L'ÉCONOMISTE EUROPÉEN

Rédacteur en chef : EDMOND THÉRY

18me VOLUME

Du numéro 443 au 468 inclusivement (du 6 Juillet au 28 Décem[bre]

(DEUXIÈME SEMESTRE 1900)

POUR LES ÉTUDES ET DOCUMENTS PUBLIÉS

Voir la TABLE DES MATIÈRES au commencement du Volume

L'ÉCONOMISTE EUROPÉEN paraît le Vendredi avec 32 pages de texte

ABONNEMENTS

France et Algérie : Un an.....	**25** fr.	Étranger : (U. P.) : Un an......	**32** fr.
— — Six mois...	**14** fr.	— — Six mois ...	**18** fr.

Bureaux : *Administration et Rédaction :*

PARIS — 11, Rue Monsigny, 11 — PARIS

ÉDITION JAUNE
DE

L'ÉCONOMISTE EUROPÉEN

Rédacteur en Chef : EDMOND THÉRY

DIX-HUITIÈME VOLUME

Nos 443 à 468 (du 6 juillet au 28 décembre 1900 inclusivement) Deuxième semestre 1900

TABLE ALPHABÉTIQUE

QUESTIONS DU JOUR

EUROPE ÉCONOMIQUE (L')

CHAMBRES SYNDICALES DES AGENTS DE CHANGE (AVIS DES)

CHANGES

CHRONIQUE MONÉTAIRE

INFORMATIONS ÉCONOMIQUES ET FINANCIÈRES

SITUATION FINANCIÈRE GÉNÉRALE

SITUATION POLITIQUE

ÉTRANGER

ALLEMAGNE

ANGLETERRE

AUTRICHE-HONGRIE

BELGIQUE

BULGARIE

DANEMARK

ESPAGNE

GRÈCE

HOLLANDE

ITALIE

LUXEMBOURG (Grand-Duché)

NORVÈGE

PORTUGAL

ROUMANIE

RUSSIE

SERBIE

SUÈDE

SUISSE

TURQUIE

AMÉRIQUE

BRÉSIL

CANADA

CHILI

COLOMBIE

ÉTATS-UNIS

HONDURAS

MEXIQUE

RÉPUBLIQUE ARGENTINE

URUGUAY

ASIE

CHINE

CORÉE

INDES ANGLAISES

JAPON

Paris. — Imp. de la Presse, 16, rue du Croissant. — Simart. imp.

L'ÉCONOMISTE EUROPÉEN

ABONNEMENTS
à partir du 1er de chaque mois
France & Algérie : Un an... 25 fr.
— — Six mois. 14 fr.
Étranger (U.-P.) : Un an..... 32 fr.
— — Six mois.. 18 fr.

Paraissant le Vendredi avec un Supplément
Rédacteur en chef : **Edmond THÉRY**
PRIX DE CHAQUE NUMÉRO :
France : 0 fr. 50 ; Étranger : 0 fr. 60

INSERTIONS
Ligne anglaise de 5 centimètres
Annonces en 7 points........ 2 50
Réclames en 8 points........ 4 »
Ce tarif ne s'applique pas aux annonces et réclames d'émission.

Adresse télégraphique : Éconopéen-Paris

TÉLÉPHONE N° 246-61

N° 443. — 18e volume. (1) | **BUREAUX : 11, RUE MONSIGNY, PARIS** | Vendredi 6 juillet 1900

SOMMAIRE DU N° 443

SITUATION HEBDOMADAIRE

des Banques d'Émission de l'Europe (En millions de fr.)

DATES	Encaisse métallique		Circulation fiduciaire	PRINCIP. CHAPITRES			Taux de l'escompte
	Or	Argent		C/courts et dépôts particul.	Portefeuille escompte	Avances s. valeurs mobilières	
FRANCE — Banque de France							
1899 6 juillet....	1.884	1.219	3.759	533	778	450	3
1900 21 juin......	2.097	1.148	3.926	491	692	507	3
1900 28 juin......	2.113	1.147	3.946	618	834	519	3
1900 5 juillet....	2.149	1.145	4.064	530	815	542	3
ALLEMAGNE — Banque Impériale							
1899 30 juin......	698	344	1.625	713	1.180	163	4½
1900 15 juin......	726	358	1.307	766	929	95	5½
1900 23 juin......	744	365	1.343	770	943	85	5½
1900 30 juin......	689	339	1.637	620	1 120	118	5½
ALLEMAGNE — Banques locales							
1899 31 mai.......	73	36	225	104	286	28	»
1900 7 juin.....	70	34	211	116	287	22	»
1900 15 juin......	71	34	217	116	286	22	»
1900 23 juin......	69	34	209	116	301	22	»
ANGLETERRE — Banque d'Angleterre							
1899 6 juillet....	808	»	728	988	828	»	3
1900 21 juin....	844	»	741	1.025	764	»	3
1900 28 juin.....	841	»	755	1.031	763	»	3
1900 5 juillet....	817	»	774	1.019	763	»	3
ANGLETERRE — Banques d'Écosse							
1899 16 avril......	115	20	178	»	»	»	»
1900 17 février....	132	15	181	»	»	»	»
1900 17 mars.....	132	14	182	»	»	»	»
1900 14 avril......	132	14	188	»	»	»	»
ANGLETERRE — Banques d'Irlande							
1899 16 avril......	63	10	158	»	»	»	»
1900 17 février....	71	9	163	»	»	»	»
1900 17 mars....	71	9	166	»	»	»	»
1900 14 avril......	72	10	167	»	»	»	»

DATES	Encaisse métallique		Circulation fiduciaire	PRINCIP. CHAPITRES			Taux de l'escompte
	Or	Argent		C/courts et dépôts particul.	Portefeuille escompte	Avances s. valeurs mobilières	
AUTRICHE — Banque d'Autriche-Hongrie							
1899 30 juin......	761	267	1.417	31	411	49	4½
1900 15 juin.....	948	241	1.348	74	360	52	4½
1900 23 juin......	947	244	1.344	67	353	53	4½
1900 30 juin......	949	244	1.413	58	416	59	4½
BELGIQUE — Banque Nationale							
1899 29 juin......	86	23	543	53	449	49	4½
1900 14 juin......	93	14	560	52	458	59	4
1900 21 juin......	94	15	554	56	466	59	4
1900 28 juin......	94	15	565	56	469	60	4
BULGARIE — Banque Nationale							
1899 31 mai.......	4	4	3	67	25	65	8
1900 14 mai.......	4	6	12	62	23	66	8
1900 22 mai.......	4	7	12	62	22	66	8
1900 31 mai.......	4	7	12	62	23	65	8
DANEMARK — Banque Nationale							
1899 30 juin......	108	»	137	10	25	32	4½
1900 30 avril......	93	»	128	5	38	33	6
1900 31 mai.......	103	»	129	10	31	34	6
1900 30 juin......	102	»	139	7	34	35	6
ESPAGNE — Banque d'Espagne							
1899 1er juillet...	324	335	1.493	779	1.021	112	5
1900 16 juin......	342	421	1.543	703	1.091	217	3½
1900 23 juin......	342	423	1.548	733	1.081	205	3½
1900 30 juin......	342	423	1.548	725	1.074	216	3½
GRÈCE — Banque Nationale							
1899 31 mars.....	2	»	118	43	18	5	6½
1900 31 janvier...	2	»	136	71	31	9	6½
1900 28 février....	2	»	136	73	31	8	6½
1900 31 mars.....	2	»	136	74	32	10	6½
HOLLANDE — Banque des Pays-Bas							
1899 1er juillet...	80	157	472	19	153	132	3½
1900 16 juin......	1 3	152	448	12	121	112	3½
1900 23 juin......	123	152	441	13	122	107	3½
1900 30 juin......	123	152	458	12	130	111	3½
ITALIE — Banque d'Italie							
1899 10 juin......	295	57	781	226	287	28	5
1900 20 mai......	297	64	787	185	279	37	5
1900 31 mai.......	297	64	801	190	285	37	5
1900 10 juin......	297	64	802	189	283	36	5
ITALIE — Banque de Naples							
1899 10 juin......	64	11	233	71	54	25	5
1900 20 mai......	66	13	237	61	62	29	5
1900 31 mai.	66	13	241	62	66	30	5
1900 10 juin......	66	13	242	62	66	29	5
ITALIE — Banque de Sicile							
1899 10 juin......	35	2	52	38	33	3	5
1900 20 mai.......	35	2	53	35	35	3	5
1900 31 mai.......	35	2	53	36	37	4	5
1900 10 juin......	35	2	54	36	38	3	5
NORVÈGE — Banque de Norvège							
1899 31 mai.......	45	»	88	15	60	8	6
1900 31 mars.....	43	»	87	19	65	8	6½
1900 30 avril......	43	»	79	18	64	8	6½
1900 31 mai......	35	»	85	16	65	8	6½
PORTUGAL — Banque de Portugal							
1899 21 juin......	27	52	381	14	76	21	5½
1900 6 juin......	27	50	384	13	87	18	5½
1900 12 juin......	27	50	380	14	87	16	5½
1900 20 juin......	27	50	377	12	87	15	5½

DATES	Encaisse métallique — Or	Encaisse métallique — Argent	Circulation fiduciaire	Princip. chapitres — C/courts et dépôts particul.	Princip. chapitres — Portefeuille escompté	Princip. chapitres — Avances s. valeurs mobilières	Taux de l'escompte
ROUMANIE — Banque Nationale							
1899 12 juin	53	5	148	21	64	12	5
1900 27 mai	32	4	108	18	50	22	8
1900 3 juin	32	4	109	19	51	22	8
1900 10 juin	33	4	114	16	51	22	8
RUSSIE — Banque Impériale							
1899 8 juin	2.506	138	1.557	495	467	234	4½
1900 31 mai	2.194	211	1.425	383	519	365	5½
1900 1er juin	2.203	215	1.419	380	516	374	5½
1900 8 juin	2.164	218	1.429	378	520	378	5½
RUSSIE — Banque de Finlande							
1899 15 juin	21	2	77	10	36	14	»
1900 15 mai	21	2	72	11	38	20	»
1900 31 mai	21	2	73	12	40	21	»
1900 15 juin	20	2	74	11	40	21	»
SERBIE — Banque Nationale							
1899 31 mai	5	9	32	3	7	8	6
1900 22 avril	5	9	32	2	8	7	6
1900 30 avril	5	9	32	1	8	7	6
1900 31 mai	5	9	32	2	8	7	6
SUÈDE — Banque Royale							
1899 31 mai	43	6	89	36	90	20	6
1900 31 mars	42	6	90	58	117	14	5½
1900 30 avril	45	7	85	55	124	20	5½
1900 31 mai	45	7	87	59	122	23	6
SUÈDE — Banques Privées							
1899 31 avril	13	12	99	655	282	135	»
1900 31 mars	13	14	113	712	302	137	»
1900 30 avril	13	14	111	729	304	139	»
1900 41 mai	13	12	106	741	308	141	»
SUISSE — Banques d'Émission							
1899 1er juillet	96	9	215	960	165	46	4½
1900 16 juin	99	11	211	1024	167	49	4½
1900 23 juin	99	10	212	1024	167	49	4½
1900 30 juin	99	9	216	1024	167	49	4½
TOTAUX							
1899 6 juillet	8.209	2.718	14.608	5.889	6.795	1.639	»
1900 21 juin	8.433	2.786	14.318	5.926	6.559	1.894	»
1900 28 juin	8.474	2.699	14.375	6.106	6.683	1.891	»
1900 5 juillet	8.379	2.773	14.958	5.805	6.932	1.971	»
TOTAUX aux 31 décembre							
1895 31 décembre	7.614	2.635	15.896	8.736	5.328	3.699	»
1896 31 décembre	7.953	2.578	14.585	8.858	6.092	3.651	»
1897 31 décembre	8.746	2.546	15.254	8.548	6.661	3.453	»
1898 31 décembre	8.160	2 636	14.975	8.999	7.620	3.594	»
1899 31 décembre	7 850	2 585	14.992	9.321	8.352	4 037	»

Les totaux provisoires que nous donnons chaque semaine diffèrent des totaux définitifs au 31 décembre en ce que ces derniers comprennent les dépôts, le portefeuille et les avances des *Banques d'Ecosse et d'Irlande* qui ne sont publiés que deux fois par an et qui s'élèvent à des chiffres très importants.

COURS ET REVUE DES CHANGES

CHANGE SUR PARIS : Cours de clôture hebdomadaires des Changes sur Paris, de :

	30 mai	6 juin	13 juin	20 juin	27 juin	4 juill.
Amsterdam	48 12	48 10	48 07	48 07	48 10	48 07
Anvers	100 11	100 11	100 16	100 18	100 21	100 18
Athènes	164 .	164 ..	164 ..	166 ..	166 50	166 50
Barcelone	25 50	27 10	26 15	27 ..	26 20	27 40
Berlin	81 30	81 25	81 20	81 20	81 30	81 30
Bruxelles	100 06	100 10	100 ..	100 16	100 22	100 16
Bucharest	101 50	101 25	101 35	101 40	100 55	100 55
Constantinople	22 98	22 97	22 93	22 92	22 93	22 91
Francfort	81 27	81 22	81 18	81 42	81 30	81 27
Gênes	106 01	106 12	106 36	106 17	105 95	106 24
Genève	100 53	100 51	100 50	100 53	100 61	100 57
Lisbonne	769 .	758 ..	764 50	762 50	763 .	741 ..
Londres	25 36	25 37	25 36	25 33	25 32	25 32
Madrid	24 95	26 42	25 82	26 85	26 10	27 15
Rome	106 05	106 10	106 38	106 17	105 87	106 30
Saint-Pétersbourg	37 32	37 32	37 32	37 32	37 35	37 37
Vienne (à vue)	96 35	96 27	96 37	96 55	96 62	96 55
— (à 3 mois)	96 27	96 22	96 30	96 40	96 57	96 50

CHANGE DE PARIS. Cours moyens, du Jeudi de **Paris sur :**

Valeurs à trois mois		Plus	7 juin	14 juin	21 juin	28 juin	5 juill.
Amsterdam	papier court	4 %	205 50	205 62	205 56	205 50	205 69
Allemagne	—	4 %	121 75	121 81	121 62	121 62	121 62
Vienne-Tr.	—	4 %	102 75	102 62	102 50	102 37	102 50
Barcelone	—	4 %	... ..	... ..	... ..	... ..	... ..
Madrid versem.	—	. ..	394 ..	397 25	392 50	395 50	391 50
Lisb.-Porto	—	4 %	384 ..	384 ..	384 ..	384 ..	395 ..
St-Pétersb.	—	4 %	263 .	263 ..	263 ..	263 ..	263 ..
Valeurs à vue		moins					
Londres	—	3 %	25 14	25 125	25 10	25 09	25 09
—	ch. court	. .	25 16	25 145	25 12	25 11	25 11
Belgique	—	4 %	0 12p.	0 18p	0 25p.	0 22p.	0 22p.
Italie	—	5 %	5 87p.	6 25p.	6 ..p.	6 . p.	6 37p.
Suisse	—	5 %	0 12p	0 56p.	0 62p.	0 69p.	0 69p.
New-York	—	4 %	515 50	514 ..	514 ..	514 ..	515 ..
Matières d'or et d'argent		au pair					
Or en barre (le kil.)		3437 »	3437 ..	3437 ..	3437 ..	3437 .	3437 ..
Argent id. (le kil.)		218 89	100 80	100 80	101 23	104 55	103 42
Quadruples espagnols			80 50	80 50	80 50	80 50	80 50
Aigles des Etats-Unis			25 80	25 80	25 80	25 80	25 80
Impér. Russie (titre : 916m)			20 60	20 60	20 60	20 60	20 60
— — nouv. titre : 900m)			40 ..	40 ..	40 ..	40 ..	40 ..
Couronnes de Suède			27 50	27 50	27 50	27 50	27 50

Valeurs des monnaies étrangères d'après le change	Valeur au pair en francs	Valeurs en francs au change du jour — 7 juin	14 juin	21 juin	28 juin	5 juill.
Pays de l'Europe						
Allemagne (mark or)	1 234	1 229	1 230	1 228	1 228	1 228
Angleterre (liv. st. or)	25 22	25 135	25 105	25 095	25 075	25 075
Autr.-Hongrie (cour.)	1 05	1 03	1 03	1 03	1 03	1 03
Belgique (franc or)	1 »	0 99	0 99	0 99	0 99	0 99
Espagne (peset. pap.)	1 »	0 78	0 79	0 78	0 79	0 78
Grèce (drachme pap.)	1 »	0 60	0 60	0 60	0 60	0 60
Hollande (fl. or)	2 083	2 08	2 07	2 07	2 07	2 07
Italie (lira pap.)	1 »	0 94	0 93	0 94	0 94	0 93
Portugal (milreis pap.)	5 60	3 87	3 87	3 87	3 87	3 98
Roumanie (leu or)	1 »	0 98	0 98	0 98	0 99	0 99
Russie (rouble or)	2 67	2 65	2 65	2 65	2 65	2 65
Suisse (franc or)	1 »	0 99	0 99	0 99	0 99	0 99
Pays Extra-Européens						
Etats-Unis (doll. or)	5 18	5 15	5 14	5 14	5 14	5 15
Mexique (piastre arg.)	5 43	2 47	2 47	2 47	2 47	2 47
Répub. Arg. (peso pap.)	5 »	2 17	2 18	2 18	2 18	2 17
Chili (peso or)	1 89	1 79	1 79	1 79	1 81	1 81
Brésil (milreis papier)	2 84	0 98	0 99	1 03	1 11	1 28
Indes (roupie argent)	1 67	1 68	1 68	1 68	1 68	1 68
Japon (yen argent)	2 58	2 64	2 64	2 64	2 64	2 65
Chine (Shanghaï) (taël arg.)	7 47	3 54	3 54	3 56	3 69	3 63

AUX COURS DES CHANGES du jeudi 5 juillet 1900

100 francs en billets de banque français valent à l'étranger :		100 francs en billets de banque étrangers valent en France :	
En *Allemagne*	100 50	Billets *Allemands*	99 50
En *Angleterre*	100 43	— *Anglais*	99 57
En *Autriche-Hongrie*	101 41	— *Austro-Hongrois*	98 59
En *Belgique*	100 22	— *Belges*	99 78
En *Espagne*	127 96	— *Espagnols*	78 30
En *Grèce*	166 50	— *Grecs*	60 06
En *Hollande*	100 26	— *Hollandais*	99 74
En *Italie*	106 80	— *Italiens*	93 63
En *Portugal*	140 36	— *Portugais*	70 52
En *Roumanie*	100 55	— *Roumanie*	99 45
En *Russie*	100 39	— *Russes*	99 61
En *Suisse*	100 69	— *Suisses*	99 34
Aux *Etats-Unis*	100 58	Pièces des *Etats-Unis*	99 42
Au *Mexique*	219 83	— du *Mexique*	45 48
En *Républ. Argentine*	229 60	Billets de la *Rép. Argent.*	43 54
Au *Chili*	104 42	— du *Chili*	95 76
Au *Brésil*	221 87	— du *Brésil*	45 07
Aux *Indes*	99 41	Pièces des *Indes*	100 59
Au *Japon*	97 35	— du *Japon*	102 63
En *Chine*	205 78	— de la *Chine*	48 59

NUMÉRAIRE, CHANGES ET MÉTAUX PRÉCIEUX

Paris, le 5 juillet 1900.

Il y a un peu de reprise sur la devise hollandaise ; quant au papier allemand, nous le retrouvons à 121 62, comme il y a huit jours. La situation du Marché allemand est étudiée dans une autre partie du journal, nous y renvoyons nos lecteurs ; nous ajouterons seulement que l'espèce de crise qui frappe l'Allemagne doit provoquer un mouvement de rapa-

triement des nombreuses valeurs industrielles d'origine allemande qui circulent à l'étranger, sans compter que la mévente des produits de toute sorte n'est pas faite pour rétablir l'équilibre.

Le papier autrichien est un peu mieux à 102 50.

Le versement sur Madrid est à 391 50 par suite de la baisse générale qui sévit sur le Marché.

Le milreis portugais gagne 10 points en conséquence de la grande amélioration du change brésilien ; le rouble ne s'écarte pas de 263 ; le versement reste à 266 1/8.

Le chèque sur Londres qui, dans le courant de la semaine, est tombé à 25 10, est aujourd'hui à 25 11 comme il y a huit jours. La *Banque d'Angleterre* envoie d'assez fortes quantités d'or en France ; sa réserve est tombée à 37 32 0/0 ; il semble difficile, malgré le bas prix de l'escompte hors banque, qu'elle puisse maintenir son taux à 3 0/0.

Il n'y a pas de changement sur les papiers belge et suisse, mais la devise italienne est en baisse ; elle perd 6 37 0/0, sans autre cause que les mouvements de titres causés par le mauvais état des Bourses en Italie et à l'étranger.

Le New-York passe de 5 14 à 5 15, ce qui est très bas étant donné l'énorme solde commercial en faveur des Etats-Unis et ce qui ne s'explique que par l'augmentation trop rapide de la circulation.

CHANGES DE LONDRES : Cours moyens du mercredi, de Londres sur :

	6 juin	13 juin	20 juin	27 juin	4 juillet
Valeurs à 4 mois					
Hong-Kong	1/11 5/8	1/11 5/8	1/11 5/8	2/0 1/8	2/0 1/16
Shanghai	2/8 3/4	2/8 3/4	2/8 7/8	2/10 1/8	2/9 5/8
Yokohama	2/0 1/2	2/0 7/16	2/0 1/2	2/0 1/2	2/0 9/16
Singapoure	1/11 15/16	1/11 15/16	1/11 15/16	2/0 1/4	2/0 1/8
Valeurs à vue					
Bombay	1/3 31/32	1/3 31/32	1/3 31/32	1/3 31/32	1/3 31/32
Calcutta	1/4 ./.	1/3 31/32	1/3 31/32	1/3 31/32	1/3 15/16
Rio-Janeiro	9 5/16	9 7/16	9 7/8	10 5/8	12 1/4
Valparaiso	17 1/16	17 1/8	17 1/16	17 1/4	17 9/32
Buenos-Ayres, prime de l'or..	129 80	129 ..	129 30	129 20	129 60
Or en barres ...	77/9 ./.	77/9 ./.	77/9 1/4	77/10 ./.	77/10 1/2
Argent en barres	27 5/8	27 11/16	27 3/4	28 1/2	28 5/16

Le recul de l'argent en barres a influencé les devises de l'Extrême-Orient et des districts : le Hong-Kong perd 1/16, le Shanghaï 1/4, le Singapoure 1/8. Par contre, le Yokohama gagne 1/16.

Pas de changement sur la roupie ; l'argent est toujours extrêmement abondant dans l'Inde.

Le papier brésilien est à 12 1/4 venant de 10 5/8. C'est un grand succès pour la politique suivie par le président Campos Salles et une forte diminution dans les charges du pays.

L'accord franco-brésilien fait bonne impression. Moyennant une détaxe de 20 fr. par 100 kilogr. de café introduits en France, nous continuerons à jouir sur le Marché brésilien du traitement de la nation la plus favorisée. Ainsi se trouve réglée une question qui aurait pu entraîner une guerre de tarifs.

Nous avons également à signaler une petite hausse du papier chilien, qui s'inscrit à 17 9/32.

Il n'y a pas de changement appréciable sur la prime de l'or à Buenos-Ayres.

L'or est au pair à Paris ; à Londres, il se traite à 77/10 1/2 ; le Napoléon est acheté par la *Banque d'Angleterre* à 76/5 1/2 et vendu à 76/9 1/2.

Le mouvement du métal jaune hors Banque a été le suivant, à Londres, du 21 au 28 juin :

Entrées :	
Australie	158.000 livres sterling
Chili	3.000 —
Total des entrées	161.000 —

Il n'y a pas eu de sorties.

L'argent est à 28 5/16 au lieu de 28 1/2, la hausse a amené des offres importantes et la spéculation qui s'était un moment exercée sur ce métal est devenue moins active.

Les expéditions d'argent de Londres en Orient, du 21 au 28 juin, ont été de 900.000 liv. st., soit 4.372.106 liv. st. depuis le 1er janvier, contre 3.064.242 liv. st. en 1899.

Escompte hors Banque

Places	7 juin	14 juin	21 juin	28 juin	4 juillet
Paris	3 ./.	2 3/4	2 3/4	2 7/8	3 ./.
Londres...	2 13/16	2 9/16	2 9/16	2 11/16	2 5/16
Berlin.....	4 5/8	5 ./.	5 1/8	4 5/8	4 1/4

L'escompte hors banque remonte à Paris et baisse à Londres et à Berlin ; sur ces deux places, la chute est même assez rapide.

Situation générale des Banques d'émission

L'état des changes amène chaque semaine à la *Banque de France* d'importantes quantités d'or ; l'excédent des entrées est, cette semaine, de 36.261.000 fr., ce qui porte le stock de métal jaune au chiffre maximum qui ait été atteint antérieurement.

La circulation a pris 3.860.000 fr. à Paris et rendu 48.000 fr. dans les succursales ; il a été acheté pour 36.978.000 fr. de matières ; il est venu 1.540.000 fr. de Londres, 1.200.000 fr. de La Havane, 250.000 fr. d'Alexandrie et 105.000 fr. de Suisse.

L'argent a diminué de 1.877.000 fr.

La circulation a pris 1.167.000 fr. à Paris, et rendu 1 million 278.000 fr. dans les succursales ; il est venu 101.000 fr. de Suisse, 61.000 fr. du Sénégal et 50.000 fr. de Grand-Bassam ; il est sorti 2.150.000 fr. pour la Suisse et 50.000 fr. pour l'île Maurice.

La circulation a augmenté de 118 millions par l'effet des retraits des comptes courants qui ont été de 88 millions pour les particuliers et de 44 millions pour le Trésor. Le portefeuille a diminué de 19 millions et les avances sur titres et sur matières d'or ont grossi de 23 millions.

Le bilan de la *Banque d'Allemagne* se ressent fortement de la fin du mois. L'encaisse a baissé de 82 millions, la circulation a augmenté de 294 millions, la circulation taxée est de 324 millions, les comptes courants ont baissé de 150 millions, le portefeuille a augmenté de 177 millions et les avances de 28 millions. On se rend compte de l'intensité des besoins qui règnent en Allemagne lorsqu'on voit des demandes pareilles se produire avec des taux de 5 1/2 et de 6 1/2.

Les mouvements de l'or à la *Banque d'Angleterre* ont été les suivants :

Entrées		Sorties	
Egypte.......... £	50.000	France .... £	116.000
Excédent des sorties	206.000	Continent...........	20.000
		Roumanie..........	20.000
		Afrique du Sud.....	100.000
Total égal....	256.000	Total des sorties..	256.000

Les sorties dépassent les entrées de 5.150.000 fr., à quoi il faut ajouter 18.850.000 fr. prélevés par la circulation, ce qui fait que l'encaisse se présente avec une diminution de 24 millions ; la circulation a augmenté de 19 millions, les comptes courants ont baissé de 12 millions, le portefeuille n'a pas varié. Les Consolidés ont augmenté de 13.750.000 fr., la Banque a probablement voulu mettre des fonds à la disposition du Marché, mais, comme nous le disons plus haut, elle risque fort d'être amenée à relever l'escompte.

La *Banque d'Autriche-Hongrie* a reçu environ 2 millions d'or ; sa circulation a augmenté de 99 millions ; ses comptes courants ont baissé de 29 millions ; son portefeuille a augmenté de 63 millions et ses avances de 6 millions.

La *Banque de Belgique* ne s'est pas beaucoup ressentie de l'approche de la fin de semestre ; son bilan au 28 juin est assez insignifiant.

A la *Banque d'Espagne*, le seul changement est une augmentation de 11 millions dans les avances.

La *Banque des Pays-Bas* accuse une augmentation de 17 millions dans la circulation ; de 8 millions dans le portefeuille et de 4 millions dans les avances.

La *Banque de Roumanie* a reçu un peu d'or de Londres. Son encaisse gagne un million, mais les dépôts ayant baissé de 3 millions, on trouve la contre-partie de ces mouvements dans la circulation qui augmente de 6 millions.

La *Banque de Russie* a perdu 36 millions d'or ; les autres comptes n'ont pas changé.

LA SITUATION MONÉTAIRE AUX ÉTATS-UNIS

Mouvement des Métaux précieux à New-York

(En dollars)

OR	EXPORTATIONS du 9 au 16 juin	EXPORTATIONS Depuis le 1er janv.	IMPORTATIONS du 9 au 16 juin	IMPORTATIONS Depuis le 1er janv.
Grande-Bretagne	»	3.652.400	»	89.129
France..........	2.514.217	13.014.742	»	254.760
Allemagne......	1.000.000	1.000.000	»	325.884
Autres pays ...	56.368	5.426.587	28.592	640.382
Total 1900...	3.570.585	23.093.729	28.592	1.310.155
— 1899...	2.654.300	13.596.136	39.867	7.764.321
— 1898...	11.700	4.590.779	25.516	68.916.291

ARGENT				
Grande-Bretagne	833.965	22.491.760	»	59.514
France.........	22.000	428.556	»	965
Allemagne	»	4.100	»	2.628
Autres pays....	250	242.898	37.518	1.734.859
Total 1900...	856.215	23.167.314	37 518	1.797.966
— 1899...	789.814	23.125.125	79.160	1.705.439
— 1898...	867.065	19.827.867	4.409	1.151.614

Le mouvement d'or aux Etats-Unis est intéressant, car on voit apparaître les nouveaux envois d'or en France.

Banques associées de New-York
(En millions et centaines de mille dollars)

	Encaisse	Circulation	Dépôts	Portefeuille
1899 17 juin..	197.2	13.6	907.8	773.3
1900 16 juin..	168.2	23.0	895.8	810.0
1900 23 juin..	160.2	23.0	891.0	810.0
1900 30 juin..	166.7	23.1	888.3	808.5

L'encaisse des Banques associées a augmenté de 6 millions de dollars. Les autres comptes sont sans grands changements.

CHRONIQUE MONÉTAIRE

L'Election présidentielle aux Etats-Unis

La Convention nationale démocratique s'est réunie le 4 courant à Kansas City. Le Gouverneur du Colorado, qui a été nommé président provisoire, a prononcé un discours dans lequel il a attaqué la politique du Gouvernement et qui a été accueilli par des applaudissements unanimes.

La déclaration de l'Indépendance a été lue ensuite, et l'on a inauguré une statue de M. Bryan, dont l'élection ne fait aucun doute.

La Convention nationale des républicains argentistes siège également à Kansas City; 24 Etats ou territoires ont envoyé des délégués à cette Convention.

Le Président provisoire, dans son discours, a blâmé vigoureusement la politique de démonétisation de l'argent.

La Hausse de l'Argent

Le *Statist* publie l'article suivant sur la hausse de l'argent-métal :

Un des arguments qui ont servi au Gouvernement indien pour justifier la fermeture des Monnaies était la surabondance de la circulation argent. Ceux qui s'opposaient à cette mesure signalaient l'absurdité de l'argument. Mais le Gouvernement avait des idées arrêtées et il persista dans sa détermination : les Monnaies furent fermées, l'argent afflua néanmoins dans l'Inde et c'est alors que le Gouvernement imposa un droit sur le métal. Le public prit peur et les importations d'argent diminuèrent sérieusement. En même temps, le Gouvernement refusa de frapper de l'argent; il en résulta que la circulation devint insuffisante, que le commerce se restreignit, que le marché monétaire se resserra et que de grosses pertes furent infligées au peuple indien.

La situation devint bientôt telle que l'on envoya de l'or dans l'Inde pour l'échanger contre des roupies. Le Gouvernement indien avait une circulation billets d'environ 28 crores et, à l'origine, il conservait comme garantie de cette circulation des roupies-papier et des roupies frappées. Quand, dernièrement, il voulut attirer l'or, il promulgua un act d'une durée de trois ans, l'autorisant à émettre des billets contre de l'or. Quand, par conséquent, l'or fut importé dans l'Inde, et présenté au Trésor pour être échangé contre de l'argent, le Gouvernement put prendre les roupies frappées sur la réserve billets et les offrir contre l'or présenté. Au moment où commença cette façon de procéder, il y avait une réserve-roupies d'environ 15 crores et l'or afflua si rapidement que la réserve-roupies tomba à 4 crores environ. Alors, le Gouvernement s'alarma. Il reconnut enfin que la circulation roupies n'était pas surabondante; qu'au contraire, elle était tellement insuffisante, que 11 crores, environ, avaient, en un peu plus d'un an, passé de la réserve dans la circulation. Et, cependant, la demande fut loin d'être satisfaite. Par conséquent, le Gouvernement dut commencer à acheter de l'argent. On estime qu'il en a demandé assez pour frapper près de 4 crores et tout porte à croire qu'il devra en acheter encore dans l'avenir.

Heureusement la moisson promet d'être abondante; nous pensons donc espérer, qu'en deux ou trois mois, la famine sera terminée et, comme des intervalles de dix années s'observent généralement entre deux famines, sauf pour les deux dernières, on peut croire que l'Inde est sur le point d'entrer dans une période de prospérité. S'il en est ainsi, le commerce se développera et il faudra une circulation plus abondante. Il paraît évident qu'une partie considérable de l'or récemment importé était destiné à de nouvelles entreprises dans l'Inde; or, plus il y a d'entreprises nouvelles, plus la situation du public devient favorable et plus il y a de besoins pour l'augmentation de la circulation métallique dans un pays où la masse de la population ignore les billets et est trop pauvre pour l'or.

Les importations nettes d'argent pendant les trois années terminées en mars 1893 ont été de 12 crores en moyenne.

Pendant les cinq années précédentes, elles avaient été de 10 crores. On objectera que l'argent était alors répandu dans le pays en quantités extravagantes et que ce fut une des raisons pour lesquelles le Gouvernement fut obligé à fermer les Monnaies. Il n'en est rien. Pour les 33 années terminées en mars 1892, les importations nettes d'argent dans l'Inde ont été d'environ 7 millions de livres par an. Etant donné qu'avant 1893, les importateurs pouvaient envoyer de l'argent aux Monnaies pour le faire frapper et qu'aujourd'hui, le Gouvernement peut régler la frappe, il est évident, par le fait, que le Trésor a refusé de frapper le métal tant qu'il n'y a pas été forcé par l'imminence du danger de voir toute la réserve roupie perdue, que le Gouvernement doit autoriser à le faire et que les besoins réels monétaires du pays doivent être satisfaits ; d'autre part, la demande d'argent pour les manufactures est aussi importante que jamais en dépit des droits élevés qui se trouvent imposés sur le métal.

L'effet des achats du Gouvernement indien sur le marché de l'argent a été augmenté par la demande simultanée du Gouvernement russe, à cause de la construction du Chemin de fer transibérien, des dépenses pour l'occupation de Port-Arthur, Talienwan et autres places de Mandchourie, enfin par la nécessité de financer diverses entreprises commerciales et industrielles, telles que la construction de chemins de fer. Pour tous ces faits, la Russie a dû remettre des sommes importantes en Extrême-Orient; et, quoique elle ait acheté des quantités considérables de traitées du Conseil de l'Inde ce qui a aidé la politique du Gouvernement indien, elle a dû également se procurer de l'argent en grande quantité. Les troubles de Chine sont de nature à rendre cette demande nécessaire non seulement pour la Russie mais pour toutes les Puissances.

Enfin, une autre influence entre en jeu, qui doit agir sur le marché de l'argent. On peut prévoir que toute personne disposant de marchandises, telles que thé, soies, grains, etc., dans l'intérieur de la Chine, s'efforcera d'en disposer le plus rapidement possible. A un moment où ce pays semble sombrer dans l'anarchie, aucune personne prudente ne conservera des marchandises pouvant être détruites, pourvu qu'elle puisse en disposer dans de bonnes conditions. En fait, nous pensons que les marchandises doivent être transportées de l'intérieur aux ports à traité où elles seront mises en dock. Pour le moment, le commerce d'exportation est arrêté, en partie, à cause du manque de moyens de transports, en partie à cause de la rareté et de la cherté de l'argent. On annonce que l'argent est aujourd'hui à des taux exorbitants, dans les ports à traité, on parle de 20 0/0, 25 0/0 et même 30 0/0. Sans doute, un marché monétaire très resserré doit sûrement attirer l'argent, et le commerce d'exportation pourra ainsi, peu à peu, être financé. D'autre part, il est évident que les mêmes raisons qui poussent celui qui possède des marchandises dans l'intérieur à s'en débarrasser le plus tôt possible, l'empêchent à acheter quoi que ce soit qui pourrait être détruit dans un mouvement populaire. On doit donc s'attendre à un arrêt du commerce d'importation. Ainsi, comme conséquence des troubles actuels, nous pouvons prévoir qu'une vive impulsion sera donnée à l'exportation et qu'une grande restriction sera imposée aux importations.

Mais, si la Chine exporte beaucoup et importe peu, la balance due à ce pays par le reste du monde deviendra importante. Et, par conséquent, il est raisonnable de s'attendre à une nouvelle hausse du change chinois, et nécessairement à des envois considérables d'argent en Chine.

Sans doute, les troubles peuvent finir rapidement, l'ordre peut être bientôt restauré et le commerce reprendre. Mais, à l'heure actuelle, les puissances paraissent avoir beaucoup d'ouvrage devant elles et mettre un certain temps à rétablir l'ordre. Dans ce cas, il faut compter sur des envois d'argent dans l'Empire du Milieu.

Les futurs Droits d'Importation et le Change au Brésil

D'après le *Brésil*, il se confirme que le projet de budget des recettes pour 1901 comportera la perception de 25 0/0 au lieu de 15 0/0 *en or* des droits d'importation, afin de procurer au

Trésor les sommes nécessaires à ses paiements en or, en vue de la reprise du service intégral de la dette en juillet 1901.

La *Noticia* étudie l'effet de cette mesure sur le commerce et sur les finances. Nous avons vu que, grâce à la hausse du change, la perception de 10 0/0, puis de 15 0/0 en or, qui avait constitué, au taux de 7 1/2 une augmentation réelle de droits allant jusqu'à 40 0/0, ne représente plus au taux actuel de 10 1/2 (1) qu'un accroissement fort atténué. Néanmoins, à ce dernier taux, la perception de 25 0/0 en or comporterait encore une augmentation de 15 1/2 0/0.

On ne peut songer à imposer cette nouvelle charge au commerce d'importation, et c'est pourquoi l'on a dit que la partie des droits payable en papier serait réduite proportionnellement à l'accroissement de 10 0/0 de la fraction payable en or. Mais, fait observer la *Noticia*, cette réduction proportionnelle comporterait pour le Trésor une perte sur sa recette papier de 15 milreis 700 en calculant le 10 0/0 or au change de 10 1/2 et de 20 milreis si le taux retombait à 9.

A ce dernier taux, le Trésor ne retirerait plus d'un revenu d'importation, s'élevant à 180.000 contos, qu'une somme en papier s'élevant seulement à 99.000 contos, alors que ses dépenses en papier, auxquelles cette source de revenu sert en grande partie à faire face, s'élèvent à 221.000 contos.

En effet, sur 180.000 contos de droits, 75 0/0 papier représentent 135.000 contos et 25 0/0 or 45.000 contos. Si des 135.000 contos papier l'on déduit l'agio des 10 0/0 d'augmentation des droits en or, agio qui, au change de 9, s'élèverait à 36.000 contos, il ne resterait plus qu'une recette de 99.000 contos-papier, insuffisante par rapport aux charges en papier du pays.

Étant donné que le Brésil a maintenant un budget en partie double : celui en or et celui en papier, il importe, dans la perception des droits, d'assurer les rentrées répondant aux paiements à faire dans les deux espèces, de manière que le Trésor n'ait pas à souffrir de l'agio et que, d'autre part, les légitimes intérêts des contribuables soient ménagés.

Il a donc fallu trouver un moyen terme permettant d'assurer les bénéfices de la hausse du change au Trésor ainsi qu'au contribuable. C'est ce qu'a fait M. Serzedello dans son projet de budget de revenu.

Prenant comme point de départ le taux de 7 1/2 0/0 qui existait lorsque la perception de 15 0/0 en or fut inaugurée, on trouve que 85 0/0 en papier et 15 0/0 en or représentaient 139.

Avec les nouveaux droits de 25 0/0 en or, on maintiendra ce terme fixe de 139 qui suffit aux besoins du Trésor. Le commerce ne subira ainsi aucune augmentation d'impôt, aussi bien dans l'éventualité de la baisse que de la hausse du change. Il payera des sommes différentes en or et en papier, mais les deux réunies feront toujours 139.

Ainsi, au change de 7 1/2, la fraction payée en papier serait de 49 milreis ; les 25 0/0 or représenteraient 90 milreis papier.

A 9 pence, on payerait 64 milreis pour la partie payable en papier et 75 milreis pour les 25 0/0 en or.

A 10 1/2, on payera 74 milreis 714 pour la fraction de 75 0/0 papier et 64 milreis 286 pour la fraction de 25 0/0 or.

Au change de 10 1/2, le terme fixe de 139 se nivelle avec le total réel qui résulterait de la perception normale de 25 0/0 en or et de 75 0/0 en papier. Au-dessus de ce change, la forme de perception subordonnée à ce terme fixe sera donc abandonnée ; l'on reviendra donc à la simple perception de 75 0/0 en papier et 25 0/0 en or et, dès lors, le commerce commencera à profiter de toute hausse éventuelle du change qui viendra réduire le terme fixe de 139.

Ainsi, au taux de 10 3/4, 75 0/0 des droits en papier représenteront 75 milreis et 25 0/0 en or 62.250 reis. Total, 137$750 au lieu de 139. Au change de 11 1/4, ce total s'abaisse à 135 ; au change de 11 1/2, il tombe à 133$500 et ainsi de suite.

Il en résulte que, malgré les 25 0/0 en or, le commerce d'importation payera de moins en moins de droits, avec la hausse du change, mais le Trésor recevra toujours ses 75 milreis en papier et 25 milreis en or, proportion mathématique, quel que soit le change.

Comme, d'autre part, la hausse du change diminuera à la fois et le coût de la marchandise en papier et le montant des droits de douane calculés en papier, la consommation et l'importation reprendront leur essor, le consommateur payant moins cher tous les objets, et les recettes de douane augmenteront proportionnellement.

Déjà, le prix des choses tend à diminuer, quoique moins rapidement que la hausse du change ne se produit. L'équilibre entre l'agio de l'or et la valeur des objets est lent à s'établir, surtout lorsque la hausse du change est aussi précipitée — trop précipitée pourrait on dire — qu'à l'heure actuelle.

Cependant, les articles de première nécessité : les haricots, le maïs, le lard, etc., ont sensiblement baissé d'environ 30 0/0 et la population souffre bien moins de la cherté de la vie depuis que le change s'élevant de 7 à 10 0/0, la valeur de la monnaie courante a augmenté de près de 59 0/0. Des maisons de commerce baissent leurs prix « en raison de l'effrayante (*espantosa*) hausse du change » ; il ne manque plus que la diminution des loyers pour que les Brésiliens retrouvent la joie de vivre, ce qui est le meilleur moyen de faire aimer et de consolider la République.

(1) Le change brésilien est actuellement à 12 den. 1/4.

FONDS D'ÉTATS EUROPÉENS à la Bourse de Paris
Calcul du revenu d'après les cours de clôture du jeudi

FONDS D'ÉTATS	28 juin			5 juillet		
	Derniers cours	P. de 1 f. de rente	Revenu 0/0	Derniers cours	P. de 1 f. de rente	Revenu 0/0
Français 3 % (perpétuel)	100 20	33 40	2 99	99 47	33 15	3 01
Consolidés anglais (ch. f. 25 fr. 20)	101 75	37 ..	2 70	101 40	36 87	2 71
Autriche or 4 % (ch. f. 2 fr. 50)	98 25	24 56	4 07	98 25	24 56	4 07
Belgique 3 %	94 60	31 53	3 17	95 70	31 90	3 13
Espagne Ext. 4 % (ch. f. 1 fr.)	72 15	18 03	5 54	70 67	17 69	5 66
Grèce 5 % 1881 (en suspension)	204 .	.. ..	. ..	203 .	.. ..	. ..
Hollande 3 % (à Amsterdam)	90 87	30 29	3 30	90 62	30 20	3 31
Hongrie or 4 % (ch. f. 2 fr. 50)	100 20	25 05	3 99	96 ..	24 ..	4 16
Italie 4 % net	94 70	23 67	4 22	91 20	22 80	4 38
Norvège 3 % (ch. f. 25 fr. 20)	84 15	28 05	3 56	83 ..	27 66	3 61
Portugal 3 % (1 fr. net)	23 92	23 92	4 17	22 55	22 55	4 43
Roumanie 4 % 1898	78 20	19 55	5 11	78 25	19 56	5 11
Russie 3 % or 1891	85 50	28 50	3 50	84 ..	28 .	3 57
Serbie 4 % 1895	64 25	16 06	6 22	64 50	16 12	6 20
Suède 3 ½ % 1895 (ch. f. 25 fr. 20)	99 50	28 42	3 51	98 70	28 20	3 54
Suisse rente 3 % (chemin de fer)	95 .	31 66	3 15	95 25	31 75	3 14
Turquie convertie 1 % série D	22 95	22 95	4 35	22 47	22 47	4 45
— Priorité 4 % 1890	467 ..	23 35	4 28	460 ..	23 ..	4 36
Consolidé Prussien 3 % (à Berlin)	86 75	28 91	3 45	86 60	28 86	3 46

Situation Financière Générale

Europe. — *France.* La liquidation de fin juin s'était passée sans incidents, avec les reports un peu élevés pourtant, et on semblait disposé à reprendre. Mais la mauvaise tenue de la place de Berlin nous a contraints à rétrograder sur presque toute la ligne. Il convient maintenant de voir ce que vont faire les capitalistes, et s'ils profiteront des bas cours actuels pour opérer leurs remplois.

Allemagne. — L'assassinat du Ministre d'Allemagne à Pékin ne semble pas devoir changer l'attitude du Gouvernement dans les affaires de Chine : l'accord de l'Allemagne avec les autres puissances reste entier.

La tension est un peu moins grande sur le marché monétaire : le stock de la Reichsbank s'est amélioré et les demandes d'escompte, quoique nombreuses, restent à 107 millions au-dessous de ce qu'elles étaient à la même date de l'année dernière.

La Bourse de Berlin a toujours des tendances à la baisse.

Angleterre. — La seule affaire dont s'occupe le public est la question de Chine ; celle du Transvaal a passé au second plan.

Malgré la tenue hésitante du Marché, les émissions ont été nombreuses en juin : on a constaté dans le nombre dix emprunts de villes.

A signaler que le taux a été de 3 0/0. Le montant des émissions du premier semestre a atteint 82.776.000 livres sterling au lieu de 88.113.000 liv. st. dans le premier semestre 1899.

Espagne. — La grande chaleur, en avançant la période des vacances, a ramené le calme dans la politique.

La convention entre le Gouvernement et la maison Rothschild, pour la vente en commission du mercure d'Almaden, a été signée. Elle est fort avantageuse pour l'Espagne.

La Bourse de Madrid a été très ferme toute cette semaine. Les conversions des dettes coloniales sont ajournées.

Italie. — La paix semble faite entre le Ministère Saracco et l'extrême-gauche. Les déclarations modérées ont satisfait la majorité de la Chambre.

Le Gouvernement n'a demandé qu'un douzième provisoire.

On pense que l'équilibre du budget pourra être obtenu sans impôts nouveaux, par les seules ressources existantes.

Portugal. — Le Cabinet portugais a donné sa démission et a été immédiatement remplacé par un Ministère Hintze Ribeiro. Il appartient au parti régénérateur.

Les comptes de 1899 de la Compagnie royale des Chemins de fer portugais se sont soldés par un bénéfice net de 2.959.865 milreis, en augmentation de 210.013 milreis sur 1898.

Serbie. — L'importation de l'année dernière a été de 46.428.600 dinars, contre 41.101.923 l'année précédente. L'exportation a été de 65.744.388 dinars, contre 56 millions 991.479 dinars.

Amérique. — *Brésil.* Il a été convenu entre les Gouvernements français et brésilien, que moyennant la réduction de 20 francs en France, sur le droit d'importation du café, ramené ainsi de 156 à 136 fr., les 100 kilos, le *statu quo* sera maintenu.

Etats-Unis. — En 1900, le recensement approximatif de la population a donné le chiffre de 78 millions d'habitants.

Les recettes publiques se sont élevées en juin à 51.435.832 dollars. La Dette publique a diminué dans ce mois de 14.897.553 dollars.

Mexique. — Une Société est en formation pour la construction d'un chemin de fer, de Campèche à Tehuantepec. Jusqu'à présent, le Yucatan n'avait aucune communication terrestre avec le reste du pays.

Uruguay. — L'exportation des produits agricoles s'est élevée en 1899, à 2.354.419 pesos.

Asie. — *Chine.* Les recettes douanières perçues dans le premier trimestre, dans différents ports, se sont élevées à 5.648.787 hk., contre 4.584.196 hk. dans le même temps de l'année précédente.

FRANCE

La Politique. — Les quatre Contributions. — Convention franco-espagnole. — Les Affaires de Chine. — Le Privilège de la Banque de l'Algérie. — Les Crédits supplémentaires. — Démission du général Jamont. — Le nouveau Généralissime.

Les Chambres vont se séparer dans quelques jours, le vote du projet relatif aux quatre contributions retenait seul nos honorables; la Commission du budget en a opéré le dépôt et la Chambre va l'adopter. La Commission sénatoriale en sera immédiatement saisie et peut-être la Haute Assemblée donnera-t-elle son approbation dans la journée même. La session pourra donc être close demain. Avant d'entrer en vacances, la Chambre s'est encore expliquée avec le Gouvernement à l'occasion de la mise en disponibilité du généralissime et du chef d'état major général de l'armée, et il faut avouer que le Ministère a été très crâne en se tenant à la disposition de la Chambre pour la discussion. Il a, d'ailleurs, obtenu le vote d'un ordre du jour de confiance à 50 voix de majorité; ce n'est pas beaucoup, mais cela suffit pour que le Gouvernement garde le Pouvoir jusqu'à la rentrée.

Espérons que, pendant ce temps, il ne surgira pas d'incidents qui puissent troubler la tranquillité publique, mais, pour cela, il serait nécessaire que le Ministère s'arrêtât dans la voie de répression où il s'est engagé.

Les pourparlers depuis longtemps poursuivis entre la France et l'Espagne, pour la délimitation de leurs possessions respectives du Congo et du Muni, ont enfin abouti à une convention qui vient d'être signée entre M. Léon y Castillo, ambassadeur d'Espagne, et M. Delcassé, ministre des Affaires étrangères.

Cette convention fixe en même temps la limite des possessions espagnoles du rio Oro, entre le cap Blanc et le cap Bojador, laissant à la France l'Adrar et la sebkha d'Idwill.

Le Conseil des Ministres s'est réuni, le 29 juin, à l'Elysée, sous la présidence de M. Loubet.

Le Conseil s'est principalement occupé des questions extérieures et de la situation en Chine.

M. Delcassé a donné communication des dépêches qu'il avait reçues de nos représentants.

En particulier, il a fait connaître que nos Consuls à Shanghaï et à Tché-Fou confirmaient que les Ministres des puissances étrangères en Chine avaient pu quitter Pékin.

Postérieurement aux dépêches de nos Consuls, M. Delcassé a reçu, du Ministre de Chine à Paris, communication d'un télégramme de Li-Hung-Chang, parvenu dans la nuit et annonçant officiellement que les Ministres des Puissances étrangères se trouvaient à douze milles de Tien-Tsin.

Enfin, M. Delcassé a reçu la réponse du vice-roi du Yun-Nan au télégramme qu'il lui avait fait envoyer par le Ministre de Chine à Paris au sujet de la protection exigée pour notre Consul français et ses compagnons.

Le vice-roi du Yun-Nan fait connaître dans son télégramme que M. François, avec les Français qui l'accompagnent, ingénieurs, missionnaires, etc., a quitté Yun-Nan-Sen, le 24 juin en complète sécurité et qu'il se trouvait, le 27 juin, à mi-chemin du Tonkin, où il ramène ses compagnons de route.

Le 30 juin, la Chambre a discuté la projet de loi relatif à l'augmentation de la flotte. L'ensemble du projet a été adopté.

Une élection législative a eu lieu le 1er juillet, à Belley (Ain). M. P. Baudin, ministre des travaux publics, a été élu en remplacement de M. Giguet, nommé sénateur.

Les 2 et 3 juillet, le Sénat a voté le projet de loi portant prorogation du privilège de la Banque de l'Algérie. Nous publions le texte de cette loi dans nos Questions du jour.

Les 2 et 3 juillet, la Chambre a discuté le projet de loi relatif aux crédits supplémentaires. A l'occasion du crédit de 3.053.000 francs motivé par les événements de Chine, M. Sembat a prononcé un discours tendant à protester contre l'ingérance des missionnaires en Chine et contre toute idée d'annexion future; M. Delcassé a répondu en affirmant la nécessité de protéger nos nationaux et en proclamant l'accord de la France avec les puissances. Après quelques paroles de M. Millevoye, le débat a été clos et le crédit adopté ainsi que l'ensemble du projet de loi.

Le Conseil des Ministres s'est réuni le 3 juillet, à l'Elysée, sous la présidence de M. Loubet.

Il s'est presque exclusivement occupé des affaires extérieures, et notamment des événements de Chine.

Depuis la veille, notre Ministre des affaires étrangères n'avait reçu qu'une nouvelle dépêche en date du 2 juillet et émanant de notre Consul à Shanghaï.

Par ce télégramme, le Consul fait savoir que c'est décidément une révolution qui a éclaté à Pékin. Le prince Tuan et Kang Yi se sont emparés du pouvoir et cernent avec leurs troupes le palais impérial de Pékin. Ils ont ordonné aux vice-rois des provinces d'ouvrir les hostilités contre les étrangers, mais les vice-rois du Centre et de l'Ouest ont refusé d'obéir à leurs ordres. Ils les considèrent comme des rebelles.

L'échange de vues se continue entre les puissances et permet de constater que l'accord le plus parfait continue à régner entre elles au point de vue des mesures à prendre pour la répression des troubles et du règlement à intervenir lorsque l'ordre sera rétabli.

Les troupes françaises expédiées d'Indo-Chine doivent être actuellement arrivées en Chine. Elles représentent un effectif de 3.500 hommes, qui sera porté à 8.000 hommes lorsque les renforts expédiés de France seront arrivés.

Le 4 juillet le bruit se répandait à la Chambre que le général Jamont avait donné sa démission. Appelé à la tribune, le Ministre de la guerre a confirmé le fait. « M. le général Jamont, a-t-il dit, a en effet envoyé sa démission « dans une lettre qui contient également une protestation « contre les actes du Gouvernement. En conséquence, M. le « général Jamont a été relevé de ses fonctions et placé en « disponibilité. Il a été remplacé dans ses fonctions par M. le « général Brugère ».

Aussitôt la Chambre transforma la question en interpellation; M. Krantz intervint et déposa un ordre du jour « regrettant la désorganisation de l'armée..... ». De son côté, M. Gouzy déposait le suivant : « La Chambre approuvant « les déclarations du Gouvernement passe à l'ordre du jour », que la Chambre adopta par 287 voix contre 230.

~~ Le *Journal Officiel* du 5 juillet a publié les décrets relevant de leurs fonctions les généraux Jamont, vice-président du Conseil supérieur de la guerre, et Delanne faisant fonctions de chef d'état-major général de l'armée.

Le général Brugère est nommé en remplacement du général Jamont et le général Pendezec remplace le général Delanne.

~~ Le Sénat a discuté hier une interpellation relative à la mise en disponibilité du général Jamont. Un ordre du jour de confiance a été voté. Au début de la séance les crédits supplémentaires avaient été adoptés.

~~ La Chambre des députés a voté le projet de loi relatif à l'armée coloniale.

QUESTIONS DU JOUR

Le « Maritimisme » à la Chambre

Il y avait une fois un pauvre bûcheron qui s'était écrasé un ongle. Trois médecins fameux vinrent l'examiner.

— Le cas est grave, fit le premier, il faut lui couper le doigt !

— Vous plaisantez, répartit le deuxième, avec l'amputation du doigt, la main se gangrènerait : c'est donc la main qu'il faut couper !

— Pourquoi la main quand nous avons le bras ? s'écria le troisième. Coupons le bras et notre homme sera sauvé !

— Pardon mes bons messieurs, objecta doucement la femme du bûcheron, si vous lui coupez le bras, qui fera vivre nos enfants ?

— Ce n'est pas notre affaire ! dirent en chœur les trois médecins.

— Mais c'est un peu la mienne, répondit la brave ménagère, et, si vous le permettez, je soignerai seule mon homme : avec un peu de patience, son doigt guérira et il nous restera ses deux bras pour nous défendre et nous gagner du pain.

Ce vieux conte nous est revenu à l'esprit en lisant le très remarquable et très judicieux discours que M. Caillaux, ministre des finances, a prononcé, vendredi dernier, à la Chambre des députés, en réponse aux objections des orateurs qui ont prétendu — au cours de la discussion du projet relatif à l'augmentation de notre flotte militaire — que les nouvelles dépenses proposées par le Gouvernement étaient insuffisantes et qu'il fallait immédiatement revenir aux comptes spéciaux hors budget, alimentés par l'emprunt, c'est-à-dire aux budgets extraordinaires, qu'on a eu tant de peine à faire disparaître.

La Chambre ne s'attendait pas à ce discours, car elle n'a prêté qu'une attention distraite à l'exorde de M. Caillaux. Le début semblait indiquer, en effet, que le ministre des finances allait se contenter de défendre le projet ministériel par de banales considérations d'équilibre budgétaire ; mais lorsqu'il a eu démontré, avec des faits et des chiffres irréfutables, que la loi sur l'augmentation de la flotte navale allemande, votée par le Reichstag le 14 juin dernier, échelonnait cette augmentation sur une période de dix-sept années, et que les nouvelles constructions réclamées par l'amirauté allemande suivaient une progression très lente pendant les premières années : la Chambre a compris que la discussion entrait enfin dans le domaine des choses pratiques, et elle a alors écouté avec intérêt les explications du représentant des contribuables.

Pourquoi l'Allemagne ne va-t-elle pas plus vite? C'est parce qu'elle est dominée, comme la France, par une force supérieure à la volonté de son Gouvernement : la puissance de ses chantiers de construction. Les chantiers français ne peuvent fournir chaque année que pour 100 à 105 millions de francs de constructions nouvelles — et l'honorable ministre des finances en a fait la preuve à la tribune ; — il est donc inutile de demander au pays, sous prétexte de patriotisme, des sacrifices qui ne pourraient être qu'une prime au gâchis.

Est-ce pour engager le Parlement d'une manière irrémédiable et l'obliger à sanctionner, dès maintenant, des dépenses qui ne pourront être effectuées que dans six ou sept ans? C'est la question de principe que M. Caillaux a d'abord soulevée.

Il a rappelé que les dépenses, de quelque nature qu'elles fussent, devaient être comprises dans les budgets annuels et, à ce titre, soumises à l'approbation des Chambres ; et il a soutenu que demander au Parlement d'instituer un compte spécial en pareille matière, c'était lui demander d'abdiquer une partie de ses droits.

Proposer à la Chambre d'adopter, en bloc, un programme financier embrassant près d'un milliard de dépenses extraordinaires, et devant peser sur une longue série de budgets, est une proposition contraire au principe parlementaire parce que « le premier devoir des représentants du pays est de consentir l'impôt tous les ans. Or, pour que les représentants puissent donner, comme le disait Royer-Collard, le consentement libre et intelligent à l'impôt, il faut qu'ils soient mis à même d'apprécier en connaissance de cause la dépense, et qu'ils ne soient pas liés par des engagements antérieurs ».

Pour bien comprendre ce qui va suivre, il faut rappeler que le budget de la Marine militaire, qui n'était que de 195 millions de francs en 1884, est successivement passé à 274 millions en 1894, à 304 millions en 1899 et à 313 millions en 1900. Que les dépenses de 1899, par exemple, comprenaient 101 millions de constructions nouvelles, sur lesquelles les chantiers français, privés et de l'Etat, n'ont pu fournir que 95 millions, et que, cependant, le programme du Gouvernement pour l'augmentation de notre flotte militaire, d'accord avec les Commissions intéressées, porte le budget de la Marine en 1901 au chiffre de 330 millions de francs, à l'aide des ressources ordinaires du budget.

M. Caillaux n'était donc pas opposé au principe des constructions nouvelles à ajouter aux constructions précédemment décidées, puisqu'il s'est, au contraire, ingénié à trouver des ressources permanentes pour augmenter le budget de la Marine : Il a simplement combattu l'accroissement exagéré du programme primitif et le système financier que cet accroissement comportait.

Après avoir indiqué l'importance des charges supplémentaires que l'augmentation de la flotte allait immédiatement imposer au budget, le ministre des finances a abordé le point capital de la question :

Je ne dis pas que dans l'avenir nous ne puissions pas faire davantage. Dans l'argumentation apportée à diverses reprises à la tribune, il y a un point qui m'a quelque peu surpris et qui m'étonne, venant de M. Lockroy à qui je sais une expérience très éclairée en matière budgétaire. M. Lockroy a dit : « Vous basez cette

augmentation sur les plus-values budgétaires. » Je ne pense pas que M. Lockroy veuille m'amener à dire qu'il faut affecter certaines taxes à certaines constructions. Ce serait là l'application d'un procédé financier qui appartient à cette catégorie de budgets qualifiés par notre éminent collègue M. Rouvier « de budgets à la turque », et qui ne sauraient convenir dans un grand pays comme la France; nos budgets ne connaissent pas le régime des affectations spéciales : conformément à la règle que nous considérons comme une sauvegarde du bon ordre de nos finances, nous plaçons toutes les dépenses d'un côté, et de l'autre toutes les recettes.

Si, par le jeu normal de notre système financier, je parviens à trouver les ressources nécessaires pour faire face aux 25 ou 30 millions de crédits du programme du Gouvernement, pourquoi me demande-t-on l'institution de taxes nouvelles? (*Applaudissements.*)

Avec une éloquence vraiment saisissante, M. Caillaux a démontré qu'on pouvait évidemment faire davantage si on n'envisageait que le côté budgétaire de la question, mais qu'on ne devait s'engager qu'avec une extrême prudence dans les dépenses nouvelles si on considérait l'ensemble des intérêts nationaux. Il a rappelé que la fatalité voulait que la France, qui ne fait plus ni soldats ni contribuables nouveaux, fût à la fois une puissance militaire, une puissance maritime et une puissance coloniale; qu'elle devait, en outre, constamment développer et perfectionner son outillage économique et qu'elle avait à supporter les charges budgétaires de lois démocratiques telles que celles relatives à l'enseignement et à l'assistance.

A quelle ressource ferez-vous appel? Est-ce à l'emprunt? Alors, comme on l'a dit justement, vous emploierez l'emprunt à des dépenses ordinaires. Car n'allez pas vous faire d'illusions! n'allez pas penser que les travaux que nous engageons aujourd'hui ne sont que momentanés. Il y aura perpétuellement des travaux de cet ordre à faire. Quand en 1905 ou en 1906 vous aurez achevé le programme actuel, vous en reprendrez un autre — et vous auriez tort de ne pas le faire. (*Applaudissements à gauche.*)

Nous nous trouvons donc en présence de dépenses ordinaires et normales qu'il serait, permettez moi de le dire, monstrueux de payer au moyen de l'emprunt.

A partir de ce moment, la cause du contribuable — nous allions dire du bûcheron de la fable — était visiblement gagnée, mais il restait à tirer la morale de ce grave débat et M. Caillaux a su la dégager avec une hauteur de vue et une puissance d'expressions qui ont littéralement soulevé la Chambre.

La plupart des orateurs qui m'ont précédé à cette tribune ont fait appel à votre patriotisme pour solliciter des augmentations au programme qui vous est soumis. Je voudrais, moi aussi, faire appel à votre patriotisme pour vous demander de voter le programme tel qu'il a été arrêté par le Gouvernement. Vous vous souviendrez qu'il y a une autre forme de patriotisme que celui qui s'étale à grand fracas au forum, à la tribune, dans les colonnes des journaux (*Très bien! très bien! à gauche*), que celui qui réclame sans cesse des dotations plus amples pour certains services; vous vous souviendrez que le véritable patriotisme, à mon sens du moins, consiste à avoir le sentiment des immortelles destinées de son pays, à ne négliger aucun des grands devoirs qui lui incombent, à répartir l'argent sacré qu'on prélève sur le contribuable de façon à proportionner les efforts qu'on lui demande au but que l'on poursuit. (*Applaudissements sur les mêmes bancs.*)

A coup sûr, c'est là un patriotisme modeste qui ne vise pas à l'éclat. C'est un peu celui du soldat qui fait le coup de fusil dans le fossé, le soir, loin de ses chefs, sans l'espoir d'une récompense; mais c'est aussi le patriotisme le plus utile, le plus méritoire, parce qu'il implique un sacrifice, parce qu'il implique un renoncement. Et c'est à ce patriotisme que j'ai cru sacrifier en venant défendre à la tribune ce que je considère comme les grands intérêts de mon pays, qui sont inséparables de la grandeur de la patrie française. (*Applaudissements vifs et répétés à gauche, à l'extrême-gauche et sur divers bancs au centre.*)

En éclairant le pays sur sa véritable situation, en défendant le contribuable contre les excès de zèle de patriotes ardents, d'autant plus dangereux qu'ils sont de parfaite bonne foi, M. Caillaux n'a pas seulement rempli son devoir de ministre des finances : il a accompli un acte de courage civique et de vrai patriotisme.

En lui donnant raison, la Chambre n'a pas manqué au patriotisme bien entendu; elle a simplement fait preuve de clairvoyance et de bon sens.

EDMOND THÉRY.

LE COMMERCE CHINOIS

Nous venons de recevoir les statistiques de l'*Administration des douanes maritimes chinoises* relatives au premier trimestre de l'année 1900. Ce document emprunte aux circonstances actuelles un intérêt particulier. Il nous montre qu'au moment où l'insurrection des *Boxeurs*, posait brutalement la question chinoise, l'œuvre accomplie par les étrangers commençait à produire les bons effets attendus et que, notamment, le commerce extérieur poursuivait la progression observée depuis que le traité de Simonosaki a virtuellement ouvert la Chine.

En comparant les chiffres des recettes des douanes maritimes du premiers trimestre de 1900 avec ceux de la période correspondante de 1899, nous constatons, en effet, une plus-value de 25 0/0 en faveur de l'exercice actuel. Voici un résumé de la situation :

	1er trimestre	
	1900	1899
	(Taëls Haïkwan)	
Ports ouverts par traités	5.395.033	4.325.296
Kowloon et Lappa	192.973	209 246
Longtchéou, Mengtze et Szemao	60.781	49.654
Totaux	5.648.787	4.584.196

Pour le seul port de Shanghaï, le mouvement général accuse une augmentation d'un million de taëls et ce progrès est d'autant plus sensible qu'il y a eu, pendant près de deux mois, un chômage sérieux. De pareils résultats permettent de supposer que, sans les derniers événements, les chiffres déjà si satisfaisants relevés en 1899 auraient été largement dépassés en 1900.

Et, puisque l'ingérence des étrangers dans les affaires de Chine a été si vivement discutée, il n'est pas inutile de montrer les résultats qu'elle a déjà donnés. Le tableau suivant des chiffres du commerce extérieur de 1887 à 1899, nous permettra de le faire.

Années	Importations	Exportations	Total
	(Taëls Haïkwan)		
1887	102 263.669	85.860.208	188.123.877
1888	124.782.893	92.401.067	217.183.960
1889	110.884.355	96.947.832	207.832.187
1890	127.093.481	87.144.480	214.237.961
1891	134.003.863	100.947.849	234.951.712
1892	135.101.198	102.583.525	237.684.723
1893	151.362.819	116.632.311	267.995.130
1894	162.102.911	123.104.522	290.207.433
1895	171.696.715	143.293.211	314.989.926
1896	202.589.994	131.081.421	333.671.415
1897	202.828.625	163.501.358	366.329.983
1898	209.579.334	159.037.149	368.616.483
1899	264.748.456	195.784.832	460.533.288

Avant la guerre sino-japonaise, les étrangers n'avaient d'autre droit que de s'établir dans les ports ouverts, pour y faire le commerce, et de voyager dans l'intérieur en se munissant d'un passeport. Ils pouvaient échanger leurs marchandises contre les articles indigènes, mais ne devaient rien faire qui modifiât les conditions de la production dans le pays même ou qui permît de mieux utiliser ses ressources. Aussi, constatons-nous qu'aucun progrès sérieux n'a pu être réalisé pendant cette période et que les résultats généraux du commerce n'ont pas montré de progression bien sensible.

Vint le traité de Simonosaki (avril 1895), qui ouvrit la navigation des principaux fleuves et canaux, qui donna aux Japonais, voyageant dans l'intérieur pour commercer, le droit de louer des locaux pour entreposer des marchandises et cela sans payer de taxe ; qui leur permit d'établir des manufactures de toutes sortes dans les villes et les ports ouverts et d'importer toute catégorie de marchandises, moyennant le paiement d'un droit de douane fixé.

Les facultés accordées aux Japonais par le traité se trouvèrent étendues à tous les autres pays par la clause de la « nation la plus favorisée » et l'on vit aussitôt se produire dans toutes les parties du monde un vif mouvement dans la direction de la Chine : des industries et des manufactures s'établirent non seulement dans les anciens ports à traités, mais dans ceux qui venaient de s'ouvrir ; les voies ferrées se créèrent ; la ligne de Pékin à Tien-Tsin fut rapidement terminée par le Gouvernement chinois ; des concessions nombreuses furent accordées pour la construction d'autres lignes avec les capitaux étrangers ; le télégraphe réunit les principaux centres ; l'électricité fit son apparition et le commerce général, qui n'était, en 1894, que de 290 millions de taëls, atteignit 368 millions en 1898, pour se relever brusquement, en 1899, à 460 millions.

Les experts ne se méprirent pas sur le sens de ce développement. Dans son rapport sur l'année 1899, M. T.-E. Taylor, commissaire des douanes chargé de la statistique, l'attribue surtout à l'influence exercée par l'établissement du réseau ferré sur les transactions dans l'intérieur du pays. Il signale que les régions les plus misérables acquièrent de l'activité dès que les trains commencent à circuler et que les produits dont l'indigène ne songeait pas à se défaire, à cause de la difficulté des transports, entrent aussitôt dans la circulation.

En dépit de ce développement, il est certain que le commerce de la Chine est loin de se trouver en rapport avec l'énorme population de ce vaste pays. Il subit encore de nombreuses entraves qui proviennent notamment des droits de *likins* ou douanes intérieures ; de l'insuffisance du système monétaire ; de la routine ; du manque de méthode dans l'exploitation des ressources du pays. Il y a là une série de réformes à réaliser, une quantité de préjugés à vaincre. Et comme ces réformes ne peuvent être obtenues sans léser une foule d'intérêts particuliers, on comprend l'hostilité manifestée par la classe lettrée contre ces étrangers qui ne prétendent plus à un simple négoce mais qui veulent pénétrer dans le pays pour diriger l'exploitation de ses revenus.

Quelle sera la conséquence des derniers événements? Au point de vue commercial, dont nous nous occupons plus particulièrement aujourd'hui, il semble que la période de développement doive subir un moment d'arrêt : les chiffres de l'exportation peuvent grossir, car tous ceux qui possèdent des marchandises à l'intérieur de la Chine vont les expédier dans les ports pour les soustraire aux déprédations des insurgés : il y aura là une augmentation passagère, mais les mêmes raisons empêcheront les marchandises d'entrer dans le pays et les chiffres de l'importation subiront une forte diminution.

Ce ne sont là, cependant, que les conséquences immédiates des événements. Pour l'avenir, il nous paraît bien difficile, qu'après avoir rétabli l'ordre, les puissances européennes ne cherchent pas à brusquer une solution et à imposer au Gouvernement chinois les réformes administratives dont la nécessité s'impose pour la mise en valeur du pays et que l'on a toujours hésité à demander d'une façon catégorique, dans la crainte de provoquer précisément les troubles qui viennent de se produire.

Si cette organisation se réalise, on peut voir, par les effets économiques du traité de Simonosaki, qui a laissé subsister encore tant d'entraves au développement du commerce de la Chine, quels pourront être ses résultats.

GEORGES BOURGAREL.

LE MARCHÉ FINANCIER DE BERLIN

L'étude de la situation économique et financière de l'Allemagne amène aujourd'hui, à deux constatations curieusement contradictoires : d'une part, un progrès constant du commerce et de l'industrie, une amélioration continue des bilans de banques, des établissements métallurgiques, des charbonnages, une augmentation ininterrompue de la recette des chemins de fer et des Compagnies de Navigation et des chiffres du commerce extérieur; d'autre part, une baisse lente mais, pour ainsi dire, journalière du cours de presque toutes les actions des grandes banques et grandes industries, un recul régulier des valeurs qui représentent à la Bourse, ces entreprises démontrées si prospères.

Depuis plusieurs mois, nous publions ici même, dans l'*Economiste Européen*, des statistiques qui semblent prouver la prospérité et la solidité de toutes les affaires allemandes. Nous avons rapporté les dividendes élevés distribués par toutes les entreprises et principalement par les banques, après un développement tout à fait extraordinaire de leurs affaires et de leurs bénéfices. Notre correspondant de Berlin nous renseignant sur l'impression qu'avait produite en Allemagne même, ces indices de prospérité, a écrit :

« Les Etablissements de crédit de Berlin jouis-
« sent maintenant d'une telle faveur et d'un tel cré-
» dit, qu'ils trouveront toutes les sommes nécessai-
» res pour les affaires les plus considérables. Depuis
« des années, les grandes Banques berlinoises semblent
« n'avoir eu pour programme que d'étendre le rayon
« de leurs affaires et fortifier silencieusement leurs
« fonds de réserve : il en est résulté pour elles une
« grande activité. »

Et il ajoutait dans la lettre suivante :

« Cette prospérité des banques n'est qu'un reflet de
« la prospérité des industries. Les bilans de tous les
« chemins de fer sont excellents : les seuls chemins de
« fer prussiens avaient encaissé, fin novembre, 907 mil-
« lions 347.000 marks, soit près de 51 millions de
« marks de plus que dans la même période de l'année
« dernière. Beaucoup d'industries, surtout les indus-
« tries de produits chimiques, distribueront des divi-
« dendes variant entre 13 0/0 et 20 0/0. Les établisse-
« ments Siemens donneront 15 0/0; les principaux
« charbonnages entre 12 et 15 0/0 ; les industries mé-
« tallurgiques de 11 à 12 0/0. »

Et l'engouement du public pour ces valeurs industrielles était tel, que les cours des Fonds d'Etat en avaient baissé.

Enfin, comme témoignage officiel de l'essor de toute activité, nous avons eu le rapport annuel des « Anciens du Commerce de Berlin » constatant que l'année 1899 laisse à sa suivante tant d'éléments de prospérité, tant de commandes, une telle poussée vers un progrès général, qu'on peut s'abstenir de toute espèce de crainte de réaction ou de recul. Toutes les branches de l'activité, disait ce rapport, ont pris, dans le dernier exercice, un essor qui ne peut être arrêté de si tôt, pas même par la surproduction et la réaction que tant d'économistes jugent inévitable est fort éloignée encore, reculée à une échéance si lointaine, qu'il n'est guère nécessaire de s'en préoccuper maintenant.

*

Voilà le langage que des données authentiques faisaient tenir, il y a moins de quatre mois, à une des plus hautes autorités économiques de l'Empire.

Or, si nous cherchons aujourd'hui, dans un journal financier quelconque, la répercussion que tant de constatations favorables dans le passé et tant d'heureux présages pour l'avenir ont eu sur les cours des valeurs industrielles, nous trouverons, à notre grand étonnement, un effondrement presque complet du marché. Voici une comparaison de cours très édifiante et qui se passe de tout commentaire. Les valeurs suivantes, règlent ordinairement les cours de la Bourse de Berlin :

	Fin avril	Fin mai	Fin juin
Sociétés industrielles :	—	—	—
Laura hütte............	274 »	254 »	235 30
Hibernia...............	247 »	230 50	213 »
Gelsen Kirchen.........	223 80	210 75	193 75
Bochum (aciéries)......	252 »	243 »	226 »
Siemens et Halske......	176 »	172 »	166 »
Charloten hütte........	159 »	148 »	124 »
Schuckert (électricité)...	215 »	213 »	202 »
Banques :			
Deutsche Bank.........	199 »	198 »	191 60
Dresdner Bank.........	156 »	155 »	151 »
Disconto Gesells........	185 60	185 10	180 »

Ce tableau est, dans sa brièveté, une reproduction très exacte et très fidèle de ce qui s'est passé en grand dans toutes les Bourses de l'Allemagne. Comme on voit, ce n'est pas l'effondrement subit, imprévu des cours ; c'est pis : c'est une baisse lente, méthodique, ininterrompue qui semble puiser sa cause, non dans un caprice ou une panique d'un jour, mais dans une méfiance profonde, persistante et parfaitement raisonnée. Des lots entiers d'actions de grandes industries, qui rapportaient, il y a trois mois, de 4 à 5 0/0, rapportent aux cours actuels de 8 à 9 0/0 et elles sont infiniment plus délaissées et plus offertes.

En Allemagne même, on discute beaucoup sur les causes de ce phénomène. La plupart des publicistes regrettent toute la responsabilité d'une pareille situation sur la guerre acharnée faite depuis quelque temps aux opérations de Bourse. Cette cause peut avoir eu quelque influence sur la baisse, mais elle aurait été incapable de la déterminer toute seule et c'est ailleurs qu'il en faut chercher les véritables motifs.

Depuis longtemps, des économistes bien avisés parlaient à leurs compatriotes du *point culminant* de l'industrie (hochpunkt der industrie). Devant la frénésie des fabricants à pousser à la surproduction, devant l'engouement du public à y employer tous ses capitaux, certains esprits que n'avait pas abandonnés le sang-froid s'efforçaient de rappeler sagement que le *maximum de la consommation* est la limite naturelle que ne doit jamais dépasser la production. On ne les écouta pas, dans la conviction que le *maximum de la consommation* ne saurait jamais être atteint par un pays qui, comme l'Allemagne, accroît toujours sa population, augmente continuellement sa sphère d'action et s'ouvre sans cesse de nouveaux débouchés commerciaux.

On persista donc, en dépit des avis les mieux motivés, à enfourner toutes les disponibilités d'argent dans les affaires industrielles dont la prospérité semblait toujours plus grande et dans les entreprises exotiques dont le succès s'affirmait toujours comme plus considérable. Ce fut un mouvement irrésistible, comme un vent de folie qui souffla sur toute l'Allemagne.

La chose prit des proportions si inquiétantes que le Gouvernement lui-même dut s'en émouvoir. Il crut de son devoir de signaler ce danger de ruine, sans cependant provoquer une panique. Au commencement de mars, parut dans les feuilles officieuses un « avertissement aux industriels » qui fit grand bruit. Cette note aux allures officieuses constatait d'abord l'exagération flagrante de la production allemande. Les commandes, disait ce communiqué, dépassent la consommation et la production dépasse encore les commandes. Les entreprises qui débitent de la matière première sont débordées de demandes et se croient, par cela même, en droit d'élever leurs prix à des cours extravagants. C'est un véritable krach qui se prépare si l'on n'enraye ; déjà la petite industrie a été tuée par l'augmentation des prix du fer et du charbon : la grande suivra si l'on se laisse aller à cette véritable folie de fondations et de productions. Et prenant la question de plus haut, « l'avertissement » montrait le danger qu'il y a pour l'Etat tout entier, pour ses finances, surtout, dans la perspective d'un krach de la grande industrie. Pour conjurer ce péril, le Gouvernement recommandait *une grande modération dans toutes les branches de l'activité :* laisser le développement de l'industrie suivre son cours naturel sans y pousser par un désir de spéculation et limiter les demandes au strict nécessaire.

Et malgré l'émotion que produisit cet « avertissement », le Gouvernement crut devoir revenir à la charge. Un deuxième « avertissement » conçu dans des termes presque identiques, uniquement destinés à renforcer le premier, parut une quinzaine de jours après.

Là-dessus survinrent deux événements considérables. On constata dernièrement qu'il fallait renoncer à compter sur un des débouchés dont on escomptait le plus les bénéfices : la Russie. L'Allemagne entière s'était imaginée qu'elle allait tirer un profit énorme de sa collaboration au relèvement économique de la Russie, qu'elle allait lui fournir presque tout son outillage industriel, qu'elle allait participer à toutes ses affaires financières, métallurgiques, minières, etc... D'où un grand engouement pour les affaires russes, et des sommes énormes placées dans ces affaires. Or, il apparaît que la Russie est allée trop vite en besogne ; elle ne peut rémunérer tant de capitaux et nous assistons maintenant à une crise, à une véritable débâcle sur les affaires russes, et la Bourse de Berlin, qui en est boudée, en subit le désastreux contre-coup.

En même temps, des nouvelles de New-York firent savoir qu'une crise sévissait sur le marché des fers américains. Les usines américaines avaient trop produit et n'arrivaient plus à placer leur fabrication dans le pays ; leur plan était d'abaisser leurs prix et de venir lutter en Europe contre la fabrication européenne. L'Allemagne, subitement, se vit là, comme dans un miroir. Elle comprit que la production a une limite, et ses fabricants virent que, non seulement ils ne pourraient pas indéfiniment s'ouvrir des débouchés sur les places étrangères déjà saturées, mais que l'étranger pourrait bien les forcer à se défendre eux-mêmes contre la concurrence du dehors. C'est de la commotion produite par cet événement que date la baisse des valeurs industrielles et leur recul impossible à enrayer.

Dans ce retour subit au sentiment de la réalité on s'est aperçu que les bénéfices extraordinaires des grandes banques qu'on avait pris jadis pour l'indice le plus sérieux, le plus indéniable de la prospérité du pays, devaient plutôt être pris pour les marques certaines d'une prochaine décadence. Ces bénéfices proviennent principalement de la rareté de l'argent qui a provoqué de hauts taux d'escompte ; de l'habitude prise par le public, depuis la mise en vigueur des nouvelles lois de Bourse, de faire ses opérations à l'intérieur des banques, à un tarif certainement plus onéreux ; enfin, de l'énorme quantité d'argent confiée aux banques pour toutes les affaires qu'elles ont proposées à leur clientèle, affaires que la clientèle n'a que vaguement étudiées et que les banques, à cause du nombre et de l'éloignement, ne peuvent que vaguement surveiller.

On tirait à la fois orgueil et espoir de la masse des capitaux allemands engagés à l'étranger. On s'aperçoit maintenant, que les 10 milliards de francs pris ainsi à l'épargne allemande, manquent au pays ; qu'une grande partie est engagée dans des affaires qui ne sont pas meilleures — et souvent pires — que celles du pays même et qu'il en est résulté certainement une tension sur le marché monétaire, qui nuit grandement à toute l'activité nationale.

Aux causes positives et précises qui ont amené la baisse des cours des valeurs industrielles, régulatrices de

la Bourse de Berlin, il convient donc d'ajouter d'autres causes générales provenant du malaise et de la méfiance qui viennent de la constatation qu'on s'est égaré en voulant *aller trop vite et faire trop grand.* On a manqué à la fois de précision et de prudence. On craint maintenant de ne pas trouver la rémunération qu'on s'était promise, dans beaucoup d'affaires sûres et de ne plus retrouver tout le capital, dans beaucoup d'affaires douteuses. C'est sous cette double crainte que se produit la baisse du marché de Berlin entrainant avec elle la baisse de presque tous les autres marchés de l'Europe.

LÉON PICARD.

BANQUE IMPÉRIALE OTTOMANE

L'assemblée générale des actionnaires de cette Société a eu lieu à Londres le 27 juin.

D'après les comptes présentés, les bénéfices pour l'année sociale qui a pris fin le 31 décembre dernier, s'établissent à 282.962 liv. st. 13 sh. 11 d., sans différence sensible sur ceux de l'exercice précédent, qui s'étaient élevés à 281.580 liv. st. 4 sh. 2 d. Ces profits, comme de coutume, ont été établis après prélèvement pour les comptes débiteurs douteux ou mauvais, et ils ont permis la répartition d'un dividende de 10 shillings, ou 12 fr. 50, comme en 1898. Voici comment s'établit le « Compte de Profits et Pertes » :

Avoir	Liv. st.	sh.	d.
Bénéfices pour l'année financière 1899	282.962	13	11
Report de l'exercice précédent	27.354	18	10
	310.317	12	9
Doit			
10 0/0 des bénéfices portés à la réserve statutaire	28.296	5	3
Dividende de 10 shillings par action	250.000	0	0
Report à nouveau	32.021	7	6
	310.317	12	9

Quant au bilan, nous le rapprochons des deux précédents :

Actif	Bilan au 31 décembre		
	1897	1898	1899
	(Milliers de liv. st.)		
Espèces en caisse	1.771	2.145	1.873
Placements temporaires, reports	589	1.274	1.089
Effets à recevoir	843	1.083	1.004
Valeurs en portefeuille	3.637	3.472	3.119
Comptes courants débiteurs	1.995	2.827	3.035
Avances sur nantissements	2.498	2.947	3.648
Immeubles et mobilier	156	251	224
Avance statutaire au Gouvernement	909	909	909
Participations dans les avances consenties au Gouvernement	1.092	721	873
Compte courant du Gouvernement	7	32	224
	13.497	15.661	15.998
Passif			
Capital versé	5.000	5.000	5.000
Billets de banque en circulation	692	811	833
Effets à payer	1.221	1.496	1.925
Comptes courants créditeurs	5.045	6.739	6.506
Dépôts à échéances fixes	649	693	780
Réserve statutaire	589	616	644
Profits et pertes, y compris le report de l'exercice précédent	301	306	310
	13.497	15.661	15.998

Le rapport, ainsi que d'ordinaire, est très bref. Il se borne à la présentation des comptes. Mais le président du Conseil d'administration, lord Hillingdon, a pris la parole et a ajouté quelques commentaires intéressants.

Tout d'abord, il a rappelé le décès de l'honorable M. Théodore Berger survenu en mars dernier, et dit quelle part active le défunt avait toujours prise dans les affaires de la Banque aux intérêts de laquelle il était entièrement dévoué. C'est une grande perte que le Conseil a faite, mais le Président a ajouté qu'il était heureux d'annoncer que le même Conseil avait trouvé un digne remplaçant de M. Berger, dans la personne de M. Frank Auboyneau, qui a déjà rendu de grands services à la Banque, et dont les qualités sont connues aussi bien du Comité de Londres que du Comité de Paris.

Parlant ensuite des opérations de la Banque, le Président a déclaré que c'est avec plaisir qu'il avait à constater leur développement en 1899. Ce développement n'est certes pas des plus rapides, mais il ne peut en être autrement dans un pays comme la Turquie. Toutes les agences ont contribué aux résultats obtenus, et elles sont conduites avec tant de prudence que la Banque n'a réellement pas eu à se ressentir des trois ou quatre faillites que l'on a eu à signaler dans des villes où elle est représentée.

Pendant l'exercice, deux nouvelles succursales ont été installées à Sivas et à Castamboul, dans le but d'aider le Gouvernement dans l'encaissement des revenus des provinces, mais tout donne lieu de croire qu'elles deviendront de bonnes agences commerciales. Vers la fin de l'année, un nouveau bureau a été aussi ouvert à Kara-Hissar, ville qui est bien située sur la ligne du chemin de fer, et qui est appelée à se développer au point de vue du commerce, surtout lorsque les récoltes seront favorables.

La récolte de coton, en Egypte, s'annonce bien cette année, et le Président estime que la Banque trouvera, dans les mouvements d'espèces auxquels cette récolte donne lieu, à employer, avec profit, ses disponibilités. Quant à l'exercice 1899, il ne s'est fait remarquer par aucune opération exceptionnelle, ce qui a permis à la Société de s'adonner au développement des affaires de Banque proprement dites. Les affaires, à Stamboul, se relèvent peu à peu, et il est à croire que d'ici à un an environ, la crise de ces dernières années aura été oubliée et que la situation commerciale de Constantinople retrouvera son ancienne splendeur.

En 1899, la moisson a été supérieure à celle de 1898, mais les exportations de grains principalement ont souffert de la baisse des prix. Dans plusieurs districts, ces prix ne compensaient pas les dépenses de transport ; aussi les échanges ont-ils fléchi. Néanmoins, on peut dire que dans tout le pays, la prospérité a augmenté, que la circulation de l'argent est plus grande qu'au cours des cinq dernière années, et que presque partout l'activité renaît. Les dîmes ont atteint, en 1899, le montant de 4.729.000 liv. t., contre 4.172.000 liv. t. en 1898, ce qui témoigne de la prospérité intérieure, prospérité qui est le grand objectif de la Banque.

Le contrat avec le Gouvernement russe pour le service de l'indemnité de guerre a été renouvelé et les relations de la Banque avec le Gouvernement ottoman sont des plus satisfaisantes ; les avis qu'elle a donnés en diverses occasions aux Conseillers de sa Majesté le Sultan ne pourront, s'ils sont suivis, que contribuer à consolider la situation financière de la Turquie, et si la Banque a refusé, à certaines époques, diverses propositions qui lui ont été faites, c'est que ces propositions n'étaient favorables ni pour elle, ni pour l'Empire ottoman, car rien de ce qui peut amener une amélioration dans les finances de la Turquie, n'échappe à son attention. C'est, a ajouté le Président, ce dont doivent être déjà bien persuadés le Sultan et ses Conseillers.

L'assemblée des actionnaires a approuvé les comptes qui lui étaient soumis, approuvé la nomination de M. Frank Auboyneau comme administrateur, et réélu les administrateurs sortants, MM. Charles F. G. Goguel et Adolphe Vernes, vicomte Duncannon, George J. Goschen et sir W. Lawrence. Elle a aussi voté des remercîments au Conseil d'administration, et fixé au 3 juillet le paiement à Constantinople, Londres et Paris, du dividende de 10 sh. par action proposé.

A. LECHENET.

LES ÉVÉNEMENTS DE CHINE

Les nouvelles qui nous sont parvenues de Chine sont sinistres. Le Ministre d'Allemagne a été assasiné par les soldats chinois : cela est officiel. D'autres dépêches, simplement officieuses, nous laissent entrevoir des horreurs encore plus grandes. On assure que deux autres Ministres, dont on ne désigne pas la nationalité, ont également été tués. Enfin on assure que deux légations seulement restaient debout à Pékin le 27 juin dernier. L'empereur et l'impératrice sont prisonniers dans le palais. Les portes de la ville sont fermées. Le prince Tuan et les Boxeurs sont maîtres de la situation. Une anarchie complète règne dans les rues.

Le correspondant de la *Daily Mail*, dans la même ville, télégraphiait hier que les Allemands et les Français sont assiégés à Pékin dans leurs légations respectives, tous les autres étrangers dans la légation britannique.

Les hauts fonctionnaires chinois de Shanghaï prétendent avoir reçu un message de Pékin disant que le sort des autres légations sera décidé dans les vingt-quatre heures.

Le correspondant du *Daily Express* à Shanghaï croit savoir qu'après le meurtre de l'ambassadeur allemand toutes les légations, excepté celles d'Angleterre, d'Allemagne et d'Italie ont été détruites.

La légation britannique a été vigoureusement bombardée.

Les étrangers sont également menacés dans les autres villes de l'Empire. Devant Tien-Tsin, les forces européennes livrent en ce moment une grande bataille contre les troupes chinoises. A Shanghaï, la panique est si grande qu'on a dû évacuer les femmes et les enfants. Enfin, on certifie qu'il ne se trouve plus un Européen vivant dans les villes de l'intérieur. Pour comble, un télégramme de l'amiral russe commandant dans le Nord de la Chine annonce qu'il est impossible de songer même à marcher sur Pékin.

Le Gouvernement chinois n'existe plus : un coup d'Etat a remis le pouvoir entre les mains de quelques factieux que lui-même avait d'abord encouragés et qui, maintenant, l'ont débordé. Le mot d'ordre du nouveau Gauvernement semble être : « Mort aux étrangers ». Heureusement que les vice-rois des provinces au sud du Yang-Tsé ne reconnaissent pas l'autorité des nouveaux gouvernants et semblent plutôt faire cause commune avec les Européens.

En Europe, on envoie de partout d'importants contingents. L'Allemagne vient d'expédier un corps d'armée de 10.000 hommes. La France et l'Angleterre dépêchent aussi des renforts.

L'accord le plus entier semble ainsi régner entre les Puissances ; cela résulte, d'ailleurs des déclarations faites dans leurs Parlements respectifs par les Ministres des affaires étrangères de toutes les grandes puissances et surtout du sensationnel discours prononcé par l'empereur Guillaume au départ du corps expéditionnaire :

« Le drapeau allemand a été insulté, a-t-il dit, l'Em-
« pire allemand a été honni. Cela demande une puni-
« tion et une vengeance exemplaires.

« La situation a pris, avec une effrayante rapidité,
« un caractère profondément grave, et, depuis que je
« vous ai appelés sous les armes pour être mobilisés,
« elle s'est encore aggravée. »

Et il a ajouté :

« Je vous envoie là-bas pour venger le tort qui a été
« fait, et je n'aurai pas de repos tant que les drapeaux
« allemands, unis à ceux des autres puissances, ne
« flotteront pas victorieux au-dessus des drapeaux
« chinois et ne seront pas plantés sur les murs de
« Pékin pour dicter la paix aux Chinois. Vous devez
« agir en bons camarades vis-à-vis de tous les soldats
« avec lesquels vous vous trouverez là-bas : Russes,
« Anglais, Français ; ils combattent tous, quels qu'ils
« soient, pour une seule et même cause, pour la civili-
« sation. »

Les Etats-Unis, seuls, persistent dans une attitude différente.

Tout en refusant de ratifier le projet d'accord des consuls et des vice-rois, le Gouvernement aurait télégraphié à son Consul que les Etats-Unis pourraient s'engager à ne pas permettre d'actes d'hostilités tant que le vice-roi pourra maintenir la paix et protéger les étrangers.

On dit, à Washington, que le Gouvernement américain est convaincu que le prince Tuan ne représente pas le Gouvernement chinois, mais qu'il s'est simplement, de lui-même, mis à la tête des perturbateurs. Il croit que les milieux officiels chinois, et, en général, les personnes instruites et influentes, sont nettement opposés à la politique du prince Tuan.

En conséquence, les Etats-Unis continuent de penser qu'il n'y a pas guerre entre la Chine et l'Amérique, et que celle-ci ne fait que combattre une populace insurgée, grossie par des soldats rebelles. On fait remarquer qu'aucune puissance ayant des intérêts en Chine n'a émis d'autre opinion.

G. B.

LE RENOUVELLEMENT

DU PRIVILÈGE DE LA BANQUE DE L'ALGÉRIE

La Chambre des députés, dans sa séance du 15 juin, et le Sénat, dans ses séances des 2 et 3 juillet, ont successivement voté le projet de loi portant prorogation du privilège de la *Banque de l'Algérie*.

Voici les termes de cette loi :

Article premier. — Le privilège concédé à la Banque de l'Algérie par loi la du 4 août 1851, le décret du 15 janvier 1868, les lois des 3 avril 1880, 10 juillet 1897 et 8 juillet 1899, dont la durée expirait le 31 octobre 1900, est prorogé jusqu'au 31 décembre 1920. Néanmoins, une loi votée par les deux Chambres dans le cours de l'année 1911 pourra faire cesser le privilège à la date du 31 décembre 1912.

Art. 2. — Les émissions de billets de la Banque de l'Algérie seront maintenues dans des proportions telles qu'au moyen du numéraire réservé dans les caisses de la Banque et des échéances du papier de son portefeuille, elle ne puisse, dans aucun temps, être exposée à différer le paiement de ses engagements au moment où ils lui seront présentés. Le montant des billets en circulation ne pourra, en aucun cas, dépasser 150 millions de francs.

Art. 3. — Outre les succursales actuellement existantes d'Alger, Oran, Constantine, Bône, Philippeville et Tlemcen, il pourra être établi des succursales nouvelles.

Ces établissements seront créés, soit en vertu d'une délibération du Conseil d'administration, soit sur l'initiative du Gouverneur général de l'Algérie, par un décret du Président de la République rendu sur la proposition du Ministre des finances et le Conseil d'Etat entendu.

Les créations dont le Gouverneur général de l'Algérie prendrait l'initiative ne peuvent excéder le nombre de quatre ni avoir lieu après le 31 décembre 1915. Le Conseil d'administration doit être appelé, au préalable, à fournir ses observations.

Il pourra, en outre, être créé, en vertu de décisions spéciales du Conseil d'administration, des bureaux auxiliaires fonctionnant dans les conditions arrêtées par ce Conseil.

La suppression de tous les établissements ci-dessus visés pourra être prononcée dans la même forme.

Art. 4. — La Banque de l'Algérie pourra être autorisée par décrets rendus sur la proposition du Ministre des finances, le Conseil d'Etat entendu, à créer des établissements et à émettre des billets payables au porteur et à vue dans les colonies et protectorats français en Afrique.

Les décrets d'autorisation détermineront les conditions de fonctionnement de ces établissements.

Art. 5. — La Banque de l'Algérie versera à l'Etat, à partir du 1er janvier 1900 jusqu'au 31 décembre 1905, une somme annuelle de 200.000 fr. ; à partir du 1er janvier 1906, jusqu'au 31 décembre 1912, une somme annuelle de 250.000 fr. et, dans le cas où le Gouvernement n'userait pas de la faculté de dénonciation prévue à l'article 1er, paragraphe 2, une

somme annuelle de 300.000 fr. à partir du 1er janvier 1913 jusqu'au 31 décembre 1920. Cette redevance sera versée par moitié le 30 juin et le 31 décembre de chaque année : la première échéance semestrielle venant le 30 juin 1900 et la dernière le 31 décembre 1920.

Art. 6. — Est approuvée la convention passée le 30 janvier 1900 entre le Ministre et le Directeur de la Banque, aux termes de laquelle la Banque s'engage à mettre à la disposition du Trésor, sans intérêt et pour toute la durée de son privilège, une avance de 3 millions de francs. Cette avance de 3 millions et la redevance annuelle seront réservées et portées à un compte spécial du Trésor jusqu'à ce qu'une loi ait établi les conditions de création et de fonctionnement du Crédit Agricole en Algérie.

Art. 7. — La Banque payera gratuitement, concurremment avec les caisses publiques, pour le compte du Trésor, les coupons au porteur des Rentes françaises et des valeurs du Trésor français qui seront présentées au guichet de ses succursales et bureaux auxiliaires.

Art. 8. — La Banque devra, sur la demande du Ministre des finances, ouvrir gratuitement ses guichets à l'émission des Rentes françaises et valeurs du Trésor français.

Art. 9. — Les comptables directs du Trésor et les comptables des administrations financières pourront opérer des versements et des prélèvements dans les succursales et dans les bureaux auxiliaires de la Banque.

Dans les villes pourvues d'une succursale ou d'un bureau auxiliaire et où il n'existe pas d'agent de l'Etat chargé du service des dépenses publiques, la Banque payera sans frais les mandats revêtus d'un « Vu bon à payer » du trésorier-payeur.

Ar. 10. — L'article 14 de la loi du 4 août 1851 est modifié ainsi qu'il suit :

Les billets au porteur émis par la Banque de l'Algérie et ses succursales sont affranchis de la formalité préalable du timbre proportionnel. Le droit est perçu par voie d'abonnement, conformément à l'article 9 de la loi du 30 juin 1840.

Est seule passible du tarif établi par l'article 1er de la loi du 22 décembre 1878, la partie de la circulation excédant l'encaisse en numéraire.

Le complément est passible d'un droit de 20 centimes par 1.000 francs.

Art. 11. — Sont approuvés les statuts de la Banque de l'Algérie, tels qu'ils sont annexés à la présente loi.

Informations Économiques et Financières

Chemin de fer Métropolitain de Paris. — L'assemblée générale ordinaire des actionnaires de cette Compagnie a eu lieu le 30 juin dernier, ainsi que nous l'avions annoncé précédemment. C'était, observons-le de suite, la première fois que les intéressés se réunissaient en assemblée ordinaire, et ils avaient à approuver les comptes arrêtés au 31 décembre 1899, comptes qui embrassaient la période écoulée depuis la constitution de la Société, c'est-à-dire environ vingt mois.

Dans l'*Economiste Européen* du 22 juin, nous avons donné le bilan arrêté à la date sus-indiquée et nous n'y reviendrons pas. Nous croyons, en effet, plus intéressant, en nous reportant au rapport du Conseil d'administration, de remarquer que ce n'est qu'au mois de septembre 1898 que l'adjudication des travaux d'infrastructure qui revenaient à la Ville de Paris a été approuvée, et ce n'est qu'à la fin de cette même année que les travaux ont véritablement commencé. Il y a eu là un premier retard qui, malgré l'activité déployée par les ingénieurs de la Ville et les entrepreneurs, n'a jamais pu être regagné et, en fait, les susdits travaux, dont on attendait la livraison fin 1899, ne sont pas encore tout à fait terminés, ce qui fait que la livraison entière n'a pas encore eté faite à la Compagnie. Par suite, si la Compagnie n'était pas encore, au 30 juin, en état d'annoncer l'achèvement de sa ligne de la Porte de Vincennes à la Porte Maillot, avec embranchements de la Porte de l'Etoile au Trocadéro et à la Porte Dauphine, au moins pouvait-elle dire que les travaux étaient assez avancés pour que l'on pût entrevoir comme très prochain le moment du commencement de l'exploitation. Vraisemblablement, ce moment prendra place, d'après les renseignements que nous possédons, à la date du 13 courant, et peut-être du 12. Quoi qu'il en soit, pour faire apprécier l'activité que la Compagnie a apportée dans la réalisation de sa tâche, nous devons rappeler qu'un délai de dix mois lui était accordé par l'article 3 de son cahier des charges, pour l'achèvement de ses travaux à partir de la livraison de l'infrastructure par la Ville de Paris, et que ce délai n'a même pas encore commencé à courir.

Pour l'exploitation de son premier réseau, la *Compagnie du Chemin de fer Métropolitain de Paris* a commandé 161 voitures, dont : 74 voitures d'attelage de seconde classe, 31 voitures d'attelage de première classe et 10 voitures d'attelage mixte. Lorsque ces 161 voitures — qui formeront le premier parc de matériel — seront livrées, et même avant que cette fourniture soit tout à fait complète, la Compagnie établira sa marche de trains de façon que, dans les grandes périodes de circulation de la journée, les trains se suivent à deux minutes d'intervalle. Dans les périodes moins actives, les intervalles seront plus longs, mais réglés toujours de manière à satisfaire très largement à tous les besoins du trafic.

Au 31 décembre, l'ensemble des dépenses faites pour le compte de premier établissement s'élève à 7.620.601 francs 40, mais ce chiffre, naturellement, est loin de représenter le total des dépenses engagées. La Compagnie estime, en effet, à 22 millions environ le coût total de sa première ligne de la Porte-de-Vincennes à la Porte-Maillot avec ses embranchements. Ce chiffre élevé est dû à l'augmentation importante qui s'est produite sur tous les prix de matière et de main-d'œuvre depuis deux ans, à la hausse du fer, du cuivre, à l'élévation des salaires, qui a été la conséquence des travaux de l'Exposition de 1900, etc. Il convient d'ailleurs de remarquer que les chapitres les plus importants du compte de premier établissement, se rapportent à des dépenses faites, non seulement en vue de la ligne actuellement en construction, mais en vue des lignes ultérieures. L'usine et les bâtiments d'administration, la sous-station de la place de l'Etoile, les ateliers et le dépôt ont été établis dans cette prévision, et les dépenses que la Compagnie aura à y faire pour compléter l'aménagement pour le réseau de 42 kilomètres, ne seront plus très importantes. On peut évaluer à sept millions de francs, en chiffres ronds, l'avance que la dépense de premier établissement de la première ligne aura faite à ce réseau.

L'assemblée générale des actionnaires du 30 juin a ratifié, sans discussion, les comptes qui lui étaient présentés. Conformément aux propositions du Conseil d'administration, elle a décidé aussi que les intérêts perçus par la Compagnie sur les sommes placées en report ou déposées dans les Banques, et qui figurent au bilan, au 31 décembre 1899, pour 271.385 fr. 65, serviraient à amortir les frais de l'Administration centrale depuis la fondation de la Société, frais qui s'élèvent à 261.061 fr. 90. Quant au solde de 10.323 fr. 75, elle a décidé de le reporter à nouveau.

L'assemblée a, de plus, renommé comme commissaires des comptes, MM. G. Graux, J. Henrotte, A. Renaut et H. Rouen et, à l'issue de la séance, les actionnaires, sur l'invitation du Président du Conseil d'administration, ont pu, par eux-mêmes, expérimenter les avantages que comportait, au point de vue du confort et de la célérité, le *Chemin de fer Métropolitain de Paris.*

Compagnie Internationale des Wagons-Lits et des Grands Express Européens. — Notre confrère *Le Matin* publiait, mercredi, la note suivante :

A MM. les Administrateurs de la Compagnie des Wagons-Lits

Nous recevons de très nombreuses lettres au sujet de la baisse de l'action des Wagons-Lits qui, cotée à plus de 700 francs, il y a quelques semaines, finissait hier à 525 francs, malgré l'approche de la date à laquelle on détachera un coupon de 25 francs, détachement qui aura lieu le 5 du présent mois.

Nos correspondants, actionnaires de la Compagnie, formu-

lent leurs demandes d'explications dans des termes qui ne laissent aucun doute sur leurs préoccupations, d'ailleurs très légitimes.

Nous ne pouvons leur répondre personnellement.

De l'examen attentif des bilans et des autres documents qui ont été publiés, il a toujours résulté pour nous que l'affaire était saine; et la baisse nous paraît incompréhensible, surtout en présence des recettes qui sont fort belles et dont l'accroissement sur celles de l'an dernier se chiffre par 10 ou 11.000 francs par jour depuis le commencement de juin, comme on a pu le constater par la lecture de nos informations.

Le plus simple était donc de renvoyer nos correspondants à la Compagnie directement; et nous l'eussions fait, si l'un d'eux ne s'était plaint avec amertume d'avoir tenté une démarche de ce genre, et d'avoir été mal accueilli. Ceci, nous le disons avec notre habituelle netteté, est absolument inadmissible. Les actionnaires sont des associés, et ils ont le droit de s'informer de la marche des affaires sociales d'une entreprise à laquelle ils ont apporté le concours de leurs capitaux.

Nous nous adressons donc, par la voie du journal, aux administrateurs de la Compagnie, dans l'espérance que le fait d'être publiquement mis en cause les décidera à se départir d'un mutisme dont le moins qu'on puisse dire est qu'il a déjà trop duré. Et pour éviter toute équivoque, nous poserons avec précision les questions sur lesquelles la majorité de nos correspondants désire être renseignée, et auxquelles il est, nous semble-t-il, de l'intérêt même des administrateurs de répondre avec la même précision :

1° A quel titre et dans quelle mesure la *Compagnie des Wagons-Lits* est-elle intéressée dans les *Hôtels du Trocadéro?*

2° Quelles sont les entreprises patronnées par la *Compagnie des Wagons-Lits* à l'Exposition, et quels en seront les résultats, notamment en ce qui concerne le « *Vieux Paris* ».

3° Quel intérêt la *Compagnie des Wagons-Lits* a-t-elle dans l'*Elysée Palace* et dans la *Compagnie Générale de Construction.*

Hier matin, notre confrère publiait la réponse suivante aux questions qu'il avait posées la veille :

Paris, 4 juillet 1900.

Monsieur,

Vous posez, dans le *Matin* d'aujourd'hui, un certain nombre de questions à MM. les administrateurs de la *Compagnie des Wagons-Lits*. Je n'ai pas eu le temps de réunir mes collègues, mais je pense que la réponse que je vous ferai en leur nom ne perdra rien de son autorité pour être signée de mon nom seul.

Et d'abord, je conteste absolument qu'un actionnaire venant demander des renseignements au siège de la Compagnie ait pu être mal accueilli. Que cet actionnaire se nomme, qu'il désigne la personne qui l'aurait éconduit, et, si son dire est justifié, cette personne aura, dès demain, cessé d'appartenir à l'administration que je dirige.

Rien de plus simple que la réponse à faire aux questions que vous nous posez.

Vous nous demandez, en somme, quels sont les intérêts de la *Compagnie des Wagons-Lits* dans les entreprises directement ou indirectement liées au succès de l'Exposition.

La *Compagnie des Wagons-Lits* est actionnaire pour une somme insignifiante (30.000 fr.) de la *Société Immobilière du Trocadéro et de Passy*, à qui appartiennent les hôtels du Trocadéro. Elle a acheté ferme un certain nombre de billets de séjour à Paris, à des prix qui lui laissent un bénéfice appréciable, et elle est, d'ores et déjà, assurée de leur placement. Elle continue à servir d'agent pour la location, à sa clientèle, des appartements du Trocadéro, moyennant paiement de commissions qui lui procureront, sans aucun risque encouru, un bénéfice pouvant s'élever à plusieurs centaines de mille francs.

Au Transsibérien, la *Compagnie des Wagons-Lits* est intervenue à deux titres différents: elle est exposante, en ce qui concerne le Train transsibérien et le Panorama mouvant offert à la curiosité du public. Elle est exploitante de restaurants aux sections russe et chinoise

Comme exposante du train le plus moderne et le plus confortable qui ait été conçu et exécuté jusqu'à ce jour, elle n'a fait que remplir un devoir dont l'omission l'eût exposée, à juste titre, aux récriminations des ses actionnaires, à celles des Compagnies de Chemins de fer auxquelles son sort est lié, à celles enfin du public en général.

En exploitant les restaurants des sections russe et chinoise, elle n'a fait que compléter son exposition, et il eût été au moins étrange, puisque le devoir de nourrir ses voyageurs rentre dans ses obligations, qu'elle confiât à des tiers les restaurants qui figurent les têtes de lignes de son réseau russo-chinois.

Depuis quand peut-on faire des reproches aux grandes industries de chercher, dans une manifestation aussi solennelle et aussi imposante que l'Exposition de 1900, autre chose que la démonstration publique de leur puissance et de leur prospérité? La *Compagnie des Wagons-Lits* n'a pas cherché à réaliser un bénéfice; elle a entendu figurer dignement à l'Exposition, au rang qui lui est assigné par le développement de ses entreprises. En admettant, ce qui n'est nullement démontré, que cette représentation lui coûte quelque chose, et que les bénéfices des restaurants ne couvrent pas ses immobilisations, elle retombera dans la situation commune à toutes les industries exposantes, qui se sont imposé des sacrifices pour être représentées à Paris.

Encore la perte éventuelle qu'elle pourrait supporter de ce chef serait-elle, et au delà, compensée par les commissions qu'elle a à recevoir de la *Société du Trocadéro.*

En ce qui concerne la *Compagnie des Wagons-Lits* seule, voilà donc son rôle à l'Exposition bien nettement défini. Elle a fait une expositon brillante, attrayante, dont le succès est universellement reconnu. Elle l'a faite sans qu'il puisse rien lui en coûter.

Pour le reste, c'est affaire à la *Compagnie des Grands-Hôtels*, une filiale de la *Compagnie des Wagons-Lits*, créée en vue de faciliter et d'améliorer les conditions de séjour à l'étranger, comme la *Compagnie des Wagons-Lits* facilitait et améliorait les conditions de voyage.

Je dirai, en passant, que ce but a été atteint, puisque le grand mouvement ascensionnel des recettes des *Wagons-Lits* date de la création de la *Compagnie des Grands-Hôtels.*

La *Compagnie des Grands-Hôtels* est intéressée, en partie, comme obligataire, pour environ deux millions dans le capital de l'*Elysée Palace Hôtel C°.* et, pour une somme moindre, dans les entreprises du *Palais de l'Optique* et du *Vieux Paris.*

L'hôtel de l'*Elysée-Palace* donnera normalement d'excellents résultats; il n'est pas besoin d'affirmer que la période de l'Exposition sera pour lui la source de bénéfices exceptionnels.

Quant aux entreprises de restaurants de l'Exposition, notamment celle du *Vieux Paris*, il est bien difficile d'indiquer, comme vous le demandez, quels en seront les résultats définitifs. Après des débuts difficiles, que le défaut d'éclairage pendant plusieurs semaines a rendus particulièrement onéreux, les recettes n'ont cessé de suivre une progression exactement proportionnelle à celle du nombre des visiteurs de l'Exposition, et aujourd'hui ces restaurants sont au nombre de ceux que la clientèle apprécie le mieux et fréquente le plus.

Mais nous pousserons, si vous le voulez, les choses à l'absurde; nous admettrons, tandis que des milliers de clients sont là pour attester le contraire, qu'il ne soit fait aucun bénéfice à l'*Optique* ou au *Vieux Paris*. Qu'en résulterait-il? Que la *Compagnie des Hôtels* perdrait la totalité de ses immobilisations à l'Exposition, et que son revenu pourrait en être affecté plus ou moins longtemps.

Quel rôle jouent, dans les revenus de la *Compagnie des Wagons-Lits*, les dividendes qu'elle doit attendre comme actionnaire de la *Compagnie des Hôtels?*

La *Compagnie des Hôtels* a distribué 5 0/0 en moyenne dans ses trois derniers exercices; admettons qu'un de ses exercices soit totalement improductif, la *Compagnie des Wagons-Lits, même privée de tout dividende comme actionnaire de la Compagnie des Grands-Hôtels, n'en resterait pas moins en état de distribuer à ses propres actionnaires un dividende de 37 fr. 50.*

En effet, les recettes des *Wagons-Lits* au 20 juin dernier, sont en augmentation sur les recettes de l'année dernière à la même époque, de 700.000 francs, et il est intéressant de constater que, sur ces 700.000 francs, 500.000 seulement sont attribuables aux quatre premiers mois de l'année sur lesquels l'influence de l'Exposition ne s'était pas fait sentir encore, tandis que 200.000 francs d'augmentation ont été produits en vingt jours, soit 10.000 francs par jour, du 1er au 20 juin. Si on appliquait ce coefficient aux cent trente jours d'Exposition qui restaient au 20 juin, ce serait une augmentation nouvelle de 1.300.000 francs, soit, rien qu'à fin octobre, une augmentation totale de 2.000.000 de francs.

On sait qu'outre le dividende de 37 fr. 50 distribué pour l'exercice précédent aux 100.000 actions de la Compagnie, il est resté une disponibilité de 4 fr. 14 par titre, soit 414.000 fr. à reporter à nouveau. Il est donc certain, dès à présent, et quels que soient les résultats des entreprises liées à l'Exposition, que les excédents de bénéfice sur exploitation compenseront et au delà les pertes que, suivant les prévisions les plus ridiculement pessimistes, ces résultats pourraient entraîner.

En ce qui concerne la *Compagnie Générale des Ateliers de Construction*, la *Compagnie des Wagons-Lits* en est le principal actionnaire.

La *Compagnie de Construction* a distribué 8 0/0 pour l'exercice 1899; l'examen du carnet de commande permet de compter sur la continuation de cette prospérité.

Si la *Compagnie des Wagons-Lits* n'avait eu la haute main sur l'Administration des ateliers de Saint-Denis, il lui

eût été impossible de se procurer en temps utile l'énorme quantité de matériel nouveau qui a permis le rapide développement de ses services et l'augmentation si considérable de ses recettes.

En résumé, la situation générale de la Compagnie, telle qu'elle ressort d'une étude très complète que nous tenons à la disposition de nos actionnaires, peut s'établir comme suit :

Si l'on prend pour base de prévisions la moyenne des recettes et des dépenses des cinq dernières années, si l'on tient compte de ce fait que toutes les obligations seront remboursées dans une courte période de seize ans, le bénéfice net permet la distribution régulière d'un dividende de 37 fr. 50 par titre, tout en accumulant des réserves qui, au bout de vingt ans, atteindront le chiffre total du capital-actions.

Veuillez agréer, Monsieur, l'assurance de ma considération la plus distinguée.

L'administrateur directeur général,
G. NAGELMACKERS.

Nous croyons n'avoir rien à ajouter aux détails circonstanciés que contient cette lettre, ni aux renseignements qu'elle donne et qui seront lus avec le plus grand intérêt par les actionnaires de la Compagnie.

Chemins de fer du Nord de l'Espagne. — Ainsi que nous l'avons dit précédemment, la *Compagnie des Chemins de fer du Nord de l'Espagne*, à la suite du vote de l'assemblée générale des actionnaires du 31 mai approuvant le projet de *convenio* adopté par l'assemblée des obligataires du 28 du même mois, a invité les porteurs d'obligations à présenter leurs titres pour qu'ils soient frappés d'une estampille constatant l'adhésion au *convenio*.

La reprise du paiement en francs a été stipulée à dater du 1er juillet, mais cette clause n'aura son effet que rétroactivement, après homologation judiciaire du *convenio*, qui doit pour cela réunir la majorité requise par la loi espagnole. Jusque là, le paiement continuera d'être effectué en pesetas et la Compagnie, ainsi qu'elle l'a fait annoncer pour les coupons à l'échéance du 1er juillet, remet un *bordereau complémentaire* ou bon, dont le règlement n'aura lieu que lorsque les clauses du *convenio* seront devenues exécutoires. Les obligataires ont le plus grand intérêt à présenter aussi promptement que possible leurs titres à l'estampillage, pour que le paiement en francs soit effectivement et définitivement repris.

Omnium Lyonnais de Chemins de fer et de Tramways. — Dans l'*Economiste Européen* du 2 juin 1899, nous avons publié des renseignements circonstanciés sur cette Société qui a pour objet toutes opérations commerciales immobilières et financières en France et à l'Etranger, et plus spécialement celles qui se rattachent à l'industrie des chemins de fer et tramways. A ce moment et depuis, nous avons donné la liste des affaires auxquelles elle s'intéressait; nous croyons devoir indiquer aujourd'hui celles qui sont en préparation :

Constructions à effectuer au cours de l'exercice 1900-1901 :

1° Complément du Réseau d'Avignon pour relier la ligne Paris-Lyon-Méditerranée rive gauche du Rhône à la gare Paris-Lyon-Méditerranée rive droite.

2° Achèvement des travaux d'Armentières.

3° Construction des élévateurs à bois sur le Volga; établissement des Tramways électriques ; éclairage électrique et transport de la force de la Ville de Tsaritzine.

L'*Omnium Lyonnais* a, encore en préparation, d'autres travaux importants, pour lesquels toutes les études sont faites, les projets approuvés, et qui ne tarderont pas à entrer dans la voie d'exécution.

Chemins de fer de Beyrouth-Damas-Hauran. — Nous avons annoncé, il y a huit jours, que l'*Association Nationale des Porteurs français de Valeurs étrangères* avait décidé la constitution d'un Comité de défense des obligataires de la *Société Anonyme Ottomane des Chemins de fer Beyrouth-Damas-Hauran et Biredjik sur l'Euphrate*.

Or, l'assemblée des créanciers de la *Société Ottomane des Chemins de fer de Beyrouth-Damas-Hauran* a eu lieu, ces jours derniers, au Tribunal de Commerce de la Seine, sous la présidence de M. Legrand, président du Tribunal, juge-commissaire.

Les créanciers se sont prononcés pour le maintien de M. Bonneau aux fonctions de liquidateur, et ont nommé MM. Léon Drouin et de Mecquenem, contrôleurs. M. Drouin, ingénieur, membre du Comité consultatif de l'*Association Nationale des Porteurs français de Valeurs étrangères*, a été proposé au choix des obligataires comme représentant le Comité de défense formé par l'*Association*.

Ce Comité aura pour mission de suivre les opérations de la liquidation, d'examiner et de discuter toutes propositions de concordat, de convoquer des réunions de porteurs et de prendre, d'accord avec eux, toutes mesures jugées nécessaires pour la sauvegarde de leurs intérêts.

L'adhésion à ce groupement ne dispense pas les obligataires de remplir les formalités ordinaires de production et d'affirmation de leur créance. L'*Association* se met à leur disposition pour les faire représenter et faire remplir en leur nom ces formalités. Dans ce cas, en même temps qu'ils adresseront directement leurs titres au liquidateur judiciaire, M. Alfred Bonneau, 59, rue de Provence, à Paris, ils devront faire parvenir à l'*Association* un pouvoir dont elle donne le modèle. L'*Association* ayant pour règle de donner aux porteurs un concours absolument gratuit, ils n'auront d'autres frais à payer que les droits de timbre et d'enregistrement de ce pouvoir.

Situation hebdomadaire de la Banque de France

PARIS ET SUCCURSALES	28 juin	5 juillet
ACTIF		
Encaisse de la Banque : 28 juin / 5 juillet		
Or .... 2.112.651.000 / 2.148.912.370 Argent... 1.147.103.322 / 1.145 226.176 3.259.754.322 / 3.294.138.547	3.259.754.322	3.294 138.547
Effets échus hier à recevoir ce jour ..	12.311	40.696
Portefeuille Paris { Effets Paris	320.885.930	333.454.432
Portefeuille Paris { Effets Etranger ...	»	»
Bons du Trésor	»	»
Portefeuilles des succursales...........	512.789.064	481.918.381
Avances sur lingots à Paris............	13 177.000	14.062.000
Avances sur lingots dans les succursales	452.800	429.800
Avances sur titres à Paris.............	242.767.074	247.716.572
Avances sur titres dans les succursales.	262.549.478	279 387.742
Avances à l'Etat	180.000.000	180.000.000
Rentes de la Réserve...................	10.000.000	10.000.000
Rentes de la Réserve (ex-banques).....	2.980.750	2.980.750
Rentes disponibles	99.627.301	99.627.301
Rentes immobilisées	100.000.000	100.000.000
Hôtel et mobilier de la Banque	4.000.000	4.000.000
Immeubles des succursales..............	17.653.744	17.678.366
Dépenses d'administration de la Banque et des succursales..................	84.117	835.579
Emploi de la réserve spéciale	8.407.444	8.407.444
Divers	117.456.721	80.516.471
Total...........	5.152.598.059	5 155.194.084
PASSIF		
Capital de la Banque	182.500.000	182.500.000
Bénéfices en additions au capital.......	8 002.313	8.002.313
Réserves mobilières { Loi du 17 mai 1834........	10.000.000	10.000.000
Réserves mobilières { Ex-banques département..	2.980.750	2.980.750
Réserves mobilières { Loi du 9 juin 1857.........	9.125.000	9.125.000
Réserve immobilières de la Banque....	4.000.000	4.000.000
Réserve spéciale	8.407.444	8.407.444
Billets au porteur en circulation	3.945 812.805	4.067.431.320
Arrérages de valeurs déposées	15.863.785	44.633.960
Billets à ordre et récépissés............	11.430.385	11.224.689
Compte courant du Trésor, créditeur...	265 595.308	221.917.052
Comptes courants de Paris.............	539.891.456	461.748.819
Comptes courants dans les succursales.	77.569 452	67.997.012
Dividendes à payer......................	15.138.122	10.461.960
Escompte et intérêts divers............	593 862	1.647.877
Réescompte du dernier semestre.......	1.736.997	1.736.997
Divers..................................	53.950.375	41.378.889
Total...........	5.152.598.059	5.155.194.084

Comparaison avec les années précédentes

	9 juillet 1896	8 juillet 1897	7 juillet 1898	6 juillet 1899	5 juillet 1900
	millions	millions	millions	millions	millions
Circulation	3.600.5	3.675.3	3 648.5	3.789.5	4.067.4
Encaisse	3.302.2	3.243.5	3.113.9	3.115.6	3.294.1
Portefeuille........	614 8	657.0	757.6	701.2	815.4
Avances aux partic.	366.0	365.9	401.7	469.2	527.1
— à l'Etat....	140.0	140.0	180.0	180 0	180.0
Compt. cour. Trésor	224.4	189.4	249.5	188.5	221.9
— partic.	580.4	510 5	506.4	506.0	529.7
Taux d'escompte ...	2 0/0	2 0/0	2 0/0	3 0/0	3 0/0
Prime de l'or.......	pair	pair	2 0/00	½ 0/00	pair
Bénéfices nets......	127.2	106.8	457.0	877.2	812.3

Avis et Décisions de la Chambre syndicale des Agents de Change de la Ville de Paris

Depuis le 29 juin, les 6.000 obligations nouvelles de 500 fr. 4 0/0, nos 210499 à 216498, de la Compagnie Générale des Omnibus de Paris, sont admises aux négociations de la Bourse, au comptant.

Ces titres sont inscrits à la première partie du Bulletin de la Cote sous la même rubrique que les obligations 4 0/0 anciennes.

Par suite, le nombre des obligations 4 0/0 de ladite Société, négociables sur notre Marché, se trouve porté de 192849 à 198849 (nos 1 à 20051 et 37701 à 216498).

Depuis le 29 juin, les actions de la Société anonyme des Restaurants Paillard et Maire réunis sont admises aux négociations de la Bourse, au comptant, à la deuxième partie du Bulletin de la Cote.

40.000 actions de 100 fr. émises au pair, entièrement libérées et au porteur, jouissance 1er février 1900, ex-coupon n° 3.

Siège social à Paris, boulevard de Strasbourg, 1.

Service des titres et des coupons à la Banque Ch. Noël et Cie, rue Mogador prolongée, 8.

Depuis le 29 juin, les actions nos 1 à 25100 et les obligations 5 0/0 de la Société anonyme Paris-France sont admises aux négociations de la Bourse, au comptant.

Ces titres sont inscrits à la première partie du Bulletin de la Cote.

I. — 25.100 actions de 500 fr., libérées et au porteur, formant 1.700 actions d'apport non négociables actuellement, le capital social de 13.400.000 fr.

Les actions nos 1 à 20.000 doivent être munies de l'estampille suivante : « Capital porté à 23.400.000 fr. par décision de l'assemblée générale extraordinaire du 25 octobre 1898. »

Jouissance courante : 26 mars 1900, ex-coupon 3.

II. — 11.300 actions de 500 fr. 5 0/0, émises au pair, entièrement libérées et au porteur; remboursables à 500 fr., en cinquante ans, par tirages au sort, et productives d'un intérêt annuel de 25 fr. payables par moitié fin février et le 31 août;

Jouissance courante : 28 février 1900.

Siège social à Paris, boulevard Voltaire, 137.

Depuis le 29 juin, les actions de la Société Italienne pour le Gaz, ayant son siège à Turin, sont admises aux négociations de la Bourse, au comptant.

Ces titres sont inscrits à la première partie du Bulletin de la Cote.

40.000 actions de 250 lire, entièrement libérées et au porteur, divisées en titres de 1, 5, 10 et 25 actions; ces titres, numérotés par certificats de 1 à 9170 et par actions de 1 à 40000, doivent être munis notamment, de l'estampille suivante :

« Capitale sociale 10 milioni interamente versato, diviso in 40.000 azioni da L 250 caduna. »

Jouissance courante : 1er avril 1900, ex-coupon n° 3.

Service des titres et des coupons à Paris, au Comptoir National d'Escompte, rue Bergère, 14.

Par suite de l'émission à 675 francs de 24.000 actions nouvelles de 500 francs de la Banque de l'Indo-Chine, dont la souscription, ouverte du 2 au 16 juillet, est réservée par préférence aux porteurs des actions de la 1re émission (nos 1 à 16000), à raison de une action et demie nouvelle pour une action ancienne.

La Chambre Syndicale a décidé que, jusqu'au 5 juillet, inclus, les actions de 1re émission de ladite Banque seront cotées sous deux rubriques distinctes, affectées :

L'une, aux actions estampillées du droit à la souscription;
Et l'autre, aux actions non estampillées.

Les Bons 6 0/0 de la Société Italienne des Chemins de fer Méridionaux, étant appelés au remboursement le 2 juillet, ont cessé d'être négociables à la Bourse à partir de cette date.

Depuis le 5 juillet, les titres ci-après de la Compagnie des Chemins de fer du Nord de l'Espagne, savoir :

Oblig. Nord de l'Espagne, 1re, 2e, 3e, 4e et 5e séries.
— Pampelune spéciales.
— Barcelone priorité.
— Asturies, 1re, 2e et 3e hypothèques.
— Ségovie à Médina (au comptant).
Actions Lerida-Reuss Tarragone,

qui étaient inscrits à la Cote sous trois rubriques distinctes, ne se négocient plus que sous deux rubriques affectées.

La 1re, aux obligations portant l'estampille d'adhésion au projet de convenio actuellement soumis aux obligataires, estampille rouge ainsi conçue : « Adherida al proyecto de convenio aprobado en Junta General de Accionistas de la Compania de los Caminos de hierro del Norte de Espana, celebrada en 31 de Mayo de 1900. »

La 2e, aux obligations non estampillées.

Nota. — L'ancienne estampille relative au projet de convenio de 1899 est sans valeur et il ne doit en être tenu compte dans les livraisons.

Depuis le 5 juillet, les obligations de la Compagnie des Houillères d'Ahun ont cessé d'être négociables à la Bourse.

Depuis le 2 juillet et par suite du remboursement du solde des actions de capital de la Société de l'Eclairage au Gaz de Marseille, les 36.000 actions composant le fonds social ne seront plus négociables qu'en actions de jouissance numérotées de 1 à 36000.

Chambre de Compensation des Banquiers de Paris. — Mouvement général des opérations du mois de juin 1900 : 922.627.971 fr. 98.

Le Prix du Pain. — Evaluation officieuse du prix de revient du pain pour la première quinzaine de juillet 1900, calculée d'après la valeur des farines dans la quinzaine précédente et les frais de panification :

Prix du quintal de farine......	29 fr. 676
Frais de panification...........	12 fr. 223
Total............	41 fr. 899

Le rendement étant de 130 kilogr. de pain par 100 kilogr. de farine, le kilogramme de pain de 1re qualité revient à 0 fr. 3223 et le pain de 2 kilogr. à 0 fr. 6446, soit à 0 fr. 64.

Mouvements des Caisses d'Epargne. — Opérations concernant les Caisses d'épargne ordinaires. du 21 au 30 juin 1900 :

Dépôts de fonds ....Fr.	2.854.615 42
Retraits de fonds	5.139.968 47
Excédent de retraits ..Fr.	2.285.353 05

Excédent de retraits du 1er janvier au 30 juin 1900, 31.316.593 fr. 45.

Capitaux employés en achats de rentes du 21 au 30 juin 1900 :

1° Pour le compte des déposants des Caisses d'épargne ordinaires, 493.597 fr. 38;

2° Pour placement des arrérages et des capitaux encaissés sur les valeurs composant le portefeuille provenant des Caisses d'épargne ordinaires : néant.

Les Comptes abandonnés des Caisses d'Epargne. — Le *Journal Officiel* du 30 juin a publié la liste des comptes abandonnés aux Caisses d'épargne depuis l'année 1870.

Cette publication comprend 22.639 comptes abandonnés dans 382 caisses d'épargne; leur montant s'élève à 966.723 francs 14, ce qui représente une moyenne par compte de 42 francs 70. Sur ces 22.639 comptes, 6.553, soit 28 94 0/0, étaient au-dessous de 5 fr. Le montant de ces derniers est de 14.386 francs 74 et représente une moyenne par compte de 2 fr. 20. Enfin, 84 inscriptions, représentant 955 fr. de rentes de divers types, laissées en dépôt aux Caisses, appartenaient aux titulaires de plusieurs de ces comptes.

Au 31 décembre de l'année 1870, pendant laquelle a eu lieu la dernière opération qui a fait courir le délai de trente ans pour les comptes abandonnés publiés ci-dessous, il existait 2.079.141 livrets en circulation avec un solde dû aux déposants de 632.240.431 fr. 82. Il en ressort que, par rapport à ces chiffres, il a été abandonné plus de 10 livrets (10.8) sur 1.000 et 1 fr. 53 par 1.000 fr.

En 1899, il avait été publié, pour 358 Caisses d'épargne, 15.128 comptes abandonnés qui atteignaient 675.970 fr. 67, dont 4.440, d'une valeur totale de 9.796 fr. 32, étaient au-dessous de 5 fr. La moyenne des premiers était de 44 fr. 68 et celle des seconds de 2 fr. 20.

Par rapport aux 2.130.768 livrets en circulation au 31 décembre 1869 et aux 711.174.833 fr. 61 de solde dû aux déposants à la même date, les comptes abandonnés représentent près de 7 livrets sur 1.000 et 0 fr. 95 par 1.000 fr.

En 1900, il s'est produit une augmentation de 7.511 comptes abandonnés et de 290.776 fr. 69 au point de vue des sommes y afférentes.

Les comptes au-dessous de 5 fr. présentent une augmentation de 2.113 unités et de 4.590 fr. 42.

L'Octroi de Paris. — Le produit de l'octroi de Paris, pour le mois de juin dernier, présente une augmentation de 155.698 francs par rapport aux évaluations budgétaires, et une augmentation de 135.975 francs par rapport aux résultats du mois de juin 1899.

Depuis le 1er janvier 1900, les recettes présentent une plus-value de 2.696.282 fr. par rapport aux évaluations budgétaires, et une augmentation de 5.400.757 fr. par rapport aux résultats de la période correspondante de 1899, en raison de l'Exposition.

Comptoir National d'Escompte de Paris. — Les actionnaires se sont réunis le 3 juillet, en assemblée générale extraordinaire, sous la présidence de M. Denormandie, président du Cons-il d'administration.

Ils ont vérifié et reconnu la sincérité de la déclaration de souscription aux 100.000 actions nouvelles créées en vertu du vote de l'assemblée générale du 26 avril dernier, ainsi que du versement sur chacune d'elles du quart nominal, soit 125 fr., plus la prime de 75 fr.

Ils ont, en conséquence, déclaré définitive l'augmentation du capital social, porté de 100 millions à 150 millions, et sanctionné les modifications aux statuts, rendues nécessaires par le fait de cette augmentation.

Les diverses résolutions présentées dans ce sens, par le Conseil d'administration ont été adoptées à l'unanimité.

Chemin de fer de Salonique-Constantinople. — Les actionnaires se sont réunis en assemblée générale ordinaire, le 5 juin dernier. Après avoir entendu la lecture des rapports du Conseil d'administration et des Commissaires, ils ont voté les résolutions suivantes :

1° L'assemblée générale approuve les comptes et le bilan de l'exercice 1899, tels qu'ils lui sont présentés ;

2° L'assemblée générale décide qu'il sera porté à la réserve statutaire 5 0/0 des bénéfices de l'exercice 1899, soit : 30.911 francs 82; qu'il sera payé, à titre de dividende, 10 fr. à chacune des 30 (00 actions, soit, en tout, 300.000 fr., à partir du 1er juillet 1900 ; que le solde des bénéfices de l'exercice 1899, soit : 287.344 fr. 6), sera porté à la réserve spéciale ;

3° L'assemblée générale réélit en qualité d'administrateurs : S. E. Hamdy Bey et M. le marquis Guiccioli ;

4° L'assemblée générale réélit MM. Naville et Wulfing en qualité de Commissaires-vérificateurs et fixe à 2.000 fr. la rémunération de chacun d'eux.

Compagnie Générale Transatlantique. — L'assemblée générale ordinaire a eu lieu le 28 juin, sous la présidence de M. Eugène Pereire, président du Conseil.

Après avoir entendu la lecture des rapports du Conseil d'administration et des Commissaires, elle a approuvé, tels qu'ils lui étaient présentés, les comptes de l'exercice 1899 et fixé le dividende y afférent à 16 fr. par action, contre 15 fr. pour l'exercice précédent.

Elle a ratifié la nomination, faite par le Conseil à titre provisoire, de M. Th. Cloquemin fils comme membre du Conseil, en remplacement de M. Chabrier, décédé, et réélu MM. Salomon Halfon et Louis Gautreau, administrateurs sortants.

Les commissaires des comptes, MM. Gaudry et Bresson, ont vu renouveler leurs pouvoirs pour l'exercice 1900.

Enfin, l'assemblée a autorisé le Conseil à mettre en circulation le solde des obligations créées suivant la résolution de l'assemblée du 30 juin 1897.

Toutes ces résolutions ont été votées à l'unanimité.

Tramways Mécaniques des Environs de Paris (Nord-Ouest Parisien. — Les actionnaires se sont réunis le 29 juin en assemblée générale ordinaire, sous la présidence de M. Dupuy-Dutemps, président du Conseil.

Après avoir entendu la lecture des rapports du Conseil d'administration et des Commissaires, ils ont approuvé les comptes de l'exercice 1899, qui a été une période de transition et d'organisation, rendue nécessaire par l'accroissement de la Compagnie, dont le capital primitif de 300.000 fr. a été porté à 24 millions. Ils ont donné, également, leur approbation aux traités et marchés conclus par le Conseil d'administration et l'ont autorisé à acquérir, au nom de la Compagnie, un certain nombre d'actions de la Compagnie des Tramways à vapeur de Paris à Saint-Germain et d'Enghien à Montmorency dont elle possède déjà la plus grande partie.

Les administrateurs sortants, MM. Pélissier et le comte Philippe d'Alsace, et les Commissaires des comptes ont été réélus.

Compagnie Générale de Traction. — Les actionnaires, réunis le 30 juin en assemblée générale extraordinaire, ont reconnu la sincérité de la déclaration de souscription et de versement relative à l'augmentation du capital social, porté de 20 à 30 millions de francs par la création de 100.000 actions nouvelles.

L'assemblée a de même approuvé les modifications qu'il y avait lieu d'apporter aux statuts résultant de cette augmentation.

Compagnie Française des Mines du Laurium. — L'assemblée générale a eu lieu le 30 juin.

Après avoir entendu la lecture du rapport du Conseil d'administration et des commissaires, elle a approuvé, tels qu'ils lui étaient prés-ntés, les comptes de l'exercice 1899 et fixé le dividende y afférent à 30 fr. par action, comme pour l'exercice précédent.

Un acompte de 15 fr. ayant été payé le 2 janvier dernier, le solde de 15 fr. est mis en paiement, sous déduction des impôts, depuis le 2 juillet.

Depuis le 2, également, est payable le revenu des parts de fondateurs, fixé à 4 fr. 44 pour chacune d'elles, soit net 3 fr. 97.

RECETTES DES CHEMINS DE FER FRANÇAIS (Grandes Compagnies) du 11 au 17 juin 1900 (24e semaine)

(En milliers de francs

Désignation des lignes	Kilomètres exploités	Rec. br. de la semaine 1900	Rec. br. de la semaine 1899	Rec. br. depuis le 1er janvier 1900	Rec. br. depuis le 1er janvier 1899	Différence pr 1900	
Etat	2.882	944	876	20.837	20 383	+	454
Paris-Lyon-Méditer...	9.076	9.470	7 920	198.940	191.400	+	7.540
— Chemins Algériens	513	142	172	3 135	4.095	—	960
Nord	3.750	4.414	4.157	102 928	97.593	+	5.335
Ouest	5.594	3 568	3.449	76.456	75 136	+	1 320
Orléans	7 012	4.248	3.860	95.419	91.770	+	3.649
Est	4 850	3 639	3 429	80 142	75.128	+	5.014
Midi	3.475	2.(28	1 896	47 324	46.434	+	890
Est-Algérien	898	110	112	2.850	2.891	—	41
Bône-Guelma	1.103	130	129	3.069	3.322	—	253
Ouest-Algérien	296	56	42	1.184	1.224	—	39
Arzew à Kralfallah...	214	27	25	843	741	+	102
Médoc	101	21	22	594	592	+	2

REVUE HEBDOMADAIRE

du Marché Financier de Paris

La situation du Marché de Paris ne s'est pas modifiée depuis huit jours. Nous restons toujours sous l'influence des places étrangères. Dans les deux dernières séances, c'est Berlin qui a donné surtout la note défavorable, par suite des événements d'Extrême-Orient. Et, bien qu'au fond nos dispositions soient bonnes, nous avons dû suivre le courant et conformer notre attitude à celle des autres places.

★★ Les *Rentes Françaises*, ont été entraînées. Le *3 0/0 Perpétuel*, est revenu de 100 fr. 02 1/2 à terme fin juin, à 99 fr. 42 1/2 fin juillet. Son report, en liquidation a été de 25 et 32 centimes. Il clôture à 99 francs 47 1/2. Au comptant on le retrouve 99 fr. 30. Le *3 1/2 0/0*, qui a fait 28 et 33 centimes de report finit à 101 fr. 77 1/2 fin juillet, après 101 fr. 75 au plus bas, contre 101 fr. 90 fin juin il y a huit jours. Au comptant, il s'échange à 101 fr. 70. Quant à la *Rente Amortissable*, elle a détaché le 2 courant son coupon trimestriel de 75 centimes et cote 98 fr. 12 1/2 fin juillet, après 98 francs 10 au plus bas. Son report ayant été de 29 et 32 centimes, elle est, pour la semaine, en recul de 88 centimes.

Les *Obligations Tunisiennes 3 0/0 1892*, que nous laissions à 480 fr. sont à 473 francs ex-coupon ; *Emprunt 2 1/2 0/0 du Protectorat de l'Annam et du Tonkin*, 80 fr. 50, contre 81 fr. ; *Emprunt de Madagascar*, 79 fr. 50; *Obligations de l'Emprunt 2 1/2 0/0 de l'Indo-Chine*, 461 fr., contre 460 fr.

★ ★ Les *Obligations de la Ville de Paris* sont généralement bien tenues.

L'*Obligation 4 0/0 1865*, qui était revenue à 536 francs 75, reprend à 540 francs; *Obligations 3 0/0 1869*, 418 fr., contre 418 fr. 75; *Obligations 3 0/0 1871*, 398 fr. ex-coupon, contre 405 fr. 50 avec coupon; *Obligations 4 0/0 1875*, au même cours de 539 fr.

Les *Obligations 2 1/2 0/0 1892 libérées*, finissent à 352 fr.; *Obligations 2 0/0 1898*, 405 fr. 50; *Obligations 2 1/2 0/0 1894-1896*, 355 fr., contre 356 fr. 25; *Obligations 2 0/0 1899 libérées* (*Emprunt du Métropolitain*), 388 fr., en avance de 3 fr. 50.

★ ★ Les actions de la *Banque de France* ont passé de 3.955 fr. à 3.995 fr.

Les bénéfices provisoires de notre *Grand Etablissement de Crédit* s'élèvent, pour les deux premières semaines du second semestre de l'exercice en cours, à 812.297 francs.

★ ★ Les actions du *Crédit Foncier de France* clôturent à 660 fr. à terme, ex-coupon de 10 francs, contre 680 fr.

Les *Obligations Foncières et Communales* sont toujours recherchées. Ces valeurs, qui ont toujours été soustraites aux influences de la politique, constituent un remploi tout indiqué pour une partie au moins des disponibilités provenant de l'échéance des coupons de juillet.

Les *Obligations Communales 2 60 0/0 1879*, qui clôturaient jeudi dernier à 450 fr., gagnaient 5 fr., à 455 fr.; *Obligations Foncières 1879 3 0/0*, 496 fr. 75, contre 494 fr.; *Obligations Communales 1880*, au même cours de 485; *Obligations Foncières 3 0/0 1883*, 426 francs ex-coupon, contre 439 fr.; *Obligations Foncières 1885 2 80 0/0*, sans changement à 450 fr.

Les *Obligations Communales 3 0/0 1891*, restent à 382 fr., contre 385 fr.; *Obligations Communales 1892, 2 80 0/0 estampillées*, 440 fr. ex-coupon; *Obligations Communales 2 60 0/0 1899*, 446 fr. également ex-coupon.

Les *Obligations Foncières 1895, 2 80 0/0, entièrement libérées* sont à 449 fr., en avance de 4 fr.; par contre. *Obligations Foncières 3 75 0/0 1899*, plus lourdes à 500 fr.

★ ★ Nos *Etablissements de Crédit*, qui accusaient jeudi dernier, une petite reprise sur leurs plus bas cours précédents, sont de nouveau faibles pour la plupart.

La *Banque de Paris et des Pays-Bas*, qui restait à 1.120 fr., a reculé jusqu'à 1.030 fr. ex-coupon de 35 fr. Elle reste à 1.035; *Comptoir National d'Escompte de Paris*, 590 fr. à terme et au comptant, contre 604 fr. et 605 fr. la semaine dernière.

Le *Crédit Lyonnais* est revenu de 1.050 fr. à 1.020 francs; *Crédit Industriel et Commercial*, 607 fr.

La *Société Générale* est à 607 fr. Cette Société s'est chargée d'organiser, pour le compte de toutes les entreprises d'attraction de l'Exposition, un service de recettes et de change, qui a le double avantage de simplifier, pour ces entreprises, des opérations de trésorerie avec lesquelles elles sont peu familiarisées et de mettre la *Société Générale* en contact avec une clientèle nouvelle.

La *Banque Internationale de Paris*, qui clôturait à 507 fr., se retrouve à 479 fr., ex-coupon de 22 fr. 50. *Banque de l'Algérie*, 1.015 fr., contre 1.030 fr. La loi portant prorogation de son privilège a été adoptée par le Sénat, et elle va être promulguée au *Journal Officiel*.

Les *Obligations 4 0/0 de la Société des Immeubles de France* finissent au même cours de 128 fr. *Obligations de 475 francs*, 150 fr., contre 150 fr. 50. *Banque Spéciale des Valeurs Industrielles*, 59 fr.

La *Banque Française de l'Afrique du Sud* clôture à 81 fr., ex-coupon de 4 fr. *Compagnie Française des Mines d'Or et d'Exploration*, 94 fr., contre 97 fr.; *Banque Parisienne*, 507 fr., en moins-value de 3 fr.: *Rente Foncière*, 390 fr. *Société Foncière Lyonnaise*, 347 fr., contre 345 fr. Les actionnaires de cette dernière Société sont convoqués en assemblée générale extraordinaire pour le 19 courant. L'ordre du jour porte, notamment: autorisation pour le Conseil d'administration d'employer tout ou partie des sommes à provenir des réalisations de terrains nus (portés à l'inventaire pour mémoire) en achats d'actions de la Société opérés en Bourse au-dessous de 500 fr.

La *Banque de l'Indo-Chine*, qui a détaché, le 1er courant, un coupon de 12 fr. 50, procède, en ce moment, à l'émission, à 675 fr., de 24.000 actions nouvelles de 500 fr., dont la souscription est réservée par préférence, selon les statuts, aux porteurs de la première émission des actions de cette Société (nos 1 à 16000), à raison d'une action et demie nouvelle pour une action ancienne. La souscription sera close le 16 courant.

★ ★ Les actions de nos *Grandes Compagnies de Chemins de fer* sont faibles.

Le *Lyon*, qui restait à 1.820 fr. à terme et au comptant, s'inscrit sur ces deux marchés, respectivement, à 1.780 fr. et à 1.777 fr. *Midi*, délaissé pour le moment. Il a détaché hier un coupon de 25 fr.; *Nord*, 2.270 fr. à terme, ex-coupon de 54 fr., contre 2.405 fr. et 2.250 francs au comptant.

L'*Est*, qui se traitait à 1.101 francs, n'est plus qu'à 1.070 fr., et même à 1.055 fr. au comptant; l'*Orléans*, que nous laissions à 1.738 fr. au comptant, et à 1.740 francs à terme, clôture respectivement à 1.692 fr. 50 et à 1.685 fr.; *Ouest*, 1.070 francs au comptant, contre 1.082 fr.

Pour la 25e semaine de l'exercice en cours, les recettes de nos six grandes *Compagnies de Chemins de fer* accusent, sur la période correspondante de 1899, une augmentation de 2.706.000 fr.

★ ★ Les *Valeurs Industrielles et Commerciales* ont été de nouveau agitées.

Les *Entrepôts et Magasins Généraux de Paris* sont délaissés. Ils viennent de détacher un coupon de 14 francs 25. *Compagnie Parisienne du Gaz*, 1.115 fr. à terme, contre 1.140 fr., et 1.120 fr. au comptant, contre 1.135 fr. On dit que cette Compagnie vient de déposer, entre les mains du Préfet de la Seine, un projet d'abaissement du prix du gaz. D'après ce projet, le public payerait le gaz 22 centimes le mètre cube à partir du 1er janvier 1901, et 20 centimes à partir du 1er janvier 1906.

L'action de la *Compagnie Générale Transatlantique* est aux environs de 323 fr., ex-coupon de 7 fr. A l'assemblée générale du 28 juin, le Conseil d'administration a fait part des conditions très favorables dans lesquelles se présente l'exercice courant et des heureux résultats obtenus jusqu'ici grâce à l'Exposition. L'affluence des voyageurs a fait augmenter les recettes de toutes les lignes et, actuellement, il y a une plus-value de 1.500.000 fr. sur la période correspondante de 1899. *Messageries Maritimes*, 538 fr., contre 540 fr.; *Chargeurs-Réunis*, en hausse de 70 fr., à 1.170 fr. Cette Compagnie paraît appelée à bénéficier aussi du mouvement exceptionnel de voyageurs attirés par l'Exposition. On dit, en effet, qu'il est très difficile de trouver passage sur ses paquebots en partance dans les ports de l'Amérique du Sud.

Les *Omnibus de Paris*, qui avaient fléchi à 2.000 fr., sont à 1.940 fr., ex-coupon de 40 fr. Les recettes de cette Compagnie, pour la vingt-cinquième semaine de 1900, se sont élevées à 1.213.936 fr. 70, contre 972.066 francs 70 pour la même semaine de 1899. Du 1er janvier au 24 juin 1900, les recettes se chiffrent par 26.856.485 francs 40, contre 24.555.590 fr. 20 pour la période correspondante de 1899, soit une différence de 2.300.895 francs 20 en faveur de l'exercice en cours. *Voitures à Paris*, 410 fr., au comptant, contre 432 fr., et 408 fr. à terme, contre 426 fr.

L'action de la *Compagnie Française des Métaux*, qui restait à 477 fr. 50, s'échange à 475 fr.; *Société Française d'Electro-Métallurgie*, 660 fr.; actions *Dyle et Bacalan*, au même cours de 318 fr.; *Obligations 4 0/0* 480 francs.

Le *Suez*, qui restait ferme à 3.540 fr. à terme et à 3.545 fr. au comptant, a détaché un coupon de 68 fr. 98 et finit à 3.430 fr. à terme et à 3.422 fr. au comptant. Du 1er janvier au 30 juin, les recettes de la Compagnie accusent une diminution de 4.171.080 fr. sur celles de la période correspondante de 1899. Les navires en route, en charge ou en partance pour le canal de Suez atteignaient, le 30 juin, le chiffre de 590, contre 605 au 30 juin 1899 et 634 au 30 juin 1898.

L'action de la *Compagnie Générale de Traction*, qui avait repris à 242 fr., reste à 221 fr.; *Thomson-Houston*, 1.300 fr. à terme, contre 1.390 fr., et 1.315 fr. au comptant, contre 1.400 fr.; *Société Métallurgique de l'Oural-Volga*, 165 fr., en recul de 10 fr.; *Malfidano*, 1.160 fr. environ.

La *Société Industrielle des Téléphones* se traite à 310 fr., contre 321 fr.; *Omnium-Lyonnais-Tramways*, 89 fr. à terme; *Ciments Portland du Boulonnais*, sans changement, à 555 fr.; *Chemin de fer Métropolitain de Paris*, 429 fr. à terme, contre 444 fr., et 426 francs au comptant, contre 445 fr.

La *Compagnie Générale de Construction* reste à 145 fr., contre 150 fr.; *Société Parisienne pour l'Industrie des Chemins de fer et des Tramways Electriques* (*Société Parisienne Electrique*), 257 fr., contre 265 fr.; *Compagnie des Tramways de l'Ouest-Parisien*, 590 fr.; actions *Tramways Est-Parisien*, 540 fr. à terme et 545 au comptant. Les actionnaires de cette Compagnie apprendront avec plaisir que la nouvelle section des Lilas à l'Opéra, récemment inaugurée, fonctionne avec un plein succès. On se rappelle que certaines critiques avaient été faites contre le système Diatta, employé sur cette ligne comme mode de traction.

L'ouverture de l'exploitation a réduit à néant ces critiques et démontré l'excellence du système qui constitue un progrès très appréciable sur ses devanciers. La vérité est que le public a fait le meilleur accueil à cette section qui double avantageusement la ligne de la Compagnie des Omnibus par les Grands Boulevards; il a de suite apprécié l'économie de temps et d'argent et n'a pas été insensible au confortable des voitures d'un type nouveau mises en circulation. Aussi, le trafic s'annonce-t-il comme devant être très considérable. Cela est d'un bon augure pour les résultats que la Compagnie est en droit d'attendre de la mise en exploitation successive de son réseau entier qui ne comprend pas moins de 116 kilomètres avec deux points terminus au centre même de Paris, à l'Opéra et à la Place de la Concorde. Les prévisions de recettes établies par la Compagnie sont déjà sensiblement dépassées sur la portion de son réseau ouverte à l'exploitation, et l'ensemble de ces constatations permet aux actionnaires d'espérer un dividende rémunérateur pour le prochain exercice.

L'action de la *Compagnie Générale Parisienne de Tramways* est à 355 fr. au comptant et à 350 à terme. Actions des *Tramways de Paris et du Département de la Seine*, 806 fr., ex-coupon de 25 fr. détaché lundi dernier. La progression régulière des recettes, qui s'est manifestée depuis 1895, ne se ralentit pas cette année. Voici, en effet, le tableau comparatif des six premiers mois des deux derniers exercices: janvier 1899, 470.146 francs, contre 472.592 fr. en 1900; février, 402.460 fr., contre 402.673 fr.; mars, 444.466 fr., contre 460.706 fr.; avril, 474.846 fr., contre 503.266 fr.; mai, 496.671 fr., contre 525.484 fr.; juin, 497.923 fr., contre 579,661 fr.; soit, au total, pour le premier semestre de 1899, 2 millions 786.512 fr., contre 2.944.382 fr. en 1900, soit une plus-value de 157.870 fr. pour le premier semestre de l'exercice en cours. L'ouverture prochaine des lignes Saint-Denis, Aubervilliers-Opéra et Neuilly-Saint-Philippe du Roule accroîtra les recettes des derniers mois dans une proportion beaucoup plus considérable.

Les actions *Phosphates de Dyr* sont à 148 fr.; *Obligations 4 1/2 0/0*, 480 fr.

★★ Les *Fonds d'Etat Etrangers* se sont presque tous conformés à la tendance générale.

La *Rente Brésilienne 4 0/0* est cependant ferme, à 67 fr. 20, contre 67 fr. 15; *Funding Loan*, 88 fr.; *Emprunt de Minas-Geraes*, 377 fr., en avance de 2 francs. La fermeté de ce groupe s'explique par l'excellente tenue du change brésilien.

La *Rente Extérieure Espagnole* clôturait, jeudi dernier, à 72 fr. 15, elle est maintenant à 70 fr. 67 1/2, ex-coupon de 1 franc.

La *Rente Italienne* est plus faible. Elle est revenue de 94 fr. 70, avec coupon, à 91 fr. 20, ex coupon de 2 fr.

La *Rente 3 0/0 Portugaise* est à 22 fr. 55, ex-coupon, contre 23 fr. 85 il y a huit jours.

Les *Bons du Trésor Roumain* sont très fermes et sont demandés de 470 fr. 50 à 477 fr., selon les coupures.

Les *Fonds Russes* sont de nouveau faibles. Le *3 0/0 1896*, est revenu de 85 fr. 50 à 84 fr. 80. *Rente 3 0/0 1891-1894*, 84 fr., ex-coupon trimestriel, contre 84 50; *Consolidés 1re et 2me Séries*, 97 fr. 75, ex-coupon, contre 99 fr. 85 avec coupon.

Les *Séries Ottomanes* fléchissent aussi. La *Série B* recule de 46 fr. 80 à 45 fr. 75; la *Série C*, de 25 fr. 60 à 24 fr. 90; *Série D*, 22 fr. 47 1/2, contre 22 fr. 95; *Priorités* 460 fr.

★★ La *Banque I. R. P. des Pays-Autrichiens*, clôture à 448 fr. à terme et à 450 fr. au comptant; *Banque Ottomane*, 524 fr., ex-coupon de 12 fr. 50. *Robinson South African Banking*, 89 fr.

Le *Rio-Tinto*, 1.286 fr., reperd les 17 fr. qu'il avait regagnés la semaine dernière. *Wagons-Lits* un instant faibles, mais en reprise à 565 fr., ex-coupon de 25 fr.

Les *Chemins Espagnols* sont plus lourds. Les *Andalous* finissent à 285 fr., contre 290 fr. *Nord de l'Espagne*, 197 fr., en recul de 7 fr.; *Saragosse*, 281 fr., ex-coupon de 9 pesetas contre 290 fr.

Les *Obligations Ottomanes garanties de Chemins de fer* sont calmes. *Obligations 3 0/0 Jonction Salonique-Constantinople*, 266 fr., contre 269 fr. *Obligations 4 0/0 Nouvelles Smyrne-Cassaba et prolongement* (*Série 1894*), 410 fr.; *Obligations 4 0/0*, (*Série 1896*), 350 francs.

MARCHÉ EN BANQUE

Le Marché en Banque s'est ressenti des dispositions générales.

Le *Brésilien 5 0/0*, cependant, par suite de la fermeté du change, s'avance de 25 centimes à 76 francs. Par contre, action *Kertch*, 610 fr., perdant 20 francs; *Chemins Ottomans*, 109 fr. 25 contre 114 francs; *Cape Copper*, 134 fr. 50, en perte de 9 fr. 50; *Tharsis*, 203 fr. contre 207 fr.

Le *Laurium Grec*, qui finissait à 102 fr. 50, cote 101 fr.; *Dniéprovienne*, 3.850 fr. contre 4.045 fr.; *Charbonnages de Rykowski*, 570 fr., sans changement appréciable; *Joltaïa-Rieka*, 94 fr. 75.

Les actions de la *Société Immobilière et Commerciale de Vichy* restent demandées à 505 fr.; *Transports Electriques de l'Exposition*, 65 francs; actions des *Tramways Electriques de Vanves à Paris et Extensions*, 100 francs. On annonce que cette ligne a été reçue mercredi par le Service technique et que son ouverture officielle aura lieu le 10 courant. *Brasseries et Tavernes Zimmer*, 111 fr.; actions ordinaires de la *Compagnie de Recherche et d'Exploitation de Gisements Métallifères en Espagne*, 31 francs; *actions privilégiées*. 27 francs, demandées les deux.

VALEURS EN BANQUE

	5 juillet		5 juillet
Alpines, act.	585 ..	Huta-Bankowa	4480 ..
Brésil 5 %	76 ..	Laurium Grec	101 ..
Biscuits Olibet	90 ..	Omnium Russe	627 ..
Cercle Monaco (parts)	3515 ..	Plaques Lumière	1015 ..
Chem. Ottomans, obl.	109 25	Pontgibaud	360 ..
Chauss. Franç., act.	75 75	Sud Russe (Soude)	860 .
Const. Méc. Midi Russie	640 ..	Tharsis	203 ..
Dniéprovienne	3850 ..	Usines Briansk	820 ..
Donetz	900 ..	Usine Cliff	1425 ..
Doubowaïa-Balka	1866 ..	Vieille-Montagne	710 .
Haut-Volga	120 ..	Volga-Vichera, lib.	175 ..

Voir les Tableaux de Bourse sur la Couverture jaune.

REVUE COMMERCIALE

5 juillet 1900.

Depuis un mois la situation des blés s'est beaucoup améliorée; l'épiage s'est fait dans des conditions normales et une bonne grenaison compensera dans une certaine mesure le manque de gerbes.

Les nouvelles de la récolte américaine sont toujours mauvaises, mais la divergence des avis ne permet pas de se faire une idée exacte de l'étendue des dégâts et du déficit qui en résultera.

Le *Corn Trade News* vient de publier l'estimation suivante de la récolte du blé dans le monde :

	1898	1899	1900
	—	—	—
		(En hectolitres)	
Etats-Unis	243.600.000	197.200.000	197.200.000
Canada	23.780.000	23.200.000	17.400.000
France	133.400.000	133.400.000	104.400.000
Russie	165.300.000	163.500.000	145.000.000
Roumanie	20.590.000	8.990.000	20.300 000
Bulgarie	11.600.000	7.890.000	11.600.000
Autriche-Hongrie	67.860.000	66.700.000	71.050.000
Italie	48.430.000	48.430.000	43.500.000
Allemagne	44.790.000	51.330.000	46.400.000
Espagne	39.440.000	31.900.000	31.900.000
Royaume-Uni	26.970.000	24.360.000	21.750.000
Nord de l'Afrique	15.530.000	11.600.000	14.500.000
Totaux	841.290.000	768.500.000	725.000.000

La future production serait donc inférieure de 43.500.000 hectolitres à celle de l'an dernier et de 116.290.000 hectolitres à celle de 1898. Il est à remarquer que les Indes, la République Argentine et l'Australie ne figurent pas dans ce tableau.

Prix du Blé sur les principaux marchés du monde
(Les 100 kilogrammes)

Villes	7 juin 1900	14 juin 1900	21 juin 1900	28 juin 1900	5 juill. 1900
	Fr.	Fr.	Fr.	Fr.	Fr.
Paris	20 50	20 62	20 87	20 87	20 87
Liverpool	15 83	16 41	16 88	17 72	17 05
Anvers	16 50	16 75	16 87	17 75	17 50
Vienne	16 50	16 08	16 10	16 21	16 86
Buda-Pesth	15 92	15 05	.. ..	.. ..	16 33
Chicago	12 79	13 86	15 08	15 65	14 96
New-York	13 81	14 70	15 93	16 80	16 30

Les différentes estimations qui ont été publiées aux Etats-Unis ont causé des fluctuations importantes sur les marchés de New-York et de Chicago. La tenue de ces deux places a servi de règle à la Bourse de Paris, mais les écarts dans les cours ont été peu sensibles. Actuellement, la tendance est faible. On a coté en clôture :

	21 juin	28 juin	5 juillet
Courant	20 87	20 87	20 87
Août	.. ..	.. ..	21 12
Septembre-Octob.	.. ..	.. ..	21 62
4 derniers	22 25	22 37	21 87
4 de novembre	.. ..	.. ..	22 12

Farines. — Les affaires sont peu actives en boulangerie. La marque de Corbeil est à 31 fr., comme la semaine dernière. On cote les autres marques en disponible :

	21 juin	28 juin	5 juillet
Marques de choix	31 50	31 50	31 50
Premières marques	30 75	30 75	30 75
Bonnes marques	30 12	30 12	30 12
Marques ordinaires	29 12	29 12	29 12

Conditions : le sac de 101 kil. brut, toile à rendre, franco à domicile des acheteurs, au comptant, avec, en boulangerie, 1 0/0 d'escompte, ou à 30 jours sans escompte.

En farines de commerce, les transactions ne sont pas très actives; les offres sont assez suivies, en raison des nouvelles satisfaisantes de la récolte, mais les acheteurs se montrent peu empressés. Les cours de la farine fleur sont les suivants :

	21 juin	28 juin	5 juillet
Courant	28 12	28 37	27 87
Août	.. ..	.. ..	28 12
Septembre-Octob	.. ..	.. ..	28 62
4 derniers	29 25	29 37	28 87
4 de novembre	.. ..	.. ..	29 25

Le tout aux 100 kil. nets, toile perdue, sans escompte.

Seigle. — Les affaires sont nulles. On a coté en clôture :

	21 juin	28 juin	5 juillet
Courant	15 ..	15 25	15 ..
Août	.. ..	.. ..	15 ..
Sept.-Octobre	.. ..	.. ..	15 ..
4 derniers	15 ..	15 37	15 ..
4 de Novembre	.. ..	.. ..	15 ..

Avoine. — L'épiage s'opère dans de bonnes conditions, mais la paille fera défaut. Le Marché a été très calme cette semaine. On a coté en clôture :

	21 juin	28 juin	5 juillet
Courant	17 37	17 37	17 12
Août	.. ..	.. ..	17 25
Sept.-Octobre	.. ..	.. ..	16 62
4 derniers	16 37	16 50	16 62
4 de Novembre	.. ..	.. ..	16 62

Alcool. — Les transactions sont restreintes et les cours s'inscrivent sans grand changement. Le disponible est à 34 fr. 50, contre 35 fr. il y a huit jours.

Huile de Colza. — Les acheteurs sont assez empressés et la tendance est ferme. Le disponible est à 67 francs, contre 66 fr. 25 jeudi dernier.

Huile de Lin. — Les stocks étant excessivement réduits et les besoins très grands, le mouvement en avant continue et nous trouvons aujourd'hui le disponible à 83 fr. 25, contre 79 fr. 50 il y a huit jours.

Prix du Sucre sur les principaux marchés :
(Les 100 kilogrammes)

Villes	7 juin 1900	14 juin 1900	21 juin 1900	28 juin 1900	5 juill. 1900
	Fr.	Fr.	Fr.	Fr.	Fr.
Paris	31 37	31 50	31 62	33 ..	33 12
Londres	26 98	26 62	27 06	27 53	28 12
Anvers	26 75	26 75	27 12	27 87	28 50
Amsterdam	27 30	27 17	27 30	27 82	28 47
Prague	29 40	29 40	29 92	30 34	30 76
Magdebourg	27 50	27 05	27 37	28 05	28 50
New-York	47 10	47 10	47 10	47 81	48 17

On lit dans la *Circulaire des Fabricants de sucre :* « La semaine n'a été ni favorable, ni réellement défavorable à la récolte. Avant tout, la température moyenne n'a pas été assez élevée pour activer la végétation. Dans certains rayons, il a plu assez fréquemment pour entraver les travaux, sans qu'il soit tombé assez de pluie pour humecter le sol à la profondeur désirable. Dans d'autres rayons, il n'a plu que fort peu. On désire une température plus élevée, et, là où les averses ont été très faibles, une pluie pénétrante. Le démariage n'est pas terminé. Par endroits, on se plaint des insectes, surtout du ver blanc qui fait des vides dans les semis »

Le cartel des raffineurs allemands a fixé le prix des raffinés durs à 28 marks 35 et celui des moulus à 27 marks 85 par 50 kilos. En traduisant en monnaie française et en déduisant l'impôt, on constate que ces prix correspondent par 100 kilos à 45 fr. 87 et 44 fr. 62. Les raffineurs allemands peuvent donc se réserver de beaux bénéfices, tout en accordant aux fabricants une prime syndicale très appréciable.

Le marché de Paris est toujours très animé, grâce aux rachats du découvert et à l'absorption du disponible par les haussiers. Une autre cause de fermeté est la bonne tenue des places étrangères et particulièrement de celles de l'Allemagne.

En ce qui concerne la nouvelle campagne, il se traite fort peu d'affaires.

On a coté en clôture :

	21 juin	28 juin	5 juillet
Blanc nº 3 :	—	—	—
Courant	32 18	35 18	35 68
Août	.. ..	.. ..	35 62
Septembre	.. ..	.. ..	32 56
4 d'octobre	23 43	28 31	28 81
4 premiers	.. ..	.. ..	29 37
Roux 88º disponible	31 50	31 62	33 12
Raffiné belle sorte disponible	104 50	105 ..	105 50

Vins — Les nouvelles des vignobles sont toujours des plus satisfaisantes. La coulure n'a causé que des dégâts insignifiants et les attaques de maladies cryptogamiques n'ont pas pris, jusqu'ici, d'extension.

Les marchés sont toujours très calmes et les prix se maintiennent difficilement.

A Bercy, d'après le *Moniteur Vinicole*, le fléchissement continue sur les petits vins; on signale maintenant des affaires à 13 fr. l'hectolitre en entrepôt. Des produits offerts il y a quelques mois à 20 fr. ne trouvent plus preneur à 15 fr. Seuls, les beaux vins maintiennent bien leurs cours; il faut payer 28 et 30 fr. pour en trouver, et encore non sans difficulté. Cette situation montre combien, dans certains vignobles, on a été mal inspiré en sacrifiant la qualité à la quantité.

Avec les perspectives de récolte très abondante qui s'affirment chaque jour de plus en plus, la futaille renchérit tous les jours. Les demi-muids transports, dont la location se faisait entre 3 et 4 centimes par jour, ont passé à 5 ces derniers temps, et maintenant elle vaut de 6 à 7 centimes pour une période minima de trois mois. De tous côtés on recherche des récipients, d'autant plus qu'il reste encore du vin disponible dans certaines caves.

Tous ces faits ne laissent pas que d'inspirer de vives craintes pour l'avenir et nos négociants parisiens prévoient déjà une campagne très dure pour cet hiver, campagne pendant laquelle on offrira des vins de tous les côtés.

Prix du Café sur les principaux marchés :
(Les 50 kilogrammes)

Villes	7 juin 1900	14 juin 1900	21 juin 1900	28 juin 1900	5 juill. 1900
	Fr.	Fr.	Fr.	Fr.	Fr.
Le Havre (Santos good average)	47 ..	46 75	46 25	47 75	52 50
Londres (dº)	47 03	46 75	47 19	47 06	50 75
Anvers	48 50	48 75	48 25	49 00	53 50
Hambourg	48 75	49 06	48 75	50 ..	54 06
New-York	42 24	42 82	40 82	40 82	44 53

Au Brésil, la campagne 1899-1900 s'est terminée le 1er juillet et l'on connaîtra d'ici peu le chiffre exact des recettes de Rio et Santos pour les douze mois. On peut déjà assurer qu'elles n'ont pas tout à fait atteint 9 millions de sacs.

Les pourparlers engagés depuis la fin de l'année dernière sur la question des cafés, entre les Gouvernements français et brésilien, à l'effet d'éviter l'application d'un droit différentiel aux produits français importés au Brésil, viennent d'aboutir à la conclusion d'un *modus vivendi*.

Il a été convenu entre les Gouvernements que, moyennant la réduction de 20 fr. qui sera faite par la France sur le droit d'importation du café, ramené ainsi de 156 à 136 fr. les 100 kilos, le *statu quo* sera maintenu : les produits français continueront donc à ne payer à l'importation au Brésil que les taxes minima du tarif brésilien.

Ce *modus vivendi* ne pourra prendre fin que s'il est dénoncé six mois à l'avance.

Au Havre, la demande est assez régulière depuis quelques jours et les prix se sont sensiblement avancés.

Prix de la Laine sur les principaux marchés

Villes	7 juin 1900	14 juin 1900	21 juin 1900	28 juin 1900	31 mai 1900
	Fr.	Fr.	Fr.	Fr.	Fr.
Le Havre (Buenos-Ayres en suint) 100k.	162 50	158 50	152 50	147 50	150 ..
Roubaix (qualité peignée) le kilog.	5 10	5 ..	4 82	4 80	4 60
Anvers (dº) le kil.	5 05	4 95	4 62	4 40	4 37

La quatrième série d'enchères de laines coloniales, à Londres, s'est ouverte le 3 courant et doit se terminer le 28. Les ventes porteront sur 283.000 balles, mais il est probable qu'une certaine quantité sera retirée du marché.

Il n'est question en ce moment que de la diminution de la production, mais il faut se rappeler que depuis quatre mois les importateurs se sont tenus loin du marché et que, par suite, la quantité de laine emmagasinée à Londres dépasse de beaucoup les besoins actuels.

La première vente publique de laines a eu lieu le 23 juin, à la Bourse de Commerce de Dijon, en présence d'un grand nombre d'acheteurs français et étrangers. Les Maisons du Nord de la France et de l'Italie ont été les plus actives aux achats.

Sur 50.000 toisons offertes, 44.000 ont été vendues, ainsi que 10.000 kilos d'agneaux, aux prix suivants :

Laines lavées à dos, qualité supérieure, fine, bon lavage, 2 75 à 2 80; qualité courante, fine, bon lavage, 2 60 à 2 70; qualité courante, fine, lavage médiocre, 2 40 à 2 50; qualité courante, fine, mauvais lavage, 1 15 à 2 35; qualité première croisée, bon lavage, 2 25 à 2 35; qualité deuxième croisée, bon lavage, 2 25 à 2 35; qualité deuxième croisée, mauvais lavage, 1 90 à 2 15.

Laines en suint : qualité supérieure, fine, 1 58 à 1 575; première qualité, courante, fine, 1 30 à 1 45; deuxième qualité, courante, fine, 1 15 à 1 25; troisième qualité, laines très lourdes, 1 à 1 10; croisées, première qualité, laines légères, 1 25 à 1 35; croisées, deuxième qualité, laines lourdes, 1 à 1 20; qualités défectueuses, demi-fines, croisées et communes, lourdes, 0.90 à 0.95.

Agneaux suints : première qualité, fine, légère, à 1 75; qualitée croisée et commune, lourde, à 1 30.

A part quelques beaux lots, la majeure partie des laines offertes se composait de laines en suint lourdes et de laines lavées à dos, d'un lavage très incomplet.

La baisse s'est plus particulièrement fait sentir sur ces qualités défectueuses, chargées de suint et de terre ou mal lavées, les acheteurs s'étant montrés fort réservés sur ces sortes mal conditionnées.

Les laines légères en suint et celles lavées à dos, d'un bon lavage, ont été, contrairement aux précédentes, l'objet d'une très vive concurrence entre les industriels présents, aussi ont-elles été bien moins atteintes par la baisse.

Métaux. — Voici les mouvements des importations et délivraisons du cuivre en Angleterre et en France d'apres la *Circulaire Merton* :

	Du 1er janvier au 15 juin 1900	2e quinz. de juin 1900	Depuis le 1er janv. 1900
	(Tonnes anglaises de 1.016 kil. 048)		
Importations	135.280	11.945	147.225
Délivraisons	128.784	11.995	140.779
En faveur des délivr.	—6.496	+ 50	—6.446

	Tonnes
Le stock visible au 15 juin s'élevait à	29.313
En retranchant l'excédent des délivraisons de la dernière quinzaine	50
On obtient le stock visible au 30 juin	29.263

Voici d'où proviennent les importations :

	Amérique	Espag. Portug.	Diverses contrées	Chili	Australie	Total
	(Tonnes anglaises de 1.016 kil. 048)					
Du 1er janvier au 15 juin 1900	80.118	12.031	21.631	11.800	9.700	135.280
2e quinzaine de juin 1900	7.262	1.154	1.829	900	800	11.945
Depuis le 1er janv.	87.380	13.185	23.460	12.700	10.500	147.225

Les délivraisons de la 2e quinzaine du mois de juin comprennent 775 tonnes expédiées en Amérique.

Cours des Métaux à Londres
(La tonne)

Métaux	7 juin 1900	14 juin 1900	21 juin 1900	28 juin 1900	5 juillet 1900
	£ sh. d.	£ sh. d	£ sh. d.	£ sh. d.	£ sh. d.
Cuivre en barres :					
Disponible	71 .. .	72 . .	70 17 6	71 10 .	71 1 3
A 3 mois	70 10 .	71 15 .	70 12 6	71 12 6	71 1 3
Etain : disponible	134 12 6	138 7 6	141 7 6	147 . .	138 . .
— à 3 mois	126 10 .	131 15	130 15 .	132 17 6	131 15
Plomb anglais : disp.	17 13 9	17 12 6	17 13 9	17 16 3	17 12 6
— espagnol : —	17 5 .	17 5	17 7 6	17 8 9	17 10 .
Zinc : disponible	20 15 .	20 7 6	19 7 6	19 . .	20 1 3
—					
Glascow					
Fonte : disponible	63 11	65 8	67 9	67	66 11
— à 1 mois	63 9	65 4	66 11	66	66 10

A Paris, les derniers cours officiels (30 juin) sont les suivants : cuivre Chili, marques ordinaires, 182 fr. 25, contre 179 fr. 25; Chili 1res marques, 185 fr., contre 181 fr. 75; en lingots et plaques de laminage, 190 fr., sans changement; en lingots ou cathodes propres au laiton, 192 fr. .., contre 190 fr. 50; étain Banka, 371 francs, contre 369 fr. ..; plomb. marques ordinaires, livrable à Paris, 48 fr. 25, contre 48 fr. 50.

Xavier GIRARDOT.

Voir le Tableau Récapitulatif sur la Couverture jaune.

ALLEMAGNE

LA SITUATION

Berlin, 4 juillet 1900.

Les Affaires de Chine. — L'Incendie des Docks du Norddeutscher Lloyd à New-York. — Le Marché financier et monétaire. — Les Chemins de fer allemands.

Deux nouvelles également terribles sont venues jeter la consternation dans le public : l'assassinat du Ministre allemand à Pékin, l'incendie des docks et de trois navires du Lloyd allemand à New-York.

Rien, dans la conduite ni le langage du Gouvernement ne laisse prévoir que le meurtre du représentant de l'Allemagne changera quelque chose à son attitude présente. Il a accueilli la sinistre nouvelle avec le plus grand sang-froid et persévère dans son accord parfait avec les autres puissances. Le Gouvernement semble penser qu'il sera temps, au moment du réglement final, de demander les justes compensations. Aucune complication nouvelle ne semble donc devoir sortir immédiatement de ce crime des Chinois.

Vous connaissez aussi bien que nous, la catastrophe qui vient de frapper une de nos premières lignes de navigation. Je passe, ici, sur les détails poignants et dramatiques du sinistre, pour ne parler que de ses conséquence matérielles. On n'a encore que des renseignements très approximatifs. Pour les uns, les dégâts s'élèvent à 25 millions de francs, les autres assurent qu'ils ne peuvent être inférieurs à 50 millions. Les docks détruits étaient évalués, sur les livres de la Compagnie, à 5 millions de francs. Sont entièrement détruits : la *Breme*, paquebot à deux hélices, de 10.525 tonnes et 8.000 chevaux vapeur; la *Saale*, de 5.267 tonnes et 9.500 chevaux, et le *Mein*, un bateau tout neuf, le dernier type des grands paquebots. Deux autres grands navires : le *Deutschland* et le *Kaiser-Wilhelm* ont subi de très graves avaries, mais pourront reprendre la mer. Le *Norddeutscher Lloyd*, à qui appartenaient ces navires, les assurait elle-même; au commencement de 1900, la Compagnie avait dans sa caisse d'assurances 7.900.000 marks, évidemment fort insuffisants pour couvrir de semblables dégâts. Comme on peut penser, les services de la Compagnie sont complètement désorganisés.

Ces circonstances, jointes aux méfiances qui s'étaient déjà fait jour antérieurement, ont contribué à rendre le marché financier aussi faible que possible. Et cependant, la liquidation s'est faite dans des conditions assez faciles. L'argent, à un moment, a été en surabondance, mais depuis, les demandes sont devenues plus nombreuses, surtout à la *Reichsbank*. La *Banque de l'Empire* fait facilement face à ces demandes, car son dernier bilan accusait une amélioration notable du stock monétaire et le total des effets à l'escompte restait encore de 107 millions de marks au-dessous de celui de la même époque de l'année dernière. On pense dans certains cercles qu'après la perturbation produite par la fin du mois, l'argent se retrouvera assez facilement : on parle même très sérieusement de la possibilité de l'abaissement de 1/2 0/0 du taux de l'escompte officiel. Il ne faut cependant accueillir ce dernier pronostic qu'avec réserve.

La progression et le développement des conditions économiques du pays trouvent une confirmation dans le dernier bilan des chemins de fer allemands. Pour les lignes dont l'exercice commence le 1er avril, les recettes s'élevaient à fin mai, pour les voyageurs, à 71.590.000 marks (0.41 d'augmentation sur la même période de l'année précédente), pour les marchandises, à 159 millions 420.000 (+ 11.72). Pour les lignes dont l'année commence au 1er janvier, les recettes s'élevaient à fin mai, pour les voyageurs, à 26 730.000 marks (+ 0.46), pour les marchandises à 58.040.000 (+ 3.82). On voit que l'augmentation est générale et dénote une grande recrudescence d'activité, surtout dans le transport des marchandises. La majeure partie de l'augmentation des transports vient des transactions en charbons.

Informations Économiques et Financières

BILAN DE LA BANQUE DE L'EMPIRE

	1900		1899	
	30 juin	Dif. 23 juin	30 juin	Dif. 23 juin
ACTIF (milliers de marks)				
Métal et or en lingots	822.247	— 65.892	833.986	— 92.656
Billets du Trésor	22.024	— 3.822	21.917	— 3.476
Billets d'autres banques	13.549	+ 2 429	12.232	+ 1.935
Lettres de change	896.227	+142.214	943 801	+ 82.342
Prêts sur titres	130.666	+ 62.510	130.751	+ 62.590
Valeurs	6.379	— 1.494	12.985	— 97
Divers	94.401	— 18.803	88.996	+ 26.060
PASSIF (Milliers de marks)				
Capital social	120.000	non mod.	120.000	non mod.
Réserve	30.000	non mod.	30.000	non mod.
Circulation de billets	1.309.865	+235 712	1.300.241	+210 480
Autres engagements à vue	496.006	—119.962	570.665	—125.022
Divers	29 562	+ 1.392	23.762	+ 1.240

STATISTIQUE relative aux divers chapitres du Bilan de la Banque Impériale d'Allemagne (Millions de marks)

DATE	Or et argent	Circulation	Comptes courants et dépôts	Portefeuille	Avances	Réserve de billets	Taux de l'esc. %
23 mars	860	1.035	601	760	77	+ 153	5 ½
31 »	744	1 310	488	973	146	— 238	»
7 avril	754	1.218	514	906	99	— 134	»
14 »	772	1.145	509	840	70	— 42	»
23 »	822	1.104	538	787	66	+ 40	»
30 »	801	1.165	499	816	80	— 33	»
7 mai	807	1.133	476	775	71	+ 6	»
15 »	835	1 099	501	755	73	+ 72	»
23 »	863	1.050	549	737	64	+ 144	»
31 »	845	1 091	547	771	74	+ 87	»
7 juin	847	1.061	553	736	74	+ 118	»
15 »	868	1.046	613	743	76	+ 157	»
23 »	888	1.074	616	754	68	+ 143	»
30 »	822	1.310	496	896	131	— 259	»

Courrier de la Bourse de Berlin

Berlin, le 5 juillet 1900.

Les tendances générales du Marché se sont un peu améliorées au début, sur des nouvelles favorables de New-York. Les actions des grandes banques ont surtout profité de cette amélioration. Par contre, les actions métallurgiques et charbonnières sont en recul assez sensible.

Les Fonds allemands sont assez fermes ainsi que presque toutes les valeurs étrangères.

On a coté le 3 0/0 Consolidé, 86 25; l'Italien, 92 75; les Lombards, 24 70. Clôture meilleure.

ANGLETERRE

LA SITUATION

Londres, 4 juillet 1900.

Les Événements de Chine. — Le Stock-Exchange. — Les Émissions. — Le Marché monétaire.

L'attention publique est complètement retenue par les affaires de Chine; c'est la question qui prime toutes les autres et c'est la seule dont la presse s'occupe particulièrement. Pendant toute la semaine, les journaux ont été encombrés par toutes sortes de rumeurs relatives aux événements qui se déroulent dans l'Empire du Milieu, et dans cette masse de télégrammes contradictoires, il est difficile de se faire une idée exacte de la situation.

Il n'est malheureusement pas douteux que les Européens se trouvent dans une très mauvaise posture; on

considère comme certain l'assassinat du Ministre d'Allemagne ; on craint d'avoir également à déplorer la mort des Ministres de France et d'Angleterre. En présence de tels événements, il ne peut plus être question d'une simple expédition destinée à rétablir l'ordre à Pékin : la guerre est inévitable, avec toutes ses conséquences et toutes ses inconnues.

Pour le moment, l'entente est complète entre les Puissances afin de faire face au danger commun ; aux déclarations faites à ce sujet par les représentants des autres pays, viennent de s'ajouter celles de M. Brodrick, sous-secrétaire d'Etat aux affaires étrangères :

> La délivrance des légations et le maintien de l'ordre, a-t-il dit, sont les seuls points sur lesquels, pour le moment, nous voulons fixer notre attention. Toutes les autres questions doivent être mises de côté. Nous ne pouvons faire qu'une chose : c'est de concentrer toutes nos énergies pour faire face du mieux que nous pouvons aux éventualités de l'heure actuelle, et le meilleur moyen d'y faire face, c'est qu'il y ait l'accord le plus complet entre toutes les Puissances.
>
> C'est à cela qu'ont tendu tous nos efforts ces semaines passées. Jusqu'à cette heure, l'accord le plus complet n'a cessé de régner entre les diverses puissances. Les forces alliées, appartenant à six nations différentes, se sont prêté mutuellement l'appui le plus loyal. Les divers officiers commandant les détachements et leurs hommes ont fait de leur mieux pour accomplir une tâche toujours difficile et parfois impossible.

Ces déclarations ont rassuré l'opinion et produit un bon effet.

On comprendra, cependant, que ces faits ne sont pas de nature à encourager le marché ; les nouvelles du Transvaal, de leur côté, montrent que la résistance des Boers continue ; le public n'éprouve aucune inquiétude, mais il est peu disposé à s'employer.

En dépit de ces motifs d'abstention, on constate que le mouvement des émissions a été assez fort pendant le mois de juin. Ce fait s'explique par la grande inactivité qui s'était manifestée depuis le commencement de l'année, inactivité qui avait fait renvoyer à plus tard bien des appels au crédit.

La caractéristique des émissions du mois est l'importance des emprunts de villes. Londres, pour sa part, a demandé 5 millions à 3 0/0 au prix de 97 1/2 ; neuf autres villes ou corporations ont émis des emprunts variant de 200 à 500.000 liv. st. aux environs de 95 à 96 et rapportant tous 3 0/0. Il n'y a que Londres et Bristol qui aient placé les leurs à 97 1/2.

Le fait que l'intérêt de tous ces emprunts a été de 3 0/0 est intéressant à signaler, car plusieurs opérations antérieures avaient été faites à 2 1/2 et n'avaient obtenu aucun succès : le public a accueilli, au contraire, très favorablement le taux de 3 0/0 : on en conclut que les beaux jours des émissions des valeurs de grande catégorie à 2 1/2 et même 2 3/4 0/0 sont aujourd'hui passés.

Le montant total des émissions du premier semestre de 1900 a atteint 82.776 000 liv. st., au lieu de 88.113 000 liv. st. et 86.211.000 liv. st. en 1899 et 1898. Il dépasse cependant les résultats obtenus pendant tous les autres semestres antérieurs. On constate que pendant le premier semestre de 1900, il n'a été fait aucun emprunt extérieur, qu'il n'y a eu que deux emprunts coloniaux pour un total d'un million de livres. Les emprunts de chemins de fer et de mines ont été également peu importants ; les émissions de Sociétés industrielles ont eu pour but principalement des augmentations de capital. Enfin, on a constaté la formation de nouvelles combinaisons ou *trusts* dans le Lancashire et le Yorkshire et la création de plusieurs Compagnies importantes destinées à exploiter des gisements de pétroles en Russie.

Le marché monétaire reste bien disposé : les besoins de la fin du semestre n'ont pas exercé de fâcheuses influences sur les cours et, depuis le commencement du mois, on constate une nouvelle abondance de disponibilités. Les appels de fonds qui s'effectueront ce mois-ci ne dépasseront pas 9.714.615 liv. st., au lieu de 9.791.958 liv. st. en juillet 1899.

On a constaté avec quelque désappointement une diminution de 1.203.144 ou 4 65 0/0 dans les recettes publiques du premier trimestre de l'exercice actuel. Cette diminution provient en grande partie d'une moins-value donnée par les recettes douanières, car les marchandises étaient entrées en plus grand nombre avant l'ouverture de l'exercice, en prévision de l'accroissement de certains droits.

Bien que ce soit là une explication, certains journaux estiment que le Gouvernement ne doit pas perdre de vue une fait pareil et l'invitent à examiner le projet d'une augmentation des articles taxés et la question de l'union douanière avec les colonies.

Informations Économiques et Financières

BILAN DE LA BANQUE D'ANGLETERRE

5 juillet 1900

Département des opérations d'émission

PASSIF	Liv. st.	ACTIF	Liv. st.
Billets créés	48.755.000	Dette fixe de l'Etat	11.015.100
		Rentes immobilisées	6.759.900
		Or monnayé et lingots	30.981.000
Total	48.755.000	Total	48.755.000

Département des opérations de banque

PASSIF	Liv. st.	ACTIF	Liv. st.
Capital social	14.553.000	Rentes disponibles (à la Banque)	20.161.000
Réserve et profits et pertes	3.382.000	Portefeuille et avances	30.536 000
Trésor et administration publique	11.345.000	Billets en réserve	17.796 000
Comptes particuliers	40.749 000	Or et argent monnayés	1.711.000
Billets à sept jours, etc.	175 000		
Total	70.204 000	Total	70.204.000

STATISTIQUE relative aux divers chapitres du Bilan de la Banque d'Angleterre (Milliers de liv. st.)

DATE	Or monnayé et Lingots	Circulation (excepté les billets à 7 jours)	Dépôts	Dispon. du dép. des opérations de Banque	Réserve	Proportion de la réserve aux engagements	Taux de l'esc. %
29 mars	35.430	27.853	54.338	48 806	24.077	44 3/16	4
5 avril	33 722	28.832	51.795	47.937	21.690	41 80	»
12 »	32.185	29.017	49.569	45.574	20.968	40 14	»
19 »	31.916	28 350	48.174	45.750	20.366	42 13	»
26 »	32.668	28.057	49.935	46.467	21.411	42 3/4	»
3 mai	32.336	29.236	49 574	47.639	19.900	40 ./.	»
10 »	32.324	28 780	49 407	46 757	20.354	41 1/4	»
17 »	33.332	29.350	49.521	45 754	21.757	43 77	»
24 »	33 511	29.162	49.876	45.714	22 124	44 23	3½
31 »	33.154	29.484	48.199	44.690	21.444	44 37	»
7 juin	32 538	29.903	47.043	44 569	20.410	43 22	»
14 »	32 739	29.510	47.621	44.531	21.003	43 96	3
21 »	33.746	29 290	49 162	45.222	21.891	44 36	»
28 »	33.642	30.194	48.471	45 189	21.222	43 64	»
5 juillet	32.692	30.959	52.094	50.697	19.507	37 32	»

Courrier de la Bourse de Londres

Londres, 5 juillet 1900.

Le Marché reste mal impressionné par la mauvaise tenue de certaines places étrangères et les nouvelles de Chine ne sont pas de nature à augmenter le mouvement des transactions. Les affaires sont fort réduites et l'on constate un certain courant de réalisations.

Le Marché monétaire conserve des dispositions assez bonnes.

Les Consolidés sont à 99 1/2, ex-coupon.

Les fonds internationaux restent faibles.

L'*Extérieure d'Espagne* est à 69 3/4 ; l'*Italien* à 91 1/2 ; les Fonds Ottomans sont lourds.

Le compartiment des valeurs Sud-Américaines est ferme. Le Brésil 5 0/0, bien impressionné par la hausse du change, se tient à 75 1/4.

Les Chemins anglais sont calmes et les Chemins américains varient peu.

Le *Canadian Pacific* est à 90 1/4, l'*Erie* à 11 1/8, le *Northern Pacific* à 72 ./., l'*Atchison* à 25 3/4 et le *Norfolk* à 78 1/4.

BELGIQUE

LA SITUATION

Bruxelles, 5 juillet 1900.

La Situation du Marché

Le marché à terme s'est présenté sous un aspect encore plus défavorable que la semaine précédente.

Les affaires ne se traitent que fort lentement et difficilement; les spéculateurs les plus prudents ont déserté complètement le Marché, ceux qui restent profitent de chaque mouvement de reprise pour liquider ou réaliser leurs positions et amènent successivement des réactions toujours sensiblement profondes.

La Rente Brésilienne 4 0/0, en dépit de la hausse surprenante du change qui vient de bondir à 12 den. 1/4, n'a pu se maintenir au cours de 67 et recule à 66 3/8.

L'Extérieure espagnole, quoi qu'on paraisse de plus en plus convaincu que la réduction du coupon ne sera pas obtenu par le Gouvernement, revient à 69 7/8. Les affaires sont nulles en Chemins de fer espagnols.

La Saragosse est faible à 289 ./., ex-coupon; le Nord de l'Espagne reste offert à 201. Le Rio-Tinto a payé sa part de la lourdeur générale et fléchit à 1.299. Les ventes qui s'effectuent à Berlin en lots turcs ont indisposé notre place, ceux-ci ont reculé à 108 1/2; la Rente série C se cote faiblement à 25 15, la Série D à 22 25 Le Métropolitain et la Parisienne électrique, sur lesquels se portent les efforts de la spéculation, cèdent sous le poids des offres, le premier à 428 pour finir à 430; le second à 260.

L'ensemble du marché au comptant est plus satisfaisant, les groupes ont présenté plus d'animation, les valeurs congolaises se sont traitées en reprises.

Les rentes belges se sont cotées avec une très légère avance; les disponibilités de juillet se sont portées en partie sur les valeurs à lots.

Les actions du Chemin de fer du Congo se sont traitées en hausse, la part de fondateur à 9.612; l'action ordinaire à 2.345.

Le calme le plus complet a régné au compartiment des Tramways.

En valeurs sidérurgiques, les cours restent bien tenus.

Les charbonnages sont l'objet de nombreux achats : les Amercœur à 1822, Bois-d'Asrog à 695.

Zincs, glaceries et industries verrières sont sans affaires.

En valeurs congolaises, la Katanga privilégiée est en reprise à 1.410, l'ordinaire à 1.101.

Compagnie de Congo, 3.050; ordinaire Haut-Congo, 3.410 francs.

Le marché des valeurs étrangères reste lourd.

L'action des Wagons-Lits reste très offerte.

ESPAGNE

LA SITUATION

Madrid, 2 juillet 1900.

La Situation. — La Bourse. — La Banque d'Espagne. — Le Commerce extérieur.

Nous voilà tranquilles depuis quelques jours, ce qui n'est pas étonnant, vu la forte chaleur qui règne et qui amène le monde à s'entasser dans les trains de la ligne du *Nord de l'Espagne* pour gagner des endroits plus frais. Quand la Cour sera partie, à la fin de cette semaine, la débandade deviendra générale et il ne restera personne à Madrid.

Occupés à leurs préparatifs de départ, nos hommes politiques n'ont plus le temps de nous raconter ce qu'ils pensent; nous aurions tort de nous en plaindre. Une fois M. Dato parti avec la Cour, ses dissentiments avec M. Villaverde n'auront plus l'occasion de se manifester; cela permet de croire que nous pourrons traverser sans émotions les mois de vacances et qu'à la rentrée on donnera aux questions pendantes, la solution la plus conforme aux intérêts du pays.

Samedi, on a signé, avec la maison Rothschild, le contrat pour la vente en commission du mercure d'Almaden. Ce contrat est fait pour dix ans et le Ministre des finances a obtenu de grands avantages sur les conditions du contrat précédent.

On avait annoncé que la conversion des dettes coloniales et de la rente ex-amortissable aurait lieu ce mois-ci, mais ce n'est pas exact. Ce que fera le Ministre des finances, c'est de publier le décret fixant la marche à suivre et les règles à observer, mais les opérations matérielles n'auront lieu qu'en octobre. Quelques fabricants de papier, affligés d'un stock de mauvaises marchandises, voulaient qu'on imprimât tout de suite les titres provisoires, dont la falsification aurait été aussi facile que celle d'une photographie quelconque, mais cela ne sera pas.

La *Union Nacional* semble être tombée dans l'eau; on n'en parle plus, et les retardataires continuent à payer leurs impôts.

La Bourse a été très ferme pendant la semaine et reste en bonne tendance; il est probable que s'il ne survient aucun événement imprévu, nous verrons de nouveau la Rente intérieure à des cours plus élevés à la fin de l'été. Les reports sont toujours de 30 à 35 centimes, ce qui prouve qu'il y a encore un stock de titres flottants.

Les cours de l'*Intérieure* ont peu varié; l'*Extérieure* continue à avoir un marché des plus limités; les *valeurs coloniales*, peu animées également; l'*Amortissable 5 0/0* a un marché très suivi, notamment par les petits capitalistes. Il semble que les ventes pour réalisations de bénéfices ont été absorbées sans difficultés.

Les actions de la *Banque d'Espagne* et celles de la *Compagnie Fermière des Tabacs* ont été délaissées.

Le cours du change s'est tendu un peu à 26 50 0/0.

Voici la comparaison des cours cotés sur notre place pendant les quatre dernières semaines :

	11 juin	18 juin	25 juin	2 juill.
4 0/0 Intérieure	72 05	72 ..	73 05	72 30
4 0/0 Extérieure	78 65	.. ..	79 25	78 80
4 0/0 amortissable	80 65	80 75	81 30	80 20
5 0/0 —	89 80	89 40	89 95	91 ..
Bons cubains 6 0/0	86 10	85 60	86 15	85 30
— 5 0/0	71 85	71 65	72 15	71 50
Philippines 6 0/0	91 05	90 50	91 20	91 40
Banque d'Espagne	513 50	512 ..	512 50	511 50
Comp. Ferm. des Tabacs	422 ..	422 ..	420 ..	410 ..
Chèque sur Paris	25 72	26 65	25 95	26 60
— sur Londres	.. ..	31 80	.. ..	31 80

Au bilan de la *Banque d'Espagne*, on remarque les changements suivants : argent, 0,7 millions; prêts sur valeurs, 11 millions; escomptes, 7 millions; circulation, 9 1/2 millions; comptes courants, 8 millions; le compte courant du Trésor est créditeur de 57 millions.

Maintenant que les opérations de l'emprunt sont terminées, il est intéressant de présenter les changements des principaux chapitres du bilan de la *Banque d'Espagne* avant et après l'emprunt :

	19 mai	30 juin	
	(Millions)		
Argent	395	423	+ 28
Escomptes	1.053	1.073	+ 20
Prêts sur valeurs	150	216	+ 66
Circulation	1.569	1.548	— 21
Comptes courants	758	684	— 74
Dépôts en numéraire	47	40	— 7
Crédits accordés sur valeurs	134	184	+ 50

La plus forte des augmentations est celle des prêts sur valeurs et de crédits ouverts, 116 millions, car il faut se rappeler, que lorsque la Banque accorde un

crédit sur valeurs elle le fait figurer au passif, mais au fur et à mesure que l'emprunteur en fait usage, elle le retire de ce compte et le porte à celui des prêts sur valeurs, à l'actif. Donc, les 50 millions d'augmentation dans les crédits doivent être comptés comme prêts sur valeurs : à tenir compte qu'elle a réduit le taux de l'intérêt à 3 1/2.

L'augmentation de l'encaisse-argent est remarquable et n'a pas encore fini. Elle n'est pas due exclusivement à l'emprunt, et la preuve c'est qu'elle était de 1(8 millions à la fin mai 1898, de 323 millions à la fin mai 1899 et de 423 en 1900, soit 100 millions de plus depuis un an. Ce'a prouve simplement que l'on rapporte à la Banque l'argent qu'on avait retiré au moment de la panique, mais la frappe ayant été très considérable, il est naturel qu'on retrouve plus d'argent qu'il y a deux ou trois ans. Les retraits opérés en 1898 par une seule Banque, à Barcelone, ont donné lieu à une frappe de 250.000 kilogrammes de métal blanc. Aussi on peut s'attendre, comme je le dis plus haut, à constater encore une élévation de ce chapitre. En somme, l'actif de la Banque a augmenté de 164 millions et le passif a diminué de 104 millions. On ne peut pas dire que ce soit mal et il est probable que le Conseil d'administration va décréter la répartition d'un dividende de 55 pesetas par titre, comme acompte des bénéfices de cette année.

Je vous envoie séparément le résumé des recettes budgétaires et du mouvement du commerce extérieur, pendant les cinq premiers mois de l'année.

Les recettes se développent peu à peu et atteignent, y compris les reliquats des exercices clos, 370 millions de pesetas. On ne connaît pas encore en détail celles du mois de juin, mais, au Ministère des Finances on dit qu'elles sont bonnes.

Le mouvement du commerce extérieur continue à présenter un excédent en faveur des importations : celles-ci atteignent 349 millions, soit 12 de moins qu'en 1899 ; les exportations atteignent 285 millions, soit 11 de plus qu'en 1899 ; les unes et les autres sans les métaux précieux. La différence en faveur des importations qui était, l'année dernière. de 87 millions, est de 64 millions, cette année. La différence vient des produits fabriqués et des produits alimentaires qui sont en augmentation, tandis que les matières nécessaires à l'industrie sont en diminution.

Informations Économiques et Financières

Recettes du Trésor espagnol pendant les 5 premiers mois de 1900. — La *Gaceta* vient de publier l'état des recettes du Trésor espagnol pendant les cinq premiers mois de 1900. Voici ces chiffres comparés à ceux obtenus pendant les mois correspondants de 1899 :

Nature des recettes	1899	1900
—	(En pesetas)	
Recettes ordinaires :		
Contributions immob....	59.421.204	65.750.895
Contributions industr....	17.747.429	21.146.870
Impôt :		
sur la richesse mobil..	11.022.630	21.666.325
des droits royaux	12.694.732	18.661.982
de mines..........	2.083.372	2.058.361
des cédules personnelles	1.956.995	2.298.643
sur paiements de l'Etat	2 947.720	1.204.809
sur voitures de luxe...	234.582	284.019
Contributions des provinces Basques et de la Navarre	2.999.764	1.707.817
Droits de Douane	63.464.085	71.591.489
Impôt :		
sur le sucre..........	590.500	3.145.611
sur les alcools	826.975	1.004.809
Droits des Consulats....	499.323	744.820
Impôt :		
sur le sel.............	34.764.593	36.121.122
de transit............	5.602.065	6.315.654
Timbres	19.717.009	22.282.251
Impôt spécial sur les pétroles, gaz et électricité	1.766.833	1.734.290
Tabacs..................	41.319.860	53.290.538
Allumettes..............	1.770.833	1.947.916
Loteries.............	»	»
Impôt spécial sur la vente de la poudre et matières explosives...............	1.492.362	1.[illegible]012
Mines de Linarès........	906.226	1.156.628
Produit des canaux......	494.964	[illegible].120
Divers	1.811.845	1.808.[illegible]
Rachat du service milit...	634.000	5.000
Autres ressources	24.472.141	12.296.212
Total	311.242.053	3[illegible].221.772
Recettes extraordinaires :		
Charges transitoires.....	25.628 612	19.141.309
Impôt spécial de guerre..	18.758.063	497.200
	44.386.676	19.638.510

Recettes des Chemins de fer Espagnols
Du 1er janvier au 17 juin 1900 (24 semaines)

LIGNES	Kilom expl.	1897	1898	1899	1900
		Pesetas	Pesetas	Pesetas	Pesetas
Nord de l'Espagne:					
Ancien réseau...	2070	22.097.123	24.583.273	25.843.029	26.073 843
Asturies.	784	6 380.879	7 112 738	7 724.831	7 731.647
Lérida-Reus . .	404	440 390	606.181	673 163	579.628
Almansa Valence	499	5 301 003	5 697.271	6.021.191	6.154 405
Total Nord de l'Esp.	3457	34.219.395	37 999.463	40.262.214	40 539 523
Andalous	1067	6 634 264	8 670.976	8.308 804	8.921.407
Madrid-Saragosse	2927	25.259 567	29.349.117	»	»
Barcelone-France	3650	»	»	40 664 589	41.257.299
Sud de l'Espagne.	246	489 661	563.454	665 281	1 468 648

Courrier de la Bourse de Madrid

Madrid, 4 juillet 1900.

Nous entrons dans la période des vacances et les transactions subissent un certain ralentissement. La situation générale reste bonne.

On cote l'Intérieure à 72 35; l'Extérieure à 79 .. ; le change sur Paris est à 27 15.

ITALIE

LA SITUATION

Rome, 3 juillet 1900.

Le Cabinet Saracco. — Le nouveau Règlement de la Chambre. — Douzième provisoire. — La Situation budgétaire. — Dépenses extraordinaires. — Les Affaires de Chine.

C'est la politique qui l'a encore emporté, cette semaine, dans les préoccupations du public. Le fait ne doit pas nous surprendre, car on était désireux de voir comment le nouveau Cabinet serait accueilli par la Chambre et quelle attitude prendrait aussitôt l'Extrême Gauche.

Les déclarations modérées de M. Saracco ont produit un bon effet et les gages qui ont été donnés à l'Extrême-Gauche paraissent avoir ramené la paix. Ce résultat n'a pas été obtenu sans éveiller les susceptibilités de bien des membres de la majorité et l'on peut presque dire que les mécontents se sont simplement déplacés.

M. Villa, élu président de la Chambre avec les suffrages de la grande majorité de l'assemblée, a voulu faire œuvre de pacificateur et les concessions accordées par la Commission qu'il a nommée immédiatement ont causé quelque surprise. Le nouveau règlement que cette Commission a fait voter accorde bien au Président le droit d'expulser de la Chambre tout député récalcitrant et même de faire appel à la force armée après que la séance aura été levée, mais il reconnaît, en revanche, à la minorité, le droit d'avoir, dans le bureau de la présidence, la moitié des vice-présidents, la moitié des secrétaires et un tiers des membres de la Commission du budget.

L'ancienne majorité a d'abord voulu protester contre ces concessions et organiser une sorte de ligue, mais

par déférence pour M. Saracco, elle n'a pas refusé son vote et s'est contentée, par l'organe de M. Sonnino, de mettre en relief cette condescendance, en faisant ressortir aussi que, devant l'impuissance du Président de ne rien pouvoir empêcher, l'obstruction reprendra, quand il plaira à l'Extrême-Gauche.

Le fait que le Gouvernement n'a demandé qu'un douzième provisoire a été également considéré comme une concession à l'opposition. On supposait, en effet, que le Ministère saisirait cette occasion de la demande de six douzièmes pour obtenir un vote de confiance et compter ses voix; or, il s'est contenté d'un douzième et s'est réservé de demander les autres pour les budgets qui n'auront pas été votés lorsque l'impossibilité de continuer la discussion sera évidente.

Après avoir émis des doutes au sujet de la liquidation de l'exercice financier, on estime que l'équilibre sera obtenu et ce fait est d'autant plus satisfaisant que le budget a été abandonné, cette fois, aux seules forces de l'impôt et n'a profité d'aucune ressource extraordinaire. La *Correspondance d'Italie* fait observer cependant qu'il ne faudrait pas en tirer des conclusions trop optimistes.

Au cas, dit-elle, où le Parlement eût voté le projet de loi accordant un nouveau crédit de 40 millions pour les nouvelles constructions de la marine militaire, à partager en quatre exercices à raison de 10 millions par an, le budget se serait trouvé en déficit.

Or, ce crédit extraordinaire sera voté sans aucun doute : la situation internationale ne saurait en dispenser. De plus, les événements de la Chine, auxquels l'Italie croit devoir prendre une part active bien que modeste, créent la nécessité de dépenses extraordinaires, dont l'importance ne peut être évaluée au moment actuel.

Enfin, il y a à accorder des crédits pour des travaux publics qui ne sauraient être retardés. Il s'agit de construire les lignes de chemins de fer reliant le Simplon au réseau italien, pour lesquelles on a des engagements internationaux, et l'autre ligne, qui doit ouvrir une communication plus facile entre le port de Gênes et les tunnels des Giovi. Cette dernière est d'une nécessité absolue, et, du reste, représente une dépense des plus productives.

Ces dépenses vont peser sur le budget, qui difficilement pourra les supporter sans donner lieu à un déficit. Mais, d'un autre côté, il faut tenir compte que quelques-uns des crédits à accorder sont d'un caractère tout à fait extraordinaire et que d'autres, ainsi que nous venons de le noter, sont d'un haut intérêt économique pour le pays. Si donc l'impôt ne suffisait pas à y faire face, il n'y aurait pas lieu de s'en alarmer.

Etant données la lourdeur des impôts et l'importance de la dette publique, il est évident que la plus grande prudence est nécessaire dans les dépenses, mais la présence de M. Rubini au Ministère du Trésor est un gage que les deniers publics ne seront pas dépensés sans une nécessité absolue.

Il a été fait allusion plus haut aux affaires de Chine. Elles ont donné lieu à un débat à la Chambre et voici les déclarations très nettes que M. Visconti Venosta a faites :

Parler de vues particulières de l'Italie ne serait pas seulement, dans les circonstances actuelles, tout à fait déplacé : il importe d'ajouter que nous n'avons aucunement en vue de chercher dans les éventualités actuelles une occasion pour une politique d'occupation en Chine. Dès qu'une grande question se rattachant aux intérêts généraux (et la question chinoise en est une) se pose, et dès que le concert des puissances s'en saisit dans un esprit supérieur de paix, nous estimons que l'Italie ne doit pas s'en désintéresser; mais elle doit, au contraire, accepter le rôle qui lui revient dans la tâche commune.

Ces déclarations, accueillies très favorablement par le Parlement, ont produit une excellente impression dans le pays.

Informations Économiques et Financières

Le Cabinet Saracco. — Voici la liste des sous-secrétaires d'Etat du nouveau Ministère :

MM. Fusinato, pour les affaires étrangères; le général Zanelli, pour la guerre; Romanin-Jacocor, pour l'intérieur; Balenzano, pour la justice; Pompili, pour les finances; Stringer, pour le trésor; le contre-amiral Serra, pour la marine; Panzacchi, pour l'instruction publique; di Santonofrio, pour les travaux publics; Rava, pour l'agriculture; Bonarelli, pour les postes et télégraphes.

On a surtout remarqué la présence, dans cette liste, de M. Stringer, ex-directeur général du Trésor, nommé pour la première fois député aux dernières élections.

Le cas est nouveau qu'un député de première législature et élu depuis quelques jours seulement entre ainsi de but en blanc dans le Gouvernement. M. Stringer doit cette distinction à sa remarquable compétence dans les questions économiques et financières se rapportant à l'administration du Trésor.

Mouvement du Commerce extérieur de l'Italie pendant les cinq premiers mois de 1900
(Les sommes s'entendent en milliers de lire)

CATÉGORIES	IMPORTATIONS		EXPORTATIONS	
	Janvier à fin mai 1900	Différence sur 1899	Janvier à fin mai 1900	Différence sur 1899
Spiritueux, Boissons et Huiles	25.676	+ 6.019	51.045	—13.440
Denrées coloniales, Drogues et Tabacs	27.723	+ 4.873	3.488	+ 886
Produits chimiques, Articles médicinaux, résines et Parfumeries	38.523	+ 5.970	18.111	— 83
Couleurs et articles pour Teinturerie et Tannerie	11.976	— 1.028	3.772	— 1.482
Chanvre, Lin, Jute, etc.	10.387	»	28.218	+ 2.997
Coton	65.123	— 1.092	17.740	— 3.638
Laine, Crins, Poils	37.716	— 402	7.787	— 596
Soie	64.331	— 5.364	214.725	+10.988
Bois et Paille	26.226	+ 2.118	24.791	+ 3.479
Papier et Livres	7.914	+ 226	5.888	+ 146
Peaux	24.515	— 1.808	14.721	+ 632
Minéraux, Métaux et leurs dérivés	113.294	+20.613	16.874	— 2.692
Pierres, Terres, Poteries, Verres et Cristaux	78.725	— 4.334	38.231	+ 1.427
Céréales, Farine, Pâtes, etc	72.495	— 1.123	49.111	+ 4.395
Animaux, Produits et dépouilles d'animaux	39.047	— 693	69.180	— 2.070
Objets divers	17.023	— 1.026	12.541	— 52
Totaux	653.700	+22.948	576.225	+ 847
Métaux précieux	2.424	+ 773	5.991	— 1.373
Totaux généraux	656.124	+23.721	582.216	+ 526

Courrier de la Bourse de Rome

Rome, 4 juillet 1900.

Bien que la situation politique soit meilleure, la tendance du marché est hésitante à cause de la mauvaise tenue des places étrangères et des craintes données par les affaires de Chine.

La Rente est à 99 25; Méridionaux, 698 .. ; les Méditerranée sont à 506 ... Banque Nationale, 803.

PORTUGAL

Le nouveau Ministère. — Le Cabinet portugais ayant déposé un projet de loi destiné à introduire des changements dans la Constitution, projet que le roi n'a pas accepté, a remis sa démission et M. Hintze Ribeiro a été chargé de constituer un nouveau Cabinet. Voici la composition du nouveau Ministère :

Présidence et Intérieur : Hintze Ribeiro.
Justice : Campos Henriques.
Finances : Anselmo d'Andrade.
Guerre : Pimentel Pinto.
Marine : Teixeira de Sonsa.
Affaires étrangères : Joao Arroyo.
Travaux publics : Pereira dos Santos.

M. Hintze Ribeiro, président du Conseil, a fait à la Chambre des députés les déclarations suivantes qui comprennent le programme du nouveau Cabinet :

Le Ministère, en se constituant et trouvant son appui dans le parti regenerador, suivra le programme de ce parti.

Il est conservateur libéral;

Conservateur quant a[illegible] les institutions monarchiques, au respect dû au [illegible] l'autorité et au maintien de la tranquillité publ[illegible]

Il est libéral dans c[illegible]ort à l'exercice des droits et des garanties indiv[illegible]litiques.

Le Gouvernement [illegible] pays a besoin de mesures concernant l'admin[illegible]s finances, d'améliorations et d'encouragemen[illegible] pour son économie; mais qu'il n'a que faire [illegible]nstitutionnelles, motif pour lequel le Gouver[illegible]posera pas.

Le Gouverne[illegible]e le développement colonial n'est pas seule[illegible]le souveraineté, mais une condition essenti[illegible] nos forces productives, l'espoir certain [illegible]uture.

Aussi consa[illegible] études et des soins tout particuliers à la direction des affaires des colonies.

Le Gouvernement prêtera une attention soutenue aux questions économiques du pays, qu'intéressent à un si haut point la mise en valeur de ses ressources et les profits à en tirer.

Il s'efforcera de protéger l'agriculture, de fortifier l'industrie et de faciliter le commerce en recherchant une solution répondant aux circonstances où se trouve la production de nos vins, par la création de débouchés sur les marchés de grande consommation, si possible en faisant des traités de commerce, présentant des avantages réciproques, avec d'autres nations.

Le Gouvernement remplira rigoureusement et intégralement les engagements pris envers les créanciers de l'Etat par la loi du 20 mai 1893.

Il entre dans ses intentions de reviser la loi des contributions foncières, pour écarter les inconvénients qu'en offre l'application.

Le gouvernement tâchera d'établir l'équilibre du budget, grâce à une scrupuleuse réduction des dépenses, et à une application juste et profitable des recettes du Trésor, sans hésiter devant les mesures susceptibles de renforcer notre crédit sur les marchés étrangers, tout en maintenant et toujours, l'autonomie qui nous est propre.

Tel est le programme substantiel du Gouvernement.

Compagnie Royale des Chemins de fer Portugais. — Les actionnaires de la Compagnie Royale des Chemins de fer Portugais, réunis en assemblée générale ordinaire, ont approuvé les comptes de l'exercice 1899, qui se sont soldés par un bénéfice net de 2.959.856 milreis, en augmentation de 216.013 milreis sur celui de l'année précédente. En déduisant de ce bénéfice les sommes consacrées au paiement des impôts en Portugal et en France, à celui des intérêts de l'amortissement des obligations de premier rang, à des dépenses de réfection des voies et d'ouvrages d'art, il reste un solde de 198.021 milreis, qui ont été portés à un compte nouveau, créé spécialement pour assurer l'amortissement des obligations.

SERBIE

Le Commerce extérieur de la Serbie en 1899. — La Direction des Douanes du Ministère des finances de Serbie nous communique sa statistique du commerce extérieur du Royaume en 1899.

D'après ce document, l'importation de l'année dernière a été de 46.428.600 dinars, au lieu de 41.101.923 en 1898 et 45.313.824 en 1897.

La valeur de l'exportation a été de 65.744.388 dinars, au lieu de 56.991.479 en 1898 et 55.939.981 en 1897.

La valeur du transit a été de 16.917.906 dinars, au lieu de 14.845.422 en 1898 et 13.801.020 en 1897.

Voici, du reste, le tableau de la valeur des importations et exportations pendant les onze dernières années :

Années	Import.	Export.	Transit	Total
		(En dinars)		
1889	34.843.436	39.065.883	7.989.930	81.899.249
1890	38.044.748	45.840.561	13.905.705	97.791.014
1891	42.805.697	52.279.825	18.367.888	113.453.410
1892	37.069.634	46.451.656	20.790.850	104.312.140
1893	40.922.584	48.910.435	16.349.003	106.182.022
1894	34.881.173	46.023.249	18.037.363	98.941.725
1895	28.239.715	43.390.451	24.868.872	96.499.038
1896	33.447.859	53.385.969	16.844.038	103.677.866
1897	45.313.824	55.939.981	13.801.020	115.054.825
1898	41.101.923	56.991.479	14.845.422	112.938.824
1899	46.428.600	65.744.388	16.917.906	129.090.894

Voici, pour les deux dernières années, le détail des importations :

	1898	1899
	(Dinars)	
Papier	983.761	1.008.157
Produits horticoles et agricoles	4.115.960	1.301.648
Laine et poils	3.262.776	4.527.611
Bois	2.407.423	2.726.784
Animaux	450.818	501.602
Aliments et boissons	1.356.924	1.216.971
Pierre, terre et verre	2.523.295	2.469.905
Métaux	4.352.001	5.027.369
Peaux et cuirs	2.797.781	3.297.584
Denrées coloniales	3.367.985	3.418.725
Produits chimiques	1.320.363	1.669.210
Huiles	1.482.821	1.918.169
Machines	1.327.441	1.805.186
Textiles	6.884.032	10.273.375
Soie	659.568	959.641
Bijoux	1.111.425	1.328.783
Confections	2.702.835	2.976.014
Dépouilles d'animaux	833	1.866
Total	41.101.923	46.428.600

Les principales exportations ont été les suivantes :

	1898	1899
	(Dinars)	
Produits agricoles et horticoles	22.258.790	29.426.087
Animaux et produits d'animaux	26.744.147	27.413.063
Aliments et boissons	1.824.508	2.967.417
Peaux et cuirs	3.278.970	3.157.286
Corderie	959.231	1.027.160

Le tableau suivant indique comment se sont réparties par pays, en 1898 et en 1899, l'importation et l'exportation :

	Importation		Exportation	
	1898	1899	1898	1899
	(En dinars)			
Amérique	1.053.194	1.077.763	»	»
Aut.-Hongrie	22.964.729	27.436.711	50.981.901	54.748.842
Belgique	545.961	185.935	»	29.523
Bosnie et Herzégovine	39.054	59.545	166.663	116.293
Bulgarie	1.525.514	245.131	956.143	1.045.604
Grèce	353.073	667.248	45.822	»
Angleterre	3.836.575	5.732.395	»	»
Italie	732.639	876.322	2.927	12.953
Allemagne	4.282.112	4.792.254	2.242.979	5.922.349
Roumanie	2.357.369	1.057.897	200.510	1.311.742
Russie	291.513	663.077	»	7.758
Turquie	1.804.708	1.881.920	1.969.390	2.156.179
France	652.285	689.813	378.197	182.371
Hollande	71.483	251.273	»	22.127
Monténégro	84.971	61.087	32.572	64.370
Suisse	506.743	750.229	14.375	124.278
Total	41.101.923	46.428.600	56.991.479	65.744.388

Voici, pour les deux dernières années, quels ont été les revenus des douanes :

	1898	1899	Différence en 1899
		(En dinars)	
Droits de douane	5.316.785	6.161.919	+ 845.134
Taxes de monopole s[r] poud[re] à tirer et dynamite	6.840	12.004	+ 5.164
Poinçonnage des objets d'or et d'argent	5.784	6.960	+ 1.176
Poinçonnage des cartes à jouer	23.861	33.957	+ 10.096
Droits de consommation	2.461.010	2.955.634	+ 494.624
Taxes accessoires	346.859	607.975	+ 261.116
Revenus extraordinaires	81.445	110.737	+ 29.295
Revenu de l'impôt d'obrt.	2.453.817	2.909.804	+ 455.987
Total des revenus de l'Etat	10.696.398	12.798.992	+2102.594

AMÉRIQUE

BRÉSIL

L'Entente Franco-Brésilienne. — Les pourparlers engagés depuis la fin de l'année dernière, sur la question des cafés, entre les Gouvernements français et brésilien, à l'effet d'éviter l'application d'un droit différentiel aux produits français importés au Brésil, viennent d'aboutir à la conclusion d'un *modus vivendi.*

Il a été convenu entre les Gouvernements que, moyennant la réduction de 20 francs qui sera faite par la France sur le droit d'importation du café, ramené ainsi de 156 à 136 fr. les 100 kilos, le *statu quo* sera maintenu : les produits français continueront donc à ne payer à l'importation au Brésil que les taxes minima du tarif brésilien.

Ce *modus vivendi* ne pourra prendre fin que s'il est dénoncé six mois à l'avance.

Les Mines à Minas Geraes. — Le développement de l'industrie minière à Minas Geraes continue à s'affirmer chaque jour ; c'est ainsi que le *Pharol*, de Juiz de Fora, annonce que l'on attendait la prochaine arrivée d'Europe d'un ingénieur des mines fort connu, qui devait examiner les gisements autrefois appelés Bon Successo, Piedade, Villa Rica, Tassaras et Padre Faria. Ce réveil de l'industrie minière stimule les capitaux qui cherchent des placements avantageux.

On s'occupe de la vente des gisements d'Antonio Pereira, de Sibrao et de S. Caetano qui, bien que fort riches, ne peuvent cependant se comparer au filon aurifère de Piedade, à Tassaras, qui peut, à lui seul, fournir près de 30 millions de francs d'or, presque sans travail, attendu qu'il se trouve à fleur de terre.

Il paraît que les mines d'or du Morro de Sant'Anna, dans le municipe de Marianna, qui étaient depuis quelque temps abandonnées, vont être de nouveau exploitées par une Compagnie anglaise ; quelques ingénieurs et délégués de la Société sont déjà arrivés.

A Agua Suja, on continue à exploiter les gisements diamantifères, mais les procédés employés sont encore par trop primitifs.

ÉTATS-UNIS

Le Recensement de 1900. — La *Tribune*, de Chicago, publie un relevé approximatif du recensement de la population des Etats-Unis, en 1900. Les rapports des recenseurs ne sont pas encore complets, aussi les chiffres que publie le journal de Chicago ne sont pas définitifs, mais donnent une idée de l'accroissement de la population des Etats-Unis dans l'espace de dix ans. En 1890, cette population était, en chiffres ronds, de 62 millions d'habitants ; en 1900, elle est de 78 millions. La population des principales grandes villes se décompose comme suit : Greater New-York, 3.700.000 ; New-York proprement dit, 2.203.427 ; Brooklyn, 1.279.849 ; Richmond (Staten Island), 71.311, ce qui donne une forte augmentation pour cette île ; Chicago, 1.843.678 ; Philadelphie, 1.200.000 ; Saint-Louis, 687.580 ; Baltimore, 600.000 ; Boston, 555.057 ; Nouvelle-Orléans, 300.000 ; San-Francisco, 340.000 ; Washington, 294.674 ; Newark, 275.000 ; Jersey City, 200.000. C'est dans les Etats de New-York, de Pensylvanie, d'Illnois, d'Ohio et de Missouri que la population a le plus augmenté.

Le Commerce extérieur. — M. Frank H. Hitchcock, chef de la section des marchés étrangers au département de l'Agriculture, a expliqué le développement du commerce d'exploitation à la Commission industrielle. « Ce commerce, a-t-il dit, a augmenté de 200 0/0 depuis 1860 et a toute raison de s'accroître encore. Le surplus des produits de l'agriculture possibles d'être exportés des Etats-Unis est environ 25 0/0 de la production totale. La Grande-Bretagne est le plus important de tous les marchés : elle prend 55 0/0. Puis viennent l'Allemagne avec 13 0/0, la France 6 0/0. Le Japon prend maintenant des quantités considérables de coton. Environ 95 0/0 du bétail exporté l'est en Grande-Bretagne. La totalité de ces expéditions représente environ 33 millions de dollars par an. Les exportations à l'île de Cuba augmentent rapidement.

Il s'est produit une diminution sensible dans les exportations de beurre et de fromage, ce que M. Hitchcock attribue à la mauvaise qualité de ces articles. Dans son opinion, il sera nécessaire, pour les Etats-Unis, d'établir une garantie officielle de la bonne qualité de ces produits.

Le Marché Fi[illegible] de New-York

[illegible]ork, le 3 juillet 1900.

Les affaires de Chine e[illegible] [illegible]rtaine influence sur le Marché en restreignant le [illegible]

Les recettes publiques [illegible] en juin, à 51.435.832 dollars ; d'après l'avis d[illegible] [illegible]u Trésor, la Dette publique a diminué, penda[illegible] 14.897.553 dollars et l'encaisse du Trésor att[illegible] [illegible]0 dollars.

Le 4 0/0 ancien est à 114 [illegible]

Les Chemins de fer cote[illegible] [illegible]nts : *Atchison*, 25 5/8 ; *Milwaukee*, 111 ./ [illegible] 219 ./. ; *Erie*, 11 ./. ; *Reading*, 17 3/8 ; *Ca*[illegible] ./. ; *Illinois Central*, 113 ./. ; *Louisvill*[illegible] [illegible] *York Central*, 128 ./. ; *Union Pacific*, 50 7/8.

MEXIQUE

De Campêche à l'isthme de Tehuantepec. — Nous lisons dans le *Mouvement géographique :* « La légation de Belgique à Mexico annonce qu'une Société est actuellement en voie de formation pour la construction d'un chemin de fer de Campêche à l'isthme de Tehuantepec.

Jusqu'à présent, la péninsule du Yucatan avait été privée de tout moyen de communication par voie de terre avec le restant du pays. Le nouveau chemin de fer aura donc probablement une grande importance.

La ligne partira de Campêche, qui est actuellement le point terminus du réseau du Yucatan ; s'éloignant de la mer, elle passera non loin de la frontière du Guatémala, pour traverser le nord de l'Etat de Chiapas et rejoindre le chemin de fer interocéanique de l'isthme de Tehuantepec, près Santa Lucrecia, à l'extrémité sud de l'Etat de Vera-Cruz.

Comme, d'autre part, le chemin de fer de Cordova à Santa Lucrecia est déjà en construction, la péninsule du Yucatan sera ainsi reliée par chemin de fer à la capitale du pays.

La longueur de la ligne, de Campêche à l'isthme, sera d'environ 700 kilomètres. La dépense est évaluée à 20 millions de piastres. Le Gouvernement accordera à l'entreprise une subvention de 8.000 à 12.000 piastres par kilomètre. Les actionnaires seront, paraît-il, en grande partie mexicains, tandis que, jusqu'à présent, toutes les grandes Compagnies de chemins de fer au Mexique n'avaient pu se former qu'à l'aide de capitaux étrangers.

S'il avait suivi le littoral, le tracé aurait rencontré de très sérieuses difficultés, à cause de l'énorme réseau de rivières qui sillonnent l'Etat de Tabasco. Il les évite en contournant cet Etat au sud.

Il est à remarquer que les promoteurs ne comptent pas sur un trafic très considérable de marchandises. Celles-ci seront expédiées, comme actuellement, par les nombreux ports du golfe du Mexique. Le chemin de fer permettra, toutefois, de mettre en exploitation les magnifiques forêts du sud de l'Etat de Campêche, qui, jusqu'à présent, n'avaient aucune valeur, faute de moyens de transport. Il rendra aussi de grands services aux plantations, qui prennent beaucoup d'extension depuis quelques années dans le nord de l'Etat de Chiapas. Cette dernière région paraît devoir devenir très prospère. Elle convient admirablement à la culture du café et plusieurs Compagnies agricoles allemandes et américaines s'y sont déjà établies.

URUGUAY

Exportation de Produits agricoles. — Le Bureau de statistiques commerciales, dit le *Montevideo Times*, a publié récemment les détails de l'exportation des produits agricoles pendant l'année 1899.

Le total de cette branche d'exportation pour l'année a été de 2.354.419 pesos. Voici les chiffres des années précédentes :

Années	Pesos	Années	Pesos
1894	3.946.625	1897	1.202.674
1895	3.725.776	1898	3.315.543
1896	2.018.985	1899	3.354.419

Les chiffres de l'année 1899 accusent donc une diminution très considérable sur ceux de l'année 1898, qui a été une des plus favorables.

Le principal article compris dans cette branche est le froment. L'exportation en a été, en 1899, de 62.732.190 kilogr., avec une valeur de 1.367.750 pesos. Voici les chiffres des années précédentes :

	Kilogrammes	Valeur en pesos
1895	99.964.000	2.097.762
1896	6.399.000	161.112
1897	12.548.000	392.638
1898	77.231.000	2.405.716
1899	62.673.000	1.367.750

La diminution de l'année 1899, due à une récolte i iférieure et à une valeur moindre, a donc été considérable.

Après le froment, nous avons la farine, et, heur eusement qu'il y a eu dans cette branche d'exportation une certaine compensation; il a été expédié, en effet, 20.726 000 kilogr., d'une valeur de 659.680 p[illegible] es années précédent s donnent les chiffres suivants :

	Kilogrammes	Valeur en pesos
1895	19.362.000	581.774
1896	17.714.000	533.262
1897	11.454.000	312.354
1898	11.296.000	301 213
1899	20.726.000	659.680

Le troisième i[illegible]portant article c'est le maïs, p[illegible]our lequel nous avons égal[illegible]ment à constater une diminutio[illegible]. Voici les chiffres des cin[illegible]q dernières années :

	Kilogrammes	Valeur en pesos
1895	67.645.000	724.130
1896	89.895.000	886.869
1897	1.377.000	34.565
1898	22.575.000	170.101
1899	10.926.000	130.057

On [illegible] de [illegible]éale est beaucoup i[illegible] être attribué, en part[illegible] mais surtout à l'augmen[illegible] due aux distilleries. [illegible] sera que l'exportation de cette cér[illegible]

Voilà pour [illegible] celle de 1896 et 1895. Cela peu[illegible]ncipales; mais, cette année ci, [illegible]diminution de la culture, [illegible]nt grande a été prise par le son do[illegible] consommation locale [illegible]ée à 91.255 pesos en 1899 contre 26.91[illegible] [illegible]ine de lin, qui fit son apparition dans [illegible]tation des denrées pr[illegible]ion en 1898, pour le total de 33.555 pes[illegible]ace extraordinaireme[illegible] 118.506 kilogrammes, déclina en 1899 [illegible] exportation s'est éle[illegible]spondant à 604.632 kilogrammes. [illegible]pesos en 1898. La gr[illegible]

Les fruits frais ont [illegible] tableaux d'exporta[illegible]res en 1899 contre 15.920 en 1898. correspondant à 1[illegible]

Les autres articles sont [illegible]974 pesos, corr[illegible] ne méritent aucune mention spéciale. [illegible]it 28.818 pias[illegible]

ASIE

CHINE

Recettes douanières chinoises pendant le 1er trimestre 1900. — Voici, d'après le rapport des *Douanes impériales maritimes chinoises*, les chiffres des recettes douanières perçues pendant le premier trimestre de l'année 1900, comparés avec ceux du même trimestre de 1899 :

Ports à traité	1er trimestre 1900 Hk. Tls.	1er trimestre 1899 Hk. Tls.
Newchwang	»	34.081.4.4.9
Tientsin	119.788.2.9.3	91.704.6.0.7
Chefoo	108.543.7.3.9	150.574.9.1.8
Kiaochow	13.361.8.8.0	»
Chungking	93.681.6.2.4	82.529.6.4.0
Ichang	154.323.2.2.1	120.051.3.5.3
Shasi	751.4.9.0	251.3.1.1
Gochow	24.7.0.0	»
Hankow	320.523.2.1.0	230.972.7.8.0
Kiukiang	140.545.2.3.4	134.490.7.0.4
Wuhu	299.582.7.9.8	221.627.4.2.4
Nanking	35.098.2.2.7	»
Chinkiang	228.560.9.3.9	221.495.4.6.2
Shanghai	2.273.759.5.8 9	1.362.434.0.2.5
Soochow	10.056.1.4.4	17.774.2.9.2
Ningpo	135.688.9.9.5	170.842.9.4.5
Hangchow	94.397.7.0.8	79.274.6.1.0
Wenchow	6.918.2.0.9	7.914.2.2.8
Santuao	»	»
Foochow	174.683.3.6.3	203.192.0.1.4
Amoy	147.936.0.2.6	175.421.0.5.5
Swatow	403.817.7.3.8	393.920.9.5.0
Wuchow	71.278.7.1.4	56.850.7.1.7
Samshui	21.281.3.8.1	22.506.0.6.5
Kongmoon	6.791.9.5.4	6.363.6.5.5
Kumchuk	1.136.9.1.1	1.206.5.7.7
Canton	465.052.3.2.5	449.913.6.3.7
Kiungchow	40.748.2.9.0	51.244.0.9.0
Pakhoi	26.640.2.1.9	38.658.0.7.4
Total	5.395.032.9.2.1	4.325.296.5.8.2
Autres ports :		
Kowloon	88.711.7.4.1	99.888.0.0.1
Lappa	104.261.7.0 3	109.358.4.9.7
Lungchow	1.221.5.1.3	864.4.5.6
Mengtsz	56.787.8.3.9	45.788.8.9.8
Szemao	2.772.0.0.7	3.000.5.2.2
Total	253.754.8.0.3	258.900 3.7.4
Total général	5.648.787.7.2.4	4.584.196.9.5.6

Voici comment se divisent ces chiffres pour les ports à traité :

	Hk. Tls.	Hk. Tls.
Droits d'importation :		
Marchandises étrangères	1.652.988.1.2.7	
— indigènes	124.161.3.3.2	
Total en 1900		1.777.149.4.5.9
— 1899		1.005.768.5.3.4
Droits d'exportation :		
Marchandises étrangères	1.120.694.1.5.0	
— indigènes	338.622.8.8.5	
Total en 1900		1.459.317.0.3.5
— 1899		1.220.185.0.9.3
Droits sur le cabotage :		
Marchandises étrangères	141.518.2.3.0	
— indigènes	128.783.2.0.1	
Total en 1900		270.301.4.3.1
— 1899		147.564.4.8.3
Droits sur l'opium :		
Etranger	309.640.5.5.0	
Indigènes	255.677.0.9.0	
Total en 1900		565.317.6.4.0
— 1899		578.503.8.2.3
Droits de tonnage :		
Etrangers	176.772.0.8 4	
Indigènes	14.275.6.5.2	
Total en 1900		191.047.7.3.6
— 1899		116.473.9.5.4
Droits de transit en 1900		165.622.7.2.0
— — 1899		155.922.3.4.5
Likin sur l'opium :		
Etranger	825.664.1.0.0	
Indigène	140.612.8.0.0	
Total en 1900		966.276.9.0.0
— 1899		1.100.878.3.5.0

La Circulation des Banques de Hong-Kong. — Voici, d'après les chiffres fournis par les grandes Banques de Hong-Kong, quel a été, pendant le mois d'avril 1900, le montant de leurs billets en circulation et de leurs espèces en réserve :

Banques	Billets en circul. (En piastres)	Espèces en réserve (En piastres)
Chartered Bank of India, Australia and China	2.661.976	1.700.000
Hong-Kong and Shanghaï Banking Corporation	8.517.600	5.000.000
Banque Nationale de Chine (Limited)	450.000	150.000
	11.629.576	6.850.000

JAPON

Importation des Nitrates chiliens au Japon. — Le Ministre de la République à Tokio signale les efforts tentés par le Gouvernement chilien en vue de développer ses relations maritimes avec l'Extrême-Orient.

Le Ministre du Chili à Washington a profité de son séjour au Japon pour jeter les bases d'une Société de navigation au capital de 50.000 liv. st., qui aurait principalement pour objet de transporter des nitrates chiliens et d'autres produits de ce pays en Chine, au Japon et en Corée.

L'Administrateur-Gérant : GEORGES BOURGAREL.

Paris. — Imprimerie de la Presse, 16, rue du Croissant. — Simart.

L'EUROPE ÉCONOMIQUE[1] — Grand-Duché de Luxembourg

Le grand-duc **Adolphe** (Guillaume-Charles-Auguste-Frédéric) duc de Nassau, né à Biebrich, le 24 juillet 1817, fils du duc Guillaume de Nassau et de sa première épouse Louise, princesse de Saxe-Altenbourg.

A succédé à Guillaume III, roi des Pays-Bas, grand-duc de Luxembourg, duc de Nassau, à l'extinction, quant aux mâles, de la ligne d'Othon (cadette) de la maison de Nassau, le 23 novembre 1890.

Situation politique. — Constitué comme Etat neutre et indépendant par le traité de Londres, du 11 mai 1867, le grand-duché forme une monarchie constitutionnelle héréditaire dans la postérité mâle de la Maison de Nassau.

Ancienne province des Pays-Bas autrichiens, le duché de Luxembourg fut conquis en 1794, par la France. Occupé par les alliés en 1814, il fut, pendant 16 mois, soumis au Gouvernement qu'ils y établirent. Grand-duché en 1815, où une partie de son territoire fut cédée à la Prusse (traités de Paris et de Vienne), il fut attribué, à titre de compensation, au roi des Pays-Bas. De 1830 à 1839 (révolution belge), il fit partie de la Belgique, à l'exception, toutefois, de la ville de Luxembourg; le traité de Londres, du 19 avril 1839, en cédant définitivement une partie du grand-duché à la Belgique (Luxembourg belge), rendit l'autre au roi des Pays-Bas. Par la force des traités de paix, le grand-duché fit partie de la Confédération germanique depuis la constitution de cette dernière (1815) jusqu'à sa dissolution (1866); la ville de Luxembourg était place forte fédérale et le droit d'y tenir garnison appartenait à la Prusse, qui l'exerça de fait jusqu'en 1867, où le traité de Londres (question du Luxembourg) décréta, avec la neutralité du pays, l'évacuation de la forteresse de Luxembourg et sa conversion en ville ouverte.

La Constitution du grand-duché date du 9 juillet 1848; elle a été successivement revisée le 27 novembre 1856 et le 17 octobre 1868.

La Chambre des députés est composée de 45 membres (1 sur 5.000 habitants), élus pour 6 ans par vote direct des cantons et renouvelables par moitié tous les 3 ans; elle se réunit annuellement au commencement de novembre. Pour le droit électoral (cens de 15 francs de contributions directes), comme pour l'éligibilité, il faut être âgé de 25 ans.

Un Conseil d'Etat, composé de 15 membres au plus, nommés par le Grand-Duc, est entendu sur tous les projets de loi, règlements d'administration publique et questions de haute administration. Sept de ses membres, nommés sur présentation de la Chambre des députés, forment le Comité du Contentieux ou tribunal administratif.

Le Gouvernement est composé de quatre membres au plus; le président porte le titre de Ministre d'Etat, et les autres membres, celui de Directeur général; chacun d'eux est chargé d'un département ministériel. Un secrétaire général et deux conseillers sont attachés au Gouvernement.

Superficie et population. — La superficie du Grand-Duché de Luxembourg est de 2.597 kilomètres carrés; sa population, qui était de 205.158 habitants, dont 103.109 du sexe masculin et 102.049 du sexe féminin

. était (
' janvier
en 1875, s[illegible] chiffre de 223.000 ha de 1895, à 217.583
habitants, [illegible] — La monnaie légal sculin et 108.301 du
sexe fémin[illegible]igs allemands. La mon de 84 habitants par
kilomètre [illegible]ançaise, la monnaie bel[illegible]s. la population était
évaluée au[illegible]mand, qui domine la circ.

Monnaie[illegible]possède, comme monnaie [illegible] franc, calculé
à 80 pfenn[illegible] et 2 1/2 cent (600.000 fran[illegible]urante est la
monnaie fr[illegible]esures. — Les poids et mesu[illegible]incipalement
l'argent all[illegible]décimal. Le Grand-
Duché ne [illegible] — Le Budget, qui avait été éta[illegible]re, que du
billon : 10[illegible]iron, tant aux recettes qu'aux d[illegible] ceux

Poids et m[illegible]i a doublé depuis cette époque, s'e[illegible]
du système [illegible]r des plus-values de recettes. Cett[illegible]

Finances. [illegible] 1.841.526 francs en 1895; de [illegible] six
millions env[illegible]; de 2.849.180 francs en [illegible]ses,
en 1875, et q[illegible] en 1898. [illegible]t tou-
jours soldé pa[illegible]eau des prévisions b[illegible] plus-
value a été de[illegible] des prévisions pour[illegible]6 2.617.885
francs en 1896[illegible] 1897 et de
3.995.030 francs[illegible]

Voici un tab[illegible]udgétaires pour
1899 rapprochée[illegible] l'exercice ant[illegible] 1875 :

Recettes

	1875	1899
	(En francs)	
Excédent présumé d[illegible]rieur	640.000	2.685.000
Contributions directe[s] [illegible] accise	1.734.500	3.216.000
Douanes	1.186.000	2.800.000
Enregistrement et domaine	1.513.500	1.938.570
Poste	300.000	850.000
Télégraphes et téléphones	37.000	158.000
Prisons et hospice central	161.000	201.000
Recettes diverses	1.211.000	613.200
	6.783.000	12.461.770

Dépenses

	1875	1899
Liste civile	200.000	200.000
Gouvernement	167.250	170.150
Chambre des députés	36.000	62.200
Conseil d'Etat	»	17.000
Secrétariat du Grand-Duché	»	9.800
Relations extérieures	17.100	39.600
Justice	282.400	419.000
Cultes	397.950	466.840
Force armée	501.300	463.000
Chambre des Comptes	35.660	39.000
Pensions	372.000	630.000
Travaux publics	839.000	1.971.840
— communaux	146.500	320.000
Agriculture, commerce, industrie	»	537.600
Instruction publique, arts, sciences	372.200	1.346.650
Prisons	213.500	268.000
Intérieur y compris police	377.177	1.019.750
Enregistrement, douane, forêts	»	270.900
Dette publique	1.604.000	1.155.430
Frais de perception	1.217.565	1.753.600
Autres dépenses	7.500	580.700
Total	6.787.102	11.741.060

Dette publique. — La dette publique se compose de trois emprunts contractés en 1859 (3.500.000 fr.); 1863 (8.000.000 de francs) et 1882 (3.000.000 de francs) à 4 0/0; convertis en vertu d'une loi du 25 décembre 1893, ils ont été remplacés par un emprunt unique de 12.000.000 de francs à 3 1/2 0/0, dont l'annuité s'élève à 493.130 fr.

Commerce et industrie. — Sur le marché du monde l'industrie métallurgique du Grand-Duché occupe une large place; aussi est-elle la plus importante du pays.

(1) Voir l'*Economiste Européen*, n° 441.

L'industrie minière et métallurgique occupe plus de 7.000 ouvriers.

Officiellement, le commerce et l'industrie sont re- présentés par une *Chambre de Commerce* composé de 21 membres nommée par le Grand-Duc.

Le *Commerce d'exportation* comprend, en outre les produits de l'industrie textile, des ganteries, des bras- series, des manufactures de tabac et faïencerie, des papeteries, des tanneries, des usines de construction, des carrières et ardoisières, de la meunerie, de l'horti- culture, des distilleries, des laiteries, le bétail, les che- vaux, la chaux, le vin blanc, le bois, les conserves alimentaires, etc.

L'État du grand-duché possède et exploite, à Mondorf- *les-Bains*, un établissement thermal et hydrothérapique.

Depuis 1842, le grand-duché fait partie de l'*Union douanière allemande* (Zollverein); son accession à cette Union est contractuellement assurée jusqu'au 31 dé- cembre 1912.

Voies de communication. — Le grand-duché est peut- être le pays d'Europe qui possède le plus de chemins de fer, proportionnellement à l'étendue du territoire (169 m. par kilomètre carré). Les lignes ferrées com- prennent : 1° le réseau Guillaume-Luxembourg, long de 182 kilomètres ; 2° réseau Prince-Henri, 167 kilomètres ; 3° réseau de chemins de fer à petite section : secondai- res, 42 kilom. et cantonaux, 44 kilom. Soit en tout : 435 kilomètres. En 1875, la longueur exploitée était de 273 kilomètres.

Une nouvelle ligne directe de Luxembourg à Pé- tange (vers Longwy-Paris) a été concédée à la Compa- gnie Prince-Henri par une loi du 23 décembre 1894. (Environ 20 kilomètres.)

Depuis 1872, le réseau Guillaume-Luxembourg est exploité par la Direction générale impériale des che- mins de fer d'Alsace-Lorraine, conformément à une stipulation du traité de Francfort évinçant la Com- pagnie Française de l'Est. Toutes les autres lignes ont leur propre exploitation. Aucune d'elles n'est aux mains de l'État.

Le Grand-duché fait partie de l'Union internationale pour le transport des marchandises par chemin de fer.

Les *routes et chemins*, y compris les chemins vici- naux) ont un développement de 953 kilomètres.

Les *voies navigables* naturelles mesurent 115 kilm.

Postes, télégraphes, téléphones. — En 1898, le Grand- duché possédait 83 bureaux de poste, 151 stations télégraphiques et 1.582 stations et postes téléphoni- ques. Les envois de toute nature expédiés par la poste ont atteint, en 1898, le nombre de 13.302.000 ; les en- vois de valeur représentaient un chiffre de 42.166.000 fr. Le nombre de télégrammes expédiés s'est élevé à 147.198, celui des communications téléphoniques a été de 957 kilomètres, avec un développement de fils de 1.888 kilomètres. Les lignes téléphoniques ont une étendue de 617 kilomètres.

Agriculture. — Le sol productif du Grand-duché comprend 125.144 hectares de terres labourables ; 26.472 hectares de prairies ; 55.179 hectares de bois ; 22.980 hectares de taillis à écorces ; 3.406 hectares de jardins ; 1.080 hectares de vignes ; 549 hectares de ter- rains plantés d'arbres ; 27.982 hectares de terrains non régulièrement cultivés (broussailles, sarts, vagues, pâ- tures, etc.) Les propriétés bâties occupent une super- ficie de 1.291 hectares.

Le Grand-duché présente une grande variété de cul- ture. La grande *production agricole* comprend toutes les céréales, les légumineuses, les plantes racines, les plan- tes industrielles, les fourrages, les vignes, les arbres fruitiers, etc. Le bétail joue un grand rôle dans l'éco- nomie rurale. Au dernier recensement, on comptait 15.572 chevaux, 93.066 bêtes à cornes, 27.102 bêtes à laine, 81.533 porcs, 13.738 chèvres et boucs.

Mines. — Le Grand-duché est riche en minéraux. Il possède un trésor immense dans ses gisements de *fer oolithique* (minette) situés au sud-ouest dans les deux bassins d'Esch-Rumelange et Belvaux-Differdange-Ro- dange, sur une étendue de 3.666 hectares, dont 1.561 sont exploitables à ciel ouvert (non concessibles) et 2.105 concessibles par l'Etat. La valeur moyenne par hectare des deux catégories est de 47.373 fr. 67. L'ex- ploitation annuelle produit 3 1/2 millions de tonnes de minerai.

En dehors des minerais de fer, le pays possède des minerais de *plomb* (près Longvilly), des minerais de cuivre (Stolzembourg), de l'*antimoine* (à Goesdorf) ; mais ces mines ne sont point exploitées.

En fait de *minéraux utiles exploités*, les *pierres cal- caires* et le *gypse* sont très répandus dans le pays.

Les *roches* utiles *exploitées* sont les *ardoises* (à Wol- welange, Asselborn et Perlé), les *pierres de taille* d'ex- cellente qualité (aux bords de la Sûre, à Ernzen, etc.), et les pierres de construction et à pavé, qui abondent dans le pays. L'*argile plastique* trouve un emploi con- sidérable dans la briqueterie et la poterie.

Dans la vallée de la Moselle, la *dolomie* commence à être exploitée sur une grande échelle pour les besoins de la métallurgie.

Royaume de Portugal

Carlos Ier, roi, né à Lisbonne, le 28 septembre 1863 a succédé à son père, le roi Luiz, le 19 octobre 1889. Marié le 22 mai 1886 à S. A. Amélie, née le 28 sep- tembre 1865, fille de Philippe, prince d'Orléans, comte de Paris.

Ministres du Cabinet actuel
formé le 24 juin 1900

Présidence du Conseil et Intérieur	Hintze Ribeiro
Affaires étrangères	Joao Arroyo
Justice	Campos Henriques
Finances	Anselmo d'Andrade
Guerre	Pimentel Pinto
Marine et Colonies	Teixeira de Sousa
Travaux publics, Commerce et Industrie	Pereira dos Santos

Monarchie constitutionnelle et héréditaire en lignes masculine et féminine de la Maison de Bragance-Saxe- Cobourg-et-Gotha. — Constitution du 29 avril 1826, complétée le 5 juillet 1852, 23 novembre 1859, 24 juil- let 1885 et les lois de mars et septembre 1895. La Chambre des Pairs se compose de 52 membres hérédi- taires, de 13 prélats, de 90 membres nommés à vie par le Roi, qui doivent être âgés de 40 ans et appartenir en partie à la classe la plus imposée. La Chambre des dé- putés est composée de 138 membres (131 pour le conti- nent, les Açores et Madère, et 7 pour les colonies) élus pour 3 ans par le suffrage direct. Pour l'électorat, il faut être majeur et avoir un revenu annuel non in- férieur à 500 reis ou savoir lire et écrire; pour l'éligi- bilité, il faut être majeur et avoir un revenu annuel

de 400 milreis. Les hommes lettrés et les officiers ne sont pas soumis au cens électoral.

HISTORIQUE

Depuis l'établissement du suffrage universel direct en 1852, le Portugal, comme l'Espagne, a fait subir à sa constitution des évolutions successives. *L'acte additionnel* à la charte de 1826, qui fut adopté en 1852, avait été adopté par le parti *régénérateur*, parti de formation récente dirigé par le vieux maréchal Saldanha : cet acte avait établi le suffrage direct et augmenté le nombre des électeurs, en abaissant le cens.

Modifiée de nouveau en 1859, en 1885 et en 1895, la Charte constitutionnelle se présente ainsi :

La Constitution reconnaît quatre pouvoirs : le pouvoir législatif qui est exercé par les Cortès avec la sanction du Roi ; le pouvoir exécutif, exercé par le Roi par l'intermédiaire de ses ministres ; le pouvoir judiciaire, qui est indépendant, et le *pouvoir modérateur* qui consiste dons le droit accordé au Roi de convoquer et dissoudre la Chambre, de nommer des pairs, de choisir et renvoyer les ministres, tous droits exercés, au moment de l'adoption de la Charte, par tous les souverains constitutionnels ; il n'y eut là de nouveau qu'une formule.

Les Cortès se composent de deux Chambres : la Chambre des pairs, dont les membres sont nommés à vie par le Roi, ou siègent de droit propre en vertu de leurs fonctions ; la Chambre des députés, dont les membres siègent trois mois par an et sont élus par des électeurs censitaires.

La Constitution garantit en principe toutes les libertés individuelles, de propriété, de domicile, de presse, de pétitions.

La loi de 1869 a diminué le nombre des circonscriptions ; celle du 24 juillet 1885 a aboli l'hérédité à la pairie, établi, pour l'élection des députés, la représentation des minorités et aboli l'indemnité parlementaire. Une loi du 28 mars 1895, promulguée sans le concours des Chambres, a modifié sensiblement la Constitution en ce qui concerne la composition des Cortès.

Peu après avoir imposé à la reine Maria II l'acte additionnel, le parti régénérateur se divisa : une fraction se détachant du maréchal Saldanha, auquel on reprochait des allures dictatoriales, forma une gauche dite historique qui eut pour chef le marquis de Loulé, et la lutte de ces deux partis remplit le règne du roi Luis, qui succéda à Pierre V le 11 novembre 1861, mourut le 19 octobre 1889 et fut remplacé par son fils Carlos Ier. Dans la première partie du règne du roi Luis, la gauche historique, poursuivant son évolution, avait absorbé d'autres partis moins importants et avait constitué avec eux, en 1877, le grand parti progressiste.

Dès son arrivée au Pouvoir, Carlos Ier se trouva en présence d'une situation fort difficile, provenant d'un conflit avec l'Angleterre au sujet des possessions africaines. Un ultimatum fut envoyé par la Grande-Bretagne, le 8 janvier 1890, et le Portugal dut céder à ses puissants rivaux. L'humiliation subie par le pays créa une vive excitation, donna au parti républicain de nouveaux adhérents et provoqua des manifestations contre la Monarchie. Cependant les exigences de l'Angleterre ne s'arrêtèrent pas, le mécontentement ne fit que grandir et le Gouvernement portugais dût se décider à prendre des mesures de répression, à saisir les journaux, à déplacer les fonctionnaires.

Ce fut à ce moment même que la situation financière entra dans une phase critique.

Cette situation était déjà compromise lorsque la révolution du Brésil vint brusquement priver le Portu-
gal des envois réguliers d'or qui lui permettaient d'équi-
brer, sans perte au change, sa balance des paiements
rangers.
Malgré les efforts du Gouvernement, toute la mon-
le d'or et d'argent disparut en quelques semaines de
circulation intérieure, et les transactions commer-
ra es furent absolument suspendues, faute de numé
18 pour les effectuer. Un décret dictatorial du 10 ma
arr accorda un *moratorium* de soixante jours ; il fallut
créer à une mesure plus radicale et imposer aux
dett ciers étrangers une réduction des intérêts de la
C
culté t la question financière qui a été la grosse diffi-
succé contre laquelle tous les Ministères qui se sont
et si l au Pouvoir depuis 1892 ont eu à se débattre,
la crise gio de l'or a compensé quelque peu les effets de
nationa en favorisant le développement de l'industrie
rendre le, aucun Gouvernement n'a pu réussir à se
Tour à aître de la situation.
le Pouvoi tour, régénérateurs et progressistes ont occupé
gements et procédé à des élections ; mais les chan
cation dan e Ministères n'ont amené aucune modifi-
1894, un ns la situation ni dans la politique du pays. En
terre sur le ouveau conflit se produisit avec l'Angle-
née, une di Zambèze, et le 15 février de la même an-
France au su fficulté, aussitôt aplanie, surgit avec la
gais dans le ect de l'attitude du Gouvernement portu-
çaise. questions intéressant l'épargne fran-
Tandis que la
curcir, le parti r situation extérieure semblait s'obs-
roi Carlos Ier vou publicain recommença l'agitation. Le
voirs qui lui avai lut reprendre quelques-uns des pou-
satisfaire l'opinion ent été enlevés et, en même temps,
1895 modifia la Con Le décret dictatorial du 2 mar
mination des pairs stitution : le Roi se réserva no-
laissant leur nombre lans la Chambre haute ut en
remanié ; il donnait lie limité. Le système toral fut
nombre des fonctionnai u à des fraudes de plus, le
était de 120 sur 170 dépu res qui peupla la Chambre
On réforma la manière tés. raient les recense-
ments ; on édicta des péna dont sur réprimer les fraudes ; on établit de nouvelles incompatibilités, de telle sorte que la majorité des députés fut choisie dans le monde du commerce et de l'industrie ; le scrutin uninominal remplaça le scrutin de liste et l'Administration fut réformée dans le sens de la décentralisation.

Malgré des protestations, cette réforme fut acceptée par le pays qui parait se désintéresser beaucoup des questions politiques et les laisser traiter par les professionnels.

En 1897, la célébration du quatrième centenaire de Vasco de Gama fut l'occasion de fêtes auxquelles participèrent les nations européennes, et cette circonstance marqua un rapprochement avec l'Angleterre. Faut-il voir dans ce rapprochement l'origine du traité secret anglo-allemand de novembre 1898 ? On avait cru que ce traité prévoyait la vente à l'Angleterre de la colonie de Lourenço-Marquès ; mais les événements de la guerre sud-africaine ont prouvé que la Grande-Bretagne ne pouvait mettre la main sur la colonie portugaise.

L'opinion publique, qui s'est tellement manifestée contre l'immixtion des étrangers dans la gestion des finances, est aussi rigoureusement opposée à toute cession du domaine colonial, quand bien même elle aurait pour conséquence la liquidation de la dette.

Il faudra une autre solution pour régler la question financière, qui est toujours la source des plus graves difficultés.

(*A suivre.*)

L'ÉCONOMISTE EUROPÉEN

ABONNEMENTS
à partir du 1er de chaque mois
France & Algérie : Un an... **25 fr.**
— — Six mois. **14 fr.**
Étranger (U.-P.) : Un an..... **32 fr.**
— — Six mois.. **18 fr.**

Paraissant le Vendredi avec un Supplément
Rédacteur en chef : **Edmond THÉRY**
PRIX DE CHAQUE NUMÉRO :
France : **0 fr. 50**; Étranger : **0 fr. 60**

INSERTIONS
Ligne anglaise de 5 centimètres
Annonces en 7 points : 2.50
Réclames en 8 points .... 4 »
Ce tarif ne s'applique pas aux annonces et réclame d'émission.

Adresse télégraphique : Éconopéen-Paris
TÉLÉPHONE Nº 246-61

Nº 444. — 18e volume. (2) | **BUREAUX : 11, RUE MONSIGNY, PARIS** | Vendredi 13 juillet 1900

SOMMAIRE DU Nº 444

SITUATION HEBDOMADAIRE

des Banques d'Émission de l'Europe (En millions de fr.)

DATES		Encaisse métallique: Or	Encaisse métallique: Argent	Circulation fiduciaire	Princip. chapitres: C/courts et dépôts particul.	Princip. chapitres: Portefeuille escompte	Princip. chapitres: Avances s. valeurs mobilières	Taux de l'escompte
FRANCE — Banque de France								
1899	13 juillet....	1.909	1.209	3.790	500	707	461	3
1900	28 juin......	2.113	1.147	3.946	618	834	519	3
1900	5 juillet....	2.149	1.145	4.064	530	815	542	3
1900	12 juillet....	2.154	1.140	4.030	490	814	519	3
ALLEMAGNE — Banque Impériale								
1899	7 juillet....	695	339	1.563	665	1.119	118	4½
1900	23 juin......	744	366	1.343	770	943	85	5½
1900	30 juin......	689	339	1.637	620	1.120	118	5½
1900	7 juillet....	704	347	1.515	624	1.007	117	5½
ALLEMAGNE — Banques locales								
1899	30 juin......	92	46	245	103	295	28	»
1900	15 juin.....	71	34	217	116	286	22	»
1900	23 juin......	69	34	209	116	301	22	»
1900	30 juin......	67	23	234	116	298	26	»
ANGLETERRE — Banque d'Angleterre								
1899	13 juillet....	805	»	727	1.007	825	»	3½
1900	28 juin....	841	»	755	1.031	763	»	3
1900	5 juillet...	817	»	774	1.019	763	»	3
1900	12 juillet....	792	»	765	1.051	748	»	3
ANGLETERRE — Banques d'Écosse								
1899	13 mai......	143	18	200	»	»	»	»
1900	17 mars.....	132	14	182	»	»	»	»
1900	14 avril......	132	14	188	»	»	»	»
1900	12 mai......	145	15	199	»	»	»	»
ANGLETERRE — Banques d'Irlande								
1899	13 mai.......	65	10	163	»	»	»	»
1900	17 mars.....	71	9	166	»	»	»	»
1900	14 avril....	72	10	167	»	»	»	»
1900	12 mai.......	73	10	174	»	»	»	»

DATES		Encaisse métallique: Or	Encaisse métallique: Argent	Circulation fiduciaire	Princip. chapitres: C courts et dépôts particul.	Princip. chapitres: Portefeuille escompte	Princip. chapitres: Avances s. valeurs mobilières	Taux de l'escompte
AUTRICHE — Banque d'Autriche-Hongrie								
1899	7 juillet....	762	267	1.418	31	413	19	4½
1900	23 juin......	947	244	1.344	67	353	33	4½
1900	30 juin......	949	244	1.443	38	416	59	4½
1900	7 juillet....	951	244	1.427	38	363	60	4½
BELGIQUE — Banque Nationale								
1899	6 juillet....	86	23	530	45	438	52	4
1900	21 juin......	94	15	554	56	466	59	4
1900	28 juin......	94	15	565	56	469	60	4
1900	5 juillet....	94	15	563	62	469	60	4
BULGARIE — Banque Nationale								
1899	7 juin......	3	5	3	67	25	18	8
1900	22 mai.......	4	7	12	62	22	66	8
1900	31 mai.......	4	7	12	62	23	66	8
1900	7 juin......	4	6	13	62	23	66	8
DANEMARK — Banque Nationale								
1899	30 juin......	108	»	137	10	25	32	4½
1900	30 avril......	93	»	128	5	38	33	6
1900	31 mai.......	103	»	129	10	31	34	6
1900	30 juin......	102	»	139	7	34	35	6
ESPAGNE — Banque d'Espagne								
1899	8 juillet....	324	336	1.501	785	1.020	106	5
1900	23 juin......	342	423	1.548	733	1.081	205	3½
1900	30 juin......	342	423	1.548	725	1.074	216	3½
1900	7 juillet....	342	421	1.567	737	1.081	216	3½
GRÈCE — Banque Nationale								
1899	31 mars.....	2	»	118	43	18	5	6½
1900	31 janvier...	2	»	136	71	31	9	6½
1900	28 février....	2	»	136	73	31	8	6½
1900	31 mars.....	2	»	136	74	32	10	6½
HOLLANDE — Banque des Pays-Bas								
1899	8 juillet....	80	151	466	12	149	128	3½
1900	23 juin......	1 3	152	441	13	122	107	3½
1900	30 juin......	123	152	458	12	130	111	3½
1900	7 juillet....	123	150	461	17	130	109	3½
ITALIE — Banque d'Italie								
1899	20 juin......	296	54	821	252	321	33	5
1900	31 mai.......	297	64	801	190	285	37	5
1900	10 juin......	297	64	802	189	283	36	5
1900	20 juin......	298	70	832	204	314	36	5
ITALIE — Banque de Naples								
1899	20 juin......	64	11	238	70	62	25	5
1900	31 mai.......	66	13	241	62	66	30	5
1900	10 juin......	66	13	242	62	66	29	5
1900	20 juin......	66	13	248	63	77	29	5
ITALIE — Banque de Sicile								
1899	20 juin......	35	1	54	38	39	3	5
1900	31 mai.......	35	2	53	36	37	4	5
1900	10 juin......	35	2	54	36	38	3	5
1900	20 juin......	35	2	50	35	43	4	5
NORVÈGE — Banque de Norvège								
1899	31 mai.......	45	»	88	15	60	8	6
1900	31 mars.....	43	»	87	19	65	8	6½
1900	30 avril......	43	»	79	18	64	8	6½
1900	31 mai.......	35	»	85	10	65	8	6½
PORTUGAL — Banque de Portugal								
1899	28 juin......	27	52	381	16	77	21	5½
1900	12 juin......	27	50	380	14	87	16	5½
1900	20 juin.....	27	50	377	12	87	15	5½
1900	27 juin......	27	50	384	12	87	10	5½

DATES	Encaisse métallique — Or	Encaisse métallique — Argent	Circulation fiduciaire	PRINCIP. CHAPITRES — C. courts et dépôts particul.	PRINCIP. CHAPITRES — Porte-feuille escompte	PRINCIP. CHAPITRES — Avances s. valeurs mobilières	Taux de l'escompte
ROUMANIE — Banque Nationale							
1899 19 juin	53	5	147	21	62	14	5
1900 3 juin	32	4	109	19	51	22	8
1900 10 juin	33	4	114	16	51	22	8
1900 17 juin	35	4	118	15	53	22	8
RUSSIE — Banque Impériale							
1899 16 juin	2.513	145	1.544	474	450	232	5½
1900 1er juin	2.203	215	1.419	380	516	374	5½
1900 8 juin	2.164	218	1.429	378	520	378	5½
1900 16 juin	2.116	217	1.436	379	511	386	5½
RUSSIE — Banque de Finlande							
1899 15 juin	21	2	77	10	36	14	»
1900 15 mai	21	2	72	11	38	20	»
1900 31 mai	21	2	73	12	40	21	»
1900 15 juin	20	2	74	11	40	21	»
SERBIE — Banque Nationale							
1899 31 mai	5	9	32	3	7	8	6
1900 22 avril	5	9	32	2	8	7	6
1900 30 avril	5	9	32	1	8	7	6
1900 31 mai	5	9	32	2	8	7	6
SUÈDE — Banque Royale							
1899 31 mai	43	6	89	36	90	20	6
1900 31 mars	42	6	90	58	117	14	5½
1900 30 avril	45	7	85	55	124	20	5½
1900 31 mai	45	7	87	59	122	23	6
SUÈDE — Banques Privées							
1899 31 avril	13	12	99	655	282	135	»
1900 31 mars	13	14	113	712	302	137	»
1900 30 avril	13	14	111	729	304	139	»
1900 41 mai	13	12	106	741	308	141	»
SUISSE — Banques d'Émission							
1899 8 juillet	96	9	213	960	165	46	4¼
1900 23 juin	99	10	212	1024	167	49	4½
1900 30 juin	99	9	216	1024	167	49	4½
1900 7 juillet	99	10	215	1024	167	49	4½
TOTAUX							
1899 13 juillet	8.285	2.743	14.644	5.818	6.690	1.556	»
1900 28 juin	8.474	2.699	14.375	6.106	6.683	1.891	»
1900 5 juillet	8.379	2.773	14.958	5.805	6.932	1.971	»
1900 12 juillet	8.347	2.767	14.890	5.840	6.794	1.954	»
TOTAUX aux 31 décembre							
1895 31 décembre	7.611	2.635	15.896	8.736	5.328	3.699	»
1896 31 décembre	7.953	2.578	14.585	8.858	6.092	3.651	»
1897 31 décembre	8.746	2.546	15.254	8.548	6.661	3.453	»
1898 31 décembre	8.160	2 636	14.975	8.999	7.620	3.594	»
1899 31 décembre	7.850	2 585	14.992	9.321	8.352	4 037	»

Les totaux provisoires que nous donnons chaque semaine diffèrent des totaux définitifs au 31 décembre en ce que ces derniers comprennent les dépôts, le portefeuille et les avances des *Banques d'Ecosse et d'Irlande* qui ne sont publiés que deux fois par an et qui s'élèvent à des chiffres très importants.

COURS ET REVUE DES CHANGES

CHANGE SUR PARIS : Cours de clôture hebdomadaires des Changes sur Paris, de :

	6 juin	13 juin	20 juin	27 juin	4 juill.	11 juill.
Amsterdam	48 10	48 07	48 07	48 10	48 07	48 07
Anvers	100 11	100 16	100 18	100 21	100 18	100 21
Athènes	164 ..	164 ..	166 ..	166 50	166 50	166 25
Barcelone	27 10	26 15	27 ..	26 20	27 40	27 20
Berlin	81 25	81 20	81 20	81 30	81 30	81 30
Bruxelles	100 10	100 ..	100 16	100 22	100 16	100 16
Bucharest	101 25	101 35	101 40	100 55	100 55	100 25
Constantinople	22 97	22 93	22 92	22 93	22 91	22 91
Francfort	81 22	81 18	81 42	81 30	81 27	81 32
Gênes	106 42	106 36	106 17	105 95	106 24	106 25
Genève	100 51	100 50	100 53	100 61	100 57	100 62
Lisbonne	758 ..	764 50	762 50	763 .	741 ..	735 .
Londres	25 37	25 36	25 33	25 32	25 32	25 32
Madrid	26 42	25 82	26 85	26 10	27 15	26 95
Rome	106 10	106 38	106 17	105 87	106 30	106 27
Saint-Pétersbourg	37 32	37 32	37 32	37 35	37 37	37 37
Vienne (à vue)	96 27	96 37	96 55	96 62	96 55	96 55
— (à 3 mois)	96 22	96 30	96 40	96 57	96 50	96 50

CHANGE DE PARIS. Cours moyens, du Jeudi de Paris sur :

Valeurs à trois mois		Plus	14 juin	21 juin	28 juin	5 juill.	12 juill.
Amsterdam	papier court	4 %	205 62	205 56	205 50	205 69	205 75
Allemagne	—	4 %	121 81	121 62	121 62	121 62	121 56
Vienne-Tr.	—	4 %	102 62	102 50	102 37	102 50	102 50
Barcelone	—	4 %	... ..	... ..	... ..	... ..	... ..
Madrid versem.	—	. ..	397 25	392 50	395 30	391 50	393 75
Lisb.-Porto	—	4 %	384 ..	384 ..	384 ..	395 ..	400 ..
St-Pétersb.	—	4 %	263 ..	263 ..	263 ..	263 ..	262 ..
Valeurs à vue		moins					
Londres	—	3 %	25 125	25 10	25 09	25 09	25 085
—	ch. court	. ..	25 145	25 12	25 11	25 11	25 105
Belgique	—	4 %	0 18p	0 25p.	0 22p.	0 22p.	0 25p.
Italie	—	5 %	6 25p.	6 ..p.	6 ..p.	6 37p.	6 12p.
Suisse	—	5 %	0 56p.	0 62p.	0 69p.	0 69p.	0 69
New-York	—	4 %	514 ..	514 ..	514 ..	515 ..	515 ..
Matières d'or et d'argent		au pair					
Or en barre (le kil.)		3437 »	3437 ..	3437 ..	3437 .	3437 ..	3437 ..
Argent id. (le kil.)		218 89	100 80	101 23	104 55	103.42	103 42
Quadruples espagnols			80 50	80 50	80 50	80 50	80 50
Aigles des Etats-Unis			25 80	25 80	25 80	25 80	25 80
Impér. Russie (titre : 916m)			20 60	20 60	20 60	20 60	20 60
— — nouv. titre : 900m)			40 ..	40 ..	40 ..	40 ..	40 ..
Couronnes de Suède			27 50	27 50	27 50	27 50	27 50

Valeurs des monnaies étrangères d'après le change	Valeur au pair en francs	Valeurs en francs au change du jour — 14 juin	21 juin	28 juin	5 juill.	12 juill.
Pays de l'Europe						
Allemagne (mark or)	1 234	1 230	1 228	1 228	1 228	1 227
Angleterre (liv. st. or)	25 22	25 105	25 095	25 075	25 075	25 07
Autr.-Hongrie (cour.)	1 05	1 03	1 03	1 03	1 03	1 03
Belgique (franc or)	1 »	0 99	0 99	0 99	0 99	0 99
Espagne (peset. pap.)	1 »	0 79	0 78	0 79	0 78	0 78
Grèce (drachme pap.)	1 »	0 60	0 60	0 60	0 60	0 60
Hollande (fl. or)	2 083	2 07	2 07	2 07	2 07	2 07
Italie (lira pap.)	1 »	0 93	0 94	0 94	0 93	0 93
Portugal (milreis pap.)	5 60	3 87	3 87	3 87	3 98	4 04
Roumanie (leu or)	1 »	0 98	0 98	0 99	0 99	0 99
Russie (rouble or)	2 67	2 65	2 65	2 65	2 65	2 64
Suisse (franc or)	1 »	0 99	0 99	0 99	0 99	0 99
Pays Extra-Européens						
Etats-Unis (doll. or)	5 18	5 14	5 14	5 14	5 15	5 15
Mexique (piastre arg.)	5 43	2 47	2 47	2 47	2 47	2 47
Répub. Arg. (peso pap.)	5 »	2 18	2 18	2 18	2 17	2 16
Chili (peso or)	1 89	1 79	1 79	1 81	1 81	1 80
Brésil (milreis papier)	2 84	0 99	1 03	1 11	1 28	1 27
Indes (roupie argent)	1 67	1 68	1 68	1 68	1 68	1 67
Japon (yen argent)	2 58	2 64	2 64	2 64	2 65	2 65
Chine (Shanghaï) (taël arg.)	7 47	3 54	3 56	3 69	3 63	3 70

AUX COURS DES CHANGES du jeudi 12 juillet 1900

100 francs en billets de banque français valent à l'étranger :		100 francs en billets de banque étrangers valent en France :	
En *Allemagne*	100 55	Billets *Allemands*	99 45
En *Angleterre*	100 46	— *Anglais*	99 54
En *Autriche-Hongrie*	101 41	— *Austro-Hongrois*	98 59
En *Belgique*	100 25	— *Belges*	99 75
En *Espagne*	126 98	— *Espagnols*	78 75
En *Grèce*	166 25	— *Grecs*	60 15
En *Hollande*	100 19	— *Hollandais*	99 81
En *Italie*	106 51	— *Italiens*	93 88
En *Portugal*	138 61	— *Portugais*	72 32
En *Roumanie*	100 25	— *Roumanie*	99 75
En *Russie*	100 77	— *Russes*	99 23
En *Suisse*	100 69	— *Suisses*	99 31
—		—	
Aux *Etats-Unis*	100 58	Pièces des *Etats-Unis*	99 42
Au *Mexique*	219 83	— du *Mexique*	45 48
En *Républ. Argentine*	231 ..	Billets de la *Rép. Argent.*	43 28
Au *Chili*	105 ..	— du *Chili*	95 23
Au *Brésil*	223 62	— du *Brésil*	44 72
Aux *Indes*	100 ..	Pièces des *Indes*	100 ..
Au *Japon*	97 35	— du *Japon*	102 63
En *Chine*	201 89	— de la *Chine*	49 53

NUMÉRAIRE, CHANGES ET MÉTAUX PRÉCIEUX

Paris, le 12 juillet 1900.

Les changes sont toujours faibles.

Il y a un peu de reprise sur la devise hollandaise qui s'inscrit à 205 75 venant de 205 69 ; mais le papier allemand fléchit de 121 62 à 121 52, bien que la baisse des Bourses allemandes ait amené des ventes de valeurs internationales qui ont dû créer des ressources à l'étranger.

La devise austro-hongroise ne varie pas, mais elle reste au-dessous du gold point d'entrée.

Le versement sur l'Espagne passe de 391 50 à 393 75; le papier portugais gagne 5 points. Le Portugal, au point de vue économique, est entièrement sous la dépendance du Brésil et son change est influencé de la manière la plus nette par le change brésilien.

Le change russe baisse de 263 à 262; le versement sur Saint-Pétersbourg est à 265 5/8 au lieu de 266 1/8 il y a huit jours. La *Banque de Russie* sera certainement appelée à donner de l'or, mais on pense que la récolte sera bonne, ce qui améliorerait la situation.

Le chèque sur Londres est à 25.10 1/2, d'où les pertes d'or que nous constatons à la *Banque d'Angleterre*, il paraît probable que le marché de Londres a absorbé les valeurs internationales vendues par l'Allemagne, et que les banquiers allemands remboursent les banquiers français qui leur ont pris du papier en pension en tirages sur Londres, ainsi s'expliquerait la baisse du change sur Londres et l'absence d'arrivages d'or allemand à Paris, malgré l'état du change sur l'Allemagne. Le change sur la Belgique et sur la Suisse est toujours bas. Le change sur l'Italie a subi l'influence de la baisse de la Rente, il est descendu au-dessous de 7 0/0, mais il s'est un peu relevé et il finit mieux que la semaine dernière.

Le New-York reste à 515.

CHANGES DE LONDRES: Cours moyens du mercredi, de Londres sur :

	13 juin	20 juin	27 juin	4 juillet	11 juillet
Valeurs à 4 mois					
Hong-Kong	1/11 5/8	1/11 5/8	2/0 1/8	2/0 1/16	2/0 1/16
Shanghai	2/8 3/4	2/8 7/8	2/10 1/8	2/9 5/8	2/10 1/4
Yokohama	2/0 7/16	2/0 1/2	2/0 1/2	2/0 9/13	2/0 9/16
Singapoure	1/11 15/16	1/11 15/16	2/0 1/4	2/0 1/8	2/0 1/4
Valeurs à vue					
Bombay	1/3 31/32	1/3 31/32	1/3 31/32	1/3 31/32	1/3 15/16
Calcutta	1/3 31/32	1/3 31/32	1/3 31/32	1/3 15/16	1/3 29/32
Rio-Janeiro ...	9 7/16	9 7/8	10 5/8	12 1/4	12 1/8
Valparaiso	17 1/8	17 1/16	17 1/4	17 9/32	17 3/16
Buenos-Ayres, prime de l'or..	129 ..	129 30	129 20	129 60	131 ..
Or en barres ...	77/9 ./.	77/9 1/4	77/10 ./.	77/10 1/2	77/10 3/4
Argent en barres	27 11/16	27 3/4	28 1/2	28 5/16	28 7/16

Une hausse de 1/8 sur l'argent métal a amené un peu de reprise sur les devises de Shanghaï et de Singapoure.

La roupie est un peu plus faible, l'argent est abondant dans l'Inde, où la Banque du Bengale a réduit son taux à 3 0/0; il n'y a, par suite, qu'une demande très modérée de remises sur cette contrée.

Le Rio recule de 1/8, ce qui est peu, par rapport à la hausse de ces derniers temps; on constate également une baisse de 3/32 sur le Valparaiso.

La prime de l'or commence à hausser à Buenos-Ayres, elle est de 131 0/0.

A Paris, l'or est au pair; à Londres, il se traite à 77/10 3/4 l'once standard. La Banque paye les napoléons, les guillaumes, les yen et les aigles sur le pied de 76/5 1/2 l'once et vend les napoléons 76/9 1/2.

Voici le mouvement de l'or en dehors de la Banque du 28 juin au 5 septembre :

Entrées		Sorties
Australie .... £	57.000	Néant
Japon	80.000	
Brésil	21.000	
Chili	2.500	
La Plata	15.000	
Indes Occidentales...	30.000	
	205.500	

L'or japonais a été immédiatement enlevé pour le continent.

L'argent en barres gagne 1/8; il y a quelques demandes de la spéculation; on présume que le Gouvernement indien ne tardera pas à venir aux achats pour augmenter ses ressources monétaires.

Les expéditions d'argent de Londres en Orient ont été, d'après MM. Pixley et Abell, de 193.705 liv. st. du 28 juin au 5 juillet, soit 4.565.811 liv. st. depuis le 1er janvier, contre 3.301.799 en 1899.

Il n'y a pas eu, cette semaine de changement dans les taux d'escomptes officiels.

Escompte hors Banque

Places	14 juin	21 juin	28 juin	4 juillet	12 juillet
Paris	2 3/4	2 3/4	2 7/8	3 ./.	3 ./.
Londres...	2 9/16	2 9/16	2 11/16	2 5/16	2 11/16
Berlin.....	5 ./.	5 1/8	4 5/8	4 1/4	4 ./.

L'escompte hors banque se tend à Londres et baisse à Berlin, ce qui confirme l'opinion que Berlin tire sur Londres.

Il est passé, cette semaine, par le *Bankers Clearing House* 167 millions de liv. st. de lettres de change et mandats. Pendant la semaine correspondante de l'année dernière, il était passé 172 millions de liv. st.

Il y a donc une diminution de 5 millions de liv. st.

Situation générale des Banques d'émission

La *Banque de France* a reçu, cette semaine, 4.889.000 fr. d'or, ce qui porte le total de l'encaisse de métal jaune à 2.153.801.084 fr., chiffre un peu supérieur au maximum antérieurement atteint en 1895; c'est, par suite, le plus gros stock d'or qu'ait possédé la Banque depuis sa fondation.

Les mouvements ont été les suivants :

Achats de matières, 3.048.000 fr.; ventes, 307.000 fr,; diminution par la circulation : à Paris, 2.130.000 fr.; dans les succursales, 3.077.000 fr.; reçu de Londres, 7.200.000 fr.; de Suisse, 155.000 fr.

L'argent a diminué de 4.955.000 fr.

La circulation a pris 473.000 fr. à Paris et 2.695.000 fr. dans les succursales; il est sorti 1 million pour la Belgique, et 2.335.000 pour la Suisse; il est venu 1.400.000 fr. de Belgique et 148.000 fr. de Suisse.

La circulation des billets a baissé de 34 millions; les comptes courants ont fléchi de 40 millions; le portefeuille n'a pas changé; les avances sur titres et sur métaux précieux ont baissé de 23 millions; cette diminution est entièrement imputable aux avances sur titres.

L'encaisse de la *Banque d'Allemagne* présente une augmentation de 23 millions; la circulation a baissé de 122 millions, les comptes courants ont augmenté de 4 millions, le portefeuille reste au chiffre très élevé de 1.007 millions, mais il présente une diminution de 113 millions sur celui du 30 juin; les avances sont stationnaires; la circulation, tassée, est de 51 millions. La Banque manœuvre avec une modération et une habileté admirables au milieu de très grandes difficultés, et elle mérite la reconnaissance de l'Allemagne pour avoir su maintenir un taux aussi raisonnable au milieu d'une crise monétaire d'une durée et d'une intensité extraordinaires.

Les mouvements de l'or à la *Banque d'Angleterre* ont été les suivants :

Entrées		Sorties	
Egypte .... £	50.000	France .... £	623.000
Australie	58.000	Cap	50.000
Excédent des sorties	605.000	Afrique du Sud.....	40.000
Total égal....	713.000	Total des sorties..	713.000

La sortie nette s'élève à 15.125.000 fr., la circulation a prélevé 9.875.000 fr., ce qui porte la diminution de l'encaisse à 25 millions. La circulation a baissé de 9 millions, les comptes courants ont augmenté de 32 millions, et le portefeuille a diminué de 15 millions. Le rapport de la réserve aux engagements est de 36.87 contre 37.32 0/0, il présage une hausse d'escompte très justifiée par l'état du change.

Malgré un très mauvais change, la *Banque d'Autriche-Hongrie* a gagné deux millions d'or, la circulation a baissé de 16 millions, les comptes courants sont stationnaires, le portefeuille a diminué de 53 millions, les avances sont de 59 millions contre 60 millions la semaine précédente.

Pas de changement dans l'encaisse et la circulation de la *Banque de Belgique;* le bilan de fin de semestre est très incomplet.

L'encaisse or de la *Banque d'Espagne* n'a pas changé: l'argent a diminué de 2 millions; la fin de semestre a fait grossir la circulation de 19 millions; les comptes courants ont augmenté de 12 millions et le portefeuille de 7 millions; pas de changement dans les avances.

Aucun mouvement à la *Banque des Pays-Bas*.

La *Banque d'Italie* a reçu 1 million d'or et 6 millions d'argent; la circulation a augmenté de 30 millions. Les comptes courants gagnent 15 millions, le portefeuille 31 millions; les avances n'ont pas changé.

La *Banque de Roumanie* a reçu 2 millions d'or de Londres, mais la circulation a augmenté de 4 millions et le portefeuille de 2 millions.

La *Banque de Russie* a eu une sortie d'or de 48 millions, qui paraissent avoir servi à des paiements de coupons; les autres comptes n'ont pas changé.

LA SITUATION MONÉTAIRE AUX ÉTATS-UNIS

Mouvement des Métaux précieux à New-York

(En dollars)

OR	EXPORTATIONS du 16 au 23 juin	EXPORTATIONS Depuis le 1er janv.	IMPORTATIONS du 16 au 23 juin	IMPORTATIONS Depuis le 1er janv.
	—	—	—	—
Grande-Bretagne	»	3.652.400	»	89.129
France.........	612.918	13.628.660	»	254.760
Allemagne......	3.500.709	4.500.709	»	325.884
Autres pays ...	138.110	5.562.697	10.925	651.307
Total 1900...	4.251.737	27.344.466	10.925	1.321.080
— 1899...	6.823.988	19.920.124	51.018	7.815.339
— 1898...	38.115	4.628.894	17.723	68.934.014
ARGENT				
Grande-Bretagne	989.170	23.480.930	»	59.514
France.........	»	428.556	»	965
Allemagne	»	4.100	»	2.628
Autres pays....	66.700	309.598	24.732	1.759.591
Total 1900...	1.055.870	24.223.184	24.732	1.822.698
— 1899...	766.805	23.891.930	121.590	1.827.029
— 1898...	998.276	20.826.143	143.140	1.294.754

Banques associées de New-York

(En millions et centaines de mille dollars)

	Encaisse	Circulation	Dépôts	Portefeuille
1899 8 juillet	182.5	13.6	905.1	786.9
1900 23 juin..	160.2	23.0	891.0	810.0
1900 30 juin..	166.7	23.1	888.3	808.5
1900 7 juillet	165.3	23.2	881.9	802.9

Le tableau des mouvements d'or de New-York est intéressant, en ce qu'il donne la destination des expéditions de métal jaune faites par les Etats-Unis. La cherté de l'argent en Allemagne attire l'attention des capitaux américains, et l'or rendu disponible par l'augmentation de la circulation prend le chemin de l'étranger.

La situation des *Banques associées de New-York* ne révèle rien de nouveau.

Banque du Japon

(En millions et centaines de mille yen)

	Encaisse	Circulation	Dépôts privés	Portefeuille	Avances
3 juin 99	99.3	170.9	5.7	36.3	46.1
1900					
19 mai..	86.4	195.0	5.7	74.1	69.1
26 mai..	85.3	191.8	6.2	74.5	69.1
2 juin.	85.0	194.0	6.0	77.8	67.8

L'encaisse de la *Banque du Japon* n'a pas beaucoup changé, mais la circulation a augmenté de 2.200.000 yen, soit de 23.100.000 yen depuis un an ; le portefeuille et les avances ont suivi, également depuis une année, une marche très rapidement ascendante.

CHRONIQUE MONÉTAIRE

Frappe de Monnaie en Roumanie

A la suite de l'adjudication qui a eu lieu au Ministère des Finances le 31 mai (10 juin) dernier pour la frappe des monnaies de nickel et de bronze et la refonte des pièces d'argent usées ou percées, le Ministre des Finances a décidé de répartir ce travail de la manière suivante :

La frappe des monnaies de bronze et la refonte des pièces d'argent a été concédée à la maison Basse et Selve, d'Altena (Westphalie), à raison de 36 fr. 36 pour 100 fr. de monnaie de bronze, 1 fr. 56, 1 fr. 68 et 1 fr. 87 pour la refonte des pièces d'argent de 2 fr., 1 fr. et 50 centimes.

La frappe de la monnaie de nickel a été concédée à la Monnaie de Bruxelles au prix de 29 fr. 49 pour 100 fr. Le montant de la fourniture égale 6 millions de francs.

D'après le contrat, le cinquième de la commande des pièces de nickel doit être livré dans deux mois et le reste dans cinq mois ; les pièces d'argent refondues doivent être livrées dans un délai de trois mois et celles de bronze dans le plus bref délai possible.

La Hausse du Change Brésilien

Nous empruntons à notre confrère *Le Brésil* l'étude suivante sur la hausse du change brésilien et ses causes :

Ce qui domine tout à Rio, c'est la hausse du change qui commence à se dessiner avec une vigueur inconnue jusqu'ici. A la mi-juin, il atteignait déjà, ou à peu de choses près, 9 1/2. (A l'heure où s'impriment ces lignes, il atteint le taux de 12 1/8, après avoir dépassé le cours de 13 d. par mille reis.

Cette hausse est peut-être trop rapide et peut causer un certain « déséquilibre » dans les éléments budgétaires, dans les transactions commerciales, dans le prix des choses, mais la crise qui en peut résulter ne saurait être de longue durée.

Ce qu'il y a de satisfaisant dans ce mouvement du change, si brutal qu'il soit, c'est qu'il est justifié, — plus justifié à coup sûr que ne l'était naguère sa chute au dessous de 6 pence. Mais les fluctuations de toutes les valeurs ont de ces exagérations. La confiance est-elle ébranlée, le courant est-il à la baisse, on déprécie hors de toute raison et de toute proportion mathématique. La situation se retourne-t elle, la confiance vient-elle à se rétablir et des éléments de hausse à se produire, tout de suite le courant général se dirige dans le sens contraire et l'on tombe dans l'extrême opposé.

Cependant, en ce moment, les éléments de hausse du change abondent, il faut en convenir, sans que la spéculation ait à s'en mêler le moins du monde.

A la mi-juin, il avait été incinéré, depuis le commencement des retraits du papier-monnaie, 84.672 contos de billets et la circulation qui, le 31 août 1898, s'élevait à 788.364 contos, était réduite à 705.692 contos. Dans le même temps, il avait été brûlé pour 54 000 contos d'apolices de 1889, jadis déposées par les banques en garantie de leur émission.

Ce retrait de près de 90.000 contos de papier-monnaie, qui paraît relativement peu considérable par rapport à la masse totale de la circulation, l'est cependant davantage par rapport à la fraction de l'émission considérée comme dépassant les besoins du pays.

788.000 contos de circulation pour une population de 18 millions d'habitants représentent 43.800 reis par tête, alors que l'on considère comme suffisant un quantum individuel de 25.000 reis, c'est-à-dire 450.000 contos.

Il y avait donc un surplus de 338.000 contos qui représentent le fonds de roulement des banques et établissements de crédit, Sociétés et entreprises, maisons de commerce et, enfin, des trésoreries de l'Union et des Etats, sans parler du mouvement d'argent résultant des achats de produits dans les régions éloignées des centres monétaires.

Or, c'est sur ce surplus de circulation utilisé par les transactions et les spéculations de toutes sortes qu'a porté le retrait du papier-monnaie dans la proportion de 25 0/0.

Il en est résulté que le papier qui allait s'entasser dans les banques sous forme de dépôts, sans intérêt, et que ces établissements employaient pour leurs opérations de change et autres a été considerablement réduit et les banques manquant de papier-monnaie sont obligées de vendre de l'or pour s'en procurer, et de là, la hausse vertigineuse du change sur Londres qui se produit.

C'est ici qu'on reconnait combien le Gouvernement a agi sagement lorsque des deux voies que lui offrait la convention du funding : ou incinérer ou déposer dans les banques étrangères le papier-monnaie, équivalant, au change de 18 pence, au service de la dette momentanément suspendu, il a choisi l'incinération. Le dépôt de ce papier dans les banques eût toujours maintenu existante la même masse de circulation, et entretenu un excédent de papier inutile tandis que l'incinération a réellement détruit, en partie, cet élément de dépréciation. Ce n'est pas une valeur qu'on a anéantie, comme le prétendait M. Ruy Barbosa, mais bien une non-valeur, ne servant qu'à déprécier la partie utile et nécessaire de la circulation fiduciaire.

Donc, une fraction d'environ 25 0/0 de cet excédent de circulation inutile et nuisible, s'élevant à 338.000 contos, était brûlée au 15 juin et il s'ensuivait que par ce seul fait la hausse mathématique du change devait être d'un quart sur le taux moyen de 1899, qui fut de 7 7/16. C'est-à-dire que de ce chef le change devait monter à 9 1/2 et c'est ce qu'il a fait au commencement de juin.

Mais d'autres causes sont venues accélérer ce mouvement. D'abord, comme nous l'avons vu, la nécessité pour les banques de vendre de l'or pour se procurer du papier, vu la réduction considérable de leurs dépôts ; ensuite, l'importation restreinte qui a réduit parallèlement la demande de traites.

Il y a aussi la conclusion du *modus vivendi* douanier avec la France et l'Italie, qui a sauvegardé et promet d'élargir les débouchés du café brésilien dans ces deux pays, faisant en-

trevoir une hausse de cette denrée qui compensera la perte, résultant pour les planteurs, du relèvement du change et, en même temps, augmente la valeur des exportations du pays.

Enfin, il y a l'équilibre budgétaire conquis, l'excédent considérable des recettes publiques sur les dépenses, la perspective de la reprise des paiements en espèces, en juillet 1901, sans que le Trésor n'ait plus désormais à se faire acheteur de change, non seulement parce que l'or nécessaire à ces paiements lui sera fourni par le 25 0/0 des droits d'importation, qui seront exigibles en métallique l'an prochain, mais parce qu'il aura constitué à cette date, à Londres, un dépôt de 3.000.000 de livres sterling, suffisant pour faire face au service de l'intérêt de la dette extérieure pendant une année.

Dans les mois déjà écoulés de 1900, le Gouvernement a déjà remis à Londres 900.000 liv. st., dont 400.000 liv. st. le 14 juin, par le vapeur *Clyde*. La moitié de cette dernière remise provient des droits de douane, et le reste à été tiré des remboursements effectués par la Banque de la République sur sa dette au Trésor.

Nous ne sommes pas loin de la vérité en disant qu'à cette heure le dépôt constitué à Londres en vue de l'échéance de juillet 1901 approche de 2.000.000 de liv. st.

Dans ces conditions, la hausse du change, si vertigineuse qu'elle paraisse, peut s'expliquer et se justifier.

Pour comprendre l'importance du progrès déjà accompli, il suffit de dire que le service des dettes et garanties — environ 3.000.000 de liv. st., — qui, au change de 6 pence, coûtait au Trésor 120.000 contos, ne lui coûterait plus, à l'heure actuelle, s'il n'avait pas les ressources en or, spécialement affectées à cet effet, que 60.000 contos environ.

Ainsi, sous quelque face qu'on envisage la situation, chiffres en main, la solvabilité du Brésil ne fait plus aujourd'hui aucun doute.

Les Prix de Gros

M. A. Sauerbeck vient de publier ses index-numbers, calculés sur 45 catégories de marchandises, pour juin 1900.

La moyenne des onze années, de 1867 à 1877 étant 100, voici les chiffres indiqués par le savant statisticien anglais :

1878-89	79	1889 Décembre	73.7
1890-99	66	1895 Février	60.0
1889	72	1896 Juillet	59.2
1893	68	1899 Juin	66.9
1896	61	1899 Décembre	72.3
1897	62	1900 Février	75.1
1898	64	1900 Mars	75.7
1899	68	1900 Avril	75.6
		1900 Mai	75.5
		1900 Juin	75.7

Les prix plus élevés du blé, de la farine et du maïs ont plus que compensé, en juin, les prix moins élevés de la viande. Dans leur ensemble, les matières premières sont sans changement : l'étain a été plus cher, les autres n'ont pas varié. Parmi les textiles, le coton est en avance, mais la laine a diminué.

En ce qui concerne les matières premières diverses, l'huile de graines de lin est en hausse, mais la graisse, l'huile de palme, le pétrole et l'indigo sont en baisse.

En séparant les produits alimentaires des matières premières, les *index-numbers* se présentent comme suit :

	Moy^e 1878-89	Moy^e 1890-99	Fév. 1895	Juil. 1896	Déc. 1899	Fév. 1900	Mai 1900	Juin 1900
Produits alimentaires	84	68	63.8	60.0	65.1	65.8	70.5	70.9
Matières premières	76	64	57.0	58.6	77.5	81.9	79.5	79.1

Les produits alimentaires sont à 9 0/0 et les matières premières à 2 0/0 seulement au-dessus des cours cotés à la fin de l'année dernière. En les comparant avec la moyenne des dix dernières années, les produits alimentaires sont en légère hausse et les matières premières en sérieuse hausse.

La situation des six groupes de marchandises à la fin juin, à la fin de 1899 et à diverses périodes précédentes se trouve indiquée dans le tableau suivant (période de 1867-77 = 100) :

	1878-89	1890-99	1899 Déc.	1900 Juin	Six mois de 1900
Produits végétaux	79	61	58.7	64.0	+ 9 %
— animaux	95	80	78.9	87.7	+ 11
Sucre, café, thé	76	63	53.7	55.2	+ 3
Minéraux	73	71	98.3	109.1	+ 11
Textiles	71	56	71.2	64.4	— 10
Divers	81	66	68.8	70.7	+ 3

Cinq groupes sont à un niveau plus élevé qu'à la fin de 1899 : les textiles seuls montrent une baisse. Parmi les produits alimentaires, le blé, l'orge, le maïs, les pommes de terre, le sucre, le café et toutes les catégories de viande sont plus haut ; le beurre et le thé sont plus bas.

En ce qui concerne les minéraux, la nouvelle baisse constatée pendant le semestre est due principalement à l'étain et aux charbons ; le fer, le cuivre et le plomb ont enregistré une avance moins importante. Le niveau général des minéraux peut être considéré comme très élevé. La baisse des textiles est causée par le recul du chanvre de Manille revenu d'un niveau excessif à un niveau plus modéré et par une chute des prix de la laine, qui ont baissé de 35 à 40 0/0 depuis décembre ; la longue laine anglaise et les laines grossières con currentes sont aussi bas que jamais. Le coton, le chanvre et le jute ont progressé, d'autre part.

Par rapport à la moyenne des dix dernières années tous les groupes sont plus élevés à l'exception du 3e, à cause d'une baisse du prix du café.

En général le commerce a été affecté pendant le semestre par la guerre d'Afrique, par le resserrement monétaire constaté dans plusieurs pays et par les prix plus élevés de quelques matières premières, particulièrement le charbon.

L'argent, favorisé par la demande indienne, s'est avancé à 28 9/16 d. vers la fin juin mais a clôturé à 28 1/4 d.

Les prix et index-numbers de l'*argent* ont été comme suit : (60 d. 84 l'once représentant la parité de 1 d'or pour 15 1/2 d'argent = 100).

	Prix d.	Index-number —
Fin Août 1897	23 7/8	39.2
— Décembre 1899	27 3/16	44.7
— Mai 1900	27 9/16	45.3
— Juin 1900	28 1/4	46.4

La Production de l'Or dans le Monde

Le *Bulletin mensuel de la Chambre de Commerce française de New-York* analyse les résultats donnés par la production de l'or dans le monde et se préoccupe de l'influence que la guerre du Transvaal peut avoir sur cette production.

D'après notre confrère, la production des Etats Unis doit atteindre en 1900 le chiffre de 75 millions de dollars, tandis que l'Australie donnera un chiffre égal. « L'augmentation aux Etats-Unis, dit-il, viendra en grande partie du district de Cripple Creek, dans le Colorado, qui donnera 5 millions de dollars de plus pour l'année courante. Le district du Klondike, dont la production était évaluée à 12 millions, en 1898, et à 16 millions, en 1899, donnera cette année ci plus de 20 millions en dehors du district du cap Nome où l'or est très abondant ».

Le Directeur de la Monnaie a reçu recemment du Ministre des Etats-Unis, en Corée, un rapport spécial sur les mines d'or qui sont exploitées par une Compagnie américaine. Ce rapport indique une production de 3 millions de dollars en 1899, qui s'accroîtra probablement en 1900. On s'attend également à une augmentation en Russie et au Mexique. On n'a pas encore de données sur le développement des mines de Sibérie, mais il est admis qu'elles deviendront plus tard un facteur important dans la production de l'or du monde. Si les trésors du Transvaal deviennent de nouveau disponibles pendant le second semestre de l'année courante, la production atteindra probablement le chiffre de 300 millions pour 1900, et dépassera 400 millions l'année suivante.

En présence de ces faits, le *Journal of Commerce* pose la question suivante : « Si on est en droit de compter sous peu sur une production annuelle de quatre cents millions et sur une de cinq cents millions dans un temps rapproché, l'or ne deviendra-t-il pas tellement abondant sur le Marché que les prix de toutes choses augmenteront dans une forte proportion ? » Le Directeur de la Monnaie déclare n'avoir aucune crainte ; il s'attend à voir des quantités considérables de métal jaune absorbées par le Japon, l'Inde anglaise et l'Autriche-Hongrie, sans parler des autres pays qui peuvent adopter l'étalon d'or et accroître leurs réserves de ce métal. Il y avait une accumulation considérable d'or dans les grandes Banques d'Europe qui émettent du papier-monnaie après les premiers développements des mines de l'Afrique australe, il y a dix ans, mais cet évènement n'eut aucun effet apparent sur les prix, et le métal jaune se répandit graduellement dans les pays qui avaient le plus besoin d'augmenter leurs réserves d'or. L'expansion des opérations de crédit a été énorme dans l'intervalle et l'entrée de l'Autriche-Hongrie, de la Russie, du Japon et de divers pays latins-américains dans le cercle des nations qui ont adopté l'étalon d'or a causé aisément un vide où le nouvel or a été précipité. Il est probable que des demandes similaires absorberont la production future et qu'il ne se produira aucune agglomération durable et sérieuse dans les centres des échanges. Le Directeur de la Monnaie étudie cette intéressante question, mais il semble peu

disposé, dit-on, à faire des prédictions pendant que l'absence des ressources du Transvaal rend l'accroissement de l'or dans les conditions actuelles simplement proportionné à l'augmentation de la demande, l'extension du crédit et les besoins toujours croissants des arts et de l'industrie.

FONDS D'ÉTATS EUROPÉENS à la Bourse de Paris
Calcul du revenu d'après les cours de clôture du jeudi

FONDS D'ÉTATS	5 juillet			12 juillet		
	Derniers cours	P. de 1 f. de rente	Revenu 0/0	Derniers cours	P. de 1 f. de rente	Revenu 0/0
Français 3 % (perpétuel)	99 47	33 15	3 01	99 97	33 32	3 ..
Consolidés anglais (ch. f. 25 fr. 20)	101 40	36 87	2 74	100 65	36 60	2 73
Autriche or 4 % (ch. f. 2 fr. 50)	98 25	24 56	4 07	98 25	24 56	4 07
Belgique 3 %	95 70	31 90	3 13	96 ..	32 ..	3 72
Espagne Ext. 4 % (ch. f. 1 fr.)	70 67	17 69	5 66	72 17	18 04	5 54
Grèce 5 % 1881 (en suspension)	203 .	.. ..	. ..	198 .	.. ..	. ..
Hollande 3 % (à Amsterdam)	90 62	30 20	3 31	90 37	30 12	3 31
Hongrie or 4 % (ch. f. 2 fr. 50)	96 ..	24 ..	4 16	96 ..	24 ..	4 16
Italie 4 % net	91 20	22 80	4 38	91 87	22 96	4 35
Norvège 3 % (ch. f. 25 fr. 20)	83 ..	27 66	3 61	82 50	20 83	3 63
Portugal 3 % (1 fr. net)	22 55	22 55	4 43	23 .	23 ..	4 34
Roumanie 4 % 1898	78 25	19 56	5 11	76 85	19 21	5 20
Russie 3 % or 1891	84 ..	28 .	3 57	83 80	27 93	3 57
Serbie 4 % 1895	64 50	16 12	6 20	63 95	15 93	6 25
Suède 3 ½ % 1895 (ch. f. 25 fr. 20)	98 70	28 20	3 54	98 25	28 07	3 56
Suisse rente 3 % (chemin de fer)	95 25	31 75	3 14	95 75	31 91	3 13
Turquie convertie 1 % série D	22 47	22 47	4 45	22 80	22 80	4 38
— Priorité 4 % 1890	460 ..	23 ..	4 36	467 ..	23 35	4 28
Consolidé Prussien 3 % (à Berlin)	86 60	28 86	3 46	86 40	28 80	3 46

Situation Financière Générale

Europe. — *France.* La situation du Marché s'est améliorée cette semaine, et elle se serait améliorée bien davantage, si les Bourses étrangères n'étaient pas venues, une fois de plus, s'alléger chez nous. C'est pourquoi nous ne fermons pas aux plus hauts cours pratiqués ces jours derniers. Néanmoins, les avances sont nombreuses et souvent fort appréciables.

La liquidation commence aujourd'hui par la réponse des primes. Elle paraît devoir s'effectuer très facilement, avec des reports bon marché. Au comptant, on se montre assez actif.

Allemagne. — La Bourse de Berlin s'était ressaisie de la panique qui, la semaine dernière, avait amené une baisse considérable sur toutes les valeurs. Deux causes avaient principalement contribué à ramener la confiance : le bilan favorable de la *Reichsbank* et l'abondance des disponibilités du Marché monétaire. Hier, les dispositions ont été plus mauvaises.

Dans le premier semestre de 1900, le montant des émissions faites dans toute l'Allemagne a atteint le chiffre de 906 millions de marks, valeur nominale ; 978 millions au cours de la Bourse.

Angleterre. — Les nouvelles meilleures de la Chine et du Transvaal ont rendu quelque confiance. Cependant on craint que ces événements aient une trop fâcheuse influence sur le budget. Le Chancelier de l'Echiquier a évalué à 115.203.000 liv. st. les recettes de l'exercice : on doute que ce chiffre soit atteint.

Dans le 1er semestre 1900, les importations se sont élevées à 255.686.999 liv. st. et les importations à 140 millions 376 764 liv. C'est par rapport à la même période de 1899 une augmentation de 18.920.963 liv. pour les premières et de 17.854.870 pour les secondes.

Autriche. — La séparation des Chambres a ramené un peu de calme dans la vie publique.

La Bourse de Vienne a passé, comme celle de Berlin, par une panique indescriptible, vite arrêtée, mais dont plus d'un gardera les traces longtemps.

Les affaires de la Chambre de Compensation de Vienne diminuent tous les semestres. Le bénéfice des six premiers mois s'est élevé à 239.799 couronnes, en diminution de 54.000 couronnes sur la même période antérieure.

Des pluies diluviennes survenues en Hongrie ont causé de très graves dommages aux récoltes qui s'annonçaient comme devant être excellentes.

Espagne. — Le Ministre des finances a donné sa démission et a choisi lui-même son remplaçant qui continuera sa politique.

La tranquillité est d'autant plus complète dans le pays que les vacances ont commencé.

La Bourse est bonne quoique des influences étrangères influent assez défavorablement.

Italie. — La Chambre s'est ajournée après quelques séances tranquilles au cours desquelles elle a voté cinq douzièmes provisoires et approuvé les chiffres provisoires du budget, qui se clôture par un déficit de 3.890.000 lire qu'on espère cependant voir comblé, à la suite de rectifications de calculs.

La dette à l'étranger rentre peu à peu dans le pays. Ainsi le service de cette dette n'a exigé, dans le deuxième semestre 1899, que 38.353.000 lire au lieu de 46.864.000 dans le second semestre 1897.

Turquie. — Les recettes nettes de la Dette publique ottomane ont accusé, pour le mois de mai dernier, une augmentation de 28.916 livres turques sur le même mois de 1899.

Les récettes des lignes jouissant d'une garantie kilométrique se sont élevées dans les quatre premiers mois de l'exercice à 140.315 livres turques, contre 129.475 dans la même période de 1899.

Amérique. — *Brésil.* La hausse du change avait été un peu trop brusque ; elle s'est atténuée, mais les cours actuels sont toujours très favorables pour les finances brésiliennes.

Chili. — L'excédent budgétaire de 1899 s'est élevé à 13.046.180 pesos. Dans le budget de 1900, une somme de 16.500.000 pesos a été prévue pour le fonds de conversion.

Etats-Unis. — L'attention se détourne quelque peu du Marché ; les dispositions générales ne sont pas moins favorables, mais on est entré dans la période des vacances et la campagne présidentielle occupe aussi le public.

Mexique. — Pendant les dix premiers mois de 1900, les importations ont augmenté de 9.174.000 piastres et les exportations de 6.420.593.

Asie. — *Chine.* Après avoir été plus rassurantes, les nouvelles de Chine redeviennent très confuses et on ignore quelle devra être l'importance de la campagne entreprise pour rétablir l'ordre.

Japon. — Nous publions, p. 62, un tableau comparatif des derniers budgets japonais.

FRANCE

La Politique. — Clôture de la Session parlementaire. — Les Affaires de Chine. — Le Chef de l'Expédition. — La Commission du Budget. — Le Canal de Marseille au Rhône.

Le décret de clôture de la session ordinaire de 1900 a été lu au Parlement le 10 juillet. Les dernières séances de la Chambre des députés ont été tellement agitées qu'on devrait considérer le départ de ses membres comme un bienfait, cependant un point noir aurait dû faire réfléchir le Gouvernement. L'expédition de Chine dégénérera-t-elle en guerre régulière et dans ce cas n'aurait-il pas été plus sage de retarder la clôture de la session jusqu'à ce que des nouvelles officielles nous soient parvenues de Pékin ? Le Gouvernement a pris là une grande responsabilité et nous devons souhaiter qu'il n'ait aucune conséquence à en supporter.

Les Ministres se sont réunis, le 6 juillet, à l'Elysée, sous la présidence de M. Loubet.

Le Ministre des affaires étrangères a donné lecture d'un

télégramme de M. François, daté de Laokay (Tonkin), 5 juillet.

M. François annonce qu'il a ramené tous les Français de Yunnam-Sen.

Le Ministre des affaires étrangères a envoyé à M. François les vives félicitations du Gouvernement pour sa vaillante et sage conduite.

M. Delcassé a lu également le télégramme de notre consul à Tien-Tsin, reçu le 5 et publié aussitôt, et d'après lequel un chinois, parti de Pékin le 25 juin, a rapporté qu'à cette date les Ministres étrangers étaient réfugiés à la légation anglaise. « Le Ministre de France, Mme Pichon, et le personnel de la légation étaient bien. »

Le Ministre de l'agriculture et le Ministre du commerce ont entretenu le Conseil des déclarations qu'ils se proposent de faire au cours de la discussion engagée devant la Chambre relativement aux blés et aux marchés à terme sur les laines.

Le 7 juillet, la Chambre des députés a adopté, après urgence déclarée, le projet de loi ayant pour effet de modifier le tarif des douanes en ce qui concerne le café en fèves et en pellicules.

Le 9 juillet, la Chambre a tenu deux séances. Dans la première, M. Mirman a retiré son interpellation sur les abus qui se commettent dans les ventes publiques de laine à Roubaix. L'après-midi, la séance a été consacrée à la discussion des contributions directes et taxes assimilées. L'ensemble du projet de loi a été adopté par 466 voix contre 35.

Le projet de loi concernant le canal de Marseille au Rhone, qui devait venir en discussion, a été renvoyé, pour avis, à la Commission du budget.

Le 10 juillet, le Sénat a adopté le projet de loi des contributions directes, sauf l'article 4 qui a été disjoint.

M. Monis, ministre de la justice, a donné lecture du décret prononçant la clôture de la session ordinaire de 1900.

La Chambre des députés a adopté le projet de loi des contributions directes, que le Sénat lui avait renvoyé. M. Waldeck-Rousseau, président du Conseil, a donné lecture du décret de clôture.

Les Ministres se sont réunis, le 11 juillet, à l'Elysée, sous la présidence de M. Loubet.

Le Ministre des Affaires étrangères a entretenu le Conseil des affaires de Chine.

Un télégramme de notre Consul à Tien-Tsin, daté du 1er juillet et expédié de Nagasaki le 7, dit qu'après être restés inactifs pendant trois jours, les Chinois ont recommencé le bombardement.

Un télégramme de Tokio, 6 juillet, apprend que le Gouvernement japonais va envoyer immédiatement une division d'infanterie à Takou. Cette division, avec l'artillerie correspondante, le génie, le train, etc., comprendra environ dix-neuf mille hommes, ce qui, avec les trois mille déjà débarqués, portera à vingt-deux mille hommes le chiffre des troupes japonaises en Chine.

Un télégramme de Che-Fou, 7 juillet, annonce qu'au Chantoung, à Tsing Tcheou, un orphelinat a été pillé.

Le Conseil a arrêté le programme du voyage du Président de la République à Cherbourg.

Le Président s'arrêtera quelques instants à Caen et à Lisieux. Il sera accompagné par les Présidents des deux Chambres, le Président du Conseil, les Ministres des Affaires étrangères et de la Marine.

La Commission du budget, réunie sous la présidence de M. Cochery, a examiné, le 11 juillet, le budget de l'Intérieur. Au cours de ses travaux, elle a été amenée à reconnaître la nécessité de charger un rapporteur spécial de faire une étude particulière sur l'organisation des diverses Administrations centrales et de comparer l'état de fait à l'état de droit. Elle a confié ce mandat, à M. Bienvenu-Martin.

La Commission a décidé d'autre part, d'entendre le Ministre des Finances, pour lui demander comment le Gouvernement se propose de rétablir l'équilibre du budget détruit par le vote de la loi relative aux droits de douane sur les cafés, loi qui entraîne une diminution de recettes de seize millions, par rapport aux chiffres inscrits dans le projet du budget du Gouvernement.

La première partie du budget de l'Intérieur a été adoptée. La Commission discutera aujourd'hui les budgets des Chemins de fer de l'Etat et du Commerce. Elle siégera jusqu'au 25 juillet et reprendra ses séances le 17 septembre, afin de permettre au rapporteur général de distribuer son rapport le 1er octobre.

Le Président de la République a signé des décrets nommant le général Voyron, commandant en chef du corps expéditionnaire en Chine, et les généraux Bailloud et Frey comme commandants des deux brigades qui seront placées sous ses ordres. Le vice-amiral Pottier, qui commanda, il y a deux ans, les forces françaises en Crète, a été nommé au commandement de la station navale en Chine.

LES GRANDES VALEURS FRANÇAISES

pendant le 1er semestre 1900

Le capital nominal de l'ensemble des valeurs mobilières françaises est actuellement de 62 milliards de francs environ. Sur ce total, 139 principales valeurs négociés à la Bourse officielle de Paris représentent un capital nominal de 54 milliards 807.521.000 francs.

Nous suivons, depuis sept années, les variations semestrielles de ces principales valeurs en calculant leur montant d'après leurs cours officiels de clôture à la fin du précédent semestre et à la fin du semestre écoulé.

Le tableau suivant nous donne les résultats observés pour le 1er semestre 1900 :

(PREMIER SEMESTRE) DU 31 DÉCEMBRE 1899 AU 30 JUIN 1900
(*Milliers de francs*)

Nombre de Valeurs	Désignation des valeurs	Valeur nominale totale	Valeur au 31 décem. 1899	Valeur au 30 juin 1900	Diff. au 30 juin 1900 sur le 31 déc. 99
7	Rentes français.	26.197.877	26.087.410	26.386.402	+298.992
9	Obl. Vil. de Paris.	1.924.586	1.865.526	1.854.377	— 11.149
10	— Crédit Fonc.	4.034.413	3.734.708	3.715.828	— 18.880
6	— Fonc. divers.	1.366.325	796 804	762.542	— 34.262
11	Act. Soc. de Cr. fr.	955.500	1.961.235	1.928.000	— 33.235
11	— Ch. de fer fr.	1.480.389	4.643.081	4.845.737	+202.656
44	Obl. —	17.538.512	15.971.208	15.720.257	—250.951
25	Act. Soc. Ind. fr.	539.032	1.649.118	1.648.671	— 447
16	Obl. —	770.887	730.685	725.216	— 5.469
139	Totaux......	54.807.521	57.439.775	57.587.030	+147.255

Le calcul d'après les cours de clôture des 31 décembre 1899 et 30 juin 1900 est fait sur un même nombre de valeurs, ce qui rend les deux totaux absolument comparables entre eux.

Le tableau ci-dessus nous démontre donc que malgré la baisse survenue vers la fin du premier semestre 1900 sur les obligations de Chemins de fer, et les obligations de la Ville de Paris, sur les obligations foncières et sur les actions des Sociétés de crédit, l'ensemble des 139 valeurs observées a bénéficié d'une hausse de 147.255.000 fr. par rapport aux cours de clôture du 31 décembre 1899.

Mais il convient d'observer que les Rentes françaises — qui avaient fortement baissé vers la fin du second semestre 1899, par suite de la guerre du Transvaal et de la crise monétaire dont cette guerre menaçait l'Europe — ont gagné 298.992.000 fr. pendant le premier semestre 1900, et que les actions des grandes Compagnies françaises de Chemins de fer, influencées par l'augmentation des recettes du semestre, ont elles-mêmes bénéficié d'une majoration d'ensemble de 202.656.000 fr.

En effet, au 31 décembre 1899 nos Rentes nationales clôturaient à : *3 0/0 perpétuel* : 98 fr. 97; *3 0/0 amortissable* : 99 fr. 10; *3 1/2 0/0* : 101 fr. 65. Nous les trouvons au 30 juin 1900 à : *3 0/0 perpétuel* : 100 fr. 35; *3 0/0 amortissable* : 99 fr. 90, et *3 1/2 0/0* : 102 fr. 55.

Quant aux actions de nos grandes Compagnies de Chemins de fer, leurs cours, aux 31 décembre 1899 et 30 juin 1900, s'établissaient ainsi :

Est : 1.000 fr. et 1.092 fr.; *P.-L.-M.* : 1.799 fr. et 1.820 fr.; *Midi* : 1.340 fr. et 1.320 fr.; *Nord* : 2.146 fr. et 2.400 fr.; *Orléans* : 1.710 fr. et 1.737 francs; *Ouest* : 1.083 fr. et 1.082 fr. 50.

Les actions des onze Compagnies observées pré-

sentent une hausse de 208.301.128 fr. et une baisse de 5.645.220 fr., laissant une majoration nette de 202.655.908 fr., sur laquelle la *Compagnie du Nord* figure à elle seule pour 128.888.236 fr.

Le tableau suivant, donnant les augmentations de recettes des 25 premières semaines pour les années 1898, 1899 et 1900, expliquera la hausse de nos grandes Compagnies :

Grandes Compagnies : Augmentation de recettes pour les 25 premières semaines des années 1898, 1899 et 1900

(*Milliers de francs*)

	1898	1899	1900
Est..................	640	3.259	5.324
P.-L.-M............	9.060	5.410	8.970
Midi...............	3.419	— *1.151*	1.027
Nord...............	2.562	2.759	5 618
Orléans............	1.706	4.273	4.077
Ouest..............	2.971	1.381	1.451
Totaux.......	20.358	15.931	26.467

Les recettes des 25 premières semaines de 1900 sont en augmentation de 62.756.000 francs sur la période correspondante de 1897, et, à ce résultat déjà considérable, il faut ajouter les perspectives d'augmentation des mois de juillet, août, septembre et octobre prochains.

***

Notre étude sur les *Grandes Valeurs Françaises en 1899* (12 janvier 1900) a montré que les valeurs observées par notre statistique s'étaient dépréciées de 701 millions pendant le premier semestre et de 860 millions pendant le second semestre, soit, pour l'année entière, une dépréciation totale de 1.561 millions, sur lesquels les Rentes françaises, les actions et les obligations de Chemins de fer figuraient pour 1.452 millions.

Nous avons trop longuement expliqué les causes de cette baisse générale — dont la principale était la hausse universelle du taux du loyer de l'argent — pour qu'il soit nécessaire d'y revenir aujourd'hui. Ce que nous voulons établir aujourd'hui, c'est que malgré les événements d'Extrême-Orient qui ont si fortement impressionnés l'Europe dans le courant de juin, et malgré les crises financières dont les marchés russes, allemands, belges et Américains ont souffert, dès la fin du mois d'avril, le marché des valeurs mobilières françaises s'est, en fin de compte, bien défendu pendant le semestre écoulé.

Pour tout dire, nous devons reconnaître que du 1er janvier au 20 avril 1900, les 139 valeurs de notre statistique avaient bénéficié d'une hausse énorme. En effet, en établissant, d'après les cours de clôture du 19 avril 1900, le calcul que nous avons déjà présenté pour le 31 décembre 1899 et le 30 juin 1900, nous trouvons les résultats suivants.

(*Milliers de francs*)

Nombre de Valeurs	Désignation des valeurs	Valeur au 31 décem. 1899	Valeur au 19 avril 1900	Valeur au 30 juin 1900	Diff. au 30 juin 1900 sur le 19 av. 1900
7	Rentes français.	26 037.410	26 533.611	26.386.402	— 147.209
9	Obl. Vil. de Paris.	1 865.526	1.875.538	1.854.377	— 21.161
10	— Crédit Fonc.	3.734.708	3.775.864	3.715.828	— 60.036
6	— Fonc. divers.	796.804	776.520	762.542	— 13.978
11	Act. Soc. de Cr. fr.	1.961.235	2.088.721	1.928.000	— 160.721
11	— Ch. de fer fr.	4.643.081	5.101.173	4.845.737	— 255.436
44	Obl. —	15.971 208	15.657.626	15.720.257	+ 62.631
25	Act. Soc. Ind. fr.	1.649.118	1.676.282	1.648.671	— 27.611
16	Obl —	730.685	729.663	725.216	— 4.447
139	Totaux......	57.439.775	58.214.998	57.587.030	— 627.968

Ainsi, du 31 décembre 1899 au 19 avril 1900, c'est-à-dire pendant une période de quinze semaines, les 139 valeurs observées ont bénéficié d'une hausse totale de 775.223.000 fr.; mais du 19 avril au 30 juin, c'est-à-dire en dix semaines, les mêmes valeurs ont perdu 627.968.000 fr., laissant pour le semestre le solde de 147.255.000 fr. constaté par notre premier tableau.

On peut en conclure que les valeurs mobilières françaises prises dans leur ensemble — car il ne s'agit ici que des valeurs françaises — ont payé à la baisse survenue sur tous les marchés de l'Europe depuis le milieu d'avril, un tribut d'environ 650 millions de francs, soit à peu près 1 0/0 de leur capital nominal.

Le mal n'est pas considérable et nous avons l'intime conviction qu'il serait bien vite réparé si la question de la Chine prenait une tournure tant soit peu favorable.

EDMOND THÉRY.

ALEXANDRE BILLOTTE

La Banque de France vient de perdre un de ses principaux fonctionnaires et un de ses meilleurs serviteurs. Son secrétaire général, M. Alexandre Billotte, vient d'être prématurément enlevé à l'âge de cinquante-cinq ans. Sa carrière avait été brillante. Choisi en 1869 par M. Rouland, gouverneur de la Banque, comme chef de Cabinet, alors qu'il se préparait comme attaché au Ministère à l'inspection des finances; il fut successivement inspecteur des succursales et chef du service administratif. Il sut se faire apprécier et aimer dans les diverses fonctions et il était tout désigné pour le poste de secrétaire général qui lui fut confié en 1888.

Là, Billotte put donner sa mesure; servi par une facilité de travail extraordinaire, il passait sans effort apparent des détails purement administratifs à la discussion des questions économiques les plus ardues et les plus élevées, qu'il traitait avec une science approfondie et une parfaite rectitude de jugement. Ses hautes qualités furent particulièrement mises en relief lors du renouvellement du privilège de la Banque de France.

Placé à la tête du personnel d'une grande administration, il sut toujours déployer un tact parfait et conserver une aménité que personne n'a jamais pu lasser.

La croix de chevalier de la Légion d'honneur en 1891 et celle d'officier en 1898 furent la juste récompense de ses services.

L'homme privé, chez Billotte, ne le cédait en rien au fonctionnaire. Son caractère toujours égal, sa modestie lui avaient valu beaucoup d'amis, ou plutôt tous ceux qui l'approchaient l'aimaient. C'était en même temps un causeur charmant. Lettres, sciences, arts, rien ne lui était étranger, il avait sur tout des idées personnelles, originales, qu'il savait exprimer sans aucune prétention mais sous une forme toujours spirituelle et brillante.

Frappé d'un mal qui ne pardonne pas, Billotte a travaillé jusqu'au dernier jour malgré ses amis qui le voyant s'affaiblir le pressaient de prendre un repos bien gagné, et c'est au milieu des regrets les plus sincères de la haute Direction et du personnel de la Banque de France et de tous ceux qui l'ont connu qu'il a été conduit à sa dernière demeure.

Pour nous, Billotte était un ami de la première heure et c'est avec une profonde tristesse que l'*Economiste Européen* offre à Mme Billotte et à sa famille l'expression de ses regrets et de sa douloureuse sympathie.

E. T.

L'Élection présidentielle aux États-Unis

La Convention nationale du parti démocrate américain réunie à Kansas-City, sous la présidence de M. Richardson, membre du Congrès pour le Tennessee, vient de proclamer à l'unanimité M. William J. Bryan candidat du parti à la présidence. La Convention des républicains argentistes siégeant également à Kansas-City a fait un même choix. M. Bryan se trouve donc à la fois candidat des démocrates, des populistes et des argentistes.

Ce résultat était prévu : peu à peu les candidatures de hasard que l'on avait mises en avant avaient été écartées, et l'on comprenait que la lutte s'engagerait seulement entre les anciens adversaires de 1896. Les délibérations de la Convention de Kansas-City ont été cependant suivies avec attention, car elles devaient fixer définitivement le programme du parti démocrate et établir le texte de sa plate forme électorale.

On avait affirmé depuis plusieurs mois que M. Bryan aurait l'habileté de rejeter les questions embarrassantes, qu'il oublierait les engagements pris autrefois devant ses électeurs et porterait la lutte sur un terrain nouveau.

L'hostilité que certaines des idées de M. Mac-Kinley rencontre même dans les rangs de son parti était de nature à amener au candidat démocrate de nombreuses adhésions et l'on reconnaissait qu'en faisant de la question de l'impérialisme l'unique objet de sa plate forme M. Bryan pourrait assurer son succès.

Tel n'a pas été son avis. Nous savons aujourd'hui que M. Bryan n'a rien retranché de son ancien programme : à la politique d'expansion soutenue par M. Mac-Kinley, il tient à opposer les vieilles traditions américaines; il prend la défense des principes qui avaient été jusqu'ici la règle du parti républicain lui-même et veut que sa campagne actuelle reste dominée par la lutte contre la ploutocratie; toutes les questions en discussion, déclare-t-il, aboutissent en définitive au conflit entre l'homme et le dollar : ces questions sont celles de l'argent, des monopoles et de l'impérialisme. La base de la plate forme adoptée à Kansar City se résume donc en ces trois points : réhabilitation de l'argent; guerre aux *trusts;* antiimpérialisme.

Cette plate-forme déclare que le parti démocrate combattra l'impérialisme, parce que l'impérialisme à l'extérieur conduit promptement au despotisme à l'intérieur. Elle condamne la politique du Gouvernement aux Philippines et à Cuba et demande qu'on accorde aux Philippines leur indépendance avec la protection de l'Amérique contre toute intervention étrangère; mais, en même temps, elle se déclare en faveur de l'expansion pacifique dans les pays dont les habitants seront désireux de devenir citoyens américains.

La plate forme maintient le principe de la doctrine de Munroë et déclare qu'aucun peuple américain ne doit être soumis contre son gré à une domination européenne. Elle déclare la guerre aux syndicats d'accaparement, demande le monnayage libre de l'argent au taux de seize pour un, l'impôt sur le revenu, l'élection des sénateurs au suffrage direct, la construction immédiate du canal de Nicaragua sous le contrôle absolu des Etats-Unis; enfin, elle condamne l'alliance mal dissimulée avec la Grande-Bretagne et exprime les sympathies des Américains pour les Boers.

La *planche* de la plate forme relative à l'argent est ainsi conçue :

« Nous réitérons le vœu exprimé par le programme de 1896 qu'un système financier américain, établi pour le peuple américain lui-même, relève et maintienne le régime bimétallique, et que ce système comporte le rétablissement immédiat de la frappe libre et illimitée de l'argent et de l'or au taux légal actuel de 16 à 1, sans attendre le concours ou l'acquiescement de quelque autre nation que ce soit. »

Cette dernière partie de la plate forme a été votée sur la demande expresse de M. Bryan, qui n'a pas voulu écouter ceux qui lui représentaient la question de l'argent comme impopulaire, en raison de la prospérité dont jouissent actuellement les fermiers de l'Ouest. Il n'a voulu aucune compromission et a refusé d'abandonner une partie quelconque de son programme pour s'assurer des voix.

« Le bimétallisme, écrivait-il récemment, doit être restauré par ceux qui croient en lui et restauré dans un rapport fixe. Or, le rapport de 16 à 1 a l'appui presque unanime de tous ceux qui croient au bimétallisme indépendant.

« Il n'y a pas de parti, il n'y a pas de groupe travaillant sincèrement à la restauration du bimétallisme qui soient en faveur d'un autre rapport. Si les adversaires des trusts industriels pensent que ces trusts peuvent être détruits en faisant la paix avec le trust monétaire, ils se trompent. Derrière les trusts industriels, il y a les magnats monétaires qui défendent l'étalon d'or. Pactiser avec les défenseurs de l'étalon d'or pour lutter contre les trusts industriels serait s'aliéner la majorité des opposants sincères à tous les monopoles privés, sans obtenir un bénéfice correspondant du côté des avocats de l'étalon d'or. »

L'avenir nous dira si M. Bryan a bien jugé la situation et si son honnête intransigeance lui sera plus avantageuse que des habiletés. Pour le moment, les républicains déclarent que si leur adversaire était dangereux en se déclarant seulement champion de l'anti-impérialisme, il n'est plus à craindre depuis qu'il s'est posé comme défenseur de l'argent-métal.

Ce sont là bravades électorales. La vérité est que si la question de l'argent fait perdre des voix au candidat démocrate, la question de l'impérialisme en fera perdre également au candidat républicain et, ni les unes ni les autres n'iront à l'adversaire. Il semble donc qu'une troisième candidature puisse se présenter qui cherchera à recueillir les suffrages des hésitants des deux partis, et cette perspective n'est pas faite pour éclaircir le problème qui se pose dès l'ouverture de la campagne présidentielle.

Le fait le plus intéressant à noter dès aujourd'hui, c'est que la lutte est reprise sur le terrain même où elle avait été laissée en 1896, et que la question de l'argent, que l'on déclarait enterrée à tout jamais, va retrouver une nouvelle vie. C'est ce que nous n'avons cessé de faire prévoir.

GEORGES BOURGAREL.

Les Grandes Compagnies de Chemins de fer français

(*Suite*) (1)

Chemins de fer de l'Ouest

Ainsi qu'il ressort du rapport du Conseil d'administration communiqué à l'assemblée générale des actionnaires du 31 mars dernier, la *Compagnie de l'Ouest* a été encore favorisée au cours de l'exercice 1899.

L'exploitation a porté, pendant cette année, sur une longueur moyenne de lignes de 5.590 kilomètres, contre 5.577 kilomètres en 1898 et 5.534 en 1897, et le développement des services s'est considérablement accentué. Les parcours des trains de voyageurs et de marchandises ont été, en effet, en 1899, de 48.114.242 kilomètres, en augmentation de 1.467.396 kilomètres sur l'année précédente et de 3.138.920 kilomètres sur 1897. L'augmentation de 1.467.396 kilomètres sur 1898 se décompose ainsi : trains de voyageurs et mixtes : 516.206 kilom.; trains de marchandises : 951.190 kilom. La cause principale de cette augmentation a été : pour les trains de voyageurs et les trains mixtes, la mise en circulation des nouveaux trains de grand parcours sur les lignes

(1) Voir l'*Economiste Européen* n[os] 435, 437, 438 et 440.

de Cherbourg, Granville, Brest, Dinard et Saint-Malo, et, pour les marchandises de petite vitesse, un trafic plus important et, aussi, les transports nécessaires aux nombreux travaux entrepris par la Compagnie.

Comme conséquence de ce que nous venons de dire, les recettes, elles aussi, ont progressé sensiblement. Elles se sont élevées, en effet, à 182.914.169 fr. 36, impôts déduits et produits divers compris. Sur ce montant, 182.050.837 fr. 10 proviennent de l'exploitation complète et 863.332 fr. 26 de l'exploitation partielle. Voici comment ce chapitre s'établit pour les quatre derniers exercices :

	Recettes au compte	
	d'exploitation complète	d'exploitation partielle
	(En francs)	
1896	167.671.800	616.355
1897	170.116.242	765.725
1898	176.951.403	786.037
1899	182.050.837	863.332

De 1898 à 1899, l'augmentation a donc été de 5 millions 176.729 fr., se répartissant comme suit : Voyageurs, 2.474.756 fr.; messageries et bagages, 600.842 francs; petite vitesse, 1.407.198 fr.; recettes en dehors du trafic, 693.933 fr. Et, si on dresse un état général de ces divers éléments de recettes au cours des six dernières années, on obtient le tableau suivant :

Recettes (en milliers de francs)

Années	Voyageurs	Transports Grande vitesse	Transports Petite vitesse	Colis postaux
—	—	—	—	—
1894	68.389	14.498	71.014	3.165
1895	70.778	15.223	71.783	3.292
1896	73.510	16.023	74.216	3.472
1897	73.963	17.071	74.908	3.851
1898	75.036	18.451	78.940	4.924
1899	77.511	19.352	80.347	5.394

Comme on le voit, la progression, sur tous les chapitres, a été continuelle depuis six ans.

Toutefois, si les recettes, en 1899, ont donné une avance importante, les dépenses, de leur côté, ont augmenté, mais pas dans la même proportion cependant. Elles ont atteint le montant de 105.506.273 fr. 31, contre 102.827.112 fr. 98 en 1898 et 101.102.007 fr. 88 en 1897. En voici la décomposition :

	Ex. 1897	Ex. 1898	Ex. 1899
	—	—	—
		(En francs)	
Dépenses ordinaires			
Voie normale	88.727.379	90.547.422	93.145.728
— étroite	572.428	615.978	680.121
Dépenses extraordinaires et diverses			
Voie normale	11.757.181	11.644.913	11.680.332
— étroite	45.019	18.799	92
	101.102.007	102.827.112	105.506.273

En résumé, et en tenant compte de tout, le trafic de la Compagnie en 1899, s'est soldé par un excédent des recettes sur les dépenses de 77.388.533 fr. 76, contre 74.917.262 fr. 11 en 1898, et 69.804.663 fr. 23 en 1897. Or, pour l'exercice dernier, les charges du capital ont atteint : pour le capital-obligations, 84.997.986 fr. 12, et pour le capital-actions (revenu réservé compris), 11.946.823 fr. 15, soit, ensemble, 96.944.809 fr. 27, dont il faut déduire 11.752.188 fr. 74 pour annuités de l'Etat, pour les subventions, les secondes voies, la construction des lignes des concessions de 1883, et pour rentrées diverses sur les charges des emprunts. Il reste donc, comme charges, 85.192.620 fr. 53, chiffre supérieur aux recettes nettes de 7.804.086 fr. 77 dont l'avance, conformément à la Convention de 1883, est faite par l'Etat. Or, la garantie de l'Etat s'était élevée l'année précédente à 9.620.544 fr. 30, ce qui revient à dire qu'entre 1898 et 1899, il y a à constater une amélioration de 1.816.457 fr. 63. Rappelons, à ce propos, que cette même garantie avait atteint 13.831.572 fr. 35 en 1897 et 16.060.000 fr. en 1896. Certes, la Compagnie n'en est pas encore arrivée à la situation de la *Compagnie d'Orléans* ni même à celle de la *Compagnie de l'Est*, et les actionnaires ne peuvent pas encore entrevoir précisément le moment où ils n'auront plus à compter avec le dividende minimum de 38 fr. 50. Néanmoins, des améliorations importantes ont été réalisées, et il est à espérer que rien ne viendra entraver le mouvement commencé, et que la garantie de l'Etat ne sera plus demandée que pendant un très petit nombre d'années. Remarquons, toutefois, que, jusqu'à présent, les recettes de la *Compagnie de l'Ouest*, pour les vingt-six premières semaines de l'exercice en cours, ne dépassent que de 1.697.000 fr. celles de l'exercice précédent, et que l'année 1900 laisse prévoir un accroissement de dépenses de 5 millions de francs environ, dont 2 millions dus à la hausse du prix du charbon. Mais, heureusement la période de l'Exposition Universelle n'a pas encore pris fin, et il y aussi à compter avec les plus-values nouvelles que peuvent procurer le service sur l'Angleterre par Dieppe et Newhaven ainsi que les voyages transatlantiques, qui accusaient déjà en 1899 une augmentation de 8.662 voyageurs et de 2.992 tonnes de marchandises pour le trafic entre la France et l'Angleterre, et 14.643 voyageurs pour les lignes transatlantiques du Havre et de Cherbourg.

Le rapport du Conseil d'administration, que nous résumons, parle aussi des travaux entrepris antérieurement par la Compagnie et dont elle a poursuivi, en 1891, l'achèvement avec toute la célérité désirable, notamment : de la ligne neuve de Courcelles Ceinture à Passy et sa prolongation au Champ de Mars (6 kilomètres) dont les Parisiens apprécient dès maintenant l'utilité ; la ligne d'Issy à Viroflay (10 kilomètres), qui a demandé l'établissement de nombreux ouvrages d'art, dont un grand souterrain d'une longueur de 3.830 mètres, sous la côte de Meudon ; la bifurcation de Viroflay, qui rattachera la ligne d'Issy à Viroflay aux lignes de Paris au Mans et de Paris à Versailles, et le doublement des voies sur les lignes de Caen à Cherbourg et de Rennes à Brest, etc. En toutes ces circonstances, les entrepreneurs de la Compagnie ont témoigné du plus grand zèle et de la plus parfaite exactitude. Il est fait aussi mention de l'augmentation du matériel roulant, qui portera sur 1.541 unités de différents modèles des derniers types, dont 500 wagons couverts de 18 tonnes de chargement, avec frein à contrepoids, 350 wagons plats de 20 tonnes, etc.

Pour faire face à ses dépenses pour le Compte d'établissement, la Compagnie a émis, au cours de l'exercice, 81.328 obligations 2 1/2 0/0 et 25.864 obligations 3 0/0, qui ont produit 45.548.124 fr. 25. Les premières ont été cédées au prix moyen de 415 fr. 85, et les secondes à 453 fr. 43, ce qui correspond à une charge annuelle de 4.08 0/0 en intérêts, amortissements et frais accessoires, et à un taux d'intérêt de 3 53 0/0, déduction faite de l'amortissement du capital reçu. Les émissions des années précédentes avaient été faites, en 1898, au prix de 437 fr. 084 pour les obligations 2 1/2 pour cent, et, en 1897, aux prix de 476 fr. 27 pour les obligations 3 0/0, et de 450 fr. 28 pour les obligations 2 1/2 0/0. Comme il a été dit au sujet des autres Compagnies, ce sont les changements survenus dans le taux de capitalisation des valeurs à revenu fixe, qui ont occasionné cette diminution dans les prix d'émission.

En regard de ses produits, la *Compagnie de l'Ouest* donne le montant des bénéfices que l'exploitation de son réseau a procurés à l'Etat. Ce montant atteint 40.960.328 fr., comprenant : 23.426.802 fr. pour recettes perçues et 17.533.526 fr. pour économies réalisées, ce qui correspond à 7.327 francs par kilomètre exploité. Enfin, le rapport termine en appuyant sur les sujétions de toutes sortes que les services des trains ont eu à surmonter pendant l'année 1899 par suite des travaux de réfection et d'extension dont le programme avait été arrêté en vue de l'Exposition universelle; mais, grâce à un redoublement d'efforts de la part de la

Direction et du personnel, on est parvenu à donner satisfaction aux désirs légitimes du public, et les résultats mentionnés plus haut en sont le plus sûr témoignage.

A. LECHENET.

COMPAGNIE GÉNÉRALE TRANSATLANTIQUE

L'assemblée générale des actionnaires de la *Compagnie Générale Transatlantique* s'est tenue le 28 juin dernier, sous la présidence de M. Eugène Pereire, président du Conseil d'administration.

Les profits nets de l'exercice 1899, bien que satisfaisants, sont peu différents de ceux de l'année précédente. En voici le détail :

	Exercice 1898	Exercice 1899
	—	—
	(En francs)	
Recettes		
Recettes nettes du trafic......	45.691.569 18	47.097.980 89
Recettes accessoires : transit, intérêt, escomptes et bénéfices sur compte d'ordre......	1.678.862 49	2.379.276 07
Report de l'exercice précédent	37.146 86	48.868 75
	47.407.578 53	49.526.125 71
Dépenses		
Dépenses maritimes et commerciales de toute nature...	31.567.658 37	33.512.487 02
Frais généraux d'administration........................	380.412 95	244.257 89
Commissions et frais commerciaux à Paris et dans les succursales....................	4.420.307 50	4.545.172 62
Intérêts des emprunts et primes de remboursement des obligations.................	4.554.346 57	4.547.391 81
Dépenses pour avaries et manquants et entretien des remorqueurs, chalands et chaloupes......................	90.984 39	221.950 33
Excédent des recettes sur les dépenses..................	6.393.868 75	6.454.866 04
	47.407.578 53	49.526.125 71

Ces bénéfices ont reçu l'attribution suivante :

	Exercice 1898	Exercice 1899
	—	—
Amortissement de la flotte....	5.000.000 »	5.000.000 »
Amortissement sur les frais d'émission des obligations 3 0/0 de la Compagnie......	85.000 »	85.000 »
Réserve statutaire............	60.000 »	64.000 »
Répartition aux actionnaires, à raison de 15 fr. par action pour 1898 et de 16 fr. pour 1899........................	1.200.000 »	1.280.000 »
Solde à reporter.............	48.868 75	25.866 04
	6.393.868 77	6.454.866 04

Il ressort des comptes ci-dessus que les recettes, en 1899, ont accusé une augmentation de 2.118.547 fr. 18 sur celles de 1898, pendant que les dépenses progressaient de 2.057.549 fr. 89. Il s'ensuit que la plus-value des bénéfices atteint, en 1899, 60.997 fr. 29, et que le rapport de la dépense à la recette, qui avait été, en 1898, de 86.51 0/0 est, en 1899, de 86.96 0/0. Sans comprendre le service des emprunts et des assurances, il est de 72.79 0/0 en 1899, contre 71.88 0/0 en 1898. Quoiqu'il en soit, l'exercice s'est traduit par une augmentation de 1 franc dans le dividende qui a été fixé à 16 fr. contre 15 fr. en 1898 et 1897, et 18 fr. en 1896.

Le mouvement des passagers, des marchandises, des espèces et des valeurs, pour l'année 1898, comparé à celui des deux exercices précédents, donne les résultats suivants :

	1897	1898	1899
	—	—	—
Passagers (nombre)	163.049	201.297	240.091
Marchandises (tonnes)..	776.286	665.468	667.678
Colis (nombre)	10.764.884	11 191.061	11.292.771
Mouvement des espèces et valeurs (milliers de francs)...............	149.812	165.311	170.177
Colis postaux (nombre).	602.239	759.171	768.036
Nombre de voyages.....	1.015	1.052	1.068
Lieues marines parcourues			
Pour parcours postaux.	246.792	459.777	494.307
Pour parcours libres...	434.550	140.709	197.067

En se reportant au rapport du Conseil d'administration, on trouve que, sur la ligne de New-York, la situation s'est améliorée notablement, au double point de vue du transport des passagers et du transport des marchandises. C'est à l'émigration d'Europe aux Etats-Unis que l'on doit les meilleurs résultats de cette ligne au point de vue des passagers. En 1899, on a transporté, en effet, 23.000 émigrants, contre 16.000 en 1898, et les prix ont pu être relevés sensiblement. Quant aux marchandises, elles ont été favorisées par une activité beaucoup plus grande dans les échanges de produits entre la France et les Etats-Unis.

La ligne du Mexique a donné satisfaction, bien qu'elle n'ait pas atteint les chiffres de l'année précédente, chiffres qui avaient été exceptionnels et qui résultaient de mouvements procurés par la guerre hispano-américaine. De leur côté, les lignes de Colon ont ressenti les effets des différentes révolutions qui ont éclaté dans l'Amérique centrale et de la mauvaise situation économique de cette région. Les très bas prix du café et la dépréciation du change ont rendu les affaires difficiles. Pour la ligne d'Haïti, même situation à signaler, avec l'aggravation survenue du fait des événements politiques.

Les services de la Méditerranée n'ont pas donné, en 1899, ce qu'ils promettaient. Le premier semestre avait été satisfaisant, par suite du mouvement des céréales restant de l'exercice 1898 et des transports importants effectués pour le compte de l'Etat. Mais le second semestre a subi le contre-coup des mauvaises récoltes en Algérie et en Tunisie, tant en céréales qu'en vins et huiles ; de sorte que l'insuffisance des derniers mois a absorbé l'avance acquise pendant la première moitié de l'année. Néanmoins, les recettes totales de l'exercice comportent une plus-value sur 1898, et si on compare les deux derniers exercices de ces services, on arrive à constater que, l'année dernière, le nombre des passagers a augmenté de 25.721, que les marchandises ont accusé une plus-value de 14.956 tonnes transportées, et que les colis postaux ont passé de 691.300 à 705.650. Par contre, le bétail a diminué de 14.956 têtes, les importations en Allemagne ayant été beaucoup moins importantes que précédemment.

La valeur initiale du matériel de la flotte de la Compagnie, des immeubles, des frais de premier établissement, etc., se chiffre par 249.469.173 fr. 50. En déduisant les amortissements au 31 décembre 1898, soit 126.630.208 fr. 23, et la réserve d'amortissement de 5.085.000 fr. effectuée en 1899, on la ramène à 117 millions 743 965 fr. 27. Naturellement, cette valeur se trouvera augmentée des frais de construction de la *Lorraine* et de la *Savoie*, sur lesquels il a été déjà payé, en acomptes, 12.461.570 fr. 04, qui viennent s'ajouter aux chiffres qui viennent d'être mentionnés. Et puisque nous parlons de ces deux nouveaux paquebots, mentionnons que la *Lorraine* vient de faire, dans les derniers temps, des essais qui ont parfaitement réussi, ce qui lui permettra d'être mise bientôt en service, et que la *Savoie* voit son gréement activement poussé.

Depuis quelques années, comme le fait remarquer le rapport du Conseil d'administration, la *Compagnie Générale Transatlantique* a eu à compter avec de nombreux événements malheureux. En 1899, elle a eu en-

core à déplorer la perte de la *Manoubia*, sur les côtes d'Haïti, et cette année, celle de l'*Ajaccio*, sur les côtes de France, près de Marseille, et celle du *Pauillac*. Toutefois, les préjudices qui résultent de ces circonstances sont loin d'être aussi grands qu'on a paru le craindre, attendu que depuis deux ans déjà, la Compagnie a assuré la plus grande partie de sa flotte à des Compagnies qui ont, pour ces sinistres, versé des sommes importantes. C'est pourquoi, la réserve d'assurances, qui était de 3.212.025 fr. 15 au 31 décembre 1898, a pu, malgré les prélèvements pour avaries et grosses réparations survenues en 1899, être augmentée de 692.096 francs 57, et s'établir, par suite, au 31 décembre dernier, à 3.903.119 fr. 72.

Comme précédemment, la Compagnie a pu dépasser, pendant l'exercice, les vitesses imposées par ses cahiers des charges de New-York et des Antilles. Pour le service de New-York, elle a obtenu une moyenne de 16 nœuds 25, contre 15 nœuds vitesse obligatoire, soit 1 nœud 25 en plus, et pour le service des Antilles, elle a réalisé une vitesse de 12 nœuds 86, alors que la vitesse obligatoire est de 12 nœuds.

Au 31 décembre 1899, la flotte de la Compagnie se composait de 59 navires jaugeant ensemble, brut, 163.254 tonneaux, et développant une puissance de 170.550 chevaux. Les deux sinistres signalés cette année et la mise à flot de la *Lorraine* modifient, naturellement, cette estimation.

En résumé, la situation générale de la Compagnie est satisfaisante, d'autant plus que les six premiers mois de 1900 ont donné de bons résultats. Ils accusent, sur la période correspondante de 1899, une augmentation du nombre de passagers, des émigrants, et du tonnage de marchandises. Aussi ses recettes se trouvent-elles déjà en forte plus-value sur l'année dernière, et il est vraisemblable qu'elle arrivera à un chiffre sensiblement plus élevé encore pour le second semestre, attendu que les étrangers commencent seulement à arriver à l'Exposition.

J. M.

LES ÉVÉNEMENTS DE CHINE

Comme la semaine dernière, comme les semaines précédentes, nous devons mettre en tête de notre revue des événements de Chine : Pas de nouvelles des légations de Pékin ! Cependant, quelques informations favorables, mais dont il est malheureusement impossible de contrôler l'exactitude ou l'authenticité, ont filtré cette semaine. Ainsi, un messager aurait apporté à Tien-Tsin la nouvelle que, le 4 juillet, les légations tenaient encore bon et que tous les chrétiens de la capitale s'étaient réfugiés dans un vaste palais, à l'abri des émeutiers. On ajoute que les Européens auraient été protégés par le prince Cheng, qui disposerait encore d'importantes forces restées fidèles à l'ancienne dynastie. Ces nouvelles laissent, du moins, une large porte ouverte à l'espoir.

A Pékin, l'anarchie est complète. Le prince Tuan s'est proclamé empereur, tandis que le vrai empereur, Kiang Su, continue à envoyer des messages, et que l'Impératrice régente prétend toujours gouverner.

Un de ces messages de l'empereur Kiang Su, en date du 2 juillet, est fort curieux :

L'Empereur déplore les événements récents et affirme solennellement que les Gouvernements étrangers ont tort de croire que le Gouvernement chinois a protégé les Boxeurs.

« L'Empereur fait appel aux puissances. Il demande leur aide pour réprimer les troubles et assurer l'existence du Gouvernement actuel.

« Le message est adressé aux Gouvernements russe, anglais et japonais.

« Dans un télégramme adressé au Gouvernement japonais, l'Empereur exprime son profond regret pour le meurtre du chancelier de la légation japonaise.

« L'Empereur ne fait aucune allusion à l'assassinat du Ministre allemand, ce qui tendrait à prouver qu'il est prisonnier et ne se fait qu'une faible idée de la situation critique de la capitale. »

Ce document, s'il est authentique, indique de quelle façon l'Empereur et l'Impératrice de Chine veulent que l'on considère la situation.

Quant à l'usurpateur Tuan, il a de son côté publié un décret. Il loue en termes chaleureux la fidélité et le dévouement de ses chers et braves Boxeurs.

« Nous ne sommes plus maintenant, dit le prince Tuan dans sa proclamation, dans la situation où nous étions lorsque nos ennemis tombèrent à l'improviste sur notre peuple pacifique et tuèrent nos frères par milliers sous les murs mêmes de Pékin.

« Maintenant, nous avons des fusils à longue portée et de gros canons en abondance. De plus, nous ne négligerons point ceux qui auront combattu dans cette pieuse guerre ; nous ne les laisserons pas sans récompense. Tous ceux qui resteront fidèles à leur serment recevront une abondante provision de riz et de vin chaud afin qu'ils soient forts et courageux.

« Les étrangers sont des hommes petits et faibles qui ne peuvent opposer aucune résistance. Ils sont déjà terrifiés. D'un seul coup, vous les détruirez tous.

« Châtiez-les bien et que pas un n'ait la vie sauve. »

Dans les provinces du Sud, la situation reste calme. Dans le Nord, au contraire, les troubles augmentent et se propagent.

Les troupes chinoises s'acharnent à la destruction de Tien-Tsin, qui a été bombardée quatre fois. Des deux côtés, les pertes en morts et blessés sont nombreuses, mais l'agglomération des Chinois autour de la ville augmente sans cesse.

L'accord entre les puissances européennes reste parfait et les renforts partent de partout. L'Allemagne aura bientôt en Extrême-Orient 15.000 hommes, 36 canons de campagne et une escadre puissante.

Les Japonais viennent de débarquer près de Tien-Tsin un corps d'armée de 22.000 fantassins et 5.000 chevaux, admirablement équipé pour une longue campagne.

En France, on déploie la même activité. Le général Voyron, ayant sous ses ordres les généraux Bailloud et Frey, a été désigné pour prendre le commandement du corps expéditionnaire. L'amiral Pottier commandera la division navale.

Comme on voit, la répression entrera avant peu dans une phase énergique.

L. P.

Société d'Économie Politique Nationale

Les Statistiques douanières. — La Situation économique de la Chine

La réunion mensuelle de la Société d'Economie Politique Nationale a eu lieu mercredi dernier, 11 courant, à l'Hôtel des Sociétés Savantes, sous la présidence de M. Cauwès, professeur d'Economie politique à la Faculté de droit de Paris.

M. Cauwès donne la parole à M. Jules Domergue qui traite la question des Statistiques douanières.

Le Ministre du Commerce, dit M. Domergue, vient d'adresser aux Chambres de Commerce une circulaire inspirée par les préoccupations les plus légitimes dans laquelle il les prie d'intervenir auprès des exportateurs pour les amener à donner désormais des indications plus complètes, plus exactes, surtout, sur la nature et le poids des marchandises qu'ils expédient à l'étranger.

Les inexactitudes qu'on peut signaler portent sur les quantités, sur les valeurs et sur les destinations ; on voit que la liste est complète et qu'il n'y manque que des inexactitudes sur l'origine des produits exportés. Or, cette inexactitude se rencontre même parfois, pour ne pas dire assez fréquemment, dans les déclarations

de certains commissionnaires et expéditeurs qui, de leur propre autorité, francisent des marchandises qui, certainement, ont acquitté, à leur entrée en France, des droits de douane, mais n'en sont pas plus françaises que ceux qui les expédient. Les mêmes déclarations fantaisistes sont, d'ailleurs, constatées dans d'autres pays.

Voilà une des causes des différences des statistiques internationales. Pour ce qui est des statistiques uniquement nationales, les causes d'inexactitude proviennent soit des déclarations fantaisistes des expéditeurs, soit du mode d'évaluation.

En ce qui concerne les déclarations des expéditeurs, il faut reconnaître qu'on ne saurait leur attribuer beaucoup de valeur : l'expéditeur semble ne pas vouloir faire connaître le chiffre réel de ses expéditions, comme s'il cherchait à se soustraire à une sorte d'inquisition dirigée contre lui. Il croit que l'administration le surveille et le guette, tandis qu'elle ne lui demande qu'un renseignement dont la connaissance peut être utile à tous.

Ce que l'on voudrait de l'expéditeur, ce n'est pas qu'il nous fit connaître les secrets de sa maison ni les noms de ses clients, mais qu'il déclarât l'importance de ses exportations. Si ses déclarations étaient exactes on ne demanderait aucune justification, mais comme il n'en est pas ainsi on se trouve obligé de réclamer des garanties et l'Administration a le moyen de les obtenir.

En ce qui concerne la fixation des valeurs, elle est faite d'après une évaluation établie par la *Commission des valeurs en douane* et qui dure douze ou quinze mois, de sorte que le chiffre des valeurs donné par la douane peut être ou trop fort ou trop faible. En Angleterre, où l'exportation est aussi libre que l'importation, mais où les déclarations sont plus exactes que chez nous, les évaluations sont faites par l'Administration, d'après les données des *index numbers* et sont revisées tous les mois, elles se rapprochent par conséquent davantage de la réalité.

Serait-il impossible d'obtenir chez nous un semblable résultat? L'orateur ne le croit pas et manifeste le désir que des réformes soient adoptées qui donneront plus d'exactitude aux statistiques et permettront de les dresser avec le plus de certitude possible.

Après un échange d'observations entre MM. Cauwès, Robert Charlie et Fayol, la parole est donnée à M. Georges Bourgarel pour exposer la question de la situation économique de la Chine.

En présence de l'étendue de ce sujet, M. Georges Bourgarel déclare devoir se borner à présenter les grandes lignes de la question et à signaler simplement les problèmes qu'elle comporte.

Il attribue aux compétitions des puissances européennes, trop empressées à se partager la Chine, une part dans la cause des événements qui se déroulent actuellement. La lutte, dit-il, est aujourd'hui engagée et son issue ne fait aucun doute : l'insurrection sera réprimée, l'ordre se trouvera rétabli et les puissances pourront dicter leurs volontés à l'Empire du Milieu. Mais quelles seront ces volontés? Mettra-t-on la vaste région en tutelle et imposera-t-on, de vive force, à une population de 400 millions d'habitants, une civilisation qui lui répugne, des lois qu'elle ne comprend pas? Il est aisé de prévoir que là commenceront les difficultés.

L'erreur commise généralement, ajoute-t-il, quand on s'occupe des affaires de Chine, c'est de considérer ce pays comme un grand empire jouissant d'une organisation propre; en fait, c'est une agglomération d'Etats distincts qui ne se rattachent au pouvoir central que par un lien bien tenu et qui ont tous une vie propre. Leur principale force de cohésion réside dans la tradition et dans l'existence de la classe des lettrés qui vit du peuple, l'exploite, le pressure et voit dans les réformes demandées par les étrangers la fin du régime dont elle tire tous ses bénéfices.

Si l'on jette un coup d'œil sur la situation budgétaire, sur l'organisation monétaire, sur l'état du commerce, si, en un mot, on cherche à se rendre compte de l'organisation économique de la Chine, on trouve que l'obstacle à tout essor réside dans ce défaut de centralisation, dans ce manque de lien entre les divers Etats, dans ce fait que le Céleste-Empire se compose d'une série d'Etats dans l'Etat.

Et M. Georges Bourgarel examine tour à tour l'organisation des finances publiques; le régime monétaire, dans lequel règne la plus grande confusion ; le commerce, que les likins entravent ; il montre les résultats que l'action des étrangers ont cependant permis d'obtenir, puis examine les emprunts contractés par le Céleste-Empire et les recettes des douanes maritimes qui leur servent de gage.

Il conclut en souhaitant que les derniers événements permettent aux puissances d'imposer au Céleste-Empire la grande réforme administrative sans laquelle il serait difficile d'insuffler une nouvelle vie à cet immense corps, mais, ajoute-t-il, cette œuvre ne s'accomplira pas du jour au lendemain, et la meilleure des ententes internationales sera celle qui empêchera les puissances de surenchérir les unes sur les autres pour obtenir des avantages ou des concessions. C'est seulement en procédant graduellemant que l'on fera accepter à la Chine des innovations dont elle n'a pas encore vu les avantages.

M. Cauwès constate que nombreux sont les problèmes que comporte la question chinoise; il invite les membres de la Société à étudier cette question : elle fera l'objet, à la rentrée, d'un examen détaillé.

Personne ne demandant la parole, la séance est levée à 7 heures.

G. B.

Informations Économiques et Financières

La Question de l'Extérieure Espagnole. — Nous avons annoncé, dans notre numéro du 29 juin dernier que MM. Laiglesia et Comyn, délégués du Gouvernement espagnol, auraient le 10 juillet une conférence plénière à Paris avec les représentants autorisés des porteurs français, anglais, allemands, belges et hollandais relativement à la question de l'Extérieure espagnole dont notre étude du 22 juin a exposé tous les éléments.

Cette conférence plénière a eu lieu à la date indiquée et en voici le procès-verbal :

Les représentants de l'Association nationale des porteurs français de valeurs étrangères, de Paris ; du Council of Foreign Bondholders, de Londres ; de l'Association pour la défense des détenteurs de fonds publics, d'Anvers : de l'Association de défense des détenteurs allemands de Rente espagnole, de Berlin et de l'Association pour le marché des fonds publics, d'Amsterdam, réunis le 10 juillet à Paris,

Après avoir examiné en commun la proposition des envoyés du Gouvernement espagnol demandant que la Convention du 28 juin 1882, arrêtée entre le Ministre espagnol à Londres et le président du Council of Foreign Bondholders, soit annulée, afin que l'impôt établi par les lois du 2 août 1899 et du 27 mars 1900, sur les intérêts de la Dette publique puisse être appliqué aux intérêts de la Dette extérieure,

Considérant que les porteurs ont consenti des sacrifices considérables dans l'arrangement de 1882 et que l'exemption de tout impôt quelconque aux titres de la Dette Extérieure 4 0/0 fut une condition fondamentale de leur acceptation de cet arrangement,

Ont été d'avis, à l'unanimité, qu'ils ne considéraient pas, comme possible, de recommander aux porteurs d'accepter la proposition qui leur est faite.

MM. les Délégués espagnols, après cette réponse, ont demandé s'il en serait de même d'un taux d'imposition moindre que 20 0/0 qui laisserait subsister une situation privilégiée au profit des porteurs étrangers.

La réponse unanime des représentants des porteurs a été que le rejet de la proposition d'impôt était applicable en principe à tout impôt, quel qu'en fût le taux.

MM. les Délégués espagnols ont alors développé diverses propositions ayant pour but de faire participer, dans une certaine mesure, les porteurs de la Dette extérieure aux sacrifices que les nationaux de l'Etat espagnol ont dû s'imposer et cela, par une réduction du coupon, laquelle serait affectée à l'amortissement de ladite dette.

Les représentants des porteurs ont demandé un délai pour pouvoir examiner ces propositions et se concerter entre eux.
En conséquence, la séance a été levée, pour être reprise lorsque les représentants des porteurs seront en mesure de donner une réponse.

La question de principe a donc été tranchée dans le sens que nous avions nous-même indiqué, alors que la presque majorité de nos confrères parisiens soutenait que le Gouvernement espagnol *avait le droit et le devoir* de réduire de 30 ou de 40 0/0 le revenu de l'Extérieure estampillée, c'est à-dire le revenu des titres appartenant aux étrangers.

D'ailleurs, MM. Villaverde et Silvela avaient loyalement reconnu que le *Convenio* du 28 juin 1882 engageait formellement le Gouvernement espagnol, mais on se souvient que toutes les fractions de la minorité et, avec elles, le plus grand nombre des journaux espagnols combattaient cette thèse en prétendant que ce *Convenio* n'ayant été ni soumis au Parlement, ni ratifié par une loi quelconque, n'engageait que le Ministère de l'époque.

Les délégués espagnols ont été d'une correction absolue, car ils ont admis, avant toute discussion, la solidarité du *Convenio* de 1882.

Ils ont fait cependant valoir cette considération très juste que la Rente Extérieure étant une dette perpétuelle, l'engagement de 1882 resterait un *engagement perpétuel* pour l'Espagne à l'égard de l'étranger si les porteurs de la Rente estampillée ne consentaient pas à aider l'Espagne à modifier la nature de cet engagement.

Tenant compte de la loyauté avec laquelle le Gouvernement espagnol a posé la question, et des sacrifices vraiment considérables que la liquidation de la guerre américaine impose aux créanciers et contribuables indigènes, les représentants des porteurs étrangers ont reconnu, à l'unanimité, qu'il était de l'intérêt bien entendu de ces derniers porteurs de faire quelque chose pour faciliter la restauration financière de l'Espagne et pour assurer d'une manière définitive la situation, l'avenir et le crédit de la Rente Extérieure estampillée.

C'est dans la transformation de cette Rente en *Dette amortissable* que la solution a été cherchée d'un commun accord.

Le coupon de la Rente Extérieure serait réduit d'un huitième, soit 0.50 par 4 fr. ou 0 fr. 125 par coupon de 1 fr., et ce huitième serait consacré à un amortissement au pair et par tirage au sort, de manière à rembourser intégralement le capital de la Rente estampillée au pair de 100 fr. et en or, dans un délai de 61 ans environ.

Le Trésor espagnol continuerait ainsi à payer 4 0/0 comme par le passé et les porteurs recevraient 3,50 0/0 en or d'intérêt annuel et 0,50 0/0, également en or, sous forme d'amortissement.

Une loi spéciale consacrerait le principe de l'annuité d'amortissement jusqu'à extinction complète de la Dette, lui maintiendrait toutes les garanties actuellement attachées à la Dette extérieure, y compris le principe de l'immunité absolue de tout impôt espagnol présent ou à venir, tel que le comporte le Convenio de 1882. La loi déciderait, en outre, que si, pour une raison quelconque, l'amortissement venait à être suspendu, la totalité de la Rente Extérieure estampillée non encore remboursée, recevrait *ipso facto* 4 0/0 d'intérêt net en or, comme elle les reçoit actuellement.

Voilà les grandes lignes du projet, qui est, croyons-nous, en bonne voie de réalisation.

La Bourse l'a favorablement accueilli, car il est simple dans son application et donne une solution raisonnable et définitive à toutes les questions, à toutes les controverses, que l'interprétation du Convenio de 1882 avait soulevées en Espagne... et, il faut bien le dire, en France également.

Transports Electriques de l'Exposition. — L'assemblée générale ordinaire des actionnaires de cette Société, qui n'avait pu être tenue le 20 juin par suite du nombre insuffisant d'actions déposées, a eu lieu le 6 courant.

L'exercice dont rend compte le rapport du Conseil d'administration, comprend toute l'année 1899 qui a été, comme la précédente, entièrement consacrée à des études et à des travaux ne pouvant donner lieu à aucune recette proprement dite. C'est pourquoi le bilan qui a été soumis aux actionnaires donne simplement l'emploi fait, jusqu'au 31 décembre 1899, du capital social.

Les frais de premier établissement étaient, au 1er janvier, de 2.097.022 fr. 44. Naturellement cette somme ne comprenait qu'une partie des dépenses. Le montant total était, en effet, à l'heure où l'exercice s'est clos, assez difficile à chiffrer d'une manière précise, attendu que les différents contrats ne pouvaient prévoir exactement les modifications inévitables qui se sont imposées au cours des travaux. Toutefois le rapport indique, en se basant sur ces contrats, le montant approximatif des dépenses actuelles de premier établissement.

En comprenant la plate-forme d'essai, la plate-forme définitive, le chemin de fer et les débours communs aux deux services, les dépenses s'élèveront à environ 5.600.000 francs. Ce chiffre dépasse sensiblement le capital de la Société qui n'est que de 4 millions de francs; mais on avait toujours pensé qu'il en serait ainsi et, dans cette éventualité, le Conseil d'administration avait échelonné ses échéances de telle sorte qu'une notable partie des paiements fût exigible seulement après que l'exploitation aurait commencé. Grâce à cette précaution, non seulement la Société n'a pas eu besoin de recourir à des emprunts, mais elle a pu commencer son exploitation avec plus de 400.000 francs en caisse.

Pour avoir le total des débours de la Société, il conviendra d'ajouter aux chiffres ci-dessus, les frais d'exploitation, pour lesquels on avait prévu un chiffre rond de 1 million de francs. Mais, jusqu'à ce jour, ils sont inférieurs aux prévisions, notamment en ce qui concerne les dépenses d'énergie. Quant aux recettes, elles n'atteignent pas encore le niveau que l'on avait espéré, ce qui peut s'expliquer par l'état d'inachèvement de l'Exposition pendant les cinq ou six semaines qui ont suivi son ouverture, et par la température exceptionnellement froide des mois d'avril et de mai. Ce qui, par contre, serait de nature à donner bon espoir, c'est que du 15 avril au 30 juin, la plate-forme a transporté 2.613.260 voyageurs, et que, dans la même période, l'Exposition a enregistré 9.386.992 entrées payantes, ce qui représente, pour la plate-forme, une proportion de 27 83 0/0. Si le nombre des visiteurs de l'Exposition correspondait au chiffre des billets émis, et si la dite proportion se maintenait, la Compagnie obtiendrait, pour la plate-forme seule, des résultats plus que suffisants pour assurer à l'entreprise un bénéfice normal.

Quant au chemin de fer, ouvert le 28 avril seulement, par suite de certaines imperfections de freinage auxquelles il a fallu remédier, il n'a donné que peu de résultats, d'abord en raison de la température et ensuite parce que, comme les entreprises de transport analogues, il devait se faire une clientèle. Ses recettes, en progression constante, devront être un appoint important dans les résultats définitifs qui comprendront aussi les produits de la publicité et de la concession des bars, qui s'élèvent, dès à présent, à un chiffre satissant.

Le rapport mentionne aussi les procès qui ont été intentés par quelques riverains de la plate forme et du chemin de fer. Les conseils juridiques estiment que ces réclamations ne sont pas fondées. Le même document fait observer, qu'au point de vue industriel, le succès de la Société est incontestable, et que l'engin est, de tous les systèmes connus, le mieux approprié aux transports des foules et, en même temps, le plus économique. Le plus haut chiffre de voyageurs transportés en une journée a atteint 119.398, et la dépense d'énergie électrique n'a été, pour cette journée, que de 600 francs.

L'assemblée générale des actionnaires a approuvé les comptes qui lui étaient soumis et ratifié la nomination faite à titre provisoire, en qualité d'administrateur, de M. Gabriel Thomas. En outre, elle a nommé commissaires pour l'exercice 1900, MM. Bailly et le marquis de Sainte-Croix et fixé, sur leur demande, leur rémunération à un franc seulement.

Canal de Panama. — Les actionnaires de la *Compagnie Nouvelle du Canal de Panama* se sont réunis en assemblée générale extraordinaire le 7 courant.

L'article 75 des statuts de la Compagnie porte qu'aussitôt la moitié du capital social en numéraire dépensée, une Commission technique doit se prononcer sur les résultats acquis par les travaux exécutés et sur les conséquences à en tirer pour la suite de l'entreprise; après le dépôt du rapport de cette Commission une assemblée extraordinaire doit être appelée à délibérer sur les voies et moyens tendant à assurer l'achèvement de l'œuvre.

Or, la Commission technique statutaire a visité l'Isthme au printemps de l'année 1898, et elle a déposé, le 8 février 1899, un rapport dont la conclusion était « que la preuve était faite de la possibilité d'exécution d'un canal à travers l'isthme de Panama, suivant le projet de la Compagnie nouvelle, dans les conditions de dépense et de temps prévues par elle ». Donc, depuis près d'une année déjà, les actionnaires auraient pu être appelés à délibérer sur les voies et moyens tendant à assurer l'achèvement du Canal de Panama. Mais ce qui s'est passé en Amérique relativement au projet du Canal de Nicaragua a amené le Conseil à entamer des pourparlers avec les Etats-Unis, et ces pourparlers ont abouti à l'envoi d'une Commission américaine dans l'Isthme, laquelle doit déposer son rapport au plus tard le 4 décembre 1900. Les conclusions de ce rapport ne devront pas seulement répondre aux questions techniques dont les solutions permettraient exclusivement de déterminer le choix du meilleur tracé de canal interocéanique; en effet, la Commission a, de plus, la charge et le devoir d'examiner et de rechercher quel projet de canal assurera aux intérêts spécialement américains les satisfactions qu'ils peuvent légitimement réclamer.

C'est dans ce but que la Commission américaine a invité la *Compagnie Nouvelle du Canal de Panama* à lui déclarer jusqu'où elle pourra et voudra aller dans le sens d'une cession d'influence et de direction sur le Canal de Panama, et quelle compensation elle demandera en échange. Il reste donc à la Compagnie à rechercher, dans un esprit de conciliation, et de défense de tous les intérêts en cause, les réponses qu'il conviendra de faire. Dans cette situation le Conseil a demandé à l'assemblée extraordinaire d'approuver une Convention intervenue entre la *Compagnie Nouvelle* et la liquidation de l'ancienne Compagnie, aux termes de laquelle l'assemblée prescrite par l'article 75 des statuts pourra être ajournée à un maximum de trois ans.

Plusieurs actionnaires ayant insisté auprès du Président pour savoir sur quelle base les pourparlers étaient engagés avec les Etats-Unis, celui ci a déclaré que la situation de la Compagnie vis-à-vis des Etats-Unis interdisait toute indiscrétion, et il a demandé le vote du projet comme un témoignage de la confiance des actionnaires. Ce vote lui a été accordé, et l'assemblée a aussi autorisé le Conseil d'administration à effectuer les dépenses nécessaires à la continuation de l'entreprise jusqu'au moment où l'assemblée générale extraordinaire dont il vient d'être parlé plus haut pourra avoir lieu

---

Banque Française de l'Afrique du Sud. — La Correspondance hebdomadaire de la *Banque Française de l'Afrique du Sud* appelle l'attention de ses lecteurs sur les perfectionnements que la Banque a récemment introduits dans son service de dépôt des titres. Comme elle le rappelle justement, l'émission de valeurs mobilières à des cours peu élevés a eu pour effet d'augmenter la variété des portefeuilles, de sorte que le capitaliste d'aujourd'hui est intéressé souvent dans des entreprises très diverses. D'autre part, sa profession ne lui permet pas toujours de suivre le mouvement des Sociétés nombreuses dont il est actionnaire. Le capitaliste a donc besoin d'un secrétaire qui le renseigne et le tienne au courant.

« C'est en nous inspirant de cette idée, dit la Correspondance, que nous avons organisé notre service de dépôt des titres. Connaissant les intérêts de nos déposants, nous nous efforçons, dans la mesure du possible, de leur faire parvenir les informations qui les intéressent, qu'il s'agisse du paiement des dividendes, de l'échéance des droits de souscription ou de conversion, ou de tout projet de reconstitution, d'augmentation de capital, etc., donnant lieu à des assemblées spéciales, auxquelles il importe essentiellement d'être représenté. Dans ce but, nous avons créé une organisation tout à fait moderne, qui nous permet de renseigner nos déposants avec le minimum d'oubli, et qui a rendu déjà à nos clients d'incontestables services. En déposant ses titres à notre Banque, le capitaliste, grand ou petit, s'assure le bénéfice de cette organisation. Tel est le point que nous nous contentons de signaler aujourd'hui à nos lecteurs. Nous sommes prêts, du reste, à donner des explications complémentaires aux personnes qui voudront bien nous écrire ou venir nous voir. »

Situation hebdomadaire de la Banque de France

PARIS ET SUCCURSALES	5 juillet	12 juillet
ACTIF		
Encaisse de la Banque : 5 juillet / 12 juillet		
Or .... 2.148.912 370 / 2.153 801.084	3.294.138.547	3.294 072.397
Argent... 1.145.226.176 / 1.140.271.312		
3.294.138.547 / 3.294.072.397		
Effets échus hier à recevoir à ce jour ..	40.696	17.013
Portefeuille Paris { Effets Paris	333.454.432	315.499.525
Portefeuille Paris { Effets Etranger ...	»	»
Bons du Trésor	»	»
Portefeuilles des succursales	481.918.381	498.516 694
Avances sur lingots à Paris	14.062 000	14 184.000
Avances sur lingots dans les succursales	429.800	1.914.800
Avances sur titres à Paris	247.716.572	232.781.083
Avances sur titres dans les succursales.	279 387.742	269.590.810
Avances à l'Etat	180.000.000	180.000.000
Rentes de la Reserve	10.000.000	10.000.000
Rentes de la Reserve (ex banques)	2.980.750	2.980.750
Rentes disponibles	99.627.301	99.625.333
Rentes immobilisées	100.000.000	100.000.000
Hôtel et mobilier de la Banque	4.000.000	4.000.000
Immeubles des succursales	17.678.366	17 680.466
Dépenses d'administration de la Banque et des succursales	835.579	888.155
Emploi de la réserve spéciale	8.407.444	8.407.444
Divers	80.516.471	42.301.666
Total	5 155.194.084	5 092.460.140
PASSIF		
Capital de la Banque	182.500.000	182.500.000
Bénéfices en additions au capital	8.002.313	8 002.313
Réserves mobilières { Loi du 17 mai 1834	10.000.000	10.000.000
Réserves mobilières { Ex banques département ..	2.980.750	2.980.750
Réserves mobilières { Loi du 9 juin 1857	9.125.000	9.125.000
Réserve immobilières de la Banque	4.000.000	4.000.000
Réserve spéciale	8.407.444	8.407.444
Billets au porteur en circulation	4.067.431 320	4.029.820.480
Arrérages de valeurs déposées	44.633.960	26.983.690
Billets à ordre et récépissés	11.224.689	11.135.852
Compte courant du Trésor, créditeur...	221.917 052	246-123 576
Comptes courants de Paris	461.748.819	416.987.505
Comptes courants dans les succursales.	67.997.042	72 678.520
Dividendes à payer	10.461.960	7.026.067
Escompte et intérêts divers	1.647.877	2.331.316
Réescompte du dernier semestre	1.736.997	1.736.997
Divers	41.378.889	52.620.626
Total	5.155.194.084	5.092.460.140

Comparaison avec les années précédentes

	16 juillet 1896	15 juillet 1897	15 juillet 1898	13 juillet 1899	12 juillet 1900
	millions	millions	millions	millions	millions
Circulation	3.609.0	3.690.5	3 649.6	3.790.5	4.029.8
Encaisse	3.300.3	3 237.4	3.408.6	3.117.8	3.294.1
Portefeuille	620 7	680.7	741.5	707.5	814.0
Avances aux partic.	362 5	349.2	393.0	452.0	502.4
— à l'Etat....	140.0	140.0	180 0	180 0	180.0
Compt. cour. Trésor	226.9	182.4	251.4	197.9	246.1
— partic.	574.0	484 6	492.0	500.5	489.7
Taux d'escompte ...	2 0/0	2 0/0	2 0/0	3 0/0	3 0/0
Prime de l'or	pair	pair	2 0/00	½ 0/00	pair
Bénéfices nets	646.0	739.7	963.5	795.8	1.443.2

Avis et Décisions de la Chambre syndicale des Agents de Change de la Ville de Paris

Jusqu'à nouvel ordre et par exception, les obligations de l'Emprunt Russe Consolidé 4 0/0, 1re série, pourront circuler sans coupons, mais les titres devront être munis du talon donnant droit à la nouvelle feuille de coupons.

Depuis le 10 juillet courant, les obligations des Chargeurs Réunis, Compagnie française de Navigation à Vapeur, sont admises aux négociations de la Bourse, au comptant.

Ces titres sont inscrits à la première partie du Bulletin de la Cote.

12.500 obligations de 500 fr. 4 0/0, émises à 495 fr., libérées et au porteur; remboursables au pair, en trente ans au plus, de 1901 à 1930, et productives d'un intérêt annuel de 20 fr., payables par moitié les 1er mai et 1er novembre.

Jouissance courante : 1er mai 1900.

Service des titres et des coupons à Paris, à la Société Française de Reports et Dépôts, rue Louis-le-Grand, 9.

Depuis le 10 juillet courant, les 341 obligations nouvelles de 500 francs 4 0/0, nos 2401 à 2471, de la Société de Produits chimiques de Saint-Denis, sont admises aux négociations de la Bourse, au comptant.

Ces titres sont inscrits à la deuxième partie du Bulletin de la Cote sous la même rubrique que les obligations anciennes.

Par suite, le nombre des obligations de ladite Société, négociables sur notre marché, se trouve porté de 2.400 à 2.741.

Depuis le 10 juillet courant, les 8.000 actions nouvelles de 500 fr., libérées et au porteur, nos 24001 à 32000, de la Société Générale de Hauts Fourneaux, Forges et Aciéries en Russie, sont admises aux négociations de la Bourse, au comptant.

Ces titres sont inscrits à la 1re partie du Bulletin de la Cote sous la même rubrique que les actions anciennes.

Par suite, le nombre des actions de ladite Société, négociables sur notre marché, se trouve porté de 24.000 à 32.000.

Les actions nos 1 à 16000 doivent être munies des trois estampilles suivantes : 1° « Capital porté de 8 à 12 millions de francs (assemblée générale du 25 avril 1899) »; 2° « Capital porté de 10 à 12 millions de francs (Assemblée générale du 10 juillet 1899) »; et 3° « Capital porté de 12 à 16 millions de francs (Assemblée générale du 18 janvier 1900) »;

Les actions nos 16001 à 2000 doivent porter les estampilles nos 2 et 3;

Et les actions 20001 à 24000, la troisième et dernière estampille.

Depuis le 10 juillet courant, les actions de la Société anonyme pour l'exploitation de la Maison Durst Wild fréres (chapeaux de paille et de feutre et fournitures pour modes) sont admises aux négociations de la Bourse, au comptant.

Ces titres sont inscrits à la deuxième partie du Bulletin de la Cote.

6.000 actions de 500 fr. (100 francs remboursés), libérées et au porteur, jouissance 3 novembre 1899, ex-coupon n° 23.

Siége social à Paris, rue du Caire, 39.

Depuis le 10 juillet courant, les actions nos 1 à 5200 de la Société : Manufacture française de porte-plumes, de plumes et d'œillets métalliques (ancienne Maison G. Bac) sont admises aux négociations de la Bourse, au comptant.

Ces titres sont inscrits à la deuxième partie du Bulletin de la Cote.

5.200 actions de 500 francs, libérées et au porteur, formant avec les 1.000 actions d'apport, non négociables actuellement, le capital de ladite Société;

Jouissance courante : 11 octobre 1899, ex-coupon 2.

Ces titres doivent être munis d'estampilles indiquant les modifications apportées à la dénomination et au capital social élevé de 2.600.000 francs à 3.100.000 francs.

Siège social à Paris, boulevard de Strasbourg, 64.

Depuis le 10 juillet courant, les obligations de l'Urbaine et la Seine, Compagnie anonyme d'assurances à primes fixes contre les accidents, sont admises aux négociations de la Bourse au comptant.

Ces titres sont inscrits à la première partie du Bulletin de la Cote.

4.080 obligations de 500 fr. 4 0/0, émises à 490 fr., libérées et au porteur; remboursables au pair par voie de tirage au sort, en trente ans au plus, de 1905 à 1934;

Intérêt annuel : 20 fr. payables par moitié les 1er mai et 1er novembre;

Jouissance courante : 1er mai 1900.

Service des titres et des coupons à Paris, rue Le Peletier, nos 8 et 37.

Depuis le 10 juillet courant, les 10.000 actions nouvelles de 500 fr., libérées et au porteur, nos 20001 à 30000. de la Compagnie Générale d'Electricité sont admises aux négociations de la Bourse, au comptant.

Ces titres sont inscrits à la première partie du Bulletin de la Cote sous la même rubrique que les actions anciennes.

Par suite, le nombre des actions de ladite Société, négociables sur notre marché, se trouve porté de 20.000 à 30.000.

Les actions nos 1 à 20000 doivent être munies de l'estampille suivante : « Capital porté à 15.000.000 de francs par décision des assemblées générales extraordinaires des 15 mars et 5 avril 1900.

Depuis le 11 juillet, les 43.200 actions de 500 fr., libérées et au porteur, nos 3801 à 47000, de la Société des Raffinerie et Sucreries Say sont admises aux négociations de la Bourse, au comptant.

Ces titres sont inscrits à la première partie du Bulletin de la Cote, sous la même rubrique que les actions nos 1 à 3800 et 47001 à 64000.

Par suite, le nombre des actions de ladite Société, négociables sur notre marché, se trouve porté de 20.800 à 64.000.

Les actions nos 1 à 47000 doivent être munies de l'estampille suivante : « Capital porté à trente-deux millions de francs par décision de l'assemblée générale extraordinaire du 30 septembre 1898. »

Mouvements des Caisses d'Epargne. — Opérations concernant les Caisses d'épargne ordinaires, du 1er au 10 juillet 1900 :

Dépôts de fonds ....Fr.	3.662.636 38
Retraits de fonds	7.271.166 65
Excédent de retraits ..Fr.	3.608.530 27

Excédent de retraits du 1er janvier au 10 juillet 1900, 34.925.033 fr. 72.

Capitaux employés en achats de rentes du 1er au 10 juillet 1900 :

1° Pour le compte des déposants des Caisses d'épargne ordinaires, 564.026 fr. 48;

2° Pour placement des arrérages et des capitaux encaissés sur les valeurs composant le portefeuille provenant des Caisses d'épargne ordinaires : néant.

Impôts et Revenus indirects. — L'Administration des finances vient de publier le rendement des impôts et revenus indirects ainsi que des monopoles de l'Etat pendant le mois de juin 1900.

Les résultats accusent une plus-value de 7.766.400 fr. par rapport aux évaluations budgétaires et une augmentation de 4.718.000 fr. par rapport à la période correspondante de 1899.

Par rapport aux évaluations budgétaires, il y a plus-value sur :

L'enregistrement, 3.516.600 ; le timbre, 298.500 ; l'impôt sur les opérations de Bourse, 183.000 ; l'impôt de 4 0/0 sur les valeurs mobilières, 310.000; les sels, 54.000; les sucres, 2.665.700; les contributions indirectes (monopoles), 393.000; les postes, 1.727.000; les télégraphes, 726.100.

Les moins-values portent sur :

Les douanes, 1.093.000; les contributions indirectes, 494.600; les téléphones, 520.000.

Par rapport au mois de mai 1899, il y a augmentation sur :

L'enregistrement, 4.597.500 fr.; le timbre, 83.500; l'impôt de 4 0/0 sur les valeurs mobilières, 245.000; les contributions indirectes, 466.000; les sels, 93.000.

Il y a diminution sur :

L'impôt sur les opérations de Bourse, 131.500; les douanes, 765.000; les sucres, 1.424.000; les téléphones, 171.500.

Crédit Lyonnais. — L'assemblée générale extraordinaire constitutive du Crédit Lyonnais a été tenue à Lyon le 2 juillet. Les résolutions présentées par le Conseil d'administration ont été votées à l'unanimité. La Société est définitivement constituée au capital de 250 millions avec des réserves diverses s'élevant à 100 millions et une réserve immobilière de 10 millions.

Chemins de fer du Médoc. — L'assemblée générale ordinaire a eu lieu le 28 juin.

Après audition des rapports, elle a approuvé, tels qu'ils lui étaient présentés, les comptes de l'exercice 1899, lesquels ne comportaient pas la distribution d'un dividende.

Il convient, cependant, de signaler que les résultats de l'exercice 1899 ont été assez satisfaisants. En faisant porter le service des obligations et des intérêts sur créances sur la ligne principale de Bordeaux à Royan, le bénéfice net de cette partie du réseau s'est élevé à 191.352 fr. 85 contre 55.751 fr. 62 seulement en 1898 et 138.844 fr. en 1897. Quant aux pertes d'exploitation sur les deux tronçons Margaux-Castelnau et Pauillac-Port-des-Pilotes, elles ont atteint 10.443 francs 54 seulement, contre 14.048 fr. 28 en 1898. Les résultats d'exploitation des embranchements s'améliorent d'année en année et il est à prévoir que les insuffisances feront bientôt place à des excédents. Finalement, le solde débiteur de profits et pertes, qui était de 608.393 fr. 64, a été ramené à 427.272 fr. 40. A moins de circonstances exceptionnelles défavorables, ce solde aura disparu d'ici deux ou trois ans au plus, et il sera possible de reprendre la distribution des dividendes.

Compagnie Beyrouth-Damas et Hauran. — L'assemblée générale ordinaire et extraordinaire des actionnaires a eu lieu le 28 juin, sous la présidence de M. le baron de Nervo ; 10.650 actions avaient été déposées, représentant 316 voix ; 60 actionnaires étaient présents.

Après avoir entendu le rapport du Conseil d'administration et celui des commissaires des comptes, elle a voté les résolutions suivantes :

1° L'assemblée générale ordinaire des actionnaires approuve le rapport du Conseil d'administration et les comptes arrêtés au 31 décembre 1899 ;

2° Sur la proposition du Conseil d'administration et en conformité de l'article 13 des statuts, l'assemblée générale réélit pour six ans MM. Hassan Beyhum et Gustave Habert, administrateurs sortants.

En conséquence, à dater de ce jour, 28 juin 1900, le Conseil d'administration en exercice est composé des neuf membres ci-après :

MM. Hassan Beyhum, René Edmond, Gustave Habert, Edmond Humbert, S. E. Sélim Pacha Mélhamé, MM. Georges Mallet, le baron de Nervo, Edgard Passy, le comte Edmond de Perthuis ;

3° L'assemblée générale nomme, en qualité de commissaires des comptes, pour l'exercice 1900 :

MM. de Sarty, de Pellerin de Latouche (Gaston), lesquels agiront conjointement, et fixe à la somme de cinq cents francs l'allocation qui sera attribuée à chacun d'eux.

Au cas de décès, démission ou autre empêchement de l'un des commissaires, l'autre procédera seul, sans qu'il soit besoin de lui en adjoindre un nouveau.

Le Commerce des Vins de Champagne. — Voici, d'après le compte rendu des travaux de la Chambre de commerce de Reims, le mouvement total des vins expédiés à l'intérieur ou à l'étranger, pendant les six dernières années. (Cet état est dressé d'avril à avril de chaque année.) :

Années	Expéditions à l'étranger	Expéditions à l'intérieur	Total du mouvement
—	—	—	—
		(Bouteilles)	
1893-94....	17.359.439	8.888.115	26.247.641
1894-95....	16.129.374	8.310.574	24.439.948
1895-96....	17.966.840	9.678.926	27.645.666
1896-97....	22.155.798	10.495.040	32.650.838
1897-98....	21.697.188	16.729.946	38.427.134
1898-99....	20.987.897	16.410.099	37.397.996

Ainsi qu'on le voit par la progression continuelle du mouvement total, le commerce des vins de Champagne augmente d'année en année, aussi bien dans les expéditions à l'intérieur que dans celles à l'étranger. L'exercice 1898-99 est cependant en diminution sur 1897-98, mais il est encore en notable augmentation sur les exercices précédents.

Les Chemins de fer d'intérêt local et les Tramways pendant les années 1899 et 1898. — Le *Journal Officiel* vient de publier les résultats de l'exploitation des Chemins de fer d'intérêt local et des Tramways pendant l'année 1899, par comparaison avec l'année 1898. Nous donnerons les chiffres généraux pour chacune de ces deux catégories de moyens de transport :

	1899	1898	Différ.
Chemins d'intérêt local	—	—	—
Longueur expl...(Kilom.)	4.366	4.266	+ 100
Recettes........(Francs)	23.251.627	21.716.916	+1.534.711
Dépenses.......(—)	17.653.202	17.144.396	+ 508.806
Produit net....(—)	5.598.425	4.522.520	+1.075.905
Tramways			
Longueur expl...(Kilom.)	3.788	3.327	+ 461
Recettes.......(Francs)	79.353.241	73.409.840	+5.943.401
Dépenses.......(—)	63.474.965	58.149.977	+5.324.988
Produit net.....(—)	15.878.276	15.259.863	+ 618.413

RECETTES DES CHEMINS DE FER FRANÇAIS (Grandes Compagnies) du 18 au 24 juin 1900 (25e semaine)

(En milliers de francs)

Désignation des lignes	Kilomètres exploités	Rec. br. de la semaine 1900	Rec. br. de la semaine 1899	Rec. br. depuis le 1er janvier 1900	Rec. br. depuis le 1er janvier 1899	Différence pr 1900
Etat	2.882	957	865	21 795	21.249	+ 546
Paris-Lyon-Méditer...	9.076	9.090	7 660	208.030	199 060	+ 8.970
— Chemins Algériens	513	156	169	3.291	4.264	— 973
Nord	3.750	4.590	4.307	107.518	101.900	+ 5.618
Ouest	5.594	3.589	3.458	80.045	78.594	+ 1.451
Orléans	7.012	4.367	3.939	99.786	95.709	+ 4.077
Est	4 850	3.677	3 367	83 819	78.495	+ 5.324
Midi	3.475	1.977	1.840	49 300	48.273	+ 1.027
Est-Algérien	898	95	124	2.945	3.015	— 70
Bône-Guelma	1.103	157	178	3.227	3.500	— 273
Ouest-Algérien	296	51	51	1.236	1.275	— 38
Arzew à Kralfallah...	214	36	32	879	774	+ 105
Médoc	101	23	27	617	619	— 1

REVUE HEBDOMADAIRE

du Marché Financier de Paris

La semaine qui vient de s'écouler a été meilleure que la précédente. Malheureusement, nous avons eu encore à compter sur l'étranger qui, à chaque mouvement de reprise tenté par notre place, procédait à de nouvelles ventes. Ces ventes ont continué à être absorbées, et, bien que les plus hauts cours pratiqués ces derniers jours n'aient pas été conservés, la façon dont s'effectue notre clôture prouve combien est grande la force de résistance du Marché de Paris.

★ ★ Nos *Rentes Françaises* ont été mieux tenues que précédemment. Le *3 0/0 Perpétuel,* qui avait fléchi à 99 fr. 47 1/2, regagne 50 centimes à 99 97 1/2. Au comptant, il cote 99 fr. 90, contre 99 fr. 30. *Rente 3 1/2 0/0*, 102 fr. 40 à terme, en plus-value de 62 1/2 centimes, et 102 fr. 40 également au comptant, en reprise ici de 70 centimes; *Rente Amortissable*, 98 fr. 60 au comptant, contre 98 fr. 12 1/2 à terme jeudi dernier.

Les *Obligations Tunisiennes 3 0/0 1892*, qui restaient à 473 fr., montent à 478 fr. 50; *Emprunt 2 1/2 0/0 du Protectorat de l'Annam et du Tonkin*, au même cours de 80 fr. 50 ; *Emprunt de Madagascar*, 80 fr. 50, contre 79 fr. 50; *Obligations de l'Emprunt 2 1/2 0/0 de l'Indo-Chine*, 459 fr., perdant 2 francs.

★ ★ Les *Obligations de la Ville de Paris* ont conservé une bonne allure et ont donné lieu à des échanges actifs.

L'*Obligation 4 0/0 1865*, qui avait repris à 540 fr., se maintient à ce cours; *Obligations 3 0/0 1869*, 415 francs, contre 418 fr.; *Obligations 3 0/0 1871*, 404 fr., en avance de 6 fr.; *Obligations 4 0/0 1875*, 545 fr., contre 539 fr.

Les *Obligations 2 1/2 0/0 1892 libérées* sont sans changement à 352 fr.; *Obligations 2 0/0 1898*, 407 fr., gagnant 1 fr. 50; *Obligations 2 1/2 0/0 1894-1896*, 355 fr.; *Obligations 2 0/0 1899 libérées* (*Emprunt du Métropolitain*), 386 fr.

★ ★ Les actions de la *Banque de France* qui clôturaient il y a huit jours à 3.995 fr. se sont avancées à 4.010 fr.

Les bénéfices nets provisoires de notre *Grand Etablissement de Crédit* s'élèvent, pour les trois premières semaines du second semestre de l'exercice en cours, à 1.443.160 fr. 91.

★ ★ Les actions du *Crédit Foncier de France* se retrouvent à 661 fr. au comptant, contre 660 fr. à terme jeudi dernier.

Les *Obligations Foncières et Communales* commencent à profiter des remplois des coupons de juillet. A noter que le 5 août prochain, il sera procédé aux tirages à lots des *Communales 2 60 0/0 1879*, des *Communales 3 0/0 1880*, des *Communales 3 0/0 1891* et des *Communales 2 60 0/0 1899*. Ces tirages comportent des gros lots de 100.000 fr. et des lots secondaires de 1.000 à 25.000 fr.

Les *Obligations Communales 2 60 0/0 1879*, qui restaient il y a huit jours à 455 fr., ne finissent cependant qu'à 453 fr.; *Obligations Foncières 1879 3 0/0*, 495 fr., contre 496 fr. 75; *Obligations Communales 1880*, 487 fr. 50, gagnant 2 fr. 50; *Obligations Foncières 3 0/0 1883*, 430 fr., contre 426 fr.; *Obligations Foncières 1885 2 80 0/0*, traitées entre 448 fr. et 450 francs.

Les *Obligations Communales 3 0/0 1891*, sont à 385 fr., en avance de 3 fr.; *Obligations Communales 1892, 2 80 0/0 estampillées*, au même cours de 440 francs; *Obligations Communales 2 60 0/0 1899*, 443 francs.

Les *Obligations Foncières 1895, 2 80 0/0, entièrement libérées*, clôturent à 447 fr. 50, contre 449; *Obligations Foncières 3 75 0/0 1899*, 501 fr. 50, en bénéfice de 1 fr. 50.

★ ★ Nos *Etablissements de Crédit* sont presque tous en reprise.

La *Banque de Paris et des Pays-Bas*, est passée de 1.035 fr. à 1.045 fr.; *Comptoir National d'Escompte*, 595 fr. à terme et 598 fr. au comptant, contre 590 fr. jeudi dernier.

Le *Crédit Lyonnais*, qui était revenu à 1.020 fr., gagne 25 fr. à 1.045 fr. Le bilan au 31 mai de cet Etablissement accuse, dans le chiffre global des affaires, une augmentation de 50 millions de francs. Les espèces en caisse et dans les Banques, ont gagné près de 16 millions de francs; le portefeuille commercial est en avance de 26 millions et les reports de 10 millions; les comptes courants créditeurs ont progressé de 18 millions, mais les comptes courants débiteurs ont diminué de 9 millions. *Crédit Industriel et Commercial*, 606 francs, contre 607 fr.

La *Société Générale*, que nous laissions à 607 fr., reste à ce cours.

La *Banque Internationale de Paris*, qui clôturait à 479 fr., finit à 480 fr.; *Banque de l'Algérie*, 1.020 fr., contre 1.015 fr.

Les *Obligations 4 00 fr. de la Société des Immeubles de France* sont à 137 fr., contre 128 fr.; *Obligations de 475 francs*, 128 fr., en moins-value de 2 francs; *Banque Spéciale des Valeurs Industrielles*, 57 fr., contre 59 francs.

La *Banque Française de l'Afrique du Sud* reste à 80 fr. Cette Société a organisé son service de dépôt de titres de façon à pouvoir faire parvenir à ses déposants toutes les informations qui les intéressent, qu'il s'agisse du paiement des dividendes, de l'échéance, des droits de souscription ou de conversion, ou de tout projet de constitution, d'augmentation de capital, etc., donnant lieu à des assemblées spéciales auxquelles il importe essentiellement d'être représenté. *Compagnie Française des Mines d'Or et d'Exploration*, 92 fr., contre 94 fr.; *Banque Parisienne*, 510 francs, gagnant 3 francs; *Rente Foncière*, 395 fr., contre 390 fr.; *Société Foncière Lyonnaise*, 350 francs à terme, en plus-value de 3 francs. Au comptant, elle cote même 354 fr.

La *Banque de l'Indo-Chine* procède en ce moment, comme nous l'annoncions il y a huit jours, à l'émission de 24.000 actions nouvelles de 500 fr. réservées, par préférence, au prix de 675 fr., aux porteurs de la première émission des actions de la Société, à raison d'une action et demie nouvelle pour une action ancienne. La souscription sera close lundi prochain.

★ ★ Les actions de nos *Grandes Compagnies de Chemins de fer* ont repris et ont été demandées, surtout au comptant. Au dernier moment, cependant, elles sont en réaction sur leurs plus hauts cours de la semaine.

Le *Lyon*, qui avait reculé à 1.780 fr. à terme et à 1.777 fr. au comptant, s'inscrit, sur ces deux marchés, à 1.820 fr. et 1.815 fr. *Midi*, 1.318 fr. au comptant; *Nord*, 2.315 fr. à terme, contre 2.270 fr., et 2.320 fr. au comptant, contre 2.250 fr.

L'*Est*, qui était revenu à 1.070 à terme et à 1.055 fr. au comptant, clôture respectivement à 1.090 fr., et à 1.095 fr.; l'*Orléans*, à 1.733 fr. au comptant, contre 1.692 fr. 50, et à 1.730 fr. à terme, en avance de 45 fr.; *Ouest*, 1.075 fr. au comptant, contre 1.070 fr.

Pour la 26e semaine de l'exercice en cours, les recettes de nos six *grandes Compagnies de Chemins de fer* accusent, sur la période correspondante de 1899, une augmentation de 2.614.000 fr. Depuis le 1er janvier dernier, l'augmentation totale, sur 1898, se chiffre par 28.108.000 francs.

★ ★ Les *Valeurs Industrielles et Commerciales* sont, à quelques exceptions près, en reprise sur la semaine dernière.

Les *Entrepôts et Magasins Généraux de Paris* sont calmes, à 615 fr.; *Compagnie Parisienne du Gaz*, 1.120 francs à terme, contre 1.115 fr. Cette Compagnie remporte, à l'Exposition, un grand succès avec son système d'éclairage, éclairage qu'elle obtient par l'emploi de brûleurs à incandescence, qui ne sont, en somme, que des « becs Auer » perfectionnés.

L'action de la *Compagnie Générale Transatlantique*, que nous laissions à 323 fr., perd 3 fr. à 320 fr.; *Messageries Maritimes*, 545 fr., contre 538 fr. Ce sont les *cargo-boats* que possède cette Compagnie qui semblent appelés à avoir la préférence de l'Etat pour les transports à effectuer en Chine. *Chargeurs-Réunis*, sans changement à 1.170 fr.

Les *Omnibus de Paris*, que nous laissions à 1.940 fr., fléchissent à 1.897 fr. Les recettes de cette Compagnie, pour la vingt-sixième semaine de l'exercice en cours, s'élèvent à 1.203.490 fr. 70, contre 984.788 fr. 20 pendant la même semaine de 1899. Il s'ensuit que les recettes depuis le 1er janvier jusqu'au 1er juillet s'établissent à 28 059.975 fr. 10, soit une augmentation de 2.519.596 fr. 70 sur la période correspondante de l'année dernière. *Voitures à Paris*, 406 fr. au comptant, contre 410 francs.

L'action de la *Compagnie Française des Métaux*, qui s'échangeait à 475 fr., se traite à 476 fr.; *Société Française d'Electro-Métallurgie*, au même cours de 660 fr., avec un coupon de 40 fr. à détacher le 19 courant; actions *Dyle et Bacalan*, 325 fr., gagnant 7 fr.; *Obligations 4 0/0*, 440 fr.

Le *Suez*, qui restait à 3.430 fr. à terme et à 3.422 fr. au comptant, clôture, respectivement, à 3.467 fr. et à 3.450 fr. La grève des « dockers », en Angleterre, est terminée et les envois de troupes européennes en Chine paraissent devoir se multiplier. *Parts Civiles*, 2.210 francs.

L'action de la *Compagnie Générale de Traction* a repris de 6 fr. à terme, à 227 fr.; au comptant, elle se traite à 230 fr.; ce titre va détacher un coupon de 10 francs le 19 courant. *Thomson-Houston*, 1.322 fr. à terme, contre 1.300 fr., et 1.330 au comptant, contre 1.315 fr. C'est à partir du 16 courant que cette Compagnie met en paiement son coupon pour solde de dividende de 28 fr. 80 net au nominatif et de 27 fr. 32 au porteur. *Société Métallurgique de l'Oural-Volga*, 172 francs, contre 165 fr.; *Malfidano*, sans affaires.

La *Société Industrielle des Téléphones* clôture à 299 fr., en réaction de 11 fr.; *Omnium-Lyonnais-Tramways*, 91 fr., contre 89 fr.; *Ciments Portland du Boulonnais*, 528 fr. 50, ex-coupon de 32 fr. 50, contre 555 francs avec coupon; *Chemin de fer Métropolitain de Paris*, 414 fr. à terme, contre 429 fr., et 408 fr. au comptant, contre 426 fr. On annonce que la ligne

Porte-Vincennes-Porte-Maillot sera livrée à la circulation du public le 16 courant.

La *Compagnie Générale de Construction* s'échange au même cours de 145 fr. *Société Parisienne pour l'Industrie des Chemins de fer et des Tramways Electriques* (*Société Parisienne Electrique*), 236 fr., en réaction de 21 fr.; *Compagnie des Tramways de l'Ouest-Parisien*, 590 fr. On annonce la mise en exploitation prochaine de la ligne de Châtenay-Champ-de-Mars appartenant à cette Compagnie. Cette ligne vient d'être reçue par la Commission administrative.

Les actions des *Tramways de l'Est-Parisien* sont à 545 fr. à terme, contre 540 fr., et à 549 fr. au comptant, contre 545 fr.

Le bon fonctionnement du système Diatto répond aux critiques que l'on avait formulées sur son compte; au reste, la *Compagnie générale de Traction*, propriétaire du brevet Diatto, a garanti par traité, à la *Compagnie de l'Est-Parisien*, l'entretien et le bon fonctionnement de son système pendant cinq ans. La Compagnie est donc à l'abri de tout aléa. Quant au trafic, il s'annonce comme devant être considérable. La ligne vient d'être récemment ouverte et déjà le matériel de la Compagnie est notoirement insuffisant; il va être progressivement augmenté, et atteindra plus du triple de ce qu'il est aujourd'hui, sans tenir compte des voitures de remorque pour lesquelles la Compagnie est en instance auprès de l'Administration.

L'action de la *Compagnie Générale Parisienne de Tramways*, qui finissait à 355 fr. au comptant et à 350 fr. à terme, reste à 363 fr. et à 360 fr. Actions des *Tramways de Paris et du Département de la Seine*, 817 fr., contre 806 fr. Dans sa dernière séance, la Commission du Conseil municipal a approuvé le prolongement jusqu'à l'Opéra de la ligne Neuilly—Saint-Philippe-du-Roule, actuellement presque entièrement achevée. Cette ligne, qui réunit par le plus court chemin le centre de Paris à la riche banlieue de Neuilly et au quartier de l'Etoile, est assurée d'un trafic considérable : sa mise en exploitation, qui tardera peu, va accroître dans des proportions importantes, les recettes de l'exercice 1900, qui, sans augmentation de réseau ni de matériel, présentent déjà une plus-value de 175.000 francs sur celles de la période correspondante de l'année dernière.

Les actions *Phosphates du Dyr* sont sans changement à 148 fr.; *Obligations 4 1/2 0/0*, 480 fr.

★ ★ Les *Fonds d'Etat Etrangers* sont irréguliers. La *Rente Brésilienne 4 0/0* est revenue de 67 fr. 20 à 66 fr. 80, par suite de réalisations. *Funding Loan*, 87 fr. 50, contre 88 fr.; *Emprunt de Minas-Geraes*, 379 francs. contre 377 fr.

Le *Chinois 5 0/0 or* se tient aux environs de 425 fr. Au sujet de la ligne Hankow-Pékin, il résulte d'un télégramme reçu de Shanghaï le 8 juillet que le Sud est toujours tranquille, grâce à l'attitude ferme des Vice-rois, et l'avis général des Vice-rois, des Consuls et des Ingénieurs est que rien, actuellement, ne fait prévoir des troubles dans cette partie de la Chine. 16.000 ouvriers sont occupés aux travaux qui marchent bien.

La *Rente Extérieure Espagnole*, qui était revenue à 70 fr. 67 1/2, a repris à 72 fr. 35. Elle clôture à 72 fr. 17 1/2. Nous nous reportons, au sujet de ce fonds, à l'*Information* que nous publions plus haut.

La *Rente Italienne* est en avance appréciable. Nous la laissions à 91 fr. 20 et elle clôture actuellement à 91 fr. 87 1/2.

La *Rente 3 0/0 Portugaise*, qui avait fléchi à 22 55, reprend à 23 fr. 20. Le change est en amélioration appréciable.

Les *Bons du Trésor Roumain* restent demandés de 470 fr. 50 à 476 fr. 50, toujours suivant les coupures.

Les *Fonds Russes* ont esquissé un mouvement en avant, mais l'avance conquise n'a pu être conservée partout. Le *3 0/0 1896*, qui restait, il y a huit jours, à 84 fr. 80, perd 30 centimes à 84 fr. 50; *Rente 3 0/0 1891-1894*, 83 fr. 80, contre 84 fr.; par contre, *Consolidés 1re et 2me Séries*, 98 fr. 30, en bénéfice de 55 centimes.

Les *Séries Ottomanes* sont sensiblement mieux tenues. La *Série B* a repris de 45 fr. 75 à 46 fr. 90; *Série C*, 25 fr. 20, en plus-value de 30 centimes; *Série D*, 22 fr. 80, contre 22 fr. 47 1/2.

★★ La *Banque I. R. P. des Pays-Autrichiens*, reste à 454 au comptant, contre 448 fr. et 450 fr. la semaine dernière. *Banque Ottomane*, 534 fr., en bénéfice de 10 fr.; *Robinson South African Banking*, 88 francs, contre 89 fr.

Le *Rio-Tinto* a de nouveau dépassé le cours rond de 1.300 fr. et il finit à 1.317 fr., gagnant 13 fr.; *Wagons-Lits*, 545 fr., reperdant 20 fr. Les recettes de cette Compagnie, pour la troisième décade de juin, se sont élevées à 363.242 fr., contre 266.569 fr. en 1899, ce qui porte les recettes totales, du 1er janvier au 30 juin, à 6.277.129 francs, contre 5.483.326 fr, pour la même période de l'année précédente, soit une plus-value de 793.803 fr. en faveur de 1900.

Les actions des *Chemins de fer Espagnols* sont calmes. Les *Andalous* à leur même cours de 285 fr.; le *Nord de l'Espagne* passe de 197 fr. à 200 fr., mais le *Saragosse* fléchit de 6 fr., à 284 fr.

Les *Obligations Ottomanes garanties de Chemins de fer* sont soutenues. Les *Obligations 3 0/0 Jonction Salonique-Constantinople* finissent à 268 fr., contre 266 francs. *Obligations 4 0/0 Nouvelles Smyrne-Cassaba et prolongement* (*Série 1894*), sans changement à 410 francs; *Obligations 4 0/0*, (*Série 1896*) 360 francs les petites coupures.

MARCHÉ EN BANQUE

Ce Marché s'est montré mieux impressionné que précédemment, mais il ne donne lieu qu'à très peu d'échanges.

Le *Brésilien 5 0/0*, qui restait à 76 fr., conserve ce cours. action *Kertch*, 625 fr. contre 610 fr.; *Chemins Ottomans*, 112 fr. 50, en avance de 3 fr. 25; *Cape Copper*, 140 fr. contre 134 fr. 50; *Tharsis*, 205 fr. 50, gagnant 2 fr. 50.

Le *Laurium Grec*, que nous laissions à 101 fr., finit à 100 francs, *Dniéprovienne*, action estampillée, 3.150 fr., *Usines de Briansk*, 847 fr.; on parle d'un désaccord dans le Conseil d'administration, dû à l'ajournement du coupon et surtout à la diminution des résultats bénéficiaires comparés aux précédents. *Charbonnages de Rykowski*, 556 fr. 25 contre 570 francs; *Joltaïa-Rieka*, 91 fr. 25 contre 94 fr. 75.

Les actions de la *Société Immobilière et Commerciale de Vichy* sont fermes à 505 fr.; *Transports Electriques de l'Exposition*, 58 fr.; actions des *Tramways Electriques de Vanves à Paris* 100 fr.; *Brasseries et Tavernes Zimmer*, 109 fr. 50 contre 111 fr.

Les actions ordinaires de la *Compagnie de Recherches et d'Exploitation de Gisements Métallifères en Espagne* (*Métallifère Espagnole*) sont recherchées à 31 fr.; actions privilégiées, 27 francs. Cette Société a choisi l'Espagne comme champ d'action, en raison de la richesse du sol et du manque de capitaux des concessionnaires de mines qui ne peuvent exploiter les concessions qu'ils ont obtenues par faveur. Comme le Gouvernement espagnol a décidé que toute mine concédée, mais non exploitée, serait désormais soumise à un impôt onéreux qui ira en croissant pendant quatre ans pour être, ensuite, et si elle n'est pas exploitée, retirée au concessionnaire, la *Métallifère espagnole* se trouve bien placée pour prendre en mains nombre d'affaires qui démontreront la richesse du sous-sol de la péninsule.

VALEURS EN BANQUE

	12 juillet		12 juillet
Alpines, act.	585 ..	Huta-Bankowa	4500 ..
Brésil 5 %	76 ..	Laurium Grec	100 ..
Biscuits Olibet	88 ..	Omnium Russe	627 ..
Cercle Monaco (parts)	3460 ..	Plaques Lumière	1040 ..
Chem. Ottomans, obl.	112 50	Pontgibaud	360 ..
Chauss. Franç., act.	85 ..	Sud Russe (Soude)	870 ..
Const. Méc. Midi Russie	720 ..	Tharsis	206 ..
Dniéprovienne	3150 ..	Usines Briansk	847 ..
Donetz	870 ..	Usine Cliff	1450 ..
Doubowaïa-Balka	1880 ..	Vieille-Montagne	717 50
Haut-Volga	112 50	Volga-Vichera, lib.	165 ..

Voir les Tableaux de Bourse sur la Couverture jaune.

REVUE COMMERCIALE

12 juillet 1900.

Les dernières pluies ont été bien accueillies par la culture, car dans maints endroits on se plaignait de la sécheresse. La température, qui était restée relativement basse pendant plusieurs jours, est maintenant plus élevée et favorise la maturation des blés et des avoines.

La moisson est commencée dans le Midi et les avis que nous recevons de cette région sont satisfaisants.

Le Bureau de l'Agriculture de Washington vient de publier son rapport mensuel sur les perspectives des récoltes en terre au 1er juillet. La condition moyenne de blé d'hiver au 1er juillet est de 80.8, contre 82.7 au 1er juin, 88.9 au 1er mai 1900, 65.6 au 1er juillet 1899 et 85.7 au 1er juillet 1898. Celle du blé de printemps est de 55.2 au 1er juillet, contre 87.3 au 1er juin précédent, 91.7 au 1er juillet 1899 et 95.0 au 1er juillet 1898.

S'appuyant sur les données ci-dessus, M. Brown estime la récolte du blé d'hiver à 333.767.000 bushels et le rendement à l'acre à 13 bushels 4 (chiffres du mois dernier : 341.240.000 bushels et 13 bushels 7). Pour le blé de printemps, il évalue la production à 176.589.000 bushels et le rendement à l'acre à 9 bushels 7 (chiffres du mois dernier : 278.536.000 bushels et 15 bushels 3).

Comparativement aux années précédentes, la situation d'ensemble se présente comme suit :

Années	Blé d'hiver	Blé de printemps	Production générale
	(En hectolitres)		
1900	116.818.450	61.806.150	178.624.600
1899	103.835.900	87.720.150	191.556.050
1898	132.932.450	103.369.350	236.301.800
1897	116.550.000	69.002.150	185.552.150

Il y aurait donc diminution de 12.931.450 hectolitres sur la production de l'année dernière et de 57.677.200 hectolitres sur celles de 1898.

Prix du Blé sur les principaux marchés du monde
(Les 100 kilogrammes)

Villes	14 juin 1900	21 juin 1900	28 juin 1900	5 juill. 1900	12 juil. 1900
	Fr.	Fr.	Fr.	Fr.	Fr.
Paris	20 62	20 87	20 87	20 87	20 62
Liverpool	16 41	16 88	17 72	17 05	17 45
Anvers	16 75	16 87	17 75	17 50	17 25
Vienne	16 08	16 10	16 21	16 86	16 98
Buda-Pesth	15 05	.. ..	.. ..	16 33	16 46
Chicago	13 86	15 08	15 65	14 96	15 41
New-York	14 70	15 96	16 80	16 30	16 69

La fermeté des marchés américains n'a aucunement influencé la place de Paris. Les offres ont été assez suivies par suite du beau temps et des nouvelles favorables de la récolte indigène ; la demande est restée assez régulière, mais les cours n'ont pas conservé leur niveau de la semaine dernière. On a coté en clôture :

	28 juin	5 juillet	12 juillet
Courant	20 87	20 87	20 62
Août	.. ..	21 12	20 87
Septembre-Octob.	.. ..	21 62	21 37
4 derniers	22 37	21 87	21 62
4 de novembre	.. ..	22 12	21 87

Farines. — Les achats de la boulangerie sont peu importants. La marque de Corbeil est à 31 fr., comme il y a huit jours. On cote les autres marques en disponible :

	28 juin	5 juillet	12 juillet
Marques de choix	31 50	31 50	31 50
Premières marques	30 75	30 75	30 75
Bonnes marques	30 12	30 12	30 12
Marques ordinaires	29 12	29 12	29 12

Conditions : le sac de 101 kil. brut, toile à rendre, franco à domicile des acheteurs, au comptant, avec, en boulangerie, 1 0/0 d'escompte, ou à 30 jours sans escompte.

Le marché des farines de commerce a présenté peu d'activité cette semaine : les acheteurs se sont montrés peu empressés en raison de l'amélioration survenue dans la situation agricole et, d'un autre côté, les vendeurs se sont tenus sur la réserve. Les cours dénotent de la faiblesse et l'on enregistre un recul important sur les prix de clôture d'il y a huit jours. Pour les farines fleur on cote aujourd'hui :

	28 juin	5 juillet	12 juillet
Courant	28 37	27 87	27 12
Août	.. ..	28 12	27 50
Septembre-Octob	.. ..	28 62	28 12
4 derniers	29 37	28 87	28 37
4 de novembre	.. ..	29 25	28 87

Le tout aux 100 kil. nets, toile perdue, sans escompte.

Seigle. — Le beau temps a également exercé son influence sur cet article et la baisse a été très accentuée. On a coté en clôture :

	28 juin	5 juillet	12 juillet
Courant	15 25	15 ..	14 25
Août	.. ..	15 ..	14 50
Sept.-Octobre	.. ..	15 ..	14 75
4 derniers	15 37	15 ..	14 87
4 de Novembre	.. ..	15 ..	15 ..

Avoine. — Les nouvelles de la récolte sont bonnes en ce qui concerne l'Ouest et l'Auvergne, mais laissent à désirer pour la Champagne et la Beauce, où l'on se plaint de la sécheresse. La tendance est soutenue, mais il se traite peu d'affaires. On a coté en clôture :

	28 juin	5 juillet	12 juillet
Courant	17 37	17 12	17 37
Août	.. ..	17 25	17 37
Sept.-Octobre	.. ..	16 62	16 62
4 derniers	16 50	16 62	16 62
4 de Novembre	.. ..	16 62	16 62

Alcool. — Les transactions ont été un peu plus importantes cette semaines et les prix se sont légèrement avancés. Ont tient l'hectolitre 90°, non logé, entrepôt : disponible est à 35 fr. 25, contre 34 fr. 50 il y à huit jours.

Huile de Colza. — Pendant plusieurs jours, la demande a été peu active et un tassement des cours s'est produit. Actuellement les acheteurs sont plus nombreux et la tendance est meilleure. Le disponible est à 67 fr. 25, contre 67 fr. jeudi dernier.

Huile de Lin. — Le marché a présenté peu d'activité cette semaine et les prix ont réactionné. Le disponible reste à 82 50, contre 83 fr. 25 il y a huit jours.

Prix du Sucre sur les principaux marchés :
(Les 100 kilogrammes)

Villes	14 juin 1900	21 juin 1900	28 juin 1900	5 juill. 1900	12 juil. 1900
	Fr.	Fr.	Fr.	Fr.	Fr.
Paris	31 50	31 62	33 ..	33 12	33 25
Londres	26 62	27 06	27 53	28 12	28 10
Anvers	26 75	27 12	27 87	28 50	28 62
Amsterdam	27 17	27 30	27 82	28 47	29 12
Prague	29 40	29 92	30 34	30 76	30 60
Magdebourg	27 05	27 37	28 05	28 50	28 42
New-York	47 10	47 10	47 81	48 17	48 53

Sur presque tous les points l'humidité apportée au sol par les dernières pluies est considérée comme suffisante pour l'instant. Dans certains endroits, les orages ont arrêté les binages et porté préjudice à la plante. Le retour de la chaleur va activer la végétation.

Le marché de Paris a encore montré beaucoup d'activité cette semaine. Le découvert a opéré de gros rachats et sous l'influence des avis de l'étranger, les cours du rapproché restent fermes. Le temps favorable à la récolte a eu pour conséquence une recrudescence des offres en livrable sur la prochaine campagne et les prix ont reculé. On a clôturé aux cours suivants :

	28 juin	5 juillet	12 juillet
Blanc nº 3 :	—	—	—
Courant	35 18	35 68	35 93
Août	.. ..	35 62	35 93
Septembre	.. ..	32 56	32 18
4 d'octobre	28 31	28 81	28 56
4 premiers	.. ..	29 37	29 06
Roux 88° disponible	31 62	33 12	33 25
Raffiné belle sorte disponible.	105 ..	105 50	105 50

Vins. — La floraison s'est faite généralement dans de bonnes conditions. La coulure a bien causé quelques dommages dans le Midi et le Bordelais, mais ce sont là des

accidents locaux et l'ensemble de la récolte donne pleine satisfaction.

Devant la perspective d'une production abondante, la propriété va se voir obligée, pour faire place aux vins de 1900, de céder les produits de la dernière récolte à des prix moins rémunérateurs. La cherté de la futaille est également une cause de préoccupation pour les viticulteurs.

A Bercy, les affaires de gros sont excessivement calmes. Par contre, le commerce de demi-gros et de détail procède à des achats suivis, la consommation devenant de jour en jour plus importante par suite de l'affluence des étrangers dans Paris.

On cote actuellement en entrepôt, à l'hectolitre : Algérie, 21 à 26 fr.; Aramon, 20 à 25 fr.; Montagne, 22 à 30 fr.; Minervois, 28 à 33 fr.; Roussillon, 24 à 30 fr.; Valence, 30 à 35 fr.; Catalogne, 31 à 36 fr.; Aragon, 36 à 40 fr.

Prix du Café sur les principaux marchés :
(Les 50 kilogrammes)

Villes	14 juin 1900	21 juin 1900	28 juin 1900	5 juill. 1900	12 juill. 1900
	Fr.	Fr.	Fr.	Fr.	Fr.
Le Havre (Santos good average)	46 75	46 25	47 75	52 50	51 25
Londres (d°)	46 75	47 19	47 06	50 75	52 90
Anvers	48 75	48 25	49 00	53 50	52 50
Hambourg	49 06	48 75	50 ..	54 06	53 75
New-York	42 82	40 82	40 82	44 53	43 93

Voici, d'après la circulaire de M. Duuring, quels étaient les stocks du café sur les huit principaux Marchés de l'Europe, à la date du 1er juillet :

	1897	1898	1899	1900
	(En tonnes)			
Angleterre	14.450	19.350	25.400	21.150
Hambourg	31.200	42.100	37.700	37.450
Anvers	11.950	17.650	16.900	14.000
Le Havre	48.700	74.150	93.300	104.700
Bordeaux	3.200	4.700	5.400	5.050
Marseille	4.450	5.750	5.200	6.750
Trieste	10.000	10.700	10.550	11.050
Pays-Bas	17.800	33.300	33.550	39.300
Total au 1er juillet	141.750	207.700	228.000	239.450
Total au 1er juin	143.000	203.250	232.250	241.900
Différ. au 1er juill.	— 1.250	+ 4.450	— 4.250	— 2.450

Le stock visible dans le monde entier s'élevait, au 1er juillet, à 342.960 tonnes, contre 357.320 au 1er juin, soit une diminution de 14.360 tonnes.

Pendant les cinq premiers mois des quatre dernières années, la consommation a été la suivante :

	1897	1898	1899	1900
	(En tonnes)			
Allemagne	57.720	70.490	67.130	77.250
France	31.270	33.780	32.740	33.290
Autriche-Hongrie	15.450	17.510	15.450	17.670
Angleterre	5.590	5.580	5.830	6.650
Belgique	10.110	15.530	12.060	12.140
Suisse	3.200	4.740	3.560	4.530
	123.340	147.630	136.770	151.530
Etats-Unis	130.170	175.880	158.170	147.820
Total	253.510	323.510	294.940	299.350

Les prévisions de MM. C. J. Leech et Cie, qui avaient estimé à un chiffre quelque peu inférieur à 9 millions de sacs les recettes des deux ports du Brésil pendant la campagne 1899-1900, sont aujourd'hui justifiées. Les recettes de Rio et Santos se sont élevées, en effet, à 8.971.000 sacs. Le tableau ci-dessous donne les résultats des quatre dernières campagnes :

Recettes du 1er juillet au 30 juin de l'année suivante	1896-97	1897-98	1898-99	1899-1900
	(En millions de sacs)			
Rio	3.579	4.300	3.192	3.267
Santos	5.101	6.161	5.580	5.704
	8.680	10.461	8.772	8.971
Expéditions sur l'Europe et les Etats-Unis	7.931	9.947	8.441	8.738

Plusieurs estimations de la nouvelle récolte ont déjà été données; elles diffèrent sensiblement les unes des autres et varient entre 9 millions et 7.250.000 sacs.

Ces nouvelles, plutôt défavorables, et la hausse du change ont influencé les différents marchés et les prix restent fermement tenus.

Prix de la Laine sur les principaux marchés

Villes	14 juin 1900	21 juin 1900	28 juin 1900	5 juil. 1900	12 juil. 1900
	Fr.	Fr.	Fr.	Fr.	Fr.
Le Havre (Buenos-Ayres en suint) 100k.	158 50	152 50	147 50	150 ..	158 ..
Roubaix (qualité peignée) le kilog.	5 ..	4 82	4 80	4 60	4 75
Anvers (d°) le kil.	4 95	4 62	4 40	4 37	4 75

Comme nous l'avons annoncé, la quatrième série d'enchères de laines coloniales à Londres a commencé le 3 juillet. Les ventes ont débuté en présence d'un concours moyen d'acheteurs, mais, les représentants du continent montrant une extrême réserve et le marché n'étant soutenu que par le commerce anglais, les cours ont fléchi. Le recul a été de 5 0/0 sur les cours de mai pour les laines croisées communes, de 5 à 10 0/0 pour les qualités fines et moyennes et de 10 à 15 0/0 pour les mérinos. Depuis, la tendance est devenue meilleure, mais les prix n'ont pas sensiblement varié. Les importateurs ont retiré du marché des quantités considérables.

Par suite de la mauvaise tenue du marché, la *Colonial Wool Importers' Association* a décidé qu'il n'y aurait, cette année, que cinq séries de ventes. La cinquième et dernière série commencera le 9 octobre.

Prix du Coton sur les principaux marchés
(Les 50 kilogrammes)

Villes	14 juin 1900	21 juin 1900	28 juin 1900	5 juill. 1900	12 juil. 1900
	Fr.	Fr.	Fr.	Fr.	Fr.
Le Havre	59 62	60 62	63 75	69 ..	68 ..
Liverpool	57 50	57 14	59 85	63 29	62 85
New-York	49 ..	49 67	51 41	55 55	58 ..

Le rapport du Bureau de l'Agriculture des Etats-Unis, qui vient de paraître, estime la condition moyenne de la récolte du coton, au 1er juillet, à 75.8, contre 82.5 au 1er juin et 87.8 il y a un an. L'envahissement des mauvaises herbes serait, paraît-il, extraordinaire, et, dans plusieurs Etats, la rareté de la main-d'œuvre aurait pour conséquence l'abandon d'une partie des plantations.

Comme bien l'on pense, la spéculation a mis à profit ces nouvelles, et, sur le marché de New-York, la hausse a fait de nouveaux progrès.

Cours des Métaux à Londres
(La tonne)

Métaux	14 juin 1900	21 juin 1900	28 juin 1900	5 juillet 1900	12 juillet 1900
	£ sh. d	£ sh. d.	£ sh. d.	£ sh. d.	£ sh. d.
Cuivre en barres : Disponible	72 . .	70 17 6	71 10 .	71 1 3	72 .. .
A 3 mois	71 15 .	70 12 6	71 12 6	71 1 3	72 5 .
Etain : disponible	138 7 6	141 7 6	147 . .	138 . .	141 10 .
— à 3 mois	131 15	130 15 .	132 17 6	131 15 .	137 5 .
Plomb anglais : disp.	17 12 6	17 13 9	17 16 3	17 12 6	17 17 6
— espagnol : —	17 5	17 7 6	17 8 9	17 10 .	17 10 .
Zinc : disponible	20 7 6	19 7 6	19 . .	20 1 3	19 7 6
— *Glascow*					
Fonte : disponible	65 8	67 9	67	66 11	69 11
— à 1 mois	65 4	66 11	66	66 10	69 10

A Paris, les derniers cours officiels (7 juillet) sont les suivants : cuivre Chili, marques ordinaires, 181 fr. .., contre 182 fr. 25 ; Chili 1res marques, 183 fr. 50, contre 185 fr.; en lingots et plaques de laminage, 189 fr. 25, contre 190 fr. ; en lingots ou cathodes propres au laiton, 191 fr. 75, contre 192 fr. .. ; étain Banka, 365 francs, contre 371 fr. .. ; plomb, marques ordinaires, livrable à Paris, 48 fr. 50, contre 48 fr. 25.

Xavier GIRARDOT.

Voir le Tableau Récapitulatif sur la Couverture jaune.

ALLEMAGNE

LA SITUATION

Berlin, 11 juillet 1900.

Les Evénements de Chine. — La Bourse de Berlin. — Le Marché monétaire. — L'Importation des Fers américains. — Les Émissions dans le premier semestre 1900.

On arme toujours pour l'Extrême-Orient et l'Empereur semble prendre très au sérieux l'expédition de Chine. L'Allemagne aura bientôt en Asie une vingtaine de mille soldats et les meilleurs de ses navires de guerre. On suppose bien que Guillaume n'est pas homme à faire un pareil effort pour n'en tirer aucun profit. Défendre la civilisation et venger le drapeau allemand furent les motifs qui ont contribué à mettre en branle la lourde machine de guerre. Mais il est hors de doute qu'au moment du réglement final, la puissance allemande saura s'attribuer des compensations plus sérieuses : on peut déjà considérer l'Allemagne comme maîtresse d'un vaste empire en Chine.

La Bourse de Berlin s'est un peu ressaisie depuis la débâcle de la semaine dernière; mais un jour entier l'effondrement a été complet. Il faut se reporter à la panique de 1897 pour retrouver des cours d'actions métallurgiques et charbonnières aussi bas et, jusqu'à 1895, pour revoir une pareille baisse sur les valeurs des Banques. Les unes et les autres ont perdu dans une Bourse de 50 à 100 0/0 de leur valeur. Aujourd'hui, la situation s'est sensiblement améliorée. Le principal facteur de cette amélioration est, avec une certaine abondance des disponibilités du marché monétaire, l'assurance que le Gouvernement chinois continuera à faire régulièrement le service de la dette. Le paiement du coupon de septembre est d'ores et déjà assuré, car les fonds sont déposés dans des Banques européennes.

Le bilan de la *Reichsbank*, publié le 30 juin, est certainement le meilleur qu'on ait publié à ce moment de l'année. Les efforts de la Direction pour attirer l'or du dehors ont réussi à augmenter le stock métallique, et l'on est capable de faire face à toutes les demandes qu'on voit généralement affluer au début du second semestre. Sur le marché libre, les offres ont considérablement dépassé les demandes et le taux de l'escompte libre est tombé à 4 0/0. L'abaissement du taux de l'escompte de la *Reichsbank* ne dépend plus que des circonstances politiques. A ne considérer que la situation financière et monétaire, cette mesure paraît devoir s'imposer.

La plupart des journaux viennent de publier une nouvelle qu'ils tiennent pour grave : Le vice président de la Société métallurgique Tennessée Coal Iron and Railroad Cº, des Etats-Unis, accompagné de son représentant à Berlin, a commencé une tournée dans tous les districts métallurgiques de l'Allemagne pour étudier les conditions favorables à l'importation des fers américains. Son impression aurait été que la lutte est possible. Voilà une information qui n'améliorera pas les conditions actuelles du Marché.

Je vous envoie, par ce courrier, le tableau des émissions faites en Allemagne pendant le premier semestre de l'année 1900. Le total est bien inférieur à celui du premier semestre 1899 mais reste sensiblement supérieur à celui du second semestre 1899. Le chiffre total des émissions du premier semestre est de 906 millions de marks, valeur nominale qui, au cours de la Bourse fait 978 millions de marks. Les chiffres de l'année dernière ont été, pour le premier semestre, 1.379 millions (au cours de la Bourse : 1.563 millions) et pour le second semestre, 698 millions (au cours de la Bourse : 770). Dans toutes ces évaluations sont compris les chiffres des obligations hypothécaires.

En prenant la valeur des émissions du premier semestre 1900, au cours actuel de la Bourse, on trouve que 617 millions de marks ou 63 0/0 sont allés aux valeurs à revenu fixe et 361 millions ou 37 0/0 aux actions. Dans le premier semestre 1899 le quantum des valeurs à rovenu fixe n'avait été que de 46 0/0, et dans le second semestre de 44 0/0. On voit que la faveur du public revient au papier à intérêt fixe, le goût de la spéculation diminue. Peut-être cela tient-il aussi à la mesure qu'ont pris tous les Etats et toutes les villes de ne plus émettre d'emprunt au-dessous du taux de 3 1/2 0/0.

Informations Économiques et Financières

BILAN DE LA BANQUE DE L'EMPIRE

	1900		1899	
	7 juill.	Dif. 30juin	7 juill.	Dif. 30juin
ACTIF (milliers de marks)				
Métal et or en lingots	841.043	+ 18.796	827.130	— 6.856
Billets du Trésor	22.445	+ 421	21.462	— 455
Billets d'autres banques	14.162	+ 613	13.162	+ 930
Lettres de change	805.283	— 90.934	895 456	— 48.345
Prêts sur titres	93.350	— 37.256	94.370	— 36 381
Valeurs	6.878	+ 499	10 361	— 2 624
Divers	107.607	+ 13.206	93.709	+ 4.713
PASSIF (Milliers de marks)				
Capital social	120.000	non mod.	120.000	non mod.
Réserve	30.000	non mod.	30.000	non mod.
Circulation de billets	1.212.104	— 97.761	1.250.406	— 49.835
Autres engagements à vue	499.520	+ 3.514	532 206	— 38.459
Divers	29 154	— 408	23 038	— 724

STATISTIQUE relative aux divers chapitres du Bilan de la Banque Impériale d'Allemagne (Millions de marks)

DATE	Or et argent	Circulation	Comptes courants et dépôts	Portefeuille	Avances	Réserve de billets	Taux de l'esc. %
31 mars	744	1.310	488	973	146	— 238	5 1/2
7 avril	754	1.218	514	906	99	— 134	»
14 »	772	1.145	509	840	70	— 42	»
23 »	822	1.104	538	787	66	+ 40	»
30 »	801	1.165	499	816	80	— 33	»
7 mai	807	1.133	476	775	71	+ 6	»
15 »	835	1.099	501	755	73	+ 72	»
23 »	863	1 050	549	737	64	+ 144	»
31 »	845	1.091	547	771	74	+ 87	»
7 juin	847	1.061	553	736	74	+ 118	»
15 »	868	1.046	613	743	76	+ 157	»
23 »	888	1.074	616	754	68	+ 143	»
30 »	822	1.310	496	896	131	— 159	»
7 juill.	841	1.212	500	805	93	— 41	»

Les Emissions pendant le premier semestre 1900. — Les émissions de fonds d'Etat allemands ont atteint le montant nominal de 134 millions de marks (valeur cotée de 121 millions de marks), contre seulement 15 millions de marks dans le deuxième semestre 1899, mais contre 406 millions de marks le premier semestre 1899.

L'élévation si considérable du chiffre du premier semestre correspondant de l'année précédente doit être attribuée principalement à l'émission de 200 millions de marks de Rente allemande 3 0/0 et de consolidés prussiens à 92 0/0, et de 80 millions de marks 3 0/0 de Saxe, émissions qui ont eu lieu à cette époque. Pour le seul emprunt étranger introduit sur les Bourses allemandes, pendant le premier semestre 1900, la Rente hongroise de 70 millions de couronnes, on évalue à 30 millions le chiffre placé en Allemagne. L'émission d'obligations communales et provinciales a été, cette année-ci, particulièrement animée. Le chiffre atteint par ces émissions pendant le premier semestre 1900, n'a pas été moindre de 191 millions de marks (valeur cotée, 188 millions de marks), contre seulement 96 millions de marks le second semestre 1899, mais contre 113 millions le premier semestre 1899. Parmi les 53 émissions de cette catégorie de valeurs, 7 seulement avaient adopté le type de 3 1/2 0/0 d'intérêts, les autres, le taux de 4 0/0. Le placement des obligations de Banques hypothécaires a rencontré également beaucoup de difficultés, sous l'influence des conditions du Marché monétaire.

Les obligations émises par les Compagnies de Chemins de fer et les Sociétés industrielles, classées sous la rubrique « Obligations diverses » ont atteint le chiffre de 130 millions de marks (valeur cotée 131 millions de marks) pendant le premier semestre 1900 ; c'est à peu près le chiffre de la période

correspondante de l'année dernière ; mais il dépasse de beaucoup le montant du second semestre 1899.

L'émission des actions industrielles a présenté une animation relative, quoique ce semestre n'ait pas atteint le chiffre d'affaires du semestre correspondant de l'année dernière. Cette série de valeurs comprend, cette fois-ci, 105 nouvelles émissions d'actions industrielles, contre 89 le second semestre, mais 130 le premier semestre 1899. Il s'agissait surtout d'augmentations de capitaux d'entreprises dont les actions figurent déjà à la Cote. Le montant nominal pendant le premier semestre 1900 s'est élevé à 173 millions de marks (valeur cotée 246 millions de marks), contre seulement 148 millions de marks le second semestre, mais contre 275 millions de marks le 1er semestre 1899.

Le fait que diverses émissions, notamment de nouvelles actions de Sociétés connues et appréciées se sont faites avec un agio élevé a amené une hausse portant la valeur moyenne du titre à 173 0/0, tandis qu'aux trois semestres précédents, cette moyenne n'a été, respectivement, que de 143 0/0, 164 0/0 et 166 0/0. L'émission des actions de Banques, toutes proportions gardées, ne s'est faite que sur une petite échelle, surtout quand on considère que le premier semestre, consacré aux bilans et aux assemblées générales, est utilisé pour augmenter le capital-actions. Tout compris, nous avons évalué le montant de ces actions à 66 millions de marks (82 millions aux cours cotés), contre seulement 53 millions de marks le second, mais 177 millions le premier semestre 1899.

On a émis, en actions de chemins de fer et de tramways, 30 millions de marks (valeur cotée 32 millions de marks) pendant le premier semestre 1900, contre 43 millions de marks le second et 28 millions de marks le premier semestre 1899.

(En millions de marks)

Désignation	1er semestre 99		2e semestre 99		1er semest. 1900	
—	Valeur nominale	Valeur effective	Valeur nominale	Valeur effective	Valeur nominale	Valeur effective
Fonds d'Etats allemands....	406.5	377.2	15	14.4	134.8	121.3
do étrangers...	41.8	21.8	80.1	65.2	25.5	23
Oblig. commun. et prov.	113.1	110.1	96.2	94.5	191.7	188.3
Oblig. hypoth. allemandes...	190	190	190	190	150	150
do étrangères..	18	17.3	22.7	22	3.2	3.2
Autres oblig. ..	128.1	127.2	49.3	49.7	130	131.4
Act. de Banq.	177.8	227	53.3	68.4	66.6	82.4
Chemins de fer.	28.8	39.5	43.6	53.3	30.2	32.1
Act. industrle...	275	453	148.3	213.1	173.5	246.9
	1379.2	1563.3	698.7	770.9	905.9	978.8

La Production minière de l'Empire. — Le Bureau de la statistique vient de publier les chiffres suivants sur les productions de 1899. Les chiffres expriment des tonnes :

	1898	1899
	—	—
Houille.................	96.309.000	101.621.000
Lignite.................	31.648.000	34.202.000
Fonte...................	7.288.000	7.117.000
Moulages................	1.535.000	1.720.000
Fers....................	1.139.000	1.182.000
Aciers..................	5.748.000	6.290.000
Plomb...................	132.700	129.200
Zinc....................	154.800	153.200
Cuivre..................	30.700	34.600

La valeur moyenne de la tonne a subi les fluctuations suivantes :

	1898	1899
	— (En marks)	—
Houille.................	7 37	7 77
Fonte...................	54 76	55 94
Fers finis..............	139 56	158 48
Aciers..................	134 92	144 55
Plomb...................	275 32	304 10
Zinc....................	379 90	476 32
Cuivre..................	1.066 »	1.466 »

Courrier de la Bourse de Berlin

Berlin, le 12 juillet 1900.

Les tendances sont redevenues fermes sur les meilleures nouvelles arrivées de Chine et le bilan satisfaisant publié par la *Reichsbank*.

Les actions des banques, les actions des principaux chemins de fer et les fonds allemands ont surtout bénéficié de cette reprise. Les actions métallurgiques et minières sont également en hausse assez sensible.

Tous les fonds étrangers sont fermes.

On a coté le 3 0/0 Consolidé, 86 70 ; l'Italien, 93 10 ; les Lombards, 25 20. Clôture lourde.

ANGLETERRE

LA SITUATION

Londres, 11 juillet 1900.

Affaires de Chine. — La Guerre sud-africaine. — Les Recettes publiques. — Le Commerce extérieur. — La Hausse des Prix.

Les nouvelles de Chine sont plus rassurantes : elles ne diminuent certainement pas la gravité des événements qui viennent de se dérouler à Pékin, mais elles tendent à laisser la responsabilité de ces événements sur les seuls insurgés, ce qui simplifiera beaucoup le rôle des puissances.

Le public, qui était un peu effrayé par la perspective d'une guerre contre la Chine, a accueilli ces dernières informations avec satisfaction et la confiance a repris.

Du côté de l'Afrique, les nouvelles sont également meilleures au point de vue anglais, mais elles n'ont pas exercé grande influence sur le public, car l'on considère ici la campagne proprement dite comme terminée depuis la prise de Pretoria et l'on n'attache plus grande importance aux mouvements des commandos boers.

Ces mouvements ont cependant une conséquence fâcheuse : ils occupent toute l'armée de lord Roberts et prolongent indéfiniment une situation qui commence à peser sur les contribuables.

Je vous faisais part, la semaine dernière, des résultats budgétaires du premier trimestre de l'exercice courant. Ces résultats continuent à susciter des polémiques, car l'on craint que la guerre sud-africaine, la question de Chine et la diminution d'activité dans le commerce et dans les affaires n'amènent une nouvelle moins-value pendant les trimestres restant à courir.

Le Chancelier de l'Echiquier a évalué à 115.203.000 livres sterling les recettes de l'exercice ; cette somme pourrait bien ne pas être atteinte. D'autre part, les dépenses de la guerre ne figurent pas dans cette évaluation ; elles ont été calculées à 71 millions de liv. st. jusqu'au 30 septembre prochain ; mais la campagne sera-t-elle finie à cette date ? On peut en douter ; il faudrait donc ajouter une vingtaine de millions de livres aux dépenses effectuées.

Comme, d'autre part, il faudra faire supporter au Gouvernement les frais de l'expédition de Chine, on voit que les charges du Royaume-Uni sont loin de diminuer et que les contribuables peuvent considérer comme fort éloignées les perspectives, autrefois prochaines, d'une réduction des impôts.

Le *Board of trade* vient de publier sa statistique du commerce extérieur pour le premier semestre de 1900 : les importations se sont élevées à 255.686.999 liv. st. et les exportations à 144.376.764 liv. st.: c'est, par rapport à la période correspondante de 1899, une augmentation de 18.920.123 liv. st. pour les premières et de 17.854.870 liv. st. pour les secondes. Ces chiffre sont de nature à faire croire à une progression nouvelle et importante du commerse anglais. Il faut cependant tenir compte de la hausse des prix qui fausse considérablement toute comparaison. Si nous prenons, par exemple, les exportations de charbons, nous constatons qu'il est sorti en 1900 22.063.000 tonnes, au lieu de 20.911.000 en 1899, c'est une augmentation de 1.072.000 tonnes ou 5 0/0 seulement. Par contre, la valeur de cette exportation a été de 17.505.000 liv. st. en 1900, au lieu de 10.833.000 liv. en 1899 : l'augmentation, dans ce cas, est de 62 0/0. Si nous prenons les sorties de laine, nous constatons encore que l'augmentation en quantité n'est que de

18 0/0 et en valeur de 54 0/0. Ces seuls faits nous montrent qu'il faut faire beaucoup de réserves en analysant les résultats généraux du commerce.

En dépit de la progression qu'ils semblent indiquer, de nombreux signes nous montrent que nous sommes arrivés au point culminant de cette prospérité dont les affaires commerciales et industrielles ont joui depuis plusieurs années : les demandes se sont partout réduites et les prix ont une tendance à la baisse.

L'*index-number* que vient de publier l'*Economist*, pour le 1er semestre de l'année en cours, nous en fournit une nouvelle preuve. Depuis le mois de mars, les prix diminuent dans leur ensemble et, tout en se maintenant encore à un niveau supérieur à celui de 1899, ils indiquent une tendance caractéristique à la baisse. Voici les variations relevées par l'*Economist* :

		Index-number			Index-number
Fin décembre	1897...	1.890	Fin décembre	1899...	2.145
— —	1898...	1.918	— mars	1900...	2.240
— mars	1899...	1.973	— avril	1900...	2.240
— juin	1899...	2.028	— mai	1900...	2.213
— septembre	1899...	2.085	— juin	1900...	2.211

En comparant les prix des marchandises avec ceux cotés il y a un an, on constate qu'il diminution y a pour la fonte, le cuivre et la laine; la plupart des autres articles sont en augmentation, principalement le charbon et le coton.

Informations Économiques et Financières

BILAN DE LA BANQUE D'ANGLETERRE

12 juillet 1900

Département des opérations d'émission

PASSIF	Liv. st.	ACTIF	Liv. st.
Billets créés..........	47.708.000	Dette fixe de l'Etat...	11.015.100
		Rentes immobilisées.	6.759.900
		Or monnayé et lingots	29.933.000
Total...........	47.708.000	Total..........	47.708.000

Département des opérations de banque

PASSIF	Liv. st.	ACTIF	Liv. st.
Capital social........	14.553.000	Rentes disponibles (à la Banque)...	20.371.000
Réserve et profits et pertes..............	3.493.000	Portefeuille et avances	29.908.000
Trésor et administration publique......	8.840.000	Billets en réserve.....	17.098 000
Comptes particuliers.	42.038 000	Or et argent monnayés	1.732.000
Billets à sept jours, etc.	185 000		
Total...........	69.109 000	Total..........	69.109.000

STATISTIQUE relative aux divers chapitres du Bilan de la Banque d'Angleterre (Milliers de liv. st.)

DATE	Or monnayé et Lingots	Circulation (excepté les billets à 7 jours)	Dépôts	Dispon. du dép. des opérations de Banque	Réserve	Proportion de la réserve aux engagements	Taux de l'esc. %
5 avril	33.722	28.832	51.795	47.937	24.077	41 80	4
12 »	32.185	29.017	49.569	45.574	21.690	40 14	»
19 »	31.916	28.350	48.174	45.750	20.968	42 13	»
26 »	32.668	28.057	49.935	46.467	20.366	42 3/4	»
3 mai	32.336	29.236	49.574	47.639	21.411	40 ./.	»
10 »	32.324	28 780	49.107	46.757	19.900	41 1/4	»
17 »	33.332	29.350	49.521	45.754	20.354	43 77	»
24 »	33 511	29.162	49.876	45.714	21.757	44 23	3½
31 »	33.154	29.484	48.199	44.690	22.124	44 37	»
7 juin	32 538	29.903	47.043	44.569	21.444	43 22	»
14 »	32.739	29.510	47.621	44.531	20.410	43 96	3
21 »	33 746	29.290	49.162	45.222	21.003	44 36	»
28 »	33.642	30.194	48.474	45.189	21.891	43 64	»
5 juillet	32.692	30.959	52.094	50.697	21.222	37 32	»
12 »	31.665	30.610	50.878	50.279	18.830	36 87	»

Commerce extérieur de l'Angleterre. — Le *Board of trade* vient de publier les résultats du commerce extérieur de l'Angleterre pour le mois de juin 1900. Il y a augmentation égale du trafic, aussi bien à l'entrée qu'à la sortie : elle est de 9.5 0/0 à l'importation et de 13.2 à l'exportation.

Pour les six premiers mois de cette année, l'importation accuse une plus-value de 7.9 0/0; celle de l'exportation est de 14.1 0/0.

IMPORTATIONS EN ANGLETERRE

DÉSIGNATION	Juin 1900	Comparaison avec juin 1899	6 1ers mois 1900	Comparaison 6 1ers mois de 1899
	£	£	£	£
Animaux vivants...	818.084	— 208.244	4.616.979	— 307.640
Articles d'alimentat.				
Exempts.........	16.009.899	+ 1.765.907	84.469.542	+ 3.079.744
Taxés...........	1.381.316	— 292.542	11.493.890	+ 119.068
Tabacs...........	281.028	— 23 037	2.027.518	— 52.020
Métaux...........	2.670.833	+ 530.856	15.748 531	+ 1.932.445
Prod. chimiq., coul..	416.879	— 13.682	3.179 215	— 162 564
Huiles...........	980.251	+ 111.189	5.366.271	+ 791.710
Mat. prem. textiles..	4.144.630	+ 391.612	42.532.188	+ 4.646.253
Mat. prem. autres...	6.291.845	+ 1.185.671	28.412.345	+ 5.210.706
Objets fabriqués....	7.560.801	— 78.564	48.682.316	+ 2.814.694
Divers...........	1.378.467	+ 294.271	8.516.289	+ 933.494
Colis postaux.......	82.574	+ 3.927	611.915	— 15.467
Totaux........	42.016.307	+ 3.667.364 = 9.5 %	255.656.999	+ 18.920.123 = 7.9 %

EXPORTATIONS DE L'ANGLETERRE

DÉSIGNATION	Juin 1900	Comparaison avec juin 1899	6 1ers mois 1900	Comparaison 6 1ers mois de 1899
	£	£	£	£
Animaux vivants...	70.339	— 16.055	394.183	— 59.526
Articles d'alimentat.	1.049.803	+ 49.438	5.709.638	+ 479.622
Matières premières	3.710.921	+ 1.364.925	19.199.544	+ 6.789.977
Fils et tissus.......	8.104.590	+ 30.412	51.897.128	+ 4.055.558
Mét. et ouvrages en mét. (sauf les mach.)	3.861.475	+ 499.351	24 021.181	+ 5.938.566
Machines...........	1.648.907	— 74.979	9.846.105	+ 309.313
Vaisseaux neufs non enregistrés comme anglais...........	1.711.705	+ 1.189.774	3.940 113	— 1 273.554
Confections........	834.933	+ 58.641	4.724.950	+ 166.828
Prod.chim.etpharm.	738.998	— 33.682	5.080.097	+ 397.627
Divers.............	2.941.588	— 113.778	18.202.385	+ 881.694
Colis postaux.......	222.376	+ 22.712	1.361.440	+ 168.765
Tot. des prod. angl.	24.895.335	+ 2.915.268 =13.2 %	144.376.764	+ 17.854.870 = 14.1 %
Transit...........	5.441.884	— 109.332 = 1.9 %	33.421.021	+ 86.296 = 0.2 %
Transit et Exportat.	30.337.219	+ 2.805.936 =10.2 %	177.797.785	+ 17.768.574 = 11.1 %

Courrier de la Bourse de Londres

Londres, 12 juillet 1900.

Les meilleures nouvelles de Chine ont produit un bon effet sur le Marché : les affaires ont été plus actives et les cours ont bénéficié d'une amélioration générale.

D'autre part, le marché monétaire conserve d'assez bonnes dispositions, et la liquidation de mi-juillet s'est effectuée dans des conditions satisfaisantes.

Les Consolidés sont à 99 5/16, ex-coupon.

Les fonds internationaux restent calmes.

L'*Extérieure d'Espagne* est à 71 1/4 ; l'*Italien* à 91 3/4; les Fonds Ottomans sont peu actifs.

Le compartiment des valeurs Sud-Américaines est moins ferme. Le Brésil 5 0/0, reste bien impressionné par la tenue du change; il clôture à 75 ./..

Les Chemins anglais sont hésitants et les Chemins américains peu mouvementés.

Le *Canadian Pacific* est à 93 1/8, l'*Erie* à 11 1/8, le *Northern Pacific* à 73 3/4, l'*Atchison* à 26 7/8 et le *Norfolk* à 79 1/2.

AUTRICHE-HONGRIE

LA SITUATION

Vienne, 11 juillet 1900.

La Politique. — Les Affaires de Chine. — Un Krack à la Bourse de Vienne. — Giro et Kassenverein. — Dégâts aux Récoltes hongroises.

Depuis la séparation de la Chambre, il semble qu'un peu de calme soit revenu dans la vie politique. Non que l'animosité entre les partis soit moindre, mais elle donne lieu à moins de manifestations et de troubles et l'on peut se faire illusion sur la durée de la tran-

quillité. Il est vrai que, pour garder ces illusions, il faut s'abtenir de la lecture des journaux où, Allemands et Tchèques combinent déjà leur plan de bataille pour la rentrée.

Les événements de Chine, malgré l'émotion qu'ils ont produite dans le pays, ne semblent peser que médiocrement dans les préoccupations gouvernementales. Il est entendu que l'Autriche-Hongrie ne se tiendra pas à l'écart, fera sa partie dans le concert européen. Elle enverra sur le théâtre de la guerre de cinq à six mille hommes et trois grands cuirassés. Mais c'est le maximum de participation. La majorité autrichienne et l'unanimité hongroise se sont tant de fois prononcées contre toute politique coloniale, que le Ministère ne fera que ce que lui imposeront strictement les convenances internationales. L'Autriche est sans doute la seule puissance qui, ayant peu à perdre et rien à gagner, travaille en Extrême-Orient d'une manière toute désintéressée.

Depuis ma dernière lettre, nous avons eu à la Bourse de Vienne toute une séance de panique indescriptible. On n'avait pas vu pareille débâcle depuis le fameux krach du 9 novembre 1895. L'affolement n'a duré que deux heures, il est vrai, mais plus d'un en portera les traces pendant de longs mois. Les Chemins Autrichiens ont baissé de 11 florins; les actions de l'Alpine de 20 fl.; celles du Fer de Prague de 85 fl.; celles des Charbonnages de Brux de 41 fl., et tout à l'avenant, Le pis est que cet effondrement a suivi des offres assez peu importantes et cette seule circonstance donne une idée du peu de solidité de la place. Ainsi, une offre de 50 actions de Weineberg a fait baisser les cours de 100 couronnes; une autre offre de 300 titres du *Fer de Prague* ou des *Charbonnages de Brux* a amené la débâcle sur ces valeurs. On voit par là dans quel marasme est tombée notre Bourse. Il est vrai qu'il a suffit de l'effort commun des trois ou quatre plus grandes banques de Vienne pour arrêter la baisse dans la séance même et ramener, le lendemain, les cours ordinaires. Il n'en est pas moins vrai qu'on vient de constater un symptôme grave de l'extrême faiblesse du Marché de Vienne, faiblesse qui, vraisemblablement, ira encore en grandissant.

Un autre symptôme peu favorable est la diminution des affaires du Giro et Kassenverein (Chambre des compensations) de Vienne. Cet Etablissement vient de publier le bilan du premier semestre. Le bénéfice net des six premiers mois s'élève à 239.799 couronnes et se trouve en diminution de 55.471 couronnes sur celui de l'année précédente. Dans ce calcul, comme de coutume, il n'a pas été tenu compte des dotations statutaires et des amortissements, qui ont lieu seulement à la fin de l'année. Les intérêts sont en diminution de 19.914 couronnes.

Ce chiffre si réduit dénote l'effet produit par le taux d'intérêt peu élevé, notamment pour les reports, mais il résulte également du fait que la Banque disposait d'une encaisse moindre. La moins-value en provisions et droits s'élève à 37.598 couronnes, soit près de 15 0/0. Cette différence sensible montre que l'animation du marché des fonds publics pendant le premier semestre a été bien inférieure à celle de l'année précédente. Le bilan porte également les traces de cette stagnation des affaires de Bourse, les cautionnements pour signatures et concordats ayant rétrogradé récemment de 50.000 couronnes. Le chiffre des participants aux arrangements concordataires a diminué sans cesse dans ces dernières années et a subi, encore cette année, une nouvelle diminution. En ce qui concerne le compte Profits et Pertes, on y trouve, porté à l'escompte, 2.2 millions de couronnes en plus que fin janvier 1899. Par contre, le report y est moindre de 1.3 millions de couronnes et l'encaisse de la Banque a diminué de 1.5 millions de couronnes.

La nature même s'y est mise pour que je n'aie à vous donner que de mauvaises nouvelles. Des pluies diluviennes, des ouragans, des trombes, ont causé des dommages sérieux à toutes les récoltes de la Hongrie. Les excellents pronostics que je vous avais envoyés dans ma dernière lettre ne sont plus entièrement vrais et, sur bien des points, les dommages sont même irréparables. On signale, entre autres, qu'à Arad, l'ouragan a enlevé les toits des nombreuses maisons et a provoqué l'écroulement de plusieurs bâtiments dans le comitat de Miskolez, près d'un tiers de la moisson a été détruit; la moisson a été également endommagée gravement dans les comitats de Jasz-Kun-Szolnok et de Csik.

Informations Économiques et Financières

La fortune immobilière de Buda-Pesth. — L'Administration communale de la ville de Buda-Pesth vient de faire procéder à une évaluation de la fortune immobilière de la cité: D'après ce travail, cette fortune s'élève à 142.021.900 florins ; les bâtiments communaux représentent une valeur de 68.972.900 florins et les terrains 73.049.000 florins. En y ajoutant les objets mobiliers, l'argent comptant dans les caisses municipales, les capitaux placés à intérêt, les créances, etc., on arrive à un total général de 162 281.287 florins. Comme, d'autre part, les dettes et comptes passifs montent à 62.250.711 florins, il en résulte que la *fortune nette* de la capitale hongroise atteint actuellement la belle somme de 100.130.575 florins. — Les immeubles muncipaux figurent à l'inventaire pour les sommes ci-après : bâtiments administratifs, 5.763.000 florins ; casernes de sapeurs-pompiers, 575.500 florins ; halles, 5.455.400 florins ; marché des brocanteurs, 423.800 florins; magasins municipaux, 144 400 florins ; bâtiments de l'octroi, 294.000 florins ; casernes, 6.519.700 florins ; presbytères, 510.000 florins ; écoles réales, 1.092.500 florins ; école professionnelle de dessin, 334.000 florins ; écoles primaires, 10.646.050 florins ; écoles maternelles, 802.600 florins ; redoutes municipales, 2.769.300 florins ; hôpitaux, 4.787.000 florins; maisons de rapport, 4.447.000 florins ; bain artésien, 211.800 florins ; bain Rudas, 782.700 florins ; abattoir, 3.621.200 florins ; magasins généraux, 5.616.200 florins ; abattoir aux porcs, 860.700 florins.

L'Industrie des draps en Hongrie. — Les négociations entamées entre le Ministre du Commerce et une importante maison de l'Allemagne en vue de la création d'une grande manufacture de draps dans le pays viennent, d'aboutir complètement. Le Gouvernement met à la disposition de l'entreprise tous les terrains nécessaires, lui accorde les faveurs prévues par la loi et lui assure, en outre, la fourniture d'une partie des draps dont ont besoin, chaque année, le Ministère commun de la guerre et celui de la défense nationale. La manufacture sera établie aux environs de la ville de Györ et occupera, dès le début, 6 à 700 ouvriers pris en Hongrie, autant que possible.

Courrier de la Bourse de Vienne

Vienne, 12 juillet 1900.

Bourse assez bonne. On constate des demandes importantes pour les Chemins autrichiens et les Alpine.

L'argent est abondant à 4 1/2 0/0.

On a coté le Mobilier Autrichien 680 .. ; les Lombards, 111 .. ; la Lænderbank, 422 .. ; les Tabacs, 290 ; les Chemins de fer Autrichiens, 666 50; l'Alpine, 456 ... Clôture lourde.

BELGIQUE

LA SITUATION

Bruxelles, 12 juillet 1900.

La Situation du Marché

Le marché à terme reste lourd et sans affaires. Le fait le plus saillant est la baisse du Métropolitain, entraînant celle de la Parisienne électrique.

La liquidation s'est effectuée sans difficultés, le taux des reports est resté le même que précédemment.

La Rente brésilienne 4 0/0, influencée par le recul du change à Rio à 12 d., est offerte à 65 11/16, en liquidation de fin juillet.

Les transactions sont à peu près nulles sur l'Extérieure, qui s'alourdit à 70 3/8.

Les Chemins espagnols se maintiennent à peu près à leur niveau : la Saragosse à 285 ./., le Nord de l'Espagne à 200.

Le Rio-Tinto fait bonne contenance à 1.317.

Le Métropolitain, vivement attaqué, est tombé à 413, cours auquel il clôture.

La Parisienne Electrique, de 260, recule à 239.

Les valeurs turques se sont raffermies : la Rente série C à 25 25, la Série D à 22 45.

Les tendances du comptant sont plus satisfaisantes.

Les cours des rentes belges se maintiennent. La part fondateur du Congo s'est raffermie à 9.112, l'Ordinaire s'échange à 2.205.

Le marché des tramways a bénéficié d'un faible regain d'activité.

Les valeurs du groupe russe sont plus fermes.

Le marché des valeurs sidérurgiques reste faible ; par contre, la fermeté reste à l'ordre du jour sur les actions de charbonnages.

Les dispositions sont bonnes sur les valeurs de zincs.

L'Asturienne est demandée à 5.825, Vieille-Montagne à 712 50.

Les glaceries sont bien tenues.

Les valeurs coloniales entretiennent un bon courant d'échanges.

La Compagnie du Congo à 3.050, la Privilégiée Katanga à 1.300, l'Ordinaire à 1.075, Lomain à 2.220.

Le marché des valeurs étrangères est satisfaisant.

Chemins de fer de l'Etat Belge. — Le Ministre des chemins de fer de l'Etat belge vient d'approuver les comptes de recettes et dépenses, ainsi que le bilan de la caisse de retraite de secours des ouvriers de l'Administration pour l'année 1899.

Le tableau récapitulatif accuse un total de recettes de 3.505.528 fr. 28, tandis que les dépenses se sont élevées à la somme de 2.773.007 fr. 25.

Pendant toute l'année, 50.564 ouvriers ont reçu assistance de la cause, comme secours définitifs ou temporaires, soit pour maladies, soit par suite de blessures.

Le bilan de la caisse de retraite et de secours se balance à la somme de 19.013.509 fr. 35.

ESPAGNE

LA SITUATION

Madrid, 9 juillet 1900.

La Démission de M. Villaverde. — La Situation. — La Bourse. — La Banque d'Espagne.

La démission de M. Villaverde, dont je vous avais fait entrevoir l'éventualité à plusieurs reprises, est devenue un fait accompli la semaine dernière. Officiellement, elle est causée par des raisons de santé, mais alors même qu'on ne serait pas au courant de ce qui se passe dans les coulisses, il suffit de voir la mine florissante de l'ex-Ministre des finances et parler avec lui cinq minutes pour se rendre compte qu'il n'est pas le moins du monde atteint de fatigue cérébrale.

C'est bien à la suite des dissentiments survenus avec MM. Gasset, d'abord, et Dato, ensuite, que M. Villaverde a donné sa démission.

Beaucoup de monde a été surpris de voir partir seul M. Villaverde, qui avait été proclamé tant de fois l'homme indispensable du parti conservateur. Mystères de la politique de vacances et de l'ingratitude humaine.

Ce qu'il faut retenir de cette question c'est, qu'à part les irréconciliables, tout le monde, même ceux qui n'approuvent pas l'orientation donnée par M. Villaverde à ses réformes financières, rendent justice à son amour du travail, à sa haute intelligence, à son désir d'être utile au pays et à l'énergie qu'il a déployée dans ce but. Il aurait voulu terminer les négociations engagées avec la *Compagnie Fermière des Tabacs*, pour élever la part du Trésor dans les bénéfices, mais il n'a pas pu vaincre la résistance de la Compagnie et c'est une affaire à resoudre cet automne par son successeur ou par un autre.

Le nouveau Ministre des Finances, M. Manuel Allende Salazar, est un homme jeune et qui semble appelé à un brillant avenir. Dans l'espace de quelques mois il a été nommé sénateur à vie, maire de Madrid et, finalement, ministre des Finances. Il a défendu ardemment, au Sénat, les projets de M. Villaverde et s'en est déclaré le fidèle continuateur.

La tranquillité est complète dans la Péninsule ; en province on continue à saisir les contribuables récalcitrants, mais, dans le mouvement des départs, on n'y fait plus autant d'attention. La Cour partira demain, mardi, et alors ce sera le signal de la débandade.

La Reine régente a reçu encore en audience une Commission catalaniste qui lui a remis une adresse assez inconvenante, avec des demandes plus ou moins séparatistes. On prétend que ces démarches, tendant à obtenir, entre autres choses, l'affermage des contributions en Catalogne, sont poussées par le groupe de la *Banque Hispano-Coloniale* qui voudrait se charger de cette affaire, car n'a plus d'affaires avec les colonies et, une fois que la conversion des dettes coloniales aura eu lieu, elle n'aura plus de champ pour ses opérations. Voilà du moins ce qu'on écrit de Barcelone.

Notre place était à la hausse, mais la tendance générale des marchés étrangers et la crainte justifiée d'une crise ont enrayé le mouvement. La première cause n'est que réflexe, car l'Espagne n'a aucun intérêt en Chine. La deuxième n'a exercé qu'une influence passagère. La Bourse a vu que la crise a été résolue aussitôt posée, que la politique financière du Cabinet ne changera pas ; elle ne s'est pas inquiétée du reste.

Les reports sont toujours à 30 et 35 centimes et il y a encore une grande quantité de titres flottants qui empêchent la spéculation de se mettre tout de suite à la hausse.

On attend encore la publication du décret de conversion qui va jeter sur le marché plus de 2 milliards de dette intérieure. Au point de vue des dépenses budgétaires, il n'y aura rien de changé, mais, pour le marché à terme, c'est une grosse question, vu que les valeurs qui vont être converties ne se traitent qu'au comptant, au lieu qu'à l'avenir le marché de la Rente Intérieure sera beaucoup plus large.

La *Rente Intérieure*, qui semblait devoir regagner son coupon, perd 0.50 0/0.

Amortissable et *Extérieure*, un peu délaissées. Les *Billets hypothécaires de Cuba* ont un bon courant d'affaires et sont assez classés. L'*Amortissable 5 0/0* continue à être le favori et finit à 91 50 après 92. Cela fait une hausse de plus de 9 0/0 en un mois.

Les actions de la *Banque d'Espagne* et de la *Compagnie fermière des Tabacs* sont en baisse ; on escompte une diminution du dividende de la première, parce que le portefeuille des valeurs a diminué, il en est de même pour la deuxième à cause de la diminution des recettes ; finalement, les actions de cette dernière ont regagné le terrain perdu sur la nouvelle que le contrat à signer serait favorable. Le marché du chèque est sans grands changements.

Voici la comparaison des cours cotés sur notre place pendant les quatre dernières semaines :

	18 juin	25 juin	2 juill.	9 juill.
	—	—	—	—
4 0/0 Intérieure........	72 ..	73 05	72 30	72 35
4 0/0 Extérieure.......	.. ..	79 25	78 80	79 10
4 0/0 amortissable.....	80 75	81 30	80 20	81 70
5 0/0 —	89 40	89 95	91 ..	91 90
Bons cubains 6 0/0.....	85 60	86 15	85 30	86 40
— 5 0/0.....	71 65	72 15	71 50	71 50
Philippines 6 0/0.......	90 50	91 20	91 40	91 50
Banque d'Espagne.....	512 ..	512 50	511 50	504 50
Comp. Ferm. des Tabacs	422 ..	420 ..	410 ..	419 ..
Chèque sur Paris......	26 65	25 95	26 60	26 75
— sur Londres....	31 80	.. ..	31 80	31 82

Au bilan de la Banque d'Espagne, on remarque les changements suivants : — argent, 3 millions ; prêts sur valeurs, 3 ; + escompte, 0.7 ; circulation, 19 ; comptes courants, 11.

Recettes des Chemins de fer Espagnols

Du 1er janvier au 24 juin 1900 (25 semaines)

LIGNES	Kilom expl.	1897	1898	1899	1900
		Pesetas	Pesetas	Pesetas	Pesetas
Nord de l'Espagne:					
Ancien réseau...	2070	23.083 278	25.615 048	27.074.587	27.291.055
Asturies.	784	6 656.703	7 420.442	8.075.660	8.094 026
Lerida-Reus . .	404	453 458	626.070	696.076	599.566
Almansa Valence	499	5.488.337	5 893.560	6.270.013	6.379.974
Total Nord de l'Esp.	3457	35.681.776	39.555.120	42.116.330	42 364 621
Andalous	1067	6 893 303	8 990.930	8.652.384	9.247.571
Madrid-Saragosse	2927	26.395.244	30.643.670	»	»
Barcelone-France	3650	»	»	42.552.598	43.014.904
Sud de l'Espagne.	246	510 000	586.500	693.500	1.526.500

Commerce extérieur. — Les résultats du commerce extérieur de l'Espagne pour les cinq premiers mois de 1898, 1899 et 1900 ont été les suivants :

	1898	1899	1900
	Importations — Cinq premiers mois (En pesetas)		
Matières premières...	145.140.669	170.673.166	155.876.478
Articles fabriqués....	78.157.672	118.074.711	134.521.054
Produits alimentaires.	42.213.479	72.416.056	58.707.177
	265.511.820	361.163.933	349.104.709
Or.................	1.750.283	5.559.490	41.000
Argent..............	29.127.161	32.170.151	2.507.945
	297.389.264	398.893.574	351.653.654
	Exportations		
Matières premières...	119.586.861	118.217.919	114.135.768
Articles fabriqués....	64.411.582	58.808.842	64.181.497
Produits alimentaires.	151.515.396	97.593.638	107.590.721
	335.513.839	274.620.399	285.907.986
Or.................	467.750	2.675.930	569.840
Argent..............	9.854.730	3.855.190	6.970.630
	345.836.319	281.151.519	293.448.456

Statistique des Fabriques d'électricité. — Le bulletin de l'Association de l'Industrie électrique a publié la statistique suivante sur les fabriques d'électricité en Espagne :

Nombre	Catégories	Nombre de moteurs	Force en chevaux
175	hydraulique	220	16.000
125	vapeur	240	31.000
26	gaz...............	40	4.000
31	mixtes	80	9.000
357		580	60.000

On peut calculer que ces centres d'électricité fournissent la lumière à 500.000 lampes à incandescence et à 1.000 lampes à arc.

Courrier de la Bourse de Madrid

Madrid, 12 juillet 1900.

La période des vacances commence à faire sentir ses effets, les transactions sont plus restreintes mais les dispositions restent favorables.

On cote l'Intérieure à 72 20; l'Extérieure à 78 90; le change sur Paris est à 26 95.

ITALIE

LA SITUATION

Rome, 10 juillet 1900.

La Séparation des Chambres. — Les Affaires de Chine. — Les Chiffres provisoires du Budget. — Les Payements du Trésor.

La Chambre s'est ajournée après quelques séances tranquilles, je dirai même mornes qui contrastent fortement avec les tempêtes parlementaires des jours antérieurs. Cela vient de ce que la droite a renoncé aux aggravations du règlement de la Chambre. Immédiatement le calme plat a succédé à l'orage.

Le Parlement, dans sa lassitude, s'est ajourné *sine die*. Le Gouvernement le convoquera quand il jugera nécessaire. Le roi est si enchanté de tant de docilité qu'en recevant les bureaux il les a félicités du retour de l'ordre et du calme dans leurs discussions. Il a ajouté :

« Un pays comme l'Italie, qui a de si nombreuses énergies naturelles, des traditions et une histoire si riches, a le droit et le devoir d'espérer non seulement la prospérité, mais aussi la grandeur ».

Avant de se séparer la Chambre avait voté les cinq douzièmes provisoires que le Gouvernement avait demandés et entendu une déclaration du Ministre des Affaires étrangères sur les événements de Chine et le rôle que doit y jouer l'Italie. Elle est d'accord avec les autres puissances dans le rôle de répression, a dit M. Visconti Venosta, et prendra une part active à cette répression par l'envoi de soldats et de navires de guerre.

Une pareille politique, toute de prudence, ne saurait être blâmée, pas même par ceux qui sont contraires à toute aventure. Même si l'Italie n'a pas de grands intérêts en Chine, elle aurait marqué sa déchéance complète comme grande nation, si elle n'avait pas voulu apporter son concours à la défense de la civilisation.

Avant son départ, la Chambre a aussi approuvé l'exercice provisoire des budgets jusqu'au 31 décembre 1900. Il se clôture par un déficit de 3.890.000 lire, déficit qui paraîtra peut-être encore plus grand dans les comptes définitifs. Mais le Président de la Commission du budget a laissé entendre qu'une pareille constatation ne devait provoquer aucune inquiétude, toutes les dépenses ayant été calculées à un maximum qu'elles n'atteindront jamais, et les recettes à un minimum qu'elles dépasseront, certainement, de beaucoup.

Le marché financier de Rome a subi le contre-coup des dispositions défavorables des autres places européennes et se montre très mauvais. Mais on se console de la baisse en pensant qu'elle tient à des causes générales, indépendantes du pays et qui ont partout les mêmes effets. Les capitalistes italiens s'étant, en général, abstenus de toute transaction importante dans les Bourses n'ont pas trop souffert des répercussions de cette baisse.

Le Gouvernement vient de publier une note sur les paiements que le Trésor fait à l'étranger pour le service — amortissements et arrérages — de la Dette publique. Ces paiements se sont élevés, pendant le second semestre 1899, au total de 38.353.000 lire; dans le second semestre de 1897, ils avaient atteint la somme de 46.864.000 lire, ce qui prouve une fois de plus que la Dette placée à l'extérieur tend de plus en plus à rentrer et à se nationaliser. Pour tout l'exercice 1898-99, les paiements faits à l'étranger avaient été de 123.763.000 lire, alors qu'en tout l'exercice 1896-97, ils avaient été de 134.458.000 lire.

Les recettes des chemins de fer continuent à progresser heureusement, donnant une preuve persévérante de l'amélioration des transactions. Les chiffres de la dernière décade du mois de juin, sur le réseau de la Méditerranée, sont significatifs : les recettes ont été de 4.187.176 lire ; la plus-value sur la décade correspondante de 1899 est de 278.182 lire.

Du 1er juillet 1899 au 30 juin 1900 les recettes ont atteint 146.673.271 lire ; soit en plus 5.588.214.

Le rendement par kilomètre ressort en augmentation, d'un exercice à l'autre, de 1.079 lire 09 pour le réseau principal, et de 363 lire 97 pour le réseau secondaire.

Informations Économiques et Financières

La Marine marchande Italienne. — Une communication de notre ambassadeur en Italie constate que la marine

marchande et l'industrie des constructions navales ont fait de grands progrès, ces années dernières, en Italie. On pourra s'en rendre compte par les chiffres suivants :

	Navires	Tonnage	Valeur
	—	—	—
1894.......	219	7.935	2.845.920
1895.......	249	6.750	5.545.800
1896.......	183	6.006	9 315.370
1897.......	161	11.458	10.984.847
1898.......	163	19.478	13.833.145

En même temps qu'augmente le nombre des bâtiments, augmente aussi proportionnellement le nombre des gens de mer. En effet, le personnel de 1re et de 2e catégorie qui, en 1885, était de 193.046 hommes, est monté à 207.921 en 1890, à 235.249 en 1896 et à 247.363 en 1898.

La puissance de transport de la marine italienne est donnée, pour les cinq dernières années, par les chiffres suivants :

	Nombre des navires marchands à vapeur et à voile	Tonnage net	Puissance
	—	—	—
1894.......	5.559	779.135	1.194.195
1895.......	6.511	776.077	1.217.093
1896.......	6.353	765.281	1.240.735
1897.......	6.238	786.614	1.306.278
1898.......	6.148	815.162	1.370.202

Des chiffres ci-dessus, il résulte que la puissance de transport, c'est-à-dire le chiffre du tonnage à voile plus trois fois le chiffre du tonnage à vapeur qui était de 1.202.619 en 1888 et qui s'était maintenu au même chiffre pendant les trois années suivantes, est descendu, en 1889, à 1.188.969, pour revenir, en 1895, aux chiffres précédents et atteindre, en 1898, celui de 1 370.202.

Toutefois, le tonnage italien ne s'augmenta pas autant que le commerce maritime, ainsi qu'il résulte du tableau suivant, qui se rapporte à la navigation totale, c'est-à-dire comprenant la navigation internationale, celle d'escale et le cabotage :

	Tonnage des marchandises débarquées dans les ports italiens		Tonnage des marchandises embarquées dans les ports italiens	
	Pavillon italien	Pavillon étranger	Pavillon italien	Pavillon étranger
	—	—	—	—
1394.......	1.071.112	5.306.168	699.843	98'.688
1895.......	1.076.533	5.616.559	720.561	1.040.885
1896.......	1.112.439	5.476.946	749.221	1.089.425
1897.......	1.790.653	6.094.152	1 121.794	1.425.467
1898.......	2.097.330	6.430.417	1.143.348	1.390.626

Enfin, voici, pour les cinq dernières années connues, l'état de la marine de commerce italienne pour les bateaux à voiles et à vapeur :

	Vapeur		Voile	
	Navires	Tonnage	Navires	Tonnage
	—	—	—	—
1894........	328	207.530	6.231	571.605
1895........	345	220.508	6.166	555.569
1896........	351	237.727	6.002	527.554
1897........	366	259.817	5.872	526.827
1898........	384	277.520	1.764	537.642

Courrier de la Bourse de Rome

Rome, 12 juillet 1900.

L'amélioration de la situation politique a profité quelque peu aux affaires, mais la question de Chine cause toujours des préoccupations.

La Rente est à 97 80 ; Méridionaux, 705 .. ; les Méditerranée sont à 518 ... Banque Nationale, 817.

TURQUIE

Dette publique Ottomane. — Nous avons publié, dans l'*Economiste Européen* du 11 mai, les chiffres des recettes brutes de la Dette publique ottomane pour l'exercice 1899-1900.

D'après le rapport préliminaire du Conseil de la Dette, les recettes nettes (après avoir déduit les frais d'administration) ont été de 2.154.702 liv. t., soit 23.620 liv. t. de plus qu'en 1898-1899.

Voici les affectations que cette somme a reçues :

		Liv. t.
		—
Recettes nettes		2.154.702
A déduire :		
Service des priorités..................	430.500	
Fonds extraordinaire d'amortissement.	159.500	
		590.000
		1.564.702
Fonds ordinaire d'amortissement (1/5e du total...		312.940
		1.251.762
Service de la Dette convertie..........	1.005.025	
— des Lots turcs..................	156.326	
— du capital prescrit............	9.459	
		1.170.810
Solde....................		80.952

Sur ce solde de 80.952 liv. t., 10.692 liv. t. ont été reportées au compte spécial des Lots turcs ; et le reste, soit 70.260 liv. t. ont été mises au fonds de réserve pour augmenter le taux d'intérêt de la Dette convertie, ce fonds s'élève ainsi à 555.618 liv. t.

Le Conseil se réserve d'apprécier dans son rapport définitif, les résultats de l'année : on saura alors quelle application est faite du fonds de réserve à l'augmentation du taux d'intérêt de la Dette.

Recettes de la Dette publique ottomane. — Les recettes (nettes des frais provinciaux) de la Dette publique ottomane ont accusé, pour le mois de mai dernier, une augmentation de 28.916 liv. t. comparativemest au mois correspondant de 1899.

La plus-value, pour les deux premiers mois de l'exercice en cours, s'élève à 34.750 liv. t., les recettes ayant été de.. Liv. t. 489.353
contre.. 454.603
pour la même période de l'année précédente.

Recettes de la Régie des Tabacs. — Les ventes de cette Société se sont élevées, pour le mois d'avril dernier, à 171.000 livres turques, en augmentation de 5 000 liv. t. sur celles du même mois de 1899. Les deux mois de l'exercice en cours ont produit 336.000 liv. t. et accusent une plus-value de 12.000 livres turques sur l'exercice précédent.

Recettes des Chemins de fer. — Les recettes des lignes jouissant d'une garantie kilométrique marquent, cette année, en général, une légère augmentation sur celles de 1899. Le trafic qui résultera des prochaines récoltes décidera des résultats de l'exercice en cours. Voici, pour le moment, ceux des quatre premiers mois de l'année :

	4 premiers mois de		
	1900	1899	Différ. en 1900
	—	—	—
	(En livres turques)		
Haidar-Pacha-Angora..........	44.011	44.725	— 714
Eski-Chéhir-Konia.............	14.087	9.758	+ 4.329
Salonique-Monastir............	17.921	16.646	+ 1.275
Jonction Salonique-Constantin.	23.418	18.498	+ 4.920
Smyrne-Cassaba (ancien réseau)	34.116	31.400	+ 2.716
— (prolongement)	6.760	8.448	— 1.688
	140.313	129.475	+ 10.838

Voici, du 1er janvier aux époques indiquées, les recettes comparées des Chemins de fer sans garantie :

	1900	1899	Différ. en 1900
	—	—	—
	(En livres turques)		
Orientaux, au 27 mai :			
Ordinaires	145.146	153.158	— 8.012
Militaires	2.651	8.874	— 6.223
	147.797	162.032	— 14.235
Smyrne-Aïdin, au 31 mars.....	44.255	43.110	+ 1.145
Beyrouth-Damas, au 30 avril ..	26.114	23.051	+ 3.063
Mersine-Adana, au 31 mars....	7.962	5.745	+ 2.217
Jaffa-Jérusalem, au 30 avril ...	13.860	13.216	+ 644

AMÉRIQUE

BRÉSIL

La Situation financière de l'Etat de Goyaz. — Voici quelques renseignements sur la situation financière de l'Etat de Goyaz pris dans le dernier Message du Président de cet Etat

La source principale de la recette de l'Etat provient de l'impôt sur l'exportation du bétail, impôt sujet à des fluctuations variables en raison de la sécheresse, de la maladie ou de la concurrence qui peuvent faire diminuer les revenus ainsi qu'il est arrivé l'année dernière.

Le Président croit qu'il serait bon de rechercher un nouvel impôt qui viendrait remplacer celui de l'exportation de bétail au cas où il viendrait à manquer.

Depuis cinq ans, la recette a suivi une progression lente mais sensible; c'est ainsi qu'elle a passé de 440 contos en 1895 à 493 contos en 1896, à 708 contos en 1897, à 742 contos en 1898. En 1899, elle n'a été que de 661 contos, en conséquence de la crise dont a souffert l'élevage.

La recette de l'exercice 1899 a été de 661 contos, soit près de 53 contos de plus que l'évaluation budgétaire et la dépense totale s'est élevée à 678 contos de reis.

CHILI

La Situation financière. — D'après une analyse télégraphique du Message adressé par le Président du Chili au Congrès, la situation financière de la République serait la suivante :

L'excédent budgétaire de 1899 s'est élevé à 13.046.186 pesos, sans compter 3.178.657 pesos placés en billets à la *Caisse de Crédit Hypothécaire*. Cela ajouté à l'excédent évalué pour l'année présente porterait l'excédent attendu à 16 343.372 pesos.

Dans le budget de 1900, une somme de 16.500.000 pesos est mise à part pour les fonds de conversion et les travaux publics sont dotés plus fortement que de coutume.

L'argent attribué au fonds de conversion est envoyé en Europe : le montant atteint actuellement 15.000.000 de pesos, produisant un intérêt annuel de 300.000 pesos. A l'Hôtel des Monnaies, il y a aujourd'hui 2.699.635 pesos en barres d'or destinés également au fonds de conversion. Avec ces ressources, on estime qu'à la fin de l'année 50 millions de papier pourront être remboursés avec 27.699.635 pesos d'or et 7 millions 160.000 pesos en titres.

La situation commerciale serait favorable. En 1899, il a été exporté 1.557.641 quintaux de nitrate de plus qu'en 1898; on estime que l'exportation de 1900 atteindra 30.500.000 quintaux.

ÉTATS-UNIS

Le Cheptel des Etats-Unis. — Le Ministère de l'Agriculture a publié récemment les résultats du recensement annuel des animaux des fermes et des élevages aux Etats-Unis, à la date du 1er janvier 1900. Ces résultats accusent une diminution du nombre des chevaux et des mules et un accroissement, au contraire, assez considérable, du nombre des moutons, qui serait dû aux taxations élevées du dernier tarif sur les laines brutes :

	Nombre	Différence en 1899	Valeur en millions de francs
	—	—	—
Chevaux	13.537.524	— 127.783	3.020
Mules	2.086.027	— 48.186	559
Bœufs	27.810.054	— 384.171	3.447
Vaches laitières	16.292.360	+ 302.245	2.574
Moutons	41.883.065	+ 2.768.612	»

Le nombre des chevaux a une tendance à décroitre faute d'emploi, la traction mécanique ayant remplacé, dans nombre de villes, la traction animale. Le prix moyen du cheval est fixé à 233 fr., avec ces deux extrêmes : 82 fr. dans les montagnes de la Nevada et 432 fr. dans les fermes du Rhode Island. Il est à noter que les statistiques de l'exportation attribuent à ces mêmes animaux une valeur ordinaire de 750 fr. Le Texas, l'Illinois, le Visconsin sont les Etats les plus riches en production chevaline. Le Texas, Le Missouri, le Mississipi s'adonnent toujours à l'élevage, très profitable, du mulet.

La statistique des porcs n'est pas encore terminée; mais elle ne s'écartera sans doute pas beaucoup du chiffre de 50 millions ni du prix de 14 à 45 fr. par tête pour les bêtes de plus d'un an.

Le mouton, encouragé par le tarif Dingley qui taxe la laine brute de 50 0/0 de sa valeur, a pris une extension considérable, surtout dans les pays de montagne où aucune culture n'est encore possible.

Le Marché Financier de New-York

New-York, le 11 juillet 1900.

L'attention se détourne quelque peu du Marché les transactions sont moins importantes et les cours ont des traces d'hésitation. Les dispositions générales ne sont pas défavorab es, mais nous entrons dans la période des vacances; la campagne présidentielle occupe aussi le public et la situation générale est peu faite pour encourager les transactions

Le 4 0/0 ancien est à 114 1/2.

Les Chemins de fer cotent les cours suivants : *Atchison*, 26 ./.; *Milwaukee*, 111 1/4; *Lake Shore*, 219 ./.; *Erie*, 11 ./.; *Reading*, 17 1/4; *Canadian Pacific*, 89 1/2; *Illinois Central*, 117 3/4; *Louisville*, 74 1/2; *New-York Central*, 129 1/4; *Union Pacific*, 55 5/8.

MEXIQUE

Le Commerce extérieur. — Le Service de statistique du Ministère des finances du Mexique nous communique les résultats provisoires des importations et des exportations pendant les dix premiers mois de l'année fiscale 1899-1900 (1er juillet 1899 au 30 avril 1900) :

Importation (Valeur de facture)

	Dix premiers mois de		
	1899-1900	1898-99	Différ. en 1899-1900
	—	—	—
		(En piastres)	
Matières animales	3.557.194	2.781.253	+ 775.941
— végétales	6.886.252	6.006.552	+ 879.700
— minérales	13.006.108	9.508.918	+3.497.190
Textiles	8.281.160	7.873.391	+ 407.769
Prod. chim. et pharmac.	1.957.421	1.596.455	+ 360.966
Spiritueux	2.240.227	2.097.733	+ 142.494
Papier et ses applicat.	1.722.044	1.462.835	+ 259.209
Machines	7.979.681	6.313.639	+1.666.042
Voitures	1.149.555	751.479	+ 398.076
Armes et explosifs	1.348.797	926.882	+ 421.915
Divers	1.418.328	1.053.597	+ 364.731
Total	49.546.767	40.372.734	+9.174.033

Exportation (Valeur déclarée)

	Dix premiers mois de		
	1899-1900	1898-99	Différ. en 1899-1900
	—	—	—
		(En piastres)	
Produits minéraux	68.793.279	70.682.728	— 1.889.449
— végétaux	40.696.696	33.362.629	+ 7.334.067
— animaux	8.578.263	7.694.294	+ 883.969
— manufacturés	1.687.027	2.135.656	— 448.629
Divers	564.840	24.205	+ 540.635
Total	120.320.105	113.899.512	+ 6.420.593

Voici comment se résume la situation pendant le mois de mars 1900 et les neuf premiers mois de 1899-1900 :

Résumé comparatif

	Importation		Exportation
	En or	En argent	En argent
		(En piastres)	
Avril :			
1899	5.766.280	12.075.979	14.011.036
1898	4.575.091	9.583.349	10.966.913
Différence en 1899	+1.191.189	+2.492.630	+ 3.044.123
10 premiers mois de :			
1899-1900	49.546.767	104.129.096	126.995.248
1898-99	40.372.734	85.968.072	122.139.506
Différence en 1899-1900	+9.174.033	+18161.024	+ 4.855.742

La différence constatée entre les chiffres du *résumé comparatif* et ceux des tableaux précédents provient de ce fait que la valeur de l'exportation dans le *résumé comparatif* est augmentée de la différence existant entre le prix de l'or exporté calculé à 675 piastres le kilogramme et le prix commercial du même métal.

ASIE

CHINE

Le Commerce extérieur. — D'un rapport de M. de Bezaure, consul général de France à Shanghaï, nous détachons les considérations suivantes sur le commerce de la Chine :

« Le coup d'Etat de septembre 1898 nous avait mal préparés à bien augurer de la prospérité du commerce, soit intérieur, soit extérieur de la Chine.

Les faits ont cependant démontré que les secousses que l'on ressent à Pékin se communiquent difficilement aux centres commerciaux du pays.

L'année commerciale qui vient de s'écouler a été brillante et les efforts de tous ceux qui sont entrés en relations d'affaires avec la Chine ont été largement récompensés. Les Célestes eux-mêmes ont profité de la prospérité générale du commerce. Il est d'ailleurs assez rare que de lourds profits chez le vendeur européen ne soient pas l'indication d'un bilan prospère chez les Chinois.

Le commerce étranger en Chine — suivant les informations qui nous sont données par M. Taylor, le directeur du département des statistiques des douanes chinoises — représente un total de haikwan taëls 460.533.288. C'est une avance de 91.916.805 taëls sur le chiffre de 1898.

Cette augmentation a un caractère très particulier, parce que, dans l'espèce, elle est une démonstration, pour le Gouvernement chinois, de l'importance et de l'utilité des communications rapides. On remarque, en effet, que le commerce a pris une extension subite et considérable le jour où la première locomotive a fait son apparition sur un point. Newchwang et Tien-Tsin ont eu, de ce fait, un développement très marqué. Poo-sin-fou (dans le Tchili), qui était une ville morte et sans affaires, se réveille et manifeste une activité qu'on ne lui soupçonnait pas.

L'élasticité avec laquelle le commerce de ce pays se développe apparaît clairement du fait que le tonnage a doublé depuis 1890. Les frets ont une tendance très marquée à la hausse, surtout pour la ligne Shanghaï-Hankov-Itchang. C'est une indication dont nos armateurs devraient s'inspirer et en cela suivre l'exemple qui leur est donné par les Japonais et les Allemands. »

JAPON

Recettes et Dépenses de l'Empire du Japon. — Le *Résumé statistique de l'Empire du Japon* vient de publier les tableaux suivants, qui présentent le projet de budget de l'exercice 1899-1900 et les comptes provisoires des exercices 1898-99 et 1897-98 :

RECETTES DU TRÉSOR IMPÉRIAL

Recettes ordinaires

	1899-1900 Budget	1898-99 Compte transitoire	1897-98 Compte transitoire
		(En yens)	
Impôt foncier	45.874.140	38.399.195	37.964.723
— sur le revenu	3.835.755	2.349.728	2.095.090
Droit de patente	5.622.154	5.472.633	4.416.248
Impôt sur la fabrication du saké	49.097.875	32.806.764	31.124.622
Autres impôts intérieurs	6.376.757	5.958.656	5.626.357
Droits de douane	16.716.382	9.092.592	8.020.513
Produits des entreprises du Gouvernement et biens de l'Etat	37.655.695	25.399.603	19.491.850
Droits de timbre	10.057.097	9.457.572	11.635.979
Recettes diverses	2.082.901	2.532.632	2.310.338
Intérêts des fonds en dépôt	1.142.348	1.099.000	1.535.679
Fonds destiné pour la réduction de dette pour les travaux de Taiwan	97.840	»	»
Total des recettes ordinaires	178.558.944	132.568.435	124.221.399

Recettes extraordinaires

	1899-1900 Budget	1898-99 Compte transitoire	1897-98 Compte transitoire
		(En yens)	
Sommes provenant de donations faites par des particuliers	20.000	»	»
Produit de la vente des biens de l'Etat	630.612	819.590	922.500
Recettes diverses	94.175	622.055	3.862.263
Somme destinée à l'impression et l'émission des bons du Gouvernement	»	»	1.074
Supplément pour la construction des navires de guerre	»	1.508	836.908
Indemnité reçue du Gouvernement chinois p^r la garnison de Wei-Hai-Wei	»	816.148	822.524
Somme versée au Trésor pour les districts pour les travaux publics locaux	637.283	464.828	398.200
Emprunts	24.666.900	35.648.945	36.389.874
Indemnité chinoise	31.818.364	46.187.071	40.360.796
Sommes destinées au fonds de l'indemnité du compte spécial	9.712.839	»	»
Fonds de la Caisse centrale pour combattre la famine	»	28.551	410.106
Fonds destiné aux dépenses administratives des forêts de l'Etat	813.958	»	»
Total des recettes extraordinaires	68.394.131	84.588.696	84.004.245
Recettes totales	246.953.075	217.157.131	208.225.644
Reliquat de l'année fiscale précédente	»	2.711.205	18.162.913

DÉPENSES DU TRÉSOR IMPÉRIAL

Dépenses ordinaires

	1899-1900 Budget	1898-99 Compte transitoire	1897-98 Compte transitoire
Liste civile	3.000.000	3.000.000	3.000.000
Dette publique	33.398.763	28.379.828	29.504.731
Cabinet impérial et Conseil privé	337.783	406.660	464.579
Chambre des pairs et Chambre des députés	601.657	705.730	416.817
Ministères :			
Affaires étrangères	2.114.636	1.641.557	1.445.849
Intérieur	4.852.427	1.865.962	1.581.695
Finances	10.667.795	8.980.977	8.470.272
Guerre	37.040.840	32.515.155	28.746.263
Marine	15.123.167	11.191.405	9.543.889
Justice	4.792.561	3.821.796	3.543.489
Instruction publique	3.109.876	2.336.468	1.985.729
Agriculture et commerce	1.836.594	1.640.626	1.364.923
Communications	15.252.410	14.497.902	10.629.496
Colonies	»	1.905.472	1.817.024
Cour des Comptes	198.908	200.405	193.583
Tribunal administratif	44.096	39.376	40.797
Administration provinciale	5.591.288	5.820.581	4.945.991
Réserve du Trésor	3.000.000	»	»
Total des dépenses ordinaires	140.962.801	118.949.900	107.695.127

Dépenses extraordinaires

	1899-1900 Budget	1898-99 Compte transitoire	1897-98 Compte transitoire
Ministères :			
Affaires étrangères	96.593	125.185	118.459
Intérieur	12.666.384	7.141.436	10.325.660
Finances	5.725.172	6.142.344	10.224.769
Guerre	18.539.415	21.219.422	31.401.725
Marine	36.044.497	47.338.312	40.850.645
Justice	457.809	309.402	215.016
Instruction publique	1.189.168	652.693	626.870
Agriculture et commerce	5.251.378	2.309.447	1.514.188
Communications	25.518.490	9.388.124	11.475.956
Colonies	»	5.876.162	9.230.429
Total des dépenses extraordinaires	105.488.906	100.502.527	115.983.717
Dépenses totales	246.451.707	219.452.427	223.678.844

L'EUROPE ÉCONOMIQUE(*) — Royaume de Portugal *(Suite)*

MONNAIES

Le système monétaire du Portugal, établi par la loi du 29 juillet 1854, est basé sur l'étalon d'or.

Le milreis de 1.000 reis constitue l'unité de compte (1); il vaut 5 fr. 60 (exactement 5 fr. 5996). Il existe des monnaies d'or, d'argent et de bronze. Les conditions de fabrication des espèces de bronze ont été réglées par la loi du 2 juin 1882.

Le tableau suivant donne la série des monnaies courantes, avec leurs titre, poids et valeur au pair. Il résulte des conditions qui y sont indiquées que l'or, dans les monnaies portugaises, représente 14.1 fois seulement la valeur de l'argent.

	Poids — Grains	Titre — Millième	Valeur au pair — Francs
Or :			
Couronne (10 mircis)....	17.735	916,66	56 »
1/2 couronne (5 milreis).	8.868		28 »
1/5 — (2 —).	3.547		11 20
1/10 — (1 —).	1.774		5 60
Argent :			
5 testons (500 reis)......	12.500	916.66	2 55
2 — (200 —)......	5.000		1 02
1 — (100 —)......	2.500		0 51
1/2 — (50 —)......	1.250		0 25
Bronze :			
20 reis..................	12.000	cuivre 96	0 10
10 —..................	6.000	étain.. 2	0 05
5 —..................	3.000	zinc.. 2	0 02

Monnaie fiduciaire :

Billets de banque de 50.000, 20.000, 10.000, 5.000, 2.500, 1.000, 500, 100, 50 reis.

Le pouvoir libératoire des pièces d'argent est limité à 5 milreis et celui des pièces de bronze à 500 reis.

Aux termes de l'article 3 de la loi du 24 juillet 1854, les souverains et demi-souverains anglais ont cours en Portugal; le souverain est évalué à 4.500 reis et le demi-souverain à 2.250 reis.

Voici le total des frappes de monnaies portugaises depuis 1854 :

Or (En milreis)		*Argent* (En milreis)	
10 milreis.......	1.831.030	500 reis.........	23.340.595
5 —.......	4.889.515	200 —.........	2.415.049
2 —.......	1.161.400	100 —.........	945.270
1 —.......	68.057	50 —.........	175.522
	7.950.002		26.876.436
		34.826.438	

Il n'a pas été frappé de monnaie d'or depuis 1891.

De 1890 à 1898, on a employé à la fabrication des monnaies d'argent portugaises 82.919 kilog. de pièces étrangères qui avaient cours dans les colonies.

Il a été frappé en outre, en 1898, en monnaies commémoratives du 4e centenaire de Vasco de Gama, 300 millions de reis en pièces de 1.000 reis; 150 millions de reis en pièces de 500 reis et 50 millions de reis en pièces de 500 reis, ce qui porte le montant de la frappe totale, depuis 1854, à 35.326.438 milreis.

(*) Voir l'*Économiste Européen* depuis le n° 400.

(1) Le millier de reis (1.000 milreis) s'appelle *conto de reis*. Le *conto* vaut 5.599 fr. 60.

POIDS ET MESURES

Le système métrique décimal, adopté en principe par le décret royal du 13 décembre 1852, fut prescrit obligatoire par le décret du 20 septembre 1860 à partir du 1er juillet 1861, délai qui fut prorogé au 1er janvier 1870 par la loi du 16 mai 1867, et définitivent fixé au 1er octobre 1868 par le décret du 22 août 1867.

Anciennes mesures : Poids : livre = 459 grammes.

Le quintal à 4 arrobes à 32 livres à 2 marcs à 8 onces.

Le marc (pour peser l'or et l'argent) = 229 gr. 50, et se divise en 8 onces = 64 oitavas = 192 escropulos = 4.608 grains.

Longueur :		
Vara...............	5 palmes..............	1 m.10
Pied...............	12 pouces..............	0 33
Palme..............	8 pouces..............	0 22
Pouce..............		0 02 75
Superficie :		
Pied carré..........	12 p. c..................	0 d.c.9072
Pouce carré..........		0 0756
Solides :		
Pied cube..........	1.728 pouces cubes........	35 d. c. 937
Palme cube........	510......................	10 618
Tonneau de jauge...	100 palmes cubes........	1 m.c.065
Liquides :		
Pipa................	30 almudes.............	4 h. 96lui
Almude............	12 canadas.............	0 16 54
Canada.............	4 quartilhos...........	0 01 38
Quartilho..........		0 00 34
Marchandises sèches :		
Moio...............	60 alqueires............	0 11 23
Alqueire...........		0 13 52

SUPERFICIE ET POPULATION

Au dernier recensement (1er décembre 1890) la population et la surface du royaume de Portugal se présentaient comme suit :

	Kil. carr.	Hommes	Femmes	Total	Par kil.c.
Péninsule....	88.954	2.251.303	2.408.792	4.660.095	52
Madère et Açores.........	3.203	179.036	210.598	389.634	122
Royaume.....	92.157	2.430.339	2.619.390	5.049.729	55

Aux recensements précédents la population totale avait été de 4.188.410 en 1864 et de 4.550,699 en 1878. L'augmentation a donc été de 362.289 habitants ou 0.62 0/0 par an de 1864 à 1878; elle a été de 499.030 habitants ou 0.85 0/0 de 1878 à 1890. En 1896 (dernière statistique connue), le mouvement de la population a été le suivant : mariages, 30.580; naissancss, 143.908; décès, 110.332; excédent des naissances, 33.576.

Au 1er janvier 1900, la population probable était évaluée à 5.430.000 habitants; au 1er janvier 1875, on l'estimait à 4.678.000 habitants.

En 1878, la population urbaine de la Métropole était de 1.174.876 individus ou 28.2 0/0 et la population rurale de 2.985.439 ou 71.8 0/0; dans les îles, ces deux populations étaient respectivement de 38.2 et 61.8 0/0; En 1890, la population urbaine de la Métropole était de 1.445.032 individus ou 30.1 0/0 et la population rurale de 3.215.063 ou 69.0 0/0. Pour les îles, la population était respectivement de 37.4 0/0 et 62.6 0/0. Dans la Métropole, la population urbaine a donc augmenté et dans les îles le fait contraire s'est produit.

EMIGRATION

La moyenne de l'émigration est en voie de progression. De 1866 à 1890 l'émigration totale avait été de 359.517 personnes, soit, en moyenne, 14.380 par an. Depuis cette époque, les résultats annuels ont été les suivants :

Années	Europe	Asie	Afrique	Brésil	Autres pays d'Amér.	Océanie	Total
	Pays de destination						
1891	351	7	1.574	29.630	2.024	5	33.591
1892	302	10	1.189	17.321	2.252	»	21.074
1893	290	6	1.252	25.130	2.659	6	29.343
1894	252	9	1.402	25.974	1.618	15	29.261
1895	327	2	1.239	40.676	1.885	617	44.746
1896	355	3	1.145	24.212	2.249	16	27.980

BUDGET

En soumettant aux Cortès, en septembre 1897, la série de projets de loïs dont l'adoption lui paraissait nécessaire pour mettre fin à la crise, le ministre des finances d'alors, M. Garcia, présenta un exposé très complet des finances portugaises depuis 1851 et insista sur les causes et la gravité du mal dont souffrait le pays.

Le manque d'équilibre budgétaire, reconnut le Ministre, a été la principale cause de la crise. Le tableau suivant de la moyenne annuelle des recettes et dépenses, depuis 1851, permet de s'en rendre compte :

Périodes decennales	Total moyen annuel des recettes	Total moyen annuel des dépenses	Déficit annuel moyen
	En milliers de francs		
1851-61	76.395	83.837	7.442
1861-71	90.378	132.501	42.123
1871-81	136.292	173.947	37.655
1881-91	192.365	240.928	48.563
1891-98	261.240	291.468	30.228

En examinant, année par année, les recettes obtenues, nous constatons que, depuis 1851-1852, il n'y a eu que cinq exercices qui se sont soldés en excédent. Le montant de ces plus-values a atteint 56.702.596 fr. Comme les autres exercices ont accusé des déficits s'élevant à 1.647.273.364 fr., le déficit réel a été, pour les 48 exercices, de 1.590.570.768 fr., somme qui représente en moyenne un appel annuel au crédit de 33.135.575 fr.

Toutes les dépenses n'ont pas été improductives ; il a fallu construire les routes, établir les voies ferrées, améliorer les ports, agrandir le réseau télégraphique et partout organiser l'instruction. Mais, à côté des dépenses utiles, il y a eu des prodigalités exagérées, et l'on comprend les difficultés contre lesquelles les Gouvernements portugais ont dû se débattre.

Nous avons indiqué, dans notre historique, les causes immédiates de la crise qui s'est produite en 1891. Les causes anciennes se résument dans le recours continuel au crédit, sans que l'augmentation des recettes ait compensé l'accroissement progressif des charges qui en sont résultées.

Comme la charge de la dette était celle qui pesait le plus lourdement sur le pays, une loi du 26 février 1892 réduisit à 30 0/0 l'intérêt de la Dette intérieure. Il fallut arriver à une mesure plus radicale encore, et, le 20 août 1893, une loi réduisit de 66 2/3 0/0 l'intérêt de la Dette extérieure.

Cet arrangement a exercé quelque influence sur la situation budgétaire du pays : en diminuant l'importance des remises faites à l'étranger, il a eu pour conséquence de restreindre sensiblement les dépenses en or du Trésor. Mais il n'a pas amené l'extinction du déficit et l'on remarque que les recettes ne progressent pas dans la proportion des dépenses, car les forces contributives du Portugal ne sont guère résistantes et tous les efforts tentés pour faire disparaître la perte au change ont été inutiles.

La situation que nous venons d'indiquer ressort des résultats présentés par les recettes et dépenses budgétaires des vingt dernières années. La voici, par périodes quinquennales, et pour les cinq derniers exercices :

	Recettes	Dépenses	Différence
		En francs.	
1875-1876	129.653.619	135.180.052	— 5.536.433
1880-1881	162.340.304	185.916.658	— 23.576.358
1885-1886	178.998.344	214.234.726	— 35.236.382
1890-1891	229.447.086	254.619.663	— 25.172.577
1895-1896	266.048.171	265.070.193	+ 977.978
1896-1897	278.325.426	276.808.353	+ 1.517.073
1897-1898	308.592.917	308.195.126	+ 397.791
1898-1899	300.178.155	288.826.630	+ 11.351.525
1899-1900	293.292.048	301.948.046	— 8.655.998

Le détail suivant des budgets de 1875 et 1900 montrera les principales ressources et les principales dépenses :

	1875-1876	1899-1900
Recettes	En francs	
Impôts directs	31.613.232	66.592.966
Enregistrement et Timbre	14.549.920	29.554.000
Contributions indirectes	66.255.448	136.090.248
Impôts additionnels	«	6.284.320
Chemins de fer	3.835.440	11.163.600
Postes télégraphes	3.389.120	8.472.800
Autres recettes des biens de l'Etat	7.525.650	7.541.018
Recettes d'ordre	2.484.809	19.633.096
Recettes extraordinaires	»	8.960.000
Totaux	129.653.619	293.292.048
Dépenses		
Liste civile et apanages	3.203.200	2.940.000
Cortes	474.499	560.224
Intérêts et amortissement	3.606.837	41.945.702
Autres dépenses	3.080.756	9.187.209
Dette publique	59.194.470	101.496.382
Perte au change	»	2.800.000
Finances	8.973.815	20.731.239
Intérieur	10.820.370	13.443.326
Justice et Cultes	2.925.754	5.614.437
Guerre	19.179.496	33.449.517
Marine et Colonies	6.854.400	23.923.502
Affaires étrangères	1.412.488	1.938.143
Travaux publics, commerce et industrie	7.413.039	30.581.544
Caisse de dépôts	»	388.287
Dépenses extraordinaires	8.040.928	12.948.534
Totaux	135.180.052	301.948.046

DETTE

Jusqu'à la liquidation Baring, le Portugal avait dépensé et surtout emprunté sans compter ; les banques de Londres et de Paris se disputaient sa clientèle et la maison Baring lui ouvrait à chaque échéance le crédit nécessaire pour compléter le paiement de son coupon, quand les remises brésiliennes n'y suffisaient pas. La liquidation Baring (novembre 1890) obligea le Trésor portugais, non seulement à se passer de cette maison de banque, mais à lui rembourser certaines avances à court terme arrivant à échéance à la fin de l'année.

(A suivre.)

L'Administrateur-Gérant : GEORGES BOURGAREL.

Paris. — Imprimerie de la Presse, 16 rue du Croissant. — Simart.

L'ÉCONOMISTE EUROPÉEN

ABONNEMENTS
à partir du 1er de chaque mois
France & Algérie : Un an... **25 fr.**
— — Six mois. **14 fr.**
Étranger (U.-P.) : Un an..... **32 fr.**
— — Six mois.. **18 fr.**

Paraissant le Vendredi avec un Supplément
Rédacteur en chef : **Edmond THÉRY**
PRIX DE CHAQUE NUMÉRO :
France : **0 fr. 50**; Étranger : **0 fr. 60**

INSERTIONS
Ligne anglaise de 5 centimètres
Annonces en 7 points 2 50
Réclames en 8 points .... 4 »
Ce tarif ne s'applique pas aux annonces et réclames d'émission.

Adresse télégraphique : **Éconopéen-Paris** TÉLÉPHONE Nº 246-61

Nº 445. — 18e volume. (3) | **BUREAUX : 11, RUE MONSIGNY, PARIS** | Vendredi 20 juillet 1900

En même temps que le présent numéro, nous offrons à nos abonnés et lecteurs les Tables Alphabétiques des matières contenues dans le dix-septième volume de l'*ECONOMISTE EUROPEEN* (Editions jaune et verte).

SOMMAIRE DU Nº 445

SITUATION HEBDOMADAIRE

des Banques d'Émission de l'Europe (En millions de fr.)

DATES	Encaisse métallique — Or	Encaisse métallique — Argent	Circulation fiduciaire	PRINCIP. CHAPITRES — C/courts et dépôts particul.	PRINCIP. CHAPITRES — Porte-feuille escompte	PRINCIP. CHAPITRES — Avances s. valeurs mobilières	Taux de l'escompte
FRANCE — Banque de France							
1899 20 juillet....	1.912	1.208	3.758	501	696	458	3
1900 5 juillet....	2.149	1.145	4.064	530	815	542	3
1900 12 juillet....	2.154	1.140	4.030	490	814	519	3
1900 19 juillet....	2.173	1.144	4.006	536	754	516	3
ALLEMAGNE — Banque Impériale							
1899 14 juillet....	707	349	1.445	709	1.043	96	4½
1900 30 juin......	689	339	1.637	620	1.120	118	5½
1900 7 juillet....	704	347	1.515	624	1.007	117	5½
1900 14 juillet....	719	354	1.433	628	943	91	5
ALLEMAGNE — Banques locales							
1899 30 juin......	92	46	245	103	295	28	»
1900 23 juin......	69	34	209	116	301	22	»
1900 30 juin......	67	23	234	116	298	26	»
1900 7 juillet....	68	33	223	116	296	27	»
ANGLETERRE — Banque d'Angleterre							
1899 20 juillet....	820	»	717	1.011	821	»	3½
1900 5 juillet.. ..	817	»	774	1.019	763	»	3
1900 12 juillet. ..	792	»	765	1.051	748	»	3
1900 19 juillet....	787	»	759	974	710	»	4
ANGLETERRE — Banques d'Écosse							
1899 13 mai.......	143	18	200	»	»	»	»
1900 17 mars......	132	14	182	»	»	»	»
1900 14 avril......	132	14	188	»	»	»	»
1900 12 mai.......	145	15	199	»	»	»	»
ANGLETERRE — Banques d'Irlande							
1899 13 mai.......	65	10	163	»	»	»	»
1900 17 mars.....	71	9	166	»	»	»	»
1900 14 avril.....	72	10	167	»	»	»	»
1900 12 mai.......	73	10	174	»	»	»	»

DATES	Encaisse métallique — Or	Encaisse métallique — Argent	Circulation fiduciaire	PRINCIP. CHAPITRES — C/courts et dépôts particul.	PRINCIP. CHAPITRES — Porte-feuille escompte	PRINCIP. CHAPITRES — Avances s. valeurs mobilières	Taux de l'escompte
AUTRICHE — Banque d'Autriche-Hongrie							
1899 14 juillet....	763	268	1.399	29	395	47	4½
1900 30 juin.	949	244	1.413	38	416	59	4½
1900 7 juillet....	951	244	1.427	38	363	60	4½
1900 14 juillet....	952	246	1.410	50	394	58	4½
BELGIQUE — Banque Nationale							
1899 13 juillet....	89	22	524	41	423	53	3½
1900 28 juin.	94	15	565	56	469	60	4
1900 5 juillet.. .	94	15	563	62	469	60	4
1900 12 juillet....	89	15	566	52	460	58	4
BULGARIE — Banque Nationale							
1899 14 juin......	3	5	3	61	25	18	8
1900 31 mai..	4	7	12	62	23	66	8
1900 7 juin......	4	6	13	62	23	66	8
1900 14 juin	4	6	13	62	23	66	8
DANEMARK — Banque Nationale							
1899 30 juin.. ...	108	»	137	10	25	32	4½
1900 30 avril.....	93	»	128	5	38	33	6
1900 31 mai.......	103	»	129	10	31	34	6
1900 30 juin......	102	»	159	7	34	35	6
ESPAGNE — Banque d'Espagne							
1899 15 juillet ...	324	339	1.506	788	1.023	103	5
1900 30 juin	342	423	1.548	725	1.074	216	3½
1900 7 juillet....	342	421	1.567	737	1.081	216	3½
1900 14 juillet....	342	419	1.575	740	1.076	206	3½
GRÈCE — Banque Nationale							
1899 31 mars.....	2	»	118	43	18	5	6½
1900 31 janvier...	2	»	136	71	31	9	6½
1900 28 février. ..	2	»	136	73	31	8	6½
1900 31 mars.....	2	»	136	74	32	10	6½
HOLLANDE — Banque des Pays-Bas							
1899 15 juillet....	80	154	467	14	155	126	3½
1900 30 juin	1 3	152	458	12	130	111	3½
1900 7 juillet....	123	150	461	17	130	109	3½
1900 14 juillet....	123	150	454	13	128	108	3½
ITALIE — Banque d'Italie							
1899 30 juin......	296	51	835	242	340	51	5
1900 10 juin.	297	64	802	189	283	36	5
1900 20 juin......	298	70	832	204	314	36	5
1900 30 juin.. ...	297	58	865	189	347	49	5
ITALIE — Banque de Naples							
1899 20 juin......	64	11	238	70	62	25	5
1900 31 mai......	66	13	241	62	66	30	5
1900 10 juin......	66	13	242	62	66	29	5
1900 20 juin......	66	13	248	63	77	29	5
ITALIE — Banque de Sicile							
1899 20 juin......	35	1	54	38	39	3	5
1900 31 mai.......	35	2	53	36	37	4	5
1900 10 juin......	35	2	54	36	38	3	5
1900 20 juin......	35	2	50	35	43	4	5
NORVÈGE — Banque de Norvège							
1899 31 mai.......	45	»	88	15	60	8	6
1900 31 mars.....	43	»	87	19	65	8	6½
1900 30 avril.....	43	»	79	18	64	[illegible]	6½
1900 31 mai......	35	»	85	16	65	8	6½
PORTUGAL — Banque de Portugal							
1899 28 juin......	27	52	381	16	77	21	5½
1900 12 juin......	27	50	380	14	87	16	5½
1900 20 juin......	27	50	377	12	87	15	5½
1900 27 juin......	27	50	384	12	87	10	5½

DATES	Encaisse métallique — Or	Encaisse métallique — Argent	Circulation fiduciaire	Princip. chapitres — C/courts et dépôts particul.	Princip. chapitres — Porte-feuille escompte	Princip. chapitres — Avances s. valeurs mobilières	Taux de l'escompte
ROUMANIE — Banque Nationale							
1899 26 juin	52	4	146	20	65	15	5
1900 10 juin	33	4	114	16	51	22	8
1900 17 juin	35	4	118	15	53	22	8
1900 24 juin	36	4	122	13	54	22	8
RUSSIE — Banque Impériale							
1899 23 juin	2.485	143	1.545	462	456	230	5½
1900 8 juin	2.164	218	1.429	378	520	378	5½
1900 16 juin	2.116	217	1.436	379	511	386	5½
1900 23 juin	2.102	211	1.460	381	511	373	5½
RUSSIE — Banque de Finlande							
1899 30 juin	20	2	77	17	37	14	»
1900 31 mai	21	2	73	12	40	21	»
1900 15 juin	20	2	74	11	40	21	»
1900 30 juin	21	2	73	12	41	22	»
SERBIE — Banque Nationale							
1899 31 mai	5	9	32	3	7	8	6
1900 22 avril	5	9	32	2	8	7	6
1900 30 avril	5	9	32	1	8	7	6
1900 31 mai	5	9	32	2	8	7	6
SUÈDE — Banque Royale							
1899 31 mai	43	6	89	36	90	20	6
1900 31 mars	42	6	90	58	117	14	5½
1900 30 avril	45	7	85	55	124	20	5½
1900 31 mai	45	7	87	59	122	23	6
SUÈDE — Banques Privées							
1899 31 avril	13	12	99	655	282	135	»
1900 31 mars	13	14	113	712	302	137	»
1900 30 avril	13	14	111	729	304	139	»
1900 41 mai	13	12	106	741	308	141	»
SUISSE — Banques d'Émission							
1899 15 juillet	96	10	214	965	179	39	4½
1900 30 juin	99	9	216	1024	167	49	4½
1900 7 juillet	99	10	215	1024	167	49	4½
1900 14 juillet	99	10	214	1024	167	49	4½
TOTAUX							
1899 19 juillet	8.291	2.720	14.480	5.849	6.613	1.535	»
1900 5 juillet	8.379	2.773	14.958	5.895	6.933	1.971	»
1900 12 juillet	8 347	2.767	14.890	5.840	6.792	1.954	»
1900 19 juillet	8.360	2.767	14.823	5.800	6.680	1.912	»
TOTAUX aux 31 décembre							
1895 31 décembre	7.611	2.635	15.896	8.736	5.328	3.699	»
1896 31 décembre	7.953	2.578	14.585	8.858	6.092	3.651	»
1897 31 décembre	8.746	2.546	15.254	8.548	6.661	3.453	»
1898 31 décembre	8.160	2 636	14.975	8.999	7.620	3.594	»
1899 31 décembre	7 850	2 585	14.992	9.321	8.352	4 037	»

Les totaux provisoires que nous donnons chaque semaine diffèrent des totaux définitifs au 31 décembre en ce que ces derniers comprennent les dépôts, le portefeuille et les avances des *Banques d'Ecosse et d'Irlande* qui ne sont publiés que deux fois par an et qui s'élèvent à des chiffres très importants.

COURS ET REVUE DES CHANGES

CHANGE SUR PARIS : Cours de clôture hebdomadaires des Changes sur Paris, de :

	13 juin	20 juin	27 juin	4 juill.	11juill.	18juill.
Amsterdam	48 07	48 07	48 10	48 07	48 07	48 05
Anvers	100 16	100 18	100 21	100 18	100 21	100 18
Athenes	164 ..	166 ..	166 50	166 50	166 25	166 25
Barcelone	26 15	27 ..	26 20	27 40	27 20	27 90
Berlin	81 20	81 20	81 30	81 30	81 30	81 40
Bruxelles	100 ..	100 16	100 22	100 16	100 16	100 17
Bucharest	101 35	101 40	100 55	100 55	100 25	100 45
Constantinople	22 93	22 92	22 93	22 91	22 91	22 91
Francfort	81 18	81 42	81 30	81 27	81 32	81 37
Gênes	106 36	106 17	105 95	106 24	106 25	106 51
Geneve	100 50	100 53	100 61	100 57	100 62	100 63
Lisbonne	764 50	762 50	763 .	741 ..	735 .	735 ..
Londres	25 36	25 33	25 32	25 32	25 32	25 32
Madrid	25 82	26 85	26 10	27 15	26 95	27 55
Rome	106 38	106 17	105 87	106 30	106 27	106 57
Saint-Pétersbourg	37 32	37 32	37 35	37 37	37 37	37 40
Vienne (à vue)	96 37	96 55	96 62	96 55	96 55	96 57
(à 3 mois)	96 30	96 40	96 57	96 50	96 50	96 52

CHANGE DE PARIS. Cours moyens, du Jeudi de Paris sur :

Valeurs à trois mois		Plus	21 juin	28 juin	5 juill.	12juill.	19juill.
Amsterdam	papier court	4 %	205 56	205 50	205 69	205 75	205 75
Allemagne	—	4 %	121 62	121 62	121 62	121 56	121 50
Vienne-Tr.	—	4 %	102 50	102 37	102 50	102 50	102 37
Barcelone	—	4 %	... ..	... ..	... ..	... ..	... ..
Madrid versem.	—	. . .	392 50	395 50	391 50	393 75	391 50
Lisb.-Porto	—	4 %	384 ..	384 ..	395 ..	400 ..	400 ..
St-Pétersb.	—	4 %	263 ..	263 ..	263 ..	262 ..	262 ..
Valeurs à vue		moins					
Londres	—	4 %	25 10	25 09	25 09	25 085	25 10
—	ch. court	. .	25 12	25 11	25 11	25 105	25 12
Belgique	—	4 %	0 25p.	0 22p.	0 22p.	0 25p.	0 19p.
Italie	—	5 %	6 ..p.	6 .p.	6 37p.	6 12p.	6 37p.
Suisse	—	5 %	0 62p.	0 69p.	0 69p.	0 69	0 75p.
New-York	—	4 %	514 ..	514 ..	515 ..	515 ..	514 50
Matières d'or et d'argent		au pair					
Or en barre (le kil.)		3437 »	3437 ..	3437 .	3437 ..	3437 ..	3437 ..
Argent id. (le kil.)		218 89	101 23	104 55	103 42	103 42	102 99
Quadruples espagnols			80 50	80 50	80 50	80 50	80 50
Aigles des Etats-Unis			25 80	25 80	25 80	25 80	25 80
Impér. Russie (titre : 916m)			20 60	20 60	20 60	20 60	20 60
— — nouv. titre : 900m)			40 ..	40 ..	40 ..	40 ..	40 ..
Couronnes de Suède			27 50	27 50	27 50	27 50	27 50

Valeurs des monnaies étrangères d'après le change	Valeur au pair en francs	Valeurs en francs au change du jour — 21 juin	28 juin	5 juill.	12juill.	19juill.
Pays de l'Europe						
Allemagne (mark or)	1 234	1 228	1 228	1 228	1 227	1 227
Angleterre (liv. st. or)	25 22	25 095	25 075	25 075	25 07	25 085
Autr.-Hongrie (cour.)	1 05	1 03	1 03	1 03	1 03	1 03
Belgique (franc or)	1 »	0 99	0 99	0 99	0 99	0 99
Espagne (peset. pap.)	1 »	0 78	0 79	0 78	0 78	0 78
Grèce (drachme pap.)	1 »	0 60	0 60	0 60	0 60	0 60
Hollande (fl. or)	2 083	2 07	2 07	2 07	2 07	2 07
Italie (lira pap.)	1 »	0 94	0 94	0 93	0 93	0 93
Portugal (milreis pap.)	5 60	3 87	3 87	3 98	4 04	4 04
Roumanie (leu or)	1 »	0 98	0 99	0 99	0 99	0 99
Russie (rouble or)	2 67	2 65	2 65	2 65	2 64	2 64
Suisse (franc or)	1 »	0 99	0 99	0 99	0 99	0 99
Pays Extra-Européens						
Etats-Unis (doll. or)	5 18	5 14	5 14	5 15	5 15	5 14
Mexique (piastre arg,)	5 43	2 47	2 47	2 47	2 47	2 47
Répub. Arg. (peso pap.)	5 »	2 18	2 18	2 17	2 16	2 14
Chili (peso or)	1 89	1 79	1 81	1 81	1 80	1 80
Brésil (milreis papier)	2 84	1 03	1 11	1 28	1 27	1 27
Indes (roupie argent)	1 67	1 68	1 68	1 68	1 67	1 67
Japon (yen argent)	2 58	2 64	2 64	2 65	2 65	2 66
Chine (Shanghai) (taëlarg.)	7 47	3 56	3 69	3 63	3 70	3 67

AUX COURS DES CHANGES du jeudi 19 juillet 1900

100 francs en billets de banque français valent à l'étranger :		100 francs en billets de banque étrangers valent en France :	
En *Allemagne*	100 60	Billets *Allemands*	99 40
En *Angleterre*	100 31	— *Anglais*	99 69
En *Autriche-Hongrie*	101 54	— *Austro-Hongrois*	98 46
En *Belgique*	100 19	— *Belges*	99 81
En *Espagne*	127 96	— *Espagnols*	78 30
En *Grèce*	166 25	— *Grecs*	60 15
En *Hollande*	100 19	— *Hollandais*	99 81
En *Italie*	106 80	— *Italiens*	93 63
En *Portugal*	138 61	— *Portugais*	72 32
En *Roumanie*	100 45	— *Roumanie*	99 55
En *Russie*	100 77	— *Russes*	99 23
En *Suisse*	100 75	— *Suisses*	99 25
—		—	
Aux *Etats-Unis*	100 68	Pièces des *Etats-Unis*	99 32
Au *Mexique*	219 83	— du *Mexique*	45 48
En *Républ. Argentine*	233 60	Billets de la *Rép. Argent.*	42 80
Au *Chili*	105 ..	— du *Chili*	95 23
Au *Brésil*	223 62	— du *Brésil*	44 72
Aux *Indes*	100 ..	Pièces des *Indes*	100 ..
Au *Japon*	96 98	— du *Japon*	103 10
En *Chine*	203 54	— de la *Chine*	49 12

NUMÉRAIRE, CHANGES ET MÉTAUX PRÉCIEUX

Paris, le 19 juillet 1900.

Les changes continuent à être faibles dans leur ensemble

La devise hollandaise conserve une légère avance à 205 75 mais le papier allemand fléchit encore de 121 56 à 121 50, malgré l'abaissement du taux d'escompte de la *Banque de l'Empire*.

La devise austro-hongroise faiblit à 102 37.

Le versement sur l'Espagne revient à 391 50 ; le papier

portugais reste immobile à 400 suivant ainsi l'influence du change brésilien qui est redevenu très calme.

Le change russe reste à 262 ; le versement sur Saint-Pétersbourg est un peu mieux à 265 3/4.

Le chèque sur Londres est un peu mieux tenu à 25 12.

Les changes sur la Belgique et sur la Suisse sont presque immobiles. Le change sur l'Italie a continué de faiblir à 6.37. La mauvaise tenue du marché des valeurs italiennes pousse les capitaux en quête d'emploi à se porter sur la rente et, comme celle-ci fait défaut à l'intérieur, il faut l'acheter à l'étranger, d'où une répercussion sur les cours du change.

Le New-York reste à 514 50.

CHANGES DE LONDRES : Cours moyens du mercredi, de Londres sur :

	20 juin	27 juin	4 juillet	11 juillet	18 juillet
Valeurs à 4 mois					
Hong-Kong	1/11 5/8	2/0 1/8	2/0 1/16	2/0 1/16	2/0 1/16
Shanghai	2/8 7/8	2/10 1/8	2/9 5/8	2/10 1/4	2/10 ./.
Yokohama.......	2/0 1/2	2/0 1/2	2/0 9/16	2/0 9/16	2/0 5/8
Singapoure	1/11 15/16	2/0 1/4	2/0 1/8	2/0 1/4	2/0 1/4
Valeurs à vue					
Bombay	1/3 31/32	1/3 31/32	1/3 31/32	1/3 15/16	1/3 15/16
Calcutta	1/3 31/32	1/3 31/32	1/3 15/16	1/3 29/32	1/3 29/32
Rio-Janeiro	9 7/8	10 5/8	12 1/4	12 1/8	12 1/8
Valparaiso	17 1/16	17 1/4	17 9/32	17 3/16	17 3/16
Buenos - Ayres, prime de l'or..	129 30	129 20	129 60	131 ..	133 60
Or en barres ...	77/9 1/4	77/10 ./.	77/10 1/2	77/10 3/4	77/10 3/4
Argent en barres	27 3/4	28 1/2	28 5/16	28 7/16	28 1/4

Un léger recul de l'argent-métal a amené un peu de faiblesse sur les devises de Shanghaï. Le Yokohama est en hausse sur les envois faits au Japon en raison des affaires de Chine.

La roupie est sans changement et l'on constate très peu de demandes de remises sur l'Inde.

Le Rio se maintient à 12 1/8 ; ce fait est important à constater à cause de la forte hausse dont il a bénéficié dernièrement. Le cours actuel est très favorable pour les finances du Brésil : il assure la prochaine reprise des paiements en or.

La prime de l'or s'est élevée de 131 à 133.60 0/0 à Buenos-Ayres ; on sait que les efforts du Gouvernement argentin ont tendu à la stabiliser à 127.

A Paris, l'or est au pair ; à Londres, il se traite toujours à 77/10 3/4 l'once standard. La Banque paye les napoléons, les guillaumes, les yen et les aigles sur le pied de 76/5 3/4.

Voici le mouvement de l'or en dehors de la Banque pour le mois de juin :

Entrées		Sorties	
Hollande.........£	501.000	Allemagne........£	740.000
Belgique	15.000	France.............	381.000
Portugal	31.000	Suède	100.000
Japon	130.000	Sud Afrique.......	500.000
Egypte..............	201.000	Sud Amérique.....	4.000
Chine...............	33.000		
Australie...........	577.000		
	1.488.000		1.725.000

Le marché français absorbe toujours l'or qui se présente sur le marché anglais.

L'argent en barres a baissé de 3/16. L'élévation constatée la semaine dernière était due aux achats effectués par la Monnaie française ; ces achats étant servis, les cours ont fléchi.

Les expéditions d'argent de Londres en Orient ont été, d'après MM. Pixley et Abell, de 127.000 liv. st. du 6 au 12 juillet, soit 4.692.811 liv. st. depuis le 1er janvier, contre 3.457.299 liv. st. en 1899.

Il y a eu, cette semaine, deux changements importants dans les taux d'escompte officiels.

La *Banque de l'Empire d'Allemagne* a abaissé, le 13 juillet, son taux de 5 1/2 à 5 0/0. Ce fait semble prouver une amélioration des conditions du crédit à la suite des importantes liquidations qui se sont produites et qui ont fortement réduit les engagements.

Par contre, la *Banque d'Angleterre* a élevé, hier, le taux de son escompte de 3 à 4 0/0. Le but de cette mesure paraît être d'empêcher de nouvelles sorties d'or à destination du continent et particulièrement de la France.

Escompte hors Banque

Places	21 juin	28 juin	4 juillet	12 juillet	19 juill.
—	—	—	—	—	—
Paris	2 3/4	2 7/8	3 ./.	3 ./.	3 ./.
Londres...	2 9/16	2 11/16	2 5/16	2 11/16	3 7/8
Berlin.....	5 1/8	4 5/8	4 1/4	4 ./.	4 ./.

L'escompte hors banque s'est fortement tendu à Londres et ne s'est pas modifié à Paris et à Berlin.

Il est passé, cette semaine, par le « Bankers Clearing House », 186 millions sterling de lettres de change et mandats. Pendant la semaine correspondante de l'année dernière, il était passé 205 millions sterling. Il y a donc une diminution de 19 millions sterling.

Situation générale des Banques d'émission

L'encaisse-or de la *Banque de France* a augmenté cette semaine de 19.354.000 fr. La plus grosse partie de cette augmentation provient de Londres qui a envoyé 14.260.000 fr. de métal jaune. Il a été acheté pour 3.388.000 fr. de matières et vendu pour 205.000 fr. La circulation a pris 620.000 fr. à Paris et rendu 1.603.000 fr. dans les succursales ; enfin, il est venu 369.000 de Suisse, 309.000 fr. du Caire et 250.000 fr. d'Alexandrie.

L'argent a augmenté de 977.000 fr. La circulation a rendu 1.073.000 fr. à Paris et 1.018.000 fr. dans les succursales ; il est venu 86.000 fr. de Suisse et on a expédié 1.200.000 fr. dans ce même pays.

La circulation fiduciaire a faibli de 24 millions. Le portefeuille escompte est en baisse de 60 millions et les comptes-courants particuliers ont augmenté de 46 millions.

L'encaisse de la *Banque d'Allemagne* présente une augmentation de 22 millions ; la circulation a diminué de 82 millions et le portefeuille escompte de 64 millions ; les avances sont en baisse de 14 millions ; par contre, les comptes courants particuliers sont en augmentation de 4 millions.

On n'a signalé cette semaine aucune entrée de métal jaune à la *Banque d'Angleterre*. Voici le détail des sorties :

France..........................£	276.000
Portugal............................	12.000
Roumanie...........................	20.000
Chine................................	7.000
Total des sorties........£	315.000

La sortie s'élève à 7.875.000 francs, mais la circulation ayant rendu 2.850.000 francs, l'encaisse or n'a baissé que de 5 millions. La circulation fiduciaire a faibli de 6 millions ; les comptes courants particuliers sont en diminution de 77 millions et le portefeuille-escompte de 38 millions.

La *Banque d'Autriche-Hongrie* a gagné 1 million d'or et 2 millions d'argent. La circulation fiduciaire est en baisse de 17 millions. Le portefeuille-escompte a grossi de 31 millions.

A la *Banque de Belgique* nous constatons une sortie d'or de 5 millions ; la circulation fiduciaire a augmenté de 3 millions ; les comptes-courants sont en diminution de 10 millions et le portefeuille-escompte de 9 millions.

A la *Banque d'Espagne*, la circulation fiduciaire a augmenté de 8 millions et le portefeuille-escompte a baissé de 5 millions. Les avances ont faibli de 10 millions.

La *Banque de Roumanie* a encore reçu un million d'or, mais la circulation est en augmentation de 4 millions et le portefeuille d'un million. Par contre, les comptes courants ont baissé de 2 millions.

La *Banque de Russie* a donné 14 millions d'or et 6 millions d'argent ; la circulation fiduciaire a augmenté de 24 millions.

Les autres banques ne donnent lieu à aucune remarque particulière.

LA SITUATION MONÉTAIRE AUX ÉTATS-UNIS

Mouvement des Métaux précieux à New-York

(En dollars)

	EXPORTATIONS		IMPORTATIONS	
OR	du 23 au 30 juin	Depuis le 1er janv.	du 23 au 30 juin	Depuis le 1er janv.
Grande-Bretagne	»	3.652.400	»	89.129
France..........	»	13.626.660	»	254.760
Allemagne......	»	4.500.709	»	325.884
Autres pays ...	55.910	5.620.607	75.136	726.443
Total 1900...	55.910	27.400.376	75.136	1.396.216
— 1899...	5.057.942	24.996.066	13.896	7.829.235
— 1898...	5.795	4.634.689	3.754	68.937.768
ARGENT				
Grande-Bretagne	1.212.070	24.693.000	»	59.514
France..........	»	428.556	»	965
Allemagne	»	4.100	»	2.628
Autres pays....	7.790	317.388	182.184	1.941.775
Total 1900...	1.219.860	25.443.044	182.184	2.004.883
— 1899...	775.934	24.667.864	49.985	1.877.014
— 1898...	923.990	21.750.133	33.501	1.327.255

Banques associées de New-York

(En millions et centaines de mille dollars)

	Encaisse	Circulation	Dépôts	Portefeuille
1899 15 juillet	176.3	13.6	902.2	781.2
1900 30 juin..	166.7	23.1	888.3	808.5
1900 7 juillet	165.3	23.2	881.9	802.9
1900 14 juillet	169.7	23.5	883.5	801.2

L'encaisse des *Banques associées de New-York* a légèrement augmenté ainsi que les dépôts; par contre, le portefeuille a subi une petite diminution.

Trésor des Etats-Unis

	31 mai	30 juin
	Millions de dollars	
En caisse :		
Or	422.9	421.1
Argent Barres	71.2	70.0
— Monnaies	434.2	437 4
Total de l'encaisse	928.3	928.5
Circulation :		
Greenbacks et autres billets	329.7	331.0
Certificats d'or	204.0	200.6
— d'argent et billets du Trésor de 1890	487.1	483.7
Total de la circulation	1.020.8	1.015.3

Par rapport au 31 mai, le bilan au 30 juin fait ressortir une diminution de 1.800.000 dollars dans l'encaisse-or et une augmentation de 2 millions de dollars dans l'encaisse-argent; la circulation a baissé de 5 500.000 dollars.

CHRONIQUE MONÉTAIRE

La réhabilitation de l'Argent et la Plateforme de Kansas City

Voici le texte de la planche de la plate-forme démocratique relative à la réhabilitation de l'argent :

Nous réaffirmons et endossons à nouveau les principes de la plate-forme nationale démocrate adoptée à Chicago en 1896 et réitérons la demande de cette plate forme pour un système financier américain, fait par le peuple américain lui-même, système qui restaurera et maintiendra un niveau bimétallique et, comme partie de ce système, nous demandons la restauration immédiate de la frappe libre et illimitée de l'argent et de l'or avec le présent rapport légal de 16 à 1, sans attendre le consentement d'une autre nation.

Nous dénonçons le bill monétaire voté à la dernière session du Congrès comme un pas fait en avant par la politique républicaine, qui s'efforce de retirer au Gouvernement national le droit souverain d'émettre toute monnaie, soit métal soit papier, et de livrer aux banques le pouvoir d'émettre et contrôler le volume du papier-monnaie pour leur propre bénéfice.

Une circulation permanente des banques nationales, garantie par les obligations du Gouvernement peut avoir une dette permanente comme base, et si la monnaie des banques augmente avec la population et les affaires, la dette doit aussi augmenter. Le plan monétaire républicain est donc un plan destiné à imposer aux contribuables une dette perpétuelle et toujours croissante.

Nous sommes opposés à la circulation comme monnaie, de ce papier d'une corporation privée et nous demandons le retrait des billets des banques nationales, aussi rapidement que le papier du Gouvernement ou les certificats argent pourront lui être substitués.

L'Élection présidentielle aux États-Unis

En raison de l'intérêt qui va s'attacher pendant plusieurs mois à l'élection présidentielle des Etats-Unis, il est bon d'indiquer rapidement la façon de procéder des électeurs américains.

Le Président n'est pas élu par le vote direct du peuple, mais par un Collège électoral composé de délégués de chaque Etat que le peuple nomme.

Le nombre des délégués que chaque Etat doit élire est basé sur le nombre des habitants. C'est ainsi que New-York a 36 représentants dans ce Collège, à cause de l'étendue de sa population, tandis que Wyoming, par exemple, qui est très faiblement peuplé, n'en a que 3. Les territoires, dans lesquels on comprend aussi Hawaï et Alaska, n'ont aucune voix au Collège électoral; la seule influence qu'ils possèdent dans le choix du Président est leur représentation à la nomination des conventions. A cette nomination, il leur est attribué six votes, tandis que les Etats ont pour ces conventions deux fois le nombre de votes dont ils disposent pour le Collège électoral. New-York, qui a 36 voix dans ce Collège, a donc 72 voix aux Conventions nationales démocrates et républicaines.

On cherche naturellement à se rendre compte d'ores et déjà des chances respectives des deux candidats. Voici quelle serait la situation d'après ces appréciations très sujettes à caution :

Pour M. Mac Kinley

	Votes au collège électoral		Votes au collège électoral
California	9	Report	108
Ohio	23	Vermont	4
Orégon	4	New Jersey	10
Maine	6	Wisconsin	12
Michigan	14	Connecticut	6
Washington	4	Pennsylvania	32
New Hampshire	4	Rhode Island	4
North Dakota	3	Massachusetts	15
Illinois	24	Minnesota	9
Iowa	13	West Virginia	6
South Dakota	4		
A reporter	108	Total	206

Pour M. Bryan

Alabama	11	Report	60
Nebraska	8	Louisiana	8
Florida	4	Virginia	12
Tennessee	12	Arkansas	8
Mississipi	9	North Carolina	11
Montana	3	Georgia	13
Colorado	4	Texas	15
South Carolina	9	Missouri	17
A reporter	60	Total	144

Etats douteux

Delaware	3	Report	70
New-York	36		
Kansas	10	Nevada	3
Indiana	15	Maryland	8
Idaho	3	Kentucky	13
Utah	3	Wyoming	3
A reporter	70	Total	97

La majorité dans le collège électoral étant de 224 voix, il en manquerait 18 à M. Mac Kinley et 80 à M. Bryan. Tout dépendra, par conséquent, du vote des dix Etats douteux.

L'Etalon d'Argent au Mexique

Dans une conférence faite à New-York, M. J. D. Casasus, membre du Parlement mexicain, a fait les déclarations suivantes au sujet des heureuses conséquences que l'étalon d'argent a eues pour son pays :

La baisse du prix de l'argent, qui a troublé si profondément le monde commercial, a été un avantage pour le Mexique. Il est possible que cela soit dû à des conditions spéciales à notre pays. En tout cas, l'accroissement de notre production nationale est dû à ce fait qui nous a permis aussi, d'augmenter nos exportations. Celles-ci, en effet, ont progressé d'année en année. En 1890 91, le chiffre des exportations était de 61.156.000 piastres ; voici quelle a été leur valeur depuis lors :

	Piastres		Piastres
1891-92	75.148.000	1895-96	105.016.000
1892-93	87.509.000	1896-97	111.346.000
1893-94	78.343.000	1897-98	128.972.000
1894-95	90.854.000	1898-99	138.478.000

Le montant total de nos exportations prouve que l'augmentation a été de 120 0/0 au bout d'une période de neuf années. S'il est vrai que notre production minière a contribué largement à ce résultat, il est également exact que l'exportation de nos produits agricoles et manufacturés a doublé.

Un des résultats de la dépréciation de l'argent a été la création d'un grand nombre de manufactures de tous genres. Le développement industriel du Mexique a été extraordinaire. Il a été surtout remarquable par la création de nombreuses manufactures d'articles de laine et de coton.

Il existe aujourd'hui 137 fabriques de ce genre au Mexique et, sur ce nombre, plus de 20 ont été créées dans le cours de ces deux dernières années. Le produit total de leurs ventes était, en 1898, de 28.243.000 piastres ; il a atteint 32.000.000 de piastres en 1899.

Le Papier-monnaie Brésilien

Voici quelles étaient, au 31 mai dernier, la quantité et la valeur du papier-monnaie en circulation au Brésil :

Valeur des billets	Quantité des billets	Montant total des billets
—	—	—
		Milreis
$500	13.022.035	6.511:317$
1$000	15.625.999	15.625:999$
2$000	10.681.905	21.363:810$
5$000	6.398.934 1/2	31.994:672$
10$000	6.028.948 1/2	60.284:985$
20$000	3.237.581	64.751:620$
30$000	128.070	3.842:100$
50$000	2 272.870	113.643:500$
100$000	588.973	58.897:300$
200$000	1.081.948 1/2	216.389:700$
500$000	232.774	116.387:000$
Total au 31 mai..	59.300.187 1/2	709.692:004$

On se rendra compte de l'importance des incinérations et des retraits, en consultant les totaux suivants relevés depuis le 31 août 1898 :

	Quantité des billets	Montant total des billets
		Milreis
30 avril 1900	59.490.023 4/2	714.698:883$
31 mars 1900	59.565.603 7/2	716.705:618$
28 février 1900	59.929.162 4/2	717 718:229$
31 janvier 1900	60.204.918 5/2	725.719:854$
31 décembre 1899	60.365.724 5/2	733.727:153$
30 septemb. 1899	61.416.193 4/2	733.751:705$
31 août 1899	61.416.192 4/2	735.759:205$
31 juillet 1899	62.437.407 3/2	740.764:141$
30 juin 1899	63.585.778 3/3	570.790:871$
31 mai 1899	64.006.188 1/2	757.792:535$
30 avril 1899	64.343.468 1/1	764.795:391$
31 mars 1899	64.779.423	773.802:433$
28 février 1899	65.199.260	779.953:563$
31 décembre 1898	»	785.941:758$
31 août 1898	»	789.364:614$

L'Etalon d'or à Costa-Rica

Le Ministre de Costa-Rica, à Paris, vient de recevoir un télégramme de son Gouvernement l'informant que l'or, établi comme base du système monétaire par la loi du 24 octobre 1896, a commencé à circuler à Costa-Rica le 16 du mois courant.

FONDS D'ÉTATS EUROPÉENS à la Bourse de Paris

Calcul du revenu d'après les cours de clôture du jeudi

FONDS D'ÉTATS	12 juillet			19 juillet		
	Derniers cours	P. de 1 f. de rente	Revenu 0/0	Derniers cours	P. de 1 f. de rente	Revenu 0/0
Français 3 % (perpétuel)	99 97	33 32	3 ..	99 62	33 20	3 01
Consolidés anglais (ch. f. 25 fr. 20)	100 65	36 60	2 73	99 50	36 18	2 76
Autriche or 4 % (ch. f. 2 fr. 50)	98 25	24 56	4 07	98 50	24 62	4 16
Belgique 3 %	96 ..	32 ..	3 72	96 60	32 20	3 10
Espagne Ext. 4 % (ch. f. 1 fr.)	72 17	18 04	5 54	72 17	18 04	5 54
Grèce 5 % 1881 (en suspension)	198 .	.. ..	. ..	197 .	.. ..	. ..
Hollande 3 % (à Amsterdam)	90 37	30 12	3 31	90 50	30 16	3 31
Hongrie or 4 % (ch. f. 2 fr. 50)	96 ..	24 ..	4 16	97 ..	24 25	4 12
Italie 4 % net	91 87	22 96	4 35	91 50	22 87	4 37
Norvège 3 % (ch. f. 25 fr. 20)	82 50	20 83	3 63	82 ..	27 33	3 65
Portugal 3 % (1 fr. net)	23 .	23 ..	4 34	22 80	22 80	4 38
Roumanie 4 % 1898	76 85	19 21	5 20	75 50	18 87	5 29
Russie 3 % or 1891	83 80	27 93	3 57	82 25	27 41	3 64
Serbie 4 % 1895	63 95	15 93	6 25	64 45	16 11	6 20
Suède 3 ½ % 1895 (ch. f. 25 fr. 20)	98 25	28 07	3 56	97 50	27 85	3 58
Suisse rente 3 % (chemin de fer)	95 75	31 91	3 13	95 75	31 91	3 13
Turquie convertie 1 % série D	22 80	22 80	4 38	22 60	22 60	4 42
— Priorité 4 % 1890	467 ..	23 35	4 28	462 ..	23 10	4 32
Consolidé Prussien 3 % (à Berlin)	86 40	28 80	3 46	86 70	28 90	3 46

Situation Financière Générale

Europe. — *France*. Nous avons eu, cette semaine, une liquidation de quinzaine facile. L'argent a été abondant et on a pu constater que les engagements à la hausse étaient peu importants. De plus, hier matin, des dépêches ont annoncé la prise de Tien Tsin par les troupes européennes, et cependant notre marché finit faible. Il est vrai que, dans la journée, la *Banque d'Angleterre* a élevé son escompte à 4 0/0 et que cette mesure a produit une impression défavorable. Il faut dire aussi que l'on ne travaille que fort peu et que, par suite, la plus petite offre arrive facilement à déprimer les cours.

Allemagne. — La *Reichsbank* a abaissé le taux de son escompte de un demi pour cent, à 5 0/0.

Le conflit douanier qui avait éclaté entre l'Allemagne et les Etats-Unis est terminé. Les deux nations s'accorderont dorénavant le traitement de la nation la plus favorisée, dans la mesure la plus large et la plus libérale.

L'Allemagne est après l'Angleterre, le plus grand constructeur de navires. En 1879, elle a construit en tonnages 252.000 tonnes de navires de commerce et 40.000 tonnes de navires de guerre.

Angleterre. — Le Marché est assez défavorablement influencé par les événements de Chine et la famine des Indes.

D'autre part, on paraît certain que la guerre sud-africaine sera terminée dans le mois de septembre : la conclusion de la paix provoquerait un vif mouvement de capitaux et l'on espère que ce serait le signal d'une reprise ; pour le moment, le relèvement du taux d'escompte de la Banque influence mal la place.

Espagne. — Calme plat en politique et marasme à la Bourse. On est de toutes manières dans la période des vacances et des abstentions.

Le décret de conversion des dettes coloniales a paru. Le montant nominal des dettes à convertir est de 2.678.893.000 pesetas.

Les concessions minières espagnoles s'élèvent à 87.519 sur 617.868 hectares.

Italie. — Au 30 juin, les chiffres de la Dette publique étaient : 580.823.000 lire de rentes représentant un capital nominal de 12.881.522.000 lire.

La Dette perpétuelle s'élevait à 478.065,000 lire et les dettes rachetables à 588.823.000.

Dans les six premiers mois, les importations se sont élevées à 787.088.333 lire et les exportations à 670 millions 930.843 lire. A l'importation, c'est une augmentation de 37.800.000 lire et à l'exportation, une diminution de 3.107.240.

Roumanie. — Nous publions, page 91, les résultats du dernier recensement de la population de la Roumanie. La population totale est de 5.912.250 habitants.

Amérique. — *Brésil*. L'exportation du premier trimestre par les ports de Rio, Santos et Aracaju, et des deux premiers mois de l'Etat de Maranhao s'est élevée à 117.871 contos, soit, au taux moyen du change du premier trimestre, à 3.793.743 contos.

Etats-Unis. — Dans les onze premiers mois de l'exercice 1899-1900, les importations ont atteint le chiffre de 788.880.722 dollars et les exportations 1.264.269.000 dollars.

Les tendances générales du Marché de New-York ne sont pas très actives.

Mexique. — Les envois de machines au Mexique augmentent : c'est un indice du développement industriel du pays.

On assure qu'une Compagnie de navigation a sollicité du Gouvernement l'autorisation de créer une ligne de cabotage à vapeur entre les différents ports du golfe du Mexique.

République Argentine. — L'importation des produits des Etats-Unis augmente beaucoup dans la République Argentine, grâce à leur bonne qualité et à l'activité de la réclame.

Asie. — *Japon.* Nous publions, page 3, une série de chiffres et de documents prouvant les progrès du Japon dans toutes les branches de l'activité.

FRANCE

La Politique. — La Commission du Budget. — La Fête du 14 Juillet. — Le Voyage du Président de la République. — Les Événements de Chine.

Malgré les vacances parlementaires, la Commission du budget continue à siéger et examine les chapitres des budgets des différents Ministères qu'elle a en sa possession. Malheureusement son travail est souvent interrompu, les Ministres ne se pressent pas de lui fournir les documents nécessaires à son examen, plusieurs d'entre eux ne lui ont même encore envoyé aucun renseignement, même pas les grandes lignes de leurs budgets.

Il est donc à peu près certain que les rapports des budgets des dépenses ne pourront pas être déposés au début de la session extraordinaire et que l'année parlementaire finira sans que la loi de finances de 1901 soit votée. Durant les premiers mois de l'année prochaine, nous vivrons donc encore sous le régime des douzièmes provisoires.

Malgré les pronostics, la Fête nationale a été célébrée, à Paris, dans le plus grand calme.

Une foule incalculable a rempli les voies, les places, les avenues, le Bois où avait lieu la fête militaire qui n'a provoqué aucun incident sérieux et a réuni, au contraire, tous les cœurs dans une commune joie patriotique. Le soleil, peut-être un peu trop ardent, n'a pas fait bouillonner les cerveaux. Paris s'est conduit en bon maître de maison à l'égard des étrangers, ses hôtes.

Le Conseil des ministres s'est réuni le 6 juillet à l'Elysée, sous la présidence de M. Loubet.

M. Waldeck-Rousseau, encore un peu souffrant, n'assistait pas au conseil. Il achève de se remettre de façon à pouvoir accompagner le Président de la République à Cherbourg pour la revue navale.

Le Conseil s'est d'abord occupé des affaires de Chine. Le Ministre des affaires étrangères n'avait jusqu'alors reçu aucune dépêche relative à la situation des représentants des puissances à Pékin. Le seul télégramme qu'il ait reçu est arrivé ce matin à 7 heures 50 et il est daté de Shanghaï, 9 juillet, 8 heures.

Dans ce télégramme, notre consul général dit que le taotaï vient de recevoir communication d'un décret impérial ordonnant aux autorités d'exécuter les Boxers et de protéger les légations. Le décret ajoute que toutes les affaires dans les provinces avec les étrangers doivent se traiter comme par le passé.

Le général André et ses collègues de la marine et des colonies ont donné des indications sur l'envoi des troupes françaises en Chine qui se continue avec régularité suivant le plan antérieurement adopté.

Enfin, le garde des sceaux a fait signer deux décrets ayant pour objet de réaliser les mesures rendues nécessaires par le dédoublement de la section temporaire du Conseil d'Etat.

La Commission du budget, réunie le 16 juillet sous la présidence de M. Cochery, a adopté les chapitres réservés du budget des beaux-arts sur lesquels elle a réalisé des économies s'élevant à 500.000 fr. Elle a également opéré des réductions de 200.000 fr. sur les services des cultes et de 86.000 fr. sur les monnaies et médailles.

La Commission a dû constater les retards qui se produisent dans la remise des renseignements réclamés par les rapporteurs. C'est ainsi que l'examen du budget des travaux publics a dû être retiré de l'ordre du jour, M. Dulau, rapporteur, n'ayant encore reçu aucun renseignement.

M. Plichon, rapporteur du budget des conventions, a aussi fait connaître qu'il n'avait jusqu'à présent reçu aucune communication en ce qui concerne le crédit de 7 millions dont l'examen lui a été renvoyé par la Chambre, sur la demande de M. Bourrat.

Le 17, après avoir achevé l'examen du budget des chemins de fer de l'Etat, la Commission a adopté le budget des affaires étrangères, dont M. Henry Boucher est rapporteur, et celui de l'administration pénitentiaire.

Sur le budget des affaires étrangères, la Commission a fait 171.500 francs d'économies. Elle a également réalisé une économie de 403.500 francs sur celui de l'administration pénitentiaire.

La Commission examinera aujourd'hui vendredi les budgets des colonies et les chapitres réservés du commerce et de l'intérieur.

Samedi, elle entendra le Ministre des finances sur le projet de réforme des successions, sur le projet relatif au budget spécial de l'Algérie et sur l'équilibre général du budget.

Le Président de la République a quitté Paris le 19 juillet pour se rendre à Cherbourg.

M. Loubet est accompagné dans ce voyage par M. Fallières, président du Sénat; M. Deschanel, président de la Chambre; M. Waldeck-Rousseau, président du Conseil, ministre de l'Intérieur, et M. de Lanessan, ministre de la Marine.

Hier, le Président de la République a consacré sa matinée à la visite des hôpitaux.

Rentré à dix heures à la Préfecture maritime, M. Loubet y a offert un dîner intime aux présidents des deux Chambres, aux ministres, aux sénateurs et députés du département. A midi, il quittait la Préfecture se rendant au quai Napoléon, où il s'est embarqué pour se rendre à bord de l'*Elan* et passer la revue de l'armée navale.

A l'issue de la revue et de la visite à l'arsenal, M. Loubet est revenu se reposer à la préfecture, où il a écrit une lettre au Ministre de la Marine pour exprimer ses félicitations à la marine.

Le soir, à sept heures, un dîner a été offert par le Président, dans l'arsenal, aux officiers généraux et supérieurs de l'escadre. Au dessert, un seul toast a été porté par le Président de la République aux armées de terre et de mer. M. Loubet y a fait allusion à l'expédition de Chine et a envoyé le salut de la France aux officiers et aux soldats qui sont partis ou vont partir pour la Chine afin d'y défendre l'honneur du drapeau et d'y venger nos compatriotes.

A dix heures, le train présidentiel est reparti pour Paris, où il arrivera ce matin à six heures.

QUESTIONS DU JOUR

La Dette Extérieure de la Chine

Parmi les nombreux intérêts que la question de Chine met en jeu, les intérêts financiers occupent une place importante. Et si le moment n'est pas encore venu — alors que le terrible drame de Pékin est à peine connu de nous et que l'Europe se prépare seulement à venger la mort de ses représentants — de discuter la situation au point de vue spécial des marchés, nous devons cependant constater l'émotion que les derniers événements ont produite sur les diverses places européennes et signaler l'influence qu'ils ont eue sur les cours des fonds chinois.

Tous les marchés européens se sont plus ou moins intéressés, en effet, aux finances de la Chine. Quand les diverses nations occidentales se sont disputé l'exploitation de ce vaste empire, elles ont cru que la suprême habileté serait de lier le Gouvernement chinois par des engagements financiers : elles sont ainsi allé au devant de ses besoins et la dette extérieure du Céleste Empire atteint aujourd'hui un total fort élevé, si l'on considère le court espace de temps dans lequel elle a été contractée.

Cette dette est presque entièrement postérieure au traité de Shimonosaki (avril 1895) qui a virtuel-

lement ouvert la Chine aux étrangers et qui a éveillé les compétitions de l'Europe.

Avant cette date, un emprunt or 5 1/2 0/0 de 6.250.000 francs avait été émis, en 1887, par les soins de l'Allemagne et, en 1894, un emprunt argent 7 0/0, de 40.875.000 francs, avait été contracté par l'intermédiaire de la *Hong-Kong and Shanghaï Bank*.

En 1895, le montant de la dette chinoise subit une rapide augmentation. Au mois de février, un emprunt or 6 0/0 de 75 millions de francs fut émis par l'intermédiaire de la *Hong-Kong and Shanghaï Bank* et, au mois de juillet, deux emprunts de 25 millions de francs chacun furent contractés par la *Chartered Bank of India* et la maison Arnold Karberg et C[ie]. Sur ces entrefaites, l'indemnité de guerre à payer au Japon ayant été fixée à 200 millions de taëls et l'indemnité due pour la rétrocession du Liao-Tung à 30 millions, les puissances européennes offrirent leurs bons offices à la Chine pour lui faire trouver cette somme ; l'emprunt franco-russe 4 0/0 or (émis en France avec la garantie de la Russie), dont le montant était de 400 millions de francs, s'effectua en juillet ; et l'emprunt anglo-allemand 5 0/0, d'un montant total de 400 millions de francs eut lieu au mois de septembre 1896. Pour solder l'indemnité due au Japon, un nouvel emprunt de 400 millions de francs donnant 4 1/2 0/0 d'intérêt fut conclu, en mars 1898, par l'intermédiaire de la *Hong-Kong and Shanghaï Bank* et de la *Deutsche Asiatische-Bank*. Ce dernier emprunt offrit ce caractère particulier, qu'il fut non seulement garanti par les recettes des douanes maritimes chinoises, mais encore par certains droits de *likin*, dont la perception fut confiée à l'Inspecteur général des Douanes.

Cette garantie particulière de certains droits de *likin* ajoutée à des garanties spéciales fut également donnée à deux emprunts spéciaux 5 0/0 de chemins de fer conclus en 1898 : l'un de 112.500.000 de francs, dont 67 millions ont été émis pour la ligne de Hankow-Pékin, et l'autre de 57.500.000 fr. dit de Newchwang.

Le premier de ces deux emprunts nous intéresse particulièrement, car 133.000 des 225.000 obligations de 500 fr. qui le composent ont été émises en France, en Belgique, en Hollande et en Suisse, par l'intermédiaire du Syndicat franco-belge concessionnaire de cette ligne.

Ce court historique des emprunts chinois nous permet de dresser un tableau complet de la dette actuelle de la Chine en *francs* :

Emprunts	Date de l'emprunt	Groupe émetteur	Date de l'amortissement	Montant de l'emprunt	Taux d'émission
—	—	—	—	—	—
				Francs	
5 ½ % or....	1887	Allemand	1902	6.250.000	»
7 % argent...	1894	Anglais	1914	40.875.000	98
6 % or.......	fév. 95	—	1914	75.000.000	96 1/2
6 % or.......	juil. 95	—	1915	25.000.000	106
6 % or.......	1895	Allemand	1915	25.000.000	96 1/2
4 % or.......	—	Fr.-russe	1935	400.000.000	99 20
5 % or.......	1896	Anglo-all.	1943	400.000.000	99
4 ½ % or....	1898	—	1943	400.000.000	90
5 % or (ch. fer)	1898	—	1945	57.500.000	97
5 % or (—)	1898	Fr.-belge	1929	67.000.000	96 1/2
				1.496.625.000 *francs*	

Ce tableau nous montre qu'en moins de cinq ans la Chine a pu contracter une dette d'environ un milliard et demi de francs et que les principales nations européennes ont participé à l'émission de ces divers emprunts. L'Angleterre se trouve naturellement plus considérablement intéressée que les autres pays dans ces diverses émissions et c'est ce qui explique que les fonds chinois aient à Londres leur principal marché.

Au cours d'une étude que nous avons publiée dans l'*Economiste Européen* du 4 août 1899, nous nous sommes particulièrement attaché à rechercher l'importance de la charge assumée par la Chine en contractant ces divers emprunts et voici le tableau du service de la dette extérieure chinoise (non compris les deux emprunts de chemins de fer) que nous avons dressé à cette époque :

Service de la Dette Extérieure Chinoise

Total des intérêts et amortissements à payer

Emprunts	Période de l'amortissem[t]	Total des annuités
—	—	—
		Taëls
Emprunt 5 ½ % 1887...	1899 à 1902	793.000
— 7 % 1894......	1899 à 1914	17.784.000
— 6 % 1895......	1899 à 1915	11.520.000
— 6 % 1895......	1899 à 1915	11.534.000
— 6 % 1895......	1899 à 1914	33.587.000
— 4 % 1895...... } — 5 % 1896...... } — 4 ½ % 1898... }	1899 à 1943	653.519.000
Total..................		728.737.000

En taëls de Shanghaï, et au cours du jour, cette somme représente 2.675 millions de francs environ; en haïkwan taëls, monnaie de compte de la douane chinoise, évalués à 3 fr. 75, elle vaudrait environ 2.733 millions de francs.

L'ensemble du service des huit emprunts ayant été de 22.270.000 taëls pour 1899, il reste à payer, aujourd'hui, 706.467.000 taëls, soit environ 2.649 millions de francs. L'ensemble du service s'élèvera à 24.560.000 taëls en 1901, pour atteindre son point culminant en 1905, soit 24.770.000 taëls.

A partir de 1906, les charges de la dette extérieure chinoise s'abaisseront graduellement : elles ne seront plus que de 23.700.000 taëls en 1910 et de 20.200.000 taëls en 1915. Entre 1916 et 1932 il ne faudra que 19.190.000 taëls. L'emprunt franco-russe 4 0/0 1895 devant être complètement amorti en 1935, le service de la dette extérieure chinoise sera alors réduit à 13.110.000 taëls.

La dernière annuité de l'emprunt anglo-allemand 5 0/0 1896 est fixée à 1934 : De 1935 à 1942, l'annuité totale s'abaissera à 6.070.000 taëls, pour finir à 1.010.000 taëls en 1943, date à laquelle toute la dette extérieure chinoise actuelle devrait se trouver remboursée.

Nous avons vu que, sauf le dernier emprunt anglo-allemand qui a en plus une garantie particulière, toutes ces émissions se trouvent gagées par les douanes maritimes chinoises, qui sont elles-mêmes administrées par des Européens et dont les recettes se sont maintenues, jusqu'en 1899, à 22 millions de taëls environ. En 1899, elles ont atteint, pour la première fois, le chiffre de 26 millions. Les frais d'administration étant d'environ 10 0/0, le rendement net de l'année dernière s'est trouvé ramené à 23 millions et demi de taëls, ce qui représente, assez exactement, le montant du service des divers emprunts.

Ce fait que la Chine a déjà engagé complètement son unique revenu, directement recouvrable par les Européens, mérite d'attirer l'attention, car il place le gouvernement chinois dans l'obligation

de réaliser des réformes pour contracter de nouveaux engagements. Et comme de fortes indemnités lui seront probablement imposées, après la répression de l'insurrection actuelle, cette question de la dette servira certainement de prétexte à la grande réforme administrative sans laquelle toute nouvelle opération financière avec la Chine serait impossible.

Quoi qu'il en soit, en dehors du 4 0/0 1895 qui a la garantie de la Russie et qui est, à proprement parler, un emprunt russe, il est évident que les derniers événements, en suspendant la vie commerciale de la Chine, en faisant cesser momentanément les perceptions douanières, vont modifier sans doute le paiement des intérêts et de l'amortissement des diverses émissions. On comprend, dès lors, la baisse que ces titres ont subie sur les divers marchés de l'Europe, et notamment à Londres.

Le tableau des variations enregistrées sur les fonds chinois cotés au Stock-Exchange nous permettra de juger l'importance de la baisse :

	Cours			
	A l'émiss %	15 avril 1900	1er juillet 1900	17 juillet 1900
7 0/0 argent 1894.	98	101	92 ½	94 ½
6 0/0 or 1895.....	96 ½	104	94	95
6 0/0 or 1895.....	106	105	94	95
5 0/0 or 1896.....	99	98 ½	81	83 ½
4 1/2 0/0 or 1898.	90	82	65	70 ½
5 % or (Ch. de fer)	97	91	75	75 ½

La baisse a été sensible, mais elle n'a pas atteint les graves proportions qu'elle aurait pu subir si le public anglais avait considéré son gage comme irrémédiablement perdu. Les ventes ont été effectuées par ceux qui ont craint le prolongement de l'état chaotique dans lequel se trouve la Chine; mais la résistance opposée par les cours, au milieu de circonstances aussi défavorables, nous prouve que les offres ne sont pas tombées dans le vide et que certains spéculateurs ont profité de la réaction pour s'intéresser à des titres dont les puissances européennes pourront peut-être régler l'avenir.

EDMOND THÉRY.

LA SITUATION DE LA TUNISIE EN 1899

Dans l'analyse que nous avons publiée, l'année dernière, du remarquable rapport de M. André Berthelot, sur le budget de la Tunisie (1), nous avons montré l'heureuse influence exercée sur ce pays par le protectorat français. Le rapport qui vient d'être adressé au Président de la République sur la situation de la Tunisie, en 1899, nous permet de constater que la mise en valeur de la Régence se poursuit d'une façon méthodique et que son état économique ne cesse de prospérer.

La Tunisie a traversé, entre 1890 et 1894, de véritables années d'abondance. Depuis lors, une série de récoltes fort inégales, quelques-unes tout à fait médiocres, ont mis en évidence les défauts de son climat et surtout l'extrême irrégularité de la chute des pluies. Et cependant, les signes ordinaires auxquels on reconnaît la prospérité générale d'un pays n'ont pas cessé de s'affirmer d'année en année. Non seulement les budgets se sont soldés, tous les ans, par des excédents de recettes, ce qu'on pourrait attribuer à la sévérité de la gestion financière, mais encore le commerce général n'a pas cessé de croître. En 1899, malgré une récolte médiocre, il a dépassé, pour la première fois, le chiffre de 100 millions de francs, sur lesquels 67 millions reviennent à la France, entrée et sortie réunies. Les symptômes plus significatifs de cette prospérité sont donnés par l'Administration des Postes, qui accuse, d'une année sur l'autre, une augmentation de 23 0/0 sur le mouvement des correspondances, de 8 0/0 sur la valeur des recouvrements, de 10 0/0 sur le nombre des colis postaux, de 13 ou 14 0/0 sur les opérations des caisses d'épargne, etc., etc., et dont le maniement de fonds, tant en valeurs déclarées qu'en mandats, recouvrements et dépôts, représente plus de 55 millions de francs.

A quoi faut-il attribuer cette apparente contradiction entre la situation générale du pays, qui continue d'être bonne, et les mécomptes particuliers résultant du climat? Il y a d'abord l'accroissement régulier de la population française et les habitudes d'activité qu'elle introduit dans le pays. Cette activité se manifeste de bien des manières : par le défrichement d'espaces encore incultes et par la création d'industries nouvelles. En 1899, le développement donné aux exploitations minières, notamment pour la calamine; la mise en valeur des phosphates de Gafsa; la création d'une fabrique de conserves à Bizerte et un peu partout, les tuileries, les plâtrières, les fabriques de ciments, constituent des éléments de prospérité fort appréciables.

Mais il y a une autre explication : c'est la variété même de la production tunisienne. Elle comprend en effet quatre branches principales : les céréales, l'élevage, la vigne et l'olivier ; et il est bien rare que les quatre branches souffrent en même temps. Par exemple, quand les céréales manquent, il arrive souvent que la production de l'huile ou du vin est suffisante. Une sorte de compensation se fait ainsi sur l'ensemble, et, quand on additionne les chiffres, le total est souvent meilleur qu'on ne l'espérait.

A ce point de vue, les années difficiles que la Tunisie vient de traverser ont été fort instructives pour les agriculteurs. Ce système de compensation que nous venons de signaler pour la production totale de la Régence, ils ont cherché à l'appliquer sur leurs propres domaines ; et dans le Nord particulièrement, il est sensible qu'un équilibre tend à s'établir entre les céréales, l'élevage et la vigne, celle-ci formant le complément indispensable d'un domaine bien conduit.

Grâce à cette variété, le mouvement de la colonisation ne s'est pas ralenti. Les statistiques officielles ne peuvent en donner qu'une idée très imparfaite. Elles accusent, pour 1899, la prise de possession, sous des formes diverses, de 24.000 hectares de terres nouvelles par les Français, sur lesquels 11 000 hectares environ représenteraient des acquisitions définitives. Les Italiens, de leur côté, avaient acquis environ 6.000 hectares.

Mais beaucoup d'opérations traitées de gré à gré échappent à ce premier aperçu fourni par notre administration et ne se révèlent que peu à peu. Un signe beaucoup plus infaillible de la marche rapide de la colonisation réside dans le prix croissant des terres. Dans telle région où, naguère encore, la valeur de la terre n'atteignait pas 100 francs l'hectare, il n'est pas rare de voir le prix monter à 400 ou même 500 francs l'hectare, sans parler des environs des grandes villes où la culture maraîchère crée une situation spéciale.

L'acquisition de la terre, rendue plus sûre par l'application, de jour en jour plus fréquente, de la loi foncière de 1885, ne coûte plus que 4 0/0 au lieu de 7.25 0/0, taux des droits antérieurs à 1893. La propriété bâtie n'est soumise à aucun impôt annuel dans les exploitations agricoles.

En dehors des terres complantées en oliviers ou en palmiers, il n'y a d'autre impôt que celui dénommé *achour des céréales*. Il n'est dû que si l'on cultive du blé ou de l'orge, laissant indemnes toutes les autres cultures. Encore a-t-il été réduit momentanément de plus des 4/5 pour les cultures faites à la charrue française. L'impôt dit de *transit* sur les céréales, qui est de

(1) Voir l'*Économiste Européen*, n° 368.

la moitié des anciens droits de marché qu'il remplace, n'est pas un impôt foncier. Ainsi, l'achour ne frappe ni l'avoine, ni les fèves, ni le maïs, le lin, les pois, etc., qui sont des cultures usuelles. Les fourrages en sont également exempts.

A ces faveurs, il faut ajouter la suppression ou la réduction de la majeure partie des droits d'exportation et la franchise, à l'importation, des machines agricoles, outils, engrais et produits chimiques à l'usage des agriculteurs.

Il est vrai qu'à côté de ces immunités, le Gouvernement a établi, sous le nom de *taxe de routes*, l'équivalent de la prestation, afin de pouvoir entretenir les chemins. Il est légitime et nécessaire que les agriculteurs, réclamant avec raison le développement continu des routes dont ils ont besoin plus que tous autres, contribuent à leur entretien.

***

Sous le rapport des finances publiques, la situation continue d'être bonne.

L'exercice 1898, définitivement clos le 30 avril 1899, a été réglé avec un excédent de recettes de 3 millions 934.677 fr. 68, qui a été ajouté au fonds des excédents disponibles créé par le décret du 6 novembre 1896. Cet excédent, dont le chiffre est le plus élevé qui ait été encore atteint, a été dû à la bonne récolte des céréales en 1898, et surtout à la campagne d'olives de 1898-1899, qui a été exceptionnellement abondante. Les transactions qui en ont été la conséquence ont donné un aliment notable aux impôts indirects et procuré aux populations rurales indigènes des ressources qui leur ont permis de s'acquitter, sur les contributions directes, des cotes pour le paiement desquelles des délais avaient dû leur être accordés, à la suite, notamment, de la mauvaise récolte de 1897.

Les effets de cette prospérité générale se sont fait sentir encore en 1899, dont le budget, malgré des récoltes médiocres, se règlera aussi en excédent.

Cette amélioration est due principalement aux modifications successives qu'a subies l'assiette de l'impôt et au remplacement, dans une large mesure, des vieux impôts de dîme, qui variaient avec la récolte, par les taxes d'un produit régulier (timbre, enregistrement, droit sur les allumettes, etc.) Une autre réforme, poursuivie en 1899, consiste à remplacer peu à peu les anciens fermages des droits de consommation par la régie directe et à augmenter les revenus du Trésor en supprimant les intermédiaires coûteux.

La même année 1899 marquera une date dans l'histoire des finances de la Tunisie. Le budget de la Régence n'avait pas encore été l'objet d'une refonte complète et ne se présentait pas avec un détail suffisant pour qu'on pùt se rendre compte, à première vue, de la marche des services. Il a paru nécessaire d'appliquer à ce budget toutes les règles de publicité qui sont en usage en France et de le refondre complètement :

Ce n'est pas un des moindres avantages de la méthode nouvelle adoptée pour la publication du budget, — observe le rapport que nous analysons — que de faire ressortir avec exactitude le montant des sacrifices que la Régence s'impose chaque année pour la continuation des travaux publics. Quoique ce service soit un des mieux dotés sur le budget ordinaire, on pouvait trouver que le chiffre porté chaque année pour les travaux publics restait trop stationnaire. Il est difficile qu'il en soit autrement, puisque les recettes correspondantes, évaluées sur la moyenne des cinq dernières années, ne subissent qu'une augmentation très lente.

De plus, il serait peu équitable de faire supporter par le budget ordinaire, le total des dépenses afférentes aux travaux de premier établissement. C'est principalement sur les disponibilités budgétaires, c'est-à-dire sur des économies, que la Tunisie a pu exécuter ses grands travaux publics, notamment ceux des chemins de fer et des routes. Il était bon de faire apparaître dans le nouveau budget les prévisions, pour une année, des dépenses de cette catégorie et c'est ce qu'on a pu faire en publiant, à côté du budget ordinaire, un état de prévision des dépenses sur recettes exceptionnelles. Dans ce dernier état, la part des travaux publics ressort à plus de 6 millions de francs, ce qui, rapproché du budget ordinaire, donne un total de près de 11 millions, consacrés aux travaux.

Toutefois, la modicité évidente de ces chiffres, en rapport avec la modicité même du budget, ne suffirait pas à expliquer le rapide essor de la Tunisie. C'est parce que les ressources de l'Etat étaient limitées qu'il a fallu recourir dans une large mesure à l'initiative des Sociétés particulières pour l'exécution des travaux d'utilité générale. Sans doute, ces Sociétés ont dû y trouver leur avantage et se rémunérer du service rendu. Mais on a évité ainsi de grossir le fardeau de la dette. L'Etat protecteur a donc agi en bon père de famille en se refusant à engager précipitamment l'avenir. Il a estimé aussi qu'il était plus équitable de faire payer certains travaux d'utilité régionale par ceux qui s'en servent plutôt que par l'ensemble des contribuables de toute la Tunisie. C'est cette dernière solution qui a prévalu dans la construction des grands ports : la rémunération de l'entreprise est causée par des concessions de terrains gagnés sur la mer et par l'attribution de taxes diverses analogues à celles qui sont perçues dans tous les ports du monde. Grâce à ce système, la Tunisie a été dotée, en moins de 20 ans, de quatre ports en eau profonde dont le dernier, Sousse, vient d'être inauguré cette année ; ces ports ont un outillage qui ferait envie à beaucoup de pays civilisés. L'Etat a donné, en outre, le salutaire exemple du recours le plus large à l'initiative privée.

Sans doute, la Tunisie ne pourra éviter indéfiniment l'emprunt. Non seulement ses ressources s'épuiseront, mais encore il y a telle entreprise d'utilité publique évidente dans laquelle les capitaux privés ne se risqueraient pas volontiers. Toutefois, la Régence a tout intérêt à reculer cette échéance jusqu'au moment où l'emprunt pourra se faire dans des conditions suffisamment favorables.

Tel est le tableau sommaire de notre activité en Tunisie en 1899. On voit que les brillants résultats obtenus jusqu'ici se sont consolidés et que la situation ne cesse d'être prospère. Le régime du Protectorat va bientôt atteindre sa vingtième année. Les fruits qu'il a donnés, pendant cette courte période, attestent sa paisible fécondité.

GEORGES BOURGAREL.

Les Grandes Compagnies de Chemins de fer français

(suite et fin) (1)

Chemins de fer du Midi

On sait que c'est à partir du 1er juillet 1898 que les *Canaux du Midi* n'ont plus été exploités par la *Compagnie des Chemins de fer du Midi*, par suite de leur rétrocession à l'Etat, et que les taxes de péages ayant été supprimées, la Compagnie a dû mettre en vigueur sur les lignes parallèles à ces canaux, et en particulier sur la ligne de Bordeaux à Cette, des tarifs réduits applicables au transport par wagon complet de certaines marchandises, vins, fûts vides, céréales, etc. Les abaissements de prix résultant de ces tarifs n'avaient eu d'autre objet que de maintenir, entre les taxes du chemin de fer et celles que la suppression des péages permettait à la batellerie de concéder sur les canaux, un écart proportionnel à celui qui existait entre les prix des deux voies parallèles avant le 1er juillet 1898. Cette mesure s'imposait, d'une part, pour sauvegarder le trafic de la grande ligne et, d'autre part, pour assurer au commerce le bénéfice des bas prix de transport en vue desquels l'Etat opérait la reprise des canaux.

Or, dans son rapport sur l'exercice 1898 présenté à l'assemblée générale ordinaire des actionnaires du 25 avril 1899, le Conseil d'administration de la *Compagnie des Chemins de fer du Midi* s'exprimait ainsi :

Sans les conséquences pour les recettes que devraient produire et qu'ont produites, en effet, la rétrocession du Canal latéral et la fin du bail du Canal du Midi, la Compagnie aurait été en situation de ne plus faire appel pour 1898 à la garantie de l'Etat, et même de commencer le remboursement de sa dette de ce chef. Elle espère toutefois que le développement du trafic viendra ultérieurement compenser, en partie

(1) Voir l'*Economiste Européen* nos 435, 437, 438, 440 et 444.

*

tout au moins, les diminutions de recettes que suivent nécessairement les abaissements de tarifs. Il convient, à ce sujet, de remarquer que, tandis que les diminutions se manifestent dès la mise en vigueur des tarifs abaissés, l'augmentation des transactions n'a lieu que progressivement, et exige un certain temps pour se produire.

Les espérances que concevait le Conseil ne se sont pas encore complètement réalisées, mais des progrès notables ont été quand même à enregistrer en 1899. En effet, voici comment s'établissent les résultats du dernier exercice comparés à ceux de 1898 :

	Exercices 1898	Exercices 1899
	(En francs)	
Produit net des lignes exploitées sous le régime de la garantie de l'Etat (le produit de 1898 comprenait l'exploitation des canaux pour les six premiers mois de l'année).	56.827.526 24	57.971.148 88
Par contre, les dépenses énumérées à l'article 13 de la Convention de 1883, y compris le dividende de 50 francs garanti aux actions, se sont élevées à	58.759.016 »	59.212.284 80
D'où une insuffisance de..	1.931.489 76	1.241.135 92

Il s'ensuit que la Compagnie n'a demandé à l'Etat, en 1899, à titre de garantie d'intérêts, qu'une somme de 1.241.135 fr. 92, soit une diminution de 690.353 fr. 84, ou 35 74 0/0, sur l'année précédente. Ici, il n'est pas sans intérêt de rappeler que les avances de l'Etat qui, pour l'année 1884, s'étaient chiffrées par 7.630.000 fr., étaient allées en augmentant depuis cette époque, par suite de la diminution des recettes et de l'augmentation des charges d'intérêts. Elles avaient atteint 18.700.000 francs pour l'année 1892; mais à partir de ce moment, la production des recettes et la réduction des dépenses d'exploitation du réseau garanti ont, au contraire, donné lieu à une diminution continue du montant annuel de ces avances, qui étaient ramenées à 17 millions 737.000 fr. pour 1893 ; à 12.396.000 fr. pour 1894 ; à 9.916.000 fr. pour 1895; à 8.965.000 fr. pour 1896; à 2.735.000 fr. pour 1897 ; et, comme nous venons de le dire, à 1.931.489 fr. 76 pour 1898 et à 1.241.135 fr. 92 pour 1899.

Il convient pourtant de noter que cette amélioration a été réalisée dans de certaines conditions, ainsi qu'il ressort du compte ci-dessous :

	1898 Réseau garanti et canaux	1899 Réseau garanti	Comparaison de 1899 av. 1898
Recettes brutes	114.915.523 »	113.935.552 12	— 979.970 88
A déduire : Comptes d'ordre (impôts et divers)	6.950.993 65	6.982.386 65	+ 31.393 »
Recettes nettes.	107.964.529 35	106.953.165 47	—1011.363 88
Dépenses	51.088.053 27	48.982.016 59	—2106.036 68
Produit net	56.876.476 08	57.971.048 88	+1094.672 80

Ainsi que l'on peut s'en rendre compte, les recettes nettes ont été, d'une année à l'autre, en diminution de 1.011.363 fr. 88 ; mais, sur cette somme, 824.215 fr. 79 sont afférents à la suppression, en 1899, des recettes effectuées sur les canaux pendant le premier semestre de 1898, de sorte que la réduction dans les recettes du chemin de fer n'est réellement que de 187.148 fr. 09. Quant à l'économie de 2.106.036 fr. 68 réalisée dans les dépenses, elle est due à la suppression des dépenses qui avaient été faites sur les canaux en 1898 et qui s'élevaient à 1.005.286 fr. 08, et à une réduction de 1.100.750 fr. 60 sur le chemin de fer. D'où, en résumé, un produit net en augmentation de 1.094.672 fr. 80 sur 1898.

L'ensemble des lignes exploitées par la Compagnie, pendant le dernier exercice, représente une longueur totale de 3.508 kilomètres, dont 3.451 kilomètres au compte de garantie, contre 3.341 kilomètres en 1898. En 1884, c'est-à-dire au lendemain des Conventions, l'exploitation ne portait que sur 2.519 kilomètres. Les recettes par jour se sont élevées à 312.152 fr., contre 311.610 fr. en 1898, 299.917 fr. en 1897, 284.603 fr. en 1896, 288.726 fr. en 1895 et 281.124 fr. en 1894.

Les résultats totaux, pendant ces mêmes exercices, se sont établis ainsi :

	Recette brute Grande vitesse	Recette brute Petite vitesse et divers	Produit net
Exercice 1894	41.628.601	60.981.730	45.815.926
— 1895	43.573.310	61.811.668	48.534.366
— 1896	43.564.857	60.599.925	49.921.420
— 1897	44.780.186	64.689.524	56.194.131
— 1898	45.743.993	67.993.831	57.009.899
— 1899	48.242.832	65.692.720	57.971.149

Le produit net par kilomètre exploité et par an s'est élevé, en 1899, à 16.798 fr. 36, contre 17.063 fr. 72 en 1898, 17.365 fr. 31 en 1897, 15.738 fr. 15 en 1896, 15.320 francs 19 en 1895, et 14.462 fr. 10 en 1894. Le trafic en voyageurs et en tonnes ressort de l'état suivant :

	Nombre de voyageurs expédiés	Nombre de tonnes expédiées
Exercice 1894	17.626.739	6.486.004
— 1895	18.145.566	6.848.916
— 1896	18.261.388	6.847.113
— 1897	18.790.902	7.416.134
— 1898	19.265.431	7.818.579
— 1899	20.170.146	8.406.233

Le compte de premier établissement du réseau de la Compagnie au compte de la garantie atteint 1 milliard 46.016.766 fr. 72, dont 16.936.018 fr. 26 qui se rapportent à l'exercice 1899. Le compte d'établissement du réseau au compte de premier établissement ne comprend que 2.406.661 fr. 10, les lignes de Bram à Belvèze, de Pamiers à Limoux et les sections de Céret à Arles-sur-Tech, d'Ossès à Saint-Etienne-de-Baïgorry et à Saint-Jean-Pied-de-Port étant passées, au 1er janvier 1899, sous le régime de la garantie. En ajoutant aux dépenses de premier établissement celles d'approvisionnements et celles faites à titre d'avances à l'Etat, on arrive, pour l'année, à un total de dépenses de premier établissement de 32.472.552 fr. 09. Il a été pourvu à ces dépenses au moyen du solde resté disponible au 31 décembre 1898 et du produit des emprunts en obligations contractés au cours de l'année. Ces emprunts ont porté sur 75.586 obligations 2 1/2 0/0 lesquelles, déduction faite des intérêts courus au jour de la vente et des frais de courtage, ressortent au prix moyen de 409 fr. 46164. Rappelons, qu'en 1898, ce prix moyen avait été de 440 fr. 64, et que la diminution qu'il y a à signaler ici provient de la défaveur passagère qui s'est attachée à toutes les valeurs à revenu fixe.

En résumé, et malgré la concurrence que lui font les canaux affranchis de tout péage, la *Compagnie des Chemins de fer du Midi* est en bonne situation, et les efforts qu'elle n'a cessé de faire pour simplifier ses méthodes d'exploitation de manière à réduire ses dépenses, tout en donnant satisfaction aux intérêts du public et en améliorant, dans la mesure du possible, la situation du personnel, ces efforts, disons-nous, ont déjà porté leurs fruits. On peut espérer que le développement de son trafic lui permettra prochainement de commencer à rembourser sa dette à l'Etat, — dette qui atteint 168.328.996 fr. 84 en principal et 49.819.953 francs 02 en intérêts, — ce qu'elle aurait déjà pu faire sans l'obligation qu'elle a dû accepter, en 1898, de rétrocéder à l'Etat le canal latéral à la Garonne, à la fin du bail du Canal du Midi. Remarquons, en terminant, que les recettes de la Compagnie, pour les vingt-sept premières semaines de 1900, sont en augmentation de 1.313.000 fr. sur celles de la période correspondante de 1899.

A. LECHENET.

LE COMMERCE DU CHARBON EN ALLEMAGNE
pendant l'année 1899

Les « Anciens du Commerce de Berlin » viennent, entre autres études économiques, de publier un rapport sur le commerce allemand du charbon pendant l'année 1899. Nous croyons intéressant d'en rapporter les extraits qui suivent :

Le rapport commence par constater que le rendement de l'année dernière a été fort abondant.

La clémence de l'hiver 1898-99 avait été une condition défavorable. Heureusement que toutes les usines du fer, fabriques de machines, chantiers de navires, métallurgies, etc..., se trouvèrent alors assez pourvues de commandes pour activer le travail et compenser, par un surcroît de consommation, le déficit résultant de la diminution de la consommation domestique. Les chemins de fer et les Compagnies de navigation se sont aussi signalées, au début de l'année, par des achats fort importants. Enfin l'animation de toutes les industries du bâtiment, la diffusion des usines d'éclairage par le gaz et les progrès de l'industrie agricole valurent aux charbonnages de nouvelles demandes sérieuses.

Les producteurs de charbon auraient donc déjà trouvé dans toutes ces circonstances des compensations sérieuses à la mévente résultant de la douceur de l'hiver, quand les conditions des pays voisins, soit importateurs, soit exportateurs se présentèrent encore comme autant d'appoints favorables.

Par son importance, le Marché anglais vient en première ligne. Sa puissance d'absorption s'est fortifiée dans le pays même, par suite du travail intensif de la grande industrie et en outre, il se ressentait encore des suites de la grande grève dans le district minier de Galles. Cette grève, par suite des vides qu'elle a laissé à combler dans toutes les industries et de l'élévation des salaires des mineurs qui en est résultée, a imprimé au Marché, dès le début de l'année, la marque d'une fermeté tout à fait extraordinaire.

La Belgique, à cause d'une population de mineurs très insubordonnée et toujours à la veille d'une grève, s'est trouvée de moins en moins en mesure de faire face aux besoins considérables de l'industrie, également très occupée chez elle. Ainsi, en septembre, pour suffire aux besoins des locomotives, les chemins de fer de l'Etat belge ont demandé 670.000 tonnes aux mines belges, lesquelles ne purent fournir que les deux tiers environ et durent tirer le reste de l'Allemagne et de l'Angleterre.

De même pour la Russie, qui, depuis la conclusion du traité de commerce russo-allemand, devient d'année en année un débouché plus important de la région houillère de la Silésie Supérieure ; le rendement de ses mines de charbons suffit de moins en moins aux besoins croissants des nouvelles industries. Seule, l'Autriche-Hongrie continue à être une cliente peu importante des charbonnages allemands.

Par la coopération de tous ces facteurs, les suites de l'hiver clément furent rapidement compensées ; on vit arriver, dès le printemps, des demandes sans cesse croissantes, de sorte que les mois d'été rappelèrent les mois d'hiver les plus animés.

La région de la Ruhr, dès cette époque, élevait à certains jours ses envois jusqu'à 16.000 doubles-wagons et les fosses de la Haute Silésie étaient obligées, au même moment, d'entamer de nouveau leurs réserves provenant de l'hiver clément, de sorte qu'en plein été, ce stock était presque partout épuisé.

Le manque permanent de bras était le seul obstacle à de plus grandes ventes. Comme les autres industries, l'exploitation minière avait presque d'avantage encore à souffrir du manque d'ouvriers et, malgré tous les efforts et la hausse des salaires, les mines en souffrent encore à l'heure actuelle, quoique avec moins d'intensité.

Les premières difficultés vinrent de ce que les délais d'exécution des commandes purent difficilement être respectés et, en outre, une certaine limite était tracée à l'acceptation de nouvelles commandes, sans que jamais l'approvisionnement de la clientèle habituelle eût été mis en question d'une façon quelconque.

La situation devint encore plus tendue à l'ouverture de la guerre du Transvaal, quand les prix du charbon anglais montaient par soubresauts d'une manière imprévue, parce que le Gouvernement anglais achetait d'une façon continue, à n'importe quel prix, des quantités extraordinaires de charbons.

Il faut ajouter à cela la forte augmentation de fret maritime, causée par les transports énormes au Sud de l'Afrique, de sorte que le charbon anglais, même quand il en restait, ne pouvait être obtenu qu'à des prix très élevés. Non seulement les régions côtières de l'Allemagne et de l'Allemagne centrale, mais encore les autres pays qui, ordinairement, se fournissaient de charbons anglais, notamment la Russie méridionale, adressèrent des commandes urgentes aux districts houillers allemands, qui, ayant déjà de la peine à satisfaire leur clientèle régulière, ne purent exécuter ces commandes que dans des cas isolés.

Les demandes devinrent encore plus pressantes lorsque, durant des semaines de l'hiver 1899, toute l'Europe centrale subit un froid d'une rigueur exceptionnelle.

Des demandes extraordinaires de charbons pour le chauffage des maisons furent faites aux mines, tandis que les besoins de l'industrie s'accrurent encore journellement.

De plus, le froid vif, rigoureux, rendant les demandes plus pressantes, une pénurie de wagons et une plus grande lenteur dans le transport se fit sentir non seulement sur les lignes de la Ruhr, mais aussi en Angleterre où l'approvisionnement en charbons rencontra, en effet, vers la fin de l'année, de grandes dificultés. Il arriva que les mines de la Haute-Silésie négligèrent même l'écoulement de charbons industriels pour pouvoir se consacrer uniquement aux besoins du chauffage de maisons, et on put observer avec satisfaction qu'en dépit des obstacles de toute nature qui s'opposèrent à l'approvisionnement, il n'y a eu nulle part des embarras sérieux.

On ne saurait nier, toutefois, qu'un moment d'inquiétude avait surgi l'année dernière, d'abord lorsque les consommateurs de charbons anglais eurent de la difficulté pour couvrir leurs besoins, ensuite encore parce que la pénurie de charbons existante avait été exploitée par des spéculateurs pour faire hausser les prix d'une façon excessive. Quelque regretable que soit ce dernier procédé, le tarif établi par les Syndicats et le commerce de gros a été parfaitement conforme à la situation. Evidemment, on ne put éviter la hausse des prix par suite de la situation du Marché, ne fût-ce que par l'augmentation des salaires; en ce qui concerne les mines de la Ruhr, il faut ajouter aux frais d'exploitation les frais d'irrigation, procédé qui a dû être appliqué par suite de divers incendies.

Quoiqu'il en soit, la hausse des cours dans la Haute-Silésie, où le tarif a toujours été relativement modéré, n'a été que de 1 M. par tonne environ et le Syndicat houiller wesphalien — à part la restriction des prix exceptionnels dans les régions d'écoulement exposées, y compris Berlin — augmenta le prix de 50 pf. par tonne ; les deux districts ont, le 1er avril de la présente année, augmenté de nouveau leur prix de 1 M. par tonne.

L. P.

Docks et Entrepôts de Marseille

L'assemblée générale annuelle des actionnaires de la *Compagnie des Docks et Entrepôts de Marseille* a eu lieu le 28 avril.

L'exercice 1898 avait été, pour cette Société, sensi-

blement plus favorable que les deux précédents, mais l'année 1899 n'a pas tout à fait ressemblé à sa devancière. En effet, les résultats généraux comparés à ceux des deux exercices précédents, s'établissent de la manière suivante :

	1897	1898	1899
		(En francs)	
Produits d'exploitation.....	8.040.736	9.355.428	8.201.135
Dépenses..................	5.317.105	6.163.593	5.543.305
Produits nets..........	2.723.631	3.192.835	2.657.830

Ainsi, les produits nets sont en diminution de 65.801 francs sur ceux de 1897, et de 535.005 sur ceux de 1899. Néanmoins le dividende est resté fixé à 20 fr. par action, comme en 1898, ainsi qu'il ressort des comptes ci-dessous que nous rapprochons aussi de ceux des deux années précédentes :

	1897	1898	1899
		En francs	
Bénéfices d'exploitation....	2.723.631	3.192.835	2.657.830
Placements de fonds.......	17.925	42.519	61.066
	2.741.556	3.235.354	2.718.896

Dont il faut déduire les charges sociales :

	1897	1898	1899
		En francs	
Service de l'Emprunt de 1860..................	638.340	638.525	638.295
Service de l'Emprunt de 1871....................	324.220	324.085	324.145
Amortissement d'actions (150 pour 1897, 157 pour 1898 et 165 pour 1899)....	75.000	78.500	82.500
Redevance à la Ville de Marseille...............	100.000	100.000	100.000
Intérêts des Fonds appartenant à la Caisse des retraites................	49.866	53.939	57.983
	1.187.426	1.195.049	1.202.923
Soldes.....................	1.554.130	2.040.305	1.515.973
Plus : report de l'exercice précédent...............	50.839	41.146	119.091
	1.604.969	2.081.451	1.635.064

Sur ces montants il a été prélevé :

	1897	1898	1899
		En francs	
Dividende aux actions de capital existantes à raison de 18 francs pour 1897 et de 20 francs pour 1898 et 1899....................	1.363.824	1.512.360	1.509.220
Versement au fonds de prévoyance................	200.000	450.000	»
Report à nouveau..........	41.145	119.091	125.844
	1.604.969	2.081.451	1.635.064

Bref, les bénéfices réalisés au cours de l'année dernière représentent 20 fr. 09 par action de capital, contre 27 fr. en 1898, et 20 fr. 51 en 1897, mais l'exploitation ne pouvait fournir à la Société les éléments d'une activité égale à celle déployée en 1898, où l'insuffisance de la récolte précédente motivait une suspension momentanée des droits sur les blés.

En effet, la Compagnie a perdu, au débarquement, pendant l'année, 217.520 tonnes de céréales, bien qu'elle ait reçu 777.166 tonnes. Toutefois, sur l'ensemble des quantités débarquées à ses quais — 1.444.736 tonnes contre 1.595.928 en 1898, — la réduction ne porte que sur 151,192 tonnes, grâce à la progression des marchandises diverses, notamment des graines oléagineuses.

En fait, le tonnage de l'importation du port de Marseille, d'après les renseignements approximatifs connus au moment même où le rapport de la *Compagnie des Docks et Entrepôts de Marseille* a été communiqué aux actionnaires, le tonnage d'importation du port de Marseille, disons-nous, est resté stationnaire en 1899, car s'il y a eu à constater une diminution de 330.000 dans les céréales, cette diminution s'est trouvée compensée par le supplément d'arrivages dû aux autres marchandises, parmi lesquelles les houilles, à elles seules, ont procuré une augmentation de 170.000 tonnes. Mais le dock ne recevant pas de charbons et débarquant, par contre, la presque totalité des céréales, devait forcément supporter intégralement, pour ainsi dire, le déficit de cet article, sans profiter de l'importation des houilles. Il s'ensuit que la diminution que la Compagnie a eu à supporter dans le tonnage d'importation est loin de présenter un caractère anormal, et il ressortirait même, de la comparaison faite avec le port, qu'elle a pris part, dans une proportion plus élevée qu'en 1898, tout d'abord à l'importation des céréales, et aussi à celle des autres produits à la manutention desquels elle peut prétendre. Quant au mouvement d'exportation, s'il a progressé à Marseille d'environ 230.000 tonnes, suivant la statistique du port, et si la Compagnie n'en a profité que dans la proportion de 7 a 8.000 tonnes seulement, la cause en est, en partie, à l'exiguité de la concession de la Compagnie, exiguité qui ne permet guère d'offrir aux machandises à embarquer, les facilités de séjour dont elles ont besoin.

En examinant le bilan de la Compagnie, on trouve que les comptes de premier établissement s'élevaient, au 31 décembre 1898, à 59.344.181 fr. 37, et qu'ils se chiffrent, en fin d année 1899, par 59.325.898 fr. 03. Mais, par suite de l'amortissement annuel des actions de la Compagnie, il y a lieu de déduire de ce montant 3.152.459 fr. 23, ce qui ramène les susdits comptes de premier établissement à 56.173.438 fr. 80. Et en ce qui concerne les amortissements spéciaux et les dépenses d'entretien extraordinaire, il a été reconnu qu'il était suffisant de leur affecter, pour 1899, une somme de 40.000 fr. L'exercice 1898, dont les résultats avaient été exceptionnels, avait subi de ce chef une charge de 120.000 fr.; mais les exercices antérieurs n'ayant supporté qu'une contribution de 80.000 fr., la moyenne prévue s'est trouvée ainsi rétablie.

Pour résumer ce qui précède nous dirons, comme à la date du 26 mai 1899 pour l'exercice 1898, que les résultats du dernier exercice, comparés à ceux des années sociales antérieures, démontrent de plus en plus que le principal facteur de la *Compagnie des Docks et Entrepôts de Marseille* réside dans l'importation des céréales. Or, il est à craindre que cette année encore, les importations laissent à désirer. En tous cas, c'est un facteur essentiellement variable, et dont il convient toujours de tenir compte.

J. M.

LES ÉVÉNEMENTS DE CHINE

La terrible nouvelle qu'on redoutait est enfin arrivée : tous les étrangers de Pékin ont été massacrés dans les légations.

Trois dépêches successives, en date du 10, du 13 et du 15, ont résumé ce navrant événement. Le premier jour, le mandarin informe les consuls que, le 7 du courant, les légations tenaient encore et qu'à l'exception du Ministre d'Allemagne, tué trois semaines auparavant, nul diplomate ne manque à l'appel.

Trois jours plus tard, l'horizon s'assombrit. Les Boxeurs font le siège des légations. Ils les battent en brèche avec un gros canon. Toutes les inquiétudes sont justifiées. Non seulement le Gouvernement impérial ne peut rien pour la défense du corps diplomatique et des Européens, mais il est lui-même très menacé par les progrès de l'insurrection.

Enfin, le 15, c'est le dénouement, l'affreuse catastro-

phe avouée. Les Boxeurs l'ont emporté. Une brèche a été faite à la muraille de la légation britannique, dans le *compound* de laquelle les Européens s'étaient réfugiés. A ce même moment, les munitions faisaient défaut à ces infortunés. Après une héroïque défense de trois semaines, ils succombaient tous.

Parmi cette troupe de victimes, à côté des ministres, des secrétaires, des interprètes et des attachés, avec les négociants, les ingénieurs, les missionnaires, les maitres d'école, avec les quatre cents marins appelés dans ce cul-de-sac, il y a quelques semaines pour y mourir, il y avait des femmes et des enfants — et ils ont péri sous les coups d'une foule en délire.

Les détails que l'on raconte sur les derniers instants sont épouvantables.

Cet événement atroce a changé le plan immédiat des grandes puissances. Elles y gagnent la liberté de leurs mouvements. Les Chinois n'ayant plus d'otages toute liberté est laissée à la vengeance.

Elle a déjà commencé. Après une bataille acharnée, qui a duré plusieurs jours, la ville indigène de Tien-Tsin est tombée au pouvoir des Européens. D'autre part, 30.000 Russes ont envahi la Mandchourie et marchent sur Pékin.

Mais il faudra plus de 100.000 hommes pour mener à bien la campagne du Nord, les Chinois étant nombreux, bien armés et mettant, dès maintenant, le pays en état de défense.

A Pékin même l'anarchie est complète. Il semble que les troupes restées fidèles à la dynastie ont été défaites par les rebelles et que l'usurpateur Tuan est maître de la capitale.

L. P.

P.-S. — On nous communique les dépêches suivantes :

Shanghaï, 19 juillet, 11 h. 30.

A Tien-Tsin, le combat a duré seize heures ; 62 canons ont été pris aux Chinois.

Les Français ont perdu 40 hommes. L'attaché militaire, M. Vidal, est blessé.

Li Hung Chang est attendu à Shanghaï demain ; le général Frey y a passé hier.

En Mandchourie, la situation est grave.

De Pékin, toujours rien d'officiel.

Hier matin, à dix heures vingt, est arrivée, au Ministère des affaires étrangères, une dépêche du Consul de France à Shanghaï, datée du 18 juillet et ainsi conçue :

« Le Gouverneur du Chan-Toung télégraphie que les Ministres et leurs familles sont encore saufs, mais que le danger est toujours très grand. Le vice-roi de Nankin a fait savoir au corps consulaire qu'il avait télégraphié à Pékin pour qu'on protégeât les légations. »

LE COMMERCE EXTÉRIEUR DE LA FRANCE
EN JUIN 1900

L'Imprimerie Nationale vient de mettre sous presse le volume des Documents statistiques publiés par l'Administration des douanes sur le commerce de la France pendant les six premiers mois de l'année 1900.

Les importations se sont élevées, du 1er janvier au 30 juin, à 2.313.565.000 fr., et les exportations à 2.003.821.000 francs.

Ces chiffres se décomposent comme suit pour le mois de juin :

(Milliers de francs)

IMPORTATIONS	1900	1899	Différences en 1900
Objets d'alimentation	67.075	87.730	— 20.655
Matières nécessaires à l'industrie	215.111	246.722	— 31.611
Objets fabriqués	64.453	53.441	+ 11.012
Totaux	346.639	387.893	— 41.254
EXPORTATIONS			
Objets d'alimentation	64.269	64.761	— 492
Matières nécessaires à l'industrie	81.984	96.776	— 14.792
Objets fabriqués	138.261	176.528	— 38.267
Colis postaux	15.927	14.577	+ 1.350
Totaux	300.441	352.642	— 52.201

Le tableau suivant donne, du 1er janvier au 30 juin 1900, le mouvement du commerce extérieur comparé à celui des six premiers mois de l'année 1899 :

SIX PREMIERS MOIS
(Milliers de francs)

IMPORTATIONS	1900	1899	Différences en 1899
Objets d'alimentation	394.175	482.793	— 88.618
Matières nécessaires à l'industrie	1.487.343	1.510.244	— 22.901
Objets fabriqués	432.047	348.055	+ 83.992
Totaux	2.313.565	2.341.092	— 27.527
EXPORTATIONS			
Objets d'alimentation	372.117	298.942	+ 73.175
Matières nécessaires à l'industrie	553.969	577.069	— 23.100
Objets fabriqués	968.832	988.511	— 19.679
Colis postaux	108.903	89.277	+ 19.626
Totaux	2.003.821	1.953.799	+ 50.022

Informations Économiques et Financières

La Question de l'Extérieure Espagnole. — Après quatre jours de discussion, les représentants étrangers de la Dette Extérieure Espagnole ont adopté, à l'unanimité, le texte du *Convenio* suivant, accepté par les délégués du Gouvernement espagnol :

CONVENTION

relative à la Dette Espagnole Extérieure 4 0/0 estampillée

Les soussignés :

MM. *F. de Laiglesia* et *A. Comyn*, délégués du Gouvernement espagnol,

et

MM. *James P. Cooper*, secrétaire du *Council of Foreign Bondholders ;*

E. Cazenove, membre du Comité anglais des porteurs de Rente Extérieure ;

représentant conjointement les porteurs anglais de Rente Espagnole Extérieure 4 0/0 ;

Max Richter, membre du Comité allemand des porteurs de titres de la Dette Extérieure Espagnole ;

B. Dernburg, secrétaire du Comité allemand des porteurs de titres de la Dette Extérieure Espagnole ;

A. de Neufville, membre du Comité allemand des porteurs de titres de la Dette Extérieure Espagnole ;

représentant conjointement les porteurs allemands de Rente Espagnole Extérieure 4 0/0 ;

R. Steenackers, président du Comité de défense des porteurs belges ;

Ernest Suys, membre de ce Comité ;

M. de Cock, secrétaire de ce Comité ;

représentant conjointement les porteurs belges de Rente Espagnole Extérieure 4 0/0 ;

P. A. L. Van Ogtrop, président du Comité de la Bourse d'Amsterdam et du Comité formé à Amsterdam pour la défense des porteurs d'Extérieure Espagnole ;

P. W. Scholten, membre de ce Comité ;

représentant conjointement les porteurs hollandais de Rente Espagnole Extérieure 4 0/0 ;

A. Machart, président de l'Association Nationale des porteurs français de valeurs étrangères ;

Eugène Lacombe, vice-président de cette Association ;

Louis Lhomme, membre du Conseil général de cette Association ;

Tony Chauvin, directeur de la même Association ;

représentant conjointement les porteurs français de Rente Espagnole Extérieure 4 0/0 ;

Ont convenu de proposer l'approbation de la Convention, dont les bases sont ci-après posées, savoir :

MM. de Laiglesia et Comyn au Gouvernement espagnol, et les Représentants des porteurs à leurs Comités et Associations respectifs.

Article premier. — A partir du jour où la présente Convention sera devenue définitive et jusqu'à l'extinction complète de

la Dette Extérieure 4 0/0 estampillée, la Banque d'Espagne, ainsi qu'elle y a été autorisée par la loi du 29 mai 1883, continuera à prélever sur les recettes affectées par cette loi au service de la Dette Extérieure 4 0/0, une somme équivalente à 4 fr. or, par an et par cent francs du capital nominal de la Rente Extérieure circulant à l'étranger.

Sur ce prélèvement :

3 fr. 50 or par an et par cent francs seront mis trimestiellement, à titre d'intérêts, à la disposition des porteurs sur les places et dans les formes actuellement adoptées pour le service de cette Rente ;

0 fr. 50 or par an et par cent francs seront employés par la Banque d'Espagne au remboursement au pair et en or, par tirage au sort, des titres précités.

Les titres ainsi amortis seront annulés et détruits, mais les intérêts à 3 50 0/0 qu'ils auraient produits seront ajoutés aux 0.50 dont il vient d'être parlé et également employés en amortissement.

Le remboursement des titres amortis aura lieu à la même date que le paiement du premier coupon à échoir.

Les tirages auront lieu, trimestriellement, quinze jours avant l'échéance de chaque coupon, leurs résultats et les numéros des titres amortis seront publiés dans la *Gaceta* de Madrid et dans les principaux journaux de l'étranger. La même publication fera connaître le chiffre et les numéros des titres de Rente Extérieure convertie en Rente Intérieure et indiquera le solde de la Rente Extérieure estampillée en circulation.

Un relevé numérique de tous les titres de la Rente Extérieure estampillée en circulation sera publié quinze jours avant la date du premier tirage d'amortissement. Cette liste sera déposée à la Banque d'Espagne, à Madrid, pour être mise à la disposition des porteurs, et une copie certifiée en sera adressée à chacun des Comités ou Associations.

Art. 2. — Ce nouveau régime ne sera appliqué que lorsqu'il aura reçu l'approbation des porteurs des 3/4, au moins, de la Dette Extérieure en circulation à l'étranger; mais cette approbation sera présumée et considérée comme acquise si, dans un délai de trois mois à dater du jour de l'annonce dont il est question ci-après, il n'a pas été formulé d'opposition par des intéressés porteurs d'au moins 1/4 de la Dette.

L'annonce qui fixera l'ouverture du délai sera faite aussitôt que le Gouvernement espagnol aura donné son approbation.

Les acceptations et les refus d'adhésion seront reçus à Madrid, à la direction de la Dette et dans les délégations des finances d'Espagne à l'étranger. Ces déclarations pourront être faites personnellement par les porteurs, ou collectivement pour un certain nombre d'entre eux, à Paris, Londres, Anvers, Berlin et Amsterdam, par les Comités ou Associations qui accepteraient cette mission.

Art. 3. — La présente convention n'entraîne aucune novation des droits des porteurs, lesquels ne subissent pas d'autres modifications que celles prévues à l'article premier.

Art. 4. — Conformément à la convention du 26 juin 1882 et aux lois antérieures, cette Rente est déclarée formellement exempte de tout impôt présent et futur frappant, soit le revenu, soit l'amortissement.

Art. 5. — Si l'impôt sur la Rente Intérieure Espagnole venait à être supprimé ou diminué, l'intérêt de la Rente Extérieure, réduit éventuellement par l'article premier à 3 50 0/0, serait, à partir du même jour, et de plein droit, relevé dans une proportion équivalente jusqu'au maximum de 4 0/0.

Art. 6. — Les frais de la présente convention ou ceux qui en résulteront, seront prélevés sur les fonds destinés à l'amortissement, sauf au Gouvernement espagnol à en faire l'avance aux dépens de la Dette flottante, le tout en conformité de l'article 9 de la loi du 2 août 1899.

Il en sera ainsi spécialement des droits de timbre étrangers, s'il vient à en être perçu.

Cette reprise sur les fonds destinés à l'amortissement sera échelonnée de manière à ne pas diminuer de plus de 1/5 le nombre de titres à comprendre dans chaque tirage.

Art. 7. — Le Gouvernement espagnol s'engage à soumettre la présente convention à l'approbation des Cortès dans la première quinzaine qui suivra leur convocation.

Ladite convention sera tenue pour non avenue si une loi d'approbation n'est pas intervenue et n'a pas été rendue exécutoire le 1er janvier 1901.

Jusqu'à la mise en vigueur de la présente convention, l'intérêt sur les titres de la Dette Extérieure estampillée sera servi à raison de 4 0/0, comme précédemment.

Art. 8. — Le texte de la présente convention, arrêté d'un commun accord, sera revêtu de la signature : pour le Gouvernement espagnol, du Ministre des finances à Madrid ou de ses délégués, et, pour les porteurs : des Présidents des divers Comités ou Associations ou de leurs délégués.

Fait à Paris, en six exemplaires, le quatorze juillet mille neuf cent.

Ce texte confirme entièrement les indications générales que nous avions données dans notre numéro du 13 juillet : La situation de l'Extérieure estampillée se trouve définitivement réglée, mais le nouveau régime ne sera appliqué que si l'opposition des porteurs actuels ne dépasse pas le quart du capital nominal de cette Dette.

D'après le relevé officiel du Ministère des Finances espagnol, la Dette extérieure estampillée s'élève, en capital nominal, à 1.040 millions de francs : il suffit donc, que l'opposition réunisse 260 millions, en capital nominal, pour rendre la nouvelle Convention nulle de plein droit.

On ne peut, en conséquence, prétendre que les mandataires des quatre pays représentés ont agi arbitrairement, ou que les intérêts des porteurs français, possédant environ 64 0/0 de l'Extérieure estampillée, ont été sacrifiés à la légère, puisque, en fin de compte, ce sont ces porteurs eux-mêmes qui vont avoir à dire le dernier mot de la question.

Pour faciliter l'exercice du refus d'adhésion — car il est de toute évidence que les porteurs qui accepteront la nouvelle convention n'auront pas à se déranger — les déclarations de refus seront reçues dans les Délégations des finances d'Espagne à l'étranger.

« Ces déclarations — dit en effet l'article 2 — pourraient être faites *personnellement* par les porteurs, ou *collectivement* pour un certain nombre d'entre eux, à Paris, Londres, Anvers, Berlin et Amsterdam, par les Comités ou Associations qui accepteraient cette mission. »

Il est donc manifeste que le droit de refuser la nouvelle Convention a été expressément réservé aux porteurs intéressés, et c'est aux représentants de l'*Association Nationale des Porteurs français de valeurs étrangères* que revient l'honneur de cette procédure parfaitement correcte, car ce sont eux qui l'ont imposée à la Conférence plénière.

Les articles 3, 4 et 5 ont une grande importance pour les porteurs de la Dette Extérieure estampillée en ce sens qu'ils confirment, d'une manière absolue, les réserves et garanties du Convenio de 1882 et qu'ils suppriment, pour l'avenir, toute contestation d'interprétation en ce qui concerne le revenu et l'amortissement de cette Dette extérieure.

La nouvelle Convention devra être, en effet, soumise à l'approbation des Cortès, et elle ne sera applicable que si toutes les dispositions qu'elle renferme sont acceptées par elles.

D'après l'article 7 — et en supposant, bien entendu, que l'opposition des porteurs ne porte que sur un capital nominal inférieur à 260 millions de francs — la loi approbative doit être rendue exécutoire avant le 1er janvier 1901. La nouvelle Convention ne pourra être mise en vigueur qu'après le vote de cette loi et, jusqu'alors, l'intérêt de la Dette Extérieure estampillée continuera à être de 4 0/0 par an. Cela signifie que le premier tirage d'amortissement au pair de 100 fr. en or, et la réduction du coupon d'intérêt à 3 fr. 50 0/0, ne pourront être effectués qu'à partir du 1er avril 1901.

Nous avons déjà donné notre appréciation sur la valeur et la portée de la nouvelle Convention ; pour compléter nos renseignements précédents, nous rappellerons les cours de clôture annuelle de l'Extérieure sur le Marché de Paris depuis la mise en vigueur du convenio de 1882.

	Fr.		Fr.
1882.........	63.25	1891.........	65. »
1883.........	56.50	1892.........	63.25
1884.........	60.50	1893.........	64. »
1885.........	54.62	1894.........	74.25
1886.........	67.25	1895.........	65. »
1887.........	67.75	1896.........	62.62
1888.........	74.05	1897.........	62.50
1889.........	74.22	1898.........	46.65
1890.........	78.30	1899.........	66.12
Moyenne..	66.27	Moyenne..	63.26

La moyenne générale des dix-huit années est de 64 fr. 76.

Enfin, à l'issue de la conférence plénière et avant de se séparer, les représentants des porteurs ont attiré l'attention des délégués espagnols sur les inconvénients qui résultaient pour leurs nationaux de l'affidavit et spécialement de l'obligation de produire leurs titres estampillés lors de l'encaissement des coupons et pour chacune des échéances.

Les délégués espagnols ont répondu à cette demande par l'engagement d'appuyer énergiquement auprès du Gouvernement une demande tendant à simplifier les formalités de l'affidavit, et à n'exiger la production des titres de Rente Extérieure estampillée que dans les cas exceptionnels où il y aurait des raisons légitimes de croire que ces titres ne sont pas, *bona fide*, la propriété d'un étranger.

Compagnie Internationale des Wagons-Lits. — La liquidation du 15 juillet, qui s'est passée d'une manière satisfaisante au point de vue des reports, s'est signalée par un incident relatif aux actions de la *Compagnie Internationale des Wagons-Lits et des Grands Express Européens*.

On sait que ces titres — comme la plupart des autres valeurs industrielles — ont été considérablement dépréciés dans ces derniers temps et, jusqu'ici, on avait été amené à penser que les bas cours pratiqués sur eux n'étaient dus — comme nous le faisions nous-mêmes remarquer le 22 juin dernier — qu'aux réalisations des capitalistes belges contraints de se créer des disponibilités avec toutes les valeurs dont ils pouvaient trouver l'écoulement sur notre place.

Or, lundi dernier, jour consacré aux opérations de report de la liquidation de Paris du 15 juillet, les actions de la *Compagnie Internationale des Wagons-Lits* ont coté 5 francs et 35 francs de *déport!* La réaction qui les a atteints ne provenait donc pas uniquement de réalisations, mais bien aussi de ventes effectuées à découvert, ventes que la liquidation vient de démasquer. Car c'est bien ce que signifie le déport coté lundi. Il existe des vendeurs à découvert auxquels on a demandé le titre en liquidation et qui, n'ayant pu le livrer, ont dû, pour demeurer sur leurs positions jusqu'à la liquidation de fin juillet, consentir à un douloureux sacrifice.

Il reste maintenant à savoir comment pourra se dénouer la situation. D'un côté, on trouve des gens qui ont vendu des titres qu'ils ne possèdent pas, et de l'autre des acheteurs qui n'ont cessé d'absorber tout ce qui se présentait sur le Marché, qui ont pris au fur et à mesure, livraison des titres achetés, et qui sont de plus prêts à « lever » tout ce dont ils sont encore acheteurs. Qui l'emportera ? Certainement ceux qui détiennent les capitaux et qui, au moyen de ces mêmes capitaux, affirment la confiance qu'ils ont dans l'entreprise. C'est la meilleure réponse que l'on ait pu faire aux explications fournies par l'administrateur directeur général, M. Nagelmackers, et que nous avons reproduites nous-mêmes dans notre numéro du 6 courant.

Compagnie du Zambèze. — Le Directeur de la Compagnie du Zambèze vient d'arriver en Europe où il doit s'occuper d'arrêter les plans de la prochaine campagne.

Les renseignements donnés par lui sur la situation de la Compagnie sont des plus satisfaisants et permettent de prévoir que le dividende de l'exercice 1899 sera au moins égal à celui de l'exercice 1898. C'est là un fait important, car la Compagnie du Zambèze aura à rémunérer un capital plus élevé d'un tiers, capital qui a été constitué à une époque trop tardive pour que son produit ait pu être envoyé assez à temps en Afrique pour influencer les résultats de l'exercice 1899.

Nominations au Ministère des Finances. — M. Martin, inspecteur des finances, est nommé sous-directeur, et chargé, en cette qualité, de la direction du contrôle des administrations financières et de l'ordonnancement.

M. Le Bourdais des Touches, chef du secrétariat particulier du Ministre des finances, est nommé chef-adjoint du cabinet du Ministre.

M. Thiéblin, sous-chef du secrétariat particulier, est nommé chef du secrétariat particulier.

M. Cleray, licencié en droit, est nommé secrétaire particulier du Ministre des finances.

Situation hebdomadaire de la Banque de France

PARIS ET SUCCURSALES	12 juillet	19 juillet
ACTIF		
Encaisse de la Banque :		
12 juillet / 19 juillet		
Or .... 2.153.804.084 / 2.173.155.390	3.294.072.397	3.314.403.063
Argent... 1.140.271.312 / 1 141.247 673		
3.294.072.397 / 3 314.403.063		
Effets échus hier à recevoir à ce jour..	17.013	131.357
Portefeuille Paris { Effets Paris	315.499.525	303.759.876
Portefeuille Paris { Effets Etranger...	»	»
Bons du Trésor	»	»
Portefeuilles des succursales	498.516 694	550.290.919
Avances sur lingots à Paris	14 184.000	18.213.000
Avances sur lingots dans les succursales	1.914.800	3.195.500
Avances sur titres à Paris	232.781 083	227.348 094
Avances sur titres dans les succursales.	269.590.810	267.299.020
Avances à l'Etat	180.000.000	180.000.000
Rentes de la Réserve	10.000.000	10.000.000
Rentes de la Réserve (ex-banques)	2.980.750	2.980.750
Rentes disponibles	99.625.333	99.625.333
Rentes immobilisées	100.000.000	100.000.000
Hôtel et mobilier de la Banque	4.000.000	4.000.000
Immeubles des succursales	17.680.466	17.735.582
Dépenses d'administration de la Banque et des succursales	888.155	914.597
Emploi de la réserve spéciale	8.407.444	8.407.444
Divers	42.301.666	76.994.598
Total	5.092.460.140	5 085 299.136
PASSIF		
Capital de la Banque	182.500.000	182.500.000
Bénéfices en additions au capital	8 002.313	8.002.313
Réserves mobilières { Loi du 17 mai 1834	10.000.000	10.000.000
Réserves mobilières { Ex-banques département..	2.980.750	2.980.750
Réserves mobilières { Loi du 9 juin 1857	9.125.000	9.125.000
Réserve immobilières de la Banque	4.000.000	4.000.000
Réserve spéciale	8.407.444	8.407.444
Billets au porteur en circulation	4.029.820.480	4.006.177.180
Arrérages de valeurs déposées	26.983.690	24.591.404
Billets à ordre et récépissés	11.135.852	11.870.677
Compte courant du Trésor, créditeur...	246.123 576	234.267 583
Comptes courants de Paris	416.987.505	459.472.073
Comptes courants dans les succursales.	72.678.520	76.557.004
Dividendes à payer	7.026.067	5.721.398
Escompte et intérêts divers	2.331.316	2.803 169
Réescompte du dernier semestre	1.736.997	1.736.997
Divers	52.620.626	37.086.242
Total	5.092.460.140	5.085.299.136

Comparaison avec les années précédentes

	23 juillet 1896	22 juillet 1897	21 juillet 1898	20 juillet 1899	19 juillet 1900
	millions	millions	millions	millions	millions
Circulation	3.553.1	3.617.1	3.583.8	3.757.5	4.006.2
Encaisse	3.307.2	3.241.4	3.413.1	3.419.6	3.314.4
Portefeuille	610 2	611.3	682.0	695.8	854.1
Avances aux partic.	358.3	356.0	393.1	448.8	494.6
— à l'Etat	140.0	140.0	180.0	180.0	180.0
Compt. cour. Trésor	262.5	219.4	274.0	225.5	234.3
— partic.	849.0	490.9	425.0	501.2	536.0
Taux d'escompte	2 0/0	2 0/0	2 0/0	3 0/0	3 0/0
Prime de l'or	pair	pair	2 0/00	1 0/00	pair
Bénéfices nets	849.0	737.3	1.006.9	1.610.8	1.888.5

Avis et Décisions de la Chambre syndicale des Agents de Change de la Ville de Paris

Depuis le 16 juillet courant, les 100.000 actions nouvelles de 500 fr., émises à 925 fr., nos 400001 à 500000, du Crédit Lyonnais, sont admises aux négociations de la Bourse, au comptant.

Ces titres sont inscrits à la première partie du Bulletin de la Cote sous deux rubriques distinctes affectées, l'une aux actions entièrement libérées, et l'autre aux actions libérées du quart.

Les actions anciennes, nos 1 à 400000, doivent être munies des deux estampilles suivantes : 1° Capital porté à 250 millions de francs (assemblée du 12 mai 1900) » ; 2° Les statuts ont été modifiés par l'assemblée du 12 mai 1900, notamment pour les articles 10, 38 et 43 ».

Depuis le 16 juillet courant, les 30.000 actions nouvelles de 100 florins (val. autr.) de la Société d'assurance Phénix Autrichien, à Vienne, sont admises aux négociations de la Bourse, au comptant.

Ces titres sont inscrits à la première partie du Bulletin de la Cote en remplacement des 30.000 actions anciennes de ladite Société.

Les actions nouvelles sont représentées par des titres entièrement libérés et au porteur, teinte verte, jouissance juillet 1900, ex-coupon n° 1.

Un versement de 125 fr. (3e quart) étant appelé du 16 au 25 juillet sur les actions nouvelles, nos 50001 à 64000, de la Compagnie Générale Française de Tramways.

La Chambre syndicale a décidé qu'à partir du 17 juillet, présent mois, lesdites actions ne se négocieront plus qu'en titres libérés des trois quarts, 126 fr. restant à verser.

Depuis le 16 juillet courant, une fraction de 56.000.100 roubles capital d'un Emprunt Russe de cent millions de roubles dit : Lettres de gage 3 1/2 0/0, 3e émission, de la Banque Impériale Foncière de la Noblesse, est admise aux négociations de la Bourse, au comptant et à terme.

Ces titres sont inscrits à la première partie du Bulletin de la Cote, sous la même rubrique que les Lettres de gage 3 1/2 0/0, 1re et 2e émissions.

Ils sont divisés et peuvent être numérotés comme suit :

283.334 coupures de 150 r. ou 400 fr., nos		1 à 112070
	nos	116998 à 288334
	nos	315335 à 318634
15.000 coupures de 750 r. ou 2.000 fr., nos		1 à 15100
1.500 coupures de 1.500 r. ou 4.000 fr., nos		1 à 1500

Bons de l'ancienne Caisse Syndicale des Agents de change de Lyon. — Le 10 courant a eu lieu le soixante-neuvième remboursement des Bons de l'ancienne Caisse syndicale des Agents de change de Lyon.

Il a été amorti 393 bons, au prix moyen de 442 fr. 69.

Le prix maximum a été de 456 fr.; à ce prix les demandes ont été réduites de 35 0/0. Le prix le plus bas a été de 415 francs.

On a affecté à cet amortissement une somme de 174.000 francs, provenant du prélèvement de 30 0/0 sur les courtages.

Il reste actuellement en circulation 6 044 bons, représentant un capital nominal d'environ 3.022.000 fr.

Les prix de soumission se sont élevés de 10 à 20 fr., environ pour les trois derniers remboursements.

Le Prix du Pain. — Evaluation officieuse du prix de revient du pain pour la deuxième quinzaine de juillet 1900, calculée d'après la valeur des farines dans la quinzaine précédente et les frais de panification :

Prix du quintal de farine......	29 fr. 673
Frais de panification..........	12 fr. 223
Total............	41 fr. 896

Le rendement étant de 130 kilogr. de pain par 100 kilogr. de farine, le kilogramme de pain de 1re qualité revient à 0 fr. 3222 et le pain de 2 kilogr. à 0 fr. 6444, soit à 0 fr. 64.

Compagnie Générale de Chemins de fer Brésiliens

Paranagua-Curityba (111 kil.) (1)	1900 Francs	1899 Francs
Recettes du mois de juin...........	354.237	426.652
Recettes des mois antérieurs........	1.962.993	1.898.466
Recettes totales des mois écoulés de l'exercice......................	2.317.230	2.325.119
Recettes kilométriques annuelles du mois de juin..........	38.827	46.765
Recettes kilométriques annuelles des mois écoulés de l'exercice.........	42.097	42.241
Prolongements (Longueur actuelle 306 kil.) (2)		
Recettes du mois de juin............	400.000	383 096
Recettes des mois antérieurs........	1.692.937	1.560.294
Recettes totales des mois écoulés de l'exercice......................	2.092.937	1.943.391
Recettes kilométriques annuelles du mois de juin..........	15 904	15.232
Recettes kilométriques annuelles des mois écoulés de l'exercice.........	13.792	12.807

(1) Garantie par kilomètre 20.608 fr.
(2) — — 5.084 fr.

Les Recettes des Chemins de fer Algériens pendant le premier trimestre des années 1900 et 1899. — Le Ministère des Travaux publics vient de publier les chiffres provisoires des recettes de l'exploitation des Chemins de fer Algériens pendant le premier trimestre des années 1900 et 1899.

Voici les chiffres principaux :

Noms des Compagnies	Longr totale 31 mars 1900	Recettes totales 1900	Recettes totales 1899	Différence pour 1900
	Kilom.	Fr.	Fr.	Fr.
P.-L.-M........	513	1.790.844	2.290.959	— 500.115
Est-Algérien....	898	1.528.016	1.532.342	— 4.326
Bône-Guelma et prolongements	1.122	1.672.756	1.845.387	— 172.631
Ouest-Algérien..	379	737.734	801.928	— 64.194
Franco-Algérien	668	782.949	779.731	+ 3.218
Mokta-el-Hadid.	33	12.971	16.752	— 3.781
Totaux....	3.613	6.525.270	7.267.099	— 741.829
Tramways.....	160	610.922	500.382	+ 110.540

Les Recettes des Chemins de fer pendant le 1er trimestre des années 1900 et 1899. — Le Ministère des Travaux publics vient de publier les chiffres provisoires des Recettes de l'exploitation des Chemins de fer français d'intérêt général pendant le 1er trimestre des années 1900 et 1899.

Voici les chiffres principaux :

Noms des Compagnies	Long. totle au 31 mars 1900	Recettes totales 1900	Recettes totales 1899	Différence pour 1900
	Kilom.	Francs	Francs	Francs
Etat..........	2.856	10.787.800	10.714.612	+ 73.188
Nord..........	3.743	52.570.786	50.656.308	+ 1.914.478
Est............	4.686	38.829.840	37.518.155	+ 1.311.685
Ouest.........	5.641	37.919.013	37.784.597	+ 134.416
Paris-Orléans	6.978	48.721.251	47.424.325	+ 1.296.926
P.-L.-M......	9.050	101.485.597	100.936.072	+ 549.525
Midi..........	3.481	24.596.765	24.067.869	+ 528.896
Ceint. de Paris	32	2.120.284	2.035.691	+ 84.593
Grande Ceinture de Paris	141	1.509.016	1.428.865	+ 80.151
Cies diverses..	975	2.288.514	2.188.746	+ 99.867
Chemins non concédés...	328	399.672	361.824	+ 37.848
Totaux.....	37.910	321.228.538	315.117.064	+ 6.111.474

RECETTES DES CHEMINS DE FER FRANÇAIS (Grandes Compagnies) du 25 juin au 1er juillet 1900 (26e semaine)
(En milliers de francs)

Désignation des lignes	Kilomètres exploités	Rec. br. de la semaine 1900	Rec. br. de la semaine 1899	Rec. br. depuis le 1er janvier 1900	Rec. br. depuis le 1er janvier 1899	Différence pr 1900
Etat....................	2.882	928	845	22 723	22 094	+ 628
Paris-Lyon-Méditer...	9.076	8.790	7.730	216.820	206.790	+ 10.030
— Chemins Algériens	513	148	159	3.439	4.423	— 984
Nord....................	3.750	4.861	4 474	112.429	106.374	+ 6.055
Ouest..................	5.594	3 726	3.480	83.810	82 074	+ 1.736
Orléans................	7.012	4.406	3.954	104.192	99.663	+ 4.529
Est.....................	4 850	3.778	3.428	87.597	81 923	+ 5.674
Midi....	3.475	2 027	1.896	51.327	50.169	+ 1.158
Est-Algérien...........	898	113	120	3.058	3.136	— 78 207
Bône-Guelma..........	1.103	142	138	3.369	3.638	— 269
Ouest-Algérien........	296	70	69	1.307	1.345	— 38
Arzew à Kralfallah...	214	37	29	917	803	+ 114
Médoc.................	101	21	22	639	642	- 2

REVUE HEBDOMADAIRE
du Marché Financier de Paris

Bien que la liquidation du 15 juillet, à laquelle il a été procédé lundi, ait été facile, la semaine finit défavorablement. La cote est lourde en général, et même faible dans certains compartiments.

L'annonce de la prise de Tien-Tsin par les troupes européennes aurait dû pourtant produire hier un bon effet sur les esprits; malheureusement, la hausse de

l'escompte de 3 à 4 0/0 à la Banque d'Angleterre a mal impressionné le Marché. Il faut dire aussi que les affaires sont tellement restreintes en ce moment que, dans nombre de cas, il suffit de la moindre offre pour occasionner une réaction sensible des cours.

★ ★ Nos *Rentes Françaises*, généralement soutenues tout d'abord, se sont alourdies sensiblement hier. Le *3 0/0 Perpétuel*, qui avait repris à terme à 99 fr. 97 1/2 et à 99 fr. 90 au comptant, reste, sur ces deux marchés, à 99 62 1/2 et à 99 60. *Rente 3 1/2 0/0*, 102 fr. 20 à terme et au comptant, en moins-value de 20 centimes; par contre, *Rente Amortissable*, 98 fr. 75 au comptant, contre 98 fr. 85 à terme

Les *Obligations Tunisiennes 3 0/0 1892*, qui étaient passées à 478 fr. 50, conservent ce cours; *Emprunt 2 1/2 0/0 du Protectorat de l'Annam et du Tonkin*, 80 fr. 75, contre 80 fr. 50; *Emprunt de Madagascar*, 81 francs, contre 80 fr. 50; *Obligations de l'Emprunt 2 1/2 0/0 de l'Indo-Chine*, 458 fr., en légère moins-value de 1 franc.

★ ★ Les *Obligations de la Ville de Paris* restent demandées, avec des affaires suivies.

L'*Obligation 4 0/0 1865*, qui restait à 540 fr., passe à 542 fr.; *Obligations 3 0/0 1869*, 416 fr., contre 415 francs; *Obligations 3 0/0 1871*, 404 fr. 50, sans variation appréciable, mais bien tenues; *Obligations 4 0/0 1875*, 546 fr., contre 545 fr.

Les *Obligations 2 1/2 0/0 1892 libérées*, qui finissaient à 352 fr., montent de 5 francs à 557 fr.; *Obligations 2 0/0 1898*, 405 fr. 75, contre 407 fr.; *Obligations 2 1/2 0/0 1894-1896*, 355 fr. 50, presque sans changement; *Obligations 2 0/0 1899 libérées* (*Emprunt du Métropolitain*), 388 fr. 50, en bénéfice de 1 fr. 50.

★ ★ Les actions de la *Banque de France*, qui s'étaient avancées à 4.010 fr., gagnent encore 15 fr. à 4.025 francs.

Les bénéfices nets provisoires de notre *Grand Etablissement de Crédit* s'élèvent, pour les quatre premières semaines du second semestre de l'exercice en cours, à 1.888.471 fr. 45.

★ ★ Les actions du *Crédit Foncier de France*, que nous laissions à 661 fr. au comptant et à 660 fr. à terme, finissent à 660 fr. au comptant.

Les *Obligations Foncières et Communales du Crédit Foncier de France* sont très fermes. On sait la place qu'occupent ces valeurs, qui sont entourées des plus solides garanties et qui donnent lieu à des tirages de lots fréquents. Ajoutons que les chances de ces tirages n'empêchent pas les porteurs d'avoir encore leur argent placé à un taux raisonnable. Rappelons qu'il y a un tirage de lots le 5 août prochain sur les *Communales 1879, 1880, 1891* et *1899*.

Les *Obligations Communales 2 60 0/0 1879*, qui clôturaient jeudi dernier à 453 fr., s'inscrivent à 454 francs; *Obligations Foncières 1879 3 0/0*, 494 fr., contre 495 fr.; *Obligations Communales 1880*, 488 fr., en légère plus-value; *Obligations Foncières 3 0/0 1883*, 428 fr., contre 430 fr.; *Obligations Foncières 1885 2 80 0/0*, 450 fr.

Les *Obligations Communales 3 0/0 1891* s'inscrivent au même cours de 385 fr.; *Obligations Communales 1892, 2 80 0/0 estampillées*, 440 fr., également sans changement; *Obligations Communales 2 60 0/0 1899*, 444 fr., en avance de 1 fr.

Les *Obligations Foncières 1895, 2 80 0/0, entièrement libérées*, sont demandées à 443 fr.; *Obligations Foncières 3 75 0/0 1899*, 449 fr.

★ ★ Nos *Etablissements de Crédit* sont, pour la plupart, en recul sur la clôture de jeudi dernier.

La *Banque de Paris et des Pays-Bas*, qui avait repris à 1.045 fr., reviennent à 1.030 fr.; *Comptoir National d'Escompte*, 592 fr. à terme et 594 fr. au comptant, contre 595 fr. et 598 fr. la semaine dernière.

Le *Crédit Lyonnais* perd 9 fr. à 1.034 fr. Depuis le 16 juillet, les 100.000 actions nouvelles sont admises aux négociations de la Bourse au comptant. Les titres entièrement libérés se tiennent aux environs de 1.004 francs, et les titres libérés du quart à 1.002 fr. *Crédit Industriel et Commercial*, 605 fr., contre 606 fr. Le bilan de cet Etablissement, au 30 juin dernier, accuse, sur celui du 31 mai, une augmentation de 16 millions de francs dans le chiffre global des affaires, mais cette différence provient de l'augmentation du capital qui apparaît, pour la première fois, à 80 millions de francs sur lesquels 60 millions constituent les versements non encore appelés. Les bénéfices du premier semestre, frais généraux déduits, s'établissent à 1.303.706 francs 25.

La *Société Générale* se tient à 608 fr. à terme et à 609 francs au comptant. Cet Etablissement vient de publier sa situation au 30 juin. Comparée à celle du 31 mai, elle accuse un montant total des opérations de 856 millions, contre 841 millions le mois précédent. A l'actif, les comptes courants débiteurs ont gagné 8 millions 1/2, les avances sur garanties 3 millions, les reports 4 millions 1/2, et le portefeuille commercial 3 millions 1/2 Par contre, l'encaisse a diminué de 2 millions 1/2. Au passif, les comptes courants créditeurs ont progressé de 22 millions 1/4, tandis que les comptes de chèques ont fléchi de près de 6 millions. Bénéfices du mois, frais généraux déduits, 455.053 fr., ce qui porte le total du compte profits et pertes du premier semestre à 2.522.585 fr.

La *Banque Internationale de Paris*, que nous laissions à 480 fr., a fléchi à 445 fr.; par contre, *Banque de l'Algérie*, 1.029 fr., contre 1.020 fr.

Les *Obligations 400 fr. de la Société des Immeubles de France* s'échangent à 126 fr.; *Obligations de 475 francs*, 145 fr. *Banque Spéciale des Valeurs Industrielles*, au même cours de 57 fr.

La *Banque Française de l'Afrique du Sud* est soutenue à 81 fr.; *Compagnie Française des Mines d'Or et d'Exploration*, sans changement à 92 fr.; *Banque Parisienne*, 505 fr., perdant 5 francs; *Rente Foncière*, 400 fr., contre 395 fr.; *Société Foncière Lyonnaise*, 354 fr. au comptant, comme précédemment.

★ ★ Les actions de nos *Grandes Compagnies de Chemins de fer* n'ont pas pu maintenir leurs avances antérieures.

Le *Lyon* s'inscrit à 1.810 fr. à terme et à 1.805 fr. au comptant, contre 1.820 fr. et 1.815 fr. la semaine dernière; *Midi*, 1.290 fr. au comptant et à terme, en moins-value de 28 francs; *Nord*, 2.299 à terme, contre 2.315 fr. et 2.295 fr. au comptant, perdant 25 francs.

L'*Est*, qui avait repris à 1.090 fr. à terme et à 1.095 fr. au comptant, conserve son cours à terme, mais fléchit de 15 francs au comptant; *Orléans*, 1.715 fr. au comptant, contre 1.733 fr. et 1.720 fr. à terme contre 1.730 fr.; *Ouest*, 1.055 fr. au comptant et à terme contre 1.075 fr.

Pour la 27e semaine de l'exercice en cours, les recettes de nos six *grandes Compagnies de Chemins de fer* accusent, sur la période correspondante de 1899, une augmentation de 2.566.000 fr.

★ ★ Le compartiment des *Valeurs Industrielles et Commerciales* a eu encore une tenue très irrégulière et les affaires de tramways ont de nouveau rétrogradé.

Les *Entrepôts et Magasins Généraux de Paris* gagnent 5 francs, à 620 fr.; *Compagnie Parisienne du Gaz*, 1.115 francs à terme contre 1.120 fr., mais 1.120 fr. au comptant.

L'action de la *Compagnie Générale Transatlantique*, qui restait à 320 fr., s'inscrit à 322 fr.; *Messageries Maritimes*, 550 fr., contre 545 fr.; *Chargeurs Réunis*, au même cours de 1.170 fr.

Les *Omnibus de Paris*, qui étaient revenus à 1.897 francs, passent à 1900 fr. Les recettes de cette Compagnie, pour la vingt-septième semaine de l'exercice en cours, se sont élevées à 1.228.556 fr. 20, contre 978.148 francs 15 pour la même semaine de 1899. Du 1er janvier au 8 juillet, les recettes totales atteignent 29.288.531 francs 30, en augmentation de 2.770.004 fr. 75 sur la période correspondante de l'année dernière. *Voitures à Paris*, 365 fr. à terme et 361 fr. au comptant, contre 406 francs.

L'action de la *Compagnie Française des Métaux*, qui se traitait à 476 fr., reste à 475 fr.; la *Société Française d'Electro-Métallurgie*, est aux environs de 620 fr., ex-coupon de 40 fr.; actions *Dyle et Bacalan*, 320 fr., contre 325 fr.; *Obligations 4 0/0*, 440 fr.

Le *Suez* a reculé de 3.467 fr. à terme et de 3.450 fr. au comptant, à 3.430. *Parts Civiles*, 2.215 fr. Du 1er janvier 1900 au 10 juillet dernier, les recettes de cette Compagnie sont en moins-value de 4.071.080 fr. 12 sur celles de la période correspondante de 1899.

L'action de la *Compagnie Générale de Traction* est à 205 fr. ex-coupon de 10 francs détaché hier. *Thomson-Houston*, 1,290 fr. à terme et 1.295 au comptant, ex-coupon de 30 fr., contre 1.322 fr. et 1.315 fr. Cette dernière Société vient de participer à la formation de la *Société d'Energie Electrique du Littoral Méditerranéen*. Les administrateurs de la nouvelle Entreprise, au capital de 4 millions de francs, sont : MM. Féraud, Montanat et Rebuffel, de Marseille; Chabrières, président de l'*Omnium-Lyonnais;* Foiret, Postel-Vinay, administrateurs de la *Compagnie Thomson-Houston;* Du Buit et de Marchena.

La *Société Métallurgique de l'Oural-Volga* finit à 165 fr., contre 172 fr.; *Malfidano*, aux environs de 1.160 francs, mais sans affaires.

La *Société Industrielle des Téléphones*, qui avait réactionné à 299 fr., est calme à 298 fr. ; *Omnium-Lyonnais-Tramways*, 86 fr., contre 91 fr.; *Ciments Portland du Boulonnais*, 524 fr.; *Chemin de fer Métropolitain de Paris*, mouvementé et clôturant à 390 fr., en reprise sur ses plus bas cours. Ce chemin de fer a été ouvert définitivement à l'exploitation à partir d'hier jeudi.

La *Compagnie Générale de Construction* est sans variation à 145 fr. *Société Parisienne pour l'Industrie des Chemins de fer et des Tramways Electriques* (*Société Parisienne Electrique*), 220 fr. à terme, mais 230 fr. au comptant, contre 236 fr.

Les actions des *Tramways de l'Est-Parisien* s'échangent à 518 fr. à terme et à 520 fr. au comptant, en nouvelle réaction.

L'action de la *Compagnie Générale Parisienne de Tramways* se retrouve à 332 fr. à terme, et à 330 fr. au comptant. Actions des *Tramways de Paris et du Département de la Seine*, 810 fr., contre 817 fr. Nous avons donné, précédemment, un tableau des recettes mensuelles des premiers mois de l'exercice en cours, qui ne pourront que progresser encore. Grâce au vote récent de la Commission du Conseil municipal, la nouvelle ligne Neuilly-Saint-Philippe-du-Roule sera prolongée jusqu'à l'Opéra, où elle rejoindra les lignes conduisant à Saint-Denis et à Aubervilliers ; elle correspondra, de plus, avec les lignes partant de la Madeleine vers Courbevoie, Levallois, Asnières, Colombes, Gennevilliers, etc. Cette nouvelle section complètera donc, de la façon la plus heureuse, le réseau déjà si homogène des *Tramways de Paris et du Département de la Seine*.

Les actions *Phosphates du Dyr* sont à 147 fr.; *Obligations 4 1/2 0/0*, 480 fr.

★ ★ Les *Fonds d'Etat Etrangers* ont eu à supporter des réalisations.

La *Rente Brésilienne 4 0/0*, qui avait fléchi à 66 80, perd 1 fr. 30 à 65 fr. 50; *Emprunt de Minas-Geraes 5 0/0*, 365 fr. à terme et au comptant, ex-coupon semestriel de 12 fr. 50 détaché hier.

La *Rente Extérieure Espagnole* a reperdu, un moment, le cours rond de 72 fr., mais elle l'a vite reconquis et sensiblement dépassé. Toutefois, elle ne reste pas au plus haut, tout en finissant ferme à 72 fr. 17 1/2, comme jeudi dernier.

La *Rente Italienne* est plus lourde. Elle clôture à 91 50, perdant 37 1/2 centimes. Des dernières publications du Ministère du Trésor italien, au sujet des paiements faits à l'étranger pour le service de la Dette italienne, il ressort qu'elle continue à se rapatrier de plus en plus. Les paiements faits de ce chef au dehors ne se sont élevés, en 1898-1899, qu'à 123.763.000 lire, contre 134.458.000 lire en 1896-1897.

La *Rente Portugaise 3 0/0*, qui avait repris à 23 20, revient à 22 80.

Les *Fonds Russes* sont de nouveau faibles. Le *3 0/0 1896* est revenu de 84 fr. 50 à 83 fr.; *Rente 3 0/0 1891-1894*, 82 fr. 25, perdant 1 fr. 25; *Consolidés 1re et 2me Séries*, 97 fr. 70, en moins-value de 80 centimes.

Les *Séries Ottomanes* sont lourdes. La *Série B* se traite à 46 fr. 57 1/2, perdant 32 1/2 centimes; *Série C*, 24 fr. 95, contre 25 fr. 20; *Série D*, 22 fr. 60, contre 22 fr. 80.

★★ La *Banque I. R. P. des Pays-Autrichiens*, clôture à 455 fr.; *Banque Ottomane*, 530 fr., contre 534 fr.; *Robinson South African Banking*, 86 fr., en moins-value de 2 fr.

Le *Rio-Tinto*, qui clôturait à 1.317 fr., s'avance de 11 fr., à 1.328 fr. ; *Wagons-Lits*, 555 fr., à terme, gagnant, en bénéfice de 10 fr. Ce titre a fait, en liquidation du 15 juillet, 5 fr. et 35 fr. de déport.

Les actions des *Chemins de fer Espagnols* sont sensiblement moins bien. Les *Andalous* ont reculé de 285 francs à 265 fr. ; le *Nord de l'Espagne* de 200 fr. à 188 fr. et le *Saragosse* de 284 fr. à 273 fr.

Les *Obligations Ottomanes garanties de Chemins de fer* sont calmes. Les *Obligations 3 0/0 Jonction Salonique-Constantinople* se traitent entre 270 fr. et 268 francs, contre 268 fr.; *Obligations 4 0/0 Nouvelles Smyrne-Cassaba et prolongement* (*Série 1894*), au même cours de 410 fr. ; *Obligations 4 0/0*, (*Série 1896*) 355 fr., contre 360 fr.

MARCHÉ EN BANQUE

L'animation a encore manqué sur ce Marché, cette semaine. Il est vrai que la température a occasionné des vides nombreux dans les rangs de notre public ordinaire.

Le *Brésilien 5 0/0*, qui finissait à 76 fr., a reculé de 40 centimes à 75 fr. 60; actions *Kertch*, fermes, à 636 fr. contre 625 francs; *Chemins Ottomans*, 107 fr. 50, perdant 5 francs ; *Cape Copper*, 140 fr. contre 141 fr., reperdant un peu de son avance antérieure; *Tharsis*, 208 fr. contre 205 fr. 50.

Le *Laurium Grec* a fléchi de 100 fr., à 92 fr. 50; *Dnieprovienne*, 3.325 fr. contre 3.150 fr.: cette Compagnie aurait reçue d'importantes commandes de rails pour le Gouvernement russe; *Usines de Briansk*, 826 fr. 25, en perte de 21 fr. 25.

Les *Charbonnages de Rykowski*, qui clôturaient à 556 francs 25, restent à 564 fr.; *Joltaïa-Rieka*, 85 fr. 75 contre 91 francs 25.

Les actions de la *Société Immobilière et Commerciale de Vichy* restent fermes, à 505 fr.; *Transports Electriques de l'Exposition*, 57 fr. 50; *Tramways Electriques de Vanves à Paris*, 102 fr.; gagnant 2 francs. Cette Compagnie, dont la ligne vient d'être mise en marche avec un plein succès, va donner avant peu la mesure de l'avenir qui lui est réservé. Rappelons qu'elle a construit à Malakoff une importante usine électrique qui fournit le courant non seulement à la ligne *Vanves au Champ-de-Mars*, mais encore à celle de l'*Ouest-Parisien*, dont la ligne de Châtenay va, comme nous l'avons annoncé la semaine dernière, être très prochainement mise en marche.

Les actions *Brasseries et Tavernes Zimmer* s'échangent à 107 fr. Actions ordinaires de la *Compagnie de Recherches et d'Exploitation de Gisements Métallifères en Espagne* (*Métallifère Espagnole*), 31 fr. 50: actions privilégiés, 28 fr.

VALEURS EN BANQUE

	19 juillet		19 juillet
Alpines, act.	585 ..	Huta-Bankowa	4200 ..
Brésil 5 %	75 60	Laurium Grec	92 50
Biscuits Olibet	88 ..	Omnium Russe	627 ..
Cercle Monaco (parts)	3150 ..	Plaques Lumière	1025 ..
Chem. Ottomans, obl.	107 50	Pontgibaud	360 ..
Chauss.Franç., act.	82 ..	Sud Russe (Soude)	870 .
Const.Méc.MidiRussie	710 ..	Tharsis	208 ..
Dnieprovienne	3325 ..	Usines Briansk	826 25
Donetz	865 ..	Usine Cliff	1450 ..
Doubowaïa-Balka	1805 ..	Vieille-Montagne	730 ..
Haut-Volga	106 ..	Volga-Vichera, lib.	165 ..

Voir les Tableaux de Bourse sur la Couverture jaune.

REVUE COMMERCIALE

19 juillet 1900.

Depuis quelques jours, la température s'est considérablement élevée et la grande chaleur a avancé la maturité des blés. La moisson bat son plein dans le Midi et le Centre et il est probable que les travaux commenceront d'ici peu dans le rayon de Paris.

L'*Association Nationale de la Meunerie Française* vient de faire une enquête sur la situation de la récolte du blé et conclut que 4 départements méritent la note très bon, 22 la note bon, 45 la note assez bon, 11 la note passable et 4 la note médiocre.

Se basant sur ses renseignements particuliers, l'Association évalue comme suit la future production, comparée à celle de l'an dernier :

	1899	1900
1re région	14.531.220	12.100.000
2e —	30.472.490	26.571.000
3e —	10.782.690	9.840.000
4e —	22.136.850	17.942.000
5e —	17.982.800	14.470.000
6e —	13.770.340	12.253.000
7e —	14.107.360	10.830.000
8e —	7.137.530	5.959.000
9e —	6.394.290	5.808.000
10e —	108.060	50.000
Totaux	137.423.630	115.823.000

Cette estimation est la plus optimiste de celles parues jusqu'à présent. Il est vrai que depuis la fin du mois de mai, le temps est resté favorable à la récolte, l'épiage et la floraison se sont accomplis dans de très bonnes conditions, et, par suite, on est en droit de compter sur un rendement se rapprochant de la moyenne.

Prix du Blé sur les principaux marchés du monde (Les 100 kilogrammes)

Villes	21 juin 1900	28 juin 1900	5 juill. 1900	12 juil. 1900	19 juil. 1900
	Fr.	Fr.	Fr.	Fr.	Fr.
Paris	20 87	20 87	20 87	20 62	19 87
Liverpool	16 88	17 72	17 05	17 45	16 88
Anvers	16 87	17 75	17 50	17 25	16 75
Vienne	16 10	16 21	16 86	16 98	16 27
Buda-Pesth	.. ..	.. ..	16 33	16 46	15 75
Chicago	15 08	15 65	14 96	15 41	14 85
New-York	15 96	16 80	16 30	16 69	15 68

A l'occasion de la Fête Nationale, la Bourse de Commerce est restée fermée de vendredi à lundi inclusivement. A la reprise des affaires, les offres en blé ont été très suivies par suite du temps favorable aux récoltes et de la faiblesse des marchés américains; malgré une bonne demande de la part du découvert la tendance est devenue faible. On a coté en clôture :

	5 juillet	12 juillet	19 juillet
Courant	20 87	20 62	19 87
Août	21 12	20 87	20 12
Septembre-Octob.	21 62	21 37	20 37
4 derniers	21 87	21 62	22 62
4 de novembre	22 12	21 87	21 12

Farines. — La boulangerie est toujours réservée dans ses achats. La marque de Corbeil est en baisse à 30 fr. 50, contre 31 fr. il y a huit jours. On cote les autres marques en disponible :

	5 juillet	12 juillet	19 juillet
Marques de choix	31 50	31 50	31 ..
Premières marques	30 75	30 75	30 25
Bonnes marques	30 12	30 12	29 62
Marques ordinaires	29 12	29 12	28 62

Conditions : le sac de 101 kil. brut, toile à rendre, franco à domicile des acheteurs, au comptant, avec, en boulangerie, 1 0/0 d'escompte, ou à 30 jours sans escompte.

Sur le marché des farines de commerce la tendance est faible par les mêmes raisons que pour le blé. Les cours de clôture de la farine-fleur sont les suivants :

	5 juillet	12 juillet	19 juillet
Courant	27 87	27 12	25 62
Août	28 12	27 50	26 12
Septembre-Octob	28 62	28 12	26 62
4 derniers	28 87	28 37	27 ..
4 de novembre	29 25	28 87	27 37

Le tout aux 100 kil. nets, toile perdue, sans escompte.

Seigle. — Les affaires sont nulles. On a coté en clôture :

	5 juillet	12 juillet	19 juillet
Courant	15 ..	14 25	14 25
Août	15 ..	14 50	14 12
Sept.-Octobre	15 ..	14 75	14 25
4 derniers	15 ..	14 87	14 50
4 de Novembre	15 ..	15 ..	14 50

Avoine. — Sur certains points on se plaint de la sécheresse; ce fait a causé la fermeté du marché. On a coté en clôture :

	5 juillet	12 juillet	19 juillet
Courant	17 12	17 37	17 87
Août	17 25	17 37	17 62
Sept.-Octobre	16 62	16 62	17 ..
4 derniers	16 62	16 62	16 87
4 de Novembre	16 62	16 62	17 12

Alcool. — Les affaires ne sont pas très actives; en ce qui concerne le livrable, les acheteurs se montrent peu empressés par suite de la continuation du beau temps et, d'autre part, la demande du découvert sur les mois rapprochés est peu importante; la tendance est faible et les cours s'inscrivent en baisse. Le disponible est à 34 75, contre 35 fr. 25 la semaine dernière.

Huile de Colza. — Les transactions sont très restreintes, la tendance est calme, mais les cours restent à peu près stationnaires. Le disponible est à 67 fr. 25, comme jeudi dernier.

Huile de Lin. — Le Marché est sans activité et les cours sont nominaux. Le disponible reste à 83 fr. contre 82 fr. 50 il y a huit jours.

Prix du Sucre sur les principaux marchés : (Les 100 kilogrammes)

Villes	21 juin 1900	28 juin 1900	5 juill. 1900	12 juil. 1900	19 juil. 1900
	Fr.	Fr.	Fr.	Fr.	Fr.
Paris	31 62	33 ..	33 12	33 25	33 75
Londres	27 06	27 53	28 12	28 10	29 08
Anvers	27 12	27 87	28 50	28 62	29 ..
Amsterdam	27 30	27 82	28 47	29 12	29 51
Prague	29 92	30 34	30 76	30 60	30 87
Magdebourg	27 37	28 05	28 50	28 42	29 62
New-York	47 10	47 81	48 17	48 53	49 24

La végétation des betteraves a fait d'énormes progrès depuis quelques jours, grâce à la chaleur exceptionnelle que nous avons actuellement. Toutefois, dans certains rayons on se plaint du manque d'humidité.

Le *Journal Officiel* a publié le tableau de la production et du mouvement des sucres indigènes pendant les dix premiers mois de la campagne 1899-1900, soit de septembre à juin inclus; voici le résumé de ce tableau comparativement aux résultats des mois correspondants de la campagne précédente :

Du 1er sept. au 30 juin	1899	1900
	—	—
Travail :	(Tonnes)	
Fabriques inactives	1	1
— en activité	»	»
— ayant terminé	344	339
Betteraves travaillées ... Tonnes.	6.105.620	7.394.475
Ressources générales :		
Reprises	129.107	208.865
Entrées de sucres libérés	29.177	7.887
Production : charge	473.185	573.072
— excédents	257.316	289.317
Totaux	888.785	1.079.141
Livraisons :		
Acquittement pour la consommation	207.049	233.913
Sucrage des vendanges	31.225	31.962
Expéditions de sucres libérés	807	465
Admission temporaire	147.042	153.840
Expédition par cabotage	»	102.020
Exportation	98.647	271.906
Sucres des mélasses	1	32.920
Pertes matérielles et autres	»	4
Totaux	484.771	827.030

Stocks au 30 juin :	(Tonnes)	
Sucres achevés en fabrique	18.320	20.445
— en fabrication	10.785	15.303
— en entrepôt	258.840	195.889
Total des stocks	287.945	231.637
Contre, au 30 avril	343.403	297.186
Diminution en mai 1900	55.458	65.549

Balance au 30 juin 1900	Tonnes
Ressources générales	1.079.141
Livraisons et stocks	1.058.668
Différence représentant les quantités en cours de transport	20.473

Sur le marché de Paris, les transactions sont très restreintes : la demande est assez bonne de la part des haussiers, mais les vendeurs se tiennent sur la réserve. Les cours restent fermement tenus. On a coté en clôture :

	5 juillet	12 juillet	19 juillet
Blanc n° 3 :	—	—	—
Courant	35 68	35 93	36 68
Août	35 62	35 93	36 68
Septembre	32 56	32 18	31 68
4 d'octobre	28 81	23 56	28 68
4 premiers	29 37	29 06	29 25
Roux 88° disponible	33 12	33 25	33 75
Raffiné belle sorte disponible	105 50	105 50	105 50

Vins. — La récente élévation de la température a été accueillie avec satisfaction par les viticulteurs. Le retard de la végétation sera vite regagné et si le temps reste suffisamment chaud on pourra vendanger aux époques normales.

Les nouvelles satisfaisantes de la future récolte ne sont pas faites pour encourager les transactions; on s'attend à un rendement considérable et, en conséquence, on n'éprouve aucunement le besoin de faire des achats immédiats.

A Bercy, les prix des bons vins restent cependant assez bien tenus entre 26 et 35 fr. l'hectolitre selon choix. Quant aux qualités inférieures, elles sont cotées entre 18 et 24 fr.

Prix du Café sur les principaux marchés :

(Les 50 kilogrammes)

Villes	21 juin 1900	28 juin 1900	5 juill. 1900	12 juill. 1900	19 juill. 1900
	Fr.	Fr.	Fr.	Fr.	Fr.
Le Havre (Santos good average)	46 25	47 75	52 50	51 25	55 50
Londres (d°)	47 19	47 06	50 75	52 00	53 83
Anvers	48 25	49 00	53 50	52 50	56 75
Hambourg	48 75	50 ..	54 06	53 75	57 81
New-York	40 82	40 82	44 53	43 93	45 38

L'attention des différents marchés se porte principalement sur le change de Rio, dont les cours du café ont, pendant la dernière quinzaine, suivi les variations. Après un léger recul, le change brésilien s'est élevé de nouveau et les prix du café se sont également inscrits en hausse.

La question des recettes n'est plus que secondaire actuellement; cependant, leur peu d'importance dans les deux ports du Brésil milite en faveur d'un accroissement des prix. Voici quel a été le mouvement des recettes depuis le 1er juillet :

	1899-1900	1900-1901
	—	—
Rio	94.000 sacs	78.000 sacs
Santos	200.000 —	207.000 —
	294.000 sacs	285.000 sacs
Total de la saison.	8.971.000 —	

Le *Journal Officiel* d'hier a publié la loi modifiant le tarif des douanes en ce qui concerne le café en fèves et pellicules. La mise en vigueur du nouveau régime, qui a commencé le 18 juillet, doit, d'après l'opinion générale, donner un nouvel essor aux achats pour la consommation.

A ce sujet, la *Gazeta de Noticias* commentant l'accord intervenu, se montre persuadée que la réduction acquise créera une augmentation de consommation et apportera une telle compensation aux sacrifices fiscaux consentis par la France et l'Italie, que ces pays iront au devant de nouvelles réductions. Celles-ci, sans diminuer leurs ressources financières, feront du café une boisson vraiment démocratique, à la portée de leurs classes pauvres.

En même temps, ces deux contrées verront leurs exportations au Brésil, qui avaient baissé depuis que l'on pouvait craindre des représailles douanières de part et d'autre, se relever considérablement.

Prix de la Laine sur les principaux marchés

Villes	21 juin 1900	28 juin 1900	5 juil. 1900	12 juil. 1900	19 juil. 1900
	Fr.	Fr.	Fr.	Fr.	Fr.
Le Havre (Buenos-Ayres en suint) 100k.	152 50	147 50	150 ..	158 ..	145 50
Roubaix (qualité peignée) le kilog.	4 82	4 80	4 60	4 75	4 65
Anvers (d°) le kil.	4 62	4 40	4 37	4 75	4 30

Aux enchères de Londres, les acheteurs du continent font toujours défaut et la tendance reste faible. Nous avons déjà annoncé que, par suite de la mauvaise tenue du marché, il avait été décidé que les ventes qui devaient avoir lieu en novembre seraient supprimées. Depuis les importateurs ont résolu d'écourter la série actuelle, qui clôturera probablement le 20 et non le 28 courant.

Sur 283.000 balles que comportait le programme, 170.000 seront vraisemblablement retirées du marché.

Métaux. — Voici les mouvements des importations et délivraisons du cuivre en Angleterre et en France d'apres la *Circulaire Merton :*

	Du 1er janvier au 30 juin 1900	1re quinz. de juil. 1900	Depuis le 1er janv. 1900
	—	—	—
	(Tonnes anglaises de 1.016 kil. 048)		
Importations	147.225	9.216	156.441
Délivraisons	140.779	10.435	151.214
En faveur des délivr.	—6.446	+1.219	—5.227

	Tonnes
Le stock visible au 30 juin s'élevait à	29.263
En retranchant l'excédent des délivraisons de la dernière quinzaine	1.219
On obtient le stock visible au 15 juillet	28.044

Voici d'où proviennent les importations :

	Amérique	Espag. Portug.	Diverses contrées	Chili	Australie	Total
	—	—	—	—	—	—
	(Tonnes anglaises de 1.016 kil. 048)					
Du 1er janvier au 30 juin 1900	87.380	13.185	23.460	12.700	10.500	147.225
1re quinzaine de juillet 1900	4.834	1.062	1.670	850	800	9.216
Depuis le 1er janv.	92.214	14.247	25.130	13.550	11.300	156.441

Les délivraisons de la 1re quinzaine du mois de juillet comprennent 250 tonnes expédiées en Amérique.

Cours des Métaux à Londres

(La tonne)

Métaux	21 juin 1900	28 juin 1900	5 juillet 1900	12 juillet 1900	19 juillet 1900
	£ sh. d.	£ sh. d.	£ sh. d.	£ sh. d.	£ sh. d
Cuivre en barres :					
Disponible	70 17 6	71 10 .	71 1 3	72 .. .	72 17 6
A 3 mois	70 12 6	71 12 6	71 1 3	72 5 .	73 .. .
Etain : disponible	141 7 6	147 . .	138 . .	141 10 .	142 10 .
— à 3 mois	130 15 .	132 17 6	131 15	137 5 .	136 5
Plomb anglais : disp.	17 13 9	17 16 3	17 12 6	17 17 6	17 17 6
— espagnol : —	17 7 6	17 8 9	17 10 .	17 10 .	17 10
Zinc : disponible	19 7 6	19 . .	20 1 3	19 7 6	19 3 9
—					
Glascow					
Fonte : disponible	67 9	67	66 11	69 11	72 3
— à 1 mois	66 11	66	66 10	69 10	72 1

A Paris, les derniers cours officiels (13 juillet) sont les suivants : cuivre Chili, marques ordinaires, 183 fr. 75, contre 181 fr. .. ; Chili 1res marques, 186 fr. 25, contre 183 fr. 50; en lingots et plaques de laminage, 189 fr. 25, sans changement; en lingots ou cathodes propres au laiton, 192 fr. 25, contre 191 fr. 75; étain Banka, 373 fr. 50, contre 365 fr. ..; plomb, marques ordinaires, livrable à Paris, 48 fr. 50, sans changement.

Xavier GIRARDOT.

TABLEAU D'ENSEMBLE

Prix comparés des principales Marchandises et Valeurs françaises

Situations comparées des principaux chapitres du Bilan de la BANQUE DE FRANCE, de l'Escompte et de la Circulation fiduciaire de l'Europe

MARCHANDISES, VALEURS ou SITUATIONS	MOYENNES ANNUELLES					PRIX DE CLOTURE OU SITUATIONS HEBDOMADAIRES (le Jeudi).									
	1895	1896	1897	1898	1899	17 Mai	25 Mai	31 Mai	7 Juin	14 Juin	21 Juin	28 Juin	5 Juillet	12 Juillet	19 Juillet
CÉRÉALES (Paris) PRIX	Francs	Francs	Francs	Francs	Francs	Francs	Francs	Francs	Francs	Francs	Francs	Francs	Francs	Francs	Francs
Farine fleur de Paris.. 100 kil.	27 29	26 38	33 32	35 78	27 62	26 12	26 75	27 37	27 62	27 62	28 12	28 37	27 87	27 12	25 62
— (toutes marques) —	29 13	28 45	35 93	37 30	28 88	28 87	28 87	29 37	29 37	29 87	30 37	30 37	30 37	30 37	29 87
— (Corbeil) .... —	29 93	29 08	36 57	37 94	29 54	29 50	29 50	30 »	30 »	30 50	31 »	31 »	31 »	31 »	30 50
Blé .... 100 kil.	19 14	19 38	25 37	25 80	20 02	19 87	20 12	20 37	20 50	20 62	20 87	20 87	20 87	20 62	19 87
Seigle .... —	10 89	11 61	15 84	16 68	13 93	15 »	15 »	15 25	15 »	15 »	15 »	15 25	15 »	14 25	14 25
Avoine .... —	15 66	15 04	16 73	19 55	17 06	17 62	17 87	18 87	17 62	17 25	17 37	17 37	17 12	17 37	17 87
BESTIAUX (à La Villette) PRIX															
Bœufs .... le kil.	1 63	1 52	1 46	1 39	1 43	1 23	1 24	1 30	1 25	1 25	1 14	1 25	1 12	1 23	1 18
Veaux .... —	2 17	1 99	1 96	1 89	1 93	1 80	1 73	1 73	1 73	1 60	1 57	1 60	1 57	1 60	1 60
Moutons .... —	2 09	1 89	1 79	1 82	1 88	1 80	1 71	1 86	1 77	1 76	1 65	1 76	1 62	1 61	1 61
Porcs .... —	1 66	1 15	1 24	1 24	1 51	1 50	1 47	1 45	1 45	1 32	1 43	1 45	1 44	1 42	1 39
SUCRES ET DIVERS (Paris) PRIX															
Sucre blanc n° 3 .... 100 kil.	28 61	30 44	27 29	31 17	31 86	31 81	32 43	32 06	32 43	32 18	33 18	35 18	35 68	35 93	36 68
— raffiné 1re qualité —	99 52	100 88	96 69	103 92	105 10	105 »	104 »	104 »	104 50	104 50	105 »	105 50	105 50	105 50	105 50
Alcool 3/6 Nord .... hectol.	31 15	30 82	38 11	44 80	41 74	36 50	36 »	34 25	35 75	34 75	34 50	35 »	34 50	35 25	34 75
Fécule .... 100 kil.	24 25	25 37	28 37	31 06	32 37	27 50	28 »	28 »	28 »	28 »	28 »	28 »	28 »	28 »	28 »
Huile de colza .... —	52 29	55 35	57 43	53 75	51 32	65 50	66 75	63 25	65 50	65 75	66 »	66 25	67 »	67 25	67 25
— lin .... —	49 25	46 68	37 93	40 83	51 31	78 »	78 75	74 50	76 »	74 25	79 25	79 50	83 25	82 50	83 »
Suif .... —	52 93	46 79	44 72	48 97	59 26	65 »	65 »	64 »	64 »	62 »	62 »	63 »	64 »	64 50	64 50
VINS (Paris) PRIX															
Vins de soutir. (fût et oct. comp.)	121 25	140 »	137 75	132 »	132 08	132 50	132 50	132 50	132 50	132 50	132 50	132 50	132 50	132 50	132 50
Bordeaux ord. —	» »	» »	» »	» »	» »	170 »	170 »	170 »	170 »	170 »	170 »	170 »	170 »	170 »	170 »
Mâcon ordin. —	» »	» »	» »	» »	» »	180 »	180 »	180 »	180 »	180 »	180 »	180 »	180 »	180 »	180 »
DIVERS (Le Havre) PRIX															
Coton .... 50 kil.	46 35	51 98	48 59	41 14	44 56	61 25	59 50	58 62	58 75	59 62	60 62	63 75	69 37	68 »	67 87
Laine .... 100 kil.	115 50	123 »	113 25	123 50	» »	158 50	158 »	163 »	162 50	158 50	152 50	147 50	150 »	153 »	145 50
Café .... 50 kil.	92 37	73 37	55 87	37 12	35 54	43 50	45 25	45 25	47 »	46 75	46 25	47 75	52 50	51 25	55 50
MÉTAUX (Paris) PRIX															
Cuivre (Chili 1re marq.). 100 kil.	113 »	126 25	128 »	139 87	193 64	193 50	190 »	188 »	189 »	» »	» »	181 75	185 »	183 50	186 25
Etain Banka .... —	174 62	165 62	168 25	202 »	330 90	364 »	364 »	355 50	361 50	358 50	362 50	369 »	371 »	365 »	373 50
Zinc à Londres .... tonne	365 63	374 80	437 30	510 94	» »	538 »	535 »	523 »	510 »	501 »	476 »	467 »	493 »	476 »	472 »
Fer (Marchand) .... 100 kil.	14 25	14 75	15 50	16 50	22 68	29 »	28 50	27 50	27 50	27 50	27 »	28 »	27 »	26 »	26 »
Acier (Rails) .... —	16 »	16 »	16 37	17 12	21 83	24 »	23 50	23 »	24 »	24 »	23 »	24 »	23 »	22 »	22 »
MARCHÉ FINANCIER (Paris) COURS															
3 0/0 Perpétuel	101 89	102 04	103 34	102 81	101 21	101 15	101 »	101 15	101 22	101 25	100 02	100 20	99 47	99 97	99 62
3 1/2 0/0 1894	107 28	105 65	106 61	106 06	102 74	101 95	101 85	102	101 95	101 85	101 70	101 90	101 77	102 40	102 20
Banque de France ...... actions	3671	3597	3692	3567	4.070	4200	4160	4100	4100	4120	4065	3955	3995	4010	4025
Crédit Foncier .... —	868	660	679	680	728	693	687	694	686	683	679	680	»	661	660
Crédit Lyonnais .... —	812	777	776	847	945	1107	1081	1077	1060	1057	1050	1052	1020	1015	1034
Banq. de Paris et Pays-Bas.. —	804	813	851	935	1.053	1185	1170	1165	1045	1147	1115	1120	1035	1045	1030
Compagnie du Nord ..... —	1804	1805	1945	2119	2.135	2495	2467	2455	2440	2455	2415	2405	2270	2315	2299
— P.-L.-M. ..... —	1475	1565	1757	1915	1.890	1895	1872	1875	1834	1855	1830	1820	1780	1820	1810
Suez .... —	3249	3347	3234	3583	3.621	3565	3545	3552	3537	3552	3525	3540	3430	3467	3430
BANQUE DE FRANCE SITUATIONS	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.
Circulation fiduciaire	3.527	3.607	3.687	3.094	3.829	4.602	3.954	4.106	3.979	3.966	3.926	3.946	4.067	4.030	4.005
Encaisse-or	2.048	1.978	1.963	1.875	1.866	1.983	2.004	2.038	2.052	2.056	2.097	2.113	2.149	2.154	2.173
Encaisse-argent	1.244	1.244	1.222	1.225	1.196	1.141	1.144	1.143	1.146	1.145	1.148	1.147	1.145	1.149	1.141
Portefeuille escompte	544	693	730	798	828	878	819	1.042	801	755	692	834	815	814	854
— avances	312	364	358	391	444	478	479	480	499	492	507	505	527	492	495
Comptes courants particuliers ..	547	566	492	491	477	473	480	518	506	454	491	617	530	490	536
Compte courant du Trésor	202	237	221	252	207	174	200	213	176	196	216	266	222	216	234
ESCOMPTE OFFICIEL EN EUROPE TAUX %	%	%	%	%	%	%	%	%	%	%	%	%	%	%	%
Escompte à la Banque de France..	2.20	2 »	2 »	2.20	3.03	3.50	3 »	3 »	3 »	3 »	3 »	3 »	3 »	3 »	3 »
— — d'Angleterre	2 »	2.48	2.78	3.26	3.75	4 »	3 50	3 50	3 50	3 »	3 »	3 »	3 »	3 »	4 »
— — d'Allemagne	3.15	3.65	3.84	4.28	5.04	5.50	5 50	5 50	5 50	5 50	5 50	5 50	5 50	5.50	5 »
— — d'Autr-Hongrie	4.30	4.09	4 »	4.16	5.04	4 50	4 50	4 50	4 50	4 50	4 50	4 50	4 50	4.50	4 50
— — de Belgique.	2.60	2.85	3 »	3.04	3 92	4 »	4 »	4 »	4 »	4 »	4 »	4 »	4 »	4 »	4 »
— — de Hollande.	2.50	3.02	3.14	2.75	3.58	3 50	3 50	3 50	3 50	3 50	3 50	3 50	3 50	3.50	3 50
— — d'Italie	5 »	5 »	5 »	5 »	5 »	5 »	5 »	5 »	5 »	5 »	5 »	5 »	5 »	5 »	5 »
— — de Russie...	5 »	6 05	5 87	5.27	5.19	5 50	5 50	5 50	5 50	5 50	5 50	5 50	5 50	5.50	5 50
— aux Banques Suisses	3.26	3.94	3.83	4.31	4.97	5 »	5 »	5 »	5 »	4 50	4 50	4 50	4 50	4 50	4 50
BANQUES EUROPÉENNES D'ÉMISSION SITUATION AU 31 DÉCEMBRE	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.
Circulation fiduciaire totale.....	15.896	14.585	15.254	14.975	14.992	14.561	14.465	14.510	14.467	14.316	14.318	14.375	14.958	14.890	14.833
Encaisse-or	7.611	7.955	8.746	8.160	7 850	8.266	8.319	8.369	8.352	8.366	8.433	8.474	8.570	8.347	8.360
Encaisse-argent	2.635	2.578	2.546	2.636	2.585	2.707	2.734	2.754	2 759	2.770	2.786	2.699	2.773	2 767	2 767
Rapport de l'or à la circulation %	47,8	54,5	57,3	54,4	52,3	56,7	57,5	57,6	57,7	58,4	58,8.	58,9	56,0	56,0	56,3

ALLEMAGNE

LA SITUATION

Berlin, 18 juillet 1900.

L'Abaissement du Taux de l'Escompte de la Reichsbank. — Accord commercial entre les Etats-Unis et l'Allemagne. — Les Constructions de Navires.

J'ai peu de nouvelles à vous donner de la politique. Les événements de Chine n'intéressent pas particulièrement l'Allemagne, et une nouvelle et solennelle déclaration de l'Empereur vient d'affirmer, une fois de plus, son étroite entente avec les autres Gouvernements européens. Guillaume, après avoir paru renoncer à son voyage en Norvège, à cause de la gravité de la situation, vient, subitement, de commander le départ, ce qui laisse penser que la gravité du conflit n'est pas telle qu'il se l'était lui-même imaginé d'abord.

La Bourse de Berlin ne se ressent plus du pseudo-krach qui l'avait ébranlée et l'on y constate une activité et une solidité satisfaisantes. La *Reichsbank* s'est enfin décidée à abaisser le taux de son escompte d'un demi pour cent. Depuis mardi, l'escompte officiel est à 5 0/0 et les prêts sur titres à 6 0/0. L'année dernière, le 19 juin, la *Reichsbank* avait élevé son escompte de 4 à 4 1/2 0/0 et, le 7 août, à 5 0/0; plus tard, elle le porta à 6 0/0 et même à 7 0/0. Cette année, la *Reichsbank* a maintenu si longtemps le taux de 5 1/2 0/0 que son stock monétaire s'est singulièrement fortifié. Les derniers jours ont encore dû améliorer la situation, car l'afflux d'argent a été tel que, sur le marché libre, le taux de l'escompte est tombé à 3 7/8 0/0. La *Reichsbank* eût pu diminuer de plus d'un demi 0/0 le taux de son escompte, mais elle a dû prendre des précautions en vue de l'abondance des demandes d'escompte que l'on prévoit pour le retour de l'automne.

Je vous ai tenu au courant du conflit douanier qui avait éclaté entre l'Allemagne et les Etats-Unis, à la suite de faveurs douanières accordées à la France. L'Allemagne qui a droit, aux Etats-Unis, au traitement de la nation la plus favorisée, réclama pour elle les mêmes avantages. Les discussions prirent, de part et d'autre, un ton si aigre, qu'une rupture commerciale faillit se produire. Ce fut le Gouvernement allemand qui travailla le plus sincèrement au maintien des bonnes relations, et il a bien fait, car après de longues négociations, les deux pays viennent de signer un accord qui donne pleine satisfaction à l'Allemagne. L'ambassadeur allemand à Washington et le Secrétaire d'Etat des Etats-Unis ont signé, le 10 juillet, une convention en vertu de laquelle les tarifs de faveur dont jouissent aux Etats-Unis les marchandises françaises et certains produits italiens, seront applicables à l'avenir aux mêmes marchandises de provenance allemande. Il s'agit principalement de tartre brut, d'eau-de-vie, de tableaux, de vins ordinaires et vermouts. Les vins mousseux allemands restent soumis aux tarifs anciens. De son côté, l'Allemagne a accordé aux marchandises de provenance américaine toutes les faveurs partielles accordées par de récentes conventions à certaines marchandises de provenance autrichienne, italienne, belge, suisse, roumaine, russe et serbe. Des deux côtés, le traitement de la nation la plus favorisée sera appliqué dans la mesure la plus large et la plus absolue. Mais le point essentiel du traité est dans la clause finale : dorénavant, quand un des deux pays contractants accordera à un troisième pays des avantages douaniers dont il ne ferait pas jouir l'autre, la partie lésée pourra, dans les trois mois, dénoncer toutes les conventions commerciales qui la lient à cet autre.

Il résulte d'une publication du bureau du Lloyd, à Londres, que l'Allemagne occupe maintenant le premier rang, après l'Angleterre, pour la construction des navires. Elle n'a été dépassée qu'en 1898 par les Etats-Unis, par suite de l'augmentation de la marine de ce pays. Par contre, en 1899, elle a repris son rang et construit en tonnage, 252.000 tonnes de navires marchands et 40.000 de navires de guerre, contre 233.000 tonnes et 9.000 tonnes construits par les Etats-Unis.

Parmi les nouveaux navires construits en 1899 par l'Allemagne, figurent le *Patricia*, de 13.293 tonnes, le *Grand Electeur*, de 12.500 tonnes, et six autres bâtiments de plus de 10.000 tonnes.

Informations Économiques et Financières

BILAN DE LA BANQUE DE L'EMPIRE

	1900		1899	
	14 juill.	Dif. 7 juil.	15 juill.	Dif. 7 juil.
ACTIF (milliers de marks)				
Métal et or en lingots	858.903	+ 17.880	846.554	+ 19.424
Billets du Trésor	22.997	+ 552	22.243	+ 781
Billets d'autres banques	12 635	— 1.527	16.612	+ 3.450
Lettres de change	754.528	— 50.765	834 162	— 61.294
Prêts sur titres	72 686	— 20.664	76.366	— 18 004
Valeurs	6.743	— 135	10.499	+ 138
Divers	100.520	— 7.087	90.715	— 2.994
PASSIF (Milliers de marks)				
Capital social	120.000	non mod.	120.000	non mod.
Réserve	30.000	non mod.	30.000	non mod.
Circulation de billets	1.146.662	— 65 442	1.156.138	— 94 268
Autres engagements à vue	502.516	+ 2 996	567.464	+ 35.521
Divers	29 834	+ 689	23.549	+ 518

STATISTIQUE relative aux divers chapitres du Bilan de la Banque Impériale d'Allemagne (Millions de marks)

DATE	Or et argent	Circulation	Comptes courants et dépôts	Portefeuille	Avances	Réserve de billets	Taux de l'esc. %
7 avril	754	1.218	514	906	99	— 134	5 ½
14 »	772	1.145	509	840	70	— 42	»
23 »	822	1.104	538	787	66	+ 40	»
30 »	801	1.165	499	816	80	— 33	»
7 mai	807	1.133	476	775	71	+ 6	»
15 »	835	1.099	501	755	73	+ 72	»
23 »	863	1 050	549	737	64	+ 144	»
31 »	845	1.091	547	771	74	+ 87	»
7 juin	847	1 061	553	736	74	+ 118	»
15 »	868	1.046	613	743	76	+ 157	»
23 »	888	1.074	616	754	68	+ 143	»
30 »	822	1.310	496	896	131	— 159	»
7 juill.	841	1.212	500	805	93	— 41	»
14 »	859	1.147	503	755	73	+ 41	5

La Navigation du Port de Hambourg dans les six premiers mois. — Le mouvement du port de Hambourg augmente sans cesse. Voici les chiffres des six premiers mois avec la comparaison de 1900 :

Navires arrivés

	Voiliers		Vapeurs	
	Nombre	Tonnes	Nombre	Tonnes
1899	6.374	3.876.897	4.113	3.386.118
1900	6.219	3.940.641	4.393	3.504.252

Navires sortis

	Voiliers		Vapeurs	
	Nombre	Tonnes	Nombre	Tonnes
1899	6.305	3.822.526	4.079	3.335.008
1900	6.201	3.970.592	4.405	3.536.420

Dans tous ces chiffres on constate une diminution sensible dans les voiliers.

L'Exportation des Charbons. — L'exportation de lignite, du 1er janvier à fin mai, s'est élevée à 328.110 quintaux métriques, contre 81.310 dans la même période de l'année précédente. Le coke accuse une augmentation constante dans l'importation : de janvier à mai 1898, 1.327.866 quintaux; 1899, 1.711.161 quintaux; enfin, en 1900, 2.330.270 quintaux. L'exportation donne : en 1898, 8.439.859 quintaux; 1899, 8.682.346 quintaux; 1900, 8.818.664 quintaux.

Le tableau des transactions de la houille donne :

	1898	1899	1900
	—	—	—
Importation.....	19.792.344	22.176.730	26.512.503
Exportation.....	53.724.335	55.439.994	64.839.761

Courrier de la Bourse de Berlin

Berlin, le 19 juillet 1900.

Bourse ferme surtout dans les compartiments des valeurs industrielles. Les banques sont en hausse ainsi que les charbonnages.

Tous les fonds allemands ont une excellente tenue.

Les rentes étrangères sont fermes sauf les valeurs roumaines qui sont en baisse.

On a coté le 3 0/0 Consolidé, 86 .. ; l'Italien, 92 75 ; les Lombards, 25 50. Clôture ferme.

ANGLETERRE

LA SITUATION

Londres, 18 juillet 1900.

Les Événements de Chine. — La Guerre sud-africaine. — Le Stock-Exchange. — Les Influences qui agissent sur le Marché. — Perspectives de Reprise.

Les déplorables nouvelles de Chine ont produit la triste impression que l'on pouvait attendre et la douleur a été d'autant plus vive que, parmi les victimes du drame de Pékin, se trouvent des personnalités auxquelles étaient depuis longtemps liés les intérêts anglais en Extrême-Orient. A ce point de vue, la mort de sir Robert Hart, qui avait organisé les douanes maritimes et qui les dirigeait depuis quarante-cinq ans est une perte irréparable pour l'influence anglaise. On continue à envisager avec satisfaction l'entente complète des puissances en présence du danger commun, mais on comprend que la situation serait bien changée si des forces importantes n'étaient immobilisées en Afrique et l'opinion éprouve quelque regret en constatant que l'Angleterre ne peut jouer, en Extrême-Orient, le rôle qu'elle désirerait.

Les marchés sont naturellement influencés par ces événements, mais il ne faut pas exagérer l'importance de leur action. Un des principaux organes économiques anglais, le *Statist*, vient d'analyser les perspectives du Marché pour le second semestre de l'année courante. Il met au premier rang des influences défavorables la famine indienne, qui a pris des proportions inconnues jusqu'ici ; qui affecte la plus grande colonie de la Couronne ; qui intéresse plus que tout autre événement les capitaux britanniques et qui limite le pouvoir d'achat du public indien autant que du Gouvernement indien.

C'est le Lancashire, par ses industries de coton, qui va être principalement affecté par la famine ; c'est encore lui qui aura à subir les pires effets de la guerre chinoise à cause de l'arrêt des importations. Parmi les autres circonstances adverses avec lesquelles il faut compter, le *Statist* signale la crise commerciale et financière survenue sur quelques marchés européens et qui peut amener en automne une certaine tension monétaire.

A ces influences défavorables, notre confrère oppose toute une série d'événements heureux, tels que la fin prochaine de la guerre sud-africaine, qui peut difficilement — d'après lui — aller au delà de septembre. Il prévoit que cette circonstance provoquera un très vif mouvement de capitaux.

Le second fait favorable serait l'accord unanime des puissances au sujet des affaires de Chine ; il y aurait ensuite à tenir compte de l'activité industrielle qui se manifeste surtout aux Etats-Unis, dans l'Amérique du Sud, en Australie et des liquidations importantes qui ont été effectuées sur les Marchés aux prises avec certaines difficultés.

En rapprochant les influences favorables des influences défavorables, on constate que ces dernières sont passagères et ne doivent pas affecter considérablement les premières qui l'emporteront certainement, pour le bien des affaires.

S'il y avait eu abus de spéculation et que la confiance fût atteinte, la question serait différente, mais, sauf pour le marché de la laine, du charbon et du fer, il y a eu ici peu de mouvements spéculatifs. Le Stock-Exchange est resté inactif ; les nouvelles entreprises ont été peu importantes et le public a épargné.

On ne doit pas perdre de vue que c'est la confiance, synonyme de bon crédit, qui donne l'impulsion aux affaires ; si les événementss de Chine s'améliorent, la reprise ne tardera pas à se manifester. Sans doute l'Amérique aura besoin d'argent, mais on ne verra pas se reproduire les demandes d'il y a un an ; en Allemagne, le resserrement monétaire diminuera probablement : il y a eu certainement un grand malaise dans ce pays, mais il semble que la période la plus mauvaise soit passée.

Dans l'ensemble, on estime donc que s'il faut s'attendre à une période d'argent plus cher, on ne doit pas compter sur un resserrement sérieux. Dans ces conditions, une reprise paraît probable et l'on s'attend à ce que Municipalités, Gouvernements étrangers, grandes entreprises en profitent pour faire appel au public et préparer des placements nouveaux. D'ici là, l'importance des demandes d'or pour les places continentales pourrait obliger la Banque à relever le taux de son escompte.

Informations Économiques et Financières

BILAN DE LA BANQUE D'ANGLETERRE

19 juillet 1900

Département des opérations d'émission

PASSIF	Liv. st.	ACTIF	Liv. st.
Billets créés..........	47 590.000	Dette fixe de l'Etat...	11.015.100
		Rentes immobilisées.	6.759.900
		Or monnayé et lingots	29.815.000
Total..........	47.590.000	Total..........	47.590.000

Département des opérations de banque

PASSIF	Liv. st.	ACTIF	Liv. st.
Capital social........	14.553.000	Rentes disponibles (à la Banque)...	20.377.000
Réserve et profits et pertes..............	3.520.000	Portefeuille et avances	28.402.000
Trésor et administration publique......	10.514.000	Billets en réserve.....	17.238.000
Comptes particuliers.	38.938 000	Or et argent monnayés	1.673.000
Billets à sept jours, etc.	165 000		
Total..........	67.690.000	Total..........	67.690.00

STATISTIQUE relative aux divers chapitres du Bilan de la Banque d'Angleterre (Milliers de liv. st.)

DATE	Or monnayé et Lingots	Circulation (excepté les billets à 7 jours)	Dépôts	Dispon. du dép. des opérations de Banque	Réserve	Proportion de la réserve aux engagements	Taux de l'esc. %
12 avril.......	32.185	29.017	49.569	45.574	21.690	40 14	4
19 »	31.916	28 350	48.174	45.750	20.968	42 13	»
26 »	32.668	28 057	49 935	46.467	20.366	42 3/4	»
3 mai	32.336	29.236	49 574	47.639	21.411	40 ./.	»
10 »	32.324	28 780	49 107	46.757	19.900	41 1/4	»
17 »	33.332	29.350	49.521	45.754	20.354	43 77	»
24 »	33 511	29.162	49.876	45.714	21.757	44 23	3½
31 »	33.154	29.484	48.199	44.690	22.124	44 37	»
7 juin	32 538	29.903	47.043	44.569	21.444	43 22	»
14 »	32 739	29.510	47.621	44.531	20.410	43 96	3
21 »	33.746	29 290	49 162	45.222	21.003	44 36	»
28 »	33.612	30.194	48.471	45.189	21.891	43 64	»
5 juillet.....	32.692	30.959	52.091	50.697	21.222	37 32	»
12 »	31.665	30.610	50.878	50.279	18.830	36 87	»
19 »	31.488	30.352	49.452	48.779	18.911	38 11	4

Les Opérations des Sociétés coopératives de consommation. — Le *Statist* vient de publier un tableau intéressant des opérations de six grandes Sociétés coopératives du Royaume-Uni qui montre l'augmentation de leurs affaires et de leurs bénéfices. Ces six Sociétés sont : l'***Army and Navy Coopérative Soc., Lim.***; la ***Civil Service Supply Association, Lim.***; l'***Army and Navy Auxiliary c. s., Lim.***; la ***Junior Army and Navy Stores, Lim.***; la ***Civil Service c. s., Lim.***; la ***New Civil Service Coop., Lim.*** Voici un résumé des résultats obtenus depuis 1890 :

Années	Ventes	Revenu brut — Total	Revenu brut — % sur les ventes	Revenu net — Total	Revenu net — % sur vente et bén. div.
		(En livres sterling)			
1890....	6.370.000	720.451	11 34	208.527	3 28
1891....	6.567.000	753.355	11 42	210.646	3 21
1892....	6.475.000	770.893	11 90	231.608	3 57
1893....	6.339.000	772.651	12 18	234.703	3 70
1894....	6.331.000	790.505	12 48	247.610	3 91
1895....	6.406.000	807.212	12 60	258.170	4 03
1896....	6.584.000	860.497	13 07	292.731	4 44
1897....	6.612.000	869.001	13 14	285.749	4 32
1898....	6.552.000	863.900	13 18	276.784	4 22
1899....	6.871.000	946.106	13 75	327.682	4 77

Mouvement des Métaux précieux. — Voici le mouvement des métaux précieux pendant le mois de juin et les six premiers mois de l'année 1900 :

	Or — Juin	Or — 6 mois	Argent — Juin	Argent — 6 mois
	£	£	£	£
Importat. 1900	1.885.849	12.766.842	967.284	6.145.325
— 1899	4.048.011	15.974.418	1.049.489	7.157.852
Différ. en 1900	—2 162.162	—3.267.576	— 82.205	—1.012.527
Exportat. 1900	2.314.098	7.616.225	789.283	6.351.009
— 1899	1.860.182	11.606.411	1.502 297	7.980.051
Différ. en 1900	+1.546.084	—3.990.186	— 713 014	—1.629.042

Courrier de la Bourse de Londres

Londres, 19 juillet 1900.

Nous nous trouvons toujours en présence des mêmes motifs de réserve et d'abstention. Les événements de Chine, d'une part, et, d'autre part, les nouvelles du Transvaal, exercent leur influence sur les transactions et éloignent les acheteurs.

La Bourse, d'ailleurs, a été très peu fréquentée : les fortes chaleurs subies ont nui aux transactions et aujourd'hui le relèvement du taux d'escompte de la Banque a produit un mauvais effet.

Les Consolidés sont à 97 15/16.

Les fonds internationaux restent hésitants.

L'*Extérieure d'Espagne* est à 71 1/4 ; l'*Italien* à 91 1/4 ; les Fonds Ottomans sont lourds.

Le compartiment des valeurs Sud-Américaines est assez soutenu Le Brésil 5 0/0, reste bien influencé par la tenue du change; il clôture à 74 1/4.

Les Chemins anglais sont peu mouvementés et les Chemins américains soutenus.

Le *Canadian Pacific* est à 90 1/4, l'*Erie* à 11 1/4, le *Northern Pacific* à 73 1/4, l'*Atchison* à 26 1/4 et le *Norfolk* à 79 1/4.

AUTRICHE-HONGRIE

Au moment de mettre sous presse, la Correspondance de Vienne ne nous est pas parvenue.

BELGIQUE

LA SITUATION

Bruxelles, 19 juillet 1900.

La Situation du Marché

Les acheteurs ont été plus nombreux cette semaine et les opérations se sont faites avec assez de facilité. Il y a lieu de noter que l'abaissement à 5 0/0 du taux de l'escompte par la Banque de l'Empire d'Allemagne est arrivé bien à propos pour contrebalancer les effets, désastreux pour le Marché, qu'auraient dû produire les mauvaises nouvelles reçues depuis quelques jours de Chine. Le remploi du produit des coupons de juillet commence également à produire certains résultats.

Le Brésil 4 0/0 est ramené à 64 1/4.

A 71 1/8, l'Extérieure Espagnole fait preuve de meilleures dispositions.

Le groupe des chemins espagnols n'a guère été travaillé par la spéculation qui se trouverait, dit-on, un peu gênée La Saragosse, après avoir fait 285, fléchit à 273. En Nord d'Espagne, on n'est pas mieux disposé à 197 francs.

Le Métropolitain, qui va entrer sous peu dans la période productive, est, contre toute attente, ramené en arrière; il clôture à 390.

Le Lot du Congo se raffermit doucement à 78 ./., tandis que la Varsovie-Vienne nouvelle trouve preneur à des prix en hausse à 419.

Le Portugais 3 0/0 maintient ses anciennes positions à 22 7/8. Si l'entente entre l'Etat et ses créanciers pouvait s'établir, on pourrait espérer une amélioration de cette rente à bref délai, car les recettes douanières sont en progression légère mais constante.

Le marché du comptant laisse toujours à désirer au point de vue de l'ampleur ; on ne peut pas considérer comme une amélioration une légère avance de la Rente belge première série, à 95, quand la grosse série janvier-juillet est stationnaire à 95 20.

Le groupe des tramways est loin de donner quelque vigueur au marché.

C'est à peine s'il s'y pratique quelques affaires en 1/10 Brescia à 34 50, en dividende Bruxellois à 306 50, en part Cologne, qui recule à 635.

Les valeurs coloniales diverses n'ont pas maintenu leur allure favorable des dernières séances. Nous les trouvons toutes en recul plus ou moins marqué, comme l'ordinaire Haut-Congo à 3.540, l'ordinaire Katanga à 1.086, l'ordinaire Lomani à 2.300.

En dehors du groupe favori, il convient de noter les privilégiées Pétroles de Grosnyi à 546, les ordinaires entre 157 50 et 172 50, les Produits Kemmerich à 1.102 50 et 600, suivant l'import des titres.

Le marché sidérurgique est calme, les ordres pour l'exportation n'arrivent pas. Nos laminoirs continuent à chômer le lundi et parfois même le mardi.

On commence à offrir la fonte.

Le marché charbonnier est toujours ferme, mais nous devons cependant signaler une petite détente en ce sens qu'on se procure plus aisément du combustible.

Informations Économiques et Financières

Le Commerce extérieur Belge. — Pendant les six premiers mois de l'année 1900 les importations se sont élevées à 1.035.965.000 francs, contre 1.032.890.000 en 1899; il y a donc augmentation comparativement à l'année précédente de 3.075.000 francs ou ▪ 0/0.

Les exportations ont atteint, les six premiers mois de 1900, 825.797.000 francs, contre 836.475.000, soit une diminution de 10.678.000 francs ou 1 0/0.

Les importations ont donc dépassé les exportations de 210.168.000 francs,

Recettes des Douanes. — Les droits de douanes perçus les six premiers mois de 1900 se sont élevés à 26.368.750 francs, contre 23.816.293 en 1899; il y a donc de ce chef augmentation de 2.552.457 francs ou 11 0/0.

La Navigation Belge. — Pendant les six premiers mois de 1900, 4.277 navires sont entrés dans nos ports, ayant un tonnage total de 4.193.590 tonnes. En 1899, le nombre de navires entrés était de 4.177 avec un ensemble de tonnage de 4.232.179 tonnes. Il y a donc, augmentation comparativement à l'année 1899, par rapport au nombre des navires entrés, de 100 unités ou 2 0/0, et diminution, par rapport au tonnage, de 38.589 tonnes ou 1 0/0.

Quant aux sorties, nous en relevons pour cette même période de 1900, 4.296 ayant un tonnage total de 4.232.965 tonnes. En 1899, le nombre de navires sortis était de 4.091 avec un ensemble de tonnage de 4 161.333 tonnes. Il y a donc, augmentation comparativement à l'année 1899, par rapport au nombre de navires sortis de 205 unités ou 5 0/0 et par rapport au tonnage de 72.632 tonnes ou 2 0/0.

Caisse d'Epargne belge. — Pendant le mois de janvier 1900, le nombre des versements s'est élevé au chiffre de 388.680, ayant porté sur une somme totale de 32.461.415 fr. 24. Pendant le même mois, le chiffre des remboursements était de 68.487, ayant porté sur la somme de 22.144.888 fr. 90. Les versements ont donc, pendant le mois qui nous occupe, dépassé les remboursements de 10.316.526 fr. 34. Le nombre des livrets ouverts, toujours pendant le même mois, s'élève à 26.582; celui des livrets soldés, à 7.529; il reste donc un excédent de 19.053 du côté des livrets ouverts.

Le solde resté au 31 décembre 1899 étant de 622.942.996 francs 95, le chiffre total du solde au 31 janvier dernier s'élève à 633.259.523 fr. 29, se répartissant sur un nombre de livrets ouverts de 1.666.316.

ESPAGNE

LA SITUATION

Madrid, 16 juillet 1900.

La Situation. — La Bourse. — La Banque d'Espagne. — La Rente extérieure. — La Conversion des anciennes Dettes amortissables.

Nous serions au calme plat, n'étaient les critiques, que soulèvent les changements et les nominations des fonctionnaires qui ont eu lieu ces jours-ci pour les emplois vacants.

Les observateurs remarquent que pour les hauts emplois nouvellement pourvus, aucun n'a été attribué aux députés qui ont défendu les projets de M. Villaverde, ce qui donne lieu à des commentaires savoureux, mais qui n'intéresseraient pas nos lecteurs. Je dois dire cependant, que la discipline de la majorité conservatrice semble être encore un peu plus relâchée.

Une mesure qui est fort critiquée à Madrid, où l'on s'attendait à autre chose, est le rétablissement des garanties constitutionnelles en Biscaye.

La Bourse est bien morne : les gros spéculateurs et un bon nombre d'intermédiaires sont partis ; d'autres font leurs malles et, d'ici à la fin du mois, il ne restera autour du Parquet que les professionnels.

Naturellement, les cours sont languissants, ce qui est dû peut-être à des ventes de spéculateurs qui veulent s'absenter sans rien laisser derrière eux, ce qui est très sage. Comme conséquence de cette situation, l'*Intérieure* a été très offerte au comptant. *Extérieure* assez ferme, de même que l'ancien *Amortissable* et les autres valeurs à convertir. L'*Amortissable* nouveau, qui avait reconquis le cours de 92, aux approches du tirage, revient à 91 70.

Les actions de la *Banque d'Espagne* sont sans changement. Celles des *Tabacs* sont plus fermes, sur la nouvelle que le nouveau Ministre des Finances sera plus coulant que son prédécesseur sur les conditions de renouvellement du contrat.

Le cours du change continue ferme aux environs de 27 0/0.

Voici la comparaison des cours cotés sur notre place pendant les quatre dernières semaines :

	25 juin	2 juill.	9 juill.	16 juill.
4 0/0 Intérieure........	73 05	72 30	72 35	72 25
4 0/0 Extérieure	79 25	78 80	79 10	78 90
4 0/0 amortissable	81 30	80 20	81 70	80 50
5 0/0 —	89 95	91 ..	91 90	91 70
Bons cubains 6 0/0.....	86 15	85 30	86 40	85 60
— 5 0/0.....	72 15	71 50	71 50	71 55
Philippines 6 0/0.......	91 20	91 40	91 50	91 60
Banque d'Espagne	512 50	511 50	504 50	504 50
Comp. Ferm. des Tabacs	420 ..	410 ..	419 ..	416 ..
Chèque sur Paris	25 95	26 60	26 75	27 20
— sur Londres....	.. ..	31 80	31 82	31 88

Au bilan de la *Banque d'Espagne*, on remarque les changements suivants : — argent 1.1 million ; prêts sur valeurs, 7.6; circulation, 2.7; comptes courants particuliers, 14; correspondants étrangers, 1.9; le compte du Trésor est créditeur de 57 millions.

On a suivi ici avec beaucoup d'attention les pourparlers engagés à Paris avec les délégués des porteurs de Dette 4 0/0 Extérieure. En général, on était convaincu que les représentants du Gouvernement espagnol n'obtiendraient pas que les étrangers consentissent à abandonner 20 0/0 des intérêts, mais la nouvelle de la solution proposée a fait naître dans la tête des personnes qui s'intéressent à ladite Rente deux idées d'un ordre différent ; les porteurs de titres pensent qu'ils finiront par obtenir de meilleures conditions pour l'échange; les capitalistes, qui voudraient avoir une rente payable en or, supposent que l'affidavit sera aboli et que les Espagnols pourront acheter de l'Extérieure estampillée.

La *Gaceta* d'hier a publié le décret de conversion tant attendu, en exécution de la loi du 27 mars. Vous savez déjà que le taux de l'échange (qui est volontaire) est de 113 0/0 pour la Rente 4 0/0 ex amortissable; de 120 0/0 pour les billets de Cuba 6 0/0; de 100 0/0 pour les mêmes 5 0/0; de 127 50 0/0 pour les obligations Philippines, série A, et de 83 25 0/0 pour les mêmes, série B.

Le montant nominal des dettes à convertir est le suivant :

Amortissable 4 0/0......	1.503.635.000	pesetas
Bons cubains 6 0/0......	585.750.000	—
— 5 0/0......	391.558.000	—
Philippines A 6 0/0......	151.576.000	—
— B...........	46.374.000	—
	2.678.893.000	pesetas

Si tout ce capital était échangé contre de la rente intérieure, la quantité à émettre sera de 2.996.319.400 pesetas, soit une augmentation de 346.538.305 pesetas. Ainsi que je vous l'ai dit, le chiffre des intérêts ne souffre aucune altération.

Informations Économiques et Financières

Recettes des Chemins de fer Espagnols

Du 1er janvier au 1er juillet 1900 (26 semaines)

LIGNES	Kilom. expl.	1897	1898	1899	1900
		Pesetas	Pesetas	Pesetas	Pesetas
Nord de l'Espagne:					
Ancien réseau...	2070	24.416 377	26.624.859	28.286.748	28.504 6[illegible]4
Asturies.	784	6 924.2[illegible]	7 677.077	8 403.894	8 419.[illegible]
Lérida-Reus . .	104	466 312	641.4[illegible]6	716.075	617 197
Almansa Valence	499	5 677 087	6 074.949	6.495.041	6.586.867
Total Nord de l'Esp.	3457	37.478.016	41 018.291	43.901.758	44 128.[illegible]
Andalous	1067	7 206 468	9 431.530	9.100 673	9.678.452
Madrid-Saragosse	2927	27.479 642	31.797.658	»	»
Barcelone-France	3650	»	»	44.452.624	44.782.392
Sud de l'Espagne.	246	531 200	609.556	722.070	1.584 878

Le Monopole des Allumettes. — La *Gazette de Madrid* a publié, le 6 courant, un nouveau contrat passé entre le Ministre des finances, comme représentant de l'Etat et le Groupe des fabricants d'allumettes d'Espagne. L'Etat percevra une somme annuelle de 5 millions de pesetas 416.666 66 chaque. Le groupe prend l'obligation de payer un droit de privilège proportionnel à partir de l'année où la vente excédera 3 millions de boîtes d'allumettas et dans la forme suivante :

Pour la première année, pesetas 0.75, par chaque grosse en plus des 3 millions;

Pour la 2e année.................Pesetas	1.00
Pour la 3e année........................	1.25
Pour la 4e année........................	1.50
Pour la 5e année........................	1.75
Pour la 6e année........................	2.00

Le droit de privilège proportionnel sera liquidé à la fin de chaque année au mois de février.

Le bénéfice obtenu par le Trésor, dans ce contrat, est de 750.000 pesetas annuelles à partir du 1er avril de l'année en cours jusqu'au terme du monopole le 14 février 1908; à cette somme il y aura lieu d'ajouter le montant du privilège proportionnel.

Statistique minière de 1899. — Les concessions minières en Espagne se montent à 17,519 sur une superficie de 617.868 hectares.

On qualifie de productives 1.964 mines sur une superficie de 252.957 hectares et d'improductives, 15.555 mines de 364.905 hectares.

Les provinces où l'on compte le plus de mines improductives, sont :

Alméria, 2.145; Murcie, 2.4972; Oviedo, 1.556; Santander, 1.183; Viscaye, 1.104; Badajoz, 751; Ciudad Real, 493; Cordoue, 778; Grenade, 842 et Huelva, 934.

Les concessisns qui s'exploitent en plus grande quantité, sont celles de mercure, houille, fer, cuivre, plomb, lignite, plomb argentifère, sel, soufre et manganèse.

Pendant l'année 1899 on a expédié 1.989 titres de mines et 118 pour excédents pour une superficie de 35.479 hectares.

Par contre, 566 concessions nouvelles sont tombées en désuétude; elles comprenaient 14 632 hectares de fer, houille, plomb et autres produits en quantité moindre.

En établissant le bilan entre les titres de propriétés minières expédiées et les concessions tombées en désuétude il résulte une augmentation de 1.423 mines, soit 20.846 hectares de superficie,

Les provinces où il resté le plus grand nombre de concessions minières sans être demandées ont été celles de Almeria, Santander, Jaen, Ciudad Real, Viscaye, Murcie, Oviedo, Castellan, Grenade, Badajoz, Valladolia, Malaga, et Gérone.

Les Mines d'Almaden. — Comme l'a annoncé notre correspondant de Madrid, le Conseil des Ministres d'Espagne a approuvé le contrat réalisé par le Ministre des finances avec les maisons de Rothschild, de Paris et de Londres, pour la vente à commission du produit des mines d'Almaden. La durée du contrat cette fois est de dix ans, au lieu de trente. La commission sera de 1 25 0/0 sur le prix de vente au-dessus de 8 liv. st. par flacon, au lieu de 2 0/0 sur le prix de vente au-dessus de 6 liv. st. Le stock de 50.000 flacons, que MM. de Rothschild avaient en mains au moment de l'expiration de l'ancien contrat au 30 juin 1900, sera repris par le nouveau contrat.

Courrier de la Bourse de Madrid

Madrid, 19 juillet 1900.

Le marché conserve une allure assez calme. L'entente au sujet de l'Extérieure a été bien accueillie.

On cote l'Intérieure à 72 25; l'Extérieure à 78 90; le change sur Paris est à 27 55.

ITALIE

LA SITUATION

Rome, 17 juillet 1900.

L'Equilibre du Budget. — La Dette publique. — Le Commerce extérieur du premier semestre. — Le Commerce spécial.

Je vous ai annoncé, dans ma dernière lettre, que le calme était revenu dans la vie politique à la suite de la séparation des Chambres. Il convient d'ajouter qu'on semble avoir oublié partout les anciens orages parlementaires; le vote de cinq douzièmes provisoires, qui assure pour un temps assez long la marche régulière de la machine gouvernementale a rendu confiance.

Le point noir reste le déficit que le Gouvernement a dû avouer lui-même dans ses prévisions budgétaires. « Mais, a ajouté le Ministre, on peut espérer que la réduction de quelques dépenses et la plus-value certaine de quelques recettes rétablira l'équilibre ».

Ces pronostics pourraient avoir quelque vraisemblance : on a constaté, la semaine dernière, à propos du relevé des principaux revenus de l'Etat, que ces revenus ont donné, en 1899, une plus-value de 22 millions et demi comparativement aux résultats de l'exercice précédent et de 18.800.000 liv. en regard des évaluations budgétaires.

Aux impôts directs, on fait remarquer la plus-value de l'impôt sur la richesse mobilière : ce résultat témoigne de l'essor de l'activité productrice de la nation.

La *Gazette Officielle* a publié la situation de la dette publique au 30 juin dernier.

Au début de l'exercice écoulé, l'ensemble de la dette publique s'élevait au total de 582.121.000 lire de rente, somme qui représentait un capital nominal de 12.908 millions 324.000 lire. Au 30 juin dernier, ces chiffres étaient respectivement de 580.823.000 lire et de 12 miliards 881.522.000 lire.

Les dettes perpétuelles s'élevaient en rente au chiffre de 478.065.000 lire (en augmentation de 1.540.000 lire) et les dettes rachetables au total de 588.823.000 lire (en diminution de 1.301.000 lire).

Aux dettes perpétuelles, l'augmentation porte sur le consolidé intérieur 4 1/2 0/0 net et en partie sur celui 4 0/0. Le montant des rentes 5 0/0 a, par contre, baissé de 400.853.000 à 400.181.000 lire de rente, soit un capital de 27.329.000 lire remboursé.

Parmi les dettes administrées par la Direction générale du Trésor, les Bons du Trésor à longue échéance, au 30 juin dernier, représentaient une rente de 5 millions 731.000 et un capital de 111.270.000 lire, contre, respectivement, 7.276.000 lire et 141.349.000 lire au 1er juillet 1899.

Il résulte de tout cela une amélioration considérable dans le classement des titres de nos rentes publiques : les rentes nominatives ont augmenté au détriment des rentes au porteur.

On vient de publier la statistique du commerce extérieur pendant le premier semestre de l'année en cours. La valeur des importations est de 787.088.333 lire; celle des exportations, de 670.930.843 lire.

Augmentation à l'importation sur la même période de 1899, 37.800.296 lire; à l'exportation, diminution de 3.107.240 lire.

L'augmentation à l'importation est due en grande partie aux machines et aux appareils pour 11 millions; aux fers pour 5 millions; à l'huile d'olive pour 5 millions.

A l'exportation, l'huile d'olive présente à elle seule une diminution de 17 millions, en partie compensée par une augmentation de 9 millions sur les autres produits.

Si, du commerce général, nous passons au commerce spécial de l'Italie avec l'étranger, nous trouvons, pour le premier semestre, les chiffres suivants : importations, 787.088.333 lire; exportations, 670 millions 930.843 lire.

Comparaison faite avec le premier semestre de 1899, il résulte pour 1900 une augmentation à l'importation de 37.800.296 fr., et une diminution à l'exportation de 8.107.240 francs.

La plus grande partie de l'augmentation à l'importation est fournie par les machines et appareils pour : 11 millions; par les fers, pour 5 millions; l'huile d'olive, pour 5 millions, etc. A l'exportation, l'huile d'olive présente à elle seule une diminution de 17 millions de francs qui, en partie, est compensée par une augmen-

tation, dans les autres produits, pour 9 millions d'ensemble.

On constate surtout une forte animation dans le commerce des soies, dans toutes ses branches.

Informations Économiques et Financières

Les Valeurs mobilières italiennes. — D'après la publication mensuelle faite par l'*Economista d'Italia* du cours des titres cotés aux Bourses italiennes, la valeur en capital de Bourse de ces titres au 30 juin dernier s'élevait au total de 1.779.988.544 lire, et présentait une diminution de 53 millions 513.316 lire, comparativement à celle résultant des cours de Bourse au 31 décembre 1899.

Dans cette diminution sont compris naturellement les détachements de dividende survenus durant le semestre pour quelques-uns des titres.

Voici la valeur des différents groupes de titres au 30 juin 1900, avec les relatives différences sur celle au 31 décembre 1899 :

	Au 30 juin 1900	Diff. sur 31 déc. 1899
Instituts de crédit	459.045.044	— 25.330.566
Sociétés de transport	715.065.000	— 3.651.000
Industrie des sucres	49.165.000	+ 1.025.000
Mines et métallurgie	131.175.500	— 8.329.500
Tissage et filature	93.466.000	+ 189.000
Eclairage	47.972.000	+ 432.000
Electricité	49.070.000	— 4.580.000
Papeteries	16.340.000	— 30.000
Conduites d'eau	53.596.000	— 3.307.000
Moulins	19.840.000	— 768.000
Assurances	83.090.000	— 3.326.250
Industries diverses	62.160.000	— 5.837.000
	1.779.988.544	— 53.513.316

Les Recettes du Trésor. — Le Ministre des finances communique les recettes principales du Trésor pendant l'exercice courant 1899-1900 (juillet 1899 à fin juin 1900), comparées à l'exercice précédent.

En voici le tableau :

Chapitres	Résultats de l'exercice 1899-1900	1898-99	Différences
		(En lire)	
Taxe sur les affaires	199.730.239	199.668.504	+ 61.735
Imp. fonds rustiques	106.235.696	106.892.536	— 656.840
— propriété bâtie	89.087.022	88.568.121	+ 518.901
— richesse mobil.	290.021.022	284.911.462	+ 5.109.560
Taxe de construction	64.317.793	49.072.667	+15.245.126
Douanes, dr. marit.	243.690.330	241.367.264	+ 2.323.066
Droits de consomm.	81.006.292	80.527.994	+ 478.298
Tabacs	196.087.166	196.138.232	— 51.066
Sels	74.151.010	73.900.717	+ 250.293
Loterie	70.593.198	71.361.173	— 767.975
	1.414.919.768	1.392.408.670	+22.511.098

Production de l'huile d'olive en 1899-1900. — D'après les renseignements publiés par le Ministère de l'agriculture, la production de l'huile d'olive en 1899-1900 a été très mauvaise dans l'Italie entière. On évalue cette production à 920.000 hectolitres, soit 1.600.000 de moins qu'en 1898-99 qui avait été considérée comme ayant donné une moyenne normale. La floraison de l'olivier n'a pu se développer dans plusieurs régions et la *mosca olearin* a atteint tous les oliviers du royaume. Voici les résultats des quatre dernières récoltes :

	1896-97	1897-98	1898-99	99-1900
		(Hectolitres)		
Lombardie	3.180	4.400	4.600	2.500
Vénétie	4.500	3.700	4.400	5.000
Ligurie	28.490	57.000	128.000	38.000
Emilie	5.560	3.500	5.400	1.200
Marche et Ombr.	174.690	116.000	185.000	68.300
Toscane	132.230	92.000	345.000	88.000
Latium	29.510	41.400	125.000	56.000
Adriatiq. mérid.	816.760	637.000	910.000	260.000
Méditer. mérid.	311.510	509.000	339.000	242.500
Sicile	381.690	302.000	400.000	130.500
Sardaigne	23.880	34.000	53.600	28.000
Royaume	1.912.000	1.800.000	2.500.000	920.000

Courrier de la Bourse de Rome

Rome, 19 juillet 1900.

La semaine a été dépourvue d'intérêt : la période des vacances fait sentir ses effets et les nouvelles ne sont pas de nature à encourager les demandes.

La Rente est à 97 70; Méridionaux, 699 .. ; les Méditerranée sont à 516 ... Banque Nationale, 811.

ROUMANIE

Nouveau Ministère. — Un changement de Cabinet vient de se produire. Le Roi a accepté la démission du Ministère Cantacuzène et chargé, sur la demande de ce dernier, M. Pierre Carp de former un Cabinet de concentration conservatrice.

La composition probable du nouveau Ministère est la suivante :

Présidence du Conseil et finances : M. Carp ; Intérieur: M. Olanesco, président actuel de la Chambre des députés ; affaires étrangères : M. Marghiloman ; justice : M. Maioresco ; commerce et domaines : M. Nicolas Filipesco, ancien maire de Bucarest ; cultes : M. Constantin Arion. Le général Lahovary, actuellement ministre de la guerre, et M. Gradistiano, actuellement ministre des travaux publics, conserveraient leurs portefeuilles.

La Population d'après le Recensement de 1899. — Le service de statistique générale vient de publier, dans le bulletin du ministère des domaines les résultats du recensement de la population du royaume, opéré dans l'intervalle du 1er au 10 décembre 1899.

Le plus ancien recensement qui ait été fait en Roumanie est celui de 1859. La population du pays était alors de 3.864.848 habitants. De 1859 jusqu'en 1884, il ne fut plus fait aucun dénombrement de la population. Sur la base de la loi de 1882, il a été ensuite dressé en 1884 des statistiques qui ont donné 4.648.123 habitants pour tout le pays ; celle de 1889 en a donné 5.038.342 ; celle de 1894, 5.406.249 et enfin celle de 1899, 5.912.250 habitants.

Nous voyons par là que pendant un laps de temps de 40 ans la population de la Roumanie a augmenté de 53 0/0. Le coefficient de cette augmentation varie selon les districts et met en évidence la supériorité des districts de Braila, Ialmoitza, Dolj, Vlashca, c'est-à-dire de ceux situés le long du Danube et produisant beaucoup de céréales.

L'augmentation moyenne a été en 40 ans de 13,25 par mille et par an.

Comme l'accroissement de la population, produit par l'excédent des naissances sur les décès, atteint en Roumanie la proportion de 9 à 10 par mille, il est probable que le reste du coefficient, jusqu'à 13 1/4 par mille, résulte du fait de l'immigration, qu'on peut fixer à 300.000 âmes au cours des quarante dernières années.

Au point de vue de la densité de sa population — 45 habitants par kilomètre carré — la Roumanie occupe la 16e place en Europe, après la Hongrie (57), le Portugal (55), la Serbie (49), mais dépassant la Grèce (37), la Turquie (35), la Russie (19), la Suède (11).

Les districts les plus peuplés sont Ilfov (545.766 habitants), Prahova (304.376), Mehedintz (247.223) ; le moins peuplé est Falciu, avec 93.317 habitants.

La population des villes s'élève à 1.114.508 têtes et celle des campagnes à 4.789.012, soit 18 0/0 pour les citadins et 82 0/0 pour les ruraux. Répartie par sexe, elle se présente avec 2.994.896 hommes, soit 50.7 0/0 et 2.917.624 femmes ou 49.8 0/0. La prédominance du sexe masculin, qu'on rencontre surtout dans les pays méridionaux, s'est également manifestée lors des recensements antérieurs.

Les célibataires représentent 55 0/0 de la population totale, les mariés 38.7 0/0, les veufs 6 0/0 et les divorcés 0.3 0/0.

80 0/0 de la population roumaine ne savent ni lire ni écrire.

Dans les campagnes surtout la proportion des illettrés est importante : sur 4.789.062 ruraux, 4.242.320, soit 88 1/2 0/0, ne savent ni lire ni écrire. Dans les villes cette proportion est réduite 57 0/0, ce qui est encore énorme.

AMÉRIQUE

BRÉSIL

L'Exportation du Brésil. — La statistique du Brésil, confiée récemment à M. Wileman, notre confrère de la *Brazilian Review*, qui a offert au Gouvernement brésilien de s'en charger gratuitement, s'organise peu à peu et nous fournit des chiffres plus complets sur le mouvement commercial du pays.

Malheureusement, grâce à l'incurie de la plupart des Etats, il est impossible d'obtenir des données permettant d'arriver à un total d'ensemble définitif.

Le premier *Bulletin de Statistique*, qui vient d'être publié, nous fournit les chiffres de l'exportation dans le premier trimestre, par les ports de Rio, de Santos et d'Aracaju (Sergipe) et, pendant les deux premiers mois de l'année, par les parts de l'Etat de Maranhao.

L'exportation totale pendant ces périodes par les ports mentionnés s'est élevée à 117 871 contos, soit au taux moyen du change du trimestre 3.792.743 contos.

Cette exportation s'est ainsi répartie :

Allemagne	10.765
Autriche	6.304
Belgique	2.459
France	3.159
Grande-Bretagne	5.466
Espagne	4
Hollande	6.890
Italie	1.542
Portugal	449
Divers	1.654
Argentine	925
Chili	11
Etats-Unis	77.023
Uruguay	151
Chine et Japon	141
Afrique	908
Total	117.871

Les ports de Rio et de Santos et les deux octrois douanes secondaires, auxquels ces chiffres correspondent, représentent à peine 3/5 de l'exportation brésilienne, dans laquelle Bahia, Pernambuco et Para entrent pour bien près des 2/5. Il en résulterait que l'exportation totale du trimestre approcherait de 200.000 contos. Les quatre trimestres, en tenant compte toutefois qu'il y a des périodes plus actives d'exportation, comme la campagne des cafés, du caoutchouc, etc., pourraient donc donner une exportation totale de près de 800.000 contos contre une importation qui ne doit pas dépasser actuellement, si elle les atteint, 500.000 contos.

La balance commerciale, aussi approximativement qu'on peut l'évaluer, accuse donc un excédent considérable de l'exportation sur l'importation et c'est un élément de plus militant en faveur de la hausse du change à laquelle nous assistons.

La Situation de Minas-Geraès. — Le Congrès de l'Etat a tenu sa première séance le 18 juin dernier et l'ouverture de la session a été faite avec le cérémonial accoutumé. M. Braz Monteiro, secrétaire d'Etat à l'Intérieur, a lu le Message présidentiel.

D'après l'analyse qu'en publie notre confrère *Le Brésil*, ce document traite de la bonne situation des relations avec l'Union et les Etats, de la visite faite l'an dernier par M. Luiz Vianna, ancien gouverneur de Bahia, des questions de limites avec les Etats voisins et, en général, de toutes les questions intéressant l'Administration publique.

Au sujet du Gouvernement fédéral, il y est dit qu'au moment présent le plus grand service que l'on puisse rendre à la République, c'est de donner tout l'appui au pouvoir central, au Président de la République, dont la ligne de conduite justifie chaque jour davantage la confiance qu'ont eu en son nom les républicains brésiliens.

Parmi les mesures les plus importantes prises par l'Etat ou l'Union, et qui ont le plus contribué au développement de Minas-Geraès, M. Silviano Brandao cite la réduction des impôts sur les minerais, spécialement sur l'or, l'application d'un tarif réduit et fixe au transport des céréales, l'augmentation de la taxe sur la margarine, la réduction de 10 0/0 sur le transport du café par le chemin de fer Central, et de 17 0/0 par la Leopoldina, et finalement la diminution de 2 0/0 de l'impôt sur le café.

En 1898, le rendement de la Recebedoria de Minas-Geraès dans le District fédéral provenant des produits manufacturés, de l'exportation du bétail et des produits du sol, exclusion faite du café, a été de 26 contos; l'an dernier, il s'est élevé à 1.000 contos et pourra atteindre 2.000 contos pendant l'exercice en cours.

L'Etat a fait face à tous ses engagements et a réduit ses dépenses. La dette flottante, qui était de près de 28.461 contos, se trouve aujourd'hui réduite à 14.400 contos de reis.

ÉTATS-UNIS

Le Commerce extérieur. — Voici les résultats du commerce extérieur des Etats-Unis pour le mois de mai et les onze premiers mois de l'exercice 1899-1900 :

Importations

	11 mois de 1898-1899	11 mois de 1899-1900
	(Dollars)	
Produits alimentaires et bétail vivant	190.727.790	202.851.416
Matières premières pour l'industrie	204.857.499	282.109.939
Articles manufacturés mécaniques	54.174.112	81.299.640
Articles prêts pour la consommation	99.961.119	118.537.707
Articles de luxe	85.670.660	104.082.220
Total des importations de marchandises	635.391.180	788.880.722

Exportations

Produits agricoles	730.629.264	778.768.069
— manufacturés	306.854.428	393.089.479
— miniers	26.098.151	35.235.167
— forestiers	37.079.110	46.556.172
— de pêche	5.711.036	6.079.238
Divers	3.169.584	4.540.782
Exportations de marchandises	1.109.541.573	1.264.269.007
Réexportations	21.087.502	25.956.861
Total des exportations de marchandises	1.130.629.075	1.286.225.808
Importations d'or	85.848.915	40.844.608
Exportations d'or	16.613.759	40.173.491

Le Marché Financier de New-York

New-York, le 18 juillet 1900.

Les tendances générales du Marché n'ont pas été très actives; on craint des exportations d'or importantes pour l'Europe et ce fait entretient une certaine réserve de la part du public. Les valeurs de chemins de fer conservent cependant une allure active et les valeurs industrielles ont des dispositions plus soutenues.

Les valeurs cuprifères sont en avance.

Le 4 0/0 ancien est à 115 3/8.

Les Chemins de fer cotent les cours suivants : *Atchison*, 25 1/2; *Milwaukee*, 110 7/8; *Lake Shore*, 220 ./.; *Erie*, 10 3/4; *Reading*, 17 ./.; *Canadian Pacific*, 88 ./.; *Illinois Central*, 118 3/4; *Louisville*, 73 ./.; *New-York Central*, 129 5/8; *Union Pacific*, 57 1/8.

MEXIQUE

Le Commerce extérieur. — Nous avons publié les chiffres du commerce extérieur du Mexique pour les neuf premiers mois de 1900. Notre confrère, le *Mexique*, les fait suivre des considérations suivantes :

« Nous ne saurions trop faire ressortir l'augmentation des envois de machines, ce qui est l'indice des progrès, chaque jour plus évidents, de l'activité commerciale. L'augmentation des importations de matière minérale est un autre indice, non moins important, de cette activité, car nous croyons qu'il s'agit de minerais américains expédiés au Mexique pour y être réduits ou affinés. Il est également permis de supposer que la houille figure pour une somme importante dans les chiffres de ce même chapitre.

Les détails relatifs aux importations, par pays de provenance, tendent à nous confirmer ces suppositions. Comme d'habitude, les Etats-Unis tiennent le premier rang parmi les fournisseurs du Mexique. Or, c'est précisémnnt des Etats-Unis que proviennent les minerais et le charbon de terre dont nous parlons plus haut.

Depuis le mois de janvier dernier, le mouvement des exportations, qui s'était ralenti durant les premiers mois de

l'année fiscale, s'est relevé d'une façon des plus satisfaisantes. Bien que les augmentations constatées pendant le mois de mars n'aient pas compensé, pour les produits minéraux notamment, les diminutions des mois antérieurs, il est permis, dès maintenant, d'espérer que l'exercice en cours se liquidera, pour les exportations, par une différence en plus assez importante et conforme aux prévisions budgétaires.

Nouvelle ligne de cabotage dans le golfe du Mexique. — On assure que la Compagnie de Navigation américaine « Cuba and New-York S. S. Company » (Ligne Ward) sollicite du Gouvernement mexicain l'autorisation de créer une ligne de vapeurs d'un tonnage moyen, faisant le service du cabotage entre les différents ports mexicains du golfe du Mexique.

Nous sommes persuadés, dit le *Nouveau Monde*, que, si la nouvelle est fondée, l'établissement de cette ligne donnera d'excellents résultats en augmentant le trafic commercial entre les différents ports de la côte orientale du Mexique.

Tous les grands centres commerciaux de la République retireraient un avantage plus ou moins grand de cette organisation.

Les Compagnies, desservant toutes ces côtes, seraient obligées de baisser les prix de leurs tarifs de transports.

Il est à souhaiter, dans l'intérêt du commerce mexicain et plus particulièrement pour le développement de celui des ports du Golfe que la réalisation d'un tel projet s'effectue dans le plus bref délai. »

RÉPUBLIQUE ARGENTINE

Une Proposition de M. Pellegrini. — Le Dr Pellegrini qui, l'an dernier, avait marqué son initiative parlementaire par le projet de loi sur la conversion, vient de déposer une nouvelle proposition qui donne lieu à d'ardentes polémiques.

Le sénateur de la province de Buenos-Ayres a présenté une proposition tendant à créer, dans le sud, une quinzième province, dont Bahia Blanca serait la capitale et dont le territoire serait formé, en partie, par les régions empruntées à la province dont La Plata est la capitale.

Si, au point de vue des intérêts généraux du pays, cette initiative paraît excellente, il est certain qu'elle doit porter un préjudice considérable à la province de Buenos-Ayres, qui va perdre, par suite de cette combinaison, l'importance commerciale à laquelle elle pouvait prétendre dans le sud de la République.

Placé entre le port de la capitale et celui de Bahia Blanca, qui va monopoliser tous les produits des territoires nationaux, le port de La Plata est condamné à végéter, et l'on est un peu surpris que ce soit le sénateur, qui avait mission de le défendre, qui ait pris l'initiative d'un projet qui doit lui porter un coup terrible.

Une des Chambres du Congrès a déjà sanctionné cette mesure à l'unanimité; la seconde en fera autant, mais les pouvoirs publics de la province, qui seront appelés, à leur tour à sanctionner ce démembrement, souscriront-ils, de bonne grâce, au sacrifice qu'on veut leur imposer?

Constatons qu'un mouvement d'opposition s'organise dans la province contre ce qu'on appelle une spoliation, et l'affaire pourrait bien, au dernier moment, soulever plus de difficultés que ne le suppose l'auteur du projet.

Il est vrai que le Dr Pellegrini dispose, aussi bien sur les Chambres provinciales que sur le Congrès, d'une très grande influence.

La Réclame nord-américaine dans la République Argentine. — D'après une communication du *Handel-Museum* de Vienne, les grands progrès faits en ces derniers temps par l'importation des Etats-Unis dans la République Argentine sont dus en grande partie, outre la bonne qualité des marchandises, à la réclame active et intelligente des maisons américaines. Les importations des Etats-Unis en 1899 ont augmenté par rapport à l'année précédente, non seulement pour les produits spéciaux de l'Union, tels que l'huile de coton et le pétrole, mais encore pour des articles où l'Amérique avait à lutter contre la concurrence de marchandises européennes déjà introduites sur le marché argentin. Alors que la plupart des fabricants étrangers se contentent de faire paraître une courte insertion en langue étrangère dans une feuille d'annonces, les différents fabricants et exportateurs américains, envoient dans l'Argentine des rapports mensuels et même bimensuels très bien rédigés, en langue espagnole. Ils procèdent, d'ailleurs, de même dans tous les pays.

Dans ces rapports, expédiés gratuitement, la production des fabriques ainsi que leurs progrès techniques ou commerciaux sont rendus visibles par le texte et l'image.

L'action prépondérante de la réclame nord américaine est basée sur ce fait que, les habitants de la République Argentine connaissant les langues étrangères, ne forment qu'une minorité de la population, et par conséquent, dans le cas le plus favorable, cette minorité seule peut comprendre les annonces non rédigées en espagnol.

ASIE

JAPON

La Situation financière. — Dans une série de conférences faites au Japon, M. Y. Sakatani, appartenant au Ministère des finances de ce pays, a donné des renseignements intéressants sur la situation financière.

A Yokohama, il a attiré l'attention de ses auditeurs sur les progrès faits par le pays dans toutes les branches d'industrie et de commerce pendant les dernières années. A l'appui de ses assertions, il a présenté la statistique suivante :

	En 1893	En 1899
	Tonnes	Tonnes
Trafic de chemins de fer de l'Etat	4.000.000	11.000.000
— de la marine marchande..	200.000	700.000
	Yen	Yen
Capital des Compagnies........	230.000.000	900.000.000
Compensations à Tokio.........	200.000.000	1.700.000.000
Avances de la Banque du Japon	50.000.000	150.000.000
	Nombre	Nombre
Lettres transportées............	320.000.000	610.000.000
Messages télégraphiques........	13.000.000	31.000.000
	Yen	Yen
Commerce extérieur............	170.000.000	430.000.000

M. Sakatani a ensuite signalé les progrès merveilleux faits par le commerce du charbon, de la soie, du coton et des autres textiles. En présence de ce développement extrêmement satisfaisant, il s'est cru justifié à dire que l'expansion des finances publiques, quelque grande qu'elle soit, n'est pas très considérable si on la rapproche des ressources du pays.

En vue de la possibilité d'une augmentation considérable des dépenses militaires, à cause des événements de Chine, il est intéressant de constater que les fonds à la disposition du Gouvernement et dont il pourrait user en cas d'urgence, s'élèvent à 136.000.000 de yen dont 50.000.000 appartiennent au fonds des dépenses maritimes et d'intérieur et 86.000.000 de yen forment la partie non employée de l'indemnité de guerre.

Ces fonds pourraient être rapidement réalisés sans avoir recours à de nouveaux emprunts.

On sait que le monopole du tabac a servi au Japon pour équilibrer ses finances ; on a émis au début quelques doutes sur le fonctionnement du monopole ; mais il a fait aujourd'hui ses preuves et le Gouvernement peut compter sur un bénéfice annuel de 8 millions de yen. Ce montant pourrait être encore augmenté en élevant le prix de vente, mais il n'est pas question de cette éventualité et si le monopole était vendu, M. Sakatani, estime que le Gouvernement en tirerait facilement 250 millions de yen.

Le Compte Emissions de la Banque du Japon. — Le tableau suivant fait connaître la situation du compte des émissions de la Banque du Japon au 31 décembre 1899 :

	Yen
Billets émis........................	250.562.040
RÉSERVE EN NUMÉRAIRE	
Monnaie d'or......................	74.000.435
Lingots d'or......................	29.140.734
Lingots d'argent..................	7.000.000
PORTEFEUILLE	
Effets publics....................	23.807.788
Certificats du Gouvernement.......	22.000.000
Autres titres.....................	12.315.842
Effets de commerce................	82.297.241
Total	250.562.040

L'EUROPE ÉCONOMIQUE(*) — Royaume de Portugal *(Suite)*

DETTE *(suite)*

Une crise des plus graves sévit qui amena le Portugal à une faillite extérieure. Voici quelle a été, depuis 1875, la progression de sa dette :

Années	Francs	Années	Francs
1875.........	1.962.681.105	1895.........	3.886.723.994
1880.........	2.204.132.282	1896.........	3.924.585.128
1885.........	2.672.242.250	1898.........	4.077.535.840
1890.........	3.223.755.237	1899.........	4.200.459.137

Le Gouvernement chercha à contracter un nouvel emprunt pour éviter la banqueroute, mais il ne put l'obtenir. Dès le commencement de 1892, il entra en pourparlers avec les Comités des porteurs de la dette, en vue d'un règlement à intervenir portant réduction des intérêts à payer. Après beaucoup de discussions, un convenio fut conclu le 24 mai 1892 par lequel le service de la dette publique était réduit temporairement à 50 0/0 des intérêts nominaux avec stipulation de plusieurs garanties et d'une augmentation progressive des intérêts pour l'avenir.

On pouvait croire que le débat était terminé, mais, le 13 juin 1892, le Gouvernement prit un décret par lequel il accordait, à partir du coupon d'avril 1892 resté impayé, 33 0/0 pour la dette extérieure en or et 70 0/0 pour la dette intérieure en papier-monnaie; aux porteurs de la dette extérieure le Gouvernement promettait une augmentation de revenu et une amélioration de traitement pour le cas où le change tomberait au-dessous d'une certaine limite et les recettes douanières dépasseraient un chiffre donné. Ce décret fut confirmé par la loi du 20 mai 1893: elle décida qu'à partir de juillet de cette année, le surplus des recettes perçues par les douanes (moins les céréales), au delà de la somme de 11.000 contos serait, dans la proportion de 50 0/0 en monnaie courante, distribué proportionnellement entre les titres de la dette consolidée extérieure; il en serait de même de la moitié de la différence annuelle au-dessus de 22 0/0 en monnaie courante qui se produirait à dater du 1er juillet 1893, sur la prime de l'or pour les envois de fonds aux pays étrangers, en vue d'assurer le paiement du tiers du coupon et l'amortissement respectif. Lorsque les intérêts payés aux porteurs de la Dette extérieure deviendront équivalents avec les intérêts payés aux porteurs de la dette intérieure, les excédents dont il a été question seront répartis proportionnellement entre les deux dettes jusqu'au pair.

Ce règlement n'a pas compris le service de l'emprunt des Tabacs 1891, qui continue à se faire intégralement.

Voici quelle est actuellement la situation de la Dette portugaise, et ce qu'elle était en 1875.

En 1875, le détail de la Dette publique était le suivant :

	Francs	
Dette nouvelle :	—	
Dette intérieure 3 0/0.........	1.190.081.200	
— extérieure 3 0/0.........	762.085.800	
		1.952.167.000
Dette ancienne à convertir :		
Diverses	13.294	
Capitaux à 6 0/0...............	844.054	
Anciennes obligations..........	614.628	
Papier-monnaie	9.042.130	
		10.514.106
Total de la Dette		1.962.681.106

(*) Voir l'*Économiste Européen* depuis le n° 400.

D'après une communication de la *Junta do Credito Publico*, voici quelle était la situation de la Dette du Portugal au 1er janvier 1899 :

	Francs	
Dette Extérieure :	—	
3 0/0 Consolidé...............	986.802.275	
3 0/0 Amortissable 1890.......	45.287.425	
4 1/2 0/0 — 1888-89....	318.972.175	
4 1/2 0/0 Emprunt des Tabacs	221.470.000	
		1.572.531.875
Dette Intérieure :		
3 0/0 Consolidé	1.473.795.300	
4 0/0 1890....................	33.825.875	
4 1/2 0/0 1888-89............	119.759.775	
		1.627.380.950

De plus, le Gouvernement détenait à la même époque les titres suivants, qui ont été presque tous passés, depuis, au public :

Dette Extérieure :		
3 0/0 Consolidé...............	56.377.000	
4 0/0 1890....................	248.750	
4 1/2 0/0 1888-89............	1.344.725	
	57.970.475	
Dette Intérieure :		
3 0/0 Consolidé	689.207.775	
4 0/0.........................	278.375	
	689.486.150	747.456.625
		3.947.369.450
De plus, la dette flottante s'élevait, le 1er janvier 1899 à		253.089.687
D'où le total général de la Dette atteint......		4.200.459.137

COMMERCE EXTÉRIEUR

L'arrangement intervenu en 1893 n'a pas été sans exercer une heureuse influence sur la situation du Portugal: en diminuant l'importance des remises à faire à l'étranger, cet arrangement a eu, en effet, pour conséquence, de restreindre sensiblement les dépenses en or du Trésor et, d'autre part, la hausse de l'agio a favorisé l'industrie portugaise, en facilitant l'exportation de quelques articles importants de la production indigène et en développant les relations commerciales entre Lisbonne et les colonies.

Malheureusement, le Gouvernement n'a pas su profiter des circonstances et prendre des mesures pour améliorer, pendant cette période, la situation du change, en réduisant l'excès de la circulation fiduciaire. Il en est résulté que l'augmentation du prix de plusieurs articles nécessaires à la consommation, articles que l'industrie nationale n'a pas su ou pu produire, a fini par accroître sensiblement les lourdes charges du pays.

Des efforts ont été faits, cependant, pour profiter de la situation, pour développer l'industrie nationale et ouvrir, au moins, à cette industrie le marché des colonies. On constate, en effet, depuis 1891, année de la crise, une augmentation importante des importations des matières premières par rapport aux autres importations. La promulgation du tarif des douanes de 1892, dont les effets protecteurs se sont manifestés de la façon la plus caractéristique, en même temps que se produisait l'aggravation du change, a contribué beaucoup à ce résultat.

Et comme conséquence du développement industriel, on constate que l'importation d'articles manufacturés diminue assez sensiblement.

D'autre part, un examen des différents groupes qui composent le commerce d'exportation : produits agricoles, maritimes, fabriqués et miniers, nous montre que pendant les dernières années, la plus forte augmentation a été enregistrée par l'industrie de la fabrication. Voici les résultats obtenus depuis 1875 :

Commerce extérieur

(En milliers de francs)

	Importations	Exportations	Balance commerciale
1875	201.958.400	136.539.200	— 65.419.200
1880	195.768.800	139.613.600	— 56.155.200
1885	206.673.600	131.566.400	— 75.107.200
1890	248.108.000	120.618.400	— 127.489.600
1895	223.109.600	150.981.600	— 72.128.000
1896	221.373.600	146.378.400	— 74.995.200
1897	226.380.000	152.941.600	— 73.438.400
1898	272.305.600	174.311.200	— 97.994.400

Les importations consistent surtout en céréales, cotonnades, machines, charbons, tissus de laine et de soie et denrées coloniales; les exportations : en vins, liège, poissons, fruits, cuivre, etc.

Voici un tableau du commerce du Portugal par pays de provenance et de destination :

Commerce extérieur par pays :

(En milliers de francs)

Pays	Importations 1875	Importations 1890	Importations 1897	Exportations 1875	Exportations 1890	Exportations 1897
Russie	6.709	2.508	18.295	1.047	1.808	5.230
Suède et Norv.	4.099	6.921	6.949	526	1.047	2.424
Allemagne ...	4.558	35.296	29.674	4.586	11.569	12.191
Royaume-Uni	103.096	74.272	65.027	77.913	44.760	41.656
Pays-Bas	2.436	2.301	1.618	1.434	1.579	2.268
Belgique	1.850	12.577	6.692	744	1.322	2.906
France	33.113	38.427	19.549	7.123	8.523	5.040
Espagne	12.701	16.413	23.576	7.454	4.928	21.991
Italie	1.210	4.457	2.744	806	1.237	1.556
Etats-Unis ...	12.908	28.828	25.849	2.111	4.088	3.416
Brésil	13.905	10.897	10.892	23.358	29.013	31.528
Poss. Portug. :						
d'Afrique ...	4.157	4.300	5.488	5.854	6.221	19.443
d'Amérique. .	300	313	190	300	151	1.908
Autres pays. .	916	10.598	9.837	3.283	4.372	1.883
Totaux....	201.958	248.108	226.380	136.539	120.618	152.941

On voit que, parmi les clients du Portugal, la Grande-Bretagne vient au premier rang; la France et l'Allemagne viennent ensuite, mais cette dernière vend moins et achète plus. Le Brésil a conservé de bonnes relations avec son ancienne métropole, et les Etats-Unis font un commerce presque égal.

Les tableaux suivants donnent un aperçu du commerce extérieur par catégories :

IMPORTATIONS

Principales marchandises importées

(Milliers de francs)

	1876	1890	1897
Produits alimentaires :			
Bétail et porcs............	4.715	6.882	6.832
Beurre et margarine......	2.956	2.665	795
Morue....................	7.588	9.801	12.894
Froment..................	21.448	19.292	30.060
Maïs et fèves............	9.637	4.312	2.732
Riz......................	3.673	4.530	3.729
Thé......................	»	1.531	1.450
Café.....................	»	2.699	3.780
Sucre....................	9.587	11.099	10.684
Autres produits :			
Bois et douves...........	»	5.930	5.689
Houille..................	6.748	11.334	10.124
Couleurs.................	»	2.470	2.273
Huile d'éclairage........		2.475	2.973
Coton....................	20.641	30.049	29.545
Peaux....................	2.940	3.757	5.908
Chevaux, ânes, mulets....	688	1.041	7.285
Machines pour industrie..	5.068	7.246	5.510
Fer......................	»	6.518	5.734
Lin et chanvre...........	3.404	4.732	4.026
Papier...................	2.122	3.707	2.923
Graines oléagineuses.....	»	1.187	2.184
Laine....................	12.527	18.508	11.020
Soie.....................	»	7.033	4.732
Tabac....................	»	2.217	2.212
Objets en verre de couleur.	»	442	1.170
Produits divers..........	79.788	76.646	50.116
Totaux.............	193.530	248.108	226.380

EXPORTATIONS

Principales marchandises exportées

(Milliers de francs)

	1876	1890	1897
Produits alimentaires :			
Bestiaux.................	8.148	3.500	9.872
Café.....................	2.766	»	»
Fruits...................	5.868	5.437	5.191
Huile d'olive............	2.660	593	2.315
Sel......................	1.422	935	890
Poissons.................	800	6.893	9.464
Viandes..................	»	806	1.080
Œufs.....................	»	190	1.293
Vins.....................	57.646	61.028	57.618
Farine de froment........	»	173	1.002
Pommes de terre..........	»	1.047	1.344
Légumes secs.............	»	476	1.127
Autres produits :			
Cire.....................	4.474	196	632
Minerai de cuivre........	3.141	5.605	4.334
Liège....................	5.426	16.861	19.751
Bois ouvré...............	»	543	750
Chevaux, ânes, mulets....	140	252	6.770
Peaux....................	»	1.114	1.635
Coton....................	»	593	7.028
Laine....................	1.131	800	1.405
Caoutchouc...............	1.517	»	»
Produits divers..........	31.835	13.576	19.540
Totaux.............	126.974	120.618	152.941

NAVIGATION ET VOIES DE COMMUNICATION

En raison de sa situation géographique, le Portugal a une marine marchande assez forte. Voici comment elle se décompose :

	Voiliers Nombre	Voiliers Tonnage	Vapeurs Nombre	Vapeurs Tonnage	Vapeurs et voiliers réunis Nombre	Vapeurs et voiliers réunis Tonnage
1875...	39	»	536	»	575	»
1880...	41	»	412	»	453	»
1885...	36	»	405	»	441	»
1890...	57	»	390	»	447	»
1895...	51	41.161	207	47.724	258	88.885
1898...	47	35.383	239	42.452	286	77.835

Le mouvement de la navigation au long cours a subi les variations suivantes :

	Entrées Nombre de navires	Entrées Tonnage	Sorties Nombre de navires	Sorties Tonnage
1875......	5.100	»	5.269	»
1880......	5.387	»	5.669	»
1885......	5.461	3.413.000	5.336	3.638.000
1890......	6.110	5.288.000	6.281	5.276.000
1895......	5.990	6.258.000	5.965	6.167.000
1896......	5.763	7.258.000	5.703	7.272.000
1897......	6.108	7.910.000	6.139	7.897.000
1898......	6.525	8.923.000	6.502	8.981.000

I. CHEMINS DE FER

Les voies ferrées sont de construction plus récente encore en Portugal qu'en Espagne ; c'est ce qui explique leur peu de développement actuel. Voici les résultats obtenus depuis 1877 :

Années	Longueur	Recettes brutes	Recettes nettes	Voyageurs transportés
—	Kilom.	Milliers de francs		Unités
1875	1.033	14.644	9.274	1.893.098
1880	1.177	18.060	10.970	2.129.570
1885	1.529	21.364	11.939	2.617.405
1890	2.083	31.702	15.422	5.782.562
1895	2.354	35.168	15.876	7.219.183
1896	2.358	36.781	17.472	8.318.284
1897	2.362	»	18.006	9.599.117
1898	2.362	»	»	»

II. POSTES ET TÉLÉGRAPHES

Voici le mouvement des postes en Portugal depuis 1875, par périodes quinquennales :

Années	Nombre des bureaux	Lettres	Cartes postales	Journaux et imprimés	Total des expédit.
—	Unités	Millions			
1875	557	»	»	»	»
1880	863	18.1	0.8	16.8	35.7
1885	1.043	20.1	2.2	16.4	38.7
1890	3.014	27.8	4.6	24.8	57.2
1895	4.356	28.1	6.7	29.9	64.7
1896	4.463	28.4	7.2	27.0	62.6
1897	2.411	28.1	7.8	25.5	61.4

Le mouvement des télégraphes a été le suivant :

	Longueur des lignes	Longueur des fils	Télégrammes expédiés
	Kilomètres		
1875	3.786	4.312	1.055.061
1880	4.369	10.889	1.121.284
1885	5.137	11.948	919.560
1890	6.418	14.234	1.354.827
1895	7.245	15.101	1.326.414
1897	7.381	15.257	4.714.485

En 1897, les recettes des postes et télégraphes se sont élevées à 7.159.689 fr. et les dépenses à 5.741.086 fr.

AGRICULTURE

2.2 0/0 de la surface totale du Portugal est cultivée en vignes ; 7.2 0/0 en arbres fruitiers ; 15.2 0/0 en céréales ; 26.7 0/0 en pâturages ; 2.9 0/0 en fruits ; 45.8 pour cent sont incultes. Une grande partie de ces terrains non cultivés est susceptible d'exploitation ; on voit donc qu'il y a encore beaucoup à faire pour tirer du sol portugais toutes les ressources qu'il comporte.

Les principaux produits agricoles sont : au nord, le maïs et les bœufs ; dans la région montagneuse, le seigle et les moutons ; dans le centre, le blé et le maïs ; dans le sud, le blé et les porcs, que l'on engraisse dans les forêts de chênes.

Le vin est cultivé dans tout le pays en quantités grandissantes ; on cultive aussi l'huile d'olive, les figues, les tomates, les oranges, oignons et pommes de terre.

MINES ET INDUSTRIES

Le Portugal possède de nombreuses mines, mais la houille est rare et le manque de combustible et de moyens de transport à bon marché gênent l'exploitation des gisements. Voici le rendement des diverses mines en 1897 :

	Tonnes		Tonnes
Précipité de cuivre	3.304	Antimoine	417
Minerai de cuivre	66.244	Manganèse	1.652
— de soufre	210.265	Arsenic	544
Anthracite et lignite	17.338	Wolfram	29

La valeur totale de cette production a été estimée à 8.061.494 fr.

Le sel commun, le gypse, le marbre sont exportés. En 1897, il y avait 480 concessions minières et l'étendue totale de ces concessions était de 30.240 hectares. Le Gouvernement tirait de ces mines 218.097 fr. d'impôts.

Il y a, en Portugal, trois manufactures de coton pour l'exportation à Angola. La population employée dans l'industrie, à l'exclusion des industries agricoles, était, en 1891, de 90,998 personnes.

Le Portugal a environ 4.000 bateaux engagés dans la pêche, et les exportations de poissons conservés sont considérables.

Royaume de Roumanie

Charles Ier, né à Sigmaringen, le 20 avril 1839, élu prince de Roumanie le 14 avril 1866, proclamé roi de Roumanie par vote des Parlements du 14/26 mars 1881, marié le 15 novembre 1869 à Elisabeth, princesse de Wied.

Membres du Cabinet actuel

formé le 19 juillet 1900

Présidence du Conseil et Finances	Carp.
Intérieur	Olanesco.
Guerre	Général J. Lahovary.
Instruction publique et Cultes	Constantin Arion.
Agriculture, Industrie, Commerce, Domaines	Nicolas Filipesco.
Affaires étrangères	Marghiloman.
Travaux publics	Jean Gradighiano.
Justice	Majoresco.

Monarchie constitutionnelle et héréditaire dans la postérité mâle (primog.), reconnue pour Charles Ier de la maison de Hohenzollern par les Puissances réunies au Congrès de Berlin 1er/13 juillet 1878. Royaume depuis le 14/26 mars 1881. Le prince Ferdinand de Hohenzollern, né le 24 août 1865, est déclaré héritier présomptif par le Sénat et reçu au sein de cette Assemblée le 14/26 mars 1889. — Constitution de 1866, modifiée en 1884. Les membres du Sénat (120) sont élus par deux collèges électoraux de chaque district, les membres de la Chambre des députés (183) également par trois collèges. Pour l'électorat il faut avoir l'âge de 21 ans, pour l'éligibilité comme sénateur, il faut être âgé de 40 ans et posséder un revenu annuel de 9.400 leï, comme député, avoir l'âge de 25 ans.

(*A suivre.*)

L'Administrateur-Gérant : Georges Bourgarel.

Paris. — Imprimerie de la Presse. 16, rue du Croissant. - Simart.

L'ÉCONOMISTE EUROPÉEN

ABONNEMENTS
à partir du 1er de chaque mois
France & Algérie : Un an... 25 fr.
— — Six mois. 14 fr.
Étranger (U.-P.) : Un an..... 32 fr.
— — Six mois.. 18 fr.

Paraissant le Vendredi avec un Supplément
Rédacteur en chef : **Edmond THÉRY**
PRIX DE CHAQUE NUMÉRO :
France : **0 fr. 50** ; Etranger : **0 fr. 60**

INSERTIONS
Ligne anglaise de 5 centimètres
Annonces en 7 points 2.50
Réclames en 8 points ...... 4 »
Ce tarif ne s'applique pas aux annonces et réclames d'émission.

Adresse télégraphique : Éconopéen-Paris
TÉLÉPHONE N° 246-61

N° 446. — 18e volume. (1) ‖ BUREAUX : 11, RUE MONSIGNY, PARIS ‖ Vendredi 27 juillet 1900

SOMMAIRE DU N° 446

SITUATION HEBDOMADAIRE

des Banques d'Émission de l'Europe (En millions de fr.)

DATES		Encaisse métallique		Circulation fiduciaire	PRINCIP. CHAPITRES			Taux de l'escompte
		Or	Argent		C/courts et dépôts particul.	Porte-feuille escompte	Avances s. valeurs mobilières	
FRANCE — Banque de France								
1899	27 juillet....	1.914	1.208	3.722	525	737	446	3
1900	12 juillet....	2.154	1.140	4.030	490	814	519	3
1900	19 juillet....	2.173	1.141	4.006	536	754	516	3
1900	26 juillet....	2.183	1.140	3.972	488	746	513	3
ALLEMAGNE — Banque Impériale								
1899	14 juillet....	707	349	1.445	709	1.043	96	4½
1900	30 juin......	689	339	1.637	620	1 120	118	5½
1900	7 juillet....	704	347	1.515	624	1.007	117	5½
1900	14 juillet....	719	354	1.433	628	943	91	5
ALLEMAGNE — Banques locales								
1899	30 juin......	92	46	245	103	295	28	»
1900	30 juin.....	67	23	234	116	298	26	»
1900	7 juillet....	68	33	223	116	296	27	»
1900	14 juillet....	69	34	218	116	296	26	»
ANGLETERRE — Banque d'Angleterre								
1899	27 juillet....	829	»	705	992	796	»	3½
1900	12 juillet. ..	792	»	765	1.051	748	»	3
1900	19 juillet. ..	787	»	759	974	710	»	4
1900	26 juillet....	791	»	753	997	704	»	4
ANGLETERRE — Banques d'Écosse								
1899	13 mai... ...	143	18	200	»	»	»	»
1900	17 mars.....	132	14	182	»	»	»	»
1900	14 avril......	132	14	188	»	»	»	»
1900	12 mai.......	145	15	199	»	»	»	»
ANGLETERRE — Banques d'Irlande								
1899	13 mai.......	65	10	163	»	»	»	»
1900	17 mars.....	71	9	166	»	»	»	»
1900	14 avril.... .	72	10	167	»	»	»	»
1900	12 mai.......	73	10	174	»	»	»	»

DATES		Encaisse métallique		Circulation fiduciaire	PRINCIP. CHAPITRES			Taux de l'escompte
		Or	Argent		C courts et dépôts particul.	Porte-feuille escompte	Avances s. valeurs mobilières	
AUTRICHE — Banque d'Autriche-Hongrie								
1899	14 juillet....	763	268	1.399	29	395	47	4½
1900	30 juin.	949	244	1.413	38	416	59	4½
1900	7 juillet....	951	244	1,427	38	363	60	4½
1900	14 juillet....	952	246	1.410	50	394	58	4½
BELGIQUE — Banque Nationale								
1899	18 juillet....	89	24	529	40	424	53	3½
1900	5 juillet....	94	15	563	62	469	60	4
1900	12 juillet....	89	15	566	52	460	58	4
1900	17 juillet....	90	15	560	51	462	59	4
BULGARIE — Banque Nationale								
1899	14 juin......	3	5	3	61	25	18	8
1900	31 mai..	4	7	12	62	23	66	8
1900	7 juin......	4	6	13	62	23	66	8
1900	14 juin	4	6	13	62	23	66	8
DANEMARK — Banque Nationale								
1899	30 juin......	108	»	137	10	25	32	4½
1900	30 avril......	93	»	128	5	38	33	6
1900	31 mai.......	103	»	129	10	31	34	6
1900	30 juin......	102	»	139	7	34	35	6
ESPAGNE — Banque d'Espagne								
1899	22 juillet ...	324	340	1.503	796	1.021	101	5
1900	7 juillet ...	342	421	1.567	737	1.081	216	3½
1900	14 juillet ...	342	419	1.575	740	1.076	206	3½
1900	21 juillet....	342	421	1.574	743	1.075	207	3½
GRÈCE — Banque Nationale								
1899	31 mars.....	2	»	118	43	18	5	6½
1900	31 janvier ...	2	»	136	71	31	9	6½
1900	28 février. ..	2	»	136	73	31	8	6½
1900	31 mars.....	2	»	136	74	32	10	6½
HOLLANDE — Banque des Pays-Bas								
1899	22 juillet....	69	154	456	13	157	129	4½
1900	7 juillet ...	123	150	461	17	130	109	3½
1900	14 juillet....	123	150	464	13	128	108	3½
1900	21 juillet....	123	150	462	12	124	110	3½
ITALIE — Banque d'Italie								
1899	30 juin......	296	51	835	242	340	51	5
1900	10 juin.	297	64	802	189	283	36	5
1900	20 juin......	298	70	832	204	314	36	5
1900	30 juin.. ...	297	58	865	189	347	49	5
ITALIE — Banque de Naples								
1899	30 juin.	64	11	239	60	60	26	5
1900	10 juin.....	66	13	242	62	66	29	5
1900	20 juin	66	13	248	63	77	29	5
1900	30 juin......	66	13	257	61	83	30	5
ITALIE — Banque de Sicile								
1899	30 juin... ..	35	2	64	37	38	4	5
1900	10 juin......	35	2	54	36	38	3	5
1900	20 juin......	35	2	50	36	43	4	5
1900	30 juin ...	35	2	65	34	47	4	5
NORVÈGE — Banque de Norvège								
1899	30 juin	45	»	92	15	72	8	6
1900	30 avril......	43	»	79	18	64	8	6½
1900	31 mai.......	35	»	85	16	65	8	6½
1900	30 juin... .	35	»	96	16	73	8	6½
PORTUGAL — Banque de Portugal								
1899	28 juin......	27	52	381	16	77	21	5½
1900	12 juin	27	50	380	14	87	16	5½
1900	20 juin.	27	50	377	12	87	15	5½
1900	27 juin......	27	50	384	12	87	10	5½

DATES		Encaisse métallique Or	Argent	Circulation fiduciaire	PRINCIP. CHAPITRES C/courts et dépôts particul.	Porte-feuille escompte	Avances s. valeurs mobilières	Taux de l'escompte
ROUMANIE — Banque Nationale								
1899	26 juin......	32	4	146	20	65	15	5
1900	10 juin......	33	4	114	16	51	22	8
1900	17 juin......	35	4	118	15	53	22	8
1900	24 juin......	36	4	122	13	54	22	8
RUSSIE — Banque Impériale								
1899	1er juillet....	2.483	144	1.516	423	451	243	5½
1900	16 juin......	2.116	217	1.436	379	511	386	5½
1900	23 juin......	2.102	211	1.460	381	511	373	5½
1900	1er juillet....	2.118	213	1.455	389	496	373	5½
RUSSIE — Banque de Finlande								
1899	30 juin......	20	2	77	17	37	14	»
1900	31 mai......	21	2	73	12	46	21	»
1900	15 juin......	20	2	74	11	40	21	»
1900	30 juin......	21	2	73	12	41	22	»
SERBIE — Banque Nationale								
1899	30 juin......	6	9	33	9	8	9	6
1900	30 avril......	5	9	32	1	8	7	6
1900	31 mai......	5	9	32	2	8	7	6
1900	30 juin......	6	9	34	2	8	8	6
SUÈDE — Banque Royale								
1899	31 mai......	43	6	89	36	90	20	6
1900	31 mars.....	42	6	90	58	117	14	5½
1900	30 avril.....	45	7	85	55	124	20	5½
1900	31 mai......	45	7	87	59	122	23	6
SUÈDE — Banques Privées								
1899	31 avril......	13	12	99	655	282	135	»
1900	31 mars.....	13	14	113	712	302	137	»
1900	30 avril.....	13	14	111	729	304	139	»
1900	41 mai.....	13	12	106	741	308	141	»
SUISSE — Banques d'Émission								
1899	22 juillet....	96	10	212	965	179	39	4½
1900	7 juillet....	99	10	215	1024	167	49	4½
1900	14 juillet....	99	10	214	1024	167	49	4½
1900	21 juillet....	99	10	214	1028	183	49	4½
TOTAUX								
1899	26 juillet....	8.288	2.725	14.408	5.816	6.635	1.540	»
1900	12 juillet....	8 347	2.767	14.890	5.840	6.792	1.954	»
1900	19 juillet....	8.360	2.767	14.823	5.800	6.680	1.912	»
1900	26 juillet....	8.394	2.771	14.801	5.784	6.682	1.914	»
TOTAUX aux 31 décembre								
1895	31 décembre.	7.611	2.635	15.896	8.736	5.328	3.699	»
1896	31 décembre.	7.953	2.578	14.585	8.858	6.092	3.651	»
1897	31 décembre.	8.746	2.546	15.254	8.548	6.661	3.453	»
1898	31 décembre.	8.160	2 636	14.975	8.999	7.620	3.594	»
1899	31 décembre.	7 850	2 585	14.992	9.321	8.352	4 037	»

Les totaux provisoires que nous donnons chaque semaine diffèrent des totaux définitifs au 31 décembre en ce que ces derniers comprennent les dépôts, le portefeuille et les avances des *Banques d'Ecosse et d'Irlande* qui ne sont publiés que deux fois par an et qui s'élèvent à des chiffres très importants.

COURS ET REVUE DES CHANGES

CHANGE SUR PARIS : Cours de clôture hebdomadaires des Changes sur Paris, de :

	20 juin	27 juin	4 juill.	11juill.	18juill.	25juill.
Amsterdam	48 07	48 10	48 07	48 07	48 05	48 ..
Anvers	100 18	100 21	100 18	100 21	100 18	100 21
Athènes	166 ..	166 50	166 50	166 25	166 25	166 25
Barcelone.........	27 ..	26 20	27 40	27 20	27 90	27 50
Berlin............	81 20	81 30	81 30	81 30	81 40	81 40
Bruxelles.........	100 16	100 22	100 16	100 16	100 17	100 16
Bucharest.........	101 40	100 55	100 55	100 25	100 45	100 85
Constantinople.....	22 92	22 93	22 91	22 91	22 91	22 95
Francfort.........	81 42	81 30	81 27	81 32	81 37	81 40
Gênes............	106 17	105 95	106 24	106 25	106 51	106 62
Genève	100 53	100 61	100 57	100 62	100 63	100 63
Lisbonne.........	762 50	763 .	741 ..	735 ..	735 ..	741 ..
Londres..........	25 33	25 32	25 32	25 32	25 32	25 36
Madrid	26 85	26 10	27 15	26 95	27 55	27 20
Rome	106 17	105 87	106 30	106 27	106 57	106 65
Saint-Pétersbourg..	37 32	37 35	37 37	37 37	37 40	37 40
Vienne (à vue)	96 55	96 62	96 55	96 55	96 57	96 65
— (à 3 mois) ...	96 40	96 57	96 50	96 50	96 52	96 60

CHANGE DE PARIS. Cours moyens, du Jeudi de Paris sur :

Valeurs à trois mois		Plus	28 juin	5 juill.	12juill.	19juill.	26juill.
Amsterdam..	papier court	4 %	205 50	205 69	205 75	205 75	205 37
Allemagne...	—	4 %	121 62	121 62	121 56	121 50	121 44
Vienne-Tr. ..	—	4 %	102 37	102 50	102 50	102 37	102 37
Barcelone. ..	—	4 %	... ..	... ..	... ..	... ..	... ..
Madrid versem.	—	. ..	395 50	391 50	393 75	391 50	393 ..
Lisb.-Porto ..	—	4 %	384 ..	395 ..	400 ..	400 ..	400 ..
St-Pétersb...	—	4 %	263 ..	263 ..	262 ..	262 ..	262 ..
Valeurs à vue		moins					
Londres.....	—	4 %	25 09	25 09	25 085	25 10	25 12
—	ch. court	. ..	25 11	25 11	25 105	25 12	25 14
Belgique.....	—	4 %	0 22p.	0 22p.	0 25p.	0 19p	0 25p.
Italie.........	—	5 %	6 ..p.	6 37p.	6 12p.	6 37p.	6 37p.
Suisse	—	5 %	0 69p.	0 69p.	0 69	0 75p.	0 81p.
New-York....	—	4 %	514 ..	515 ..	515 ..	514 50	514 ..
Matières d'or et d'argent		au pair					
Or en barre (le kil.)...		3437 »	3437 ..	3437 ..	3437 ..	3437 ..	3437 ..
Argent id. (le kil.)...		218 89	104 55	103 42	103 42	102 99	101 67
Quadruples espagnols.......			80 50	80 50	80 50	80 50	80 50
Aigles des Etats-Unis			25 80	25 80	25 80	25 80	25 80
Impér. Russie (titre : 916m) ...			20 60	20 60	20 60	20 60	20 60
— — nouv. titre : 900m).			40 ..	40 ..	40 ..	40 ..	40 ..
Couronnes de Suède			27 50	27 50	27 50	27 50	27 50

Valeurs des monnaies étrangères d'après le change	Valeur au pair en francs	Valeurs en francs au change du jour 28 juin	5 juill.	12juill.	19juill.	26juill.
Pays de l'Europe						
Allemagne (mark or).	1 234	1 228	1 228	1 227	1 227	1 226
Angleterre (liv. st. or).	25 22	25 075	25 075	25 07	25 085	25 10
Autr.-Hongrie (cour.).	1 05	1 03	1 03	1 03	1 03	1 03
Belgique (franc or)...	1 »	0 99	0 99	0 99	0 99	0 99
Espagne (peset. pap.)..	1 »	0 79	0 78	0 78	0 78	0 78
Grèce (drachme pap.).	1 »	0 60	0 60	0 60	0 60	0 60
Hollande (fl. or)	2 083	2 07	2 07	2 07	2 07	2 07
Italie (lira pap.)......	1 »	0 94	0 93	0 93	0 93	0 93
Portugal (milreis pap.)	5 60	3 87	3 98	4 04	4 04	4 04
Roumanie (leu or)....	1 »	0 99	0 99	0 99	0 99	0 99
Russie (rouble or) ...	2 67	2 65	2 65	2 64	2 64	2 64
Suisse (franc or).. ..	1 »	0 99	0 99	0 99	0 99	0 99
Pays Extra-Européens						
Etats-Unis (doll. or)...	5 18	5 14	5 15	5 15	5 14	5 14
Mexique (piastre arg,)	5 43	2 47	2 47	2 47	2 47	2 47
Répub. Arg. (peso pap.)	5 »	2 18	2 17	2 16	2 14	2 06
Chili (peso or)	1 89	1 81	1 81	1 80	1 80	1 81
Brésil (milreis papier)	2 84	1 11	1 28	1 27	1 27	1 12
Indes (roupie argent).	1 67	1 68	1 68	1 67	1 67	1 67
Japon (yen argent)...	2 58	2 64	2 65	2 65	2 66	2 66
Chine (Shanghaï) (taël arg.)	7 47	3 69	3 63	3 70	3 67	3 66

AUX COURS DES CHANGES du jeudi 26 juillet 1900

100 francs en billets de banque français valent à l'étranger :		100 francs en billets de banque étrangers valent en France :	
En *Allemagne*	100 65	Billets *Allemands*........	99 35
En *Angleterre*	100 31	— *Anglais*...........	99 69
En *Autriche-Hongrie*...	101 54	— *Austro-Hongrois*.	98 46
En *Belgique*	100 25	— *Belges*............	99 75
En *Espagne*............	127 22	— *Espagnols*........	78 60
En *Grèce*..............	166 25	— *Grecs*............	60 15
En *Hollande*	100 42	— *Hollandais*.......	99 58
En *Italie*..............	106 80	— *Italiens*..........	93 63
En *Portugal*...........	138 61	— *Portugais*........	72 32
En *Roumanie*	100 85	— *Roumanie*	99 15
En *Russie*.............	100 77	— *Russes*...........	99 23
En *Suisse*	100 81	— *Suisses*..........	99 19
Aux *Etats-Unis*.........	100 77	Pièces des *Etats-Unis*....	99 23
Au *Mexique*............	219 83	— du *Mexique*.......	45 48
En *Républ. Argentine*..	242 20	Billets de la *Rép. Argent.*	41 28
Au *Chili*..............	104 41	— du *Chili*..........	95 76
Au *Brésil*.............	253 56	— du *Brésil*.........	39 43
Aux *Indes*.............	100 ..	Pièces des *Indes*.........	100 ..
Au *Japon*.............	96 98	— du *Japon*.........	103 10
En *Chine*.............	204 09	— de la *Chine*.......	49 ..

NUMÉRAIRE, CHANGES ET MÉTAUX PRÉCIEUX

Paris, le 26 juillet 1900.

Les changes conservent, dans leur ensemble, une tendance faible.

La devise hollandaise perd 3/8 à 205 37 ; le papier allemand fléchit encore de 121 50 à 121 44. La devise austro-hongroise ne se relève pas à 102 37.

Le versement sur l'Espagne est mieux à 392. Le calme est complètement revenu dans la politique et l'on prévoit le

prochain rappel des mesures de rigueurs qui ont dû être prises.

Le papier portugais reste immobile à 400. La baisse du change brésilien n'a pas encore eu d'effet sur lui.

Le change russe reste à 262 ; le versement sur Saint-Pétersbourg a légèrement baissé à 265 1/2.

Le chèque sur Londres s'est amélioré à 25 14. Ce relèvement est dû à la mesure, prise la semaine dernière, par la *Banque d'Angleterre* au sujet du taux de l'escompte.

Les changes sur la Belgique et sur la Suisse ont encore faibli : le premier à 1/4 de perte et le second à 13/16. Le change sur l'Italie se maintient à 6.37 de perte.

On constate toujours des achats importants de Rente italienne faits pour le compte des Marchés du Royaume.

La New-York revient de 514 50 à 514.

CHANGES DE LONDRES : Cours moyens du mercredi, de Londres sur :

	27 juin	4 juillet	11 juillet	18 juillet	25 juillet
Valeurs à 4 mois					
Hong-Kong.....	2/0 1/8	2/0 1/16	2/0 1/16	2/0 1/16	2/0 1/4
Shanghai.......	2/10 1/8	2/9 5/8	2/10 1/4	2/10 ./.	2/9 7/8
Yokohama......	2/0 1/2	2/0 9/16	2/0 9/16	2/0 5/8	2/0 5/8
Singapoure.....	2/0 1/4	2/0 1/8	2/0 1/4	2/0 1/4	2/0 1/2
Valeurs à vue					
Bombay........	1/3 31/32	1/3 31/32	1/3 15/16	1/3 15/16	1/3 7/8
Calcutta........	1/3 31/32	1/3 15/16	1/3 29/32	1/3 29/32	1/3 7/8
Rio-Janeiro	10 5/8	12 1/4	12 1/8	12 1/8	10 5/8
Valparaiso	17 1/4	17 9/32	17 3/16	17 3/16	17 9/32
Buenos-Ayres, prime de l'or..	129 20	129 60	131 ..	133 60	142 20
Or en barres ...	77/10 ./.	77/10 1/2	77/10 3/4	77/10 3/4	77/10 ./.
Argent en barres	28 1/2	28 5/16	28 7/16	28 1/4	27 3/4

L'argent-métal étant en nouvelle baisse, on a encore constaté de la faiblesse sur les devises de Shanghaï. Le Yokohama conserve, pour les mêmes raisons, l'avance obtenue pendant les semaines précédentes.

La roupie se modifie peu.

La *Banque d'Angleterre* a accueilli, mercredi, des demandes pour une somme de 20.00.000 roupies en billets du Gouvernement et ordres télégraphiques sur Londres. Les demandes s'élevaient à 164.05.000 roupies pour les billets et à 20.000 pour les ordres télégraphiques.

Les billets et les ordres télégraphiques octroyés du 1er avril au 24 juillet représentent une somme de 440.44.558 roupies égale à 2.931.786 liv. st.

La prime de l'or s'est élevée de 133 60 à 142 20 à Buenos-Ayres. On assure que si ce mouvement ascensionnel continue, le Gouvernement argentin se trouvera dans l'obligation de rapporter la clause inscrite dans la loi de conversion, clause qui autorise le paiement des droits de douane en papier au prix de la conversion, attendu qu'avec une prime élevée sur l'or, le budget ne pourra jamais s'équilibrer.

A Paris, l'or est au pair ; à Londres, il se traite à 77/10 l'once standard au lieu de 77/10 3/4 la semaine dernière. La Banque paye les napoléons, les guillaumes, les yen et les aigles sur le pied de 76/5.

Voici le mouvement de l'or en dehors de la Banque pour la semaine écoulée du 12 au 19 juillet :

Entrées		Sorties	
Afrique du Sud...£	120.000	Hong-Kong.......£	6.500
Indes Occidentales.	17.000		
	137.000		6.500

L'argent en barres a baissé de 1/2. Il n'a pas conservé longtemps l'avance provoquée par les achats de la Monnaie française; les dispositions manifestées par les haussiers pour prendre leurs bénéfices jointes aux ventes de New-York ont ramené le cours de 28 1/4 à 27 3/4. A ce prix, il doit y avoir des demandes pour l'Inde et la Chine.

Les expéditions d'argent de Londres en Orient ont été, d'après MM. Pixley et Abell, de 164.485 liv. st. du 12 au 19 juillet, soit 4.857.296 liv. st. depuis le 1er janvier, contre 3.663.999 liv. st. en 1899.

Il n'y a pas eu, cette semaine, de modification dans les taux d'escompte officiel.

Escompte hors Banque

Places	28 juin	4 juillet	12 juillet	19 juill.	26 juill.
Paris	2 7/8	3 ./.	3 ./.	3 ./.	3 ./.
Londres...	2 11/16	2 5/16	2 11/16	3 7/8	4 ./.
Berlin.....	4 5/8	4 1/4	4 ./.	4 ./.	4 ./.

L'escompte hors banque s'est encore tendu à Londres et ne s'est pas modifié à Paris et à Berlin.

Il est passé, cette semaine, par le « Bankers Clearing House », 186 millions sterling de lettres de change et mandats. Pendant la semaine correspondante de l'année dernière, il était passé 205 millions sterling. Il y a donc une diminution de 19 millions sterling.

Situation générale des Banques d'émission

L'encaisse-or de la *Banque de France* continue à progresser. L'augmentation constatée cette semaine a été de 9 millions 577.000 fr. Les achats de métal ont donné 4.786.000 fr.; la circulation a rendu 3.700.000 fr. à Paris et 567.000 fr. dans les succursales ; enfin, il est venu 524.000 fr. de Suisse.

L'encaisse-argent a diminué de 933.000 fr., la circulation a rendu 2.160.000 fr. à Paris et 738.000 fr. dans les succursales; il est venu 50.000 fr. de Londres et 40.000 fr. de Belgique; on a expédié 2 millions en Belgique, 575.000 fr. en Suisse et 1 million et demi en Algérie.

La circulation fiduciaire a baissé de 34 millions, les comptes courants particuliers de 48 millions ; le portefeuille escompte de 8 millions et les avances de 3 millions.

Le bilan de la *Banque d'Allemagne* ne nous est pas encore parvenu. Nous l'analyserons la semaine prochaine.

Les mouvements d'or à la *Banque d'Angleterre* ont été les suivants :

Entrées		Sorties	
Achat en barres...£	117.000	Amérique du Sud. £	7.000
Australie...........	195.000	Excédent des entrées	305.000
Total des entrées £	312.000	Total égal......£	312.000

L'excédent des entrées est de 7.625.000 fr., mais la circulation ayant prélevé 3.600.000 fr., l'augmentation de l'encaisse n'a été que de 4 millions. La circulation fiduciaire a faibli de 6 millions, et les comptes courants particuliers ont augmenté de 23 millions. La proportion des engagements qui était de 38 11 la semaine dernière se trouve portée à 38 76.

La *Banque de Belgique* a gagné 1 million d'or, et la circulation fiduciaire a baissé de 6 millions. Les autres comptes n'ont que fort peu changé.

Le bilan de la *Banque d'Espagne* n'accuse que peu de variations ; l'argent a augmenté de 2 millions ; la circulation a baissé de 1 million, de même que le portefeuille escompte ; les comptes courants particuliers ont augmenté de 3 millions et les avances de 1 million.

La *Banque de Norvège* a gagné 1 million d'or, la circulation fiduciaire a augmenté de 11 millions et le portefeuille de 8 millions.

L'encaisse-or de la *Banque de Russie* a augmenté de 16 millions et l'argent de 2 millions ; la circulation fiduciaire a baissé de 5 millions et le portefeuille de 15 millions; les comptes courants particuliers sont en augmentation de 8 millions.

Les autres Banques ne donnent lieu à aucune observation.

LA SITUATION MONÉTAIRE AUX ÉTATS-UNIS

Mouvement des Métaux précieux à New-York

(En dollars)

	EXPORTATIONS		IMPORTATIONS	
OR	du 30 juin au 7 juil.	Depuis le 1er janv.	du 30 juin au 7 juil.	Depuis le 1er janv.
Grande-Bretagne	»	3.652.400	4.867	93.946
France.........	»	13.626.660	»	254.760
Allemagne......	»	4.500.709	»	325.884
Autres pays ...	62.240	5.682.847	14.069	740.512
Total 1900...	62.240	27.462.616	18.936	1.415.152
— 1899...	274.150	25.270.216	24.642	7.853.877
— 1898...	»	4.634.689	11.631	68.949.399
ARGENT				
Grande-Bretagne	782.290	25.475.290	»	59.514
France.........	»	428.556	»	965
Allemagne	»	4.100	»	2.628
Autres pays....	19.225	336.613	26.018	1.967.793
Total 1900...	801.515	26.244.559	26.018	2.030.900
— 1899...	781.158	25.449.022	49.473	1.926.487
— 1898...	902.002	22.652.135	16.393	1.343.648

Banques associées de New-York

(En millions et centaines de mille dollars)

	Encaisse	Circulation	Dépôts	Portefeuille
1899 22 juillet	173.7	13.6	874.9	767.8
1900 7 juillet	165.3	23.2	881.9	802.9
1900 14 juillet	169.7	23.5	883.5	801.2
1900 21 juillet	171.4	24.2	882.2	797.8

Les mouvements de métaux précieux aux Etats-Unis sont, à peu de chose près, nuls.

Les *Banques associées de New-York* continuent à faire rentrer le métal jaune; cette semaine, l'augmentation a été de 1.700.000 dollars. La circulation fiduciaire a monté de 700 000 dollars; par contre, les dépôts ont baissé de 1.300.000 dollars et le portefeuille de 3.400.000 dollars.

Banque du Japon
(En millions et centaines de mille yen)

	Encaisse	Circulation	Dépôts privés	Portefeuille	Avances
10 juin 99	99.7	171.2	7.4	36.6	46.1
1900					
26 mai..	85.3	191.8	6.2	74.5	69.1
2 juin.	85.0	194.0	6.0	77.8	67.8
9 juin.	84.6	192.5	6.0	75.2	68.4

Toujours peu d'animation dans les bilans de la *Banque du Japon*; l'encaisse a baissé de 400.000 yen et la circulation de 1.500.000 yen, de même le portefeuille est en baisse de 2.600.000 yen; on peut s'attendre à de plus forts mouvements occasionnés par les affaires de Chine.

CHRONIQUE MONÉTAIRE

Le Taux de la piastre indo-chinoise

Nous lisons dans le *Courrier d'Haïphong :*

« Les Chambres de Commerce du Tonkin se sont émues des différences que présentait le taux officiel du Trésor par rapport à celui des Banques. Elles ont rappelé au Gouverneur général sa promesse de maintenir le taux officiel, autant que faire se pourrait, toujours en rapport avec celui des établissements de crédit. Le Gouverneur général, dans un télégramme en réponse à une délibération de l'assemblée commerciale de la capitale, assurait que ce taux avait été fixé en tenant compte des desiderata du Commerce. Ce que voyant, cette assemblée chargea trois de ses membres, MM. Schneider, Meiffre et Guionaud, de rédiger un rapport réfutant les arguments de l'Administration. Ce rapport devait être joint à une pétition du commerce local concernant les dites variations, et le tout envoyé à M. l'inspecteur général Picquié pour être remis au Ministère.

Que demandent nos Chambres de Commerce? Jusqu'à aujourd'hui, l'unité, pour le changement de la piastre, était de 5 centimes. C'est parfait, c'est ce qu'on peut faire de mieux, dit le Gouverneur général qui, s'apercevant que le taux des Banques monte de 1 centime par exemple. s'empresse d'élever le sien de l'unité qu'il a choisie, c'est-à-dire de cinq centimes. Or, les commerçants trouvent qu'ils subissent de trop grosses pertes de ce fait, et estiment que l'unité devrait être ramenée, par chaque changement, à 2 centimes et demi. L'application en serait aussi facile que par le passé, car aucune opération aux caisses publiques ne se fait sans avoir un barème en mains; que le chiffre soit un nombre rond — 5 centimes — ou un nombre suivi d'une fraction — 2 centimes 1/2 — le calcul en est toujours fait à l'avance et n'offre pas plus de difficulté.

En tout cas, il est bien certain que cinq pour cent d'écart avec la piastre, dans les environs de 2 fr. 50, est inadmissible. Le commerce est obligé, de ce fait, de perdre 2 0/0 sans pouvoir en tenir compte dans son prix de vente, que le consommateur trouvera trop élevé. »

La Plateforme de Kansas City

Nous avons publié, la semaine dernière, la partie de la plate-forme de Kansas City relative au bimétallisme. Voici les autres parties principales de cette plate-forme :

Nous, représentants du parti démocratique des Etats-Unis assemblés en Convention nationale le jour de l'anniversaire de la déclaration de l'indépendance, nous réaffirmons notre foi en cette immortelle proclamation et en la Constitution qui s'y harmonise, établie par les pères de la République Nous maintenons, avec la Suprême cour des Etats-Unis, que la déclaration de l'indépendance est l'esprit de notre Gouvernement dont la Constitution est la forme et la lettre. Nous déclarons de nouveau que tous les Gouvernements établis parmi des hommes détiennent leurs justes pouvoirs du consentement de leurs gouvernés; que tout Gouvernement qui n'est pas basé sur le consentement des gouvernés est une tyrannie et qu'en *imposant, par la force, un Gouvernement à un peuple, on substitue les procédés de l'impérialisme à ceux d'une république.*

Nous affirmons qu'aucun Gouvernement ne peut endurer longtemps une demi-république et un demi-empire et *nous prévenons le peuple américain que l'impérialisme au dehors entraîne promptement et inévitablement le despotisme au dedans.*

Porto-Rico. — « Confiants en ces principes, nous dénonçons la loi de Porto-Rico, votée par un Congrès républicain malgré les protestations d'une minorité démocratique, comme une violation audacieuse et flagrante de la loi organique de la nation et comme une flagrante violation de la bonne foi nationale. Cette loi impose un gouvernement au peuple de Porto Rico, sans son consentement et des impôts sans aucune représentation. Elle déshonore le peuple américain en répudiant un serment solennel, fait en son nom par le général qui commandait notre armée et que les Porto-Ricains ont bien accueilli en permettant l'occupation pacifique de leur patrie. Cette loi a plongé dans la misère et dans la détresse un peuple dont l'abandon constitue un appel singulièrement éloquent à la justice et à la magnanimité. Ce premier acte du parti impérialiste américain tend à pousser les Etats-Unis vers une politique coloniale incompatible avec les institutions républicaines et condamnée par de nombreuses décisions de la Suprême-Cour.

Cuba. — « Nous demandons une prompte et complète exécution des promesses faites au peuple cubain et l'assurance que les Etats-Unis ne sont disposés ni ne veulent exercer la souveraineté, une juridiction ou un contrôle sur l'île de Cuba, en dehors de l'œuvre de pacification. La guerre a pris fin il y a près de deux ans, une paix profonde règne dans toute l'île et l'Administration détient encore le gouvernement de l'île, tandis que le gouvernement républicain en exploite les revenus au nom des théories coloniales et pour le malheur du peuple américain.

Les Philippines. — Nous condamnons et dénonçons la politique de la présente Administration à l'égard des Philippines. Elle a engagé la République dans une guerre qui n'était pas nécessaire, elle l'a poussée à sacrifier l'existence de nos plus nobles enfants et à placer les Etats-Unis — antérieurement connus et admirés dans le monde comme les champions de la liberté — dans cette alternative fausse et antiaméricaine d'inutiliser, d'une façon terrible, les efforts faits par nos anciens alliés pour achever leur œuvre de liberté et d'autonomie. Les Philippins ne peuvent être des citoyens (américains) sans mettre notre civilisation en péril; il ne peuvent être des sujets sans mettre en péril notre forme de gouvernement et, comme nous ne voulons ni abandonner notre civilisation ni transformer la république en un empire, nous nous prononçons pour que la nation déclare immédiatement son intention de donner aux Philippins :

1° Une forme stable de gouvernement; 2° l'indépendance; 3° l'assurance de notre protection contre les interventions extérieures, comme nous l'avons fait pendant près d'un siècle pour les républiques de l'Amérique centrale et du sud.

L'âpreté du gain qui a dicté la politique de l'Administration républicaine à l'égard des Philippines n'a d'autre justification que de prétendre que « *cela rapportera* ». Mais ces projets sordides et indignes échouent lorsqu'ils sont mis à exécution La guerre d'agression entreprise contre les Philippins entraîne une dépense annuelle de nombreux millions. Elle a déjà coûté plus que le profit possible à venir pendant de longues années. D'ailleurs, lorsque le commerce se développe aux dépens de la liberté, le prix en est toujours trop élevé. Nous ne sommes pas opposés à l'expansion territoriale lorsqu'elle s'applique à des territoires qui peuvent être transformés en Etats de l'Union et dont les habitants veulent et sont susceptibles de devenir des citoyens américains.

La Doctrine Monroë. — Le Militarisme. — « Nous insistons pour le maintien strict de la doctrine Monroë dans toute son intégrité, dans sa lettre et dans son esprit, pour empêcher l'extension de l'autorité européenne sur ce continent et pour le maintien de notre suprématie dans les affaires d'Amérique. En même temps, nous déclarons qu'aucun peuple américain ne sera jamais soumis par la force et sans son consentement à une autorité européenne.

« Nous nous opposons au militarisme; il signifie la conquête au dehors, l'intimidation et l'oppression au dedans. Il implique l'existence d'une puissante armée, ce qui a toujours été fatal aux libres institutions.

Les Trusts. — Les Tarifs douaniers. — « Nous déclarons que le parti démocratique est en lutte perpétuelle en faveur de la nation, de l'Etat ou de la ville contre le monopole privé, sous toutes ses formes. Les lois existantes doivent être renforcées et d'autres, plus efficaces, doivent être adoptées en ce qui concerne la publicité et les opérations des corporations qui entreprennent des affaires commerciales entre les diffé-

rents Etats, et pour obliger toutes les corporations à faire connaître leur origine avant de commencer leurs opérations, à prouver qu'elles n'ont rien que de loyal dans leur constitution ; qu'elles n'ont pas l'intention de monopoliser une branche quelconque du commerce ou la production d'un article ou marchandise quelconque.

« Les tarifs douaniers doivent être amendés de façon que les produits similaires des *trusts* soient inscrits sur la liste des articles libres de droits, afin d'empêcher le monopole sous forme de protection. Nous condamnons le tarif Dingley comme une mesure favorable aux *trusts*, sciemment conçue pour leur assurer une préférence qu'ils ne méritent pas. »

La Circulation Brésilienne

Dans son rapport fait au nom de la Commission du budget des recettes, M. Serzedello Correio félicite le Gouvernement et le Congrès d'avoir, par leur politique financière, obtenu les résultats que l'on constate aujourd'hui et ouvert les perspectives que l'on peut établir. Avec les soldes accumulés, dit le rapporteur, le Gouvernement pourra ou bien accélérer le rachat du papier-monnaie pour revenir à la circulation métallique ou bien renforcer constamment les garanties du papier en or, assurant la stabilité et la convertibilité au pair, et amortir rapidement le *funding loan* de manière à dégager les douanes hypothéquées à son service, ce qui blesse le patriotisme brésilien. Quant aux incinérations de papier, on ne saurait les considérer comme une destruction de valeurs, puisque dans le même temps où elles se sont opérées, la circulation restante a doublé de valeur.

Le rapporteur revient aussi sur l'opération de crédit déjà indiquée et ayant pour base le chemin de fer central. Cette opération tendrait au rétablissement du régime métallique et à la constitution d'une grande banque d'émission qui prendrait à sa charge la circulation fiduciaire. C'est aussi dans le but d'augmenter les ressources ou du Trésor, en vue de remettre le pays sur le pied de la circulation à base métallique, que la Commission propose de porter de 15 0/0 à 25 0/0 la proportion des droits de douane payable en or, mais par une combinaison qui éviterait une augmentation réelle des droits pour le commerce d'importation.

Reprenant la théorie du ministre des finances, M. Murtinho, d'après laquelle la dépréciation du papier est en rapport direct avec un quotient dont le dénominateur est représenté par la valeur de l'exportation en or et dont le diviseur est la valeur de la masse totale du papier-monnaie en circulation, M. Serzedello aborde la situation économique créée par la baisse du café et sa répercussion sur le change. Il estime en même temps qu'on réduit le *papier-diviseur*, il faut relever le *dénominateur exportation*.

Après avoir rappelé que la dépréciation du café, en cinq ans, a diminué de moitié la valeur de l'exportation de cette denrée (13.750.000 liv. st. au lieu de 28.000.000 de liv. st.), bien que la quantité exportée n'ait cessé d'augmenter, il arrive à la question des rapports commerciaux internationaux.

Il déplore que, les droits de douane constituant la grande ressource fiscale de l'Union, le Gouvernement ne puisse jouer du tarif en faveur d'une vaste et ample politique commerciale. Il convient selon lui de développer les revenus intérieurs et les droits de consommation, de préparer l'impôt sur le revenu de manière à pouvoir user des tarifs douaniers différentiels pour traiter avec les nations étrangères et, par des concessions à leur importation, obtenir des faveurs aux produits d'exportation du Brésil. Il faut aussi, ajoute-t-il, que les Etats et les municipalités ne s'arrogent pas comme ils le font indûment le droit de taxer les produits étrangers qu'ils introduisent chez eux pour leur consommation.

La Hausse de l'argent et la Situation du Mexique

Le *Courrier du Mexique* publie l'article suivant :

« Sous ce titre : « La Hausse de l'Argent », la *Semana Mercantil* a commenté une étude, publiée récemment par un journal de Londres, et dans lequel la hausse du métal blanc était prévue pour les raisons suivantes : abondance prochaine de l'or sur les marchés financiers, en raison de la fin de la guerre sud-africaine et demande considérable d'argent en vue d'une guerre longue et acharnée en Extrême-Orient.

« Sans doute, des phénomènes économiques plus complexes, plus indirects encore, doivent influer sur le change actuel. Peut-être convient-il, aussi, de tenir compte des prochaines élections américaines, des chances de succès de la candidature Bryan. La terrible situation qui règne aux Indes par suite de la famine, n'est peut-être pas étrangère, non plus, au fait que nous signalons. Quoi qu'il en soit, ce fait existe et nous n'avons qu'à le reconnaître sans nous perdre en considérations sur ses causes.

« Quels en seront les effets, si ce fait se prolonge ? La *Semana Mercantil* prédit une réduction des tarifs des chemins de fer, un surcroît de bénéfices pour les industries minières et agricoles, partant un accroissement du bien-être économique qui règne dans la République. Cela est exact ; mais nous croyons savoir que l'industrie manufacturière est plutôt disposée à voir d'un mauvais œil tout ce qui tend à provoquer un relèvement de la valeur de l'argent. Il est bien entendu, cependant, que cette hausse diminue la valeur des machines et des matières premières importées de l'étranger ; mais du même coup elle diminue la différence de prix entre les articles manufacturés importés et leurs similaires indigènes. Cependant, ces craintes ne seraient réellement fondées que si l'argent parvenait à atteindre sa valeur d'il y a dix ans. Nous en sommes loin — heureusement ou malheureusement, comme on voudra — dès lors, toutes les appréhensions que l'on pourrait avoir à ce sujet sont encore prématurées. Ce n'est que si la candidature de M. Bryan triomphait aux Etats-Unis qu'il y aurait lieu de s'alarmer sérieusement. Mais cette hypothèse, bien que possible, est également peu probable. Somme toute, un relèvement du cours de l'argent, s'il n'atteint pas des proportions trop élevées, ne peut être que favorable à tous, au Mexique et, par conséquent, doit être accueilli avec satisfaction.

Il a, cependant, un autre effet : beaucoup de personnes, profitant des avantages que leur offre le change actuel pour effectuer d'importantes remises de fonds en Europe et aux Etats-Unis, un retrait de fonds se produit dans les Banques, et celles-ci ont cru devoir augmenter le taux de leur escompte. En ce moment, ce taux est de 10 0/0. On s'attend même à ce qu'il soit encore augmenté d'ici peu de jours, si les circonstances ne se modifient pas.

FONDS D'ÉTATS EUROPÉENS à la Bourse de Paris

Calcul du revenu d'après les cours de clôture du jeudi

FONDS D'ÉTATS	19 juillet			26 juillet		
	Derniers cours	P. de 1 f. de rente	Revenu 0/0	Derniers cours	P. de 1 f. de rente	Revenu 0/0
Français 3 % (perpétuel)	99 62	33 20	3 01	99 90	33 30	3 ..
Consolidés anglais (ch. f. 25 fr. 20).	99 50	36 18	2 76	97 80	35 56	2 81
Autriche or 4 % (ch. f. 2 fr. 50)	98 50	24 62	4 05	98 50	24 62	4 05
Belgique 3 %	96 60	32 20	3 10	96 10	32 03	3 12
Espagne Ext. 4 % (ch. f. 1 fr.)	72 17	18 04	5 54	72 02	18 ..	5 55
Grèce 5 % 1881 (en suspension)	197 .	.. ..	.. ..	197 .	.. ..	.. ..
Hollande 3 % (à Amsterdam)	90 50	30 16	3 31	89 37	29 79	3 35
Hongrie or 4 % (ch. f. 2 fr. 50)	97 ..	24 25	4 12	98 ..	24 50	4 06
Italie 4 % net	91 50	22 87	4 37	91 65	22 91	4 36
Norvège 3 % (ch. f. 25 fr. 20)	82 ..	27 33	3 65	83 .	27 66	3 61
Portugal 3 % (1 fr. net)	22 80	22 80	4 38	22 60	22 60	4 42
Roumanie 4 % 1898	75 50	18 87	5 29	77 25	19 31	5 17
Russie 3 % or 1891	82 25	27 41	3 64	82 50	27 50	3 63
Serbie 4 % 1895	64 45	16 11	6 20	60 50	15 12	6 61
Suède 3 ½ % 1895 (ch. f. 25 fr. 20)	97 50	27 85	3 58	97 50	27 85	3 58
Suisse rente 3 % (chemin de fer).	95 75	31 91	3 13	96 ..	32 .	3 12
Turquie convertie 1 % série D	22 60	22 60	4 42	22 60	22 60	4 42
— Priorité 4 % 1890	462 ..	23 10	4 32	480 ..	24 ..	4 16
Consolidé Prussien 3 % (à Berlin).	86 70	28 90	3 46	85 90	38 63	3 49

Situation Financière Générale

Europe. — *France.* La chaleur que nous subissons fait que, chaque jour, on signale de nouvelles absences dans le monde financier. Il n'y a donc rien d'étonnant à voir les échanges de nouveau réduits.

On ne parle pas encore de la liquidation de fin de mois qui va commencer lundi prochain par la réponse des primes. Personne ne doute, cependant, que l'argent sera encore abondant et que, vraisemblablement, il n'affichera pas de trop hautes prétentions.

Les affaires de traction électrique sont mieux que la semaine dernière, mais le reste du Marché est irrégulier.

Allemagne. — Le marché monétaire s'est sensiblement amélioré ; le numéraire est abondant et les offres restent supérieures aux demandes.

Les charbonnages et les métallurgies sont en fort bonne situation. Le prix du charbon augmente et les commandes aux usines du fer sont nombreuses.

Le Comité central des industriels allemands a

demandé des mesures de protection contre les produits américains.

Les perspectives des récoltes sont très favorables : on aura une année exceptionnelle pour le blé.

Angleterre. — Les frais de la guerre sud-africaine vont nécessiter de nouvelles demandes de crédit et l'on ne prévoit pas quand cette campagne sera terminée. Ce fait, joint aux dépenses nécessitées par l'expédition de Chine, impressionne quelque peu le Marché.

Dans le premier semestre, les principales Banques ont bien travaillé et les bilans paraissent devoir être très favorables.

Autriche. — On a dû renoncer à préparer pendant les vacances un programme de travail pour la rentrée du Parlement.

Les nouvelles des charbonnages et des métallurgies sont défavorables : les perspectives pour l'automne ne sont guère brillantes.

Les récoltes paraissent devoir être excellentes et abondantes en Hongrie.

Espagne. — L'apaisement se fait à Madrid : le Gouvernement va révoquer prochainement toutes les mesures exceptionnelles qu'il a cru devoir édicter.

La Bourse de Madrid est dans un marasme profond à cause des vacances.

Les bénéfices du premier semestre de la Banque d'Espagne se sont élevés à 12.6 millions de pesetas, contre 18.2 dans la même période de l'année précédente.

Grèce. — En 1899, l'importation s'est élevée à 128 millions 85.906 fr., contre 152.083.631 en 1898, et l'exportation s'est élevée à 94.665.611 fr., contre 89.438.100 francs en 1898.

Le mouvement maritime dans les ports de la Grèce en 1899 a été : navires entrés, 6.092 ; navires sortis, 5.885.

Italie. — L'exercice 1899-1900 clôture par un excédent net de recettes de 4 millions de lire. Le budget de 1901-1902, calqué sur le dernier, réalisera le maximum d'économies.

Le Marché financier de Rome est dans un marasme presque complet. Les grandes Banques sont, néanmoins, dans une situation satisfaisante.

Serbie. — L'annonce du prochain mariage du roi Alexandre a provoqué une crise ministérielle aujourd'hui dénouée.

Amérique. — *Brésil.* Le rapport du rapporteur de la Commission du budget, que nous publions page 124, considère, maintenant, le crédit du pays comme sauvé. On reviendra, en juillet 1901, au paiement en espèces de la Dette, sans impôts ni sacrifices nouveaux.

Etats-Unis. — Dans l'exercice 1899-1900, l'excédent des recettes a été, au total, de 81.229.775 dollars.

La Dette nette était, au 1er juillet 1900, de 1 milliard 107.711.357 dollars.

La tendance du marché de New-York est active et les affaires sont importantes et suivies.

Mexique. — De nombreuses industries sont en voie de formation au Mexique et la situation économique du pays ne cesse de prospérer.

République Argentine. — Les recettes publiques du premier trimestre de 1900 se sont élevées à 10.293.000 pesos-or (11.820.000 en 1899) et à 15.452.800 pesos-papier (14.427.600 en 1898).

Asie. — *Japon.* Le Gouvernement accorde aux étrangers les plus grandes facilités d'établissement ; mais, malgré cette libéralité et l'ouverture de 22 nouveaux ports, ceux-ci n'arrivent pas. Peut-être faudra-t-il encore que le Gouvernement rende plus libérale la juridiction du pays envers les étrangers pour attirer les capitalistes.

FRANCE

La Politique. — La Commission du Budget. — Les Affaires de Chine.

Ainsi que cela avait été convenu, la Commission du budget a suspendu ses travaux le 25 juillet pour ne les reprendre que le 17 septembre. Le résumé succinct des travaux de la Commission montre l'importance de l'œuvre accomplie par elle au cours des trente et une séances tenues depuis son élection.

Elle a achevé l'examen :

1° des dispositions relatives aux successions ;

2° du projet de loi sur le budget spécial de l'Algérie ;

3° de quinze budgets sur lesquels elle a réalisé des économies s'élevant à 6.800.000 fr.

Il est à remarquer que les budgets qui comportent les plus grosses dépenses et sont susceptibles des plus fortes économies sont précisément ceux qu'elle n'a pas encore abordés.

Les budgets examinés sont les suivants : Intérieur, avec une réduction de 96.500 fr. ; services pénitentiaires, avec une réduction de 403.500 fr. ; cultes, réduction de 196.900 fr. ; Légion d'honneur (budget annexe) ; affaires étrangères, avec une réduction de 171.500 fr. ; beaux-arts, réduits de 488.175 fr. ; commerce et industrie, réduction de 105.000 fr. ; Ecole centrale (budget annexe) ; colonies, réduction de 200.000 fr. ; chemins de fer et port de la Réunion, sans réduction ; chemin de fer du Soudan, sans réduction ; agriculture, avec une réduction de 765.583 fr., portant, d'ailleurs, sur des chapitres inutilisés ; travaux publics, avec une réduction de 2.500.300 fr. ; chemin de fer de l'Etat (budget annexe) ; monnaies et médailles, avec une économie de 86.000 fr. ; soit, au total, 6.813.458 fr.

La plupart des rapports sur ces budgets seront distribués en août ou dans la première quinzaine de septembre.

La Commission a, en outre, voté la plus grande partie de la loi de finances. Il ne lui reste à examiner, au mois de septembre, que six budgets dont l'étude par les rapporteurs exige les plus longs travaux, savoir : la guerre, la marine (dont le fascicule n'est pas encore distribué) : les postes et télégraphes, l'instruction publique, les finances, la justice.

Dans la loi de finances, il lui reste à étudier les articles relatifs à l'amortissement, à l'abonnement, aux retraites des préfets, à la main-morte. Ajoutons que la Commission a tenu, depuis son élection, trente et une séances et a achevé l'examen de quinze budgets spéciaux et de trente quatre projets ou propositions de loi. C'est, croyons-nous, la meilleure manière de répondre aux attaques auxquelles la Commission a été en butte.

A la vérité, la somme de travail fourni par cette Commission, compétente s'il en fut, ne surprendrait personne si l'on voulait bien se rappeler qu'elle est composée de six anciens présidents de la Commission du budget : MM. Georges Cochery, Rouvier, Delombre, J. Roche, Mesureur, Lockroy ; dix anciens ministres et trois vice-présidents de la Chambre.

Les Ministres se sont réunis le 21 juillet, à l'Elysée, sous la présidence de M. Loubet.

Le Garde des sceaux a fait signer un mouvement judiciaire qui a pour point de départ une vacance à la Cour de Rouen.

Le Ministre de la guerre a fait signer un décret nommant le général Dodds au commandement supérieur des troupes de l'Indo-Chine, en remplacement du général Borgnis-Desbordes, décédé.

Le Ministre des affaires étrangères a donné lecture du télégramme par lequel l'Empereur de Chine demande au Président de la République le concours bienveillant de la France pour mettre fin à la situation actuelle.

Ce télégramme, qui porte des garanties d'authenticité, émane de l'empereur Kouang-Su, c'est-à-dire du Gouvernement régulier et non du fils de Tuan.

Il a été répondu que cette question ne pouvait être utilement examinée avant d'avoir obtenu la certitude :

1° Qu'une protection efficace et l'entière liberté de leurs communications avec leurs Gouvernements sont assurées au représentant de la République à Pékin et à ses collègues du corps diplomatique;
2° Que le prince Tuan et les hauts fonctionnaires responsables des événements actuels ont été éloignés du Gouvernement en attendant le châtiment inévitable;
3° Que les autorités et les corps de troupes, dans toute l'étendue de l'Empire, ont reçu l'ordre de cesser les hostilités contre les étrangers;
4° Que des mesures ont été prises pour la répression rigoureuse du mouvement insurrectionnel des Boxers.
Tant que ces garanties indispensables n'auront pas été fournies, il ne saurait y avoir place que pour l'action militaire.
M. Delcassé a communiqué la proposition qu'il avait faite aux puissances de s'entendre pour empêcher l'importation des armes en Chine. Toutes ont répondu favorablement.

Le 21 juillet, la Commission du budget, présidée par M. Cochery, a entendu M. Caillaux, ministre des finances: 1° sur la question de l'équilibre du budget et sur les moyens de faire face au déficit créé par le vote relatif aux cafés du Brésil; 2° sur le budget spécial de l'Algérie; 3° sur les successions.
En ce qui concerne l'équilibre du budget, le Ministre a fait connaître qu'il était d'accord avec le Ministre du commerce pour trouver dans le relèvement de certains droits de douane, la compensation de la moins-value à prévoir.
Pour le budget de l'Algérie il a insisté à nouveau afin que la Commission renonçât à subordonner la mise en exécution du budget de l'Algérie à un vote global du Parlement.
Quant aux successions, il a maintenu le projet dont il est l'auteur et la déduction du passif commercial, déduction votée par les deux Chambres.
La Commission a entendu ensuite M. Roujon sur le budget des beaux-arts. M. Roujon accepte les divers votes de la Commission, sauf trois. Il a demandé le rétablissement d'un crédit de 65.000 fr. pour élever d'un étage le Ministère de l'intérieur. Il a réclamé aussi le rétablissement d'un crédit de 50.000 fr. pour le bassin des eaux de Versailles, et enfin le rétablissement d'un autre crédit de 75.000 fr. pour surélever d'un étage l'école d'horticulture de Versailles.
La Commission a maintenu ses décisions sur les deux premiers points; elle a chargé M. Berger, rapporteur des beaux-arts, de faire un examen sur place en ce qui concerne le troisième.

Une élection législative a eu lieu le 22 juillet à Niort (Deux-Sèvres). M. Gentil, radical socialiste, a été élu en remplacement de M. de la Porte, décédé.

La Commission du budget s'est réunie le 23, sous la présidence de M. Georges Cochery.
Elle a ouvert la discussion sur la réforme des successions et a chargé M. Mesureur, rapporteur, de se mettre en relations avec l'Administration de l'enregistrement pour certains détails de rédaction et la revision de divers calculs.
La Commission a ensuite adopté, sur le rapport de M. Berger, un crédit de 65.000 fr. pour la surélévation d'un étage de l'Ecole d'horlogerie de Versailles.
Elle a examiné le budget des travaux publics.
Quatre chapitres sont réservés. Les économies réalisées s'élèvent à 2.500.000 fr.
Sur le rapport de M. Ricard (Côte-d'Or), la Commission a opéré des économies s'élevant à 600.000 fr. sur le budget de l'agriculture.
La Commission discutera aujourdhui les questions en suspens sur les économies et sur le budget spécial de l'Algérie, ainsi que les chapitres réservés aux divers Ministères.
La Commission abordera ensuite l'examen de la loi des finances.

Le 24, la Commission du budget a achevé l'examen des chapitres réservés de l'agriculture et des travaux publics.
A noter, la modification que la Commission a apportée au projet de loi sur le budget spécial de l'Algérie, modification de rédaction : L'art. 11 stipulait que le budget ne serait exécutoire qu'après avoir été homologué par une loi; la rédaction nouvelle, dont la portée est équivalente et atteint le même résultat sous une forme différente, dit que la perception des droits, des produits et des revenus applicables au budget spécial de l'Algérie est autorisée annuellement par les lois de finances.
Le Gouvernement s'est rallié à cette rédaction. L'accord est donc établi entre la Commission et le Gouvernement.
La Commission a ensuite commencé la discussion du projet sur les successions.
Enfin, la Commission a abordé l'examen de la loi de finances et voté un grand nombre d'articles.

Le 25 juillet, la Commission du budget, présidée par M. G. Cochery, a achevé l'examen des dispositions sur le régime fiscal des successions, après avoir entendu, de nouveau, le Ministre des finances et le Directeur général de l'Enregistrement.
Elle a maintenu la déduction du passif commercial, conformément aux conclusions de son rapporteur, M. Mesureur, et a ensuite voté un certain nombre d'articles de la loi de finances.
L'ordre du jour fixé étant épuisé, la Commission s'est séparée pour prendre des vacances bien gagnées.

QUESTIONS DU JOUR

La Situation économique et financière du Mexique

ET LA CONVERSION

En soumettant dernièrement à la Chambre mexicaine son projet de budget pour l'exercice 1900-1901, M. José Yves Limantour, ministre des finances, présentait un tableau des plus satisfaisants de la situation économique du Mexique. Il montrait que depuis cinq ans, le développement de l'activité nationale, sous tous ses aspects, a été tel que l'augmentation des ressources normales de l'Etat — sans relèvement de la quotité des impôts — a permis au Trésor de faire face à toutes ses charges d'ordre extérieur; de réduire sensiblement la dette flottante et d'accumuler, par les plus-values budgétaires, des réserves importantes qui s'élevaient, à la fin de l'exercice 1898-99, à la somme de 27 millions 535.602 piastres.

Ces économies réalisées en cinq ans ont permis au Gouvernement d'accomplir des travaux d'utilité publique dont le Mexique avait encore besoin et de réaliser tout un ensemble de réformes qui ont amené de profonds changements dans le budget de 1900-1901. Le premier de ces changements est une réduction considérable des impôts; le second, une augmentation importante des dépenses de travaux publics; le troisième se rapporte à la conversion de la dette publique payable en or, conversion effectuée au mois de juillet dernier.

Ces réformes ont été la conséquence naturelle de la situation prospère du pays. Le Ministre se trouvant en présence d'une augmentation continue des revenus du Trésor ne pouvait manquer d'en profiter pour remplir les trois buts principaux que tout Gouvernement doit avoir en vue dans de pareilles circonstances : diminuer la charge des contribuables, améliorer l'outillage du pays, alléger le fardeau de la dette publique.

C'est de la dernière de ces réformes que nous nous occuperons plus particulièrement aujourd'hui, le rapport très détaillé que M. Limantour vient d'adresser à la Chambre des députés, au sujet de cette opération de conversion, nous permettant de nous arrêter plus longuement sur cet intéressant chapitre de l'histoire des finances du Mexique.

***

On n'a pas oublié la crise économique traversée, il y a quelques années, par ce pays. Cette crise avait obligé le Gouvernement à contracter, en 1888, un emprunt de 10.500.000 liv. au taux de 6 0/0. Le but principal de cette opération était la régularisation et la conversion de la dette extérieure : c'était un premier pas fait vers le rétablissement du crédit national. Le Gouvernement avait également cherché, par ce moyen, à consolider la

dette flottante, qui s'élevait à plus de 25.000.000 de piastres et au paiement de laquelle était affecté 50 0/0 de revenus publics, il avait enfin voulu créer les revenus nécessaires pour faire face au budget des dépenses qui était de 39.000.000 de piastres, alors que les recettes probables ne dépassaient pas 27.000.000.

L'emprunt fut contracté en mars 1888 par l'intermédiaire de la maison Bleichrœder, de Berlin, de MM. Antony Gibbs and Son, de Londres, et de la *Banque Nationale du Mexique*. Deux ans plus tard, en juillet 1890, le Mexique fit, avec les mêmes maisons, une autre opération du même genre à 6 0/0 d'intérêt, dont le produit était destiné à la conversion des sommes dues par le Gouvernement aux Compagnies de chemins de fer pour subventions échues. Enfin, en 1893, à la suite de la baisse imprévue du métal argent et de la perte des récoltes pendant deux années consécutives, il se produisit une crise qu'il fallut forcément conjurer ; c'est dans ce but, comme aussi pour résilier les contrats de fermage des Hôtels de Monnaies et pour terminer le chemin de fer de Tehuantepec, que le Mexique fit, avec les maisons déjà citées, une nouvelle opération pour la somme de 9 millions de livres sterling à 6 0/0 d'intérêt annuel.

Ces divers emprunts se justifiaient par la pression exercée par les circonstances au cours desquelles ils furent négociés et par la nature de l'affectation de leurs produits. Ils servirent à réorganiser les finances du pays ; à imprimer une vigoureuse impulsion à des travaux d'une importance indiscutable ; enfin, à consolider le crédit national.

Peu à peu, au fur et à mesure que l'amélioration économique se manifestait et que la prospérité du Mexique se stabilisait, les cours de ces valeurs se rapprochèrent du pair, puis le dépassèrent, et le moment vint bientôt où le Gouvernement se demanda s'il ne serait pas juste de réduire dans une mesure légitime l'intérêt de sa dette extérieure, pour affecter ce qui serait économisé au développement de certains services publics ou à la diminution de quelques impôts.

Le tableau suivant, qui nous donne le cours des emprunts extérieurs mexicains au commencement de chaque exercice en même temps que la progression des droits d'importation perçus et des résultats budgétaires obtenus dans ce pays, nous montre d'une façon évidente le relèvement progressif du crédit du Mexique concordant avec le développement de sa situation économique :

Fin des exercices	Cours des Emprunts 1888 et 1890	1893	Tehuantepec	Diff. annuelle du produit des droits d'import. (En piastres)	Excédents budgétaires (En piastres)
1893-94..	58 1/4	»	46 1/2	»	— 1.340.415
1894-95..	88 1/2	82 3/4	72 1/2	+ 2.357.792	+ 2.573.434
1895-96..	95 5/8	93 7/8	87 3/4	+ 3.883.953	+ 5.451.347
1896-97..	98 1/2	96 1/2	90 »	— 13.345	+ 3.170.123
1897-98..	96 1/2	95 1/2	94 1/2	— 508.300	+ 882.698
1898-99..	102 1/4	100 3/4	102 »	+ 5.412.380	+ 6.639.670

On le voit, le relèvement des cours a été progressif et chaque année a marqué un nouveau pas vers la conquête du pair.

***

D'après les termes des contrats d'emprunt, la conversion de la dette extérieure n'était pas possible avant le 1er janvier 1898. Les maisons contractantes n'attendirent pas, cependant, cette échéance pour faire des propositions au Gouvernement mexicain. La guerre hispano-américaine vint malheureusement interrompre les négociations engagées ; elles furent reprises quelque temps après la conclusion de la paix, et si, cette fois encore, elles ne purent aboutir, c'est que le Mexique avait exigé deux conditions essentielles avant de discuter les termes d'un accord.

La première de ces conditions était la renonciation au dépôt, entre les mains des banques, d'une somme équivalente au montant de deux coupons semestriels ; la seconde était la suppression de la garantie constituée sur les contributions directes perçues dans le district fédéral.

On comprend facilement l'importance capitale donnée par le Mexique à l'acceptation de ces deux conditions. Il estimait que son crédit avait bénéficié d'un relèvement assez grand pour qu'il reposât, comme celui des grandes puissances, sur la garantie générale de la nation et non sur des garanties spéciales.

L'impossibilité d'arriver à une entente sur ces deux points fit suspendre les pourparlers jusqu'au mois d'avril 1899. A cette époque, un groupe de banques américaines de premier ordre demanda de les reprendre en se déclarant prêt à effectuer la conversion dans des conditions beaucoup plus avantageuses. Le Gouvernement mexicain écouta ces propositions, mais sans y répondre : les sollicitations des banquiers des Etats-Unis devinrent plus pressantes ; des délégués furent envoyés à Mexico pour les soutenir et M. Limantour ayant été obligé, par son état de santé, de se rendre en Europe, une véritable pression fut exercée sur lui, lors de son passage à New-York.

Des motifs puissants l'empêchèrent cependant de s'arrêter au projets soumis par les financiers américains. Laissant de côté les motifs d'ordre politique, M. Limantour explique son attitude par les considérations suivantes :

« Il était tout à fait contraire, dit-il, à la ligne de conduite que l'Exécutif avait résolu de suivre dans cette affaire, de contracter hâtivement une obligation de cette importance et de nous exposer aux dangers pouvant provenir d'une situation improvisée. Les propositions étaient satisfaisantes dans leurs points essentiels, mais elles étaient sujettes à de sérieuses objections. D'autre part, si, au début de mon voyage, je me trouvais en présence de projets plus favorables que ceux qui avaient été déjà soumis, ne pouvais-je pas espérer rencontrer en Europe des propositions ayant des avantages égaux, sans offrir les mêmes inconvénients ?

« La proposition des banquiers américains consistait simplement dans la souscription ferme d'un emprunt du Gouvernement mexicain dont le produit aurait servi à rembourser les titres des anciennes émissions. En substance, il était proposé en vue d'effectuer la conversion, de changer une catégorie de créanciers contre une autre.

« On ne demandait pas d'offrir aux porteurs des emprunts 1888, 1890 et 1893, de nouveaux titres donnant moins d'intérêt en échange de leurs anciens titres, mais de changer les créanciers du gouvernement mexicain dans l'ancien continent contre d'autres créanciers dans le nouveau monde. Ce plan n'était pas acceptable. Les anciens titres étant entre les mains d'un public familier avec les affaires mexicaines et constituant en réalité la clientèle financière de ce pays, — clientèle dont la confiance entraîne la solidité et la stabilité des dits emprunts en les protégeant contre les

fluctuations spéculatives, — il eût été peu sage d'échanger cette clientèle contre une nouvelle qui, tout en la supposant très puissante, ne pouvait avoir montré les mêmes antécédents que l'autre, connaissait moins notre pays et ne s'intéressait pas autant à son crédit. »

Ces considérations ne furent pas les seules qui déterminèrent M. Limantour; il observa encore qu'il y aurait eu danger pour les titres mexicains à ne plus dépendre, dans l'avenir, que des banques et des bourses d'un seul pays.

D'autre part, il n'y a pas de marché où les fluctuations de cours soient plus brusques et plus fortes qu'aux Etats-Unis ; les marchés américains sont bien plus nerveux que les marchés européens ; les valeurs y changent plus souvent de mains, tandis que sur ces derniers, un emprunt qui a été bien placé se trouve assez solidement garanti contre les oscillations provenant de causes étrangères à la nature du titre.

Enfin, le Gouvernement mexicain dut prendre en considération les conséquences probables d'une rupture avec les grandes banques de Londres, de Berlin et les autres maisons qui avaient participé aux anciennes émissions. Si cette rupture n'avait pas gêné le résultat pécuniaire immédiat de cette opération, l'hostilité possible des maisons européennes aurait diminué l'importance du succès de la conversion et aurait peut-être affecté d'autres opérations pendantes, soit publiques, soit privées, et basées sur le crédit de la nation.

Les propositions des banques américaines furent donc repoussées, mais elles eurent pour conséquence de faire revenir les banques européennes sur leur première décision. Les pourparlers furent repris avec elles au mois de mai 1899, et après de nombreuses conférences conduites par M. Limantour, un contrat provisoire fut signé le 1er juillet, à Berlin, avec les représentants de la maison Bleichrœder, de la *Deutsch Bank* et de la *Dresdner Bank;* le 2 juillet, à Paris, avec la *Banque Nationale du Mexique;* le 3 juillet, à Londres et à New-York, avec la maison J. S. Morgan.

Les deux conditions essentielles imposées par le Gouvernement mexicain ayant été préalablement acceptées, la discussion ne porta plus, pour la signature de l'accord définitif, que sur le choix des emprunts à convertir, sur le type d'intérêt à adopter pour les titres futurs, et sur le prix auquel le Gouvernement devrait les céder.

(*A suivre.*) EDMOND THÉRY.

LES FINANCES DES ÉTATS-UNIS

Le Trésor américain vient de publier les résultats budgétaires de l'exercice 1899-1900. Cette publication est intéressante à analyser, car elle nous montre une augmentation fort sensible des recettes, qui viennent d'atteindre un niveau où elles n'étaient jamais parvenues : elles ont été de 566 millions de dollars, au lieu de 514 millions en 1899, de 404 millions en 1898 et de 347 millions en 1890.

Qu'il y ait eu progression et que le dernier exercice ait été une année de record, cela ne doit pas nous surprendre pour un pays dont la population et la richesse se développent aussi rapidement; mais on ne doit pas oublier la situation dans laquelle se trouvaient les finances des Etats Unis à la veille de la guerre contre l'Espagne et l'importante augmentation constatée aujourd'hui demande, dès lors, une explication.

La guerre ne fut pas entreprise avec une situation budgétaire bien nette.

Le tarif de 1897 avait été adopté dans le but de relever les recettes ; mais on dut bientôt se convaincre que si M. Dingley avait établi ses prévisions sur un fort mouvement d'importations, l'événement était loin de lui avoir donné raison : l'exercice 1896-1897 s'était soldé avec un déficit de 18.623.108 dollars ; les premiers mois de l'exercice 1897-1898 avaient montré une moins-value encore plus forte des recettes douanières ; on avait donc bientôt compris que le Trésor américain ne pourrait soutenir les frais d'une guerre sans contracter un emprunt et sans remanier les taxations. Pour faire face à toutes les éventualités, quelques semaines après l'explosion du *Maine*, le Congrès vota 50 millions de dollars à mettre à la disposition du Président.

Cette somme parut insuffisante le jour où les hostilités commencèrent : divers projets furent alors soumis à la Chambre des Représentants pour augmenter les revenus de l'Etat, et ces projets, remaniés par le Sénat, comprirent toute une série d'impôts nouveaux ou augmentations d'impôts, en même temps qu'une émission de 200 millions de dollars : ils furent définitivement adoptés le 13 juin 1898.

Le résultat de l'application des impôts nouveaux ne se fit pas attendre. Les recettes provenant des revenus intérieurs pendant l'exercice qui précéda la mise en exécution de la loi de finances du 13 juin avaient donné 163.943.039 dollars ; pendant l'exercice 1898-99, ces revenus produisirent 273.437.161 dollars, et pendant le dernier exercice, ils ont donné 296.299.388 dollars, c'est-à-dire que l'augmentation de 1898 99 sur 1897-98 a été de 103.494.122 dollars, et celle de 1899-1900 sur 1897-98, de 126.356.349 dollars. Ce fait enlève beaucoup de signification à l'augmentation des recettes intérieures ; il montre qu'elle doit être attribuée principalement à l'application des impôts de guerre.

Le second chapitre des recettes publiques est celui des recettes douanières. Il est satisfaisant de montrer que ces recettes ont progressé, malgré le tarif Dingley et malgré l'énorme production des manufactures indigènes qui rend peu à peu les Etats-Unis indépendants du dehors.

Ces recettes qui avaient été, en 1898-99, de 206 millions 128.482 dollars et de 149.819.594 dollars en 1897-1898, se sont élevées à 233.857.958 dollars en 1899-1900. L'exercice 1896-97 avait eu des résultats très faibles en raison des fortes importations effectuées à la fin de l'année précédente pour éviter le tarif Dingley ; mais si nous prenons pour point de comparaison l'année 1895-97, époque d'importation particulièrement élevée, nous avons une recette de 176.316.393 dollars à opposer aux 233.857.958 dollars perçus en 1899-1900, c'est-à-dire que l'augmentation de ce dernier exercice a été de 57.541.565 dollars.

Un pareil résultat n'a été approché qu'en 1890, année exceptionnelle à cause de l'application prochaine du tarif Mac-Kinley ; on ne peut trouver d'explication de la progression actuelle que dans la grande prospérité du peuple américain.

Si nous examinons les recettes totales, nous voyons qu'elles ont été, en 1899-1900, de 566.042.753 dollars au lieu de 514.116.911 dollars en 1898 99, de 404.511.081 dollars en 1897-98 et de 347.184.728 dollars en 1896-97. En rapprochant ces chiffres de ceux des dépenses effectuées pendant les mêmes exercices, nous trouvons la situation suivante :

Années	Recettes	Dépenses	Déficit ou excédent
		(En dollars)	
1896-97	347.184.728	365.807.836	— 18.623.108
1897-98	404.511.081	443.375.387	— 38.8 4.306
1898 99	514.116.911	604.644.972	— 90.528.061
1899-1900	566.042.753	487.759.581	+ 78.283.172

L'excédent de 1899-1900 est en réalité supérieur à celui que ces chiffres indiquent car ils ne comprennent pas une somme de 2.946.194 dollars reçue en paiement de la dette du Central Pacific ; c'est la première fois de-

*

puis 1894 que l'exercice ne se clôture pas par un déficit et la plus-value atteint un montant considérable.

L'ère des déficits, qui a duré six ans, se trouve donc close et le parti républicain ne manquera pas de faire ressortir ce fait dans la campagne présidentielle qui vient de s'ouvrir.

On pourrait cependant lui objecter que ce résultat est dû à la diminution des charges militaires et navales que la guerre avait imposées. Ces charges avaient été de 187 millions de dollars en 1896-97; de 254 millions en 1897-98; de 426 millions en 1898-99; elles ont été ramenées à 307 millions en 1899-1900. Comme d'autre part, il n'a été fait aucune réduction sur les taxes imposées pour la guerre, il était tout naturel que l'exercice dernier bénéficiât d'une amélioration sensible.

De nombreuses polémiques ont été engagées pour amener le Secrétaire du Trésor à diminuer les impôts et adoucir les charges des contribuables. Mais il est difficile de croire que pareille décision puisse être bientôt prise. Aucune modification ne sera apportée au régime fiscal actuel tant que durera la campagne présidentielle. D'autre part, les pensions qui avaient absorbé 147.500.000 dollars en 1897 98, et n'avaient exigé que 199.000.000 de dollars en 1898-99, se sont élevés à 141.000.000 de dollars en 1899-1900. Vu les idées impérialistes qui paraissent prévaloir dans le pays, cette source de dépense qu'il importerait tant de réduire paraît devoir sensiblement s'accroître. Voici enfin que les affaires de Chine sont susceptibles de provoquer des augmentations de charges pour le pays.

Le Secrétaire du Trésor a dans ce fait un excellent motif pour ne rien modifier à la situation actuelle et conserver un régime fiscal qui lui a donné de brillants résultats. On sait, du reste, que les Gouvernements sont peu disposés à renoncer aux impôts que des causes exceptionnelles leur ont permis d'appliquer pour augmenter les ressources du budget.

GEORGES BOURGAREL.

CHEMINS DE FER DU SUD DE LA FRANCE

Les actionnaires de la *Compagnie des Chemins de fer du Sud de la France* se sont réunis le 28 mai dernier en assemblée générale annuelle pour examiner les comptes de l'exercice 1899.

Les résultats accusés par le Conseil d'administration s'établissent ainsi, comparés à ceux de l'exercice précédent :

	Exercices 1898	Exercices 1899
	(En francs)	
Produit net de l'exercice	589.607 55	581.074 63
Plus : Solde reporté de l'exercice précédent.	140.607 12	106.590 29
Total disponible	730.214 67	687.664 92
Qui a été réparti comme suit :		
A la réserve légale 5 0/0	29.480 38	29.053 73
Dividende à raison de 12 fr. par action sur 49.512 actions non amorties en 1898 et sur 49.409 actions en 1899	594.144 »	592.908 »
Report à nouveau	106.590 29	65.703 10
	730.214 67	687.664 83

Ainsi qu'on le voit, le dividende est resté fixé au même chiffre que l'année précédente, et cependant la Compagnie a eu à enregistrer une amélioration de recettes appréciable.

On sait que son réseau se subdivise en trois parties : 1° le réseau d'intérêt général, qui comprenait 300 kilomètres en 1899; 2° les lignes départementales du Var (Hyères-Saint-Raphael, 83 kilomètres, et Cogolin-Saint-Tropez, 10 kilomètres); 3° les lignes départementales de la Côte-d'Or, 210 kilomètres. Or, les recettes d'exploitation se sont élevées, en 1899, aux chiffres suivants :

	Recettes impôts déduits	Différence sur 1898
	(En francs)	
Réseau d'intérêt général, y compris l'indemnité spéciale de 50.000 fr. prévue par l'article 4 de la convention du 1er décembre 1894	1.233.961 72	+ 170.188 29
Réseau du Var	365.079 19	+ 24.403 13
Réseau de la Côte-d'Or	497.213 95	— 6.220 69

Bref, les recettes brutes totales de la Compagnie se sont élevées à 2.148.024 fr. 36, en augmentation de près de 200.000 francs sur l'exercice précédent mais, par contre, il lui a fallu procéder à des dépenses plus importantes et qui ont dépassé de 162.226 fr. 95 celles de 1898. De plus, l'amélioration des recettes de son réseau d'intérêt général l'a obligée pour la première fois, à pourvoir, au moyen de ses propres ressources — selon la convention du 1er décembre 1894 — à la constitution du fonds de réserve de l'exploitation, et ce, jusqu'à concurrence de 52.101 fr. 53. Ainsi donc les dépenses ont progressé de 214.328 fr. 48, absorbant, et même au delà, l'augmentation signalée dans les recettes.

Néanmoins la situation de l'entreprise continue à s'améliorer sensiblement. Sur le réseau principal, les recettes provenant du trafic proprement dit, sont supérieures de près de 17 0/0 à celles de la période correspondante de 1898, par suite de l'accroissement dans le tonnage des marchandises transportées, tonnage qui s'est accru de 50 0/0 d'une année à l'autre. Cependant, le nombre de kilomètres parcourus par les trains d'exploitation, pendant l'année, n'a été que de 725.239, contre 703. 490 en 1898. Il n'y a là qu'une augmentation de 3 0/0, mais qui témoigne que les trains ont été mieux utilisés.

Sur la ligne d'Hyères à Saint-Raphaël, le nombre de kilomètres parcourus par les trains a été de 244.025, supérieur de 15.700, ou 6.9 0/0, au nombre réalisé l'année précédente, et sur la ligne de Cogolin à Saint-Tropez, on est passé de 41.330 kilomètres en 1898, à 45.578, soit une avance de 19.2 0/0. Enfin, sur le réseau de la Côte d'Or, on compte 476.135 kilomètres parcourus en 1899 contre 464.452 en 1898, bien que ce réseau accuse, comme on l'a vu plus haut, une diminution de recettes due principalement à la disparition des transports nécessités par les travaux du canal de la Marne à la Saône, aujourd'hui terminés dans la partie desservie par le réseau de la Compagnie.

Naturellement, le rapport du Conseil d'administration parle de la situation financière de la Compagnie, mais ce chapitre ne comporte que quelques courtes explications.

A la suite du règlement des comptes arriérés avec le département du Var, la Compagnie s'était trouvée en présence de ressources qui lui avaient permis de faire face à tous ses besoins sans nouvelle émission. Mais pour continuer, en 1899, l'exécution des travaux complémentaires engagés et pourvoir à la construction du matériel roulant devenu nécessaire par suite de l'extension de son trafic, elle a dû réaliser le solde des obligations 3 0/0 que la décision ministérielle du 31 août 1895 l'autorisait à émettre et dont, jusqu'alors, elle avait différé l'émission. Elle a donc ainsi créé 2.938 obligations nouvelles, sur lesquelles 2.898 avaient été placées directement à la date du 31 décembre 1899, et avaient procuré une somme totale de 1.235.272 fr. 50, soit un prix moyen de réalisation de 426 fr. 25; ce qui, déduction faite des intérêts courus au jour de l'émission, correspond à une charge annuelle de 3 51 0/0 en intérêt seul, et de 3 82 0/0 en intérêt et amortissement. Une notable partie du produit de cette émission était encore disponible au 31 décembre et facilitait les moyens de trésorerie de la Compagnie qui s'est fait autoriser encore, par décision ministérielle du 21 octobre 1899, pour une nouvelle émission de 1.292.000 fr. Mais la réalisation de ses nouvelles ressources n'est

nullement nécessaire pour le moment, et la Compagnie n'en fera usage que lorsqu'il sera nécessaire.

Pendant l'exercice, la *Compagnie des Chemins de fer du Sud de la France* a porté son fonds de réserve spécial d'exploitation de 137.345 fr. 71 à 212.415 francs en raison de l'annuité afférente à l'exercice. Sur ce montant, 73.739 fr. ont été prélevés en raison des autorisations ministérielles intervenues, et il est resté un solde créditeur de 138.676 fr. 02. Quant à la réserve supplémentaire d'exploitation, elle n'a pas varié à 138.722 francs 69. Et comme la réserve légale se chiffre par 247.428 fr. 08, il s'ensuit que l'ensemble de ces trois réserves atteint le montant de 524.826 fr. 79. En dehors de ces réserves, il en existe bien encore une qui provient du solde disponible sur les comptes de frais généraux, solde qui figure au bilan pour 1.752.661 fr. 07, mais la Compagnie n'en parle que pour mémoire, attendu qu'elle veut la conserver pour parer aux redressements d'écritures qui peuvent résulter de l'arrêté définitif de ses divers comptes d'établissement.

Ajoutons à ce qui précède, qu'au point de vue du trafic, l'exercice 1900 ne paraît devoir pas le céder au précédent. Pour les six premiers mois écoulés, la longueur exploitée a porté sur 604 kilomètres, contre 603 en 1899, et les recettes brutes réalisées, impôt déduit, se décomposent ainsi :

	1er semestre	
	1899	1900
	(En francs)	
Réseau d'intérêt général	556.266	574.916
Lignes départementales du Var	201.884	223.318
Lignes départementales de la Côte-d'Or	236.337	232.438
	994.987	1.030.672

L'augmentation s'accentue donc, et l'exploitation de la Compagnie, à l'heure actuelle, représente une moyenne de 3.412 fr. 82 par kilomètre, alors que la moyenne n'atteignait, en 1899, que 3.300 fr. 12.

A. LECHENET.

Société Française d'Incandescence par le Gaz

(BEC AUER)

A la date du 27 octobre 1899, nous avons examiné la situation de la *Société Française d'Incandescence par le Gaz* (*Bec Auer*), et nous disions, comme conclusion, que ses opérations étaient encore des plus intéressantes à suivre, et que cette entreprise avait encore devant elle des perspectives d'avenir favorables que l'on pouvait envisager, mais qu'il ne convenait peut-être pas, pour le moment au moins, de trop escompter.

Nos réserves se sont trouvées justifiées, puisque la répartition totale de l'exercice 1899 n'a été fixée qu'à 50 fr., en diminution de 5 fr. sur celle de 1898. Voici, au reste, comme se sont établis les comptes de Profits et Pertes des deux derniers exercices :

Recettes	Exercices	
	1898	1899
	(En francs)	
Intérêts	40.190 59	91.567 31
Marchandises générales	2.394.624 67	2.206.380 36
Brevets en Espagne et en Portugal	121.945 57	138.557 69
	2.556.760 83	2.436.505 36
Dépenses		
Frais généraux	569.408 59	506.995 75
Frais judiciaires	23.716 01	42.753 80
Amortissements :		
5 0/0 aux immeubles	13.759 30	17.078 »
5 0/0 au mobilier et au matériel	5.443 78	5.194 15
A reporter / *Report*	606.883 90	566.832 55
5 0/0 aux installations	18.528 14	19.313 17
Apports	12.500 »	12.500 »
Ville de Paris	34.886 30	» »
	677.742 12	603.839 87
Solde bénéficiaire	1.879.018 71	1.832.665 49
	2.556.760 83	2.436.505 36

Les bénéfices nets de 1899 ont été inférieurs de 46.353 fr. 22 à ceux de l'exercice précédent, et la différence aurait été encore plus sensible si la Société n'était pas arrivée à réduire ses frais généraux, et si le compte « Ville de Paris », qui représentait la perte encourue en 1898 par les essais opérés sur la voie publique à Paris, n'avait pas disparu. Quoiqu'il en soit, les profits réalisés ont reçu l'attribution suivante :

	Francs
Intérêts 5 0/0 au capital actions, soit 5 fr. par action	100.000 »
Dividende de 45 fr. aux actions	900.000 »
Tantièmes divers à la Direction, au Conseil et au personnel	294.533 09
Amortissement compte brevets divers	85.000 »
Amortissement compte immeuble	75.000 »
Fonds de prévoyance	100.000 »
Report à nouveau	278.132 40
	1.832.665 49

Il faut remarquer ici que le report à nouveau de 278.132 fr. 40 vient s'ajouter aux sommes réservées des exercices précédents qui figurent au bilan, et sur lesquelles aucun prélèvement n'a été effectué. Voici ce bilan que nous rapprochons, comme de coutume, du précédent :

Actif	Bilan au 31 décembre	
	1898	1899
	(En francs)	
Caisse	41.544 70	26.655 04
Banquiers	2.191.170 26	2.909.735 19
Effets à recevoir	369.061 63	266.930 60
Valeurs en portefeuille	119.822 30	103.148 50
Avances diverses	21.558 75	21.808 75
Impôts sur titres	52.511 30	41.106 92
Immeuble	615.844 36	575.141 80
Matières premières	423.560 25	163.807 74
Marchandises en magasin	364.092 89	410.639 64
Apports	12.500 »	»
Mobilier et matériel	5.446 37	5.197 66
Installations	18.528 84	19.313 95
Installations à Belleville	14.453 10	14.453 10
Brevets divers	55.005 40	97.070 35
Débiteurs et créanciers divers	817.997 80	779.651 90
	5.123.098 05	5.434.661 14
Passif		
Capital	2.000.000 »	2.000.000 »
Réserve légale	200.000 »	200.000 »
Fonds de prévoyance	500.000 »	600.000 »
Coupons	13.289 »	7.990 30
Bénéfices reportés des exercices prédédents	530.790 34	794.005 35
Bénéfices de l'exercice	1.879.018 71	1.832.665 49
	5.123.098 05	5.434.661 14

En raison des sommes réservées sur les bénéfices de 1899, le compte « Immeubles » se trouve ramené, à l'actif, à 500.141 fr. 80, et le compte « Brevets divers » à 12.070 fr. 35. D'autre part, au passif, le « Fonds de prévoyance » est porté à 700.000 fr. et les bénéfices reportés des exercices précédents passent à 1 million 72.137 fr. 75. Et comme la Société n'a aucune dette, sauf 7.990 fr. 30 de coupons qui ne se sont pas encore présentés, qu'elle possède des disponibilités importantes, elle est dans une situation financière nullement défavorable. Toutefois, il reste toujours, pour elle, la question de son brevet qui va tomber, dans quelques mois, dans le domaine public. Elle conservera bien toujours sa marque dont la supériorité est incontestée,

mais la concurrence sera là quand même, qui l'amènera forcément à diminuer les prix de vente de ses produits.

Il faut reconnaître, cependant, qu'elle fait tout, non seulement pour se conserver son ancienne clientèle, mais encore pour s'en créer une nouvelle. A Paris, depuis l'année dernière, le « bec Auer » a remplacé les « becs Papillon » et 11.000 lanternes sont déjà pourvues des appareils de la Société. En province, le même mouvement se produit; c'est ainsi qu'à Toulon, l'éclairage public est intégralement assuré par 3.400 « becs Auer » et qu'à Nîmes, il a été procédé à la transformation de 1.200 lanternes. D'autre part, les Compagnies de chemins de fer ont commandé, depuis un an, plus de 10.000 becs nouveaux et, en vertu des contrats passés, la fourniture, en 1900, ne sera pas inférieure. L'emploi du « bec Auer » se généralise donc de plus en plus, mais, nous le répétons, la concurrence va avoir libre carrière d'ici peu.

Au moment de sa dernière baisse de prix, la Société avait mis à la disposition de sa clientèle de nouveaux becs intensifs (brûleurs Bandsept brevetés) destinés à fonctionner sans verre. C'est au moyen de ces becs qu'est éclairée, à l'Exposition, la partie du Champ-de-Mars réservée au gaz. En cette circonstance, la *Société Française d'Incandescence par le Gaz* a remporté un nouveau succès, qui lui sera peut-être très profitable. Enfin, il faut remarquer aussi que l'abaissement du prix du gaz à Paris, en augmentant le nombre de consommateurs, pourra lui valoir de nouveaux clients, et contrebalancer, dans une certaine limite, la perte du monopole dont elle jouit encore, mais pour peu de temps. Néanmoins, il ne faut pas oublier que cet abaissement n'est pas encore réalisé, et qu'il n'y a là, par suite, que des espérances à concevoir et rien de positif.

J. M.

LES ÉVÉNEMENTS DE CHINE

Ça été la semaine des coups de théâtre. Alors que, sur l'annonce officielle du massacre des légations de Pékin, on préparait déjà des services funèbres, est arrivée la nouvelle, donnée par le Gouvernenent chinois lui-même, qu'en dehors du Ministre d'Allemagne assassiné par une populace en révolte, toutes les autres légations sont encore saines et sauves ! Cette nouvelle inattendue a été donnée dans un document plus inattendu encore : une demande de médiation adressée par l'Empereur de Chine au Président de la République française !

Que faut-il croire? Il est impossible de sortir de l'incertitude. Le Secrétaire de la légation chinoise à Londres a beau se porter garant, au nom de son Ministre, de la bonne foi du Gouvernement chinois, personne ne peut l'en croire. De même la légation de Chine à Saint-Pétersbourg transmet en vain un télégramme de Cheng annonçant que les insurgés de Pékin eux-mêmes s'entre-tuent et que les Ministres sont saufs. Cheng a trop menti. Aucun Chinois ne saurait maintenant rassurer le monde, dût-il cent fois dire la vérité. Il faudrait un mot des Ministres.

Or, plus le temps passe et plus il apparaît probable que les Ministres ne le diront pas. Toute cette comédie de nouvelles alarmantes jusqu'au 18 juillet venant de Yen Chi Kaï et Cheng, puis de nouvelles rassurantes à partir du 18, venant de Pékin, s'explique assez bien par la nouvelle de la demande de médiation :

Cette demande est conçue dans ces termes :

Sa Majesté l'Empereur de Chine
à Son Excellence le Président de la République, salut.

La Chine est, depuis plusieurs années, liée d'amitié avec votre honorable pays. Toutes les affaires concernant nos rapports sur les frontières du Kouang-Si et du Yun-Nan ont été discutées et réglées par la voie de la conciliation. Il n'existe pas de grief entre nous. Récemment, la population et les chrétiens s'étant trouvés en hostilité, des gens rebelles du peuple ont profité de l'occasion pour se livrer à leurs déprédations, d'où il est résulté que les nations étrangères ont soupçonné la Cour de faire preuve de partialité envers le peuple et de jalousie envers les chrétiens.

Depuis eurent lieu l'attaque et la prise des forts de Ta-Kou; après quoi l'action militaire et les malheurs se sont succédé, rendant la situation d'autant plus compliquée et dangereuse. Comme nous pensons que dans les relations internationales de la Chine avec l'étranger votre honorable nation a les rapports les plus cordiaux avec la Chine et que la Chine est aujourd'hui pressée par les circonstances presque au point de s'être attirée la colère universelle, pour arranger ces difficultés et pour résoudre ces complications il n'est pas possible que ce ne soit pas seulement sur votre honorable pays que nous comptions.

C'est pourquoi, nous ouvrant à vous en toute sincérité, nous vous exposons nos sentiments intimes et avec une entière franchise nous vous adressons cette lettre dans l'unique espoir que vous trouverez, monsieur le Président de la République, le moyen d'arranger les choses et que vous prendrez l'initiative de transformer la situation actuelle.

Nous vous prions en même temps d'avoir la bonté de nous adresser une bienveillante réponse que nous ne pouvons nous défendre d'attendre avec une anxiété extrême.

Le 23e jour de la 6e lune de la 26e année.

KOUANG SU.

M. Delcassé, notre ministre des affaires étrangères a répondu que la demande de concours de l'empereur ne pourrait être utilement examinée avant d'avoir obtenu la certitude :

« 1o Qu'une protection efficace et l'entière liberté de leurs communications avec leurs Gouvernements sont assurées au représentant de la République à Pékin et à ses collègues du corps diplomatique;

« 2o Que le prince Tuan et les hauts fonctionnaires responsables des événéments actuels ont été éloignés du Gouvernement en attendant le châtiment inévitable;

« 3o Que les autorités et les corps de troupes, dans toute l'étendue de l'Empire ont reçu l'ordre de cesser les hostilités contre les étrangers ;

« 4o Que des mesures ont été prises pour la répression rigoureuse du mouvement insurrectionnel des Boxeurs.

« Tant que ces garanties indispensables n'auront pas été fournies, il n'y aura aucune place que pour l'action militaire. »

La dépêche qui reproduit cette réponse a été expédiée immédiatement à M. Pichon, ministre de France.

Aucune nouvelle n'est arrivée depuis, ni du Gouvernement chinois, ni de notre Ministre en Chine. Toutes les incertitudes et toutes les méfiances sont donc permises.

En attendant, le Gouvernement chinois a demandé la médiation des Etats-Unis, qui paraissent assez disposés à accepter cette offre, le Cabinet de Washington ayant laissé entendre qu'il croyait à l'existence des légations de Pékin.

De ce qui se passe en Chine même, on n'a aucune nouvelle authentique, la fourberie des mandarins cachant toute vérité, rendant toute nouvelle suspecte. On sait seulement que l'anarchie est à son comble et que tout le nord est en armes. Les troupes régulières chinoises menacent même la frontière russe.

L. P.

Les Nominations dans la Légion d'Honneur

Parmi les nominations et promotions faites dans l'ordre de la Légion d'honneur à l'occasion du 14 juillet, nous relevons les suivantes :

Sur la proposition du Ministre des finances :

Au grade d'officier :

MM.

Gerlié (Emile-Clément-Michel), inspecteur général des finances. Chevalier du 1er janvier 1890.

Masson (Georges), contrôleur central du Trésor public. Chevalier du 7 juillet 1886.

Arnoux (Yves-Edouard-André), administrateur à la Direction générale des Contributions directes. Chevalier du 14 juillet 1893.

Au grade de chevalier :

MM.

Rochet (Albert-Louis-Théodore), adjoint au syndic des agents de change près la Bourse de Paris; 20 ans d'exercice.

Seydoux (Alfred-Edouard), régent de la *Banque de France*. Titres exceptionnels : a rendu les plus grands services pour l'étude et l'adoption des nouveaux types de billets destinés à garantir la sécurité de notre monnaie fiduciaire; a fourni, comme membre du Comité des succursales, un concours précieux pour l'installation des nouvelles succursales de la Banque de France.

De Neufville (Sébastien), administrateur du *Crédit Foncier de France*. Titres exceptionnels : a rendu, comme directeur du Sous-Comptoir des Entrepreneurs, des services signalés à l'industrie du bâtiment et à diverses entreprises ouvrières, au Crédit Foncier et aux finances publiques.

Lévy (Raphaël Georges), publiciste. Titres exceptionnels : rapporteur général de la section financière au Congrès des sciences politiques à Paris en 1900; a contribué puissamment, par son enseignement et ses écrits, à l'organisation des sciences financières en France.

Sur la proposition du Ministre de la guerre :

Au grade d'officier :

M. Peytel (Jean), directeur du *Crédit Algérien*, président du Conseil d'administration de la Compagnie des Chemins de fer de l'Ouest-Algérien. Chevalier du 12 juillet 1888.

Sur la proposition du Ministre des affaires étrangères :

Au grade d'officier :

MM.

Bamberger, administrateur de la *Banque de Paris et des Pays-Bas*. Chevalier du 6 mars 1872.

Zarifi (Périclès), banquier, industriel, commerçant, Membre du Comité de la Caisse d'épargne, de la Croix-Rouge et de l'Ecole de commerce. Administrateur de nombreuses Sociétés financières. Membre du Comité de surveillance de l'agence du *Comptoir National d'Escompte* à Marseille.

Nous adressons toutes nos félicitations aux nouveaux promus.

LE COMMERCE EXTÉRIEUR DE LA FRANCE

PENDANT LES SIX PREMIERS MOIS DE 1900

RÉSUMÉ COMPARATIF des Importations et Exportations par catégories pendant les six premiers mois des dix dernières années (1891-1900) :

IMPORTATIONS Commerce spécial (en milliers de francs)

Années	Matières premières	Objets fabriqués	Objets d'alimen.	Total des import.	Or, arg. et billon
1900	1 487.343	432.047	394.175	2.313.565	245.540
1899	1.510 244	348.055	482 793	2.341 092	245.216
1898	1.216.471	318.332	807.026	2.341.829	205 830
1897	1.201.879	303.538	425.299	1.930 716	218 528
1896	1.195.162	312 659	507.691	2.015.512	271.228
1895	1.067.760	272.432	474.663	1.814 855	241.042
1894	1.166 537	275.952	627 657	2 070.146	168.172
1893	1.148 677	271 480	479.943	1 900.100	310.024
1892	1.479.140	339.716	922.454	2.441.310	309 245
1891	1.293.442	305 232	693.315	2.291.989	309.233

EXPORTATIONS Commerce special (en milliers de francs)

Années	Matières prem.	Objets fabriqués	Objets d'alimen.	Colis postaux	Total des export.	Or, arg. et billon
1900	553.969	968 832	372.417	108 903	2.003 821	131.829
1899	577.069	988.511	298.942	89.277	1 953 799	176 028
1898	439.716	856.612	309.333	80.481	1 685 599	265 548
1897	465.112	900.064	327.911	82.427	1.775.514	121.634
1896	411.466	903.649	314 968	77.334	1.707.417	124 784
1895	423 541	857.291	277.522	58.898	1 617 252	121.415
1894	358.961	780 805	315.667	41.087	1.496.520	165 169
1893	403.622	883.871	341 079	38 654	1.667 226	95 332
1892	401.304	870.737	382.076	28.401	1.682 518	118.165
1891	389.854	908.430	365.863	32.956	1.697 103	129.828

Résumé des échanges avec les principaux pays
(En milliers de francs)

ÉTATS	6 premiers mois 1900 Importat.	6 premiers mois 1900 Exportat.	Différ. pr l'exp.	6 premiers mois 1899 Importat.	6 premiers mois 1899 Exportat.	Différ. pr l'exp.
Russie	93 235	16.636	— 76.599	85.791	15.378	— 70.413
Angleterre	320.522	590.630	+270 108	305 776	582 242	+276 466
Allemagne	197.050	230.520	+ 33.470	162.845	220.281	+ 57.436
Belgique	189 815	315.628	+125 813	161 076	297.433	+136 357
Suisse	53.712	101.771	+ 48.059	44 220	105.265	+ 61.045
Italie	79 812	76.614	— 3 198	82 487	89.441	+ 6 954
Espagne	116 766	68 631	— 48 135	112 698	69 123	— 43.575
Autriche-Hongrie	41 624	7.578	— 34 046	32.726	9.241	— 23 485
Turquie	54 038	23 174	— 30 864	38 963	21.324	- 17.639
Etats-Unis	264.658	127 523	—137 135	236 626	109 011	—127 615
Brésil	42.587	16.088	— 26.499	35 249	28.127	— 7 122
Républ. Argentine	188.470	23 088	—155.432	203 502	23 489	—180 013

Voici, par pays, à l'importation et à l'exportation, les différences par rapport à 1899 :

	Importations Augment.	Importations Dimin.	Exportations Augment.	Exportations Dimin.
	(Milliers de francs)		(Milliers de francs)	
Russie	7.444	»	1.258	»
Angleterre	14.746	»	8.388	»
Allemagne	34.205	»	10.239	»
Belgique	28.739	»	18.195	»
Suisse	9.492	»	»	3.494
Italie	»	2.675	»	12.827
Espagne	4.068	»	»	492
Autriche-Hongrie	8.898	»	»	1.663
Turquie	15.075	»	1 859	»
Etats-Unis	28.032	»	18.512	»
Brésil	7.338	»	»	12.039
République Argent.	»	15.032	»	451

MÉTAUX PRÉCIEUX. — Importations et Exportations des Métaux précieux pendant les six premiers mois des années 1898, 1899, 1900 (Valeur en milliers de francs) :

MATIÈRES	IMPORTATIONS 1900	1899	1898	EXPORTATIONS 1900	1899	1898
Or en lingots	55.022	58.691	50 257	1.154	18.860	28.764
Or monnayé	122.146	86 099	61.200	31 787	54 896	169.992
Argent en lingots	25.718	21.317	29.220	3.319	4.677	13.460
Argent monnayé	42.619	79.072	65.103	95.395	97.249	52 992
Monnaie de billon	33	36	48	172	344	338
Totaux	245.540	245.216	205.829	131.829	176 028	265.548

RÉSUMÉ des perceptions opérées par le service des douanes et le service des contributions indirectes pendant les six premiers mois des années 1898, 1899 et 1900 :

DESIGNATION	1900	1899	1898
Service des Douanes :	Mille fr.	Mille fr.	Mille fr
Droits de douanes à l'importation	214.218	207.798	256.231
— de statistique	3 778	3.463	3.421
— de navigation	3.875	3 637	3.992
— et produits divers de douanes	2 530	2 682	2.635
Taxe de consommation des sels	10.362	9 691	9.005
Total	234.763	227.271	275.284
Service des contribut. indirectes :			
Boissons et droit de fabr. des bières	251.284	244.703	239.951
Sels	4.536	4.309	5.439
Sucre indigène (droit de fabrication)	64.487	72.400	63.377
Droits divers et rec. à diff. titres	58.881	58 100	55.910
Vente des tabacs	204.223	203.145	196.459
— des poudres	3.600	4.080	3 668
— des allumettes	13.613	13 371	12.949
Total	600.624	600.108	577 753
Total général des perceptions	835.387	827.379	853.037
A déd. les dép. p. primes ou drawbacks	754	375	458
Reste acquis au Trésor	834 633	827 004	852.579

RÉSUMÉ de la navigation de la France pendant les six premiers mois des années 1899 et 1900 *(navires chargés)* :

	ENTRÉE				SORTIE			
	1900		1899		1900		1899	
Navires français	Nomb de navir.	Ton. (milt.)	Nomb de navir.	Ton. (milt.)	Nomb de navir.	Ton. (milt.)	Nomb de navir.	Ton. (milt.)
Avec colonies et possessions françaises	1 034	825	1.234	956	991	808	1.022	817
Grande pêche.......	54	5	45	3	522	57	480	56
Etranger :								
Pays d'Europe......	1.951	948	2 000	889	1.964	883	2.137	867
— hors d'Europe.	290	492	267	449	249	418	247	416
Total..........	3.329	2.272	3.546	2.297	3.726	2.167	3.890	2.157
Navires étrang.								
Avec colonies et possessions françaises	121	98	116	93	75	37	71	36
Etranger :								
Pays d'Europe......	8.515	4.707	8.480	4.185	6.439	3.056	6.316	2.748
— hors d'Europe.	873	1.822	857	1.633	358	1.086	339	892
Total..........	9.509	6.628	9.453	5.911	6.872	4.179	6 720	3.678
Total général.......	12.838	8.901	12.999	8.209	10.598	6.347	10.610	5.835

TONNAGE des navires chargés, français et étrangers, pendant les six premiers mois des années 1898, 1899 et 1900 (entrées et sorties réunies) (En tonneaux) :

	1898	1899	1900	Différence par rapport à 1899	
				Totale	%
Dunkerque.......	1.004 255	925.411	861.099	— 64.312	— 6.9
Calais............	575.165	616.449	648.742	+ 32.293	+ 5.2
Boulogne.........	718.138	961.715	1.261.672	+ 299.967	+ 31.1
Rouen...........	544.237	564.422	646.587	+ 82.165	+ 14.5
Dieppe...........	322.743	352.728	368.175	+ 5.447	+ 1.5
Le Havre........	1.996.072	1 811.197	1.870.126	+ 58.929	+ 3.2
Honfleur........	49.123	73.533	66.231	— 7 302	— 9 9
Caen............	135 647	146.066	156.276	+ 10 210	+ 6.9
Cherbourg.......	424.791	773 930	1.394.386	+ 620.456	+ 80 1
Saint-Malo.......	157.484	156.389	161 828	+ 5.439	+ 3 4
Nantes...........	146.329	155.666	173.601	+ 17.935	+ 11.5
Saint-Nazaire.....	394.269	392.626	461.560	+ 68.934	+ 17.5
La Rochelle......	330.859	349.885	347.025	— 2.860	— 0.8
Bordeaux.........	934.114	871.528	987.931	+ 116.403	+ 13.3
Bayonne.........	163.324	190.207	167.298	— 22.909	— 12.0
Cette............	465.793	522.573	436.562	— 86.011	— 16.4
Marseille.........	3.990.481	4 282.621	4.305.160	+ 22.539	+ 0.5
Nice.............	68.113	65.925	56.707	— 9 218	— 13.9
Autres ports......	795.018	832.547	880 344	+ 47.797	+ 5.7
Tous les ports..	13.215.655	14.045.408	15.248.310	+1202.902	+ 8.5

Informations Économiques et Financières

Nominations à la Banque de France. — Le Gouverneur de la *Banque de France* vient de faire choix pour succéder au regretté M. Billotte, de M. Giraud, directeur de la succursale de Marseille.

M. Giraud est un des plus anciens fonctionnaires de la Banque, et un de ceux qui ont su apporter les perfectionnements les plus sérieux à ses opérations : par exemple, l'escompte du papier d'embouche qui rend de si grands services à nos départements herbagers et qui est le véritable point de départ du Crédit Agricole, est son œuvre personnelle.

M. Giraud, dans les hautes fonctions qui lui sont confiées, apporte donc l'autorité d'une longue expérience et les qualités d'un homme d'affaire consommé.

M. Boucher, contrôleur général, est admis à faire valoir ses droits à la retraite et est remplacé par M. Panhard, contrôleur général adjoint.

M Boucher a été successivement chef du Secrétariat du Conseil général, contrôleur-adjoint, chef du service des dépôts et contrôleur général ; il a largement contribué à doter la Banque d'un service de statistique de premier ordre et il se retire après 39 ans d'une utile et laborieuse carrière.

La Situation générale du Marché français. — La situation générale du Marché de Paris est absolument ce qu'elle était il y a un mois : c'est-à-dire indécise et sans affaires. Le public français s'abstient, parce qu'il reste mal impressionné sur les affaires de Chine et, aussi, parce qu'il fait trop chaud. Pour ces deux motifs on ajourne toute nouvelle opération au mois d'octobre et la Bourse se débat dans le vide.

On peut donc admettre que la rentrée s'effectuera dans d'excellentes conditions, surtout si la question de Chine prend une tournure tant soit peu favorable et si la guerre du Transvaal aboutit à une solution quelconque. En effet, au mois d'octobre, les capitaux déplacés par l'Exposition Universelle reviendront vers les valeurs mobilières, comme cela s'est passé en 1889; les nouvelles entreprises de transports électriques auront donné des résultats qui rassureront le public sur leur avenir, et la fameuse liquidation belge — dont les conséquences ont été si déprimantes pour notre propre marché — sera certainement terminée.

Nous avons soutenu, à plusieurs reprises, dans l'*Economiste Européen*, que la crise financière belge était beaucoup plus importante qu'on ne le supposait à Paris. Nous en trouvons aujourd'hui la preuve dans le *Moniteur des Intérêts Matériels* qui dresse régulièrement, pour les valeurs belges, la même statistique d'ensemble que nous établissons chaque semestre pour les grandes valeurs françaises.

Notre confrère de Bruxelles vient de calculer que le tableau des valeurs mobilières belges, qui représentaient un capital de 8.974 millions de francs aux cours du 31 mars 1900, ne valaient plus que 8.436 millions au 30 juin suivant, soit une dépréciation totale d'environ 538 millions.

Dans l'*Economiste Européen* du 13 juillet dernier, nous avons démontré que le capital des 139 principales valeurs mobilières françaises, dont nous suivons les variations à la Bourse de Paris, s'était réduit de 58.215 millions au 19 avril 1900, à 57.587 millions au 30 juin suivant, soit une dépréciation d'ensemble de 628 millions de francs, ou 1,08 0/0. Presque pendant la même période, la dépréciation des valeurs mobilières belges a atteint environ 6 0/0 : Cette énorme différence explique la haute gravité de la crise belge et confirme toutes nos déductions quant à la répercussion de cette crise sur le marché financier français.

Après avoir constaté la dépréciation, notre confrère ajoute :

Ce résultat serait lamentable s'il était une réalité. Mais, par bonheur, il ne faut pas confondre la *moins-value* de Bourse avec la moindre *valeur réelle* d'un titre. La moins-value peut n'être qu'accidentelle, momentanée, récupérable. Une moindre valeur qui provient de la seule cause véritablement réelle : une réduction de capital et de rente, est autrement grave et inquiétante. Avant donc de se désoler trop vivement, il convient d'analyser la baisse et d'essayer de faire le départ entre ce qui est moins-value et moindre valeur.

Et après s'être livré à un examen judicieux de chaque catégorie des valeurs dépréciées, notre confrère arrive à cette conclusion, qui est aussi la nôtre, pour les valeurs françaises :

« Nous avons minutieusement passé la revue de toutes les troupes de notre tableau, nous avons trouvé par-ci par-là quelques signes de fatigue, d'anémie, mais sans que l'ensemble ait changé depuis trois ou six mois. Si donc nous avons à constater une *moins-value* de plus d'un demi-milliard comme cours de Bourse, nous serions fort empêchés de rencontrer une sérieuse réduction de revenu qui, seule, pourrait justifier la permanence de bas cours. »

Société Foncière Lyonnaise. — En votant, en 1892, la réduction du capital social de cette Société, les actionnaires avaient décidé que les terrains acquis auparavant sur le littoral de la Méditerranée, et qui n'avaient pu être revendus par suite de la crise immobilière survenue plus tard, ne figureraient plus désormais à l'inventaire que pour 1 franc, c'est-à-dire comme mémoire. Depuis cette époque quelques réalisations ont pu cependant être effectuées, et la plus grande partie des sommes, provenant de ces réalisations, a

été employée en achats, en Bourse, d'obligations de la Société.

Or, le Conseil d'administration a pensé que les sommes à provenir des nouvelles ventes de terrains auxquelles on procéderait à l'avenir, pourraient trouver un autre emploi utile pour les actionnaires. En conséquence, le 21 courant, il réunissait ces derniers en assemblée générale extraordinaire pour leur demander l'autorisation de consacrer désormais tout ou partie des sommes provenant des ventes de terrains au rachat des actions de la Société. Cette autorisation, le Conseil pourra en user ou ne pas en user suivant les circonstances, et les achats d'actions ne pourront avoir lieu qu'en Bourse et au-dessous du pair.

Plus de 67.000 actions étaient présentes ou représentées à cette assemblée générale extraordinaire. Après la lecture du rapport, un actionnaire a demandé pour quelles raisons la Société achèterait désormais des actions au lieu d'obligations. Le Président lui a répondu en disant que le Conseil d'administration avait toujours jugé qu'il était préférable de réduire en premier lieu la dette de la Société par le rachat des obligations, et qu'il s'était, jusqu'à présent, toujours conformé à ce principe. Mais un certain nombre d'actionnaires ont demandé que l'on achetât aussi des actions qui rapportent 15 francs, comme les obligations, et qui se tiennent à des cours sensiblement inférieurs à ceux desdites obligations. C'est pourquoi le Conseil s'est décidé à en référer aux actionnaires. Au reste, a-t-il ajouté, ces achats seront toujours effectués discrètement, de manière à ne jamais provoquer un mouvement factice. Enfin les actions achetées seront inaliénables, et les dividendes leur revenant portés au compte de Profits et Pertes.

Après ces explications, l'assemblée a passé au vote de la proposition qui lui était soumise, et qui a été adoptée à l'unanimité moins deux voix.

On sait que, dans ces dernières années, on a constaté une reprise dans les terrains du littoral de la Méditerranée, et que cette reprise devra s'accentuer, grâce aux réseaux de tramways électriques déjà en exploitation ou en construction. Vraisemblablement donc la Société pourra arriver lentement et favorablement à la réalisation de ses propriétés, et se mettre à même de procéder en même temps, et dans des conditions toutes particulières, à un amortissement partiel de son capital social.

Compteurs et Matériel d'Usines à Gaz. — L'assemblée générale annuelle des actionnaires de cette Société est convoquée pour aujourd'hui, 27 juillet. D'après le rapport des commissaires, les bénéfices nets de l'exercice qui a pris fin le 30 avril dernier se sont élevés à 3.790.263 fr. 34, en plus-value de 114.521 fr. 96 sur l'exercice précédent. Voici comment se présente le Compte de Profits et Pertes :

Avoir

	Francs
Loyers de Lille	7.000 »
— de Bruxelles	13.000 »
— de Barcelone	6.000 »
— de Dordrecht	11.000 »
— de Vaugirard	59.399 45
— de l'immeuble, 9, impasse du Maine	8.002 99
Revenu des titres de la Société	26.704 47
Intérêts et participations	31.259 70
Bénéfices : Paris et succursales	3.951.884 65
Total	4.114.251 26

Doit

Frais généraux : Maison de Paris	300.229 61
Ecritures d'ordre, intérêts et amortissements divers	23.758 31
Bénéfice net	3.790.263 34
Total	4.114.241 26

On ne sait encore, à l'heure où nous écrivons, quel dividende le Conseil d'administration proposera aux actionnaires. Celui de l'exercice 1898-1899 avait été fixé à 70 fr., en augmentation de 10 fr. sur le précédent, et on est en droit de s'attendre à ce qu'il soit proposé aux actionnaires une répartition de 72 fr. 50 ou de 75 fr. Toutefois, il faut remarquer que le capital de la Société, qui est de 7 millions de francs, est divisé en 28.000 actions de 250 fr. nominal, et qu'une augmentation de 5 fr. dans le dividende exigerait un débours supérieur de 140.000 fr. au montant réservé aux actions pour l'exercice 1898-1899. Or, les profits de 1899-1900, comme il vient d'être dit, n'accusent qu'une augmentation de 114.521 fr. 96.

D'après le bilan au 30 avril dernier, les réserves diverses de la Société s'élevaient à 6.018.742 fr. 38, non compris la réserve pour amortissement du matériel et du mobilier, qui atteint 2.203.493 fr. 30, ni le reliquat de 125.898 fr. 66 provenant des bénéfices de l'exercice précédent. Naturellement, dans ces chiffres, ne figure pas la part qui sera prélevée sur les profits réalisés en 1899-1900.

Dans le même bilan, on voit, pour la première fois, au passif, une somme de 5 millions de francs provenant des 10.000 obligations 4 0/0 dont l'émission avait été autorisée par la dernière assemblée générale extraordinaire. A l'actif on trouve aussi un nouveau compte, les Fonderies de Marquise, qui figure pour 563.968 fr. 80, et qui représente les capitaux, engagés et le prix de l'acquisition faite, en février, des usines métallurgiques de Marquise.

Avis et Décisions de la Chambre syndicale des Agents de Change de la Ville de Paris

Depuis le 23 juillet, les 5.500 obligations nouvelles de 500 fr. 3 0/0 nos 319513 à 325012, de la Compagnie Générale Transatlantique sont admises aux négociations de la Bourse, au comptant.

Ces titres sont inscrits à la première partie du Bulletin de la Cote sous la même rubrique que les obligations anciennes.

Par suite, le nombre des obligations de ladite Société, négociables sur notre marché, se trouve porté de 319.512 à 325.012.

Depuis le 23 juillet, les actions et obligations de La Soie, société anonyme pour la fabrication et la vente des soies écrues et teintes, sont admises aux négociations de la Bourse, au comptant.

Ces titres sont inscrits à la deuxième partie du Bulletin de la Cote.

5.000 actions de 1.000 fr., libérées et nominatives ;

Jouissance courante : 25 avril 1900.

Et 5.300 obligations de 500 fr. 5 0/0, libérées et au porteur ; remboursables au pair, par voie de tirage au sort, en 50 ans, et productives d'un intérêt annuel de 25 fr., payables par moitié les 10 janvier et 10 juillet.

Jouissance courante : 10 juillet 1900.

Siège social à Paris, rue Saint-Denis, 155.

Depuis le 24 juillet, les actions de la Société Minière et Industrielle de Routchenko sont admises aux négociations de la Bourse, au comptant.

Ces titres sont inscrits à la première partie du Bulletin de la Cote.

32.000 actions de 500 fr., libérées et au porteur, jouissance courante : juin 1900, ex-coupon n° 3.

Siège social à Bruxelles.

Service des titres et des coupons à Paris, à la Société Générale, rue de Provence, 54.

Mouvements des Caisses d'Epargne. — Opérations concernant les Caisses d'épargne ordinaires, du 11 au 20 juillet 1900 :

Dépôts de fonds Fr.	4.259.680 05
Retraits de fonds	6.153.582 23
Excédent de retraits ..Fr.	1.893.902 18

Excédent de retraits du 1er janvier au 20 juillet 1900, 36.818.935 fr. 90.

Capitaux employés en achats de rentes du 11 au 20 juillet 1900 :

1° Pour le compte des déposants des Caisses d'épargne ordinaires, 545.952 fr. 01 ;

2° Pour placement des arrérages et des capitaux encaissés sur les valeurs composant le portefeuille provenant des Caisses d'épargne ordinaires : néant.

Situation hebdomadaire de la Banque de France

PARIS ET SUCCURSALES	19 juillet	26 juillet
ACTIF		
Encaisse de la Banque :		
19 juillet / 26 juillet		
Or .... 2.173.155.390 / 2.182.731.689	3.314.403.063	3.323 046.921
Argent... 1 141.247 673 / 1.140.315.231		
3 314.403.063 / 3.323.046.921		
Effets échus hier à recevoir à ce jour ..	131.357	789.098
Portefeuille Paris { Effets Paris	303.759.876	272.057.424
Portefeuille Paris { Effets Etranger ...	»	»
Bons du Trésor	»	»
Portefeuilles des succursales..........	550.290.919	473.798 902
Avances sur lingots à Paris..........	18.213.000	19 619 000
Avances sur lingots dans les succursales	3.195.500	3.217.400
Avances sur titres à Paris..........	227.348 091	225.500 418
Avances sur titres dans les succursales.	267.299.020	265.180 695
Avances à l'Etat	180.000.000	180.000.000
Rentes de la Réserve..........	10.000.000	10.000.000
Rentes de la Réserve (ex-banques).....	2.980.750	2.980.750
Rentes disponibles	99.625.333	99.585.863
Rentes immobilisées	100.000.000	100.000.000
Hôtel et mobilier de la Banque	4.000.000	4.000.000
Immeubles des succursales..........	17.735.583	17.778.708
Dépenses d'administration de la Banque et des succursales..........	914.597	993.196
Emploi de la réserve spéciale	8.407.444	8.407.444
Divers	76.994.598	56.881.032
Total..........	5 085 299.136	5 063.836.885
PASSIF		
Capital de la Banque	182.500.000	182.500.000
Bénéfices en additions au capital.......	8.002.313	8 002.313
Réserves mobilières { Loi du 17 mai 1834........	10.000.000	10.000.000
Réserves mobilières { Ex-banques département..	2.980.750	2.980.750
Réserves mobilières { Loi du 9 juin 1857.........	9.125.000	9.125.000
Réserve immobilières de la Banque....	4.000.000	4.000.000
Réserve spéciale	8.407.444	8.407.444
Billets au porteur en circulation	4.006.177.180	3.972 372.140
Arrérages de valeurs déposées	24.591.404	21.412.204
Billets à ordre et récépissés..........	11.870.677	11 813.215
Compte courant du Trésor, créditeur...	234.267 583	293 864 074
Comptes courants de Paris..........	459.472.073	418.750.963
Comptes courants dans les succursales.	76.557.004	69 605.232
Dividendes à payer..........	5.721.398	4.890.618
Escompte et intérêts divers..........	2.803 069	3 097.088
Réescompte du dernier semestre.......	1 736.997	1.736.997
Divers..........	37.086.241	41.278.813
Total..........	5.085.299.136	5.063.836.855

Comparaison avec les années précédentes

	30 juillet 1896	29 juillet 1897	28 juillet 1898	27 juillet 1899	26 juillet 1900
	millions	millions	millions	millions	millions
Circulation	3.578.9	3.613.7	3.580.7	3.722.3	3.972.4
Encaisse	3.322.4	3 245.9	3.119.0	3.122.0	3 323 0
Portefeuille........	774 0	649.4	740.4	736.8	745.9
Avances aux partic.	488.4	352.9	458.0	437.7	490.7
— à l'Etat....	140.0	140.0	180.0	180.0	180.0
Compt. cour. Trésor	228.7	232.9	311.0	253.9	290.9
— partic.	916 6	519.0	518.7	525 8	488.4
Taux d'escompte ...	2 0/0	2 0/0	2 0/0	3 0/0	3 0/0
Prime de l'or.......	pair	pair	2 0/00	½ 0/00	pair
Bénéfices nets......	700.6	467.6	790.0	1.891 8	2.103.9

Obligations Beyrouth-Damas-Hauran. — L'*Association Nationale des Porteurs français de valeurs étrangères* convoque les adhérents au Comité de défense en réunion générale, pour le vendredi 27 juillet. Les cartes d'entrée sont délivrées au siège de l'Association, 5, rue Gaillon, à Paris.

Production houillère du Nord et du Pas-de-Calais. — Voici le chiffre de la production houillère pendant le premier semestre de 1900 comparé à la même période de 1899 :

Départements	Premier semestre 1900	Premier semestre 1899	Diff. en 1900
	(En tonnes)		
Pas-de-Calais	7.385.235	7.070.437	+ 314.798
Nord	2.980.859	2.986.504	— 5.645
Total.........	10.366.094	10.056.941	+ 309.153

Ces chiffres sont établis après déduction des déchets de triage.

Caisse Nationale des Retraites pour la Vieillesse

Opérations du 1er au 30 juin 1900

Reçu des déposants :

A Paris..............	202.604 versements...	3.149.571 53
Dans les départements .	204.808 — ..	2.371.242 96
Ensemble	407.412 versements...	5.520.814 49

Payé aux déposants :

Arrérages de rentes viagères.................. 6.517.096 93

Payé à leurs héritiers :

Remboursements de capitaux réservés 2.363.180 77

Ensemble......... 8.880.277 70

Les nouvelles rentes inscrites s'élèvent à... 291.542 » aux noms de 3.032 parties.

Le total des rentes viagères est de .... 35.241.895 » réparties entre 248.425 titres.

La Caisse a perçu pour arrérages ou remboursements de rentes et valeurs............. 1.759.134 87

Elle a placé :

En obligations départementales et communales.......................... 1.328.504 53

Caisse Nationale d'Épargne. — Tableau des opérations effectuées pendant le mois de juin 1900. — Versements reçus de 250.849 déposants, dont 34.432 nouveaux.......................... 32.791.845 57

Remboursements à 128.764 déposants, dont 18.977 pour solde............ 28.501.924 13

Rentes achetées à 4 3 déposants, pour un capital de..... 527.849 87

29.029.744 ..

Excédent des versements....... Fr. 3.762.101 59

Nombre de comptes existant au 30 juin 1900 : 3.482.894.

Société Le Bon Marché. — Dans leur assemblée extraordinaire du 17 juillet courant, les actionnaires ont décidé que dorénavant chaque part ou action de la Société pourrait être divisée en 160 parties. Jusqu'ici elles ne pouvaient être divisées qu'en 32 parties.

Le libellé des statuts a été mis d'accord avec ce changement.

M. Fillot, dont le mandat expirait le 31 juillet 1900, a été réélu gérant pour une période de cinq années. Le Bon Marché reste donc la Société Fillot, Ricois, Lucet et Cie.

Compagnie des Chemins de fer Ethiopiens. — L'assemblée générale a eu lieu le 21 juillet. Les comptes ont été approuvés par les actionnaires, ainsi que le rapport du Conseil d'administration et le rapport des commissaires aux comptes.

Le chemin de fer de pénétration est terminé jusqu'à Daouenlé, qui se trouve à 110 kilomètres, et sur tout ce parcours la ligne est entrée en exploitation.

Sur certains points, des travaux d'art très importants ont dû être faits.

M. Chefneux, le président de la Compagnie, a pu annoncer aux actionnaires présents que la Compagnie était entrée dans l'ère de la production.

RECETTES DES CHEMINS DE FER FRANÇAIS (Grandes Compagnies) du 2 au 8 juillet 1900 (27e semaine)

(En milliers de francs)

Désignation des lignes	Kilomètres exploités	Rec. br. de la semaine 1900	Rec. br. de la semaine 1899	Rec. br. depuis le 1er janvier 1900	Rec. br. depuis le 1er janvier 1899	Différence pr 1900
Etat..........	2.882	889	850	23.613	22 945	+ 668
Paris-Lyon-Méditer...	9.076	8.870	7.850	225.690	214.640	+ 11.050
— Chemins Algériens	513	174	176	3.613	4.599	— 986
Nord	3.750	4.543	4 189	117.272	110.563	+ 6.709
Ouest	5.594	3.699	3.580	87.509	85.654	+ 1.855
Orléans	7.012	4.187	3.687	108.379	103.350	+ 5.029
Est..........	4 850	3.792	3 372	91.389	85 295	+ 6.094
Midi..........	3.475	2 073	1.918	53.401	52 088	+ 1.313
Est-Algérien..........	898	116	130	3.175	3.267	— 91
Bône-Guelma..........	1.103	149	147	3.518	3.786	— 267
Ouest-Algérien.........	296	63	59	1.370	1.404	— 34
Arzew à Kralfallah...	214	45	37	962	840	+ 121
Médoc..........	101	22	22	661	664	— 3

Tramways de Paris et du Département de la Seine. — Le Conseil d'administration de la Compagnie des Tramways de Paris et du Département de la Seine a décidé l'appel des 2e, 3e et 4e quarts sur chacune des 10.000 actions nouvelles, émises en vertu de la délibération de l'assemblée générale du 14 mai dernier. Le versement de 375 fr. par action doit être effectué d'ici au 20 août prochain, aux caisses de la Société Générale, rue de Provence.

REVUE HEBDOMADAIRE
du Marché Financier de Paris

L'approche de la liquidation de fin de mois n'active pas beaucoup les affaires. Il est vrai que les rangs du public ordinaire de la Bourse s'éclaircissent tous les jours, beaucoup avançant l'époque des vacances en raison de la température que nous subissons. Quant à la situation de notre Marché, nous la résumons plus haut, dans nos *Informations Economiques et Financières.*

★ ★ Nos *Rentes Françaises* sont en reprise sans, cependant, clôturer au plus haut.

Le *3 0/0 Perpétuel*, qui restait à 99 fr. 62 1/2 à terme et à 99 fr. 60 au comptant, est passé à 99 fr. 90 sur ces deux marchés; *Rente 3 1/2 0/0*, 102 fr. 47 1/2 à terme et 102 fr. 45 au comptant, contre 102 fr. 20 il y a huit jours. Rappelons que c'est le 1er août prochain que se détache, sur ce fonds, le coupon trimestriel de 87 centimes 1/2; *Rente Amortissable*, 98 fr. 90 au comptant, contre 98 fr. 75, et 99 fr. à terme.

Les *Obligations Tunisiennes 3 0/0 1892* conservent leur même cours de 478 fr. 50; *Emprunt 2 1/2 0/0 du Protectorat de l'Annam et du Tonkin*, 80 fr. 60 contre 80 fr. 75; *Emprunt de Madagascar*, sans changement, à 81 fr.; *Obligations de l'Emprunt 2 1/2 0/0 de l'Indo-Chine*, 457 fr., contre 458 fr.

★ ★ Les *Obligations de la Ville de Paris* restent toujours actives, mais un peu irrégulières.

L'*Obligation 4 0/0 1865*, qui était passée à 542, a encore gagné 2 fr., à 544; *Obligations 3 0/0 1869*, 415, contre 416; *Obligations 3 0/0 1871*, 399; *Obligations 4 0/0 1875*, 541, avec un tirage le 5 août. *Obligations 4 0/0 1876*, 543. Le prochain tirage de ces titres aura lieu le 10 août.

Les *Obligations 2 1/2 0/0 1892 libérées*, sont demandées à 346; *Obligations 2 0/0 1898*, 397, contre 405 75; *Obligations 2 1/2 0/0 1894-1896*, 350, contre 355 50; *Obligations 2 0/0 1899 libérées* (*Emprunt du Métropolitain*), 385, contre 388 50.

★ ★ Les actions de la *Banque de France*, qui s'étaient avancées à 4.025, son revenues à 4.005.

Les bénéfices nets provisoires de notre *Grand Etablissement de Crédit* s'élèvent, pour les cinq premières semaines du second semestre de l'exercice en cours, à 3.897.421 fr. 87.

★ ★ Les actions du *Crédit Foncier de France*, que nous laissions à 660 fr. au comptant, sont revenues à 650 francs.

Les *Obligations Foncières et Communales* sont un peu plus lourdes. Un certain nombre de ces titres, en dehors de l'intérêt rémunérateur qu'ils procurent et des lots auxquels ils donnent droit, offrent une marge des plus tentantes.

Les *Obligations Communales 2 60 0/0 1879*, qui s'inscrivaient, la semaine dernière, à 454 fr., finissent à 449 fr.; *Obligations Foncières 1879 3 0/0*, 490 fr., contre 494 fr.; *Obligations Communales 1880*, 487 francs 75, sans variation appréciable; *Obligations Foncières 3 0/0 1883*, 427 fr., contre 428 fr.; *Obligations Foncières 1885 2 80 0/0*, 439 fr.

Les *Obligations Communales 3 0/0 1891* perdent 3 fr., à 382 fr.; *Obligations Communales 1892, 2 80 0/0 estampillées*, 435 fr., contre 440 fr.; *Obligations Communales 2 60 0/0 1899*, 442 fr., en moins-value de 2 francs.

Les *Obligations Foncières 1895, 2 80 0/0, entièrement libérées*, restent à 440 fr., contre 443 fr.; par contre, *Obligations Foncières 3 75 0/0 1899*, 501 fr. 50, en avance de 2 fr. 50.

Rappelons que le 5 août prochain auront lieu les tirages suivants : *Communales 1879, 1880, 1891* et *1899*.

★ ★ Nos *Etablissements de Crédit* se maintiennent, en général, aux environs de leurs cours précédents.

La *Banque de Paris et des Pays-Bas*, qui était revenue la semaine dernière à 1.030 fr., clôture à 1.028 fr. *Comptoir National d'Escompte*, 595 fr. à terme et 596 fr. au comptant, contre 592 fr. et 594 fr. il y a huit jours.

Le *Crédit Lyonnais* est en avance de 4 fr. à 1.038 fr., cours auquel il reste demandé.

La *Société Générale*, qui finissait à 608 fr. à terme et à 609 fr. au comptant, s'échange, sur ces deux marchés, à 608 fr. *Crédit Industriel et Commercial* au même cours de 605 fr.

La *Banque Internationale de Paris* a encore été mouvementée, mais elle se retrouve à 450 fr., en bénéfice de 5 fr. Par contre, *Banque de l'Algérie*, 1.015 fr., contre 1.029 fr.

Les *Obligations 400 fr. de la Société des Immeubles de Paris* se traitent à 125 fr., en moins-value d'un franc. *Obligations de 475 francs*, 144 fr. contre 145. *Banque Spéciale des Valeurs Industrielles*, 55 fr., perdant 2 fr.

La *Banque Française de l'Afrique du Sud* est calme à 80 fr. au comptant; *Compagnie Française des Mines d'Or et d'Exploration*, 91 fr., contre 92 fr. *Banque Parisienne*, 510 fr. au comptant, contre 505 fr.; *Rente Foncière*, 395 fr.; *Société Foncière Lyonnaise*, 350 fr. au comptant, contre 354 fr.

★ ★ Les actions de nos *Grandes Compagnies de Chemins de fer* sont plus hésitantes, après s'être montrées, un moment, de nouveau fermes.

Le *Lyon* reste à 1.801 fr. à terme et à 1.809 fr. au comptant, contre 1.810 fr. et 1.805 fr. il y a huit jours; *Midi*, 1.290 fr. au comptant, sans changement; *Nord*, à 2.285 fr. au comptant. Il clôturait, jeudi dernier, à 2.295 fr. au comptant, et à 2.299 fr. à terme.

L'*Est*, qui restait à 1.090 fr. à terme, mais à 1.080 fr. au comptant, clôture, respectivement, à 1.076 fr. et à 1.075 fr.; *Orléans*, 1.700 fr. au comptant, contre 1.715 francs; *Ouest*, soutenu à 1.064 fr. au comptant.

Pour la 28e semaine de l'exercice en cours, les recettes de nos *grandes Compagnies de Chemins de fer* accusent, sur la même semaine de 1899, une plus-value de 2.020.000 fr. Toutefois, les recettes de l'*Ouest* ne sont pas encore connues. Du 1er janvier au 15 juillet, les recettes totales de nos grandes Compagnies, déduction faite de la moins-value accusée par les *Chemins Algériens*, sont en augmentation de 30.840.000 francs en chiffres ronds, sur la période correspondante de l'exercice 1899.

★ ★ Le groupe des *Valeurs Industrielles et Commerciales* est diversement traité. Les affaires de traction électrique sont, pour la plupart, sensiblement mieux, mais le reste laisse à désirer.

Les *Entrepôts et Magasins Généraux de Paris* cotent 600 fr., contre 620 fr.; actions de la *Compagnie Parisienne du Gaz*, 1.113 fr. à terme, perdant 2 francs, et 1.110 fr. au comptant, en moins-value de 10 fr.

L'action de la *Compagnie Générale Transatlantique*, qui cotait 322 fr. jeudi dernier, est en perte de 7 fr. à 315 fr. Cette Compagnie vient d'assigner le Gouvernement des Etats-Unis en 1.500.000 dollars d'indemnité pour la saisie du *Lafayette* et du *Manoubia* pendant la guerre hispano-américaine. *Messageries Maritimes*, 540 fr., contre 550 fr. Si l'interruption des communications commerciales avec les principaux ports de l'Extrême-Orient entrave les opérations de cette Compagnie, par contre elle a à compter avec les affrètements exceptionnels pour le transport des troupes. *Chargeurs Réunis*, 1.155 fr., contre 1.170 fr.

Les *Omnibus de Paris*, qui étaient passés à 1.900 francs, ont fléchi à 1.890 fr. à terme et à 1.880 fr. au comptant. Les recettes de cette Compagnie, pour la

vingt-huitième semaine de 1900, s'élèvent à 1 million 188.067 fr. 10, contre 945.100 fr. 80 pour la même semaine de 1899. Du 1er janvier au 15 juillet, les recettes totales s'établissent à 30.476.598 fr. 40, en augmentation de 3.012.971 fr. 05 sur la période correspondante de l'année précédente. *Voitures à Paris*, 356 fr. au comptant, contre 361 fr. Les recettes de cette Compagnie, pour la première quinzaine de juillet, se chiffrent par 1.154.864 fr. 50, contre 777.179 fr. 70 pendant la même quinzaine de 1899. Du 1er janvier au 15 juillet, les recettes totales s'établissent à 12.341.471 fr. 56, soit une plus-value de 788.300 fr. 28 en faveur de l'exercice en cours.

L'action de la *Compagnie Française des Métaux*, qui restait à 475 fr., a reculé de 5 fr., à 470 fr.; *Société Française d'Electro-Métallurgie*, 610 fr., en moins-value de 10 fr.; actions *Dyle et Bacalan* ferme, à 335, contre 320 fr.; *Obligations 4 0/0*, 440 fr.

Le *Suez*, que nous laissions à 3.430 fr., s'inscrit à 3.422 fr. Par contre, *Parts Civiles*, 2.220 fr., contre 2.215 fr. Pour la seconde décade de juillet, les recettes de cette Compagnie se sont élevées à 2.420.000 fr., contre 2.380.000 fr. pour la même décade de 1899. Du 1er janvier au 20 juillet, les recettes s'établissent à 48.456.486 fr. 53, soit une diminution de 4.007.043 fr. 63 sur l'année dernière.

Les actions de la *Compagnie Générale de Traction* restent à 212 fr. en reprise de 7 fr. *Thomson-Houston*, 1,296 fr. à terme et 1.300 au comptant, contre 1.290 fr. et 1.295 fr. il y a huit jours.

La *Société Métallurgique de l'Oural-Volga* clôture à 166 fr., contre 165 fr.; *Malfidano*, 1.140 fr., contre 1.160 francs.

La *Société Industrielle des Téléphones*, que nous laissions à 298 fr., s'inscrit à 296 fr.; *Omnium-Lyonnais-Tramways*, 89 fr., contre 86 fr.; *Ciments Portland du Boulonnais*, 550 fr. en avance de 26 fr.; *Chemin de fer Métropolitain de Paris*, en forte reprise à 444 fr., regagnant 54 fr.

La *Compagnie Générale de Construction* est à son même cours de 145 fr. *Société Parisienne pour l'Industrie des Chemins de fer et des Tramways Electriques* (*Société Parisienne Electrique*), 234 fr. à terme, contre 220 fr. et 230 fr. au comptant, comme jeudi dernier.

Les actions des *Tramways de l'Est-Parisien*, que nous laissions à 518 fr. à terme et à 520 fr. au comptant clôturent, respectivement, à 524 fr. et à 525 fr.

L'action de la *Compagnie Générale Parisienne de Tramways*, qui finissait à 332 fr. à terme et à 330 fr. au comptant, gagne 30 fr. à terme à 362 fr., et 26 fr. au comptant, à 356 fr. Actions des *Tramways de Paris et du Département de la Seine*, animées à 808 fr. On annonce l'ouverture très prochaine de la ligne Neuilly-Saint-Philippe-du-Roule, dont les frais de construction ont pu être intégralement payés grâce à l'augmentation récente du capital, et dont les recettes vont venir augmenter dans une proportion sensible les bénéfice de l'exercice en cours.

On retrouve les actions *Phosphates du Dyr* à 148 fr.; *Obligations 4 1/2 0/0*, 480 fr.

★★ Les *Fonds d'Etat Etrangers* sont hésitants et même parfois lourds.

La *Rente Brésilienne 4 0/0*, qui avait déjà reculé à 65 fr. 50, a fléchi de nouveau à 64 fr. 50, par suite de réalisations. *Emprunt de Minas-Geraès 5 0/0*, 364 fr. au comptant et à terme, contre 365 fr.

La *Rente Extérieure Espagnole* a perdu un instant le cours rond de 72. Elle l'a dépassé de nouveau ensuite, mais finit à 72 fr. 02 1/2, perdant 15 centimes.

La *Rente Italienne* est soutenue. On la retrouve à 91 fr. 65, en avance de 15 centimes pour la semaine.

La *Rente Portugaise 3 0/0* a fléchi de 20 centimes, à 22 fr. 60.

Les *Fonds Russes* ont été encore agités. La *Rente 3 0/0 1896*, qui était revenue à 83 fr., perd 10 centimes, à 82 fr. 90, mais la *Rente 3 0/0 1891-1894* gagne 25 centimes, à 82 fr. 50; *Consolidés 1re et 2me Séries*, 97 fr. 40, en moins-value de 30 centimes.

Les *Séries Ottomanes* sont soutenues, mais peu actives. La *Série B*, que nous laissions à 46 fr. 57 1/2, s'inscrit à 46 fr. 50; *Série C*, 25 fr. 05, contre 24 fr. 95; *Série D*, au même cours de 22 fr. 60.

★★ La *Banque I. R. P. des Pays-Autrichiens* est à 455 fr., mais peu active; *Banque Ottomane*, 528 contre 530 fr.; *Robinson South African Banking*, 81 fr. 50, en recul de 4 fr. 50.

Le *Rio-Tinto*, qui s'était déjà avancé à 1.328 fr., a progressé à 1.353 fr., après même 1.360 fr.; *Wagons-Lits*, 570 fr., à terme, contre 555 fr., et 575 fr. au comptant. Les recettes de cette Compagnie, du 1er janvier au 10 juillet 1900, s'élèvent à 6.659.788 fr., contre 5.775.662 fr., pour la période correspondante de 1899, soit une plus-value de 884.126 francs sur l'année dernière.

Les actions des *Chemins de fer Espagnols* ont été de nouveau moins bien. Elles finissent pourtant en reprise sur leurs plus bas cours. Les *Andalous* se retrouvent au même cours de 265 fr.; le *Nord de l'Espagne* 183 fr., contre 188 fr., et le *Saragosse*, 272 fr., en léger recul de un franc.

Les *Obligations Ottomanes garanties de Chemins de fer* sont lourdes. Les *Obligations 3 0/0 Jonction Salonique-Constantinople*, 267 fr.; *Obligations 4 0/0 Nouvelles Smyrne-Cassaba et prolongement* (*Série 1894*), 401 fr. 25, contre 410 fr.; *Obligations 4 0/0*, (*Série 1896*), 352 fr., contre 355 fr.

MARCHÉ EN BANQUE

Tout comme la semaine précédente, on n'a que bien peu traité pendant ces derniers jours et la tendance du Marché est irrégulière.

Le *Brésilien 5 0/0* est en nouvelle moins-value. Il cote, présentement, 74 fr. 35 contre 75 fr. 60, malgré l'approche de son coupon semestriel qui sera détaché en liquidation fin courant. Actions *Kertch*, 630 fr., en réaction de 6 fr.; *Chemins Ottomans*, 109 fr., en bénéfice de 1 fr. 50; *Cape Copper*, 147 fr. 50, gagnant 7 fr. 50; *Tharsis*, 212 fr., en plus-value de 4 francs.

Le *Laurium Grec*, qui avait fléchi à 92 fr. 50, perd encore 6 francs, à 86 fr. 50: *Dniéprovienne*, en avance de 125 fr., à 3.450 fr. La commande du Gouvernement russe dont nous parlions il y a huit jours, s'élève à 30.000 tonnes de rails à 1 rouble 25 kopeks. Ce prix laisserait, dit-on, un bénéfice raisonnable à cette Société qui, ajoute-t-on, vient d'acquérir les charbonnages de Kholodowsky. *Usines de Briansk*, 828 fr. contre 826 fr. 25.

Les *Charbonnages de Rykowski* finissent presque sans variation, à 565 fr.; *Joltaïa-Rieka*, plus faible, à 72 fr. 50.

Les actions de la *Société Immobilière et Commerciale de Vichy* sont à 505 fr.; *Transports Electriques de l'Exposition*, 45 fr.; *Tramways Electriques de Vanves à Paris*, 100 francs. Comme nous l'avons dit il y a huit jours, cette ligne vient d'être livrée à la circulation avec un grand succès. L'affluence des voyageurs a démontré, dès le début, les services qu'elle est appelée à rendre à des quartiers dépourvus jusqu'à présent de moyens de communication rapide, surtout lorsque le prolongement jusqu'à Romainville les mettra en relation directe avec les Halles, la Bourse du Commerce, le Ministère des finances, les gares d'Orléans et de l'Est, etc.

Les actions des *Brasseries et Tavernes Zimmer* s'échangent entre 100 et 101 fr.

VALEURS EN BANQUE

	26 juillet		26 juillet
Alpines, act.	585 ..	Huta-Bankowa	4300 ..
Brésil 5 %	74 35	Laurium Grec	86 50
Biscuits Olibet	84 ..	Omnium Russe	627 ..
Cercle Monaco (parts)	3140 ..	Plaques Lumière	1015 ..
Chem. Ottomans, obl.	109 ..	Pontgibaud	360 ..
Chauss. Franç., act.	81 ..	Sud Russe (Soude)	855 ..
Const. Méc. Midi Russie	710 ..	Tharsis	212 ..
Dniéprovienne	3450 ..	Usines Briansk	828 ..
Donetz	850 ..	Usine Cliff	1450 ..
Doubowaïa-Balka	1800 ..	Vieille-Montagne	725 ..
Haut-Volga	110 ..	Volga-Vichera, lib.	155 ..

Voir les Tableaux de Bourse sur la Couverture jaune.

REVUE COMMERCIALE

26 juillet 1900.

Le Ministère de l'Agriculture a publié, dans le *Journal Officiel* du 25 juillet, l'évaluation des récoltes en terre au 15 juillet, d'après les rapports des professeurs départementaux d'agriculture. Voici le résumé des renseignements réunis par le Ministère au sujet de l'état des cultures :

Blé d'hiver. 1 département a la note très bon, 23 la note bon, 52 la note assez bon, 7 la note passable, 1 la note médiocre. La moisson est faite dans trois départements.

Blé de printemps. 1 département a la note très bon, 24 la note bon, 21 la note assez bon, 3 la note passable. 35 départements n'ont pas de blé de printemps. La moisson est terminée dans trois départements.

Seigle. 2 départements ont la note très bon, 43 la note bon, 30 la note assez bon, 7 la note passable. 2 départements n'ont pas de seigle. La moisson est faite dans trois départements.

Avoine de printemps. 1 département a la note très bon, 24 la note bon, 32 la note assez bon, 14 la note passable, 7 la note médiocre. 6 départements n'ont pas d'avoine de printemps. La moisson est faite dans trois départements.

Orge de printemps. 1 département a la note très bon, 28 la note bon, 29 la note assez bon, 10 la note passable, 3 la note médiocre. 13 départements n'ont pas d'orge de printemps. Dans 3 départements la récolte est terminée.

Vignes. 35 départements ont la note très bon, 30 la note bon, 4 la note assez bon, 4 la note passable, 1 la note médiocre. 13 départements ne cultivent pas la vigne.

Pommes à cidre. 4 départements ont la note bon, 7 la note assez bon, 2 la note passable. 74 départements n'ont pas de pommes à cidre.

Betteraves à sucre. 1 département a la note très bon, 16 la note bon, 19 la note assez bon, 2 la note passable, 2 la note médiocre. 47 départements ne cultivent pas les betteraves à sucre.

Fourrages annuels. 3 départements ont la note très bon, 27 la note bon, 41 la note assez bon, 8 la note passable, 6 la note médiocre. 2 départements n'ont pas de fourrages annuels.

Prairies naturelles. 3 départements ont la note très bon, 21 la note bon, 43 la note assez bon, 16 la note passable, 4 la note médiocre.

Prairies artificielles. 8 départements ont la note très bon, 34 la note bon, 38 la note assez bon, 11 la note passable, 1 la note médiocre.

Pommes de terre. 7 départements ont la note très bon, 44 la note bon, 31 la note assez bon, 4 la note passable, 1 la note médiocre.

Se basant sur les données officielles, le *Bulletin des Halles*, évalue comme suit la production du blé, en la comparant avec les chiffres officiels de l'année dernière :

Régions	Hectares ensemencés	Production 1899	Estimation 1900	Différence 1900-99
—	—	—	—	—
		Hectol.	Hectol.	Hectol.
Nord-O. ..	742.515	13.946.700	11.247.000	— 2.699.700
Nord.....	1.012.345	28.713.500	23.498.500	— 5.215.000
Nord-Est.	572.690	10.150.000	8.842.000	— 1.308.000
Ouest....	1.092.817	19.146.400	16.150.000	— 2.996.400
Centre...	765.215	17.111.900	14.107.000	— 3.014.900
Est......	755.727	12.895.800	12.095.200	— 800.600
Sud-Ouest	779.850	13.665.900	11.300.200	— 2.365.700
Sud......	451.512	6.579.800	5.628.700	— 951.100
Sud-Est..	459.722	6.722.700	6.120.000	— 602.700
Corse....	12.578	72.800	69.050	— 3.750
Totaux..	6.644.971	129.005.500	109.057.650	—19.947.850

La production moyenne des dix dernières années étant de 110.769.280 hectolitres, l'estimation précédente accuserait donc un déficit de 1.711.630 hectolitres sur ce chiffre et d'environ 20 millions d'hectolitres sur le rendement de l'an dernier.

En procédant d'une manière analogue, notre confrère évalue la surface ensemencée en seigle à 1.462.486 hectares, contre 1.478.150 en 1898-99, et la future récolte à 22.797.200 hectolitres, contre 24.052.800 en 1899.

La moisson peut être considérée comme terminée dans le Midi et se poursuit activement dans les autres régions. Les battages sont commencés dans le Midi et dans le Centre et les échantillons de blé présentés sur les différents marchés sont de belle qualité.

Prix du Blé sur les principaux marchés du monde
(Les 100 kilogrammes)

Villes	28 juin 1900	5 juil. 1900	12 juil. 1900	19 juil. 1900	26 juil. 1900
	Fr.	Fr.	Fr.	Fr.	Fr.
Paris...............	20 87	20 87	20 62	19 87	19 62
Liverpool...........	17 72	17 05	17 45	16 88	16 62
Anvers..............	17 75	17 50	17 25	16 75	16 37
Vienne..............	16 21	16 86	16 98	16 27	16 31
Buda-Pesth	.. ..	16 33	16 46	15 75	15 96
Chicago.............	15 65	14 96	15 41	14 85	14 32
New-York	16 80	16 30	16 69	15 68	15 20

Sur le Marché de Paris, les offres ont été assez régulières cette semaine en raison des nouvelles favorables de la récolte, mais la faiblesse des marchés américains a eu pour résultat de rendre les acheteurs très réservés. La tendance a été lourde et les cours ont fléchi. On a coté en clôture :

	12 juillet	19 juillet	26 juillet
Courant.........	20 62	19 87	19 62
Août............	20 87	20 12	19 87
Septembre-Octob.	21 37	20 37	20 37
4 derniers.......	21 62	22 62	20 75
4 de novembre...	21 87	21 12	21 37

Farines. — La vente des farines de consommation est toujours très calme. Nous retrouvons la marque de Corbeil à 30 francs, en baisse de 50 centimes sur jeudi dernier. On cote les autres marques en disponible :

	12 juillet	19 juillet	26 juillet
Marques de choix.....	31 50	31 ..	30 50
Premières marques...	30 75	30 25	29 75
Bonnes marques......	30 12	29 62	29 12
Marques ordinaires...	29 12	28 62	28 12

Conditions : le sac de 101 kil. brut, toile à rendre, franco à domicile des acheteurs, au comptant, avec, en boulangerie, 1 0/0 d'escompte, ou à 30 jours sans escompte.

En farines de commerce, les offres ont été assez régulières, mais la demande est restée assez bonne. Les cours de clôture de la farine-fleur sont les suivants :

	12 juillet	19 juillet	26 juillet
Courant.........	27 12	25 62	25 62
Août............	27 50	26 12	26 12
Septembre-Octob	28 12	26 62	26 62
4 derniers.......	28 37	27 ..	27 12
4 de novembre...	28 87	27 37	27 62

Le tout aux 100 kil. nets, toile perdue, sans escompte.

Voici quelles ont été nos importations et exportations de blé et farine pendant les onze premiers mois de la campagne, soit du 1er août au 30 juin :

Commerce spécial

	Blé	Farine
	(Quintaux	métriques)
Importations............	705.479	195.484
Exportations............	22.032	226.725
En faveur de l'importation....	+ 683.447	— 31.241

En ramenant la farine en blé à raison de 70 kilogrammes de farine pour 100 kilogrammes de froment, nous obtenons pour les onze premiers mois de la campagne 1899-1900 un solde à l'importation de 638.817 quintaux, contre 2.658.567 quintaux pour la période correspondante de 1898-99.

Seigle. — Le marché est sans activité; on compte sur un rendement moyen et, en conséquence, les prix se maintiennent difficilement. On a coté en clôture :

	12 juillet	19 juillet	26 juillet
Courant.........	14 25	14 25	14 ..
Août............	14 50	14 12	14 ..
Sept.-Octobre....	14 75	14 25	14 25
4 derniers.......	14 87	14 50	14 50
4 de Novembre..	15 ..	14 50	14 75

Avoine. — La demande reste assez régulière et, la chaleur excessive faisant craindre l'échaudage, les prix restent fermement tenus. On a coté en clôture :

	12 juillet	19 juillet	26 juillet
Courant.........	17 37	17 87	17 87
Août............	17 37	17 62	17 62
Sept.-Octobre....	16 62	17 ..	17 12
4 derniers.......	16 62	16 87	17 12
4 de Novembre..	16 62	17 12	17 12

Huile de Colza. — Les transactions n'ont encore présenté que peu d'activité cette semaine. Le disponible est à 66 fr. 75, contre 67 fr. 25 il y a huit jours.

Huile de Lin. — Les affaires sont presque nulles. Le disponible reste à 81 fr. 75, contre 83 fr. la semaine dernière.

Alcool. — Le *Journal Officiel* vient de publier le relevé de la production et du mouvement des alcools pendant les neuf premiers mois de la campagne 1899-1900, soit du 1er octobre au 30 juin :

		Hectolitres
Le stock était, au 30 septembre 1899, de		675.306
La production a donné		2.241.211
L'importation a fourni		91.694
Total des ressources		3.008.211
A déduire :		
Exportation	244.615	
Livraison au commerce	1 963.723	
		2.208.338
Stock au 30 juin 1900		799.873

hectolitres, contre 753.628 hectolitres en 1899, soit une augmentation de 46.245 hectolitres pour 1899-1900.

Le stock au 31 mai 1900 s'élevait à 857.775 hectolitres; celui du 30 juin accuse donc une diminution de 57.902 hectolitres.

Voici, par nature de produits, la comparaison avec la campagne précédente :

Alcools de :	*Production* 1898-99	1899-1900	Différence
	(Hectolitres)		
Vins	69.242	97.109	+ 27.867
Cidres, poirés	10.145	24.879	+ 14.734
Marcs et lies	68.645	69.186	+ 541
Farineux	545.397	490.041	— 55.356
Betteraves	950.492	1.031.521	+ 81.029
Mélasses	472.591	527.739	+ 55.148
Substances diverses	8.899	736	— 8.163
Totaux	2.125.411	2.241.211	+ 115.800

Dans ce tableau sont compris les chiffres relatifs à la production des bouilleurs de cru qui possédaient, au 30 septembre, un stock approximatif de 80.631 hectolitres et dont la production, pendant les neuf premiers mois de la campagne, est évaluée comme suit : alcools de vins, 18.500 hectolitres (1898-99 : 13.790) ; cidres et poirés, 22.229 hectolitres (9.181) ; marcs et lies, 56.522 hectolitres (58.873) ; total : 97.251 hectolitres (81.844).

Le temps actuel est favorable aux betteraves et la situation vinicole est très satisfaisante; les acheteurs se montrent peu empressés et le marché est calme. On tient l'hectolitre 90°, non logé, entrepôt : disponible, 36 fr., contre 34 fr. 75 jeudi dernier.

Vins. — On lit dans le *Moniteur Vinicole:* « La température actuelle est généralement favorable à la vigne qui commence à vérer et a besoin de chaleur pour mener à bien cette phase nouvelle de son développement. Mais les ardeurs du soleil, un peu trop fortes, occasionnent, dans certaines régions, du « grillé ». On signale des accidents de ce genre plus particulièrement dans le Gard, dans l'Hérault, en Armagnac.

Dans quelques vignobles aussi, l'oïdium se montre assez tenace ; il résiste aux traitements : mais, hâtons-nous d'ajouter qu'il ne s'est pas manifesté jusqu'ici sur des étendues considérables.

En somme, malgré quelques dommages locaux dus à des causes variables, l'état du vignoble dans son ensemble reste des plus satisfaisants et l'abondance en perspective exerce sur les cours une influence sensible. A mesure que les vendanges approchent, les prix se maintiennent plus difficilement. »

Prix du Sucre sur les principaux marchés :
(Les 100 kilogrammes)

Villes	28 juin 1900	5 juill. 1900	12 juil. 1900	19 juil. 1900	26 juil. 1900
	Fr.	Fr.	Fr.	Fr.	Fr.
Paris	33 ..	33 12	33 25	33 75	35 25
Londres	27 53	28 12	28 10	29 08	30 56
Anvers	27 87	28 50	28 62	29 ..	30 ..
Amsterdam	27 82	28 47	29 12	29 51	30 68
Prague	30 34	30 76	30 60	30 87	31 60
Magdebourg	28 05	28 50	28 42	29 62	31 12
New-York	47 81	48 17	48 53	49 24	49 95

La température actuelle est, en général, favorable à la betterave; toutefois, il serait désirable que la pluie tombât bientôt. Dans certains endroits, les feuilles commencent à jaunir et dans d'autres on se plaint des ravages causés par les insectes.

Voici, d'après les Documents statistiques des Douanes, le mouvement des sucres en commerce spécial pour les dix premiers mois de la campagne 1899-1900, soit du 1er septembre au 30 juin :

	1898-99	1899-1900
Importations :	(Tonnes)	
Sucre colonial	50.117	41.640
— étranger de canne	1.146	740
— — de betterave	»	»
Totaux	51.263	42.380
Vergeoises	236	2
Raffinés, candis et autres	34	32
Mélasses	463	»
Exportations :		
Sucre indigène	70.124	179.021
— colonial et étranger	17.893	17.824
— raffiné en pains	60.910	83.100
— — assimilé	3.143	7.162
— — candis	88	169
Vergeoises	3.972	4.505
Mélasses	76	63

La situation était la suivante au 30 juin (quantités exprimées en sucre raffiné) : ressources générales, 1.369.062 tonnes; mouvement, 1.093.454 tonnes; stocks, 257.320 tonnes, dont 35.749 dans les fabriques et 221.571 dans les entrepôts; quantités en cours de transport, 18.288 tonnes.

Sous l'influence des avis de l'étranger, le marché de Paris a montré une grande fermeté cette semaine et les cours se sont inscrits en nouvelle avance. On a coté en clôture :

	12 juillet	19 juillet	26 juillet
Blanc n° 3 :	—	—	—
Courant	35 93	36 68	38 50
Août	35 93	36 68	38 50
Septembre	32 18	31 68	33 12
4 d'octobre	28 56	28 68	29 18
4 premiers	29 06	29 25	29 68
Roux 88° disponible	33 25	33 75	35 25
Raffiné belle sorte disponible	105 50	105 50	108 50

Prix de la Laine sur les principaux marchés

Villes	28 juin 1900	5 juil. 1900	12 juil. 1900	19 juil. 1900	26 juil. 1900
	Fr.	Fr.	Fr.	Fr.	Fr.
Le Havre (Buenos-Ayres en suint) 100k.	147 50	150 ..	153 ..	145 50	146 ..
Roubaix (qualité peignée) le kilog.	4 80	4 60	4 75	4 65	4 67
Anvers (d°) le kil.	4 40	4 37	4 75	4 30	4 37

La quatrième série d'enchères de laines coloniales, à Londres, qui s'était ouverte le 3 courant, s'est terminée vendredi dernier. La décision prise par les importateurs de supprimer les ventes qui devaient avoir lieu en novembre et de clôturer le 20 à la place du 28, a causé un peu d'inquiétude parmi les acheteurs. Les représentants du continent sortirent un peu de leur réserve et les cours s'inscrivirent en reprise de 5 à 7 1/2 0/0 sur ceux d'ouverture. Mais, par la suite, toutes les descriptions ne conservèrent pas l'avance acquise et les laines de qualités inférieures et défectueuses, clôturèrent sensiblement aux prix du début.

Prix du Coton sur les principaux marchés
(Les 50 kilogrammes)

Villes	21 juin 1900	28 juin 1900	5 juill. 1900	12 juil. 1900	19 juil. 1900
	Fr.	Fr.	Fr.	Fr.	Fr.
Le Havre	60 62	63 75	69 ..	68 ..	66 75
Liverpool	57 14	59 85	63 29	62 85	64 37
New-York	49 67	51 41	55 55	58 ..	57 15

Le dernier rapport du Bureau de l'Agriculture des Etats-Unis signale une amélioration générale dans la condition de la récolte du coton, sauf dans la Louisiane et la Floride. Dans le Texas les progrès ont été sensibles.

Malgré ces nouvelles, la hausse continue sur les Marchés de New-York et de Liverpool. Il est bon cependant de remarquer que sur ces deux places, comme d'ailleurs au Havre, il se traite fort peu d'affaires.

Xavier GIRARDOT.

Voir le Tableau Récapitulatif sur la Couverture jaune.

ALLEMAGNE

LA SITUATION

Berlin, 25 juillet 1900.

Les Événements de Chine. — Le Marché monétaire. — Bonne Situation des Charbonnages et des Métallurgies. — La Politique douanière et les Vœux des Industriels.

La presse allemande continue à s'occuper presque exclusivement des affaires de Chine. Unanimement — la presse officicieuse comme celle de l'opposition — elle réclame une action énergique et une répression sans pitié. Personne ne semble accorder foi aux télégrammes optimistes au sujet du sort des légations. On révoque même en doute l'authenticité de la dépêche du ministre américain Conger ; c'est, disent tous les journaux, une ancienne dépêche interceptée, que l'on réexpédie maintenant. Le but des Chinois est de gagner du temps, de semer la méfiance entre les puissance et d'affaiblir l'action qui serait résultée de leur entente. Dans les sphères gouvernementales domine la volonté d'agir promptement, énergiquement et en plein accord avec les autres Gouvernements européens.

Les événements de Chine ont, en général, une influence déprimante sur le Marché, non seulement à cause de la perspective d'un arrêt dans l'exportation industrielle, mais surtout à cause de la crainte d'une interruption dans le service de la Dette chinoise. Il est certain que le montant du coupon de septembre est déjà déposé dans les caisses de la *Deutsch Asiatische Bank*. Mais après ? Le budget du pays ne sera-t-il pas tellement obéré par les frais de la guerre et le paiement des indemnités ; le pays lui-même ne sera-t-il pas tellement ruiné, qu'il en résultera comme un anéantissement des gages de l'emprunt ? A Berlin, on parait extrêmement inquiet de ces probabilités et toutes les tentatives de reprise de la confiance et de l'activité échouent devant ces préoccupations.

Heureusement que l'amélioration constante du marché monétaire contrebalance un peu l'effet des choses d'extrême Orient. Le taux de l'escompte se maintient, il est vrai, au niveau de celui de l'escompte officiel, mais, cependant, le numéraire est abondant et les offres ont été, toute la semaine, fort supérieures aux demandes.

Les charbonnages et les métallurgies ont toutes des perspectives agréables. Le prix du charbon a encore augmenté à la suite d'une affluence de commandes qui dénote véritablement une disette générale de combustible : les commandes de l'industrie sont très importantes et l'on commence déjà à s'approvisionner fortement pour la consommation domestique de cet hiver. Quant aux métallurgies, elles ont reçu des Etats-Unis d'excellentes nouvelles : la baisse des prix qui était résultée d'un arrêt dans la consommation a provoqué immédiatement une telle recrudescence de commandes, que les usines sont peut-être plus occcupées qu'aux meilleurs moments du passé. La première conséquence de cet état de choses a été une forte hausse des valeurs métallurgiques à la Bourse de New-York ; à Berlin on a rapidement suivi.

Le Comité central des industriels allemands avait, avant l'arrivée de cette nouvelle, demandé des mesures de protection contre les produits américains.

Dans une note remise au Gouvernement et publiée dans la presse, il a rappelé que l'Amérique a pu exporter des quantités énormes de fer dans une année où les besoins étaient considérables dans le pays même et que, par conséquent, le chiffre d'exportation ne pourra qu'augmenter dans de grandes proportions ; qu'il y a donc lieu de protéger l'industrie métallurgique allemande contre la concurrence américaine par des droits d'entrée surélevés.

D'autre part, les Chambres de Commerce de Breslau, Kottbus, Landeshut, Liegnitz, Schweidnitz, Bromberg, Francfort-sur-l'Oder, Lauban, Posen, Soran et Thorn ont adressé au chancelier de l'Empire une pétition collective, avec un exposé de motifs détaillé, le priant d'agir auprès du Conseil fédéral pour que, dans la nouvelle organisation de la politique douanière de l'Allemagne, on renonce au système des tarifs maximum et que l'on revienne au système éprouvé de la conclusion de traités de commerce à tarifs fixes pour une longue période.

J'apprends qu'on constate dans toute l'Allemagne les perspectives d'une récolte excellente et abondante. Les rapports qui arrivent de toutes les provinces sont unanimes à ce sujet. L'année sera surtout exceptionnelle pour le blé.

Informations Économiques et Financières

Les Sociétés allemandes d'Assurances sur la Vie durant l'Année 1899. — La *Gazette de la Bourse de Berlin* contient ces données concernant le développement des affaires et du capital social des Sociétés allemandes d'assurances sur la vie. Le rapport embrasse en tout 44 Sociétés, auxquelles 194.776 propositions correspondant à un capital de 782.776.422 M. étaient soumises. Sur ces nouvelles propositions, on a accepté et délivré des polices pour un chiffre de 152.828, correspondant à 598.679.825 M. Dans les cinq dernières années 1895-1899, les assurances nouvelles conclues ont été :

Années	Polices	Marks
—	—	—
1895	134.937	499.190.062
1896	139.045	526.[illegible]00.942
1897	143.970	557.527.043
1898	147.973	576.592.716
1899	152.828	598.679.825

Il en résulte que dans la dernière de ces cinq années d'exercice, le chiffre des assurances a été le plus considérable. La mortalité parmi les assurés a présenté une moyenne favorable pour presque toutes les Sociétés durant l'année 1899 ; aussi la dépense effective pour cas de décès est-elle inférieure de 19.233.867 M. aux dépenses prévues. La déperdition par le rachat ou l'interruption du paiement des primes s'est maintenue au niveau peu élevé de l'année précédente : 2.1 pour cent de la somme assurée durant l'année. Déduction faite des polices éteintes par décès ou autres causes, l'état total des assurances s'est élevé en 1899 à 1.755.850 polices avec un capital de 6.611.144.009 M. En conséquence, le capital assuré, par rapport à l'année précédente, a augmenté de 338 millions de marks. En ajoutant à ce total 6 6/10 de milliards le montant des branches accessoires à la fin de 1899 — l'assurance populaire et celle du service militaire — pratiquées par certains Etablissements, on trouve un capital d'assurances de 7 4/10 de milliards. Les 44 Sociétés réunies ont encaissé, pendant l'année 1899, en primes : 264.028.408 M., en intérêts et loyers : 76.431.778 M., ensemble 340.460.186 (+ 13.528.737 M. par rapport à l'année précédente). Sur cette somme ont été prélevés : Pour versements aux survivants 79 939.139 M., pour capitaux et rentes échus du vivantdes assurés 41.713.153 M., pour rachat de polices et bonification de primes 4.854.014 M., pour l'élévation de la réserve des primes et autres fonds de garantie 122.647.883 M. et pour frais d'administration, provisions d'agences et impôts 31.497.410 M., soit 9,3 pour cent seulement de la recette annuelle en primes et intérêts.

Aprés couverture de toutes les dépenses et engagements, l'excédent de la fin d'exercice 1899 s'est élevé à 53.731.331 M. (excédent de l'année précédente : 2.531.535 M.), dont les assurés avec parts de bénéfices perçoivent 88 pour cent, soit 47.252.966 M. comme dividende. Les fonds de garantie accumulés pour servir de couverture aux engagements résultant des polices d'assurances se sont élevés à 2.204.622.554 M. (en augmentation de 137.830.620 M. sur l'année précédente). La fortune totale des Sociétés comparée au montant du commencement de l'année, s'est accrue de 167.397.080 M., atteignant le chiffre de 2.513.091.522 M.

Courrier de la Bourse de Berlin

Berlin, le 26 juillet 1900.

La tenue de la Bourse est assez ferme, surtout dans le compartiment des valeurs métallurgiques. Les actions des charbonnages sont en hausse également.

Les actions des Banques sont bien tenues, les chemins de fer allemands plus faibles.

Les fonds d'Etat allemands ont une tendance marquée à la hausse, ainsi que les fonds américains. Les autres fonds d'État sans affaires.

On a coté le 3 0/0 Consolidé, 85 60; l'Italien, 93 .. ; les Lombards, 25 30. Clôture calme.

ANGLETERRE

LA SITUATION

Londres, 25 juillet 1900.

Affaires de Chine. — Le Taux d'Escompte de la Banque à 4 0/0. — Les Dépenses de Guerre. — Le Marché monétaire. — Les Bénéfices des Banques.

Les nouvelles de Chine ont causé plus d'étonnement que de satisfaction. Le public a pu difficilement admettre que les dépêches savamment graduées annonçant le massacre des étrangers à Pékin étaient fausses et, qu'à l'exception du Ministre d'Allemagne et d'un attaché japonais, les membres des légations seraient sains et saufs. La dépêche de sir Claude Macdonald datée du 4 juillet et reçue hier, n'a pu que confirmer le public dans ses craintes et augmenter ses appréhensions.

En présence de cette situation, le bruit a couru que l'Angleterre allait envoyer en Chine plusieurs nouveaux bataillons et prendre une part plus active dans l'œuvre de répression. Je crois bien que ce bruit sera promptement démenti. Les nouvelles d'Afrique du Sud ne sont, en effet, pas assez satisfaisantes, pour que l'on prenne pareille décision.

Les troupes déjà expédiées et l'entretien de l'armée du Sud-Afrique ont déjà causé des sacrifices importants qui ne sont pas près de cesser. A ce point de vue, les derniers événements exercent une influence fâcheuse sur nos Marchés.

Ils ne sont pas étrangers, en effet, à la décision prise, la semaine dernière, par les Directeurs de la Banque d'élever à 4 0/0 le taux de l'escompte. Cette mesure était prévue, car il fallait lutter contre les sorties d'or constatées depuis plusieurs semaines, elle n'en a pas moins causé un assez mauvais effet.

Il était cependant nécessaire que la Banque prît des dispositions pour conserver ses ressources, sinon pour les accroître. Le Chancelier de l'Echiquier a annoncé qu'il est obligé de s'adresser au Parlement pour obtenir de nouvelles facultés d'emprunt. Non seulement, la guerre sud-africaine s'est prolongée plus longtemps qu'on ne croyait, mais il y a certaines dépenses relatives à cette guerre qui avaient été exclues des évaluations soumises au Parlement. Ces évaluations — on s'en souvient — avaient été basées sur ce fait que le corps expéditionnaire serait maintenu complètement en Afrique jusqu'au 30 septembre et que les forces réduites seraient conservées jusqu'à la fin de l'année. Elles ne contenaient aucune prévision pour les charges finales telles que rapatriement des troupes, indemnités, etc.

On commence à croire aujourd'hui que la situation dans l'Afrique du Sud ne permettra pas de retirer des troupes à la fin de septembre et les charges pour lesquelles il n'a été fait aucune prévision peuvent bien s'élever à 20.000.000 de livres sterling si elles ne dépassent pas cette somme.

Il y a, en plus, la guerre contre la Chine qui paraît être une affaire coûteuse et qui nécessitera des emprunts importants à effectuer non seulement par l'Angleterre, mais par d'autres Etats européens. Avec de pareilles demandes en perspective, il est nécessaire que la Banque se tienne dans une position plus solide que jamais, et cette position n'est pas celle qu'elle occupe avec une réserve de 19.000.000 de livres environ et une proportion de la réserve aux engagements de 38 0/0.

Les principales Banques du pays ont fait connaître maintenant leurs dividendes pour le premier semestre de l'année en cours. Les conditions du Marché ont été très favorables pour ces Institutions, à cause de la valeur plus élevée de l'argent et de l'importante marge existant entre le taux de l'intérêt servi aux dépôts et les cours des meilleurs billets à trois mois. Il est vrai qu'au moment où la marge était la plus haute, les Banques se sont montré peu disposées à escompter et qu'une grande partie des affaires est allée à la *Banque d'Angleterre*. Ce fait n'a diminué que légèrement les bénéfices et les résultats du semestre restent bien supérieurs à ceux de la période correspondante de 1899.

Informations Économiques et Financières

BILAN DE LA BANQUE D'ANGLETERRE

26 juillet 1900

Département des opérations d'émission

PASSIF	Liv. st.	ACTIF	Liv. st.
Billets créés..........	47.664.000	Dette fixe de l'Etat...	11.015.100
		Rentes immobilisées.	6.759.900
		Or monnayé et lingots	29.889.000
Total...........	47.664.000	Total...........	47.664.000

Département des opérations de banque

PASSIF	Liv. st.	ACTIF	Liv. st.
Capital social........	14.553.000	Rentes disponibles (à la Banque)...	20.419.000
Réserve et profits et pertes...............	3.535.000	Portefeuille et avances	28.155.000
Trésor et administration publique......	9.767.000	Billets en réserve.....	17.546.000
Comptes particuliers.	39.862 000	Or et argent monnayés	1.750.000
Billets à sept jours, etc.	153 000		
Total...........	67.870.000	Total...........	67.870.000

STATISTIQUE relative aux divers chapitres du Bilan de la Banque d'Angleterre (Milliers de liv. st.)

DATE	Or monnayé et Lingots	Circulation (excepté les billets à 7 jours)	Dépôts	Dispon. du dép. des opérations de Banque	Réserve	Proportion de la réserve aux engagements	Taux de l'esc. %
19 avril.......	31.916	28.350	48.174	45.750	20.968	42 13	4
26 »	32.668	28.037	49.935	46.467	20.366	42 3/4	»
3 mai	32.336	29.236	49 574	47.639	21.411	40 ./.	»
10 »	32.324	28 780	49.107	46.757	19.900	41 1/4	»
17 »	33.332	29.350	49.521	45.754	20.354	43 77	»
24 »	33.511	29.162	49.876	45.714	21.757	44 23	3½
31 »	33.154	29.484	48.199	44.690	22.124	44 37	»
7 juin	32.538	29.903	47.043	44.569	21.444	43 22	»
14 »	32.739	29.510	47.621	44.531	20.410	43 96	3
21 »	33.746	29.290	49 162	45.222	21.003	44 36	»
28 »	33.642	30.194	48.471	45.189	21.891	43 64	»
5 juillet	32.692	30.939	52.094	50.697	21.222	37 32	»
12 »	31.665	30.610	50.878	50.279	18.830	36 87	»
19 »	31.488	30.352	49.452	48.779	18.911	38 11	4
26 »	31.639	30.118	49.629	48.574	19.296	38.76	»

Les Emissions anglaises pendant le 1er semestre de 1900. — L'*Economist* vient de publier le relevé des émissions anglaises pendant le 1er semestre de 1900.

Voici les chiffres relevés depuis 1896 :

	1900	1899	1898	1897	1896
	—	—	—	—	—
	(En milliers de livres)				
1er trimestre...	51.587	39.416	48.054	28.116	30.925
2e — ...	31.189	48.697	38.157	47.777	48.569
3e — ...	»	19.291	37.705	31.874	41.287
4e — ...	»	25.765	27.257	49.522	32.026
Totaux....	82.776	133.169	150.173	157.289	152.807

Passant à l'examen des différentes natures d'emprunts effec-

tués pendant le premier semestre de l'année 1900, l'*Economist* les classe de la manière suivante :

	1er semestre
Emprunts anglais .... £	31.500.000
— coloniaux	1.943.500
— municipaux anglais......	8.172.000
Corporations coloniales anglaises et étrangères..........................	1.497.300
Chemins de fer anglais.............	2.869.000
— indiens et coloniaux	1.184.000
— étrangers...........	1.551.200
Compagnies minières :	
— Australiennes.....................	155.000
— cuprifères.........................	70.000
— Sud-Africaines	1.780.000
— Autres	1.086.900
Compagnies d'Explor. et de terrains..	1.648.400
Brasseries et Distilleries.............	2.543.000
Commission, exportation	610.600
Manufactures...........................	4.938.900
Sociétés commerciales	3.054.400
— territoriales................	2.872.300
— métallurgiques	5.430.800
— d'électricité................	3.733.000
Tramways et Omnibus.............	909.700
Gaz et Eaux..............................	1.061.700
Hôtels, Théâtres	116.000
Sociétés pour acquisition de brevets.	864.300
Docks..	810.000
Banques et assurances	1.452.500
Divers	920.500
	82.775.900

Courrier de la Bourse de Londres

Londres, 26 juillet 1900.

Les motifs d'abstention qui exercent depuis longtemps leur influence sur la tendance générale du Marché n'ont pas cessé d'agir : les affaires sont fort restreintes et les cours rencontrent de l'hésitation.

Il faut dire que la période des vacances bat son plein et que les transactions sont également diminuées, par suite de l'éloignement des habitués du Marché.

Les Consolidés sont à 97 11/16.

Les fonds internationaux restent calmes.

L'*Extérieure d'Espagne* est à 71 1/8 ; l'*Italien* à 91 1/2; les Fonds Ottomans sont peu mouvementés.

Le compartiment des valeurs Sud-Américaines est assez calme. Le Brésil 5 0/0, reste fermes à 73 3/4.

Les Chemins anglais sont peu actifs et les Chemins américains fermes.

Le *Canadian Pacific* est à 90 ./., l'*Erié* à 11 1/4, le *Northern Pacific* à 73 ./., l'*Atchison* à 27 ./. et le *Norfolk* à 79 7/8.

AUTRICHE-HONGRIE

LA SITUATION

Vienne, 25 juillet 1900.

Le Calme politique. — L'Impuissance du Cabinet et du Parlement. — Le Marasme dans la grande Industrie. — Pronostics de bonne Récolte. — Le Marché monétaire.

Ni les événements de Chine, ni les difficultés de la situation intérieure ne peuvent faire sortir la vie politique de sa torpeur. On avait pourtant pris de bonnes et grandes résolutions pour les vacances Les ministres devaient se réunir à Ischl, à la résidence d'été de l'Empereur pour élaborer un nouveau règlement des Chambres et un nouveau programme économique et financier à soumettre aux députés, dès la rentrée. La réunion n'a pas eu lieu et est complètement décommandée. Le désarroi politique continuera et le Parlement se réunira dans la pleine conscience de son impuissance à travailler utilement à quoi que ce soit.

Les renseignements qu'on a pu se procurer sur la situation de toutes les grandes industries, surtout sur les charbonnages, les métallurgies et les entreprises d'électricité montrent toutes ces entreprises en assez sensible décadence. Les métallurgies, il est vrai, travaillent beaucoup dans ce moment, mais elles achèvent simplement les commandes qu'elles n'ont pu exécuter au cours des grèves des mineurs et il n'y a aucun bon pronostic à tirer pour l'avenir de cette activité. Les nouvelles commandes n'arrivent qu'en nombre fort restreint et les perspectives pour l'automne ne sont pas des plus réjouissantes. La réussite des nouveaux emprunts pour travaux publics, emprunts qui seraient peut-être déjà émis, si la Chambre était capable d'un travail utile, pourra seule assurer quelque existence aux grands industriels du pays. On sait qu'il s'agit de travaux pouvant s'élever à un minimum de 650 millions de couronnes. Mais quand le Parlement voudra-t-il étudier ces projets de loi industriels et financiers ? Tout cela dort depuis des années dans les cartons et y dormira longtemps encore, pendant que l'industrie que rien n'encourage périclite sans cesse.

Pour le moment, tout le monde industriel, agricole, commercial et financier a les yeux fixés sur la prochaine récolte. Tout l'avenir de l'exercice où nous allons entrer y est attaché. C'est du résultat des récoltes que dépend la continuation ou l'interruption du marasme général sous lequel gémit le pays. Les industries les plus diverses, du fer, des tissus, de l'électricité attendent leur salut, uniquement d'une abondance de l'exportation des blés. Aussi peut-on s'imaginer que les rapports se succèdent en grand nombre. Dès à présent, on compte, pour le froment hongrois, sur une excellente moyenne : on compte sur une quantité de 45 millions de quintaux, 7 millions de quintaux de plus qu'en 1899. Le prix du quintal étant aujourd'hui de 7 florins 3/4, la Hongrie encaisserait, de ce fait seul, une plus-value de 50 millions de couronnes. On comprend quelle joie causent, en Hongrie, de pareilles prévisions !

La situation du marché monétaire n'est guère brillante. Bien que les présentations à l'escompte n'aient guère été nombreuses dans ces derniers temps, il a fallu payer 4 3/4 0/0 sur le marché libre. Les reports pour la liquidation coûtent plus de 5 0/0. A la Banque Austro-Hongroise, les entrées de numéraire se sont élevées à 900.000 couronnes pour 3 millions de couronnes de demandes d'escompte.

Courrier de la Bourse de Vienne

Vienne, 26 juillet 1900.

Après un début hésitant, la Bourse redevient ferme. Les actions des grandes Banques sont très demandées, surtout par Buda-Pesth. Les valeurs industrielles ont une bonne tenue. La liquidation est facile.

On a coté le Mobilier Autrichien 666 50 ; les Lombards, 109 25; la Lænderbank, 416 .. ; les Tabacs, 284 ; les Chemins de fer Autrichiens, 656 50 ; l'Alpine, 442 50. Clôture lourde.

BELGIQUE

LA SITUATION

Bruxelles, 26 juillet 1900.

La Situation du Marché

Après plusieurs jours de chômage, notre Marché avait débuté en amélioration sur la clôture de la semaine précédente, mais ces bonnes dispositions ont été de courte durée.

Influencé par les mauvaises nouvelles du Stock-Exchange, l'entrain a disparu, la contre-partie des offres s'est montré moins hâtive et toute la cote s'en est ressentie. La liquidation s'est cependant bien passée, le taux des reports a été modéré ; sur le Métropolitain, il y a eu du déport. La Rente brésilienne s'est alourdie à 63 7/8 sur la dépréciation du change à 10 5/8.

L'Extérieure espagnole s'est tassée à 71 1/4 et reste offerte à ce cours sans donner lieu à transactions.

La Saragosse a reculé à 273 1/2 ; le Nord de l'Espagne, quoique faiblement tenu, a résisté davantage et s'inscrit, en clôture, à 178.

Le Métropolitain et la Parisienne électrique n'ont pu se maintenir en reprise: le premier a été ramené à 444, la seconde à 221. Le Lot du Congo est faible à 77 3/4, la Banque Ottomane reste lourde à 528; le Rio Tinto, en dépit de la fermeté du cours à 73 5/8 n'a pas échappé à la lourdeur générale et recule à 1.361.

La tendance laisse à désirer au Marché du comptant où la faiblesse dommine dans l'ensemble des valeurs de la cote.

Les actions des Banques sont stationnaires, les cours sont plus faibles en fondateur et ordinaire Chemins de fer du Congo.

Les valeurs de tramways ne donnent lieu à aucune affaire.

Le cours des valeurs sidérurgiques reste déprimé, il n'y a pas de tendance de relèvement dans ce groupe.

En actions charbonnières, les dispositions sont moins bonnes.

Les cotations en valeurs de zinc continuent à se ressentir de la faiblesse du prix du métal. Les transactions en valeurs étrangères ont été excessivement rares.

La Fortune mobilière en Belgique — Le *Moniteur des Intérêts matériels* vient de publier son évaluation trimestrielle des valeurs mobilières en Belgique.

Le nombre des valeurs cotées était de 969 en janvier 1900, 1.014 en avril et 1.058 en juin. Voici les résultats totaux constatés par notre confrère :

	Valeur totale au cours de		
	Janv. 1900	Avril 1900	Juill. 1900
	(Milliers de francs)		
Fonds d'Etat, provinces et villes	3.437.733	3.408.141	3.393.201
Obligations, actions privilégiées, actions à revenu fixe	1.166.920	1.184.631	1.190.186
Obligations à revenu variable	19.394	15.860	17 314
Banques, assurances et entreprises immobilières	843.153	773.966	714.172
Chemins de fer et canaux	268.301	299.718	247.392
Tramways et chemins de fer économiques	404.255	438.187	400.756
Aciéries, ateliers de construction, fabriques de fer et hauts fourneaux	587.239	624.012	564.348
Charbonnages	557.144	711.930	670.881
Zinc, plomb et mines	370.344	295.564	259.882
Glaceries et industries verrières	57.863	62.596	52.825
Distributions d'eau	35.790	36.149	35.799
Entreprises de gaz et d'éclairage	142.910	148.565	134.653
Industries textiles	34.533	37.372	42.611
— de la construction	46.932	46.640	41.925
— diverses	399.816	472.530	413.671
Actions étrangères	434.783	418.080	367.053
	8.807.118	8.973.941	8.556.700

Le tableau de la fortune mobilière en Belgique au 30 juin n'est pas brillant, comparé à ce qu'il était en janvier et en avril. Il y a, en effet, une moins-value très importante qui peut se calculer ainsi :

	Francs
Du chiffre de	8.556.700.000
formant la valeur, au cours du 30 juin, de la masse des titres compris dans notre statistique, il faut déduire tout d'abord la partie qui se rapporte à des introductions de valeurs nouvelles ou augmentations de capital sur titres anciens effectuées dans le courant du trimestre avril-juin	120.684.000
on obtient, par différence	8.436.016.000
chiffre à opposer à celui de	8.973.941.000
étant la valeur de Bourse des mêmes titres au 31 mars. L'écart de	537.935.000

représente la dépréciation de Bourse, œuvre du dernier trimestre.

Le calcul fait de même façon sur les chiffres du 31 décembre 1899 et du 30 juin 1900, montre une moins-value de 371.102.000 francs.

Que l'on prenne l'un ou l'autre des chiffres, on arrive à une baisse d'au moins 5 0/0. Ce résultat serait lamentable s'il était une réalité. Mais, par bonheur, il ne faut pas confondre la *moins-value* de Bourse avec la *moindre valeur* réelle d'un titre. La moins-value peut n'être qu'accidentelle, momentanée, récupérable. Une moindre valeur, qui provient de la seule cause véritablement réelle : une réduction de capital et de rente, est autrement grave et inquiétante.

Le Budget de la Ville de Bruxelles. — Le compte de recettes et dépenses de la Ville de Bruxelles, pour l'année 1899, se solde par un excédent de 250.305 fr. 03; le total de la recette étant de 30.808.495 fr. 68 et celui de la dépense de 30.558.190 fr. 65,

L'encaisse du compte de 1898 étant de 286.968 fr. 88, le compte de 1899 se solde par un déficit de 36.663 fr. 85, et cela malgré la recette de 1.470.490 francs, prix d'acquisition des terrains de la montagne de la Cour par l'Etat pour l'exécution du projet Maquet, recette portée sur l'exercice 1899.

ESPAGNE

LA SITUATION

Madrid, 23 juillet 1900.

La Situation. — La Bourse. — La Banque d'Espagne.

L'événement de la semaine a été la démission de M. Paraiso, président de la *Union Nacional*, qui a renoncé, du moins pour le moment, à continuer sa campagne de résistance au paiement des impôts. En même temps les éléments primitifs de la *Union* ont décidé de rompre avec ceux que représente M. Costa. Je vous avais dit, il y a plus de deux mois, que j'éprouvais des doutes sur la solidité de l'alliance de ces deux fractions.

Il est probable qu'on va autoriser bientôt la réouverture des cercles commerciaux et industriels fermés dernièrement à Madrid, mais le rétablissement des garanties constitutionnelles se fera attendre davantage, de même qu'à Barcelone, où se joue en ce moment une partie très serrée entre les anciens conservateurs et les silvelistes, sur des questions de politique locale.

A quelques mois de distance on commence à discuter la question de la présidence de la Chambre. M. Pidal, le président actuel, voudrait se retirer et le Gouvernement proposerait comme candidat M. Villaverde, ainsi que je vous l'ai annoncé, mais, d'après les nouvelles de Saint-Sébastien, les chefs des oppositions ne sont pas d'accord avec cette candidature et les travaux ont commencé déjà pour essayer d'aplanir les difficultés. Faute de mieux, il n'y aura qu'à déclarer que la nouvelle session est la continuation de l'ancienne, ce qui éviterait la réélection du président.

La Bourse est dans un marasme comme je l'ai vue peu de fois : les intermédiaires, constatant que le client a disparu, s'en vont les uns après les autres ou restent chez eux à prendre le frais. J'ai compté, samedi, vingt-et-un agents au Parquet, et il y en a plus de cent ; et encore quelques-uns s'absenteront d'ici à la fin du mois. Dans ces conditions, il ne faut pas s'étonner qu'il n'y ait pas d'opérations et qu'il soit presque impossible de définir la tendance du Marché, qui a été influencée par la lourdeur de la place de Barcelone. Le taux des reports a été réduit à 10 centimes.

L'Intérieure, dont on traite à peine quelques milliers de pesetas de capital par séance, finit à 72 30, après 72 10; l'*Extérieure*, presque sans affaires ; les porteurs travaillent à obtenir quelques avantages à l'occasion du convenio avec les étrangers; l'*Amortissable 5 0/0* est le seul titre qui donne lieu à quelques opérations. Les valeurs coloniales et l'*ex-Amortissable 4 0/0* peu

animés. Le cours du chèque s'était tendu un peu, mais il est revenu au cours de 27.

Voici la comparaison des cours cotés sur notre place pendant les quatre dernières semaines :

	2 juill.	9 juill.	16 juill.	22 juil.
	—	—	—	—
4 0/0 Intérieure	72 30	72 35	72 25	72 25
4 0/0 Extérieure	78 80	79 10	78 90	78 90
4 0/0 amortissable	80 20	81 70	80 50	80 50
5 0/0 —	91 ..	91 90	91 70	92 ..
Bons cubains 6 0/0	85 30	86 40	85 60	85 60
— 5 0/0	71 50	71 50	71 55	.. ..
Philippines 6 0/0	91 40	91 50	91 60	91 60
Banque d'Espagne	511 50	504 50	504 50	504 ..
Comp. Ferm. des Tabacs	410 ..	419 ..	416 ..	403 ..
Chèque sur Paris	26 60	26 75	27 20	27 10
— sur Londres	31 80	31 82	31 88	.. ..

Au bilan de la Banque d'Espagne, on remarque les changements suivants : + argent, 1.9 millions ; avances, 1.3 ; circulation, 26.3 ; comptes courants, 16.6 ; dépôts en numéraire, 1.5.

Les bénéfices du présent semestre atteignent 12.6 millions de pesetas ; l'année dernière, à pareille époque, ils étaient de 18.2 millions.

Informations Économiques et Financières

Recettes des Chemins de fer Espagnols

Du 1er janvier au 8 juillet 1900 (27 semaines)

LIGNES	Kilom expl.	1897	1898	1899	1900
		Pesetas	Pesetas	Pesetas	Pesetas
Nord de l'Espagne:					
Ancien réseau	2070	25.350.176	27.766 976	29.644.727	29.847 043
Asturies	784	7 244.265	7 971.022	8.769.453	8.775.823
Lerida-Reus	104	483 513	660.471	738.097	637.487
Almansa Valence	499	5 677.087	6 074.949	6.495.041	6.586.867
Total Nord de l'Esp.	3457	38.755.041	42 473.418	45.647.318	45 847 220
Andalous	1067	7 447 298	9 744.132	9.431.850	10.008.798
Madrid-Saragosse	2927	27.479.642	31.797.658	»	»
Barcelone-France	3650	»	»	44.452.624	44.782.392
Sud de l'Espagne	246	548 470	628.596	761.582	1.647.638

La Conversion des Dettes amortissable et coloniale. — La *Banque d'Espagne* et le *Banco Hispano-Colonial* ouvriront, le 1er octobre, leurs guichets à la conversion des Dettes, ordonnée par la loi du 27 mars dernier.

Amortissable 4 0/0. — La conversion est volontaire. Les titres non présentés à la conversion continueront à être soumis au régime de la loi du 2 août 1899 tant qu'une nouvelle loi n'en aura pas décidé autrement.

La *Banque d'Espagne* est chargée de cette conversion en remboursant pour chaque 100 pesetas de dette amortissable 4 0/0, 113 pesetas en rente perpétuelle intérieure 4 0/0. Pour l'application des carpetas provisoires relatives à cette rente, la Banque d'Espagne agira d'après la table de conversion publiée à cet effet.

Cependant, les intéressés pourront demander la réunion des titres dans la proportion qu'ils jugeront convenable ; il suffira pour cela que, dans les factures livrées, ils indiquent le nombre, par séries, de ceux qu'ils désirent obtenir en équivalence de ceux qu'ils présentent.

La présentation du titre aura lieu coupon du 1er janvier 1901 attaché, indication qui sera portée sur les factures délivrées par la *Banque d'Espagne*. Indépendamment de la formule de reçu et de vérification, cette formule devra mentionner : la légitimation des valeurs y indiquées, le nombre, la numération et le montant par séries des titres et résidus appliqués à leur remboursement.

Dettes Coloniales. — Le *Banco Hispano-Colonial* est chargé de la conversion des Billets Hypothécaires de Cuba, émission 1886 et 1890 et des Obligations Hypothécaires des Philippines, séries A et B, aux changes suivants :

Pour chaque 100 pesetas de billets hypothécaires Cuba, émission 1886 : 120 pesetas de rente perpétuelle 4 0/0 ;

Idem Cuba 1890 : 100 pesetas de rente perpétuelle 4 0/0 ;

Idem Billets Hypothécaires des Philippines, série A : 127 50 de rente perpétuelle 4 0/0 ;

Idem série B : 83 25 de rente perpétuelle 4 0/0.

La conversion de ces dettes est volontaire.

Les titres non présentés à la conversion continueront à être sujets au régime de la loi du 2 août 1899, tant qu'une nouvelle loi n'en aura pas disposé autrement. L'échange des titres aura lieu d'après les tables de conversion publiées. Les intéressés pourront demander l'accumulation des titres.

Les Statuts de la Banque d'Espagne. — La section des finances du Conseil d'État a déjà donné son avis sur le projet de réforme des statuts de la *Banque d'Espagne*.

Comme on le sait, ce projet a été rédigé par la Commission de la Banque elle-même et celle de l'assemblée des actionnaires. Il paraît que ce projet propose des modifications d'une certaine importance.

Le Charbon en Espagne. — Pendant l'année 1899, la production de charbon minéral en Espagne a été de 2.565.000 tonnes que la statistique évalue à 23.900.000 pesetas. Durant cette même année, on a importé 1.555.000 tonnes de charbon minéral, soit 45.674.000 pesetas.

Le total de la production et de l'importation de la houille, en 1899, a été de 4.120.000 tonnes pour une valeur de 69 millions 574.000 pesetas ; de sorte que l'Espagne produit 62 0/0 du charbon nécessaire à la consommation.

Il faut cependant faire remarquer, dit *La Estafeta*, que tandis que pour l'importation on fixe aux minéraux une valeur de 20 pesetas par tonne et de 27 pesetas pour ceux de l'exportation, dans la statistique, on indique pour le charbon de Logroño une valeur de 25 pesetas ; pour celui de Cordoue, 14 10 ; pour celui de Ciudad-Réal, Oviedo et Séville, 9 ; pour celui de Burgos et de Gerone, 8 70 ; pour celui de Palencia, 6 55, et pour celui de Léon, 4 50.

Les points de production de l'Espagne, par ordre d'importance, sont :

Oviedo, Cordoue, Ciudad-Réal et Séville. En faisant les évaluations au taux indiqué pour le charbon étranger, c'est-à-dire 25 pesetas au lieu de 9 et 14 indiquées sur la statistique, il résultera que la valeur des charbons que produit l'Espagne se monte à 64 millions de pesetas et que la consommation totale vaut 110 millions de pesetas par an, prix à la mine et à quai.

La production espagnole augmenta l'année dernière de 151.000 tonnes sur l'année précédente et l'importation a également augmenté de 311.000, ce qui prouve que la consommation augmente grâce aux besoins de l'industrie.

Courrier de la Bourse de Madrid

Madrid, 24 juillet 1900

Les fortes chaleurs ont éloigné du Marché tous les habitués et les affaires ont été absolument nulles.

On cote l'Intérieure à 72 25 ; l'Extérieure à 78 90 ; le change sur Paris est à 27 20.

GRÈCE

Revenus affectés au Service de la Dette publique Hellénique. — Nous résumons ci-après les résultats de la gestion des Revenus affectés au Service de la Dette publique Hellénique du 1er janvier au 30 avril 1900 comparés à ceux de la même période de 1899, d'après le tableau publié par la Commission financière internationale à Athènes :

Recettes du 1er janvier au 30 avril 1900

	Brutes	Nettes	Diff. des recet. brutes avec 1899
	—	—	—
	(En Drachmes)		
Sel	763.318	510.238	— 35.001
Pétrole	2.149.800	1.972.441	+ 290.055
Allumettes	397.626	193.935	+ 43.846
Cartes à jouer	95.407	59.8[illegible]1	+ 16.078
Papier à cigarettes	970.529	829.749	— 113.092
Tabac	2.712.266	2.656.403	+ 917.906
Timbre	3.698.908	3.527.944	+ 650.731
	10.787.857	9.741.564	+1.7[illegible]9.722
Douane du Pirée	5.350.420	5.329.108	— 514.061
Ensemble (en drachmes)	16.138.277	15.070.673	+1.255.661
Emeri de Naxos (fr. or)	267.325	266.434	+ 77.755

L'ensemble des sept revenus se représente, en avril, par

2.709.460 dr., supérieur de 732.263 dr. aux résultats obtenus en avril 1899.

Cet ensemble joint à celui des trois mois précédents nous donne 10.787.857 dr. Après défalcation de la somme de 1.046.292 dr. du chef des droits et dépenses de la Société de Régie, les recettes nettes des sept revenus se réduisent à 9.741.564 dr.

C'est le tabac qui accuse l'augmentation la plus importante, à savoir 787.807 dr. en avril 1900, au lieu de 348.137 dr. du mois correspondant de 1899, d'où une augmentation de 439.670 dr. Par contre, le papier à cigarettes donne des résultats opposés, formant une moins-value de 18.030 dr., ce qui devient inexplicable, étant donné que la vente de ces deux articles marche parallèlement, le papier se trouvant annexé aux paquets de tabac.

Le droit du timbre est également en augmentation de 232.210 dr., les allumettes ont produit en plus 9.200 dr., le pétrole 46.860, mais le sel est en diminution de 19.936 dr., de même que pour les trois mois précédents de l'exercice en cours.

Le Commerce extérieur en 1899. — La statistique officielle relative au commerce extérieur de la Grèce en 1899 vient seulement de paraître. D'après ce document, l'importation a été, pendant l'année 1899, de 128.085.906 fr.; elle avait été, pendant l'année 1898, de 152.083.631 fr.; soit une diminution de 23.997.725 fr.

L'exportation qui a été, pendant les douze mois de l'année courante, de 94.665.611 fr., avait été, pendant les mêmes mois de l'année précédente, de 89.438.100 fr.; soit une augmentation de 5.227.511 fr.

Les droits d'importation, pendant les douze mois de l'année 1899, ont donné 32.896.319 dr.; pendant les mêmes mois de l'année 1898, ils avaient donné 34.437.374 dr.; soit une diminution de 1.541.055 dr.

Les principales importations ont été les suivantes :

	1899	1898
	(En francs)	
Céréales	35.081.749	37.116.931
Fils et tissus	20.827.756	31.522.983
Minéraux et métaux ouvrés	6.240.992	6.377.004
Houilles, autres minéraux	8.910.470	16.250.034
Bois en général et autres forestiers	9.141.698	7.707.726
Objets de pharmacie et produits chimiques	3.803.693	5.385.800
Animaux	5.567.781	5.061.430
Morue, poisson préparé, etc.	6.630.106	6.849.034

Voici quelles ont été les principales exportations :

	1899	1898
	(En francs)	
Raisins de Corinthe	38.007.954	37.791.773
Minerais	23.860.014	20.960.786
Huile d'olive	2.670.366	3.608.824
Vin	6.480.924	4.530.809
Tabacs	2.826.871	1.964.196
Eponges	1.320.040	1.083.500
Avélanède	1.609.958	1.896.631
Figues	2.438.772	2.961.000

Recettes des Monopoles. — Les monoples de l'Etat ont donné les résultats suivants pendant les trois dernières années:

1er semestre	Sel	Pétrole	Allumettes	Cartes à jouer
	(En drachmes-papier)			
1897	2.409.375	4.862.280	1.027.830	289.076
1898	2.467.986	5.117.280	1.137.419	303.997
1899	2.481.158	5.732.970	1.241.773	311.846

Mouvement maritime. — Voici les résultats du mouvement maritime de la Grèce pendant les deux dernières années :

	1898		1899		Différ. en 1899	
	Nombre de navires	Milliers de tonnes	Nombre de navires	Milliers de tonnes	Nombre de navires	Milliers de tonnes
Entrées	6.428	3.289	6.092	3.516	— 336	+ 226
Sorties	5.989	3.205	5.885	3.500	— 104	+ 294

ITALIE

LA SITUATION

Rome, 24 juillet 1900.

L'Expédition de Chine. — Les Résultats du dernier Exercice financier. — Le prochain Budget. — Le Marché financier de Rome. — Nouvelles Sociétés industrielles.

Ce dont on s'entretient le plus passionnément dans l'arrêt de la vie politique qui caractérise les vacances, c'est de la petite expédition de 1.800 hommes en Chine. Ce n'est pas sans une vive appréhension que le pays entier envisage une nouvelle aventure exotique. La *Nazione* a parfaitement résumé les inquiétudes générales en demandant ce que pourront bien faire les 1.800 hommes d'infanterie italienne envoyés en Chine. Ne pouvant, par suite de leur petit nombre, fournir un corps opérant indépendamment, ils devront s'adjoindre à un des corps envoyés par les autres puissances. Avec lequel s'uniront-ils? Et si les Italiens se joignent à l'armée de l'une ou l'autre puissance, ne soulèveront-ils pas des récriminations dans les autres camps?

Où bien encore, n'est-ce pas là une amorce à d'autres envois postérieurs? La presse presque entière adjure le Gouvernement d'éviter avec le plus grand soin de compromettre le pays dans le nouveau conflit oriental. L'esprit d'aventure paraît décidément bien mort dans l'Italie assagie.

Vous savez que l'exercice financier 1899-1900 a été clôturé au 30 juin dernier. On s'est un peu trop hâté de donner les résultats de cet exercice, car on ne connaît encore aucun chiffre précis. D'après les données les plus probables, les comptes clôtureront avec un excédent de 4 millions de lire. Du côté du déficit, on compte 13 millions de lire de déficit prévu au commencement de l'exercice et 10 millions de lire de dépenses engagées pour la marine dont il reste à demander le vote au Parlement. Mais, d'autre part, les évaluations des recettes paraissent avoir été trop faibles et, dans ce chapitre, les prévisions budgétaires ont été dépassées de 18 millions de lire; d'autres services publics : loteries, postes et télégraphes, etc., laissent encore un excédent de recettes de 9 millions de lire : en tout 27 millions de lire d'excédent de recettes pour couvrir un déficit de 23 millions. La sévérité de la politique financière du cabinet a donné, comme on voit, de bons résultats.

Le prochain budget paraît calqué sur le dernier et l'on semble disposé à suivre la méthode des économies à outrance. Le Ministre des Finances vient d'écrire à ses collègues que, dans l'établissement des budgets des dépenses pour l'exercice 1901-1902, ils renferment leurs propositions dans les limites strictement nécessaires, le Ministre ne pouvant consentir de nouvelles dépenses non prévues ou déterminées par les lois.

Cette prudence est, d'ailleurs, justement commandée par les circonstances; l'état des affaires et la situation générale du pays faisant plutôt prévoir des moins-values dans les recettes publiques des prochaines années.

Le Marché financier de Rome étant arrivé au dernier degré du marasme, s'améliore peu à peu. On a tant vendu que les disponibilités sont devenues considérables et qu'on se livre de nouveau à des achats, surtout des achats de Rente, qui profite principalement de la reprise. Les Etablissements de crédit sont dans une situation satisfaisante et l'abondance du numéraire sur les places étrangères les a mis en fort bonne posture. Les grandes Banques paraissent surchargées de titres à placer, mais tout fait prévoir que l'écoulement dans le public ne rencontrera pas de bien grandes difficultés. En somme, de ce côté, la situation générale de la place de Rome s'est considérablement améliorée.

Dans l'Italie du Nord on constate toujours de nouvelles formations de Sociétés industrielles, ce qui est un excellent symptôme de la reprise économique. Les nouvelles fondations pour la fabrication ou la vente des articles de soie sont toujours les plus nombreuses.

Situation du Trésor. — La situation du Trésor au 30 juin dernier, c'est-à-dire à la clôture de l'exercice financier 1899-1900, se présente comme suit :

Le fonds de caisse s'est réduit de 111 millions, se chiffrant en 201.639.934 lire, contre 312.746.861 lire à la clôture de l'exercice précédent.

Les dettes de trésorerie sont diminuées de 84 millions, descendant de 778.827.127 lire à 694.656.350 lire ; d'autre part, les créances de trésoreries sont augmentées de plus de 19 millions 1/2, passant de 215.533.572 lire à 235.154.834 lire.

Par conséquent, l'excédent des dettes sur les créances, qui constitue la dette effective du Trésor, se trouve diminué de 103.792.082 descendant de 563.293.548 lire à 459.501.516 lire.

Dans son ensemble, la situation du Trésor, au 30 juin 1900, présente un passif de 7.314.896, alors qu'à la clôture de l'exercice précédent ce passif était de 14.330.000 lire.

Il es bon d'observer que dans la somme susmentionnée constituant le fonds de caisse, ne sont pas comprises les 91.250.00 lire d'espèces métalliques (70 millions en or et 21 millions 1/2 en écus) déposées à la Caisse des dépôts et prêts en couverture d'une somme correspondante de billets d'Etat. Cette somme, au contraire, figure aux crédits du Trésor.

Voici, maintenant, le détail des recouvrements budgétaires réalisés, comparés aux résultats de l'exercice précédent et aux prévisions budgétaires. Nous faisons remarquer, toutefois, qu'il s'agit ici des versements effectués dans les caisses du Trésor, non des perceptions des comptables, et moins encore des recettes réalisées par rapport au budget de compétence. Pour cette raison et pour d'autres encore, les résultats que nous allons exposer ne correspondent pas exactement à ceux des impôts et revenus, constituant la compétence de l'exercice écoulé.

Recettes ordinaires effectives

(En milliers de lire)

	Recouvrements 1899-1900	Différences sur 1898-99	Différences sur les prév.
Rentes patrimoniales de l'Etat	100.361	+ 5.310	— 1.077
Impôt foncier et sur la propriété bâtie	193.226	— 3.527	— 1.905
Impôt sur la richesse mobil.	290.832	+ 4.578	+ 2.510
Droits sur les affaires	199.679	— 46	— 1.677
Droits sur le trafic des chemins de fer	21.021	+ 778	+ 260
Droits des consulats à l'étranger	787	+ 15	+ 92
Droits de fabrication	61.913	+12.130	+ 1.329
Droits de douane	242.967	+ 1.030	+12.667
Droits d'octroi	81.574	+28.961	+29.647
Tabacs	196.133	— 192	— 862
Sels	74.118	+ 246	+ 118
Loterie	69.078	+ 564	- 1.389
Postes	60.926	+ 2.868	+ 619
Télégraphes	14.547	+ 507	— 84
Services divers	22.462	+ 757	— 286
Remboursements et concours	21.431	— 394	— 7.255
Recettes diverses	32.058	— 6.018	+ 2 538
	1.683.115	+48.466	+35.814
Recettes extraordinaires			
Recettes effectives	6.028	—17.492	— 4.036
Constructions de ch. de fer	1.121	+ 40	+ 506
Mouvement des capitaux	17.362	—12.855	— 441
	24.511	—30.306	— 3.881
Virements	33.675	—31.389	—28.147
Ensemble	1.741.302	—13.229	+ 3.787

Courrier de la Bourse de Rome

Rome, 25 juillet 1900.

Affaires nulles ; les vacances font sentir leur effet et les transactions manquent complètemsnt d'ampleur.

La Rente est à 97 60 ; Méridionaux, 699 .. ; les Méditerranée sont à 515 ... Banque Nationale, 810.

SERBIE

LA SITUATION

Belgrade, 24 juillet 1900.

Le Mariage du Roi de Serbie. — La Démission du Cabinet. — Le nouveaux Ministres. — L'Amnistie.

La nouvelle du mariage du roi Alexandre avec Mme Draga Maschin, veuve de l'ingénieur de ce nom et fille d'un ancien préfet serbe, a produit la plus vive impression à Belgrade et dans tous les pays balkaniques. Le public serbe a accueilli d'une manière assez favorable cet événement imprévu, car il espère qu'il en résultera une pacification politique générale et un rapprochement avec la Russie, que la présence du roi Milan en Serbie rendait presque impossible.

On suppose, en effet, que ce mariage a été conseillé par les ennemis personnels du roi Milan et, ce qui le prouve, c'est que le roi Alexandre a profité, pour annoncer officiellement ses fiançailles, d'une cure que son père faisait à Carlsbad, que le ministère Georgievitch, dont on connait les attaches avec le roi Milan, à immédiatement donné sa démission, qui a été acceptée, et que le roi Milan lui-même, généralissime de l'armée serbe, a donné et maintenu sa démission par dépêche, malgré l'insistance que le roi Alexandre a mise à le faire revenir sur cet acte.

Un nouveau ministère serbe vient d'être constitué et sa composition entièrement russophile, indique bien que le mariage du roi Alexandre est un événement politique de la plus haute importance.

Voici la liste de ce Ministère :

MM. Alexa Jovanowitch, ancien président de Conr d'appel : Présidence et Affaires étrangères ;

Laza Popowitch, aucien conseiller à la Cour de cassation : Intérieur ;

Mastas Antonowitch, ancien sous-secrétaire d'Etat au Ministère des finances : Justice;

Miloch Vasitch, lieutenant colonel : Guerre ;

André Yovanowitch, lieutenant-colonel : Voies et communications ;

Douchan Spasitch, ancien sous-secrétaire d'Etat : Commerce ;

Paul Marinkowitch, avocat : Cultes ;

Michel Popowitch : Finances,

M. Jovanowitch, le nouveau président du Conseil, est un ancien progressiste.

Les Ministres de la guerre et des travaux publics sont de jeunes officiers entièrement dévoués au roi Alexandre.

M. Paul Marincowitch, ministre des cultes, n'a que trente-cinq ans. Comme avocat et journaliste, il s'est toujours montré l'adversaire résolu du ministre Vladan Georgevitch et de la convocation de la Haute-Cour.

M. Popowitch (Michel), ministre des finances, a été le chef du cabinet de l'ancien ministre des finances, M. Vouitch. C'est un radical, et son entrée au Ministère semble indiquer que le jeune roi chercherait à se réconcilier avec ce dernier parti.

Tout en reconnaissant la gravité de la situation créée par la chute du roi Milan et du cabinet Georgievitch, les journaux et le public russes accueillent ce double événement avec une satisfaction unanime et font des souhaits chaleureux pour la Serbie.

Le roi Alexandre a signalé l'événement de ses fiançailles avec Mme Draga Maschin en usant de sa prérogative royale pour commuer les peines des personnes qui ont été condamnées pour crime politique dans ces dernières années.

Voici les principales dispositions de l'ukase royal :

Les peines prononcées contre le colonel Vlajko Nikolitch, contre Pierre Kovatchevitch et Michel Dimitch, condamnés à vingt ans de travaux forcés pour participation directe à l'attentat dirigé contre l'ex-roi Milan, sont diminuées de dix ans.

Les peines de vingt ans de travaux forcés prononcées contre l'archiprêtre Milan Djouritch, Louba Zsovkovitch, Stojan Protitch, Ivan Pavitchevitch, condamnés pour haute trahison, sont commuées en huit ans de prison.

La peine des travaux forcés prononcée contre l'exministre Kosta Tauchanovitch est commuée en trois ans de prison.

Tous les autres condamnés à la prison, parmi lesquels les anciens ministres Vanitch et Milovanitch, sont complètement amnistiés.

AMÉRIQUE

BRÉSIL

Le Rapport de la Commission du Budget des Recettes. — Le rapport de M. Serzedello Correia, rapporteur de la Commission du budget des recettes, vient d'être distribué à la Chambre.

Ce document, très étendu, et que le *Brésil* analyse complètement, commence par faire entrevoir des jours meilleurs si l'on persiste dans la voie politique paisible et pratique où le Gouvernement et le Congrès se sont engagés et si l'on n'a en vue que l'intérêt public et les engagements d'honneur contractés.

En tout cas, il considère le crédit national comme sauvé.

Il annonce, en effet, que le pays reviendra, à la date fixée de juillet 1901, au paiement en espèces du service de la dette, sans impôts ni sacrifices nouveaux pour les contribuables et, pour le prouver, il établit le bilan des charges et les ressources du Trésor fédéral.

En 1898, il a été émis pour 1.446.405 liv. st. de funding loan. En 1899, il en a été émis pour 1.781.528 liv. st. pour la dette et 1.111.282 pour les garanties d'intérêt. Il avait donc été émis à la fin de 1899 pour 4.339.215 liv. st. de funding, correspondant à un rachat de 59.000 contos de papier.

L'intérêt de ce funding s'élevait à 156.383 liv. st., servi en or. Il y avait aussi, dans cet exercice de 1899, à achever le remboursement à Londres de 1.040.000 liv. st. de billets du Trésor; mais la perception du 10 0/0 en or des recettes des douanes et les rentrées des Consulats faisaient prévoir un excédent en or de 500.000 liv. st.

Pour l'exercice 1900, il n'y a plus de billets du Trésor à rembourser à Londres ni de versements à faire pour les constructions navales. Il y a à émettre, pour les intérêts de la dette et les garanties, 2.892.810 liv. st. de funding, ce qui portera la totalité de l'émission du funding, à la fin de 1900, à 7 millions 232.025 liv. st., correspondant à un rachat de papier de 96.900 contos.

Les droits de douane perçus en or ont été portés, en 1900, de 10 à 15 0/0. Le service en or du funding s'élèvera dans cet exercice à 300.624 liv. st.

En ajoutant le surplus perçu en or par la douane, soit 1.111.000 liv. st. (sur une recette douanière de 200.000 contos) aux 1.040.000 liv. st. que le Trésor n'aura pas à rembourser cette année pour ses billets totalement amortis à la fin de 1899 et aux 500.000 liv. st. d'excédent de ce dernier exercice, le Gouvernement disposera, à la fin de 1900, d'un fonds de garantie de 2.611.000 liv. st.

Dans le premier semestre de 1901, dernier du moratorium, l'émission de funding pour la dette et les garanties sera de 1.432.735 liv. st., portant la totalité de funding émis dans les trois ans à 8.652.789 liv. st., correspondant à un rachat de papier-monnaie de 115.300 contos.

Le service en or du funding dans le premier semestre de 1901 sera de 204.412 liv. st.

En additionnant, au solde disponible en or de fin 1900, soit 2.611.000 liv. st, la recette or dudit semestre, on a une somme de 3.722.000 liv. st. Si l'on en déduit le service en or du funding pour le même semestre, soit 2.044.412 liv. st., il restera un solde en or, à fin juin 1901, de 3.516.588 liv. st.

Ce solde pourra être élevé à 5.000.000 de liv. st. par des opérations que le Gouvernement destine au fonds de garantie, opérations qui ne touchent en rien au chemin de fer Central.

A ce moment-là, les responsabilités totales du Trésor pour la Dette extérieure, augmentée du funding, et les garanties d'intérêts seront les suivantes :

	Liv. st.
	—
Emprunt 1879	123.440
— 1889	735.528
— 1895	366.580
— 1888	238.436
— 1883	148.140
— Ouest de Minas	169.404
— funding	430.238
	2.211.770
Garanties d'intérêts	1.111.282
Total	3.323.052

La perception de 15 0/0 en or serait, sur une recette douanière totale de 180.000 contos, de 3 millions de liv. st.; sur une recette de 190.000 contos, de 3.166.000 liv. st.; sur une recette de 200.000 contos, de 3.333.000 liv. st.

C'est-à-dire qu'avec les ressources provenant des 15 0/0 en or des recettes de douanes, le Gouvernement aurait les moyens de reprendre les paiements en espèces sans même toucher au fonds de garantie de près de 5.000.000 de liv. st.

(*A suivre*).

ÉTATS-UNIS

La Dette des Etats-Unis. — Nous publions, dans nos questions du jour, une étude sur les résultats budgétaires de l'exercice 1899-1900. On y verra que l'excédent des recettes a été de 78.283.581 dollars. En ajoutant à cette somme les 2.946.194 dollars reçus sur le compte de la dette du Central Pacific, nous obtenons un total de 81.229.775 dollars. Le chiffre de la dette des Etats-Unis aurait dû, par conséquent, être diminué de ce montant. En fait, la diminution de la dette a à peine atteint 48 millions, la dette nette était au 1er juillet 1900 de 1.107.711.257 dollars contre 1.155.320.235 dollars au 1er juillet 1899.

Le *Commercial and Financial Chronicle*, de New-York, nous donne les raisons suivantes de cet écart :

L'Act du 14 mars 1900 a autorisé à consolider la plus grande partie de la dette-obligations des Etats-Unis en un nouveau 2 0/0. Pour parvenir à faire cet échange, les anciennes obligations ont pu être prises sur la base de 2 1/4 0/0 d'intérêt à l'échéance et le Secrétaire du Trésor a payé cette prime en espèces. Par ces paiements de prime qui sont de la nature d'un bonus, l'encaisse du Trésor a été réduite, tandis que le principal de la Dette consolidée est resté le même.

Jusqu'au 1er juillet, 307.125.350 dollars du nouveau 2 0/0 ont été émis et l'on calcule que les paiements de primes ont atteint 30 3/4 millions de dollars. Il faut aussi se rappeler que pendant le resserrement monétaire de novembre et décembre derniers, le Secrétaire a acheté 14.310.350 dollars du 4 0/0 1907 et 4.990.300 du 5 0/0 1904, donnant 112.75 et les intérêts pour le premier et 111 pour le second. De cette manière, nous avons payé 21.771.867 dollars représentant principal, primes et intérêts sur 19.300.650 dollars d'obligations.

Les changements survenus dans la dette consolidée attirent particulièrement l'attention à cause de ces opérations. L'ensemble de la dette consolidée est actuellement de 1.023.478.850 dollars, contre 1.046.048.750 dollars il y a un an; la diminution est de 22 1/2 millions de dollars.

Le Marché Financier de New-York

New-York, le 25 juillet 1900.

La tendance du Marché est plus active, les affaires sont plus importantes et plus suivies et les cours sont en avance; le public boursier commence à s'occuper des élections et à escompter le succès de M. Mac Kinley.

Un des éléments de la bonne tenue actuelle se trouve, d'ailleurs, dans les bons résultats de l'exercice financier.

Le 4 0/0 ancien est à 115 5/8.

Les Chemins de fer cotent les cours suivants : *Atchison*, 26 ./.; *Milwaukee*, 111 1/8; *Lake Shore*, 220 ./.; *Erie*, 11 ./.; *Reading*, 16 1/2; *Canadian Pacific*, 88 1/4; *Illinois Central*, 119 1/2; *Louisville*, 73 ./.; *New-York Central*, 129 1/4; *Union Pacific*, 56 7/8.

MEXIQUE

Entreprises nouvelles. — Nous avons signalé à différentes reprises les nombreuses entreprises nouvelles qui s'organisent au Mexique. Une communication de la légation de France à Mexico vient d'en fournir la liste suivante :

On annonce qu'une Société d'industriels et de capitalistes du Mexique qui s'est formée récemment a commencé, auprès du Ministère de « Fomento », les premières démarches pour l'établissement, à Mexico, d'une grande *Raffinerie de sucre*, la première de ce genre qui y sera créée.

Le capital de la Société est de 250.000 piastres.

Les derniers procédés et les derniers perfectionnements seront employés dans l'exploitation de cette industrie de raffinage, nouvelle au Mexique.

Plusieurs capitalistes des Etats-Unis se sont formés en syndicat pour établir au Mexique une grande *usine métallurgique*. Une somme de 10 millions de piastres sera consacrée à la fondation de cet établissement qui traitera le fer et l'acier.

L'intention du Syndicat est de tirer la matière première de l'Etat de Durango, où elle est en abondance et inutilisée. Quant au combustible nécessaire, on le tirera de l'Etat de Coahuila.

On a calculé que plus de 4.000 ouvriers pourront être employés aux différents travaux de cet établissement, qui sera une nouvelle et importante source de richesse pour le Mexique.

M. J.-B. Curet, Français, a obtenu un brevet, pour vingt ans, pour *la fabrication de plaques photographiques* au gélatino-bromure d'argent, d'une qualité supérieure, surtout au point de vue de la rapidité, à la plupart de celles importées de l'étranger.

Les essais faits par beaucoup de photographes avec ses plaques ont donné d'excellents résultats et M. Curet se propose

d'en entreprendre bientôt la fabrication sur une vaste échelle.

La grande *Fonderie de Monterrey*, créée récemment par un groupe de capitalistes locaux et montée au capital de 10 millions de piastres est, paraît-il, à la veille d'être achetée par un Syndicat américain. D'actives négociations ont eu lieu ces jours-ci, à ce sujet, entre les propriétaires actuels et M. T. R. Morgan, représentant du Syndicat.

La *Compagnie Manufacturière de Savon*, établie à la Laguna (Coahuila) a solicité du Ministre de « Fomento », l'autorisation de fabriquer de la *glycérine*, de la *nitro-glycérine* et de la *dynamite*.

MM. Jules Colignon et Cie vont installer au Mexique, sur un point qui n'est pas encore spécifié, une *grande usine*, montée au capital de 130.000 piastres, dans laquelle on fabriquera toutes sortes de soupapes, robinets, clefs, injecteurs, lubrificateurs, etc., et, en général, toutes les *pièces accessoires* aux moteurs de machines.

Le Gouvernement de l'Etat de Jalisco a l'intension d'organiser, l'année prochaine, une grande *exposition industrielle* à laquelle tout les autres Etats de la République seront priés de prendre part.

Le Ministère des Communications annonce l'inauguration, depuis le 25 février dernier, d'un *nouveau phare* sur la côte orientale du Yucatan, sur le banc Chinchorro, par 87° 18' 55" de longitude ouest (méridien de Greenwich) et 18° 55' 55" de latitude nord.

Ce phare est à feu tournant. Les éclats sont visibles, en temps clair, à plus de 32 milles, en temps brumeux à 14 milles.

Un Syndicat de capitalistes mexicains et étrangers vient de se former à Mazatlan pour exploiter une *ligne de vapeurs* qui fera le service entre ce port et les différents autres points de la côte mexicaine du Pacifique.

Le capital social de cette entreprise est aujourd'hui entièrement souscrit. Il est de 400.000 piastres.

RÉPUBLIQUE ARGENTINE

Recettes publiques. — Voici les chiffres des recettes encaissées par le Trésor argentin pendant le premier trimestre de 1900 et la même période de 1899 :

	Premier trimestre	
	1899	1900
	Pesos-or	
Importations	7.507.000	8.808.000
Exportations	861.000	619.000
Magasinage	262.000	344.000
Ports, môles, docks	230.000	274.000
Statistiques et timbres	76.000	77.000
Phares	51.000	53.000
Inspection sanitaire	8.000	10.000
Droits consulaires	34.000	40.000
Grues	50.000	56.000
Intérêts	361.000	»
Divers	13.000	12.000
10 % additionnels sur import.	2.367.000	»
Totaux	11.820.000	10.293.000
	Pesos-papier	
Alcool	4.269.000	4.100.000
Tabac	2.694.000	3.103.000
Vins	998.000	737.000
Sucre	78.000	313.000
Allumettes	432.000	521.000
Bière	423.000	509.000
Assurances	»	85.000
Cartes à jouer	17.000	22.000
Boissons artificielles	»	9.000
Travaux de la ville	1.231.000	1.260.000
Taxe sur terrains	45.000	54.000
Licences	400.000	303.000
Droits de timbre	1.308.000	1.670.000
Traction	40.000	33.000
Postes	921.000	923.000
Télégraphes	363.000	343.000
Yerbales	4.600	5.800
Ventes et locations de terrains	36.000	527.000
Chemin de fer C. Nord	278.000	404.000
— Andin	273.000	304.000
— D. F. Chilecito	59.000	76.000
Divers et amendes	124.000	151.000
Banques et Soc. anonymes	83.000	»
Huiles	74.000	»
Chapeaux	277.000	»
Totaux	14.427.600	15.452.800

Ces chiffres sont pleinement satisfaisants. Si le total des recettes-or de 1900 est inférieur à celui de 1899, c'est parce que les 10 0/0 de droits additionnels établis l'année dernière sur les importations ont cessé de figurer dans les revenus ordinaires de 1899 pour passer au fonds de conversion du papier-monnaie. Si l'on écarte cet élément, les recettes des trois premiers mois de 1900 dépassent d'environ 10 0/0 celles du premier trimestre de 1899.

De leur côté, les recettes papier présentent une augmentation d'à peu près 7 0/0, malgré la suppression des taxes sur les huiles et les chapeaux.

ASIE

JAPON

Les Etrangers au Japon. — Nous extrayons d'un rapport du Consul général allemand, à Yokohama, les renseignements suivants :

En faisant tomber les barrières étroites qui n'admettaient les étrangers que dans un petit nombre de ports, les nouveaux traités leur donnent le droit de s'établir et de se livrer au commerce et à l'industrie dans tout le pays. Ce droit, qui est la plus importante et la plus avantageuse des concessions accordées par les traités, a fait concevoir en Europe et ailleurs de grandes espérances.

On a pensé aussitôt que l'ouverture du pays au commerce universel allait non seulement attirer au Japon un grand nombre d'étrangers, mais encore faire perdre aux capitaux étrangers leur hésitation antérieure et les faire participer largement aux entreprises japonaises. Dans l'idée des Japonais, ce concours devait combattre efficacement le manque de numéraire qui se fait toujours sentir dans leur pays.

Jusqu'à présent ces espérances ne se sont pas réalisées. Depuis la mise en vigueur des traités, un seul cas de participation de capitaux étrangers à des entreprises japonaises s'est produit.

En général, aucune des maisons d'importation n'a senti le besoin d'établir des succursales dans l'intérieur, ni d'user de la faculté de faire ses affaires en son propre nom, au lieu de se servir de noms de Japonais.

L'ouverture des *vingt-deux nouveaux ports* n'a pas eu plus d'effet sur le commerce étranger que l'ouverture de l'intérieur du pays. Le commerce et la navigation n'y ont pas augmenté et aucun négociant étranger ne s'y est établi. Cette réserve provient, en première ligne, de la méfiance qu'inspirent aux étrangers le changement de juridiction, ainsi que l'Administration japonaise et aussi de leur répugnance à laisser pénétrer, dans la sphère de leurs intérêts, l'influence des fonctionnaires et des règlements du Japon. De plus, certains points litigieux au sujet de la situation légale et juridique des concessions étrangères n'ont pas encore été bien réglés.

Il y a lieu d'espérer que les autorités japonaises parviendront avec le temps à gagner la confiance des étrangers ; mais l'interdiction faite par la législation japonaise aux étrangers d'acquérir des terrains et des mines sera certainement un obstacle à la participation sérieuse de leurs capitaux aux entreprises minières et industrielles.

On a admis pendant longtemps, et avec raison, que l'industrie japonaise, en raison du bon marché de la vie et de la main-d'œuvre, n'avait rien à craindre de la concurrence européenne ; mais les choses ont bien changé dans ces dernières années et il s'est produit une énorme augmentation des salaires et du prix de tous les articles de première nécessité.

Prenons, par exemple, le riz, qui est un élément si important dans l'alimentation japonaise et qui est la principale nourriture des classes laborieuses. En dix ans, le prix du riz a augmenté de 183 pour cent.

Il y a un autre obstacle au développement de l'industrie locale, c'est le caractère de l'ouvrier japonais. Si son habileté et sa docilité ne méritent que des éloges unanimes, on s'accorde également pour déclarer que comme travail il produit approximativement un tiers de moins que l'ouvrier européen.

On lui reproche en outre une extrême instabilité sans cause apparente, il change fréquemment d'emploi et passe d'une fabrique dans une autre; il arrive même souvent qu'un grand nombre d'ouvriers quittent leur patron, tout d'un coup, et sans l'avertir, uniquement par amour du changement.

Il est évident qu'une semblable situation rend difficile la formation d'un corps d'ouvriers capables et doit amener, en outre, dans les fabriques, des troubles de nature à entraîner pour l'employeur de graves conséquences.

L'Administrateur-Gérant : GEORGES BOURGAREL.

Paris. — Imprimerie de la Presse, 16, rue du Croissant. - Simart.

L'EUROPE ÉCONOMIQUE(*) — Royaume de Roumanie (*Suite*)

HISTORIQUE

La création de l'Etat roumain remonte à l'année 1858. Après le traité de Paris (1856), les Moldaves et les Valaques désiraient s'unir, et la France, favorable à ce vœu, s'efforça de le faire triompher à la Conférence de Paris. Elle réussit à faire résoudre la question, le 19 août, malgré les obstacles soulevés par l'Autriche et l'Angleterre.

Il fut convenu que la Moldavie (la plaine entre les Karpathes et la mer) et la Valachie (la plaine entre le Danube et les Karpathes) porteraient le nom de *Principautés-Unies*, qu'elles formeraient deux Etats distincts, mais ayant les mêmes lois et les mêmes institutions ; un hospodar élu à vie par le suffrage universel et confirmé dans ses fonctions par la Sublime-Porte, devait gouverner chacun des deux pays.

Cette convention, qui laissait encore la Roumanie divisée en deux Etats, ne donnait qu'une demi-satisfaction aux Roumains. Ils établirent l'unité complète par un expédient : les deux Assemblées s'entendirent pour élire le même hospodar, un boyard maldave, Couza (1859), et le nouvel Etat prit le nom de Roumanie.

La formation de l'unité fut accompagnée d'agitations politiques violentes et d'un conflit permanent entre le Prince et l'Assemblée. Six ans plus tard, le prince Couza détruisit la Constitution, déclara la Chambre dissoute, fit ratifier son coup d'Etat par le plébiscite de mai 1864 ; mais, deux ans après, un complot fut ourdi contre lui et Couza, arrêté dans la nuit du 22 au 23 février 1866, ne fut remis en liberté qu'après avoir abdiqué.

Les Roumains s'étaient convaincus que leur pays ne pouvait être gouverné par un prince roumain, car les grandes familles ne supportaient pas d'obéir à un de leurs égaux ; le Gouvernement provisoire de Bucharest décida donc d'offrir la couronne à un prince étranger ; les Chambres élurent d'abord un prince belge, qui refusa, puis le prince Charles-Louis, de la branche catholique des Hohenzollern, qui devint, le 12 juillet 1866, Charles Ier de Roumanie.

C'est de cettte époque que date le commencement de la vie politique régulière du pays.

La Constitution de 1866 établit un régime libéral sur le modèle belge et l'appareil de Gouvernement des monarchies constitutionnelles : un Ministère responsable choisi par le Roi, un Parlement législatif formé de deux Chambres élues par des électeurs divisés en collèges.

On maintint une Administration fortement centralisée comme l'Administration française.

Dès le début du règne de Charles Ier, les anciens partis cherchèrent à se disputer le Pouvoir, et leurs divisions portèrent principalement sur la politique étrangère et les tendances sociales. Le parti libéral, dont le chef était Bratiano, voulait le Gouvernement par la bourgeoisie et l'alliance avec l'Allemagne et l'Autriche ; le parti conservateur, parti des boyards, composé des grands propriétaires, soutenait l'alliance avec la Russie et était mal disposé pour les réformes ; une jeune droite se forma, qui attaqua surtout l'Administration de Bratiano, et du parti libéral se détacha un groupe de dissidents qui prit une certaine importance.

Charles Ier, par son origine, allemande se trouvait plutôt attiré vers le parti libéral ; il appela d'abord Bratiano au pouvoir, mais il sut à diverses reprises accepter la prépondérance des conservateurs. Son premier soin fut de reconstituer l'armée roumaine sur le modèle prussien ; il organisa en même temps les finances qui se trouvaient dans une situation fort embrouillée. La vente des terres d'Etat, la création du monopole du tabac fournirent des ressources et des efforts furent tentés pour donner au pays l'outillage nécessaire à son développement économique.

Cependant, les sympathies du peuple roumain pour la France rendirent, en 1870-71, la position du prince et du Ministère libéral assez difficile, et les événements de cette année faillirent avoir de graves conséquences en Roumanie. Un Ministère conservateur de compromis, dirigé par Catargi, appelé au pouvoir en 1871, après une dissolution de la Chambre, réussit à rétablir l'ordre et à se maintenir jusqu'en 1876.

Pendant cette période, la position du prince s'affermit considérablement et quand commença la crise de l'empire ottoman, Charles Ier se sentit assez fort pour suivre une politique nationale.

Entrée en guerre avec le Sultan, la Roumanie s'allia à la Russie qui lui promit l'intégrité de son territoire. Mais, à la paix, les Russes voulurent recouvrer la Bessarabie roumaine en offrant en échange la Dobrudja, située sur la rive gauche du Danube. La Roumanie protesta contre cette prétention, mais le Congrès de Berlin n'accueillit pas ses réclamations ; il se contenta d'augmenter la partie de la Dobrudja qui lui était accordée et de reconnaître l'indépendance proclamée par les Chambres roumaines dès 1877, à condition de donner l'égalité des droits civiques aux juifs de Moldavie, qui étaient au nombre de 300.000. Cette égalité a été reconnue en 1879 et la Roumanie a été érigée en royaume le 26 mars 1881.

Ces résultats avaient été obtenus sous le Gouvernement des libéraux ; ils s'attachèrent ensuite à poursuivre le développement économique du pays ; en même temps, le Ministère essaya une réforme agraire et fit voter une revision de la Constitution (1884) qui rendit le suffrage universel plus démocratique en supprimant le collège des électeurs à 3.000 fr. Mais de plus en plus inféodé à la politique allemande, le parti libéral, dont les chefs étaient divisés, ne résista pas à l'excitation que produisit le rapprochement entre la France et la Russie ; les élections de 1888 ne furent pas favorables au Gouvernement : le parti conservateur reprit le pouvoir qu'il conserva jusqu'à la mort de Bratiano (1895)). Depuis lors, les libéraux ont dirigé les affaires avec Stoudza et Aurelian, puis les conservateurs y sont revenus avec Cantacuzène.

Une évolution s'est, d'ailleurs, faite en ces derniers temps dans la politique extérieure du pays. A la suite du voyage de Charles Ier en Russie (1898) on a vu sans étonnement les manifestations de sympathie du Gouvernement roumain à l'égard de Nicolas II ; le mot alliance a été prononcé à tort, car si la Roumanie pense peut-être moins à ses 600.000 compatriotes de Bessarabie qu'aux 3 millions de Transylvanie, elle ne peut sans arrière-pensée s'allier à aucun de ses deux puissants voisins et le rapprochement de l'Autriche et de

(*) Voir l'*Économiste Européen* depuis le n° 400.

la Russie ne permet plus autant ce jeu de bascule. Elle se contente de suivre avec passion les événements qui transforment la situation des États de la péninsule des Balkans, tandis que sa politique intérieure se trouve dominée par les questions économiques et sociales.

MONNAIES

D'après la loi du 14 avril 1900, la Roumanie a un système monétaire basé sur l'étalon d'or.

L'unité monétaire est le *leu* d'or, qui se divise en 100 *bani*. Voici le tableau des monnaies avec leur titre, leur poids et leur valeur :

	Poids	Titre	Valeur au pair
Or :	Gr.		Fr.
20 lei	6.452	900	20 »
10 —	3.226	900	10 »
Argent :			
5 lei	2.5000	900	5 »
2 —	1.0000	835	1 86
1 leu	5.000	835	0 93
50 bani	2.500	835	0 46
Bronze :			
10 bani	10.000	cuivre. 95	0 092
8 —	5.000	étain .. 4	0 046
2 —	2.000	zinc... 1	0 018
1 —	1.000		0 009

Monnaie fiduciaire :

Billets de la *Banque Nationale de Roumanie*. Ces billets n'ont pas cours forcé ; ils sont remboursables à vue, en or.

Le pouvoir libératoire des pièces d'argent est limité à 50 lei ; celui des monnaies de bronze à 5 lei.

Ont, en outre, cours en Roumanie, les monnaies d'or étrangères fabriquées d'après le système décimal, ayant les mêmes titres, poids et dimensions que les monnaies roumaines. Les autres monnaies étrangères sont reçues aux caisses publiques d'après un tarif établi par une loi spéciale.

Voici le tableau des monnaies roumaines frappées depuis 1867 :

Monnaies roumaines fabriquées depuis 1867

En milliers de francs

Années	Monnaies d'or	Monnaies d'argent: Pièces de 5 fr.	Monnaies d'argent: Monnaies division.	Monnaies de bronze	Total du monnayage
1867	»	»	»	4.000.0	4.000.0
1870	100.0	»	400.0	»	500.0
1873	»	»	25.000.0	»	25.000.0
1879	»	»	»	10.0	10.0
1880	»	9.000.0	»	210.0	9.210.0
1881	»	20.000.0	4.600.0	25.0	24.625.0
1882	»	5.500.0	»	350.0	5.850.0
1883	3.000.0	11.500.0	»	150.0	14.650.0
1884	705.8	1.500.0	1.500.0	420.0	4.125.8
1885	»	200.0	500.0	180.0	880.0
1894	»	»	3.000.0	»	3.000.0
Totaux	3.805.8	47.700.0	35.000.0	5.345.0	91.850.8

Depuis 1867, le total du monnayage de la Roumanie s'est donc élevé à 91.850.800 francs.

POIDS ET MESURES

Le système métrique est en vigueur dans le royaume, mais les anciennes mesures turques sont encore d'un usage fréquent parmi le peuple. (Pour ces mesures, voir la Bulgarie.)

SUPERFICIE ET POPULATION

Le premier recensement de la Roumanie a été fait en 1859. On comptait à cette époque 4.424.961 habitants. Le second recensement, fait en 1885, donna le chiffre de 4.650.823 ; mais ce résultat ne fut pas reconnu officiellement et l'on évaluait la population à plus de 5 millions pour une superficie de 131.020 kilomètres carrés, ou 38 habitants par kilomètre carré.

Le dernier recensement, fait en 1894, a donné une population de 5.406.249 habitants, soit 41 par kilomètre carré.

Depuis cette date, le mouvement de la population a été le suivant :

	Mariages	Naissances	Décès	Morts-nés	Excédent des naissances
1895	41.566	238.126	156.028	3.071	62.008
1896	47.230	232.417	166.189	3.363	66.228
1897	41.307	247.814	171.071	3.690	76.743
1898	43.611	214.980	155.417	3.510	59.563

La population probable de la Roumanie au 1er janvier 1900 était évaluée à 5.708.000 habitants ; au 1er janvier 1875 on l'estimait à 5.073.000 habitants.

Voici quelle était, en 1894, la population des villes principales :

Bucarest, 232.009 ; Jarry, 66.224 ; Galatz, 57.459 ; Braïla, 57.446 ; Craïova, 38.690 ; Ploechti, 37.391 ; Botosani, 31.750.

Le royaume compte environ 800.000 étrangers, compris dans le chiffre total de la population. Mais, par contre, les Roumains se trouvent très nombreux dans les pays voisins : Transylvanie, Hongrie, Serbie, Bulgarie, et le total de la race roumaine doit varier entre 9 et 10 millions.

BUDGET

Les principales sources de revenus sont les impôts directs et indirects, les bénéfices tirés de l'exploitation des monopoles de l'État. Un impôt de 6 lei par tête, appelé « contribution pour les moyens de communication » est, sauf quelques exceptions, levé sur toutes les personnes de plus de vingt et un ans. Il y a un income-tax de 6 0/0 sur les maisons, de 5 0/0 sur les propriétés exploitées par un fermier résident propriétaire, de 6 0/0 sur les propriétés louées par un propriétaire résidant en Roumanie, et de 12 0/0 pour celles dont le propriétaire réside à l'étranger.

Voici quelle a été, depuis 1885, la progression des recettes et des dépenses, d'après les budgets de prévision :

	Recettes	Dépenses
	Francs	
1885-86	130.038.720	130.038.720
1890-91	164.869.000	164.869.000
1895-96	209.800.000	209.800.000
1896-97	209.928.000	209.928.000
1897-98	215.153.000	215.153.000
1898-99	222.095.000	222.095.000
1899-1900	228.805.000	228.805.000
1900-1901	245.326.200	238.278.375

Voici, maintenant, le tableau des comptes définitifs depuis 1875 :

Exercices	Recettes	Dépenses	Différence
1875-76	91.441.418	97.149.552	— 5.708.134
1880-81	123.180.875	130.675.075	— 7.494.200
1885-86	124.478.398	129.971.646	— 5.493.248
1890-91	170.353.796	162.116.869	+ 8.236.927
1895-96	202.507.632	216.560.567	— 14.052.935
1897-98	210.591.020	217.335.486	— 6.744.466

Les excédents de dépenses ont été dus principalement aux mauvaises récoltes.

Une des particularités du budget c'est d'être alimenté, jusqu'à concurrence d'un quart environ (51 millions 650.000 francs), par les monopoles de l'Etat, dont voici le détail et les rendements prévus pour les exercices 1897-98 et 1898-99 :

	1898-1899	1897-1898
	(En francs)	
Vente du tabac	37.750.000	38.000.000
Sel pour la consommation intérieure	6.460.000	6.300.000
Sel pour l'exportation	1.515.000	1.400.000
Allumettes	2.850.000	2.750.000
Cartes à jouer	500.000	450.000
Amendes	75.000	70.000
Transports sur le Danube et chantiers	2.500.000	1.200.000
	51.650.000	50.170.000

Les autres recettes importantes du budget proviennent des contributions directes, pour 33 millions, et des contributions indirectes, pour 66 millions ; fait remarquable et digne d'être signalé : bien que, depuis 1890, les recettes du budget aient augmenté de 35 0/0, la Roumanie n'a créé aucun impôt nouveau et n'a nullement surchargé les anciens. En 1899 seulement quelques remaniements ont été effectués.

Voici les chiffres détaillés du budget de 1900 comparés à ceux de 1875 :

Recettes

	1875	1900-1901
Contributions directes	29.082.017	41.030.000
— indirectes	32.201.000	71.760.000
Monopoles de l'Etat	»	56.400.000
Revenus des Ministères :		
Domaines	19.075.132	24.227.000
Travaux publics	3.500.000	21.964.437
Intérieur	»	11.253.963
Finances	»	4.690.000
Guerre	»	1.113.800
Affaires étrangères	»	286.000
Instruction publique	»	260.000
Justice	»	431.000
Revenus divers	6.770.769	11.910.000
Recettes extraordinaires	812.500	»
Totaux	91.441.418	245.326.200

Dépenses

	1875	1900-1901
Dette publique	43.867.461	92.772.092
Guerre	18.275.676	45.940.609
Finances	8.162.083	30.867.737
Cultes	8.329.929	29.905.577
Intérieur	7.749.149	19.148.770
Travaux publics	5.100.356	4.795.000
Justice	3.896.832	6.408.456
Domaines	»	5.083.153
Affaires étrangères	724.017	1.796.460
Conseil des Ministres	44.049	72.380
Crédits supplémentaires extraordinaires	1.000.000	1.488.141
Totaux	97.149.552	238.278.375

DETTE

D'après la situation du Trésor arrêtée le 30 septembre 1898, la dette publique de la Roumanie, au 1er avril 1898 s'élevait à ....Fr. 1.222.534.025

Dans le courant des exercices 1897-1898 et 1898-1899 la dette publique s'est augmentée :

1° D'un nouvel emprunt de	75.000.000
2° D'un emprunt de conversion de	105.000.000
Total ....Fr.	1.402.534.025
Mais il y a lieu de déduire le capital en circulation des nouveaux emprunts convertis	94.488.300
Fr.	1.308.045.725
Dans le courant de l'année 1898-99, il a été amorti des titres pour un capital de	15.805.694
La dette publique, au 1er avril 1899, s'élevait donc à	1.292.240.031

Cette dette sera amortie d'ici à 1960 ; elle consiste en titres au porteur, à l'exception de la dette envers la Caisse des dépôts et celle du chemin de fer Lemberg-Czernovitz, pour lesquelles il n'a pas été émis des titres négociables en Bourse.

La dette en titres s'élève à 1.235.739.100 francs de capital nominal, savoir :

759.452.600 fr. de capital nominal portant intérêt à 4 0/0 ; 476.286.500 fr. à 5 0/0, dont 347.516.000 fr. de capital nominal peuvent être convertis en titres de rente 4 0/0, conformément à la nouvelle loi.

Depuis 1864, époque à laquelle a été contracté le premier emprunt Stern de 22 millions, jusqu'à la fin de l'année 1898-1899, le capital nominal emprunté par l'Etat roumain accuse une somme de 2.245.644.863 fr.

La dette amortie jusqu'au 31 mars 1899, est de 292.715.620 fr., et la dette convertie jusqu'à la même époque est de 660.689.212 fr.

Le 6 décembre 1899, la Roumanie a émis sur les Marchés de Paris, Berlin, Bruxelles, Anvers, Amsterdam, un emprunt de 175 millions de francs en bons du Trésor 5 0/0, remboursable dans un délai maximum de cinq ans. Cet emprunt, dont 100 millions ont été émis à 94 3/4 0/0, a porté à 1.392.240.031 fr. le montant nominal de la dette émise, soit 244 fr. par habitant.

En 1875, le capital de la dette publique s'élevait à 532.250.698 fr.

Voici, d'après les budgets roumains, quelle a été, depuis 1890, la progression des annuités de la Dette publique :

	Annuités Francs		Annuités Francs
1890-91	61.874.190	1896-97	76.477.132
1891-92	61.441.317	1897-98	79.216.109
1892-93	65.338.169	1898-99	81.807.072
1893-94	68.135.293	1899-1900	85.757.480
1894-95	70.263.150	1900-1901	91.933.592
1895-96	73.975.266		

L'augmentation en 1900-1901 est de 6.176.112 fr. 80 par rapport à l'année précédente. Une partie de cette augmentation, 2.048.420 francs, est due à une variation dans le tableau d'amortissement de l'emprunt de conversion des obligations de chemins de fer roumains. L'annuité de cet emprunt a été, de 1890 à 1899, de 12.554.100 francs, s'est élevée, en 1899, à 14.604.080, et sera, pour 1900-1901, de 16.652.490 francs.

Une autre augmentation est due à l'annuité de l'emprunt de 175 millions de francs contracté en novembre dernier en bons du Trésor 5 0/0.

Voici le tableau général de la dette :

Année d'émission	Titres	Valeur nominale des emprunts	Capital restant à amortir au 1er avril 1899	Année de l'extinction
—	—	—	—	—
1871.	Chem. de fer Soutchova Roumain 7 ½ %	51.536.640	51.026.884	1960
1872.	Caisse des dépôts 3 ½ %	9.985.320	5.474.045	1912
1881.	Obl. des Ch. de fer de l'Etat 5 %	47.948.000	3.156.000	1899
1881.	Rente amort. 5 %	436.525.000	347.490.002	1931
1888.	— 5 %			
1889.	— (1) 4 %	32.500.000	29.148.600	1932
1889.	— 4 %	50.000.000	45.153.000	1933
1890.	— 4 %	274.375.000	259.656.500	1923
1891.	— 4 %	45.000.000	41.440.000	1935
1892.	— 5 %	75.000.000	71.353.000	1936
1893.	— 5 %	50.000.000	47.995.000	1937
1894.	— 5 %	6.500.000	6.292.500	1938
1895.	— 4 %	120.000.000	115.629.000	1939
1896.	— 4 %	90.000.000	88.425.500	1940
1898.	— 4 %	180.000.000	180.000.000	1958
		1.469.369.960	1.292.240.031	

(*A suivre.*)

(1) Obligations 6 % des Chemins de fer de l'Etat convertis.

L'ÉCONOMISTE EUROPÉEN

ABONNEMENTS
à partir du 1er de chaque mois
France & Algérie : Un an... **25 fr.**
— — Six mois. **14 fr.**
Étranger (U.-P.) : Un an..... **32 fr.**
— — Six mois.. **18 fr.**

Paraissant le Vendredi avec un Supplément
Rédacteur en chef : **Edmond THÉRY**
PRIX DE CHAQUE NUMÉRO :
France : **0 fr. 50**; Étranger : **0 fr. 60**

INSERTIONS
Ligne anglaise de 5 centimètres
Annonces en 7 points 2.50
Réclames en 8 points .... 4 »
Ce tarif ne s'applique pas aux annonces et réclames d'émission.

Adresse télégraphique : **Éconopéen-Paris**
TÉLÉPHONE N° 246-61

N° 447. — 18e volume. (5) | **BUREAUX : 11, RUE MONSIGNY, PARIS** | Vendredi 3 août 1900

SOMMAIRE DU N° 447

SITUATION HEBDOMADAIRE

des Banques d'Émission de l'Europe (En millions de fr.)

DATES	Encaisse métallique Or	Encaisse métallique Argent	Circulation fiduciaire	PRINCIP. CHAPITRES C/courts et dépôts particul.	PRINCIP. CHAPITRES Porte-feuille escompte	PRINCIP. CHAPITRES Avances s. valeurs mobilières	Taux de l'escompte
FRANCE — Banque de France							
1899 3 août	1.920	1.205	3.799	485	793	455	3
1900 19 juillet	2.173	1.141	4.006	536	754	516	3
1900 26 juillet	2.183	1.140	3.972	488	746	513	3
1900 2 août	2.209	1.135	4.039	593	879	526	3
ALLEMAGNE — Banque Impériale							
1899 23 juillet	725	357	1.388	738	1.012	86	4½
1900 7 juillet	704	347	1.515	624	1.007	117	5½
1900 14 juillet	719	354	1.433	628	943	91	5
1900 23 juillet	744	366	1.370	663	898	84	5
ALLEMAGNE — Banques locales							
1899 30 juin	92	46	245	103	295	28	»
1900 30 juin	67	23	234	116	298	26	»
1900 7 juillet	68	33	223	116	296	27	»
1900 14 juillet	69	34	218	116	296	26	»
ANGLETERRE — Banque d'Angleterre							
1899 3 août	830	»	731	994	788	»	3½
1900 19 juillet	787	»	759	974	710	»	4
1900 26 juillet	791	»	753	997	704	»	4
1900 2 août	776	»	772	1.003	761	»	4
ANGLETERRE — Banques d'Écosse							
1899 10 juin	139	20	186	»	»	»	»
1900 14 avril	132	14	188	»	»	»	»
1900 12 mai	145	15	199	»	»	»	»
1900 9 juin	158	15	199	»	»	»	»
ANGLETERRE — Banques d'Irlande							
1899 10 juin	63	12	158	»	»	»	»
1900 14 avril	72	10	167	»	»	»	»
1900 12 mai	73	10	174	»	»	»	»
1900 9 juin	72	10	174	»	»	»	»
AUTRICHE — Banque d'Autriche-Hongrie							
1899 23 juillet	767	268	1.387	31	381	45	4½
1900 7 juillet	951	244	1.427	38	363	60	4½
1900 14 juillet	952	246	1.410	50	394	58	4½
1900 23 juillet	951	247	1.378	57	367	56	4½
BELGIQUE — Banque Nationale							
1899 27 juillet	87	23	532	42	425	52	3½
1900 12 juillet	89	15	566	52	460	58	4
1900 19 juillet	90	15	560	51	462	59	4
1900 26 juillet	90	14	565	42	459	59	4
BULGARIE — Banque Nationale							
1899 22 juin	3	5	3	61	25	65	8
1900 7 juin	4	6	13	62	23	66	8
1900 14 juin	4	6	13	62	23	66	8
1900 22 juin	4	7	13	62	23	66	8
DANEMARK — Banque Nationale							
1899 30 juin	108	»	137	10	25	32	4½
1900 30 avril	93	»	128	5	38	33	6
1900 31 mai	103	»	129	10	31	34	6
1900 30 juin	102	»	139	7	34	35	6
ESPAGNE — Banque d'Espagne							
1899 29 juillet	324	343	1.498	801	1.021	96	5
1900 14 juillet	342	419	1.575	740	1.076	206	3½
1900 21 juillet	342	421	1.574	743	1.075	207	3½
1900 28 juillet	342	422	1.573	749	1.075	206	3½
GRÈCE — Banque Nationale							
1899 31 mars	2	»	118	43	18	5	6½
1900 31 janvier	2	»	136	71	31	9	6½
1900 28 février	2	»	136	73	31	8	6½
1900 31 mars	2	»	136	74	32	10	6½
HOLLANDE — Banque des Pays-Bas							
1899 29 juillet	69	153	448	8	151	123	4½
1900 14 juillet	1 3	150	464	13	128	108	3½
1900 21 juillet	123	150	462	12	124	110	3½
1900 28 juillet	123	150	457	12	123	113	3½
ITALIE — Banque d'Italie							
1899 10 juillet	296	50	877	222	320	45	5
1900 20 juin	298	70	832	204	314	36	5
1900 30 juin	297	58	865	189	347	49	5
1900 10 juillet	297	54	875	189	331	37	5
ITALIE — Banque de Naples							
1899 30 juin	64	11	239	60	60	26	5
1900 10 juin	66	13	242	62	66	29	5
1900 20 juin	66	13	248	63	77	29	5
1900 30 juin	66	13	257	61	83	30	5
ITALIE — Banque de Sicile							
1899 30 juin	35	2	64	37	38	4	5
1900 10 juin	35	2	54	36	38	3	5
1900 20 juin	35	2	50	36	43	4	5
1900 30 juin	35	2	65	34	47	4	5
NORVÈGE — Banque de Norvège							
1899 30 juin	45	»	92	15	72	8	6
1900 30 avril	43	»	79	18	64	8	6½
1900 31 mai	35	»	85	16	65	8	6½
1900 30 juin	36	»	96	16	73	8	6½
PORTUGAL — Banque de Portugal							
1899 12 juillet	27	52	381	15	77	22	5½
1900 27 juin	27	50	384	12	87	10	5½
1900 4 juillet	27	50	382	10	88	18	5½
1900 11 juillet	27	50	384	13	89	18	5½

DATES	Encaisse métallique — Or	Encaisse métallique — Argent	Circulation fiduciaire	PRINCIP. CHAPITRES — C/courts et dépôts particul.	PRINCIP. CHAPITRES — Portefeuille escompté	PRINCIP. CHAPITRES — Avances s. valeurs mobilières	Taux de l'escompte
ROUMANIE — Banque Nationale							
1899 26 juin	32	4	146	20	65	15	5
1900 10 juin	33	4	114	16	51	22	8
1900 17 juin	35	4	118	15	53	22	8
1900 24 juin	36	4	122	13	54	22	8
RUSSIE — Banque Impériale							
1899 8 juillet	2.490	143	1.508	446	462	236	5½
1900 23 juin	2.102	211	1.460	381	511	373	5½
1900 1er juin	2.118	213	1.455	389	496	373	5½
1900 8 juillet	2.119	201	1.467	399	516	370	5½
RUSSIE — Banque de Finlande							
1899 14 juillet	28	2	75	17	37	14	»
1900 15 juin	20	2	74	11	40	21	»
1900 30 juin	21	2	73	12	41	22	»
1900 14 juillet	21	2	72	13	40	22	»
SERBIE — Banque Nationale							
1899 30 juin	6	9	33	9	8	9	6
1900 30 avril	5	9	32	1	8	7	6
1900 31 mai	5	9	32	2	8	7	6
1900 30 juin	6	9	34	2	8	8	6
SUÈDE — Banque Royale							
1899 30 juin	43	6	101	32	94	22	6
1900 30 avril	45	7	85	55	124	20	5½
1900 31 mai	45	7	87	59	122	23	6
1900 30 juin	45	7	94	48	124	24	6
SUÈDE — Banques Privées							
1899 30 juin	13	11	106	652	288	134	»
1900 30 avril	13	14	111	729	304	139	»
1900 31 mai	13	12	106	741	308	141	»
1900 30 juin	13	13	112	706	315	142	»
SUISSE — Banques d'Émission							
1899 29 juillet	96	10	212	965	179	39	4½
1900 14 juillet	99	10	214	1024	167	49	4½
1900 21 juillet	99	10	214	1028	183	49	4½
1900 28 juillet	99	10	213	1028	183	49	4½
TOTAUX							
1899 2 août	8.324	2.732	14.464	5.807	6.634	1.561	»
1900 19 juillet	8.360	2.767	14.823	5.800	6.680	1.912	»
1900 26 juillet	8 394	2.771	14.801	5.784	6.682	1.914	»
1900 2 août	8.442	2.765	14.817	5.900	6.810	1.915	»
TOTAUX aux 31 décembre							
1895 31 décembre	7.611	2.635	15.896	8.736	5.328	3.699	»
1896 31 décembre	7.953	2.578	14.585	8.858	6.092	3.651	»
1897 31 décembre	8.746	2.546	15.254	8.548	6.661	3.453	»
1898 31 décembre	8.160	2 636	14.975	8.999	7.620	3.594	»
1899 31 décembre	7 850	2 585	14.992	9.321	8.352	4 037	»

Les totaux provisoires que nous donnons chaque semaine diffèrent des totaux définitifs au 31 décembre en ce que ces derniers comprennent les dépôts, le portefeuille et les avances des *Banques d'Ecosse et d'Irlande* qui ne sont publiés que deux fois par an et qui s'élèvent à des chiffres très importants.

COURS ET REVUE DES CHANGES

CHANGE SUR PARIS : Cours de clôture hebdomadaires des Changes sur Paris, de :

	27 juin	4 juill.	11 juill.	18 juill.	25 juill.	1er août
Amsterdam	48 10	48 07	48 07	48 05	48 ..	48 17
Anvers	100 21	100 18	100 21	100 18	100 21	100 21
Athènes	166 50	166 50	166 25	166 25	166 25	170 ..
Barcelone	26 20	27 40	27 20	27 90	27 50	28 25
Berlin	81 30	81 30	81 30	81 40	81 40	81 45
Bruxelles	100 22	100 16	100 16	100 17	100 16	100 16
Bucharest	100 55	100 55	100 25	100 45	100 85	100 55
Constantinople	22 93	22 91	22 91	22 91	22 95	22 95
Francfort	81 30	81 27	81 32	81 37	81 40	81 51
Gênes	105 95	106 24	106 25	106 51	106 62	106 71
Genève	100 61	100 57	100 62	100 63	100 63	100 63
Lisbonne	763 .	741 ..	735 .	735 ..	741 ..	747 ..
Londres	25 32	25 32	25 32	25 32	25 36	25 36
Madrid	26 10	27 15	26 95	27 55	27 20	27 95
Rome	105 87	106 30	106 27	106 57	106 65	106 62
Saint-Pétersbourg	37 35	37 37	37 37	37 40	37 40	37 45
Vienne (à vue)	96 62	96 55	96 55	96 57	96 65	96 72
— (à 3 mois)	96 57	96 50	96 50	96 52	96 60	96 62

CHANGE DE PARIS. Cours moyens, du Jeudi de Paris sur :

Valeurs à trois mois		Plus	5 juill.	12 juill.	19 juill.	26 juill.	2 août
Amsterdam	papier court	4 %	205 69	205 75	205 75	205 37	205 37
Allemagne	—	4 %	121 62	121 56	121 50	121 44	121 44
Vienne-Tr.	—	4 %	102 50	102 50	102 37	102 37	102 37
Barcelone	—	4 %	... ..	... ..	... ..	... ..	... ..
Madrid versem.	—	. ..	391 50	393 75	391 50	393 ..	390 75
Lisb.-Porto	—	4 %	395 ..	400 ..	400 ..	400 ..	395 ..
St-Pétersb.	—	4 %	263 ..	262 ..	262 ..	262 ..	261 50
Valeurs à vue		moins					
Londres	—	4 %	25 09	25 085	25 10	25 12	25 125
—	ch. court	. ..	25 11	25 105	25 12	25 14	25 15
Belgique	—	4 %	0 22p.	0 25p.	0 19p	0 25p.	0 25p.
Italie	—	5 %	6 37p.	6 12p.	6 37p.	6 37p.	6 37p.
Suisse	—	5 %	0 69p.	0 69	0 75p.	0 81p.	0 81p.
New-York	—	4 %	515 ..	515 ..	514 50	514 ..	514 ..
Matières d'or et d'argent		au pair					
Or en barre (le kil.)		3437 »	3437 ..	3437 ..	3437 ..	3437 ..	3437 ..
Argent id. (le kil.)		218 89	103 42	103 42	102 99	101 67	102 33
Quadruples espagnols			80 50	80 50	80 50	80 50	80 50
Aigles des Etats-Unis			25 80	25 80	25 80	25 80	25 80
Impér. Russie (titre : 916m)			20 60	20 60	20 60	20 60	20 60
— — nouv. titre : 900m)			40 ..	40 ..	40 ..	40 ..	40 ..
Couronnes de Suède			27 50	27 50	27 50	27 50	27 50

Valeurs des monnaies étrangères d'après le change	Valeur au pair en francs	Valeurs en francs au change du jour — 5 juill.	12 juill.	19 juill.	26 juill.	2 août
Pays de l'Europe						
Allemagne (mark or)	1 234	1 228	1 227	1 227	1 226	1 226
Angleterre (liv. st. or)	25 22	25 075	25 07	25 085	25 10	25 125
Autr.-Hongrie (cour.)	1 05	1 03	1 03	1 03	1 03	1 03
Belgique (franc or)	1 »	0 99	0 99	0 99	0 99	0 99
Espagne (peset. pap.)	1 »	0 78	0 78	0 78	0 78	0 78
Grèce (drachme pap.)	1 »	0 60	0 60	0 60	0 60	0 58
Hollande (fl. or)	2 083	2 07	2 07	2 07	2 07	2 07
Italie (lira pap.)	1 »	0 93	0 93	0 93	0 93	0 93
Portugal (milreis pap.)	5 60	3 98	4 04	4 04	4 04	3 98
Roumanie (leu or)	1 »	0 99	0 99	0 99	0 99	0 99
Russie (rouble or)	2 67	2 65	2 64	2 64	2 64	2 63
Suisse (franc or)	1 »	0 99	0 99	0 99	0 99	0 99
Pays Extra-Européens						
Etats-Unis (doll. or)	5 18	5 15	5 15	5 14	5 14	5 14
Mexique (piastre arg.)	5 43	2 47	2 47	2 47	2 47	2 52
Répub. Arg. (peso pap.)	5 »	2 17	2 16	2 14	2 06	2 09
Chili (peso or)	1 89	1 81	1 80	1 80	1 81	1 82
Brésil (milreis papier)	2 84	1 28	1 27	1 27	1 12	1 19
Indes (roupie argent)	1 67	1 68	1 67	1 67	1 67	1 67
Japon (yen argent)	2 58	2 65	2 65	2 66	2 66	2 66
Chine (Shanghaï) (taël arg.)	7 47	3 63	3 70	3 67	3 66	3 66

AUX COURS DES CHANGES du jeudi 2 août 1900

100 francs en billets de banque français valent à l'étranger :		**100 francs** en billets de banque étrangers valent en France :	
En *Allemagne*	100 65	Billets *Allemands*	99 35
En *Angleterre*	100 27	— *Anglais*	99 73
En *Autriche-Hongrie*	101 54	— *Austro-Hongrois*	98 46
En *Belgique*	100 25	— *Belges*	99 75
En *Espagne*	127 95	— *Espagnols*	78 15
En *Grèce*	170 ..	— *Grecs*	58 82
En *Hollande*	100 42	— *Hollandais*	99 58
En *Italie*	106 80	— *Italiens*	93 63
En *Portugal*	140 36	— *Portugais*	71 24
En *Roumanie*	100 55	— *Roumanie*	99 45
En *Russie*	100 96	— *Russes*	99 74
En *Suisse*	100 81	— *Suisses*	99 19
Aux *Etats-Unis*	100 77	Pièces des *Etats-Unis*	99 23
Au *Mexique*	215 47	— du *Mexique*	46 40
En *Républ. Argentine*	238 70	Billets de la *Rép. Argent.*	41 84
Au *Chili*	103 84	— du *Chili*	96 29
Au *Brésil*	238 65	— du *Brésil*	41 93
Aux *Indes*	100 ..	Pièces des *Indes*	100 ..
Au *Japon*	96 98	— du *Japon*	103 10
En *Chine*	204 09	— de la *Chine*	49 ..

NUMÉRAIRE, CHANGES ET MÉTAUX PRÉCIEUX

Paris, le 2 août 1900.

La cote des changes à trois mois conserve à peu près sa physionomie de la semaine dernière ; la devise hollandaise, la devise allemande et la devise austro-hongroise restent à leurs cours précédents.

Bien que le change sur l'Allemagne ne se soit pas amélioré, la situation de la *Reichsbank* s'est sensiblement fortifiée et

elle explique la décision prise par le Conseil de direction d'abaisser de 1 2 0/0 le taux de l'escompte.

Le versement sur Madrid est à 390 75; la prime de l'or dépasse 27 0/0; le taux de l'escompte et des avances, fixé à 3 1/2, paraît un peu bas; il y a une spéculation toute indiquée, consistant à contracter des emprunts sur l'Extérieure et à toucher l'écart entre le taux de la Banque et le revenu payé par l'Etat; le bénéfice, impôt déduit, est supérieur à 1/2 0/0; une hausse du taux obligerait les emprunteurs à se liquider et ferait rentrer une certaine quantité de billets.

Malgré une reprise sur le papier brésilien, le change sur le Portugal est en baisse.

Le rouble est tombé à 261 50, soit à vue à 264 11, aussi il vient de l'or de Russie; la situation de la Banque est toujours très forte, elle permettra d'attendre la réalisation de la nouvelle récolte qui s'annonce comme moyenne.

Le chèque sur Londres a un peu haussé, nous le laissons à 25 15; l'argent enchérit en Angleterre, les frais de la guerre sud-africaine et de la campagne de Chine exigent des sommes considérables, provisoirement fixées à 11 millions 1/2 de livres sterling et qui seront sans aucun doute largement dépassées. En raison des demandes de capitaux faites par nos voisins, il y a lieu de penser que le change sur Londres haussera à Paris.

Les devises des pays de l'Union latine sont au même niveau que la semaine dernière; en Italie, le change est plus bas que l'année dernière, grâce à l'affluence à Rome des pélerins pour l'année sainte.

La New York reste à 514; la *Banque d'Angleterre* fait des avances sans intérêts sur l'or embarqué et elle attend, dit-on, des envois importants de New-York.

CHANGES DE LONDRES: Cours moyens du mercredi, de Londres sur :

	4 juillet	11 juillet	18 juillet	25 juillet	1er août
Valeurs à 4 mois					
Hong-Kong	2/0 1/16	2/0 1/16	2/0 1/16	2/0 1/4	2/0 3/8
Shanghai	2/9 5/8	2/10 1/4	2/10 ./.	2/9 7/8	2/9 7/8
Yokohama......	2/0 9/16	2/0 9/16	2/0 5/8	2/0 5/8	2/0 5/8
Singapoure	2/0 1/8	2/0 1/4	2/0 1/4	2/0 1/2	2/0 5/8
Valeurs à vue					
Bombay	1/3 31/32	1/3 15/16	1/3 15/16	1/3 7/8	1/3 7/8
Calcutta	1/3 15/16	1/3 29/32	1/3 29/32	1/3 7/8	1/3 7/8
Rio-Janeiro	12 1/4	12 1/8	12 1/8	10 5/8	11 3/8
Valparaiso	17 9/32	17 3/16	17 3/16	17 9/32	17 5/16
Buenos-Ayres, prime de l'or..	129 60	131 ..	133 60	142 20	138 70
Or en barres ...	77/10 1/2	77/10 3/4	77/10 3/4	77/10 ./.	77/9 1/2
Argent en barres	28 5/16	28 7/16	28 1/4	27 3/4	28 ./.

L'argent en barres a haussé de 1/4, et cette reprise a eu pour conséquence un mouvement en avant du Hong-Kong et du Singapoure; le Shanghaï reste à ses cours précédents. Le yen, depuis plusieurs semaines, reste à 2/0 5/8.

Les souscriptions ont été reçues mercredi à la *Banque d'Angleterre* pour l'émission de 20 00.000 Rs. en traites et transferts télégraphiques du Gouvernement des Indes.

Les souscriptions pour les traites se sont élevées à 12.40.000. Rs. Aucune demande n'a été faite en transferts. Les souscriptions suivantes ont été acceptées : 30 000 Rs. sur Bombay et 2.00.000 Rs. sur Madras. Les demandes pour les traites, au taux de 1 sh. 3 29/32, ont été servies. Le montant offert la semaine prochaine sera de 20.00.000 Rs.

L'argent continue à être très abondant dans l'Inde. La devise brésilienne a gagné 3/4 dans la semaine. A la réaction qui avait suivi une hausse très rapide succède une allure plus calme mais très ferme et très satisfaisante. Le Valparaiso gagne 1/32.

La prime de l'or à Buenos-Ayres est de 138 70 venant de 142 20; provisoirement, la tentative de la stabiliser autour de 127 0/0 a complètement échoué, ce qu'il faut attribuer en partie aux efforts des inflationnistes. La prime de l'or est nulle à Paris; à Londres, on cote 77/9 1/2 l'once standard, les monnaies au titre 9/10 sont achetées par la Banque sur le pied de 76/ 4/ 1/2 l'once.

L'argent est passé de 27 3/4 à 28 l'once standard; il y a eu des achats importants pour l'argent.

L'emprunt indien de 3 millions de liv. st., d'après notre confrère *Statist*, a un grand intérêt pour le marché de l'argent: une partie de cet emprunt sera envoyée dans l'Inde sous forme d'argent, car il faut du numéraire pour parer aux besoins créés par la famine et pour faire des avances aux Etats indigènes.

D'après la circulaire Pixley et Abell, du 19 au 26 juillet, il a été expédié de Londres en Orient pour 93.160 liv. st. de métal blanc, soit 4.950.456 liv. st. depuis le 1er janvier contre 3.781.999 liv. st. en 1899.

Il n'y a pas eu, cette semaine, de modifications dans les taux d'escompte officiels.

Escompte hors Banque

Places	4 juillet	12 juillet	19 juill.	26 juill.	2 août
Paris	3 ./.	3 ./.	3 ./.	3 ./.	3 ./.
Londres...	2 5/16	2 11/16	3 7/8	4 ./.	4 1/8
Berlin.....	4 1/4	4 ./.	4 ./.	4 ./.	4 ./.

L'escompte hors banque est invariable à Paris et à Berlin; à Londres, il est à 4 1/8 au lieu de 4.

Il est passé, cette semaine, par le « Bankers Clearing House », 183 millions sterling de lettres de change et mandats. Pendant la semaine correspondante de l'année dernière, il était passé 206 millions sterling. Il y a donc une diminution de 23 millions sterling.

Situation générale des Banques d'émission

La *Banque de France* présente, cette semaine, une augmentation de l'encaisse-or de 26.595.000 fr. d'or.

La circulation a prélevé 1.950.000 fr. à Paris et 3.314.000 francs dans les succursales; il a été expédié 50.000 fr. à Alger et 41.000 fr. à Saïgon.

Il est entré 29.136.000 fr. de matières, 2.600.000 fr. venant de la Havane et 214.000 fr. de Suisse,

L'argent a diminué de 5.059.000 fr.

La circulation a rendu 814.000 fr. dans les succursales; il est venu 145.000 fr. de Suisse. Les sorties sont de 2 millions pour la Belgique, 1.897.000 fr. pour la Suisse et 500.000 fr. pour l'Algérie.

La circulation a augmenté de 67 millions; les comptes courants ont grossi de 105 millions, le portefeuille de 136 millions et les avances de 13 millions.

Ainsi que nous le faisons remarquer plus haut, la situation de la *Banque d'Allemagne* est satisfaisante, l'encaisse augmente de 37 millions; la circulation diminue de 63 millions; les comptes courants augmentent de 35 millions; le portefeuille baisse de 45 millions et les avances de 7 millions; il est vrai que les chiffres qui précèdent vont se trouver sensiblement modifiés au prochain bilan, mais on doit considérer que le portefeuille est beaucoup moins élevé et l'encaisse plus forte que l'année dernière à pareille époque.

Les mouvements d'or de la semaine à la *Banque d'Angleterre* se réduisent à une entrée d'or en barres de 31.000 liv. sterling ou 775.000 fr., mais comme la circulation a prélevé 15.775.000 fr., il y a une diminution de 15 millions. La circulation a augmenté de 19 millions; elle est presque égale à l'encaisse, ce qu'on n'avait pas vu depuis plusieurs années. Les comptes courants ont augmenté de 6 millions et le portefeuille de 57 millions; ces mouvements indiquent des besoins d'argent et reflètent bien les conditions économiques du moment.

A la *Banque d'Autriche-Hongrie* on remarque une diminution de 32 millions dans la circulation, de 27 millions dans le portefeuille et de 2 millions dans les avances.

L'encaisse de la *Banque de Belgique* est de 104 millions et sa circulation de 566 millions; les comptes courants ont baissé de 9 millions.

Pas de changement à la *Banque d'Espagne*.

A la *Banque d'Italie*, l'argent a diminué de 4 millions, la circulation a augmenté de 10 millions, le portefeuille a baissé de 16 millions et les avances de 12 millions. L'Etat a prélevé 50 millions à son compte d'avance.

Le bilan de la *Banque de Russie* n'indique que des changements sans grande importance. Malgré des envois d'or russe à l'étranger, depuis trois semaines, l'encaisse a une tendance à se relever; il ne faut pas perdre de vue que la Russie est un important producteur d'or.

LA SITUATION MONÉTAIRE AUX ÉTATS-UNIS

Mouvement des Métaux précieux à New-York

(En dollars)

OR	EXPORTATIONS du 7 au 14 juil.	EXPORTATIONS Depuis le 1er janv.	IMPORTATIONS du 7 au 14 juil.	IMPORTATIONS Depuis le 1er janv.
Grande-Bretagne	»	3.652.400	»	93.9[illegible]
France........	»	13.626.660	»	254.7[illegible]
Allemagne......	»	4.500.709	»	325.88[illegible]
Autres pays ...	5.100	5.687.947	36.553	777.0[illegible]
Total 1900...	5.100	27.467.716	36.553	1.451.705
— 1899...	2.210	25.272.426	100.531	7.954.408
— 1898...	27.500	4.662.189	10.483	68.959.882

ARGENT				
Grande-Bretagne	981.695	26.456.985	»	59.514
France........	»	428.556	»	965
Allemagne	»	4.100	»	2.628
Autres pays....	723	337.336	154.628	2.122.421
Total 1900...	982.418	27.226.977	154.628	2.185.528
— 1899...	963.705	26.412.727	80.613	2.007.100
— 1898...	836.645	23.488.780	20.779	1.364.427

Banques associées de New-York

(En millions et centaines de mille dollars)

	Encaisse	Circulation	Dépôts	Portefeuille
1899 29 juillet	169.4	13.6	862.1	759.5
1900 14 juillet	169.7	23.5	883.5	801.2
1900 21 juillet	171.4	24.2	882.2	797.8
1900 28 juillet	174.4	25.2	887.8	801.1

Les mouvements d'or à New-York ont été nuls du 7 au 14 juillet; la situation des *Banques associées* de New-York est satisfaisante; l'encaisse a augmenté et elles en ont profité pour augmenter leur portefeuille.

Banque du Japon

(En millions et centaines de mille yen)

	Encaisse	Circulation	Dépôts privés	Portefeuille	Avances
17 juin 99	100.4	177.9	8.2	41.8	47.3
1900					
2 juin.	85.0	194.0	6.0	77.8	67.8
9 juin.	84.6	192.5	6.0	75.2	68.4
16 juin.	84.9	201.5	6.3	83.4	68.5

La circulation de la *Banque du Japon* a grossi de 9 millions de yens, le portefeuille de 8.200.000 yens, les avances sont stationnaires; il est intéressant de comparer ces chiffres à ceux de l'année dernière; on voit que le Japon marche vite et qu'il pourrait bien en résulter une crise sérieuse.

CHRONIQUE MONÉTAIRE

La Frappe de la Monnaie anglaise en 1899

Le rapport du Directeur de la Monnaie anglaise pour 1899 vient de paraître. Ce document, sur lequel nous aurons à revenir, nous montre que l'Hôtel des Monnaies de Londres a beaucoup travaillé l'année dernière. Le nombre des pièces frappées, en 1898, était de 98.099.217, pour une valeur de 5.177.307 liv. st., dont 5.780.446 en or, 1.312.306 en argent et 84.555 en bronze; l'exercice écoulé donne un total de 144 millions 823.124 pièces, d'une valeur de 10.275.226 liv. st., ainsi distribuée: or, 67.000 kilos, 8.520.311 liv. st.: argent, 180.000 kilos et 1.615.850 liv. st.; bronze, 324.000 kilos et 139.065 liv. st.

Ces chiffres n'avaient pas encore été atteints, la moyenne de la frappe, pendant la période 1889-1898, est de 7.983.317 liv. st., dont 6.669.000 liv. st. en or, 1.240.000 en argent et 74.000 en bronze.

En 1899, le nombre de pièces frappées pour les colonies est de 58.154.508; Hong-Kong compte pour 43.100.000 pièces d'argent, dont beaucoup de 50 centimes (dix cents).

La Réforme monétaire allemande

Le Ministre des Travaux publics a enjoint aux administrations de chemins de fer de retenir les pièces de vingt pfennig en nickel et de les livrer aux succursales de la Banque de l'Empire; le Ministre des finances a prescrit aux Caisses publiques de verser au Trésor de l'Empire les pièces de cinq marks en or. Il faut voir dans ces dispositions la conséquence de la réforme du système monétaire allemand. Les *Nouvelles politiques Berlinoises* disent à ce sujet:

« Les pièces de cinq marks en or avaient laissé voir, peu de temps après leur frappe, qu'elles étaient peu appropriées aux transactions. En mars 1879, le prince de Bismarck avait décidé déjà d'arrêter complètement la frappe des demi-couronnes en or, inutiles pour les transactions. Du reste, depuis cette époque, on n'a plus émis de demi-couronnes; au contraire, la Banque de l'Empire a commencé peu de temps après à les retirer de la circulation. Il avait été frappé en tout pour 27,9 millions de demi-couronnes. Ces pièces jusqu'à concurrence de 5,9 millions, ont été retirées. Etant donné que le total des demi-couronnes, restant en circulation, n'a pas varié depuis des années, on peut admettre d'une façon à peu près certaine que la majeure partie de cette somme de 6 millions en chiffres ronds ne circule plus, mais enrichit des collections ou est employée comme joyaux, etc. Aussi est-il probable que, malgré les nouvelles dispositions, une grande partie des demi-couronnes ne pourra jamais être retirée. Quoique, à partir du 1er octobre de la présente année, les demi-couronnes en or n'auront plus cours légal, elles seront tout de même reçues jusqu'au 30 septembre 1901 par les Caisses impériales et régionales. A partir de cette époque toutefois elles ne vaudront plus que leur valeur en or. La démonétisation des demi-couronnes sera suivie de celle des pièces de vingt pfennig en argent. En réalité, le retrait de ce genre de monnaies a déjà commencé depuis quelque temps. Il a été frappé en pièces de vingt pfennig en argent un montant total de 37,7 millions de marks. Sur cette somme, 28 millions de marks avaient déjà été retirés de la circulation vers le milieu de l'année courante, de sorte qu'il se trouve encore 7,7 millions de marks environ en circulation. La démonétisation définitive des pièces de vingt pfennig en nickel n'aura pas lieu avant le 1er janvier 1903.

« Le retrait de cette monnaie s'effectuera beaucoup plus aisément que celui des autres: d'abord parce qu'elle n'est pas depuis si longtemps en usage, et ensuite parce qu'il en a été frappé une quantité bien moindre. Les Monnaies allemandes n'en ont frappé que pour 5 millions en chiffre rond. Il est vrai que vers le milieu de l'année courante on n'en avait retiré que pour quelques centaines de marks, de sorte que presque le montant total frappé est encore en circulation.

« Toutefois on présume que le jour où quelques Caisses seulement en auront effectué le retrait, les autres pièces de vingt pfennig en nickel ne tarderont pas à disparaître. »

La Banque et la Monnaie en Perse

L'*Anvers-Bourse* publié l'article suivant sur les banques et le change en Perse:

C'est en 1888 que fut créée en Perse la première maison de banque d'après le sens qu'on attache à ce mot en Europe. Cette année-là, la *New Oriental Bank Corporation*, fondée par des capitalistes anglais, ouvrit des succursales et des agences à Téhéran et dans d'autres grandes villes du pays.

Après deux années d'existence, la banque vendit ses succursales de Perse à la *Banque Impériale de Perse* qu'on venait de fonder.

Auparavant, les opérations de banque étaient concentrées entre les mains des saraphes (changeurs), qui font jusqu'à nos jours une vive concurrence à la banque. A cet effet, ils se sont constitués en chérakets (Société), possédant souvent des capitaux considérables. Les principales Sociétés de Téhéran sont actuellement celle de Hadji Lutfali et Ittigadié et celle de Hadji Mahomet Hassan. Ces banques indigènes spéculent sur les cours, font des transferts d'argent, prêtent de l'argent sur marchandises ou contre signature et escomptent les barates du Gouvernement aux conditions les plus usuraires. Les barates correspondent à nos bons du Trésor, à cela près qu'il est assez difficile d'en obtenir le remboursement. Comme il n'y a pas de Trésorerie principale, les barates ne sont valables que pour les villes sur lesquelles elles sont assignées. Un habitant de Téhéran qui a reçu une barate sur Chiraz doit, pour recouvrer son argent, se rendre lui-même dans cette ville, voyage qui demande dix jours au moins, ou y envoyer un fondé de pouvoir. Après avoir exprimé sous une forme palpable sa reconnaissance au fonctionnaire et obtenu enfin son argent, il faut songer à le transporter. Il n'y a pas de monnaie d'or dans la circulation. Les billets de banque n'ont cours que dans les grands centres commerciaux. On règle donc tous les comptes avec des krans, pièce d'argent correspondant à notre franc.

Outre les changeurs et les associations qu'ils ont formées, il est à Téhéran des banquiers arméniens faisant des affaires importantes. Les maisons principales sont Toumanianz, Arzoumanianz, Aramanianz, Michaëlianz et Sévan.

Les Arméniens se livrent non seulement aux opérations de banque de tout genre, mais encore à l'importation des produits russes en Perse et à l'exportation des produits persans en Russie.

L'année passée, profitant de la baisse de l'argent, ils en ont acheté de grandes quantités en Russie, pour les livrer à la Monnaie de Téhéran.

Cet établissement est affermé, moyennant une redevance annuelle, par un particulier qui fait flèche de tout bois pour en tirer le plus de bénéfices possible. Il prélève, d'abord, une forte commission sur les commandes, laquelle atteint parfois 5 0/0 du total de la commande. Ensuite, il a le droit d'émettre des pièces d'argent d'un titre au-dessous de la somme ou de mettre en circulation un plus grand nombre de pièces de

monnaie qu'il n'en faut. C'est ainsi qu'en 1895, la Monnaie a émis pour des millions de monnaie de billon, ce qui l'a presque complètement dépréciée.

Les habitants ont fini par se révolter. Le Gouvernement a été obligé de sévir. Le père d'un changeur déjà nommé, Hadji Mahomet Hassan, a été jeté en prison, où il est resté jusqu'à ce qu'il eût versé une amende d'environ 5 millions de francs.

La *Banque impériale de Perse* (Imperial bank of Persia) est une entreprise privée fondée par des capitalistes anglais sous la présidence du baron Reuter, qui a obtenu la concession du droit de faire des opérations de banque, de commerce et d'industrie pendant soixante ans.

Bien que les billets de la banque n'aient point de cours à l'intérieur du pays, la population des grandes villes telles que Téhéran, Tauris, etc., y est habituée. La banque en profite pour exporter des krans d'argent en masse dans l'Asie centrale russe en les remplaçant par de la monnaie fiduciaire en Perse.

Un jour, pourtant, cette opération si lucrative a failli amener le krach de l'entreprise.

Pendant l'été de 1897, les chargeurs se concertèrent pour présenter à l'échange des grandes quantités de billets de la banque. Non seulement celle-ci n'avait pas la réserve nécessaire de pièces d'argent pour faire face au complot, mais encore la machine à frapper s'étant détériorée à la Monnaie, la frappe avait dû être suspendue. Le refus de la banque d'échanger ses billets causa une panique parmi les habitants. La populace détruisit l'agence de la banque, un bazar, et se porta vers le siège social. Heureusement, le haut clergé intervint et réussit à calmer la foule. La banque paya en or 10 p. c. de la valeur nominale des billets présentés à l'échange et s'engagea à changer le restant en krans d'argent dans un délai de 10 à 12 jours. La crise fut conjurée ainsi momentanément; mais c'est, à proprement parler, la banque des prêts russe qui sauva définitivement sa rivale anglaise.

L'établissement russe avait pour 500.000 roubles de billets de la banque anglaise. S'il les avait présentés à ses guichets, il aurait mis fin à l'existence de son concurrent puissant.

Heureusement pour celui ci, le Ministre de Russie ne partageait pas la manière de voir du Directeur de la banque des prêts, et il lui ordonna de ne songer qu'aux intérêts économiques de sa maison. Le Directeur exigea que la *Banque impériale de Perse* lui expédiât de nuit, afin de ne pas éveiller les soupçons de la populace, de l'argent en lingots et s'engageait à lui compter un intérêt de 5 p. c. pour toute la somme de ses billets qu'il possédait.

Le Papier-monnaie Brésilien

Voici quelles étaient, au 30 juin dernier, la quantité et la valeur du papier-monnaie en circulation au Brésil :

Valeur des billets	Quantité des billets	Montant total des billets Milreis
$500	12.949.950	6.474:975$
1$000	15.592.254 1/2	15.592:254$
2$000	10.611.986	21.223:972$
5$000	6.370.294 1/2	31.851:472$
10$000	5.986.097	59.800:970$
20$000	3.212.502 1/2	64.250:050$
30$000	123.722	3.711:660$
50$000	2.253.702	112.685:100$
100$000	603.132	60.313:200$
200$000	1.068.717 1/2	213.743:500$
500$000	228.935	113.967:500$
Total au 31 mai..	59.000.291 4/2	703.674:654$

On se rendra compte de l'importance des incinérations et des retraits, en consultant les totaux suivants relevés depuis le 31 août 1898 :

	Quantité des billets	Montant total des billets Milreis
31 mai 1900	59.300.187 1/2	709.692:004$
30 avril 1900	59.490.023 4/2	714.698:883$
31 mars 1900	59.565.603 7/2	716.705:618$
28 février 1900	59.929.162 4/2	717 718:229$
31 janvier 1900	60.204.918 5/2	725.719:854$
31 décembre 1899	60.365.724 5/2	733.727:153$
30 septemb. 1899	61.416.192 4/2	733.751:705$
31 août 1899	61.416.192 4/2	735.759:205$
31 juillet 1899	62.437.407 3/2	740.764:141$
30 juin 1899	63.585.778 3/3	570.790:871$
31 mai 1899	64.006.188 1/2	757.792:535$
30 avril 1899	64.343.468 1/1	764.795:391$
31 mars 1899	64.779.423	773.802:433$
28 février 1899	65.199.260	779.953:563$
31 décembre 1898	»	785.941:758$
31 août 1898	»	789.364:614$

La Frappe et la circulation aux Etats-Unis

Voici le détail de la frappe en or et en argent aux Monnaies des Etats-Unis, pendant l'année 1899 et les six premiers mois de 1900 :

	1899		1900	
	Or	Argent	Or	Argent
Janvier	18.032.000	1.642.000	11.515.000	2.364.161
Février	14.848.800	1.598.000	13.401.900	1.940.090
Mars	12.176.715	2.346 557	12.596.240	4.341.376
Avril	7.894.475	2.159.449	12 922.000	3.930.000
Mai	4.803.400	2.879.416	8.252.000	3.171.009
Juin	8.159.630	2.155.019	3.820.770	2.094.217
Juillet	5.981.500	794.000	»	»
Août	10.253.100	2.233.636	»	»
Septembre	6.860.947	2.441.268	»	»
Octobre	8.220.000	3.313.569	»	»
Novembre	6.643.700	2.612.000	»	»
Décembre	7.469.952	1.886.605	»	»
Total...	111.344.220	26.061.519	62.507.910	17.840.754

En juin dernier, les Monnaies ont frappé 3.820.770 dollars d'or, 2.094.217 dollars d'argent et 111.215 dollars de monnaie divisionnaire, soit au total 6.026.202 dollars.

Voici, d'autre part, un tableau des monnaies d'or et d'argent en circulation à la fin de 1899 et aux 1er juin et 1er juillet 1900 :

	1er janv. 1900	1er juin 1900	1er juill. 1900
Monnaies d'or	617.977.830	618.624.530	614.918.991
Dollars d'argent	70.420.047	67.645.528	66.429.476
Monnaies divisionnaires d'argent	76.651.321	75.658.587	76.294 050
Certificats-or	161.122.797	204.049.299	200.555.469
— argent	395.040.816	408.477.649	408.499.347
Billets du Trésor (loi du 14 juillet 1890)	86.934.351	78.636.759	75.247.497
Billets des Etats-Unis	318.269.365	322.752.949	316.614.114
Certificats (loi du 8 juin 1872)	11.980.000	4.785.000	3.705.000
Billets des Banques Nationales	242.001.643	294.057.570	300.161.552
Total	1.980.398.170	2.074.687.871	2.062.425.496

La population des Etats-Unis était évaluée, au 1er janvier 1899, à 75.330.000 habitants : la proportion de circulation monétaire ressortait à 25 dollars 19 par tête; au 1er janvier 1900, la population était évaluée à 76.977.000 habitants et la proportion par tête ressortait à 25 dollars 73. Au 1er juillet 1900, la population était évaluée à 77.816.000 habitants et la proportion ressortait à 26 dollars 50.

FONDS D'ÉTATS EUROPÉENS à la Bourse de Paris

Calcul du revenu d'après les cours de clôture du jeudi

FONDS D'ÉTATS	26 juillet			2 août		
	Derniers cours	P. de 1 f. de rente	Revenu 0/0	Derniers cours	P. de 1 f. de rente	Revenu 0/0
Français 3 % (perpétuel)	99 90	33 30	3 ..	100 25	33 41	2 99
Consolidés anglais (ch. f. 25 fr. 20)	97 80	35 56	2 81	98 30	35 74	2 79
Autriche or 4 % (ch. f. 2 fr. 50)	98 50	24 62	4 05	98 60	24 65	4 05
Belgique 3 %	96 10	32 03	3 12	95 70	31 90	3 13
Espagne Ext. 4 % (ch. f. 1 fr.)	72 02	18 ..	5 55	72 15	18 03	5 54
Grèce 5 % 1881 (en suspension)	197 .	.. ..	.. ..	197 .	.. ..	.. ..
Hollande 3 % (à Amsterdam)	89 37	29 79	3 35	89 50	29 83	3 35
Hongrie or 4 % (ch. f. 2 fr. 50)	98 ..	24 50	4 06	97 75	24 43	4 09
Italie 4 % net	91 65	22 91	4 36	92 15	23 03	4 34
Norvège 3 % (ch. f. 25 fr. 20)	83	27 66	3 61	84 15	28 05	3 56
Portugal 3 % (1 fr. net)	22 60	22 60	4 42	22 75	22 75	4 39
Roumanie 4 % 1898	77 25	19 31	5 17	77 90	19 47	5 13
Russie 3 % or 1891	82 50	27 50	3 63	83 ..	27 66	3 61
Serbie 4 % 1895	60 50	15 12	6 61	61 ..	15 25	6 55
Suède 3 ½ % 1895 (ch. f. 25 fr. 20)	97 50	27 85	3 58	98 ..	28 ..	3 57
Suisse rente 3 % (chemin de fer)	96 ..	32 .	3 12	96 75	32 25	3 10
Turquie convertie 1 % série D	22 60	22 60	4 42	23 02	23 02	4 34
— Priorité 4 % 1890	480 ..	24 ..	4 16	487 ..	24 35	4 10
Consolidé Prussien 3 % (à Berlin)	85 90	38 63	3 49	85 70	28 56	3 50

Situation Financière Générale

Europe. — *France.* Ainsi qu'on l'avait prévu, l'argent, en liquidation fin juillet, a été abondant, et les taux de reports se sont établis aux environs de 3 1/2 à 4 0/0 l'an. C'était une indication dont on n'a pas profité tout d'abord, à cause des événements en Extrême-Orient. Mais hier, les nouvelles de Chine étant de plus en plus rassurantes, les échanges ont repris une certaine activité et la tendance est devenue beaucoup plus favorable.

Les *Fonds d'Etats* sont très fermes, et les *Valeurs industrielles*, qui avaient le plus souffert dans ces derniers temps, sont en amélioration appréciable.

Allemagne. — On pense, en Allemagne, que le changement de règne qui vient de se produire en Italie n'occasionnera aucune modification dans la politique extérieure.

Par contre, on est inquiet au sujet des conséquences que les événements de Chine pourront avoir sur le service de la Dette de ce pays.

Il résulte des bilans d'importantes métallurgies que, dans l'exercice passé, le travail a été abondant et rémunérateur.

Les importations du premier semestre courant se sont élevées à 2.767.259.000 marks, en diminution de 84 millions de marks sur celles de la même période de l'année précédente, et les exportations à 2.224.830.000 marks, en augmentation de 131.268.000 marks.

Angleterre. — Les nouvelles du Transvaal sont meilleures et laissent prévoir la fin des hostilités.

Le Chancelier de l'Echiquier n'a plus pu retarder sa demande d'autorisation d'emprunt de 13.000.000 de livres sterling. Différentes formes pourront être adoptées pour cette opération, mais on croit qu'on s'en tiendra à une émission de bons de l'Echiquier.

Espagne. — Les recettes publiques du premier semestre sont très satisfaisantes : elles dépassent les évaluations budgétaires d'un million et demi de pesetas. Elles font prévoir que l'exercice se terminera par un excédent important au lieu du léger déficit qu'on avait cru devoir prévoir. Les recettes ordinaires ont atteint 424.316.214 pesetas, en augmentation de 57.100.247 sur celles de la même période de l'année précédente.

Le Marché du comptant sur l'Intérieure a repris une marche normale.

Italie. — L'émotion que l'assassinat du roi Humbert a soulevée dans toute l'Italie est indescriptible et a arrêté toute vie politique et économique.

Il est impossible d'établir aucun pronostic sur le futur règne, le nouveau roi étant pour ainsi dire inconnu à tous.

Le Ministère reste au pouvoir ; le Parlement est convoqué pour le 6 août.

Portugal. — Les importations des années 1897, 1898 et 1899 ont été respectivement de 40.426, de 48.627 et de 50.625 contos ; les exportations ont été de 27.310, de 31.129 et de 28.836 contos.

Russie. — Nous publions, à la page 155, le relevé des dépenses et recettes publiques de la Russie pendant les deux premiers mois de l'année.

Au 1er janvier dernier, le capital nominal de l'intégralité des valeurs mobilières russes s'élevait à 32 milliards 47 millions de roubles, évaluation au pair.

Amérique. — *Brésil.* — Nous publions, page 156, la fin du rapport de la Commission du budget des recettes.

En 1898, la valeur officielle de l'exportation de Para a été de 131.102.162 contos. En 1899, elle a augmenté de 23.693.907 contos.

Etats-Unis. — Dans l'exercice 1899-1900, les recettes publiques se sont élevées à 568.988.948 dollars et les dépenses à 487.759.171 dollars.

Mexique. — Nous publions, page 157, la situation des Banques du Mexique au 31 mai dernier.

On signale des découvertes de riches gisements de fer dans le territoire de Tepio.

République Argentine. — Le budget de 1901 vient d'être présenté au Congrès ; les recettes sont estimées à 13.100.000 liv. st. et les dépenses à 13 millions.

Asie. — *Indes anglaises.* — Le Marché anglais a été appelé à souscrire à un emprunt 3 0/0 de 3 millions de livres, remboursable à partir de 1948. Le prix d'émission est 95 1/2 ; c'est un cours fixe et non un prix minimum.

La famine atteint aujourd'hui 100 millions d'individus.

Japon. — L'attitude de la presse japonaise et des chefs politiques envers les réclamations des étrangers qui demandent à être traités sur le même pied que les Japonais pour l'exploitation des mines et des terres subit un changement très satisfaisant.

FRANCE

La Politique. — Le Chah de Perse à Paris. — Réorganisation du Conseil supérieur de la Guerre. — Les Affaires de Chine. — Assassinat du Roi d'Italie. — Attentat contre le Chah de Perse.

Il est fortement question, dans les milieux politiques, du prochain mouvement préfectoral qui, paraît-il, est en préparation au Ministère de l'intérieur. Déjà il y a quelques jours, le préfet des Bouches-du Rhône était déplacé, mais ce premier succès ne suffit pas aux socialistes qui, on le sait, dirigent la politique du Gouvernement, et ils demandent de nouvelles victimes. Le premier fonctionnaire désigné est le préfet du Rhône ; on lui reproche de n'avoir pas soutenu les candidats socialistes à Lyon, lors des dernières élections municipales. Et c'est assez pour qu'il soit sacrifié, car, parmi les nombreuses libertés dont le parti socialiste a allégé son programme, il faut compter la liberté des électeurs. Jadis, ce parti était l'adversaire acharné de la candidature officielle, mais les temps sont changés, et maintenant il la réclame à son profit sans la moindre vergogne.

En agissant ainsi, les socialistes montrent leurs ficelles et font voir que leurs promesses ne sont que des mots, destinés à tromper l'électeur.

Les Ministres se sont réunis, le 27 juillet, à l'Elysée, sous la présidence de M. Loubet.

Le Ministre des Affaires étrangères a entretenu le Conseil des affaires de Chine.

Il a donné connaissance des renseignements que, sur sa demande, nos Consuls lui ont adressés, concernant le nombre des Français établis dans la ville de leur résidence et dans leur circonscription. Pleins pouvoirs ont été donnés à nos Consuls pour prendre toutes les mesures que pourrait réclamer, à un moment donné, la protection de nos compatriotes. Au fur et à mesure de l'arrivée à Takou des deux divisions de grands croiseurs et des bâtiments légers, canonnières et avisos, qui ont été envoyés pour renforcer notre escadre d'Extrême-Orient, le commandant en chef en pourra détacher, suivant les besoins dans les différents ports de la Chine.

Le Ministre des Affaires étrangères a annoncé que l'emplacement de notre dépôt de charbon à Mascate est choisi. Un transport vient de partir pour Mascate avec un chargement de charbon.

Le Ministre des Finances a fait connaître que l'accord s'était établi entre le Gouvernement et la Commission du budget sur la question du budget spécial de l'Algérie. On sait que la Commission du budget inclinait à faire homologuer en bloc le budget spécial par le Parlement. Le Gouvernement a pensé qu'une telle procédure présentait les plus graves inconvénients en droit et en fait, mais, tout disposé à reconnaître que le Parlement devait conserver une sorte de droit de regard sur le budget de l'Algérie, le Ministre des Finances a admis que les recettes de l'Algérie soient soumises à l'approbation par un article de la loi de finances.

S. M. le Chah de Perse est arrivée à Paris, le 28 juillet, à trois heures de l'après-midi et a été reçue à la gare du Nord par le Président de la République, le Président du Conseil des Ministres et les Ministres.

Les honneurs ont été rendus par la garde républicaine. Les troupes ont présenté les armes et la musique a joué l'hymne persan.

Après un séjour de quelques instants dans un salon de réception où ont eu lieu les présentations, le Chah et M. Loubet sont partis pour l'hôtel de l'avenue du Bois-de-Boulogne, qui servira de résidence au souverain pendant son séjour à Paris.

Les voitures étaient escortées par des pelotons de cavalerie ; aux abords de l'hôtel, des troupes étaient rangées.

Sur tout le parcours, de la gare à l'hôtel, une foule compacte a acclamé le Chah et le Président de la République.

Après un séjour de quelques instants dans sa résidence, le souverain persan est allé à l'Elysée rendre visite au Président. Sa Majesté a été reçue avec le cérémonial accoutumé. Après un entretien avec M. Loubet, le Chah a regagné l'hôtel de l'avenue du Bois-de-Boulogne.

〰 S. M. le roi Humbert a été victime, le 29 juillet, d'un odieux attentat au moment où il sortait de la distribution des prix du concours de gymnastique, à Monza.

Le Ministre des affaires étrangères a annoncé cette triste nouvelle au Président de la République, qui s'est empressé d'adresser un télégramme de condoléances à S. M. le roi Victor-Emmanuel III.

M. Delcassé, de son côté, a chargé l'ambassadeur de la République à Rome de porter au Cabinet royal l'expression des sentiments qui animent le Gouvernement de la République en cette triste circonstance.

Le Ministre des affaires étrangères s'est ensuite rendu chez S. E. le comte Tornielli, ambassadeur d'Italie à Paris, pour lui dire la part que prend le Gouvernement au deuil de l'Italie.

Le Président de la République, qui avait envoyé le matin le capitaine de frégate Huguet à l'ambassade, est allé, à trois heures, accompagné de M. Delcassé, ministre des affaires étrangères, et du général Dubois, rendre visite au comte Tornielli.

Par suite de la mort de S. M. le roi Humbert, les fêtes officielles annoncées ont été remises à une date ultérieure.

Les drapeaux des édifices publics ont été mis en berne et le seront également le jour des obsèques.

〰 Le *Journal Officiel* du 29 juillet a publié un rapport du général André sur la réorganisation du Conseil supérieur de la Guerre, et un décret rendu, en conséquence, par le Président de la République.

Le général Brugère quitte le Gouvernement militaire de Paris et conserve la vice-présidence du Conseil supérieur de la Guerre.

Le général Florentin est nommé gouverneur de Paris et le général de Négrier est réintégré dans ses fonctions de membre du Conseil supérieur de la Guerre.

〰 Une élection sénatoriale a eu lieu le 29 juillet dans le département de la Creuse. M. Renard, radical, a été élu en remplacement de M. Rousseau, décédé.

〰 Le Chah de Perse a été, hier matin, l'objet d'un attentat auquel il a heureusement échappé. Cet attentat venant après l'assassinat du roi d'Italie a soulevé l'indignation publique, et l'assassin a été sur le point d'être massacré par les témoins de son crime.

QUESTIONS DU JOUR

La Situation économique et financière du Mexique

ET LA CONVERSION

Suite et fin (1)

En ce qui concerne le choix des emprunts, il fut décidé d'ajouter aux trois fonds 6 0/0 1888, 1890 et 1893, l'emprunt 5 0/0 1889 du *chemin de fer de Tehuantepec*. Cette décision permettait d'unifier en une seule catégorie de titres la totalité des dettes payables en monnaie étrangère, et de rendre plus favorables les conditions de l'opération. Quant au type d'intérêt, il fallut choisir entre du 4, du 4 1/2 et du 5 0/0. Le 4 0/0 tentait le Gouvernement mexicain, car il renvoyait à une date éloignée la perspective d'une nouvelle conversion et établissait la cote du crédit national à un niveau enviable, mais il fallait tenir compte des habitudes du public anglais et allemand qui préfère un rendement élevé à une forte prime de remboursement, et ce fut le type 5 0/0 qui fut choisi. Restait à déterminer le prix de vente aux banques chargées de la conversion. Afin de relever le produit de l'opération, le Gouvernement méxicain décida de la diviser en deux parties : de donner l'une ferme à 96 0/0, l'autre à option à 97 1/4 0/0, moins un pour cent de commission dans les deux cas. Le prix net de l'opération se trouve être ainsi de 95 55 0/0 et le prix d'émission fut fixé à 99 0/0.

Ces dispositions ayant été arrêtées, le président Parfirio Diaz soumit aux Chambres un projet de conversion de la dette payable en or, et ce document fut conçu dans des termes qui ne laissaient aucun doute sur le but qu'il poursuivait. Ce n'était en aucune façon un nouvel emprunt dissimulé, et le montant de l'émission était strictement limité à la somme nécessaire pour couvrir le total des titres à convertir en même temps que le montant des dépenses de l'opération. On ne pouvait encore fixer avec certitude le nombre des nouveaux titres à émettre, car entre la date de la signature de l'accord préliminaire et celle de l'accord définitif, les conditions dernières d'émission n'avaient pas été arrêtées : le montant de l'émission fut fixé plus tard à 22.700.000 liv. st., dont 13 millions furent donnés ferme aux banques et 9.700.000 à option. Il fut, en outre, décidé que l'emprunt garanti par les recettes douanières serait remboursable en 45 ans et inconvertible pendant une période de dix ans.

Aux porteurs d'obligations du chemin de fer de Tehuantepec, il fut offert un titre nouveau de 5 0/0, contre un titre ancien de même valeur, plus 1 0/0 en espèces, représentant la différence entre le type d'émission des nouveaux bons, soit 99 0/0, et le pair.

Aux porteurs des emprunts 6 0/0 1888 et 1890, il fut offert, comme aux précédents, un titre de même valeur 5 0/0, mais la remise en effectif fut de 1 1/2 au lieu de 1 0/0 parce que l'on tint compte de ce fait que ces titres pouvant être convertis obligatoirement dans un délai de 6 mois de préavis, il était juste de leur abandonner un demi pour cent, représentant la différence entre le revenu de 6 0/0 des anciens bons et celui de 5 0/0 des nouveaux, pendant six mois.

Aux porteurs de l'emprunt 1893, on offrit un titre d'égale valeur 5 0/0, plus 2 0/0 en espèces, soit 1/2 0/0 de plus qu'aux porteurs de 1888 et 1890 à cause de la différence d'échéance de leurs coupons.

Le prospectus d'émission fut publié les 4 et 5 juillet à Berlin, Londres, Amsterdam et New-York. L'opération eut lieu le 10 juillet dans cette dernière ville et le 15 juillet sur les autres places ; le 15 août suivant, M. Limantour pouvait envoyer la dépêche suivante au président Diaz :

> Le délai assigné au public pour la conversion des quatre emprunts or au taux de 99 (taux signalé pour les nouveaux titres 5 0/0), étant expiré, il est arrivé que, quoique les banquiers n'aient pris ferme que 13.000.000 de livres, conformément au contrat, il a été présenté à la conversion pour 15.500.000 livres de titres anciens, parmi lesquels 2 300.000 livres de bons hypothécaires du chemin de fer Tehuantepec : de plus, il a

(1) Voir l'*Économiste Européen*, nº 446.

été souscrit 5 500.000 livres en effectif. Ce résultat si brillant a mis les banquiers dans l'alternative ou de rendre au public l'excédent de titres sur 13.000.000 de livres pris ferme ou d'opter pour les 9.700.000 livres restants, afin de réaliser en une seule fois la conversion totale des quatre emprunts. Aujourd'hui, on m'annonce que les banquiers ont choisi la seconde alternative, ce qui prouve le grand crédit dont jouit la nation.

La conversion mexicaine avait donc rencontré sur les diverses places de l'Europe, intéressées aux fonds d'Etat du Mexique, le grand succès qu'elle méritait.

***

Il s'agit de déterminer maintenant quelle influence cette opération a eue sur les finances du Mexique.

Voici, d'après le rapport de M. Limantour, quelle était la situation des divers emprunts à convertir, au moment de l'opération :

Emprunts	Montant nominal	Montant actuel	Charge annuelle
—	—	—	—
		(En francs)	
Consolidé 6 0/0 1888..	262.500.000	249.550.000	17.062.500
Extérieur 6 0/0 1890..	150.000.000	146.307.000	9.375.000
— — 1893..	75.000.000	73.728.000	4.687.500
5 0/0 1889 (chemin de fer de Tchuantepec).	67.500.000	66.825.000	3.687.100
	555.000.000	536.410.000	34.812.100

Nous avons vu que le montant de l'emprunt de conversion a été de 22.700.000 liv. st. ou 567.500.000 francs. Il y a donc eu une légère augmentation du montant nominal de la dette, mais l'amortissement a été porté à 45 ans et l'intérêt ayant été ramené à 5 0/0, la charge annuelle du Trésor pour la dette extérieure a été considérablement réduite.

Voici, en effet, le tableau comparatif, qui a été dressé par le Ministre des finances, des charges imposées par l'ancienne dette et des charges relatives à la nouvelle :

Années	Charge totale des anciens emprunts en livres sterling	Charge totale des anciens emprunts en piastres de 23 pence (1)	Charge totale du nouvel emprunt en piastres	Economie annuelle en piastres
—	—	—	—	—
1900.........	1.435.555	15.466.544	13.645.616	1.820.928
1901.........	1.432.848	15.437.379	13.645.616	1.791.763
1902.........	1.430.141	15.408.214	13.645.616	1.762.598
1903.........	1.427.435	15.379.060	13.645.616	1.733.444
1904.........	1.424.728	15.349.896	13.645 616	1.704.280
1905.........	1.422.021	15.320.731	13.645.616	1.675.115
1906.........	1.419.314	15.291.566	13.645.616	1.645.950
1907.........	1.416.608	15.262.411	13.645.616	1.616.795
1908.........	1.413.901	15.233.246	13.645.616	1.587.630
1909.........	1.411.194	15.204.081	13.645.616	1.558.465

En comparant la valeur des annuités qui restaient à payer sur les quatre emprunts, au moment de la conversion, et celle des annuités à payer pour satisfaire au nouvel emprunt, d'après les derniers contrats, jusqu'à son complet amortissement, l'économie totale réalisée par le Mexique se trouve être de 1.678.981 liv. st., soit, en piastres de 23 pence, 17.519.800 piastres.

Un autre avantage de premier ordre donné par cette opération, c'est que le Gouvernement mexicain a pu retirer de chez ses banquiers les valeurs que, conformément aux contrats antérieurs, il avait déposées chez eux comme garantie du service des intérêts. Le Trésor a fait ainsi rentrer dans ses caisses une somme importante, immobilisée jusqu'ici, et la confiance accordée à l'Etat mexicain n'a plus reposé uniquement sur des garanties matérielles, mais sur des garanties morales.

C'est là, en effet, une des grosses conséquences de l'opération d'avoir aidé à relever encore le crédit du Mexique ; elle a également servi à agrandir le marché de ses titres et à faire capitaliser sa rente à un niveau plus en rapport avec la prospérité du pays.

Cette prospérité n'est pas seulement prouvée par le développement des excédents budgetaires : on en trouve la manifestation dans toutes les sources d'activité : le chiffre des exportations, qui était de 75.148.000 piastres en 1891-92 (avant la baisse de l'argent provoquée en 1893 par la suspension de l'act Sherman et par la fermeture des hôtels de monnaie indiens à la frappe libre des roupies) s'élevait à 105.016.000 piastres en 1895-96 et à 138.478.000 piastres en 1898-99 ; le montant total de l'augmentation a donc été de 120 0/0 dans une période de neuf années, et, s'il est vrai que la production minière a contribué largement à ce résultat, il est également exact que l'exportation des produits agricoles et manufacturés a doublé, grâce à l'impulsion que leur a donnée la baisse de l'argent.

Un des résultats de cette baisse a été la création d'un grand nombre de manufactures de tout genre et surtout de manufactures d'articles de laine et de coton. Il existe, aujourd'hui, au Mexique, 137 fabriques de ce genre et le produit de leur vente, qui était, en 1898, de 28.203.000 piastres, a atteint environ 32 millons de piastres en 1899.

Rien ne pourra donner une idée aussi complète des progrès commerciaux du Mexique que les faits se rapportant à l'établissement de nouvelles banques et aux opérations de ces dernières.

Le 19 mars 1897, a écrit un membre du Parlement mexicain, M. J.-D. Casasus, une loi autorisant l'établissement des banques d'émission, hypothécaires et agricoles, fut promulguée au Mexique. Cette loi a donné les résultats les plus surprenants. A la fin de l'année 1896, le 31 décembre, le capital nominal de toutes les banques d'émission, existant à cette date au Mexique, était de 35.550.000 piastres, sur lesquelles 23.010.000 piastres étaient versées. Ajoutez à cela le montant des réserves et des fonds de prévision, soit 5.720.047 piastres, et nous obtenons un total de 28.730.047 piastres. Depuis lors, les banques se sont développées d'une façon prodigieuse : le capital effectif s'est élevé à 49.234.700 piastres ; avec les réserves et le fonds de prévision, le capital total est de 60 685.196 piastres 60, soit une augmentation de 110 0/0. En janvier 1897, le papier escompté s'élevait à 47.335.376 piastres 39. En mars 1900, il a atteint le chiffre de 123.080.485 piastres 48. La circulation des billets de banque a subi un accroissement analogue. De 37.967.105 piastres, elle a atteint 65.182.549 piastres, soit une augmentation de 80 0/0. Les comptes courants débiteurs se sont élevés, de près de 21.000.000 de piastres à plus de 44.000.000 de piastres.

Et M. Casasus conclut : « Un pays qui, en neuf ans, a doublé ses revenus, le montant de ses exportations et le nombre de ses fabriques, qui a triplé le capital de ses banques et le chiffre total de ses opérations commerciales peut sincèrement être considéré comme en pleine prospérité. »

On ne saurait mieux conclure. Nous ajouterons

(1) Ce total est augmenté de la commission de 3.25 0/0 due à la *Banque Nationale* pour service des emprunts.

cependant que la seule objection faite à la situation financière du Mexique était, jusqu'ici, l'importance des charges créées par la Dette extérieure payable en or, à cause des nombreuses fluctuations du change. Or, les avantages économiques que le Mexique a retirés de la baisse de l'argent-métal ont été tels qu'ils lui ont permis d'établir cette solide situation financière que nous lui connaissons et d'atteindre à ce degré de prospérité grâce auquel il a pu réaliser sans difficulté la conversion de cette dette.

Il a su profiter ainsi d'une situation exceptionnelle et tirer habilement parti des circonstances qu'on lui présentait comme adverses. Ce sera l'honneur de M. Limantour de l'avoir si bien compris et d'avoir conduit l'œuvre de régénération de son pays jusqu'à cette glorieuse étape.

EDMOND THÉRY.

L'Assassinat du Roi d'Italie

Humbert Ier, roi d'Italie, a été assassiné dimanche dernier, au sortir d'une fête qu'il venait de présider à Monza, par un anarchiste du nom de Gaetano Bresci.

Ce tragique événement, survenant après l'assassinat du président Carnot, du ministre espagnol Canovas del Castillo et de la reine d'Autriche, a causé dans le monde entier une réelle consternation et a provoqué une indignation légitime.

Le roi Humbert était un Italien dans l'âme, qui a toujours veillé, avec plus ou moins de bonheur, mais avec un souci sans défaillance sur le développement des forces et de la fortune de son pays et qui a montré en toute circonstance la sympathie la plus profonde pour le peuple italien.

A son avènement au trône, il s'était engagé à respecter les libres institutions qui sont l'orgueil de sa maison, c'est-à-dire le statut constitutionnel et les libertés publiques consenties à la petite monarchie de Savoie, qui sont devenus la charte de l'Italie unifiée. Il a tenu parole à ses engagements et si, pendant la dernière crise intérieure, il dut recourir aux mesures extraconstitutionnelles, ce fut contraint et forcé, et seulement pour remédier à une situation exceptionnellement grave.

Ce n'était donc pas l'homme que pouvait choisir une société secrète pour en faire la victime de ses décrets. Et l'on reste déconcerté devant l'horreur du crime autant que devant son inutilité.

A Humbert Ier, fils de Victor-Emmanuel II, a succédé aussitôt Victor-Emmanuel III, et si l'attentat commis par la secte anarchiste a une conséquence, c'est de resserrer les liens qui unissent la nation italienne à la maison souveraine, en les confondant dans une commune douleur.

Le règne d'Humbert Ier ne fut pas toujours heureux. La fidélité que le roi montra à ses alliances l'engagea dans une politique ruineuse pour les finances du pays, politique dont le désastre d'Adoua montra les dangers.

Pendant ces dernières années, il sut cependant, tout en respectant ses engagements, renouer d'anciennes amitiés, restreindre les dépenses publiques et donner une nouvelle impulsion aux forces économiques du pays.

C'est au moment où l'Italie paraissait recueillir les fruits de ce changement d'orientation que le roi disparaît brusquement et que Victor-Emmanuel III est appelé au trône.

Quelle sera l'attitde du nouveau roi? Quelle politique suivra-t-il vis-à-vis de l'étranger? Quelle orientation donnera-t-il aux affaires intérieures? Autant de questions auxquelles il est impossible de répondre aujourd'hui, car nul ne fut aussi sobre de manifestations que le prince de Naples, ni aussi soucieux que lui de cacher son opinion sur les affaires publiques.

Une seule fois il rompit le silence ce fut pour se faire l'interprète de l'opinion générale en conjurant le roi, son père, de mettre fin aux folies de mégalomanie de M. Crispi. Ce simple fait serait de nature à donner confiance dans le bon sens de Victor-Emmanuel III, mais aura-t-il la force d'agir? saura-t-il juger les hommes et faire un choix judicieux dans les conseils qui lui seront prodigués?

L'avenir nous le dira. En attendant, on comprend l'incertitude dans laquelle ce tragique événement laisse l'âme italienne et les préoccupations que ses conséquences sont de nature à faire susciter.

LE COMMERCE EXTÉRIEUR DES ÉTATS-UNIS

Nous avons analysé, la semaine dernière, les résultats du dernier exercice budgétaire des Etats-Unis et nous avons montré la forte impulsion que l'application des impôts de guerre a imprimée aux recettes publiques. En signalant cette progression des revenus, nous avons fait ressortir qu'une de ses causes principales se trouvait dans la grande prospérité du pays.

La publication des résultats du commerce extérieur de l'exercice 1899-1900 nous donne une nouvelle preuve de cette prospérité en nous montrant que les chiffres exceptionnels obtenus en 1898-99 ont encore été dépassés.

La valeur totale du commerce extérieur a été, pendant cet exercice, de 2.244.193.543 dollars au lieu de 1.924.322.273 dollars en 1898-99. Si nous considérons que cette valeur ne s'élevait, en 1895, qu'à 1.539.508.130 dollars, nous voyons qu'en cinq ans, l'augmentation a été de 46 0/0. Jamais, à n'importe qu'elle époque de l'histoire des Etats-Unis, la progression n'a été aussi forte.

L'augmentation constatée pendant le dernier exercice s'est répartie sur les importations autant que sur les exportations. En 1898-99, les premières atteignaient 697.116.854 dollars et les secondes 1.227.205.419 dollars; elles ont été respectivement de 849.714.329 dollars et de 1.349.479.214 dollars en 1899-1900. L'excédent des exportations a donc été de 530.088.565 dollars en 1898-99 et de 499.764.885 dollars l'année dernière. Voici, d'ailleurs, le tableau des résultats obtenus depuis 1889-90 :

	Importat.	Exportat.	Total	Excédent d'exportat.
	(Milliers de dollars)			
1889-90	789.310	857.828	1.647.139	68.519
1890-91	844.916	884.480	1 729.397	39.564
1891-92	827.402	1.030.278	1.857.680	202.875
1892-93	866.400	847.665	1.714 066	*18.735
1893-94	654.994	892.140	1.547.135	237.145
1894-95	731.969	807.538	1.539.508	75.568
1895 96	779.724	882.606	1.662.331	102.882
1896-97	764.730	1.050.993	1.815.723	286.263
1897-98	616.052	1.231.311	1.847.364	615.259
1898 99	697.116	1.227.205	1.924.322	530.089
1899-1900 ...	849.714	1.349.479	2.199.193	499.764

* Excédent d'importations.

Les importations sont donc revenues au niveau où elles étaient avant l'application du tarif Wilson et ce fait est important à signaler car il signifie que le mouvement industriel a été assez fort et la situation du pays a été assez favorable pour que les tarifs prohibitifs n'aient pas arrêté le développement des entrées.

L'accroissement des importations est dû, en effet, à l'augmentation des achats d'articles de luxe qui accompagne toujours une période de prospérité et aux plus fortes entrées de matières premières, une conséquence également de cet état de prospérité et des progrès faits par le pays dans sa fabrication.

On ne possède pas encore les chiffres détaillés du commerce extérieur, mais d'après des renseignements transmis par voie télégraphique, les articles manufacturés entrent pour 300 millions de dollars dans les importations et pour 425 millions de dollars dans les exportations.

On comprendra la signification de ces chiffres en les rapprochant des résultats antérieurs. Voici un tableau des entrées et sorties de produits manufacturés depuis 1889-1890 :

	Produits manufacturés	
	Importation	Exportation
	(En dollars)	
1889-90	346.638.654	151.102.376
1890-91	368.225.181	168.927.315
1891-92	316.092.469	158.510.937
1892 93	356.866.396	158.023.118
1893-94	234.139.173	183.728.808
1894-95	317.257.176	183.595.748
1895 96	328.937.528	228.571.178
1896-97	327.324.920	277.285.391
1897-98	226.212.635	291.208.358
1898-99	263.248.559	338.667.794
1899-1900(*)	326.000.000	425.000.000

(*) Evaluation.

Les importations de produits manufacturés ont augmenté d'une façon sensible : elles dépassent de 37 millions de dollars environ celles de l'exercice précédent, mais il est bon d'observer que ce chiffre a déjà été atteint et même dépassé. Il n'y a rien de surprenant dans ce fait : en 1897-98, la guerre avec l'Espagne avait nécessairement provoqué une diminution des achats ; les importations étaient tombées alors de 327 millions à 226 millions En 1898-1899, elles se sont relevées à 263 millions et 1899-1900 n'a fait que poursuivre la reprise commencée l'année précédente.

Cette progression aura une limite. Comme la prospérité du pays ne cesse de se développer, que le peuple américain augmente chaque jour ses achats d'articles manufacturés et d'objets de luxe, il est clair que les Etats-Unis accroissent sensiblement leur production et se rendent de plus en plus indépendants de l'étranger. On peut voir, du reste, dans le tableau ci-dessus que si les importations de produits manufacturés qui étaient, en 1890, plus de deux fois supérieures aux exportations se sont maintenues, en définitive, dans les mêmes chiffres, les exportations ont sensiblement augmenté et ce sont maintenant ces dernières qui les dépassent de beaucoup. Leur augmentation, en 1899-1900, est des plus significatives.

De pareils résultats donnent à réfléchir. Ils sont surtout commentés avec passion en Angleterre, où l'on ne voit pas sans inquiétude grossir de jour en jour la puissance industrielle des Etats-Unis et se fortifier sa menaçante concurrence. Un seul fait paraît rassurer nos voisins, c'est que l'exercice 1899 1900 a été une période de prospérité exceptionnelle. Sur les marchés américains comme sur les marchés européens, la plus grande activité n'a cessé de régner, grâce à la hausse des prix et la fabrication ne s'est pas toujours préoccupée de savoir si sa production n'était pas supérieure aux besoins. Il y aurait donc eu, de ce chef, une surproduction dont on commence à ressentir les effets et qui nous promet une période de calme relatif pendant laquelle on s'efforcera de rétablir l'équilibre.

Dans ces conditions, les chiffres que les Américains étalent en ce moment avec tant de satisfaction et d'orgueil pourraient bien ne plus être dépassés de quelque temps. Ils n'en sont pas moins significatifs et justifient les craintes éprouvées par les manufacturiers anglais.

Ce ne sont pas là, d'ailleurs, les seules considérations que doit nous inspirer l'examen des résultats commerciaux de l'exercice 1899-1900.

On sait que les Etats-Unis n'ont édifié leur prospérité actuelle qu'avec l'aide des capitaux européens. Les titres placés sur le continent atteignent donc un montant fort élevé ; mais, grâce aux excédents d'exportations, ces titres se trouvent peu à peu rapatriés. Dans quelle proportion peuvent-ils l'être ?

La balance apparente du commerce en faveur des Etats-Unis a été, en 1899-1900, de 499.764.885 dollars, contre 530.088.565 dollars en 1898-99 et 618.259.024 dollars en 1897-98. En tenant compte du mouvement des métaux précieux pendant ces trois années, cette balance a atteint le chiffre de 1.690.000 000 de dollars. Si le montant dû au dehors par les Etats-Unis pour intérêt des emprunts, frets et autres charges qui n'apparaissent pas dans les statistiques du commerce extérieur, s'élèvent à 175.000.000 de dollars par an, comme l'estime le *Commercial Bulletin* de New-York, il faudrait retrancher du montant de la balance commerciale une somme de 525.000.000 de dollars pour les trois années.

On voit quel chiffre important est encore resté au crédit des Etats-Unis pour effectuer le repatriement de leurs titres et avec quelle rapidité ils peuvent assurer leur indépendance financière.

GEORGES BOURGAREL.

Compagnie française de Matériel de Chemins de fer

Dans l'étude publiée sur cette Société dans l'*Economiste Européen* du 23 septembre 18 8, nous faisions ressortir que les résultats de l'exploitation au cours de l'exercice 1897 1898 avaient été plus satisfaisants que ceux de l'exercice précédent, puisqu'ils accusaient un montant de profits de 120.150 fr. 20, alors que l'année sociale 1896-1897 avait produit une perte de 94.147 fr. Or, depuis cette époque, de nouveaux progrès ont été à constater, ainsi qu'en témoignent les bénéfices nets de l'exercice 1898-1899, qui se sont élevés à 256.550 fr., et ceux de 1899-1900 qui ont atteint 380.441 fr.

Pourtant, l'année dernière, lors de l'assemblée générale annuelle, le Conseil d'administration de la Compagnie s'était montré peu encourageant. Il craignait, en effet, que le temps manquât pour exécuter, dans les délais convenus, les nombreuses commandes qui avaient été reçues en vue de l'Exposition Universelle de 1900. C'est qu'il fallait compter non seulement avec la surcharge de production due à ces commandes, mais aussi avec les difficultés d'approvisionnement pour tous les éléments métalliques qui entrent dans la construction des véhicules. Néanmoins, tout se passa d'une façon normale, et les bénéfices bruts purent atteindre le montant de 593.668 fr. contre 450.395 fr. en 1898-1899. Les frais généraux ayant été de 213.227 fr., il est resté, comme bénéfices nets, la somme que nous avons mentionnée plus haut, soit 380.441 fr. qui ont été répartis de la manière suivante :

	Fr.
Réserve statutaire	17.519
Fonds d'amortissement	18.102
Amortissement du compte de premier établissement	45.085
Réserve extraordinaire	70.000
Dividende, à raison de 30 fr. par action	210.000
Allocation aux administrateurs	15.143
Solde à reporter à nouveau	4.592
Somme égale	380.441

Le dividende de 30 francs est en augmentation de 15 francs sur celui de l'exercice 1898-1899 et, à ce propos, nous croyons devoir rappeler les dividendes distribués par la Compagnie depuis sa création :

Exercices	Francs	Exercices	Francs
1873-74	50 »	1887-88	10 »
1874-75	42 50	1888-89	15 »
1875-76	45 »	1889-90	10 »
1876-77	45 »	1890-91	17 50
1877-78	50 »	1891-92	30 »
1878-79	32 50	1892 93	30 »
1879-80	32 50	1893-94	30 »
1880-81	42 50	1894 95	20 »
1881-82	45 »	1895 96	10 »
1882-83	45 »	1896-97	rien
1883-84	40 »	1897-98	rien
1884-85	32 50	1898-99	15 »
1885-86	20 »	1899-1900	30 »
1886-87	20 50		

Rappelons que le capital de cette Compagnie, dont la durée était de quarante ans, soit jusqu'au 6 novembre 1912, avait été fixé tout d'abord, en 1872, lors de sa constitution, à 2.500.000 fr. et qu'il était alors divisé en 5.000 actions de 500 francs, émises à 530 fr. par la *Banque Française et Italienne*. Sur ces 5.000 actions, 2.400, entièrement libérées, avaient été attribuées à la Société Ch. Bonnefond et Cie, en représentation de l'apport de son actif social. En vertu des décisions des assemblées générales des 17 janvier et 20 février 1882, le capital fut porté à 4 millions de francs par la création de 3.000 actions nouvelles de 500 fr., émises en février 1882 et réservées, au prix de 550 fr., aux anciens actionnaires, à raison de 3 actions nouvelles pour 5 anciennes. Sur ces 550 fr., 500 fr. étaient applicables au capital et 50 fr. au compte de profits et pertes de 1881-1882.

Par décision de l'assemblée générale du 15 février 1889, le capital social a été réduit de 4 millions à 3.500.000 fr. par le rachat, au prix moyen de 375 fr. 19, et par l'annulation, de 1.000 actions, et ce capital de 3.500.000 fr. est représenté actuellement par 7.000 actions de 500 fr. entièrement libérées et au porteur.

Ajoutons que les bénéfices nets de l'entreprise doivent se répartir ainsi :

Tout d'abord, il est prélevé : 5 0/0 pour la formation d'un fonds de réserve, jusqu'à ce que ce fonds ait atteint le dixième du capital social ; de plus, la somme nécessaire pour fournir aux actions un intérêt de 5 0/0 l'an. Le surplus est partagé ainsi : 10 0/0, y compris les jetons de présence, représentent la part des Administrateurs, et le solde, de 90 0/0, revient aux actionnaires.

Faisons observer, maintenant, que sur les 380.441 francs de bénéfices nets réalisés en 1899 1900, il n'a été attribué aux actions que 55 0/0 environ et que l'on a porté aux réserves et aux amortissements divers une somme totale de 150.706 francs. Par suite, les comptes de réserves et d'amortissements atteignent, maintenant, le montant de 1.267.500 fr., en chiffres ronds, d'après le détail ci-dessous :

	Francs
Réserve statutaire	350.000
Fonds d'amortissement	502.509
Réserve extraordinaire	415.000
Total	1.267.509

A l'heure actuelle, la réserve statutaire atteint son maximum de 350 000 francs, le capital de la Société étant de 3.500.000 francs. Quant à la réserve extraordinaire, elle a été dotée non seulement des 70.000 francs dont il a été fait mention dans la répartition des bénéfices, mais encore des 110.000 francs qui constituaient, jusqu'à présent, la réserve d'incendie, cette réserve n'étant plus nécessaire, en raison d'une police d'assurances contractée par la Compagnie et qui couvre ses risques jusqu'à concurrence de 800.000 francs.

Le bilan, arrêté au 31 mai 1900 accuse, sur celui établi au 31 mai 1899, certaines différences qu'il convient de relever. Au passif, les exigibilités, qui ne se chiffraient, il y a un an, que par 400.000 francs, atteignent, cette année, 860.000 francs. Par contre, l'actif réalisable a passé de 500.000 francs à 1.783.000 francs, de sorte que le solde des disponibilités s'établit à plus de 900.000 francs, et il y a là de quoi permettre à la Société de poursuivre normalement ses opérations.

Si nous revenons sur la répartition de dividende de 30 francs à laquelle il a été procédé, c'est pour constater que, bien qu'elle soit importante, elle ne paraît pas excessive, eu égard à la situation actuelle de la Compagnie et aux espérances que l'on est en droit de concevoir à son sujet. En effet, l'exercice 1900-1901 en cours s'annonce comme devant être aussi très satisfaisant. Toutefois, il faut remarquer que le Conseil d'administration, dans un sentiment de prudence légitime, déclare que bien que la marche des ateliers soit assurée pendant un certain temps, il serait prudent de prévoir quelques diminutions dans la production, à partir de 1901.

Au mois de septembre 1898, nous avions annoncé que cette Société avait participé à la création de la *Société de Construction de Cycles et d'Automobiles*, « marque Georges Richard », dont elle possède pour 355.000 francs d'actions. Cette entreprise n'a pas encore donné jusqu'ici de bénéfices, mais le Conseil d'administration de la *Compagnie Française de Matériel de Chemins de fer* a toute confiance dans son avenir.

A. Lechenet.

BÉNÉDICTINE DE L'ABBAYE DE FÉCAMP

L'assemblée générale annuelle des actionnaires de cette Société a eu lieu le 8 mai dernier.

D'après le rapport présenté par le Conseil d'administration, les résultats de l'exercice 1899-1900 ont été très satisfaisants. Le nombre de bouteilles vendues s'est élevé à 1.243.971 contre 1.135.828 l'année précédente, 1.054.512 en 1897-1898, 1.002.944 en 1896-97 et 960.243 en 1895-96. Par suite, les bénéfices ont atteint le montant de 1.778.413 fr. 78, en augmentation de 338 494 fr. 07 sur 1898-1899. Rappelons que les bénéfices des trois exercices antérieurs s'étaient établis comme suit : 1897-98, 1.124.983 fr. ; 1896-97, 1.006.704 fr. 92 ; et 1895-1896, 918.054 fr. 21.

Sur la susdite somme de 1.778.413 fr. 78, il a été payé en novembre dernier un premier acompte de dividende, soit 75.000 fr., et le solde de l'intérêt statutaire, soit 75.000 fr., ensemble 150.080 fr. Il reste donc un montant de 1.628.413 fr. 78 qui, après le prélèvement de l'allocation de 20 0/0 au Directeur général, au Directeur technique, aux sous-Directeurs et aux Administrateurs, se montant à 325.682 fr. 75, laisse un solde disponible de 1.302.731 fr. 03.

Ce solde a été réparti ainsi :

	Francs
Pour complément des intérêts (soit 3 0/0) et des dividendes formant un total de 190 francs par action.	800.000 »
Affectation au compte des travaux supplémentaires d'une 3e annuité	25.000 »
Amortissement du compte clientèle, brevets et marchés	250.000 »
Amortissement du matériel d'exploitation	50.000 »
Et le solde des bénéfices, soit à l'amortissement des immeubles.	177.731 03
Somme égale au solde disponible	1.302.731 03

Rappelons que, depuis la création de la Société, il a été procédé aux répartitions de dividendes suivants :

Exercices	Francs Par an	Exercices	Francs Par an
1876-77	15 »	1891-92 à 1893-94	100 »
1877-78	12 31	1894-95	110 »
1878-79 et 1879-80	30 »	1895-96	120 »
1880-81	40 »	1896-97	125 »
1881-82	45 »	1897-98	140 »
1882-83 à 1886-87	50 »	1898-99	160 »
1887-88 à 1889-90	60 »	1899-1900	190 »
1890-91	90 »		

Le capital social de la Société n'est que de 2.500.000 francs, divisé en 5.000 actions de 500 francs, et il faut reconnaître que peu d'affaires ont atteint un tel degré de prospérité. Aussi les titres de cette Société sont-ils cotés aux environs de 6.150 francs. Toutefois le Conseil d'administration semblerait trouver que de tels cours sont suffisants. En effet, plusieurs actionnaires ayant demandé qu'il fût procédé à la division des actions, le Conseil s'y est refusé, tout d'abord pour éviter les frais qu'entraînerait une telle opération, et aussi pour ne pas favoriser les excès de la spéculation.

En dehors des amortissements, qui n'ont cessé d'être pratiqués largement, la Société possède en fin d'exercice 1899-1900, une réserve statutaire de 250.000 francs, maximum fixé par les statuts, et une réserve spéciale se montant à 818.377 francs. Ces réserves, de même que

les amortissements effectués mettent la Société à l'abri des surprises et constituent, pour l'avenir, de solides garanties.

Le rapport mentionne que si la Société n'a pas participé effectivement à l'Exposition, c'est parce que les conditions qui lui ont été imposées n'ont pas paru acceptables, et que l'emplacement était trop restreint et défectueux. Néanmoins, les démarches faites n'ont pas été complètement vaines, et la maquette de l'établissement de Fécamp figure au Grand Palais dans la section d'architecture.

La Société a fait ériger un monument en mémoire du fondateur de la Société, M. Legrand. Ce monument a été inauguré le 29 juillet dernier.

L'assemblée générale du 8 mai dernier avait à nommer quatre administrateurs. Elle a réélu, à l'unanimité : MM. Ancel, Vatel, F. Lépine et Vermont, administrateurs sortants.

J. M.

Les Cies Françaises d'Assurances sur la Vie EN 1899

Le *Moniteur des Assurances*, dans son numéro du 15 juillet, publie, sous la signature de son directeur, M. Ed. Olivreau, une analyse complète des opérations des Compagnies françaises d'assurances sur la vie pendant l'exercice 1899.

Ces résultats sont comparés à ceux de l'exercice 1898, et comprennent les opérations de dix-sept Compagnies.

I. — Assurances

Opérations en cours. — Le montant total des capitaux en cours, pour les dix-sept Compagnies à primes fixes comprises dans nos tableaux, s'élevait, au 31 décembre 1899, réassurances déduites, à la somme de . Fr. 3.641.241.739
Au 31 décembre 1898, il était de ... 3.593.200.211

Il y a donc une augmentation de ... Fr. 48.041.528

pour les capitaux en cours, nets de réassurance.

Opérations de l'année. — La production totale de l'année 1899 a été de ... Fr. 353.480.650
Le chiffre des capitaux disparus ayant été de 305.439.122

La différence de ... Fr. 48.041.528

représente l'augmentation que nous avons constatée plus haut.

Sinistres. — Les sinistres de l'année 1899 se sont élevés à la somme de ... Fr. 58.982.001
Ceux de l'année 1898 s'élevaient à ... 54.256 157

Soit une augmentation de ... Fr. 4.725.844

Les capitaux exposés au risque de décès, pendant l'année 1899, présentaient une moyenne de ... Fr. 3.402.782.106

Les sinistres de l'année 1899 étant de 58.982.001 francs, le rapport des sinistres aux capitaux en cours a été d'environ 1 73 0/0.

Voici les taux des sinistres observés de 1890 à 1899 :

Années	Rapport des sinistres aux capitaux en cours	Années	Rapport des sinistres aux capitaux en cours
1890	1 62 %	1895	1 58 %
1891	1 60 »	1896	1 38 »
1892	1 57 »	1897	1 48 »
1893	1 55 »	1898	1 60 »
1894	1 54 »	1899	1 73 »

II. — Rentes Viagères

Rentes en cours. — Les rentes viagères immédiates, en cours au 31 décembre 1899, s'élevaient à ... Fr. 74.059.239
Leur chiffre, au 31 décembre 1898, était de ... 71.165.174

Il y a donc une augmentation de ... Fr. 2.894.065

Les rentes différées, de survie, etc., se montaient, au 31 décembre 1899, à ... Fr. 4.330.609
et au 31 décembre 1898, à ... 4.313.425

Augmentation de ... Fr. 17.184

Constitutions de rentes. — Les rentes viagères immédiates, constituées en 1899, donnent un chiffre de ... Fr. 6.376.628
ce chiffre était, en 1898, de ... 7.220.478

La diminution s'élève à ... Fr. 843.850

Extinctions de rentes viagères. — Les rentes viagères immédiates éteintes en 1899, s'élèvent à ... Fr. 3.390.485
chiffre supérieur de ... 142.135

à celui des extinctions de 1898, qui était de .. Fr. 3.248.350

Le chiffre moyen des rentes immédiates en cours, pendant l'année 1899, a été de 72.612.606 fr.; le rapport des extinctions aux rentes en cours a donc été de 4.47 0/0. Ce rapport avait été, en 1898, de 4.69 0/0; en 1897, de 4.55 0/0; en 1896, de 4.81 0/0; en 1895, de 5.50 0/0.

III. — Comptes généraux de Profits et Pertes

Nous avons groupé, ci-après, les principaux éléments des comptes généraux de *Profits et Pertes* pour l'exercice 1899 :

NATURE DU CRÉDIT

Soldes au début de l'exercice ... Fr.	1.257.585
Bénéfices sur Assurances avec participation ...	15.022.581
— sur Assurances sans participation ...	11.228.699
— sur Rentes de toute nature ...	7.944.664
— sur Nues-Propriétés et Usufruits ...	2.376.089
Intérêts produits par les Fonds placés ...	82.231.087
Portion des Frais généraux et Commissions portées aux Comptes d'assurances ...	2.306.101
Recettes diverses ...	228.825
Total du crédit ... Fr.	122.595.631

NATURE DU DÉBIT

Pertes sur Assurances avec participation .. Fr.		69.079
— sur Assurances sans participation ...		521.169
— sur Rentes de toute nature ...		240.374
— sur Nues-Propriétés et Usufruits ...		4.832
Intérêts bonifiés aux Comptes d'assurances ...		75.317.175
Frais généraux ... Fr.	11.483.581	
Commissions ...	10.986.857	
		22.470.438
Participation des assurés aux bénéfices ...		7.557.365
Dépenses diverses ...		541.183
Soldes au début de l'exercice. (Comptes débiteurs à amortir.) ...		140.922
Total du débit ... Fr.		106.862.537
Soldes créditeurs ...		15.733.094
Total égal au crédit ... Fr.		122.595.631

RÉPARTITION DES SOLDES DISPONIBLES

La répartition des soldes créditeurs, au 31 décembre dernier, a été faite comme suit :

Dividendes, intérêts et impôts ... Fr.	10.843.682
Réserves statutaires et facultatives ...	3.055.892
Allocations et gratifications ...	267.756
Divers amortissements ...	54.959
Fr.	14.224.289
Soldes reportés à nouveau ...	1.508.805
Total ... Fr.	15.733.094

IV. — Frais généraux et Commissions

Les frais généraux se sont élevés à ... Fr. 11.483.581
Ils étaient, l'année dernière, de ... 10.487.054

Augmentation en 1899 ... Fr. 996.527

Les commissions atteignent le chiffre de ... Fr. 10.986.857
Elles s'élevaient, pour l'exercice précédent, à.. 11.967.002

Diminution en 1899 ... Fr. 980.145

V. — Situation Active et Passive

Le total de l'actif et du passif compris dans les bilans s'élève, au 31 décembre dernier, à ... Fr. 2 343.798.787
Il était, au 31 décembre 1898, de ... 2.271.267 231

Augmentation ... Fr. 72.531.556

Nous indiquons ci-dessous le détail des variations pour

chaque Compagnie et les modifications survenues, en 1899, dans la composition de l'Actif et du Passif :

COMPAGNIES EN AUGMENTATION :

	Francs		Francs
Assurances génér.	21.657.088	Confiance.........	1.492.090
Union	3.901.082	Patrimoine.......	561.588
Nationale.........	13.772.028	Abeille	1.157.514
Phénix...........	11.184.524	France	4.571.776
Caisse Paternelle .	2.584.126	Foncière	1.898.751
Urbaine..........	4.679.519	Nord..............	1.350.790
Soleil	1.411.280	Providence	1.464.367
Aigle.............	1.264.996		

COMPAGNIE EN DIMINUTION :

Caisse générale des Familles ....Fr.	342.023
Monde	77.940

Le passif, au 31 décembre dernier, s'établit comme suit :

Capital social ....Fr.	187.500.000
Réserves diverses..........................	2.097.659.692
Dû pour sinistres, arrérages................	19.385.531
Loyers reçus d'avance......................	4.193.138
Dû aux assurés participants (exercice courant)	7.546.172
Créditeurs divers...........................	17.355.154
Dividendes dus aux actionnaires.............	10.259.000

RÉSERVES POUR RISQUES EN COURS

Le montant des réserves mathématiques pour risques en cours s'élève, au 31 décembre 1899, à.....Fr.	1.989.306.893
Il était, au 31 décembre 1898, de...........	1.932.756.461
L'augmentation des réserves est de.....Fr.	56.550.432

Les réserves affectées aux assurances de toute nature sont comprises dans ce total pour 1.211.307 fr. 50 c., ce qui donne un taux moyen de 33 27 0/0. Cette proportion était, en 1898, de 32 62 0/0 ; en 1897, de 31 67 0/0 ; en 1896, de 30 87 0/0 ; en 1895, de 29 72 0/0 ; en 1894, de 27 57 0/0.

Les réserves des rentes viagères se montent à 777.999.393 francs.

VI. — Résumé

En résumé, les affaires de nos Compagnies en général ont suivi, dans leur ensemble, une marche normale. Telle est l'impression qui se dégage de l'étude minutieuse des comptes rendus. Les progrès réalisés malgré les difficultés créées par la crise économique et industrielle que nous traversons, l'augmentation du chiffre des réserves viennent affirmer la puissance de leur organisation administrative et financière.

Le total des affaires réalisées en 1899 accuse une augmentation de 48 millions sur la production de l'exercice précédent ; ce chiffre mérite d'être mentionné en présence de l'état actuel des affaires en général et de la concurrence qui devient de jour en jour plus nombreuse et plus vive. On voit, en effet, arriver à Paris, nombre de Compagnies étrangères qui viennent combattre nos Compagnies par les pires procédés de concurrence exotique.

Le chiffre des rentes viagères constituées est légèrement inférieur à celui de l'année précédente. On a pu remarquer, dans toutes les Compagnies, un certain ralentissement se produisant dans les constitutions de Rentes viagères pendant les derniers mois de l'année 1899. Le compte rendu de *La Générale* s'exprime ainsi à cet égard et c'est, à notre avis, la note juste : « Il faut en chercher uniquement la cause dans la baisse subite des cours de toutes les valeurs de Bourse survenue dans les derniers mois de l'année, et qui a eu pour effet d'arrêter beaucoup de porteurs de titres dans leur projet de les réaliser pour en placer le montant en viager. » Le chiffre des extinctions de rentes est un peu supérieur à celui de l'exercice précédent, bien que la proportion des extinctions aux risques en cours soit de 4,47 0/0.

Les réserves pour risques en cours continuent leur marche ascendante, avec une augmentation de 56 millions et demi portant, cette année, leur chiffre à 1.989 000.000, dont 1 milliard 211 mille francs pour les assurances de toute nature et 778 millions pour les rentes viagères.

Nous trouvons les placements immobiliers en augmentation de 12.821.000 francs. Dans cette augmentation figurent plusieurs Compagnies parmi lesquelles nous remarquons *La France* qui, par une augmentation de 3 millions, vient de porter à 41 millions la valeur des immeubles lui appartenant au 31 décembre 1899.

Les fonds d'Etat français sont en diminution de 3 millions 665 mille francs ; les emprunt des communes et des départements de 2.700.000 fr. Les valeurs garanties par l'Etat au contraire, figurent à l'actif pour une augmentation d'environ 18 millions et les valeurs françaises diverses pour 2 millions 1/2. Au moment même ou dans les derniers mois de 1899) la baisse se faisait sentir sur les valeurs garanties par l'Etat, et empêchait les rentiers de faire les réalisations qu'ils avaient en vue, les Compagnies trouvaient l'occasion de faire des placements rémunérateurs sans avoir recours autant qu'elles l'auraient pu, aux placements en valeurs étrangères. Il est vrai qu'un certain nombre de Compagnies ne sont pas encore autorisées à faire ce genre de placement qui figure, néanmoins, à notre tableau pour 249 millions avec une augmentation de 24 millions. C'est à partir de l'année prochaine que nous verrons se dessiner les effets produits dans la composition de l'actif aux bilans des Compagnies.

Nous avons à signaler aussi une augmentation de près de 5 millions dans les nues propriétés. Plusieurs Compagnies ont manifesté l'intention de se livrer à ce genre d'opérations : ce sont là des affaires demandant un doigté tout spécial, où il faut, avant tout, savoir résister aux entraînements de la concurrence.

Nous avons annoncé, l'année dernière, que la *Caisse Paternelle* réduisait son capital de 5 millions à 3 millions ; mais que, par une seconde opération, le capital social se trouvait porté à 5.000.100 fr. au moyen de l'émission de 6.667 actions de 300 fr. entièrement libérées. Cette opération est aujourd'hui un fait accompli et, dans une assemblée générale extraordinaire, les actionnaires réunis le 30 mai dernier ont pris une résolution conforme aux décisions du Conseil d'Etat : un million sera employé à l'accroissement de la réserve immobilière et le second million se grossira chaque année de ses intérêts et des intérêts composés et ne deviendra disponible que lorsque tous les anciens contrats auront disparu et que la Société ne contiendra plus que des polices souscrites d'après les tables des assurés français 3 1/2 0/0. Cette disposition, *imposée par le Conseil d'Etat*, méritait d'être signalée.

Tels sont les points principaux sur lesquels notre attention a été attirée à la lecture des comptes rendus envisagés sous leurs divers aspects. Si nous considérons la marche générale des affaires et la situation acquise par nos Compagnies, nous constaterons, une fois de plus, leur excellent fonctionnement, leur puissance financière et l'incomparable sécurité que présentent leurs opérations.

LES ÉVÉNEMENTS DE CHINE

Deux nouvelles sensationnelles viennent de nous être transmises : 1° les Ministres étrangers à Pékin sont encore en vie et tous les détails horrifiques qu'on avait publiés sur les massacres des légations sont démontrés faux; 2° les troupes internationales ont quitté hier Tien-tsin, en marche sur Pékin qu'elles vont débloquer.

La première nouvelle est évidemment la plus importante. Malgré tous les mensonges publiés à ce sujet, le massacre général n'a pas eu lieu. Beaucoup des défenseurs des légations ont été tués, mais la plupart des membres du corps diplomatique sont encore vivants.

Ils ne sont pas, il est vrai, dans une position très rassurante. C'est grâce à leur valeur, uniquement à leur valeur, que les assiégés de Pékin sont vivants encore. Mais les vivres et les munitions doivent être presque épuisés. Enfin, nous savons qu'assiégeants et assiégés se tiennent toujours derrière leurs barricades et qu'une armée hostile entoure Pékin.

Il est donc manifeste que si l'on veut arracher à la mort les prisonniers des légations, il faut agir au plus vite et sans hésitation.

Que ce soit par négociations ou par force, par l'intermédiaire ou sans l'intermédiaire de Li-Hung-Chang, en traitant avec Pékin ou bien en marchant sur Pékin, la première chose à faire est de délivrer les malheureux qui languissent et meurent là-bas, dans la cité impériale.

Nous croyons savoir que c'est l'opinion unanime de tous les Gouvernements et que sur cette question l'accord est parfait, sans ombre de divergence, entre tous les Cabinets européens.

Les opérations de guerre sur les côtes languissent, tout l'effort militaire restant concentré sur la marche vers Pékin qui a commencé hier. Cependant, dans la Mandchourie, Chinois et Russes se battent sérieusement, mais jusqu'ici les Chinois semblent avoir eu l'avantage. En tous cas, les Russes n'ont guère pu les entamer.

Les nouvelles se feront maintenant de plus en plus rares tant que la colonne en marche sur Pékin n'aura pas pris contact avec l'ennemi.

L. P.

Informations Économiques et Financières

Chemins de fer Beyrouth-Damas-Hauran et Biredjik-sur-l'Euphrate. — Les obligataires de cette Société se sont réunis le 27 juillet en assemblée, sur la convocation de l'*Association nationale des Porteurs français de valeurs etrangères*. Plus de 400 porteurs étaient présents ou représentés.

La séance était présidée par M. Eug. Lacombe, vice-président de l'*Association Nationale*, qui a fait remarquer que, dès à présent, le groupe représente un nombre de titres important, et que les adhésions continuent à se produire chaque jour. Il a donné ensuite la parole à M. Drouin, ingénieur, membre du Conseil consultatif, qui a fourni des explications qui se résument ainsi :

La Compagnie actuelle a été constituée en 1891, par la fusion de deux autres Sociétés. Son capital social, fixé à 10 millions de francs en 20.000 actions de 500 fr., fut employé, à concurrence de 13.860 actions, à l'amortissement du passif des deux Sociétés fusionnées et au rachat de la route de Beyrouth à Damas. Les 6.140 actions restantes, libérées d'abord de 125 fr. ne pouvaient procurer à la Compagnie que des ressources trop limitées pour l'exécution des travaux prévus. Elle fit donc une émission de 120.000 obligations de 500 fr. 3 0/0, qui furent prises fermes par la *Banque Ottomane*, au prix de 250 fr. et offertes au public par cette Etablissement à 295 fr.

La *Compagnie Beyrouth-Damas* reçut donc 31.200.000 francs, sur lesquels elle fit à la *Société du Port de Beyrouth* un prêt hypothécaire de cinq millions. L'émission constitua donc une ressource liquide de 26.000.000 de francs; quant au prêt de cinq millions, il a été remboursé par la remise de 19.230 des obligations émises.

Ce fut en 1893 que la Compagnie prit sa dénomination actuelle et augmenta son capital de cinq millions à la suite de l'apport qui lui fut fait du droit de construire et d'exploiter une ligne reliant Damas aux villes de Hama, Alep et Biredjick-sur-l'Euphrate (560 km.).

Cette nouvelle ligne devait recevoir du Gouvernement ottoman une garantie d'intérêt de 12.500 fr. par kilometre. Mais ce Gouvernement préféra ajourner les travaux pendant cinq ans, sauf à verser à la Compagnie, à titre d'indemnité, une redevance de 750.000 francs, jusqu'à présent régulièrement servie. Il vient de donner l'autorisation de commencer les travaux, mais seulement pour un tronçon de la ligne concédée, soit 192 kilomètres de Royat à Hama. La garantie est augmentée, il est vrai, de 2.500 fr. par kilomètre; la Compagnie se voit, néanmoins, privée de plus de la moitié des subventions sur lesquelles elle avait compté jusqu'à présent.

D'autre part, les insuffisances de produits nets qui se produisaient chaque année, ainsi que les frais nécessités par les études de la nouvelle concession, avaient obligé la Société à demander à ses banquiers des avances importantes et à créer une dette flottante atteignant plus de 9 millions de francs. Annuellement, le service des obligations nécessite une somme dépassant 1.400.000 fr.; en regard de cette charge, les produits nets de l'exploitation n'atteignent pas 1 million de francs. La Société s'est trouvée, par suite de cette situation, dans l'impossibilité de trouver les capitaux nécessaires pour la construction de la nouvelle ligne, et c'est pourquoi elle a dû demander la liquidation judiciaire.

M. Drouin a indiqué aussi les principaux points qui paraissent de nature à attirer l'attention :

1° Le coût des lignes en exploitation, qui est de 41.291.799 fr. 38, chiffre élevé qui conduira à l'examen de la valeur des apports ;

2° Les versements restant à effectuer sur les actions, 3.013.225 fr.;

3° Les conditions de l'émission des 120.000 obligations ;

4° Les conditions des emprunts consentis envers divers établissements de crédit (dette flottante);

5° Enfin, les conditions stipulées dans les contrats de construction et d'exploitation passés avec la *Société Syrienne*.

Après quelques renseignements complémentaires, fournis par M. Eug. Lacombe, l'assemblée a voté l'institution d'un Comité de défense qui se trouve ainsi composé : MM. Léon Drouin, ingénieur, président; Desouches, ancien président des Agréés de Paris; Herbecq, notaire ; Tony-Chauvin, Descours-Desacres, d'Aleman.

Ce Comité aura pour mission d'examiner la situation de la Compagnie et d'élucider toutes les questions litigieuses ; de suivre les opérations de la liquidation et de discuter toutes propositions de concordat; de convoquer toutes réunions de porteurs et, enfin, de prendre, de concert avec eux, toutes mesures estimées nécessaires à la sauvegarde de leurs intérêts.

Etat de Minas-Geraès. — Du message adressé le 15 juin dernier par le Président de l'Etat de Minas-Geraès au « Congrès Mineiro » il ressort que le bilan provisoire de l'exercice 1899, dont les opérations ont été soldées au mois de juin dernier, accusait aux recettes un mouvement général de 27.304:690$005, y compris le solde reporté de l'exercice 1898 et les dépôts disponibles.

En face de ces recettes et avec les dépenses actuellement connues, soit................ 28.641:343$720
on pouvait prévoir pour cet exercice
un déficit de........................ 1.336:653$728
mais il y avait lieu, toutefois, de tenir compte que l'exercice 1899 a subvenu aux frais de l'exercice 1898 pour une somme de 3.876:715$979.

La situation peut être résumée ainsi :

Recettes

Ordinaires	18.506:631$499
Prêts Caisse orphelins	180:752 797
Solde Caisse d'épargne	265:973 829
Opérations de crédit	6.800:000 000
Recettes diverses, dépôts compris	1.142:009 582
	26.895:367$707
Solde reporté de l'exercice 1898	409:322 298
	27.304:690$005

Dépenses

Sommes dépensées pour les Secrétariats de l'Etat	17.122:065$647
Dépenses extraordinaires	2.504:380 928
— pour opérations de crédit	4.340:075 246
— pour compte de recettes spéciales	798:105 925
Subvention à l'exercice 1898	3.876:715 979
	28.641:343$725

Pour cette année 1899, on avait prévu aux recettes la somme de	20.905:700$000
Il a été encaissé	18.506:631 449
Il y a donc une différence en moins de..	2.399:068$551

Les principaux chapitres de recettes restés en dessous des prévisions sont : l'impôt d'exportation, trop faible de 2.176:200$568, les impôts de consommation, les droits de succession et divers.

Quelques recettes ont été supérieures aux prévisions, entre autres notamment, l'impôt sur l'or avec un excédent de 451:584$305.

L'exercice 1899 n'étant pas encore clos, beaucoup de chiffres, parmi ceux inscrits au bilan provisoire, sont susceptibles de subir des modifications.

Les dépenses ordinaires de l'exercice 1899 s'élèvent suivant les données existantes à...... 17.122:067$647
En comparant ce chiffre à celui prévu 20.797:575$365
on voit qu'il a été dépensé en moins .. 3.675:507$718

La comparaison entre les dépenses de l'exercice 1898 (ordinaires)	19.651:650$631
et les dépenses ordinaires de 1899	17.122:067$647
montre qu'en 1899 on a restreint les dépenses de	2.529:582$984

De même la comparaison entre les recettes ordinaires et les dépenses ordinaires de 1899 montre que ces recettes étaient suffisantes pour faire face aux charges ordinaires des services publics.

Dette Extérieure. — Le paiement des coupons et de l'amortissement de la Dette Extérieure continue à être fait avec ponctualité.

La dette flottante de même nature, provenant de l'avance de 15 millions de francs, a été amortie pour une valeur de 6.562.500 fr. et se trouve réduite ainsi à 8.062.500 fr.

Conformément au contrat de l'Emprunt, on procéda le 15 décembre 1899 au deuxième amortissement de cet Emprunt en retirant 2.055 obligations de la circulation.

En ajoutant ces titres aux 1.956 obligations rachetées l'année précédente, on voit que l'amortissement de la Dette consolidée Extérieure est déjà représenté par 4.011 obligations de la valeur nominale de 500 fr. chacune, soit 2.005.000 fr. de valeur nominale.

L'année dernière, le Gouvernement français fit admettre à la Cote officielle de la Bourse de Paris les titres représentant la partie de l'Emprunt déjà placée; dernièrement il a amplifié cette mesure en admettant à la Cote la totalité des obligations de cet Emprunt.

Ces titres aussi bien que les apolices de 200$000 papier provenant de la conversion des obligations Chemin de fer Bahia et Minas, ont conservé des cours élevés sur les marchés étrangers, ce qui prouve que le crédit de l'Etat se maintient dans une situation flatteuse.

Dette Intérieure. — La Dette consolidée Intérieure n'a pas subi de changement appréciable. C'est tout juste si 26 obligations de 500 francs Bahia et Minas furent retirées en échange de 21 apolices de la valeur nominale de 200$000 émises en conformité du décret 774 de 1894.

Cette Dette est représentée maintenant par 22.801 apolices de 200$000.

Tout aussi bien que celui de la Dette Extérieure, le service des intérêts de la Dette Intérieure a été fait avec l'exactitude habituelle.

Avis et Décisions de la Chambre syndicale des Agents de Change de la Ville de Paris

Depuis le 27 juillet, les 40.000 actions nouvelles de 500 fr., émises à 575 fr., libérées du quart et nominatives, n°s 120001 à 160000, de la Société Générale de Crédit Industriel et Commercial sont admises aux négociations de la Bourse, au comptant et à terme.

Ces titres sont inscrits à la première partie du Bulletin de la Cote sous la même rubrique que les actions anciennes.

Par suite, le nombre des actions de ladite Société, négociables sur notre marché, se trouve porté de 110.000 à 160.000.

Depuis le 27 juillet, les 25.000 obligations 4 1/2 0/0, n°s 1 à 25000, de la Société Générale de Hauts Fourneaux, Forges et Aciéries en Russie, sont admises aux négociations de la Bourse, au comptant.

Ces titres sont inscrits à la première partie du Bulletin de la Cote.

25.000 obligations de 500 fr. 4 1/2 0/0, émises à 475 fr., libérées et au porteur, faisant partie d'une série de 30.000 obligations remboursables au pair, par voie de tirages semestriels, de 1900 à 1935.

Intérêt annuel : 22 fr. 50 payables par moitié les 1er mai et 1er novembre;

Jouissance courante : 1er mai 1900.

Service des titres et des coupons à la Société Générale, rue de Provence, 54.

Depuis le 2 août, les 1.200 actions nouvelles de 500 fr., libérées et au porteur, n°s 4341 à 5540, de la Société des Carrières de l'Ouest (Etablissements Barrier) sont admises aux négociations de la Bourse, au comptant.

Ces titres sont inscrits à la deuxième partie du Bulletin de la Cote sous la même rubrique que les actions anciennes.

Par suite, le nombre des actions de ladite Société, négociables sur notre marché, se trouve porté de 4.340 à 5.540.

Les actions n°s 1 à 4340 doivent être munies de deux estampilles dont la deuxième est ainsi conçue : « Par décision de l'assemblée générale extraordinaire du 9 octobre 1899, le capital social a été porté de 2.170.000 fr. à 2,770.000 fr. par la création de 1.200 actions nouvelles émises au pair, jouissance 1er février 1900, entièrement libérées. »

Situation hebdomadaire de la Banque de France

PARIS ET SUCCURSALES	26 juillet	2 août
ACTIF		
Encaisse de la Banque :		
26 juillet — 2 août		
Or .... 2.182.731.689 — 2 209.327.586	3.323 046.921	3.344 583 412
Argent... 1.140.315 231 — 1 135.255 825		
3.323.046.921 — 3 344.583.412		
Effets échus hier à recevoir à ce jour..	789.098	388.707
Portefeuille Paris { Effets Paris	272.057 424	304.309.024
Portefeuille Paris { Effets Etranger...	»	»
Bons du Trésor	»	»
Portefeuilles des succursales	473.798 902	569.973.879
Avances sur lingots à Paris	19 619.000	19.783.000
Avances sur lingots dans les succursales	3.217.400	5 376.400
Avances sur titres à Paris	225.500 418	237.783.632
Avances sur titres dans les succursales.	265.180 695	262.851.083
Avances à l'Etat	180.000.000	180.000.000
Rentes de la Réserve	10.000.000	10.000.000
Rentes de la Réserve (ex-banques)	2.980 750	2.980.750
Rentes disponibles	99.585.863	99.627.305
Rentes immobilisées	100.000.000	100.000.000
Hôtel et mobilier de la Banque	4.000.000	4.000.000
Immeubles des succursales	17.778.708	17.997.461
Dépenses d'administration de la Banque et des succursales	993.496	2.172.632
Emploi de la réserve spéciale	8.407.444	8.407.444
Divers	56.881.032	40.970.023
Total	5 063 836.885	5 214 204.755
PASSIF		
Capital de la Banque	182.500.000	182.500.000
Bénéfices en additions au capital	8 002.313	8.002.313
Réserves mobilières { Loi du 17 mai 1834	10.000.000	10.000.000
Réserves mobilières { Ex-banques départements	2.980.750	2.980.750
Réserves mobilières { Loi du 9 juin 1857	9.125.000	9.125.000
Réserve immobilières de la Banque	4.000.000	4.000.000
Réserve spéciale	8.407.444	8.407.444
Billets au porteur en circulation	3.972 372.140	4.038.729.450
Arrérages de valeurs déposées	21.412.204	21.175.339
Billets à ordre et récépissés	11 813.215	11.985.218
Compte courant du Trésor, créditeur...	293 864 074	289.346 106
Comptes courants de Paris	418.750 963	444.939.541
Comptes courants dans les succursales.	69 605.232	97.726.510
Dividendes à payer	4.890.618	4.372.497
Escompte et intérêts divers	3.097.088	3.750 802
Réescompte du dernier semestre	1.736.997	1.736.997
Divers	41.278.813	72.426.785
Total	5.063.836.855	5.214.204.755

Comparaison avec les années précédentes

	6 août 1896	5 août 1897	4 août 1898	3 août 1899	2 août 1900
	millions	millions	millions	millions	millions
Circulation	3.546.3	3.637.5	3.578.0	3.799,2	4.038.7
Encaisse	3.329.4	3 247.2	3.121.4	3.125.1	3 334.6
Portefeuille	606 3	607.2	656.7	792.8	874.3
Avances aux partic.	383.6	367 8	392.2	446.1	500.6
— à l'Etat	140.0	140.0	180.0	180.0	180.0
Compt. cour. Trésor	228.1	213.6	301.3	235.8	289.3
— partic.	673.0	503.6	492.2	485.5	542.7
Taux d'escompte	2 0/0	2 0/0	2 0/0	3 0/0	3 0/0
Prime de l'or	pair	pair	2 ½ 0/00	½ 0/00	pair
Bénéfices nets	374.3	276.8	610.5	1.376.6	1 578.2

Chambre de Compensation des Banquiers de Paris. — Mouvement général des opérations du mois de juillet 1900 : 894.137.867 fr. 60.

Les Correspondances pour Paris. — Le sous-secrétariat des Postes et Télégraphes nous prie de publier l'avis suivant relatif à l'indication du numéro de l'arrondissement sur les objets de correspondance à distribuer à Paris :

« En vue de simplifier le classement des correspondances à distribuer dans Paris et de hâter la sortie des facteurs, l'Administration des Postes et des Télégraphes s'occupe de mettre en concordance les circonscriptions de distribution

administrative par arrondissements. Cette mesure ne produira tous ses effets qu'autant que l'adresse des lettres et autres objets pour Paris sera complétée par l'indication de l'arrondissement où réside le destinataire.

« L'Administration croit pouvoir compter sur le concours du public pour la réalisation d'une amélioration qui l'intéresse directement. »

Mouvements des Caisses d'Epargne. — Opérations concernant les Caisses d'épargne ordinaires, du 21 au 31 juillet 1900 :

Dépôts de fonds ....Fr.	5.290.075 51
Retraits de fonds	3.716.469 79
Excédent de dépôts ...Fr.	1.573.605 72

Excédent de retraits du 1er janvier au 31 juillet 1900, 35.245.330 fr. 18.

Capitaux employés en achats de rentes du 21 au 31 juillet 1900 :

1° Pour le compte des déposants des Caisses d'épargne ordinaires, 371.153 fr. 75;

2° Pour placement des arrérages et des capitaux encaissés sur les valeurs composant le portefeuille provenant des Caisses d'épargne ordinaires : néant.

Le montant des capitaux employés en achats de rentes, pendant le mois de juillet 1900, s'est élevé à 11.858.799 fr. 18, dont voici le détail :

Caisse Nationale d'épargne..........	9.578.245 24
Caisse Nationale des Retraites pour la vieillesse........................	2.250.565 86
Caisse d'assurances en cas d'accidents..............................	29.988 08
Total égal............	11.858.799 18

Les Chemins de fer du Monde en 1898. — A la fin de 1898, le réseau des chemins de fer pour le monde entier atteignait un développement de 752.472 kilomètres, en augmentation de 64.967 kilomètres (soit 9.4 0/0) sur le développement à la fin de 1894.

D'après les *Archiv für Eisenbahnwesen*, ce réseau se répartit de la façon suivante entre les cinq parties du monde :

	1894	1898
	(En kilomètres)	
Europe..................	245.139	269.743
Amérique................	365.110	386.732
Asie....................	41.970	55.605
Afrique.................	13.103	17.058
Australie...............	22.183	23.334
Total.........	687.505	752.472

On voit que c'est l'Amérique qui a la plus grande longueur de voies ferrées. C'est, d'ailleurs, grâce aux Etats-Unis, qui, à eux seuls, en possèdent 299.911 kilomètres (soit 39.8 0/0 du réseau du monde entier).

Gaz Général de Paris (*Hugon et Cie*). — L'assemblée générale des actionnaires du Gaz Général de Paris a eu lieu le 5 juin 1900.

Les recettes générales de cette Société se sont élevées, pendant l'exercice 1899, à...........................	1.854.976 »
Les dépenses ayant été de	1.574.124 70
les bénéfices nets ressortent à.................	280.851 30
Sur cette somme, un acompte de dividende de 15 francs a été payé en juillet 1899 et janvier 1900, soit...........................	180.000 »
Le solde disponible de......................	100.851 30
a été employé de la façon suivante :	
Dividende aux actions, 7 francs, payable depuis le 1er juillet 1900, en plus des 15 francs déjà distribués, ci...........................	84.000 »
Au compte de la réserve.....................	16.851 30
	100.851 30

Les recettes Gaz des Usines ont été, en 1899, supérieures de 3 0/0 à celles de 1898. Les recettes des concessions autres que celles de Courbevoie, que la Société a cessé d'éclairer depuis le 1er janvier 1900, sont, pour les quatre premiers mois de 1900, de 7 0/0 supérieures à celles de la période correspondante de 1899.

Ces concessions comportent 23 localités des environs de Paris, situées en Seine et Seine-et-Oise.

Il a été établi 6.824 mètres de canalisations nouvelles dans les diverses concessions, ainsi que 89 appareils d'éclairage public.

Le dividende a été fixé à 22 fr., dont la distribution a été faite aux époques que nous désignons ci-dessus.

A l'issue de l'assemblée générale ordinaire, les actionnaires se sont réunis en assemblée extraordinaire, à l'effet de modifier les statuts.

Compagnie des Lits Militaires. — L'assemblée annuelle des actionnaires de la Compagnie des Lits Militaires a eu lieu le 27 juillet.

Elle a, à l'unanimité, approuvé les comptes de l'exercice 1899 et fixé à 50 francs le dividende à distribuer pour cet exercice.

Elle a approuvé les conclusions du rapport du Conseil d'administration et décidé que le solde du dividende, soit 37 fr. 50 par action (un acompte de 12 fr. 50 ayant été payé le 20 février), sera payable le 20 août prochain contre remise du coupon n° 68.

MM. Propper et Santigny ont été réélus administrateurs pour six ans.

Les pouvoirs des commissaires, MM. le comte de Resbecq et Buchot ont été renouvelés.

Foncière Lyonnaise. — Les actionnaires, réunis le 19 juillet en assemblée extraordinaire, ont autorisé le Conseil d'administration à employer, en achats d'actions de la Société, tout ou partie du prix à provenir de la réalisation des terrains nus portés pour mémoire à l'inventaire. Ces achats ne pourront avoir lieu qu'en Bourse et au-dessous du pair. Les actions achetées seront inaliénables; elles ne pourront faire partie des assemblées générales; les dividendes leur revenant seront portés au compte de profits et pertes.

Les mêmes actionnaires ont, pour régulariser la situation de la Société et remplir les formalités négligées jusqu'ici, en qualité d'assemblée générale constitutive, voté la résolution suivante :

« L'assemblée générale reconnaît la sincérité des déclarations de souscriptions et de versements faites par-devant Me Lefebvre, notaire à Paris, les 24 septembre 1899 et 22 juin 1900, et les 5 janvier 1881 et 22 juin 1900; et, vu la réduction du capital réalisée en 1892, déclare que la Société demeure constituée au capital de 50 millions, représenté par 100.000 actions libérées et au porteur. »

RECETTES DES CHEMINS DE FER FRANÇAIS (Grandes Compagnies) **du 9 au 15 juillet 1900** (28e semaine)

(En milliers de francs)

Désignation des lignes	Kilomètres exploités	Rec. br. de la semaine 1900	Rec. br. de la semaine 1899	Rec. br. depuis le 1er janvier 1900	Rec. br. depuis le 1er janvier 1899	Différence pr 1900
Etat..................	2.882	914	883	24 557	23 828	+ 729
Paris-Lyon-Méditer...	9.076	9.030	8 170	234 720	222 810	+ 11.910
— Chemins Algériens	513	211	194	3 824	4.793	— 963
Nord..................	3.750	4.783	4 406	122.455	114.969	+ 7.486
Ouest.................	5.594	3.966	3.777	91.415	89.431	+ 1.984
Orléans...............	7.012	4.263	3.828	112.642	107.178	+ 5.464
Est...................	4 850	4.066	3 736	95 455	89 031	+ 6.424
Midi..................	3.475	1 968	1.967	55.369	54 054	+ 1.315
Est-Algérien..........	898	105	138	3.281	3.405	— 124
Bône-Guelma...........	1.103	»	»	3.518	3.786	— 267
Ouest-Algérien........	296	64	52	1.434	1.457	— 22
Arzew à Kralfallah...	214	40	31	1.003	872	+ 130
Médoc.................	101	23	30	684	695	— 10

REVUE HEBDOMADAIRE
du Marché Financier de Paris

La liquidation de fin juillet s'est passée d'une manière favorable, avec des reports bon marché. Pourtant le Marché s'est encore montré irrégulier et parfois lourd. Cependant, au cours de la séance d'hier, les dispositions générales se sont modifiées sur les nouvelles de plus en plus rassurantes qui arrivaient de Chine ainsi que sur les dépêches qui arrivaient du Sud de l'Afrique, et on s'est remis un peu à l'ouvrage. La conséquence est que sur presque toute la ligne le

Marché est en reprise, et les plus-values sont même, dans certains cas, importantes.

★ ★ Nos *Rentes Françaises* sont très fermes.

Le *3 0/0 Perpétuel*, que nous laissions à 99 fr. 90 fin juillet, s'inscrit, fin août, à 100 fr. 25, avec un report de 22 et 19 centimes. Au comptant, on le retrouve à 100 fr. 05, en reprise de 15 centimes; *Rente 3 1/2 0/0*, 101 fr. 80 fin août, ex-coupon, avec 25 et 20 centimes de report, contre 102 fr. 47 1/2 fin juillet avec coupon il y a huit jours. Au comptant, il finit à 101 fr. 65, ex-coupon, contre 102 fr. 45 avec coupon. *Rente Amortissable*, calme, à 98 fr. 85 au comptant. Le report, sur ce fonds, a été 21 et 18 centimes.

Les *Obligations Tunisiennes 3 0/0 1892*, qui se tenaient à 478 fr. 50, s'échangent à 480 fr.; *Emprunt 2 1/2 0/0 du Protectorat de l'Annam et du Tonkin*, 80 fr. 75, contre 80 fr. 60; *Emprunt de Madagascar*, 82 fr., gagnant 1 fr.; *Obligations de l'Emprunt 2 1/2 pour cent de l'Indo-Chine*, 460 fr., contre 458 fr.

★ ★ Les *Obligations de la Ville de Paris* ont été d'abord un peu plus lourdes. Elles finissent beaucoup mieux.

L'*Obligation 4 0/0 1865*, qui cotait 544 fr., clôture à 540 fr. 50; *Obligations 3 0/0 1869*, 417 fr., contre 415; *Obligations 3 0/0 1871*, 402 fr., gagnant 3 fr.; *Obligations 4 0/0 1875*, 544 fr., en bénéfice de 3 fr.; *Obligations 4 0/0 1876*, 544 fr., contre 543 fr.

Les *Obligations 2 1/2 0/0 1892 libérées* sont à 348 fr., contre 346 fr.; *Obligations 2 0/0 1898*, 402 50, gagnant 5 fr. 50; *Obligations 2 1/2 0/0 1894-1896*, 348 fr., contre 350 fr.; *Obligations 2 0/0 1899 libérées* (*Emprunt du Métropolitain*), 384 fr

★ ★ Les actions de la *Banque de France*, qui étaient revenues à 4.005 fr., ont de nouveau reculé à 3.950 francs.

Les bénéfices nets provisoires de notre *Grand Etablissement de Crédit* s'élèvent, pour les six premières semaines du second semestre de l'exercice en cours, à 1.578.169 fr. 58.

★ ★ Les actions du *Crédit Foncier de France*, que nous laissions, il y huit jours, à 650 fr. au comptant, finissent, sur ce Marché, à 660 fr. et à 655 fr. à terme.

Dans le bilan de cet Etablissement au 30 juin, on trouve que les prêts hypothécaires, qui se chiffraient, au 31 mai, par 1.861.750.766 fr., ont passé à 1 million 867.552.781 fr. pendant que les prêts communaux s'établissaient à 1.456.130.077 fr., contre 1.452.487.573 francs. D'autre part, les *Obligations Foncières* en circulation ont atteint le montant de 1.905.284.729 fr., contre 1.902.691.283 fr. et les *Obligations Communales* 1.427.167.755 fr., contre 1.415.523.350 fr. au 31 mai. Les bénéfices du mois de juin se sont élevés à 931.969 francs.

Les *Obligations Foncières et Communales* sont toujours recherchées.

Les *Obligations Communales 2 60 0/0 1879*, qui clôturaient à 449 fr., gagnent 4 fr. à 453 fr.; *Obligations Foncières 1879 3 0/0*, 495 fr., contre 490 fr.; *Obligations Communales 1880*, 488 fr., sans variation appréciable; *Obligations Foncières 3 0/0 1883*, 429 francs, contre 427 fr.; *Obligations Foncières 1885 2 80 0/0*, 443 fr., contre 439 fr.

Les *Obligations Communales 3 0/0 1891*, qui restaient à 382 fr., sont à 385 fr.; *Obligations Communales 1892, 2 80 0/0 estampillées*, 438 fr., en plus-value de 3 fr.; *Obligations Communales 2 60 0/0 1899*, 431 francs.

Les *Obligations Foncières 1895, 2 80 0/0, entièrement libérées* se retrouvent à 436 fr.; *Obligations Foncières 3 75 0/0 1899*, 500 fr., contre 501 fr. 50.

★ ★ Le compartiment des *Etablissements de Crédit* a été peu mouvementé pendant les premières séances, mais la Bourse d'hier a été très favorable.

La *Banque de Paris et des Pays-Bas*, qui était revenue à 1.028 fr., s'est élevée à 1.058 fr.; *Comptoir National d'Escompte*, 600 fr. à terme, contre 595 fr., et 600 fr. également au comptant, contre 596 fr. Le bilan de cette Société, comparé à celui du mois précédent, accuse, dans le chiffre global des affaires, une augmentation de 26 millions de francs. Les comptes courants ont augmenté de 17 millions; le portefeuille commercial de 10 millions; les reports de 6 millions; les avances sur garanties, de 2 millions. Par contre, l'encaisse a perdu 5 millions. Au 30 juin, les versements effectués sur l'augmentation de capital atteignaient 43.567.625 fr.

Le *Crédit Lyonnais* se retrouve à 1.070 fr., en plus-value de 22 fr. Le bilan de cet Etablissement présente, au 30 juin, les principales variations suivantes sur celui au 31 mai: *Actif*, 26.755.000 fr. d'augmentation dans le portefeuille et 43.417.000 dans les reports. Par contre, il y a diminution de 7.800.000 fr. dans l'encaisse, de 21.766 000 fr. dans les comptes courants débiteurs et 3.207.000 fr. dans les avances sur garanties. Au *passif*, on relève: augmentations, bons à échéance, 1.438.000 fr.; dépôts et bons à vue, 3.207.000 francs; comptes courants créditeurs, 3.317.000 fr.; acceptations, 929.000 fr.

La *Société Générale*, qui se traitait à 608 fr., passe à 610 fr.; *Crédit Industriel et Commercial*, calme, à 604 francs, contre 605 fr.

La *Banque Internationale de Paris* est en reprise de 17 francs, à 467 fr.; *Banque de l'Algérie*, aux environs de 1.015 francs.

Les *Obligations de 400 fr. de la Société des Immeubles de France* sont à 127 fr., contre 125 fr.; *Obligations de 425 francs*, 150 fr., contre 144 fr.; *Banque Spéciale des Valeurs Industrielles*, au même cours de 55 fr.

La *Banque Française de l'Afrique du Sud* est bien tenue à 82 fr.; *Compagnie Française des Mines d'Or et d'Exploration*, 90 fr., contre 91 fr. *Banque Parisienne*, très calme, à 510 fr.; *Société Foncière Lyonnaise*, 345 francs.

★ ★ Les actions de nos *Grandes Compagnies de Chemins de fer* ont été un peu discutées. Elles finissent en reprise pour la plupart.

Le *Lyon*, qui clôturait à 1.810 fr. à terme et à 1.805 francs au comptant, s'échange respectivement à 1.815 francs et à 1.809 fr.; le *Nord* reste à 2.285 fr. au comptant, sans changement, et à 2.295 fr. à terme. *Midi*, 1.280 fr. au comptant, en perte de 10 francs.

L'*Est* a passé de 1.076 fr. à terme et de 1.075 fr. au comptant, à 1.080 fr. et à 1.077 fr.; *Orléans*, 1.706 fr. au comptant, contre 1.700 fr.; à terme, il cote 1.705 fr.; *Ouest*, 1.061 fr., perdant 3 francs.

Pour la 29e semaine de l'exercice en cours, les recettes de nos grandes Compagnies de Chemins de fer accusent, sur la même semaine de 1899, une plus-value de 2.228.000 fr. Du 1er janvier au 22 juillet, les recettes totales de nos grandes Compagnies, déduction faite de la moins-value accusée par les Chemins Algériens, sont en augmentation de 33.068.000 fr. en chiffres ronds, sur la période correspondante de l'exercice 1899.

★ ★ Les *Valeurs Industrielles et Commerciales* sont fermes sur presque toute la ligne, après avoir été longtemps hésitantes.

Les *Entrepôts et Magasins Généraux de Paris* sont à 610 fr., contre 600 fr.; actions de la *Compagnie Parisienne du Gaz*, 1.100 fr. à terme, en recul de 13 francs, et 1.104 fr, au comptant, perdant 6 francs. Les recettes de juin 1900 ont été de 5.535.311 fr. 54, contre 4 millions 959.590 fr. 56 en juin 1899. Les recettes des six premiers mois de l'exercice en cours se chiffrent par 43.886.362 fr. 41, en augmentation de 3.431.934 fr. 93 sur la période correspondante de l'année dernière.

L'action de la *Compagnie Générale Transatlantique*, qui était revenue à 315 fr., conserve ce cours. Les essais de son nouveau paquebot *La Lorraine* viennent d'avoir lieu avec un plein succès. La vitesse obtenue a été de 22 nœuds, et le premier voyage du Havre à New-York, que doit effectuer ce paquebot, a été fixé au 11 août; le second aura lieu le 11 septembre. *Messageries Maritimes*, au même cours de 540 fr.; *Chargeurs Réunis*, 1.150 fr., en recul de 5 francs.

Les *Omnibus de Paris*, qui avaient fléchi à 1.890 francs à terme et à 1.880 fr. au comptant, s'inscrivent aux environs de 1.895 fr. Les recettes de cette Compagnie, pour la vingt-neuvième semaine de 1900, se sont élevées à 1.184.037 fr. 95, contre 926.612 fr. 65 pendant la même semaine de l'année dernière. Du 1er janvier au 22 juillet, les recettes atteignent 31 millions 660.636 fr. 35, en augmentation de 3.270.396 francs 35 sur la période correspondante de 1899. *Voitures à Paris*, 355 fr. au comptant, contre 356 fr.

L'action de la *Compagnie Française des Métaux*, qui était revenue à 470 fr., est demandée à 472 fr.; *Société Française d'Electro-Métallurgie*, 610 fr., comme jeudi dernier.

Les actions *Dyle et Bacalan* restent à 337 fr., contre 335 fr.; *Obligations 4 0/0*, 440 fr.

Le *Suez*, qui s inscrivait à 3.422 fr., est remonté à 3.458 fr. *Parts Civiles*, 2.240 fr., contre 2.220 fr.

Les actions de la *Compagnie Générale de Traction*, qui finissaient à 212 fr., s'inscrivent à 228 fr. à terme et à 230 fr. au comptant; *Thomson-Houston*, 1.342 fr. à terme, contre 1.296 fr., et 1.345 fr., au comptant, contre 1.300 fr. On dit que cette Compagnie va publier régulièrement les recettes de ses diverses entreprises de tramways en pleine exploitation.

La *Société Metallurgique de l'Oural-Volga* cote 164 fr., contre 166 fr.; *Malfidano*, 1.150 fr., en moins-value de 16 francs.

La *Société Industrielle des Téléphones* est à son même cours de 296 fr. ; *Omnium-Lyonnais-Tramways*, également sans changement à 89 fr. ; *Chemin de fer Métropolitain de Paris*, en reprise à 461 fr., gagnant 17 fr. Ses trains qui, jusqu'au 31 juillet, passaient à des intervalles de 10 minutes, se succèdent maintenant toutes les six minutes. Puis, vers le 15 août, lorsque le block-système sera installé, l'intervalle sera réduit à deux minutes seulement. En outre. le service commencera à 5 heures du matin pour ne se terminer qu'à minuit ou minuit et demie.

La *Compagnie Générale de Construction* conserve son cours de 145 fr. *Société Parisienne pour l'Industrie des Chemins de fer et des Tramways Electriques* (*Société Parisienne Electrique*), 245 fr. à terme, contre 234 fr, et 250 fr. au comptant, contre 230 fr.

Les actions des *Tramways de l'Est-Parisien*, qui restaient à 524 fr. à terme et à 525 fr. au comptant, se retrouvent, sur ces deux marchés, à 544 et à 545 fr. Les actions de la *Compagnie Générale Parisienne de Tramways*, que nous laissions à 362 fr. à terme et à 356 fr. au comptant, montent à 375 et à 370 fr. Actions des *Tramways de Paris et du Département de la Seine*, 809 fr., contre 808 fr.

Les actions *Phosphates du Dyr* restent à 145 fr. environ, ex-coupon de 4 francs ; *Obligations 4 1/2 0/0*, 483 fr. 75, très fermes.

★ ★ Les *Fonds d'Etat Etrangers* ont été mouvementés, mais ils clôturent dans de très bonnes conditions.

La *Rente Brésilienne 4 0/0 1889*, qui avait reculé à 64 50, a repris à 65 45; quant aux obligations de l'*Emprunt de Minas-Geraès 5 0/0*, elles sont recherchées à 363 fr. Nous nous reportons au sujet de cet Etat, aux renseignements que nous publions plus haut dans nos *Informations Economiques et Politiques*.

La *Rente Extérieure Espagnole* a de nouveau perdu, un moment, le cours rond de 72 fr. Au dernier moment, elle le franchit et se retrouve à 72 fr. 15. Son report, en liquidation, n'a été que de 14 et 15 centimes.

La *Rente Italienne* ne s'est que peu ressentie de l'attentat de Monza. Au premier moment, elle a fléchi de 50 centimes, mais elle clôture à 92 fr. 15, en plus-value d'un demi franc sur jeudi dernier.

La *Rente Portugaise 3 0/0* est bien tenue. Elle finit à 22 75, contre 22 60.

Les *Fonds Russes* sont en reprise. La *Rente 3 0/0 1896*, qui clôturait à 82 fr. 90, s'inscrit à 83 fr. ; *Rente 3 0/0 1891-1896*, 83 fr. 50, contre 82 fr. 50; *Consolidés 1re et 2me Séries*, 98 fr. 10, en bénéfice d'un franc.

Les *Séries Ottomanes* sont sensiblement mieux. La *Série B*. a repris de 46 fr. 57 1/2, à 46 fr. 90; la *Série C*, de 25 fr. 05, à 25 fr. 65, et la *Série D*, de 22 fr. 60 à 23 fr. 02 1/2.

★★ La *Banque I. R. P. des Pays-Autrichiens* est calme à 444 fr.; *Banque Ottomane*, 533 fr., contre 528 fr.; *Robinson South African Banking*, 86 fr., regagnant 4 fr. 50.

Le *Rio-Tinto* a continué son mouvement en avant, en franchissant le cours rond de 1 400 fr. Il finit à 1.434 fr., en plus-value à 81 fr.; *Wagons-Lits*, 560 fr., et 568 fr. également au comptant, contre 555 fr. On a fait sur ce titre, en liquidation, le pair et 1 franc de report. Les recettes de cette Compagnie, du 11 au 20 juillet, se sont élevées à 414.647 fr., contre 307.026 fr., pendant la décade correspondante de 1899. Du 1er janvier 1900 au 20 juillet dernier, les recettes totales s'établissent à 7.073.835 fr., en augmentation de 991.147 fr. sur la même période de l'année dernière.

Les actions des *Chemins de fer Espagnols* ont fléchi par suite de réalisations, mais on les retrouve en avance sur la semaine dernière. Les *Andalous*, qui finissaient à 265 fr., gagnent 10 fr. à 275 fr. *Nord de l'Espagne*, 188 fr., contre 183 fr.; *Saragosse*, 282 fr., contre 272 fr.

Les *Obligations Ottomanes garanties de Chemins de fer* sont plus actives. Les *Obligations 3 0/0 Jonction-Salonique-Constantinople* ont passé de 267 fr. à 270 fr.; *Obligations 4 0/0 Nouvelles Smyrne-Cassaba et prolongement* (*Série 1894*), 415, contre 401 fr. 25; *Obligations 4 0/0* (*Série 1896*), 355 fr., en bénéfice de 3 fr.

MARCHÉ EN BANQUE

Les affaires ont été, cette semaine, un peu plus actives que précédemment, notamment sur les valeurs cuprifères. Le *Cape Copper*, en effet, est passé de 147 fr. 50 à 162 fr. 50, et la *Tharsis*, de 212 fr. à 224 fr. 50.

Sur les autres valeurs on se tient bien. La *Huanchaca* cote 148 fr. Le Conseil d'administration de cette Compagnie, vu les bénéfices obtenus dans le courant de la présente année, vu la situation générale de la Compagnie, et ayant en caisse les fonds nécessaires pour la distribution d'un dividende de cinq francs par action, tout en mettant une certaine somme à la réserve, a décidé de distribuer un second dividende intérimaire de cinq francs par action, payable le 30 août prochain, à toutes les agences du *Crédit Lyonnais de Paris*, des départements et de l'étranger, contre présentation du coupon 15.

L'action *Kertch* gagne 10 fr., à 640 fr.; *Chemins Ottomans*, 111 fr. 25 contre 109 fr.; *Laurium Grec*, 86 fr. 50, sans changement. Cette Compagnie vient de déclarer, pour le premier semestre de 1900, un dividende de 2 francs.

La *Dniéprovienne* est à 3.450 fr., comme jeudi dernier; *Usines de Briansk*, 821 fr., en avance d'un franc; *Charbonnages de Rykowski*, 580 fr., en plus-value de 15 fr.; *Joltaïa-Rieka*, 50 francs.

Les actions de la *Société Immobilière et Commerciale de Vichy* sont à 505 fr.; *Transports Electriques de l'Exposition*, 37 fr. 50; *Tramways Electriques de Vanves à Paris*, 95 francs contre 100 francs. Cette ligne paraît devoir répondre rapidement aux prévisions que l'on avait émises à son sujet. Son prolongement jusqu'à Romainville en fera l'une des plus importantes de la capitale.

Les actions des *Brasseries et Tavernes Zimmer* se retrouvent à 108 francs.

VALEURS EN BANQUE

	2 août		2 août
Alpines, act.	585 ..	Huta-Bankowa	4300 ..
Brésil 5 %	75 70	Laurium Grec	86 50
Biscuits Olibet	84 ..	Omnium Russe	627 ..
Cercle Monaco (parts)	3250 ..	Plaques Lumière	1015 ..
Chem. Ottomans, obl.	111 25	Pontgibaud	360 ..
Chauss. Franç., act.	81 ..	Sud Russe (Soude)	855 ..
Const. Méc. Midi Russie	705 ..	Tharsis	224 ..
Dniéprovienne	3450 ..	Usines Briansk	821 ..
Donetz	840 ..	Usine Cliff	1450 ..
Doubowaïa-Balka	1800 ..	Vieille-Montagne	720 ..
Haut-Volga	124 ..	Volga-Vichera, lib.	160 ..

Voir les Tableaux de Bourse sur la Couverture jaune

REVUE COMMERCIALE

2 août 1900.

De violents orages ont éclaté dans les différentes régions, causant parfois des dégâts importants. La pluie a été bien accueillie par la culture, car les récoltes en terre commençaient à souffrir de la sécheresse.

La moisson est maintenant très avancée et sera complètement terminée dans quelques jours. On se montre, en général, satisfait du rendement; le grain est de qualité supérieure pour les blés qui ont été mûrs les premiers, mais, par suite de la chaleur torride que nous subissons depuis quelque temps, la qualité laisse à désirer pour ceux qui ont mûri en dernier lieu.

Prix du Blé sur les principaux marchés du monde
(Les 100 kilogrammes)

Villes	5 juill. 1900	12 juil. 1900	19 juil. 1900	26 juil. 1900	2 août 1900
	Fr.	Fr.	Fr.	Fr.	Fr.
Paris	20 87	20 62	19 87	19 62	19 62
Liverpool	17 05	17 45	16 88	16 62	16 59
Anvers	17 50	17 25	16 75	16 37	17 ..
Vienne	16 86	16 98	16 27	16 31	16 33
Buda-Pesth	16 33	16 46	15 75	15 96	15 87
Chicago	14 96	15 41	14 85	14 32	14 35
New-York	16 30	16 69	15 68	15 20	15 35

Sur le marché de Paris, les affaires ont été peu actives cette semaine; les cultivateurs étant occupés aux travaux de la moisson, les offres sont devenues moins importantes et, d'un autre côté, les acheteurs se montrent peu empressés par suite de la faiblesse des marchés américains. On a coté en clôture :

	19 juillet	26 juillet	2 août
Courant	19 87	19 62	19 62
Septembre	.. ..	.. ..	19 87
Septembre-Octob.	20 37	20 37	20 12
4 derniers	22 62	20 75	20 62
4 de novembre	21 12	21 37	21 12

Farines. — Les affaires en farines de consommation sont toujours des plus difficiles. La marque de Corbeil est à 30 francs, comme la semaine dernière. On cote les autres marques en disponible :

	19 juillet	26 juillet	2 août
Marques de choix	31 ..	30 50	30 50
Premières marques	30 25	29 75	29 75
Bonnes marques	29 62	29 12	29 12
Marques ordinaires	28 62	28 12	28 12

Conditions : le sac de 101 kil. brut, toile à rendre, franco à domicile des acheteurs, au comptant, avec, en boulangerie, 1 0/0 d'escompte, ou à 30 jours sans escompte.

En farines de commerce, les transactions sont restreintes et la tendance est calme. Les cours de la farine-fleur sont les suivants :

	19 juillet	26 juillet	2 août
Courant	25 62	25 62	25 62
Septembre	.. ..	.. ..	26 ..
Septembre-Octob	26 62	26 62	26 12
4 derniers	27 ..	27 12	26 62
4 de novembre	27 37	27 62	27 12

Le tout aux 100 kil. nets, toile perdue, sans escompte.

Avoine. — Le *Bulletin des Halles* a donné l'estimation suivante de la récolte de l'avoine, basée sur les chiffres publiés récemment par le Ministère de l'agriculture :

Régions	Production 1899	Estimation 1900	Différence 1900-99
—	—	—	—
		(En hectolitres)	
Nord-Ouest	11.247.100	9.605.800	— 1.641.300
Nord	31.825.000	32.892.700	+ 1.067.700
Nord-Est	12.788.200	11.898.200	— 890.000
Ouest	9.265.200	8.325.300	— 939.900
Centre	15.034.600	15.720.900	+ 686.300
Est	7.661.200	7.396.100	— 265.100
Sud-Ouest	3.058.500	2.051.000	— 1.007.500
Sud	2.998.100	2.701.300	— 296.800
Sud-Est	2.430.900	2.578.700	+ 147.800
Corse	3.500	3.500	»
Totaux	96.312.300	93.173.500	— 3.138.800

La surface ensemencée serait de 3.935.550 hectares, contre seulement 3.887.505 hectares l'an dernier. Malgré l'augmentation des ensemencements, la production accuserait un déficit de 3.138.800 hectolitres sur celle de 1899 et de 3.206.124 hectolitres sur la moyenne décennale qui est de 89.967.373 hectolitres.

Notre confrère fait observer, que les perspectives de la récolte sont actuellement moins favorables qu'elles ne l'étaient au 15 juillet : les avoines ont souffert de la prolongation de la sécheresse et des chaleurs torrides que nous subissons. Aussi est-il probable que la production n'atteindra pas le chiffre donné plus haut.

Les dernières pluies, favorables aux avoines en terre, ont influencé le marché qui dénote de la faiblesse. On a coté en clôture :

	19 juillet	26 juillet	2 août
Courant	17 87	17 87	17 37
Septembre	.. ..	.. ..	17 12
Sept.-Octobre	17 ..	17 12	17 12
4 derniers	16 87	17 12	17 12
4 de Novembre	17 12	17 12	17 12

Seigle. — Le marché est complètement inactif; les cours sont nominaux. On a coté en clôture :

	19 juillet	26 juillet	2 août
Courant	14 25	14 ..	13 75
Septembre	.. ..	.. ..	14 ..
Sept.-Octobre	14 25	14 25	14 ..
4 derniers	14 50	14 50	14 37
4 de Novembre	14 50	14 75	14 62

Huile de Colza. — Le marché est très calme. Les cours ont reculé, puis regagné le terrain perdu. Le disponible est à 66 fr. 75 comme il y a huit jours.

Huile de Lin. — Les affaires sont peu actives; les cours restent assez bien tenus. Le disponible est à 80 fr. 50, contre 81 fr. 75 jeudi dernier.

Alcool. — Les transactions sont peu nombreuses et la tendance est faible, en perspective d'une récolte de vin exceptionnelle. On tient l'hectolitre 90° non logé, entrepôt : disponible 35 fr. 25, contre 36 fr. il y a huit jours.

Prix du Sucre sur les principaux marchés :
(Les 100 kilogrammes)

Villes	5 juill. 1900	12 juil. 1900	19 juil. 1900	26 juil. 1900	2 août 1900
	Fr.	Fr.	Fr.	Fr.	Fr.
Paris	33 12	33 25	33 75	35 25	34 50
Londres	28 12	28 10	29 08	30 56	28 95
Anvers	28 50	28 62	29 ..	30 ..	29 ..
Amsterdam	28 47	29 12	29 51	30 68	29 90
Prague	30 76	30 60	30 87	31 60	31 44
Magdebourg	28 50	28 42	29 62	31 12	29 30
New-York	48 17	48 53	49 24	49 95	49 95

Les plaintes contre la sécheresse commençaient à devenir très nombreuses quand les derniers orages ont éclaté. Sur plusieurs points les feuilles jaunissaient et la végétation s'arrêtait. Les dernières averses sont venues mettre les choses au point, mais l'humidité du sol n'est pas encore suffisante.

Le *Journal Officiel* a publié le tableau présentant, au 15 juillet, la quantité de betteraves mise en œuvre, le rendement des betteraves en sucre, en sirops et en mélasses, depuis le 1er septembre, commencement de la campagne. Voici le résumé de ce tableau, comparativement à celui, même période, de la campagne précédente :

		Au 15 juillet 1898-1899	Au 15 juillet 1899-1900
Fabriques inactives		1	1
— en activité		»	»
— ayant terminé		344	339
Jours de râpage		23.198	26.226
Betteraves travaillées	Tonnes	6.105.620	7.394.475
Prise en charge, raffiné	—	473.185	573.071
Sucre extrait en raffiné :			
Premier jet	Tonnes	589.044	696.256
Deuxième jet	—	85.772	96.618
Autres jets	—	22.895	25.044
		697.711	817.918
Rendements % de betteraves en raffiné		11.42	11.06
Densité moyenne des betteraves		8.0	8.0
Rendement par degré de densité		1.43	1.38
Mélasses épuisées	Tonnes	203.383	250.039
Rendement % en mélasse		3.33	3.38

D'après les chiffres officiels, le relevé du mouvement des glucoses pendant les dix premiers mois de la campagne en cours, soit septembre à juin inclus, a été le suivant :

Nombre de fabriques en activité		18
Quantités produites	Kilos.	31.846.839
Consommation	—	22.054.801
Exportation	—	644.596
Sorties des entrepôts	—	1.583.282
Sorties à destination de la brasserie	—	4.614.647
Total des quantités expédiées	—	28.897.326

Voici la situation des stocks visibles aux dernières dates dans les principaux pays :

Pays	Dates	1898	1899	1900
—	—	—	— (Tonnes)	—
France	1er juil.	303.593	335.694	257.320
Angleterre	28 —	89.178	55.952	49.352
Allemagne	1er —	309.969	215.381	198.712
Hambourg	25 —	127.300	136.700	53.800
Autriche	1er —	200.000	180.000	215.000
Hollande	15 —	39.927	11.065	18.978
Belgique	1er —	77.884	57.668	44.889
Total en Europe		1.147.851	992.460	838.051
Sous voiles Europe		30.431	18.974	12.113
Total		1.178.282	1.011.434	850.164
Etats-Unis	25 juillet	318.407	266.517	138.000
Sous voiles Etats-Unis		17.755	24.322	22.984
Total		1.514.444	1.302.273	1.011.148
Cuba	25 juillet	71.500	51.500	18.000
Total général		1.585.944	1.353.773	1.029.148
Semaine précédente		1.599.619	1.380.653	1.059.376
Augmentation		»	»	»
Diminution		13.675	26.889	30.228

Déficit sur l'année dernière, 324.625 tonnes.

Sur la place de Paris, les cours ont reculé cette semaine; cette baisse a été causée par de grosses reventes d'excédents de la part de certaines maisons engagées à la hausse.

Le marché de mercredi a été nul; on ne s'est occupé que de la situation créée par la suspension de paiement d'une maison importante.

Aujourd'hui la tendance est calme. Les cours de clôture sont les suivants :

	19 juillet	26 juillet	2 août
Blanc n° 3 :	—	—	—
Courant	36 68	38 50	36 62
Septembre	31 68	33 12	31 87
4 d'octobre	28 68	29 18	28 81
4 premiers	29 25	29 68	29 25
Roux 88° disponible	33 75	35 25	34 50
Raffiné belle sorte disponible	105 50	108 50	108 50

Vins. — Le *Moniteur Vinicole*, se basant sur les renseignements fournis par les professeurs départementaux d'agriculture, évalue à 55.464.916 hectolitres la future production du vin, contre 48.162.680 hectolitres l'an dernier.

Notre confrère ajoute que ce résultat, basé seulement sur des cotes laissant souvent trop de marge à l'erreur, sera dépassé. D'après les renseignements qui lui parviennent de tous côtés, les évaluations administratives seraient souvent inférieures à la réalité et la production devrait dépasser 60 millions d'hectolitres.

Les affaires sont toujours peu actives; le commerce de gros est au calme et seule la vente au commerce de détail se poursuit assez activement, aidée qu'elle est par la chaleur.

A Bercy, les beaux produits du midi ne coûtent pas moins de 30 fr. l'hectolitre; les vins blancs se payent de 32 à 36 fr. Les vins de soutirage valent de 90 à 110 fr.; les vins pour la bouteille sont payés de 150 à 170 fr. la pièce en entrepôt.

Cafés. — A. G. Duuring dit dans son rapport mensuel que l'avance dans les prix a eu pour cause : 1° le retard de la récolte brésilienne que l'on avait pensé devoir être précoce; 2° la hausse imprévue du change qui, en deux semaines, passa de 11 d. à 14 1/2 d.

La présente récolte est non seulement tardive, mais semble devoir être plus faible que la précédente. Les estimations les plus élevées sont de 2 3/4 millions de sacs pour Rio et de 6 millions de sacs pour Santos; la faiblesse des recettes à Rio tend à faire croire que le chiffre de 2 3/4 millions de sacs ne sera pas atteint. Les exportations de la dernière saison ont été de 3.500.000 sacs pour Rio et de 5.740.000 sacs pour Santos.

Les statistiques du mois de juin étaient favorables. Les délivraisons avaient été peu importantes, néanmoins le stock européen avait diminué de 2.450 tonnes et les stocks visible de 14.360 tonnes. Pour juillet, les stocks européens semblent devoir accuser une nouvelle réduction, mais le stock visible sera vraisemblablement en augmentation.

Prix du Café sur les principaux marchés :

(Les 50 kilogrammes)

Villes	5 juill. 1900	12 juill. 1900	19 juill. 1900	26 juil. 1900	2 août 1900
	Fr.	Fr.	Fr.	Fr.	Fr.
Le Havre (Santos good average)	52 50	51 25	55 50	53 25	51 75
Londres (d°)	50 75	52 90	53 83	52 29	51 98
Anvers	53 50	52 50	56 75	55 ..	55 50
Hambourg	54 06	53 75	57 81	54 06	54 68
New-York	44 53	43 93	45 38	45 96	40 82

Prix de la Laine sur les principaux marchés

Villes	5 juil. 1900	12 juil. 1900	19 juil. 1900	26 juil. 1900	2 août 1900
	Fr.	Fr.	Fr.	Fr.	Fr.
Le Havre (Buenos-Ayres en suint) 100k.	150 ..	158 ..	145 50	146 ..	146 ..
Roubaix (qualité peignée) le kilog.	4 60	4 75	4 65	4 67	4 65
Anvers (d°) le kil.	4 37	4 75	4 30	4 37	4 32

Au Havre, la tendance est calme.

Prix du Coton sur les principaux marchés

(Les 50 kilogrammes)

Villes	5 juill. 1900	12 juil. 1900	19 juil. 1900	26 juil. 1900	2 août 1900
	Fr.	Fr.	Fr.	Fr.	Fr.
Le Havre	69 ..	68 ..	66 75	66 25	62 37
Liverpool	63 29	62 85	64 37	64 55	62 38
New-York	55 55	58 ..	57 15	56 23	51 32

Les avis des Etats-Unis annoncent que le temps est favorable à la récolte.

Les cours ont reculé cette semaine; les transactions sont très restreintes et la filature vit au jour le jour.

Cuivre. — D'après la circulaire Merton, le stock du cuivre en Angleterre et en France s'élevait, au 31 juillet, à 28.913 tonnes, contre 28.044 au 15 juillet, soit 869 tonnes en augmentation.

Les importations de la dernière quinzaine se sont élevées à 12.010 tonnes et les délivaisons à 11.141 tonnes, dont 125 ont été expédiées en Amérique.

Cours des Métaux à Londres

(La tonne)

Métaux	5 juillet 1900	12 juillet 1900	19 juillet 1900	26 juillet 1900	2 août 1900
	£ sh. d.	£ sh. d.	£ sh. d	£ sh. d.	£ sh. d.
Cuivre en barres :					
Disponible	71 1 3	72 .. .	72 17 6	72 16 3	74 3 9
A 3 mois	71 1 3	72 5 .	73 .. .	73 2 6	74 7 6
Etain : disponible	138 . .	141 10 .	142 10 .	143 7 6	144 . .
— à 3 mois	131 15	137 5	136 5	138 10 .	137 10 .
Plomb anglais : disp.	17 12 6	17 17 6	17 17 6	18 5 .	18 3 9
— espagnol : —	17 10 .	17 10 .	17 10	17 16 3	17 16 3
Zinc : disponible	20 1 3	19 7 6	19 3 9	19 12 6	19 8 9
—					
Glascow					
Fonte : disponible	66 11	69 11	72 3	70 10	72 1
— à 1 mois	66 10	69 10	72 1	70 10	72 1

A Paris, les derniers cours officiels (28 juillet) sont les suivants : cuivre Chili, marques ordinaires, 185 fr. 75, comme la semaine précédente; Chili 1res marques, 189 fr., sans changement; en lingots et plaques de laminage, 193 fr., contre 192 fr.; en lingots ou cathodes propres au laiton, 196 fr., contre 195 fr. 25; étain Banka, 376 fr., contre 372 fr.; plomb, marques ordinaires, livrable à Paris, 49 fr. 50, contre 48 fr. 50.

Xavier GIRARDOT.

Voir le Tableau Récapitulatif sur la Couverture jaune.

ALLEMAGNE

LA SITUATION

Berlin, 1er août 1900.

Les Affaires de Chine. — L'Amélioration du Marché monétaire. — Les Bilans des Métallurgies. — Les nouveaux Tarifs douaniers. — Le Commerce extérieur.

Je ne vous parlerai pas de l'émotion considérable qu'a soulevée ici l'assassinat du roi Humbert : d'abord parce que vos journaux ont déjà dû vous l'apprendre, ensuite parce que cet événement n'aura sans doute aucune répercussion dans notre domaine politique et économique. A Berlin, on ne conçoit encore aucune inquiétude au sujet de l'avenir et de la solidité de la Triplice, qu'on se figure doublement garantie et par les traités et par les dispositions du nouveau roi d'Italie.

Dans les sphères financières, les affaires de Chine sont toujours au premier rang des préoccupations. On est mal impressionné par la certitude qu'une légère cassure s'est déjà produite dans l'accord, jadis parfait des puissances et l'on en ressent des inquiétudes pour la suite. On ne doute pas de la soumission définitive des Chinois, mais la chose ne paraît pas devoir se faire promptement et sans grands sacrifices d'hommes et d'argent. On n'est surtout rien moins que rassuré sur la régularité du futur service de la Dette. Il est à remarquer, cependant, que depuis un an, une très grande partie de la Dette chinoise, détenue par les Allemands, s'en est allée vers l'Angleterre.

Deux circonstances ont cependant contribué à laisser au marché financier une grande fermeté : l'excellente apparence de la future récolte et l'amélioration constante de la situation du marché monétaire. Toute la semaine dernière, les offres d'argent ont été fort abondantes et la liquidation a pu s'opérer dans des conditions extrêmement favorables. La *Reichsbank*, il est vrai, a vu amoindrir son stock métallique, mais cette constatation n'a empêché ni l'abondance ni le bon marché de l'argent sur le marché libre.

Les métallurgies : *Bochumer Verein* et *Hœrder Bergwerk* annoncent la publication de leurs bilans. L'exercice leur a été, assure-t-on, particulièrement favorable et les dividendes seront supérieurs à ceux de l'année précédente. On en conclut que l'année 1899 et le premier semestre 1900 ont dû procurer d'importants bénéfices à toutes les industries du fer.

On estime, par contre, qu'à cause des grandes incertitudes qu'inspire l'avenir, les métallurgies feraient bien d'attribuer la majeure partie de leurs bénéfices aux fonds de réserve. Les nouvelles qui viennent du marché des fers américains continuent à être plus encourageantes; néanmoins une grande et légitime méfiance règne encore chez nous.

Une note identique parue dans différents journaux donne ce renseignement sur les futurs tarifs douaniers :

La principale différence entre l'ancien et le nouveau tarif douanier que l'on est en train d'élaborer consiste dans l'amélioration et l'extension de la liste des marchandises, qui ne comprendra pas moins de 1.365 numéros; on pourra ainsi appliquer un droit spécial à chacun des 1 365 groupes de marchandises. On fait observer que ce tarif va plus loin que l'ancien tarif protectionniste proposé par le prince de Bismarck et introduit une politique extrême de protection douanière.

Je vous envoie par ce courrier le relevé du commerce extérieur de l'Allemagne pendant le premier semestre de l'année courante. Vous constaterez aux importations une diminution de 84.062.000 marks et aux exportations une augmentation de 131.268.000 par rapport à la même période de l'année précédente. Ces indications sont assez caractéristiques pour se passer de tout commentaire : la diminution comme l'augmentation signalées portent presque tout entières sur des objets manufacturés.

Informations Économiques et Financières

BILAN DE LA BANQUE DE L'EMPIRE

	1900		1899	
	23 juill.	Dif. 14 juil.	22 juill.	Dif. 15 juil.
ACTIF (milliers de marks)				
Métal et or en lingots	888 392	+ 29 489	865.695	+ 19.141
Billets du Trésor	24.291	+ 1.293	22.767	+ 524
Billets d'autres banques	11 072	— 1.563	11.302	— 5.310
Lettres de change	718.730	— 35 798	809 528	24.634
Prêts sur titres	67 359	— 5 327	68.542	— 7 824
Valeurs	6.821	+ 78	10.223	— 276
Divers	90.423	— 10.097	86.499	— 4.216
PASSIF (Milliers de marks)				
Capital social	120.000	non mod.	120.000	non mod.
Réserve	30.000	non mod.	30.000	non mod.
Circulation de billets	1.096.287	— 50 375	1.110.305	— 45.833
Autres engagements à vue	530.145	+ 27.629	590.263	+ 22.799
Divers	30 655	+ 821	23 988	+ 439

STATISTIQUE relative aux divers chapitres du Bilan de la Banque Impériale d'Allemagne (Millions de marks)

DATE	Or et argent	Circulation	Comptes courants et dépôts	Portefeuille	Avances	Réserve de billets	Taux de l'esc %
14 avril	772	1.145	509	840	70	— 42	5 1/2
23 »	822	1.104	538	787	66	+ 40	»
30 »	801	1.165	499	816	80	— 33	»
7 mai	807	1.133	476	775	71	+ 6	»
15 »	835	1.099	501	755	73	+ 72	»
23 »	863	1 050	549	737	64	+ 144	»
31 »	845	1.091	547	771	74	+ 87	»
7 juin	847	1 061	553	736	74	+ 118	»
15 »	868	1.046	613	743	76	+ 157	»
23 »	888	1.074	616	754	68	+ 143	»
30 »	822	1.310	496	896	131	— 159	»
7 juill.	841	1.212	500	805	93	— 41	»
14 »	859	1.147	503	755	73	+ 41	5
23 »	888	1.096	530	719	67	+ 121	»

Commerce extérieur de l'Allemagne pendant le premier Semestre de 1900. — Le commerce extérieur de l'Allemagne, pendant le premier semestre de 1900, accuse les chiffres suivants :

Importation : 2.767.259.000 marks, contre 2.851.321.000 marks pour le premier semestre de l'année précédente, d'où une diminution de 84.062.000 M. Métaux précieux compris dans ces chiffres, 60.144.000 M., contre 127.944.000 M. Vingt-neuf articles du tarif douanier dénotent une augmentation, notamment : les déchets de fer, peaux, instruments, machines, le caoutchouc, cuivre, épiceries, etc., tandis que la laine, les drogues, les terres, minerais, le lin, le cuir, la soie ont subi une diminution.

Exportations : 2.224.830.000 marks, contre 2.093.562.000 marks pour le premier semestre de l'année précédente, d'où 131.268.000 M. d'augmentation. Métaux précieux compris dans ces chiffres, 94.417.000 M., contre 74.414.000 M. Trente-quatre articles du tarif douanier accusent une augmentation à l'exportation, notamment : le coton et les cotonnades, les vêtements, les fils de lin, la toile, la laine et les lainages, le fer et la quincaillerie, les terres, minerais, les blés, bois, instruments, machines, matériel de locomotion, mercerie, objets d'art et littéraires, papier, charbons, poterie, laine et lainages, tandis que le cuir et la peausserie, les épiceries, la soie et les soieries ont vu une diminution.

Suivant la quantité, le mouvement du commerce extérieur se présente ainsi :

Importation totale durant le premier semestre de 1900, en tonnes : 20.250.396, contre 20.391.436 dans l'année précédente, d'où une diminution de 141.040. Vingt-neuf articles du tarif sont en augmentation, notamment : les terres, minerais (+ 347.511), fer et quincaillerie (151.256), déchets (77.692), pierres (25.025), instruments, etc. (17.418), tandis que les charbons notamment (de 575.528), les drogues (100.376), les blés (73.703), la laine (28.882), les épiceries, etc. (14.978), le lin (1.019) ont subi des diminutions importantes.

Exportation totale du premier semestre de 1900 en tonnes : 15.867.060 contre 14.600.351 dans l'année précédente, d'où 1.266.709 en plus. Métaux précieux exportés 170 contre 189. Trente-cinq articles du Tarif sur 43 sont en augmentation, no-

tamment charbons (1.009.432) ; pierres (79.350) ; blés (75.176) ; terres, minerais (61.657) ; drogues (26.772) ; papier (21.141), tandis que les épiceries (48.805 — sucre, farine, etc.) ; le fer (25.207) ; les poteries (20 663) subissent une diminution notable et 5 autres articles une diminution moins importante.

Pour le mois de juillet seul on trouve les chiffres suivants : Importation en tonnes : 4.090.660 contre 3.984.950 l'année précédente, d'où 105.710 en plus. Métaux précieux importés : 108. Vingt-deux articles du Tarif sur 43 sont en augmentation et particulièrement les terres, minerais, etc. (71.494) ; les charbons (60.026) ; le fer et la quincaillerie (12.048) ; les pierres, etc. (11.818) ; les instruments, machines et moyens de locomotion (8.927). Une diminution notable est constatée pour le bois (16.149) ; les drogues, etc. (14.251) ; les déchets (10.849) ; la laine et les lainages (7.610) ; le lin, etc. (7.404) ; les huiles et graisses (5.782) ; le goudron, la poix, la résine, etc. (4.811) ; les épiceries (1.680). Exportation en tonnes : 2.600.587 contre 2.611.492 dans l'année précédente, d'où 10.905 en moins. Vingt-neuf articles du Tarif sont en augmentation, 14 en diminution. Parmi les premiers, on distingue notamment les pierres, etc. (23.794) ; les drogues (9.567) ; le bois (6.580) ; le papier (4.289) ; les poteries (3.967) ; les blés (3.519) ; instruments (3.384) ; la poix, le goudron, etc. (2.450) ; le verre (1.945). A diminué surtout l'exportation d'articles d'épicerie, etc. (39.515 — sucre brut et blanc y participent pour les 2/3 en chiffres ronds) ; des charbons (39.886). Les autres douze articles du Tarif ont ensemble une diminution à l'exportation de 4.000 tonnes.

Les Dépenses de l'Allemagne. — Au sujet des dépenses totales de l'Empire, de 1875 à 1900, le *National Korrespondenz* emprunte aux données du Bureau des Statistiques de l'Empire les chiffres suivants :

	1875	1890	1898	1900
	Millions de marks			
Armée	383.9	490.9	639.4	693.8
Marine	49.2	46.2	97.3	115.1
Aff. étrangères et Colonies	6.6	12.1	27.2	42.6
Dette de l'Empire	0.7	48.3	72.3	77.7
Administration intérieure	5.4	16.5	46.6	56.9
Total	445.8	614.0	882.8	986.1

Par tête d'habitant ont été dépensées les sommes suivantes :

	1875	1890	1898	1900
	Marks			
Armée	9.03	9.96	11.77	12.41
Marine	1.16	0.94	1.79	2.05
Aff. étrangères et Colonies	0.15	0.25	0.50	0.76
Dette de l'Empire	0.02	0.98	1.33	1.39
Administration intérieure	0.13	0.34	0.88	1.02
Total	10.43	12.47	16.27	17.63

Sur 100 marks, ont été dépensés pour :

	1875	1890	1898	1900
	Marks			
Armée	86.1	80.0	72.4	70.3
Marine	11.1	7.5	11.0	11.1
Aff. étrangères et Colonies	1.5	2.0	3.1	4.3
Dette de l'Empire	0.1	7.9	8 2	7.1
Administration intérieure	1.2	2.6	5.3	7.2

Courrier de la Bourse de Berlin

Berlin, le 2 août 1900.

Bourse calme, mais cours assez fermes. Toutes les valeurs industrielles ont des tendances à la hausse, qui se manifeste surtout sur toutes les actions de chemins de fer.

Les Fonds allemands et autrichiens participent aux bonnes dispositions générales. L'*Italien*, l'*Espagnol* et le *Portugais* restent fermes.

On a coté le 3 0/0 Consolidé, 86 .. ; l'Italien, 93 10 ; les Lombards, 25 30. Clôture ferme.

ANGLETERRE

LA SITUATION

Londres, 1er août 1900.

Affaires de Chine. — La Guerre sud africaine. — Dépenses nouvelles. — La Situation budgétaire. — L'Emprunt indien. — L'Assassinat du Roi d'Italie.

Les nouvelles sont plus rassurantes : la dépêche de sir Macdonald a permis de croire que les légations sont sauves et ce fait cause une satisfaction d'autant plus grande qu'il diminue les responsabilités de la Chine et permet de réduire l'importance de la répression.

Du côté du Transvaal, on a eu la nouvelle de la reddition du général Prinslow. Bien qu'il y ait eu exagération évidente dans les chiffres publiés, on n'en a pas moins accordé une importance considérable à cet événement qui ne peut que hâter la fin de la campagne.

En temps normal, le Marché aurait certainement accueilli ces nouvelles avec une grande satisfaction et les cours auraient bénéficié d'une reprise sensible ; mais nous sommes en pleine période de vacances, les séances sont dénuées d'intérêts et le manque de transactions nuit naturellement à la bonne tenue des cours.

L'amélioration constatée dans les affaires de Chine et dans celles de l'Afrique du Sud doit satisfaire d'autant plus le public financier que ces deux expéditions ont une influence fâcheuse sur les finances publiques. Comme je vous le faisais prévoir, la semaine dernière, le Chancelier de l'Echiquier n'a plus pu retarder sa demande d'autorisation d'emprunt, et voici un résumé des explications données par lui à la Chambre des Communes, réunie en Comité, dans la séance de lundi dernier.

Le Chancelier a commencé par rappeler que les dépenses budgétaires ont été fixées à 150.061.000 liv. st. et les recettes à 127.520.000 liv. st., soit un déficit de 22.541.000 liv. st. succédant à celui de 13.882.000 liv. st. constaté à la fin de l'exercice précédent. Pour combler ces moins-values, on a emprunté 8.000.000 de livres sterling en Bons du Trésor et placé un emprunt dont le rendement net a été de 29.550.000 liv. st.

Le déficit total a été ainsi couvert et au delà. On ne prévoit pas que les recettes de l'exercice actuel soient inférieures aux évaluations, mais, par contre, les dépenses ont déjà considérablement augmenté. Depuis le vote du budget, la Chambre a accepté les dépenses supplémentaires suivantes : 3.000.000 de liv. st. pour l'expédition de Chine, 250.000 liv. st. pour l'expédition des Ashantis, 1.250.000 liv. st. pour la marine, 8.500.000 livres sterling pour la guerre sud-africaine, soit au total 13.000.000 de liv. st. en chiffres ronds, pour lesquelles il faut faire provision.

Comme suite aux opérations d'emprunt, le Chancelier a en mains 1.000.000 de liv. st. et un pouvoir d'emprunt s'étendant jusqu'à 5.000.000 de liv. st. ; il ne lui importe donc de trouver que 7.000.000 de liv. st. sur les 13.000.000 liv. st. votés, mais ignorant des dépenses que pourront entraîner encore les expéditions actuelles, Sir Michaël Hicks-Beach a demandé d'être autorisé à emprunter la somme complète de 13.000.000 de liv. st. et à pouvoir choisir entre les trois modes suivants : une nouvelle émission de l'emprunt de guerre remboursable en dix ans, une émission de bons de l'Echiquier à 3 ou 5 ans, une émission de bons du Trésor à un an. C'est probablement au second de ces moyens que le Chancelier s'arrêtera : une augmentation de l'emprunt de guerre pourrait, en effet, être mal accueillie ; et le montant des bons du Trésor déjà émis atteignant déjà 18.000.000 de liv. st., il serait mauvais de surcharger leur marché.

Quoi qu'il en soit, ce ne sera là que mesure provisoire et la liquidation financière des guerres actuelles se fera seulement après qu'elles seront terminées.

Le Marché s'occupe en ce moment du second emprunt indien 3 0/0 de 3 millions de livres, dont la souscription sera close demain à la *Banque d'Angleterre* et dont le prix d'émission a été fixé à 95 1/2. C'est un prix très bas, de nature à attirer les souscripteurs. De plus, c'est un cours fixe et non un cours minimum, comme cela s'était pratiqué jusqu'ici.

En 1897, le Gouvernement indien avait été autorisé à emprunter dix millions de livres pour combattre la famine : avec l'emprunt actuel, il n'aura été pris sur cette somme que 4.000.000 de liv. st. On avait proposé à la Chambre des Communes de donner à la grande colonie une somme importante pour lui venir en aide, mais le Chancelier de l'Echiquier s'y est opposé en déclarant que ses ressources lui suffisent.

Je n'ai pas besoin de vous décrire l'émotion qui s'est emparée de tout le peuple anglais en apprenant l'assassinat du roi d'Italie. Tout le pays a été unanime à déplorer cet événement et à manifester sa sympathie pour la victime.

Informations Économiques et Financières

BILAN DE LA BANQUE D'ANGLETERRE

2 août 1900

Département des opérations d'émission

PASSIF	Liv. st.	ACTIF	Liv. st.
Billets créés	47.057.000	Dette fixe de l'Etat	11.015.100
		Rentes immobilisées	6.759.900
		Or monnayé et lingots	29.282.000
Total	47.057.000	Total	47.057.000

Département des opérations de banque

PASSIF	Liv. st.	ACTIF	Liv. st.
Capital social	14.553.000	Rentes disponibles (à la Banque)	20.419.000
Réserve et profits et pertes	3.575.000	Portefeuille et avances	30.458.000
Trésor et administration publique	10.432.000	Billets en réserve	16.191.000
Comptes particuliers	40.111.000	Or et argent monnayés	1.751.000
Billets à sept jours, etc.	148.000		
Total	68.819.000	Total	68.819.000

STATISTIQUE relative aux divers chapitres du Bilan de la Banque d'Angleterre (Milliers de liv. st.)

DATE	Or monnayé et Lingots	Circulation (excepté les billets à 7 jours)	Dépôts	Dispon. du dép. des opérations de Banque	Réserve	Proportion de la réserve aux engagements	Taux de l'esc. %
26 avril	32.668	28.057	49.935	46.467	20.366	42 3/4	4
3 mai	32.336	29.236	49.574	47.639	21.411	40 ./.	»
10 »	32.324	28.780	49.407	46.757	19.900	41 1/4	»
17 »	33.332	29.350	49.521	45.754	20.354	43 77	»
24 »	33.511	29.162	49.876	45.714	21.757	44 23	3½
31 »	33.154	29.484	48.199	44.690	22.124	44 37	»
7 juin	32.538	29.903	47.043	44.569	21.444	43 22	»
14 »	32.739	29.510	47.621	44.531	20.410	43 96	3
21 »	33.746	29.290	49.162	45.222	21.003	44 36	»
28 »	33.642	30.194	48.471	45.189	21.891	43 64	»
5 juillet	32.692	30.959	52.094	50.697	21.222	37 32	»
12 »	31.665	30.610	50.878	50.279	18.830	36 87	»
19 »	31.488	30.832	49.452	48.779	18.911	38 11	4
26 »	31.639	30.118	49.629	48.574	19.296	38 76	»
2 août	31.033	30.866	50.343	50.877	17.942	35 39	»

Les Prêts de l'Angleterre. — A la suite d'une motion votée par la Chambre des Lords, le Trésor britannique vient de publier un document parlementaire énumérant les diverses sommes payées par la Grande-Bretagne, soit comme prêts, soit comme subsides, soit comme garantie d'emprunts contractés par d'autres nations depuis 1792. Ces details sont assez curieux pour mériter une reproduction succincte.

Quatre Etats ont été secourus par l'Angleterre par voie d'argent. Les Pays-Bas, en 1813, ont obtenu 200.000 liv. st., qui ont été intégralement remboursées. L'année suivante, la France emprunta une somme égale, qui, aussi, a été remboursée. En 1855, le Gouvernement britannique avança deux millions de livres sterling à la Sardaigne pour l'aider à faire face aux frais résultant de sa participation dans la guerre contre la Russie. Environ 213.000 liv. st. restaient à payer au 31 mars dernier par le Royaume d'Italie. Enfin le Transvaal obtint, en 1884, une somme de 200.000 liv. st., remboursables en vingt-cinq ans par parts semestrielles, et portant intérêt à 3 1/2 0/0. Trente paiements ont été effectués jusqu'à ce jour; la somme restant à couvrir est d'environ 126.000 livres sterling.

L'Angleterre a été très large en subsides. Presque toutes les nations d'Europe ont été secourues financièrement par elle. Le Hanovre d'abord, en 1793, reçut près d'un demi-million sterling, puis la Hesse-Cassel et la Sardaigne, puis encore l'Espagne, la Sicile, le Portugal, la Suède, la Russie, la Prusse, l'Autriche, le Maroc. En 1813, la Russie reçut 200.000 liv. st. pour combattre la famine. En deux années, 1813 et 1814, le total des subsides alloués atteignit la somme colossale de 14.828.598 liv. st. En 1800 et 1801, des « princes allemands », qui ne sont pas nommés, émargeaient pour 700.000 liv. st. Jusqu'en 1883-84, la Grande-Bretagne fit le service de 111 subsides différents, atteignant un total de plus de 52.000.000 de livres sterling.

Huit emprunts contractés par des nations étrangères ont été garantis par l'Angleterre. En 1795 et 1797, deux emprunts autrichiens, dont les annuités restaient impayées, rentrèrent en 1824 dans le 3 0/0 consolidé anglais. Un emprunt portugais de 600.000 liv. st., contracté en 1799, fut garanti par acte du Parlement en 1815. Un autre emprunt russo-germanique de plus de deux millions de livres sterling, dont la Grande Bretagne garantit l'intérêt à 6 0/0, ne fut liquidé qu'en 1891 ; l'emprunt grec, en 1832, se montant à 2.400.000 livres sterling, fut garanti pour le tiers. En 1855, l'Angleterre et la France garantirent conjointement un emprunt ottoman de cinq millions de livres sterling. Le paiement des annuités de l'emprunt égyptien de 1885 — 9.424.000 liv. st. — l'est également par l'Angleterre, l'Autriche-Hongrie, la France, l'Allemagne, l'Italie et la Suisse, la garantie de cette dernière puissance ne s'étendant qu'au sixième de la somme. Enfin, l'Angleterre, la France et la Russie ont assisté la Grèce dans son emprunt de 6.800.000 liv. st. contracté en 1898.

Courrier de la Bourse de Londres

Londres, 2 août 1900.

Les nouvelles du Transvaal et de Chine ont exercé une influence favorable sur le Marché. On croit que la campagne sud-africaine touche à sa fin et l'on espère que l'expédition de Chine pourra ne pas avoir l'importance qu'on avait dite. Les demandes sont un peu plus nombreuses et les cours font preuve de fermeté.

Les Consolidés sont à 97 5/16.

Les fonds internationaux restent calmes.

L'*Extérieure d'Espagne* est à 71 1/8 ; l'*Italien* à 91 1/2; les Fonds Ottomans sont peu mouvementés.

Le compartiment des valeurs Sud-Américaines est assez calme. Le Brésil 5 0/0, reste fermes à 72 ./..

Les Chemins anglais sont peu actifs et les Chemins américains fermes.

Le *Canadian Pacific* est à 90 ./., l'*Erié* à 11 1/8, le *Northern Pacific* à 73 1/4, l'*Atchison* à 26 3/4 et le *Norfolk* à 79 1/4.

BELGIQUE

LA SITUATION

Bruxelles, 2 août 1900.

La Situation du Marché

Les transactions restent fort limitées au marché à terme, les fonds d'Etats sont surtout négligés.

La Rente Brésilienne 4 0/0 est stationnaire à 64 3/8. malgré la bonne tenue du change à Rio à 11 3/8. La spéculation paraît se désintéresser pour le moment de la Rente Extérieure, qui est totalement abandonnée à 71 1/4.

Le change de la peseta continuant à se tendre, les actions des Chemins de fer espagnols s'en ressentent péniblement : le Saragosse fléchit à 281 1/2; le Nord de l'Espagne n'est l'objet d'aucune cotation.

Bénéficiant de la bonne impression que laisse subsister le dernier relevé du stock visible du cuivre, le Rio s'est avancé rapidement à 1.437.

Le Métropolitain et la Parisienne Electrique restent le point de mire du Marché : après des cascades prodigieuses, la première de ces valeurs s'est relevée à 461 1/2, la seconde à 244, restant toutes deux en bonne tendance.

La Varsovie-Vienne nouvelle reste bien tenue à 435.

Les fonds turcs se sont améliorés : la Rente Série C à 25 25, la Série D à 22 60.

Au comptant, il y a peu d'animation et les affaires tendent encore à se restreindre davantage. Il en résulte une dépréciation du cours de certaines valeurs produite par le manque de contre-parties.

Les Rentes belges sont faiblement tenues au cours de 94 fr. 90.

Les dispositions sont plus favorables à l'égard des valeurs sidérurgiques. Quelques affaires en titres de charbonnages.

Faiblesse accentuée en valeurs congolaises : l'action ordinaire du Chemin du Congo recule à 1.992 50; la part de fondateur à 8.400.

Les actions de tramways, banques, usines et zincs, glaces sont peu traitées et restent à peu près stationnaires.

Affaires très sollicitées en actions étrangères.

Informations Économiques et Financières

Banque Nationale de Belgique. — Le Conseil d'administration de la Banque Nationale de Belgique a fixé à 68 fr. le dividende du premier semestre de l'année courante. Pour la période correspondante de 1899, le dividende avait été de 58 fr.

Voici quelques chiffres comparés des dernières années :

1er semestre	Produit brut	Part de la réserve	Divid.
	(En francs)		
1900	11.324.368 26	402.232 83	68
1899	8.428.089 81	489.023 44	58
1898	7.662.501 38	347.774 02	55
1897	7.098.571 47	331.222 46	54
1896	6.573.178 05	277.538 96	50
1895	6.131.449 97	225.084 ..	46
1894	6.549.533 20	279.618 ..	50
1893	6.245.777 16	238.717 92	47
1892	6.082.114 87	270.598 40	50

La réserve est actuellement de 26.985.934 fr. 75, accusant une diminution d'un peu moins de 500.000 fr. sur le chiffre de l'an dernier.

Les Chemins de fer, Postes et Télégraphes. — Le *Moniteur Belge* vient de publier le tableau du mouvement et des recettes des chemins de fer, etc., de l'Etat, de l'année 1899. Nous en extrayons les données suivantes :

Chemins de fer

Les recettes de l'Etat et des Sociétés concessionnaires ont produit, pendant l'année 1899, 291.142.757 fr. 10, contre 183.870.738 fr. 68 pour 1898, soit une augmentation, pour 1899, de 17.271.998 fr. 42.

Les recettes au profit du Trésor seul ont été arrêtées, pour l'année 1899, à 195.612.388 fr. 96, contre 178.805.120 fr. 09 pendant 1898, soit une différence en plus, pour l'année 1899, de 16.807.268 fr. 87.

Postes	Francs
Produits de l'année 1899	23.995.997 49
— 1898	22.634.951 11
En plus en 1899	1.361.046 38
Télégraphes	
Exercice 1899	4.989.471 26
— 1898	4.508.677 13
Différence en plus pour 1899	480.794 13

Soit une augmentation de 10 66 0/0 pour septembre 1899.

Téléphones	
Exercice 1899	3.793.545 58
— 1898	3.371.807 50
En plus en 1899	421.738 08

Soit une augmentation de 12 51 0/0 pour 1899.

Le produit 1899, pour les télégraphes et les téléphones réunis, s'est élevé à 8.783.016 fr. 84, contre 7.880.484 fr. 63 pour 1898, soit une différence en plus, pour 1899, de 902.552 francs 21 ou 11 45 0/0.

Caisse d'Epargne belge. — Pendant le mois de février 1900, le nombre des versements s'est élevé au chiffre de 307.889, ayant porté sur une somme totale de 28.286.794 fr. 68. Pendant le même mois, le chiffre des remboursements était de 68.300, ayant porté sur la somme de 22.412.288 fr. 86. Les versements ont donc, pendant le mois qui nous occupe, dépassé les remboursements de 5.874.505 fr. 82. Le nombre des livrets ouverts, toujours pendant le même mois, s'élève à 16.776; celui des livrets soldés, à 7.175; il reste donc un excédent de 9.591 du côté des livrets ouverts.

Le montant total des versements effectués depuis le 1er janvier jusqu'au 28 février 1900 s'élève à 60.748.209 fr. 92, se répartissant sur un nombre de versements de 696.569. Le nombre de remboursements faits pendant la même période s'élève à 136.787, représentant une somme de 44.557 francs. Le nombre des versements a, par conséquent, dépassé, pendant les deux premiers mois de l'année 1900, de 559.782 celui des remboursements pour un montant total de 16 millions 191.032 fr. 16.

ESPAGNE

LA SITUATION

Madrid, 30 juillet 1900.

La Situation. — Les Recettes du Trésor. — La Rente intérieure et la Conversion de l'Amortissable. — Le Marché. — La Banque d'Espagne.

Nous sommes en pleine période de vacances : les hommes politiques aussi bien que les hommes affaires ont fui la chaleur de Madrid et je serais dans un grand embarras pour vous donner la moindre nouvelle, si la feuille officielle ne venait de publier les chiffres des recettes publiques pour le premier semestre de l'année courante.

Le résultat est des plus satisfaisant : si nous laissons de côté les recettes provenant des ressources extraordinaires ou transitoires, l'augmentation dépasse 57 millions de pesetas qui se répartit sur tous les chapitres des contributions.

En rapprochant les recettes effectuées des évaluations budgétaires, nous trouvons que ces dernières dépassent les premières d'un million et demi; on peut en conclure que l'exercice se terminera par un excédent important si cette progression continue, et il n'y a pas de raison pour qu'elle cesse puisque des recettes aussi importantes que celles de la loterie, des mines, etc. n'apportent leur contingent au budget que pendant le deuxième semestre de l'année.

Malgré les résistances à payer l'impôt dont on a tant parlé, le produit de la contribution industrielle dépasse de 22.30 0/0 les prévisions budgétaires. Les droits d'importation les dépassent de 23.50 0/0; ceux des transports maritimes, de 84 0/0; ceux des alcools, de 68 0/0; l'impôt sur les titres nobiliaires, les décorations, de 23.50 0/0, etc., etc. Avec des plus-values plus ou moins importantes, tous les chapitres affectés par les dernières réformes se trouvent avoir dépassé les prévisions.

On ne peut encore donner de renseignements bien précis sur le budget des dépenses : il s'élève à 905 millions, soit 452.500.000 pesetas par semestre. Or, il n'a été payé que 361 millions pendant la première partie de l'exercice, à cause de versements différés qui devront s'effectuer pendant le second semestre. Les encaissements ayant été de 444 millions et demi, en admettant que les dépenses aient atteint les chiffres prévus, soit 452 millions et demi, il y aurait un déficit de 8 millions et de 16 pour toute l'année, c'est-à-dire 4 millions de moins que la loi budgétaire ne l'a prévu. Mais comme les recettes du second semestre doivent être supérieures à celles du premier à cause du développement des nouvelles ressources et de l'accroissement total des revenus, du produit des loteries et des mines, dont le montant dépase 29 millions, on peut au moins espérer voir le budget s'équilibrer.

C'est le meilleur éloge que l'on puisse faire des mesures adoptées par l'ancien Ministre des finances.

Le marché du comptant sur l'Intérieure qui était si lourd à cause du grand nombre des titres flottants a repris une marche normale, et l'écart de cours avec le terme est insignifiant. C'est un fait satisfaisant pour la réussite de la conversion prochaine du 4 0/0 amortissable et des valeurs coloniales en 4 0/0 intérieur.

L'Amortissable ne cesse de se classer dans les portefeuilles et de progresser ; il paraît destiné à remplacer, pour les capitalistes, les anciens bons du Trésor.

Le cours du change s'est de nouveau tendu; nous le trouvons à 27 85.

Voici la comparaison des cours cotés sur notre place pendant les quatre dernières semaines :

	9 juill.	16 juill.	22 juil.	31 juill.
	—	—	—	—
4 0/0 Intérieure	72 35	72 25	72 25	71 75
4 0/0 Extérieure	79 10	78 90	78 90	78 85
4 0/0 amortissable	81 70	80 50	80 50	80 40
5 0/0 —	91 90	91 70	92 ..	92 ..
Bons cubains 6 0/0	86 40	85 60	85 60	85 20
— 5 0/0	71 50	71 55	.. ..	71 25
Philippines 6 0/0	91 50	91 60	91 60	91 55
Banque d'Espagne	504 50	504 50	504 ..	505 ..
Comp. Ferm. des Tabacs	419 ..	416 ..	403 ..	403 50
Chèque sur Paris	26 75	27 20	27 10	27 85
— sur Londres	31 82	31 88	.. ..	32 05

Au bilan de la Banque d'Espagne, on remarque les changements suivants : + argent, 1.6 million ; comptes courants, 7.3 ; — escompte, 1.7 ; circulation, 4.8.

Informations Économiques et Financières

Les Recettes publiques du 1er semestre de 1900. — Voici comment se présentent les recettes du Trésor pour le premier semestre de 1900, comparées à celles du premier semestre de 1899 :

Ressources extraordinaires et transitoires

	Recettes En 1899	Recettes En 1900
	(En pesetas)	
Monnaie	15.829.343	422.242
Rachat du service militaire	666.500	5.000
Impôts transitoires	31.439.986	20.085.639
Impôt spécial de guerre	22.956.439	616.321
Don extraordinaire de la famille royale	»	426.125
Droits de douane pour travaux publics	1.121.469	2.196.744
Total des ressources extraordinaires	72.013.739	23.752.673
Recette complète	439.221.706	448.068.288
Ressources ordinaires	367.207.967	424.316.214
Augmentation nette en 1900	57.108.247	

Ces augmentations proviennent des différences suivantes :

Augmentations

	Pesetas
Contribution d'immeubles, culture et troupeaux	943.977
— industrielle et commerciale	4.352.070
— sur les bénéfices et la richesse mobilière	17.868.902
— de droits royaux et transmission de biens	7.923.699
— de mines	34.321
— de cédules personnelles	347.285
— de voitures de luxe	12.247
Produit des douanes (sans matériel des travaux publics)	5.857.451
Impôt sur le sucre	3.150.997
— sur la fabrication des alcools	90.104
Droits conventionnels des octrois	243.669
Impôts de consommation, spécialement sur le sel	1.716.584
— sur le transport des voyageurs et des marchandises	1.313.915
Timbre de l'Etat	4.394.082
Tabac	11.970.659
Propriétés (Rentes)	291.337
— (Ventes)	579.361
Divers	715 826
Ce qui donne	61.807.294

Diminutions

Augmentation des paiements de l'Etat	2.116.860
— sur le gaz et l'électricité	139.634
— sur le trafic	2.442.552
Ce qui donne	4.690.047
Les augmentations étant de	61.807.204
L'augmentation nette est donc de	57.108.247

Recettes des Chemins de fer Espagnols

Du 1er janvier au 15 juillet 1900 (28 semaines)

LIGNES	Kilom expl.	1897	1898	1899	1900
		Pesetas	Pesetas	Pesetas	Pesetas
Nord de l'Espagne :					
Ancien réseau	2070	26.588.714	28.972 618	31.075.748	31.315 397
Asturies	784	7 556.216	8 288 696	9.129.155	9 153 879
Lérida-Reus	104	500 636	682.622	762.320	660 072
Almansa Valence	499	6.040 856	6 437.618	6.907.370	6.993 815
Total Nord de l'Esp.	3457	40.686.422	44.381.554	47 874.593	48 123 163
Andalous	1067	7 714 468	10 081.823	9.746 986	10.341.588
Madrid-Saragosse	2927	29.524 116	34.015.221	»	»
Barcelone-France	3650	»	»	47.678 758	48.414.731
Sud de l'Espagne	246	568 204	650.677	805.706	1.711.384

Courrier de la Bourse de Madrid

Madrid, 1er août 1900.

Les affaires sont très calmes à cause de la période des vacances, mais la fermeté des cours n'en souffre pas.

On cote l'Intérieure à 71 75 ; l'Extérieure à 78 70 ; le change sur Paris est à 27 95.

ITALIE

LA SITUATION

Rome, 31 juillet 1900.

L'Assassinat du Roi Humbert. — L'Impression en Italie. — La Situation. — Le Marché.

Je ne puis vous parler aujourd'hui que de ce que vous connaissez déjà, de l'assassinat du Roi d'Italie.

L'émotion que ce tragique événement a soulevée dans tout le royaume est indescriptible et toute la vie politique et économique semble s'être arrêtée subitement. Depuis dimanche, l'Italie entière, du premier au dernier citoyen, ne vit plus que dans l'émotion et dans l'attente des conséquences de ce brusque changement de règne.

L'instabilité et le désordre politique avaient déjà causé trop de mal à l'Italie. La Chambre prorogée, le Gouvernement incertain du lendemain, des émeutes trop fréquentes, tous ces faits avaient contribué à rendre la situation précaire. La mort du roi Humbert changera-t elle cette situation ? Le royaume, au point de vue économique, n'avait pas eu trop à se féliciter du règne du défunt Roi. Allons-nous voir apparaître une ère de réformes ?

Jamais, il n'a été plus difficile d'établir un pronostic quelconque, qu'au début du règne du mystérieux Victor-Emmanuel III. C'est à peine si l'on connaît le personnage qui a vécu loin des hommes et de la politique, tout à l'accomplissement de ses devoirs militaires. On sait de lui qu'il est peu communicatif, très concentré. Par exemple, on ignore tout de ses préférences, de ses aptitudes, de son programme, de ses desseins. Peut-être n'en a-t-il encore aucun et prend il les rênes du Gouvernement dans l'ignorance absolue de ce qu'il doit faire. Aussi, quand on examine attentivement les sentiments qui, depuis dimanche, se font jour dans le pays à travers le deuil et l'indignation, trouve-t on surtout une grande incertitude du lendemain.

Pour le moment, le Ministère reste au pouvoir. Le nouveau Roi a prié le Président du Conseil de garder les pouvoirs qu'il avait reçus de son père. Cette décision ne prouve rien quant à la longévité du Cabinet : elle signifie tout simplement que Victor-Emmanuel III ne tenait pas à compliquer la situation d'une crise ministérielle. Pour ne pas assumer tout seul le fardeau des responsabilités du moment, le Ministère a convoqué le Parlement pour le 6 août. On craint que cette convocation ne suscite quelques conflits entre les différents

partis au sujet des mesures de répression dont le Gouvernement veut faire suivre l'attentat.

Parler de l'influence exercée sur les affaires par ce terrible événement doit vous paraître inutile. La Bourse était déjà fort peu occupée et ce n'est pas notre Marché qui contrôle, en réalité, les cours de nos rentes. La nouvelle de l'attentat n'a donc pas produit la forte secousse que l'on pouvait craindre; il n'en est pas moins vrai que l'impression reste mauvaise et que l'on attend avec anxiété les événements qui pourront se dérouler.

Ce qui manque à notre Marché — on le voit bien en ce moment — c'est une force directrice. La spéculation vit au jour le jour, sans se préoccuper des intérêts généraux, en s'épuisant dans des luttes inutiles.

Notre confrère, la *Correspondance d'Italie*, signalait dernièrement ce danger et montrait que tout le mal vient du manque d'un institut de crédit destiné à servir de guide au Marché.

« Ce qui nous manque, disait-il, c'est un institut qui ne s'astreigne pas exclusivement aux principes de banque; qui n'aurait pas pour but principal de lucre la spéculation dans son unique intérêt personnel et aux dépens du public; dont la force financière et morale pourrait être un obstacle aux émissions basées sur le vide; empêcher la constitution de syndicats fraudeurs, contribuer à soutenir les cours des titres méritant réellement la confiance du public; un institut, enfin, sachant et pouvant diriger les marchés. Et à la création de ce grand, puissant institut italien, le Gouvernement et les banques d'émission devraient sérieusement et promptement apporter leur aide. Chaque jour qui passe en fait sentir toujours plus le besoin, tant du côté financier que du côté politique, parce que si l'on tarde trop à prendre une mesure de ce genre, le socialisme, qui a envahi la politique, envahira aussi le terrain de la finance. »

Il est à souhaiter que non seulement les banques d'émission elles-mêmes, d'accord avec le Gouvernement, donnent leur appui à la constitution de ce nouvel et puissant institut de crédit italien, mais qu'elles concourrent avec une petite partie de leur réserve ou de leurs bénéfices, à la formation du capital.

Informations Économiques et Financières

L'Epargne en Italie. — A la fin de 1899, les Caisses d'épargne ordinaires en Italie étaient au nombre de 215, dont toutefois 30 étaient en liquidation.

Le montant des dépôts près ces Instituts s'élevait, au 31 décembre, à 1.476.792.767 lire, en augmentation de 46 millions 753.926 lire, comparativement au chiffre de 1898.

Ce montant se décomposait comme suit entre les diverses formes de dépôt :

	31 déc. 1899	Diff. s. 1898
	(En lire)	
A épargne sur livrets	1.430.816.003	+ 48.480.798
Sur bons productifs	4.664.094	— 981.533
En compte courant	41.312.670	— 745.339
	1.476.792.767	+ 46.753.926

L'épargne réelle s'est donc accrue de 48 millions 1/2 l'année dernière près les Caisses ordinaires en s'élevant à 1.431 millions. En ajoutant celle près les Caisses postales, qui, au 31 décembre dernier, se montait à plus de 611 millions 1/2, on arrive à un chiffre total d'épargne de 2.042 millions, sans compter celle près les Instituts de crédit ordinaire et les Banques populaires, qui présentent un caractère moindre de stabilité, mais comprennent un noyau important de capitaux en formation.

Le mouvement de l'épargne près les Caisses ordinaires se répartit comme suit entre les différentes régions de la péninsule :

	31 déc. 1899	Diff. s. 1898
	(En lire)	
Piémont	102.227.273	+ 5.006.535
Ligurie	34.155.236	+ 1.372.562
Lombardie	600.777.231	+ 15.078.751
Vénétie	117.781.311	+ 2.766.485
Emilie	155.672.875	+ 6.917.293
Ombrie	15.748.214	+ 1.420.425
Marches	42.072.677	+ 1.563.948
Toscane	167.659.969	+ 3.137.404
Latium	95.787.224	+ 1.852.246
Abruzzes et Molise	9.882.479	+ 486.562
Campanie	55.206.595	+ 4.971.366
Pouilles	1.010.313	+ 361.498
Basilicate	159.965	— 10.780
Calabres	9.075.379	+ 1.097.811
Sicile	23.599.262	+ 2.458.693
	1.430.816.003	+ 48.480.798

Mouvement du Commerce extérieur de l'Italie pendant les six premiers mois de 1900
(Les sommes s'entendent en milliers de lire)

CATÉGORIES	IMPORTATIONS Janvier à fin juin 1900	IMPORTATIONS Différence sur 1899	EXPORTATIONS Janvier à fin juin 1900	EXPORTATIONS Différence sur 1899
Spiritueux, Boissons et Huiles	29.207	+ 6.403	58.603	—14.930
Denrées coloniales, Drogues et Tabacs	30.984	+ 4.562	4.161	+ 1.036
Produits chimiques, Articles médicinaux, résines et Parfumeries	44.319	+ 6.526	21.912	— 235
Couleurs et articles pour Teinturerie et Tannerie	14.198	— 1.324	4.531	— 1.956
Chanvre, Lin, Jute, etc.	12.038	— 48	32.055	+ 3.089
Coton	78.512	+ 859	22.577	— 4.080
Laine, Crins, Poils	43.201	— 1.089	8.919	— 1.229
Soie	76.834	— 2.766	246.095	+ 6.727
Bois et Paille	30.952	+ 1.089	28.508	+ 3.451
Papier et Livres	9.544	+ 179	7.045	+ 274
Peaux	30.368	+ 186	17.677	+ 912
Minéraux, Métaux et leurs dérivés	137.967	+25.856	20.028	— 3.227
Pierres, Terres, Poteries, Verres et Cristaux	91.545	— 6.190	44.231	+ 1.715
Céréales, Farine, Pâtes, etc	91.523	+ 425	57.161	+ 4.712
Animaux, Produits et dépouilles d'animaux	53.510	— 3.655	82.065	— 4.589
Objets divers	12.376	— 516	15.354	+ 228
Totaux	787.088	+37 800	670.930	— 8.107
Métaux précieux	2.576	+ 671	7.160	— 1.172
Totaux généraux	789.664	+38.471	678.091	— 9.279

Courrier de la Bourse de Rome

Rome, 2 août 1900.

Le triste événement qui vient de se produire a arrêté toute affaire. La tendance reste sans intérêt.

PORTUGAL

Le Commerce du Portugal. — Voici, d'après *o Economista*, quel a été le mouvement commercial du Portugal pendant les trois dernières années :

Importations pour la consommation

	1897	1898	1899
	(En contos)		
Animaux vivants	2.668	3.142	1.595
Matières premières	14 801	20.155	21.849
Fils, tissus, feutres, etc	4.923	5.663	6.342
Substances alimentaires	13.207	13.339	14.025
Appareils, instruments, machines, etc	1.882	2.913	.5053
Manufacturés diverses	2.875	3.542	3.468
Emballages	72	73	104
Totaux	40.426	48.627	50.625

L'augmentation est sensible sur les années précédentes, mais on remarquera qu'elle porte principalement sur les articles se rattachant à l'industrie. Les substances alimentaires, il est vrai, sont aussi en accroissement, mais elles ne dépassent pas une progression normale, découlant du développement pris par l'industrie et l'agriculture.

Voici les chiffres des exportations :

Exportations nationales

	1897	1898	1899
	(En contos)		
Animaux vivants	3.401	3.351	2.648
Matières premières	3.372	5.110	4.931
Fils, tissus, feutres, etc	1.629	2.756	2.859
Substances alimentaires	15.197	18.016	16.334
Appareils, instruments, machines, etc.	77	105	141
Manufacturés divers	1.634	1.821	1.923
Totaux	27.310	31.129	28.836

Les chiffres ci-dessus, bien que présentant une diminution sur 1898, sont, néanmoins, intéressants : ils indiquent que l'industrie du Portugal exporte davantage ses produits ou réexporte sous cette forme ses importations de matières premières. Mais le pays achète au dehors beaucoup plus qu'il ne vend, ce qui lui laisse une balance commerciale défavorable.

Les importations de métaux précieux se sont élevées, en 1899, à 898 contos, contre 2.196 contos en 1898 et 257 contos en 1897, et les exportations à 1.216, 2.079 et 2.196 contos respectivement pour les mêmes années.

Voici, enfin, quelles ont été les recettes douanières :

Recettes par espèces

	1897	1898	1899
	(En contos)		
Droits d'importation (excepté tabacs et céréales)	11 334	11.468	12.215
Droits des céréales	1.563	127	2.346
Droits des tabacs	219	207	227
Droits d'exportation	377	434	394
Droits d'octroi	2.225	2.198	2.251
Impôt sur la pêche	190	192	196
Impôt du real d'eau	261	266	283
Taxes de manutentions	274	259	294
Recettes diverses	888	811	933
Totaux	17.331	15.962	19.139

Soit une augmentation de 3.177 contos sur 1898, due principalement, on le voit, au relèvement des droits sur les céréales.

RUSSIE

Recettes et Dépenses du Trésor russe. — Des états provisoires que le Ministère des finances de Russie a reçus des caisses de son ressort et de ses correspondants étrangers, il résulte que, pendant les deux premiers mois de 1900, les recettes et les dépenses publiques ont atteint les chiffres ci-après :

BUDGET ORDINAIRE

	Roubl.-crédit
Recouvrements effectués	265.750.000
Dépenses payées, à imputer sur les crédits de 1900 et, en ce qui concerne le service de la Dette publique, sur les crédits de 1900 et ceux des exercices antérieurs	243.590.000

BUDGET EXTRAORDINAIRE

	Roubl.-crédit
Recouvrements effectués	469.000
Dépenses payées, à imputer sur les crédits de 1900	24.438.000

Les résultats respectifs des deux années 1900 et 1899, pour les deux premiers mois, se présentent comme suit :

I. — *Budget ordinaire*

	Roubl.-crédit
Recouvrements de 1900	265.750.000
— de 1899	255.431.000
Soit, pour les deux premiers mois de 1900, une différence en plus de	10.319.000

	Dépenses effectuées en 1900	1899	Différence de 1900 pr rapport à 1899
	(En millions de roubl. crédit)		
Dépenses (autres que celles du service de la dette publique) à imputer sur le budget de l'exercice	207.229	179.502	+ 27.727
Dépenses du service de la dette publique — à imputer tant sur le budget de l'exercice que sur les budgets antérieurs	36.361	34.305	+ 2.056
	243.590	213.807	+ 29.783

II. — *Budget extraordinaire*

	Roubl.-crédit
En 1900, les recouvrements des deux premiers mois se sont élevés à	469.000.000
En 1899, ils avaient été de	14449.000.000
Soit, pour 1900, une diminution de	13.980.000

Les dépenses effectuées pendant les deux premiers mois présentent :

	Roubl.-crédit
Pour 1900, un total de	24.438.000.000
— 1899 —	37.438.000.000
Soit, pour 1900, une diminution de	13.396.000

En outre, pendant les deux premiers mois de 1900, il a été acquitté des dépenses imputables sur les budgets de 1899 et des années précédentes ; il a été fait face à ces paiements sur les crédits non consommés des exercices respectifs. Les chiffres ci-après présentent, pour les deux années 1900 et 1899, le total des dépenses des deux premiers mois qui, au moment de leur acquittement, ont été imputées sur d'autres budgets que celui de l'exercice en cours (c'est-à-dire, pour les deux premiers mois de 1900, sur les exercices 1899, 1898, etc., et, pour les deux premiers mois de 1899, sur les exercices 1898, 1897, etc.) :

	1900	1899	Différence en 1900
	(En millions de roubles-crédit)		
Dépenses ordinaires	51.036	46.439	+ 4.597
— extraordinaires	21.916	19.497	+ 2.419
Total	72.952	65.936	+ 7.016

Les Valeurs mobilières russes. — Le *Bulletin russe de Statistique et de Législation comparée* a publié récemment une statistique des plus intéressantes sur les valeurs mobilières créées en Russie.

D'après cette statistique, établie à la date du 1er janvier 1900, le capital *nominal* de l'intégralité des valeurs mobilières russes s'élèverait à 32 milliards 46 millions.

Ces 32 milliards se décomposeraient de la façon suivante

	Millions de francs
Valeurs à revenu fixe : rentes, obligations, etc.	26.269.8
Valeur à revenu variable :	
Actions de chemins de fer	333.5
Actions et parts d'intérêts de Sociétés commerciales et industrielles	5.443.0
Total	32.046.3

Ce chiffre de 32 milliards 46 millions représente la valeur nominale des titres, c'est-à-dire leur évaluation au pair.

Il résulterait dee diverses évaluations qui ont été faites sur leur prix d'émission que ces titres, considérés dans leur ensemble, correspondent, pour les premiers acquéreurs, à un prix d'achat s'élevant seulement à 22 milliards et demi.

Le prix auquel ils se négocient formerait, aux cours de fin décembre 1899, un capital vénal de 34 milliards.

Ces titres divers rapporteraient environ 1.468 millions.

1.065 millions pour les titres à revenu fixe ;

403 millions pour ceux à revenu variable.

Il est difficile d'établir d'une façon exacte dans quelles proportions ces titres sont répandus sur les divers marchés. On sait que la plus grosse partie des actions des Sociétés commerciales et industrielles sont dans les portefeuilles belges et français, et l'on estime, d'après les paiements des coupons effdctués en France, qu'il se trouve dans les portefeuilles français environ 8 milliards, soit à peu près 1/3 des 26 milliards de rentes et obligations.

AMÉRIQUE

BRÉSIL

Le Rapport de la Commission du Budget des Recettes

(suite et fin) (1)

Si le Gouvernement, à cette occasion, ou même auparavant, dit le rapport, effectuait en prenant pour base le Chemin de fer Central, une vaste opération, tendant à l'unification de la Dette extérieure, en en convertissant le capital et les intérêts, de manière à réduire le service de moitié environ, nous n'aurions plus à payer tous les ans que 1.500.000 livres sterling et nous aurions définitivement assuré à nos créanciers le paiement en espèces de notre dette. Nous aurions, en outre, grâce aux 15 0/0 de droits perçus en or, des excédents qui iraient renforcer le fonds de garantie et donner à notre monnaie une base solide de valeur.

Le rapporteur justifie cette opération par les conversions identiques déjà réalisées par diverses grandes nations et la considère non seulement comme un droit, mais comme un devoir de l'Etat.

Il préconise également la réduction de la charge des garanties d'intérêt aux chemins de fer, portant sur un capital de 18.500.000 liv. st., à raison de 6 à 7 0/0 pour une durée variant de 30 à 90 ans. Il y a de ces lignes garanties qui ont déjà coûté au Trésor, en intérêts, une somme supérieure au double de l'évaluation du coût et peut-être trois fois et plus que le coût réel, sans qu'il en soit pour cela possesseur. Il est donc juste de réduire ces charges excessives.

En attendant, le rapport démontre que dans l'état de choses actuel, grâce aux économies faites, aux conversions intérieures, aux impôts créés et à une meilleure perception, il y a eu un excédent réel, dans l'exercice de 1889, de 15.900 contos-papier et 5.000 contos-or.

Certains ont prétendu insinuer que cet excédent n'avait été obtenu que grâce à la suspension du service de la Dette en espèces.

Le rapporteur démontre que cette insinuation est fausse en faisant le total des charges et des ressources en 1899. Les premières sont calculées par lui à 3.562.583 liv. st., tandis que les ressources se sont élevées (sans tenir compte de l'émission de *funding*) à 3.706.283 liv. st. Ainsi donc, même en payant les services extérieurs en espèces, il y aurait eu encore un petit excédent de 142.700 liv. st. en faveur du Trésor, d'après M. Serzedello.

Par conséquent, le *funding* n'a été qu'un emprunt extérieur qui a permis d'amortir à Londres plus d'un million de livres de billets du Trésor, de racheter plus de 111.000 contos de papier-monnaie, de relever le change, de constituer un fonds de garantie et de permettre au Trésor de se créer des ressources en or pour faire face à ses charges, sans recourir au marché du change.

Une fois la reprise des paiements en espèces effectuée, grâce à l'application de ce plan, voici comment se présentera la situation du Trésor à la fin du second semestre de 1901 :

Pendant ce semestre, le service d'intérêts de la dette, y compris le *funding*, exigera, avec les garanties d'intérêts 1.674.198 liv. st. Or, le Gouvernement disposera :

1° Du solde déjà constaté au 31 mars de l'année courante : 675.760 livres sterling ;

2° Des 1.040.375 liv. st. qu'il n'a plus à payer pour les billets du Trésor émis à Londres ;

3° Des excédents budgétaires des années 1899, 1900 et 1901, lesquels, en supposant qu'ils se bornent à un chiffre équivalent à ceux de 1899, soit 16.000 contos-papier et 500 contos-or, s'élèveront à 48.000 contos-papier et 15.000 contos-or, qui, au change moyen de l'année 1899, plutôt défavorable, représenteront 3.173.430 liv. st. ;

4° Des 4.500 contos de papier-monnaie qui n'auront plus à être annuellement incinérés, la convention du *funding* ayant alors cessé d'exister. Pour le semestre, ce papier représente 27.500 contos soit, en prenant le change moyen très désavantageux de 1899, 697.414 liv. st. ;

5° Des ressources spéciales du fonds de garantie, évaluées à 6.000 contos-or, soit 674.991 liv. st.

En totalisant ces ressources, sans tenir compte de l'accroissement des rentrées d'impôts mieux perçus et de la reprise du commerce grâce au relèvement du café et du change, on arrive à un chiffre de 7.302.245 liv. st. pour faire face aux paiements du second semestre, soit 1.674.198 liv. st. Il restera donc au Trésor un solde de 5.628.046 liv. st. avec lequel il commencera l'année 1902. Cet exercice, disposant des mêmes ressources que 1901, verra les disponibilités transmises par l'exercice antérieur portées à 9.476.713 liv. st., pour faire face à un service annuel de 3.360.960 liv. st., ce qui laissera un solde reportable à 1903 de 6.384.752 liv. st.

Bref, le rapporteur donne comme chiffre disponible de ressources or annuelles 4.117.667 liv. st., alors que le service des dettes et garanties d'intérêt (l'amortissement ne devant être repris que dans une dizaine d'années) n'exigera que 3.360.960 liv. st. Ainsi donc, tout en reprenant le service en espèces, le Trésor pourra accumuler un solde annuel de 756.709 livres sterling.

(1) Voir l'*Economiste Européen* n° 446.

Exportation de Para. — En 1898, la valeur officielle de l'exportation de Para a été de 131.102.162 contos et, en 1899, elle s'est élevée à 159.796.069 contos, soit une augmentation de 28.693.907 contos sur l'année antérieure.

L'exportation a été représentée par les produits suivants :

	Contos		Contos
Caoutchouc	151.772	Cuirs salés	126
Cacao	3.225	Chapeaux	271
Châtaignes	2.406	Guarana	14
Noix de sapucaya	390	Colle gurijuba	463
Cuirs de daims	135	Huile de copahu	51
— secs	358	Piassava	7
— verts	567		

ÉTATS-UNIS

Recettes et Dépenses publiques. — Nous avons analysé, la semaine dernière, les résultats de l'exercice financier 1899-1900.

Voici le détail des recettes et des dépenses en juin et pendant l'exercice :

	Juin	Exercice 1899-1900
	(Dollars)	
Recettes		
Douanes	19.369.160	233.857.958
Revenus intérieurs	28.744.738	296.299.388
Divers	3.321.934	38.831.602
Total	51.435.832	568.988.948
Dépenses		
Civiles et diverses	8.814.752	105.796.753
Guerre	8.230.818	134.653.998
Marine	5.049.832	56.089.982
Indiennes	1.059.914	10.166.132
Pensions	10.082.153	140.875.992
Intérêts	303.204	40.176.314
Total	33.540.673	487.759.171

Voici le tableau mensuel des recettes et des dépenses et du montant net de l'or du Trésor depuis le commencement de l'exercice 1899-1900 :

	1899-1900 Recettes	1899-1900 Dépenses	Montant net de l'or du Trésor
	(En dollars)		
Juillet 1899	48.054.258	56.561.090	245.254.534
Août —	49.978.173	45.522.312	248.757.971
Septembre —	45.334.145	37.579.373	254.328.820
Octobre —	47.533.588	44.174.026	252.223.797
Novembre —	46.945.572	40.769.847	239.744.905
Décembre —	46.759.104	39.145.559	236.909.230
Janvier 1900	48.012.165	39.189.097	218.613.617
Février —	45.631.265	37.738.472	232.225.336
Mars —	48.726.837	32.188.271	248.663.987
Avril —	45.039.326	40.903.927	229.461.962
Mai —	45.166.053	40.351.525	218.857.545
Juin —	51.435.832	33.540.673	220.557.185

Le Marché Financier de New-York

New-York, le 1er août 1900.

Les dispositions générales ont été bien influencées par les nouvelles du Continent et par les brillants résultats du commerce extérieur américain pour l'exercice 1899-1900. Les affaires sont toujours suivies et les valeurs industrielles restent toujours assez activement demandées.

Les Chemins de fer bénéficient de transactions suivies.

Le 4 0/0 ancien est à 115 1/4.

Les Chemins de fer cotent les cours suivants : ***Atchison***, 26 1/8 ; ***Milwaukee***, 111 ./. ; ***Lake Shore***, 219 ./. ; ***Erie***, 10 3/4 ; ***Reading***, 16 3/4 ; ***Canadian Pacific***, 87 3/8 ; ***Illinois Central***, 116 ex ; ***Louisville***, 71 1/4 ; ***New-York Central***, 128 7/8 ; ***Union Pacific***, 58 1/2.

MEXIQUE

La Situation des Banques du Mexique. — Le bilan mensuel des Banques de la République présente, au 31 mai dernier, la situation suivante :

Banques	Existences en caisse	Portefeuille, prêts sur gages	Capital social	Circulation	Dépôts
	(En milliers de piastres)				
Nation^le^ Mexico.	25.959.6	48.401.9	20.000.0	23.569.2	»
Londres-Mexico	11.270.4	40.164.2	15.000.0	18.623.0	6.475.4
Hypothécaire ..	601.7	7.503.5	5.000.0	6.206.4	491.4
Centrale........	2.039.7	5.051.8	6.000.0	255.9	2.957.7
Zacatecas	499.7	1.617.3	1.000.0	624.4	117.9
Yucatèque (Yuc.)	2.863.8	6.321.3	3.000.0	5.450.7	14.4
Mercantile (id.).	1.336.0	2.046.2	1.500.0	1.708.5	23.5
Etat de Mexico..	500.5	1.630.9	1.500.0	798.5	31.3
Nuevo-Léon. ...	658.3	2.758.8	1.200.0	1.597.3	93.0
Coahuila	962.0	2.574.2	1.600.0	1.600.0	46.6
Durango	375.8	1.519.3	1.000.0	609.1	131.5
San Luis Potosi.	805.5	2.456.8	1.100.0	1.318.3	»
Occidentale.....	538.8	222.1	1.000.0	421.8	324.8
Sonora.........	606.5	603.9	500.0	1.078.0	87.5
Mercantile (Ver.)	1.475.3	4.247.2	2.000.0	2.597.9	104.3
Jalisco	660.7	2.438.7	1.000.0	928.4	59.6
Minière (Chihua.)	1.173.3	2.745.8	1.500.0	1.758.8	96.8
Commerciale (id.)	480.0	2.173.2	600.0	562.4	»
Mercantile (Mont.)	286.1	1.530.6	2.500.0	325.2	14.2
Orientale (Puebl.)	163.7	1.316.5	3.000.0	212.7	53.0

Voici les différences qu'offre le présent tableau avec celui du mois d'avril 1900 :

Le portefeuille de la Banque Nationale a diminué de 484.793 piastres 09 et sa circulation a baissé de 167.610 p.

Le portefeuille de la Banque de Londres a diminué de 1.095.425 piastres 78 et sa circulation a diminué aussi de 2.218.145 p.

Découverte de Gisements de fer. — On signale la découverte de riches gisements de fer dans le territoire de Tepic, près de l'hacienda de Navarrete, appartenant aux héritiers du général Romano.

Les gisements sont situés à trois kilomètres, environ, de cette propriété. Ils sont constitués par une veine ayant deux cents mètres de long et cent de large. La profondeur n'est pas indiquée. Le titre du minerai serait de 57 pour cent.

Jusqu'à présent rien n'a été fait en vue de l'exploitation de cette richesse.

L'Industrie du Coton. — D'après une statistique, publiée par le *Mexique*, le nombre des fabriques de tissus de coton établies actuellement au Mexique est de 133 et le montant total des impôts qui leur sont assignés pour le semestre de juillet à décembre 1900 s'élève à 935.249 piastres.

RÉPUBLIQUE ARGENTINE

Le Budget de 1901. — On mande de Buenos-Ayres au *Times* que le budget pour 1901 vient d'être présenté au Congrès. Les recettes sont estimées à 13.100.000 liv. st., et les dépenses à 13 millions.

Les bons du Trésor en circulation s'élèvent à 2.770.000 livres sterling.

Les fonds en caisse, tant en Angleterre qu'en Argentine, et destinés au service de la Dette extérieure, sont de 1.640.000 livres sterling.

La Dette extérieure et la Dette intérieure s'élèvent ensemble à 83.700.000 liv. st. Leur service exige 5.600.000 liv. st. Le Ministre des Finances se propose de le réduire à 4.400.000 livres sterling, par la conversion de la Dette. Le même ministre déclare de nouveau que le Gouvernement est décidé à réduire les dépenses, à ne plus augmenter les impôts et à ne plus recourir à l'emprunt.

ASIE

INDES ANGLAISES

L'Emprunt indien. — Le Marché anglais vient d'être appelé à souscrire à un emprunt indien 3 0/0 de 3 millions de livres remboursable à partir du 5 octobre 1948. Le prix d'émission a été fixé à 95 1/2 : c'est un cours fixe et non un prix minimum comme pour les emprunts 3 0/0 antérieurs, dont voici le détail :

Dates	Sommes Liv. st.	Prix minimum	Prix moyen réalisé
Mai 1884.........	3.000.000	93 1/2	94 1/5
Juillet 1885.........	3.500.000	85	85 1/2
Mai 1886.........	6.000.000	86	87 1/5
Mai 1888.........	7.000.000	96	96 1/2
Avril 1889.........	3.500.000	99	101 1/20
Mai 1890.........	5.400.000	98	99 1/2
Juin 1891.	2.600.000	92	94 1/2
Avril 1892.........	1.300.000	94	96 9/10
Juillet 1893.........	1.300.000	97 1/2	98 9/10
Mai 1894.........	6.000.000	98	99 9/10

Le Gouvernement indien avait été autorisé, en 1897, à emprunter 10 millions de liv. st. pour combattre la famine ; 1 million de liv. st. seulement ont été demandées jusqu'ici ; il reste donc 9 millions de liv. st. disponibles, dont l'opération en question prend 3 millions de liv. st.

Si cette somme n'est pas suffisante, une nouvelle émission, jusqu'à concurrence de 6 millions de liv. st., peut être faite par le Gouvernement indien.

La dette de l'Inde n'est pas très importante, si nous tenons compte de l'actif du Gouvernement : canaux, chemins de fer, etc., elle ne dépasse pas, d'après les derniers calculs, 30 à 40 millions de liv. st.

Il est vrai qu'à côté de cette dette de l'Etat s'en trouve une autre beaucoup plus considérable représentée par les capitaux prêtés par les financiers anglais, par les valeurs mobilières indiennes possédées par les capitalistes de Londres, etc.

En réalité, l'Inde doit payer, chaque année, au Royaume-Uni, une somme nette de 16 à 18 millions de livres sterling ; il faut donc que les ventes de produits indiens dépassent chaque année de cette somme le montant des importations de marchandises anglaises et étrangères. Quand il en est autrement, la grande colonie doit recourir à l'emprunt sterling, c'est-à-dire ajouter encore un nouveau poids au fardeau qu'elle porte déjà.

La famine actuelle s'étendant sur plus d'un million de kilomètres carrés, habités par près de 100 millions d'êtres humains, coûtera certainement très cher au Gouvernement de Calcutta, néanmoins le fléau sera combattu sans l'aide de la mère patrie.

JAPON

Les Droits des Etrangers au Japon. — Depuis quelques mois, dit un correspondant de l'*Agence Reuter* à Yokohama, l'attitude de la presse japonaise et des chefs politiques envers les réclamations des étrangers, qui demandent à être traités sur le même pied que les Japonais pour l'exploitation des mines et la possession des terres, a subi un changement des plus satisfaisants.

Lorsque les nouveaux traités furent mis en vigueur l'année dernière, une des principales causes de grief de la part des communautés étrangères était celle-ci : pendant que de tous les côtés les Japonais étaient d'accord quant à l'utilité d'encourager l'introduction des capitaux étrangers, les lois du pays prohibaient le placement de ces capitaux dans des conditions de sécurité.

Dans les diverses occasions où les commerçants étrangers ont pu se trouver en rapports avec des commerçants japonais et des fonctionnaires, par exemple à des banquets publics pour fêter l'avènement d'une nouvelle ère, de libres et franches déclarations furent faites à ce sujet par les orateurs au nom des étrangers.

En même temps, cependant, un certain esprit de chauvinisme se manifestait parmi une masse considérable du peuple japonais, état d'esprit reflété par des journaux et encouragé par des hommes politiques de marque, que les discours amicaux et conciliants de quelques membres du Gouvernement étaient impuissants à apaiser. Les mois qui viennent de s'écouler ont été témoins d'une surprise, non des moins agréables.

Il y a quelques semaines, un projet de loi fut présenté à la Diète avec une apparente spontanéité et fut voté non sans opposition, loi étendant à des Sociétés ayant la personnalité judiciaire — c'est-à-dire à des corporations ou Sociétés dûment autorisées — le droit d'exploiter les mines.

Le Cabinet japonais ne fut pas chargé de désapprouver la concession, mais plutôt de faire traîner la question le plus longtemps possible, en vue de la préciser.

La mesure fut dûment appréciée par les étrangers qui purent noter un désir croissant de la part de la presse de changer les restrictions imposées et contraires au droit de propriété de la terre. Il ne faudra pas être surpris si, lors de la prochaine session de la Diète, un projet de loi est présenté, accordant aux étrangers (Compagnies et personnalités) la jouissance entière du droit d'exploiter des mines et de posséder des terres sans limitation.

L'EUROPE ÉCONOMIQUE(*) — Royaume de Roumanie (*Suite*)

DETTE (*Suite*)

Il convient d'ajouter à ce total l'emprunt de 175 millions en bons du Trésor 5 0/0 sur lequel 100 millions ont été émis en décembre 1899, ce qui porte le montant total de la dette actuelle à 1.392.240.031 fr. environ.

Les emprunts perpétuel roumain 5 0/0, perpétuel 1875; et les emprùnts amortissables 4 0/0 1890, 5 0/0 1892, 5 0/0 1893, 5 0/0 1881-1888, 4 0/0 1894, 4 0/0 1896 et l'emprunt 5 0/0 1899 sont admis à la Cote officielle du Marché de Paris.

NAVIGATION ET VOIES DE COMMUNICATION

I. — NAVIGATION

Le nombre total des navires entrés en 1898 dans les ports roumains a été de 39.115, jaugeant 11.144.101 tonnes, et celui des navires sortis, de 39.262, jaugeant 11.325.716 tonnes. La même année, la marine marchande du royaume se composait de 451 vaisseaux déplaçant 66.747 tonnes. Dans ce total, les vapeurs entrent pour 46, avec 12.087 tonnes.

Voici le mouvement de la marine marchande depuis 1875, par périodes quinquennales:

Marine marchande

	Vapeur		Voiliers		Vap. et voiliers	
	Nombre de navires	Tonnage	Nombre de navires	Tonnage	Nombre de navires	Tonnage
1890....	19	840	165	19.778	184	20.618
1895....	36	2.208	287	61.660	323	63.868
1896....	28	1.054	271	60.024	299	61.078
1897....	54	7.099	263	66.177	317	73.276
1898....	46	12.087	405	54.660	451	66.747

Le mouvement de la navigation a été le suivant :

	Entrées		Sorties	
Années	Nombre de navires	Tonnage	Nombre de navires	Tonnage
1875..........	11.977	1.464.964	11.458	1.582.182
1880..........	19.875	2.969.848	18.564	3.174.131
1885..........	20.478	3.711.143	20.650	3.678.849
1890..........	30.807	8.078.939	30.586	8.789.894
1895..........	32 421	8.917.219	32.219	8.978.219
1896..........	28.232	7.489.154	29.028	7.500.711
1897..........	33.845	9.367.850	33.441	9.235.535
1898..........	39.115	11.144.101	39.262	11.325.716

La navigation fluviale est entre les mains de l'Etat. Les lignes exploitées régulièrement pour le transport des passagers et des marchandises à grande vitesse sont au nombre de six :

	Longueur kilom.	mètres
Giurgévo à Roustchouk	6	800
Braila à Galatz..........................	22	000
Turn-Séverin à Cladova	3	100
Calafat à Vidin..........................	5	300
Braila à Soulina	194	200
Calarash à Silistria et Ostrov	19	400
	250	800

Pour le transport des marchandises, par petite vitesse, il existe une seule ligne, celle de Tulcea à Turn Séverin, d'une longueur de 849 km. 60. Cette ligne est la plus longue de toutes.

Les résultats généraux des transports, en 1898, ont été les suivants : 432.417 voyageurs; 1.773 tonnes de bagage; 32.933 tonnes de marchandises en colis et 94.964 tonnes de marchandises en shleps complets.

En ce qui concerne les revenus de la navigation fluviale en 1898, la statistique nous montre les résultats suivants :

	Francs
Transport des voyageurs	440.747 85
— des bagages......................	21.283 »
— des marchandises en colis......	433.926 80
— des marchandises en shleps	473.626 50
Remorquage particulier......................	11.630 70
Expéditions postales..........................	7.996 65
Divers..	21.162 23
Total des revenus	1.410.373 73
— dépenses	1.363.456 10
Bénéfice........................	46.917 63

Mais le Danube est la grande voie commerciale de la Roumanie : les navires de 2.500 tonneaux peuvent remonter jusqu'à Galatz et Braïla. L'Administration de cette voie n'appartient pas cependant à la Roumanie. Pour en assurer le libre cours, une Commission européenne indépendante du Gouvernement roumain a été créée par l'accord des sept grandes puissances (Allemagne, Autriche-Hongrie, France, Italie, Grande-Bretagne, Russie et Turquie) avec pleins pouvoirs jusqu'en 1904. Sur toute la partie du Danube qui est en aval de Galatz, elle exerce des droits souverains. Son Comité exécutif siège dans cette ville.

II. — CHEMINS DE FER

Les chemins de fer roumains sont exploités par l'Etat. Leur étendue était de 1.235 kilomètres en 1875 et de 3.051 en 1899. Le capital engagé dans l'établissement de ce réseau atteint 865.570.340 fr., soit 217.225 francs en moyenne par kilomètre.

A la fin de 1898, la Direction des chemins de fer disposait de 449 locomotives et de 10.527 wagons, dont 917 de voyageurs, 92 de poste et 9.518 de marchandises.

Le produit total brut de l'exploitation des chemins de fer a été, en 1898, de 56.751.408 fr., répartis comme suit :

	Recettes réalisées	% du total	Recettes kilométriques
	—	—	—
Trafic de personnes......	19.643.731	34.61	6.762
— bagages........	679.331	1.20	234
— marchandises à grande vitesse..........	1.703.388	3.00	584
Trafic de marchandises de petite vitesse..........	32.338.524	56.98	11.090
Revenus divers..........	2.386.434	4.21	818
	56.751.408	100.00	19.488

Le tableau suivant, établi par périodes quinquennales, indique le développement pris par les chemins de fer roumains depuis 1873 :

Années	Voyageurs	Marchandises Grande vitesse	Marchandises Petite vitesse	Excédent des recettes totales
—	— Nombre	— Tonnes	— Tonnes	Milliers de francs
1873..........	647.944	1.188	370.266	2.348
1878..........	1.155.956	19.666	350.909	11.174
1883..........	1.382.689	9.766	1.334.839	10.082
1888..........	2.114.486	15.739	2.239.478	12.641
1893..........	5.756.797	32.657	4.135.102	14.141
1898..........	5.779.090	40.344	4.738.339	18.367

Les céréales entrent pour 40 0/0 dans le chiffre total des transports.

(*) Voir l'*Économiste Européen* depuis le n° 400.

Au budget de 1900-1901, on a prévu pour les chemins de fer une recette de 62.156.000 fr. et une dépense de 45.675.000 fr., soit un excédent de 16.480 fr. Déduction faite d'un pour cent des recettes pour le fonds de réserve, il reste un revenu net prévu de 15.859 fr.

POSTES ET TÉLÉGRAPHES

Le nombre ds bureaux de postes roumains, qui était de 236 en 1875, s'élevait à 3.066 en 1898 et le total des expéditions progressait de six millions à 68.

Voici, d'ailleurs, un tableau résumant les travaux de l'Administration depuis 1875 :

Années	Nombre de bureaux	Lettres	Cartes postales	Imprimés et échantil.	Total des expédit.
—	—	—	—	—	—
			Millions		
1875......	236	6.0	»	»	6.0
1880......	200	8.8	»	3.7	12.5
1885......	187	11.8	1.7	4.9	18.4
1890......	340	13.1	3.9	6.7	23.7
1895......	3.216	12.2	7.7	23.4	43.3
1896......	3.270	12.2	8.3	25.0	45.5
1897......	3.062	18.5	14.4	31.0	63.9
1898......	3.066	19.3	11.2	37.6	68.1

En ce qui concerne le mouvement télégraphique, voici les chiffres relevés depuis 1875, par périodes quinquennales :

Années	Longueur des lignes	Longueur des fils	Télégrammes expédiés
—	—	—	—
	Kilomètres		
1875.......	3.820	6.842	871.546
1880.......	5.310	8.671	1.150.188
1885.......	5.117	9.364	1.224.447
1890.......	5.490	11.797	1.358.137
1895.......	6.832	16.211	2.281.599
1896.......	6.874	16.343	2.373.121
1897.......	6.903	16.593	2.336.380
1898.......	6.851	17.590	2.586.534

Les recettes et dépenses des deux services des Postes et Télégraphes ont été les suivantes aux mêmes époques :

	Recettes	Dépenses
	(En francs)	
1875............	2.652.377	3.266.723
1880............	4.028.727	3.542.000
1885............	4.241.989	3.714.840
1890............	5.934.575	4.015.191
1895............	8.626.127	8.090.383
1896............	8.467.432	8.598.607
1897............	9.226.549	8.809.512
1898............	9.654.623	8.276.183

COMMERCE EXTÉRIEUR

C'est à sa richesse agricole et à la présence du Danube que la Roumanie doit son commerce actif, qui s'est largement développé depuis 1871, comme le prouve le tableau suivant des importations et exportations :

Commerce extérieur
(En milliers de francs)

Années	Importation	Exportation	Balance commerciale
—	—	—	—
1875..........	100.834	144.962	+ 44.128
1880..........	255.336	218.918	— 36.416
1885..........	268.000	248.000	— 20.000
1890..........	362.791	275.958	— 86.833
1895..........	304.574	265.048	— 39.526
1896..........	337.923	324.057	— 13.866
1897..........	355.783	224.180	— 131.603
1898..........	389.908	283.287	— 106.621

En 1875, le commerce extérieur de la Roumanie s'élevait à 246 millions de francs, dont 101 millions aux importations et 145 millions aux exportations. En 1898, il a atteint la somme de 673.195.000 fr., dont 389 millions aux importations et 283 millions aux exportations ; les premières ont presque quadruplé, tandis que les deuxièmes doublaient. Les exportations ont, d'ailleurs, subi des variations nombreuses ; cela tient à ce fait que la Roumanie s'est surtout attachée au développement de ses richesses agricoles ; une mauvaise récolte produit donc une forte diminution des sorties.

Il en résulte une conséquence fâcheuse pour les finances du pays. La Roumanie ayant une dette extérieure, a besoin des remises de traites que lui fait l'étranger pour les envois de céréales. Si l'exportation des blés se trouve arrêtée, le change subit une crise dont le pays a ressenti plusieurs fois les effets.

Le développement des importations est dû, en partie, aux envois de matériel faits de l'étranger pour l'exécution des travaux commandés par l'Etat et dont les dépenses ont été couvertes par des émissions de rentes.

Le tableau suivant montre le chiffre du commerce extérieur de la Roumanie, par pays de provenance et de destination :

Commerce extérieur par pays
(Milliers de francs)

Pays	Importations 1880	Importations 1890	Importations 1897	Exportations 1880	Exportations 1890	Exportations 1897
Autriche......	126.000	52.716	96.645	83.000	8.913	55.406
Allemagne....	24.000	109.252	98.987	1.000	12.605	6.532
Angleterre ...	57.000	97.559	78.759	56.000	161.386	54.675
France	18.000	39.648	23.915	28.000	17.196	5.092
Turquie	9.000	12.106	13.268	23.000	6.810	7.708
Suisse........	»	8.011	4.166	»	1.435	169
Russie........	6.000	8.664	8.163	5.000	4.583	3.608
Bulgarie	»	1.521	2.208	»	2.578	3.906
Serbie........	»	229	210	»	1.262	843
Italie.........	2.000	5.168	11.196	3.000	11.610	7.107
Grèce	4.000	904	1.774	4.000	436	273
Belgique......	3.000	18.927	14.467	»	43.624	75.938
Pays-Bas.....	»	7.593	811	»	530	1.474
Etats-Unis....	»	73	1.048	»	»	»
Espagne......	»	»	»	»	2.959	1.067
Autres pays..	6.336	420	166	15.918	31	382
Totaux....	255.336	362.791	355.783	218.918	275.958	224.180

On voit que l'Allemagne tient le premier rang pour les importations ; après elle viennent l'Autriche-Hongrie et l'Angleterre. En ce qui concerne les exportations, la Belgique est en tête ; vient ensuite l'Autriche-Hongrie.

Voici le tableau des importations et exportations par catégories :

IMPORTATIONS

Principales marchandises importées
(En milliers de francs)

	1880	1890	1897
Produits alimentaires :	—	—	—
Produits alim. d'animaux.....	2.695	5.169	5.568
Grains et farines............	4.377	3.194	5.345
Fruits et légumes............	1.009	608	2.596
Produits coloniaux	13.069	23.692	21.165
Vins et spiritueux	2.766	978	968
Conserves alim. et confiserie..	2.409	2.380	3.375
Autres produits :			
Animaux vivants	3.532	2.185	2.781
Produits médicinaux.........	1.839	6.836	5.506
Parfumerie	534	508	509
Produits chimiques..........	2.142	9.328	12.183
Couleurs vernies	1.677	4.723	7.377
Huiles et graisses	7.085	7.860	7.311
Déchets d-animaux..........	55	78	267
Peaux et cuirs..............	30.258	20.319	16.021
Caoutchoue..................	927	2.923	3.413
Textiles	91.905	155.045	150.032
Papier	8.300	13.760	6.027
Bois brut et ouvré...........	12.710	7.209	5.737
Combustibles minéraux.......	3.035	7.202	10.089
Poteries....................	7.482	16.471	7.554
Métaux bruts et ouvrés.......	47.523	64.499	74.871
Carrosserie..................	2.029	1.811	1.687
Embarcations	»	4	25
Objets d'art et divers	7.978	6.009	5.376
Total	255.336	362.791	355.783

EXPORTATIONS

Principales marchandises exportees

En milliers de francs

	1880	1890	1897
Produits alimentaires :	—	—	—
Produits aliment. d'animaux .	7.679	3.775	4.095
Grains et farines	167.799	226.091	179.767
Fruits et légumes	4.304	20.086	14.751
Produits coloniaux............	31	32	14
Vins et spiritueux............	766	2.711	2.636
Conserves alim. et confiseries.	29	126	14
Autres produits :			
Animaux vivants.............	12.150	2.682	2.323
Prod. médicinaux. parfumerie	93	96	29
Produits chimiques...........	56	169	276
Couleurs vernies	335	67	131
Huiles et graisses............	51	37	8
Déchets d'animaux...........	830	1.022	2.274
Peaux et cuirs	5.365	1.161	1.576
Caoutchouc	4	41	120
Textiles......................	8.599	4.622	2.592
Papier.......................	196	135	180
Bois brut et ouvré	5.077	8.262	6.627
Combustibles et minéraux ...	2.958	1.239	2.234
Poteries......................	262	506	419
Métaux bruts et ouvrés.......	782	809	1.896
Carrosserie..................	110	188	323
Embarcations................	»	»	2
Objets d'art et divers.........	1.442	1.501	1.893
Total..........	218.918	275.958	224.180

AGRICULTURE

Nous avons dit que c'est surtout au développement des ressources agricoles que le pays s'est attaché. Le tableau suivant des surfaces ensemencées pendant les six dernières années nous en fournit la preuve :

	Surface cultivée (en hectares)				
Années	Blé	Seigle	Orge	Avoine	Colza
—	—	—	—	—	—
1893.....	1.284.990	143.010	591.860	248.480	18.690
1894.....	1.392.666	160.030	559.250	262.680	23.490
1895.....	1.438.000	217.560	552.650	270.520	93.900
1896.....	1.505.210	243.400	607.700	281.870	31.810
1897.....	1.578.549	226.452	669.193	285.830	54.980
1898.....	1.661.360	189.340	638.700	310.210	57.647

Cette progression s'est poursuivie grâce aux efforts mis en œuvre par le Gouvernement pour faciliter le crédit aux agriculteurs, au moyen de l'institution des Caisses agricoles, et pour donner au pays l'outillage économique nécessaire.

La population agricole représente les 70 0/0 de la population totale, les propriétaires sont au nombre de 654.000 chefs de famille; la grande propriété est cependant le régime prédominant avec des domaines de 2 à 5.000 hectares. La répartition du terrain est la suivante :

Cultures..........................	29 0/0
Pâturages.........................	23 0/0
Forêts............................	16 0/0
Terres productives......	68 0/0

Les terres improductives représentent donc 32 0/0 de la surface totale, mais c'est en grande partie faute de travail que ces terres ne rendent pas.

En 1898, la production a été de 20.600.100 hectolitres de blé, 2.688.335 hectolitres de seigle, 10.450.800 hectolitres d'orge, 6.135.300 hectolitres d'avoine.

L'exploitation des forêts est importante.

Sur les forêts de l'Etat, 725, c'est-à-dire 66 0/0 du nombre total, sont inexploitées; quant à l'étendue des forêts exploitées ou en exploitation, elle représente 50 0/0 du total, soit 599.084 hectares sur 1.085.033. Les éclaircies, 163.389 hectares, sont comprises dans cette superficie.

Une statistique de 1890 a compté 2.520.000 bêtes à cornes, 595.000 chevaux, 5.12.000 moutons, 926.000 porcs.

INDUSTRIE

Par trois fois, au cours de la dernière décade, en 1894, en 1897 et en 1899, la Roumanie a pu constater qu'une mauvaise année agricole déterminait une perturbation dans son organisme économique : il importe donc à ce pays d'étudier les lacunes du régime actuel et de les combler.

Jusqu'ici, la culture du blé a absorbé tous les efforts et satisfait tous les besoins ; il faudrait diriger ailleurs l'attention du pays et lui faire entreprendre la mise en valeur méthodique de ses richesses.

C'est ainsi que les nappes de pétrole, les gisements de lignite, de fer et d'une quantité d'autres minéraux, encore laissés intacts, offrent un vaste champ à l'activité humaine; l'aménagement en coupes réglées des forêts séculaires qui couvrent les Carpathes rendrait florissante toute cette région presque improductive.

Ce n'est pas tout : jusqu'à ces dernières années l'industrie a été pour ainsi dire délaissée et ce fait n'a rien qui doive surprendre, étant donné que la fertilité du sol subvenait, et au delà, à toutes les nécessités indigènes. Mais, aujourd'hui, les temps sont changés :

Roumanie a multiplié les travaux publics et consacré à son outillage économique la plus grande partie des emprunts contractés ; de nouveaux besoins ont été créés, des centres industriels se sont formés, l'industrie nationale a pris naissance. Il importe de développer cette industrie, d'attirer dans le pays les capitaux étrangers qui la feront fructifier, et de produire ainsi cette richesse accumulée qui donnera l'aisance et le bien-être et permettra d'affronter, sans faiblir, les périodes inévitables de dépression économique.

Les ressources minières n'ont pas encore été l'objet de recherches bien systématiques : la houille a été trouvée en plusieurs districts ; le mercure, le plomb, le fer, l'or même, la pierre à construire, l'argile plastique ne font point défaut, mais les progrès de l'industrie ne sont pas encore sensibles.

Le pétrole, dont les sources sont nombreuses sur les pentes méridionales des Carpathes, est du moins un peu mieux exploité.

Depuis quelque temps, et surtout à la suite des brillants succès obtenus par l'exploitation des puits de pétrole de Câmpina et de Baicoiu, l'industrie du pétrole a commencé à prendre un certain essor.

La quantité du pétrole produit par les puits en exploitation dans les différents gîtes de la Roumanie est actuellement de 134.185.093 kilogrammes, dont 124 millions 10.093 kilogrammes en Munténie et 10.175.000 en Moldavie.

Le centre de la production pétrolifère est le district de la Prahova et spécialement les gîtes de Bustenari et de Campinâ, qui donnent une production annuelle de 83 millions de kilogrammes. Ces exploitations possèdent des sondes des systèmes les plus modernes.

Les mines de sel gemme exploitées au profit de l'Etat sont très abondantes; les 20 ou 25.000 tonnes qu'elles produisent sont en grande partie vendues aux Serbes et aux Bulgares.

Des meuneries, distilleries, quelques usines à papier, quelques fabriques de sucre, d'étoffes de laine, etc., sont les seuls établissements industriels du pays.

L'Administrateur-Gérant : GEORGES BOURGAREL.

Paris. — Imprimerie de la Presse, 16, rue du Croissant. — Simart.

L'ÉCONOMISTE EUROPÉEN

ABONNEMENTS
à partir du 1er de chaque mois
France & Algérie : Un an... **25 fr.**
— — Six mois. **14 fr.**
Étranger (U.-P.) : Un an..... **32 fr.**
— — Six mois.. **18 fr.**

Paraissant le Vendredi avec un Supplément
Rédacteur en chef : **Edmond THÉRY**
Prix de chaque Numéro :
France : **0 fr. 50**; Étranger : **0 fr. 60**

INSERTIONS
Ligne anglaise de 5 centimètres
Annonces en 7 point 2 50
Réclames en 8 points .... 4 »
Ce tarif ne s'applique [illegible] aux annonces et réclames d'émission.

Adresse télégraphique : **Éconopéen-Paris**

Téléphone N° 246-61

N° 448. — 18e volume. 6) || BUREAUX : 11, RUE MONSIGNY, PARIS || Vendredi 10 août 1900

SOMMAIRE DU N° 448

SITUATION HEBDOMADAIRE

des Banques d'Émission de l'Europe (En millions de fr.)

DATES	Encaisse métallique: Or	Encaisse métallique: Argent	Circulation fiduciaire	Princip. chapitres: C/courts et dépôts particul.	Princip. chapitres: Portefeuille escompte	Princip. chapitres: Avances s. valeurs mobilières	Taux de l'escompte
FRANCE — Banque de France							
1899 10 août	1.922	1.201	3.704	456	640	451	3
1900 26 juillet	2.183	1.140	3.972	488	746	513	3
1900 2 août	2.209	1.135	4.039	593	879	526	3
1900 9 août	2.232	1.138	3.961	512	708	525	3
ALLEMAGNE — Banque Impériale							
1899 31 juillet	699	345	1.397	674	1.008	97	4½
1900 14 juillet	719	354	1.433	628	943	91	5
1900 23 juillet	744	366	1.370	663	898	81	5
1900 31 juillet	720	355	1.403	608	922	89	5
ALLEMAGNE — Banques locales							
1899 30 juin	92	46	245	103	295	28	»
1900 30 juin	67	23	234	116	298	26	»
1900 7 juillet	68	33	223	116	296	27	»
1900 14 juillet	69	34	218	116	296	26	»
ANGLETERRE — Banque d'Angleterre							
1899 10 août	838	»	725	1.012	781	»	3½
1900 26 juillet	791	»	753	997	704	»	4
1900 2 août	776	»	772	1.003	761	»	4
1900 9 août	761	»	765	951	723	»	4
ANGLETERRE — Banques d'Écosse							
1899 10 juin	139	20	186	»	»	»	»
1900 14 avril	132	14	188	»	»	»	»
1900 12 mai	145	15	199	»	»	»	»
1900 9 juin	158	15	199	»	»	»	»
ANGLETERRE — Banques d'Irlande							
1899 10 juin	63	12	158	»	»	»	»
1900 14 avril	72	10	167	»	»	»	»
1900 12 mai	73	10	174	»	»	»	»
1900 9 juin	72	10	174	»	»	»	»
AUTRICHE — Banque d'Autriche-Hongrie							
1899 31 juillet	767	268	1.422	41	412	47	4½
1900 14 juillet	952	246	1.410	50	394	58	4½
1900 23 juillet	951	247	1.378	57	367	56	4½
1900 31 juillet	951	249	1.441	39	404	59	4½
BELGIQUE — Banque Nationale							
1899 3 août	91	24	521	28	427	48	3½
1900 19 juillet	90	15	560	51	462	59	4
1900 26 juillet	90	14	566	42	459	59	4
1900 2 août	95	15	562	45	462	60	4
BULGARIE — Banque Nationale							
1899 30 juin	2	4	2	67	25	65	8
1900 14 juin	4	6	13	62	23	66	8
1900 22 juin	4	7	13	62	23	66	8
1900 30 juin	4	7	14	62	23	65	8
DANEMARK — Banque Nationale							
1899 31 juillet	90	»	127	9	31	3[illegible]	4½
1900 31 mai	103	»	129	10	31	18	6
1900 30 juin	102	»	139	7	34	18	6
1900 31 juillet	91	»	129	8	39	16	6
ESPAGNE — Banque d'Espagne							
1899 5 août	324	339	1.510	799	1.020	97	4
1900 21 juillet	342	421	1.574	743	1.075	207	3½
1900 28 juillet	342	422	1.573	749	1.075	206	3½
1900 4 août	342	421	1.580	747	1.073	219	3½
GRÈCE — Banque Nationale							
1899 30 juin	4	»	117	46	21	5	6½
1900 28 février	2	»	136	73	31	8	6½
1900 31 mars	2	»	136	74	32	10	6½
1900 30 juin	2	»	137	58	28	6	6½
HOLLANDE — Banque des Pays-Bas							
1899 5 août	69	152	440	8	146	118	4½
1900 21 juillet	1[illegible]3	150	462	12	124	110	3½
1900 28 juillet	123	150	457	12	123	113	3½
1900 4 août	123	149	454	6	129	110	3½
ITALIE — Banque d'Italie							
1899 20 juillet	295	49	870	229	321	40	5
1900 30 juin	297	58	865	189	347	49	5
1900 10 juillet	297	54	875	189	331	37	5
1900 20 juillet	297	52	856	196	322	35	5
ITALIE — Banque de Naples							
1899 20 juillet	64	11	236	67	56	26	5
1900 30 juin	66	13	257	61	83	30	5
1900 10 juillet	66	13	261	62	82	30	5
1900 20 juillet	66	13	255	62	76	29	5
ITALIE — Banque de Sicile							
1899 20 juillet	35	2	63	38	40	4	5
1900 30 juin	35	2	65	34	47	4	5
1900 10 juillet	35	2	65	35	47	4	5
1900 20 juillet	35	2	65	35	47	4	5
NORVÈGE — Banque de Norvège							
1899 30 juin	45	»	92	15	72	8	6
1900 30 avril	43	»	79	18	64	8	6½
1900 31 mai	35	»	85	16	65	8	6½
1900 30 juin	36	»	96	16	73	8	6½
PORTUGAL — Banque de Portugal							
1899 25 juillet	27	52	378	15	76	23	5½
1900 11 juillet	27	50	384	13	89	18	5½
1900 18 juillet	27	49	383	15	89	18	5½
1900 25 juillet	27	49	383	13	90	18	5½

DATES	Encaisse métallique Or	Encaisse métallique Argent	Circulation fiduciaire	Princip. chapitres C/courts et dépôts particul.	Princip. chapitres Porte-feuille escompte	Princip. chapitres Avances s. valeurs mobilières	Taux de l'escompte
ROUMANIE — Banque Nationale							
1899 10 juillet....	49	4	145	16	63	17	5½
1900 24 juin......	36	4	122	13	54	22	8
1900 8 juillet....	36	4	122	9	51	22	8
1900 15 juillet....	36	3	124	7	51	22	8
RUSSIE — Banque Impériale							
1899 16 juillet....	2.498	145	1.493	447	459	230	5½
1900 1er juillet....	2.118	213	1.455	389	496	373	5½
1900 8 juillet....	2.119	201	1.467	399	516	370	5½
1900 16 juillet....	2.105	203	1.467	403	496	380	5½
RUSSIE — Banque de Finlande							
1899 14 juillet....	28	2	75	17	37	14	»
1900 15 juin......	20	2	74	11	40	21	»
1900 30 juin......	21	2	73	12	41	22	»
1900 14 juillet....	21	2	72	13	40	22	»
SERBIE — Banque Nationale							
1899 30 juin......	6	9	33	9	8	9	6
1900 30 avril......	5	9	32	1	8	7	6
1900 31 mai.......	5	9	32	2	8	7	6
1900 30 juin......	6	9	34	2	8	8	6
SUÈDE — Banque Royale							
1899 30 juin......	43	6	104	32	94	22	6
1900 30 avril......	45	7	85	55	124	20	5½
1900 31 mai.......	45	7	87	59	122	23	6
1900 30 juin......	45	7	94	48	124	24	6
SUÈDE — Banques Privées							
1899 30 juin......	13	11	106	652	288	134	»
1900 30 avril......	13	14	111	729	304	139	»
1900 31 mai.......	13	12	106	741	308	141	»
1900 30 juin......	13	13	112	706	315	142	»
SUISSE — Banques d'Émission							
1899 5 août......	96	10	215	965	179	39	4½
1900 21 juillet....	99	10	214	1028	183	49	4½
1900 28 juillet....	99	10	213	1028	183	49	4½
1900 4 août......	99	9	215	1028	183	49	4½
TOTAUX							
1899 9 août......	8.300	2.712	14.361	5.745	6.499	1.552	»
1900 26 juillet....	8.394	2.771	14.801	5.784	6.682	1.914	»
1900 2 août......	8.442	2.765	14.817	5.900	6.810	1.915	»
1900 9 août	8.406	2.755	14.310	5.681	6.632	1.917	»
TOTAUX aux 31 décembre							
1895 31 décembre .	7.614	2.635	15.896	8.736	5.328	3.699	»
1896 31 décembre .	7.953	2.578	14.585	8.858	6.092	3.651	»
1897 31 décembre .	8.746	2.546	15.254	8.548	6.661	3.453	»
1898 31 décembre .	8.160	2 636	14.975	8.999	7.620	3.594	»
1899 31 décembre .	7 850	2 585	14.992	9.321	8.352	4 037	»

Les totaux provisoires que nous donnons chaque semaine diffèrent des totaux définitifs au 31 décembre en ce que ces derniers comprennent les dépôts, le portefeuille et les avances des *Banques d'Ecosse et d'Irlande* qui ne sont publiés que deux fois par an et qui s'élèvent à des chiffres très importants.

COURS ET REVUE DES CHANGES

CHANGE SUR PARIS : Cours de clôture hebdomadaires des Changes sur Paris, de :

	4 juill.	11juill.	18juill.	25juill.	1er août	8 août
Amsterdam	48 07	48 07	48 05	48 ..	48 17	48 12
Anvers	100 18	100 21	100 18	100 21	100 21	100 21
Athènes	166 50	166 25	166 25	166 25	170 ..	169 ..
Barcelone...........	27 40	27 20	27 90	27 50	28 25	28 10
Berlin..............	81 30	81 30	81 40	81 40	81 45	81 40
Bruxelles...........	100 16	100 16	100 17	100 16	100 16	100 18
Bucharest..........	100 55	100 25	100 45	100 85	100 55	100 57
Constantinople.....	22 91	22 91	22 91	22 95	22 95	22 96
Francfort...........	81 27	81 32	81 37	81 40	81 51	81 40
Gênes..............	106 24	106 25	106 51	106 62	106 71	106 90
Genève	100 57	100 62	100 63	100 63	100 63	100 60
Lisbonne...........	741 ..	735 .	735 ..	741 ..	747 ..	750 ..
Londres............	25 32	25 32	25 32	25 36	25 36	25 37
Madrid	27 15	26 95	27 55	27 20	27 95	28 ..
Rome	106 30	106 27	106 57	106 65	106 62	106 92
Saint-Pétersbourg..	37 37	37 37	37 40	37 40	37 45	37 42
Vienne (à vue)	96 55	96 55	96 57	96 65	96 72	96 70
— (à 3 mois ...	96 50	96 50	96 52	96 60	96 62	96 60

CHANGE DE PARIS. Cours moyens, du Jeudi de Paris sur :

Valeurs à trois mois		Plus	12juill.	19juill.	26juill.	2 août	9 août
Amsterdam..	papier court	4 %	205 75	205 75	205 37	205 37	205 50
Allemagne...	—	4 %	121 56	121 50	121 44	121 44	121 50
Vienne-Tr. ..	—	4 %	102 50	102 37	102 37	102 37	102 37
Barcelone. ..	—	4 %	... ..	... ..	... ..	... ..	... ..
Madrid versem.	—	. ..	393 75	391 50	393 ..	390 75	391 ..
Lisb.-Porto ..	—	4 %	400 ..	400 ..	400 ..	395 ..	395 ..
St-Pétersb...	—	4 %	262 .	262 ..	262 ..	261 50	261 50
Valeurs à vue		moins					
Londres.....	—	4 %	25 085	25 10	25 12	25 125	25 15
—	ch. court	. ..	25 105	25 12	25 14	25 15	25 175
Belgique.....	—	4 %	0 25p.	0 19p	0 25p.	0 25p.	0 25p.
Italie.........	—	5 %	6 12p.	6 37p.	6 37p.	6 37p.	6 50p.
Suisse	—	5 %	0 69	0 75p.	0 81p.	0 81p.	0 69p.
New-York....	—	4 %	515 ..	514 50	514 ..	514 ..	514 ..
Matières d'or et d'argent		au pair					
Or en barre (le kil.)...		3437 »	3437 ..	3437 ..	3437 ..	3437 .	3437 ..
Argent id. (le kil.)...		218 89	103 42	102 99	101 67	102 33	102 98
Quadruples espagnols.......			80 50	80 50	80 50	80 50	80 50
Aigles des Etats-Unis			25 80	25 80	25 80	25 80	25 80
Impér. Russie (titre : 916m) ...			20 60	20 60	20 60	20 60	20 60
— — nouv. titre : 900m).			40 ..	40 ..	40 ..	40 ..	40 ..
Couronnes de Suède			27 50	27 50	27 50	27 50	27 50

Valeurs des monnaies étrangères d'après le change	Valeur au pair en francs	Valeurs en francs au change du jour 12juill.	19juill.	26juill.	2 août	9 août
Pays de l'Europe						
Allemagne (mark or).	1 234	1 227	1 227	1 226	1 226	1 227
Angleterre (liv. st. or).	25 22	25 07	25 085	25 10	25 125	25 135
Autr.-Hongrie (cour.).	1 05	1 03	1 03	1 03	1 03	1 03
Belgique (franc or)...	1 »	0 99	0 99	0 99	0 99	0 99
Espagne (peset. pap.)..	1 »	0 78	0 78	0 78	0 78	0 78
Grèce (drachme pap.).	1 »	0 60	0 60	0 60	0 58	0 59
Hollande (fl. or)	2 083	2 07	2 07	2 07	2 07	2 07
Italie (lira pap.)......	1 »	0 93	0 93	0 93	0 93	0 93
Portugal (milreis pap.)	5 60	4 04	4 04	4 04	3 98	3 98
Roumanie (leu or)....	1 »	0 99	0 99	0 99	0 99	0 99
Russie (rouble or) ...	2 67	2 64	2 64	2 64	2 63	2 63
Suisse (franc or).. ..	1 »	0 99	0 99	0 99	0 99	0 99
Pays Extra-Européens						
Etats-Unis (doll. or)...	5 18	5 15	5 14	5 14	5 14	5 14
Mexique (piastre arg,)	5 43	2 47	2 47	2 47	2 52	2 52
Répub. Arg. (peso pap.)	5 »	2 16	2 14	2 06	2 09	2 11
Chili (peso or)	1 89	1 80	1 80	1 81	1 82	1 81
Brésil (milreis papier)	2 84	1 27	1 27	1 12	1 19	1 05
Indes (roupie argent).	1 67	1 67	1 67	1 67	1 67	1 67
Japon (yen argent)...	2 58	2 65	2 66	2 66	2 66	2 66
Chine (Shanghaï) (taëlarg.)	7 47	3 70	3 67	3 66	3 66	3 66

AUX COURS DES CHANGES du jeudi 9 août 1900

100 francs en billets de banque français valent à l'étranger :		100 francs en billets de banque étrangers valent en France :	
En *Allemagne*	100 60	Billets *Allemands*........	99 40
En *Angleterre*	100 17	— *Anglais*...........	99 83
En *Autriche-Hongrie*...	101 54	— *Austro-Hongrois*.	98 46
En *Belgique*	100 25	— *Belges*...........	99 75
En *Espagne*............	127 87	— *Espagnols*........	78 20
En *Grèce*...............	169 ..	— *Grecs*............	59 17
En *Hollande*	100 31	— *Hollandais*.......	99 69
En *Italie*..............	106 95	— *Italiens*..........	93 50
En *Portugal*............	140 36	— *Portugais*........	71 24
En *Roumanie*	100 57	— *Roumanie*	99 40
En *Russie*..............	100 96	— *Russes*...........	99 74
En *Suisse*	100 69	— *Suisses*..........	99 31
—		—	
Aux *Etats-Unis*..........	100 77	Pièces des *Etats-Unis*....	99 23
Au *Mexique*	215 47	— du *Mexique*.......	46 40
En *Républ. Argentine*..	235 90	Billets de la *Rép. Argent.*	42 38
Au *Chili*	104 42	— du *Chili*..........	95 76
Au *Brésil*..............	270 47	— du *Brésil*.........	36 97
Aux *Indes*	100 ..	Pièces des *Indes*.........	100 ..
Au *Japon*..............	96 98	— du *Japon*.........	103 10
En *Chine*..............	204 09	— de la *Chine*.......	49 ..

NUMÉRAIRE, CHANGES ET MÉTAUX PRÉCIEUX

Paris, le 9 août 1900.

Les changes à trois mois sont un peu plus fermes que la semaine dernière ; le papier hollandais est à 205 50 au lieu de 205 37 ; le papier allemand finit à 121 50 venant de 121 44 ; la situation de la *Banque Impériale* est satisfaisante. La devise autrichienne reste à 102 37. Le versement sur Madrid à 391 n'a, pour ainsi dire, pas varié ; pas de changement non

plus sur le papier russe, qui clôture à 261 50 pour le 3 mois et à 265 1/2 pour le versement.

Le chèque sur Londres enregistre le cours de 25.17 1/2 ; il a été à 25,18 1/2 dans le courant de la semaine. La *Banque d'Angleterre*, bien que sa réserve soit tombée, la semaine dernière, à un niveau que l'on n'avait pas vu depuis plusieurs années, n'a pas relevé aujourd'hui le taux de son escompte. Elle attend de grandes quantités d'or des Etats-Unis, qui ont pris une part importante à la souscription de l'emprunt de guerre ; grâce à cette ressource, on compte sur une grande abondance de l'argent à Londres.

La perte du papier belge n'a pas changé. La devise suisse s'est un peu améliorée. Le papier italien a baissé ; la perte est de 6 1/2, contre 6 3/8.

Cette baisse est due à des rachats considérables de rente faite par les Italiens ; petit à petit, ils rapatrient leur dette en profitant des bas cours actuels.

Le New-York reste à 514, il est difficile avec l'exode voulue des capitaux américains qu'il en soit autrement.

CHANGES DE LONDRES : Cours moyens du mercredi, de Londres sur :

	11 juillet	18 juillet	25 juillet	1er août	8 août
Valeurs à 4 mois					
Hong-Kong	2/0 1/16	2/0 1/16	2/0 1/4	2/0 3/8	2/0 3/8
Shanghaï	2/10 1/4	2/10 ./.	2/9 7/8	2/9 7/8	2/9 7/8
Yokohama.......	2/0 9/16	2/0 5/8	2/0 5/8	2/0 5/8	2/0 5/8
Singapoure	2/0 1/4	2/0 1/4	2/0 1/2	2/0 5/8	2/0 5/8
Valeurs à vue					
Bombay	1/3 15/16	1/3 15/16	1/3 7/8	1/3 7/8	1/3 7/8
Calcutta	1/3 29/32	1/3 29/32	1/3 7/8	1/3 7/8	1/3 7/8
Rio-Janeiro	12 1/8	12 1/8	10 5/8	11 3/8	10 ./.
Valparaiso	17 3/16	17 3/16	17 9/32	17 5/16	17 9/32
Buenos - Ayres, prime de l'or..	131 ..	133 60	142 20	138 70	135 90
Or en barres ...	77/10 3/4	77/10 3/4	77/10 ./.	77/9 1/2	77/9 1/4
Argent en barres	28 7/16	28 1/4	27 3/4	28 ./.	28 ./.

Les devises de l'Extrême-Orient sont immobiles ; du reste, l'argent en barres n'a pas varié.

Finances indiennes. — Les souscriptions ont été reçues, mercredi, à la *Banque d'Angleterre*, à l'émission de Rs. 20.00.000 en traites et en transferts télégraphiques du gouvernement des Indes. Les souscriptions pour les traites se sont élevées à Rs. 35.40.000 et pour les transferts à Rs. 1/50.000 Les souscriptions suivantes ont été acceptées en traites : 3.00.000 Rs. sur Calcutta, Rs. 25.00 sur Bombay et Rs. 5.00.000 sur Madras ; en transferts : Rs. 1.50.000 sur Calcutta. Les souscriptions pour les traites au taux de 1 sh. 3 29/32 et pour les transferts au taux de 1 sh. 3 31/32 seront servies et au delà. Le montant offert pour la semaine prochaine est de Rs. 20.00.000. Le montant des traites et transferts télégraphiques vendus du 1er avril au 7 août est Rs., de 465.59.735 réalisant une somme de 3.098.511 liv.

La situation de la récolte dans l'Inde, qui était déplorable il y a huit jours, paraît s'être un peu améliorée, mais on a toujours des craintes sérieuses, et avec les subsistances qu'il faudra encore importer dans ce pays si éprouvé, on peut prévoir une baisse de la roupie à Londres. Il est possible aussi que l'Inde se serve, pour payer sa balance commerciale, de l'or qu'elle a emmagasiné.

Le papier brésilien revient de 11 3/8 à 10 ; ce tassement s'explique par la rapidité avec laquelle il avait haussé ; il y a aussi, au Brésil, des intérêts nombreux qui se trouvent lésés par l'amélioration de la monnaie ; nous renvoyons à cet égard à notre chronique monétaire, où on trouvera un article très complet sur cette question.

Le papier sur Valparaiso perd 1/32 sur la semaine dernière.

A Buenos-Ayres, la prime de l'or a un peu baissé, mais la piastre est encore sensiblement au-dessous du taux auquel elle est acceptée par la douane.

L'or est au pair à Paris ; à Londres, il est à 77/9/14 et la monnaie au titre 9/10 se paye à la Banque 76/4 l'once.

L'argent à Londres se tient à 28 d. l'once. La semaine dernière, la Monnaie de Paris a acheté environ 50.000 kilos de métal blanc à livrer dans le courant du mois.

Du 26 juillet au 2 août, il a été expédié de Londres en Orient pour 222.500 liv. st. d'argent, soit 5.172.956 liv. st. depuis le 1er janvier, contre 3.888 699 liv. st. en 1899.

Il n'y a pas eu, cette semaine, de changement dans les taux d'escompte officiels.

Escompte hors Banque

Places	12 juillet	19 juill.	26 juill.	2 août	9 août
Paris	3 ./.	3 ./.	3 ./.	3 ./.	3 ./.
Londres...	2 11/16	3 7/8	4 ./.	4 1/8	4 1/8
Berlin.....	4 ./.	4 ./.	4 ./.	4 ./.	4 1/4

A Paris et à Londres, l'escompte hors banque reste au même point que la semaine dernière ; à Berlin, il y a hausse de 1/4.

Il est passé, cette semaine, par le « Bankers Clearing House », 148 millions sterling de lettres de change et mandats. Pendant la semaine correspondante de l'année dernière, il était passé 129 millions sterling. Il y a donc une augmentattion de 19 millions sterling.

Situation générale des Banques d'émission

La *Banque de France* a gagné cette semaine 22.910.000 fr. d'or.

La circulation a rendu 61.000 fr. à Paris et 5.634.000 fr. dans les succursales ; il a été acheté pour 17.114.000 fr. de matières, il en a été vendu pour 307.000 fr. et il est venu 408.000 fr. de Suisse.

L'encaisse argent a augmenté de 2.331.000 fr.

La circulation a rendu 313.000 fr. à Paris et 352.000 fr. dans les succursales ; il est venu 1.685.000 fr. de Suisse et il a été expédié 19.000 fr. dans le même pays.

La circulation des billets a diminué de 78 millions, les comptes courants ont baissé de 31 millions. Le portefeuille perd 171 millions, les avances n'ont pas varié.

Le bilan de la *Banque d'Allemagne* est très satisfaisant, il indique une diminution dans la tension monétaire.

L'encaisse a diminué de 35 millions, ce qui n'a rien d'exagéré pour une fin de mois ; la circulation n'a augmenté que de 33 millions ; les comptes courants ont baissé de 55 millions, mais le point important est que le portefeuille n'a grossi que de la somme relativement insignifiante de 24 millions et les avance de 5 millions seulement.

Les mouvements de l'or à la *Banque d'Angleterre* ont été les suivants :

Entrées		Sorties	
Achat en barres .. £	128.000	Amérique du Sud.. £	25.000
Australie...........	56.000	Excédent des entrées	159.000
Total des entrées.	184.000	Total égal....	184.000

L'excédent des entrées d'or étranger est de 3.975.000 fr., mais la circulation a prélevé 18.975.000 fr., d'où une diminution de 15 millions dans l'encaisse. On compte sur les arrivages d'Amérique pour la renforcer. La circulation a diminué de 7 millions, les comptes courants de 52 millions, le portefeuille de 38 millions. Le rapport de la réserve aux engagements est de 36,10 contre 35,39 la semaine dernière, mais la réserve, qui était de 17.942 liv. st., est tombée à 17.621 livres sterling.

La fin du mois a amené une augmentation de 63 millions dans la circulation de la *Banque d'Autriche-Hongrie*, une diminution de 18 millions dans les comptes courants, une augmentation de 37 millions dans le portefeuille et de 3 millions dans les avances.

L'encaisse de la *Banque de Belgique* a augmenté de 6 millions ; les autres comptes n'ont pas varié.

La circulation de la *Banque d'Espagne* a encore augmenté de 7 millions. Les avances ont grossi de 13 millions ; elles atteignent le chiffre réellement très élevé de 219 millions.

A la *Banque d'Italie*, on remarque une diminution de 19 millions dans la circulation et une baisse de 9 millions dans le portefeuille.

La situation de la *Banque de Roumanie* est stationnaire, mais on sent que cet établissement lutte contre de réelles difficultés et qu'il ne cède pas de terrain.

La *Banque de Russie* a perdu 14 millions d'or, qui paraissent avoir été retirés pour l'exportation.

L'ensemble des banques indique une situation moins tendue qu'il y a quelques mois, mais il n'y a pas à se dissimuler que si la période de l'année dans laquelle nous sommes a amené une accalmie, il y a pour les Gouvernements de grands besoins en perspective et de nombreuses affaires en préparation qui nécessiteront des capitaux considérables ; on peut donc prévoir que pendant le dernier trimestre l'argent sera cher.

Banque du Japon

(En millions et centaines de mille yen)

	Encaisse	Circulation	Dépôts privés	Portefeuille	Avances
1er juil 99	101.2	192.8	8.9	54.4	57.7
1900					
16 juin .	84.9	201.5	6.3	83.4	68.5
23 juin .	82.4	201.4	5.7	91.8	66.7
30 juin .	80.8	215.8	4.0	100.8	68.9

La fin de juin a amené une baisse assez marquée de l'encaisse à la *Banque du Japon ;* parallèlement, la circulation a haussé ainsi que le portefeuille et les avances.

LA SITUATION MONÉTAIRE AUX ÉTATS-UNIS

Mouvement des Métaux précieux à New-York

(En dollars)

OR	EXPORTATIONS du 14 au 21 juil.	EXPORTATIONS Depuis le 1er janv.	IMPORTATIONS du 14 au 21 juil.	IMPORTATIONS Depuis le 1er janv.
Grande-Bretagne	»	3.652.400	»	93.996
France	2.028.914	15.655.574	»	254.760
Allemagne	»	4.500.709	»	325.884
Autres pays	141.475	5.829.422	24.620	801.685
Total 1900	2.170.389	29.638.105	24.620	1.476.325
— 1899	2.475	25.274.901	102.749	8.057.157
— 1898	13.408	4.675.597	39.969	68.999.851
ARGENT				
Grande-Bretagne	950.340	27.407.325	»	59.514
France	»	428.556	»	965
Allemagne	»	4.100	»	2.628
Autres pays	3.275	340.611	102.320	2.224.741
Total 1900	953.615	28.180.592	102.320	2.287.848
— 1899	905.635	27.318.362	98.212	2.105.312
— 1898	879.970	24.368.750	58.669	1.423.096

Banques associées de New-York

(En millions et centaines de mille dollars)

	Encaisse	Circulation	Dépôts	Portefeuille
1899 5 août	165.6	13.8	849.9	753.1
1900 21 juillet	171.4	24.2	882.2	797.8
1900 28 juillet	174.4	25.2	887.8	801.1
1900 4 août	176.6	26.6	894.5	803.7

L'encaisse continue à augmenter dans les *Banques associées de New-York*, elles font largement des escomptes et des avances à des taux très avantageux; le *call money* est entre 1 1/2 et 2 et le *time money* entre 2 1/2 et 3 0/0, il n'est pas étonnant que les capitaux profitent du relèvement du taux de l'intérêt qui se manifeste en Europe.

CHRONIQUE MONÉTAIRE

La Frappe des Monnaies en Suisse en 1899

Nous empruntons à la *Feuille fédérale suisse* du 7 mars 1900, les renseignements suivants sur les frappes de monnaies qui ont été faites pour le compte de la Confédération pendant l'année 1899.

Les frappes prévues au budget de 1899 étaient les suivantes :

400.000 pièces de 20 francs; 400.000 pièces de 1 fr.; 400.000 pièces de 50 centimes; 500.000 pièces de 20 centimes; 500.000 pièces de 10 centimes; 1.600.000 pièces de 5 centimes; 1 million de pièces de 2 centimes; 1.500.000 pièces de 1 centime.

Toutes ces frappes étaient exécutées à la fin de l'année, à l'exception de la frappe d'or, qui dut être interrompue après qu'on eut frappé 300.000 pièces de 20 francs, principalement parce que, en raison de l'ouverture des hostilités dans le Sud de l'Afrique, il était fort difficile de se procurer de l'or en barres autrement qu'à des prix extraordinairement élevés. La suspension de la frappe d'or, pour des motifs de trop grosse perte à la frappe, peut d'autant plus être approuvée que ce retard n'entraîne aucun inconvénient particulier et qu'il sera toujours possible de couvrir le manquant dès que les cours seront moins onéreux.

L'émission d'or, à la fin de 1899, a atteint le montant de 57 millions de francs en 2.850.000 pièces de 20 francs.

C'est à la Monnaie même qu'ont été fabriqués les flans de 20 francs nécessaires pour la frappe d'or de cette année; le coût moyen de l'or fin s'est monté à 3.467 fr. 32 le kilogramme, soit 1 fr. 61 meilleur marché que l'année dernière et 2 fr. 68 au-dessous du prix prévu au budget. Le plus haut prix payé a été de 3.473 fr. 84, le plus bas de 3.464 fr. 29 le kilogramme d'or fin.

Le prix de revient d'une pièce de 20 francs des frappes de cette année s'établit comme suit :

Coût de la pièce de 20 francs, indépendamment des frais de fabrication	20 fr. 134
Frais de fabrication, par pièce	0 fr. 075
Total du prix de revient, par pièce	20 fr. 209

En 1898, le prix de revient de la pièce était de 20 fr. 217, ce qui équivaut à une diminution de 0 fr. 008 pour la pièce de cette année, diminution provenant de ce que les prix d'achat de l'or ont été, en 1899, un peu moins élevés.

Les monnaies divisionnaires d'argent frappées pendant l'exercice écoulé constituent le troisième cinquième du nouveau contingent qui a été accordé à la Suisse par l'arrangement de l'union monétaire latine du 29 octobre 1897, à répartir sur quatre années.

C'est également la Monnaie qui a fabriqué elle-même les flancs pour ces monnaies; quant aux achats de lingots d'argent, ils ont été faits, comme d'habitude, par le Département des finances. Le prix moyen pour l'argent fin se monte à 101 fr. 53 le kilogramme, contre 97 fr. 19 l'année dernière; le plus haut prix payé pour l'argent fin a été de 102 fr. 11 le kilogramme, le plus bas de 101 fr. 30, les prévisions budgétaires étaient de 110 francs. Une pièce de 1 franc complètement terminée revient à 0 fr. 42608, contre 0 fr. 4174 l'année précédente, et une pièce de 50 centimes à 0 fr. 21304, contre 0 fr. 2087 en 1898.

La Monnaie suisse a pu se procurer les flans de monnaies de nickel pur, pour les pièces de 20 centimes, à 5 fr. 48 le kilogramme, contre 5 fr. 75 l'année précédente; les flans de nickel allié pour les pièces de 10 et de 5 centimes, à 3 fr. 19, contre 3 fr. 15 et 3 fr. 19 l'année précédente; les flans de cuivre pour pièces de 2 et de 1 centimes, à 2 fr. 30, contre 2 fr. 24 le kilogramme l'année précédente.

Le Drainage des Écus en Suisse

D'après les *Basler Nachrichten*, le Conseil fédéral aurait approuvé, avec quelques légères modifications, la convention conclue par les banques suisses d'émission pour remédier au drainage des écus et au cours actuel du change. D'après cette convention, les banques d'émission seraient autorisées à réduire momentanément leur émission de 5 ou même de 10 0/0. Les billets retirés de la circulation seraient remis en dépôt à l'inspectorat fédéral des billets de banque.

La Monnaie d'Appoint en Turquie

Le Ministère des finances avait ouvert une adjudication pour la fourniture d'une quantité suffisante de cuivre et d'argent destinés à la frappe des monnaies d'appoint de la valeur de 200.000 livres turques. En ce qui concerne la fourniture de l'argent seul, le Ministère a conclu un marché avec la *Banque Impériale Ottomane*, qui s'est engagée à lui procurer ce métal à 580 piastres le kilogramme, prix qui est inférieur de 70 piastres à celui offert jusqu'ici par d'autres soumissionnaires.

L'Élection présidentielle aux États-Unis

Une dépêche de New-York nous informe que l'un des événements les plus importants de la campagne présidentielle vient de se produire à Indianopolis. Devant une immense assemblée, M. Bryan a formellement annoncé sa nomination comme candidat démocrate à la Présidence. Des délégués de tous les Etats étaient présents et l'enthousiasme a été sans précédent.

Comme conclusion à son discours, il a fait les déclarations suivantes :

« Si je suis élu, je convoquerai immédiatement le Congrès en session extraordinaire et je proposerai une résolution tendant à établir un gouvernement stable aux Philippines, comme nous établissons maintenant un gouvernement stable à Cuba. Je demanderai de donner l'indépendance aux Philippins comme nous l'avons promise aux Cubains; de protéger les Philippins contre toute intervention du dehors, comme nous avons protégé les Républiques de l'Amérique centrale et comme nous nous sommes engagés à protéger les Cubains, d'après la doctrine de Monroë. »

Le discours de M. Bryan a fait sensation et l'on annonce que M. Mac-Kinley prépare une vigoureuse réponse, car l'attitude prise par son adversaire contre l'impérialisme amène à celui ci des milliers d'adhérents.

Les chefs républicains sont, d'ailleurs, très inquiets de la tournure prise par la situation : ils la considèrent comme excessivement grave et l'on estime que les chances de M. Bryan augmentent chaque jour.

Etant données les déclarations faites par M. Bryan dans son programme au point de vue monétaire, on comprendra l'importance de ces faits.

La hausse du change brésilien

Bien que le change brésilien n'ait pas conservé toute son avance récente, nous croyons intéressant de reproduire l'article suivant où notre confrère *Le Brésil*

analyse les commentaires des journaux de Rio sur la récente hausse :

Le papier-monnaie en circulation au commencement de juillet, écrit notre confrère, s'élevait à 703.674 contos. A cette date, on annonçait que le Trésor allait encore faire une remise de 200.000 liv. st. à Londres, et le change s'élevait par bonds jusqu'à 14 pence 1/2.

Cette hausse précipitée et inattendue du change, dont nous avons déjà expliqué les causes, a provoqué de vives appréhensions dans le commerce, qui craint de voir ses *stocks* dépréciés par le relèvement du papier. Afin de parer à cet inconvénient, beaucoup de maisons ont adopté le système de vente sur la base or au change du jour, mais il n'en arrive pas moins que les commerçants qui ont encore en magasin des marchandises qu'ils ont payées au change de 6 ou 7, et qui les revendent sur le pied de 12 à 14 pence, éprouvent une perte de moitié sur ces articles. La consommation ne s'en plaint pas. Ce que le consommateur payait 100 milreis au change de 6 pence, ne lui coûte plus que 50 milreis au taux de 12 pence. Certaines maisons, croyant que le change va aller à 18 pence ,écoulent leurs stocks à tout prix.

La nécessité de concilier tous les intérêts fera évidemment qu'une pression sera exercée sur le change, et que les incinérations seront arrêtées afin d'enrayer une hausse trop brutale.

Certains organes d'opposition, qui ne cachent pas leur dépit de cette hausse formidable du change, cherchent à la faire passer pour factice et purement artificielle. C'est ainsi que le *Jornal do Brazil* prétend que le Gouvernement, ayant déjà un fonds de garantie respectable à Londres, vend les traites provenant des recettes des douanes aux Banques étrangères pour faire monter le change à 18 pence. Ils insinuent aussi que la hausse est due à une opération en préparation sur la base du chemin de fer Central.

L'officieuse *Noticia* dément tout cela et affirme catégoriquement que le Gouvernement n'a eu aucune intervention dans le mouvement actuel, qu'il continue à envoyer à Londres tout l'or qui lui rentre et qu'il n'a en vue pour le moment aucune opération, quelle qu'elle soit, de la nature de celle dont on lui prête le projet immédiat.

D'ailleurs, le même journal est d'avis que les écarts du change sont excessifs et jettent un grand trouble dans les transactions commerciales. Il est certain que de nombreux articles ont baissé de prix et que de grandes maisons de commerce annoncent des liquidations de stocks à un rabais considérable, en calculant même les prix de vente de leur marchandise au change de 18 pence, mais le prix des choses n'accompagne pas nécessairement dans la même proportion les variations du change et doit encore bien moins dépasser cette proportion. C'est au commerce intelligent à savoir se défendre contre ces fluctuations.

Quoi qu'il en soit, la grande majorité des classes sociales salue la hausse du change avec allégresse, même les maisons de la rue do Ouvidor, qui liquident leurs *stocks*, sont pavoisées de drapeaux alternant avec les inscriptions qui annoncent un rabais considérable de leurs marchandises. Personne ne parle plus que de l'ascension vertigineuse du change et l'on est venu, en voyant ses bonds d'un point par jour, à craindre qu'il ne monte trop et que l'excès de bien ne devienne un mal.

Déjà on annonçait des désastres heureusement imaginaires. D'aucuns prétendaient que la Banque allemande était en mauvaise posture à la suite de la hausse du change, mais la vérité est qu'elle n'en a éprouvé que des préjudices minimes et que sa situation reste solide.

Un des effets satisfaisants du relèvement du papier-monnaie a été la réduction de 25 0/0 des tarifs de chemins de fer établis sur une échelle mobile correspondant aux fluctuations du change. Sur le chemin de fer Central, le Ministre des travaux publics a autorisé une réduction de 10 0/0, ce qui va favoriser la circulation des produits et l'exportation.

Dans les Etats, on se réjouit non moins qu'à Rio. Le *Diario de Minas* observe que la plus-value de la monnaie courante va faire baisser les prix des articles de première nécessité, ainsi que les salaires, ce qui compensera pour les producteurs et les exportateurs la réduction de la prime d'exportation que constitue pour eux l'agio. Encore les planteurs trouvent-ils aussi une compensation dans la hausse simultanée du prix du café.

Les finances des Etats se ressentent aussi très favorablement de l'élévation du change. Ainsi, au taux de 6 pence, la Dette extérieure de Minas de 46.125.000 fr., représentait 73.246 contos. Au change de 13 1/2, elle ne représentait plus que 32.564 contos et, par la même raison, son service d'intérêts, qui coûtait 3.662 contos, n'en coute plus que 1.628, et l'amortissement 670 contos au lieu de 1.500. Quel soulagement pour le Trésor de l'Etat!

En constatant ces heureux résultats de la politique financière de M. Campos Salles, le même organe dit que l'Etat de Minas, et son président, M. Silviano Brandao, doivent continuer à prêter au chef de l'Union un appui sans réserve et sans conditions.

FONDS D'ÉTATS EUROPÉENS à la Bourse de Paris
Calcul du revenu d'après les cours de clôture du jeudi

FONDS D'ÉTATS	2 août			9 août		
	Derniers cours	P. de 1 f. de rente	Revenu 0/0	Derniers cours	P. de 1 f. de rente	Revenu 0/0
Français 3 % (perpétuel)........	100 25	33 41	2 99	100 25	33 41	2 99
Consolidés anglais (ch. f. 25 fr. 20).	98 30	35 74	2 79	99 15	36 05	2 77
Autriche or 4 % (ch. f. 2 fr. 50)....	98 60	24 65	4 65	98 95	24 73	4 04
Belgique 3 %	95 70	31 90	3 13	96 75	32 25	3 10
Espagne Ext. 4 % (ch. f. 1 fr.)....	72 15	18 03	5 54	71 75	17 93	5 57
Grèce 5 % 1881 (en suspension)..	197 .	.. ..	. ..	195 .	.. ..	. ..
Hollande 3 % (à Amsterdam)....	89 50	29 83	3 35	90 50	30 16	3 31
Hongrie or 4 % (ch. f. 2 fr. 50)...	97 75	24 43	4 09	98 ..	24 50	4 06
Italie 4 % net	92 15	23 03	4 34	91 95	22 98	4 35
Norvège 3 % (ch. f. 25 fr. 20).....	84 15	28 05	3 56	83 50	27 83	3 59
Portugal 3 % (1 fr. net)..........	22 75	22 75	4 39	22 80	22 80	4 38
Roumanie 4 % 1898............	77 90	19 47	5 13	76 25	19 06	5 24
Russie 3 % or 1891.............	83 ..	27 66	3 61	82 50	27 50	3 63
Serbie 4 % 1895	61 ..	15 25	6 55	61 ..	15 25	6 55
Suède 3 ½ % 1895 (ch. f. 25 fr. 20)	98 ..	28 ..	3 57	98 75	28 21	3 54
Suisse rente 3 % (chemin de fer).	96 75	32 25	3 10	97 ..	32 33	3 09
Turquie convertie 1 % série D...	23 02	23 02	4 34	23 07	23 07	4 33
— Priorité 4 % 1890.......	487 ..	24 35	4 10	486 ..	24 30	4 11
Consolidé Prussien 3 % (à Berlin).	85 70	28 56	3 50	85 70	28 56	3 50

Situation Financière Générale

Europe. — *France.* Dans les premiers jours de la semaine, notre Marché a fait un nouveau pas en avant, mais les réalisations qui sont venues de Londres ont enrayé le mouvement commencé et ont même fait rétrograder certaines valeurs. Il convient, toutefois, de remarquer la grande fermeté de nos Fonds nationaux, et il ne faut pas perdre de vue que les disponibilités de notre place sont toujours excessivement abondantes.

On ne parle pas encore de la liquidation du 15 août, mais elle se passera certainement très facilement, vu le peu d'engagement en cours.

Allemagne. — Les affaires sont réduites au minimum et la Bourse est désertée.

Cependant la situation du marché monétaire continue à s'améliorer.

Les actions des métallurgies n'ont pas vu se produire la hausse qu'on attendait de la publication des bilans du *Bochumer Verein* et de la *Hœrde Bergwerk.*

On signale une recrudescence dans la formation des *trusts* de la grande industrie.

Angleterre.— La situation continue à s'améliorer au Transvaal. Par contre on est inquiet des efforts militaires que nécessiteront les événements de Chine.

C'est par une émission de bons de l'Echiquier que le Gouvernement a voulu se procurer les 13 millions de livres qui lui sont nécessaires. La plus grande partie a été placée aux Etats-Unis ; ce fait améliore la situation monétaire en faisant affluer l'or américain.

En 1899 le capital nominal des Compagnies de chemins de fer a passé de 1.134.468.000 livres à 1 million 152.318.000.

Autriche. — La politique d'obstruction semble avoir fait son temps au Reichstag : le Ministère en a reçu l'assurance.

Le Gouvernement a accordé à plusieurs Compagnies de chemins de fer l'autorisation de contracter des emprunts d'investition. La grande industrie attend impatiemment les commandes qui résulteront de ces travaux.

Les Banques sont dans une bonne situation bien que les titres soient un peu délaissés : le travail est actif et rémunérateur.

Nous publions, page 184, les résultats du commerce extérieur du premier semestre.

Espagne. — Le Conseil des Ministre a approuvé le convenio fait avec les représentants des porteurs étrangers d'*Extérieure*.

L'augmentation des recettes publiques a continué pendant le mois de juillet.

Les importations du premier semestre (non compris les métaux précieux) se sont élevées à 423.662.000 pesetas au lieu de 441.135.000 en 1899; les exportations se sont élevées à 349.111.000 pesetas au lieu de 354.880.000 pesetas.

Italie. — Les affaires chôment presque totalement au milieu des manifestations du deuil national.

Jusqu'ici, les séances de la Chambre n'ont donné lieu à aucun trouble, mais on s'attend à des orages parlementaires.

La baisse de la rente qu'avait provoquée la mort du roi ne s'est pas maintenue.

On n'a pas de bonnes nouvelles du rendement des récoltes de blé qui est médiocre.

Roumanie. — Au 30 avril, les encaissements effectués par le Trésor pour l'exercice 1899-1900 s'élevaient à 173.309.735 fr., contre 225.061.488 fr. dans l'exercice précédent. Cette moins-value est le résultat de la mauvaise année agricole et commerciale par où vient de passer la Roumanie.

Suisse. — Les recettes des douanes se sont élevées, en juillet, à 3.600.617 fr., contre 3.780.570 fr. en juillet 1899. Dans les six premiers mois, les recettes ont été de 27.697.621 fr., contre 28.022.673 fr. dans la même période de 1899.

Le peuple d'Argovie a rejeté le projet de loi transformant en Banque d'Etat la banque argovienne.

Amérique. — *Brésil.* — Les documents budgétaires qui viennent d'être publiés montrent que l'ère des excédents est rouverte et que l'équilibre budgétaire est bien acquis.

Etats-Unis. — Pendant l'année 1899-1900, l'immigration a augmenté de 50 0/0 par rapport à l'année précédente.

Les constructions navales sont en grand progrès. Les navires construits l'année dernière représentent un tonnage de 381.863 tonnes.

Mexique. — Le général Porfirio Diaz a été réélu président jusqu'en 1904.

La production annuelle de l'huile de coton est de 1.500.000 kilos (3.306.900 livres).

République Argentine. — Les chiffres du budget de 1900 sont :

Recettes en pesos or...........	36.632.346
— en pesos papier.......	63.962.000
Dépenses en pesos or..........	23.819.978
— en pesos papier	9.271.310

Asie. — *Indes anglaises.* Pour 1900-1901 les prévisions de recettes sont de 70.155.800 liv. st. et les prévisions de dépenses de 69.995.500 liv. st.

FRANCE

La Politique. — Les Grèves. — Les Affaires de Chine. — Le Mérite agricole. — L'Accord franco haïtien. — Le Président de la République à Marseille.

Les socialistes continuent à nous menacer de la grève générale; nous ignorons si leur projet réussira un jour, mais en attendant les grèves se multiplient dans notre pays et toutes les régions sont frappées de ce mal.

A Paris, ce sont les cochers qui sont en guerre avec leurs Compagnies : les moyens de transport s'étant fortement développés, les cochers ont vu leur clientèle s'amoindrir malgré la grande affluence des visiteurs de l'Exposition et ils réclament un abaissement de leur moyenne.

A Montceau-les-Mines et au Creusot la situation est plus grave, les grévistes veulent empêcher les travailleurs d'aller à l'usine ; là des coups s'échangent et la force armée se trouve dans l'obligation d'intervenir. Au Creusot, plus de quatre cents familles ont dû quitter la ville.

Au Havre, ce sont les chauffeurs et ouvriers des paquebots qui réclament une augmentation de salaires. Les steamers postaux de la Compagnie Transatlantique n'ont pu partir aux dates fixées et il a fallu l'intervention du Gouvernement, qui a fait embarquer des chauffeurs des bâtiments de l'Etat, pour que la *Bretagne* puisse partir.

Ce sont de bien mauvais symptômes à un moment où le travail abonde. Qu'adviendra-t-il après l'Exposition? Sommes-nous menacés de voir aboutir les projets du groupe socialiste? Espérons le contraire.

Le *Journal Officiel* du 5 août a publié un rapport du Ministre de l'agriculture suivi d'un décret du Président de la République créant le grade de commandeur dans l'ordre du Mérite agricole.

Les Ministres se sont réunis le 3 août à l'Elysée, sous la présidence de M. Loubet.

Le général André, retenu par la revue de Vincennes, n'assistait pas au Conseil.

Le Ministre de l'Intérieur a fait connaître que l'auteur de la tentative d'assassinat sur la personne du Chah a déclaré se nommer Salson.

Le Ministre des Affaires étrangères a entretenu le Conseil des affaires de Chine.

Il a donné lecture des télégrammes qui lui sont parvenus depuis la dernière réunion du Conseil.

Il a reçu ce matin un télégramme de notre consul à Tien-Tsin, annonçant l'arrivée, le 26 juillet, du général Frey.

Un autre télégramme de notre consul général à Shanghaï, 2 août, annonce le massacre, dans le Chan-Si, de plusieurs missionnaires de toutes nationalités.

Le Ministre du Commerce a fait connaître que la Commission des fêtes de l'Exposition sera constituée d'ici quelques jours.

Le banquet offert aux maires des communes de France aura lieu dans le courant du mois de septembre.

A la suite de négociations conduites par la légation de France à Haïti, le *modus vivendi* qui, depuis l'expiration du traité de commerce, réglait les rapports commerciaux avec la France, vient d'être remplacé par un accord définitif. Le 3 juillet, une nouvelle convention commerciale a été signée à Port-au-Prince.

Les Ministres se sont réunis le 7 août, à l'Elysée, sous la présidence de M. Loubet.

Le Ministre des affaires étrangères a donné lecture d'un télégramme daté du 5 août, et par lequel notre consul général à Shanghaï fait savoir qu'il vient d'être informé officiellement par Cheng d'un décret impérial du 2 août, disant que les ministres étrangers seront, dès qu'ils le voudront, conduits sous escorte à Tien-Tsin, et que, dès maintenant, ils peuvent correspondre en clair avec leurs Gouvernements.

Aucune dépêche ne permet de croire que la marche sur Pékin ait été décidée et aucun Gouvernement n'en a reçu avis.

Le Président du Conseil a fait connaître les renseignements qui lui sont parvenus, ainsi qu'au Ministre de la guerre, relativement à l'attaque d'un convoi à Monagar, près de Djenan ad Rar, ainsi que des mesures qui ont été immédiatement prises pour assurer la sécurité de ce poste.

Le Président du Conseil a également fait savoir que, pour assurer le service des postes confiés à la Compagnie Transatlantique, des chauffeurs de la marine ont été mis à bord de la *Bretagne*, qui est partie le matin du Havre sans incident.

Le Prefet de la Seine-Inférieure a réuni ce matin les représentants des diverses Compagnies de navigation et les représentants des ouvriers, afin de chercher à établir une entente.

En raison de l'épidémie de fièvre jaune qui sévit au Sénégal, le Ministre des colonies a donné l'ordre de rapatrier les troupes. Conformément à l'avis du Conseil supérieur de santé, la relève qui devait partir pour le Soudan a été retardée, à raison du danger d'une escale à Dakar ou à Saint-Louis.

M. Chaudié, gouverneur général, est rappelé pour cause de santé, et provisoirement remplacé par M. Ballay.

Le Gouvernement a fixé au 22 septembre la réception à Paris des maires des communes de France.

Le Président de la République partira samedi soir pour Marseille. Le Ministre de la guerre, celui de la marine et M. Waldeck-Rousseau l'accompagneront. Le Président de la République fait ce voyage pour saluer les troupes qui partent en Chine et présider à la remise de leurs drapeaux.

RECETTES DES CHEMINS DE FER FRANÇAIS (Grandes Compagnies) du 16 au 22 juillet 1900 (29e semaine)

(En milliers de francs)

Designation des lignes	Kilomètres exploités	Rec. br. de la semaine		Rec. br. depuis le 1er janvier		Différence pr 1900	
		1900	1899	1900	1899		
Etat	2.910	937	870	25.495	24 698	+	796
Paris-Lyon-Méditer...	9.076	8.480	7.590	243 200	230.400	+	12.800
— Chemins Algériens	513	187	206	4.011	4.999	—	988
Nord	3.750	4.811	4 291	127.266	119.260	+	8.006
Ouest	5.594	3 993	3.861	95.408	93.292	+	2.116
Orléans	7.012	4 343	3.975	116.985	111.153	+	5.832
Est	4 850	3.789	3.489	99.244	92 520	+	6.724
Midi	3.475	2 035	1.998	57.404	56 052	+	1.352
Est-Algérien	898	104	145	3.385	3.551	—	165
Bône-Guelma	1.103	182	191	3.863	4.154	—	290
Ouest-Algérien	296	65	55	1.500	1.512	—	12
Arzew à Kralfallah...	214	50	30	1.053	902	+	150
Médoc	101	29	25	714	721	—	6

QUESTIONS DU JOUR

LA QUESTION DE CHINE

I

La Chine avant le traité de Simonosaki

Le 1er août 1894, le Gouvernement japonais notifia aux puissances, par un télégramme de Tokio, que l'état de guerre existait entre le Japon et la Chine, à propos des événements de Corée.

Cette guerre, bruyamment applaudie par la presse anglaise, qui espérait que l'intervention japonaise en Corée aurait pour effet de paralyser l'action de la Russie dans le golfe du Petchili, fut officiellement terminée le 17 avril 1895, par le traité de Simonosaki. Or, avant d'examiner quelles ont été les conséquences, pour la Chine et pour l'Europe, de ce fameux traité, je demande la permission de reproduire les conclusions d'une étude que j'ai publiée dans l'*Economiste Européen* des 28 juillet et 4 août 1894, c'est-à-dire au lendemain de la déclaration de guerre :

« Immobilisé dans la religion de Confucius, dans cette douce philosophie contemplative, qui est la conséquence de la doctrine congfoutse ; paralysé par sa science des lettres si aride et si compliquée ; hypnotisé par l'orgueil d'un passé historique fabuleux : le Céleste-Empire représente, par rapport à la civilisation occidentale, une expression négative dont l'Europe ne se préoccupe jamais.

« Mais advienne un grand événement, un grand désastre national — et le triomphe des Japonais, que les Célestes méprisent souverainement, serait pour ceux-ci une humiliation suprême — qui puisse secouer la léthargie chinoise, mettre en mouvement les forces inertes de cet immense pays... et la diplomatie européenne ne pourra plus considérer la Chine comme la quantité négligeable dont parlait M. Jules Ferry en 1883.

« Sans évoquer le souvenir des grandes invasions mongoles, nous ne pouvons cependant oublier avec quelle bravoure et quelle énergie les bandes de Pavillons-noirs, que nous avons eu à détruire dans le Delta tonkinois, ont lutté contre nos meilleures troupes. Ces hommes de race jaune ont une sobriété qui leur permet de vivre avec quelques poignées de riz, une résistance à la fatigue que les Américains et les Australiens ont su mettre à profit pour exécuter leurs plus rudes travaux publics (mais ils les ont expulsés après), une patience morale, un mépris des souffrances physiques et de la mort elle-même qui font l'admiration de tous ceux qui ont vécu avec eux. Or, s'est-on rendu compte de ce que pourrait faire une nation de pareille race, plus peuplée à elle seule que l'Europe, le jour où, cessant d'être passive, par rapport aux autres peuples, elle entrerait à nouveau dans cette voie de la combativité extérieure qui est, au fond, la base de la civilisation occidentale ?

« En revenant sur le terrain de l'économie politique proprement dite, je ne puis m'empêcher de rappeler ici les impressions qui se dégagent de la lecture de ce singulier livre : l'*Avenir des Races blanches*, qu'un docte économiste anglais, M. Charles Pearson, a dédié, l'année dernière, à ses compatriotes :

Nos banquiers, nos ingénieurs, nos trafiquants, — dit en substance M. Charles Pearson, qui a au moins le mérite d'avoir habité et étudié sur place les pays dont il décrit l'évolution économique — ont appris aux races inférieures les arts, les secrets industriels qui faisaient la force et la richesse des vieilles nations de l'Europe. Ils leur ont enseigné la manière de créer, d'organiser et de conduire les usines, de construire les routes et les chemins de fer, de creuser les ports, de trafiquer les marchandises..... *de se servir des armes à tir rapide.*

Déjà leurs élèves, grâce à une main-d'œuvre qui ne leur coûte presque rien, ont réussi à détrôner aux Indes et dans presque tous les pays de l'Extrême-Orient la souveraineté des produits anglais. Demain, ils les expulseront des pays américains encore ouverts à l'exportation anglaise ; après-demain, ils viendront les attaquer sur les marchés de la Métropole même.

« Et M. A. Bocher, dans sa récente étude sur les *Progrès modernes :*

Le jour où de ce stock d'êtres humains, immobilisés jusqu'ici chez eux, sortiront des essaims de travailleurs (vivant d'un salaire quotidien de quelques centimes) et où, même sur place, en Europe, l'industrie chinoise fera concurrence au travail européen, quelles sont les lois de police et de douanes qui pourront arrêter aux frontières les produits des Célestes ?

« C'est, d'ailleurs, l'impression rapportée par tous les Européens instruits ayant, non pas visité en touristes, mais longtemps habité les villes de la Chine ouvertes aux étrangers, et ayant pu constater directement l'habilité, la persévérance infatigable et la puissance d'assimilation des commerçants chinois pour toutes les pratiques de la spéculation occidentale. Ils affirment que le jour où la *Race jaune* — que nous avons la vaniteuse habitude de considérer comme une race inférieure, et qui nous le rend, d'ailleurs, en nous traitant de barbares — par nécessité, ou pour toute autre cause majeure, tournera énergiquement ses merveilleuses facultés vers les progrès mécaniques, vers les sciences et la civilisation agressive, telle

que nous la concevons en Europe, les rôles seront renversés dans le monde, et les vieilles nations occidentales, de *Race blanche*, passant sur le terrain de la défensive, auront fort à faire pour maintenir leurs positions actuelles.

« C'est pour cela que toute agression contre la Chine doit être considérée comme dangereuse pour l'avenir de l'Europe, car chacune de ces attaques imprime au colosse endormi une secousse qui peut le réveiller.

« Dans l'état actuel des choses, le Japon, organisé à l'européenne et préparé de longue main à la lutte qu'il a provoquée, aura peut-être raison de sa rivale, inexpérimentée dans l'art de la guerre moderne... Mais après, dans dix ans, dans vingt ans, dans un demi siècle, quelles seront, pour l'Europe, les conséquences d'un événement qui peut transformer les idées et les mœurs des classes dirigeantes chinoises? Là est, pour nous, la véritable question de l'Extrême-Orient. »

***

La Chine vaincue a dû subir la loi du plus fort et le traité de Simonosaki, dont l'action parallèle de la Russie, de la France et de l'Allemagne a un peu atténué la rigueur, a créé en Extrême-Orient une situation nouvelle que les grands pays de l'Europe ont eu le tort de vouloir exploiter trop vite.

On a cru, de bonne foi, que les canons japonais avaient irrémédiablement démoli « la vieille muraille matérielle et morale derrière laquelle la Chine s'obstinait à s'enfermer » et on s'est rué à l'assaut de l'Empire du Milieu sans se demander ce qui arriverait ensuite.

Les Japonais s'étaient fait octroyer Formose et les Pescadores; les Russes mirent *moralement* la main sur la Mandchourie en y obtenant le droit de passage de leur transsibérien, avec Port-Arthur comme tête de ligne du golfe du Petchili; les Allemands prirent virtuellement possession de la riche province du Chan-toung en s'installant à Kiao-tcheou,

« L'Angleterre, — dit M. Henri Brenier dans son excellente introduction du rapport de la Mission Lyonnaise en Chine — tout en protestant qu'elle ne souffrirait à aucun prix qu'on attentât à l'intégrité de l'empire chinois, s'est installée dans la forte position navale de Wei-Haï-Wei, dans la pointe extrême du Chan-Toung, munie d'un port excellent, et d'où elle peut surveiller à la fois la Russie à Port-Arthur, l'Allemagne à Kiao-Tchéou et la Chine à Pékin. En même temps, sous prétexte de compléter les défenses de l'île de Hong-Kong, elle s'est fait octroyer un territoire de près de 400 milles carrés (1.032 kilomètres carrés) sur la terre ferme, en arrière de Kao-Loun, en face du port de Victoria. C'est de là qu'il est déjà question de faire partir un chemin de fer vers Canton.

« Quant à la France, elle s'est réservée des droits sur l'île d'Haï-Nan, dont l'occupation par toute autre puissance pourrait être une menace pour le Tonkin, et elle a pris possession de la baie de Hang-Tchéou-Wan, dans l'angle nord de la Péninsule de Leï-Tchéou. »

A ces événements d'ordre politique, viennent s'ajouter les concessions de chemins de fer dont nous parlerons plus loin, et l'ouverture de 12 nouveaux ports au commerce étranger, ce qui porte leur nombre actuel à 34.

Avant le traité de Simonosaki, 22 ports seulement — parmi lesquels : Canton, Tien-Tsin, Hang-Tchéou, Fou-Tchéou, Schang-Haï, Ning-Po, Tchoung-King, Taïwan, Tching-Kiang et Tamsoui comptent plus de 100.000 habitants chinois — étaient ouverts aux étrangers. Le nombre total des maisons de commerce étrangères et des étrangers installés dans ces villes étaient respectivement de 579 et 9.945. Sur ces chiffres, l'Angleterre figurait pour 363 maisons et 3.919 nationaux ; l'Allemagne, 78 maisons et 732 nationaux; le Japon, 36 maisons et 1.087 nationaux ; l'Amérique, 31 maisons et 1.312 nationaux ; la France, 29 maisons et 862 nationaux ; la Russie, 15 maisons et 143 nationaux ; le Portugal, 7 maisons et 659 nationaux, et l'Italie, 4 maisons et 212 nationaux.

Le mouvement de la navigation de ces ports est donné par le tableau ci-dessous :

Mouvement de la navigation des ports chinois ouverts aux étrangers pour les dix années antérieures au traité de Simonosaki (long cours et cabotage).

	Navires à vapeur		Navires à voiles		Totaux	
Années	Nombre	Milliers de tonnes	Nombre	Milliers de tonnes	Nombre	Milliers de tonnes
1884...	19.715	17.863	4.040	940	23.755	18.806
1885...	18.691	17.012	4.749	1.055	23.440	18.068
1886...	23.262	20.619	4.982	1.136	28.244	21.755
1887...	23.439	21.149	4.942	1.050	28.381	22.199
1888...	23.249	21.311	4.912	996	28.161	22.307
1889...	24.604	22.684	4.541	833	29.145	23.517
1890...	25.838	23.928	5.295	947	31.133	24.876
1891...	28.040	26.720	5.952	989	33.992	27.710
1892...	28.974	28.410	8.953	1.030	37.927	29.440
1893...	29.761	28.277	8.141	1.041	37.902	29.318

Bien entendu, c'était l'Angleterre qui tenait la tête de la navigation. En 1893, les navires portant son pavillon comprenaient, sur l'ensemble, 19.365 navires et 19.290.978 tonneaux de jauge. L'Allemagne venait après avec 2.142 navires et 1.508.015 tonneaux. Puis le Japon et ensuite la France avec 167 navires et 259.687 tonneaux. Comme nombre de navires, nous étions au septième rang.

Le développement du commerce extérieur de la Chine avait suivi la progression du mouvement de la navigation des ports ouverts aux étrangers et les rapports annuels de la direction des douanes maritimes chinoises nous permettent d'en déterminer l'importance :

Commerce extérieur de la Chine de 1884 à 1893

Années	Recettes des douanes	Importat.	Exportat.	Totaux
	(En taëls de Haikwan)			
1884	13.510.712	72.760.758	67.147.680	139.908.438
1885	14.472.766	88.200.018	65.005 711	153.205.729
1886	15.144 678	87.479.323	77.206.568	164.685.891
1887	20.541.399	102.263.669	85.860 208	188.123.877
1888	23.167.892	124.782.893	92.401.067	217.183.960
1889	21.823.762	110.884.355	96.947.832	207.832.187
1890	21.996.226	127.093.481	87.144.480	214.237.961
1891	23.518.021	134.003.863	100.947.849	234.951.712
1892	22.689.054	135.101.198	102.583.525	237.684.723
1893	21.989.300	151.362.819	116.632.311	267.995.130

Mais les chiffres du tableau précédent ne comprenant point le cabotage, sont loin de représenter l'ensemble du commerce extérieur de la Chine. Cela provient de ce que les bateaux battant pavillon chinois, et allant des ports ouverts aux ports fermés et réciproquement, ne sont pas contrôlés par l'Administration des douanes étrangères (ou maritimes).

Par les années 1892 et 1893 la valeur du commerce extérieur constaté se décompose de la manière suivante :

Commerce extérieur de la Chine des années 1892 et 1893 par nature de marchandises :

Nature des Marchandises	Importations 1892	Importations 1893	Exportations 1892	Exportations 1893
	Taëls	Taëls	Taëls	Taëls
Opium......	27.418.152	31.691.399	»	»
Cotonnades..	52.707.432	45.137.970	»	»
Lainages....	4.794.230	4.587.006	»	»
Tissus n. classes	205.867	355.095	»	»
Métaux.....	7.130.866	7.198.422	»	»
Produits div.	42.844.651	62.392.927	»	»
Coton brut..	»	»	5.089.361	6.166.182
Vêtements ..	»	»	1.592.969	1.829.597
Soies........	»	»	38.291.930	38.114.225
Thés........	»	»	25.983.500	30.558.723
Sucres......	»	»	2.073.402	2.328.715
Produits div.	»	»	29.552.363	39.634.869
Totaux ..	135.101.198	151.362.819	102.583.525	116.632.311

Le taël de Haïkwan, dont la parité au 15 1/2 est de 8 fr. 26, contre 7 fr. 47 pour le taël de Shanghaï, ne valait à la fin de 1893 que 3 fr. 75. C'est encore à peu près sa valeur actuelle, contre 3 fr. 60 environ le taël de Shanghaï.

Voilà quelle était l'importance des relations commerciales et maritimes de la Chine avec les nations étrangères à la veille de la guerre sino-japonaise.

(A suivre.) EDMOND THÉRY.

La Situation du Trésor Anglais

Le Chancelier de l'Echiquier a récemment obtenu de la Chambre des Communes l'autorisation nécessaire pour emprunter une nouvelle somme de 13 millions de livres, afin de faire face aux dépenses nécessitées par la guerre sud-africaine et les autres expéditions. Profitant immédiatement de cette autorisation, il a émis, mardi dernier, à 98 0/0, 10 millions de livres de bons de l'Echiquier, remboursables en trois ans et rapportant 3 0/0 d'intérêt.

Notre correspondant de Londres nous parle de cette émission et nous dit que les conditions du marché monétaire anglais sont telles en ce moment que, pour couvrir cet emprunt sans gêner le marché, il a fallu recourir aux places américaines, qui en ont pris la moitié.

Ce n'est pas la dernière fois que le Trésor anglais aura recours au crédit : le fait seul d'avoir songé à un emprunt remboursable en trois ans nous montre, étant données les ressources ordinaires du budget, que sir Michel Hicks-Beach entrevoit une grande opération consolidant toute la dette flottante. Quoi qu'il en soit, le Chancelier de l'Echiquier paraît considérer aujourd'hui que cette somme de dix millions de livres lui suffira pour faire face aux dépenses extraordinaires jusqu'à la fin de l'exercice, si les recettes publiques atteignent les chiffres qu'il a évalués.

Il est actuellement difficile de se reconnaître au milieu des informations qui ont été publiées au sujet de la position exacte du Trésor anglais. Le Chancelier de l'Echiquier l'a tellement compris qu'il a promis de faire paraître un communiqué donnant un tableau exact de cette situation. En attendant ce document officiel, voici comment on peut l'établir :

En ce qui concerne, d'abord, le coût de la guerre sud-africaine, les évaluations officielles ont fixé actuellement à 69.323.000 liv. st. le total des charges supplémentaires qu'elle impose à l'exercice courant.

Voici le détail de ces évaluations :

	Liv. st.
Evaluation supplémentaire. Octobre 1899......	10.000.000
— Mars 1900.........	13.000.000
— Août 1900.........	7.440.000
Evaluation du Budget de la guerre 1900-1901 ...	37.797.000
Intérêts des Bons du Trésor....................	467.000
— de l'emprunt de guerre................	619.000
	69.323.000

Pour couvrir ces dépenses, les affectations suivantes ont été autorisées :

	Liv. st.
Excédent des recettes ordinaires en 1899-1900...	9.335.000
— — en 1900-1901...	11.485.000
Suspension du fonds d'amortissement..........	4.640.000
Emission de Bons du Trésor (sur 13 millions de livres sterling autorisés)....................	8.000.000
Emprunt de guerre (sur 29.550.000 livres sterl. réalisés)................................	28.423.000
Emprunt supplémentaire (sur 13 millions de livres sterling autorisés)......................	7.440.000
	69.323.000

La différence entre les émissions autorisées et les sommes employées aux frais de la guerre sud-africaine, soit 11.687.000 liv. st., nous donne le montant des crédits dont le chancelier de l'Echiquier peut disposer pour faire face aux frais nécessités pour les autres dépenses extraordinaires. Ces dépenses sont les suivantes :

	Liv. st.
Guerre de Chine..................................	3.000.000
Dépenses supplémentaires pour la marine.......	1.250.000
Expédition des Achantis........................	250.000
Dépenses de guerre supplémentaires n'ayant pas trait à la campagne sud-africaine...............	1.090.000
	5.590.000

Ainsi, en dehors de la guerre sud-africaine, le Chancelier de l'Echiquier peut disposer de 11.687.000 liv. st. de crédits pour couvrir 5.590.000 liv. st. de dépenses. Il lui resterait donc une marge de 6.097.000 liv. st. pour des dépenses imprévues et c'est ce qui explique qu'il n'a fait usage que pour dix millions de l'autorisation d'emprunt que le Parlement vient de lui donner.

Il s'agit cependant de savoir si « l'imprévu » ne nécessitera pas un nouvel appel au crédit avant la fin de l'année. En dehors de la guerre sud-africaine dont on annonce toujours la fin et qui ne se termine jamais, il y a l'expédition de Chine dont il paraît difficile de diminuer aujourd'hui les proportions ; de plus, à en juger par la façon dont se comportent les recettes publiques depuis le commencement de l'année, on ne devrait pas être surpris de voir les évaluations non atteintes et ce serait une nouvelle cause de difficultés pour le Trésor.

Comme on le voit, la situation est loin d'être satisfaisante. La guerre sud-africaine a déjà nécessité d'énormes dépenses, dont les chiffres que nous venons de citer, sont loin de montrer toute l'importance. Elle a provoqué une gêne monétaire dont le dernier emprunt vient de nous révéler toute l'étendue ; elle a imposé la suspension de l'amortissement et l'admission de taxes supplémentaires qui grèvent tous les contribuables.

Et il est difficile de dire, même si la guerre cessait, à quel moment on pourrait alléger ce fardeau des impôts de guerre. Si l'on retire, en effet, des évaluations de dépenses celles qui sont spéciales à la guerre, la dépense courante atteindra en 1900-1901, 118.731.000 livres sterling tandis que les recettes ordinaires — affranchies elles-mêmes des taxes additionnelles — ne s'élèveront qu'à 115.903.000 liv. st. Il y aura donc un déficit de 3.528.000 liv. st. dans le budget ordinaire, et si les recettes, comme on le craint, présentent une moins-value de trois à quatre millions de livres, le

*

déficit peut s'élever à 7.000.000 de livres sterling. Ce n'est pas avec une semblable situation que l'on peut envisager une réduction de taxe. Et nos voisins doivent regretter, plus que jamais, le temps, peu éloigné encore, où le budget se soldait par un excédent, où l'amortissement fonctionnait avec régularité, où les recettes publiques étaient en progression constante.

Georges Bourgarel.

COMPAGNIE

pour la Fabrication de Compteurs et Matériel

D'USINES A GAZ

L'exercice 1899-1900 de cette Société a été encore plus favorable que le précédent qui accusait cependant, sur celui clos au 30 avril 1898, une augmentation de 510.415 fr. 01 dans les bénéfices nets. En effet, voici comment s'établit le compte de Profits et Pertes, d'après le rapport qui a été présenté à l'assemblée générale annuelle des actionnaires du 27 juillet dernier. Nous le rapprochons de celui de l'exercice 1898-1899 :

COMPTE DE PROFITS ET PERTES

Recettes	Au 30 avril	
	1899	1900
	—	—
Loyers : Lille, Bruxelles, Barcelone, Dordrecht et Paris......	92.262 70	104.402 44
Revenu des titres de la Société et participations.............	38.154 14	57.964 17
Bénéfices : Paris et succursales..	3.910.306 34	3.951.884 65
	4.040.723 18	4.114.251 26
Dépenses		
Frais généraux : maison de Paris	278.027 85	300.229 61
Ecritures d'ordre, intérêts et amortissements divers........	86.953 95	23.758 31
Bénéfices nets................	3.675.741 38	3.790.263 34
	4.040.723 18	4.114.251 26

Les profits nets accusent, ainsi qu'en témoigne le tableau ci-dessus, une plus-value, d'une année à l'autre, de 114.521 fr. 96. Eu égard au chiffre d'affaires qui s'est établi à 17.159.547 fr. 21, contre 14.881.362 fr. 16 en 1898-1899, cette plus-value est faible, ainsi que le fait remarquer le Conseil d'administration, d'autant plus que les frais généraux sont restés, pour ainsi dire, stationnaires; mais elle n'en est pas moins satisfaisante, attendu qu'il a fallu compter avec la hausse des métaux. Cette hausse persiste malheureusement, et c'est pourquoi le Conseil d'administration a cru nécessaire de procéder à la répartition d'un dividende de 75 fr. seulement, — ce qui est pourtant une augmentation de 5 fr. sur l'année précédente, — et d'appliquer encore des sommes importantes aux réserves et aux amortissements.

Il s'ensuit que les profits de l'exercice 1899, augmentés du solde reporté de l'exercice précédent, soit 125.898 fr. 60, se sont établis à 3.916.162 fr., contre 3.731.722 fr. 13 en 1898-1899, montant qui comprend le solde de 55.980 fr. 75 reporté de l'exercice précédent :

	Exercice	
	1898-1899	1899-1900
	—	—
Amortissement et intérêts sur obligations....................	14.575 »	64.125 »
Amortissement de matériel......	166.813 15	276.377 71
Tantièmes du Conseil d'administration......................	314.435 32	309.976 06
Caisse de prévoyance...........	50.000 »	50.000 »
Réserve extraordinaire..........	200.000 »	250.000 »
Réserve pour amortissement du matériel....................	100.000 »	100.000 »
Réserve immobilière, amortissements de constructions.......	200.000	400.000 »
A reporter.......	1.045.823 47	1.450.478 77
Report....	1.045.823 47	1.450.478 77
Réserve pour augmentation des cours des métaux.............	300.000 »	200.000 »
Réserve pour les assurances contre les accidents du travail.	200.000 »	2.309 35
Réserve pour l'Exposition de 1900	100.000 »	»
Intérêts de 5 0/0 aux actions, soit 12 fr. 50 par titre............	350.000 »	350.000 »
Dividende de 57 fr. 50 pour l'exercice 1898-1899 et de 62 fr. 50 pour 1899-1900................	1.610.000 »	1.750.000 »
Report à nouveau	125.898 66	163.373 88
Sommes égales.........	3.731.722 13	3.916.162 »

Or, les diverses réserves de la Société atteignaient déjà, au 31 décembre 1899, ainsi que le constate le bilan, le montant de 8.222.235 fr. 68, suivant le détail ci-dessous :

	Francs
Réserve statutaire, réserve immobilière, fonds de prévoyance, réserve extraordinaire, réserve pour participations, réserve de change, réserve pour l'Exposition de 1900, réserve pour augmentation des métaux, réserve pour accidents du travail..................	6.018.742 38
Réserve pour amortissement du matériel et du mobilier..................................	2.203.493 30
Ensemble	8.222.235 68

Or, à ce montant, viennent s'ajouter les prélèvements effectués sur les profits du dernier exercice, non compris les amortissements proprement dits, soit 952.309 fr. 35; ajoutons encore le solde à nouveau de 163.373 fr. 88, et nous arrivons à un total de réserves et de provisions diverses de 9.337.918 fr. 91, pour un capital-actions de 7 millions de francs, et alors que les immobilisations de la Compagnie ne se chiffrent que par 11.155.753 fr. 43 suivant le détail suivant :

	Francs
Fonds de commerce : valeur industrielle des 14 établissements de France et de l'étranger.	3.582.153 54
Terrains, immeubles et constructions :	
A Paris..................................	3.067.206 89
Dans les succursales, province et étranger..	1.453.482 47
Matériel industriel :	
Maison de Paris...........................	753.032 49
Succursales de Paris, province et étranger.	1.735.909 24
Fonderies de Marquise achetées au cours de l'exercice................................	563.968 80
	11.155.753 43

Ainsi qu'on le voit, la Société est dans une très bonne situation financière, et si elle a procédé, l'année dernière, à l'émission de 5 millions d'obligations qui ont, du reste, reçu le plus favorable accueil, c'est, comme nous le disions à la date du 11 août 1899, pour se mettre à même de répondre à tous les besoins. Ses affaires, comme on l'a vu plus haut par les chiffres accusés pour le dernier exercice, prennent un développement de plus en plus remarquable, et il lui fallait se préparer à faire face aux nouveaux progrès que tout laisse prévoir. C'est ainsi que, malgré des agrandissements successifs, l'usine de la rue Claude-Vellefaux était devenue insuffisante pour l'exécution rapide des commandes. Il s'ensuivait des retards qu'augmentait encore la difficulté de se faire servir par les fonderies, et c'est cette difficulté qui a empêché la Société de rechercher certaines affaires qu'elle aurait traitées sûrement si elle s'était crue en mesure d'effectuer ses livraisons en temps utile. Mais il n'en est plus ainsi maintenant. Toutes les mesures ont été prises pour qu'à l'avenir les ateliers puissent suffire aux commandes et, pour éviter d'être plus longtemps à la merci de ses fournisseurs, la Société a acquis les *Etablissements métallurgiques et fonderies de Marquise* (*Pas-de-Calais*), particulièrement appréciés des Compagnies de gaz, et ayant un personnel ouvrier excellent. L'outillage de cette fonderie sera perfectionné, augmenté même, la *Compagnie pour la fabrication des Compteurs et Matériel d'Usines à Gaz* voulant la mettre en état de pouvoir, tout en conservant sa clientèle actuelle, fournir rapidement à ses ateliers la fonte spéciale qui leur est nécessaire. Ce sera là un atelier de

mécanique très important, et qui lui sera d'un grand secours.

Passant en revue les opérations de la Société au cours de l'exercice 1899-1900, le Conseil d'administration, dans son rapport, fait remarquer particulièrement, que la nouvelle succursale installée à Vienne (Autriche) fonctionne, comme toutes les autres du reste, à son entière satisfaction. Elle s'occupe non seulement de la fabrication des compteurs, mais aussi de celle des appareils d'éclairage, ainsi que de la vente des compteurs d'eau et d'électricité de la Compagnie qui espère s'être assuré là un important débouché. Il ajoute aussi que pendant l'exercice, il n'a été traité aucune affaire nouvelle en usines de récupération; au reste, avant l'acquisition des usines de Marquise, l'encombrement des ateliers n'aurait pas permis à la Compagnie d'exécuter des commandes aussi importantes. Mais les pourparlers qui avaient été engagés continuent, et on a d'autant plus d'espoir de les voir aboutir, que les installations faites par la Compagnie sont considérées, par les personnes compétentes, comme très supérieures à ce qui avait été fait avant elle par les maisons étrangères concurrentes. Disons encore que, pour compléter l'ensemble de ses appareils spéciaux destinés à des usines, la Compagnie a recherché et obtenu l'exclusivité de la construction et de l'exploitation des appareils pour la récupération des cyanures par le système Bueb. Ces appareils paraissent devoir être aussi très appréciés par les Compagnies de gaz.

Rappelons que l'action de la *Compagnie pour la fabrication des Compteurs et Matériel d'Usines à Gaz* est au nominal de 250 francs, les anciennes actions de 500 francs nominal ayant été dédoublées en 1896. Son dividende est actuellement de 75 francs alors que pour l'exercice 1895-1896 l'action ancienne de 500 francs ne rapportait que 90 francs, et terminons en mentionnant que la durée de la Société a été prorogée l'année dernière jusqu'au 1er mai 1950.

A. Lechenet.

Compagnie française des Câbles Télégraphiques

L'assemblée générale des actionnaires de cette Compagnie a eu lieu le 28 juin dernier. Le compte de Profits et Pertes au 31 décembre 1899 qui a été soumis aux intéressés, accuse, sur celui au 31 décembre 1898, les variations suivantes :

Recettes

	1898	1899
	(En francs)	
Recettes du trafic	4.111.492 99	3.686.025 24
Subventions de trafic câble Antilles, garantie de produits câble Australie-Nouvelle-Calédonie, participations financières, etc.	698.406 73	1.252.628 33
Recettes diverses	»	15.263 39
Solde débiteur	»	1.444.801 43
	4.809.899 72	6.398.718 39

Dépenses

	1898	1899
Frais généraux	314.663 58	312.720 19
Abonnement au timbre (oblig.)	12.281 79	12.844 80
Impôt de transmission sur actions	29.100 59	21.147 83
Frais d'exploitation	1.284.846 25	1.448.509 53
Correspondants financiers	22.157 98	17.102 64
Changes	46.830 59	9.277 29
Redevances	115.395 75	107.984 88
Réfection des câbles et dépenses de navires	1.015.525 43	906.498 85
Service des obligations et frais des emprunts	1.650.732 02	3.438.962 83
Amortissement	13.864 82	100.795 69
Dépenses diverses	»	22.873 86
Solde créditeur	304.500 92	»
	4.809.899 72	6.398.718 39

Au sujet de ce compte, quelques explications sont nécessaires :

En fin d'année 1898, le solde de bénéfices était de 304.500 fr. 92; mais, ainsi que nous le rappelions dans l'*Economiste Européen* du 25 août 1899, l'exercice précédent avait laissé une perte de 199.648 fr. 10. Cette perte a été compensée, par les susdits profits de 1898, qui ont même laissé un excédent de 104.852 fr. 82. Cet excédent, réduit à 99.610 fr. 18, par suite du prélèvement de 5 0/0 pour la réserve légale vient, naturellement, en déduction de la perte éprouvée l'année dernière, qui se trouve, en conséquence, ramenée à 1 million 345.191 fr. 25. Cette perte est considérable. Elle aurait pu être pourtant atténuée si la Compagnie n'avait pas, comme en 1898, prélevé, sur les recettes de l'exercice, toutes les dépenses de réparations des câbles et d'entretien des navires. C'est ce qui fait qu'à l'actif du bilan le compte « réfection aux réseaux » se maintient au chiffre de 5.793.924 fr. 84 qu'accusait le bilan au 31 décembre 1897. Mais la forte différence en moins porte surtout sur le chapitre service des obligations et frais des emprunts, qui est passé, d'une année à l'autre, de 1.650.732 fr. 02 à 3.438.962 fr. 83. Il est vrai qu'au passif du bilan le capital-obligations 5 et 4 0/0, qui figurait au 31 décembre 1898 pour 49.810.000 fr., n'est plus maintenant que de 47.138.500 fr. en raison des amortissements qui ont porté sur 2.671.500 fr. Il s'ensuit que la Compagnie a pu inscrire cette somme en « réserve d'amortissement des obligations 5 0/0 et 4 0/0 » après voir déduit, toutefois, un montant de 489.141 fr. 46, qui représentait « la prime de remboursement et les frais d'émission ». Au reste voici, comparés, les deux bilans au 31 décembre 1898 et au 31 décembre 1899.

Actif

	1898	1899
	(En francs)	
Compte de premier établissement	62.432.351 20	64.655.865 84
Vapeur *Pouyer-Quertier* et matériel du vapeur	932.897 85	943.518 15
Vapeur *Contre-Amiral-Caubet* et matériel du vapeur	928.431 71	928.431 71
Matériel de réparations	10.620 80	» »
Immeubles	96.350 »	96.350 »
Mobilier stations et installations nouvelles	80.426 52	80.442 72
Câbles en réserve	1.309.367 27	2.267.797 17
Frais d'émission et prime de remboursement des obligations 5 0/0 et 4 0/0	5.156.233 79	6.243.144 19
Obligations 5 0/0 et 4 0/0 amorties	1.936.500 »	» »
Obligations 5 0/0 2e série, non émises	9.017.500 »	» »
Espèces en caisse et chez les banquiers en France et à l'étranges	1.009.102 94	871.796 74
Valeurs en portefeuille	1.277.983 68	1.654.094 97
Débiteurs divers	2.619.314 14	2.296.334 58
Cautionnement (câble transatlantique)	» »	204.650 »
Impôts à recouvrer sur obligations 5 0/0 et 4 0/0	52.827 10	56.145 40
Compte de réfection	5.793.924 84	5.793.924 84
Frais amortissables par tiers	20.281 86	8.375 42
Comptes divers et d'attente	622.722 88	866.464 55
Mobilier Paris et aménagements	33.515 10	20.654 78
Profits et pertes (solde débiteur)	» »	1.345.191 25
Total de l'actif	93.330.351 18	88.333.182 31

Passif

	1898	1899
Capital-actions	24.000.000 »	24.000.000 »
Capital-obligations 5 0/0 et 4 0/0	49.810.000 »	47.138.500 »
Réserve par suite d'amortissement des obligations 5 0/0 et 4 0/0	1.542.548 14	2.182.358 54
Réserve légale	48.779 13	54.021 77
A reporter	75.401.327 27	73.374.880 31

Report......	75.401.327 27	73.374.880 31
Réserve pour amortissement du compte de premier établissement..................	445.000 »	445.000 »
Réserve spéciale..............	152.386 53	152.386 53
Effets à payer................	130.398 97	1.075 85
Coupons et obligations 5 0/0 et 4 0/0 à payer................	669.512 61	1.034.032 40
Créditeurs divers : avances des établissements et banquiers, comptes cautionnements, comptes divers	16.247.820 19	12.977.132 86
Comptes divers et d'attente ...	179.052 79	348.674 36
Profits et pertes..............	104.852 82	» »
Total du passif........	93.330.351 18	88.383.182 31

Quoiqu'il en soit, et en tenant compte des jeux d'écritures auxquelles il a été procédé, l'exercice 1899 n'a pas été très favorable pour l'entreprise. Le rapport constate cependant que de grandes améliorations ont eu lieu par suite : de la pose du câble entre New-York et le Cap Cod, qui permet de communiquer directement de Saint-Pierre-Miquelon à New-York ; du doublement du câble transatlantique ; de l'établissement de fils spéciaux reliant Paris, Le Havre et Bordeaux aux câbles de la Compagnie à Brest ; des communications directes de Lyon ; de la construction et de la mise en fonctionnement à partir du 1er février dernier, de la ligne entre Londres et Penzance, point d'atterrissage du câble de la Manche. Ces diverses communications directes, permettent d'espérer les meilleurs résultats, les correspondances entre l'Europe et l'Amérique se trouvant assurées maintenant par la voie rapide, au moyen de deux câbles directs entre Brest et New-York : le nouveau câble Brest-Cap-Cod-New-York, et l'ancien câble Pouyer-Quertier, Brest-Saint-Pierre-New-York.

Le rapport mentionne aussi les augmentations de produit des lignes dominicaines et du câble de la Nouvelle-Calédonie. En ce qui concerne les câbles du Venezuela, il explique qu'en ce moment, le navire *Pouyer-Quertier* achève la pose des sections destinées à relier les points de la côte situés à l'est de La Guayra, ce qui complètera le système télégraphique prévu par la concession accordée à la Compagnie le 5 janvier 1895.

J. M.

LES ÉVÉNEMENTS DE CHINE

On a enfin la nouvelle officielle de la marche des alliés sur Pékin.

On a reçu à Londres, du consul d'Angleterre à Tien-Tsin, la dépêche suivante, datée de Tché-fou, 4 août :

« La marche en avant des forces alliées a commencé aujourd'hui. »

A la suite de ce premier télégramme sont arrivés les trois suivants :

Premier télégramme envoyé de Shanghaï au *Standard*, le 5 août :

« Des éclaireurs japonais ont reconnu une force considérable d'infanterie et de cavalerie chinoises au sud-ouest de Tien-Tsin, et une autre dans le voisinage de Lu-Taï, vers l'est. »

Deuxième télégramme du navire américain le *Yorktown :*

« Suivant un bruit apporté par un contre torpilleur anglais, un engagement, qui aurait duré plus de sept heures, aurait eu lieu, dimanche matin, à Peï-Tang. Les Chinois se seraient retirés, mais les alliés auraient perdu 1.200 hommes, Russes et Japonais pour la plupart. »

Enfin, on mande de Shanghaï à la *Daily Mail :*

« On assure que la colonne de secours a subi un échec.

Des pièces de campagne ont été débarquées à Shanghaï pour la protection des consulats.

Le général Gaselee a demandé de l'artillerie meilleure que celle qu'il possède actuellement.

Le général Bruce manque, dit-on, d'officiers. »

Contrairement à cette dernière dépêche, l'affaire de Peï-Tang a été un succès. Voici, en effet, l'information envoyée de Tien-Tsin à la date du 5 août :

Les alliés ont marché hier sur Peï-Tang. Les Japonais, les Anglais et les Américains se sont portés le long de la rive droite du fleuve, tandis que les Français, les Russes et les Allemands opéraient sur l'autre rive, dans la direction de la voie ferrée.

Dans la soirée, la colone a pris ses dispositions de bivouac, et ce matin, à trois heures et demie, la bataille a commencé.

Après sept heures d'un combat acharné, les Chinois ont été délogés de leurs retranchements.

Les Russes ont eu 500 tués et les Anglais 50.

Les Allemands et les Japonais ont subi également de fortes pertes, mais on n'en connaît pas le nombre exact ; celles des Français sont inconnues.

On croit que la route de Pékin est ouverte.

Cette dépêche a été fort bien accueillie, mais la grosse nouvelle du jour est que le feld-maréchal comte de Waldersee aurait reçu l'ordre de l'empereur Guillaume de partir pour la Chine.

Sa nomination est une nouvelle preuve de l'importance que l'Empereur attache à l'action militaire allemande en Chine.

En Chine même, la situation s'aggrave de jour en jour.

Le correspondant du *Temps* de Shanghaï télégraphie de cette ville, en date du 8, à 5 h. 20 du soir :

« On croit que les Ministres refuseront comme trop dangereux d'accorder confiance au décret impérial les autorisant à aller à Tien-tsin.

« Sept nouveaux missionnaires et mille chrétiens ont été massacrés aux environs de Pao-Ting-fou. On parle de l'évacuation prochaine de Tchin-kiang. Le consul d'Angleterre a évacué Choun-king avec tous ses résidants. Le Consul de France est resté. »

Ces nouvelles ont un caractère assez inquiétant. L'évacuation des deux villes de Choun-king et de Tchin-kiang, l'une au centre de la Chine, l'autre au Sud Est, près de Nankin, prouve que le soulèvement occupe une aire de plus en plus considérable.

D'autre part, le colonel Meade, du corps de marine, a reçu par un courrier indigène un message enveloppé dans du parchemin et signé Conger. Ce message dit : « Du secours immédiatement, si toutefois nous devons en recevoir. Nous sommes assiégés à la légation anglaise. Il n'y a plus de Gouvernement à Pékin, à part celui des chefs militaires, qui ont résolu l'extermination des étrangers. »

Quant au concert européen, on y discerne quelques discordances. Ainsi, tous les journaux russes commentent avec une vive irritation les dernières informations reçues de Shanghaï, qui donnent lieu de supposer que l'Angleterre pratique d'une façon clandestine une politique différente de l'action commune des puissances, pour garantir ses intérêts particuliers dans la vallée du Yang-tsé, sans se soucier des intérêts communs.

Le *Swet* conseille de répondre à cette façon d'agir par une conduite analogue et fait remarquer que, si l'Angleterre a besoin de la vallée du Yang-tsé, la Russie, elle, a besoin de la Mandchourie.

La note que donne la *Gazette de Cologne* est assez analogue. Elle parle de divergences sérieuses qui se seraient manifestées entre les puissances au sujet du maintien de l'ordre dans la vallée du Yang-tsé et à Shanghaï. Toutes les puissances seraient unanimes à combattre sur ce point les vues du Gouvernement anglais.

Le correspondant berlinois du journal rhénan ajoute que l'on croit qu'un rapprochement a eu lieu entre la Russie et le Japon au sujet de la situation en Chine.

LES NOMINATIONS DANS LA LÉGION D'HONNEUR

Les nominations faites dans la Légion d'honneur par le Ministre des travaux publics et celui des colonies, à l'occasion du 14 juillet, viennent de paraître. Nous relevons les suivantes :

Sur la proposition du Ministre des travaux publics sont nommés :

A la dignité de grand-officier

M. Noblemaire (Joseph-Philippe-Gustave), ingénieur en chef des mines, en retraite, directeur de la *Compagnie des Chemins de fer de Paris à Lyon et à la Méditerranée.* Commandeur du 6 juillet 1887 ; 48 ans de services.

Au grade de commandeur

M. Metzger (Jean-Charles), inspecteur général de 2e classe au corps des ponts et chaussées, directeur des *Chemins de fer de l'Etat.* Officier du 5 janvier 1893 ; 33 ans de services.

Sur la proposition du Ministre des colonies :

Au grade d'officier

Simon (Marie-Joseph-Alphonse-Stanislas), directeur de la *Banque de l'Indo-Chine*, membre du Conseil supérieur des colonies. Chevalier du 18 juillet 1891.

Nous adressons toutes nos félicitations aux nouveaux promus.

Informations Économiques et Financières

Les Charbonnages du Nord. — Tout comme les autres Marchés européens, la Bourse de Lille a eu, dans ces derniers mois, à subir un important mouvement en arrière sur ses valeurs d'entreprises métallurgiques et de charbonnages. C'est dans le courant du mois de mai que ce mouvement a commencé, et on estimait alors, pour les charbonnages tout au moins, qu'il ne serait que passager, en raison des prix auxquels se maintenait le combustible. A l'heure actuelle, les tendances des valeurs de charbonnages sont plus soutenues, et le flottant que l'on avait remarqué un moment semble avoir été absorbé. Mais, cependant, sur un certain nombre de titres des entreprises aussi bien du Nord que du Pas de-Calais, on se tient encore au-dessous des cours du 1er janvier : On peut citer, dans le Nord : *Anzin, Flines-les-Raches, Aniche, Azincourt ;* dans le Pas-de-Calais : *Bully Grenay.* Par contre, dans le Nord, *Escarpelle* est en avance sensible, et dans le Pas-de-Calais, on trouve, également en plus-value : *Bruay, Carvin, Drocourt, Vicoigne et Nœux.*

Quoi qu'il en soit, les nouvelles relatives à la production des charbonnages pendant le premier semestre de 1900 sont favorables. Les *Mines de Bruay* arrivent en tête avec une augmentation de 119.800 tonnes. Les *Mines de Béthune* (*Bully-Grenay)* accusent une progression de 20.600 tonnes. Sur les *Mines de Douchy*, des bruits sont mis en circulation d'après lesquels il y aurait à craindre l'épuisement de ses concessions dans un avenir assez rapproché, mais la Compagnie affirme pouvoir maintenir facilement sa production au chiffre actuel, soit 400.000 tonnes.

L'assemblée générale des actionnaires des *Mines de Meurchin* a fixé le dividende de l'exercice 1899-1900 clos le 31 mars dernier, à 700 francs par action entière, et à 140 francs par cinquième. Le dividende de l'exercice précédent n'avait été que de 400 francs par action entière, et de 80 francs par cinquième. On voit que la dernière année d'exploitation a été fructueuse.

Rente Dominicaine. — A la date du 18 avril 1900, le Congrès dominicain a voté une loi approuvant le texte d'un projet d'arrangement conclu par le Gouvernement avec la *San Domingo Improvement Company of New-York.*

Ce projet, dont le texte a déjà été publié, peut se résumer comme suit :

1. Suppression pendant 3 ans de tout paiement sur les coupons de la *Rente Dominicaine*, dont le montant échu est remplacé par des certificats 4 0/0.

2. Emploi du produit ainsi obtenu au remboursement de certaines dettes flottantes contractées par le Gouvernement et des dettes contractées par la *San Domingo Improvement Company* pour compte ou au profit du Gouvernement, ainsi qu'au retrait d'une partie de la circulation fiduciaire.

3. A partir de la fin des trois années, affectation nouvelle des recettes des douanes, 43 0/0 étant destinées au service de la dette.

4. Le taux de l'intérêt fixé définitivement à 3 0/0.

5. L'intérêt sur les dettes flottantes réduit à 6 0/0.

La *San Domingo Improvement Company* a garanti au Gouvernement qu'elle obtiendrait le consentement de la majorité des détenteurs.

Le projet ci-dessus, supprimant tout intérêt pendant trois ans, ne comporte aucune compensation, ni aucune garantie justifiant ce sacrifice ; le montant des dettes que le Gouvernement et la *San Domingo Improvement Company* auront à rembourser au moyen du produit des coupons n'est pas déterminé. Il est, au contraire, stipulé que, en cas de nécessité, un nouvel arrangement sera négocié pour le paiement des dettes flottantes impayées ; les contestations relatives à ces remboursements devront être jugées par des arbitres après les trois années.

En présence de ce fait, l'*Association pour la Défense des Détenteurs de Fonds Publics*, d'Anvers, a constitué un *Comité des Détenteurs de Fonds Dominicains* qui a demandé l'intervention de M. Favereau, ministre des Affaires étrangères de Belgique. M. Favereau a bien voulu transmettre officiellement au Gouvernement dominicain les protestations du Comité visant spécialement l'absence de clause formelle *ad referendum* dans ce contrat ; ces protestations sont restées sans effet sur le texte de l'arrangement. Aussi le *Comité belge de Détenteurs de Fonds Dominicains* a-t-il fait un appel pressant aux détenteurs, en les invitant à déposer immédiatement leurs titres en vue de lui donner les pouvoirs nécessaires pour agir officiellement en leur nom. Cette mesure est devenue plus urgente, et plus nécessaire, fait observer le Comité anversois, par suite de l'attitude prise, dans ces derniers temps, par la *San Domingo Improvement Company* qui, jusqu'à présent, s'était prévalue, pour négocier avec le Gouvernement dominicain, d'un prétendu mandat qui ne figure, en termes exprès, sur aucune des conventions originales.

De son côté, l'*Association nationale des Porteurs français de Valeurs étrangères*, sollicitée par plusieurs de ses adhérents de s'occuper des *Fonds Dominicains*, a eu, à ce sujet, plusieurs conférences avec les délégués de l'*Association pour la Défense des Détenteurs de Fonds Publics*, d'Anvers.

A la suite de ces conférences, elle s'est adressée au Consul de France à Saint-Domingue, par l'intermédiaire du Ministère des affaires étrangères, en vue de sauvegarder les droits des porteurs français dans la mesure du possible.

Nous croyons savoir qu'à la suite de ces entrevues et de ces démarches, elle serait disposée à constituer un Comité de défense, si la formation de ce Comité est désirée par un nombre suffisant d'intéressés.

Les porteurs de fonds dominicains qui seraient désireux de voir se constituer ce groupement nous paraissent donc avoir intérêt à se faire connaître à l'*Association Nationale*, 5, rue Gaillon, Paris.

Compagnie Impériale des Chemins de fer Ethiopiens. — L'assemblée générale des actionnaires de cette Compagnie a eu lieu le 21 juillet dernier.

Le bilan de cette Société accuse, à l'actif, un montant de disponibilités de 8.583.820 fr. 31, comprenant : 1.623.251 fr. 81 d'espèces en caisse et de fonds chez les banquiers, et 6.960.568 fr. 50 de portefeuille. Les fonds à réaliser s'établissent ainsi : actionnaires, 5.312.786 francs 35 ; obligataires, 1.347.850 fr. Les dépenses de premier établissement, de matériel roulant, etc., atteignent 15.703.724 fr. 92. Au passif, on trouve les deux principaux chapitres suivants : capital-actions, 18 millions de francs; obligations, 12.916.750 fr.

Le rapport fait observer que si les circonstances et les regrettables événements qui ont marqué le début du dernier exercice n'ont pas permis, tout d'abord, de poursuivre au delà du kilomètre 52 la pose de la voie, il convient, par contre, d'observer qu'au 31 décembre 1899 les terrassements étaient presque achevés jusqu'au kilomètre 108, et que l'étude approfondie des diverses variantes dans le tracé, ainsi que les travaux préparatoires, ont pu permettre, dès les premiers mois de l'année en cours, de pousser la pose de la voie avec une très grande rapidité.

Sans anticiper sur le rapport qui sera présenté à la prochaine assemblée générale, le Conseil d'administration a ajouté que de grands résultats étaient maintenant acquis. Les travaux de construction sont terminés jusqu'au kilomètre 115, et en cours d'exécution jusqu'au kilomètre 140. Ajoutons que le 14 juillet dernier la première section de la ligne a été ouverte à l'exploitation. Cette première section, de 108 kilomètres, soit plus du tiers de la ligne entière, représente, selon le rapport du Conseil d'administration, la portion la plus difficile des travaux. On va maintenant atteindre prochainement la grande plaine dans laquelle la voie se développera presque en ligne droite, et dans des conditions d'établissement extrêmement favorables.

L'assemblée générale a approuvé les comptes et les rapports qui lui étaient soumis ; elle a déclaré qu'il n'y avait pas lieu de distribuer de dividende, et elle a désigné, comme commissaires des comptes pour l'exercice 1900, MM. Dubost et F. Lacarrière.

Chemins de fer Smyrne-Cassaba et prolongement. — La mise en exploitation récente des nouvelles lignes du réseau de Cassaba avait laissé quelque incertitude sur le mode d'établissement des comptes de garantie annuels de l'Etat, et une discussion s'était engagée à ce sujet entre l'Administration ottomane et la Compagnie. Un iradé de Sa Majesté Impériale le Sultan, dicté par un esprit de haute équité, vient de trancher définitivement toutes ces questions en reconnaissant les droits de la Compagnie, tels qu'ils étaient formulés par cette dernière. Le crédit de la Compagnie et des valeurs émises par elle trouvera dans cette décision un nouvel élément de stabilité qui sera hautement apprécié par les porteurs de ces titres.

Avis et Décisions de la Chambre syndicale des Agents de Change de la Ville de Paris

Depuis le 3 août, les 100.000 obligations de 500 fr. 4 0/0, n°s 1 à 100000 (série W), de la Compagnie des Chemins de fer du Sud de l'Autriche sont admises aux négociations de la Bourse, savoir : les obligations entièrement libérées, au comptant et à terme, et les obligations libérées de 300 fr., au comptant seulement.

Ces titres sont inscrits à la première partie du Bulletin de la Cote.

100.000 obligations de 500 fr. 4 0/0, émises à 450 fr., payables soit intégralement à la répartition, soit par termes échelonnés jusqu'au 5 septembre, avec faculté de libération anticipée; remboursables au pair, par tirages au sort annuels, de 1900 à 1968, et productives d'un intérêt de 20 fr. payables par moitié les 1er mai et 1er novembre de chaque année;

Jouissance courante : 1er mai 1900.

Les obligations entièrement libérées sont représentées par des titres définitifs et au porteur, teinte bleue ; les obligations non libérées, par des certificats provisoires délivrés par MM. de Rothschild frères de Paris.

Service des titres et des coupons, à Paris, chez MM. de Rothschild frères, rue Laffitte, 23.

Depuis le 4 août, les 100.000 actions nouvelles de 500 fr., n°s 200001 à 300000, du Comptoir National d'Escompte de Paris sont admises aux négociations de la Bourse, savoir : les actions libérées, au comptant et à terme, et les actions non libérées, au comptant seulement.

Ces titres sont inscrits à la première partie du Bulletin de la Cote : les actions libérées sous la même rubrique que les actions anciennes, et les actions libérées du quart sous une rubrique distincte.

Par suite, le nombre des actions de ladite Société, négociables sur notre Marché, se trouve porté de 200.000 à 300.000.

Les actions n°s 1 à 150000 doivent être munies de deux estampilles dont la deuxième est ainsi conçue : « Capital porté à cent cinquante millions par décision de l'assemblée générale extraordinaire du 26 avril 1900 » ; et les actions n°s 150001 à 200000, de cette deuxième estampille seulement.

Les actions nouvelles entièrement libérées sont représentées par des titres définitifs et au porteur, et les actions non libérées par des certificats provisoires et nominatifs.

Suppression d'une charge d'agent de change à Reims. — Sur le rapport du Ministre du commerce, de l'industrie, des postes et des télégraphes, le Président de la République française a supprimé la charge d'agent de change vacante à Reims par suite du décès de M. Moreau (Eugène-Nicolas). Le nombre des agents de change à Reims se trouve ainsi réduit de quatre à trois.

Le décret du 5 septembre 1899, qui a nommé M. Legros (Marie-Frédéric-Fernand) agent de change à Reims (Marne) en remplacement de M. Moreau (Eugène-Nicolas), est rapporté, et les titulaires restant en fonctions, MM. Becker, Laloux et Monniot payeront, à titre d'indemnité pour la suppression de ladite charge, une somme totale de 3.000 fr. à répartir entre eux comme suit :

M. Laloux 1.750 fr., M. Becker 1.000 fr., M. Moniot 250 fr.

Ladite somme de 3.000 fr. sera versée à la Caisse des dépôts et consignations au profit de M. Legros ou de ses ayants droits.

Situation hebdomadaire de la Banque de France

PARIS ET SUCCURSALES	2 août	9 août
ACTIF		
Encaisse de la Banque :		
(2 août / 9 août)		
Or .... 2.209.327.586 / 2.232.237.210	3.344.583.412	3.369.824.572
Argent... 1.135.255.825 / 1.137.587.361		
3 344.583.412 / 3.369.824.572		
Effets échus hier à recevoir à ce jour ..	388.707	175.443
Portefeuille Paris { Effets Paris	304.309.024	265.210.478
Portefeuille Paris { Effets Etranger ...	»	»
Bons du Trésor	»	»
Portefeuilles des succursales.....	569.973.879	442 868.660
Avances sur lingots à Paris.....	19.783.000	19 686.000
Avances sur lingots dans les succursales	5.376.400	7.759.400
Avances sur titres à Paris.....	237.783 632	225.910 004
Avances sur titres dans les succursales.	262.851 083	272.013.098
Avances à l'Etat	180.000.000	180.000.000
Rentes de la Réserve.....	10.000.000	10.000.000
Rentes de la Réserve (ex-banques).....	2.980.750	2.980.750
Rentes disponibles	99.627.305	99.627.305
Rentes immobilisées	100.000.000	100.000.000
Hôtel et mobilier de la Banque	4.000.000	4.000.000
Immeubles des succursales.....	17.997.461	18.024.826
Dépenses d'administration de la Banque et des succursales.....	2.172.632	2.343.779
Emploi de la réserve spéciale	8.407.444	8.407.444
Divers	40.970.023	50.812.452
Total.....	5 211 204 755	5 079.644.215
PASSIF		
Capital de la Banque	182.500.000	182.500.000
Bénéfices en additions au capital.....	8.002.313	8 002.313
Réserves mobilières { Loi du 17 mai 1834.....	10.000.000	10.000.000
Réserves mobilières { Ex-banques département..	2.980.750	2.980.750
Réserves mobilières { Loi du 9 juin 1857.....	9.125.000	9.125.000
Réserve immobilières de la Banque....	4.000.000	4.000.000
Réserve spéciale	8.407.444	8.407.444
Billets au porteur en circulation	4.038.729.450	3.961.200.990
Arrérages de valeurs déposées	21.175.339	20.347.484
Billets à ordre et récépissés.....	11.985.218	12.127.640
Compte courant du Trésor, créditeur...	289.346 106	300 402 030
Comptes courants de Paris.....	444.939.541	441.199.524
Comptes courants dans les succursales.	97.726.510	70.828.740
Dividendes à payer.....	4.372.497	3.973.390
Escompte et intérêts divers.....	3.750.802	4 315.953
Réescompte du dernier semestre.....	1 736.997	1.736.997
Divers.....	72.426.785	38.495.955
Total.....	5.211.204.755	5.079.644.215

Comparaison avec les années précédentes

	13 août 1896	12 août 1897	11 août 1898	10 août 1899	9 août 1900
	millions	millions	millions	millions	millions
Circulation	3.513.5	3.574.6	3.520.6	3.704.5	3.961.2
Encaisse	3.326.6	3.256.6	3.123.1	3.124.2	3 369.8
Portefeuille	582 9	574.1	635.3	639.8	708.1
Avances aux partic.	359.7	361.9	387.0	440.7	497.9
— à l'Etat	140.0	140.0	180.0	180.0	180.0
Compt. cour. Trésor	258.2	231.4	307.4	238.7	300.4
— partic.	614.8	504.6	478.1	456.1	512.0
Taux d'escompte	2 0/0	2 0/0	2 0/0	3 0/0	3 0/0
Prime de l'or	pair	pair	2 ½ 0/00	½ 0/00	pair
Bénéfices nets	430.7	428.6	806.0	1.778.5	1.972.2

Impôts et Revenus indirects. — L'Administration des finances vient de publier le rendement des impôts et revenus indirects ainsi que des monopoles de l'Etat pendant le mois de juillet 1900.

Les résultats accusent une plus-value de 17.324.000 fr. par rapport aux évaluations budgétaires et une augmentation de 14.632.400 fr. par rapport à la période correspondante de 1899.

Par rapport aux évaluations budgétaires, il y a plus-value sur :

L'enregistrement, 9.435.000 ; l'impôt sur les opérations de Bourse, 166.500 ; l'impôt de 4 0/0 sur les valeurs mobilières, 2.195.500 ; les contributions indirectes 2.552.400 ; les sucres, 2.726.700 ; les contributions indirectes (monopoles), 213.000 ; les postes, 1.121.000 ; les télégraphes, 974.400 ; les téléphones, 67.500.

Les moins-values portent sur :

Le timbre, 21.000 ; les douanes, 1.837.000 ; les sels, 270.000.

Par rapport au mois de juillet 1899, il y a augmentation sur :

L'enregistrement, 11.051.500 fr. ; l'impôt de 4 0/0 sur les valeurs mobilières, 277.500 ; les contributions indirectes, 3.342.000 ; les sucres, 1.692.000 ; les postes, 445.300 ; les télégraphes, 517.800 ; les téléphones, 400.800.

Il y a diminution sur :

Le timbre, 427.500 ; l'impôt sur les opérations de Bourse, 42.000 ; les douanes, 2.465.000 ; les sels, 24.000 ; les contributions indirectes (monopoles), 136.000.

Administration autonome des Monopoles du royaume de Serbie. — Les recettes brutes de l'Administration autonome des Monopoles du royaume de Serbie se sont élevées, pendant le mois de juin 1900, aux chiffres suivants :

	Francs
Monopole du tabac	906.998
— du sel	456.055
— du pétrole	89.156
Douanes	216.147
Impôt de l'Obrt	151.847
Timbres	565.361
Monopole du papier à cigarettes	75.721
— des allumettes	37.896
Total des recettes brutes pour le mois de juin 1900	2.499.181
Les frais généraux et débours pour achat de matières premières se sont élevés, pendant le même mois, à	478.448
ce qui laisse un montant de recettes, pour le mois de juin 1900, de	2.020.733
tandis que les recettes nettes de juin 1899 étaient de	1.528.160
soit un surplus, pour le mois de juin de l'année courante, de	492.573
Les recettes nettes de l'Administration autonome des Monopoles pendant le premier semestre de l'année 1900 se sont élevées à	11.106.713
alors que, pendant la même période de l'année 1899, elles étaient de	10.065.394
soit un surplus, en faveur de l'année courante, de	1.041.319
Au point de vue de l'application des produits nets des Monopoles au Service de la Dette, il y a lieu de remarquer que ce service, pour le premier semestre 1900, n'ayant nécessité qu'une somme de	8.551.770
alors que les recettes nettes sont de	11.106.713
il y a eu, de ce fait, pour ce semestre, un excédent de	2.554.943

L'Octroi de Paris. — Le produit de l'octroi de Paris, pour le mois de juillet dernier, présente une augmentation de 730.551 francs par rapport aux évaluations budgétaires, et de 940.117 francs par rapport aux résultats du mois de juillet 1899.

Depuis le 1er janvier 1900, les recettes présentent une plus-value de 3.426.833 fr. par rapport aux évaluations budgétaires, et une augmentation de 6.430.874 fr. par rapport aux résultats de la période correspondante de 1899.

Le Téléphone Paris-Berlin. — Les lignes téléphoniques Paris-Francfort et Paris-Berlin sont ouvertes au public en vertu d'un accord intervenu entre M. Mougeot, sous-secrétaire d'Etat, et le Ministre des postes et télégraphes d'Allemagne.

Les conversations ordinaires sont taxées par unité de trois minutes, 4 francs entre Paris et Francfort et 6 francs entre Paris et Berlin.

Le règlement concerté entre les deux Administrations admet en outre des conversations *urgentes*, qui bénéficient de la priorité sur les autres. Le tarif des conversations urgentes est fixé à 12 francs entre Paris et Francfort et à 15 fr. entre Paris et Berlin, pour la même durée de trois minutes.

REVUE HEBDOMADAIRE
du Marché Financier de Paris

Pendant les premiers jours de la semaine, les meilleures dispositions que nous signalions, il y a huit jours, se sont non seulement maintenues, mais encore accentuées. Mais, au cours de ces dernières séances, l'attitude et les ventes du Stock-Exchange, ainsi que les craintes d'un nouveau resserrement monétaire à Londres, ont pesé de nouveau sur la cote ; et bien que la *Banque d'Angleterre* n'ait pas, hier, modifié le taux de son escompte, on clôture hésitant. Au reste, les échanges sont très restreints, notre public ordinaire étant de plus en plus clairsemé.

★ ★ Nos *Rentes Françaises* sont très bien tenues. Le *3 0/0 Perpétuel* finit 100 fr. 25 à terme et au comptant, contre 100 fr. 25 et 100 fr. 05 jeudi dernier. *Rente 3 1/2 0/0*, 101 fr. 97 1/2 à terme, en bénéfice de 17 1/2 centimes, et 102 fr. au comptant, gagnant 35 centimes. *Rente Amortissable*, 99 fr. 40 au comptant, en avance de 55 centimes. A terme, elle s'échange à 99 fr. 32 1/2.

Les *Obligations Tunisiennes 3 0/0 1892*, se traitent à 481 fr., contre 480 fr. ; *Emprunt 2 1/2 0/0 du Protectorat de l'Annam et du Tonkin*, 79 fr. ex-coupon contre 80 fr. 75 avec coupon ; *Emprunt de Madagascar*, 81 75, contre 82 ; *Obligations de l'Emprunt 2 1/2 0/0 de l'Indo-Chine*, 465 fr., en avance de 5 fr.

★ ★ Les *Obligations de la Ville de Paris* sont, pour la plupart, en avance.

L'*Obligation 4 0/0 1865*, qui était revenue à 540 fr. 50, reste à 536 fr. ex-coupon ; *Obligations 3 0/0 1869*, 414 fr., également ex-coupon, contre 417 fr. ; *Obligations 3 0/0 1871*, 404 fr., en bénéfice de 2 fr. ; *Obligations 4 0/0 1875*, 546 fr., contre 544 fr. ; *Obligations 4 0/0 1876*, 542 fr. 50, en léger recul de 1 fr. 50. Le tirage de ces derniers titres a lieu aujourd'hui.

Les *Obligations 2 1/2 0/0 1892 libérées* clôturent à 347 fr. 75, contre 348 fr. ; *Obligations 2 0/0 1898*, 400 fr. 50, contre 402 fr. 50 ; *Obligations 2 1/2 0/0 1894-1896*, au même cours de 348 fr. ; *Obligations 2 0/0 1899 libérées* (*Emprunt du Métropolitain*), 382 francs, contre 384 fr.

★ ★ Les actions de la *Banque de France*, qui avaient reculé à 3.950 fr., ont repris de 30 francs, à 3.980 francs.

Les bénéfices nets provisoires de notre *Grand Etablissement de Crédit* s'élèvent, pour les sept premières semaines du second semestre de l'exercice en cours, à 1.972.173 fr. 97.

★ ★ Les actions du *Crédit Foncier de France*, que nous laissions précédemment à 660 fr. au comptant et à 655 fr. à terme, se traitent, sur ces deux Marchés, respectivement à 665 fr. et à 659 fr.

Les *Obligations Foncières et Communales* ont toujours un marché fort actif. Les cours actuels auxquels

se tiennent ces titres sont, en effet, très avantageux, et la fréquence des tirages est un avantage très apprécié des capitalistes.

Les *Obligations Communales 2 60 0/0 1879*, qui restaient à 453 fr., sont à 455 fr.; *Obligations Foncières 1879 3 0/0*, 492 fr., contre 495 fr.; *Obligations Communales 1880*, 489 fr., en avance d'un franc; *Obligations Foncières 3 0/0 1883*, 430 fr., contre 429 fr.; *Obligations Foncières 1885 2 80 0/0*, 449 fr., en plus-value de 6 francs.

Les *Obligations Communales 3 0/0 1891* s'inscrivent à 383 fr. 50 contre 385 fr.; *Obligations Communales 1892, 2 80 0/0 estampillées*, 442 fr. 25, contre 438 fr.

Les *Obligations Foncières 1895, 2 80 0/0*, s'échangent à 442 fr. 25; *Obligations Foncières 3 75 0/0 1899*, 506 fr., *Obligations Communales 1899 2 60 0/0 libérées*, 432 fr. Les *Obligations non libérées* sont à 430 fr. Le *Crédit Foncier* vient d'accorder aux porteurs de ces dernières obligations la faculté de se libérer par anticipation de la totalité des versements restant dus. Cette faculté est valable pendant tout le mois d'août.

★ ★ Les actions de nos *Grands Etablissements de Crédit* sont lourdes.

La *Banque de Paris et des Pays-Bas* est revenue de 1.058 fr. à 1.037 fr. *Comptoir National d'Escompte*, 590 fr. à terme, contre 600 fr. et 591 fr. au comptant. Depuis le 4 courant, les 100.000 actions nouvelles de cet Etablissement sont admises aux négociations sur le Marché officiel: les actions libérées à terme et au comptant, et les actions non libérées au comptant seulement.

Le *Crédit Lyonnais*, que nous laissions à 1.070 fr., se retrouve à 1.060 fr.

La *Société Générale* est à 608 fr., en moins-value de 2 francs; *Crédit Industriel et Commercial*, calme, à 605 fr., contre 604 fr.

La *Banque Internationale de Paris*, qui avait repris à 467 fr., recule à 429 fr. à terme, après même 420 fr. *Banque de l'Algérie*, 980 fr., en perte de 35 fr.

Les *Obligations de 400 fr. de la Société des Immeubles de France* s'inscrivent à 124 fr., contre 127 fr.; *Obligations de 425 francs*, sans changement à 150 fr. *Banque Spéciale des Valeurs Industrielles*, 62 fr.

La *Banque Française de l'Afrique du Sud* se tient à 80 fr. On peut prévoir dès maintenant que le rétablissement de la paix au Sud de l'Afrique profitera considérablement à cette Société. *Compagnie Française des Mines d'Or et d'Exploration*, 91 fr., contre 90 francs; *Banque Parisienne*, 508 fr., en recul de 2 fr.; *Rente Foncière*, 390 fr.; *Société Foncière Lyonnaise*, 346 francs.

★ ★ Les actions de nos *Grandes Compagnies de Chemins de fer* ont été de nouveau recherchées. Elles finissent très fermes.

Le *Lyon*, qui s'échangeait à 1.815 fr. à terme et à 1.809 fr. au comptant, cote respectivement, sur ces deux marchés, 1.824 fr. et 1.820 fr.; *Nord*, 2.305 fr. au comptant, contre 2.285 fr., et 2.310 fr. à terme, contre 2.295 fr.; *Midi*, 1.297 fr. au comptant, gagnant 17 fr.

L'*Est*, qui restait à 1.080 fr. à terme et à 1.077 fr. au comptant, clôture respectivement à 1.085 fr. et à 1.089 fr.; *Orléans*, 1.725 fr. au comptant, contre 1.706 francs, et 1.723 fr. à terme; *Ouest*, 1.060 fr.

Pour la 30e semaine de l'exercice en cours, les recettes de nos grandes Compagnies de Chemins de fer accusent, sur la même semaine de 1899, une plus-value de 1.381.000 fr. Du 1er janvier au 22 juillet, les recettes totales de nos grandes Compagnies, sont en augmentation de 38.211.000 fr. en chiffres ronds, sur la période correspondante de l'exercice 1899.

★ ★ Les *Valeurs Industrielles et Commerciales* ont été mouvementées et diversement traitées.

Les *Entrepôts et Magasins Généraux de Paris* finissent à 605 fr., contre 610 fr.; actions de la *Compagnie Parisienne du Gaz*, 1.100 fr. au comptant, contre 1.104 francs.

L'action de la *Compagnie Générale Transatlantique* finit à 350 fr. Une grève a éclaté, au Havre parmi les charbonniers de cette Compagnie qui sont employés à la manutention du charbon. Elle a été suivie d'une grève des chauffeurs, des soutiers et des garçons de cabine, mais ces derniers ont repris leur service. Néanmoins, les chômages avec lesquels il y avait à compter, ont retardé de trois jours le départ du paquebot « La Bretagne » qui a pu enfin prendre la mer grâce aux mesures prises par le Gouvernement. En effet, les paquebots de la *Compagnie Transatlantiques* étant destinés à un service public, le Gouvernement a estimé que, tout en respectant la liberté des grévistes, il devait assurer ce service. « La Bretagne » a donc pu quitter Le Havre en embarquant des matelots et des chauffeurs pris à bord de navires de guerre. On dit que M. Pereire s'est entendu avec le Président du Conseil pour que le départ du nouveau paquebot « La Lorraine » ne soit pas retardé samedi prochain,

Messageries Maritimes, 535 fr. 50, contre 540 fr. On prétend que cette Compagnie se disposerait à utiliser son outillage pour la construction de transports à voile et à vapeur pour des armateurs. *Chargeurs Réunis*, au même cours de 1.150 fr.

Les *Omnibus de Paris*, qui étaient passés à 1.895 fr., ont fléchi à 1.825 fr. Les recettes de la Compagnie, pour la trentième semaine de 1900, se sont élevées à 1.093.471 fr. 70, contre 893.712 fr. 75 pour la même semaine de 1899. Du 1er janvier au 29 juillet 1900, les recettes se chiffrent par 32.754.108 fr. 05, contre 29 millions 283.952 fr. 75 pour la période correspondante de 1899, soit une différence de 3.470.155 fr. 30 en faveur de l'exercice en cours. *Voitures à Paris*, 350 fr. au comptant et à terme, contre 355 fr. et 356 fr. la semaine dernière. Les cochers de cette Compagnie viennent de se mettre en grève, la diminution de la « moyenne » à 16 fr. 50 par jour ne leur ayant pas été accordée. Les recettes de cette Compagnie, du 16 au 31 juillet 1900, ont été de 1.155.784 fr. 50, contre 760.641 96 pour la même quinzaine de 1899 Du 1er janvier au 31 juillet 1900, les recettes se chiffrent par 13.497.275 fr. 97, contre 12.313.833 fr. 24 pour la période correspondante de 1899.

L'action de la *Compagnie Française des Métaux*, qui restait demandée à 472 fr., clôture à 473 fr. *Société Française d'Electro-Métallurgie*, aux environs de 610 francs.

Les actions *Dyle et Bacalan*, que nous laissions à 337 fr., finissent à 360 fr.; *Obligations 4 0/0*, 440 fr.

Le *Suez*, bien que n'ayant pas conservé son plus haut cours, est en avance de 7 fr., à 3.465 fr,; *Parts Civiles*, 2.290 fr., contre 2.240 fr. Les recettes de cette entreprise sont plus satisfaisantes en raison, vraisemblablement, du transit, par le canal, des navires transportant les troupes en Extrême-Orient.

Les actions de la *Compagnie Générale de Traction*, que nous laissions à 228 fr. à terme et à 230 fr. au comptant, sont à 223 fr. et à 222 fr. On se rappelle que cette Société a distribué, pour l'exercice 1899, un dividende de 15 fr. et qu'elle a porté, en mai dernier, son capital de 20 à 30 millions de francs. Dans ces conditions, on s'est demandé si les résultats de l'exercice 1900 seraient aussi avantageux pour les actionnaires que le précédent. Or, il semble que les bénéfices de cette année seront au moins égaux à ceux de l'année dernière, c'est-à-dire qu'ils atteindront, vraisemblablement, 8 millions de francs. En réservant pour les amortissements 2 millions de francs, cette Société devrait pouvoir encore, après les prélèvements statutaires, distribuer à ses 300.000 actions 15 fr. de dividende. Il ne faut pas perdre de vue que son champ d'action est des plus vastes et qu'il lui reste de nombreuses entreprises étudiées et préparées qui peuvent lui fournir encore, tant en France qu'à l'étranger, des travaux rémunérateurs pendant longtemps encore. *Thomson-Houston*, 1.350 fr. à terme, contre 1.342 fr. et 1.348 fr., au comptant, contre 1.345 fr.

La *Société Métallurgique de l'Oural-Volga* est

revenue violemment à 97 fr. Elle reste à 103 fr. *Malfidano*, 1.152 fr., contre 1.450 fr.

La *Société Industrielle des Téléphones* fléchit de 2 fr. à 294 fr. *Omnium-Lyonnais-Tramways*, 93 fr., contre 89 fr.; *Chemin de fer Métropolitain de Paris*, 463 fr. à terme, contre 461 fr., et 469 fr. au comptant.

La *Compagnie Générale de Construction* conserve son cours de 145 fr. *Société Parisienne pour l'Industrie des Chemins de fer et des Tramways Electriques* (*Société Parisienne Electrique*), 245 fr. à terme, ssns changement et 252 fr. au comptant, contre 250 fr.

Cette Société détient, notamment, un lot important d'actions des *Chemins de fer Vicinaux français*, des *Chemins de fer du Calvados* et des *Chemins de fer de la banlieue de Reims*. Ces trois valeurs donnent 6 0/0 et 6 1/2 0/0 de dividende et les lignes qu'elles exploitent jouissent presque toutes d'une garantie de l'Etat français. Indépendamment de ces valeurs, la *Parisienne* a un intérêt important obtenu à des conditions très avantageuses dans les *Tramways de Lille*. Elle a encore une part considérable dans la *Compagnie des Tramways Electriques de Paris à Epinay, Enghien et Extensions*, créé pour exploiter une des meilleures lignes de pénétration qui aient été concédées, et qui dessert Saint-Ouen, Montmartre, Epinay, Enghien et arrive dans Paris jusqu'à la place de la Trinité même. En dehors des affaires ci-dessus, la Compagnie Parisienne a pris un intérêt dans les *Tramways d'Astrakhan*, qui sont en exploitation partielle depuis deux mois.

Les actions des *Tramways de l'Est-Parisien*, qui restaient à 544 fr. à terme et à 545 fr. au comptant, clôturent à 543 et à 542 fr. Tout donne lieu de croire que le réseau de cette Compagnie, une fois terminé totalement, donnera lieu à un trafic important, puisqu'il desservira une région jusqu'alors insuffisamment dotée de moyens de transports avec Paris. *Compagnie Générale Parisienne de Tramways*, 367 fr. à terme et 370 fr. au comptant.

Les actions des *Tramways de Paris et du Département de la Seine* sont en plus-value de 6 fr., à 815. L'exploitation de cette Société continue à se développer de la façon la plus satisfaisante: la recette kilométrique moyenne, qui n'était que de 1 fr. 24 en 1889, s'est élevée à 1 fr. 28 pendant les sept premiers mois de cette année. De plus, bien que le matériel n'ait pas été augmenté, le nombre de kilomètres parcouru s'est accru d'une façon sensible : il est actuellement de 2 millions 704.000 au lieu de 2.597.000 l'année dernière à pareille époque ; aussi le mois de juillet s'est-il soldé par une nouvelle plus-value de 71.290 fr., ce qui porte à 222.557 l'augmentation totale depuis le 1er janvier.

Les actions *Phosphates du Dyr* restent sans variation à 145 fr. ; *Obligations 4 1/2 0/0*, 480 fr.

★ ★ Les *Fonds d'Etat Etrangers* n'ont pas donné lieu à d'importants échanges.

La *Rente Brésilienne 4 0/0 1889*, qui avait repris à 65 45, a reperdu un moment le cours rond de 65 : elle finit à 65 10. *Emprunt de Minas-Geraès 5 0/0*, ferme, à 363 francs.

La *Rente Extérieure Espagnole*, légèrement discutée, est en moins-value de 25 centimes, à 71 fr. 75.

La *Rente Italienne*, qui clôturait à 92 fr. 15, perd 20 centimes, à 91 fr. 95. *Rente Portugaise 3 0/0*, bien tenue, à 22 80.

Les *Fonds Russes* sont irréguliers. La *Rente 3 0/0 1896*, qui finissait à 83 fr , passe à 83 fr. 20 ex coupon. *Rente 3 0/0 1891-1896*, 82 fr. 50, contre 83 fr. 50; *Consolidés 1re et 2me Séries*, 98 fr. 10, en bénéfice de 30 centimes.

Les *Séries Ottomanes* restent soutenues. La *Série B*, qui avait repris à 46 fr. 90, s'avance encore de 10 centimes, à 47 fr.; *Série C*, 25 fr. 57 1/2, contre 25 fr. 65; *Série D*, 23 fr. 07 1/2, en bénéfice de 5 centimes.

★★ La *Banque I. R. P. des Pays-Autrichiens* se retrouve à 445 fr., contre 444 fr. *Banque Ottomane*, 531 fr. à terme, mais 535 fr. au comptant, contre 533 fr. Le Sultan a promulgué un iradé lui donnant satisfaction dans un différend qu'elle avait avec le Ministère des travaux publics. *Robinson South African Banking*, 85 francs.

Le *Rio-Tinto*, qui avait de nouveau progressé, a eu à subir des réalisations qui le font revenir à 1.422 fr., en perte de 12 fr.; actions *Wagons-Lits*, 558 fr. à terme, contre 560 fr. Au comptant, ces titres restent à 555 fr.

Les actions des *Chemins de fer Espagnols* sont plus lourdes. Les *Andalous* sont à 270 fr. contre 275 fr.; *Saragosse*, 274 fr., en perte de 8 francs ; *Nord de l'Espagne*, 182 fr. contre 188 francs. A l'heure actuelle, 730.000 obligations diverses de cette Compagnie ont adhéré au convenio et sont estampillées. Ces chiffres forment plus de la moitié du quorum nécessaire pour que le convenio soit homologué et devienne définitif. Les porteurs d'obligations qui n'ont pas encore envoyé leurs titres pour être estampillés feront bien de se hâter d'accomplir cette formalité qui ne leur coûte rien : les frais d'envoi et de retour, assurance comprise, leur étant remboursés par les établissements de crédit qui sont chargés de recevoir les titres : *Crédit Lyonnais, Comptoir d'Escompte, Société Générale, Crédit Industriel, Banque de Paris et des Pays-Bas, Crédit Mobilier Espagnol.* A partir du jour où l'homologation du convenio sera faite, toutes les obligations du *Nord de l'Espagne* seront payables en or, et leur revenu, au lieu d'être variable suivant le change, sera fixe.

Les *Obligations Ottomanes garanties de Chemins de fer* sont calmes. Les *Obligations 3 0/0 Jonction-Salonique-Constantinople* passent de 270 fr. à 272 fr. *Obligations 4 0/0 Anciennes Smyrne-Cassaba et prolongement* (*Série 1894*), 404 fr. ex-coupon, contre 415 francs avec coupon, jeudi dernier ; *Obligations 4 0/0 nouvelles* (*Série 1896*), 340 fr. ex-coupon, contre 355 francs avec coupon.

MARCHÉ EN BANQUE

Il n'y a guère eu d'activité, cette semaine, que sur les valeurs cuprifères. Quant aux autres valeurs, elles sont calmes, et leurs variations de cours peu importantes, à quelques rares exceptions près.

Le *Cape Copper*, qui restait à 162 fr. 50, revient à 159 fr., impressionné par le recul du *Rio-Tinto*; de même la *Tharsis*, à 221 fr. 50 contre 224 fr. 50. Actions *Kertch*, 642 fr., en petite avance de 2 francs. On prétend que cette Société, créée dans le but d'exporter des fontes russes à l'étranger, serait sur le point d'être aidée par le Gouvernement russe, qui lui accorderait une prime de 5 copecks par poud. Le haut fourneau de cette Société produit régulièrement par jour 150 tonnes de fonte d'une excellente qualité, et les demandes de fonte, dit-on, affluent de tous côtés.

Les *Chemins Ottomans* finissent à 110 fr. 25 contre 111 francs 25 ; *Laurium Grec*, 87 fr. 50 contre 86 fr. 50.

La *Dniéprovienne* est revenue de 3.450 fr. à 3.400 fr., par suite de réalisations; *Usines de Briansk*, 821 fr. 25 contre 821 francs; *Charbonnages de Rykowski*, 575 fr., perdant 5 francs ; *Joltaïa-Rieka*, 87 fr. 50.

Les actions de la *Société Immobilière et Commerciale de Vichy* sont fermes, à 505 fr.; *Transports Electriques de l'Exposition*, en reprise à 41 fr. 25 contre 37 fr. 50; *Tramways Electriques de Vanves à Paris*, 80 fr.

Les actions des *Brasseries et Tavernes Zimmer*, qui finissaient à 108 fr. jeudi dernier, clôturent à 105 fr. 50.

VALEURS EN BANQUE

	9 août			9 août	
Alpines, act.	585	..	Huta-Bankowa	3875	..
Brésil 5 %	73	25	Laurium Grec	87	50
Biscuits Olibet	87	..	Omnium Russe	626	..
Cercle Monaco (parts)	3260	..	Plaques Lumière	1022	50
Chem. Ottomans, obl.	110	25	Pontgibaud	360	..
Chauss. Franç., act.	80	50	Sud Russe (Soude)	860	..
Const. Méc. Midi Russie	690	..	Tharsis	221	50
Dniéprovienne	3400	..	Usines Briansk	821	25
Donetz	890	..	Usine Cliff	1450	..
Doubowaïa-Balka	1799	..	Vieille-Montagne	747	50
Haut-Volga	133	..	Volga-Vichera, lib.	160	..

Voir les Tableaux de Bourse sur la Couverture jaune

REVUE COMMERCIALE

9 août 1900.

Dans la plupart des régions, la moisson est terminée. Il est maintenant certain que le rendement ne sera pas aussi déficitaire qu'on le prévoyait il y a deux ou trois mois; néanmoins, la récolte sera inférieure à la moyenne. Les battages ne sont pas encore assez généralisés pour que l'on puisse se rendre compte assez exactement de l'importance de la production. Les premiers échantillons de blé nouveau sont, en général, de belle qualité et d'un poids spécifique élevé; cependant, sur de nombreux points de la Beauce, de la Brie et de la Normandie, la qualité est très diverse, car les cas d'échaudage ont été nombreux.

Les nouvelles relatives à l'avoine laissent à désirer : on craint que, par suite des grandes chaleurs, la maturation ait été trop rapide, dans lequel cas le grain serait maigre.

Prix du Blé sur les principaux marchés du monde
(Les 100 kilogrammes)

Villes	12 juil. 1900	19 juil. 1900	26 juil. 1900	2 août 1900	9 août 1900
	Fr.	Fr.	Fr.	Fr.	Fr.
Paris	20 62	19 87	19 62	19 62	20 37
Liverpool	17 45	16 88	16 62	16 59	17 05
Anvers	17 25	16 75	16 37	17 ..	16 75
Vienne	16 98	16 27	16 31	16 33	16 82
Buda-Pesth	16 46	15 75	15 96	15 87	16 48
Chicago	15 41	14 85	14 32	14 35	14 70
New-York	16 69	15 68	15 20	15 35	15 65

La moisson n'est pas encore terminée que déjà les cultivateurs augmentent leurs offres; pour le moment, la demande est assez régulière et les cours se maintiennent à peu près, mais il est permis de se demander s'il en sera encore de même quand les battages auront pris plus d'importance et que le besoin d'argent poussera la petite culture à écouler son blé.

A ce sujet, la *Réforme Economique* rappelle aux producteurs que les warrants agricoles peuvent leur rendre les plus grands services, puisqu'ils ont été justement institués pour leur permettre de trouver de l'argent à bon compte sans être obligés de se débarrasser de leur marchandise.

Sur le marché de Paris, on a coté en clôture :

	26 juillet	2 août	9 août
Courant	19 62	19 62	20 37
Septembre	.. ..	19 87	20 62
Septembre-Octob.	20 37	20 12	20 75
4 derniers	20 75	20 62	21 12
4 de novembre	21 37	21 12	21 62

Farines. — Les affaires sont toujours calmes en boulangerie. La marque de Corbeil a été mise, cette semaine, à 29 fr. 50, en baisse de 50 centimes sur le cours de jeudi dernier. On cote les autres marques des farines de consommation en disponible :

	26 juillet	2 août	9 août
Marques de choix	30 50	30 50	30 ..
Premières marques	29 75	29 75	29 25
Bonnes marques	29 12	29 12	28 62
Marques ordinaires	28 12	28 12	27 62

Conditions : le sac de 101 kil. brut, toile à rendre, franco à domicile des acheteurs, au comptant, avec, en boulangerie, 1 0/0 d'escompte, ou à 30 jours sans escompte.

Au début de la semaine sous revue, la demande était devenue assez régulière sur le marché des farines de commerce et les cours étaient en reprise. Depuis il s'est fait un certain nombre de ventes en réalisation et la tendance est moins ferme; on clôture néanmoins en avance sensible sur les prix de jeudi dernier. Les cours de la farine fleur sont les suivants :

	26 juillet	2 août	9 août
Courant	25 62	25 62	26 37
Septembre	.. ..	26 ..	26 75
Septembre-Octob	26 62	26 12	26 87
4 derniers	27 12	26 62	27 37
4 de novembre	27 62	27 12	28 12

Le tout aux 100 kil. nets, toile perdue, sans escompte.

Avoine. — La graineterie, dont les stocks sont épuisés, cherche à faire des achats, principalement en disponible, mais elle trouve difficilement à s'approvisionner, car les offres sont des plus restreintes. On a coté en clôture :

	26 juillet	2 août	9 août
Courant	17 87	17 37	17 50
Septembre	.. ..	17 12	17 12
Sept.-Octobre	17 12	17 12	17 12
4 derniers	17 12	17 12	17 12
4 de Novembre	17 12	17 12	17 12

Seigle. — La nouvelle récolte est moyenne sous le rapport de la quantité et de la qualité. Sur le marché de Paris, la demande est nulle. On a coté en clôture :

	26 juillet	2 août	9 août
Courant	14 ..	13 75	14 12
Septembre	.. ..	14 ..	14 37
Sept.-Octobre	14 25	14 ..	14 50
4 derniers	14 50	14 37	14 75
4 de Novembre	14 75	14 62	14 75

Huile de Colza. — Le marché est peu actif; il se traite seulement quelques affaires en livrable. Le disponible est à 67 fr., contre 66 fr. 75 il y a huit jours.

Huile de Lin. — Pendant toute la semaine, la tendance a été calme. Le disponible reste à 80 fr., contre 80 fr. 50 jeudi dernier.

Alcool. — Les transactions sont toujours peu importantes; la tendance est assez bonne. On tient l'hectolitre 90° non logé, entrepôt : disponible 36 fr. .., contre 35 fr. 25 la semaine dernière.

Prix du Sucre sur les principaux marchés :
(Les 100 kilogrammes)

Villes	12 juil. 1900	19 juil. 1900	26 juil 1900	2 août 1900	9 août 1900
	Fr.	Fr.	Fr.	Fr.	Fr.
Paris	33 25	33 75	35 25	34 50	34 ..
Londres	28 10	29 08	30 56	28 95	28 77
Anvers	28 62	29 ..	30 ..	29 ..	28 77
Amsterdam	29 12	29 51	30 68	29 90	28 99
Prague	30 60	30 87	31 60	31 44	31 44
Magdebourg	28 42	29 62	31 12	29 30	29 25
New-York	48 53	49 24	49 95	49 95	49 13

Grâce aux dernières pluies les nouvelles sont maintenant moins défavorables. Dans beaucoup de rayons, cependant, les averses ont été insuffisantes et l'on en désire vivement de plus abondantes. Sur certains points, les betteraves ont de nombreuses feuilles tout à fait jaunes, et l'on prévoit que la nouvelle pousse, qui s'opérera au détriment de la racine, sera un facteur contraire à la qualité. A notre avis, il ne faut pas se montrer trop pessimiste, car l'époque de l'arrachage est suffisamment éloignée pour qu'on puisse espérer une atténuation sensible des conséquences de la repousse.

Comme nous l'avons annoncé dans notre dernière revue, le refus de la part d'un négociant de liquider les sucres vendus sur fin juillet avait causé une grande perturbation sur le Marché de Paris. Le commerce a fait tout ce qui était possible pour réduire au minimum les conséquences de l'incident et, actuellement, les affaires ont repris leur cours normal.

La tendance est faible et les cours s'inscrivent en baisse; ce fait est la conséquence de nombreuses réalisations de bénéfices. Les cours de clôture sont les suivants :

	26 juillet	2 août	9 août
Blanc n° 3 :	—	—	—
Courant	38 50	36 62	35 93
Septembre	33 12	31 87	32 ..
4 d'octobre	29 18	28 81	28 81
4 premiers	29 68	29 25	29 25
Roux 88° disponible	35 25	34 50	34 ..
Raffiné belle sorte disponible	108 50	108 50	108 50

Vins. — Malgré les dégâts, partiels et restreints, causés par les derniers orages, les apparences de la future récolte sont toujours excellentes.

D'après des renseignements émanant des correspondants du *Moniteur Vinicole*, la récolte de l'Espagne se présente dans de très belles conditions.

Pour l'Italie, on prévoit une récolte assez faible; les vignobles gros producteurs promettent un rendement inférieur à la moyenne. Déjà des maisons d'Allemagne et de Suisse, habituées à s'approvisionner en Italie, portent leurs vues du côté de la France et cherchent à savoir s'il n'est pas possible de trouver dans notre Midi l'équivalent des produits que la

monarchie voisine ne peut leur fournir cette année. Elles le trouveront certainement.

La récolte en Suisse est importante. Mais ce pays, ne produisant guère que des vins légers, a besoin de produits solides et corsés pour les remonter.

A Bercy, les livraisons à la consommation parisienne sont toujours importantes.

On cote actuellement les vins d'Algérie de 18 à 24 francs; Montagne de 20 à 26 francs; Roussillon de 21 à 28 francs, le tout à l'hectolitre nu, en entrepôt.

Prix du Café sur les principaux marchés :

(Les 50 kilogrammes)

Villes	12 juill. 1900	19 juill. 1900	26 juil. 1900	2 août 1900	9 août 1900
	Fr.	Fr.	Fr.	Fr.	Fr.
Le Havre (Santos good average)	51 25	55 50	53 25	51 75	51 ..
Londres (d°)	52 90	53 83	52 29	51 98	50 14
Anvers	52 50	56 75	55 ..	55 50	52 75
Hambourg	53 75	57 81	54 06	54 68	52 18
New-York	43 93	45 38	45 96	40 82	40 14

Voici, d'après la circulaire de M. Duuring, quels étaient les stocks du café sur les huit principaux Marchés de l'Europe, à la date du 1er août :

	1897	1898	1899	1900
	(En tonnes)			
Angleterre	13.900	19.800	25.850	19.350
Hambourg	27.600	40.300	36.200	33.450
Anvers	10.800	17.650	16.600	12.250
Le Havre	47.450	74.750	92.500	101.400
Bordeaux	3.150	4.600	5.400	4.950
Marseille	4.300	5.750	5.700	6.450
Trieste	7.850	11.250	10.350	9.050
Pays-Bas	17.150	33.300	35.300	36.450
Total au 1er août	132.200	207.400	227.900	223.350
Total au 1er juillet	141.750	207.700	228.000	239.450
Différ. au 1er août	— 9.550	— 300	— 100	—16.100

Le stock visible dans le monde entier s'élevait, au 1er août, à 340.470 tonnes, contre 342.960 au 1er juillet, soit une diminution de 2.490 tonnes.

Pendant les six premiers mois des quatre dernières années, la consommation a été la suivante :

	1897	1898	1899	1900
	(En tonnes)			
Allemagne	67.560	82.780	78.720	88.260
France	37.930	41.030	39.640	39.760
Autriche-Hongrie	18.700	22.820	19.900	20.950
Angleterre	6.470	6.630	6.890	7.590
Belgique	12.240	17.670	14.340	13.800
Suisse	4.360	6.260	4.850	4.600
	147.260	177.190	164.340	174.960
Etats-Unis	159.060	195.940	187.530	173.530
Total	306.320	373.130	351.870	348.490

Avant la publication des statistiques, on croyait généralement que le stock visible universel accuserait une augmentation; comme nous l'avons vu plus haut, il est au contraire en diminution de 2.490 tonnes.

Les recettes dans les ports du Brésil étant devenues quelque peu plus importantes et le change étant plus bas, la tendance est devenue plus faible sur le marché du Havre et les cours ont reculé.

MM. Théodore Wille et Cie estiment la récolte courante de Santos à 6 1/4 millions de sacs et celle de Rio à 2 1/2 millions de sacs, soit ensemble 8 3/4 millions de sacs.

Prix de la Laine sur les principaux marchés

Villes	12 juil. 1900	19 juil. 1900	26 juil. 1900	2 août 1900	9 août 1900
	Fr.	Fr.	Fr.	Fr.	Fr.
Le Havre (Buenos-Ayres en suint) 100k.	158 ..	145 50	146 ..	146 ..	148 50
Roubaix (qualité peignée) le kilog.	4 75	4 65	4 67	4 65	4 70
Anvers (d°) le kil.	4 75	4 30	4 37	4 32	4 40

Bien que le marché anglais fasse preuve d'une plus grande activité et que les belles qualités de laines coloniales se vendent à des prix quelque peu supérieurs à ceux de la dernière série d'enchères, la tendance est toujours calme sur les places françaises.

Prix du Coton sur les principaux marchés

(Les 50 kilogrammes

Villes	12 juil. 1900	19 juil. 1900	26 juil. 1900	2 août 1900	9 août 1900
	Fr.	Fr.	Fr.	Fr.	Fr.
Le Havre	68 ..	66 75	66 25	62 37	59 62
Liverpool	62 85	64 37	64 55	62 38	59 67
New-York	58 ..	57 15	56 23	51 32	49 67

On ne peut encore estimer d'une façon tant soit peu exacte l'importance de la récolte des Etats-Unis; mais d'après les avis actuellement plus favorables on est en droit de penser que la production sera plus élevée que ne l'ont prédit les spéculateurs américains il y a quelque temps. Cette opinion est maintenant à peu près générale; aussi les prix accusent-ils une baisse sensible sur ceux d'il y a huit jours.

Métaux. — Voici les mouvements des importations et délivraisons du cuivre en Angleterre et en France d'après la *Circulaire Merton :*

	Du 1er janvier au 15 juill. 1900	2e quinz. de juil. 1900	Depuis le 1er janv. 1900
	(Tonnes anglaises de 1.016 kil. 048)		
Importations	156.441	12.010	168.451
Délivraisons	151.214	11.141	162.355
En faveur des délivr..	—5.227	— 869	—6.096

	Tonnes
Le stock visible au 15 juillet s'élevait à	28.044
En ajoutant l'excédent des importations de la dernière quinzaine	869
On obtient le stock visible au 31 juillet	28.913

Voici d'où proviennent les importations :

	Amérique	Espag. Portug.	Diverses contrées	Chili	Australie	Total
	(Tonnes anglaises de 1.016 kil. 048)					
Du 1er janvier au 15 juillet 1900..	92.214	14.247	25.130	13.550	11.300	156.441
2e quinzaine de juillet 1900	7.220	1.385	1.655	950	800	12.010
Depuis le 1er janv.	99.434	15.632	26.785	14.500	12.100	168.451

Les délivraisons de la 2e quinzaine du mois de juillet comprennent 125 tonnes expédiées en Amérique.

Cours des Métaux à Londres

(La tonne)

Métaux	12 juillet 1900	19 juillet 1900	26 juillet 1900	2 août 1900	9 août 1900
	£ sh. d.	£ sh. d	£ sh. d.	£ sh. d.	£ sh. d.
Cuivre en barres :					
Disponible	72 .. .	72 17 6	72 16 3	74 3 9	74 . .
A 3 mois	72 5 .	73 .. .	73 2 6	74 7 6	74 5 .
Etain : disponible..	141 10 .	142 10 .	143 7 6	144 . .	144 12 6
— à 3 mois	137 5	136 5	138 10 .	137 10 .	137 10 .
Plomb anglais : disp.	17 17 6	17 17 6	18 5 .	18 3 9	18 2 6
— espagnol : —	17 10 .	17 10	17 16 3	17 16 3	17 16 3
Zinc : disponible	19 7 6	19 3 9	19 12 6	19 8 9	19 8 9
Glascow					
Fonte : disponible..	69 11	72 3	70 10	72 1	73 1
— à 1 mois	69 10	72 1	70 10	72 1	73 .

A Paris, les derniers cours officiels (4 août) sont les suivants : cuivre Chili, marques ordinaires, 187 fr. 75, contre 185 fr. 75; Chili 1res marques, 191 fr. 75, contre 189 francs; en lingots et plaques de laminage, 196 francs, contre 193 francs; en lingots ou cathodes propres au laiton, 198 fr. 50, contre 196 francs; étain Banka, 377 fr. 50, contre 376 francs; plomb, marques ordinaires, livrable à Paris, 49 fr. 50, sans changement.

Xavier GIRARDOT.

TABLEAU D'ENSEMBLE

Prix comparés des principales Marchandises et Valeurs françaises

Situations comparées des principaux chapitres du Bilan de la BANQUE DE FRANCE, de l'Escompte et de la Circulation fiduciaire de l'Europe

MARCHANDISES, VALEURS OU SITUATIONS	MOYENNES ANNUELLES					PRIX DE CLOTURE OU SITUATIONS HEBDOMADAIRES (le Jeudi).									
	1895	1896	1897	1898	1899	7 Juin	14 Juin	21 Juin	28 Juin	5 Juillet	12 Juillet	19 Juillet	26 Juillet	2 Août	9 Août
CÉRÉALES (Paris) PRIX	Francs	Francs	Francs	Francs	Francs	Francs	Francs	Francs	Francs	Francs	Francs	Francs	Francs	Francs	Francs
Farine fleur de Paris .. 100 kil.	27 29	26 38	33 32	35 78	27 62	27 62	27 62	28 12	28 37	27 87	27 12	25 62	25 62	25 62	26 37
— (toutes marques) —	29 13	28 45	35 93	37 30	28 88	29 37	29 87	30 37	30 37	30 37	30 37	29 87	29 37	29 37	28 87
— (Corbeil) ... ... —	29 93	29 08	36 57	37 94	29 54	30 »	30 50	31 »	31 »	31 »	31 »	30 50	30 »	30 »	29 50
Blé .... 100 kil.	19 14	19 38	25 37	25 80	20 02	20 50	20 62	20 87	20 87	20 87	20 62	19 87	19 62	19 62	20 37
Seigle .... —	10 89	11 61	15 84	16 68	13 93	15 »	15 »	15 »	15 25	15 »	14 25	14 25	14 »	13 75	14 12
Avoine .... —	15 66	15 04	16 73	19 55	17 06	17 62	17 25	17 37	17 37	17 12	17 37	17 87	17 87	17 37	17 50
BESTIAUX (à La Villette) PRIX															
Bœufs .... le kil.	1 63	1 52	1 46	1 39	1 43	1 25	1 25	1 14	1 25	1 12	1 23	1 18	1 20	1 17	1 13
Veaux .... —	2 17	1 99	1 96	1 89	1 93	1 73	1 60	1 57	1 60	1 57	1 60	1 69	1 60	1 71	1 70
Moutons .... —	2 09	1 89	1 79	1 82	1 88	1 77	1 76	1 65	1 76	1 62	1 61	1 61	1 69	1 60	1 71
Porcs .... —	1 66	1 15	1 24	1 24	1 51	1 45	1 32	1 43	1 45	1 44	1 42	1 39	1 42	1 44	1 48
SUCRES ET DIVERS (Paris) PRIX															
Sucre blanc nº 3 .... 100 kil.	28 61	30 44	27 29	31 17	31 86	32 43	32 18	33 18	35 18	35 68	35 93	36 68	38 50	36 62	35 93
— raffiné 1re qualité —	99 52	100 88	96 69	103 92	105 10	104 50	104 50	105 »	105 50	105 50	105 50	105 50	108 50	108 50	108 50
Alcool 3/6 Nord .... hectol.	31 15	30 82	38 11	44 80	41 74	35 75	34 75	34 50	35 »	34 50	35 25	34 75	36 »	35 25	36 »
Fécule .... 100 kil.	24 25	25 37	28 37	31 06	32 37	28 »	28 »	28 »	28 »	28 »	28 »	28 »	28 »	27 50	27 50
Huile de colza .... —	52 29	55 35	57 43	53 75	51 32	65 50	65 75	66 »	66 25	67 »	67 25	67 25	66 75	66 75	67 »
— lin .... —	49 25	46 68	37 93	40 83	51 31	76 »	74 25	79 25	79 50	83 25	82 50	83 »	81 75	80 50	80 »
Suif .... —	52 93	46 79	44 72	48 97	59 26	64 »	62 »	62 »	63 »	64 »	64 50	64 50	64 50	64 50	64 50
VINS (Paris) PRIX															
Vins de soutir. (fût et oct. comp.)	121 25	140 »	137 75	132 »	132 08	132 50	132 50	132 50	132 50	132 50	132 50	132 50	132 50	132 50	132 50
Bordeaux ord. —	» »	» »	» »	» »	» »	170 »	170 »	170 »	170 »	170 »	170 »	170 »	170 »	170 »	170 »
Mâcon ordin. —	» »	» »	» »	» »	» »	180 »	180 »	180 »	180 »	180 »	180 »	180 »	180 »	180 »	180 »
DIVERS (Le Havre) PRIX															
Coton .... 50 kil.	46 35	51 98	48 59	41 14	44 56	58 75	59 62	60 62	63 75	69 37	68 »	67 87	66 75	62 37	59 62
Laine .... 100 kil.	115 50	123 »	113 25	123 50	» »	162 50	158 50	152 50	147 50	150 »	153 »	145 50	146 »	146 »	148 50
Café .... 50 kil.	92 37	73 37	55 87	37 12	35 54	47 »	46 75	46 25	47 75	52 50	51 25	55 50	53 25	51 75	51 »
MÉTAUX (Paris) PRIX															
Cuivre (Chili 1re marq.). 100 kil.	113 »	126 25	128 »	139 87	193 64	189 »	» »	» »	181 75	185 »	183 50	186 25	189 »	189 »	191 25
Etain Banka .... —	174 62	165 62	168 25	202 »	330 90	361 50	358 50	362 50	369 »	371 »	365 »	373 50	372 »	376 »	377 50
Zinc à Londres .... tonne	365 63	374 80	437 30	510 94	» »	510 »	501 »	476 »	467 »	493 »	476 »	472 »	482 »	478 »	478 »
Fer (Marchand) .... 100 kil.	14 25	14 75	15 50	16 50	22 68	27 50	27 50	27 »	28 »	27 »	26 »	26 »	26 25	26 »	26 »
Acier (Rails) .... —	16 »	16 »	16 37	17 12	21 83	24 »	24 »	23 »	24 »	23 »	22 »	22 »	22 50	23 »	23 »
MARCHÉ FINANCIER (Paris) COURS															
3 0/0 Perpétuel	101 89	102 04	103 34	102 81	101 21	101 22	101 25	100 02	100 20	99 47	99 97	99 62	99 90	100 25	100 25
3 1/2 0 0 1894	107 28	105 65	106 61	106 06	102 74	101 95	101 85	101 70	101 90	101 77	102 40	102 20	102 47	101 80	101 97
Banque de France ...... actions	3671	3597	3692	3567	4.070	4100	4120	4065	39[illegible]5	3995	4010	4025	4005	3950	3980
Crédit Foncier .... —	868	660	679	680	728	686	683	679	680	»	661	660	650	655	659
Crédit Lyonnais .... —	812	777	776	847	945	1060	1057	1050	1052	1020	1015	1034	1058	1070	1060
Banq. de Paris et Pays-Bas .. —	804	813	851	935	1.053	1045	1147	1115	1120	1035	1015	1030	1028	1038	1037
Compagnie du Nord .... —	1804	1805	1945	2119	2.135	2440	2455	2415	2405	2270	2315	2299	2285	2295	2310
— P.-L.-M. .... —	1475	1565	1757	1915	1.890	1834	1855	1830	1820	1780	1820	1810	1801	1815	1824
Suez .... —	3249	3347	3234	3583	3.621	3537	3552	3525	3540	3430	3467	3430	3422	3458	3465
BANQUE DE FRANCE SITUATIONS	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.
Circulation fiduciaire	3.527	3.607	3.687	3.094	3.820	3.979	3.966	3.926	3.946	4.067	4.030	4.003	3.972	4.039	3.961
Encaisse-or	2.048	1.978	1.963	1.875	1.866	2.052	2.056	2.097	2.113	2.149	2.154	2.173	2.183	2.209	2.232
Encaisse-argent	1.244	1.244	1.222	1.225	1.196	1.146	1.145	1.148	1.147	1.145	1.140	1.141	1.140	1.135	1.138
Portefeuille escompte	544	693	730	798	828	801	755	692	834	815	814	854	746	874	708
— avances	312	364	358	391	444	499	492	507	505	527	492	495	491	543	498
Comptes courants particuliers ..	547	566	492	491	477	506	454	491	617	530	490	536	488	463	512
Compte courant du Trésor	202	237	221	252	207	1[illegible]6	196	216	266	222	246	234	294	289	3[illegible]0
ESCOMPTE OFFICIEL EN EUROPE TAUX %	%	%	%	%	%	%	%	%	%	%	%	%	%	%	%
Escompte à la Banque de France ..	2.20	2 »	2 »	2.20	3.03	3 »	3 »	3 »	3 »	3 »	3 »	3 »	3 »	3 »	3 »
— — d'Angleterre	2 »	2.48	2.78	3.26	3.75	3 50	3 »	3 »	3 »	3 »	3 »	4 »	4 »	4 »	4 »
— — d'Allemagne	3.15	3.65	3.84	4.28	5.04	5 50	5 50	5 50	5 50	5 50	5.50	5 »	5 »	5 »	5 »
— — d'Autr-Hongrie	4.30	4.09	4 »	4.16	5.04	4 50	4 50	4 50	4 50	4 50	4 50	4 50	4 50	4 50	4 50
— — de Belgique	2.60	2.85	3 »	3.04	3 92	4 »	4 »	4 »	4 »	4 »	4 »	4 »	4 »	4 »	4 »
— — de Hollande	2.50	3.02	3.14	2.75	3.58	3 50	3 50	3 50	3 50	3 50	3.50	3 50	3 50	3 50	3 50
— — d'Italie	5 »	5 »	5 »	5 »	5 »	5 »	5 »	5 »	5 »	5 »	5 »	5 »	5 »	5 »	5 »
— — de Russie ...	5 »	6 05	5 87	5.27	5.19	5 50	5 50	5 50	5 50	5 50	5.50	5 50	5 50	5 50	5 50
— aux Banques Suisses	3.26	3.94	3.83	4.31	4.97	5 »	4 50	4 50	4 50	4 50	4 50	4 50	4.50	4 50	4 50
BANQUES EUROPÉENNES D'ÉMISSION SITUATION AU 31 DÉCEMBRE	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.
Circulation fiduciaire totale	15.896	14.585	15.254	14.975	14.992	14.467	14.316	14.318	14.375	14.958	14.890	14.823	14.801	14.817	14.810
Encaisse-or	7.611	7.955	8.746	8.160	7.850	8.352	8.366	8.433	8.474	8.379	8.347	8.360	8.394	8.442	8.406
Encaisse-argent	2.635	2.578	2.546	2.636	2.585	2 759	2.770	2.786	2.699	2.773	2 767	2.767	2.771	2.765	2.755
Rapport de l'or à la circulation %	47,8	54,5	57,3	54,4	52,3	57,7	58,4	58,8	58,9	56,0	56,0	56,3	56,7	56,9	56,7

ALLEMAGNE

LA SITUATION

Berlin, 8 août 1900.

Les Vacances. — Le Marché monétaire. — Les Métallurgies. — L'Impôt sur le Timbre. — Formation de Trusts.

La politique a peu influé sur les affaires, qui sont actuellement réduites au minimum. Les discours de l'empereur Guillaume n'obtiennent plus que des succès de curiosité. Quant à la mort du roi Humbert, elle n'émeut plus depuis que son successeur a garanti la continuation de sa politique. En réalité, on est tout aux vacances en politique, en finance et en industrie; c'est l'habitude en cette saison, seulement on n'a peut-être jamais vu chômage plus intense ni plus universel. La Bourse à certains jours ressemble à un désert; c'est au point qu'on agite en haut lieu la question de ne l'ouvrir que quelques jours par semaine, ou au plus deux heures par jour. La chaleur, comme on peut penser, n'est pas l'unique cause d'un tel état de choses; il faut y voir aussi la lassitude qui devait immanquablement suivre les deux années de fièvre et de spéculation intensive qui ont agité notre marché financier. Longtemps, notre marché financier a absorbé indistinctement, tout ce qu'on lui offrait. Il paraît avoir passé de cette trop grande facilité à une réserve et une méfiance excessives.

Malgré ce manque d'affaires, la situation du marché monétaire s'améliore continuellement. Alors que pendant tout le premier semestre, le taux de l'escompte a été de 3/4 0/0 à 1 0/0 supérieur au taux du premier semestre 1899, en juillet ce taux n'a été supérieur que de 0.31 0/0 à celui de juillet précédent. Tout danger d'exportation d'or vers l'étranger semble conjuré pour le moment.

Cette circonstance, jointe aux rapports toujours plus favorables qui arrivent des campagnes sur l'état des récoltes préparerait une excellente rentrée, si l'incertitude la plus complète — une inquiétude même — ne régnait sur le marché de la métallurgie. La publication des bilans du *Bochümer Verein* et du *H'orde Bergwerk*, bien que dénotant une situation très florissante de ces Sociétés, n'a pas répondu, paraît il, aux espérances de la spéculation, car la hausse qu'on prévoyait sur les actions métallurgiques ne s'est même pas esquissée. Quant aux cours des titres de ces Sociétés mêmes qui, depuis le mois d'avril dernier, ont baissé de 80 0/0 et 52 0/0, ils ont à peine regagné quelques points.

Beaucoup rejettent la responsabilité d'un pareil état de choses sur les nouvelles lois de Bourse qui étouffent positivement toutes les transactions. Et cependant, malgré ce marasme des affaires de Bourse, le Ministre des finances a eu la satisfaction de constater que le revenu de l'impôt sur le Timbre des effets se soldait, pour les trois premiers mois de l'année, par un excédent de plus de 7 millions de marks sur le chiffre de la même période de l'année précédente : 12.699.064 *M.*, au lieu de 5.078.817 *M.* Que les banques ont donc dû faire timbrer de papiers! Il est vrai que dans la même période l'impôt sur les opérations a diminué : 3.704.403 *M.*, au lieu de 5.070.567 *M.* Il ne faudrait pourtant pas s'exagérer l'importance de l'excédent que l'on vient de constater. Il provient surtout du fait que le nouvel impôt sur le Timbre est entré en vigueur à partir du 1er juillet. On ne reverra plus désormais de ces plus-values.

Les *trusts*, tels qu'on les voit en Amérique, semblent exciter l'émulation des fabricants allemands; on n'entend parler partout que de la formation de grands *trusts*. Il s'en fonde sur tous les points et dans tous les domaines et certains journaux ne cachent pas leurs inquiétudes à ce sujet. Les *Hamburger Nachrichten* se lamentent, en annonçant la formation de deux nouveaux *trusts* : celui des fabricants de margarine et celui des marchands de pâte de levure.

Informations Économiques et Financières

BILAN DE LA BANQUE DE L'EMPIRE

	1900		1899	
	31 juill.	Dif. 23 juil.	31 juill.	Dif. 22 juil.
ACTIF (milliers de marks)				
Métal et or en lingots	860.269	— 28.123	835.381	— 30.314
Billets du Trésor	23.602	— 688	21.424	— 1.333
Billets d'autres banques	14.731	+ 3.659	14.482	+ 3.180
Lettres de change	737.798	+ 19.068	806.579	— 2.949
Prêts sur titres	71 113	+ 3.754	77 829	+ 9 287
Valeurs	6.015	— 806	9 545	— 678
Divers	76.259	— 14.164	66.823	— 19 676
PASSIF (Milliers de marks)				
Capital social	120.000	non mod.	120.000	non mod.
Réserve	30.000	non mod.	30.000	non mod.
Circulation de billets	1.122.357	+ 26 070	1.117.972	+ 7.667
Autres engagements à vue	486.063	— 44 077	539.495	— 50.758
Divers	31 362	+ 707	24 596	+ 608

STATISTIQUE relative aux divers chapitres du Bilan de la Banque Impériale d'Allemagne (Millions de marks)

DATE	Or et argent	Circulation	Comptes courants et dépôts	Portefeuille	Avances	Réserve de billets	Taux de l'esc %
23 avril	822	1.104	538	787	66	+ 40	5 1/2
30 »	801	1.165	499	816	80	— 33	»
7 mai	807	1.133	476	775	71	+ 6	»
15 »	835	1.099	501	755	73	+ 72	»
23 »	863	1 050	549	737	64	+ 144	»
31 »	845	1.091	547	771	74	+ 87	»
7 juin	847	1 061	553	736	74	+ 118	»
15 »	868	1.046	613	743	76	+ 157	»
23 »	888	1.074	616	754	68	+ 143	»
30 »	822	1.310	496	896	131	— 159	»
7 juill.	841	1.212	500	805	93	— 41	»
14 »	859	1.147	503	755	73	+ 41	5
23 »	888	1.096	530	719	67	+ 121	»
31 »	860	1.122	486	738	71	+ 70	»

Les Caisses d'épargnes prussiennes durant l'année 1898. — L'Office de statistique prussien, dans son « Bulletin périodique », a publié le tableau des transactions des Caisse d'épargne prussiennes durant l'exercice 1898.

A la fin de l'année 1898, il existait sur tout le territoire prussien 1.562 Caisses d'épargne (en 1898 : 1.540). Sur ce nombre, 647 (642) étaient urbaines, 193 (187) rurales et 324 (320) d'associations particulières. Se rattachant à ses 1.562 Caisses d'épargne, on trouve 529 succursales et caisses accessoires et 2.188 bureaux de réception des fonds ou d'inscription (80 de plus qu'en 1897). En tout, le nombre des bureaux d'épargne existants a été de 4.279, contre 4.191 de l'anné 1897, en 3.508 endroits (3.432). Il y avait, en conséquence, un bureau d'épargne par 81.47 kilomètres carrés et 7.718 habitants. Le nombre de livrets de Caisse d'épargne s'est élevé à 8.049.599; 47.013 d'entre eux n'étaient pas classés au point de vue de leurs mises. Sur les 8.002.586 livrets restant on comptait : 28.36 0/0 jusqu'à 60 marks, 15.56 0/0 jusqu'à 150 marks, 13.83 0/0 jusqu'à 500 marks, de 15.33 0/0 jusqu'à 600 marks, Les mises jusqu'à 3.000 marks représentent 23 0/0 des livrets, celles allant jusqu'à 10 000 marks, 3.50 0/0 et les mises encore plus élevées à 0.42 0/0 du nombre des livrets.

Par rapport à l'année précédente, le nombre des livrets est monté de 5.31 0/0.

Les mises étaient, au commencement de l'année, de 4 millions 968.845.251 marks 60 et, à la fin, de 5 287.235.057 m. 41 ce qui donne une augmentation de 318.389.805 m. 81, c'est-à-dire de 6.41 0/0.

Par tête d'habitant, la population de la Prusse étant de 33.025.495 habitants, on trouve comme placement d'épargne 160 m. 10.

Comme fonds de réserve, on a constaté 362 686.401 marks 19, contre 350.549.074 m. 79 dans l'année précédente. Depuis la création des Caisses, le capital placé à intérêts a été de 218.985.913 m. 25 dont 13.605.828 m. 50 pour l'année du rapport. Le capital proprement dit des caisses s'élève à 3 millions 783.802 m. 95. Les excédents d'intérêts réalisés, 48.271.578 m. 76, donnent pour les capitaux placés à intérêts un montant total de 5.545.755.847 m. 77, 0.87 0/0, contre 0.90 0/0 de l'année précédente. Les frais d'administration de toutes les Caisses réunies s'élèvent à 9.244.184 m. 24 (0.17 0/0, contre 0.18 respectivement des quatre précédentes années).

Courrier de la Bourse de Berlin

Berlin, le 9 août 1900.

La Bourse a débuté avec des tendances à la baisse, autant pour l'incertitude qui règne sur les événements de Chine que pour la méfiance qu'inspire décidément l'avenir des métallurgies. Les actions industrielles et des Banques ont surtout souffert.

Les fonds allemands et les principales valeurs étrangères sont en légère baisse.

On a coté le 3 0/0 Consolidé, 85 50; l'Italien, 93 . . ; les Lombards, 25 20. Clôture faible.

ANGLETERRE

LA SITUATION

Londres, 8 août 1900.

Les Affaires de Chine et la Guerre sud-africaine. — L'Emprunt de Guerre. — Souscriptions américaines. — Le Marché monétaire. — Les Chemins de fer.

Le Stock-Exchange qui avait été fermé pendant trois jours a rouvert hier ses portes : son public était parti en envisageant la situation sous un jour plus favorable ; il est revenu avec de nouvelles préoccupations. Du côté du Transvaal, on considère toujours la fin de la guerre comme prochaine, bien qu'il y ait parfois un optimisme trop évident dans les dépêches envoyées ; par contre, du côté de la Chine, il est de plus en plus difficile de se faire une idée exacte de la situation d'après les nouvelles reçues : le seul fait qui paraisse bien évident c'est qu'on ne pourra pas éviter une expédition importante nécessitant l'envoi de troupes considérables.

Cette perspective est peu faite pour satisfaire le public anglais qui commence à faire le compte de ce que coûtent déjà ces expéditions; qui voit fuir avec regret la période des excédents et qui considère la liste déjà si longue des dépenses à payer.

Je vous parlais, la semaine dernière, du crédit de 13 millions de livres que le chancelier de l'Echiquier a demandé aux Chambres et vous entretenais des moyens auxquels il pourrait avoir recours pour obtenir cette somme. Trois voies s'offraient à lui : l'emprunt ; une émission de bons du Trésor et une émission de bons de l'Echiquier.

Comme je vous le faisais prévoir, c'est à ce dernier moyen qu'il s'est arrêté, et dès hier, il a offert au Marché la souscription à 10 millions de livres de bons 3 0/0 remboursables en trois ans. Le prix d'émission ayant été fixé à 98 0/0 on s'attendait à un gros succès bien que les coupures aient été de 200, 500, 1.000, 5.000 et 10.000 liv. st., mais le Marché n'a pas été, en réalité, appelé à souscrire.

La souscription a été close, en effet, le matin, et le chancelier de l'Echiquier a été interrogé sur les motifs de cette fermeture hâtive. Les explications qu'il a fournies doivent être retenues car elles nous donnent une idée des embarras en face desquels se trouve actuellement le Trésor.

Sir Michaël Hicks-Beach a expliqué, en effet, à la Chambre des Communes qu'avant de prendre une décision au sujet de l'emprunt il avait voulu savoir si les conditions qu'il se proposait d'offrir attireraient les souscripteurs de Londres. Les faibles encouragements qu'il reçut le décidèrent à accepter l'offre des principales maisons de banques anglo-américaines de placer sur le Marché des Etats-Unis la moitié de l'émission dans les mêmes conditions qu'en Angleterre.

Cette décision, qui laisse une faible idée des ressources disponibles du marché monétaire anglais, a produit une impression de surprise, impression un peu atténuée par cette autre déclaration d'après laquelle le Chancelier aurait eu en vue, en lançant sur le Marché américain une grosse partie de l'emprunt, de soulager la place de Londres par l'afflux de l'or des Etats-Unis.

A ce point de vue, on ne peut que se féliciter de l'issue de cette opération, car la réserve de la Banque était tombée à son niveau le plus bas et un relèvement du taux de l'escompte était devenu nécessaire. L'arrivée de l'or américain pourra-t-elle reculer bien cette échéance ? L'avenir nous le dira.

La statistique annuelle sur les résultats de l'exploitation des chemins de fer anglais vient de paraître. Elle nous montre qu'en 1899 l'augmentation du capital nominal des Compagnies a été peu importante : le capital s'élève à 1.152.318.000 liv. st. au lieu de 1 miliard 134.468.000 liv. st. à la fin de 1898, l'augmentation n'est donc que de 17.850.000 liv. st. au lieu de 54.703.000 livres sterling l'année précédente. Le pourcentage des recettes nettes au capital versé a été de 3.61 0/0 au lieu de 3.55 0/0 : cette augmentation se manifeste depuis quelques années les résultats de l'exploitation ne cessent donc de s'améliorer. Le fait saillant de l'année 1899 a été l'accroissement du trafic des marchandises. Les recettes de cette catégorie ont progressé de 49 mil lions 218.900 liv. st. à 52.117.000 liv. st., soit 5.89 0/0, et c'est le transport des minéraux qui a donné la plus forte augmentation.

Londres, 9 août.

La session du Parlement a été close hier soir par le discours du Trône d'usage.

Informations Économiques et Financières

BILAN DE LA BANQUE D'ANGLETERRE

9 août 1900

Département des opérations d'émission

PASSIF	Liv. st.	ACTIF	Liv. st.
Billets créés..........	46 635.000	Dette fixe de l'Etat...	11.015.100
		Rentes immobilisées.	6.759.900
		Or monnayé et lingots	28.860.000
Total..........	46.635.000	Total..........	46.635.000

Département des opérations de banque

PASSIF	Liv. st.	ACTIF	Liv. st.
Capital social........	14.553.000	Rentes disponibles (à la Banque)...	20.415.000
Réserve et profits et pertes..............	3.584.000	Portefeuille et avances	28.913 000
Trésor et administration publique......	10 616.000	Billets en réserve.....	16.052 000
Comptes particuliers.	38.059 000	Or et argent monnayés	1.569.000
Billets à sept jours, etc.	137 000		
Total..........	66 949.000	Total..........	66.949.000

STATISTIQUE relative aux divers chapitres du Bilan de la Banque d'Angleterre (Milliers de liv. st.)

DATE	Or monnayé et Lingots	Circulation (excepté les billets à 7 jours)	Dépôts	Dispon. du dép. des opérations de Banque	Réserve	Proportion de la réserve aux engagements	Taux de l'esc. %
3 mai	32.336	29.236	49.571	47.639	21.411	40 ./.	4
10 »	32.324	28 780	49.107	46.757	19.900	41 1/4	»
17 »	33.332	29.350	49.521	45.754	20.354	43 77	»
24 »	33 511	29.162	49.876	45.714	21.757	44 23	3½
31 »	33.154	29.484	48.199	44.690	22.124	44 37	»
7 juin	32.538	29.903	47.043	44.569	21.444	43 22	»
14 »	32.739	29.510	47.621	44.531	20.410	43 96	3
21 »	33.746	29 290	49 162	45.222	21.003	44 36	»
28 »	33.642	30.194	48.471	45.189	21.891	43 64	»
5 juillet......	32.692	30.959	52.091	50.697	21.222	37 32	»
12 »	31.665	30.610	50.878	50.279	18.830	36 87	»
19 »	31.488	30.352	49.452	48.779	18.911	38 11	4
26 »	31.639	30.118	49.629	48.574	19 296	38 76	»
2 août	31 033	30.866	50.543	50.877	17.942	35 39	»
9 »	30.429	30.583	48.675	49.328	17.621	36 10	»

Les Chemins de fer anglais en 1899. — Notre correspondant de Londres analyse le rapport annuel sur la situation des Chemins de fer anglais relatif à 1899. Voici quelques tableaux résumant cette situation.

En ce qui concerne la question financière :

	1897	1898	1899
	(En milliers de livres)		
Capital nominal........	1.089.765	1.134.468	1.152.318
Augmentat. de capital..	152.476	183.513	184.766
Capital réellement versé.	937.289	950.955	967.552
Recettes nettes	40.653	40.292	41.576
Proportion % des recettes nettes au capital versé................	4.34	4.24	4.30

En ce qui concerne le trafic :

	1898	1899	Augm. en 1899	
	Milles	Milles	Milles	%
Milles exploités :				
A double voie ...	11.892	11.977	85	0.71
A voie unique...	9.767	9.723	*44	*0.45
Total.....	21.659	21.700	41	0.19
	(En livres sterling)			%
Capital versé......	950.955.000	967.552.000	16.597.000	1.75
— p^r mille exploité	43.905	44.587	682	1.55
Recettes :				
Voyageurs	41.847.100	43.734.400	1.887.300	4.51
Marchandises	49.219.000	52.117 000	2.898.000	5.88
Diverses	5.186.500	5.815.700	629.200	12.13
Total.....	96.252.600	101.667.100	5.414.500	5.62
Dépenses d'exploit.	55.960.500	60.090.700	4.130.000	7.38
	40.292.100	41 576.400	1.284.300	3.09

Voici comment se sont comportées les recettes des voyageurs et des marchandises :

Recettes des voyageurs

	1898	1899	Augm. en 1899	
	(En livres sterling)			%
1re classe..........	3.200.900	3.370.400	169.500	5.30
2e —	2.585.600	2.809.100	223.500	8.65
3e —	26.216.300	27.271.500	1.055.200	4.02
Billets d'excursion.	3.180.700	3.331.800	151.100	4.75
	35.183.500	36.782.800	1.599.300	4.55

Recettes des marchandises

Minéraux..........	20.256.400	21.834.500	1.578.100	7.79
Marchand. génér...	27.583.200	28.861.200	1.278.000	4.63
Bétail..............	1.379.300	1.421.300	42.000	3.05
	49.218.900	52.117.000	2.898.100	5.89

Courrier de la Bourse de Londres

Londres, 9 août 1900.

L'émission de l'emprunt de dix millions en bons de l'Echiquier, qui a eu lieu mardi et a été prise, en grande partie, par les maisons américaines. Ce fait éloigne les craintes que l'on éprouvait au sujet d'une nouvelle élévation du taux d'escompte de la Banque. L'afflux de l'or des Etats-Unis va contribuer, en effet, à améliorer la situatuation monétaire.

La tendance reste cependant hésitante.

Les Consolidés sont à 97 15/16.

Les fonds internationaux restent peu actifs.

L'*Extérieure d'Espagne* est à 70 3/4 ; l'*Italien* à 91 1/2; les Fonds Ottomans sont calmes.

Le compartiment des valeurs Sud-Américaines est assez sou'enu Le Brésil 5 0/0, reste fermes à 72 ./..

Les Chemins anglais sont soutenus et les Chemins américains calmes.

Le *Canadian Pacific* est à 89 1/2, l'*Erié* à 11 1/8, le *Northern Pacific* à 73 1/8, l'*Atchison* à 27 ./. et le *Norfolk* à 79 1/4.

* Diminution.

AUTRICHE-HONGRIE

LA SITUATION

Vienne, 8 août 1900.

La Politique de Conciliation. — La Bourse de Vienne. — Les [illegible] des Investititions et la grande Industrie. — Le Commerce extérieur.

M. de Kœrber est allé à Radot faire une visite à ses collègues hongrois. On disserte à l'infini sur les motifs de ce déplacement. Sans doute que son voyage se rapporte à la question de la fixation, par décision impériale, de la quote-part contributive des deux Etats aux dépenses communes de la monarchie, solution qui rencontrerait une forte opposition en Hongrie.

M. de Kœrber portera à M. de Szell l'heureuse nouvelle que le temps de l'obstruction est passé en Autriche et que ses pourparlers avec des députés de tous les partis permettent d'espérer le fonctionnement du Reichsrath. A la vérité, le Gouvernement ne présentera d'abord à la Chambre que des projets d'ordre économique pour lesquels il comptera sur le concours de la gauche. Quant au projet sur le règlement de la question des langues, il serait laissé de côté jusqu'à nouvel ordre.

En dehors des luttes politiques, toute espèce d'animation semble avoir disparu du pays. Les cercles financiers commerciaux et industriels ne retentissent que de gémissements et dans aucun domaine de l'activité on n'a jamais vu pareil marasme. La Bourse de Vienne n'existe pour ainsi dire plus. En outre, elle a passé par une aventure qui a failli lui donner le coup de la mort. Un spéculateur de Buda-Pesth, le fils d'un des plus grands banquiers de la ville, avait fait acheter plus de *cent mille* actions de valeurs diverses quelques jours avant la baisse fantastique de toutes les valeurs que je vous ai signalée. Total : plus de 40 millions de francs de perte que le joueur n'a plus solder. Pour éviter une catastrophe publique et privée, le *Crédit autrichien*, le *Crédit foncier* et la *Banque de Crédit hongroise* ont pris à leur charge, contre la garantie du père du spéculateur, l'ensemble des engagements. L'affaire est arrangée, mais l'émotion par laquelle a passé la Bourse a achevé de l'écraser.

La finance et l'industrie n'ont plus d'espoir que dans les emprunts d'investition que le Gouvernement autorise les Compagnies privées de chemins de fer à contracter, et cela sans leur imposer de conditions trop rigoureuses. L'extraordinaire libéralité du Gouvernement s'explique par ce fait que toutes les lignes ainsi construites par les soins et l'argent des particuliers redeviendront, à une époque déterminée dans la concession, la propriété de l'Etat. C'est ainsi que la Société des Chemins Austro-Hongrois a été autorisée à émettre un emprunt de 4 0/0 en or du montant de 80 millions de couronnes ; que le chemin de fer du Nord Empereur-Ferdinand a été autorisé à émettre un emprunt d'une soixantaine de millions de couronnes; que le chemin de fer du Nord-Ouest, la ligne de jonction avec le sud de l'Allemagne et la ligne Graz-Wolflach auront, dans une proportion moindre, des autorisations analogues. Inutile d'ajouter quelles espérances la perspective d'une série de si grands travaux fait naître parmi les grands industriels du pays. Depuis longtemps, l'Etat n'avait plus fait aucune commande, dans l'impossibilité de faire voter les crédits nécessaires au milieu du désarroi parlementaire. Tous les producteurs du pays voient poindre l'aurore d'une ère de travail. Propriétaires de mines, métallurgistes, entrepreneurs de travaux publics sont si peu difficiles qu'ils sauteront avec bonheur sur la moindre aubaine.

Pour les Etablissements de crédit de l'Empire, on a fait cette constatation : les actions des grandes banques, quoique les cours se soient affaissés, donnent lieu à des transactions assez sérieuses ; les actions des banques moyennes sont complètement abandonnées. Cependant, les unes et les autres travaillent assez bien,

ont des réserves solides et, aux cours actuels, donnent un intérêt certainement supérieur à 5 0/0. Pour ce qui concerne particulièrement l'année 1900, tous les rapports sont unanimes à constater qu'en dépit du ralentissement des émissions, le travail a été actif et rémunérateur.

Je vous envoie par ce courrier la statistique du commerce extérieur de l'Autriche-Hongrie pendant le premier semestre de l'année courante. Les résultats n'accusent que peu de progrès; mais, cependant, il faut reconnaître qu'il y a progrès.

Informations Économiques et Financières

Le Commerce extérieur du premier Semestre. — Le Ministère du Commerce vient de publier les chiffres du commerce extérieur du premier semestre. Ils se présentent ainsi :

	1900	Par rapport à 1899
	(Millions de couronnes	
Exportations	896.6	+ 15.7
Importations	855.3	+ 30.0
Solde	41.3	— 14.3

Les métaux précieux figurent aux importations pour 19 millions de couronnes, aux exportations pour 40 millions.

Voici quelques détails pour les principaux articles de trafic :

	Importation 1900	Importation 1899	Exportation 1900	Exportation 1899
	(Millions de couronnes)			
Matières premières	511.3	482.0	367.3	365.5
Demi-fabrication	116.0	114.8	144.7	136.0
Objets fabriqués	228.0	228.5	386.6	379.4
	855.3	825.3	896.6	880.9

Ainsi, l'importation des matières premières a augmenté de 29.3 millions; celle des objets demi-fabriqués de 1.2 millions; celle des objets fabriqués est restée à peu près stationnaire. A l'exportation, toutes les trois catégories accusent une sensible augmentation à l'importation; l'augmentation la plus forte est sur le coton brut et le charbon. Par contre, le tabac, les céréales et les lainages sont en recul.

L'exportation des chevaux a augmenté de 6 millions de couronnes.

Courrier de la Bourse de Vienne

Vienne, 9 août 1900.

Bourse sans affaires et cours sans fermeté. On finit cependant par clôturer à peu près aux cours de la veille.

On a coté le Mobilier Autrichien 662 50; les Lombards, 109 50; la Lænderbank, 414 ..; les Tabacs, 287; les Chemins de fer Autrichiens, 656 ..; l'Alpine, 450 50. Clôture lourde.

BELGIQUE

LA SITUATION

Bruxelles, 9 août 1900.

La Situation du Marché

Les affaires sont à peu près nulles au Marché à terme. Le Métropolitain et la Parisienne électrique sont les deux seules valeurs qui entretiennent l'attention de la spéculation. Le Brésil 4 0/0 a reculé à 64 1 8, suivant les fluctuations du change qui n'est plus qu'à 10 deniers.

En valeurs espagnoles, tant en rente qu'en chemins de fer, les opérations font complètement défaut. La Rente extérieure cote 70 15/16, tandis que le Saragosse s'inscrit à 274 1/4 et le Nord de l'Espagne à 183 1/2.

Le Rio-Tinto a rétrogradé à 1.424.

Avec quelques échanges en valeurs turques, les cours se sont sensiblement raffermis : la Rente série C à 25 30, la série D à 22 60, le lot à 110, la Banque Ottomane à 535.

Le comptant laisse toujours beaucoup à désirer.

Les Rentes belges perdent tous les jours une petite fraction qui les amène à 95.

La tendance est faible en valeurs de banque.

Quoique sans affaires, les cours restent soutenus au groupe des tramways.

Le manque d'activité persiste en valeurs sidérurgiques; les charbonnages sont, au contraire, fermement tenus et sont l'objet d'achats suivis. Les valeurs congolaises ont une mauvaise tendance, les cours fléchissent facilement étant donné l'état du marché.

La Compagnie du Congo recule à 2.920; la privilégiée Haut-Congo a 535; l'ordinaire à 3.187 50.

Le reste de la Cote ne présente rien d'intéressant.

Informations Économiques et Financières

Les Chemins de fer belges en 1899. — Le réseau des chemins de l'Etat, y compris la section des chemins de fer concédés empruntée en transit par les trains de l'Etat, avait un développement de 4.047 kilomètres au 31 décembre 1899.

Les sections de lignes qui ont été livrées à l'exploitation ou fusionnées avec le réseau de l'Etat pendant la période du 1er janvier au 31 décembre 1899 sont les suivantes : Liége (Longdoz) à Visé (frontière) et Pondrôme à Gedinne.

En outre, la ligne vicinale de Mons à Boussu a été livrée à l'exploitation à partir du 21 août 1899 (longueur : 10.745 mètres).

Au 31 décembre 1898, la longueur était de 4.025 kilomètres et à fin 1897 de 3.478 kilomètres.

Au cours de 1898, avaient été livrées à l'exploitation ou fusionnées avec l'Etat les sections de lignes suivantes : Ciney à Spontin, Anseremme à Dinant, Grand Central Belge, Liégeois-Limbourgeois et Beauraing à Pondrôme.

La statistique officielle nous fournit d'abord quelques chiffres relatifs au mouvement :

Années	Voyages
	Unités
1899	114.858.223
1898	101.957.734
1897	93.572.754

Voici, maintenant, le relevé des recettes en francs :

Recettes nettes au profit du Trésor

	1899	1898 (1)
Voyageurs	63.070.409 40	58.469.854 78
Bagages	1.983.809 89	1.853.230 72
Marchandises, finances, équipages, chevaux et bestiaux	126.148.808 75	114.343.516 49
Produits extraordinaires	4.409.360 92	4.138.518 10
	195.612.388 96	178.805.120 09

Sommes liquidées au profit de Sociétés concessionnaires

	1899	1898 (1)
Tournai à Jurbise	1.047.420 05	1.004.833 20
Hal à Ath et Tournai à la frontière	1.020.842 59	995.860 30
Braine-le-Comte à Gand	1.914.330 09	1.774.126 15
Jonction Belge-Prussienne	456.045 45	359.351 21
Plateaux de Herve	»	655 97
Liégeois-Namurois	775.602 46	738.083 27
Eecloo-Bruges	106.869 69	104.661 52
Landen-Hasselt	219.237 79	88.046 97
Recettes brutes : Etat et Sociétés concessionnaires	201.142.737 10	183.870.738 68

C'est, ainsi que nous le relations la semaine dernière, une augmentation de plus de 17 millions de francs pour l'année 1899.

(1) Les recettes de 1898 ne comprennent pas les produits du Liége-Maestricht ni ceux du premier semestre afférents au Grand Central Belge et aux Liégeois-Limbourgeois. L'ensemble de ces produits est évalué, pour les réseaux belges, à 9.014.000 francs (recettes brutes), et à 8.959.000 francs (recettes nettes).

ESPAGNE

LA SITUATION

Madrid, 6 août 1900.

Période de Vacances. — La Question de l'Extérieure. — Recettes de Juillet. — Le Commerce extérieur. — Le Change. — Le Marché.

La situation ne présente pas plus d'intérêt que la semaine dernière; grâce à la période des vacances, le calme le plus absolu règne dans la politique et le monde des affaires se montre désireux, lui aussi, d'aller chercher du repos.

La question qui a principalement occupé la presse est celle des polémiques soulevées par l'arrangement relatif à l'*Extérieure*. On a enregistré les arguments des uns et des autres; on les a quelque peu discutés: entre temps, le Conseil des Ministres a approuvé le *convenio* fait avec les représentants des porteurs étrangers, sous réserve de son approbation par les Cortès. MM. Laiglesia et Comyn ont, par suite, reçu les pouvoirs nécessaires pour signer l'arrangement au nom du Fisc.

Je vous entretenais, la semaine dernière, des résultats budgétaires du premier semestre de l'année en cours. La progression observée dans les recettes publiques s'est poursuivie en juillet, mois pendant lequel mois on a observé une plus-value de 2.819.349 pesetas sur les résultats de la période correspondante de l'année antérieure.

En réalité, l'augmentation a été bien plus forte: il faut tenir compte, en effet, qu'en juillet 1899, il a été perçu 1.525.425 pesetas pour impôts de guerre qui ont été supprimés cette année; que les recettes des douanes, grâce aux bonnes récoltes ont été inférieures de 1 million 274.917 pesetas à celles de juillet 1899; en faisant état de tous ces chiffres, l'augmentation des ressources normales du Trésor a donc été de 5.618.000 pesetas par rapport à l'année antérieure.

En somme, les bonnes perspectives données par le premier semestre reçoivent une nouvelle confirmation.

Je vous envoie les résultats du commerce extérieur pour le premier semestre de l'année. En ne tenant pas compte des métaux précieux, les importations se sont élevées, pendant cette période, à 423.662.000 pesetas au lieu de 441 139.000 pendant la même période de 1899: les exportations ont été de 349.111.000 pesetas au lieu de 354.880.000 pesetas. L'importation a donc augmenté assez sensiblement pendant cette période; il est juste, toutefois, de dire que cette progression s'est fortement ralentie pendant les derniers mois et qu'elle a dû diminuer encore en juillet. La bonne récolte fait, ici, sentir ses effets, en restreignant les entrées des céréales et en diminuant, par suite, l'importance des remises à faire à l'étranger.

En dépit de ce fait, le change reste toujours élevé et l'on insiste beaucoup auprès du nouveau Ministre des finances pour qu'il prenne des mesures en conséquence. Nous croyons savoir que M. Allendesalaza s'occupe activement de cette question.

La liquidation de fin de mois a causé quelque surprise, non seulement à cause de la baisse qui l'a accompagnée, mais encore de la tension qui s'est produite dans les reports. On attribue ce fait au grand nombre de petits spéculateurs encouragés par la continuité des bonnes tendances et qui comptant toujours sur de la hausse en liquidation, attendent le dernier jour pour se faire reporter ou se liquider. Là, serait le motif de la lourdeur de l'*Intérieure* et du relèvement du taux des reports.

En ce moment, la tendance est toujours assez calme, et l'on constate très peu de transactions.

Au bilan de la Banque d'Espagne, on remarque les changements suivants : + escompte et prêts, 10.1 millions; circulation, 7.8; Bons du Trésor, 7.1; — argent, 1.9 million; comptes courants, 13.1.

Voici la comparaison des cours cotés sur notre place pendant les quatre dernières semaines :

	16 juill.	22 juill.	31 juill.	6 août
	—	—	—	—
4 0/0 Intérieure........	72 25	72 25	71 75	72 40
4 0/0 Extérieure.......	78 90	78 90	78 85	79 10
4 0/0 amortissable.....	80 50	80 50	80 40	81 05
5 0/0 —	91 70	92 ..	92 ..	93 30
Bons cubains 6 0/0.....	85 60	85 60	85 20	85 95
— 5 0/0.....	71 55	.. ..	71 25	71 65
Philippines 6 0/0.......	91 60	91 60	91 55	91 ..
Banque d'Espagne.....	504 50	504 ..	505 ..	504 50
Comp. Ferm. des Tabacs	416 ..	403 ..	403 50	404 ..
Chèque sur Paris......	27 20	27 10	27 85	27 75
— sur Londres....	31 88	.. ..	32 05	32 14

Informations Économiques et Financières

Recettes des Chemins de fer Espagnols

***Du 1er janvier au 15 juillet 1900** (28 semaines)*

LIGNES	Kilom expl.	1897	1898	1899	1900
		Pesetas	Pesetas	Pesetas	Pesetas
Nord de l'Espagne:					
Ancien réseau...	2070	26.588.714	28.972 618	31.075.748	31.315 397
Asturies.	784	7 556.216	8 288.696	9.129.155	9 153.879
Lérida-Reus . . .	104	500.636	682.622	762.320	660 072
Almansa Valence	499	6.040 856	6 437.618	6.907.370	6.993 815
Total Nord de l'Esp.	3457	40.686.422	44.381.554	47.874.593	48 123 163
Andalous........	1067	7 714 468	10 081.823	9.746.986	10.341.588
Madrid-Saragosse	2927	29.524 116	34.015.221	»	»
Barcelone-France	3650	»	»	47.678 758	48.114.731
Sud de l'Espagne.	246	568 204	650.677	805.706	1.741.384

Commerce extérieur. — Les résultats du commerce extérieur de l'Espagne pour le premier semestre de 1898, 1899 et 1900 ont été les suivants (sauf les métaux précieux) :

Importations

	Premier semestre		
	1898	1899	1900
		(En pesetas)	
Matières premières...	156.113.053	204.114.819	185.317.896
Articles fabriqués....	88.523.312	148.114.946	170.379.436
Produits alimentaires.	48.376.397	88.909.255	67.965.601
	293.012.762	441.139.020	423.662.933

Exportations

	1898	1899	1900
	—	—	—
		(En pesetas)	
Matières premières...	150.359.802	158.891.239	138.791.696
Articles fabriqués....	75.181.661	71.376.213	79.497.650
Produits alimentaires.	177.083 863	124.621.351	130.822.534
	402.625.326	354.888.803	349.111.880

Courrier de la Bourse de Madrid

Madrid, 8 août 1900.

Depuis la liquidation, la tendance du marché s'est améliorée et les affaires ont été plus actives.

On cote l'Intérieure à 72 30; l'Extérieure à 79 10; le change sur Paris est à 28 ...

ITALIE

LA SITUATION

Rome, 7 août 1900.

La Mort du Roi Humbert. — La Politique du nouveau Roi. — La Chambre. — Le Cours des Rentes. — L'État des Récoltes.

Le pays ne s'est pas encore remis de la secousse que lui a donnée la mort tragique de Humbert Ier. Il

est vrai que des circonstances nouvelles soulèvent chaque jour de nouvelles émotions. Ça a été d'abord les deux proclamations du Roi à la nation et à l'armée, dont on a généralement approuvé la modération, le ton ferme et énergique. Ce qui a surtout plu aux Italiens (et ce qui doit surtout être pris à l'extérieur comme une manifestation politique aux tendances très claires et très nettes), c'est la promesse formelle de maintenir l'intégralité de l'héritage paternel et de continuer, sans changement, la politique de la dynastie. Ce dernier point ressort encore mieux de la sympathie que Victor-Emmanuel III a trouvée dans les sphères politiques de Berlin et de Vienne et de l'effusion des télégrammes échangés avec l'empereur Guillaume.

Toute l'Italie étant aux manifestations de son deuil, on constate un chômage presque complet dans le domaine économique et financier. On ne fera ni n'entreprendra rien avant que le Parlement, qui s'est réuni hier, ait nettement manifesté ses tendances.

A la vérité, on n'en augure rien de bien dans le sens de l'apaisement. On a pu penser, une minute, que le tragique événement aurait pour première conséquence, sinon une réconciliation, du moins une trêve entre les diverses factions; il semble bien qu'il n'en sera rien. L'extrême gauche ayant manifesté publiquement sa réprobation et son horreur du forfait, se croit quitte envers la mémoire du feu roi et la dynastie, et annonce déjà qu'elle reprendra ses luttes et ses revendications au point où elle les a laissés et avec la même énergie. On n'attend donc, de la réunion de la Chambre, qu'une nouvelle série de troubles et de violences.

Constatons cependant qu'à la première séance qui a eu lieu hier, aucune note discordante ne s'est mêlée à l'expression des regrets pour le défunt roi et des hommages pour le nouveau. Le Président du Conseil et le Président de la Chambre ont pu exprimer leur horreur de l'attentat et la fidélité du pays à Victor-Emmanuel sans soulever autre chose que des tonnerres d'applaudissements.

La baisse de la Rente qui avait suivi la mort du roi est enrayée. Bien mieux, sa tendance est meilleure. Cette circonstance est, d'ailleurs, commune à toutes les valeurs, le marché financier ayant promptement retrouvé toute sa solidité, sans compter que la spéculation s'en mêle pour porter les cours de presque tous les titres à un niveau où il sera avantageux de s'en débarrasser quand l'automne aura ramené capitaux et capitalistes dans l'enceinte de la Bourse.

A mesure qu'on se rend compte de ce que donnera la récolte de blé, on devient de moins en moins optimiste. Vous vous rappelez les excellents pronostics qu'on avait publiés au milieu de l'été. Aujourd'hui on déchante un peu. Plus on avance dans les travaux de la campagne, et moins on est satisfait du rendement qui sera médiocre et la qualité ne compensera nullement la quantité. Si l'on n'a pas à se plaindre du maïs; si, d'autre part, les pâturages sont assez abondants et de qualité satisfaisante, la vigne, par contre, se présente assez mal. Les dernières pluies ont beaucoup nui aux grappes et l'on constate une recrudescence du *peronospera*, le fléau qui a ravagé les vignes de provinces entières.

L'olivier, lui aussi, ne donnera que le rendement d'une année moyenne.

Je vous ai signalé, à diverses reprises, une tendance à la création de Sociétés industrielles dans les provinces du nord de l'Italie. Ce mouvement continue. Deux nouvelles Sociétés se sont constituées cette semaine après tant d'autres : l'une pour le commerce de la mercerie, l'autre pour l'industrie des parquets et tapis en bois. On annonce en même temps la formation de plusieurs autres Sociétés similaires.

Les Recettes du Trésor. — Le Ministre des finances communique les recettes principales du Trésor pendant le premier mois de l'exercice courant (juillet 1900), comparées à la période correspondante de l'exercice précédent.

En voici le tableau :

Chapitres	Résultats à fin juillet 1900-1901	1899-1900 (En lire)		Différences
Taxe sur les affaires.	23.989.484	22.962.795	+	1.026.689
Imp. fonds rustiques	»	»		»
— propriété bâtie..	»	»		»
— richesse mobil..	2.207.111	2.350.360	—	143.249
Taxe de construction	3.302.216	3.147.011	+	155.205
Douanes, dr. marit..	22.371.373	20.550.282	+	1.821.091
Droits de consomm..	6.453.218	6.415.660	+	37.558
Tabacs............	15.326.996	15.980.135	—	653.139
Sels..............	5.251.139	5.408.259	—	157.120
Loterie...........	4.599.008	5.386.667	—	787.659
	83.500.545	82.201.169	+	1.299.376

Courrier de la Bourse de Rome

Rome, 8 août 1900.

La tendance générale est fort peu active, quoique assez ferme; l'attention a été, cette semaine, encore complètement détournée du marché.

La Rente est à 98 62; Méridionaux, 704 .. ; les Méditerranée sont à 519 ... Banque Nationale, 814.

Demain Bourse fermée, pour les funérailles du roi Humbert.

ROUMANIE

La Situation du Trésor roumain. — Le Ministère des finances a publié la situation du Trésor public, close le 30 avril 1900. Cette situation comprend deux parties : 1° Les comptes de l'exercice 1899-1900 du 1er avril 1899 au 30 avril 1900, c'est-à-dire treize mois, car on sait que, d'après la loi sur la comptabilité publique, l'exercice budgétaire, clos provisoirement le 31 mars, prolonge ses opérations jusqu'au 30 septembre, époque fixée pour la clôture définitive de l'exercice; et 2° les comptes provisoires des encaissements et des paiements effectués pendant le premier mois de l'exercice courant 1900-1901.

Il résulte de ce document officiel, dit le *Curierul financiar*, que, le 30 avril 1900, les encaissements effectués pour compte de l'exercice 1899-1900 s'élevaient à la somme de 173.309.735 francs 19, contre 225.061.488 fr. 04 à l'époque correspondante de l'exercice 1898-1899, ce qui constitue une différence en moins dans les encaissements de 51.751.752 fr. 85, en défaveur de l'exercice 1899-1900.

Par rapport aux évaluations budgétaires, la différence en moins est encore plus accentuée. En effet, les revenus de l'exercice 1899-1900 ont été évalués à la somme de 228.805 000 francs ; déduction faite des encaissements opérés pour la somme de 173.309.735 fr. 19, la moins-value est de 55.495.264 fr. 81. Cette énorme différence n'est que le résultat de la mauvaise année agricole et commerciale que la Roumanie a traversée en 1899 et dont les effets se sont fait aussi fatalement ressentir sur les premiers mois de 1900.

Les chapitres budgétaires qui ont donné les plus fortes différences sont : les contributions indirectes, les chemins de fer et les domaines de l'Etat, soit justement les catégories de revenus que la crise a pu atteindre davantage. En ce qui concerne les contributions indirectes et les chemins de fer, il est évident que la plus grande partie de leur moins-value (32 millions) sera perdue pour le Trésor public, attendu que cette moins value provient de la stagnation à peu près complète des affaires pendant l'année dernière ; mais il n'en est pas de même avec les revenus du Ministère des domaines. On sait, en effet, que les fermiers des terres de l'Etat, n'ayant pu acquitter à temps leurs fermages, ont bénéficié des avantages d'une loi spéciale par laquelle ils ont été autorisés à ne payer les fermages de l'année dernière qu'après la récolte de cette année. Beaucoup d'entre eux se sont même acquittés envers l'Etat aussitôt après la vente du colza, et il est certain que l'Etat rentrera en possession des sommes dues par les fermiers après la vente du blé, de sorte que la moins-value des encaissements sera réduite du montant des sommes versées par les fermiers.

Il en sera de même des sommes restées en retard sur les contributions directes, qui sont basées sur des droits constatés par les rôles et n'ont pu être encaissées avant la clôture de l'exercice.

En ce qui concerne les paiements, la situation officielle

nous montre qu'ils se sont élevés à la somme de 217.546.297 francs 81, dans laquelle la dette publique figure pour 80 millions 799.928 fr. 09, et les dépenses extraordinaires non prévues par le budget pour 4.607.717 fr. Il est à observer que le total des paiements qui est supérieur de 4.698.547 fr. 24 à celui de l'époque correspondante de 1898-99, par rapport aux crédits, ils présentent une différence en moins de 20.521.045 francs 96, qui résulte des économies opérées sur les différents chapitres du budget.

En résumé, la situation de l'exercice 1899-1900 se présente ainsi :

Paiements effectués du 1er avril 1899 au 30 avril 1900 ....Fr.	217.546.297 81
Total des encaissements : (173.309.735 fr. 19 de revenus ordinaires, plus 4.687.717 fr. 77 de revenus extraordinaires) ensemble	177.917.452 96
Excédent des paiements sur les dépenses ..	39.628.844 85

En tenant compte que le Trésor pourra encore encaisser jusqu'au 30 septembre une somme de 10 millions, conclut le *Curierul Financiar*, le déficit probable de l'exercice 1899-1900 ne dépassera pas 29 millions, de sorte que le résultat final ne sera pas si affligeant qu'on le croyait. L'esprit d'ordre et d'économie qui a commencé à régner dans l'administration des fonds publics en est la plus solide garantie. C'est seulement ainsi que l'on a pu, sur un budget de 238 millions, faire des économies pour plus de 20 millions et demi. D'un autre côté, les réductions considérables que M. Carp, le ministre actuel des finances, a l'intention d'opérer dans tous les services de l'Etat, avec sa prévoyance et sa compétence en matière de finances, sont de nature à nous tranquilliser au sujet du déficit que laissera fatalement l'exercice 1899-1900.

Le Sel en Roumanie. — Notre confrère *Le Créditul* consacre une étude à l'exploitation du sel en Roumanie.

D'après ses chiffres, les mines de sel Slanic, Doftana, Târgu-Ocna et Ocnele-Mari ont fourni de 1862 à 1899 2.765.842 tonnes de sel, qui ont produit la somme de 201.861.183 fr.

La quantité de sel consommé dans le pays a été de 1.856.803 tonnes et la quantité exportée a atteint de 909.039 tonnes.

La production s'est accrue constamment ; en 1898-1899, elle a été de 101.193 tonnes, tandis qu'en 1862 elle n'était que de 47.354 tonnes.

L'exportation, comme il ressort du tableau suivant, se maintient à un niveau assez satisfaisant :

Exportation du sel (en tonnes)

Années	Bulgarie	Serbie Quantités	Russie en tonnes	Total
—	—	—	—	—
1889-90....	15.575	8.950	1.980	26.505
1890-91....	11.073	21.120	1.920	34.113
1891-92....	12.530	24.988	2.050	39.568
1892-93....	9.162	16.457	1.370	26.989
1893-94....	14.800	20.991	1.610	37.401
1894-95....	11.175	20.793	1.540	33.508
1895-96....	10.584	18.357	1.990	30.931
1896-97....	15.640	21.143	1.810	38.593
1897-98....	17.940	17.255	1.650	36.845
1898-99....	17.723	16.438	1.700	35.861

Non seulement, conclut *Le Créditul*, on pourrait exporter davantage, mais l'exportation nous produirait plus si l'on transformait le sel, qui est abondant, en soude. En ce moment, cette question est de nouveau à l'étude avec des chances plus sérieuses de réalisation.

SUISSE

Recettes des Douanes. — Les recettes des douanes suisses se sont élevées, en juillet 1900, à 3.609.617 fr. 95, contre 3.780.570 fr. 06 en 1899; diminution pour 1900 : 170.962 fr. 11. Les recettes des six premiers mois de 1900 sont de 27.697.621 francs 95 contre 28.022.673 fr. 80 en 1899. Diminution en 1900 : 325.051 fr. 85. Pendant les derniers mois, la diminution des recettes s'est donc accentuée dans une assez forte mesure.

Le Rejet de la Banque d'Etat d'Argovie. — Le peuple argovien a rejeté, par son vote du 22 juillet, à une majorité de plus de 1.000 voix (15.699 non contre 14.674 oui) le projet de loi transformant en Banque d'Etat la banque argovienne.

Voici comment le *Bulletin Commercial Suisse* apprécie ce rejet :

« Ce vote donnera sans doute à réfléchir aux membres du Conseil fédéral et de l'Assemblée fédérale qui persistent à vouloir imposer au peuple suisse une banque d'Etat *sui generis*, exposée à tous les dangers de l'immixtion de la politique, une banque que la Confédération prétend diriger et administrer comme elle l'entend, tout en refusant d'assumer la juste responsabilité que lui impose une telle organisation.

« Le vote argovien emprunte aux circonstances dans lesquelles il a eu lieu une importance toute particulière. On avait fait à nos confédérés des promesses semblables à celles qui devaient, en 1897, décider le peuple suisse à accepter le premier projet du Conseil fédéral : on leur avait notamment parlé d'argent à bon marché, et certaines attaques contre la banque argovienne, auxquelles la politique n'a pas été étrangère, paraissaient devoir lui nuire aux yeux de la population et profiter au nouveau projet. Le peuple argovien ne s'y est pas laissé prendre et il faut croire que les expériences que nous faisons actuellement en Suisse, en matière financière, n'ont pas été étrangères à sa décision, puisque le canton d'Argovie avait accepté le loi sur la banque d'Etat suisse à plus de 4.000 voix de majorité.

« Il est heureux que l'on commence à comprendre en Suisse que l'Etat n'est pas le dispensateur de toutes choses et qu'il est notamment absolument incapable de régler le crédit et la valeur de l'argent; le peuple, du moins, commence à comprendre cela; dans le canton d'Argovie, il a estimé qu'il ferait œuvre de dupe en empruntant, à des conditions onéreuses, le million nécessaire au remboursement des actions de la banque, pour livrer ensuite cette banque à une administration à la merci des influences politiques et payer en impôts les fautes qui seraient commises ou simplement les déficits pouvant résulter de circonstances plus fortes que les décrets départementaux.

« Le vote du canton d'Argovie est une indication suffisamment nette au point de vue du sort qui attend le second projet de banque d'Etat, pour le cas où les Chambres fédérales persisteraient à vouloir faire passer cette très mauvaise loi, au lieu de doter enfin le pays de la banque centrale dont il a si grand besoin. »

Les Cinq grandes lignes de Chemins de fer suisses en 1897, 1898 et 1899. — Voici le tableau des recettes et des dépenses des cinq grandes lignes suisses dans ces trois dernières années :

Années	Recettes brutes	Dépenses	Produit net
—	—	—	—
		(En francs)	
Jura-Simplon			
1897.......	32.218.446	18.749.667	13.468.799
1898.......	34.025.057	19.799.540	14.225.517
1899.......	35.630.504	20.636.238	14.994.266
Central-Suisse avec le Bœtzberg et la ligne Sud-Argovie			
1897.......	24.949.068	15.117.857	9.831.211
1898.......	26.420.239	15.041.074	11.379.165
1899.......	27.374.058	15.048.498	12.325.560
Nord-Est			
1897.......	26.192.871	15.518.115	10.674.756
1898.......	27.486.275	16.553.243	10.933.032
1899.......	28.196.574	16.238.261	11.958.313
Union Suisse			
1897.......	10.331.067	6.472.403	3.858.664
1898.......	10.665.110	6.380.217	4.284.893
1899.......	11.477.257	6.716.359	4.760.898
Gothard			
1897.......	17.823.215	10.530.007	7.293.208
1898.......	18.548.236	10.100.781	8.447.455
1899.......	20.210.508	10.465.786	9.744.722
Totaux			
1897.......	111.514.667	66.388.049	45.126.618
1898.......	117.144.917	67.874.855	49.270.062
1899.......	122.888.901	69.105.142	54.783.759

Il résulte du tableau ci-dessus que, en deux ans, soit du 1er janvier 1898 au 31 décembre 1899, les recettes brutes ont augmenté de 11.374.234 fr.; les recettes nettes de 8.657.141 fr. et cela malgré un surcroît de dépenses de 277.093 fr.

Le premier semestre de 1900 enregistre une nouvelle avance de 1.360.000 fr. environ. C'est plutôt faible et on pourrait présager un ralentissement pour l'exercice en cours, si le second semestre ne venait pas, comme d'habitude, améliorer sensiblement le résultat final.

AMÉRIQUE

BRÉSIL

L'équilibre budgétaire. — D'après le rapport sur le budget des recettes de M. Serzedello Correia, le *Brésil* analyse la marche des budgets depuis 1889. Elle a été marquée par de continuels déficits, dus à des dépenses exagérées et à la dépréciation du papier, provoquée par des émissions fiduciaires excessives, par des importations trop considérables et par la baisse du café.

De 1889 à 1898, le système des crédits extraordinaires et supplémentaires a créé, à côté du budget voté, un second budget qui, absorbant et bien au-delà les recettes publiques, a creusé l'abîme et mené à la convention du *funding*.

Mais, heureusement, en 1899, grâce à cette dure leçon, on a abandonné la voie néfaste; non seulement les crédits budgétaires n'ont pas été dépassés, mais on a inauguré un régime d'économies qui, joint à une perception plus rigoureuse des revenus, a ouvert l'ère des excédents. Et l'excédent en 1899 a été tel qu'il aurait pu couvrir et au-delà, les services extérieurs faits en titres du *funding loan*.

C'est dire qu'avec de l'économie et le change à 12, le Brésil n'a plus besoin du *moratorium* que pour racheter du papier-monnaie; quant à l'équilibre du budget, il est acquis, même en faisant le service de la dette et des garanties.

Voyons maintenant les chiffres des budgets votés et les résultats des exercices depuis 1889.

Les chiffres expriment des milliers de contos de reis :

	Budget voté		Résultat de l'exercice	
	Rec.	Dép.	Recettes	Dépenses
	—	—	—	—
1889........	147	153	160	184
1892........	207	205	215	279
1893........	233	250	276	371
1895........	280	275	307	344
1896........	354	343	346	369
1897........	339	313	307	387
1898........	339	313	313	326

Pour 1899, la recette votée a été de 351.114 contos, et la dépense votée de 328.623. D'après les chiffres connus, y compris le semestre additionnel, la recette s'est élevée en réalité à 314.254 contos-papier. La recette en or des douanes s'est élevée à 18.897 contos qui, avec d'autres rentrées en or, représentent un total de ressources or de 19.417 contos.

La dépense en papier s'étant élevée à 225.942 contos et celle en or à 14.092 contos, il restait un excédent de 88.311 contos-papier et de 5.325 contos-or.

Du solde en papier, il y a toutefois à déduire 45.000 contos de papier-monnaie incinérés correspondant au *funding* émis et 20.060 contos de crédits extraordinaires. Il y a donc, en définitive, pour 1899, un excédent papier de 16.250 contos et un excédent or de 5.325 contos.

L'ère des excédents est donc ouverte et l'équilibre budgétaire est bien acquis.

ÉTATS-UNIS

L'Emigration. — L'émigration aux Etats-Unis a augmenté de près de 50 0/0 pendant l'année fiscale se terminant au 30 juin dernier. Elle a été environ le double de celle de 1897-98, la plns faible en vingt ans. Les chiffres pour les années fiscales 1898, 1899 et 1900 respectivement sont : 229.299, 311.715 et 448.551.

Les Constructions navales. — Le correspondant du *Journal of Commerce* à Washington a fourni à ce journal des chiffres empruntés au rapport attendu du Commissaire de la navigation, qui établissent les progrès rapides de l'industrie des constructions navales dans ce pays-ci. Les relevés ne sontpas encore complets, mais ils suffisent pour établir que les progrès de la marine marchande américaine, pendant l'année fiscale qui vient de finir, ont été plus sensibles que pendant n'importe quelle autre année depuis 1856. Les navires construits aux Etats-Unis, pendant l'année dernière, représentent un tonnage de 381.863 t. Ce chiffre a été dépassé par plus de 50.000 t. en 1874, mais à cette époque, on faisait entrer en ligne les bateaux des canaux et les côtiers. Du tonnage total, 56 pour cent, ou 483 navires jaugeant 213 052 tonneaux, sont des vapeurs. Cette forte proportion de navires de cette classe rend l'augmentation de la flotte marchande américaine supérieure à celle de 1874 ou de n'importe quelle autre année.

Au 30 juin de cette année-ci, dit le *Bulletin mensuel de la Chambre de Commerce française de New-York*, le tonnage total enregistré des Etats-Unis est évalué à cinq millions de tonneaux, chiffre qui n'avait pas été atteint depuis 1865. On croit que le tonnage des navires engagés dans le commerce étranger est légèrement plus faible que celui de l'année passée. La majorité des navires construits consiste en bâtiments en acier.

Du 1er juillet 1899 au 1er avril 1900, il n'y a eu qu'une seule faillite importante de constructeurs, alors que, d'autre part, des chantiers fermés depuis longtemps ont été rouverts. Pendant ces mêmes dix mois dix Compagnies, représentant des capitaux variant de un demi-million à six millions de dollars, ont été formées ou sont sur le point de l'être. Le tonnage marchand actuellement en voie de construction dans les chantiers américains représente une valeur de 29.500.000 dollars, contre 20.000.000 de dollars l'année dernière. Il y a, de plus, des contrats très importants qui prendront plusieurs années à remplir. Les chantiers de Newport News représentent un capital de douze millions; le nouvel outillage de Camden coûtera environ six millions, et quoique les capitaux employés dans les chantiers de Cramp et l'Union Iron Works, de San-Francisco, soient immenses, ils donnent à leurs propriétaires des résultats fort rémunérateurs. Plusieurs autres chantiers spéciaux à la construction des navires en acier viennent de s'agrandir et d'autres sont en voie de s'établir, munis de toutes les inventions nouvelles.

Les Faillites. — Pendant le premier semestre de l'année courante, il y a eu 4.880 faillites. Le total de l'avoir est évalué à 27.475.514 dollars, et celui du passif à 60.664.208 dol., près de dix millions de plus que l'année dernière, ou 19 0/0. Le pourcentage de l'avoir au passif pendant cette période a été de 45.7 0/0, contre 45.5 en 1899, 50 0/0 en 1898, 57 0/0 en 1897 et 1896.

Le Marché Financier de New-York

New-York, le 8 août 1900.

Le Marché fait preuve de tendances fermes et actives. Le fait que l'emprunt anglais a été pris en partie par les Maisons américaines a produit une excellente impression. La situation reste, d'ailleurs, très favorable et les cours sont généralement bien tenus. Le compartiment industriel et celui des valeurs de chemins de fer sont en bonne posture.

Le 4 0/0 ancien est à 114 3/4.

Les Chemins de fer cotent les cours suivants : *Atchison*, 26 5/8; *Milwaukee*, 111 1/2; *Lake Shore*, 219 ./.; *Erie*, 10 3/4; *Reading*, 16 5/8; *Canadian Pacific*, 86 1/2; *Illinois Central*, 116 3/4; *Louisville*, 71 ./.; *New-York Central*, 128 1/2; *Union Pacific*, 59 5/8.

MEXIQUE

Réélection du général Diaz. — Les électeurs présidentiels ont élu, à l'unanimité, M. le général Porfirio Diaz, président de la République Mexicaine pour la période allant de novembre 1900 à novembre 1904.

Ponr la quatrième fois, l'illustre homme d'Etat a donc été investi du mandat suprême. Bien que ce choix fût prévu depuis longtemps, le pays, tout entier, en a accueilli la nouvelle avec une joie profonde.

Pour tous, nationaux et étrangers, la réélection du général Diaz a des significations heureuses et multiples que l'on peut résumer ainsi : continuation de la paix et de la prospérité publique. Chacun y voit la promesse qu'il pourra poursuivre sa tâche sous la protection d'un Gouvernement qui n'a plus à faire ses preuves d'énergie, de sagesse et d'équité.

Au dehors, le résultat de l'élection présidentielle va être accueilli, nous en sommes sûrs, avec autant de satisfaction qu'il l'a été au Mexique. On y verra une nouvelle preuve du bon sens du peuple mexicain, du maintien de ses traditions pacifiques et laborieuses.

Production de l'Huile de Coton au Mexique. — La production annuelle est en moyenne de 1.500.000 kilogrammes (3.306.900 livres) et la quantité consommée l'année dernière a été de 14 millions de kilogrammes (30.864.400 livres).

Aussi bien aux Etats-Unis qu'au Mexique, la récolte a été inférieure à la moyenne, et il est probable que la prochaine récolte ne sera guère meilleure, à cause de l'extrême sécheresse dont ont souffert les plantations de coton. L'huile de coton est absolument indispensable dans la fabrication du savon, ce qui explique les recherches qui ont été faites pour découvrir une plante dont les propriétés seraient analogues pour la fabrication de l'huile. On a trouvé que les graines de « ricimo » et de « coyol » pourraient être cultivées avec profit, surtout à cause de leur dureté et de leur huile grasse qu'elles fournissent et qui est particulièrement propre à la

fabrication des savons. Récemment il a été importé des États-Unis des machines en vue de l'extraction de l'huile de la graine de « ricimo », qui est récoltée près de Durango, où des expériences, qui ont duré près de deux ans, ont donné des résultats très satisfaisants. Le « coyol », qui croît abondamment à l'état sauvage dans les régions tropicales, est un arbuste ou palmier qui produit des baies contenant 80 0/0 d'huile et qui sont d'un inestimable service dans la fabrication du savon.

RÉPUBLIQUE ARGENTINE

Le Budget pour 1900. — Voici les chiffres définitifs du budget argentin de 1900 rapprochés des chiffres votés pour l'année 1899 :

DÉPENSES EN PESOS OR

	1899	1900
Affaires étrangères et Cultes....	295.341	286.341
Dette publique	21.308.332	21.823.537
Marine..........................	»	10.100
Dépenses extraordinaires.......	4.850 300	1.700.000
	26.453.973	23.819.978

DÉPENSES EN PESOS-PAPIER

Congrès national	2.563.080	2.570.580
Intérieur	13.799.026	14.048.736
Affaires étrangères et Cultes....	1.166.560	1.338.640
Finances	8.123.460	7.710.596
Dette publique	10.831.218	11.695.218
Justice et Education............	12.173.702	12.635.376
Guerre	16.910.852	13.745.028
Marine	13.508.390	11.284.060
Agriculture	1.639.380	1.360.000
Travaux publics.................	6.603.144	6.464.632
Pensions........................	4.944.355	5.240.944
Dépenses extraordinaires	8 887.230	6.127.500
	101.150.397	94.271.310

Les dépenses prévues au budget ordinaire sont couvertes par les recettes suivantes :

RECETTES EN PESOS-OR

	1899	1900
Droits d'importation............	26.410.000	28.000.000
— d'exportation..............	2.400 000	2.800.000
— de magasinage et manut..	950.000	1.200.000
Phares et balises	167.700	190.000
Service de santé................	29.000	30.000
Ports et quais	701.600	900.000
Droits de chargements	200.700	250.000
Droits consulaires..............	120.000	140.000
Statistique et timbres	238.000	300.000
Recettes éventuelles	15.300	30.000
Droit additionnel d'importation de 10 0/0..................	8.800.000	»
Revenu des titres...............	625.525	1.365.396
Service dette de Buenos-Ayres ..	1.360.000	1.366.800
— de Entre-Rios..........	»	30.000
— de la Banque Nationale.	115.467	30.150
Totaux..........	42.133.292	36.632.346

RECETTES EN PESOS-PAPIER

Impôt sur les liqueurs..........	20.000.000	16.000.000
— sur le tabac...............	8.500.000	9.200.000
Vins naturels	3.000.000	3.200.000
Sucre	3.000.000	3.000.000
Allumettes	1.800.000	1.800.000
Bière............................	800.000	900.000
Chapeaux	1.000.000	»
Compagnies d'assurances.......	350.000	350.000
Huiles...........................	150.000	»
Cartes...........................	91.000	91.000
Vins artificiels..................	100 000	100.000
Travaux maritimes..............	5.000.000	5.100.000
Impôt foncier..................	2.200.000	2.600.000
Brevets..........................	1.850.000	1.800.000
Papier timbré	5.500.000	7.000.000
Traction	155.000	170.000
Postes...........................	3.200.000	3.200.000
Télégraphes	1.350.000	1.350.000
Yerbales	42.000	42.000
Concessions de terrains.........	1.500.000	1.500.000
Amendes	600.000	700.000
Chemin de fer Central-Nord	1.900 000	1.900.000
— Andine	1.125.000	1.200.000
— Chilecito	184.000	184.000
Banque de la Nation............	2.000.000	»
Ventes de terrains du port......	2.500.000	2.500.000
Enregistrement de propriétés...	40.000	40.000
Hypothèques de propriétés......	35.000	35.000
Totaux..........	67.972.000	63.962.000

ASIE

INDES ANGLAISES

Le Budget indien. — La *Gazette of India* a publié le projet de budget indien pour 1900-1901. Le cours de la roupie ayant été fixé administrativement à 1 sh. 4 d., la valeur de la livre sterling ressort à 15 roupies exactement, ce qui a permis d'établir pour la première fois le budget en livres sterling.

Pour 1900-1901, les prévisions de recettes sont portées à 70.155.800 liv. st. dépassant dans l'ensemble de 1.623.400 liv. sterling celles de 1899-1900; quant aux prévisions de dépenses, elles s'élèvent à 69 995.500 liv. st., soit 4.015.900 liv. st. de plus qu'en 1899-1900. L'excédent des recettes n'est que de 160.300 liv. st.

Voici le détail des principaux articles de recettes et de dépenses pour 1899-1900 et 1900-1901 :

***Recettes et dépenses de l'Inde anglaise en 1899-1900** (évaluations revisées) **et en 1900-1901** (évaluations budgétaires) :*

RECETTES

	Evaluations revisées 1899-1900	Evaluations budgétaires 1900-1901	Différences de plus ou en moins
	(En livres sterling)		
Terres...............	17.240.800	18.078.700	+ 837.000
Opium	4.403.800	4.559.800	+ 156.000
Sel.	5.879.100	5.845.100	— 34.000
Timbre...............	3.231.700	3.267.400	+ 35.700
Accises..............	3.860.600	3.819.300	— 41.300
Douanes	3.153.300	3.134.200	— 19.100
Autres droits.........	5.959.700	6.019.000	+ 59.300
Total	43.729.000	44.723.500	+ 994.500
Intérêts de capitaux ...	604.600	627.300	+ 22.700
Postes, télégraphes, monnaies...........	2.466.300	2.397.500	— 68.800
Recettes des administrations civiles......	1.175.300	1.177.500	+ 2.200
Produits divers.........	545.300	544.200	— 1.100
Chemins de fer.........	16.464.300	17.131.500	+ 667.200
Irrigation	2.415.200	2.406.200	— 9.000
Bâtiments et routes....	441.800	443.900	+ 2.100
Recettes des administrations militaires ...	690.600	704.200	+ 13.600
Recettes totales....	68.532.400	70.155.800	+1.623.400

DÉPENSES

Frais de perception....	7.467.500	7.657.100	+ 189.600
Dettes, services et intérêts..............	1.954.500	1.961 800	+ 7.300
Postes, télégraphes, monnaies...........	1.972.100	2.111.100	+ 139.000
Administrations civiles, traitements, etc......	10.782.200	11.089.600	+ 307.400
Dépenses civiles diverses..............	4.051.900	3.934.100	— 117.800
Fonds de secours pour le cas de famine......	2.072.900	3.368.300	+1.295.400
Travaux de chemins de fer (autres que ceux imputés sur le fonds de famine)........	2.400	85.200	+ 82.800
Exploitation des chemins de fer.........	16.472.700	17.616.900	+1.144.200
Irrigation	2.241.800	2.300.400	+ 58.600
Bâtiments et routes ...	4.130.800	4.162.800	+ 32.000
Armée	15.029.600	16.258.800	+1.229.200
Travaux défensifs spéspéciaux	200	»	— 200
Dépenses totales...	66.178.600	70.546.100	+4.367.500
A ajouter :			
Excédents des budgets provinciaux	247.000	»	— 247.000
A déduire :			
Déficits des budgets provinciaux............	443.000	550.600	— 104.600
Total net......	65.979.600	69.995.500	+4.015.900
Excédent des recettes...	2.552.800	160.300	—2.392.500

L'EUROPE ÉCONOMIQUE(*) — Empire de Russie

Nicolas II, empereur, né à Saint-Pétersbourg, le 6/18 mai 1868, succède à son père le tsar Alexandre III, décédé le 1er novembre 1894.

Comité des Ministres :

Maison impériale et apanages	Général W. Freedericksz.
Agriculture et Domaine	S. Yermolow.
Secrétaire de l'Empire	W. K. d Plehwe.
Finances	S. J. Witte.
Voies de communication	Pr. M. J. Khilkow.
Guerre	Général Kouropatkine.
Marine	Amiral P. P. Tyrtow.
Justice	N. V. Mouraview.
Affaires étrangères	Comte Mouraview.
Instruction publique	Sogolépow.
Intérieur	Bipiogune.

L'Empire russe est une monarchie autocratique absolue, héréditaire dans la postérité mâle (primog.) de la Maison Romanow-Holstein-Gottorp et, après l'extinction de la ligne masculine, tansmissible à la descendance féminine. — L'empereur ou tsar est le chef temporel et spirituel de tous ses sujets. Il gouverne par l'intermédiaire de ministres choisis par lui et responsables vis-à-vis de lui seulement.

HISTORIQUE

Le développement dont la Russie bénéficie depuis un quart de siècle a son origine dans les réformes adoptées par l'Empereur Alexandre II, qui prit le Pouvoir en 1855, au milieu des difficultés soulevées par la guerre de Crimée.

Ce souverain appliqua tous ses efforts à faire oublier les désastres de cette campagne; il y parvint en assurant la prospérité intérieure du pays et il s'illustra par le grand acte de l'émancipation des serfs (1861). La seconde partie de son règne fut marquée par l'échec de l'insurrection polonaise, qui livra la Pologne à la merci de la Russie et qui lui fit perdre les derniers restes de son autonomie.

Lors de la guerre franco-allemande, Alexandre II garda la neutralité ; il profita de l'occasion qui lui était offerte par ces événements pour demander la réunion, à Londres, d'une Conférence européenne à laquelle il soumit une revision du traité de Paris de 1856. La Conférence consentit à la suppression de l'article qui limitait la marine militaire des puissances riveraines de la mer Noire. Six ans plus tard, la guerre d'Orient (1877-1878) augmenta l'étendue du territoire russe. Le traité de San-Stefano, que le Tsar avait imposé à la Turquie, fut, il est vrai, remanié par le Congrès de Berlin, mais la Russie recouvra néanmoins la ligne du Pruth, à l'embouchure septentrionale du Danube; elle obtint, en Asie, Kars, Ardahan et le port de Batoum.

Quoique cette guerre heureuse eût satisfait le patriotisme des Russes, le Gouvernement du Tsar eut à lutter contre des difficultés intérieures créées par un parti révolutionnaire appelé nihiliste, parce qu'il a pour programme de ne *rien* laisser subsister de l'ordre politique et social actuel. Grâce à son organisation secrète, ce parti réussit, en 1878 et en 1879, à troubler profondément le pays; il y eut des attentats répétés et, le 13 mars 1881, l'empereur Alexandre II tomba victime d'une nouvelle tentative dirigée contre lui.

Son fils, Alexandre III, prit le pouvoir : la crainte des nihilistes et l'antagonisme des Allemands et des Russes, rendirent les débuts de ce règne assez pénibles. En 1883, la perspective de difficultés avec l'Angleterre, à l'occasion de l'annexion de Merv et de Saraks, parut amener un rapprochement entre les Empereurs de Russie et d'Allemagne; mais, l'année suivante, les rapports se tendirent de nouveau et les événements de Bulgarie ne contribuèrent pas à les améliorer.

Cependant, l'empereur Alexandre III, tout en surveillant la situation extérieure et en ne prenant encore aucun engagement avec les Puissances étrangères, s'occupait d'améliorer la situation intérieure du pays : il réorganisa l'Administration communale par la création des chefs de cantons ruraux (1889-1890); et, pour faire cesser de nombreux abus, il retira aux Gouverneurs de province, toutes les nominations de fonctionnaires qu'il concentra entre ses mains.

En même temps, il donna tous ses soins au développement économique du pays, réorganisa les finances, fit ouvrir le Marché de Paris aux emprunts de la Russie et consacra une partie des sommes ainsi obtenues à la création des voies ferrées qui devaient permettre de tirer parti des richesses naturelles du sol et, par l'établissement de la grande ligne transsibérienne, ouvrir à l'Empire des Tsars les marchés de l'Asie.

Les facilités ainsi accordées aux communications donnèrent une forte impulsion au commerce et à l'industrie des céréales; l'industrie, qui débutait à peine, prit un rapide essor et nous verrons plus loin l'importance des résultats obtenus aujourd'hui.

L'Angleterre, cependant, voyait d'un mauvais œil les progrès de la Russie en Asie. Elle demanda la réunion d'une Commission mixte chargée de limiter l'influence russe et anglaise sur les frontières de l'Afghanistan : Alexandre III, qui désirait surtout la paix et qui n'avait multiplié les armements que pour la maintenir, accepta, sans renoncer aux avantages acquis, à la réunion de cette Commission. Il est vrai que la politique russe, fidèle à ses traditions, poursuivait un autre but en Asie et que, dans le partage futur de cette partie du monde, elle se réservait la région du Nord.

L'attitude de Bismarck dans les affaires d'Orient, avait, d'autre part, éloigné l'Empire d'une alliance allemande, et les avances nombreuses faites par Guillaume II ne l'arrêtèrent pas dans sa lutte engagée contre l'immigration allemande, lutte demandée par le parti panslaviste.

Après plusieurs années de recueillement, Alexandre III dévoila nettement, en 1891, l'orientation qu'il entendait donner à sa politique extérieure. La visite qu'il rendit, en juillet, aux vaisseaux français mouillés à Cronstadt, eut une signification qui ne trompa pas l'Europe, et les manifestations de la France recevant, en 1893, les marins russes, accentuèrent encore les sympathies qui rattachaient à la fois les deux gouvernements et les deux peuples.

Les deux chefs d'Etat qui, en ces circonstances,

(*) Voir l'*Économiste Européen* depuis le n° 400.

avaient échangé des protestations d'amitié, devaient bientôt disparaître : le 24 juin 1894, le Président Carnot, tombait, à Lyon, victime d'un attentat anarchiste; le tsar Alexandre III, frappé à la même époque par une terrible maladie, mourait à Livadia, le 1er novembre.

Cette fin prématurée donnait le trône au jeune tsarevitch, qui prît le nom de Nicolas II. Le manifeste qu'il publia en montant au pouvoir se terminait par ces mots :

« Nous nous souvenons, dans cette heure douloureuse, mais solennelle, des volontés testamentaires de notre père défunt, et, pénétré de son souvenir, nous faisons à la face du Tout-Puissant la promesse sacrée d'avoir toujours pour unique but le développement pacifique, la puissance et la gloire de notre chère Russie et le bonheur de tous nos fidèles sujets. »

Le nouvel Empereur a pris à tâche d'exécuter fidèlement le programme qu'il s'était ainsi tracé et de continuer l'œuvre indiquée par son père.

Au point de vue extérieur, l'entente avec la France n'a cessé de s'affirmer : En 1895, les deux Gouvernements intervinrent ensemble dans le différend sino-japonais, et l'Allemagne s'associa à eux; diverses manifestations se produisirent ensuite, notamment lors des fêtes du couronnement (20-30 mai 1896), qui montrèrent à l'Europe l'existence d'un accord, et nous avons rappelé, d'autre part, les solennelles circonstances dans lesquelles l'entente fut officiellement annoncée. (Voyage de l'Empereur et de l'Impératrice à Paris, 5 octobre 1896; voyage de M. Félix Faure en Russie, 4 août 1897).

Depuis le couronnement de Nicolas II, la situation politique intérieure de la Russie s'est peu modifiée : c'est une monarchie absolue ; elle ne subit pas de révolution, mais il semble qu'il y ait une évolution dans le sens libéral. L'Empereur a marqué déjà son intention de réaliser de sérieuses réformes, et il en a décidé plusieurs qui touchent à l'organisation administrative ; les Polonais ont obtenu des adoucissements au dur régime qui leur était imposé : l'impôt foncier supplémentaire qui pesait sur eux depuis la guerre de 1863 a été aboli.

La transformation économique, commencée sous Alexandre III, a été poursuivie. De contrée exclusivement agricole, sous l'impulsion de l'autorité souveraine, la Russie devient un pays industriel. L'organisation de l'industrie emprunte, cependant, aux traditions du pays, un caractère spécial, car le moujik, quoique ouvrier, reste attaché à sa communauté (le mir) et au sol.

« Le mir, a écrit M. Leroy-Beaulieu, lui enlève ou lui dispute la liberté de se fixer dans la région et dans le métier où la vie lui semble la plus facile et le travail le plus profitable. Au rebours de ce que le mir semblait promettre, le moujik ouvrier, ne pouvant prendre racine nulle part en dehors de son village, s'habitue à une vie instable; il passe d'une industrie à une autre sans pouvoir se fixer dans aucune. Il en résulte un autre inconvénient pour l'industrie : les fabriques sont abandonnées, en été, par un grand nombre de leurs ouvriers ; beaucoup d'usines sont obligées de fermer entièrement à Pâques ou à l'époque des moissons. Le coûteux outillage moderne rend ces chômages périodiques onéreux. L'instabilité du travail industriel nuit peut-être plus encore à l'ouvrier qu'au patron et à l'industrie. Il est une des causes du bas prix des salaires et du peu de bien-être des ouvriers, les fabricants ne pouvant rémunérer un travail intermittent aussi bien qu'un travail régulier. »

Par la force même des choses, une classe ouvrière apparaît déjà, cependant, groupée autour de l'usine ou vivant dans l'usine, et le Gouvernement intervient pour améliorer son sort. La loi protège les femmes et les enfants; les heures de travail sont strictement limitées; les jours de repos sont imposés et l'on prévoit une transformation assez rapide de cette classe.

Nicolas II poursuit ainsi la politique de son père. Son esprit pacifique s'est montré récemment dans une noblè tentative pour limiter lés charges militaires des peuples. Le 28 août 1898, le comte Mouraview adressait, en effet, sur l'ordre de l'Empereur, une circulaire à tous les représentants étrangers accrédités à Pétersbourg, demandant la réunion d'une Conférence en faveur du maintien de la paix générale et d'une réduction possible des armements excessifs qui pèsent sur toutes les nations.

Accueillie avec transport par tous les esprits généreux ou rêveurs, cette proposition sembla vite peu pratique à ceux qui calculent, et l'on vit, dès les premières réunions de la Conférence qui fut convoquée à La Haye en mai 1899, que rien ne resterait de cette tentative.

Le texte suivant fut seulement adopté par la Commission : « La Commission estime que la limitation des charges militaires, qui pèsent actuellement sur l'Europe, serait heureuse pour le bien-être matériel et moral de l'humanité. » Ce n'était qu'un vœu; la Conférence a décidé, toutefois, la création, à La Haye, d'une Cour internationale d'arbitrage composée de délégués des diverses puissances et dont le fonctionnement est minutieusement réglé. D'autres conventions ont été étudiées, mais de récents événements ont prouvé que la généreuse initiative de l'Empereur est loin d'avoir donné les résultats qu'elle méritait.

MONNAIES

Le système monétaire de la Russie a été profondément modifié par de récents ukases. Le rouble de 100 kopecks reste l'unité monétaire; l'étalon d'or est substitué définitivement à l'étalon d'argent; les pièces d'or actuellement frappées représentent, à poids égal, 23 fois 1/4 la valeur des espèces d'argent (au lieu de 15 1/2). Au pair français, la valeur du rouble argent serait de 4 fr.; aux termes de la nouvelle loi, il ne vaut plus que 2 fr. 6666. Il est, d'ailleurs, réduit au rang de monnaie divisionnaire, et la frappe totale des pièces d'argent à 900 et à 500 millièmes ne doit pas dépasser 9 roubles par tête d'habitant.

Voici un tableau des monnaies russes, de leur titre, de leur poids et leur valeur :

	Titre	Poids	Valeur au pair
	Mill.	Gr.	Francs
Monnaies d'or :			
Impériale (15 roubles)....	900	12.904	40 f.
10 roubles	900	8.602	26 66
1/2 impériale..........	900	6.452	20 f.
5 roubles	900	4.301	13.33
Monnaies d'argent :			
1 rouble..............	900	20.000	2 66
50 kopecks	900	10.000	1 33
25 —	900	5.000	0 66
20 —	500	3.599	»
15 —	500	2.699	»
10 —	500	1.799	»
5 —	500	0.899	»
Monnaies de cuivre :			
5 kopecks (1).........	»	16.380	»
3 —	»	9.830	»
2 —	»	6.550	»
1 —	»	3.280	»
1/2 —	»	1.640	»
1/4 —	»	0.820	»

(1) Avec 1 kilogramme on frappe pour 3 roubles 0524 de monnaie de cuivre de toute nature.

Monnaies fiduciaires : Billets de banque de 100 roubles, 25 roubles, 10 roubles, 5 roubles, 3 roubles, 1 rouble.

Le pouvoir libératoire des pièces d'or est illimité, celui des pièces d'argent de 1 rouble, 50 kopecks et 25 kopecks est limité à 25 roubles entre les particuliers et celui des autres pièces d'argent à 3 roubles.

Voici un tableau des frappes de monnaies russes, depuis 1886. Nous rappelons qu'avec l'année 1897 a commencé la frappe d'or du régime nouveau; l'impériale vaut non plus 10, mais 15 roubles-argent ou roubles-crédit :

Monnaies d'or fabriquées :

	De 1886 à 1896	En 1897 et 1898
	Roubles-or	Roubles-crédit
Impériales	63.834.850	178.500.180
1/2 impériales	119.470.780	126.217.567
10 roubles	»	2.000.000
5 roubles	»	288.750.000
	183.305.630	595.467.747

Monnaies d'argent fabriquées depuis 1886 :

	A Saint-Pétersbourg	A Bruxelles et Paris
	(Roubles	
Pièces de 1 rouble, 50 et 25 kopecks	73.922.520	82.500.000
Pièces de 20, 15, 10 et 5 kop.	16.051.586	»
	89.974.106	82.500.000
	172.474.106	

Monnaies de bronze fabriquées depuis 1892 :

	A St-Pétersb.	A Birmingham
	(Roubles	
Pièces de 3 kopecks	527.200,86	777.500
— 2 —	587.200,58	825.000
— 1 —	531.850,29	1.025.000
— 1/2 —	61.515,155	730.000
— 1/4 —	4.300,055	42.500
	1.712.066,940	3.400.000
	5.112.066,940	

POIDS ET MESURES

En vertu d'un ukase de 1870, les opérations de douane peuvent se faire avec les unités du système métrique

Poids : L'unité de poids de commerce est la livre = 409 grammes 5115 = le poids d'un pied cube anglais d'eau à 13° Réaumur. La livre polonaise = 405.504.

La livre contient 16 onces, 32 loths, 96 solotniks, et 9.216 dolis. — Un solotnik vaut 96 dolis = 4 gr. 266. — Le poud = 40 livres = 16.380 grammes. — Le berkowétz = 10 pouds = 163.804 gr. — La tonne de navire = 6 bergowétz = 982.500 grammes. — Le last de navire = 2 tonnes = 1.965 kilogr. — La livre médicale = 358 gr. 3226. — Le karat de Hollande, pour les perles et diamants = 2 décigr. 058.

Mesures de longueur : Pied anglais ou russe = 0 m. 30479. — L'archine (aune) = 16 verschocks = 0 m. 71119. — La sagène toise ou brasse = 2 m. 13356. — La sagène = 3 archines = 7 pieds = 48 verschoks = 840 lignes. — La verste = 500 sagènes = 1 kilom. 06678.

Mesures de superficie : La déciatine = 2.400 sagènes carrées = 109 ares 25.

Mesures de capacité pour les Grains : Tschetvert = 2 hectol. 09726, soit environ 210 litres. — Tschtvérik = 26 litres 2175. — Garnetz = 3 litres 2797. — Le tschetwert vaut 2 osmin = 8 tschetvériks = 35 tchetwerka et 64 garnetz.

Pour les autres marchandises sèches on vend par sagène cube = 9 mètres cubes 632.

Pour les liquides : Vedro = 12 litres 229. Le vedro se divise en demies, dixièmes et vingtièmes de vedro. — La botchka (tonneau) = 40 vedros = 491 litres 940.

Pour les bois à brûler : La mesure est de 1/4 de sagène cube = 7 stères 284.

SUPERFICIE ET POPULATION

L'Empire russe comprend le septième de la surface terrestre du globe et couvre une étendue de plus de 22.000.000 de kilomètres carrés. La Russie d'Europe et la Pologne russe ont une étendue de 5.016.381 kilomèt. carrés. Il n'y a pas eu de recensement général de la population avant le 10 février 1897; mais divers dénombrements, faits pour la plupart par des Comités statistiques, ont fourni un tableau approximatif du mouvement de la population.

Voici les résultats obtenus depuis 1722. En les examinant, il faut, bien entendu, tenir compte des augmentations territoriales :

Années	Population	Années	Population
1722	14.000.000	1825	45.000.000
1742	16.000.000	1835	60.000.000
1762	19.000.000	1851	68.000.000
1782	28.000.000	1859	74.000.000
1796	30.000.000	1875	76.229.000
1812	41.000.000	1897	103.671.058

Au 1er Janvier 1900 la population probable de la Russie d'Europe et de la Pologne russe était évaluée à 106.584.000 habitants.

Voici les résultats du recensement de 1897, pour la Russie d'Europe et de Pologne :

	Kil. carrés	Population	Par kil.c.
Russie d'Europe	4.889.062	94.215.415	19
Pologne	127.319	9.455.943	74
	5.016.381	103.671.358	21

De 1892 à 1896, le mouvement de la population dans la Russie d'Europe a été le suivant :

	Mariages	Naissances	Décès	Excédent des naissance
1892	774.830	4.003.423	3.563.398	440.025
1893	785.783	4.273.801	3.012.638	1.267.163
1894	845.096	4.369.879	3.046.669	1.323.210
1895	«	4.586.851	3.260.381	1.326.470
1896	«	4.594.468	3.081.198	1.513.270

ÉMIGRATION

D'après la statistique officielle, il y a eu, en 33 ans (1856-1888), un excédent d'émigration de nationaux qui s'est élevé à 1.146.052 et un excédent d'immigration d'étrangers de 2.304.717. L'émigration augmente : pendant les dernières années, les juifs ont principalement contribué à cette exode vers les Etats-Unis. Le nombre de Russes venus aux Etats-Unis, de 1873 à 1890, a été de 313.469; de 1891 à 1897, on en a compté 409.003, soit un total de 722.472 pour 24 ans.

Voici les chiffres de l'émigration en Sibérie :

1888	26.129	1891	60.000
1889	30.410	1892	100.000
1890	36.000	1985	100.000

En 1896 et 1897, le chiffre a varié de 150.000 à 200.000; en 1898 il a été de 60.000.

(*A suivre.*)

L'Administrateur-Gérant : GEORGES BOURGAREL.

Paris. — Imprimerie de la Presse, 16, rue du Croissant. - Simart.

L'ÉCONOMISTE EUROPÉEN

ABONNEMENTS
à partir du 1er de chaque mois
France & Algérie : Un an... 25 fr.
— — Six mois. 14 fr.
Étranger (U.-P.) : Un an..... 32 fr.
— — Six mois.. 18 fr.

Paraissant le Vendredi avec un Supplément
Rédacteur en chef : **Edmond THÉRY**
PRIX DE CHAQUE NUMÉRO :
France : 0 fr. 50; Étranger : 0 fr. 60

INSERTIONS
Ligne anglaise de 5 centimètres
Annonces en 7 points........ 2.50
Réclames en 8 points........ 4 »
Ce tarif ne s'applique pas aux annonces et réclames d'émission.

Adresse télégraphique : Éconopéen-Paris
TÉLÉPHONE N° 246-61

N° 449. — 18e volume. (7) | BUREAUX : 11, RUE MONSIGNY, PARIS | Vendredi 17 août 1900

SOMMAIRE DU N° 449

SITUATION HEBDOMADAIRE
des Banques d'Émission de l'Europe (En millions de fr.)

DATES		Encaisse métallique		Circulation fiduciaire	PRINCIP. CHAPITRES			Taux de l'escompte
		Or	Argent		C/courts et dépôts particul.	Porte-feuille escompté	Avances s. valeurs mobilières	
FRANCE — Banque de France								
1899	17 août	1.925	1.199	3.675	460	635	452	3
1900	2 août	2.209	1.135	4.039	593	879	526	3
1900	9 août	2.232	1.138	3.961	512	708	525	3
1900	16 août	2.234	1.134	3.946	482	692	522	3
ALLEMAGNE — Banque Impériale								
1899	7 août	696	342	1.374	644	978	85	5
1900	23 juillet	744	366	1.370	663	898	84	5
1900	31 juillet	720	355	1.403	608	922	89	5
1900	7 août	718	354	1.362	593	880	84	5
ALLEMAGNE — Banques locales								
1899	30 juin	92	46	245	103	295	28	»
1900	7 juillet	68	33	223	116	296	27	»
1900	14 juillet	69	34	218	116	296	26	»
1900	31 juillet	70	35	220	116	291	25	»
ANGLETERRE — Banque d'Angleterre								
1899	17 août	855	»	718	1.022	770	»	3½
1900	2 août	776	»	712	1.003	761	»	4
1900	9 août	761	»	765	951	723	»	4
1900	16 août	771	»	756	1.027	753	»	4
ANGLETERRE — Banques d'Écosse								
1899	10 juin	139	20	186	»	»	»	»
1900	14 avril	132	14	188	»	»	»	»
1900	12 mai	145	15	199	»	»	»	»
1900	9 juin	158	15	199	»	»	»	»
ANGLETERRE — Banques d'Irlande								
1899	10 juin	63	12	158	»	»	»	»
1900	14 avril	72	10	167	»	»	»	»
1900	12 mai	73	10	174	»	»	»	»
1900	9 juin	72	10	174	»	»	»	»
AUTRICHE — Banque d'Autriche-Hongrie								
1899	7 août	768	267	1.416	43	410	47	4½
1900	23 juillet	951	247	1.378	57	367	56	4½
1900	31 juillet	951	249	1.441	39	404	59	4½
1900	7 août	950	250	1.420	45	401	60	4½
BELGIQUE — Banque Nationale								
1899	10 août	87	23	526	26	402	49	3½
1900	26 juillet	90	14	566	42	459	59	4
1900	2 août	95	15	562	45	462	60	4
1900	9 août	91	15	560	44	445	59	4
BULGARIE — Banque Nationale								
1899	7 juillet	3	4	3	66	26	65	8
1900	22 juin	4	7	13	62	23	66	8
1900	30 juin	4	7	14	62	23	66	8
1900	7 juillet	4	6	14	62	23	66	8
DANEMARK — Banque Nationale								
1899	31 juillet	90	»	127	9	31	30	4½
1900	31 mai	103	»	129	10	31	18	6
1900	30 juin	102	»	139	7	34	18	6
1900	31 juillet	91	»	129	8	39	16	6
ESPAGNE — Banque d'Espagne								
1899	12 août	324	340	1.510	808	1.021	96	4
1900	28 juillet	342	421	1.573	749	1.075	206	3½
1900	4 août	342	422	1.580	747	1.073	219	3½
1900	11 août	342	418	1.584	747	1.073	215	3½
GRÈCE — Banque Nationale								
1899	30 juin	4	»	117	46	21	5	6½
1900	28 février	2	»	136	73	31	8	6½
1900	31 mars	2	»	136	74	32	10	6½
1900	30 juin	2	»	137	58	28	6	6½
HOLLANDE — Banque des Pays-Bas								
1899	12 août	69	152	435	7	142	116	4½
1900	28 juillet	1 3	150	457	12	123	113	3½
1900	4 août	123	149	454	6	129	110	3½
1900	11 août	123	148	419	7	129	106	3½
ITALIE — Banque d'Italie								
1899	20 juillet	295	49	870	229	321	40	5
1900	30 juin	297	58	865	189	347	49	5
1900	10 juillet	297	54	875	189	331	37	5
1900	20 juillet	297	52	856	196	322	35	5
ITALIE — Banque de Naples								
1899	20 juillet	64	11	236	67	56	26	5
1900	30 juin	66	13	257	61	83	30	5
1900	10 juillet	66	13	261	62	82	30	5
1900	20 juillet	66	13	255	62	76	29	5
ITALIE — Banque de Sicile								
1899	20 juillet	35	2	63	38	40	4	5
1900	30 juin	35	2	65	34	47	4	5
1900	10 juillet	35	2	65	35	47	4	5
1900	20 juillet	35	2	65	35	47	4	5
NORVÈGE — Banque de Norvège								
1899	30 juin	45	»	92	15	72	8	6
1900	30 avril	43	»	79	18	64	8	6½
1900	31 mai	35	»	85	16	65	8	6½
1900	30 juin	36	»	96	16	73	8	6½
PORTUGAL — Banque de Portugal								
1899	2 août	27	54	383	14	77	23	5½
1900	18 juillet	27	49	383	15	89	18	5½
1900	25 juillet	27	49	383	13	90	18	5½
1900	1er août	27	49	383	11	89	18	5½

DATES	Encaisse métallique Or	Encaisse métallique Argent	Circulation fiduciaire	PRINCIP. CHAPITRES C. courts et dépôts particul.	Porte-feuille escompte	Avances s. valeurs mobilières	Taux de l'escompte
ROUMANIE — Banque Nationale							
1899 24 juillet....	48	4	140	17	60	47	7
1900 8 juillet....	36	4	122	9	51	22	8
1900 15 juillet....	36	3	124	7	51	22	8
1900 22 juillet....	36	2	123	9	52	22	8
RUSSIE — Banque Impériale							
1899 23 juillet....	2.463	139	1.506	438	462	229	5
1900 8 juillet....	2.119	201	1.467	399	516	370	5½
1900 16 juillet....	2.105	203	1.467	403	496	380	5½
1900 23 juillet....	2.073	202	1.496	395	496	377	5½
RUSSIE — Banque de Finlande							
1899 31 juillet....	29	2	75	17	37	13	»
1900 30 juin......	21	2	73	12	41	22	»
1900 14 juillet....	21	2	72	13	40	22	»
1900 31 juillet....	21	3	72	12	40	22	»
SERBIE — Banque Nationale							
1899 30 juin......	6	9	33	9	8	9	6
1900 30 avril......	5	9	32	1	8	7	6
1900 31 mai.......	5	9	32	2	8	7	6
1900 30 juin......	6	9	34	2	8	8	6
SUÈDE — Banque Royale							
1899 30 juin	43	6	104	32	94	22	6
1900 30 avril......	45	7	85	55	124	20	5½
1900 31 mai.......	45	7	87	59	122	23	6
1900 30 juin......	45	7	94	48	124	24	6
SUÈDE — Banques Privées							
1899 30 juin......	13	11	106	652	288	134	»
1900 30 avril......	13	14	111	729	304	139	»
1900 31 mai.......	13	12	106	741	308	141	»
1900 30 juin.... .	13	13	112	706	315	142	»
SUISSE — Banques d'Émission							
1899 12 août......	96	10	215	965	179	39	4½
1900 28 juillet....	99	10	213	1028	183	49	4½
1900 4 août......	99	10	215	1028	183	49	4½
1900 11 août......	99	10	215	1028	183	49	4½
TOTAUX							
1899 16 août......	8.279	2.706	14.310	5.727	6.405	1.535	»
1900 2 août......	8.442	2.765	14.817	5.900	6.810	1.950	»
1900 9 août......	8.406	2.755	14.810	5.681	6.632	1.917	»
1900 16 août......	8.380	2.747	14.961	5.710	6.579	1.897	»
TOTAUX aux 31 décembre							
1895 31 décembre .	7.611	2.635	15.896	8.736	5.328	3.699	»
1896 31 décembre .	7.953	2.578	14.585	8.858	6.092	3.651	»
1897 31 décembre .	8.746	2.546	15.254	8.548	6.661	3.453	»
1898 31 décembre .	8 160	2 636	14 975	8.999	7.620	3 594	»
1899 31 décembre .	7 850	2 585	14.992	9 321	8.352	4 037	»

Les totaux provisoires que nous donnons chaque semaine diffèrent des totaux définitifs au 31 décembre en ce que ces derniers comprennent les dépôts, le portefeuille et les avances des *Banques d'Ecosse et d'Irlande* qui ne sont publiés que deux fois par an et qui s'élèvent à des chiffres très importants.

COURS ET REVUE DES CHANGES

CHANGE SUR PARIS : Cours de clôture hebdomadaires des Changes sur Paris, de :

	11 juill.	18 juill.	25 juill.	1er août	8 août	15 août
Amsterdam	48 07	48 05	48 ..	48 17	48 12	48 12
Anvers	100 21	100 18	100 21	100 21	100 21	100 20
Athènes	166 25	166 25	166 25	170 ..	169 .	165 ..
Barcelone..........	27 20	27 90	27 50	28 25	28 10	28 80
Berlin............	81 39	81 40	81 40	81 45	81 40	81 35
Bruxelles..........	100 16	100 17	100 16	100 16	100 18	100 16
Bucharest....... ..	100 25	100 45	100 85	100 55	100 57	100 55
Constantinople.....	22 91	22 91	22 95	22 95	22 96	22 95
Francfort..........	81 32	81 37	81 40	81 51	81 40	81 35
Gênes............	106 25	106 51	106 62	106 71	106 90	106 85
Genève	100 62	100 63	100 63	100 63	100 60	100 53
Lisbonne..........	735 .	735 ..	741 ..	747 .	750 .	753 ..
Londres...........	25 32	25 32	25 36	25 36	25 37	25 37
Madrid	26 95	27 55	27 20	27 95	28 .	28 77
Rome	106 27	106 57	106 65	106 62	106 92	106 82
Saint-Pétersbourg..	37 37	37 40	37 40	37 45	37 42	37 37
Vienne (à vue)	96 55	96 57	96 65	96 72	96 70	96 50
— (à 3 mois ...	96 50	96 52	96 60	96 62	96 60	96 45

CHANGE DE PARIS. Cours moyens, du Jeudi de Paris sur :

Valeurs à trois mois	Plus	19 juill.	26 juill.	2 août	9 août	16 août
Amsterdam.. papier court	4 %	205 75	205 37	205 37	205 50	205 50
Allemagne... —	4 %	121 50	121 44	121 44	121 50	121 56
Vienne-Tr. .. —	4 %	102 37	102 37	102 37	102 37	102 50
Barcelone. .. —	4 %	... ..	... ..	... ..	... ..	... ..
Madrid versem. —	. .	391 50	393 .	390 75	391 .	388 ..
Lisb.-Porto .. —	4 %	400 ..	400 ..	395 ..	395 ..	395 ..
St-Pétersb... —	4 %	262 ..	262 ..	261 50	261 50	261 50
Valeurs à vue	moins					
Londres..... —	4 %	25 10	25 12	25 125	25 15	25 145
— ..... ch. court	. .	25 12	25 14	25 15	25 175	25 17
Belgique..... —	4 %	0 19p	0 25p.	0 25p.	0 25p.	0 25p.
Italie......... —	5 %	6 37p.	6 37p.	6 37p.	6 50p.	6 75p.
Suisse .... —	5 %	0 75p.	0 81p.	0 81p.	0 69p.	0 69p.
New-York.... —	4 %	514 50	514 ..	514 ..	514 ..	514 50
Matières d'or et d'argent	au pair					
Or en barre (le kil.)...	3437 »	3437 ..	3437 ..	3437 .	3437 ..	3437 ..
Argent id. (le kil.)...	218 89	102 99	101 67	102 33	102 98	102 33
Quadruples espagnols.......		80 50	80 50	80 50	80 50	80 50
Aigles des Etats-Unis		25 80	25 80	25 80	25 80	25 80
Impér. Russie (titre : 916m) ...		20 60	20 60	20 60	20 60	20 60
— — nouv. titre : 900m).		40 ..	40 ..	40 ..	40 ..	40 ..
Couronnes de Suède		27 50	27 50	27 50	27 50	27 50

Valeurs des monnaies étrangères d'après le change	Valeur au pair en francs	Valeurs en francs au change du jour 19 juill.	26 juill.	2 août	9 août	16 août
Pays de l'Europe						
Allemagne (mark or).	1 234	1 227	1 226	1 226	1 227	1 227
Angleterre (liv. st. or).	25 22	25 085	25 10	25 125	25 135	25 145
Autr.-Hongrie (cour.).	1 05	1 03	1 03	1 03	1 03	1 03
Belgique (franc or)...	1 »	0 99	0 99	0 99	0 99	0 99
Espagne (peset. pap.)..	1 »	0 78	0 78	0 78	0 78	0 77
Grèce (drachme pap.).	1 »	0 60	0 60	0 58	0 59	0 60
Hollande (fl. or)	2 083	2 07	2 07	2 07	2 07	2 07
Italie (lira pap.).....:	1 »	0 93	0 93	0 93	0 93	0 93
Portugal (milreis pap.)	5 60	4 04	4 04	3 98	3 98	3 98
Roumanie (leu or)....	1 »	0 99	0 99	0 99	0 99	0 99
Russie (rouble or) ...	2 67	2 64	2 64	2 63	2 63	2 63
Suisse (franc or).. ..	1 »	0 99	0 99	0 99	0 99	0 99
Pays Extra-Européens						
Etats-Unis (doll. or)...	5 18	5 14	5 14	5 14	5 14	5 14
Mexique (piastre arg.)	5 43	2 47	2 47	2 52	2 52	2 52
Répub. Arg. (peso pap.)	5 »	2 14	2 06	2 09	2 11	2 11
Chili (peso or	1 89	1 80	1 81	1 82	1 81	1 81
Brésil (milreis papier)	2 84	1 27	1 12	1 19	1 05	1 09
Indes (roupie argent).	1 67	1 67	1 67	1 67	1 67	1 67
Japon (yen argent)...	2 58	2 66	2 66	2 66	2 66	2 67
Chine (Shanghaï) (tael arg.)	7 47	3 67	3 66	3 66	3 66	3 61

AUX COURS DES CHANGES du jeudi 16 août 1900

100 francs en billets de banque français valent à l'étranger :		**100 francs** en billets de banque étrangers valent en France :	
En *Allemagne*	100 55	Billets *Allemands*........	99 45
En *Angleterre*	100 19	— *Anglais*...........	99 81
En *Autriche-Hongrie*...	101 42	— *Austro-Hongrois*.	98 58
En *Belgique*	100 25	— *Belges*............	99 75
En *Espagne*............	128 86	— *Espagnols*........	77 60
En *Grèce*..............	165 ..	— *Grecs*.............	60 30
En *Hollande*	100 31	— *Hollandais*.......	99 69
En *Italie*..............	107 23	— *Italiens*..........	93 25
En *Portugal*............	140 36	— *Portugais*........	71 24
En *Roumanie*	100 55	— *Roumanie*	99 45
En *Russie*.............	100 96	— *Russes*...........	99 74
En *Suisse*	100 69	— *Suisses*..........	99 31
—		—	
Aux *Etats-Unis*..........	100 77	Pièces des *Etats-Unis*....	99 23
Au *Mexique*............	215 47	— du *Mexique*......	46 40
En *Républ. Argentine*..	236 ..	Billets de la *Rép. Argent.*	42 36
Au *Chili*..............	104 42	— du *Chili*.........	95 76
Au *Brésil*.............	260 55	— du *Brésil*........	38 38
Aux *Indes*..............	100 ..	Pièces des *Indes*.........	100 ..
Au *Japon*..............	96 62	— du *Japon*.........	103 48
En *Chine*..............	206 92	— de la *Chine*.......	48 32

NUMÉRAIRE, CHANGES ET MÉTAUX PRÉCIEUX

Paris, le 16 août 1900.

L'équilibre se rétablit un peu sur les différents marchés à la suite des grands mouvements d'or qui ont lieu en ce moment.

Le papier sur Amsterdam reste à ses cours précédents, mais la devise allemande s'améliore de 1/16 et la devise austro-hongroise de 1/8. Il y a une grande quantité de capitaux français en Allemagne, mais ils ne paraissent pas devoir

être retirés, car ils donnent un rendement supérieur à celui qu'ils fourniraient en France.

Le versement sur Madrid est à 388 venant de 391 ; le Gouvernement s'occupe sérieusement de la question du change. Le papier portugais ne s'éloigne pas de son cours précédent, la devise russe est immobile.

Le Londres est un peu plus faible ; l'argent est abondant chez nos voisins, par suite d'un remboursement de bons du Trésor qui a été effectué hier et qui a mis 1 million de livres sterling à la disposition du Marché ; d'autre part, on attend 3 millions de livres sterling d'or américain, commissionnés et déjà embarqués en partie. La *Banque d'Angleterre*, jugeant que ces arrivages vont porter sa réserve à un chiffre suffisant, ne consent plus de bonification sur l'or embarqué.

Le change italien se tend de nouveau ; on croit que les principaux marchés de la Péninsule ont rapatrié des quantités importantes de rente et que ce sont ces rachats qui influent sur le change.

Le papier belge et le papier suisse se retrouvent à leurs cours de la semaine dernière.

Le New-York est en reprise ; les énormes exportations d'or des Etats-Unis commencent à rétablir l'équilibre rompu par les placements des Américains en Europe.

CHANGES DE LONDRES : Cours moyens du mercredi, de Londres sur :

	18 juillet	25 juillet	1er août	8 août	15 août
Valeurs à 4 mois					
Hong-Kong	2/0 1/16	2/0 1/4	2/0 3/8	2/0 3/8	2/0 3/8
Shanghaï	2/10 ./.	2/9 7/8	2/9 7/8	2/9 7/8	2/9 3/8
Yokohama.......	2/0 5/8	2/0 5/8	2/0 5/8	2/0 5/8	2/0 11/16
Singapoure	2/0 1/4	2/0 1/2	2/0 5/8	2/0 5/8	2/0 5/8
Valeurs à vue					
Bombay	1/3 15/16	1/3 7/8	1/3 7/8	1/3 7/8	1/3 29/32
Calcutta	1/3 29/32	1/3 7/8	1/3 7/8	1/3 7/8	1/3 29/32
Rio-Janeiro	12 1/8	10 5/8	11 3/8	10 /	10 7/16
Valparaiso	17 3/16	17 9/32	17 5/16	17 9/32	17 9/32
Buenos-Ayres, prime de l'or..	133 60	142 20	138 70	135 90	136 ..
Or en barres ...	77/10 3/4	77/10 ./.	77/9 1/2	77/9 1/4	77/9 1/4
Argent en barres	28 1/4	27 3/4	28 ./.	28 ./.	28 1/16

La petite hausse de l'argent en barres n'a eu aucun effet sur les devises de l'Extrême-Orient, qui ont plutôt tendance à baisser.

Le Yokohama gagne 1/16.

Les souscriptions ont été reçues, mercredi, à la *Banque d'Angleterre* pour l'émission de Rs. 20.00.000 en traites et transferts télégraphiques du gouvernement des Indes. Les souscriptions pour les traites se sont élevées à Rs. 172.73.070 et celles pour les transferts à Rs. 2.25.000. Les souscriptions pour les traites au taux de 1 sh. 3 29/32 recevront environ 11 0/0 de leurs demandes ; celles pour les transferts au taux de 1 sh. 31/32 recevront la totalité. Rs. 20.00.000 seront offertes la semaine prochaine. On annonce qu'en outre des 450.000 liv. st. en or ou en souverains actuellement en route pour la *Banque d'Angleterre*, le gouvernement des Indes enverra d'autres chargements d'or ; on ne croit pas toutefois que ces envois deviennent fréquents, le change sur la roupie se maintenant à 1 sh. 3 7/8, ce qui laisse peu de bénéfices aux expéditeurs d'or.

Le Rio est en reprise sensible, il passe de 10 à 10 7/16 en très bonnes tendances. Le Valparaiso se retrouve à 17 9/32.

La prime de l'or à *Buenos-Ayres* est de 136 0/0. On pense, toutefois, qu'en raison de la situation du commerce extérieur de l'Argentine, elle ne tardera pas à revenir au taux de 127 0/0.

L'or est au pair à Paris. A Londres, les barres se payent 77/9 1/4 ; les monnaies au titre 9/10 se traitent à 76/5 l'once sauf les yen japonais qui ne se placent qu'à 76/4 1/2.

Le mouvement d'or hors banque, du 2 au 9 août, a été le suivant :

Entrées		Sorties
Singapoure.........£	12.000	
Nouvelle-Zélande....	8.000	Néant
Australie...........	85.000	
	105.000	

La douane accuse, pour le mois de juillet :

Importations.................. £	1.247.000
Exportations......................	787.000
Excédent des importations... £	460.000

L'argent a haussé de 1/16 ; l'Inde achète un peu chaque fois que les cours baissent un peu.

Du 2 au 9 août les expéditions d'argent, de Londres en Orient, ont été de 70.000 liv. st., soit 5.242.956 liv. st. depuis le 1er janvier, contre 4.111.199 liv. st. en 1899.

Il n'y a pas eu, cette semaine, de changement dans les taux d'escompte officiels.

Escompte hors Banque

Places	19 juill.	26 juill.	2 août	9 août	16 août
Paris	3 ./.	3 ./.	3 ./.	3 ./.	2 1/2
Londres...	3 7/8	4 ./.	4 1/8	4 1/8	4 ./.
Berlin.....	4 ./.	4 ./.	4 ./.	4 1/4	4 1/8
New-York (time money)	2 3/4	2 3/4	2 1/2	2 3/4	2 3/4

La diminution des affaires, due à la période de morte-saison dans laquelle nous sommes, a amené une baisse appréciable de l'escompte hors banque sur les marchés européens ; à New-York l'argent ne peut guère descendre plus bas.

Il est passé, cette semaine, par le « Bankers Clearing House », 148 millions sterling de lettres de change et mandats. Pendant la semaine correspondante de l'année dernière, il était passé 129 millions sterling. Il y a donc une augmentation de 19 millions sterling.

Situation générale des Banques d'émission

Les mouvements d'or, à la *Banque de France*, se soldent cette semaine par une entrée de 1.693.000 fr.

La circulation a rendu 1.625.000 fr. à Paris et prélevé 753.000 fr. dans les succursales. Il a été acheté pour 1 million 700.000 fr. de matières ; il en a été vendu pour 1 million 4.000 fr. Il est venu 306.000 fr. de Suisse et il a été expédié 181.000 fr. en Chine.

L'argent a baissé de 3.481.000 fr.

La circulation a rendu 1.691.000 fr. à Paris et pris 808.000 francs dans les succursales.

Il a été expédié 1.675.000 fr. en Suisse, 1 million en Algérie, 1 million en Belgique, 500.000 fr. à Madagascar, 200.000 fr. à la Guadeloupe et 10.000 fr. à la Guyane. Il est venu 21.000 fr. de Suisse.

La circulation a baissé de 15 millions, les comptes courants de 30 millions, le portefeuille de 16 millions et les avances de 3 millions.

Ces mouvements n'ont pas de signification ; il se produit toujours à cette époque un ralentissement dans les affaires, qui se manifeste par la diminution du portefeuille commercial.

La situation de la *Banque d'Allemagne* continue à être satisfaisante et bien meilleure que celle de l'année dernière à pareille époque. L'encaisse est stationnaire, mais la circulation a diminué de 41 millions ; la marge de l'émission est de 122 millions ; les comptes courants et engagements à vue ont fléchi de 15 millions ; le portefeuille est en baisse de 42 millions et les avances de 5 millions. La Banque a supérieurement manœuvré pendant la bourrasque.

Les mouvements de l'or à la *Banque d'Angleterre* ont été les suivants :

Entrées		Sorties	
Achat en barres .. £	80.000	Amérique du Sud..£	21.000
		Excédent des entrées	59.000
Total des entrées.	80.000	Total égal....	80.000

Les entrées dépassent les sorties de 1.475.000 fr. ; de plus, la circulation a rendu 8.525.000 fr. ; l'augmentation de l'encaisse est de 10 millions. La circulation n'a pas varié, mais les dépôts ont grossi de 62 millions, et le portefeuille de 30 millions.

La *Banque d'Autriche-Hongrie* est au même point que la semaine précédente.

L'encaisse de la *Banque de Belgique* a diminué de 4 millions ; le portefeuille a baissé de 17 millions.

Aucun changement à la *Banque d'Espagne* et à la *Banque des Pays-Bas*.

La *Banque de Russie* a perdu 32 millions d'or et la circulation a grossi de 29 millions ; les autres comptes ne présentent que des variations sans intérêt.

LA SITUATION MONÉTAIRE AUX ÉTATS-UNIS

Mouvement des Métaux précieux à New-York

(En dollars)

OR	EXPORTATIONS du 21 au 28 juil.	EXPORTATIONS Depuis le 1er janv.	IMPORTATIONS du 21 au 28 juil.	IMPORTATIONS Depuis le 1er janv.
Grande-Bretagne	»	3.652.400	»	93.996
France.........	»	15.655.574	»	254.760
Allemagne......	»	4.500.709	»	325.834
Autres pays ...	10.800	5.840.222	19.698	821.383
Total 1900...	10.800	29.648.905	19.698	1.496.023
— 1899...	508.411	25.783.312	59.974	8.117.131
— 1898...	14.000	4.689.597	1.856	69.001.707

ARGENT				
Grande-Bretagne	938.700	28.346.025	»	59.514
France.........	»	428.556	»	965
Allemagne	»	4.100	»	2.628
Autres pays....	725	341.336	34.830	2.259.571
Total 1900...	939.425	29.120.017	34.830	2.322.678
— 1899...	725.035	28.043.397	139.191	2.244.503
— 1898...	1.208.198	25.576.948	4.013	1.427.109

Banques associées de New-York
(En millions et centaines de mille dollars)

	Encaisse	Circulation	Dépôts	Portefeuille
1899 12 août..	172.0	13.9	849.9	746.7
1900 28 juillet	174.4	25.2	887.8	801.1
1900 4 août..	176.6	26.6	894.5	803.7
1900 11 août..	177.0	27.4	897.4	808.0

La situation des *Banques associées de New-York* est toujours bonne. Les chiffres ci-après montrent que c'est le Trésor qui a fourni l'or exporté :

Trésor des Etats-Unis

	30 juin	31 juill.
	—	—
En caisse :	Millions de dollars	
Or	421.1	370.0
Argent Barres............................	70.0	69.3
— Monnaies..........................	437.4	431.2
Total de l'encaisse......	928.5	870.5
Circulation :		
Greenbacks et autres billets..........	331.0	328.5
Certificats d'or.........................	200.6	207.6
— d'argent et billets du Trésor de 1890................................	483.7	486.1
Total de la circulation.......	1.015.3	1.022.2

Dans le courant de juillet, le Trésor a perdu 51.100.000 dollars d'or, c'est ce qui explique que l'encaisse des banques ait pu augmenter.

CHRONIQUE MONÉTAIRE

Les Paiements extérieurs de l'Italie et le Change

La *Correspondance d'Italie* publie les renseignements suivants sur les paiements effectués par le Trésor italien à l'étranger et sur leur influence relativement au change :

« Au cours des quatre dernières années, le Trésor a fait les paiements suivants à l'étranger pour satisfaire aux amortissements et aux intérêts des dettes de toute nature : rentes perpétuelles, obligations, titres rachetables, annuités, etc. :

1896.......................Lire	139.536.000
1897..............................	132.433.000
1898..............................	127.392.000
1899..............................	119.965.000

En quatre années, voilà donc une diminution de plus de 20 millions, soit en moyenne 5 millions par an, représentant une restriction de la dette de l'Etat à l'étranger, pour une valeur réelle de 120 millions environ, tenant compte des amortissements auxquels pourvoit le Trésor en faisant parvenir hors d'Italie les sommes ci-dessus reproduites.

Une telle réabsorption des titres italiens, dénotant un accroissement non à dédaigner de la puissance de l'épargne nationale, et préparant peu à peu une ère meilleure pour la finance et l'économie du pays, contribue dans une grande mesure au mouvement des paiements et participe à l'organisation des règlements de comptes internationaux. Toutefois, elle n'est pas toujours spontanée : parfois elle est imposée par les conditions des marchés étrangers, pesant sur le marché italien et ayant une action défavorable sur le cours des changes.

La hausse du loyer de l'argent à l'étranger, depuis deux ans, conjointement à une peu heureuse politique d'escompte en Italie, a contribué plus qu'on pourrait le croire à déterminer un mouvement centripède plus accéléré des rentes et des obligations de chemins de fer. Et malheureusement, tant que ne seront pas en grande partie remboursés les trois milliards de dette publique que l'Etat doit encore aux créanciers de France, d'Allemagne, d'Angleterre et d'autres petits mais riches pays, l'action monétaire de l'Italie sera entravée et on devra s'attendre à de nombreuses fluctuations du taux des changes.

L'Élection présidentielle aux États-Unis

L'enthousiasme soulevé dans les milieux démocrates par le dernier discours de M. Bryan est loin d'être calmé, et la grande question qui se pose en ce moment est celle de savoir si les antiimpérialistes, qui doivent se réunir cette semaine en convention nationale à Indianopolis, se rallieront à la candidature de M. Bryan ou bien feront choix d'un troisième candidat.

Il n'est pas impossible que les antiimpérialistes se partagent en deux, une partie se ralliant à M. Bryan, l'autre se comptant sur le nom d'un troisième candidat.

Ce sont, en tout cas, des voix qui n'iront pas à M. Mac Kinley.

La prime de l'or dans la République Argentine

On écrit de Buenos-Ayres à l'*Anvers Bourse* :

La baisse du change sur l'Europe devait fatalement amener des exportations de métal jaune ; aussi se sont elles produites depuis quelques semaines pour des quantités considérables. Un journal du soir, très bien informé, donne comme suit le chiffre des exportations d'or pendant le mois de juin :

	Liv. st.
	—
Exportations à diverses destinations	300.000
Embarquement de la banque de Londres dans l'Elbe	150.000
Embarquement de la banque d'Allemagne..........	50.000
	500.000

soit 2.268.000 pesos-or exportés en trente jours. Etant donné que pendant la première quinzaine du mois de juillet, le change sur l'étranger a encore faibli, les exportations du métal jaune ont dû se poursuivre pendant cette quinzaine. On ne connaît pas à cet égard les chiffres exacts, mais on croit qu'ils seront assez élevés. Voilà donc confirmée l'assertion qu'à la première occasion, l'or sortirait du pays pour reprendre le chemin de son pays d'origine, ne laissant en circulation que du papier de plus en plus déprécié. On se montre étonné que la prime sur l'or ait encore si bien résisté, mais on croit généralement que l'agio, qui cotait ces jours-ci 232, remontera pendant les mois d'hiver.

Les Prix de Gros

M. A. Sauerbeck vient de publier ses index-numbers, calculés sur 45 catégories de marchandises, pour juillet 1900.

La moyenne des onze années, de 1867 à 1877 étant 100, voici les chiffres indiqués par le savant statisticien anglais :

1878-89..............	79	1889 Décembre.....	73.7
1890-99..............	66	1895 Février.........	60.0
1889..................	72	1896 Juillet..........	59.2
1893..................	68	1899 Juillet	67.6
1896..................	61	1899 Décembre.....	72.3
1897..................	62	1900 Mars...........	75.7
1898..................	64	1900 Avril...........	75.6
1899..................	68	1900 Mai............	75.5
		1900 Juin............	75.7
		1900 Juillet	76.2

L'index-numbers s'est encore relevé à cause d'une hausse modérée enregistrée par un certain nombre de marchandises.

Le prix moyen du blé anglais et de l'avoine est plus haut ; il y a eu avance pour le sucre, le café et le riz ; baisse pour la viande et le maïs. Parmi les minéraux : le fer, le cuivre et le plomb sont un peu plus haut ; le charbon reste ferme et l'étain a baissé.

Le coton est plus cher ; mais la laine, qui avait subi une forte dépression au commencement du mois, n'a qu'un peu repris. Les matières premières diverses sont sans changement dans l'ensemble.

En séparant les produits alimentaires des matières premières, les *index-numbers* se présentent comme suit :

	Moye 1878-89	Moye 1890-99	Fév. 1895	Juil. 1896	Déc. 1899	Fév. 1900	Juin 1900	Juill. 1900
Produits alimentaires.......	81	68	63.8	60.0	65.1	65.8	70.9	71.2
Matières premières	76	64	57.0	58.6	77.5	81.9	79.1	79.8

Dans leur ensemble, les matières premières sont à 2 1/2 0/0 au-dessous du point le plus haut touché en février ; les produits alimentaires sont 8 0/0 plus haut.

Les prix et index-numbers de l'*argent* ont été comme suit :

(60 d. 84 l'once représentant la parité de 1 d'or pour 15 1/2 d'argent = 100).

	Prix d.	Index-number —
Fin Août 1897	23 7/8	39.2
— Décembre 1899.......	27 3/16	44.7
— Juin 1900............	28 1/4	46.4
— Juillet 1900..........	28 3/16	46.3

Situation Financière Générale

Europe. — *France.* Comme nous le laissions prévoir il y a huit jours, la liquidation du 15 août s'est effectuée dans les conditions les plus favorables, avec l'argent excessivement abondant. Les reports, qui semblaient devoir d'abord se tenir aux environs de 4 0/0 l'an, se sont pratiqués ensuite à 3 1/2 0/0.

Les *Rentes Françaises* continuent à monter sous l'influence des achats du comptant, et les dispositions du Marché restent très satisfaisantes. Nombre de valeurs sont en hausse sensible.

Allemagne. — Ni la politique ni la finance n'ont produit aucun incident à signaler. Des rapports assez peu encourageants arrivés de tous les grands centres industriels ont contribué encore à augmenter la méfiance. Il se confirme, que les représentants des métallurgies des Etats-Unis font de grands efforts pour vendre en Allemagne du fer brut à de bas prix. Ils n'en ont encore placé que quelques centaines de tonnes, mais leur activité et leur ténacité causent de l'inquiétude. Cette circonstance jointe à l'interruption que les affaires de Chine apportent dans l'exécution de grandes commandes, fait mal présager de l'avenir des grandes industries allemandes, et impressionne défavorablement tout le Marché.

Angleterre. — Il ne faut pas exagérer l'importance du dernier emprunt pour la situation monétaire. Le montant des souscriptions attribuées aux Etats-Unis n'atteint que 5.000 000 de livres sterling; étant donné le niveau auquel se trouve l'encaisse de la Banque, l'entrée de toute cette somme en or ne relèverait pas cette encaisse à un niveau fort élevé, la garantissant contre toute augmentation nouvelle du taux de l'escompte.

En juillet, les exportations ont augmenté de 1 million 354.599 liv. st., les importations de 328.795 liv. st.

Bulgarie. — Nous analysons, p. 216, le commerce de la Bulgarie en 1899. Il accuse un total de 113.645.178 francs, contre 139.267.257 en 1898. L'importation a atteint 60.178.079 fr. et l'exportation 53.467.099 fr.

Espagne. — Les affaires sont de moins en moins actives : tous les habitués ont abandonné la Bourse, et la clientèle flottante est loin de suffire à combler les vides. Les chefs de maison sont presque tous, d'ailleurs, en villégiature, imitant en cela le personnel politique qui a pris ses quartiers d'été. La Bourse, cependant, reste ferme.

Italie. — Les funérailles du roi Humbert se sont faites au milieu d'un grand concours de peuple et parmi les marques de douloureuse pitié que devait inspirer l'attentat dont il a été victime. La déclaration faite par le nouveau roi devant le Parlement, en prêtant serment de fidélité au Statut, et l'attitude qu'il a eue en cette circonstance ont généralement produit une très bonne impression.

Suède. — On trouvera, p. 218, une analyse du commerce de la Suède et de l'influence exercée sur ce commerce par la rupture des rapports avec la Norvège.

Amérique. — *Brésil.* Le rapport du Ministre des finances sur le *funding* constate que cette opération, au 31 décembre dernier, a fait réaliser une diminution effective des charges publiques s'élevant à 2.393.548 livres sterling.

Etats-Unis. — Le dernier rapport du Contrôleur de la circulation sur les Banques nationales a trait à la situation de ces banques au 26 avril. Cette date est trop rapprochée pour qu'on puisse se faire une idée exacte de l'influence exercée par l'act du 14 mars; on constate cependant que le nombre des Banques nationales, qui était de 3.604 au 13 février, s'est élevé à 3.631 au 26 avril, soit une augmentation de 27 et le capital a progressé de près de 4 millions de dollars.

La tendance générale est ferme. La mort de M. Huntington a péniblement impressionné le monde des affaires, mais n'a pas eu d'influence sur les cours.

Mexique. — La Trésorerie de l'Etat de Mexico vient vient de fermer les comptes du dernier exercice. La situation se liquide, au 1er juillet 1900, par un excédent des recettes sur les dépenses, qui s'élève à la somme de 35.338 piastres 23.

Uruguay. — Le budget pour 1900-1901 prévoit un excédent de 3 millions de pesos.

Asie. — *Inde.* En 1899-1900, les importations se sont élevées à 57.294.000 liv. st., et les exportations à 73.078.000 liv. st., au lieu de 53.915.200 liv. st. et 75.081.000 liv. st. en 1898-1899.

Japon. — Les résultats des exportations des soies, pour la campagne 1899-1900, viennent d'être publiés : les exportations totales se sont élevées à 56.190 balles, dont 21.368 pour l'Europe et 34.822 pour l'Amérique.

FONDS D'ÉTATS EUROPÉENS à la Bourse de Paris

Calcul du revenu d'après les cours de clôture du jeudi

FONDS D'ÉTATS	9 août			16 août		
	Derniers cours	P. de 1 f. de rente	Revenu 0/0	Derniers cours	P. de 1 f. de rente	Revenu 0/0
Français 3 % (perpétuel)........	100 25	33 41	2 99	100 47	33 49	2 98
Consolidés anglais (ch. f. 25 fr. 20).	99 15	36 05	2 77	99 70	36 25	2 75
Autriche or 4 % (ch. f. 2 fr. 50)....	98 95	24 73	4 04	98 95	24 73	4 04
Belgique 3 %	96 75	32 25	3 10	95 90	31 96	3 12
Espagne Ext. 4 % (ch. f. 1 fr.)....	71 75	17 93	5 57	71 97	17 99	5 56
Grèce 5 % 1881 (en suspension)..	195 ..	.. ..	.. ..	197 .	.. ..	.. ..
Hollande 3 % (à Amsterdam)....	90 50	30 16	3 31	90 75	30 25	3 30
Hongrie or 4 % (ch. f. 2 fr. 50)...	98 ..	24 50	4 06	96 55	24 13	4 14
Italie 4 % net	91 95	22 98	4 35	92 70	23 17	4 31
Norvège 3 % (ch. f. 25 fr. 20).....	83 50	27 83	3 59	84 ..	28 ..	3 57
Portugal 3 % (1 fr. net)..........	22 80	22 80	4 38	23 30	23 30	4 29
Roumanie 4 % 1898..............	76 25	19 06	5 24	76 50	19 12	5 22
Russie 3 % or 1891..............	82 50	27 50	3 63	83 50	27 83	3 59
Serbie 4 % 1895	61 ..	15 25	6 55	61 50	15 37	6 50
Suède 3 ½ % 1895 (ch. f. 25 fr. 20)	98 75	28 21	3 54	99 ..	28 28	3 53
Suisse rente 3 % (chemin de fer).	97 ..	32 33	3 09	96 50	32 16	3 10
Turquie convertie 1 % série D...	23 07	23 07	4 33	23 20	23 20	4 31
— Priorité 4 % 1890.......	486 ..	24 30	4 11	474 ..	23 70	4 21
Consolidé Prussien 3 % (à Berlin).	85 70	28 56	3 50	85 20	38 40	3 52

FRANCE

La Politique. — Le Président de la République à Marseille. — Remise des Drapeaux aux Troupes de l'Expédition de Chine. — Départ du Chah de Perse. — Les Grèves maritimes. — Les Récompenses de l'Exposition. — Les Primes d'Exportation sur les Sucres.

Le discours prononcé par le Président de la République à Marseille, avant de remettre les drapeaux aux régiments du corps expéditionnaire de Chine, vaudra certainement à M. Loubet la sympathie et la reconnaissance de tous les bons Français.

Il a parlé aux soldats un langage à la fois simple et élevé ; il leur a prouvé la haute mission que la France leur confie, et, enfin, il leur a rappelé leurs familles et leurs foyers, qu'ils abandonnent pour l'accomplissement d'un devoir supérieur.

Nous applaudissons à ces paroles exemptes de grands mots, de périodes sonores. Ceux qui les ont entendues ont éprouvé une vive émotion qui a dû être bien douce au cœur de M. Loubet.

S. M. le Chah de Perse a quitté Paris le 11 août à 9 h. 45 du matin se rendant à Ostende. Le Président de la

République a accompagné S. M. Mouzaffer-ed-Dine à la gare du Nord.

Ainsi que nous l'avions annoncé, le Président de la République, accompagné de M. Waldeck-Rousseau, président du Conseil, de M. le général André, ministre de la Guerre, et de M. de Lanessan, ministre de la Marine, des secrétaires généraux de la Présidence et d'officiers de la Maison militaire, parti de Paris le 11 août au soir, est arrivé à Marseille le 12 à neuf heures du matin.

Il a été reçu sur le quai de la gare par le préfet des Bouches-du-Rhône, le général commandant le 15e corps d'armée et par des sénateurs et des députés du département. Le maire de Marseille, M. Flaissières, entouré du Conseil municipal, lui a souhaité la bienvenue.

Le cortège s'est rendu immédiatement sur le quai de la Fraternité. Sur tout le parcours, les troupes de la garnison font la haie et une foule nombreuse acclame le Président.

Une estrade avait été dressée sur le quai ; le général Voyron, commandant en chef du corps expéditionnaire, les autorités de la ville et du département y avaient pris place.

Le Président procède d'abord à la remise des décorations, puis il monte sur l'estrade, en face de laquelle cinq lieutenants désignés pour recevoir les drapeaux sont venus se ranger.

Le Président de la République prononce le discours suivant :

Général,

Au nom de la République, je vous remets les drapeaux du corps expéditionnaire. Ils sont confiés à votre loyauté et à votre patriotisme dont je me porte garant.

« Honneur et Patrie ! » telle est leur devise.

Bientôt, vous inscrirez sur leurs plis le nom d'une campagne rendue nécessaire par la violation de nos droits, la méconnaissance de nos intérêts légitimes et le brutal assaut donné à tout ce qui représente, en Chine, la civilisation et le progrès.

Officiers, sous-officiers et soldats,

Ces drapeaux vous seront dès à présent sacrés. Ils vous rappelleront la haute mission que la France a confiée à votre courage : exiger d'un pays où les lois essentielles des Etats civilisés ont été odieusement violées, le châtiment des coupables ; lui imposer des réparations éclatantes pour le passé, des garanties nécessaires pour l'avenir. Ils vous diront aussi que l'héritage d'honneur dont vos aînés vous ont confié le dépôt ne peut être amoindri entre vos mains, et que, dans cette armée internationale formée pour la défense de la civilisation, ceux qui portent l'uniforme français ne doivent le céder à personne pour la discipline, l'endurance et le courage. Ils vous rappelleront, enfin, vos familles, vos enfants, vos amis, vos foyers, toutes les affections qu'un soldat quitte sans hésiter quand le service de la Patrie le réclame. Ils seront le symbole même de la Patrie, présente au milieu de vous, attentive à vos peines, à vos dangers, et à laquelle je souhaite que vous soyez bientôt rendus. Nous attendrons avec impatience, mais sans inquiétude, le jour du triomphe et celui du retour, qui nous permettra de partager entre vous et vos camarades de l'escadre commandée par l'amiral Pottier notre satisfaction et notre reconnaissance.

Ce discours, fréquemment interrompu par des applaudissements, est accueilli par de chaleureuses acclamations de : « Vive la République ! Vive Loubet ! Vive l'armée ! »

Le Président donne ensuite l'accolade au général Voyron et lui remet les drapeaux ; le général les prend et les remet successivement aux porte-drapeau du régiment de marche des zouaves, du régiment de marche d'infanterie et des 16e, 17e et 18e régiments d'infanterie de marine.

Toutes les troupes présentent les armes ; la musique joue la *Marseillaise*.

Le Président, suivi des Ministres de la guerre et de la marine et des états-majors, passe devant les lignes formées par les troupes et revient prendre place sur l'estrade pour assister au défilé.

Pendant toute la cérémonie, la foule n'a cessé de faire entendre des cris chaleureux et a acclamé la République, l'armée et le Président.

Après le défilé, M. Loubet et les Ministres se sont rendus à la préfecture où le Président de la République a offert à déjeuner aux officiers du corps expéditionnaire.

Aussitôt après la réception des corps constitués, le Président de la République est reparti pour Paris où il est arrivé le 13 août à 6 heures 1/2 du matin.

Les Ministres se sont réunis le 14 août à l'Elysée, sous la présidence de M. Loubet.

Le Conseil s'est entretenu des affaires de Chine. Il a pris connaissance des télégrammes de notre Ministre à Pékin et de nos Consuls en Chine.

Notre Consul général à Shanghaï manifeste de nouveau des appréhensions au sujet de la tranquillité dans cette ville et aux environs. Des mesures seront prises pour assurer, au besoin, la protection de notre concession.

Le Ministre de la marine et le Ministre des colonies ont donné connaissance des dépêches qu'ils ont reçues relativement aux événements de Chine.

Une dépêche de Takou, du 8, partie de Che-Fou le 9, et arrivée ce matin, annonce qu'un Conseil, tenu à la suite des dernières opérations militaires, a décidé de continuer la marche sur Pékin.

Une autre dépêche, émanant de M. Doumer, apprend que suivant des informations de source anglaise, le corps expéditionnaire serait actuellement à 25 kilomètres de Pékin.

Le Conseil a arrêté les détails de la fête de la distribution des récompenses qui aura lieu le 18 août, ainsi que la fête qui sera organisée à propos de la réception des maires.

Un grand banquet leur sera offert suivi d'une réception avec spectacle dans la Salle des Fêtes.

Une réception leur sera également offerte à l'Elysée dans l'après-midi.

Le *Journal Officiel* du 15 août a publié le décret suivant, fixant les primes d'exportation allouées aux sucres indigènes :

Les primes qui seront allouées aux sucres indigènes ou coloniaux français déclarés, à partir du 1er septembre 1900, pour l'exportation en pays étrangers et dans les colonies françaises non soumises aux tarifs douaniers métropolitains, sont fixées ainsi qu'il suit :

Sucres bruts en grains ou petits cristaux d'un titrage de 98 0/0 au moins pour les sucres de betterave ou de 97 0/0 au moins pour les sucres coloniaux, titrage pris avant la déduction du déchet de raffinage, par 100 kilogrammes de raffiné : 2 fr. 54 ;

Sucres bruts d'un titrage de 65 à 98 0/0 pour les sucres de betterave ou de 65 à 97 0/0 pour les sucres coloniaux français, par 100 kilogrammes de raffiné : 2 fr. 22 ;

Sucres candis calculés à leur coefficient légal, sucres raffinés en pains ou morceaux parfaitement épurés, durs et secs, par 100 kilogrammes (poids effectif) : 2 fr. 86 ;

Vergeoises, par 100 kilogrammes de sucre raffiné : 2 fr. 86 ;

Sucres raffinés en grains ou cristaux titrant au moins 98 0/0 par 100 kilogrammes de raffiné : 2 fr. 54.

Le Jury supérieur de l'Exposition a terminé le 13 août ses travaux dans une réunion tenue au Grand Palais, sous la présidence de M. Léon Bourgeois.

En fin de séance, le Jury a nommé une Commission à laquelle il a donné plein pouvoir pour reviser la liste des récompenses de certaines classes, récompenses au sujet desquelles quelques difficultés d'ordres divers s'étaient élevées.

Le nombre total des exposants que le Jury a eu à examiner est de 75.531.

Le total des récompenses attribuées est de 42.790, sans compter les diplômes de collaborateur, dont 50.000 seront décernés.

Les récompenses se répartissent ainsi :

Grands prix	2.827
Médailles d'or	8.166
— d'argent	12.244
— de bronze	11.615
Mentions honorables	7.938
Total	42.790

Le palmarès a été envoyé au *Journal Officiel*, où il sera publié le 18 août, jour de la distribution des récompenses.

Le mouvement gréviste continue au Havre et à Marseille. Il paraît même susceptible de gagner d'autres ports où l'on a constaté ces jours derniers des symptômes d'agitation. Le service des paquebots à Marseille et au Havre est à peu près complètement interrompu et dans cette dernière ville les grévistes se sont livrés mercredi à des scènes de violence. La gendarmerie dut intervenir.

QUESTIONS DU JOUR

LA QUESTION DE CHINE[1]

II

Le Christianisme en Chine

La Chine n'est plus le pays mystérieux d'autrefois. Sa géographie, ses productions, son organisation sociale, ses mœurs, ses coutumes et son système de gouvernement nous sont à peu près connus grâce aux innombrables relations des voyageurs qui l'ont parcourue ou habitée depuis un demi-siècle, et grâce surtout aux rapports des consuls européens et américains en résidence dans les ports ouverts aux étrangers.

Parmi les études les plus intéressantes à consulter, nous citerons notamment la *Chine*, de J.-F. Davis, publiée en 1837, puis les publications officielles de l'Administration des Douanes maritimes (*Customs Gazette* et *Returns of trade at the treaty ports in China*); le *Moniteur officiel du Commerce* du Gouvernement français ; les *Foreign office reports* et *Consular reports* du Gouvernement anglais ; le *Monthly Summary of commerce and finance of the United States ;* la *China Review*, éditée à Hong-Kong ; le *China Recorder*, édité à Shanghaï ; l'*Empire chinois*, de l'abbé Huc (Paris, 1862) ; les *Problems of the far East*, de Curzon (Londres, 1876) ; l'*Ausdem lande des Kopfes* et l'*Astasiatische fragen*, de von Brandt (Leipzig, 1894 et 1897) ; le *China in transformation*, de Colquhoun (Londres, 1898) ; *The Break-up of China*, de lord Beresford (Londres, 1899) ; le *Tour d'Asie*, de Marcel Monnier (Paris, 1899) ; la *Nouvelle Géographie Universelle*, d'Elysée Reclus.

A cette liste d'ouvrages historiques, économiques, politiques, religieux, ou purement statistiques, nous ajouterons le Rapport de la Mission lyonnaise, que nous avons déjà utilisé : les *Chinois chez eux* de M. E. Bard, dont nous aurons l'occasion de parler plusieurs fois ; la *Rénovation de l'Asie*, de M. Pierre Leroy-Beaulieu, et la *Chine qui s'ouvre*, de MM. René Pinon et Jean de Marcillac, qui fut publiée par fragments dans la *Revue des Deux-Mondes* et qui vient d'être récemment éditée par la librairie Perrin.

Ce ne sont donc pas les documents qui manquent pour se faire une idée des mœurs et des tendances de cet immense pays de 400 millions d'habitants ; on n'a que l'embarras du choix et c'est ici que commence la difficulté, car ces documents varient dans leurs prévisions d'avenir, et même dans l'analyse des faits du passé, selon la nationalité, la religion et le tempérament de leurs auteurs.

Certains points sont cependant mis hors de doute par l'unanimité des affirmations : Par exemple, les dispositions favorables des Chinois à l'égard des étrangers jusque vers le milieu du XVIII[e] siècle, et les circonstances qui les ont rendus férocement hostiles à partir de cette époque.

D'après J. F. Davis — qui habita l'Extrême-Orient pendant vingt années en qualité de président de la *Compagnie des Indes en Chine*, et dont l'œuvre historique sur la Chine est la source à laquelle les écrivains modernes puisent encore les renseignements les plus exacts — les écrits chinois fournissent de nombreuses preuves de la bienveillance et de la libéralité avec lesquelles les étrangers étaient jadis accueillis en Chine.

Les missionnaires catholiques du XVI[e] siècle nous ont appris que le christianisme y fut introduit vers l'an 635 par certains évêques nestoriens chassés vers l'Extrême-Orient par les persécutions qu'ils subissaient dans les provinces romaines. Le célèbre voyageur vénitien Marco-Polo, qui séjourna en Chine au XIII[e] siècle, pendant 17 années, signala l'existence de familles chrétiennes dans le Chan-si et affirma que dans une ville située sur les rives du Yang-tse-Kiang, il avait vu « deux églises de chrétiens nestoriens, bâties en 1274, lorsque l'Empereur de Chine nomma pour trois années un nestorien, appelé Mar-Sachis, au Gouvernement de cette ville. Ce fut lui qui fit construire ces églises ».

La foi musulmane est tolérée en Chine depuis le XIII[e] siècle et aujourd'hui nous savons que les musulmans sont admis aux fonctions publiques d'où les chrétiens sont rigoureusement exclus.

Le Père Gozani, en 1704, visita une colonie juive établie à Kaï-Foug Fou depuis peut-être deux mille ans. Le moine Giovanni Carpini, envoyé en 1246 à la Cour tartare mongole par le pape Innocent IV, et Rubruquis, chargé par saint Louis, en 1253, d'une mission spéciale auprès du grand Khan des Mongols, furent particulièrement bien traités et remarquèrent la grande ressemblance qui existe entre les rites des boudhistes chinois et le catholicisme romain.

Nicolas et Mathieu Polo, nobles vénitiens, arrivèrent en Chine vers le milieu du XIII[e] siècle et reçurent un accueil des plus bienveillants. A leur départ, le conquérant mongol Khoubilaï-Khan les invita à revenir. Ils y retournèrent en 1274 avec des lettres du pape Grégoire X et le fils de l'un d'eux, le jeune Marco Polo, devint le favori du Khan et resta auprès de lui jusqu'en 1291.

En 1288, Jean de Corvino, envoyé en Extrême-Orient par le pape Nicolas IV, réussit à répandre le catholicisme romain en Chine. « Il arriva à Pékin, dit J.-F. Davis, fut gracieusement accueilli par l'Empereur, malgré les attaques des Nestoriens dont il avait excité la jalousie, et obtint l'autorisation d'y construire une église avec un clocher et des cloches ». Jean de Corvino baptisa des milliers de Chinois et à l'annonce du succès de sa mission le pape Clément V, successeur de Nicolas IV, le nomma évêque de Pékin et lui envoya un grand nombre de prêtres pour l'aider dans sa tâche.

***

Tous ces faits démontrent qu'au point de vue religieux les Chinois furent d'abord tolérants; il en est de même au point de vue commercial. Les écrits chinois établissent, en effet, que le Gouvernement du pays donnait tous les encouragements possibles au commerce extérieur. « Les jonques chinoises étaient allées jusqu'aux côtes de la péninsule indienne Des détails statistiques qui existent encore maintenant et qui ont trait aux relations avec l'étranger, indiquent une connaissance parfaite des avantages du commerce et

(1) Voir l'*Économiste Européen*, n° 448.

forment un singulier contraste avec l'indifférence qu'affecte le Gouvernement tartare actuel. »

Le changement d'attitude des Chinois à l'égard des trafiquants étrangers a été incontestablement provoqué par la conduite des aventuriers portugais qui s'établirent à Macao et à Ning-po vers le milieu du seizième siècle. J. F. Davis raconte, à leur sujet, quelques traits caractéristiques :

Fernand Mendez Pinto, grâce à ses exploits et à l'exagération avec laquelle on les a décrits, a rendu son nom fameux entre les premiers aventuriers du Portugal. Arrivé à Ning-Po avec un équipage composé de hardis vauriens de son espèce, il apprit qu'il existait au nord-est une île où étaient situés les tombeaux de dix-sept rois chinois avec tous les trésors qu'ils renfermaient. Aidé de ses compagnons, il réussit à découvrir le lieu et pilla les tombeaux, dans lesquels il trouva une énorme quantité d'argent. Mais, étant attaqué, il fut obligé de se retirer avec une partie seulement du butin qu'il avait fait.

A leur retour, les aventuriers furent assaillis par un coup de vent, dans le voisinage de Nanking, et quatorze d'entre eux, qui échappèrent la vie sauve, furent pris par les Chinois et envoyés, après avoir subi divers mauvais traitements, à Nanking même, où ils furent condamnés à être fouettés et à perdre chacun un pouce. On les conduisit ensuite à Pékin, et ce fut pendant la route que Pinto eut l'occasion d'admirer les mœurs des Chinois, leur amour de la justice, l'ordre et l'industrie qui régnaient parmi eux. Condamné, ainsi que ses compagnons, à une année de travaux pénibles, il fut mis en liberté avant l'expiration de ce temps par les Tartares-Mandchous, qui envahissaient alors le pays.

Ces procédés de colonisation, qui rappellent la manière de Fernand Cortez et de Pizarre au Mexique et au Pérou, devaient infailliblement susciter les appréhensions des Chinois à l'égard des Européens et les pousser à les traiter avec une rigueur et une sévérité « qu'ils n'avaient point jugé nécessaire d'exercer envers les Arabes, leurs paisibles prédécesseurs. »

***

De même pour l'établissement du christianisme en Chine, J. F. Davis explique, d'une manière fort judicieuse, comment le Gouvernement chinois, après avoir fait, en 1579, le meilleur accueil au Père jésuite italien Miguel Ruggiero, et surtout au célèbre Père Mathieu Ricci, qui peut être considéré comme le véritable fondateur des missions catholiques en Chine, passe de la tolérance à la persécution :

Les lettrés, dit-il, acceptèrent les préceptes du christianisme qui coïncidaient avec ceux de Confucius, mais ils trouvèrent une pierre d'achoppement dans les doctrines du péché originel, des tourments éternels, de l'incarnation de la Trinité et dans la prohibition des concubines. Le Père Ricci comprit, avec beaucoup de bon sens, la folie qu'il y aurait à lutter contre les préjugés des Chinois se rattachant à des institutions qu'ils considéraient comme sacrées et qui, en réalité, formaient la base même de leur système social.

La réunion des femmes dans les églises, leur communication toute privée avec les prêtres, la prohibition des offrandes sur les tombes des parents étaient, aux yeux des Chinois, autant de sacrilèges qu'ils n'auraient pu supporter en aucun temps. Le Père Ricci, pour ces diverses considérations, établit une distinction entre les *rites civils* et les *rites sacrés;* il toléra les premiers chez ses convertis, et particulièrement les cérémonies sur les tombes : aussi, les succès qu'il obtint furent immenses.

Lorsqu'il eut passé environ dix-sept ans dans le pays, il se rendit à Pékin et se fit connaître à l'Empereur; ses présents furent agréés et on lui désigna un lieu pour qu'il y fixât sa résidence. D'autres jésuites se réunirent à la mission et s'établirent, dans divers endroits, sur la route de Canton à Pékin; ils se conduisirent paisiblement et leurs succès furent considérables tant qu'ils ne s'abandonnèrent point aux écarts de zèle ardent et indiscret des différents ordres de moines qui, par leur ardeur à attaquer les préjugés chinois, préparèrent eux-mêmes la ruine du christianisme naissant.

En effet, à la chute de la dynastie chinoise des Ming, quarante ans après la mort du Père Ricci, un chrétien chinois du nom de Paul Sin était premier ministre, et le Père Adam Schall, d'origine allemande, occupait à la Cour l'emploi de professeur de sciences physiques. Il conserva cet emploi après le triomphe des Tartares, et le premier empereur mandchou Chou-tche l'éleva à la dignité de président du Conseil astronomique.

Ce fut sous le règne de son successeur, Khang-hi, que la situation du christianisme en Chine prospéra le plus. Un décret de 1692 en autorisa le libre exercice dans l'Empire et, par ce fait, la religion chrétienne se trouva traitée avec la même tolérance que le mahométisme et le boudhisme. « Dans les itinéraires de Lecomte et d'autres jésuites, il est question, presque à chaque ville, d'églises desservies par des prêtres européens. En décrivant Fo-chan, situé à environ quatre lieues au-dessus de Canton, le Père Bouvat parle d'un jésuite milanais qui était à la tête d'une église et d'un troupeau de dix mille âmes. » Ces superbes résultats furent irrémédiablement compromis par la folle intolérance des dominicains espagnols établis en Extrême-Orient, qui attaquèrent les principes de rites civils et de rites religieux, posés par le Père Ricci, et les dénoncèrent au Pape comme idolâtres.

***

M. E. Bard, ancien président du Conseil d'administration municipale de la concession française de Shanghaï, et l'un des Français connaissant le mieux la Chine et son histoire, a résumé de la manière suivante les conséquences de cette lamentable querelle (1):

La querelle des dominicains espagnols et des jésuites, au sujet des rites chinois, avait été portée à Rome, et le pape Clément IX crut devoir se prononcer en faveur de la thèse des dominicains. Il chargea un légat, Mgr de Tournon, d'aller signifier à l'Empereur de Chine l'interdiction pour les chrétiens de prendre part aux cérémonies chinoises; notamment au culte des ancêtres. L'empereur Khang-hi, que nous avons vu favorablement disposé pour les missionnaires, reçut fort mal le fâcheux ambassadeur et le renvoya. Il fit emprisonner les personnes de sa suite, ainsi que l'évêque de Pékin, Mgr Maigrot.

L'évêque fut condamné au bannissement et se retira à Rome, où il mourut en 1730. Il était impossible de commettre une plus grosse maladresse que celle-là au point de vue des intérêts de la religion catholique et nous allons voir les pitoyables résultats qu'amena cet acte de fanatisme des dominicains espagnols, fils de l'Inquisition, de funeste mémoire.

Un nouvel édit de l'Empereur imposa aux missionnaires en Chine l'obligation d'approuver les rites chinois et la promesse de ne plus retourner en Europe..... Un nouveau légat arrivé en 1720, avec les mêmes ins-

(1) *Les Chinois chez eux*, par E. Bard : 1899.

tructions que le cardinal de Tournon, porta à son comble l'irritation de l'Empereur. Il écrivit au bas de la Constitution :

« Cet espèce de décret ne regarde que de vils Européens. Comment y décideraient-ils quelque chose « sur la grande doctrine des Chinois, dont ces gens « d'Europe n'entendent même pas la langue ? Il parait « assez, par cet acte, qu'il y a beaucoup de ressemblance entre leur secte et les impiétés des bonzes et « des taoïstes. Il faut donc défendre à ces Européens « de prêcher leur doctrine en Chine. »

Les fruits de l'adroite propagande des jésuites étaient perdus par la faute du sombre fanatisme des Espagnols. En 1722, le père Gaubil constatait que les églises étaient ruinées, les chrétientés dispersées et les missionnaires relégués à Canton, d'où il leur était défendu de sortir. Le Père Huc et le Père Gabet, parcourant la Chine en 1843, n'y trouvèrent plus que de faibles traces de la religion chrétienne, autrefois prospère et répandue. Les missionnaires avaient eu la bonne fortune d'intéresser les hautes classes aux progrès de la science européenne; ils avaient pris pied à la Cour et de là, ils auraient certainement converti la Chine entière, avec la même facilité que les boudhistes l'avaient fait avant eux. Nous avons vu que ces derniers, pas plus que les taoïstes, n'exerçaient d'influence réelle sur les pouvoirs politiques, et qu'une égale tolérance était pratiquée par les empereurs envers toutes les religions, du moment qu'elles ne prétendaient pas s'immiscer dans la politique intérieure et dans les usages des Chinois. Les missionnaires trouvaient un pays où il n'y avait pas de religion d'Etat, en dehors de certains hommages rendus à Confucius, hommages qui ne sont pas les manifestations d'une religion.

Il n'est pas téméraire d'admettre que sans l'impolitique opiniâtreté des papes, la religion catholique serait solidement implantée en Chine aujourd'hui et que le vieil empire, éclairé par les missionnaires, emporté par un souffle nouveau, serait entré depuis longtemps dans le mouvement de la civilisation moderne qu'il a fallu lui imposer à coups de canon.

Nous avons tenu à reproduire intégralement ce passage du livre de M. E. Bard, parce qu'il précise admirablement la question.

Avec les Pères lazaristes, qui succédèrent aux jésuites quand le pape Clément XIV eût décrété, en 1773, la suppression de cet ordre, les relations des missionnaires avec le Gouvernement chinois devinrent plus cordiales, mais, le premier acte de tolérance en leur faveur n'a été obtenu qu'en 1844, par M. de Lagrenée, envoyé par le Gouvernement français en Chine pour conclure un traité de commerce.

Depuis cette époque, la situation des missionnaires chrétiens en Chine s'est incontestablement améliorée, puisque, grâce à l'intervention de la France, ils jouissaient, avant la guerre sino-japonaise, de la liberté de propagande et du droit de possession, même en dehors des ports ouverts aux étrangers.

L'appui que la France a prêté à la Chine au moment de la signature du traité de Simonosaki a permis à notre ambassadeur de compléter l'œuvre commencée par M. de Lagrenée, et par un décret impérial rendu à la date du 19 mars 1899, grâce à l'habileté et au tact de M. Pichon, le Gouvernement chinois a reconnu officiellement la religion catholique. Que reste-t-il aujourd'hui de ce décret, dont les résultats pouvaient être si heureux pour les chrétiens d'Extrême-Orient ?

(A suivre.) EDMOND THÉRY.

LE DOMAINE DE LA VILLE DE PARIS

La Direction des Affaires municipales de Paris vient de publier un rapport très étendu sur les différents services qui la concernent. Nous en détachons des renseignements intéressants sur le domaine de la Ville, qui nous permettent de juger l'importance de la fortune immobilière de Paris.

Le domaine proprement dit comprend un ensemble de monuments, d'immeubles, d'établissements dont la valeur totale peut être estimée à près de deux milliards et demi de francs, soit exactement à 2.437.610.937 fr. 27. et qui constituent le domaine permanent et inaliénable.

L'autre partie de la fortune publique de la capitale est constituée par le domaine temporaire, comprenant les immeubles qui ne doivent rester que provisoirement dans le patrimoine de la Ville de Paris et dont la valeur totale peut être évaluée à 50 millions de francs environ.

C'est le bureau du Domaine, Direction des Affaires municipales, qui a la gestion de cette fortune immobilière ainsi que la surveillance des occupations de la voie publique; le même bureau passe les locations de ce qui concerne les promenades, telles que les squares, les Champs-Elysées, le bois de Boulogne et le bois de Vincennes; seul, le domaine des eaux échappe à son autorité et à son contrôle.

Pour passer en revue les attributions et le fonctionnement de ce service, nous devons donc examiner ce qui a trait : 1° à la gestion du domaine ordinaire; 2° a la gestion du domaine des promenades; 3° à la gestion du domaine dépendant de la voie publique.

***

Le domaine de la Ville peut se diviser en deux parties : le domaine permanent et le domaine temporaire.

L'importance du domaine permanent s'accroît consment, en raison des nombreuses acquisitions nécessitées par les services publics. Elle était, en 1877, de 1 milliard 61.184.337 fr. 43; en 1887, de 1.152.066.816 fr. 67. Si, en 1898, elle a atteint le chiffre que nous venons d'indiquer de 2.437.610.937 fr. 27, c'est en raison, notamment, des constructions scolaires, des dérivations d'eau de source et de l'extension du déversement des eaux d'égout.

Le domaine temporaire, qui, en 1877, avait une valeur estimative de 50.624.206 fr. 90, atteint, en 1887, 71 millions 064.629 fr. 70, mais il est descendu, en 1898, à 50 millions de francs. Ces fluctuations proviennent des reventes d'immeubles qui ont été désaffectés ou qui n'ont pas été compris dans l'alignement des voies publiques.

Le tableau ci-dessous donne l'indication des principales propriétés communales faisant partie du domaine permanent et de leur valeur estimative, non comprise celle du mobilier et des objets d'art qu'ils contiennent :

	Francs
Hôtel de ville, annexes, mairies et justices de paix	84.785.880 99
63 églises, 9 temples, 2 synagogues, 34 presbytères et 3 maisons consistoriales	221.053.361 55
Pompes funèbres et cimetières	87.167.824 36
Etablissements d'instruction publique	268.035.397 09
Bibliothèques et musées	17.548 600 30
Théâtres	13.393.200 »
Casernes	41.295.676 »

Il s'agit maintenant d'examiner ce que rapporte ce domaine.

Les maisons situées dans Paris, appartenant à la Ville, donnent un revenu annuel de 750.000 fr. Quant aux terrains destinés pour la plupart à être vendus ou loués généralement à titre purement précaire, ils sont loués moyennant des prix divers dont le total monte à 275.000 francs. Les impôts que la Ville doit payer pour son domaine ne s'élèvent pas à moins de 755.000 fr.,

dont 565.000 fr. pour la contribution foncière et pour celle des portes et fenêtres et de 190.000 fr. pour la taxe des biens de mainmorte.

Les maisons et édifices ne sont assurés qu'à titre exceptionnel; les assurances portent sur les immeubles qui, comme les théâtres, les Halles Centrales, le marché de La Villette et les abattoirs, présentent des risques particuliers d'incendie. Les primes payées en 1899 atteignaient le chiffre de 50.000 fr., mais la plupart étaient remboursées par les locataires, qui payent de ce chef une somme de 34.800 fr.

Les plus grosses recettes proviennent de la Bourse des valeurs, de la Bourse du Commerce et des théâtres municipaux : le Châtelet, la Gaîté et le théâtre Sarah-Bernhardt.

D'autre part, la Ville de Paris tire de ses propriétés un revenu assez important, en concédant certains droits de publicité.

C'est ainsi que le droit d'apposer des affiches sur les murs pignons des maisons communales non affectées à un service public est affermé, moyennant une redevance annuelle de 59.800 fr.

La Ville a procédé de même, en ce qui touche les palissades entourant les terrains en bordure sur la voie publique. Elle les fait établir et entretenir par un concessionnaire qui lui paye une redevance de 9.300 fr»

La publicité sur les murs de soutènement en bordure de la voie publique, ceux du boulevard Saint-Martin, par exemple, lui rapporte 15.000 fr.

Enfin, l'affichage dans l'intérieur du Palais de la Bourse a donné lieu à une concession spéciale s'élevant à 7.291 fr. 47.

***

Une autre source importante de revenus se trouve dans les locations consenties dans les principales promenades publiques. Au commencement du siècle, le total des locations des Champs-Elysées et de la place de la Concorde ne dépassait pas 5.382 fr. 24 ; il s'élevait à 11.184 fr. 62 en 1828, au moment de la cession par l'Etat à la Ville ; il dépasse actuellement 350.000 fr.

Au moment de la cession par l'Etat à la Ville du bois de Boulogne, cette promenade donnait un revenu de 29.486 fr. 23, dans lequel le produit des coupes figurait pour une somme de 19.068 fr. 75. Le revenu actuel s'élève à 700.000 fr. en chiffres ronds.

Le revenu donné par le bois de Vincennes est de 100.000 francs en chiffres ronds. Celui du parc des Buttes-Chaumont et du parc de Montsouris atteint 14.000 francs.

On ne doit pas négliger une autre source de revenus provenant des locations des sièges dans les parcs et promenades.

Le premier lot, comprenant le bois de Boulogne et les Champs-Elysées, est concédé moyennant une redevance de 64.300 francs.

Quant au second lot, qui comprend le surplus des promenades et notamment les boulevards, le bois de Vincennes et les squares intérieurs, il atteint le chiffre de 37.100 francs.

La gestion du domaine dépendant de la voie publique comprend la location des constructions provignent, en soires, des étalages et les terrasses.

Il y a actuellement 600 locations de constructions provisoires, et les recettes effectuées de ce fait attei-1899, le chiffre de 120.000 francs.

En 1872, les locations de cette nature ne donnaient qu'un produit de 26.384 fr. 57.

En ce qui concerne les étalages et terrains, le nombre des permissions délivrées en 1899 aux locataires à bail s'est élevé à 23 501 et le montant de la taxe à 1.474.458 fr. 08. De plus, le nombre des étalages exceptionnels a été de 874, ayant donné lieu à un recouvrement de 8.004 fr. 63.

Ces chiffres donnent une idée de l'étendue du domaine de la Ville; il montrent en même temps l'importance des intérêts dont la gestion est confiée à son administration.

GEORGES BOURGAREL.

Compagnie française des Mines du Laurium

Au cours de l'exercice 1899, la *Compagnie Française des Mines du Laurium* a été encore à même de réaliser des bénéfices très satisfaisants. Comparés à ceux de 1898 ils s'établissent, en effet, comme suit :

COMPTE DE PROFITS ET PERTES

Recettes	1898	1899
	(En francs)	
Intérêts et revenus	186.029 56	199.039 82
Bénéfices sur compte d'exploitation	1.456.617 29	1.528.595 23
	1.642.646 85	1.727.635 05

Dépenses	1898	1899
Frais d'exploitation	173.761 14	429.532 12
Frais généraux d'administration	144.157 20	
Abonnement au Timbre	9.780 »	
Dépenses pour la Caisse de secours des employés et gratifications	67.203 95	
Divers	15.434 54	
Dépréciations et amortissements	165.172 67	230.965 58
Bénéfices à répartir	1.067.137 35	1.067.137 35
	1.642.646 85	1.727.635 05

Bien que les bénéfices bruts aient été supérieurs de 84.988 fr. 20 à ceux de l'exercice précédent, le solde à répartir ne varie pas, par suite des amortissements opérés. Il s'établissait déjà, du reste, au même montant en 1897, et il représente la somme nécessaire pour doter la réserve statutaire et pour procéder à la même répartition de dividende qu'en 1897 et 1898. Voici, du reste, comment s'est effectuée cette répartition :

	1898	1899
	(En francs)	
Réserve statutaire	53.356 86	53.356 86
Dividende de 30 fr. par action, comprenant l'intérêt à 5 0/0 sur le capital	978.000 »	978.000 »
Dividende de 4 fr. 14 par part de fondateur	23.853 66	23.853 66
Tantièmes du Conseil	11.926 83	11.926 83
	1.067.137 35	1.067.137 35

En ce qui a trait aux chiffres de la production, on est en droit de dire qu'ils sont de plus en plus encourageants. Ils accusent, en effet, la progression suivante :

	Exercices		
	1897	1897	1899
	(En tonnes)		
Plomb	8.603	10.883	10.119
Minerais de zinc	25.377	25.244	23.771
Minerais de fer, manganésifères et divers	117.818	150.467	161.415
	151.798	186.594	195.305

Il y a donc à enregistrer, en 1899, une augmentation de 8.711 tonnes sur 1898 et de 43.507 tonnes sur 1897. La plus-value sur 1896 est encore beaucoup plus importante, puisqu'en cet exercice la production n'avait atteint que 118.341 tonnes, se décomposant ainsi : plomb, 7.822 tonnes; minerais de zinc, 27.163 tonnes; minerais de fer, manganésifères et divers, 83.356 tonnes.

Le bilan, au 31 décembre 1899, accuse, sur le précédent, les variations suivantes :

ACTIF	Exercice 1898	Exercice 1899
Valeurs immobilières :	(En francs)	
Valeur d'ensemble des mines et concessions	14.184.447 10	14.184.447 10
A déduire : Amortissements effectués	1.708.703 07	1.708.703 07
Reste	12.475.744 03	12.475.744 03

Report	12.475.744 03	12.475.744 03
Immeubles	1 »	1 »
Matériel et outillage..........	1 »	1 »
Chemin de fer..................	1 »	1 »
Wharf et dépendances........	1 »	1 »
Laverie nouvelle..............	253.939 17	22.973 59
Compte d'attente	1 »	1 »
Valeurs mobilières :		
Approvisionnements..........	918.458 62	863.331 70
Minerais en stock	3.011.231 60	2.662.701 90
Espèces en caisse et chez les banquiers	514.357 50	708.031 78
Portefeuille des valeurs diverses........................	3.822.902 85	3.907.433 20
Débiteurs divers................	1.060.137 58	1.440.262 93
Loyer d'avance...............	3.750 »	3.750 »
	22.060.526 35	22.084.233 13
PASSIF		
Capital-actions	16.300.000 »	16.300.000 »
Engagements envers les tiers :		
Créditeurs divers.............	2.010.293 61	2.122.747 35
Effets à payer à Paris	1.204.277 50	1.061.774 45
Dividendes non encore réclamés	28.972 29	29.372 02
Réserve :		
Réserve statutaire	1.449.845 10	1.503 201 96
Profits et pertes	1.067.137 35	1.067.137 35
	22.060.525 85	22.084.233 13

On remarquera, dans ce bilan, que le compte « Portefeuille des valeurs diverses » est en augmentation de 84.530 fr. 33. Cette plus-value résulte : de l'emploi fait de la réserve légale, soit 53.356 fr. 86, et de l'emploi de 31.173 fr. 40 de disponibilités. Et de ce portefeuille, le rapport donne la composition que nous reproduisons ci-dessous :

	Prix de revient Francs	Francs
600 obligations *Chemin de fer de la Réunion*, à	409 30	245.552 20
23.745 francs de *Rente française 3 0/0 amortissable*......................	86 24	682.586 60
2.000 obligations *Paris-Lyon-Méditerranée 3 0/0 fusion ancienne*...	413 60	827.182 25
404 actions *Mines du Laurium*......	496 »	200.383 70
1.500 obligations *Est 3 0/0 (nouvelles)*	419 28	628.931 85
2.000 obligations *Egypte 3 1/2 0/0 (Dette privilégiée)*..................	462 60	925.195 »
6.000 actions de capital de la *Société des Mines de Dardesa*............	57 75	346.495 »
115 actions *Série A privilégiées* de ladite Société......................	48 »	5.521 40
557 actions *Série B privilégiées* de la même Société....................	56 24	42.574 20
50 actions *Mines du Sunium*........	60 »	3.000 »
220 actions et 84 parts de fondateurs de la *Compagnie de Siphnos et Eubée*, pour mémoire.............		11 »
Total égal........... .		3.907.433 20

Comme la plupart des Sociétés minières et métallurgiques, la *Compagnie Française des Mines du Laurium* a eu à subir le renchérissement exceptionnel des combustibles, qui a été la caractéristique de la fin du dernier exercice, et dont les effets se feront sentir pendant quelque temps encore. Toutefois, son action a été atténuée, pour la Compagnie, par l'effet des marchés en cours, et par le maintien des prix des métaux.

On a vu plus haut qu'en 1899 la production de la mine, dans son ensemble, était en progrès, mais on a pu remarquer que, comme l'année précédente, les plombs d'œuvre et les minerais de zinc avaient subi une légère diminution. Pour ces derniers, le Conseil d'administration avait déjà signalé, dans les précédentes réunions, leur amoindrissement pour la quantité, et leur appauvrissement pour la teneur. Aussi, sa principale préoccupation, durant l'exercice écoulé, a-t-elle été la recherche de nouvelles ressources minières propres à assurer l'avenir de la Compagnie, et qui accroîtraient son domaine.

Plusieurs gisements lui ont été proposés, mais le principal était celui de Bou-Thaleb, près de Sétif (Algérie). Les ingénieurs chargés de le visiter en ayant rapporté une impression des plus favorables, des pourparlers ont été immédiatement engagés pour son acquisition. Mais comme une part importante dans la propriété de cette mine avait déjà été acquise par la *Société Générale des Mines d'Algérie Tunisie*, une convention a été conclue avec cette dernière entreprise, convention aux termes de laquelle la mise en valeur de la mine de Bou-Thaleb devra faire l'objet d'une Société indépendante à constituer au capital de 2.500.000 fr., somme jugée nécessaire, tant pour l'acquisition que pour les installations futures et le fonds de roulement. Ce capital sera fourni par moitiés par les deux parties contractantes, et le siège social de la nouvelle Compagnie sera dans les bureaux de la *Compagnie Française des Mines du Laurium*, qui en assumera la direction. Pour témoigner de leur confiance dans cette affaire, et aussi pour réduire l'importance de la somme à souscrire par la Société, les membres du Conseil d'administration de la *Compagnie du Laurium* ont décidé de souscrire personnellement le quart de la portion qui était réservée à la Compagnie, soit 312.500 fr., ce qui réduit la part de cette dernière à 937.500 fr.

En dehors de ce qui précède, la *Compagnie Française du Laurium* s'est intéressée pour 50.000 drachmes dans les *Mines de Capsalo*, de formation récente. Deux de ses administrateurs, MM. Octave Maggiar et Fernand Serpieri, font partie du Conseil de cette nouvelle entreprise. En outre, elle a pris une part dans la mine de plomb argentifère et de manganèse de Cadi-Kalé, située sur la côte Ouest de l'Asie Mineure, dans le golfe de Boudroum (ancienne Halicarnasse), et à deux kilomètres d'un petit port. Le contrat passé avec le bénéficiaire de cette dernière Société est fait dans des conditions telles que le risque à courir, pour la *Compagnie du Laurium*, se réduit aux seules dépenses des travaux de recherches entrepris, en admettant que ces recherches n'aboutissent pas à la découverte d'un gisement important.

Le Conseil d'administration mentionne encore, dans son rapport, que son attention a été appelée sur d'autres affaires minières. Il fera visiter les terrains proposés si les premières études l'amènent à prendre cette décision, et comme il le déclare, c'est en procédant de la sorte qu'il arrivera à faire un emploi utile et avantageux des sommes que les actionnaires, par prévoyance, ont mises en réserve au cours de ces dernières années.

Le Conseil d'administration n'a pas omis aussi de faire remarquer que la Compagnie a participé à l'Exposition Universelle de 1900. Comme en 1878 et en 1889, ses produits figurent au Pavillon royal de Grèce. En agissant ainsi, elle a tenu à rendre hommage au Gouvernement hellénique, qui a toujours témoigné, pour elle, d'une grande bienveillance.

A. LECHENET.

LE COMMERCE EXTÉRIEUR DE LA FRANCE

EN JUILLET 1900

L'Imprimerie Nationale vient de mettre sous presse le volume des Documents statistiques publiés par l'Administration des douanes sur le commerce de la France pendant les sept premiers mois de l'année 1900.

Les importations se sont élevées, du 1er janvier au 31 juillet, à 2.656.413.000 fr., et les exportations à 2.319.435.000 francs.

Ces chiffres se décomposent comme suit pour le mois de juillet :

JUILLET
(Milliers de francs)

IMPORTATIONS	1900	1899	Différences en 1900
—	—	—	
Objets d'alimentation	59.301	68.279	— 8.978
Matières nécessaires à l'industrie.......	210.829	211.703	— 874
Objets fabriqués.....	72.718	61.228	+ 11.490
Totaux......	342.848	341.210	+ 1.638

EXPORTATIONS			
Objets d'alimentation	51.209	56.406	— 5.197
Matières nécessaires à l'industrie.......	87.617	107.717	— 20.100
Objets fabriqués.....	166.490	196.808	— 30.318
Colis postaux	10.298	12.935	— 2.637
Totaux......	315.614	373.866	— 58.252

Le tableau suivant donne, du 1er janvier au 31 juillet 1900, le mouvement du commerce extérieur comparé à celui des sept premiers mois de l'année 1899 :

SEPT PREMIERS MOIS
(Milliers de francs)

IMPORTATIONS	1900	1899	Différences en 1899
	—	—	
Objets d'alimentation	453.476	551.072	— 97.596
Matières nécessaires à l'industrie.......	1.698.172	1.721.947	— 23.775
Objets fabriqués....	504.765	409.283	+ 95.482
Totaux......	2.656.413	2.682.302	— 25.889
EXPORTATIONS			
Objets d'alimentation	423.326	355.348	+ 67.978
Matières nécessaires à l'industrie.......	641.586	684.786	— 43.200
Objets fabriqués....	1.135.322	1.185.319	— 49.997
Colis postaux	119.201	102.212	+ 16.989
Totaux......	2.319.435	2.327.665	— 8.230

LES ÉVÉNEMENTS DE CHINE

Les renforts que la France envoie en Chine sont partis, dimanche dernier, de Marseille, après avoir reçu le salut du Président de la République, qui a prononcé, en cette occasion, un remarquable discours dont nous reproduisons, d'autre part, le texte.

Avant que ces renforts soient arrivés, le sort des légations aura été depuis longtemps réglé : c'est ce qui ressort des trois télégrammes de M. Pichon, que le Gouvernement français a pu enfin recevoir.

Le dernier de ces télégrammes, en date du 9 août, nous donne un triste jour sur la situation. Dans les deux premiers, notre Ministre indiquait très nettement que l'unique chance de salut, pour les légations, c'était la prompte marche sur Pékin. Il revient encore sur ce point :

Nous venons d'être avisés par le Tsung-li-Yamen, dit-il, que Li-Hung-Chang avait été chargé de négocier télégraphiquement avec les puissances. Nous ignorons totalement ce qui se passe hors des légations qui subsistent, étant cernés par des barricades et entourés de travaux offensifs. Mais comment pourrait-on négocier sans que le corps diplomatique ait recouvré ses droits et que les territoires des légations soient évacués? Si les négociations entravent la marche des troupes étrangères, qui sont notre unique salut, nous risquons de tomber aux mains des Chinois. Le quartier de la légation de France est encore occupé par les troupes impériales, qui n'ont pas cessé complètement le feu. Tous les appartements de la légation ont été brûlés avec tout ce qu'ils contenaient ; nous sommes réduits à la ration de siège ; nous avons des vivres (cheval, riz et pain) pour quinze jours.

Ainsi, malgré leur isolement et leur situation critique, les Ministres enfermés dans Pékin ont une vision claire de la situation. Ils éventent à merveille les ruses des Chinois. Après avoir refusé de se confier à une escorte chinoise pour leur prétendu exode vers Tien-Tsin, ils ont compris la portée dilatoire de la mission conférée à Li-Hung-Chang.

Toute l'attention du monde se porte donc actuellement sur la marche des troupes alliées. Elles semblent approcher du but ; une grande bataille est imminente, qui se livrera probablement à Hsiang-Ho-Hsien. Voici l'importante dépêche qui a été reçue à ce sujet à Saint-Pétersbourg du général Linevitch :

Les troupes alliées, après avoir, le 9 août, occupé Ho-Si-Wou, se sont portées sur Mu-Chang sans rencontrer grande opposition. L'artillerie a pu se mouvoir de façon satisfaisante malgré le mauvais état des routes, que les Japonais sont en train de réparer. Les troupes chinoises se concentrent à Hsiang-Ho-Sien, où on s'attend à une grande bataille.

Avant ce télégramme, le général Linevitch en avait envoyé un autre qui résumait les événements qui ont eu lieu depuis l'occupation de Yang-Tsoung. Elle est datée du 7 août :

Après avoir pris un jour de repos, les troupes alliées ont recommencé leur marche sur Pékin.

Ce matin, à six heures, une avant-garde composée d'un régiment sibérien, d'une sotnia de cosaques, de trois bataillons d'infanterie japonaise et d'une batterie américaine, a quitté Yang-Tsoung. Malgré l'état presque impraticable des routes, elle a pu avancer de neuf milles dans la direction de Pékin et, à Nan-Tsa-Toun, petit village situé à trente milles de la capitale chinoise, elle a rencontré un détachement chinois qu'elle a mis ignominieusement en fuite après un engagement d'une heure et demie. L'ennemi a jeté ses armes et s'est enfui dans la direction de Pékin.

Aussitôt que j'ai reçu ces nouvelles de l'avant-garde, toutes les troupes alliées ont commencé à avancer en trois colonnes, les éclaireurs cosaques se tenant sur les flancs.

Le résumé historique des opérations, jusqu'à Yang-Tsoung inclusivement, est donné par deux télégrammes adressés au *Times* par son correspondant spécial. La première est du 5 août :

L'avance générale des troupes alliées a commencé hier après midi, lorsque les Anglais et les Américains ont quitté Tien-Tsin pour prendre position à Hsi-Ku. Les forces anglaises comprenaient quatre compagnies de fusiliers, un escadron de cavalerie, une batterie d'artillerie, trois bataillons d'infanterie indienne et la brigade navale : au total, 3.000 hommes. Les Américains comptaient 2.500 hommes.

Le soir de cette même journée du 4 août, 6.000 Japonais ont à leur tour quitté Tien-Tsin et sont arrivés à Hsi-Ku à minuit. Ces trois colonnes : anglaise, américaine et japonaise, opérèrent sur la rive droite de la rivière, tandis que les Français et les Russes prenaient position sur la rive gauche.

Les Chinois occupaient une forte position sur la rive gauche, leur droite s'appuyant sur la route de Pékin et leur gauche sur le Peï-Ho.

A deux heures du matin, les troupes alliées s'ébranlèrent, les Japonais en tête, les Anglais au milieu et les Américains en réserve, tandis que la cavalerie protégeait le flanc gauche.

Au lever du jour, les Japonais s'emparèrent d'une batterie située à l'extrême droite de l'ennemi, ce qui permit à notre artillerie d'engager le feu avec les batteries chinoises.

A quatre heures cinquante, un violent duel d'artillerie commença, sous le couvert duquel l'infanterie japonaise s'avança, en bon ordre, jusqu'au pied de la position ennemie.

A cinq heures quinze, l'ordre de cesser le feu fut donné et les Japonais montèrent à l'assaut sous une fusillade épouvantable qui leur fit éprouver des pertes terribles. Ils enlevèrent la position à la pointe de la baïonnette, au milieu des applaudissements de tous.

L'artillerie anglaise, pendant ce temps, avait réussi à prendre de flanc l'ennemi et à bombarder de côté son retranchement principal.

A six heures du matin, l'ordre fut donné d'enlever ce retranchement même. Les alliés se formèrent en ligne de bataille, les Japonais à droite, les Anglais au centre, les Américains à gauche. Ils furent salués par une épouvantable fusillade, mais l'ennemi, dont les canons avaient été réduits au silence, n'attendit pas l'assaut final, et, à huit heures du matin, il évacuait tous ses retranchements et s'enfuyait le long de la rivière.

A neuf heures du matin, le feu avait complètement cessé et les Japonais occupaient Nan-Sang. Peï-Tsang était désert et les Chinois étaient en pleine retraite. Le but de l'engagement avait donc été complètement atteint.

Les Français et les Russes, avec la brigade navale anglaise, qui se trouvaient sur la rive gauche du Peï-Ho ne purent coopérer à l'engagement par suite de l'inondation qui couvrait le pays ; mais lorsque les Chinois battirent en retraite, les Russes purent occuper une importante position sur la voie ferrée, qui venait d'être évacuée par les Chinois.

Les troupes alliées se reposent avant de reprendre leur marche en avant. Les généraux Yamakuchi et Gaselee, qui ont conçu et exécuté le mouvement d'aujourd'hui, paraissent désireux de recueillir le fruit de leur victoire en avançant le plus rapidement possible sur Pékin.

Le lendemain, après deux heures de canonnade, la position chinoise de Yang-Tsoung fut enlevée par les troupes russes, françaises, japonaises, américaines et anglaises.

Le corps principal, formé par les Japonais, a opéré sur la rive droite. L'ennemi se retira démoralisé.

Le pont du chemin de fer est intact. Les alliés se reposèrent, attendant des approvisionnements.

On a reçu des nouvelles de Pékin jusqu'au 8 août. Les Chinois ont de nouveau violemment attaqué la légation britannique, dans laquelle il ne reste que très peu d'hommes valides. Le bruit court que le prince Tuan et une centaine de hauts fonctionnaires ont quitté la capitale. Dès qu'on a appris le succès remporté, le 5, par les troupes internationales, une véritable exode a commencé. Le 8, quand les courriers quittèrent la ville, beaucoup d'habitants avaient déjà pris la fuite vers l'intérieur.

Informations Économiques et Financières

Tour Eiffel. — Bien qu'elle ait été inaugurée il y a onze ans, la *Tour Eiffel* est encore une de ces « attractions » de l'Exposition universelle de 1900 sur lesquelles on avait fondé de grandes espérances et qui auront causé de grandes désillusions.

Déjà, il y a sept ans, on avait commencé à vouloir escompter les bénéfices de l'année en cours, et à la date du 5 novembre 1893 nous écrivions, en constatant que l'action de la *Société de la Tour Eiffel* était à 260 fr. et la part à 239 fr., « que, momentanément, les cours conquis semblaient être plus que suffisants. » Et nous ajoutions : « Il nous reste à espérer que l'on se tiendra plus « calme, et que personne ne regrettera de s'être de nou- « veau intéressé à une valeur ayant donné, dans le « passé, des résultats plus qu'appréciables. »

C'est que la situation pour les titres de la *Tour Eiffel* n'était plus alors la même qu'en 1889. En effet, les profits réalisés au cours de cet exercice, grâce à l'Exposition, avaient permis de rembourser aux actions l'intégralité du capital social. Mais, comme les statuts le mentionnent, une fois ce remboursement effectué, les actions et les parts bénéficiaires ont des droits égaux (soit moitié pour chaque catégorie de titres) dans les bénéfices et dans tout ce qui constitue le fonds social.

Et comme le capital social était représenté par 10.200 actions et que l'on avait créé le même nombre de parts de fondateurs : c'était, à partir de 1890, entre 20.400 titres et non plus 10.200, qu'allaient se partager les profits de l'entreprise.

Or, depuis l'année 1890, voici les dividendes répartis aux actions et aux parts bénéficiaires :

Exercices	Fr.	Exercices	Fr.
1890	15	1893 à 1897, par an.	6
1891	11	1898	rien
1892	10	1899	»

En effet, les bénéfices de la Société, qui se chiffraient par 333.594 fr. en 1890, par 238.070 fr. 56 en 1891 et par 215.297 fr. 46 en 1892, étaient tombés à 120.262 fr. 47 en 1897 et à 63.803 fr. 04 en 1898. Et comme il fallait procéder à des travaux importants, on ne pouvait pas songer à une répartition quelconque. Ces travaux ont exigé une dépense de 836.263 fr. 48. Si l'on déduit de cette somme les amortissements effectués jusqu'au 31 décembre dernier, ainsi que les bénéfices réservés de 1898 et 1899, on trouve qu'il reste à amortir encore 464.674 fr. 78. Par contre, il est vrai, la réserve statutaire atteint 358.420 fr. 18, mais il existe quand même une insuffisance de 106.254 fr. 60, à laquelle vient s'ajouter le compte de premier établissement, qui se chiffre par 10.234 fr. 85. A cette insuffisance, il a été pourvu au moyen d'une avance de 150.000 fr. consentie par un de nos grands Etablissements industriels.

Néanmoins, et en dépit des avis, on a cru pouvoir escompter, pour les titres de la *Société de la Tour Eiffel*, les résultats exceptionnels de l'Exposition actuelle, et à la date du 15 mars dernier, on cotait 600 fr. pour l'action et 550 fr. pour la part. Ce sont les plus hauts cours faits depuis 1889. Depuis, la baisse s'est produite, et l'action a réactionné jusqu'à 122 fr. pour coter présentement 146 fr. La part est délaissée, mais puisqu'elle jouit des mêmes droits que l'action, on peut, malgré l'écart qui a existé un moment entre les deux titres, considérer que son cours devrait s'établir, à peu de choses près, comme celui de l'action.

Ce qu'il faut prendre en considération, c'est qu'en 1909 la *Tour Eiffel* deviendra la propriété de la Ville de Paris, et que la Société n'en aura plus la jouissance. Les recettes de 1890 à 1899 ayant toujours été en diminuant, elles tomberont à bien peu de chose, de 1901 au 31 décembre 1909, et avant la rétrocession à la Ville, la Société aura de nouveau à mettre en état la Tour, ce qui veut dire que les recettes qu'elle fera ne suffiront peut-être pas à combler les dépenses à effectuer. Le porteur d'actions ou de parts ne doit donc compter, pour rentrer en possession de ce qu'il a déboursé pour les titres qu'il détient, que sur les profits de 1900. Que seront-ils? Il est difficile de le dire. La mise en circulation de 65 millions de tickets a grisé un peu tout le monde, et laissé espérer un nombre de visiteurs beaucoup plus grand qu'il ne l'est réellement. D'autre part, depuis onze ans, on connaît la *Tour Eiffel* ; et beaucoup de ceux qui l'ont visitée ne recommencent pas cette année l'ascension. C'est ce que nous avions prévu en 1893. Enfin, le prix de l'ascension est inférieur à celui de 1889.

Bref, pour que les porteurs d'actions et de parts soient remboursés, il faudrait que le Société réalisât près de 4 millions de recettes. En diminuant de ce montant : 1° les frais d'exploitation, qui étaient de 702.865 fr. en 1889 et qui seront vraisemblablement au moins les mêmes ; 2° le solde des dépenses faites pour travaux ainsi que le compte de premier établissement, soit en tout 117.000 fr., on obtiendrait un montant de bénéfices disponibles de 3.180.000 fr., alors que les actions et les parts, cotant 146 fr., exigent pour leur seul remboursement 2.978.400 fr.

Il est vrai qu'en 1889 on avait réalisé 6.577.334 fr. de recettes. Mais la Tour Eiffel offrait l'attrait d'une nouveauté et l'ascension coûtait plus cher que maintenant. Il y a donc là un point d'interrogation à se poser, d'autant plus que la Société, pour pourvoir à la réfection de la Tour pour le 1er janvier 1910, peut vouloir, et avec raison, réserver une partie des bénéfices exceptionnels de l'année en cours.

Voitures à Paris. — Dans notre *Revue Hebdomadaire du Marché Financier de Paris* du 10 courant, nous avons parlé de la grève qui venait d'éclater dans le personnel des cochers de cette Compagnie. Aucune entente n'ayant pu s'établir, M. Bixio, président du Conseil d'administration, a préféré procéder à la fermeture des dépôts plutôt que de céder aux injonctions des cochers. A l'heure actuelle, l'exploitation de la Compagnie est donc suspendue.

Il va de soi que la mesure prise n'est pas une solution, puisque la Compagnie se trouve dans cette situation, à savoir : qu'elle ne réalise plus aucune recette, alors qu'elle a à nourrir sa cavalerie et à entretenir un personnel de palefreniers qu'elle a même dû renforcer pour être à même de donner aux chevaux l'exercice qui leur est nécessaire. Mais est-ce un premier pas fait vers la liquidation de l'entreprise ? Si on s'en rapporte aux déclarations faites par l'honorable M. Bixio à certains de nos confrères quotidiens, la liquidation ne serait pas ce qu'il vise. Il veut en finir avec les exigences continuelles de son personnel, et c'est tout.

La résolution à laquelle il s'est arrêté, de concert avec le Conseil d'administration, n'en sera pas moins très préjudiciable à la *Compagnie des Voitures à Paris*, si les cochers persistent dans leur attitude. Les recettes de la seconde quinzaine de juillet s'étaient élevées à 1.155.784 fr. 50. Si la grève dure quinze jours, on peut évaluer approximativement à ce montant la perte qu'encourra la Compagnie par suite du manque de travail. Et comme du 1er janvier au 31 juillet 1900 les

recettes totales de l'entreprise se chiffraient par 13 millions 497.275 fr. 97, contre 12.313.833 fr. 24 pour la période correspondante de 1899, la plus-value de 1 million 183.442 fr. 73 obtenue au bout de sept mois d'exploitation se trouvera absorbée en quelques jours.

On ne peut méconnaître qu'en la circonstance M. Bixio ait agi dans la plénitude de son droit. Cependant, un groupe d'actionnaires, dit-on, aurait pris l'initiative d'un mouvement de protestation et de défense. Ce groupe aurait l'intention de s'opposer à la liquidation de la Compagnie dont, nous le répétons, il ne semble pas qu'il ait été encore question. Ce qui n'empêche pas que, dès à présent, et en vue de cette liquidation problématique, on se livre à toutes sortes de calculs sur la valeur intrinsèque des actions de la *Compagnie des Voitures à Paris*, valeur qui repose surtout sur celle des immenses terrains que possède la Société. Nous ne prendrons pas part à la discussion puisque, jusqu'à présent, il n'a pas été question de liquidation ; que la valeur des terrains de la Compagnie ne peut être fixée même approximativement, attendu qu'elle dépend de la loi de l'offre et de la demande, et qu'enfin une liquidation ne peut se faire sans le consentement des actionnaires.

Mais ce que nous pouvons dire, c'est que l'industrie des « voitures de place », à Paris, est devenue de plus en plus difficile, par suite de la multiplicité des moyens de locomotion en commun et à bon marché, et des charges qu'elle a à supporter. C'est ainsi qu'en 1898, la *Compagnie des Voitures à Paris* a eu à acquitter, du fait de l'Etat et de la Ville de Paris, sous forme de taxes, impôts et octrois, 3.660.408 francs, alors que les actionnaires n'ont eu à se partager, comme dividende, que 882.452 francs, soit 15 francs par action. En 1899, la situation s'est empirée. La Compagnie a acquitté en taxes, impôts et octrois, la somme de 3.989.377 fr., et il n'est resté aux actionnaires, comme profits nets, que 318.990 francs, sur lesquels il a été prélevé un montant de 291.325 francs représentant un dividende de 5 francs par action...

Or, dans une ville comme Paris, les voitures de place ne peuvent pas disparaître complètement. C'est pourquoi il conviendrait de rechercher le moyen d'alléger cette industrie, et, ce moyen trouvé, on serait alors en droit d'espérer que les conflits avec le personnel ne se renouvelleraient pas de sitôt.

Au dernier moment, on annonce que les cochers ont demandé à M. Waldeck-Rousseau, ministre de l'intérieur et Président du Conseil, d'accepter la mission de trancher, par un arbitrage, leur différend avec la Compagnie. Le Ministre serait prêt à accepter la tâche d'arbitre, si les deux parties sont consentantes. On attend de savoir si M. Bixio acceptera la solution proposée.

L'Industrie russe et la Crise. — L'*Indépendance Belge* a publié, ces jours derniers, une correspondance de Russie, dont nous reproduisons le passage suivant, afin de pouvoir mieux le commenter :

Le capital roulant de la plupart des Sociétés russes pourrait être notablement réduit. Ce capital, en effet, est beaucoup plus modéré en Angleterre, en France, en Allemagne et en Belgique, précisément dans les pays où l'argent est le plus abondant.

Cette anomalie procède uniquement de ce que, dans les pays occidentaux, les usines se créent des ressources complémentaires, à côté de leur petit capital, en lançant des traites sur leurs acheteurs et en les escomptant, qu'elles soient acceptées ou non. En d'autres termes, leur fonds de roulement se renouvelant dix ou douze fois par an, ne doit atteindre que le dixième ou le douzième du chiffre de leur production. Tandis qu'en Russie, où la traite acceptée est une exception et où la traite non acceptée est inescomptable, l'usine est obligée d'avoir un capital énorme, qu'elle ne peut renouveler que trois fois en moyenne par an et qui doit équivaloir au tiers du chiffre de sa production annuelle. Au point de vue économique, c'est un fait important. La question se résume en ceci :

Pourrait-on introduire en Russie l'usage existant dans les autres pays, à savoir que le vendeur puisse disposer sur son acheteur et que cette traite, acceptée ou non, soit escomptable, moyennant les mesures de précaution usuellement admises? L'industrie russe, en effet, souffre d'un mal purement artificiel, parfaitement connu, dont la cause et le remède sont parfaitement définis. Ce remède, c'est la possibilité d'escompter. Et pourquoi cette possibilité ne s'introniserait-elle pas en Russie comme elle s'est intronisée ailleurs? Se figure-t-on bien ce qui arriverait si, en Angleterre, par exemple, on supprimait brusquement l'escompte des traites non acceptées ? La situation ne serait pas bien compliquée ; l'Angleterre tout entière suspendrait ses paiements dans les quinze jours ! C'est une conséquence que personne ne niera. Or, si le commerce anglais suspendait ses paiements de ce chef, cela prouve que ce commerce vit de la traite, et qu'il en vit au point que sans elle il mourrait. Le renouvellement fréquent des capitaux de roulement y crée non pas des millions, mais des milliards. Et *vice versa* le non-renouvellement fréquent des capitaux de roulement en Russie empêche la création de ces millions, qui y sont cependant si nécessaires. Déjà, dans les sphères supérieures russes, on s'est ému du discrédit non mérité qui enveloppe toutes les affaires, même les meilleures. Tout cela nous rapproche du moment où l'on comprendra nettement que faciliter la mobilisation des capitaux de roulement fournit plus d'argent que dix emprunts d'Etat. Le jour où miroiteront clairement les sommes immenses que la mesure porte en ses flancs, la traite et les moyens de l'escompter feront leur apparition, puissants et régénérateurs.

Comme le fait observer cette correspondance, il y a peut-être de ce côté beaucoup à faire ; cependant, il ne faudrait pas croire que nos Sociétés métallurgiques françaises n'ont pas à compter, elles aussi, avec les crédits qu'il leur faut consentir, et on aurait tort d'avancer qu'elles peuvent aussi facilement renouveler leur fonds de roulement en disposant sur leur acheteur. S'il en était ainsi, elles n'auraient pas eu besoin, pour la plupart, d'émettre un capital-obligations souvent supérieur à celui du capital-actions, et leurs bilans ne comporteraient pas, en dehors des immobilisations qui sont toujours énormes, des comptes débiteurs d'une importance considérable. Les commandes faites par l'Etat, par exemple — et elles sont nombreuses — ne sont jamais réglées qu'après « réception », et cette « réception » n'a lieu que lorsque les « essais » ont donné toute satisfaction. Que nos Sociétés métallurgiques réclament d'un certain nombre de clients des avances pour travaux en cours, cela ne fait pas de doute ; mais la traite non revêtue d'une acceptation joue-t-elle un aussi grand rôle qu'on veut bien le dire ? En effet, la traite non-acceptable n'est que du plomb dans le portefeuille du banquier qui la reçoit, puisqu'elle n'est escomptable qu'à la *Banque de France* ; quant à la traite non encore acceptée, si elle est prise par une maison de banque quelconque, cette maison la présente immédiatement à l'acceptation, car elle le doit pour se garantir contre ses cédants. Au reste, il nous a toujours semblé que la traite non acceptée est une exception en Russie, attendu que le débiteur tient à s'assurer les dix jours de grâce que la loi confère à l'accepteur lors de l'échéance. Il est vrai que les traites, en Russie, peuvent paraître ne pas être recouvertes de l'acceptation, cette acceptation se donnant presque toujours, non pas sur la traite même, mais sur la feuille de papier timbrée qui l'accompagne et sur laquelle est transcrite une copie de la traite.

Quant à l'usage existant en Russie pour le vendeur de ne pouvoir disposer sur son acheteur, c'est certainement une gêne, mais il ne faudrait peut-être pas l'exagérer, car, de 1877 à 1898, elle ne paraît pas avoir beaucoup entravé les progrès de l'industrie métallurgique et des mines russes. La production du charbon, pendant cette période, a passé de 1.774.193 tonnes à 12 millions 32.258 tonnes ; celle de la fonte s'est élevée de 370.967 tonnes à 2.161.291 tonnes, et celle de l'acier de 48.387 tonnes à 1.451.612 tonnes. Ce ne peut donc être là qu'un des petits côtés de la crise qui a éclaté l'année dernière en Russie. La vérité serait, plutôt, que les établissements métallurgiques russes ont été surpris par la hausse du charbon ; qu'ils n'ont pu trouver dans leur pays même tout le combustible nécessaire et qu'ils l'ont fait venir de l'étranger à grands frais. De plus, et surtout, le Gouvernement russe, en raison de la situation monétaire qui lui semblait peu favo-

rable à un emprunt que nécessitaient cependant les travaux publics projetés, a soudain diminué considérablement ses commandes de matériel de chemins de fer et réduit en même temps ses prix de 25 0/0. Comme le Gouvernement russe est de beaucoup le plus gros client des métallurgies russes ; comme la mesure à laquelle il s'est arrêté, a été décidée au moment même où ces métallurgies venaient de se préparer à donner le plein de leur effort, la secousse a été rude. Il semble pourtant qu'une amélioration soit à signaler à l'heure actuelle, le Gouvernement ayant, dans ces derniers temps, fait quelques nouvelles commandes de rails à la *Dniéprovienne*, notamment. Ces commandes sont faites, à la vérité, à des prix peu élevés, mais qui laisseraient pourtant encore, dit-on, un bénéfice raisonnable.

Société des Aciéries et Chantiers de Paratoff. — Les statuts de la *Société des Aciéries et Chantiers de Paratoff* ayant été approuvés par l'Empereur de Russie, la première assemblée générale a eu lieu, à Moscou, le 8 août (nouveau style), et la Société se trouve définitivement constituée.

Par suite de la combinaison que nous avons déjà eu l'occasion d'exposer, la *Société des Aciéries et Chantiers de Paratoff* est d'ores et déjà en possession de tous ses moyens d'action.

Les actionnaires de la *Société Volga-Vichera,* à qui il a été accordé un droit de préférence sur une partie du capital, n'en conservent pas moins tous leurs droits qu'ils auront à exercer plus tard, sans que, de ce fait, il puisse résulter, pour les *Aciéries et Chantiers de Paratoff*, aucun préjudice.

On se souvient que cette dernière Société a acheté une partie des usines de la *Volga-Vichera ;* elle se trouve donc en possession d'un matériel complet, ce qui lui permetra de commencer immédiatement ses travaux et de profiter de la reprise attendue par l'industrie russe.

Transports Electriques de l'Exposition. — Dans l'*Economiste Européen* du 13 juillet, nous avons rendu compte de l'assemblée générale des actionnaires de cette Société, qui avait eu lieu le 6 du même mois. Nous avons aussi parlé, d'après le rapport du Conseil d'administration, des réclamations de riverains avec lesquelles cette Entreprise a à compter — réclamations qui, d'après les conseils juridiques de la Société, ne seraient pas fondées. Mais il est une autre question qui a été soulevée par l'administration fiscale, et qui revêt un caractère particulier.

La *Société des Transports Electriques de l'Exposition* aurait eu le tort, paraît-il, de ne pas considérer comme une « voiture », la « plate-forme roulante » qui, au point de vue industriel, a obtenu un si légitime succès ; elle n'a donc, ni fait la déclaration nécessaire au fisc, ni acquitté les droits afférents à toute « voiture ». Aussi le fisc réclame-t-il à la Société le paiement de l'amende dont elle doit être frappée, d'après lui, pour défaut de déclaration.

Cette amende varie de 100 à 1.000 francs. Mais la « plate-forme roulante » ne serait pas *une* voiture seulement. Elle est, comme on le sait, composée de 840 pièces articulées et se rattachant de façon à suivre tous les tournants du chemin qu'elle parcourt. Et comme l'Administration du fisc considère *chacune* de ces 840 pièces comme *une* voiture, la Société aurait à acquitter une amende qui pourrait aller de 84.000 fr. à 840.000 fr., selon qu'elle sera fixé au minimum ou au maximum.

En garantie de sa réclamation, l'Administration du fisc a demandé au tribunal de l'autoriser à pratiquer, sur le matériel du « Trottoir roulant », une saisie par privilège, mais le jugement de référé a été remis à la fin de l'Exposition. Vraisemblablement le juge a voulu faire entendre à l'Administration que ses prétentions étaient exagérées. En tous cas, il semble que l'on puisse dire que si l'Administration du fisc a le devoir de défendre les intérêts du Trésor public, qui sont les intérêts de tous, elle ne doit pas agir de façon à décourager ceux dont le souci constant est de faire faire au progrès de nouveaux pas en avant.

Situation hebdomadaire de la Banque de France

PARIS ET SUCCURSALES	9 août	16 août
ACTIF		
Encaisse de la Banque :		
(9 août / 16 août) Or .... 2.232.237.210 / 2 233.929 844 ; Argent... 1.137.587.361 / 1 134.105 745 ; 3.369.824.572 / 3 368.035.589	3.369.824 572	3.368.035.589
Effets échus hier à recevoir à ce jour ..	175.443	1.890.304
Portefeuille Paris — Effets Paris	265 210.478	232.217.836
Portefeuille Paris — Effets Etranger ...	»	»
Bons du Trésor	»	»
Portefeuilles des succursales...........	442 868.666	459.232.378
Avances sur lingots à Paris............	19 686 000	19.579.000
Avances sur lingots dans les succursales	7.759.400	10.618.400
Avances sur titres à Paris.............	225.910 004	223.957 484
Avances sur titres dans les succursales.	272.013.098	267.872.995
Avances à l'Etat	180.000.000	180.000.000
Rentes de la Réserve...................	10.000.000	10.000.000
Rentes de la Réserve (ex-banques)......	2 980 750	2.980.750
Rentes disponibles	99.627.305	99.627.305
Rentes immobilisées	100 000.000	100.000.000
Hôtel et mobilier de la Banque	4.000.000	4.000.000
Immeubles des succursales..............	18.024.826	18.025 867
Dépenses d'administration de la Banque et des succursales............	2.343.779	2.476.940
Emploi de la réserve spéciale	8.407.444	8.407.444
Divers	50.812.452	44 899.455
Total...........	5 079.644.215	5 053 821 751
PASSIF		
Capital de la Banque	182.500.000	182.500.000
Bénéfices en additions au capital......	8 002.313	8.002.313
Réserves mobilières — Loi du 17 mai 1834........	10.000.000	10.000.000
Réserves mobilières — Ex-banques département..	2.980.750	2.980.750
Réserves mobilières — Loi du 9 juin 1857.........	9.125.000	9.125.000
Réserve immobilières de la Banque....	4.000.000	4.000.000
Réserve spéciale	8.407.444	8.407.444
Billets au porteur en circulation	3.961.200.990	3.946.338.015
Arrérages de valeurs déposées	20.347.484	19.464.235
Billets à ordre et récépissés..........	12.127.640	12.397.603
Compte courant du Trésor, créditeur...	300 462 630	320.996 125
Comptes courants de Paris..............	441.199 52[illegible]	407.748.870
Comptes courants dans les succursales.	70.828 740	74.479.126
Dividendes à payer.....................	3.973.390	3.700.656
Escompte et intérêts divers............	4 315.9[illegible]	4.668 542
Réescompte du dernier semestre.......	1.736.997	1.736.997
Divers.................................	38.495.9[illegible]	37.336.162
Total...........	5.079.644.215	5.053.821.751

Comparaison avec les années précédentes

	20 août 1896	19 août 1897	18 août 1898	17 août 1899	16 août 1900
	millions	millions	millions	millions	millions
Circulation	3.478.8	3.545 6	3 495.9	3.674.7	3.946 3
Encaisse	3.331.4	3 263.3	3.130 8	3.124.3	3 368 0
Portefeuille........	526 5	544.5	611.5	634.9	691.5
Avances aux partic.	356.9	362 6	399.7	440.1	491.8
— à l'Etat....	140.0	140.0	180.0	180.0	180.0
Compt. cour. Trésor	258.6	233.3	320.3	240.0	321.0
— partic.	599 2	512.2	470.9	459 6	482.2
Taux d'escompte ...	2 0/0	2 0/0	2 0/0	3 0/0	3 0/0
Prime de l'or.......	¼ 0 00	pair	2 ¼ 0/00	½ 0.00	pair
Bénéfices nets......	599.2	530.5	1.003.0	2.048.8	2 191.6

Avis et Décisions de la Chambre syndicale des Agents de Change de la Ville de Paris

Un versement de 50 fr. (net 48 fr. 95, après déduction d'un coupon de 1 fr. 05) est appelé, du 10 au 20 août, sur les obligations Communales 2 60 0/0 1899 non libérées.

En conséquence, la Chambre syndicale a décidé qu'à partir du 13 août, lesdites obligations ne seront plus négociables qu'en titres libérés de 250 fr.

En liquidation du 31 août, les livraisons devront s'effectuer en titres libérés de 250 fr.

Depuis le 13 août, les obligations 4 0/0, série 1900, de l'Emprunt Norvégien émis par la Banque hypothécaire du royaume de Norvège sont admises aux négociations de la Bourse, au comptant.

Ces titres sont inscrits à la première partie du Bulletin de la Cote.

27.777 obligations de 360 couronnes ou 500 fr., émises à 490 fr., libérées et au porteur; remboursables au pair, par tirages au sort semestriels, en 60 ans, de 1901 à 1960, et productives d'un intérêt annuel de 20 fr. payables par moitié les 1er janvier et 1er juillet :

Jouissance courante : 1er juillet 1900.

Service des titres et des coupons à Paris, à la Banque de Paris et des Pays-Bas et au Crédit Lyonnais.

Emprunt du Métropolitain. — Un arrêté préfectoral autorise la libération définitive, à partir du 1er septembre, des titres de l'emprunt de la Ville de Paris, dit du Métropolitain, libérés des trois premiers termes, soit 220 francs par obligation et 55 francs par quart d'obligation.

Les porteurs qui voudront user de cette faculté verseront 190 francs par obligation entière et 47 fr. 50 par quart.

Cette faculté de libération ne pourra provisoirement s'exercer que jusqu'au 29 septembre 1900. Elle pourrait être suspendue si les versements libératoires atteignaient 30 millions.

Les porteurs d'obligations provisoires qui libéreront intégralement leurs titres dans le délai ainsi fixé, n'auront à subir aucune retenue sur le montant du coupon couru depuis le 1er septembre 1900, quelle que soit la date de leur libération.

Le titres provisoires ainsi libérés pourront être immédiatement présentés à l'échange contre des titres définitifs nominatifs ou au porteur, portant les mêmes numéros et munis de coupons semestriels de 5 fr. pour les unités et de 1 fr. 25 pour les quarts dont le premier sera payable le 1er mars 1901.

Il ne sera admis aucune demande de libération qui s'appliquerait seulement à l'un des deux termes de versements restant à échoir depuis et y compris le quatrième terme, au lieu de s'étendre à l'ensemble de ces deux termes.

Les Entrées à l'Exposition. — Le nombre total, officiel, des entrées à l'Exposition, depuis le 15 avril, jour de l'ouverture, jusqu'au 30 juin dernier, nous est maintenant connu.

Voici le détail de ces chiffres, par quinzaine, pour les entrées payantes :

Dates	Entrées 1 ticket	Entrées 2 tickets	Entrées 4 tickets	Total des entrées payantes	Nombre de tickets
1re quinz...	1.008.982	24.526	»	1.033.503	1.058.034
2e — ..	1.082.462	63.594	»	1.146.056	1.209.650
3e — ..	2.056.998	120.828	»	2.177.826	2.298.654
4e — ..	2.586.615	205.532	20.911	2.813.058	3.031.323
5e — ..	2.382.503	187.553	45.855	2.615.911	2.941.029
Nombre des entrées..	9.117.560	602.033	62.766	9.786.359	»
Nombre des tickets...	9.117.560	1.204.066	267.064	»	10.598.690

En outre, il est entré, avec cartes d'abonnements, d'exposants et de service :

325.755 visiteurs pendant la 1re quinzaine
370.006 — — 2e —
552.578 — — 3e —
673.329 — — 4e —
775.490 — — 5e —

En sorte que le nombre total des entrées, payantes ou non, a été de :

1re quinzaine	1.359.263
2e —	1.516.062
3e —	2.730.404
4e —	3.486.387
5e —	3.391.401

Total des visiteurs : 12.483.517. Nombre de tickets dépensés : 10.588.690.

Le Timbrage des Titres. — Le *Journal Officiel* du 9 août promulgue le décret créant de nouveaux types de timbres pour le timbrage gratuit, dans le cas où il y aura lieu, de titres de Gouvernements étrangers remis en remplacement de titres identiques antérieurement timbrés.

En voici le dispositif :

« Article premier. — Dans les cas où il y aura lieu au timbrage gratuit de titres de Gouvernements étrangers remis en remplacement de titres antérieurement timbrés, il sera apposé sur les nouveaux titres des empreintes de timbre indiquant la situation des anciens en regard de la loi d'impôt.

« Art. 2. — Pour l'apposition de ces empreintes, il est créé trois types de timbres destinés à être apposés par l'atelier général à Paris, savoir :

« L'un, pour les titres substitués à ceux qui étaient timbrés au droit de 75 centimes;

« L'autre, pour les titres substitués à ceux qui étaient timbrés au tarif de 1 50 0/00,

« Et le troisième, pour les titres substitués à ceux qui ont été timbrés à 0.50 0/0 avant l'expiration du délai fixé par la loi du 13 avril 1898 ou à 1 0/0, tarif établi par la même loi pour la période postérieure à l'expiration de ce délai.

« Ces types seront conformes aux modèles annexés au présent décret.

« Art. 3. — L'Administration de l'Enregistrement, des domaines et du timbre fera déposer, aux greffes des cours et tribunaux, une empreinte de chaque type créé par l'article précédent.

« Ce dépôt sera constaté par un procès-verbal dressé sans frais ».

Compagnie Générale de Chemins de fer Brésiliens

Paranagua-Curityba (111 kil.) (1)	1900 Francs	1899 Francs
Recettes du mois de juillet	407.344	484.305
Recettes des mois antérieurs........	2.317.230	2.325.119
Recettes totales des mois écoulés de l'exercice..........................	2.724.575	2.809.425
Recettes kilométriques annuelles du mois de juillet....................	44.037	51.372
Recettes kilométriques annuelles des mois écoulés de l'exercice..........	42.070	43.576
Prolongements (Longueur actuelle 306 kil.) (2)		
Recettes du mois de juillet..........	372.881	508.146
Recettes des mois antérieurs........	2.092.937	1.943.391
Recettes totales des mois écoulés de l'exercice	2.465.819	2.451.537
Recettes kilométriques annuelles du mois de juillet....................	14 347	19.552
Recettes kilométriques annuelles des mois écoulés de l'exercice.........	13.871	13.793

Le Prix du Pain. — Evaluation officieuse du prix de revient du pain pour la première quinzaine d'août 1900, calculée d'après la valeur des farines dans la quinzaine précédente et les frais de panification :

Prix du quintal de farine......	28 fr. 800
Frais de panification...........	12 fr. 223
Total............	41 fr. 023

Le rendement étant de 130 kilogr. de pain par 100 kilogr. de farine, le kilogramme de pain de 1re qualité revient à 0 fr. 3155 et le pain de 2 kilogr. à 0 fr. 6310, soit à 0 fr. 63.

Agence Havas. — L'assemblée a eu lieu le 23 juillet. Elle a approuvé les comptes de l'exercice 1899 et fixé à 30 fr. par action, payables à partir du 16 août, l'intérêt et le dividende de l'exercice 1899. En outre, l'assemblée a autorisé le Conseil à porter 100.000 fr. au fonds de prévoyance et à reporter le reliquat, soit 166.353 fr. 47, sur l'exercice 1900.

RECETTES DES CHEMINS DE FER FRANÇAIS (Grandes Compagnies) du 23 au 29 juillet 1900 (30e semaine)

En milliers de francs

Designation des lignes	Kilomètres exploités	Rec. br. de la semaine 1900	Rec. br. de la semaine 1899	Rec. br. depuis le 1er janvier 1900	Rec. br. depuis le 1er janvier 1899	Différence pr 1900
Etat....................	2.910	923	902	26 418	25 600	+ 817
Paris-Lyon-Méditer...	9.076	9.250	8 340	252 450	238 740	+ 13.710
— Chemins Algeriens	513	212	222	4 223	5.221	— 998
Nord..................	3.750	4.707	4 492	131.973	123.752	+ 8.221
Ouest.................	5.594	3 965	3.875	99.699	97.167	+ 2.532
Orléans...............	7.012	4 253	4.198	121.238	115.351	+ 5.887
Est....................	4 850	3.736	3 550	102 981	96 080	+ 6.900
Midi..................	3.475	2 105	2.161	59.509	58 213	+ 1.296
Est-Algérien...........	898	112	166	3.498	3.717	— 219
Bône-Guelma..........	1.103	160	162	4.024	4.316	— 291
Ouest-Algérien	296	66	53	1.567	1.566	
Arzew à Kralfallah...	214	55	35	1.108	937	+ 170
Médoc.................	101	24	31	739	752	+ 12

(1) Garantie par kilomètre 20.608 fr.
(2) — — 5.084 fr.

REVUE HEBDOMADAIRE
du Marché Financier de Paris

Tout comme précédemment, les échanges ont été restreints cette semaine. Cependant, au dernier moment, on se montre un peu plus actif, et surtout très bien disposé. La liquidation de quinzaine qui a eu lieu hier s'est, en effet, passée plus facilement encore qu'on ne le croyait, avec des capitaux obtenables aux environs de 3 1/2 0/0 l'an. De plus, le bruit circule de l'arrivée des troupes internationales sous les murs de Pékin, et sans escompter la confirmation officielle de cette nouvelle, chacun semble disposé à l'accueillir comme il convient.

★ ★ Sous l'influence des achats du « comptant », le mouvement en avant de nos *Rentes Françaises* s'accentue doucement. Le *3 0/0 Perpétuel*, qui restait à 100 fr. 25 à terme, s'inscrit sur ces deux Marchés, respectivement à 100 fr. 47 1/2 et à 100 fr. 50. *Rente 3 1/2 0/0*, 102 fr. 20 à terme, contre 101 fr. 97 1/2, et 102 fr. 25 au comptant, contre 102 fr. Quant au *3 0/0 Amortissable*, qui clôturait 99 fr. 40 au comptant, il se retrouve à 99 fr. 55. A terme, il est demandé à 99 fr. 47 1/2.

Les *Obligations Tunisiennes 3 0/0 1892*, qui se traitaient à 481 fr. sont à 480 fr.; *Emprunt 2 1/2 0/0 du Protectorat de l'Annam et du Tonkin*, 80 fr., contre 79 fr.; *Emprunt de Madagascar*, 81 fr.; *Obligations de l'Emprunt 2 1/2 0/0 de l'Indo-Chine*, 468 fr., contre 465 francs.

★ ★ Les *Obligations de la Ville de Paris* sont de nouveau bien tenues, mais les variations sur la semaine dernière sont peu sensibles.

L'*Obligation 4 0/0 1865* s'échange à 535 fr., contre 536 fr.; *Obligations 3 0/0 1869*, 415 fr., gagnant un franc; *Obligations 3 0/0 1871*, 402 fr. 50, contre 404 francs; *Obligations 4 0/0 1875*, 542 fr.; *Obligations 4 0/0 1876*, 543 fr., contre 542 fr. 50.

Les *Obligations 2 1/2 0/0 1892 libérées* conservent leur cours de 347 fr. 75; *Obligations 2 0/0 1898*, 402 fr., contre 400 fr. 50; *Obligations 2 1/2 0/0 1894-1896*, sans changement à 348 fr.; *Obligations 2 0/0 1899 libérées* (*Emprunt du Métropolitain*), 381 franc 50, contre 382 fr. Les porteurs d'*obligations non libérées* de cet emprunt viennent d'être autorisés à effectuer la libération définitive de leurs titres à partir du 1er septembre. Cette faculté de libération ne pourra provisoirement s'exercer que jusqu'au 29 septembre, et elle pourra être suspendue dans l'intervalle, si les versements libératoires atteignaient 30 millions de francs.

★ ★ Les actions de la *Banque de France*, qui s'étaient avancées la semaine dernière à 3.980 fr., gagnent encore 10 francs, à 3.990 fr.

Les bénéfices nets provisoires de notre *Grand Etablissement de Crédit* s'élèvent, pour les huit premières semaines du second semestre de l'exercice en cours, à 2.191.571 fr. 24.

★ ★ Les actions du *Crédit Foncier de France* sont fermes et restent demandées à 670 fr. à terme, et à 672 fr. au comptant, contre 665 fr. et 659 fr. la semaine dernière.

A en juger par l'activité qui règne sur le marché des *Obligations Foncières et Communales*, les cours auxquels se tiennent présentement ces valeurs, tentent la petite épargne. Au reste, on connaît, en dehors des avantages qu'elles offrent, les garanties dont elles jouissent, garanties qui reposent sur les créances hypothécaires et sur le capital de la Société.

Les *Obligations Communales 2 60 0/0 1879*, qui étaient à 455 fr., se retrouvent à 456 fr.; *Obligations Foncières 3 0/0, 1879*, 492 fr., contre 492 fr.; *Obligations Communales 1880*, 488 fr.; *Obligations Foncières 3 0/0 1883*, 432 50 fr., contre 430 fr.; *Obligations Foncières 1885 2 80 0/0*, 446 fr.

Les *Obligations Communales 3 0/0 1891* s'inscrivent à 385 fr., contre 383 fr. 50; *Obligations Communales 1892, 2 80 0/0 estampillées*, 440 fr. 50, contre 442 fr. 25.

Les *Obligations Foncières 1895, 2 80 0/0*, sont recherchées à 446 fr. *Obligations Foncières 3 75 0/0 1899*, 503 fr.; *Obligations Communales 1899 2 60 0/0 libérées*, 434 fr.; *Obligations non libérées*, 431 fr. Un versement de 50 fr., soit 48 fr. 95 nets après déduction du coupon de 1 fr. 05. doit être effectué sur ces derniers titres au plus tard le 20 courant. Rappelons que le *Crédit Foncier* a autorisé les porteurs de ces obligations, pour toute la durée du mois d'août, à les libérer intégralement par anticipation.

★ ★ Les actions de nos *Grands Etablissements de Crédit* ont été un peu mouvementées. Leur tenue, en général, reste très satisfaisante et, dans certains cas, il y a même des avances notables à enregistrer.

La *Banque de Paris et des Pays-Bas*, qui était revenue à 1.037 fr., progresse à 1.065 fr.; *Comptoir National d'Escompte de Paris*, 592 fr. à terme et 591 francs au comptant, contre 590 fr. et 591 fr.

Le *Crédit Lyonnais*, qui finissait à 1.060 fr., gagne 32 fr., à 1.092 fr.

La *Société Générale* est au même cours de 608 fr., demandée ainsi; *Crédit Industriel et Commercial*, 607 francs, contre 605 fr.

La *Banque Internationale de Paris* s'est montrée plus résistante: elle finit à 425 fr. à terme et à 430 fr. au comptant; *Banque de l'Algérie*, sans variation, à 980 fr.; *Compagnie Algérienne*, 740 fr.

Les *Obligations de 400 fr.* de la *Société des Immeubles de France* clôturent à 128 fr., contre 124 fr.; *Obligations de 475 francs*, 155 fr., en avance de 5 fr.; *Banque Spéciale des Valeurs Industrielles*, 63 fr., contre 62 fr.

La *Banque Française de l'Afrique du Sud*, qui clôturait à 80 fr., finit à 81 fr. Cette Société, qui s'occupe aussi, comme on le sait, d'affaires industrielles, se trouve en bonne situation pour attendre la reprise des affaires sur le marché des mines d'or, reprise qui suivra la pacification au Sud de l'Afrique. *Compagnie Française des Mines d'Or et d'Exploration*, 90 fr. 50; *Banque Parisienne*, 518 fr., en plus-value de 10 fr.; *Rente Foncière*, 405 fr., contre 390 fr.; *Société Foncière Lyonnaise*, 349 fr.

★ ★ Les actions de nos *Grandes Compagnies de Chemins de fer* ont été peu animées à terme, mais au comptant elles ont continué à être l'objet de demandes suivies.

Le *Lyon*, que nous laissions à 1.824 fr. à terme et à 1.820 fr. au comptant, s'échange respectivement à 1.838 fr. et à 1.830 fr.; le *Nord* est à 2.325 fr. à terme, gagnant 15 fr. et à 2.330 fr. au comptant, en plus-value de 25 fr.; *Midi*, 1.290 fr. au comptant, contre 1.297 fr. et 1.300 fr. à terme.

L'*Est*, qui restait à 1.085 fr. à terme et à 1.089 fr. au comptant, est demandé, respectivement, à 1.090 fr. et à 1.094 fr.; *Orléans*, 1.733 fr. au comptant, contre 1.725 fr., et 1.740 fr. à terme; *Ouest*, 1.065 fr., en avance de 5 fr.

Pour la 31e semaine de l'exercice en cours, les recettes de nos grandes Compagnies de Chemins de fer accusent, sur la même semaine de 1899, une plus-value de 1.691.000 fr., non comprises celles du *Midi*, qui manquent encore. Du 1er janvier au 29 juillet, les recettes totales de nos grandes Compagnies sont en augmentation de 39.902.000 fr. en chiffres ronds, sur la période correspondante de l'exercice 1899.

Les actions du *Sud de la France* s'échangent, au comptant, à 310 fr.

★ ★ Le compartiment des *Valeurs Industrielles et Commerciales* est sensiblement mieux que dans ces derniers temps.

Les *Entrepôts et Magasins Généraux de Paris* se retrouvent à 610 fr., comme il y a huit jours; actions de la *Compagnie Parisienne du Gaz*, 1.100 fr. au comptant, sans changement, et 1.096 fr. à terme.

L'action de la *Compagnie Générale Transatlantique* est à 316 fr. La grève dont nous parlions il y a huit jours, et qui avait éclaté au Havre, a pris fin, grâce à l'intervention du contee amiral Bayle, sous chef d'état-major général de la marine. Malheureusement, une autre grève vient d'être déclarée à Marseille parmi les chauffeurs et les soutiers, qui demandent, eux aussi, une augmentation de salaires. Toutefois, la *Compagnie Transatlantique* ayant décidé de faire des concessions, on peut espérer qu'une solution interviendra. *Messageries Maritimes*, 540 fr., contre 535 fr. 50. Le Gouvernement vient d'affréter encore un bateau appartenant à cette Compagnie, le *Péï-Ho*, qui partira de Marseille le 24 courant. *Chargeurs Réunis*, 1.160 fr.

Les *Omnibus de Paris*, qui avaient fléchi à 1.825 fr., clôturent à 1.830 fr. *Voitures à Paris*, 356 fr. au comptant et 360 fr. à terme, contre 350 fr. il y a huit jours. La grève des cochers n'a pas de répercussion sur les cours ; il est vrai que la Bourse envisage la liquidation éventuelle de la Compagnie.

L'action de la *Compagnie Française des Métaux* clôture à 460 fr., contre 473 fr. ; *Société Française d'Electro-Métallurgie*, 602 fr., contre 610 fr.

Les actions *Dyle et Bacalan*, qui avaient progressé à 360 fr., gagnent encore 12 fr. à 372 fr.; *Obligations 4 0/0*, au même cours de 440 fr.

Le *Suez* a passé de 3.465 fr. à 3.477 fr.; *Parts Civiles*, 2.299 fr., contre 2.290 fr.

Les actions de la *Compagnie Générale de Traction*, qui clôturaient à 223 fr. à terme et à 222 fr. au comptant, sont à 229 fr. à terme. Cette Société procède actuellement à la constitution d'une nouvelle filiale, la *Compagnie des Tramways Electriques de Caen*, au capital de 3 millions de francs. *Thomson-Houston*, 1.375 fr. à terme, gagnant 25 fr., et 1.368 fr., au comptant, en bénéfice de 20 fr.

La *Société Industrielle des Téléphones* se retrouve à 290 fr., contre 294 fr. ; *Omnium-Lyonnais-Tramways*, 91 fr.; *Chemin de fer Métropolitain de Paris*, en forte avance à 515 fr. à terme, en reprise de 53 fr, et à 518 fr. au comptant, en plus-value de 49 fr.

La *Compagnie Générale de Construction* est à 145 francs; *Société Parisienne pour l'Industrie des Chemins de fer et des Tramways Electriques* (*Société Parisienne Electrique*), 269 fr. à terme contre 245 fr.

Les actions des *Tramways de l'Est-Parisien*, qui restaient à 543 fr. à terme et à 542 fr. au comptant, clôturent, respectivement, à 545 fr. et à 544 fr. *Compagnie Générale Parisienne de Tramways*, 374 fr. à terme et 380 fr. au comptant, contre 367 fr. et 370 fr.

Les actions des *Tramways de Paris et du Département de la Seine* sont demandées à 805 fr. On annonce que cette Société a pu se rendre acquéreur, à un prix fort avantageux, de deux lots de terrain attenant à son usine électrique d'Aubervilliers. Cette acquisition lui permettra d'établir dans les conditions les plus favorables le groupe électrogène nécessité par la nouvelle ligne Saint-Denis-Aubervilliers-Opéra. C'est un fait qui ne laisse pas d'avoir son importance, vu la rareté des terrains disponibles dans cette partie de la banlieue.

Les actions *Phosphates du Dyr* conservent leur cours précédent de 145 fr.; *Obligations 4 1/2 0/0*, 480 fr.

La *Société métallurgique de l'Oural-Volga* finit à 125 fr. à terme et à 124 fr. au comptant.

★ ★ Les *Fonds d'Etat Etrangers* sont presque tous en avance.

La *Rente Brésilienne 4 0/0 1889*, que nous laissions à 65 10, cote 65 15; *Emprunt de Minas-Geraès 5 0/0*, 367 fr. 50, gagnant 4 fr. 50.

La *Rente Extérieure Espagnole*, qui était revenue à 71 fr. 75, clôture à 71 fr. 97 1/2 fin du mois, avec 13 centimes de report.

La *Rente Italienne* qui était revenue à 91 fr. 95, a repris au-dessus de 92 fr.; elle finit à 92 fr. 70 fin du mois, avec un report de 11 et 12 centimes.

Les *Fonds Russes* sont fermes. La *Rente 3 0/0 1896* est à 83 fr. 25, contre 83 fr. 20; *Rente 3 0/0 1891-1896*, 83 fr. 50, en reprise d'un franc; *Consolidés 1re et 2me Séries*, 98 fr. 85, en plus-value de 75 centimes.

Les *Séries Ottomanes* restent recherchées. C'est le 13 du mois prochain que se détache leur coupon semestriel. La *Série B* s'inscrit à 46 fr. 80; *Série C*, 25 fr. 75, contre 25 fr. 57 1/2; *Série D*, 23 fr. 22 1/2, en bénéfice de 15 centimes

★★ La *Banque I. R. P. des Pays-Autrichiens* finit à 477 fr., contre 445 fr.; *Banque Ottomane*, 532 fr. à terme et 534 fr. au comptant, contre 531 fr. et 535 fr.; *Robinson South African Banking*, au même cours de 85 francs.

Le *Rio-Tinto*, qui était revenu à 1.422 fr., par suite de réalisations, est remonté à 1.473 fr., prix du mois, avec 2 fr. et 2 fr. 60 de report; *Sosnowice*, 2.640 fr., en forte plus-value. *Wagons-Lits*, 554 fr. à terme, contre 558 fr., et 560 fr. au comptant, contre 555 fr. Les recettes de cette Compagnie, du 1er au 31 juillet 1900, s'élèvent à 7.507.148 fr., en plus-value de 1.076.494 fr. sur la période correspondante de l'année dernière.

Les actions des *Chemins de fer Espagnols* sont calmes. Les *Andalous* se maintiennent au même cours de 270 fr.; *Saragosse*, 277 fr., contre 274 fr. ; *Nord de l'Espagne*, 187 fr., gagnant 5 fr. A l'heure actuelle, 850.000 obligations environ ont été présentées à l'estampillage. Il faut que cet estampillage atteigne le chiffre de 1.118.000 titres pour que le *convenio* soit homologué.

Les *Obligations Ottomanes garanties de Chemins de fer* sont irrégulières. Les *Obligations 3 0/0 Jonction-Salonique-Constantinople*, qui s'inscrivaient à 272 fr., passent à 276 fr. *Obligations 4 0/0 Anciennes Smyrne-Cassaba et prolongement* (*Série 1894*), 396 fr., contre 404 fr. ; *Obligations 4 0/0 nouvelles* (*Série 1896*), 342 francs.

MARCHÉ EN BANQUE

Ce Marché s'est montré, au cours de ces derniers jours, un peu moins nul que précédemment, surtout sur les valeurs cuprifères, qui ont été de nouveau mouvementées.

Le *Cape Copper*, qui était revenu à 159 fr., reprend à 161 francs 50; *Tharsis*, 226 fr., en plus-value de 4 fr. 50. On reparle de nouveau de pourparlers engagés par cette Compagnie, pour l'achat d'une nouvelle mine de cuivre. Actions *Kertch*, 651 francs, en avance de 9 francs.

Les *Chemins Ottomans*, qui clôturaient à 110 fr. 25, sont à 110 fr. 75; *Laurium Grec*, au même cours de 87 fr. 50.

La *Rakhmanovka-Krivoï-Rog* est mieux, à 405 fr. Les actionnaires de cette Société sont convoqués en assemblée générale extraordinaire pour le mardi 11 septembre.

La *Dniéprovienne* est à 3.500 fr., en bénéfice de 100 fr.; *Usines de Briansk*, 842 fr. 50 contre 821 fr. 25; *Charbonnages de Rykowski*, 620 fr., en avance de 45 francs.

La *Huanchaca* reste à 144 fr. La production du mois de juillet a été de 86.000 marks de minerais. Les ventes, pendant ce mois, ont porté sur 50.000 onces d'argent. Ces ventes, jointes à celles de minerais, représentent une valeur d'environ 49.000 livres sterling.

Les actions de la *Société Immobilière et Commerciale de Vichy* restent à 505 fr.; *Transports Electriques de l'Exposition*, 40 fr. contre 41 fr. 25; *Tramways Electriques de Vanves à Paris*, 90 fr., en avance de 10 francs.

Les actions des *Brasseries et Tavernes Zimmer* s'inscrivent à 102 francs.

VALEURS EN BANQUE

	16 août		16 août
Alpines, act.	475 ..	Huta-Bankowa	3905 ..
Brésil 5 %	73 45	Laurium Grec	87 50
Biscuits Olibet	86 ..	Omnium Russe	626 ..
Cercle Monaco (parts)	3330 ..	Plaques Lumière	1025 ..
Chem. Ottomans, obl.	110 75	Pontgibaud	360 ..
Chauss. Franç., act.	80 ..	Sud Russe (Soude)	865 ..
Const. Méc. Midi Russie	690 ..	Tharsis	226 ..
Dniéprovienne	3500 ..	Usines Briansk	842 50
Donetz	1020 ..	Usine Cliff	1450 ..
Doubowaïa-Balka	1799 ..	Vieille-Montagne	755 ..
Haut-Volga	150 ..	Volga-Vichera, lib.	170 ..

Voir les Tableaux de Bourse sur la Couverture jaune

REVUE COMMERCIALE

16 août 1900.

Les dernières pluies ont retardé les travaux de la moisson qui n'est pas terminée dans le nord de la France. De plus, la température froide qui a succédé aux fortes chaleurs du mois de juillet, a exercé une fâcheuse influence sur les blés fauchés, mais non encore rentrés. Les battages commencent à se généraliser, et sur beaucoup de points, le rendement n'est pas aussi élevé qu'on l'avait espéré.

Le *Statist* pense que la moisson est assez avancée dans les pays d'Europe pour pouvoir donner une estimation suffisamment exacte de l'importance de la production.

D'après notre confrère anglais, il est maintenant à peu près certain, que la récolte de l'Angleterre sera inférieure à la moyenne et atteindra seulement 20.355.000 hectolitres, contre 23.990.000 l'année dernière.

Pour la France, l'évaluation est basée sur les chiffres du dernier rapport officiel et accuse un déficit de plus de 20 millions d'hectolitres sur 1899 ; en Allemagne, il y aurait également diminution de 5.815.000 hectolitres. La récolte de l'Autriche-Hongrie semble ne pas devoir dépasser 63.972.000 hectolitres, contre 69.787.000 hectolitres. L'Espagne et l'Italie auront la même production que l'année dernière. La Roumanie, la Bulgarie et la Turquie paraissent mieux partagées que les autres pays et leur rendement total atteindra 49.433.000 hectolitres, contre 29.078.000 l'an dernier. Pour la Russie, la production sera probablement la même qu'en 1899, soit 133.760.000 hectolitres.

Ces chiffres permettent de penser que la récolte totale de l'Europe n'excèdera pas 508.867.000 hectolitres, contre 529 millions 221.000 l'année dernière.

Le journal anglais estime la consommation européenne à 607.732.000 hectolitres, et en conclut que pour combler le déficit l'Europe devra importer 98.865.000 hectolitres.

Le bureau de l'Agriculture de Washington, vient de publier son rapport mensuel sur les perspectives des recoltes en terre au 1er août. La condition moyenne du blé de printemps au 1er août était de 56.4, contre 55.2 au 1er juillet, 87.3 au 1er juin 1900, 83.6 au 1er août 1899 et 96.3 au 1er août 1898.

En ce qui concerne le blé d'hiver, M. Brown, statisticien du *Produce Exchange*, considère que la situation ne s'est pas modifiée. Quant au blé de printemps, il estime le rendement à l'acre à 9 bushels 9, contre 9 bushels 7 le mois dernier et la production à 180.230.080 bushels (630.800.500 hectolitres), contre 176.589.000 bushels le mois précédent (61.806.150 hectolitres).

Comparée à celle des années précédentes, la situation d'ensemble est la suivante :

Années	Production blé d'hiver	Production blé de printemps	Production générale
—	—	—	—
		(En hectolitres)	
1900	116.818.450	63.080.500	179.898.950
1899	103.835.900	87.720.150	191.556.050
1898	132.932.450	103.369.350	236.301.800
1897	116.550.000	69.002.150	185.552.150

Il y aurait donc diminution de 11.657.100 hectolitres sur la production de l'année dernière et de 56.402.850 sur celle de 1898.

Prix du Blé sur les principaux marchés du monde
(Les 100 kilogrammes)

Villes	19 juil. 1900	26 juil. 1900	2 août 1900	9 août 1900	16 août 1900
	Fr.	Fr.	Fr.	Fr.	Fr.
Paris	19 87	19 62	19 62	20 37	19 87
Liverpool	16 88	16 62	16 59	17 05	16 59
Anvers	16 75	16 37	17 ..	16 75	16 75
Vienne	16 27	16 31	16 33	16 82	16 94
Buda-Pesth	15 75	15 96	15 87	16 48	16 33
Chicago	14 85	14 32	14 35	14 70	14 35
New-York	15 68	15 20	15 35	15 65	15 27

A l'occasion de la Fête de l'Assomption, la Bourse de Commerce est restée fermée lundi, mardi et mercredi. La semaine a donc été dépourvue d'affaires.

Vendredi, les vendeurs se montrèrent assez réservés par suite du temps défavorable aux travaux de la moisson et des mauvaises nouvelles qui sont venues de la région du Nord. Mais, samedi, les offres redevinrent importantes et les cours s'inscrivirent en baisse. Aujourd'hui, à la reprise des affaires, la tendance est faible.

Les cours de clôture sont les suivants :

	2 août	9 août	16 août
Courant	19 62	20 37	19 87
Septembre	19 87	20 62	20 12
Septembre-Octob.	20 12	20 75	20 37
4 derniers	20 62	21 12	20 62
4 de novembre	21 12	21 62	21 37

Il est maintenant certain que non seulement la récolte européenne, mais aussi la production universelle seront notablement inférieures aux résultats de l'an dernier ; dans ces conditions, beaucoup de personnes envisagent comme probable un prochain relèvement des cours.

Farines. — La boulangerie est toujours réservée dans ses achats. Nous retrouvons la marque de Corbeil à 29 fr. 50, comme il y a huit jours. On cote les autres marques des farines de consommation en disponible :

	2 août	9 août	16 août
Marques de choix	30 50	30 ..	30 ..
Premières marques	29 75	29 25	29 25
Bonnes marques	29 12	28 62	28 62
Marques ordinaires	28 12	27 62	27 62

Conditions : le sac de 101 kil. brut, toile à rendre, franco à domicile des acheteurs, au comptant, avec, en boulangerie, 1 0/0 d'escompte, ou à 30 jours sans escompte.

Le marché des farines de commerce, qui avait accusé de la faiblesse au début de la semaine sous revue, a été encore plus mauvais aujourd'hui. Voici les cours de clôture de la farine fleur :

	2 août	9 août	16 août
Courant	25 62	26 37	25 62
Septembre	26 ..	26 75	26 12
Septembre-Octob	26 12	26 87	26 37
4 derniers	26 62	27 37	26 75
4 de novembre	27 12	28 12	27 62

Le tout aux 100 kil. nets, toile perdue, sans escompte.

Avoine. — La récolte donne lieu à de nombreuses plaintes. A Paris, le disponible est rare et les affaires sont peu actives. On a coté en clôture :

	2 août	9 août	16 août
Courant	17 37	17 50	17 62
Septembre	17 12	17 12	17 12
Sept.-Octobre	17 12	17 12	17 12
4 derniers	17 12	17 12	17 12
4 de Novembre	17 12	17 12	17 37

Seigle. — En raison du manque de fourrages, il est probable qu'une grande partie des seigles sera consommée à la ferme. Les transactions sont toujours nulles. On a coté en clôture :

	2 août	9 août	16 août
Courant	13 75	14 12	14 25
Septembre	14 ..	14 37	14 25
Sept.-Octobre	14 ..	14 50	14 25
4 derniers	14 37	14 75	14 50
4 de Novembre	14 62	14 75	14 87

Alcool. — Les affaires sont peu actives. On tient l'hectolitre 90°, non logé, entrepôt : disponible, 35 fr. 75, contre 36 fr. la semaine dernière.

Huile de colza. — Le marché est inactif. Le disponible est à 67 fr. comme jeudi dernier.

Huile de lin. — La demande est assez régulière. Le disponible reste à 80 fr. 50, contre 80 fr. il y a huit jours.

Prix du Sucre sur les principaux marchés :
(Les 100 kilogrammes)

Villes	19 juil. 1900	26 juil. 1900	2 août 1900	9 août 1900	16 août 1900
	Fr.	Fr.	Fr.	Fr.	Fr.
Paris roux 88°	33 75	35 25	34 50	34 ..	31 50
Londres	29 08	30 56	28 95	28 77	29 13
Anvers	29 ..	30 ..	29 ..	28 77	28 75
Amsterdam	29 51	30 68	29 90	28 99	28 86
Prague	30 87	31 60	31 44	31 44	31 18
Magdebourg	29 62	31 12	29 30	29 25	29 ..
New-York	49 24	49 95	49 95	49 13	49 24

Les nouvelles de la situation betteravière diffèrent beaucoup les unes des autres suivant les rayons d'où elles

émanent. Sur certains points, les pluies ont été insuffisantes et les feuilles jaunissent de plus en plus ; au contraire, dans d'autres endroits, l'humidité est excessive. D'un autre côté, la température est restée froide pendant plusieurs jours et, de ce fait, les betteraves n'ont réalisé que des progrès peu sensibles. En somme, ce sont les plaintes qui dominent et il est à souhaiter que des conditions favorables viennent faire regagner le retard qui s'accentue.

On lit dans la *Circulaire des Fabricants de sucre* :

« La situation statistique se maintient bonne. Les stocks visibles montrent un déficit d'environ 400.000 tonnes sur ceux de l'année dernière et de 550.000 tonnes sur ceux de 1898. En tenant compte des progrès annuels de la consommation générale, on voit qu'un très gros excédent de production serait nécessaire pour éviter que l'an prochain, à pareille époque, les stocks ne fussent pas inférieurs à ce qu'ils sont actuellement. Ces considérations ne doivent pas échapper au commerce général des sucres ; car, malgré des nouvelles partiellement optimistes sur la récolte de quelques pays d'Europe et de Cuba, les cours sur la campagne prochaine se maintiennent fermes. Il est vrai que leur niveau est assez bas pour correspondre à des prévisions plutôt en faveur d'une forte production. »

En raison des jours de fête, les transactions n'ont présenté que peu d'activité cette semaine.

Les cours de clôture sont les suivants :

	2 août	9 août	16 août
Blanc n° 3 :	—	—	—
Courant	36 62	35 93	33 31
Septembre	31 87	32 ..	30 75
4 d'octobre	28 81	28 81	29 ..
4 premiers	29 25	29 25	29 50
Roux 88° disponible	34 50	34 ..	31 50
Raffiné belle sorte disponible	108 50	108 50	108 50

Nous publions d'autre part un extrait du décret fixant les taux des primes sucrières à accorder pendant la campagne 1900-1901.

Prix du Café sur les principaux marchés :

(Les 50 kilogrammes)

Villes	19 juill. 1900	26 juil. 1900	2 août 1900	9 août 1900	16 août 1900
	Fr.	Fr.	Fr.	Fr.	Fr.
Le Havre (Santos good average)	55 50	53 25	51 75	51 ..	50 50
Londres (d°)	53 83	52 29	51 98	50 14	50 14
Anvers	56 75	55 ..	55 50	52 75	53 25
Hambourg	57 81	54 06	54 68	52 18	53 43
New-York	45 38	45 96	45 67	45 10	43 67

MM. Ed. Johnston et Cie, dans leur circulaire datée de Rio 1er juillet, sont d'avis que l'estimation des commissaires, qui ont évalué la production de Rio à 2 1/4 millions de sacs, est trop faible et avancent le chiffre de 2 1/2 millions. MM. Trommel et Cie évaluent la récolte courante de Santos de 6 à 6 1/2 millions de sacs.

Au Havre, au début de la semaine que nous passons en revue, il s'est produit un petit mouvement de hausse qui, d'ailleurs, n'a eu qu'une durée éphémère. Actuellement le marché est sans affaires, avec tendance faible.

Vins. — La période de forte chaleur que nous venons de traverser n'a pas eu une durée assez prolongée pour que le grillé ait occasionné des dégâts importants. Il y a eu quelques dommages, mais, vu leur peu d'importance, il n'y aura pas de diminution notable dans le rendement.

Le *Moniteur Vinicole* donne les renseignements suivants sur la date des vendanges :

« En Algérie, les vendanges sont commencées pour les primeurs ; mais elles ne se généraliseront qu'après le 15 août.

Du 15 au 20 août, on cueillera dans le Midi les raisins des cépages hâtifs : mais pour les plants ordinaires on attendra les premiers jours de septembre.

Fin août et commencement de septembre, on débutera également dans le Roussillon d'une part, dans la Provence de l'autre.

Vers la mi-septembre ce sera le tour du Bordelais et de la Gascogne, et le 20 celui des Charentes.

L'Orléanais, précoce, mettra les premiers raisins en cuve vers le 15 septembre; mais le reste du Centre-Nord sera généralement un peu plus tardif.

Dès le 10, la cueillette aura commencé dans plusieurs vignobles du Sud-Est, savoir : ceux de l'Isère, du Rivage, des Côtes-du-Rhône, du Lyonnais, du Bas Beaujolais et du Beaujolais. La Bourgogne attendra jusque vers le 20 et les Côtes Chalonnaises fin septembre pour la vendange des jeunes greffes.

Dans une partie de la Basse-Bourgogne, l'Aube, le début des vendanges, pour les vignes non gelées, se placera vers le 20 septembre; l'Yonne ne viendra que huit ou dix jours après.

En Champagne, on cueillera dans les derniers jours de septembre et premiers jours d'octobre.

Les régions tardives telles que l'Auvergne au centre, la Lorraine au nord-est ne vendangeront qu'en octobre.

Les détenteurs cherchent, en ce moment, à liquider les stocks de l'an dernier et les prix qu'ils parviennent à obtenir sont peu élevés. Malgré des offres nombreuses le commerce, comptant sur des prix encore plus avantageux pour lui, devant la perspective d'une récolte très abondante, se tient sur la réserve.

A Bercy, les transactions avec le commerce de gros sont au grand calme. D'un autre côté, les négociants en détail paraissent bien approvisionnés, car ils achètent fort peu.

Pour le détail, on cote les soutirages de 100 à 110 fr. les premiers choix, de 85 à 95 fr. les deuxièmes et de 75 à 80 fr. les troisièmes, la pièce en entrepôt. Les Bordeaux se payent de 150 à 180 fr., les Mâconnais-Beaujolais de 145 à 165 fr.

Prix du Coton sur les principaux marchés

(Les 50 kilogrammes

Villes	19 juil. 1900	26 juil. 1900	2 août 1900	9 août 1900	16 août 1900
	Fr.	Fr.	Fr.	Fr.	Fr.
Le Havre	66 75	66 25	62 37	59 62	65 12
Liverpool	64 37	64 55	62 38	59 67	65 82
New-York	57 15	56 23	51 32	49 67	53 09

Si l'on en croit le dernier Rapport du Bureau de l'Agriculture de Washington, la situation de la récolte du coton aux Etats-Unis se serait bien peu améliorée pendant le dernier mois; la condition moyenne au 1er août était de 76, contre 75.8 au 1er juillet précédent, 84 au 1er août 1899 et 91.2 au 1er août 1898. Le mauvais état des plantations serait dû, dans certaines régions, à la grande sécheresse et, dans d'autres, aux pluies excessives. Le compte rendu officiel avoue que l'étendue des surfaces abandonnées est moins considérable qu'on le croyait il y a un mois.

Il y a quelques jours on annonçait une amélioration notable ; aujourd'hui, les chiffres ci-dessus sembleraient indiquer que les perspectives sont restées ce qu'elles étaient au 1er juillet. Comme on le voit, les renseignements précis font complètement défaut; néanmoins, la spéculation a mis à profit les plaintes formulées par le Ministère de l'Agriculture américain et la hausse s'est manifestée sur les différents marchés.

Cours des Métaux à Londres

(La tonne)

Métaux	19 juillet 1900	26 juillet 1900	2 août 1900	9 août 1900	16 août 1900
	£ sh. d	£ sh. d.	£ sh. d.	£ sh. d.	£ sh. d.
Cuivre en barres :					
Disponible	72 17 6	72 16 3	74 3 9	74 . .	73 15 .
A 3 mois	73 .. .	73 2 6	74 7 6	74 5 .	74 5 .
Etain : disponible	142 10	143 7 6	144 . .	144 12 6	142 . .
— à 3 mois	136 5	138 10 .	137 10 .	137 10	136 .
Plomb anglais : disp.	17 17 6	18 5 .	18 3 9	18 2 6	18 2 6
— espagnol : —	17 10	17 16 3	17 16 3	17 16 3	17 16 3
Zinc : disponible	19 3 9	19 12 6	19 8 9	19 8 9	19 11 3
—					
Glascow					
Fonte : disponible	72 3	70 10	72 4	73 1	73 2
— à 1 mois	72 1	70 10	72 1	73 .	73 3

A Paris, les derniers cours officiels (11 août) sont les suivants : cuivre Chili, marques ordinaires, 188 fr. .., contre 187 fr. 75; Chili 1res marques, 192 fr. 50, contre 191 fr. 75; en lingots et plaques de laminage, 195 fr. 25, contre 196 francs ; en lingots ou cathodes propres au laiton, 198 fr. 50, sans changement; étain Banka, 377 fr. 50, sans changement; plomb marques ordinaires, livrable à Paris, 49 fr. 75, contre 49 fr. 50.

Xavier GIRARDOT.

Voir le Tableau Récapitulatif sur la Couverture jaune.

ALLEMAGNE

LA SITUATION

Berlin, 13 août 1900.

Le Marché monétaire. — Le Marché minier pendant le premier Semestre. — Les Capitaux des Sociétés d'Electricité. — Les Constructions navales et les Chantiers.

Encore une semaine de chômage à enregistrer : ni la politique, ni la finance n'ont produit aucun incident à signaler. Des rapports assez peu encourageants arrivés de tous les grands centres industriels ont contribué encore à augmenter la méfiance. Il se confirme que les représentants des métallurgies des Etats-Unis font de grands efforts pour vendre en Allemagne du fer brut à bas prix. Ils n'en ont encore placé que quelques centaines de tonnes, mais leur activité et leur tenacité causent de l'inquiétude. Cette circonstance, jointe à l'interruption que les affaires de la Chine apportent dans l'exécution de grandes commandes, fait mal présager de l'avenir de nos grandes industries et impressionne défavorablement tout le Marché !

La situation du marché monétaire, que je vous avais signalée comme assez bonne dans ma dernière lettre, est déjà moins favorable et le taux de l'argent a de nouveau des tendances à la hausse sur le marché libre. Les reports de la prochaine liquidation seront certainement plus chers qu'à la dernière. Cependant, jusqu'ici, les demandes n'ont pas dépassé les offres.

Je crois utile de vous communiquer cet aperçu sur le marché minier de Berlin pendant le premier semestre 1900, que j'extrais du rapport semestriel du *Crédit-Anstalt* d'Essen :

« Le premier semestre de 1900 s'est divisé en deux périodes aux tendances bien opposées. La première période s'est distinguée par une animation encore inconnue. De brillants rapports sur la situation des entreprises minières, de multiples projets de créations et de fusions offrirent à l'esprit d'entreprises une excitation permanente. Les demandes d'actions minières ne purent être satisfaites et les cours montèrent avec une rapidité vertigineuse. L'inévitable réaction se produisit vers la fin d'avril. Elle commença à Berlin, où les banquiers, craignant un trop grand renchérissement de l'argent, restreignirent les crédits de la spéculation. Les demandes cessèrent subitement et le premier mouvement de recul précipita la baisse en amenant des ventes exagérées. Cette baisse dura jusqu'à la fin du semestre, causant des pertes d'argent énormes ; sauf pour les actions « Comte Bismark » toutes les autres valeurs minières ont des cours inférieurs à ceux du commencement de l'année. Et comme les résultats de l'exploitation des mines sont fort au-dessous des pronostics qu'avait formulés la spéculation, il est à prévoir que les cours resteront assez longtemps à ce niveau. »

Il est curieux de rapprocher de ce rapport le chiffre qu'on vient de publier des capitaux qui sont engagés aujourd'hui dans les entreprises d'électricité allemandes. Il existe en ce moment en Allemagne 150 Sociétés d'électricité montées par actions, et ces titres représentent un capital nominal d'environ 645 millions de francs. Il existe, à côté de ces grandes Sociétés, 6.000 autres entreprises d'électricité d'un capital global de 315 millions de francs, presque entièrement composé d'argent allemand. Toutes ces Sociétés se sont constituées dans l'espace de quinze ans, au maximum.

Un autre rapport intéressant a paru cette semaine : c'est celui de la Commission d'enquête sur les constructions navales de l'Allemagne. On y relève que les chantiers maritimes allemands occupent 35.000 ouvriers, qui, en 1898, ont produit des constructions équivalant à 150.000 chevaux et 75.000 tonneaux. En 1899, le tonnage des navires construits et en chantier s'élevait à 360.000 tonneaux. Dans la même année, ces chantiers avaient en construction 24 navires de guerre pour le compte de l'Allemagne et 16 navires pour l'étranger. Or, le rapport conclut qu'en raison des nouvelles constructions qu'exigera le dernier vote du Parlement pour l'augmentation de la flotte, tous ces chiffres seront doublés avant deux ans.

Informations Économiques et Financières

BILAN DE LA BANQUE DE L'EMPIRE

	1900		1899	
	7 août	Dif. 31 juil.	7 août	Dif. 31 juil.
ACTIF (milliers de marks)				
Metal et or en lingots.......	857.855	— 2.414	830.795	— 4.586
Billets du Trésor	24.120	+ 518	21 656	+ 232
Billets d'autres banques......	12 603	— 2.128	12 180	— 2.302
Lettres de change............	704.385	— 33.413	782 305	— 24.274
Prêts sur titres...............	67 131	— 3.982	67 845	— 9 984
Valeurs......................	5.838	— 177	9 609	+ 64
Divers........................	73.673	— 2.586	64.990	— 1 833
PASSIF (Milliers de marks)				
Capital social................	120.000	non mod.	120.000	non mod
Réserve.......................	30.000	non mod.	30.000	non mod.
Circulation de billets.........	1.089.412	— 32 945	1.098.920	— 19.052
Autres engagements à vue....	474.385	— 11 613	515 344	— 24.451
Divers........................	31 808	+ 446	25 116	+ 520

STATISTIQUE relative aux divers chapitres du Bilan de la Banque Impériale d'Allemagne (Millions de marks)

DATE	Or et argent	Circulation	Comptes courants et dépôts	Portefeuille	Avances	Réserve de billets	Taux de l'esc. %
30 avril	801	1.165	499	816	80	— 33	5½
7 mai	807	1.433	476	775	71	+ 6	»
15 »	835	1.099	501	755	73	+ 72	»
23 »	863	1 050	549	737	64	+ 144	»
31 »	845	1.091	547	771	74	+ 87	»
7 juin	847	1 061	553	736	74	+ 118	»
15 »	868	1.046	613	743	76	+ 157	»
23 »	888	1.074	616	754	68	+ 143	»
30 »	822	1.310	496	896	131	— 159	»
7 juill..........	841	1.212	500	805	93	— 41	»
14 »	859	1.147	503	755	73	+ 41	5
23 »	888	1 096	530	719	67	+ 121	»
31 »	860	1.122	486	738	71	+ 70	»
7 août	858	1.089	474	704	67	+ 98	»

Les Nouvelles Sociétés pendant le 1er semestre de 1900. — L'activité des émissions pendant le 1er semestre 1900 a été moindre que dans la même période de l'année précédente. Il en a été de même pour les créations de Sociétés nouvelles. Déjà, le 1er semestre 1899 avait accusé un accroissement bien inférieur à celui de l'année précédente, et dès cette époque, il était facile de se rendre compte que l'engouement créateur avait dépassé son point culminant. Le 2e semestre 1899 a apporté, à vrai dire, le même contingent de créations nouvelles que le premier, mais par rapport à l'époque correspondante de l'année précédente, il montrait déjà un recul notable. Le tableau que vient de publier le *Deutsche Okonomist*, pour le 1er semestre de 1900, montre que l'ardeur de participer à des fondations nouvelles, soit par la transformation d'entreprises déjà rémunératrices, soit par des créations réelles de nouvelles entreprises s'est encore attiédie. L'activité fondatrice pendant le 1er semestre 1900 s'est portée sur 164 établissements avec un capital total de M. 217,01 millions, contre 182 établissements avec un capital de M. 252,75 millions pendant la même période de l'année dernière. Comparé au mouvement de la période correspondante de l'année dernière, le 1er semestre de 1900 reste en arrière de 18 fondations avec M. 35,74 millions. Durant l'année 1899, il a été fondé en tout 364 Sociétés nouvelles par actions avec M. 544,39 millions de capital nominal ; en 1899 : 329 avec M. 463,62 millions ; en 1897 : 254 avec 380,47 millions ; en 1896 : 182 avec M. 268,58 millions ; en 1895 : 161 avec M. 250,68 millions ; en 1894 : 92 avec M. 88,36 ; en 1893 : 95 avec M. 77,26 millions. Il s'ensuit que le nombre des fondations nouvelles du 1er semestre 1900 dépasse même un peu le nombre total de l'année 1895, de même que celui des années antérieures à 1890, autant par le nombre que par le capital. La moyenne du capital nominal de chaque Société a baissé également par rapport à l'année précédente. Il s'élevait pendant le 1er semestre de 1900 à M. 1,32 millions (1899 M. 1,39 millions ; 1898 : M. 1,37 mil-

lions ; 1898 : M. 1,37 millions ; 1897 : M. 1,22 millions ; 1896 : M. 1,50 millions).

Le tableau suivant montre de quelle façon les créations nouvelles se répartissent entre les différentes branches industrielles :

	1er semestre		
	Nombre		Capital
	1900	1899	1900 (Millions de *M*)
Machines à travailler les métaux	35	32	65.75
Pierres et terres	21	15	16.19
Brasseries	18	15	13.52
Industrie du bâtiment	18	10	27.00
Industrie textile	12	5	20.77
Sociétés d'électricité	10	22	17.77
Papier, cuir, bois, etc.	9	9	10.41
Entreprises de transport	9	14	13.77
Industrie chimique	6	8	7.85
Exploitation minière, usines, salines	6	6	10.07
Objets d'alimentation et de jouisssance	5	7	15.83
Banques	3	11	2.05
Sociétés d'assurances	»	2	»
Industries graphiques	3	4	3.15
Auberges et restaurants	2	3	3.14
Economie rurale	1	»	1.10
Divers	6	13	2.18

D'après ce qui précède, au point de vue du nombre et du capital, les fondations d'industries métallurgiques et de machines tiennent encore le premier rang cette fois-ci, et accusent une augmentation importante. Les autres plus-values importantes sont : Industrie textile avec M. 14,81 millions; industrie du bâtiment avec M. 6,10 millions ; brasseries avec M. 3,11 millions. Une diminution importante a été éprouvée, par contre, par les Banques : (de M. 25,31 millions) l'exploitation minière, usines et salines (M. 8,57 millions), les Sociétés d'électricité de M. 6,25 millions, etc.

Courrier de la Bourse de Berlin

Berlin, le 16 août 1900.

La tendance générale du marché reste peu active : à la faiblesse qui se manifestait au commencement de la semaine a succédé une allure plus ferme mais les transactions sont nulles.

On a coté le 3 0/0 Consolidé, 85 20; l'Italien, 93 40; les Lombards, 24 70. Clôture ferme.

ANGLETERRE

LA SITUATION

Londres, 15 août 1900.

Clôture du Parlement. — Le dernier Emprunt et le Marché monétaire. — Le Commerce extérieur. — Exportation de Charbon.

La session du Parlement est close et, malgré les félicitations que le discours du Trône a adressées aux députés, on ne peut considérer l'œuvre accomplie par eux comme fort utile. Ils se sont contentés d'approuver tous les votes du Cabinet et de lui donner carte blanche. Examinant cette situation, l'*Economist*, que l'on ne taxera pas d'exagération, déclare la denrière session « stérile et inféconde. » Et la cause principale n'en est pas, d'après lui, la politique des Ministères, mais bien l'évolution politique qui a fait de l'opposition une simple foule inorganisée et a donné aux Ministres une majorité prépondérante, presque dangereuse.

Il regrette cette banqueroute, de l'opposition, provenant de la scission qui s'est produite parmi les libéraux. « Il n'y a plus d'unité de pensée ni de direction en ce parti. Les divergences d'opinion se sont accrues. L'union a disparu. Et devant la diplomatie du Ministère des colonies, devant l'incapacité départementale et les scandales connus ou cachés, tous sujets qui auraient dû unir les libéraux dans un même sentiment de critique et d'opposition, rien n'a éveillé en eux le désir de se ressaisir et de s'unir. »

Il est pénible de voir ainsi s'émietter et disparaître l'opposition nécessaire à la bonne politique d'un pays.

Il y a encore eu quelques protestations émises dans la presse au sujet du dernier emprunt, mais le fait que la souscription des maisons américaines assurera pour quelque temps la situation du marché monétaire, a fait taire toutes les critiques. Il ne faudrait pas, cependant, exagérer l'influence de cette opération. Le montant des souscriptions attribuées aux Etats-Unis n'atteint que 5.000 000 de liv. st.; étant donné le niveau auquel se trouve l'encaisse de la Banque, l'entrée de toute cette somme en or ne relèverait pas cette encaisse à un montant fort élevé, la garantissant contre toute augmentation nouvelle du taux de l'escompte. Il faut tenir compte, d'autre part, des sommes importantes que l'Angleterre doit aux Etats-Unis, sommes qui vont bientôt s'accroître par les achats de cotons à hauts prix.

La situation du marché monétaire est donc loin d'être complètement dégagée et ce fait n'est pas sans exercer quelque influence sur la tendance générale, déjà impressionnée par les lenteurs de la guerre sud-africaine et les craintes que suscite la campagne de Chine.

Le *Board of Trade* vient de publier les résultats du commerce extérieur pour le mois de juillet et notre confrère le *Financial News* les commente de façon humouristique. « Puisque, dit-il, nous sommes devenus nation débitrice, cette situation nouvelle nous permet de constater avec satisfaction que les exportations ont augmenté de 1.354.599 liv. st., tandis que nos importations ne progressent que de 328.795 liv. st. Ne dirait on pas que les mouvements du commerce avaient prévu la dernière opération financière du Chancelier de l'Echiquier ?

Malgré cette inégalité dans la progression, on est encore bien loin de l'équilibre entre les deux chapitres du commerce extérieur : la valeur totale des exportations n'est, en effet, que de 24.555.557 liv. st., tandis que celle des importations atteint 40.264.157 liv. st. Et, ce qui change beaucoup la signification de la plus-value enregistrée par les premières, c'est qu'elle est due entièrement aux exportations de charbon. La valeur de ces sorties a été de 3.345.490 liv. st., dépassant de 1.226.084 liv. st. celles des sorties de juillet 1899, et de 1.842.479 liv. st. celles de juillet 1878. Si nous examinons seulement les quantités exportées, nous trouvons pour juillet 1900, 3.981.021 tonnes ; pour juillet 1899, 3.993.942 tonnes, et pour juillet 1898, 2.953.336 tonnes. En rapprochant ces chiffres de ceux des valeurs, nous sommes amenés à conclure que la hausse des prix a fini par gêner l'exportation ; il doit en résulter forcément un embarras pour l'industrie ; à ce point de vue, l'élévation des prix du charbon commence à fortement préoccuper le public. »

Informations Économiques et Financières

BILAN DE LA BANQUE D'ANGLETERRE

16 août 1900

Département des opérations d'émission

PASSIF	Liv. st.	ACTIF	Liv. st.
Billets créés	46.988.000	Dette fixe de l'Etat	11.015.100
		Rentes immobilisées	6.759.900
		Or monnayé et lingots	29.213.000
Total	46.988.000	Total	46.988.000

Département des opérations de banque

PASSIF	Liv. st.	ACTIF	Liv. st.
Capital social	14.553.000	Rentes disponibles (à la Banque)	20.038 000
Réserve et profits et pertes	3.607.000	Portefeuille et avances	30.105 000
Trésor et administration publique	9.121.000	Billets en reserve	16.736 000
Comptes particuliers	41.068 000	Or et argent monnayés	1.646.000
Billets à sept jours, etc.	176 000		
Total	68.525.000	Total	68.525.000

STATISTIQUE relative aux divers chapitres du Bilan de la Banque d'Angleterre (Milliers de liv. st.)

DATE	Or monnayé et Lingots	Circulation excepté les billets à 7 jours	Dépôts	Dispon. du dép. des opérations de Banque	Réserve	Proportion de la réserve aux engagements	Taux de l'esc. %
10 mai	32.324	28 780	49 107	46.757	19.900	41 1/4	4
17 »	33.332	29.350	49.521	45 754	20.354	43 77	»
24 »	33 511	29.162	49.876	45.714	21.757	44 23	3½
31 »	33.154	29.484	48.199	44.690	22.124	44 37	»
7 juin	32.538	29.903	47.043	44.369	21.444	43 22	»
14 »	32 739	29.510	47.621	44.531	20.410	43 96	3
21 »	33.746	29 290	49 162	45.222	21.003	44 36	»
28 »	33.642	30.194	48.471	45.189	21.891	43 64	»
5 juillet	32.692	30.959	52.094	50.697	21.222	37 32	»
12 »	31.665	30.610	50.878	50.279	18.830	36 87	»
19 »	31.488	30.352	49.452	48.779	18.911	38 11	4
26 »	31.639	30.118	49.629	48.574	19 296	38 76	»
2 août	31 033	30.866	50.543	50 877	17.942	35 39	»
9 »	30.429	30.583	48.675	49.328	17.621	36 10	»
16 »	30.859	30.252	50.189	50.143	18.382	36 49	»

Commerce extérieur de l'Angleterre. — Le *Board of trade* vient de publier les résultats du commerce extérieur de l'Angleterre pour le mois de juillet 1900. Il y a augmentation égale du trafic, aussi bien à l'entrée qu'à la sortie : elle est de 0.8 0/0 à l'importation et de 5.8 à l'exportation.

Pour les sept premiers mois de cette année, l'importation accuse une plus-value de 6.9 0/0; celle de l'exportation est de 12.8 0/0.

IMPORTATIONS EN ANGLETERRE

DÉSIGNATION	Juillet 1900	Comparaison avec juillet 1899	7 1ers mois 1900	Comparaison 7 1ers mois de 1899
	£	£	£	£
Animaux vivants...	888.135	— 111.934	5.505.114	— 419.574
Articles d'alimentat.				
Exempts	14.943.537	+ 252.309	99.413.079	+ 3.332.053
Taxés	1.682.109	— 557.092	13.154.999	— 431.349
Tabacs	374.383	— 4 785	2.400.768	— 152.472
Métaux	2.815.408	+ 344.482	18.563.939	+ 2.276.927
Prod. chimiq., coul..	374.455	— 63.574	3.553.670	— 226 138
Huiles	877.557	+ 25.388	6.243.828	+ 817.098
Mat. prem. textiles..	3.215.578	+ 229.877	45.747.766	+ 4.416.376
Mat. prem. autres...	6.738.051	+ 885.921	35.150.396	+ 6.126.627
Objets fabriqués....	7.214.452	— 179.929	55.896.768	+ 2.634.765
Divers	1.066.391	— 17.985	9.582.680	+ 915.211
Colis postaux	74.111	— 14.131	686.026	— 29.598
Totaux	40.264.167	+ { 328 795 = 0.8 %	295.899.033	+ { 19.259.926 = 6.9 %

EXPORTATIONS DE L'ANGLETERRE

DÉSIGNATION	Juillet 1900	Comparaison avec juillet 1899	7 1ers mois 1900	Comparaison 7 1ers mois de 1899
	£	£	£	£
Animaux vivants...	76.215	— 4	470.398	— 59.530
Articles d'alimentat.	1.092.021	— 6.698	6.801.659	+ 472.924
Matières premières.	3.585.644	+ 1.201.792	22.785.188	+ 7.991.769
Fils et tissus	9.360.456	+ 288.155	61.257.584	+ 4.343.713
Mét. et ouvrages en mét. (sauf les mach.)	3.562.531	— 21.417	27.583.712	+ 5.917.149
Machines	1.640.282	— 164.292	11.486.387	+ 145.021
Vaisseaux neufs non enregistrés comme anglais	458.095	— 87.485	4.398.208	— 1.361.039
Confections	910.964	+ 12.558	5.635.914	+ 179.386
Prod.chim.etpharm.	652.604	+ 16.617	5.732.701	+ 414.244
Divers	3.025.840	+ 125.218	21.228.225	+ 1.066.912
Colis postaux	185.905	— 9.845	1.547.345	+ 158.920
Tot. des prod. angl.	24.550.537	+ { 1.354.599 = 5.8 %	168.927.321	+ { 19.209.469 = 12.8 %
Transit	4.782.314	— { 659.174 =12.1 %	38.203.835	— { 745.470 = 1.9 %
Transit et Exportat.	29.332.871	+ { 695.425 = 2.4 %	207.130.656	+ { 18.463.999 = 9.8 %

Prévisions de la prochaine récolte. — La condition des récoltes est, en général, bien meilleure que celle que l'on pouvait prévoir au printemps, au moment d'ailleurs où elles étaient très affectées par le froid et la sécheresse. Les pluies d'orage des quinze derniers jours du mois de juin ont fait le plus grand bien et il y a tout lieu de supposer que les rendements seront assez satisfaisants.

Si l'on compare les résultats actuels à ceux de la période correspondante de 1899, on peut facilement se rendre compte que la condition du froment est inférieure à celle de l'année dernière. Celle de l'orge est, au contraire, sensiblement meilleure et celle de l'avoine tout à fait supérieure. Pour les blés, les moyennes de tous les comtés, sauf ceux de Westmorland, Northumberland, Cumberland, Cornwall et Devon sont inférieures. La plus forte moyenne appartient au comté de Westmorland qui, pourtant, renferme une moindre étendue de terrains réservés à la culture de cette céréale que chacun des autres comtés.

L'orge est dans une situation satisfaisante et les résultats atteints dans le Suffolk et le Norfolk, les grands producteurs de malt, sont très encourageants.

La moyenne pour les avoines, bien qu'inférieure dans dix comtés, est pourtant, en général, bonne pour l'Angleterre et très bonne pour l'Ecosse.

Les prévisions pour la récolte des fèves, des pommes de terre et des racines alimentaires donnent l'espoir que l'on n'aura pas à subir cette année les mécomptes de l'année dernière. Plusieurs comtés méritent, en effet, la mention « très bon » et les moyennes des plus mauvais comtés sont encore supérieures à celles qu'on avait dû enregistrer en 1899.

La condition des herbages de toutes sortes, et notamment des prairies à faucher, est bien plus satisfaisante que l'année dernière, qui était, il est vrai, particulièrement mauvaise en raison de la sécheresse.

Par contre, l'apparence de la récolte du houblon, si brillante en 1899, est cette année tout à fait mauvaise.

En résumé, on peut se rendre compte que, sans être satisfaisante, la prochaine récolte ne sera pas mauvaise, exception faite, toutefois, pour le froment et le houblon, qui n'atteignent que de faibles moyennes. Le houblon est trop en retard pour qu'on en puisse rien espérer, mais la récolte du froment, si le temps est favorable, peut encore sensiblement s'améliorer.

Courrier de la Bourse de Londres

Londres, 16 août 1900.

La tendance générale du marché reste assez réservée. Quelque importante qu'ait été l'influence exercée par l'emprunt au point de vue monétaire, on constate que la réserve de la Banque n'est pas revenue à un niveau assez élevé pour que l'on se trouve prémuni contre toute élévation nouvelle du taux de l'escompte. Craintes de resserrement d'une part, prolongation de la guerre sud-africaine, d'autre part, influencent d'autant plus la place que les affaires de Chine ne sont pas faites pour encourager le public.

Les Consolidés sont à 98 15/16.

Les fonds internationaux restent calmes.

L'*Extérieure d'Espagne* est à 71 1/4; l'*Italien* à 92 1/8; les Fonds Ottomans sont peu actifs.

Le compartiment des valeurs Sud-Américaines est assez ferme Le Brésil 5 0/0, reste à 72 1/2.

Les Chemins anglais sont moins actifs et les Chemins américains fermes.

Le *Canadian Pacific* est à 92 3/4, l'*Erié* à 11 3/8, le *Northern Pacific* à 73 1/4, l'*Atchison* à 29 ./. et le *Norfolk* à 78 ./..

BELGIQUE

LA SITUATION

Bruxelles, 16 août 1900.

La Situation du Marché

Cette semaine peut être considérée comme à peu près nulle pour notre Marché. En dehors du congé estival du samedi, le Marché sera fermé demain jour férié et jeudi ; il restera donc trois séances, en comptant celle de vendredi, placée entre deux jours de clôture qui, certainement, aurait pu être supprimée sans aucun inconvénient pour les transactions.

Le Marché a cependant bien débuté cette semaine.

Le Brésil est mieux tenu, grâce à la fermeté du change. On traite le 4 0/0 à 64 50. L'Extérieure espagnole est en légère avance à 71 1/16.

De même, les chemins espagnols sont mieux tenus. Nous retrouvons le Nord de l'Espagne à 186 et le Ma-

drid-Saragosse à 279. Le Rio-Tinto est en vive reprise et clôture à 1.465.

Les valeurs turques sont au grand calme; on cote la série C 25 50 et la série D 22 60. Lot turc 109 50.

Les valeurs qui continuent à attirer l'attention sont le Métropolitain de Paris et la Parisienne Electrique. Le Métropolitain a clôturé à 495 fr. et la Parisienne Electrique à 265 fr.

Le comptant est en meilleure tendance, surtout pour les valeurs congolaises et les charbonnages.

Les rentes belges sont très calmes de 95 à 95 fr. 25, suivant les séries. Action Congo 2.345; Part de fondateur 9.300. — Haut-Congo 3.230.

Les valeurs de Banque ne donnent lieu qu'à peu de transactions, mais elles restent très fermes.

Informations Économiques et Financières

Les Impôts directs. — Voici le relevé comparatif des impôts directs et des impôts indirects pendant le premier semestre des années 1900 et 1899 :

I. — *Impôts directs*

Nature des impôts	Montant des rôles 1900	Montant des rôles 1899	Recouvrements effectués 1900	Recouvrements effectués 1899
	Milliers de francs			
Contribution foncière...	10.858	10.707	7.251	7.758
— personnelle	8.730	8.453	5.740	6.359
Droit de patente........	2.230	2.157	1.661	1.847
Redevance sur les mines.	6	5	4	4
Totaux.........	21.824	21.322	14.656	15.968

II. — *Impôts indirects et autres produits*

Nature des impôts	Evaluations 1900	Evaluations 1899	Recouvrements 1900	Recouvrements 1899
	(Milliers de francs)			
Douanes et accises	50.382	49.004	57.131	53.689
Enregistrement..........	27.317	26.487	30.307	29.348
Péages..................	110.810	105.516	111.047	104.054
Capitaux et revenus	7.388	6.817	7.345	6.854
Remboursements.......	2.159	2.105	2.158	2.105
Totaux.........	198.056	189.929	207.988	196.050

La part revenant au fonds communal pour les six premiers mois de 1900 a été de 18.409.052 fr., en augmentation de 690.319 fr. sur la période correspondante de 1899.

Le fonds spécial, dont la part se compose du droit d'entrée sur le bétail et la viande et du droit de licence, a produit 3.149.661 fr., contre 3.262.490 fr. pendant la même époque de 1899.

Chemin de fer du Congo. — Les recettes de l'exploitation pour l'exercice complet 1899-1900 s'élèvent à 13 millions 171.348 fr. 55, contre 10.108.541 fr. 09, montant de l'exercice précédent, conformément au tableau ci-dessous :

	1899-1900	1898-1899
Juillet............	758.697 67	526.894 55
Août..............	945.838 74	801.639 38
Septembre	1.054.924 51	990.928 82
Octobre..........	1 267.427 85	848.986 61
Novembre........	1.334.326 45	752.164 42
Décembre	1.091.986 34	843.145 96
Janvier...........	910.986 34	701.808 61
Février	996.317 »	493.760 91
Mars.............	1.333.794 16	609.237 44
Avril..............	1.351.873 53	875.331 56
Mai...............	1.125.689 05	1.167.124 27
Juin...............	1.000.000 (*)	1.497.527 56
	13.171.348 55	10.108.541 09

(*) Par télégramme.

Le Commerce extérieur belge. — Pendant les sept premiers mois de l'année 1900, les importations se sont élevées à 1.237.216.000 fr., contre 1.256.450.000 fr. en 1899; il y a donc une diminution, comparativement à l'année précédente, de 19 234.000 fr. ou 1.53 0/0.

Les exportations ont atteint, pendant les sept premiers mois de 1900, 1.005.847.000 fr , contre 1.033.583.000 fr., soit une diminution de 27.736.000 fr. ou 2,68 0/0.

Statistique minérale Belge. — L'Administration belge des mines vient de publier la statistique minérale du royaume pour le 1er semestre 1900. Voici les résultats généraux comparés à ceux du 1er semestre 1899 :

	Production 1er semestre 1900	Production 1er semestre 1899	Différence en 1900
	Tonnes de 1.000 kilogr.)		
Charbonnages.......	11.740.060	10.420.410	+1.319.650
Hauts fourneaux....	494.720	502.285	— 7.565
Fabriques de fer	197.730	250.730	— 53.000
Aciers fondus	362.770	359.170	+ 3.600
— forgés........	307.850	309.130	— 1.280

Les stocks de charbon qui, au 30 juin 1899, s'élevaient à 417.560 tonnes, n'étaient que de 401.300 tonnes au 30 juin 1900.

BULGARIE

Le Commerce Extérieur de la Bulgarie en 1899. — La Direction de la statistique de Bulgarie vient de publier la statistique du commerce extérieur de la principauté pendant l'année 1899.

Le commerce extérieur de la Bulgarie accuse, pour l'année 1899, un total de 113.645.178 fr., contre 139.267.257 fr. en 1898, 143.784.747 fr. en 1897 et 185.270.255 fr. en 1896. Il faut remonter jusqu'en 1887 pour trouver une année où les échanges commerciaux de la principauté aient été aussi faibles.

L'importation n'a atteint qu'une valeur de 60.178.079 fr., soit 17 26 0/0 de moins qu'en 1898; quant à l'exportation, sa valeur a été de 53.467.099 fr., en diminution de 19 64 0/0 comparativement à l'année précédente.

Les tableaux ci-après donnent les chiffres du commerce extérieur de la Bulgarie, d'abord par pays de provenance et de destination, puis par catégories de marchandises :

Par pays

	Importation	Exportation
	(En francs)	
Autriche-Hongrie......	18.440.606	4.160.206
Angleterre	12.343.392	9.873.856
Allemagne.............	8.543.088	3.686.138
Turquie...............	6.483.560	21.199.679
France................	3.224.739	4.915.223
Italie	3.194.904	1.026.316
Russie	2.181.327	152.144
Roumanie..............	1.658.084	542.901
Belgique	1.548.657	3.215.234
Serbie.................	1.020.450	252.014
Grèce..................	541.692	1.535.217
Suisse.	466.860	10.952
Etats-Unis............	204.051	546.245
Suède et Norvège......	73.627	»
Hollande..............	46.805	140.919
Autres pays...........	206.237	2.200.055
	60.178.079	53.467.099

Les principales importations ont été les suivantes :

	Francs
Matières et produits textiles	20.675.761
Métaux et produits de l'industrie métallique.....	5.474.897
Machines et instruments..........................	5.329.370
Denrées coloniales	4.701.692
Peaux et produits de la peausserie...............	2.848.613
Matières et produits de l'industrie du bois.......	2.677.434
Huiles, graisses, cire et produits...............	2.576.164
Résine, huiles minérales	2.281.038
Pierres, terres, verres et leurs produits	2.161.720
Matières et produits de la papeterie.............	1.547.123
Boissons spiritueuses............................	1.092.322
Tannins et matières tinctoriales..................	1.041.491

Voici les principales exportations :

Céréales et produits divers du blé	32.801.247
Animaux vivants	4.764.365
Matières et produits textiles	4.074.791
Produits alimentaires d'animaux	3.457.555
Peaux et produits de la peausserie	3.184.492
Parfumerie	2.663.147

La valeur des autres importations ou exportations n'atteint pas un million de franc par chapitre.

Les recettes douanières se sont élevées à 10.247.005 fr., dont 9.623.705 fr. pour les droits d'entrée et 623.300 fr. pour les droits d'exportation. Comparativement à l'année 1898, il y a une diminution de 18 35 0/0 sur les premiers et de 18 18 0/0 sur les seconds.

Quant aux accises perçues sur les boissons spiritueuses étrangères et sur les diverses denrées coloniales, elles ont rapporté 3.504.407 fr., en diminution de 10 41 0/0 par rapport à l'année précédente.

Les Récoltes. — D'après la *Revue d'Orient*, l'état des semailles en Bulgarie est en général satisfaisant ; dans les provinces méridionales de la Principauté, il est même excellent. A ce qu'on mande de Sophia à notre confrère, la moisson de l'orge a déjà commencé à Hermanli ; le maïs se présente aussi très bien. De plus, la production d'huile de rose sera, cette année, extraordinairement abondante.

ESPAGNE

LA SITUATION

Madrid, 13 août 1900.

La Situation. — L'Extérieure. — Les Concessions de Chemins de fer. — La Réorganisation des Travaux publics. — La Bourse. — La Banque d'Espagne.

Les affaires sont de moins en moins actives ; tous les habitués ont abandonné la Bourse et la clientèle flottante est loin de suffire à combler les vides. Les chefs de maison sont presque tous, d'ailleurs, en villégiature, imitant en cela le personnel politique qui a pris ses quartiers d'été. Si les transactions continuent à se produire, c'est seulement en raison de la vitesse acquise, mais il n'y a ni courant nouveau ni indication de tendance.

La presse économique et financière, manquant de copie, est heureuse d'avoir la question de l'Extérieure pour remplir ses colonnes : elle les ouvre largement aux polémiques que cette question soulève, mais le public, qui ne s'intéresse pas à grand' chose, n'y attache qu'une attention distraite.

Une autre question a été à l'ordre du jour : celle de la prorogation des conventions des Compagnies de chemins de fer et des autres avantages qui pourront être accordés aux Compagnies par le Parlement à titre de réciprocité. Une nouvelle déclaration de M. Silvela a fait cesser toute incertitude au sujet des intentions du Gouvernement.

Le Président du Conseil a déclaré que l'Etat ne saurait, de longtemps, se charger lui-même de l'exploitation des réseaux ferrés, et qu'il faut faire en sorte de tirer bénéfice, au profit du budget et de la situation monétaire, des avantages que les Compagnies seraient capables de faire en échange des conventions qui leur seraient accordées.

A Saint-Sébastien, la reine régente vient de signer les décrets réorganisant les services du Ministère des Travaux publics. Le fait important de cette réforme, c'est la suppression de la Chambre consultative des chemins, canaux et ports, qui était composée de trente-neuf ingénieurs.

A sa place, on établit un Conseil des Travaux publics qui rendra à peu près les mêmes services, mais qui aura l'avantage de n'être composé que de neuf ingénieurs.

Le décret qui organise à nouveau le système des inspections augmente considérablement les pouvoirs des Directeurs des Travaux publics en les autorisant à prendre certaines déterminations sans consulter le ministre. Cette tentative de décentralisation est généralement approuvée, car elle simplifie considérablement les services. Le décret qui modifie les règlements existants en ce qui concerne la retraite pourvoit enfin à l'augmentation de certains traitements ; mais, comme d'autre part, il est fait des suppressions d'emploi assez importantes, il résulte en définitive une économie de 50.000 pesetas environ.

La tendance générale du Marché reste très calme.

Voici la comparaison des cours cotés sur notre place pendant les quatre dernières semaines :

	22 juill.	31 juill.	6 août	13 août
	—	—	—	—
4 0/0 Intérieure	72 25	71 75	72 40	72 50
4 0/0 Extérieure	78 90	78 85	79 10	79 10
4 0/0 amortissable	80 50	80 40	81 05	81 ..
5 0/0 —	92 ..	92 ..	93 30	93 40
Bons cubains 6 0/0	85 60	85 20	85 95	86 ..
— 5 0/0	.. ..	71 25	71 65	72 ..
Philippines 6 0/0	91 60	91 55	91 ..	90 80
Banque d'Espagne	504 ..	505 ..	504 50	502 ..
Comp. Ferm. des Tabacs	403 ..	403 50	404 ..	404 50
Chèque sur Paris	27 10	27 85	27 75	28 45
— sur Londres	.. ..	32 05	32 14	32 31

Au bilan de la Banque d'Espagne, on remarque les changements suivants : circulation, 3.4 millions ; comptes courants et dépôts, 6.0 ; — argent, 2.6 millions ; escompte, 3.4 ; comptes courants et Bons du Trésor, 16 millions.

Informations Économiques et Financières

Recettes des Chemins de fer Espagnols

Du 1er janvier au 22 juillet 1900 (29 semaines)

LIGNES	Kilom expl.	1897	1898	1899	1900
		Pesetas	Pesetas	Pesetas	Pesetas
Nord de l'Espagne:					
Ancien réseau	2070	27.823.531	30.178 182	32.486.943	32.795 202
Asturies	784	7 866.366	8 609 997	9 516.201	9 537.425
Lérida-Reus	104	518 007	707.989	785.429	677 900
Almansa Valence	499	6 226 872	6 626.243	7.144.233	7.192 710
Total Nord de l'Esp.	3457	42.434.776	46 122.411	49.9[illegible]2.806	50 203 237
Andalous	1067	7 985 235	10.403.339	10.054 872	10.662.909
Madrid-Saragosse	2927	30.644 579	35.177.114	»	»
Barcelone-France	3650	»	»	49.313 346	49 805.834
Sud de l'Espagne	246	586 026	675.264	845.021	1.774.681

Mouvement des Métaux précieux. — Nous avons donné, la semaine dernière, les chiffres du commerce extérieur pour le premier semestre de 1898, 1899, 1900. Voici, pendant les mêmes périodes, quel a été le mouvement des métaux précieux :

Importations

	1898	1899	1900
	—	—	—
		(Pesetas)	
Or	1.752.538	32.706.390	64.580
Argent	29.153.509	32.824.622	3.872.180
	30.906.047	65.531.012	3.936.760

Exportations

	1898	1899	1900
Or	564.670	2.676.240	801.610
Argent	10.149.622	4.899.270	8.155.810
	10.714.292	7.575.510	8.957.420

Courrier de la Bourse de Madrid

Madrid, 14 août 1900.

Les vacances battent leur plein et les affaires sont absolument nulles. La tendance conserve cependant sa fermeté.

On cote l'Intérieure à 72 60 ; l'Extérieure à 79 10 ; le change sur Paris est à 28 77.

ITALIE

LA SITUATION

Rome, 14 août 1900.

Les Funerailles du Roi Humbert. — Les Déclarations de Victor-Emmanuel III. — Un Article de M. Crispi. — La Situation. — Les Paiements extérieurs de l'Italie.

Les funérailles du roi Humbert se sont faites au milieu d'un grand concours de peuple et parmi les marques de douloureuse pitié que devait inspirer l'attentat dont il a été victime.

Les incidents que les dépêches ont signalés ont été simplement provoqués par l'énorme affluence ; ils n'ont nullement diminué la grandeur de la cérémonie qui a permis, au contraire, au peuple italien de manifester sa sympathie pour le jeune roi.

Victor-Emmanuel III ayant toujours vécu loin des intrigues politiques; ayant toujours conservé une attitude effacée; s'étant toujours appliqué à ne donner aucun gage à aucun parti, le public attendait avec une certaine anxiété ses premiers actes et sa première déclaration. D'actes nous n'en avons pas encore qui nous permettent de juger le souverain, mais la déclaration qu'il a faite devant le Parlement en prêtant serment de fidélité au Statut et l'attitude qu'il a eue en cette circonstance ont généralement produit une très bonne impression :

« L'Italie, a-t il déclaré, a toujours été un instrument de concorde et telle elle sera encore durant mon règne, en vue d'assurer la conservation de la paix.

« Mais la paix extérieure ne suffit pas. Il nous faut la paix intérieure, la concorde de tous les hommes de bonne volonté pour le développement de nos forces intellectuelles et de nos énergies économiques... Recueillons-nous et défendons-nous avec la sagesse des lois et leur rigoureuse application. Que la Monarchie et le Parlement s'unissent en cette œuvre salutaire. »

La péroraison du discours a été soulignée, presque à chaque mot, par les applaudissements, alors que le Roi a dit que « sûr et sans crainte il montait sur le trône », exhortant l'Italie à avoir foi en lui, de même qu'il avait foi dans les destinées de la Patrie.

Comme c'était à prévoir, les différents partis cherchent à se rapprocher du Souverain et à voir dans quel sens il penchera. L'incident le plus commenté à ce sujet est l'article que M. Crispi vient de faire paraître dans la *Tribuna*. L'ancien président du Conseil y prêche une politique de défense contre le socialisme et l'anarchie.

« Le devoir du pouvoir politique, dit-il, est de prévenir — non à la manière des vaines formules qui réduisent la prévention à de pauvres petites enquêtes policières ou au moyen mesquin des arrestations préventives — mais dans le sens vrai de savoir prévoir et par conséquent pourvoir.

« La théorie socialiste est égoïste — donc antilibérale; la théorie anarchiste n'est qu'un cri de guerre sauvage. L'une prépare le despotisme, l'autre — sur les ruines de la civilisation — ramène à la barbarie.

Et il conclut :

« Que le nouveau règne nous préserve du triomphe de l'une ou de l'autre de ces théories, au nom de la Patrie et de ses libertés. »

Pour l'instant, le roi conserve sa confiance au ministère Saracco et l'on ne croit pas que sa politique diffère de celle suivie par son père.

Une Revue économique vient de faire paraître une étude intéressante sur les paiements extérieurs de l'Italie, étude que je crois utile de vous signaler, à titre documentaire. L'auteur évalue à 125 ou 130 millions le déficit commercial de l'année courante; à cette somme, il ajoute 120 millions pour paiements de toute espèce faits par le Trésor à l'étranger en compte intérêts et amortissement de la Dette publique, et non moins de 35 à 40 millions l'annuité de paiements en compte actions de Sociétés italiennes possédées par des étrangers du dehors et pour amortissements et intérêts d'obligations contractées hors d'Italie par les Sociétés de chemins de fer, les Instituts de crédit foncier, les Municipalités, etc. On arrive ainsi à un total de passif s'élevant à environ 290 millions, et peut-être 300, en moyenne par année, en tenant compte d'autres petits coefficients.

En face de ce passif, l'auteur de l'article met un actif supérieur. Il évalue à 300 millions les dépenses des étrangers voyageant en Italie et à 90 millions les espèces métalliques envoyées dans le pays par les émigrants. Ce serait donc un total de 390 millions et, en tenant compte du mouvement des titres de la Dette publique, c'est-à-dire de la réabsorption des titres placés hors d'Italie au temps des grosses émissions, l'actif atteindrait 400 millions.

Bien que ces évaluations me paraissent un peu exagérées, j'attire votre attention sur elles : même en admettant que l'excédent d'actif soit trop élevé, c'est un fait satisfaisant que l'Italie puisse balancer ses paiements extérieurs.

Informations Économiques et Financières

Les Caisses d'Epargne postales. — Pendant les 5 premiers mois de 1900, les sommes versées en dépôts aux caisses postales d'épargne se sont élevées à 167.778.446 lire, dépassant de 8 millions les dépôts effectués pendant la période correspondante de 1899.

En déduisant de cette somme les remboursements effectués, soit 140.046 602 lire et les sommes placées pour compte des déposants, soit 7.858.397 lire, il y a excédent de versements de 19.873.447 lire.

Au 31 mai, le total des sommes déposees était de 648.437.137 lire réparties en 3.762.809 livrets, soit 172 lire 32 par livret.

Courrier de la Bourse de Rome

Rome, 16 août 1900.

Les dispositions sont bien peu actives, mais les cours conservent une allure assez soutenue.

La Rente est à 98 90; Méridionaux, 702 .. ; les Méditerranée sont à 520 ... Banque Nationale, 819.

SUÈDE

La Situation commerciale de la Suède. — Le *Moniteur Officiel du Commerce* vient de publier un excellent rapport de M. Heilmann, chancelier de la légation de France à Stockholm, sur le développement industriel et commercial de la Suède. La statistique que M. Heilmann analyse ne se rapporte qu'à l'année 1898, mais c'est la dernière parue et les considérations émises n'en diminuent pas de valeur.

Ce qui frappe, en premier lieu, quand on examine la situation commerciale de la Suède, dit M. Heilmann, c'est l'accroissement constant du mouvement des échanges. A cet égard, 1898 a été une année brillante : jamais encore la vie commerciale n'avait été si intense en Suède.

Sur tous les points du territoire, les usines et les fabriques se sont élevées si bien qu'on en comptait près de 9.000 en 1898. Très protégés par un tarif de douane auquel les traités n'apportent aucune entrave gênante et qu'il est, dès lors, toujours possible de relever, les produits de l'industrie indigène n'eurent pas de peine à trouver un débouché sur le marché national. Mais, tout en visant à chasser, peu à peu, de ce marché, autant que faire se pouvait, l'article étranger, l'industriel suédois ne négligeait point le développement de ses exportations. Les bois et fers de Suède se vendent au Cap

et en Australie aussi bien que sur le Continent; les allumettes suédoises sont connues dans le monde entier, de même que les « Séparateurs » perfectionnés pour laiteries.

Chaque année voit se fonder de nouvelles industries et se créer de nouveaux établissements commerciaux. Les villes de Stockholm, Gothembourg, Malmo, Norrkoping, Helsingborg, sont d'importants centres industriels. Il en est de même, quoique sur une échelle moindre, pour plus d'une localité secondaire comme Landskrona, Kristianstad, Eskilstuna, Ystad et Boras, dont les noms sont peu ou point connus en dehors de la Scandinavie. Brasseries, papeteries, tanneries, verreries, raffineries se sont développées parallèlement aux scieries et aux hauts fourneaux.

Le mouvement annuel des échanges avec l'étranger dépasse le milliard de francs depuis 1897. Il s'est élevé à plus de onze cents millions en 1898 et le chiffre des transactions avec le dehors qui, il y a quelques trente années seulement, atteignait à peine 270 millions, a plus que quadruplé depuis 1865.

Evalué en milliers de couronnes, voici quel a été, d'après les statistiques du Kommerskollegium, l'ensemble du mouvement commercial de la Suède depuis 1861 :

Années	Importations	Exportations	Valeur totale
	(Milliers de couronnes)		
1861-65	100.826	92.467	193.293
1866-70	132.626	126.723	259.349
1871-75	246.372	204.525	450.897
1876-80	268.506	209.857	478.363
1881-85	317.526	243.699	561.225
1886-90	335.527	272.629	608.156
1891-92	351.633	318.226	669.859
1893	332.689	328.272	660.961
1894	351.173	298.625	649.798
1895	344.290	311.434	655.724
1896	358.315	340.283	698.598
1897	408.332	358.195	766.527
1898	455.249	344.909	800.158

Comme on le voit, à part quelques fluctuations sans grande importance, on ne saurait traiter de fléchissements très sérieux les reculs constatés de 1893 à 1895 ; par suite de la mise en vigueur du tarif protecteur de 1892, la progression est constante. De 268 millions de francs vers 1861, la moyenne des échanges, calculée par période quinquennale, passe, une quinzaine d'années plus tard, à près de 627 millions. Elle se rapproche du milliard en 1896, l'atteint en 1897 et le dépasse largement, en 1898, avec un total de 1.100 millions. Il est à retenir que ce sont là des résultats nets, les chiffres ci-dessus ne comprenant pas les articles importés, puis réexportés en franchise.

Une classification sommaire nous donne, depuis 1870, le résumé suivant des exportations évaluées en milliers de couronnes :

	1870-75	1881-85	1891-95	1898
	(Milliers de couronnes)			
Produits agricoles	52.311	58.688	83.106	62.409
Industrie du bois	92.255	110.930	137.942	177.896
Tissus et filés	2.332	4.816	8.167	2.400
Industrie du papier	2.715	9.925	20.803	10.262
Minéraux et produits divisés	2.178	5.740	18.728	32.258
Métaux et objets en métal	48.520	46.635	40.276	53.816
Autres industries	1.899	6.629	9.371	5.869

Les produits de la forêt, planches ou bois bruts, constituent et de beaucoup l'appoint le plus fort ; pour les métaux et objets en métal la progression est loin d'être aussi frappante, mais néanmoins il y a gain. Où le développement est des plus remarquables c'est pour les minéraux et produits divisés.

La Suède n'a point, non plus, négligé son agriculture et si, en ce qui concerne l'exportation des produits agricoles et alimentaires, on constate des fluctuations assez sensibles, il n'en est pas moins vrai que, là encore, il y a gain final puisque les exportations de 1898, qui se sont élevées à 62.409.000 couronnes environ, soit près de soixante dix millions de francs, accusent, sur celles de 1870, un excédent de plus de 10 millions de couronnes.

En résumé, l'augmentation des exportations est constante et cela d'une façon absolue, depuis 1861 jusqu'à 1897. En 1898 seulement, on constate un recul : le premier depuis près de quarante ans.

En ce qui concerne les importations, aucun recul. Elles quadruplent d'importance et au delà, durant le même temps, passant de 100.826.000 couronnes, en 1861, à 455.249.000 en 1898. Ce dernier chiffre est, de beaucoup, le plus important de tous ceux relevés jusqu'alors.

Dans cette augmentation rapide des importations, on trouve une nouvelle preuve des efforts faits, ces dernières années, par la Suède en vue de développer son outillage industriel.

Pour alimenter une industrie il faut, en effet, des matières premières ; il faut aussi des machines et des outils pour mettre en œuvre et travailler ces matières premières. Donc, plus le développement industriel d'un pays aura été rapide, plus son importation de matières premières sera considérable si son sol ne peut lui fournir les éléments dont il a besoin. C'est bien là ce que nous constatons pour la Suède car, si on examine la nature de ses importations, depuis 1870 par exemple, en distinguant les objets dits de consommation de tous ceux qui servent à la production, tels que matières premières, machines, outils, matériel de transport, etc., on constate que le total des premières était de 141.263.004 couronnes en 1871-75, de 203.361.059 en 1891-95, de 213.609.975 en 1898; le total des deuxièmes, qui était de 101.228.741 couronnes en 1871-75, atteignit 147.394.289 en 1891-95 et 240 millions 919.919 en 1898.

La forte augmentation des importations se produisant en même temps qu'une diminution des exportations en 1898 exige cependant une explication particulière.

« A quoi faut-il attribuer, écrit M. Heilmenn, ce recul brusque, le premier, on doit le répéter, constaté, depuis près de quarante ans, dans l'accroissement constant des exportations ? » « C'est, répond-il, à ce qu'on pourrait appeler une querelle de ménage, à la dénonciation, par la Suède, en 1892 du *Mellanrikslag* ou acte régissant les relations commerciales des deux royaumes unis. »

Pour juger exactement des effets de cette dénonciation, il convient de rappeler quelle était, auparavant, l'importance des relations commerciales des deux pays. Pour les trois dernières années, ces relations s'établissent comme suit :

	Importations	Exportations	Total
	(Couronnes)		
1896	29.028.000	19.548.000	48.576.000
1897	32.860.000	20.639.000	53.499.000
1898	21.085.000	5.549.000	26.634.000

Ces chiffres sont ceux des statistiques suédoises.

La diminution des échanges est sensible. Les importations norvégiennes en Suède ont baissé de 11.775.000 couronnes et les exportations suédoises en Norvège de 15.090.000 couronnes, soit, pour l'ensemble des échanges en 1898, une diminution de 28.865.000 couronnes. La perte faite par la Norvège compense d'autant moins celle subie par la Suède que cette dernière demandait surtout à sa voisine des denrées alimentaires telles que poissons, conserves, café, des peaux pour ses tannneries, etc., etc., produits qu'elle a dû, somme toute, se procurer ailleurs, tandis qu'elle exportait, principalement en Norvège, des tissus, des chaussures, du caoutchouc ouvré, des fils et filés et autres produits de son industrie, produits pour lesquels il lui faudra, probablement, chercher un marché nouveau. Un seul exemple fera comprendre l'importance de cette perte pour la Suède : en 1897, elle a vendu à la Norvège pour 7.484.932 couronnes de tissus divers. En 1898, la Norvège n'en a acheté que pour 95.821 couronnes, soit une perte sèche, pour la Suède, de 7.389.111 courrnnes. Autant dire que la Suède a entièrement perdu, à cet égard, le marché norvégien, et cette perte suffit pour expliquer comment l'exportation totale des tissus et filés suédois qui, en 1897, s'élevait à 10.662.000 couronnes, est tombée, en 1898, à 2.400.000 couronnes, alors que les progrès de l'exportation, dans cette branche, avaient été, comme nous l'avons précédemment montré, constants depuis 1870.

A envisager simplement ses conséquences commerciales, la dénonciation, par la Suède, du *Mellanrikslag* ne semble donc pas avoir été, pour elle, une opération heureuse. Il est facile et possible de contester l'exactitude d'une statistique. Les chiffres donnés ne sont pas toujours l'expression rigoureuse de la réalité; de plus, des erreurs matérielles peuvent se glisser dans les relevés les plus soigneusement faits. Mais toutes les réserves que l'on pourrait formuler à cet égard n'ont qu'une valeur relative. Ainsi, il ne servirait à rien, en l'espèce, de chercher à pallier les pertes de trafic constatées du côté suédois en disant, comme on l'a prétendu, du reste, qu'elles peuvent, en grande partie, s'expliquer par l'existence, entre la Suède et la Norvège, d'une longue frontière terrestre rendant difficile le contrôle des échanges effectués par cette voie. L'objection peut être vraie en elle-même ; elle ne change rien à la valeur relative des chiffres. La configuration du sol n'a pas varié du fait de la dénonciation du *Mellanrikslag*, les frontières réciproques n'en ont pas été davantage modifiées et il est à présumer que les facilités de contrôle sont restées les mêmes, avant comme après la dénonciation.

AMÉRIQUE

BRÉSIL

Rapport du Ministre des Finances. — Le rapport du Ministre des finances vient d'être publié.

Il constate que l'émission du Funding, au 31 décembre 1899, s'élevait à 4.328.881 liv. st.

En regard de cette augmentation de la Dette, le Gouvernement racheta la totalité de l'emprunt intérieur de 1889 4 0/0, s'élevant à 2.038.888 liv. st.; il racheta les titres de l'emprunt intérieur de 1868 6 0/0 or pour 495.222 liv. st.; il paya le dernier million de livres sterling des bons du Trésor émis à Londres en 1896; il brûla 57.000 contos de papier-monnaie, soit 2.400.000 liv. st. au change actuel et il encaissa à la Trésorerie, à Londres, un excédent de 788.319 liv. st

Ainsi, d'une part, tandis que les charges augmentaient de 4.328.881 liv. st. par l'émission du Funding, d'autre part, il se produisait une diminution des charges de 6.722.429 liv. st.; d'où il résulte une diminution effective des charges de 2 millions 393.548 liv. st.

L'Amérique latine. — A titre de document nous reproduisons le tableau suivant, donné par le *South American Journal*, de la superficie, de la population et du commerce des Etats de l'Amérique latine :

	Superficie en milliers de milles carrés	Population	Habitants par mille carré	Commerce Import.	Commerce Export.	Commerce par tête d'habitant Imp.	Commerce par tête d'habitant Exp.
		Milliers		(Milliers de £)		£	£
Brésil.....	3.218	16.000	5.3	21.567	26.752	1.3	1.6
Argentine .	1.125	4.090	3.6	21.485	26.765	5.2	6.4
Chili......	293	3.350	11.4	11.875	11.955	3.6	3.6
Uruguay ..	72	840	12.5	5.576	6.728	6.0	8.0
Paraguay ..	98	620	6.1	72	69	0.12	0.11
Bolivie	567	2.330	4.1	3.670	3.012	1.5	1.3
Pérou	503	4.000	7.9	1.929	3.027	0.5	0 70
Equateur..	120	1.270	10.5	1.394	808	1.1	0.5
Colombie ..	573	4.000	6.9	2.500	2.670	6.0	0.60
Vénézuéla .	593	2.322	3.9	2.300	3.516	1.0	1.07
Guatemala.	6	1.535	36.1	776	1.098	0.50	0.60
Costa-Rica	37	268	7.2	917	1.012	3.3	3.8
Salvador ..	7	803	114.7	270	1.080	0.38	1.4
Honduras..	43	398	9.2	274	256	0.70	0.69
Nicaragua.	49	420	8.6	573	636	1.4	1.5
Mexique ..	767	1.269	16.4	9.121	13 871	0.72	1.1
	8.215	74.848		44.323	103.306		

CANADA

Les Chemins de fer canadiens en 1899. — Le rapport officiel du Département des chemins de fer et canaux au Canada, pour 1899, indique que le nombre des lignes en service actuellement au Canada (y compris les deux lignes du Gouvernement : Intercolonial et Prince Edward Island) est de 153, dépendant de 84 Compagnies.

La longueur du réseau est de 17.770 kilomètres ; les recettes brutes se sont élevées à 310 millions de francs, en augmentation de 12 millions sur 1898, et les dépenses d'exploitation à 203 millions, en augmentation de 2 millions seulement. Le revenu net s'est donc trouvé de 107 millions, en augmentation de 4 millions et demi. Le revenu net des lignes de l'Etat a été de 195.000 francs.

Pour l'ensemble du réseau, le transport des voyageurs a donné une recette de 5.837 millions, soit 31.23 0/0 des recettes brutes, et le transport des marchandises, une recette de 11.740 millions, soit 62.27 0/0 des recettes brutes ; enfin, le transport des postes et les expéditions en grande vitesse ont donné 1.113 millions de francs, soit 5.96 0/0 du produit total.

ÉTATS-UNIS

Les Banques nationales. — Le dernier rapport du contentieux de la circulation sur les Banques nationales a trait à la situation de ces banques au 26 avril. Cette date est trop rapprochée pour qu'on puisse se faire une idée exacte de l'influence que peut avoir sur elles l'act du 14 mars : on constate cependant que leur nombre, qui était de 3.604 au 13 février, s'est élevé à 3.631 au 26 avril, soit une augmentation de 57, et le capital a progressé de près de 4 millions de dollars.

Le tableau suivant indique la situation de toutes les Banques nationales aux différentes dates où elles ont communiqué leur bilan :

	Capital	Surplus	Dépôts particuliers	Or	Argent	Légal tenders
			(Milliers de dollars)			
17 déc. 96..	647.186	247.339	1.639.688	181.020	44.520	156.973
9 mars 97.	642.424	247.130	1.669.219	188.304	45.644	186.332
14 mai 97..	637.002	246.736	1.728.083	190.396	45.680	174.144
23 juillet 97.	632.153	246.603	1.770.480	193.686	47.236	172 596
5 octob. 97.	631.488	246.845	1.853.349	195.895	43 492	149.494
15 déc. 97..	629.655	246.416	1.916.630	207.093	45.070	158.404
18 févr. 98.	628.890	248.484	1.982.660	222.855	48.522	169.515
5 mai 98..	624.471	247.695	1.999.308	267.444	49.537	143.033
14 juillet 98.	622.016	247.935	2.023.357	284.921	50.755	135.299
20 sept. 98..	621.517	247.555	2.031.454	250.670	43.203	126.848
1er déc. 98.	620.516	246.695	2.225.269	281.475	47.125	135.750
4 févr. 99..	608.301	247.522	2.232.193	321.915	49.927	137.143
5 avril 99.	607.262	246.169	2.437.223	317.210	46.952	130.055
30 juin 99..	604.865	248.146	2.522.157	309.338	47.484	134.927
7 sept. 99..	605.772	248.449	2.450.725	291.612	46.958	127.754
2 déc. 99..	606.725	250.367	2.380.610	274.687	40.138	114.732
13 févr. 1900	631.084	252.869	2.481.847	289.381	50.196	136.966
26 avr. 1900	617.051	253.724	2.449.212	297.683	60.367	146.198

Le Marché Financier de New-York

New-York, le 15 août 1900.

La tendance générale est bonne : les valeurs de chemins de fer sont très demandées et les valeurs métallurgiques se raffermissent dans l'attente de la solution des grèves.

La mort de M. Huntington a péniblement impressionné le marché, mais sans influencer les cours.

Le 4 0/0 ancien est à 115 1/2.

Les Chemins de fer cotent les cours suivants : *Atchison*, 28 5/8 ; *Milwaukee*, 114 5/8 ; *Lake Shore*, 219 ./. ; *Erie*, 11 ./. ; *Reading*, 17 1/8 ; *Canadian Pacific*, 90 ./. ; *Illinois Central*, 117 3/4 ; *Louisville*, 72 1/8 ; *New-York Central*, 130 1/8 ; *Union Pacific*, 60 ./..

MEXIQUE

Les Finances de l'Etat de Mexico. — La Trésorerie de l'Etat de Mexico vient de fermer les comptes du dernier exercice. La situation se liquide, au 1er juillet 1900, par un excédent des recettes sur les dépenses qui s'élève à la somme de 35.338 piastres 23.

Nouveau chemin de fer. — On va très prochainement commencer les travaux de terrassement du chemin de fer qui doit relier San Antonio (Texas) à Mexico. La nouvelle voie ferrée traversera San Diego, Bronswille et Matamoros.

Le capital nécessaire est, paraît-il, entièrement souscrit.

Banque Hispano-Américaine. — Un de nos confrères annonce la prochaine création à Mexico d'un grand établissement financier hispano-mexicain au capital de 20 millions de piastres. Les fonds sont déjà à moitié versés.

URUGUAY

La Situation des Affaires. — Les journaux de Montevideo appellent l'attention sur le fait que les réserves des Banques sont trop grandes, n'étant d'aucune utilité.

« Ce qui étonne, dit notamment le *Siglo*, c'est qu'avec de tels éléments accumulés par l'incessante épargne du pays, les affaires n'ont pas retrouvé leur grande animation ; que le mouvement commercial et industriel est resté aussi déprimé que pendant les douloureuses périodes de la liquidation de la crise. Le Stock-Exchange a à peine commencé un mouvement de hausse des valeurs cotées. Quoique les fonds publics fassent preuve d'une certaine tendance à l'amélioration, les affaires vont à peine mieux et les autres placements d'argent restent aussi négligés que jamais, surtout la propriété foncière, qui, d'ordinaire, est la première attraction du capitaliste. »

Le *Montevideo Times* donne à son tour quelques causes de cette stagnation et de cette immobilité des capitaux :

« D'abord, dit-il, la situation du Marché est telle que les Banques, surtout les Banques d'émission, sont forcées d'avoir une forte réserve en espèces. Ensuite, il y a le système d'imposer qui est mal compris ; les impôts sont trop élevés ; il en résulte que toute expansion commerciale ou indus-

trielle et toute initiative sont rendues impossibles. Les prix sont élevés et l'immigration est empêchée. Il faut donner, comme cause encore de cette stagnation d'affaires, le fait que les autorités publiques, loin d'encourager les nouvelles entreprises, y sont plutôt opposées, comme on l'a vu maintes fois. Il y a ensuite l'absence de réformes judiciaires, c'est-à-dire le manque d'une administration judiciaire peu coûteuse, rapide, honnête et loyale, accordant aide et protection à la vie de chacun, et ne favorisant pas les assassins et les criminels, alors qu'elle poursuivrait des gens honnêtes et laborieux. Nous trouvons encore, comme facteur défavorable, l'attitude d'une grande partie des « colorados » qui, incapable de se tenir tranquille et contente sous un Gouvernement honnête et respectable, provoquent les agitations politiques et prêchent la révolution et le retour à la barbarie et aux abominations de la période « collectiviste ». Enfin, il y a à citer la négligence des Chambres, qui remettent scandaleusement tout ce qui a rapport aux affaires publiques. Toutes ces raisons sont suffisantes pour expliquer la stagnation des affaires et l'immobilité des capitaux. »

Le Budget. — Le pouvoir exécutif de la République de l'Uruguay vient de promulguer le budget de 1899-1900 qui sera étendu à l'exercice 1900-1901.

En voici les chiffres :

	Pesos
Pouvoir législatif	363.904
Présidence	65.976
Affaires étrangères	137.669
Ministère du Gouvernement	2.270.195
— des finances	958.620
— de fomento	1.126.038
Guerre et marine	1.745.460
Pouvoir judiciaire	357.081
Obligations nationales	9.099.382
Total	16.124.325
Recettes	
Douanes	10.200.000
Taxe sur les propriétés	1.850.000
Licences	240.000
Droits additionnels	258.866
Banque de la République (1898-99)	270.000
Taxes industrielles	530.000
— intérieures	500.000
Papier timbré	300.000
Postes et télégraphes	340.000
Droits de succession	90.000
Marques de fabrique	10 000
Conseil d'hygiène	6.288
Droits sanitaires	10.512
Phares	16 900
Droits consulaires	13.399
Mont-de-Piété	50.000
Marques du bétail	10.000
Marine	360
Taxe 5 0/0 (loi du 18 octobre 1898)	40.000
Diverses	1.388.000
Total	19.124.325

En comparant ce projet du budget de celui de l'exercice 1898-1899, on constate quelques différences intéressantes.

Aux dépenses, les chapitres afférents à la Présidence de la République, au Ministère du Gouvernement, au Ministère des Finances, à la Guerre et à la Marine, ont subi des réductions appréciables.

Aux recettes, les évaluations pour le prochain exercice sont supérieures d'environ 1.150.000 pesos aux évaluations afférentes à l'exercice 1898-1899.

L'ensemble de la dette publique comprend non seulement les dettes contractées à l'étranger, mais encore les garanties stipulées en faveur des chemins de fer, des crédit divers et enfin le chapitre des pensions, qui dépassent 1.400.000 pesos.

ASIE

INDES ANGLAISES

La Prochaine Récolte de Jute au Bengale. — Les renseignements suivants, sur les apparences de la prochaine récolte de jute au Bengale, ont été communiqués par le Consul de Belgique à Calcutta, au *Bulletin commercial*, de Bruxelles.

Superficie cultivée. La superficie cultivée est de 2.039.800 acres, tandis que la superficie normale est de 2.173.100 acres. Quoique la superficie cultivée cette année dépasse celles de 1898 et 1899, elle est inférieure à la moyenne des cinq dernières années.

Apparences de la récolte. Les apparences de la récolte sont généralement bonnes; les dernières pluies ont fait beaucoup de bien. Les districts suivants donneront une récolte moyenne ou légèrement supérieure à la moyenne : Burdwan, Parganas, Dinajpur, Darjeeling, Rangpur, Pabna, Dacca, Faridpur, Backerganj, Bhagalpur, Malda, Cuttack et Balasore; tandis que les importants districts de Mymensingh et de Tippera donneront une récolte un peu inférieure.

Rajshahi, avec une superficie de 107.000 acres, donnera 81 0/0, Bagra, avec 88.000 acres, 90 0/0; Nadia, avec 36.000 acres, 75 0/0; Jalpaiguri, avec 63.000 acres, 70 0/0.

Pour l'ensemble de la province, la récolte est estimée à 96 0/0; mais les pluies récentes pourraient avoir pour effet de porter à 100 0/0 le résultat final.

Stocks. Il y a peu de jute en stock, la grande demande du dernier exercice et les hauts prix qui se sont maintenus pendant toute l'année ayant épuisé les approvisionnements.

Importance de la récolte. Se basant sur ce que une récolte estimée à 100 0/0 donne un rendement de 4 balles par acre, on estime dès à présent que la récolte produira 6.100.000 balles. Et même, si les mois de juillet et d'août sont favorables à la culture, la récolte pourrait atteindre 6.500.000 balles.

Le Commerce de l'Inde. — Le rapport de M. J. E. O'Connor, directeur général de la Statistique de l'Inde sur le Commerce de la colonie anglaise vient de paraître. Ce document présente le tableau suivant rectifié des résultats des trois derniers exercices. (L'exercice indien va du 1er avril au 31 mars) :

	1898	1899	1900
	(En livres sterling)		
Importations			
Marchandises	43.290.700	42.737.700	44.194.900
Or	4.550.800	5.525.000	7.154.900
Argent	8.247.900	5.652.500	5.944.200
Total importations	56.089.400	53.915.200	57.294.000
Exportations			
Réexp. des march. étr.	2.344.500	2.107.000	2.057.800
Marchandises indiennes	58.616.300	68.343.900	66.052.300
Or	1.483.000	1.460.400	1.255.100
Argent	2.975.900	3 169.700	3.713.700
Total exportations	65.419 700	75 081.000	73.078.900

Par rapport à 1898-99, il y a eu, l'année dernière, une augmentation de 1.457.200 liv. st. dans la valeur des importations des marchandises. Par contre, les exportations de marchandises indiennes ont diminué de 2.291.600 liv. st. La diminution est due surtout aux blé, coton, graines oléagineuses, et provient, par conséquent, des mauvaises récoltes.

JAPON

L'Exportation des Soies. — Les résultats des exportations des soies, pour la campagne 1899-1900, viennent d'être publiés : les exportations totales se sont élevées à 56.190 balles dont 21.368 pour l'Europe et 34.822 pour l'Amérique. Nous rapprochons ces chiffres de ceux obtenus depuis 1878-79 :

	Exportation pour l'Amérique	Exportation pour l'Europe	Export. totale
		(En balles)	
1878-79	3.200	16.060	19.260
1879-80	5.175	12.725	17.900
1880-81	5.376	16.964	22.340
1881-82	7.020	14.756	21.776
1882-83	9.600	19.140	28.740
1883-84	9.785	20.175	29.960
1884-85	11.145	14.255	25.400
1885 86	15.040	10.850	25.890
1886-87	13.980	12.390	26.370
1887-88	20.940	18.050	38.990
1888 89	19.918	21.337	41.255
1889 90	20.320	15.180	35.500
1890 91	18.350	15.315	33.665
1891-92	30.035	19.005	49.040
1892-93	27.450	19.410	46.860
1893-94	19.340	24.680	44.020
1894-95	28.750	22.650	51.400
1895 96	29.285	25.495	54.780
1896-97	25.380	23.170	48.550
1897-98	37.124	19.630	56.754
1898 99	30.773	19.879	50.652
1899-1900	34.822	21.368	56.190

L'EUROPE ÉCONOMIQUE(*) — Empire de Russie (*Suite*)

NAVIGATION ET VOIES DE COMMUNICATION

I. — NAVIGATION

La Russie a fait de grands sacrifices pour l'accroissement de sa marine marchande et l'amélioration de ses ports. Jusqu'à ces dernières années, une partie notable des cargaisons allait s'embarquer sous pavillon prussien à Kœnigsberg et à Dantzig; aujourd'hui, Libau et Riga, qui restent libres de glaces pendant presque toute l'année sont devenus actifs. Odessa a été muni d'un outillage commercial de grande valeur; Saint-Pétersbourg et son annexe Cronstadt ont un mouvement considérable pendant l'été.

Voici un tableau du mouvement de la marine marchande depuis 1875 :

Années	Vapeurs		Vapeurs et voilers réunis	
	Nombre	Tonnage	Nombre	Tonnage
1875	151	105.962	1.936	496.962
1880	259	74.324	3.902	382.554
1890	357	130.458	2.971	492.030
1895	322	153.923	2.627	528.987
1896	370	145.649	2.773	577.207
1897	391	166.593	2.898	605.804

Le mouvement maritime des navires chargés a été le suivant :

Années	Entrées		Sorties	
	Nombre de navires	Tonnage	Nombre de navires	Tonnage
		Milliers de tonnes		Milliers de tonnes
1885	7.495	»	11.269	»
1880	9.445	»	12.447	»
1895	7.056	»	11.505	»
1890	5.065	»	9.856	»
1895	12.032	9.843.000	11.926	9.789.000
1896	11.880	9.446.000	11.851	9.416.000
1897	11.005	9.063.000	10.835	9.019.000

Dans ce mouvement, le pavillon anglais a le premier rang; les navires russes ont un tonnage bien inférieur; viennent ensuite les marines autrichienne, italienne, française et allemande.

La navigation intérieure des fleuves est importante; en 1894, la flotte fluviale de la Russie et la Pologne se composait de 2.185 vapeurs (115.440 chevaux), répartis ainsi entre les différents bassins : Volga, 1.197; Neva et lacs, 339; Dnieper, 250; Don, 148; Dvina du Nord, 82; Dvina de l'Ouest, 62; Vistule, 28; Dniester, 16; lacs Pikov et Chudskoye, 13; Niémen, 13; Norova, 5; Oural, 3.

La flotte destinée au transport du naphte sur la mer Caspienne se compose de 57 vapeurs et 263 voiliers.

Le développement total des voies navigables est de 34.747 kilomètres et celui des canaux de 1.312 kil.

II. — POSTES ET TÉLÉGRAPHES

Le nombre des bureaux de poste était de 3.412 en 1875 et le total des expéditions de 121.517.000 unités. En 1897, on comptait 9.731 bureaux et 652.944.000 expéditions. Voici, d'ailleurs, les variations observées depuis 1875 :

Années	Nombre de bureaux	Lettres	Cartes postales	Journaux et impr.	Autres	Total des expéd.
	Unités	En milliers				
1875	3.412	66.228	1.419	48.215	5.653	121.517
1880	4.458	128.817	»	98.128	»	226.502
1885	4.830	139.103	11.642	120.018	22.453	298.046
1890	6.226	197.256	26.181	132.686	12.935	375.284
1895	7.887	260.498	47.005	223.068	17.099	547.677
1896	9.155	273.990	53.911	244.461	17.573	589.935
1897	9.731	305.831	61.806	268.062	17.245	652.944

La longueur des lignes télégraphiques, qui était de 65.373 kilomètres en 1875, est, aujourd'hui, de 143.289 kilomètres. Voici les variations observées :

Années	Longueur des lignes	Longueur des fils	Total des télégrammes envoyés
	Kilom.	Kilom.	
1875	65.373	126.198	4.178.524
1880	94.625	215.345	7.298.429
1885	109.778	248.470	10.471.084
1890	125.522	296.754	10.981.185
1895	130.386	261.761	14.546.753
1896	134.278	270.542	15.592.758
1897	143.289	290.560	16.318.059

En ce qui concerne le budget des postes et télégraphes, voici les chiffres relevés en 1890, 1895, 1896 et 1897 :

Années	Recettes des postes	Recettes des télégraphes	Dépenses des deux services réunis
	En francs		
1890	81.641.260	41.086.144	95.812.692
1895	160.290.628	53.514.432	116.595.628
1896	169.825.304	56.903.224	121.943.008
1897	170.161.024	58.757.372	132.117.648

En 1897, le nombre des stations et postes téléphoniques était de 23.097; la longueur des lignes de 5.962 kilomètres; celle des fils, de 50.235 kilomètres, et le nombre des communications de 65.347.080.

Les statistiques russes relatives au Budget, à la Dette publique, au Commerce extérieur, aux Chemins de fer et à l'Industrie ont paru, en articles, dans les numéros 419 à 422.

GRAND-DUCHÉ DE FINLANDE

Situation politique. — Le Grand-Duché de Finlande a été réuni à l'Empire de Russie depuis 1809. Son organisation politique est celle d'une monarchie constitutionnelle, et sa constitution, qui date de 1772 et 1789, a été confirmée par le manifeste de l'empereur Alexandre Ier en date du 27 mars 1809 et par les manifestes des empereurs Nicolas Ier, Alexandre II, Alexandre III et Nicolas II des 24 décembre 1825, 3 mars 1855, 14 mars 1881, 6 novembre 1894.

Au début, le pouvoir exécutif était exercé par le Gouverneur général et le Sénat impérial; le pouvoir législatif, par une Diète composée des quatre ordres (chevalerie et noblesse, clergé, villes, paysans). Après un long intervalle, Alexandre II convoqua la Diète, puis Alexandre III lui conféra la périodicité de trois ans et l'initiative législative. La Constitution avait établi

(*) Voir l'*Économiste Européen* depuis le n° 400.

que les milices finlandaises ne devaient être employées qu'en Finlande et pour la défense de la Finlande. Cette disposition vient de causer la perte de l'autonomie du Grand-Duché. En 1898, le Gouvernement russe a soumis, en effet, à la Diète, un projet de loi militaire augmentant l'effectif de l'armée, l'ouvrant aux officiers russes et autorisant son envoi en Russie. Le projet a été rejeté et, le 15 février 1899, un message impérial a limité, quant aux questions d'un intérêt général pour l'Empire, l'ordre d'examen et de promulgation des lois ; quant aux questions finlandaises pures, l'Empereur en décidera « selon les lois générales de l'Empire et pour le bonheur de l'Empire russe ».

C'est la fin de l'autonomie constitutionnelle finlandaise.

Superficie et population. — La superficie du Grand-Duché est de 373.612 kilomètres carrés. La population, qui était de 1.857.035 habitants, en 1875, s'élevait à 2.592.864 au 31 décembre 1897, dont 1.281.420 hommes et 1.311.444 femmes ; la densité est donc de 7 habitants par kilomètre carré. En ce qui concerne les nationalités, on donne les évaluations suivantes : 2.231.300 finnois, 351.300 suédois, 7.300 russes, 1.840 allemands, 1.160 lapons. En ce qui concerne les professions, l'agriculture occupe 1.779.083 individus ; l'industrie, 190.599 ; le commerce, 29.212 ; les transports, 50.356 ; les professions libres, 68.096 ; les autres professions, 103.744.

Monnaies. — L'étalon d'or existe depuis 1877 ; l'unité monétaire est le *mark* de 100 *penni* et voici la série des unités ayant cours dans le Grand-Duché :

	Titre	Poids	Valeur
	m.	gr.	fr.
Or :			
20 marks	900	6.451.6	20 »
10 —	900	3.225.8	10 »
Argent :			
2 marks	868	10.365.7	2 »
1 —	868	5.182.8	1 »
50 penni	750	2.549.4	0 50
25 —	750	1.274.7	0 25
Bronze :			
10 penni	»	12.796.8	0 10
5 —	»	6.398.4	0 05
1 —	»	1.279.6	0 01

Monnaies fiduciaires : Billets de 500, 100, 50, 20, 10 et 5 marks.

Poids et mesures. — Le système métrique décimal français est en vigueur en Finlande.

Budget. — Voici le projet de Budget des recettes et des dépenses pour l'année 1875 :

RECETTES

	Francs
Budget général :	
Impôt foncier	2.662.800
— sur les manufactures	75.300
Cote personnelle	1.363.000
Contributions indirectes	8.212.076
Recettes éventuelles	5.796.455
Total du budget général	18.109.631
Budget spécial :	
Fonds des pauvres	468.500
Impôts sur l'eau-de-vie	3.500.000
— sur les revenus	695.000
— sur la navigation	180.000
Fonds de milice	3.031.420
Total du budget spécial	7.874.920
Total général des recettes	25.984.551

DÉPENSE

A défalquer des recettes	169.700
Gouvernement	1.374.474
Justice	650.866
Administration civile	3.971.935
Culte et instruction	2.001.439
Hygiène publique	1.571.359
Dette publique, annuités	3.343.040
Agriculture et commerce	5.494.542
Dotations et pensions	959.778
Dépenses extraordinaires	985.344
Ecoles primaires et prisons	1.210.545
Paiements aux communes	400.000
Diverses	626.711
Total du budget général	22.759.733
Fonds de milice	3.031.420
Total général	25.791.153

Voici le détail du projet de budget pour 1899 :

RECETTES

Actifs de l'Etat	12.507.009
Impôts directs	5.871.620
— indirects	31.398.000
Timbre	1.700.000
Transports	598.000
Ports	2.600.000
Phares	850.000
Hôpitaux	500.000
Ecoles	90.000
Banque de Finlande	756.922
Assignation sur le fonds de réserve	3.000.000
Remboursements	419.827
Revenus divers et accidentels	645.025
Excédent de l'année précédente	27.572.513
	88.508.916

DÉPENSES

Fonds mis à la disposition de l'Empereur	253.400
Gouvernement	1.775.460
Justice	1.442.889
Administration civile	10.550.832
Cultes et instruction publique	8.797.188
Hygiène publique	2.149.460
Prisons	1.532.352
Dette publique	5.070.756
Travaux publics et agriculture	5.332.179
Chemins de fer	14.839.056
Dotations et pensions	2.341.630
Parts des communes dans les droits sur l'eau-de-vie	400.000
Affaires militaires	7.193.569
Dépennses diverses et extraordinaires	3.805.505
A défalquer des recettes	676.500
Frais de contrats et de perception	388.600
Boni pour l'année 1900	21.959.540
	88.508.916

Dette publique. — Au 1er janvier 1875, le montant de la dette publique était de 65.020.592 fr., dont 7 millions 22.764 fr. de dette intérieure et 57.997.828 fr. de dette extérieure.

Voici quelle était la situation de la dette au 1er janvier 1899 :

	Francs
Dette contractée (1859) en Russie	1.638.739
Dette contractée (1868) avec Erlanger et fils, à primes (691.700 thalers)	2.567.936
Dette contractée (1889) avec la Banque de Finlande, S. Blœichreder, à Berlin, et autres, à 3 1/2 0/0 (31.052.000 marks allemands)	38.318.168
Dette contractée (1895) avec la Banque de Finlande, le Crédit Lyonnais et autres, à 3 1/2 0/0	17.670.000
Dette contractée (1898) avec la Banque de Finlande et autres	54.834.000
	115.028.843

Commerce. — Le commerce total de la Finlande, qui était de 241 millions de francs (148 millions d'importations et 93 millions d'exportations) en 1875, s'est élevé en 1898 à 415 millions, dont 235 millions d'importations et 180 millions d'exportations. Les échanges principaux ont lieu actuellement avec la Russie (81

millions d'importations et 51 millions d'exportations), puis avec l'Allemagne (74 et 75 millions); la Grande-Bretagne (38 et 53 millions); la Suède et Norvège (15 et 7 millions).

Les principaux articles d'importation et d'exportations sont, par ordre d'importance : *Importations :* céréales, machines, fer, tissus de laine, café, sucre, objets en fer, fils, coton, produits chimiques. *Exportations :* bois, beurre, papier, fer, fruits, peaux et cuirs, verreries, avoines, charbon.

Agriculture. — L'agriculture se développe très vite; elle produit du seigle, de l'orge, de l'avoine, du méteil, du sarrasin, des pommes de terre. L'élevage du bétail se développe aussi; on compte près de 300.000 chevaux, 1 million de bêtes à cornes et une quantité égale de moutons.

Industrie. — L'essor industriel est assez rapide. On trouve aujourd'hui en Finlande de nombreuses fabriques de draps, de tricots, de coton, des filatures de lin, des fabriques de pâte de bois et de papier, des ateliers de constructions mécaniques [et de constructions navales.

L'industrie minière est gênée dans son développement par les difficultés d'extraction; il lui manque des capitaux et de bonnes voies de communication. Néanmoins, en 1895, la production de minerai de fer a été de 67.724 tonnes; celle de fonte, de 23.220 tonnes; celle de fer en barres, de 17.863 tonnes.

Voies de communication. — L'effectif de la marine marchande finnoise était en 1875 de 1.612 navires jaugeant 245.000 tonnes, dont 1.512 voiliers et 100 vapeurs. En 1899, nous trouvons 2.132 navires, jaugeant 312.867 tonnes, dont 1.896 voiliers pour 271.824 tonnes et 236 vapeurs pour 41.043 tonnes.

En ce qui concerne le mouvement maritime, il est entré en 1898, dans les ports finnois, 4.913 navires chargés jaugeant 925.576 tonnes et il en est sorti 7.499, jaugeant 1.752.123 tonnes.

En 1899, il y avait 2.597 kilomètres de chemins de fer en exploitation, au lieu de 750 kilomètres en 1875.

En 1875, le nombre des bureaux de poste était de 79 et celui des expéditions de 1.746.891. En 1898, le nombre des bureaux était de 855; celui des lettres et cartes postales arrivées, de 12.706.100; celui des échantillons et imprimés, de 1.965.576; celui des journaux, de 13 millions 872.750. Les recettes du service s'élevaient à 2.838.361 fr, et les dépenses à 2.346.761 fr.

Royaume de Serbie

Alexandre Ier, né le 14 août 1876, a succédé à son père Milan Ier, qui abdiqua en sa faveur, le 22 février-6 mars 1889. Un Conseil de régence fut nommé jusqu'à la majorité du souverain, qui a eu lieu le 1er/13 avril 1893.

Monarchie constitutionnelle et héréditaire dans la postérité mâle (primog.) Déclaration d'indépendance de la principauté de Serbie par le traité de Berlin, (13 juillet 1878); proclamée royaume le 6 mars 1882. — Constitution du 3 janv. 1889. La Skoupchtina, qui se réunit annuellement, se compose de 198 membres élus par la nation (1 député par 4.500 habitants payant la capitation) et de 64 membres nommés par le roi.

Membres du Cabinet actuel

formé le 23 juillet 1900

Président du Conseil et Affaires étrangères	Alexa Jovanowitch.
Finances	Michel Popowitch.
Commerce, Agriculture et Industrie	Douchan Spasitch.
Intérieur	Laza Popowitch.
Instruction publique et Cultes	Paul Marinkowitch.
Justice	Mastas Antonowitch.
Travaux publics	André Yovanowitch.
Guerre	Miloch Vasitch.

HISTORIQUE

Avant le traité de San-Stefano, la Serbie formait une principauté vassale de la Porte à laquelle elle payait un tribut annuel de 45.000 francs et qui entretenait une garnison dans la forteresse de Zuornik. Le premier prince de Serbie fut Miloch Ier Obrenowitch, qui devint chef du pays en 1815 et fut reconnu en 1829 par le sultan Mahmoud II, après la paix d'Andrinople. En 1835, Miloch Ier donna une Constitution à la Serbie, mais renversé en 1839, deux de ses fils, et après eux Karageorgewitch, furent successivement à la tête des Serbes, jusqu'à ce que ce dernier ayant été renversé à son tour, Miloch fut rappelé en 1858. A sa mort (1860), son fils Michel prit le pouvoir; il obtint des Turcs, en 1867, l'évacuation de Belgrade et fut assassiné le 10 juin 1868. Milan IV Obrenowitch, son neveu, fut proclamé prince le 2 juillet 1868 et l'année suivante (11 juin 1869), une nouvelle Constitution fut donnée au pays.

La vie politique commença alors en Serbie, et la vie économique prit bientôt un certain développement, lorsqu'en 1875 survint l'insurrection de la Bosnie.

Cet événement mit le Gouvernement dans un grand embarras.

Les élections de la Skoupchtina avaient révélé le véritable état d'esprit du peuple serbe, qui avait franchement épousé la cause des Bosniaques. Le prince Milan, évidemment sympathique à l'émancipation de la Bosnie, comprenait cependant les grands dangers auxquels s'exposerait la Serbie en s'engageant isolément dans une guerre contre la Turquie. Il résista d'abord aux tendances de la Skoupchtina et se prononça contre la lutte, mais les sentiments unanimes de la nation serbe l'emportèrent sur la prudence de son prince, et Milan déclara la guerre à la Porte.

Nous n'entrerons pas dans les détails de cette campagne mémorable, suspendue le 30 octobre 1876, grâce à l'intervention de la Russie, reprise le 13 décembre 1877, après la chute de Plevna, et au cours de laquelle les troupes engagées accomplirent, de part et d'autre, des actions héroïques.

(A suivre.)

L'Administrateur-Gérant : GEORGES BOURGAREL.

Paris. — Imprimerie de la Presse. 16, rue du Croissant - Simart.

L'ÉCONOMISTE EUROPÉEN

ABONNEMENTS
à partir du 1er de chaque mois
France & Algérie : Un an... **25 fr.**
— — Six mois. **14 fr.**
Étranger (U.-P.) : Un an..... **32 fr.**
— — Six mois.. **18 fr.**

Paraissant le Vendredi avec un Supplément
Rédacteur en chef : **Edmond THÉRY**
PRIX DE CHAQUE NUMÉRO :
France : **0 fr. 50**; Étranger : **0 fr. 60**

INSERTIONS
Ligne anglaise de 5 centimètres
Annonces en 7 points **2.50**
Réclames en 8 points .... **4 »**
Ce tarif ne s'applique pas aux annonces et réclames d'émission.

Adresse télégraphique : **Éconopéen-Paris**
TÉLÉPHONE N° 246-61

N° 450. — 18e volume. (8) | **BUREAUX : 11, RUE MONSIGNY, PARIS** | Vendredi 24 août 1900

SOMMAIRE DU N° 450

SITUATION HEBDOMADAIRE

des Banques d'Émission de l'Europe (En millions de fr.)

DATES		Encaisse métallique		Circulation fiduciaire	PRINCIP. CHAPITRES			Taux de l'escompte
		Or	Argent		C/courts et dépôts particul.	Portefeuille escompte	Avances s. valeurs mobilières	
FRANCE — Banque de France								
1899	24 août	1.931	1.200	3.632	479	598	451	3
1900	9 août	2.232	1.138	4.961	512	708	525	3
1900	16 août	2.234	1.134	3.946	482	692	522	3
1900	23 août	2.248	1.137	3.898	524	669	529	3
ALLEMAGNE — Banque Impériale								
1899	15 août	706	348	1.334	683	953	91	5
1900	31 juillet	720	355	1.403	608	922	89	5
1900	7 août	718	354	1.362	593	880	84	5
1900	15 août	730	360	1.342	643	883	86	5
ALLEMAGNE — Banques locales								
1899	30 juin	92	46	245	103	295	28	»
1900	14 juillet	69	34	218	116	296	26	»
1900	31 juillet	70	35	220	116	291	25	»
1900	7 août	69	34	225	116	291	23	»
ANGLETERRE — Banque d'Angleterre								
1899	24 août	876	»	707	1.004	740	»	3 1/2
1900	9 août	761	»	765	951	723	»	4
1900	16 août	771	»	756	1.027	753	»	4
1900	23 août	834	»	748	1.029	712	»	4
ANGLETERRE — Banques d'Écosse								
1899	10 juin	139	20	186	»	»	»	»
1900	14 avril	132	14	188	»	»	»	»
1900	12 mai	145	15	199	»	»	»	»
1900	9 juin	158	15	199	»	»	»	»
ANGLETERRE — Banques d'Irlande								
1899	10 juin	63	12	158	»	»	»	»
1900	14 avril	72	10	167	»	»	»	»
1900	12 mai	73	10	174	»	»	»	»
1900	9 juin	72	10	174	»		»	»
AUTRICHE — Banque d'Autriche-Hongrie								
1899	15 août	768	267	1.405	43	397	47	4 1/2
1900	31 juillet	951	249	1.441	39	404	59	4 1/2
1900	7 août	950	250	1.420	45	401	60	4 1/2
1900	15 août	950	251	1.417	48	386	58	4 1/2
BELGIQUE — Banque Nationale								
1899	17 août	89	23	518	28	400	49	3 1/2
1900	2 août	95	15	562	45	462	60	4
1900	9 août	91	15	560	44	445	59	4
1900	16 août	91	15	556	35	435	60	4
BULGARIE — Banque Nationale								
1899	14 juillet	4	3	3	65	25	65	8
1900	30 juin	4	7	14	62	23	66	8
1900	7 juillet	4	6	14	62	23	66	8
1900	14 juillet	4	6	14	62	23	66	8
DANEMARK — Banque Nationale								
1899	31 juillet	90	»	127	9	31	30	4 1/2
1900	31 mai	103	»	129	10	31	18	6
1900	30 juin	102	»	139	7	34	18	6
1900	31 juillet	91	»	129	8	39	16	6
ESPAGNE — Banque d'Espagne								
1899	19 août	324	340	1.507	815	1.020	98	4
1900	4 août	342	422	1.580	747	1.073	219	3 1/2
1900	11 août	342	418	1.584	747	1.073	215	3 1/2
1900	18 août	342	420	1.576	750	1.072	209	3 1/2
GRÈCE — Banque Nationale								
1899	30 juin	4	»	117	46	21	5	6 1/2
1900	28 février	2	»	136	73	31	8	6 1/2
1900	31 mars	2	»	136	74	32	10	6 1/2
1900	30 juin	2	»	137	58	28	6	6 1/2
HOLLANDE — Banque des Pays-Bas								
1899	19 août	69	152	429	8	137	116	4 1/2
1900	4 août	1 3	149	454	6	129	110	3 1/2
1900	11 août	123	148	449	7	129	106	3 1/2
1900	18 août	123	149	445	6	129	107	3 1/2
ITALIE — Banque d'Italie								
1899	31 juillet	295	61	881	232	307	37	5
1900	10 juillet	297	54	875	189	331	37	5
1900	20 juillet	297	52	856	196	322	35	5
1900	31 juillet	296	50	874	198	316	38	5
ITALIE — Banque de Naples								
1899	20 juillet	64	11	236	67	56	26	5
1900	30 juin	66	13	257	61	83	30	5
1900	10 juillet	66	13	261	62	82	30	5
1900	20 juillet	66	13	255	62	76	29	5
ITALIE — Banque de Sicile								
1899	20 juillet	35	2	63	38	40	4	5
1900	30 juin	35	2	65	34	47	4	5
1900	10 juillet	35	2	65	35	47	4	5
1900	20 juillet	35	2	65	35	47	4	5
NORVÈGE — Banque de Norvège								
1899	30 juin	45	»	92	15	72	8	6
1900	30 avril	43	»	79	18	64	8	6 1/2
1900	31 mai	35	»	85	16	65	8	6 1/2
1900	30 juin	36	»	96	16	73	8	6 1/2
PORTUGAL — Banque de Portugal								
1899	9 août	27	52	380	14	75	23	5 1/2
1900	25 juillet	27	49	383	13	90	18	5 1/2
1900	1er août	27	49	383	11	89	18	5 1/2
1900	8 août	27	49	383	10	88	20	5 1/2

DATES	Encaisse métallique — Or	Encaisse métallique — Argent	Circulation fiduciaire	PRINCIP. CHAPITRES — C/courts et dépôts particul.	PRINCIP. CHAPITRES — Porte-feuille escompte	PRINCIP. CHAPITRES — Avances s. valeurs mobilières	Taux de l'escompte
ROUMANIE — Banque Nationale							
1899 31 juillet....	47	4	142	17	60	19	7
1900 15 juillet....	36	3	124	7	51	22	8
1900 22 juillet....	36	2	123	9	52	22	8
1900 29 juillet....	36	2	125	6	52	21	8
RUSSIE — Banque Impériale							
1899 23 juillet....	2.463	139	1.506	438	462	229	5
1900 8 juillet....	2.119	201	1.467	399	516	370	5½
1900 16 juillet....	2.105	203	1.467	403	496	380	5½
1900 23 juillet....	2.073	202	1.496	396	496	377	5½
RUSSIE — Banque de Finlande							
1899 31 juillet....	29	2	75	17	37	13	»
1900 30 juin......	21	2	73	12	41	22	»
1900 14 juillet....	21	2	72	13	46	22	»
1900 31 juillet....	21	3	72	12	40	22	»
SERBIE — Banque Nationale							
1899 31 juillet....	6	9	35	3	8	9	6
1900 31 mai.......	5	9	32	2	8	7	6
1900 30 juin......	6	9	34	2	8	8	6
1900 31 juillet....	5	9	35	1	8	8	6
SUÈDE — Banque Royale							
1899 30 juin......	43	6	104	32	94	22	6
1900 30 avril......	45	7	85	55	124	20	5½
1900 31 mai.......	45	7	87	59	122	23	6
1900 30 juin......	45	7	94	48	124	24	6
SUÈDE — Banques Privées							
1899 30 juin......	13	11	106	652	288	134	»
1900 30 avril......	13	14	111	729	304	139	»
1900 31 mai.......	13	12	106	741	308	141	»
1900 30 juin......	13	13	112	706	315	142	»
SUISSE — Banques d'Émission							
1899 19 août......	96	10	215	981	182	46	4½
1900 4 août......	99	10	215	1028	183	49	4½
1900 11 août......	99	10	215	1028	183	49	4½
1900 18 août......	99	10	214	1028	183	49	4½
TOTAUX							
1899 23 août......	8.318	2.718	14.189	5.788	6.298	1.550	»
1900 9 août......	8.406	2.755	14.810	5.681	6.632	1.917	»
1900 16 août......	8.380	2.747	14.961	5.710	6.579	1.897	»
1900 23 août......	8.466	2.757	14.681	5.797	6.485	1.902	»
TOTAUX aux 31 décembre							
1895 31 décembre.	7.611	2.635	15.896	8.736	5.328	3.699	»
1896 31 décembre.	7.953	2.578	14.585	8.858	6.092	3.651	»
1897 31 décembre.	8.746	2.546	15.254	8.548	6.661	3.453	»
1898 31 décembre.	8.160	2 636	14.975	8.999	7.620	3.594	»
1899 31 décembre.	7 850	2 585	14.992	9.321	8.352	4 037	»

Les totaux provisoires que nous donnons chaque semaine diffèrent des totaux définitifs au 31 décembre en ce que ces derniers comprennent les dépôts, le portefeuille et les avances des *Banques d'Ecosse et d'Irlande* qui ne sont publiés que deux fois par an et qui s'élèvent à des chiffres très importants.

COURS ET REVUE DES CHANGES

CHANGE SUR PARIS : Cours de clôture hebdomadaires des Changes sur Paris, de :

	18juill.	25juill.	1er août	8 août	15 août	22 août
Amsterdam	48 05	48 ..	48 17	48 12	48 12	48 10
Anvers	100 18	100 21	100 21	100 21	100 20	100 21
Athènes	166 25	166 25	170 ..	169 ..	165 ..	165 ..
Barcelone...........	27 90	27 50	28 25	28 10	28 80	28 80
Berlin...............	81 40	81 40	81 45	81 40	81 35	81 30
Bruxelles...........	100 17	100 16	100 16	100 18	100 16	100 20
Bucharest..........	100 45	100 85	100 55	100 57	100 55	100 55
Constantinople.....	22 91	22 95	22 95	22 96	22 95	22 97
Francfort...........	81 37	81 40	81 51	81 40	81 35	81 28
Gênes...............	106 51	106 62	106 71	106 90	106 85	106 31
Genève	100 63	100 63	100 63	100 60	100 53	100 50
Lisbonne...........	735 ..	741 ..	747 ..	750 ..	753 ..	753 ..
Londres............	25 32	25 36	25 36	25 37	25 37	25 36
Madrid	27 55	27 20	27 95	28 ..	28 77	28 62
Rome	106 57	106 65	106 62	106 92	106 82	106 37
Saint-Pétersbourg..	37 40	37 40	37 45	37 42	37 37	37 35
Vienne (à vue)	96 57	96 65	96 72	96 70	96 50	96 35
— (à 3 mois ...	96 52	96 60	96 62	96 60	96 45	96 25

CHANGE DE PARIS. Cours moyens, du Jeudi de Paris sur :

Valeurs à trois mois		Plus	26juill.	2 août	9 août	16 août	23 août
Amsterdam..	papier court	4 %	205 37	205 37	205 50	205 50	205 50
Allemagne...	—	4 %	121 44	121 44	121 50	121 56	121 69
Vienne-Tr. ..	—	4 %	102 37	102 37	102 37	102 50	102 62
Barcelone. ..	—	4 %	.... ..	.... ..	.. ..	.... ..	.... ..
Madrid versem.	—	. ..	393 ..	390 75	391 .	388 ..	389 ..
Lisb.-Porto ..	—	4 %	400 ..	395 ..	395 ..	395 ..	395 ..
St-Pétersb...	—	4 %	262 ..	261 50	261 50	261 50	262 ..
Valeurs à vue		moins					
Londres.....	—	4 %	25 12	25 125	25 15	25 145	25 155
—	ch. court	. .	25 14	25 15	25 175	25 17	25 175
Belgique.....	—	4 %	0 25p.	0 25p.	0 25p.	0 25p.	0 25p.
Italie.........	—	5 %	6 37p.	6 37p.	6 50p.	6 75p.	6 37p.
Suisse	—	5 %	0 81p.	0 81p.	0 69p.	0 69p.	0 62p
New-York....	—	4 %	514 ..	514 ..	514 ..	514 50	514 50
Matières d'or et d'argent		au pair					
Or en barre (le kil.)...		3437 »	3437 ..	3437 .	3437 ..	3437 ..	3437 ..
Argent id. (le kil.)...		218 89	101 67	102 33	102 98	102 33	102 33
Quadruples espagnols.......			80 50	80 50	80 50	80 50	80 50
Aigles des Etats-Unis.......			25 80	25 80	25 80	25 80	25 80
Impér. Russie (titre : 916m) ...			20 60	20 60	20 60	20 60	20 60
— — nouv. titre : 900m).			40 ..	40 ..	40 ..	40 ..	40 ..
Couronnes de Suède........			27 50	27 50	27 50	27 50	27 50

Valeurs des monnaies étrangères d'après le change	Valeur au pair en francs	Valeurs en francs au change du jour — 26juill.	2 août	9 août	16 août	23 août
Pays de l'Europe						
Allemagne (mark or).	1 234	1 226	1 226	1 227	1 227	1 229
Angleterre (liv. st. or).	25 22	25 10	25 125	25 135	25 145	25 145
Autr.-Hongrie (cour.).	1 05	1 03	1 03	1 03	1 03	1 03
Belgique (franc or)...	1 »	0 99	0 99	0 99	0 99	0 99
Espagne (peset. pap.)..	1 »	0 78	0 78	0 78	0 77	0 77
Grèce (drachme pap.).	1 »	0 60	0 58	0 59	0 60	0 60
Hollande (fl. or)	2 083	2 07	2 07	2 07	2 07	2 07
Italie (lira pap.)......	1 »	0 93	0 93	0 93	0 93	0 93
Portugal (milreis pap.)	5 60	4 04	3 98	3 98	3 98	3 98
Roumanie (leu or)....	1 »	0 99	0 99	0 99	0 99	0 99
Russie (rouble or) ...	2 67	2 64	2 63	2 63	2 63	2 64
Suisse (franc or).. ..	1 »	0 99	0 99	0 99	0 99	0 99
Pays Extra-Européens						
Etats-Unis (doll. or)...	5 18	5 14	5 14	5 14	5 14	5 14
Mexique (piastre arg,)	5 43	2 47	2 52	2 52	2 52	2 52
Répub.Arg. (peso pap.)	5 »	2 06	2 09	2 11	2 11	2 13
Chili (peso or)	1 89	1 81	1 82	1 81	1 81	1 81
Brésil (milreis papier)	2 84	1 12	1 19	1 05	1 09	1 09
Indes (roupie argent).	1 67	1 67	1 67	1 67	1 67	1 67
Japon (yen argent)...	2 58	2 66	2 66	2 66	2 67	2 66
Chine (Shanghai) (tael arg.)	7 47	3 66	3 66	3 66	3 61	3 61

AUX COURS DES CHANGES du jeudi 23 août 1900

100 francs en billets de banque français valent à l'étranger :		100 francs en billets de banque étrangers valent en France :	
En *Allemagne*	100 44	Billets *Allemands*........	99 56
En *Angleterre*	100 17	— *Anglais*...........	99 83
En *Autriche-Hongrie* ...	101 27	— *Austro-Hongrois*.	98 73
En *Belgique*	100 25	— *Belges*...........	99 75
En *Espagne*............	128 53	— *Espagnols*........	77 80
En *Grèce*...............	165 ..	— *Grecs*............	60 30
En *Hollande*	100 31	— *Hollandais*.......	99 69
En *Italie*...............	106 80	— *Italiens*..........	93 63
En *Portugal*............	140 36	— *Portugais*........	71 24
En *Roumanie*	100 55	— *Roumanie*	99 45
En *Russie*..............	100 66	— *Russes*...........	99 24
En *Suisse*	100 62	— *Suisses*..........	99 38
—		—	
Aux *Etats-Unis*..........	100 68	Pièces des *Etats-Unis*....	99 32
Au *Mexique*.............	215 47	— du *Mexique*.......	46 40
En *Républ. Argentine*..	234 20	Billets de la *Rép. Argent.*	42 68
Au *Chili*................	104 42	— du *Chili*..........	95 76
Au *Brésil*...............	260 55	— du *Brésil*.........	38 38
Aux *Indes*...............	100 ..	Pièces des *Indes*.........	100 ..
Au *Japon*...............	96 99	— du *Japon*.........	103 10
En *Chine*...............	206 92	— de la *Chine*.......	48 32

NUMÉRAIRE, CHANGES ET MÉTAUX PRÉCIEUX

Paris, le 23 août 1900.

La devise hollandaise est toujours au même point, mais en Allemagne et en Autriche la tension monétaire diminue et le change sur ces deux pays est meilleur sans qu'il soit remonté encore chez nous au-dessus du gold point d'entrée. Nous ne considérons cependant pas du tout les besoins d'argent de l'Allemagne comme satisfaits, et, avec la reprise qui se mani-

feste toujours à la fin de septembre, il y a tout lieu de penser que nous assisterons à de nouveaux embarras.

Le change sur Madrid est à 389 sans grande variation.

Le papier portugais se stéréotype à 395. Le rouble s'améliore à 262, le versement est à 266.

Le chèque sur Londres à 25.17 1/2 est à peu près au même cours que la semaine dernière; il y a une grande aisance monétaire à Londres par suite des arrivages d'or dont nous parlons plus loin et un abaissement du taux de l'escompte pourrait s'ensuivre, ce qui n'est pas pour faire hausser le chèque chez nous.

Les devises suisses et belges ne varient que dans des limites très restreintes, laissant une marge de bénéfice aux cambistes qui opèrent sur la monnaie d'argent.

Le papier italien s'améliore légèrement, le New-York reste à 514 50.

CHANGES DE LONDRES : Cours moyens du mercredi, de Londres sur :

	25 juillet	1er août	8 août	15 août	22 août
Valeurs à 4 mois					
Hong-Kong	2/0 1/4	2/0 3/8	2/0 3/8	2/0 3/8	2/0 7/16
Shanghaï	2/9 7/8	2/9 7/8	2/9 7/8	2/9 3/8	2/9 3/8
Yokohama......	2/0 5/8	2/0 5/8	2/0 5/8	2/0 11/16	2/0 5/8
Singapoure	2/0 1/2	2/0 5/8	2/0 5/8	2/0 5/8	2/0 11/16
Valeurs à vue					
Bombay	1/3 7/8	1/3 7/8	1/3 7/8	1/3 29/32	1/3 29/32
Calcutta........	1/3 7/8	1/3 7/8	1/3 7/8	1/3 29/32	1/3 15/16
Rio-Janeiro	10 5/8	11 3/8	10 ./.	10 7/16	10 3/8
Valparaiso	17 9/32	17 5/16	17 9/32	17 9/32	17 9/32
Buenos - Ayres, prime de l'or..	142 20	138 70	135 90	136 ..	134 20
Or en barres ...	77/10 ./.	77/9 1/2	77/9 1/4	77/9 1/4	77/9 1/2
Argent en barres	27 3/4	28 ./.	28 ./.	28 1/16	28 1/4

L'argent métal étant en reprise, les devises argent ont un peu progressé; le Yokohama recule de 1/16.

La Banque d'Angleterre a adjugé, mercredi, 20.00.000 roupies en billets de Gouvernement et en ordres télégraphiques sur l'Inde. Les demandes étaient de 351.10.000 roupies en billets et de 1.00.000 roupies en ordres télégraphiques. Pour la semaine prochaine, on a fait des demandes pour une somme de 20.00.000 roupies. Le total de billets et d'ordres télégraphiques, accordés du 1er au 21 août, s'élève à 509.77.727, représentant une valeur de 3.391.588 liv. st.

La petite hausse que l'on observe sur les remises sur Calcutta vient de ce que les exportations de jute ont notablement progressé.

Le Rio-Janeiro est à 10 3/8, venant de 10 1/16; on n'a que peu de données sur la récolte de café, mais on pense, en général, qu'elle sera supérieure à celle de l'année dernière; cet élément est d'une importance capitale pour le change brésilien.

Pas de changement sur le Valparaiso.

A Buenos-Ayres, la prime de l'or revient peu à peu au cours de 127 0/0, elle est de 134 20 après 136.

A Paris, l'or est au pair; à Londres, il est à 77/9 1/2. Les monnaies au titre 9/10 sont à 76/5 l'once, sauf le yen, qui n'est payé que 76/4 1/2. Il y a peu de demandes d'or sur le Marché et la Banque absorbe à peu près tout ce qui arrive.

Le mouvement d'or hors banque, du 9 au 16 août, a été le suivant :

Entrées		Sorties
New-York..........	£ 682.000	Néant
Indes Occidentales...	18.000	
	700.000	

L'argent en barres est à 28 1/4; le marché est calme, mais quelques ordres de l'Inde et de l'Extrême-Orient ont un peu relevé les cours.

D'après la circulaire Pixley et Abell, du 9 au 16 août il a été expédié, de Londres en Orient, pour 171.363 liv. st. d'argent, soit 5.414.319 liv. st. depuis le commencement de l'année, contre 4.257.999 en 1899.

Il n'y a pas eu, cette semaine de changement dans les taux d'escompte officiels :

Escompte hors Banque

Places	26 juill.	2 août	9 août	16 août	23 août
Paris	3 ./.	3 ./.	3 ./.	2 1/2	3 ./.
Londres...	4 ./.	4 1/8	4 1/8	4 ./.	3 1/2
Berlin.....	4 ./.	4 ./.	4 1/4	4 1/8	4 ./.
New-York (time money)	2 3/4	2 1/2	2 3/4	2 3/4	2 3/4

L'escompte hors banque s'est relevé à Paris; sur les autres places, il est assez faible.

Il est passé, cette semaine, par le « Bankers Clearing House », 147 millions sterling de lettres de change et mandats.

Pendant la semaine correspondante de l'année dernière, il était passé 157 millions sterling. Il y a donc une diminution de 10 millions sterling.

Situation générale des Banques d'émission

L'encaisse-or de la *Banque de France* a augmenté de 14.197.000 fr.

La circulation a rendu 4.710.000 fr. à Paris et 3.570.000 fr. dans les succursales; il est entré pour 10.454.000 fr. de matières, il en est sorti pour 4.867.000 fr. et il est venu 330.000 francs de Suisse.

L'encaisse argent a progressé de 2.869.000 fr. La circulation a rendu 1.996.000 fr. à Paris et 1.628.000 fr. dans les succursales; il est venu 169.000 fr. du Sénégal et 106.000 fr. de Suisse; il a été expédié 1.010.000 fr. en Suisse et 20.000 fr. à Alger. La circulation a baissé de 48 millions. La contrepartie des mouvements de l'encaisse et de la circulation se trouve dans les comptes courants qui ont augmenté de 42 millions, et dans le portefeuille qui a baissé de 23 millions; les avances ont augmenté de 7 millions.

L'encaisse de la *Banque d'Allemagne* a progressé de 18 millions, la circulation a diminué de 20 millions, les comptes courants ont grossi de 50 millions, le portefeuille et les avances n'ont pas changé.

Voici le mouvement de l'or à la *Banque d'Angleterre :*

Entrées		Sorties	
Achat en barres ..	£ 1115.000	Afrique du Sud... £	25.000
Amérique	763.000	Amérique du Sud..	10.000
Australie..........	201.000	Destinat. inconnue.	25.000
Indes	64.000	Excédent des entrées	2053.000
Total des entrées.	2113.000	Total égal....	2113.000

Les entrées excèdent les sorties de 51.325.000 fr., auxquelles s'ajoutent 11.675.000 fr. rendus par la circulation, ce qui porte l'augmentation de l'or à 63 millions. De nombreux envois sont encore attendus soit de New-York, soit d'Australie. La production minière de ce pays, qui prenait depuis quelques mois le chemin de l'Inde, va maintenant aller en Angleterre.

On s'attend pour l'hiver à de grandes demandes de la part de l'Egypte.

La circulation a baissé de 8 millions, le portefeuille de 41 millions, les autres comptes n'ont pas changé.

La Banque a vendu ou mis en report 5 millions de Consolidés, la proportion de la réserve aux engagements est de 41.04 0/0, contre 36.49 la semaine dernière.

La circulation de la *Banque d'Autriche-Hongrie* est en diminution de 13 millions, le portefeuille a baissé de 19 millions, les avances perdent 2 millions.

A la *Banque de Belgique*, les comptes courants ont fléchi de 9 millions et le portefeuille de 10 millions.

La *Banque d'Espagne* présente des bilans toujours identiques mais avec des chiffres très élevés.

La *Banque d'Italie* accuse une augmentation de 18 millions dans la circulation, les autres comptes ne présentent rien de saillant.

Les autres banques ne présentent rien qui mérite d'être signalé.

LA SITUATION MONÉTAIRE AUX ÉTATS-UNIS

Mouvement des Métaux précieux à New-York

(En dollars)

	EXPORTATIONS		IMPORTATIONS	
OR	du 29 juil. au 4 août	Depuis le 1er janv.	du 29 juil. au 4 août	Depuis le 1er janv.
Grande-Bretagne	»	3.652.400	»	93.996
France.........	»	15.655.574	»	254.760
Allemagne......	»	4.500.709	»	325.884
Autres pays ...	16.700	5.856.922	42.847	864.230
Total 1900...	16.700	29.665.605	42.847	1.538.870
— 1899...	10.000	25.793.312	571.603	8.688.734
— 1898...	»	4.689.597	329.979	69.331.686
ARGENT				
Grande-Bretagne	1.357.855	29.703.880	»	59.514
France.........	»	428.556	»	965
Allemagne	»	4.100	»	2.628
Autres pays....	8.800	350.136	328.993	2.588.564
Total 1900...	1.366.655	30.486.672	328.993	2.651.671
— 1899...	551.490	28.594.887	45.727	2.290.230
— 1898...	941.512	26.523.460	60.083	1.437.192

Banques associées de New-York
(En millions et centaines de mille dollars)

	Encaisse	Circulation	Dépôts	Portefeuille
1899 19 août..	173.6	14.0	851.2	747.7
1900 4 août..	176.6	26.6	894.5	803.7
1900 11 août..	177.0	27.4	897.4	808.0
1900 18 août..	168.9	28.0	894.3	814.9

L'encaisse des *Banques associées de New-York* est en diminution, mais l'or retiré de leurs caisses paraît avoir été prélevé pour la circulation intérieure ; c'est le Trésor qui, semble-t-il, fournit le métal exporté.

La circulation des *Banques associées*, quoique insignifiante, a doublé depuis l'année dernière ; c'est le résultat de la nouvelle loi monétaire, qui a beaucoup augmenté le volume des billets de banque aux États-Unis et qui est la seule cause des expéditions d'or que ne justifient ni la situation du commerce extérieur, ni l'état du change.

Les Banques continuent à prêter largement et à très bas prix.

Banque du Japon
(En millions et centaines de mille yen)

	Encaisse	Circulation	Dépôts privés	Portefeuille	Avances
8 juil 99	101.2	192.3	8.9	54.4	57.7
1900					
23 juin.	82.4	201.4	5.7	91.8	66.7
30 juin.	80.8	215.8	4.0	100.8	68.9
7 juill.	75.6	205.9	5.5	95.2	66.7

L'encaisse de la *Banque du Japon* a baissé mais la circulation a encore baissé davantage, le portefeuille et les avances ont éprouvé le recul habituel du commencement du mois. Dans quelques jours nous pourrons juger du concours donné par la Banque à l'Etat, si elle lui en a donné un, à l'occasion de la guerre.

CHRONIQUE MONÉTAIRE

La Monnaie anglaise en 1899

Nous avons déjà analysé sommairement le rapport du Directeur de la Monnaie anglaise pour 1899.

Ce document nous montre que le travail entrepris pendant cette année a été des plus importants ; la frappe de l'or a atteint un chiffre qui n'avait été dépassé qu'en 1892 et 1893. L'émission totale des monnaies d'or représente une valeur de 8.520.300 livres sterling, dont 6.839.300 souverains et 1.681.000 demi-souverains. D'autre part, il a été retiré de la circulation, conformément à l'act de 1891, 1.800.000 liv. sterling de monnaies anciennes, et le rapport nous donne un tableau des retraits et des frappes effectués depuis la mise à exécution de c t act De 1892 à 1899, les émissions se sont élevées à 53.550.900 liv. st. et les retraits à 38.862.800 liv. st. ; les émissions ont donc dépassé les retraits de 14.688.100 liv. sterling. Il ne s'ensuit pas que cet excédent représente le montant de l'augmentation de la circulation. Il faut tenir compte, en effet, des importations et exportations de pièces anglaises, des refontes pour les besoins industriels, des sorties d'or effectuées par les voyageurs.

D'après la statistique du *Board of Trade*, les importations de monnaies d'or britanniques de 1892 à 1899 se sont élevées à 69.546.000 liv. st. et les exportations à 59.896.000 liv. st., soit un excédent de 9.650.000 liv. st. pour les premières. Pour diverses raisons, cependant, ces statistiques ne doivent être considérées comme absolument exactes et on ne peut que faire une évaluation très peu approximative de la quantité de monnaie employée pour les usages industriels ; il en est de même pour les sorties d'or provenant du fait des voyageurs. Si, à cause de ces difficultés, il est impossible de donner une situation exacte, les chiffres connus nous montrent qu'il y a eu, pendant les dernières années, une forte expansion de la circulation d'or.

Il y a eu, d'autre part, une amélioration sérieuse dans la condition de cette circulation. En 1892, sur 32.041.700 souverains qui passèrent par les balances de la Monnaie, 29.49 0/0 furent reconnus légers et sur 19.565.000 demi-souverains, la proportion de monnaie légère fut de 69.70 0/0. En 1899, la proportion n'a plus été que de 3.67 0/0 pour les premiers et de 10.28 0/0 pour les seconds. Bien plus, l'insuffisance de poids qui, en 1892, était en moyenne de 2.631 d. par souverain et de 2.919 d. par 1/2 souverain, était ramenée respectivement à 2.206 d. et 1.726 d. en 1899. Le Directeur de la Monnaie peut donc affirmer avec raison que la circulation or a été remise dans un état satisfaisant, grâce aux dispositions de l'act de 1891. Pour la maintenir dans cette condition, il disposait à la fin de 1899 d'un solde de Consolidés représentant une valeur de 223.000 liv. st. au crédit du fonds de frappe.

Un fait saillant du mouvement de l'or en 1899, est la grande diminution des consignations de monnaie d'or venant d'Australie à la *Banque d'Angleterre*. Ce fait est dû à la diversion des envois vers l'Afrique du Sud et l'Inde. Voici, du reste, un tableau de la destination de l'exportation d'or de Victoria pendant les trois dernières années :

Lieu d'exportation	1897	1898	1899
	(Livres sterling)		
Royaume-Uni	5.359.484	2.669.403	298.712
Inde (excepté Ceylan)	110.000	222.000	2.210.000
Ceylan	50.000	»	52.957
Colonie du Cap	»	»	775.000
Natal	»	»	200.000
Autres pays	749.023	2.759.324	627.553
	6.268.507	5.650.727	4.164.222

Le même mouvement est constaté dans les envois de la Nouvelle-Galles du Sud. Le Directeur de la Monnaie de Sydney déclare que « les exportations de souverains vers la Nouvelle-Galles du Sud et de Victoria vers l'Afrique du Sud en 1899 ont atteint 1.500.000 liv. st., tandis que l'Inde a tiré de la même source 2.500.000 liv. st., soit douze fois moins que le montant de l'année précédente ». Les envois en Afrique devront cesser aussitôt que les mines du Rand seront de nouveau en activité, mais il est impossible de dire dans quelles proportions l'Inde diminuera ses demandes.

Monnaies roumaines

La fonte des monnaies divisionnaires d'argent retirées de la circulation est terminée. Ces monnaies représentent la somme de 235.608 fr.

MM. Keller, directeur de la Monnaie de Hambourg, et I. R. Simon, représentant de la maison Basse et Selfe, adjudicataires de la frappe de la nouvelle monnaie, ont pris livraison des lingots et les ont expédiés.

Le Ministère des finances leur a remis les estampilles qui ont servi à la frappe des monnaies d'argent depuis 1884 : la date seule est changée.

Les nouvelles monnaies seront très rapidement frappées et mises à bref délai en circulation.

L'Élection présidentielle aux États-Unis

La convention antiimpérialiste d'Indianopolis a fixé ses résolutions dans le sens que l'on prévoyait.

Au milieu d'un enthousiasme indescriptible, il a été donné lecture d'une lettre du sénateur républicain Boutwell, ancien gouverneur de Massachusets, ancien secrétaire du Trésor, annonçant qu'il abandonnait le parti républicain et passait du côté de M. Bryan.

Des chefs démocrates influents de New-York, partisans de l'or, MM. Bourke-Cockran, Perry-Belmont, etc., font publier des lettres par lesquelles ils déclarent que, bien qu'opposés en 1896 à M. Bryan, ils adoptent, cette année, sa candidature contre la politique impérialiste de M. Mac Kinley.

M. Bourke-Cockran a conseillé à la convention de ne pas proclamer une troisième candidature, mais d'engager les électeurs à porter leurs voix sur M. Bryan.

La Convention, dominée par ces influences, a adopté une adresse au peuple américain lui recommandant la candidature de M. Bryan comme un moyen efficace d'arrêter l'impérialisme.

M. Mac Kinley prépare, de son côté, une adresse au pays. Ce manifeste électoral sera soumis au Cabinet, puis rendu public. Le Président y déclare que l'opposition tente d'attribuer à faux au Gouvernement une politique impérialiste. L'impérialisme et les idées d'agression contre des peuples étrangers n'ont rien de commun avec l'expansion naturelle, que c'est le devoir de tout Gouvernement américain de favoriser. La participation des Etats-Unis aux opérations en Chine n'a pour but que de protéger la vie et la propriété des citoyens américains. Finalement, M. Mac Kinley, mal à l'aise sur ce terrain de l'impérialisme, rappellerait son adversaire sur celui de l'argent, en disant que, derrière cette levée de boucliers contre l'impérialisme, les démocrates masquent leur but réel qui est de bouleverser la législation monétaire et de réhabiliter l'argent.

Le parti républicain se montre déconcerté. Le sénateur

Mark Hanna, qui mène la campagne mackinleyiste, est las et anxieux ; il se plaint d'indifférence dans le parti, les souscriptions au fonds électoral se font attendre. Les républicains se rendent compte ainsi de la grosse erreur qu'ils ont commise en abandonnant le Sud aux démocrates, qui, maintenant, y suppriment le droit électoral des nègres, privant ainsi les républicains d'un bon million de voix.

Ajoutons, cependant, que d'après certains journaux anglais, le découragement montré par les chefs républicains serait calculé. Il aurait pour but de faire croire à un péril et de concentrer ainsi plus facilement toutes les forces du parti, trop disposées à s'abstenir en croyant que la victoire est assurée d'avance.

Le Change Chilien

Dans son rapport sur la situation économique du Chili, M. Pourot, conseiller du commerce extérieur de France à Santiago, écrit ce qui suit :

« Le fait saillant est l'amélioration constante du change sur l'Europe. A la suite de la loi de juillet 1898 et de l'émission de 50.000.000 de piastres de papier monnaie, le change était tombé à 10 1/2 pence la piastre. Il y avait bien à cette baisse quelque chose de factice, puisque la balance commerciale ne la justifiait pas, mais l'étroitesse du Marché financier, la puissance de la spéculation et certaines circonstances politiques rendaient tout le monde commercial perplexe sur l'avenir du pays. Néanmoins, depuis janvier 1899, où fut atteint le change désastreux de 10 1/2, nous avons eu, avec des fluctuations, un retour lent et progressif vers des taux meilleurs : chaque mois marquait un pas vers le pair et à l'heure où j'écris ces lignes, le change est à 17 pence, ce qui ne signifie que 4 0/0 de perte sur le pair que nous atteindrons probablement avant peu de jours.

Les abondantes exportations n'ont pas été le seul facteur de cette amélioration : le Gouvernement a régulièrement fait en Europe les remises destinées à constituer le fonds de conversion prévu par la loi de juillet de 1898 : à l'heure actuelle, les ressources disponibles s'élèvent à 18 millions en chiffres ronds, le budget prévoit en outre 16 millions 1/2 et il ne fait de doute pour personne que l'Etat sera parfaitement à même, le 1er janvier 1902, de rembourser les billets au pair.

Mais cette sage politique a été sérieusement aidée par l'exportation considérable de nitrate de soude, 30 millions de quintaux contre 28 millions en 1898-99. En outre, l'exportation des minerais de diverses natures, mais principalement de cuivre, a repris sur une vaste échelle grâce à la hausse des métaux. L'agriculture a aussi apporté son concours, mais dans une proportion bien plus réduite. C'est le point faible du pays. Gâtés par un crédit trop facile, beaucoup de propriétaires fonciers ont succombé sous le poids d'hypothèques dont la valeur n'avait pas toujours été consacrée à des améliorations de leurs biens. D'autres vivent péniblement au jour le jour et aucun grand progrès ne se laisse sentir. En outre, le manque absolu d'immigration ne contribue pas peu à l'absence de vitalité des campagnes. La région viticole de Santiago et de l'Acconcagna ferait seule un peu exception.

FONDS D'ÉTATS EUROPÉENS à la Bourse de Paris
Calcul du revenu d'après les cours de clôture du jeudi

FONDS D'ÉTATS	16 août			23 août		
	Derniers cours	P. de 1 f. de rente	Revenu 0/0	Derniers cours	P. de 1 f. de rente	Revenu 0/0
Français 3 % (perpétuel)	100 47	33 49	2 98	100 62	33 54	2 98
Consolidés anglais (ch. f. 25 fr. 20).	99 70	36 25	2 75	99 50	36 18	2 76
Autriche or 4 % (ch. f. 2 fr. 50)	98 95	24 73	4 04	99 75	24 93	4 01
Belgique 3 %	95 90	31 96	3 12	96 50	32 16	3 10
Espagne Ext. 4 % (ch. f. 1 fr.)	71 97	17 99	5 56	72 60	18 15	5 50
Grèce 5 % 1881 (en suspension)	197 .	.. ..	. ..	197 .	.. ..	. ..
Hollande 3 % (à Amsterdam)	90 75	30 25	3 30	90 87	30 29	3 30
Hongrie or 4 % (ch. f. 2 fr. 50)	96 55	24 13	4 14	98 50	24 62	4 04
Italie 4 % net	92 70	23 17	4 31	93 45	23 36	4 28
Norvège 3 % (ch. f. 25 fr. 20)	84 ..	28 ..	3 57	84 ..	28 ..	3 57
Portugal 3 % (1 fr. net)	23 30	23 30	4 29	23 37	23 37	4 27
Roumanie 4 % 1898	76 50	19 12	5 22	73 75	18 43	5 42
Russie 3 % or 1891	83 50	27 83	3 59	84 60	28 20	3 54
Serbie 4 % 1895	61 50	15 37	6 50	62 05	15 51	6 44
Suède 3 ½ % 1895 (ch. f. 25 fr. 20)	99 ..	28 28	3 53	98 97	28 27	3 53
Suisse rente 3 % (chemin de fer).	96 50	32 16	3 10	97 60	32 53	3 07
Turquie convertie 1 % série D	23 20	23 20	4 31	23 42	23 42	4 26
— Priorité 4 % 1890	474 ..	23 70	4 21	494 50	24 72	4 04
Consolidé Prussien 3 % (à Berlin).	85 20	38 40	3 52	86 40	28 80	3 47

Situation Financière Générale

Europe. — *France.* L'annonce de l'entrée des troupes alliées dans Pékin a produit un excellent effet sur le Marché, et ce sont les *Fonds d'Etats* qui ont donné le signal de la reprise. On ne reste cependant pas aux plus hauts cours, quelques réalisations s'étant produites pendant les dernières séances.

Nos *Fonds Français* sont toujours demandés par le comptant. Parmi nos *Etablissements de Crédit*, la *Banque de Paris* et le *Crédit Lyonnais* se sont particulièrement distingués. Dans le groupe des *Valeurs Industrielles*, il faut citer le *Suez*, qui est en avance sensible.

Allemagne. — La prompte entrée des alliés à Pékin n'a pas rassuré le public sur l'issue favorable des événements de Chine, car on s'attend à des complications pour l'époque où le maréchal de Waldersee mènera sa mission à bonne fin.

La situation du marché monétaire s'améliore toujours ; nous publions, page 247, le mouvement des entrées et sorties d'or dans les dernières années.

Le revenu total des contribuables des villes dont le revenu dépasse 3.000 fr., est de 2.875 millions de marks ; celui des mêmes contribuables habitant la campagne, de 697 millions.

Angleterre. — Le terme fixé par le Gouvernement pour la fin de la guerre est sur le point d'être arrivé, et les nouvelles du Transvaal sont loin de faire prévoir le terme de la campagne.

D'autre part, la situation du marché monétaire n'est guère favorable, malgré les importations d'or des Etats-Unis.

Pendant le premier semestre, le taux élevé de l'argent a favorisé les bénéfices des banques ; la plupart d'entre elles ont pu augmenter les bénéfices servis à leurs actionnaires.

La tendance de la Bourse de Londres est au calme.

Espagne.— M. Silvela a déclaré dans une interview que la situation politique était satisfaisante. Le budget sera présenté en novembre avec le crédit nécessaire pour la réforme du matériel de guerre. M. Silvela annonce diverses autres réformes financières : au point de vue des impôts, de la circulation fiduciaire et de la monnaie. « Il faut surtout, a dit le Ministre, délier les liens qui unissent la Banque au Trésor en allégeant le portefeuille d'effets publics pour augmenter celui des effets commerciaux. »

Italie. — On prévoit une crise ministérielle pour la rentrée, plusieurs Ministres devant être remplacés. Il ressort des discours du Roi qu'il entend prendre une part active au gouvernement du pays.

Le commerce extérieur des sept premiers mois a donné aux importations 910.600.000 lire et aux exportations 769.900.000 lire. Par rapport à la même période de l'année précédente, les premières ont augmenté de 43 millions de lire, les secondes ont diminué de 9 millions.

Roumanie. — Les relations entre la Roumanie et la Bulgarie sont extrêmement tendues, le Gouvernement roumain accusant le gouvernement bulgare de couvrir le Comité révolutionnaire macédonien, dont le siège est à Sofia, et qui a commis plusieurs crimes contre des sujets roumains.

En 1899-1900, l'étendue des cultures en Roumanie a occupé 5.594.854 hectares. La plus grande surface a été employée pour le maïs.

Serbie. — Le Gouvernement vient d'établir un règlement pour les introductions de nouvelles dépenses dans le budget : il aura pour but de rendre ces introductions plus difficiles et de ramener plus d'ordre dans le règlement et l'élaboration des comptes.

Amérique. — *Brésil.* Les recettes douanières du

Brésil se sont élevées, pendant le premier de 1900, à 9.892.020 milreis-or et 76.216.839 milreis-papier.

Pour l'Etat de Para, la recette prévue pour 1900-1901 est de 7.999 contos-or; la dépense est fixée à 7.933 contos.

Etats-Unis. — Des élections auront lieu à Cuba pour nommer les délégués qui donneront une Constitution au pays.

La production de la fonte s'est élevée, pendant le premier semestre 1900, à 7.642.569 tonnes, au lieu de 6.287.167 tonnes pour la période correspondante de 1899. Les demandes se sont actuellement ralenties.

Mexique. — A la suite du décret autorisant la libre importation des animaux destinés à l'amélioration des races indigènes, le Mexique a fait des commandes s'élevant à plus de 75.000 piastres.

Uruguay. — Les recettes des douanes de l'exercice 1899-1900 se sont élevées à 2.071.491 liv. st., en augmentation de 3 0/0 sur la même période de l'année précédente. Cette progression est bien au-dessous de ce que l'on attendait.

Asie. — *Japon.* En 1899-1900 les exportations de soie ont dépassé 56.000 balles, la récolte ayant été supérieure aux prévisions.

Les maisons japonaises prennent une part croissante aux expéditions de Yokohama.

FRANCE

La Politique. — La Session des Conseils généraux. — Distribution des Récompenses de l'Exposition. — M. Loubet à Rambouillet.

La session d'août des Conseils généraux s'est ouverte le 20 août dans toute la France. Cette session est la plus importante de l'année, c'est celle où les assemblées départementales exercent le véritable rôle qui leur est attribué dans la répartition des quatre contributions directes. Sans aucun doute, les Conseils généraux rempliront cette tâche, mais ce ne sera pour ces assemblées qu'un accessoire, et à côté des affaires départementales, les affaires de politique générale seront très largement traitées.

La séance d'ouverture n'a été marquée par aucun incident bien saillant et il ne paraît pas qu'on doive tirer une indication quelconque de l'élection des bureaux, où les questions de personne jouent d'ailleurs un rôle important. Presque partout les bureaux sortants ont été réélus avec les membres du Parlement qui en faisaient précédemment partie.

Dans la plus grande partie des départements, les présidents se sont bornés à remercier leurs collègues; presque tous ont exprimé des vœux pour le succès de nos officiers et de nos soldats des troupes de terre et de mer qui, actuellement, sur la terre lointaine, combattent pour la France et la civilisation.

Ainsi qu'on le voit, la première séance des Conseils généraux a été des plus calmes. Puissent nos assemblées départementales persévérer dans cette attitude durant toute la session.

La distribution solennelle des récompenses de l'Exposition universelle de 1900 a eu lieu le 18 août, dans la grande salle des Fêtes du Palais du Champ-de-Mars.

Le Président de la République, accompagné de M. Waldeck-Rousseau, président du Conseil, ministre de l'intérieur et des cultes, du général Dubois et de M. Combarieu, secrétaires généraux de la Présidence, de M. Demagny, secrétaire général du Ministère de l'intérieur, du personnel de la maison civile et militaire, escorté par un escadron de cavalerie, est arrivé à trois heures moins le quart à la porte du quai d'Orsay; une foule considérable se pressait sur son passage et témoignait de ses sentiments sympathiques et respectueux.

Le Président de la République a prononcé un grand discours qui a été accueilli par des salves d'applaudissements enthousiastes. Voici la péroraison de ce discours :

L'Exposition de 1900 aura fourni à la solidarité son expression la plus brillante. Elle lui donnera une puissance nouvelle d'expansion et de persuasion. La solidarité, à qui nous devons déjà de grandes choses, rendra, dans l'avenir, plus fragile le triomphe de la force, mieux reconnue la souveraineté du droit; elle imposera le réglement amiable des conflits internationaux et l'affermissement de la paix, toujours plus glorieuse que la plus glorieuse des guerres. Elle ne supprimera pas, sans doute, tout ce que les mauvaises passions peuvent enfanter de maux et de ruines, mais elle nous permettra d'apercevoir d'un peu plus près le but suprême vers lequel tendent les intelligences libres et les cœurs généreux : la diminution des misères de toute sorte et la réalisation de la fraternité.

Le Ministre du commerce a pris ensuite la parole et a fait l'historique de l'Exposition Universelle. Son discours, très étudié, a été très applaudi.

Enfin, M. Picard, commissaire général, a procédé à la distribution du palmarès aux Présidents des groupes. Cette remise des listes officielles a tenu lieu de distribution des récompenses qu'il était impossible de décerner individuellement aux titulaires au cours de cette cérémonie, en raison du nombre considérable des lauréats.

L'orchestre et les chœurs ont exécuté ensuite divers morceaux de musique et la cérémonie a pris fin.

Lorsque le Président de la République a quitté l'estrade, l'assistance, visiblement enthousiasmée, lui a fait une ovation grandiose et a clôturé ainsi cette journée qui consacre d'une si éclatante façon la grande victoire pacifique organisée par le Gouvernement de la République et remportée par la France.

Le Président de la République a quitté Paris le 21 août pour se rendre à Rambouillet, où il va prendre quelque repos. Les secrétaires généraux, M. Combarieu, et le général Dubois l'accompagnent, ainsi que les officiers de sa maison militaire. Seul reste à l'Elysée l'officier de semaine, pour faire parvenir à Rambouillet le courrier quotidien.

M. et Mme Loubet n'ont pas encore arrêté la durée de leur séjour à Rambouillet, mais ils comptent y passer un long mois, le Président se réservant de venir à Paris chaque fois que sa présence sera nécessaire soit pour présider le Conseil des Ministres, soit pour donner des audiences ou assister à des fêtes de l'Exposition.

Il est probable encore que M. Loubet interrompra sa villégiature pendant quelques jours pour aller à Montélimar faire visite à sa mère.

QUESTIONS DU JOUR

LA QUESTION DE CHINE (1)

III

Le Régime économique et social de la Chine

Le territoire de la Chine est plus étendu que celui de l'Europe tout entière; sa superficie est d'environ 12 millions de kilomètres carrés, alors que celle de l'Europe atteint à peine 9.801.369 kilomètres carrés. Sa population est au moins égale à la population de tous les pays européens.

Comparée à la France (536.464 kilomètres carrés) la Chine représente 22 fois notre pays en superficie et 11 fois en population.

Le père Huc a constaté que la race mandchoue, qui a imposé son joug à la Chine, est cependant restée sans influence sur l'esprit, les mœurs et la manière de vivre des Chinois. C'est à peine si les conquérants ont pu introduire quelques légères modifications dans leur costume national, par exemple l'obligation de porter la queue et de se raser la tête. « Après la conquête, comme avant, la nation chinoise a toujours été réglée par les mêmes institutions, elle est toujours restée fidèle aux tra-

(1) Voir l'*Économiste Européen*, nos 448 et 449.

ditions de ses ancêtres : bien mieux, elle a en quelque sorte absorbé en elle-même la race tartare, elle lui a imposé sa civilisation et ses mœurs ; elle a même réussi à éteindre presque la langue mandchoue et à la remplacer par la sienne. »

La question du rang que la Chine doit occuper parmi les nations civilisées est une de celles qui ont été le plus souvent discutées par la presse européenne. En 1821, sir Georges Staunton (1), qui avait longtemps étudié les principes de la civilisation chinoise, affirmait déjà que cette civilisation était bien supérieure, au point de vue moral et politique, à l'idée qu'on s'en faisait en Europe, car elle s'appuyait surtout sur la solidité des liens de la famille, sur le respect des parents et des vieillards, sur la sobriété, sur l'industrie, l'amour du travail et l'intelligence des classes inférieures, sur l'absence presque totale de droits ou privilèges féodaux, sur une hiérarchie gouvernementale non héréditaire (sauf la famille impériale) ayant le mérite personnel pour base, sur une répartition égale des biens territoriaux et, enfin, sur un système de lois pénales très positif, très clair et très complet.

Ces observations ont été confirmées depuis par tous ceux qui ont pu étudier, sur place, les institutions chinoises. La civilisation européenne actuelle est, au point de vue scientifique, d'une incontestable supériorité sur la civilisation chinoise, mais, aux yeux des Célestes, qui ne voient arriver de l'Europe que des objets qui ne conviennent ni à leurs goûts, ni à leurs besoins, qui n'entendent parler des Etats européens qu'à cause des guerres que ces Etats se font entre eux, qui sont témoins de leurs rivalités, de leurs compétitions permanentes « la comparaison est tout entière à l'avantage de la Chine avec son vaste territoire, ses immenses richesses naturelles, ses centaines de millions d'habitants et sa paix non interrompue depuis plus de 250 ans. »

C'est le sentiment de leur supériorité sur tout ce qui les entoure, et leur ignorance des moyens d'action de la civilisation européenne, qui ont inculqué aux Chinois lettrés, cet immense orgueil national les portant à nous considérer comme des barbares et à avoir de leur pays, comparé au reste du monde entier « une idée analogue à celle que les anciens astronomes se formaient de la terre comparée au reste de l'univers. Ils croient la Chine le centre d'un système et l'appellent *Tchong-Koue*, la nation centrale (2) ».

Dans la préface de son très intéressant livre : *Les Chinois chez eux* (que nous allons utiliser pour ce chapitre), M. E. Bard, dit avec raison :

> Nous condamnons généralement, sans examen, les coutumes que nous trouvons établies en Chine, lesquelles sont opposées aux nôtres dans la forme, et nous nous en irritons. Les Chinois boivent chaud en été, tandis que nous buvons glacé, et lorsqu'on en fait l'expérience, on est forcé de reconnaître que ce sont eux qui ont raison. On boit moins et on est beaucoup mieux rafraîchi.....
>
> Nous écrivons de gauche à droite et horizontalement, les Chinois écrivent de droite à gauche et en suivant une ligne verticale ; la couleur du deuil chez nous est le noir, chez les Chinois c'est le blanc. Nous commençons le repas par la soupe, les Chinois le commencent par le dessert et la terminent par le potage. Nous nous entretenons après le repas, les Chinois le font avant, et, le repas terminé, on prend congé. Qui décidera qui a tort ou raison de nous ou d'eux?

Les Chinois estiment qu'ils ont la meilleure forme de Gouvernement, parce que les fonctions publiques sont remplies par ceux d'entre eux qui subissent avec succès les examens de différents degrés imposés à tous les candidats fonctionnaires.

Les examens au premier degré sont passés dans les chefs-lieux de district ; ils permettent aux candidats qui les subissent avec succès d'obtenir le titre de *sieou-tsaï*, ou bachelier, donnant droit aux emplois subalternes.

L'examen du second degré (triennal) a lieu au chef-lieu de la province et il est présidé par un mandarin de haut rang, envoyé par le collège des Hanlin de Pékin. Le candidat qui réussit à cet examen triennal devient *kin-jin* ou licencié ; il peut remplir des fonctions élevés, mais pour devenir *tsin-ssé*, c'est-à-dire docteur, il doit triompher aux épreuves de l'examen au troisième degré qui est passé à Pékin devant trois Commissions impériales.

Les docteurs sont aptes à remplir les plus hauts emplois de la hiérarchie administrative et gouvernementale. C'est même parmi eux que l'on choisit, après un dernier examen, les membres du collège impérial et les ministres de l'Empereur.

Les officiers civils et militaires chinois — que nous désignons habituellement sous le nom de *mandarins* — sont divisés en neuf catégories ou ordres se distinguant les uns des autres par la couleur des boutons placés au chapeau ; toutes les fonctions de l'Etat sont remplies par eux.

***

Au point de vue social la nation se répartit en quatre grandes classes : 1° les savants ou lettrés ; 2° les agriculteurs ; 3° les industriels ; 4° les marchands. Cette classification est très rationnelle si l'on tient compte que la première classe se recrute parmi les trois autres, les titres n'étant pas héréditaires, et que c'est l'agriculture qui assure la prospérité à la Chine.

Les Chinois honorent à cet effet l'agriculture d'une manière toute spéciale : Chaque année, au commencement du printemps, l'Empereur donne l'exemple en labourant lui-même un champ sacré situé au milieu de l'enclos du temple de la Terre. Ses ministres et les princes de la famille impériale font comme lui ; on y sème ensuite les cinq principales sortes de graines servant à l'alimentation nationale, et le champ ensemencé est confié à la garde d'un officier qui en recueille les produits pour servir aux sacrifices de l'Empereur.

« L'encouragement que l'Empereur donne à ce qui produit la nourriture, l'impératrice le donne à la culture du mûrier et à l'élévation des vers à soie qui fournissent les vêtements. A la neuvième lune, elle sort accompagnée des principales dames du palais pour sacrifier sur l'autel de l'inventeur de la fabrication de la soie, et lorsque le sacrifice est terminé, elle ramasse une certaine quantité de feuilles de mûrier pour les consacrer à l'alimentation du dépôt impérial de vers à soie. » (1)

Le peuple participe à cette fête de l'agriculture dans toutes les provinces de l'empire, et le Gou-

(1) *Chinese embassy to the Khan of the Tourgouths*, London. 1821.

(2) J. F. Davis.

(1) J. F. Davis.

verneur de chaque grande ville se rend en grand apparat, le jour où le soleil atteint le 15e degré du Verseau, à la porte orientale pour y recevoir le printemps.

Le commerce de la soie, dit M. E. Bard, remonte, en Chine à la plus haute antiquité. Les Arabes étaient en relations d'affaires avec la Chine dans les premiers temps de l'ère chrétienne, et peut-être auparavant. Les Romains recevaient la soie par l'intermédiaire des Persans, et il n'est pas impossible, au dire de certains historiens, que le monde romain ait été en contact avec les Chinois confondus, sous le nom de Scythes, avec les peuplades qui bordaient l'ancien monde connu. Le tissage de la soie a vraisemblablement son origine en Chine, où, encore aujourd'hui, on ne connaît guère que deux genres de tissus : la soierie et la cotonnade, ouatées ou non, selon la saison, ou bien doublées de fourrures. Les Chinois ne tissent pas la laine et emploient encore fort peu les tissus de laine européens.

La soie, les céréales, le riz, le coton, le thé, le sucre, l'opium, un grand nombre de légumes et d'arbres fruitiers constituent les principaux éléments de l'agriculture chinoise. La terre y est peut-être plus divisée encore qu'en France, car presque tous les paysans chinois sont propriétaires du sol qu'ils cultivent : c'est à cette particularité qu'on attribue les merveilleux résultats que les diverses cultures donnent avec des terrains certainement fertiles, mais cultivés avec les procédés les plus rudimentaires.

Les pâturages sont très rares en Chine et les indigènes ne consomment jamais ni lait, ni fromage, ni beurre. Il n'y a pas, d'ailleurs, au monde de peuple qui mange moins de viande et plus de poissons, de riz et de légumes qu'eux.

***

L'industrie chinoise, à l'intérieur des provinces, est encore aujourd'hui ce qu'elle était lors de la conquête des Tartares-Mandchoux et on a de sérieuses raisons de croire que les trois grandes inventions qui ont transformé les sociétés de l'Occident : l'imprimerie, la poudre à canon, et la boussole, ont été connues par les Chinois bien avant les Européens.

Les premiers travaux de l'imprimerie chinoise remontent au milieu du dixième siècle, c'est-à-dire vers la fin de notre dynastie carlovingienne, et comme l'époque des Song, qui a immédiatement suivie cette découverte, est restée fameuse par les grands écrivains qu'elle a produits, on doit en conclure nécessairement que la civilisation chinoise était, au dixième siècle, beaucoup plus avancée que la civilisation française elle-même. L'invention du papier daterait de la fin du premier siècle de l'ère chrétienne.

La poudre à canon a été certainement connue des Chinois avant le dixième siècle, mais il semble que, jusqu'au seizième siècle, ils ne s'en servaient que pour les feux d'artifices et que son application aux armes à feu leur a été enseignée par les Européens. Quant à la boussole, que Goia d'Amalfi passe pour avoir inventée au commencement du treizième siècle, les recherches de Klaproth ont nettement établi que, dès le cinquième siècle de notre ère, des vaisseaux chinois furent pilotés à l'aide de l'aimant et que les astronomes chinois « ont observé longtemps avant nous les variations de l'aiguille du véritable pôle ».

Leurs arts industriels remontent également à la plus haute antiquité. La première fabrique de porcelaine, dont il soit fait mention dans les écrits chinois, date du commencement du septième siècle ; leurs industries du cuivre, du bronze, du laque, de la peinture sur porcelaine et sur laque, etc., sont trop universellement connues pour qu'il soit nésessaire d'en parler longuement.

« Les Chinois, dit encore J.F. Davis, sont singulièrement adroits dans la fabrication des métaux; ils possèdent l'art de fondre le fer en lames très minces. Leurs ouvrages en fils de fer ne sont pas aussi parfaitement exécutés que les nôtres, mais ils ne laissent pas que d'être bons... Ils ont déjà commencé à fabriquer des horloges, des pendules et des montres, dont ils font venir les ressorts d'Angleterre.

« Ils surpassent tous les peuples du monde dans l'art de sculpter le bois et l'ivoire pour les ornements. Leurs boules d'ivoire, qui en contiennent jusqu'à sept ou huit dans l'intérieur, ont excité pendant longtemps l'étonnement des Européens qui croyaient qu'ils faisaient usage de quelques moyens secrets pour rejoindre les boules extérieures, après que les autres avaient été introduites. La vérité est qu'elles sont réellement sculptées l'une dans l'autre au moyen d'instruments affilés, qui agissent à travers les trous nombreux dont les boules sont perforées, et à l'aide desquels l'ouvrier peut enlever la matière qui les sépare et détacher ainsi les balles les unes des autres après avoir sculpté leur surface.

« Ils ne sont pas moins habiles à tailler les matières les plus dures; ils font des bouteilles à tabac en agate qu'ils creusent avec une merveilleuse dextérité, bien que le goulot par lequel passe l'instrument n'ait pas un quart de pouce de diamètre. Mais ce qui est encore plus étonnant, ce sont leurs bouteilles de cristal dans l'intérieur desquelles sont gravés de petits caractères que l'on peut lire en dehors. »

***

Voilà pour les producteurs; quant à la classe des marchands, M. E. Bard, qui l'a fréquentée pendant de longues années, nous donne sur elle des renseignements qui méritent d'être connus.

Le marchand chinois est avant tout joueur. Petit ou grand, il n'est pas de spéculation à sa portée qu'il ne tente avec empressement, et si on veut voir le capital oisif, ce n'est pas en Chine qu'il faut venir. Les facilités de crédit, la circulation fiduciaire implantée en Chine bien des siècles avant que l'Europe en eût l'idée, ont habitué les Chinois à une audace dans l'entreprise qui leur donne bien souvent l'avantage sur les compétiteurs européens. Il n'est pas de Chinois dans les affaires qui ne soit engagé pour des sommes bien supérieures à celles qu'un Européen oserait y risquer à capital égal.

La base de tout le système, ce sont les banques chinoises, dont le papier est accepté couramment dans le rayon où elles opèrent, et il n'est pas rare de voir des banques, au capital de 10.000 taëls, avoir en circulation jusqu'à 200.000 taëls de billets. Leur capital, en ce cas, ne représente qu'une faible partie de la garantie de l'émission ; c'est leur portefeuille, c'est-à-dire les avances qu'elles ont faites, qui représente le reste.

C'est ici qu'il convient de dire un mot du taux de l'intérêt en Chine. Le Chinois ne compte pas l'intérêt à l'année, ni au mois : il le compte à la journée, et le taux varie chaque jour et même plusieurs fois par jour. Il varie de 3 à 30 et 36 0/0 par an. L'emprunteur a la satisfaction de suivre les fluctuations de l'intérêt de sa dette, et c'est pour lui un jeu très attachant.

Le Chinois connait la valeur d'un engagement et généralement il le respecte. Pour qu'un Chinois se dérobe à l'exécution d'un contrat, il faut que les circonstances l'aient réellement mis dans l'impossibilité de faire honneur à sa parole ou à sa signature. Nous devons dire, pour rendre hommage à la vérité, que la moralité commerciale des Chinois, au point de vue du respect des engagements pris, est au moins égale à celle des nations européennes les mieux cotées sous ce rapport. Dans les discussions d'un marché, il n'est pas de ruse patiente que ne déploie le Chinois pour faire tourner le marché à son avantage. S'il le peut, il laissera une porte ouverte à l'équivoque, c'est à vous à vous défendre et à bien préciser les termes du contrat. Mais une fois lié, le Chinois s'exécute, et nous n'avons vu nul peuple supporter ses pertes, quand il en a, d'un cœur plus léger et d'un front plus serein.

.... Le système d'intéresser les employés aux bénéfices de la maison est à peu près universel parmi les Chinois. Même le coolie qui balaie la boutique a son petit intérêt. Le patron les nourrit tous et mange le plus souvent avec eux.

L'esprit d'association est absolument développé en Chine. Il n'est pas de ville où les marchands d'une même province n'aient un Syndicat ou se discutent les intérêts de la corporation. Ces Syndicats se concilient autant que possible les bonnes grâces des mandarins, mais n'hésitent pas, en cas de besoin, à se mettre en lutte avec eux. En 1890, une nouvelle taxe fut décrétée à Swantow sur certains articles. Le Syndicat des marchands s'arrangea de façon que les percepteurs de la nouvelle taxe, non seulement fussent incapables de les recouvrer, mais même de louer une maison pour y établir leur bureau.

La plupart des différends entre marchands sont réglés par ces Syndicats, dont la décision est sans appel. Ce sont, en somme, de véritables Chambres de commerce, qui établissent des règles quant aux transactions de la place, perçoivent des taxes, entretiennent des compagnies de sapeurs-pompiers, de bateaux de sauvetage. La plupart s'occupent du rapatriement des marchands ou même des particuliers de leur province tombés dans le besoin, fournissent des cercueils aux indigents, s'occupent de l'expédition des corps à leur pays d'origine, etc....

M. Bard ajoute que les associations de marchands sont, avec les lettrés sans emploi, un des contrepoids aux abus des mandarins, qui doivent compter avec eux.

Tous les voyageurs s'accordent à dire que les gisements miniers de la Chine sont les plus riches du monde, par leur variété et leur étendue.

D'après une étude publiée en 1897 par le Ministère des travaux publics de la Belgique *(Annales des travaux publics de Belgique :* décembre 1897), les provinces de Yunnan et de Kousi-Tchéou abondent en gisements de cuivre, de fer, de zinc, de galène argentifère, d'étain, d'or, de mercure et de plomb. « La houille du Yang-tzé et les gisements découverts sur les rives du Siang, et dans la province du Pé-tchili, sont tout particulièrement remarquables, et des spécialistes, de la plus haute valeur, estiment que l'étendue totale des bassins houillers de la Chine équivaut à 50 fois celle des bassins anglais, dont tout le monde connaît la puissance et la richesse. Les gisements de Hou-nan sont comparables en étendue à ceux de la Pensylvanie; enfin, le district de Tsouliou-tchang est fameux par ses gisements de sels et ses sources de pétrole ».

Telles sont les immenses ressources naturelles dont la Chine peut disposer.

(*A suivre.*) EDMOND THÉRY.

Statistique des principales Sociétés françaises

DE CRÉDIT ET DE DÉPOTS

PENDANT LE PREMIER SEMESTRE DE 1900

CRÉDIT FONCIER

(*Millions de francs*)

	31 janv. 1900	28 fév. 1900	31 mars 1900	30 avril 1900	31 mai 1900	30 juin 1900
Espèces en caisse et en Banque........	8.3	5.2	2.6	6.2	10.0	4.9
Effets et val. diverses	162.1	154.4	156.0	153.0	171.0	176.5
Avances............	19.1	18.9	18.8	18.7	18.8	18.9
Prêts fonciers......	1847.4	1853.0	1861.1	1860.7	1861.8	1867.6
Prêts communaux..	1443.6	1445.9	1451.6	1451.4	1452.5	1456.1
Prêts réalisés avec les bons à lots.......	27.6	27.7	27.8	27.9	28.0	28.0
Prêts réalisés avec le capital et les réserves	59.5	59.4	59.4	59.4	59.4	59.4
Comptes courants et bons à terme.....	66.1	60.8	61.4	6[illegible].4	60.6	67.1
Oblig. en circulation : Foncières.........	1884.3	1884.2	1884.2	1891.3	1902.7	1905.3
Communales.....	1403.7	1404.0	1399.3	1398.8	1415.5	1427.2
Bons à lots.........	27.6	27.7	27.8	27.9	28.0	28.0

Nous avons peu d'observations à formuler sur les affaires de banque du *Crédit Foncier* qui présentent toujours à peu près les mêmes chiffres.

La rubrique *Portefeuille et Valeurs diverses* comprend à la fois des titres et des effets de commerce; au 31 décembre 1899, sur 140 millions figurant à ce compte, 44 millions étaient des effets de commerce : on peut, sans grande erreur, admettre que le *Crédit Foncier* possède toujours entre 40 et 50 millions de lettres de change, billets à ordre, etc., c'est la contre-partie des dépôts à vue qui, depuis quelques années, ont une tendance à décroître, la mission du *Crédit Foncier* n'étant pas de recueillir les fonds momentanément sans emploi pour les faire fructifier.

Par contre, les opérations de prêts hypothécaires sont en progrès sensible.

L'année 1889 avait marqué l'apogée des prêts fonciers. Au 31 décembre, il y avait en cours 2.053 millions; depuis la baisse de l'intérêt avait amené de nombreux remboursements et au 31 décembre 1895 on ne comptait que pour 1.753 millions de prêts fonciers; depuis, ils ont suivi la marche ci-après :

31 décembre 1896..............	1.758	millions
— 1897..............	1.777	—
— 1898..............	1.847	—
— 1899..............	1.906	—

On ne connaît pas la nature des prêts réalisés avec le capital et les réserves, mais, comme les prêts réalisés avec les obligations n'ont cessé de s'accroître depuis le commencement de l'année, on peut penser que le chiffre actuel doit dépasser d'une vingtaine de millions celui du 31 décembre dernier.

Les prêts communaux ont également augmenté, mais, de ce côté, on n'observe que bien rarement des diminutions.

En résumé, on comptait :

	31 janvier	30 juin
	(Millions de francs)	
Prêts fonciers..............	1.847.4	1.867.6
— communaux..........	1.443.6	1.456.1
— réalisés avec des bons à lots..............	27.6	[illegible].0
— réalisés avec le capital et les réserves......	59.5	[illegible].4
	3.378.1	3.4[illegible].1

*

Le passif correspondant était :

	31 janvier	30 juin
	(Millions de francs)	
Obligations foncières	1.884.3	1.905.3
— communales ...	1.403.7	1.427.2
Bons à lots	27.6	28.0
	3.315.6	3.360.5

Le *Crédit Foncier* traîne encore ce lourd boulet d'obligations émises trop loin du pair, ce qui l'oblige à constituer des réserves pour combler la différence entre les sommes reçues des obligataires et celles qu'il faut leur rembourser : les actionnaires en souffrent sans aucun doute, mais cette politique qui est, du reste, indispensable, a pour effet de consolider la situation de l'Etablissement et de le mettre à l'abri d'éventualités qui auraient pu devenir menaçantes.

CRÉDIT LYONNAIS

(*Millions de francs*)

	31 janv. 1900	28 fév. 1900	31 mars 1900	30 avril 1900	31 mai 1900	30 juin 1900
Espèces en caisse et en Banque	120.4	113.1	116.9	110.0	125.7	117.9
Portefeuille commercial	648.5	703.2	666.3	682.7	708.4	735.2
Reports	108.6	109.9	153.8	150.8	160.2	203.7
Prêts et avances....	137.5	134.4	132.4	135.5	137.8	134.6
Portefeuille valeurs et participations ..	7.6	7.6	8.2	7.3	7.3	8.1
Dépôts et comptes à vue...............	994.8	1009.1	1037.1	1047.5	1076.6	1059.7
Dépôts à terme......	35.8	39.0	42.6	44.8	46.7	48.1
Effets à payer.......	133.8	132.8	130.9	131.5	132.1	131.2

Le portefeuille commercial du *Crédit Lyonnais* a atteint des chiffres élevés, supérieurs au maximum atteint dans la période 1892-1899 ; les reports ont également été en grand progrès au 30 juin ; ils sont presque doubles de ce qu'ils étaient à la fin de janvier ; quant aux avances, elles ont peu varié. Nous ne mentionnons que pour mémoire le portefeuille valeurs et participations.

Les dépôts à vue ne cessent de se développer ; le dépassement du milliard semble devenir la règle ; on remarque aussi un relèvement des dépôts à terme, généralement onéreux aux Etablissements qui les reçoivent, mais très appréciés du public qui trouve un intérêt relativement élevé pour des fonds momentanément sans emploi.

COMPTOIR D'ESCOMPTE

(*Millions de francs*)

	31 janv. 1900	28 fév. 1900	31 mars 1900	30 avril 1900	31 mai 1900	30 juin 1900
Espèces en caisse et en Banque........	48.2	43.2	48.6	47.1	52.8	47.4
Portefeuille commercial...............	293.9	308.7	326.1	322.1	354.9	364.6
Reports.............	38.6	37.1	42.4	49.8	52.8	58.7
Avances	81.9	77.5	77.5	77.6	84.3	88.9
Portefeuille valeurs et participations.	28.1	28.5	28.9	32.2	33.8	35.9
Dépôts et comptes à vue...............	400.2	405.7	409.8	425.7	421.2	437.0
Dépôts à terme	69.3	70.1	72.3	72.8	73.2	72.5
Effets à payer.......	83.2	77.9	75.3	74.8	75.4	77.9

Le *Comptoir d'Escompte*, nous avons eu souvent l'occasion d'en faire la remarque, est soumis aux mêmes influences que le *Crédit Lyonnais*.

Dans les deux Etablissements, on constate le développement du portefeuille et des reports, et seulement de faibles variations sur les avances.

Le portefeuille valeurs et les participations augmentent un peu au *Comptoir d'Escompte ;* quant aux dépôts à vue, ils suivent une marche régulièrement ascendante et il y a tout lieu de croire qu'ils ne tarderont pas à atteindre le demi-milliard, qui deviendra leur limite inférieure.

Comme au *Crédit Lyonnais*, les dépôts à terme s'accroissent légèrement. Pas de changement notable sur les effets à payer.

SOCIÉTÉ GÉNÉRALE

(*Millions de francs*)

	31 janv. 1900	28 févr. 1900	31 mars 1900	30 avril 1900	31 mai 1900	30 juin 1900
Espèces en caisse et en Banque........	56.0	51.6	56.2	51.4	57.8	55.3
Portefeuille commercial.	283.5	290.1	291.4	310.0	305.4	311.7
Reports	8.0	8.7	11.3	14.1	17.4	12.9
Avances	109.1	109.2	110.0	111.0	106.7	109.6
Portefeuille valeurs et participations	113.8	113.2	112.8	112.2	113.5	112.9
Dépôts et compts à vue	221.2	222.6	226.5	230.0	229.8	223.9
Dépôts à terme......	118.5	118.4	118.7	118.2	117.7	117.2
Effets à payer	67.4	64.0	60.9	58.8	63.0	61.5

La *Société Générale* participe au mouvement des affaires par un accroissement sensible de son portefeuille commercial et de ses reports, bien que cette dernière opération ne joue qu'un rôle assez accessoire.

Les avances, le portefeuille-valeurs et participations restent toujours à peu près au même niveau et n'appellent aucune observation.

Les dépôts à vue au 30 juin reviennent au même point qu'au 31 janvier, après avoir atteint 230 millions au 30 avril ; c'est là un des plus gros chiffres qui aient été enregistrés.

La nature de la clientèle de la *Société Générale* la met dans l'obligation de recevoir d'importants dépôts à terme, qu'elle emploie en valeurs et participations.

CRÉDIT INDUSTRIEL ET COMMERCIAL

(*Millions de francs*)

	31 janv. 1900	28 févr. 1900	31 mars 1900	30 avril 1900	31 mai 1900	30 juin 1900
Espèces en caisse et en Banque........	13.1	12.4	12.7	12.9	18.6	15.3
Portefeuille commercial........... ...	62.4	60.7	61.5	62.0	61.0	60.2
Reports.............	19.8	28.6	29.3	27.9	23.4	25.6
Prêts et avances.....	40.1	37.9	35.9	35.3	39.1	42.1
Portefeuille valeurs et participations	5.7	5.6	5.6	5.8	5.8	7.0
Dépôts et comptes à vue...............	92.2	94.9	98.3	96.8	95.7	97.4
Dépôts à terme......	26.1	28.0	28.2	27.0	27.7	26.4
Effets à payer	21.0	18.7	17.4	18.7	17.6	17.9

Le *Crédit Industriel et Commercial* a conservé son allure paisible, en dehors des reports qui ont éprouvé quelques fluctuations. Ses différentes opérations ont une constance presque absolue; cette Société est pour ainsi dire dans un état d'équilibre complet.

SOCIÉTÉ MARSEILLAISE

(*Millions de francs*)

	31 janv. 1900	28 févr. 1900	31 mars 1900	30 avril 1900	31 mai 1900	30 juin 1900
Espèces en caisse et en Banque........	1.6	3.0	1.8	1.5	2.9	1.7
Portefeuille commercial...............	30.2	33.0	34.3	29.6	29.6	32.3
Reports.............	2.7	2.8	4.2	6.4	7.5	5.4
Prêts et avances	30.2	29.1	30.2	30.4	30.5	33.4
Portefeuille valeurs et participations ..	12.3	12.6	12.0	12.8	12.8	12.1
Dépôts et comptes à vue...............	35.3	40.2	40.2	41.1	40.6	41.4
Dépôts à terme......	»	»	»	»	»	»
Effets à payer.......	16.4	14.8	14.6	13.3	14.2	15.5

Sauf une légère augmentation des reports les bilans de la *Société Marseillaise* ne présentent rien qui attire particulièrement l'attention.

La récapitulation suivante montre que les cinq Sociétés qui publient des bilans mensuels, jouent un rôle véritablement capital dans notre économie nationale ; au 30 juin, elles détenaient 1.504 millions d'effets de commerce ; comme ce papier ne séjourne que très peu de temps dans leur portefeuille, on peut dire qu'elles

voient passer par leurs guichets la presque totalité de la matière escomptable créée en France et d'autre part les 1.859 millions de dépôts à vue constituent une partie notable des fonds de roulement national. Nous sommes encore loin du chiffre global des *Joint Stock Banks* anglais ou des Banques américaines; mais, peu à peu, l'usage des chèques se répand et nos vieilles habitudes se modifient sous l'effort commun de ces Sociétés et de la *Banque de France*, et ce n'est pas un service dont nous devions leur être peu reconnaissants.

RÉCAPITULATION
(non compris le Crédit Foncier)
(*Millions de francs*)

	31 janv 1900	28 fév. 1900	31 mars 1900	30 avril 1900	31 mai 1900	30 juin 1900
Espèces en caisse et en Banque........	239.3	223.3	236.2	222.9	257.8	237.6
Portefeuille commercial...............	1318.5	1395.7	1379.6	1406.4	1459.3	1504.0
Reports.......... .	177.7	187.1	241.0	249.0	261.3	306.3
Prêts et avances....	398.8	388.1	386.0	389.8	398.4	408.6
Portefeuille valeurs et participations.....	167.5	167.5	167.5	170.3	173.2	176.0
Dépôts et comptes à vue...............	1743.7	1772.5	1811.9	1841.1	1863.9	1859.4
Dépôts à terme	·249.7	256.1	261.8	262.8	265.3	264.2
Effets à payer.......	321.8	308.2	299.1	297.1	302.3	304.0

Si nous comparons le passif exigible et l'actif disponible ou réalisable au 31 janvier et au 30 juin, nous trouvons :

	31 janvier	30 juin
	(Millions de francs)	
Passif exigible :		
Dépôts à vue...............	1.743.7	1.859.4
Effets à payer..............	321.8	304.0
	2.065.5	2.163.4
Actif réalisable :		
Encaisse.....................	239.3	237.6
Portefeuille courant.........	1.318.5	1.504.0
Reports......................	177.7	306.3
Avances......................	398.8	408.6
	2.134.3	2.456.5

Les dépôts restent donc couverts par un actif liquide considérable qui montre combien les Sociétés de crédit se gardent des immobilisations.

E. T.

LES FINANCES ITALIENNES

Le triste événement qui a fait monter Victor-Emmanuel III sur le trône d'Italie a produit dans le monde entier une douloureuse impression, et c'est avec une évidente sympathie que l'attention s'est de nouveau portée sur ce pays, trop souvent troublé par les menées révolutionnaires.

Rarement nation eut autant besoin de calme et de tranquillité pour pouvoir consolider sa situation intérieure, et rarement on vit pareil concours de circonstances adverses. Au lendemain de l'unité, alors que le pays demandait une période de recueillement pour parfaire l'œuvre entreprise, l'Italie s'est trouvée aux prises avec les plus graves embarras, nés de sa politique extérieure, qui l'obligea à supporter des frais énormes d'armement. Pour faire face à ces dépenses, il fallut augmenter les impôts, accroître les charges déjà si lourdes des contribuables et provoquer, par conséquent, un mécontentement général qui fit la force des partis d'opposition. La politique d'expansion coloniale vint encore aggraver, dans la suite, cette situation, et il fallut le désastre d'Adoua pour ramener au pouvoir les partisans d'une politique de modération et d'économies.

On comprit alors le danger des dépenses exagérées; on vit où devaient conduire ces déficits qui étaient devenus la règle du budget italien, et M. Luzzatti, autant que ses successeurs, s'efforcèrent de relever les finances du pays en rétablissant l'équilibre, en assainissant la circulation, en diminuant les impôts.

A ce dernier point de vue, les réformes adoptées ont été encore bien timides; mais on pouvait espérer qu'en se tenant fermement éloigné de tout excès de dépenses; en renfermant strictement les divers services dans les limites fixées, on arriverait peu à peu à soulager les contribuables, dont les plaintes ont donné plusieurs fois une base sérieuse aux revendications des partis politiques.

C'est ainsi que l'exercice 1899-1900, clôturé au 30 juin dernier, et dont on ne connaît pas encore les résultats définitifs, paraît s'être terminé avec un excédent de 4 millions de lire, et l'on pouvait annoncer dernièrement que le budget de 1901-1902, calqué sur le dernier, réaliserait encore de fortes économies et laisserait les diverses évaluations dans les limites absolument nécessaires.

Cette prudence se trouve justement commandée par les circonstances, car l'état des affaires et la situation générale du pays font plutôt prévoir des moins-values dans les recettes publiques des prochaines années.

***

En dépit de ces faits, ce n'est pas sans difficulté que les Ministres des finances ont eu à lutter contre leurs collègues, d'abord, et contre le Parlement ensuite pour inspirer leur politique de modération et restreindre les dépenses.

Il leur a fallu combattre la politique d'expansion à outrance et de mégalomanie qui a failli compromettre pour longtemps la situation financière du pays.

Il semblait, depuis quelque temps, que leur victoire était complète et que le bon sens italien avait compris l'avantage de cette sagesse, en appréciant les bienfaits de l'équilibre. Grâce au réveil industriel et commercial constaté dans les principaux centres du Royaume on pouvait dès lors entrevoir le jour où la situation serait redevenue nettement favorable.

Les événements nous prouvent que les partisans de l'expansion à outrance n'avaient pas tous abandonné leurs projets et que la mort d'Humbert Ier leur a fait espérer reprendre la position qu'ils avaient perdue.

Dans l'ignorance où l'on se trouve des tendances et des projets du nouveau Roi, chacun s'est déjà efforcé, en effet, de reprendre quelque avantage et voici que la presse italienne est toute remplie, depuis deux semaines, des articles publiés par M. Crispi, le chef responsable de cette politique d'expansion dont l'Italie a connu les dangers. L'ancien Ministre pousse le cri d'alarme et plaide une fois de plus la nécessité des armements. La marine surtout lui inspire des inquiétudes. Il la veut forte, plus mobile, mieux préparée, mieux entretenue. Des blindages, des canons, des tourelles, des torpilles, il demande tout à la fois. Et le tableau qu'il reproduit des dépenses effectuées pour la marine, depuis 1860, devrait être plutôt fait pour éloigner le public de ces projets. Voici, en effet, la progression que ces dépenses ont suivie :

Dépenses pour la Marine

Exercices	Dépenses Lire	Exercices	Dépenses Lire
1860.......	14.608.583 05	*Report*....	860.773.288 59
1861.......	57.340.434 92	1881.......	43.822.995 »
1862.......	85.373.950 13	1882.......	47.357.518 »
1863.......	85.974.795 22	1883.......	54.850.552 »
1864.......	41.344.032 17	1884.......	57.264.324 60
1865.......	47.360.949 41	1884-85....	54.285.972 21
1866.......	39.834.532 »	1885-86....	75.211.741 61
1867.......	36.775.969 28	1886-87....	91.316.419 94
1868.......	35.687.348 43	1887-88....	108.212.918 39
1869.......	34.548.479 10	1888-89....	117.938.244 46
1870.......	26.249.584 04	1889-90....	118.936.688 31
1871.......	24.108.964 39	1890 91....	115.796.322 89
1872.......	29.792.225 »	1891-92....	105,650.322 89
1873.......	30.610.075 »	1892-93....	101.984.322 89
1874.......	33.776.264 21	1893-94....	99.489.219 96
1875.......	35.209.870 34	1894-95....	95.670.411 49
1876.......	34.866.709 34	1895-96....	92.723.748 28
1877.......	39.282.649 72	1896-97....	92.942.124 »
1878.......	42.126.085 84	1897-98....	94.788.124 »
1879.......	42.086.739 »	1898 99....	105.204.124 »
1880.......	43.815.028 »	1899-900...	113.858.826 »
A reporter	860.773.288 59	Total...	2.648.078.209 51

Ce qui frappe le plus M. Crispi dans ces dépenses, c'est leur discontinuité; inscrites d'abord pour 14 millions et demi pour monter à 119 millions, elles sont redescendues ensuite à 92 millions environ et il ne lui suffit pas qu'elles soient presque revenues à leur niveau le plus élevé. Il ne considère pas davantage que sur un budget de 1.700 millions, les dépenses de la dette, de l'administration financière, des pensions, de la marine et de la guerre représentent 1.350 millions, laissant seulement 350 millions pour les autres services publics.

Mais M. Crispi fait observer que l'Italie, très vulnérable à cause de l'étendue de ses côtes maritimes, confie aujourd'hui ses destinées à une dizaine à peine de navires cuirassés ou croiseurs, plus quelques torpilleurs ; que le reste de la flotte est constitué de navires auxquels le progrès constant et l'état de vétusté ont enlevé beaucoup de leur valeur comme engins de guerre.

Et M. Crispi s'écrie : « Que ceux qui ont la responsabilité du Gouvernement pourvoient à cette situation. A l'heure du danger, l'Italie ne peut espérer de salut que dans une flotte forte et aguerrie, à même de s'opposer au débarquement de l'ennemi sur nos côtes. Y renoncer, équivaut presque à abandonner l'unique espoir de salut auquel l'Italie puisse confier sa fortune au jour de la lutte suprême ! »

Le précédent Ministre de la marine, l'amiral Bettolo, avait fixé à 40 millions les dépenses nécessaires au renouvellement de la marine de guerre.

Va t-on y pourvoir plus largement en troublant l'assiette du budget et sacrifiant l'équilibre si difficilement obtenu?

Il faut espérer que le nouveau roi ne se laissera pas impressionner par ces menaces et qu'il ne reviendra pas à une politique dont l'Italie a connu les dangers. Il verra au contraire que depuis le jour où le royaume a renoncé aux dépenses exagérées, l'activité économique s'est manifestée, les arsenaux se sont animés, les ports ont regorgé de marchandises : cela parce que la confiance est revenue et que le crédit s'est relevé.

GEORGES BOURGAREL.

Mines et Fonderies de Zinc de la Vieille-Montagne

L'exercice 1899 a été, pour la *Société Anonyme des Mines et Fonderies de Zinc de la Vieille-Montagne*, le plus favorable que l'on ait eu à constater depuis la création de cette entreprise. En 1891, le chiffre de bénéfices bruts s'était bien élevé à 7.378.000 fr., mais les années suivantes, et malgré une augmentation notable dans la production, il était revenu, en 1895, à 4.556.000 francs, pour se relever et atteindre, en 1898, 6.953.073 fr. 83. Et l'année dernière, avec une production égale, pour ainsi dire, on est arrivé jusqu'au montant de 9.962.281 fr. 60. Au reste voici, comparés, les « Comptes de Profits et Pertes » des deux derniers exercices :

	1898	1899
	En francs	
Bénéfices d'exploitation et divers	6.953.073 83	9.962.281 60
Moins :		
Frais généraux, patentes, intérêts, etc.	736.852 37	1.173.642 58
	6.216.221 46	8.788.639 02
A ajouter : soldes des exercices précédents	10.484 11	6.584 16
Bénéfices disponibles	6.226.705 57	8.795.223 18

Ainsi, malgré une augmentation de 436.790 fr. 21 dans les frais généraux, les bénéfices disponibles, en 1899, sont encore supérieurs de 2.568.517 fr. 61 à ceux de 1898, ce qui a permis au Conseil d'administration, tout en portant le dividende de 36 fr. à 45 fr. par dixième d'action, d'appliquer aux amortissements une somme beaucoup plus considérable que précédemment. C'est ce qui ressort de la répartition que nous reproduisons ci-dessous, en la rapprochant de celle de 1898 :

	Exercices 1898	1898
	En francs	
Amortissements sur travaux divers	438.665 93	1.400.520 99
Réserve statutaire	1.065.511 10	1.387.623 60
Dividendes	4.050.000 »	5.062.500 »
Tantièmes divers	665.944 38	867.264 75
Report à nouveau	6.584 16	77.313 84
	6.226.705 57	8.795.223 18

Ces magnifiques résultats sont la conséquence de la hausse des métaux. En 1898, le cours du zinc brut s'établissait à 507 fr. 80 la tonne, et il passait à 616 fr. 50 en 1899, soit une plus-value de 108 fr. 70 par tonne. De son côté, le plomb s'établissait à 381 fr. 02, en hausse d'une année à l'autre de 50 fr. 09 la tonne, et le tout sans que la consommation ait paru se ralentir dans son ensemble. Comme le fait remarquer le rapport du Conseil d'administration, le développement des emplois nouveaux a probablement compensé la diminution de certains usages, de sorte que l'équilibre entre l'offre et la demande n'a pas été rompu. Cependant, la situation de l'industrie du zinc n'en serait pas moins un peu délicate. Tout d'abord, elle a eu et elle a encore à compter avec la hausse du charbon et du prix de la main-d'œuvre. De plus, la production en Amérique a subi, l'année dernière, un temps d'arrêt dû à des causes locales, particulières et temporaires, et qui peuvent disparaître bientôt. Cette production prendrait donc un nouvel essor si les cours pratiqués en Europe offraient à l'exportation un profit certain. On se trouve donc en présence de cette double alternative : avec des cours élevés, la concurrence étrangère peut menacer les marchés d'Europe; mais, avec des cours bas, la marge entre les dépenses et les recettes se trouverait trop réduite. Il y a donc une juste mesure à chercher, à déterminer et à garder, et c'est ce qui fait l'objet des études et des efforts de la Direction de la *Société de la Vieille-Montagne*. Heureusement, cette Entreprise s'est toujours appliquée à doter considérablement sa réserve et à pratiquer les plus forts amortissements possibles. Et, au sujet de la réserve statutaire, qui peut paraître considérable, faisons observer que, pour l'établir, de même que pour fixer les tantièmes du Conseil d'administration et le dividende, il est procédé de la manière suivante:

Les bénéfices de l'exercice, comme on l'a vu plus haut, se sont élevés à 8.788.639 fr. 02. De ce chiffre, on déduit d'abord les amortissements, soit 1.400.520 francs 99. Il reste alors 7.388.118 fr. 03, auxquels on ajoute les 6.584 fr. 16 reportés de l'exercice précédent. On obtient alors un montant de 7.394.702 fr. 19, qui se répartit ainsi :

		Francs
1° Réserve statutaire, 20 0/0 sur 7 millions 388.118 fr. 03, moins 450.000 fr. pour les intérêts à 5 0/0 sur le capital social de 9 millions de francs, soit 20 0/0 sur 6.938.118 francs 03		1.387.623 60
2° 10 0/0 sur le même montant aux administrateurs		693.811 80
3° 2 1/2 0/0 sur le susdit montant à la Direction		173.452 95
Ensemble		2.254.888 35
Reste		5.139.813 84
sur lesquels les actionnaires reçoivent :		
1° 5 0/0 d'intérêts sur le capital social de 9 millions de francs Fr.	450.000	
2° Bénéfice en plus, comme dividende	4.612.500	
		5.062.500 »
Solde à reporter à nouveau		77.313 84

Le bilan de la Société s'établit comme suit :

	31 déc. 1899
Actif	Francs
Concession	5.451.033 12
Immeubles et matériel	11.712.049 82
Approvisionnements	2.202.337 05
Minerais	18.179.137 53
Valeurs diverses	110.159 68
Caisse et portefeuille	890.072 18
Banques	1.007.088 39
Débiteurs divers	7.037.492 81
Divers	247.088 24
	46.836.458 82
Passif	
Capital	9.000.000 »
Réserve statutaire	8.561.477 63
Réserve spéciale	1.000.000 »
Fonds de prévision	1.585.000 »
Institutions de prévoyance	6.271.829 82
Créditeurs divers	13.023.449 18
Report de l'exercice précédent	6.584 16
Bénéfices de l'exercice, amortissements	7.388.118 03
	46.836.458 82

En raison des prélèvements effectués sur les bénéfices de l'exercice 1899, les réserves de la Société, à l'heure actuelle, s'élèvent à 11.026.415 fr. 07, à savoir :

	Francs
Réserve statutaire selon bilan	8.561.477 63
Réserve statutaire prélevée sur les profits de l'année écoulée	1.387.623 60
Réserve spéciale	1.000.000 »
Solde à reporter	77.313 84
	11.026.415 07

D'autre part, et à la suite des amortissements votés par la dernière assemblée générale, soit 1.400.520 fr. 99, le total des amortissements opérés jusqu'ici sur l'actif de la Société, depuis son origine, est de 54 millions 944.791 fr. 47.

Faisons remarquer, en outre, que le capital de la Société n'est que de 9.000.000 de francs. Il était, à l'origine, de 11.250.000 francs, divisé en 11.250 actions de 1.000 francs ou 112.500 dixièmes de 100 francs chaque. Mais, sur chaque dixième, il a été remboursé 10 francs le 1er janvier 1846 et 10 francs le 1er janvier 1847. Il s'ensuit que le nominal du dixième n'est plus que de 80 francs, et le nominal de l'action entière de 800 francs.

Sans remonter aux débuts de l'entreprise, rappelons les dividendes répartis par elle pour les quinze dernières années :

Années	Fr.	Années	Fr.	Années	Fr.
1885	10 »	1890	30 »	1895	20 »
1886	10 »	1891	32 50	1896	26 »
1887	12 50	1892	30 »	1897	30 »
1888	18 »	1893	25 »	1898	36 »
1889	25 »	1894	20 »	1899	45 »

Les profits de l'exercice en cours permettront-ils à la Société de procéder, au mois d'avril prochain, à la répartition d'un nouveau dividende de 45 francs, c'est ce qu'il est difficile de dire. Comme le fait observer le Conseil d'administration, s'il n'avait pas semé à temps, il n'aurait pu, dans ces dernières années, obtenir des récoltes aussi fructeuses, mais les nouveaux prix atteints par le charbon n'ont eu qu'une répercussion partielle sur l'exercice 1899 et la hausse des salaires n'est un fait accompli que cette année. Enfin, les cours du zinc ont fléchi malgré toutes les ententes conclues, et ce métal, bien qu'en reprise, ne cote plus, en ce moment, que 19 5/8 à Londres, c'est-à-dire plus bas même qu'en 1898, alors que le cours moyen, pour l'année, s'établissait à 20 7/16.

A. LECHENET.

LES ÉVÉNEMENTS DE CHINE

Les alliés sont entrés à Pékin; les légations sont délivrées, telle est la grande nouvelle de cette semaine. C'est le 14, dès l'aube, que les forces alliées ont attaqué Pékin par l'est. Au début, elles ont attaqué avec de l'artillerie les remparts, que l'ennemi a défendus avec opiniâtreté.

Les Japonais et les Russes sont arrivés par le côté nord du canal de Tung-Tchou, les Anglais et les Américains par le sud.

Pendant la nuit, les Japonais faisaient sauter deux portes à l'est de la cité tartare et pénétraient dans la ville, tandis que les Anglais et les Américains entraient par la porte de Tun-Pien dans la cité chinoise.

Les alliés envoyèrent aussitôt des détachements qui se réunirent aux légations, où ils trouvèrent les Ministres et le personnel sains et saufs.

Les Japonais ont eu plus de 100 tués ou blessés, y compris 3 officiers. Quant aux Chinois, ils ont laissé plus de 400 morts.

Sir Robert Hart a télégraphié de Pékin, au Directeur des douanes à Tien-Tsin, que le personnel des douanes allait assez bien et qu'il avait eu 1 tué et 2 blessés.

Quant à l'Impératrice, elle a pris la fuite, emportant avec elle un trésor de 50 millions de taëls. Elle serait cernée par la cavalerie japonaise.

Des nouvelles ultérieures venues de Pékin annoncent que de violents combats ont eu lieu les jours suivants à l'intérieur de la ville, où chaque quartier a dû être pris d'assaut.

C'est ainsi que se trouve terminé le prologue du drame chinois. L'Europe ne trouve plus devant elle que Li-Hung-Chang. Mais quels pouvoirs a-t-il? Est il seulement dépositaire du sceau impérial, sans lequel aucun traité n'est valable? Si oui, de qui le tient-il? Quel Gouvernement représente-t-il? Où est ce Gouvernement? Si l'Impératrice s'est réfugiée, comme on dit, dans le Chan-Si, qu'elle revienne; car sa retraite, au milieu d'une armée hostile aux étrangers, est un signe manifeste de trahison.

Donc la question du traité se pose comme devant être difficile et compliquée. En outre, le Ministre allemand n'est plus là pour représenter sa nation.

Il faut donc que les troupes internationales se rendent maîtresses d'une région intermédiaire entre Pékin et les ports, que les glaces de l'hiver ne menacent pas d'obstruer.

En attendant, toutes les puissances hâtent l'envoi de troupes. On pourrait dire que c'est maintenant, après la prise de Pékin, que va commencer la véritable campagne.

LA PRODUCTION DE L'ALCOOL EN 1899

Le Ministère des finances vient de publier, dans le *Bulletin de Statistique*, toute une série de documents relatifs à la production, la consommation et l'emploi de l'alcool. Nous y trouvons les renseignements suivants :

Les quantités d'alcool pur obtenues par les distillateurs et bouilleurs de profession, pendant l'année 1899, se sont élevées à 2.508.583 hectolitres, contre 2.336.040 hectolitres en 1898, soit une différence en plus de 172.543 hectolitres. Il y a également augmentation de 358.176 hectolitres sur la moyenne décennale (2.150.407 hectolitres).

Dans cet accroissement, ce sont les alcools provenant de la distillation des jus de bettetaves qui offrent le plus fort appoint (+ 149.031 hectolitres). La cause en est dans l'abondance des betteraves résultant d'ensemencements plus étendus et d'un rendement cultural supérieur à la moyenne.

On remarque également des augmentations ressortissant aux alcools provenant de la distillation des

vins, cidres, marcs et lies ; elles s'expliquent aisément par l'abondance de la dernière récolte.

Sur les 5.864 distillateurs et bouilleurs de profession qui ont travaillé en 1899 (1.764 de plus qu'en 1898), 182 on mis en œuvre des substances farineuses, 8 des pommes de terre, 328 des mélasses et des betteraves, 595 des vins, 2.078 des cidres et poirés, 2.399 des marcs et lies, 191 des fruits, 83 des substances diverses.

Dans les chiffres qui précèdent, ce sont ceux afférents aux bouilleurs de cidres qui offrent la plus forte différence (+ 1.123). D'ailleurs, il convient de remarquer que cette statistique comprend non seulement les distillateurs et bouilleurs travaillant d'une manière habituelle, mais encore ceux dont les opérations sont tout à fait accidentelles, comme les bouilleurs de marcs, de lies et de fruits, dont la fabrication n'a souvent qu'une faible importance.

La fabrication proprement dite se trouve, en fait, concentrée dans 250 établissements environ, parmi lesquels 200 n'ont qu'une importance restreinte.

Les plus importantes distilleries, celles dont, pendant la campagne, la production a été supérieure à 10.000 hectolitres, ne sont qu'au nombre de 56 : le département du Nord possède 23 de ces établissements ; 4 sont situés dans le département de l'Aisne ; 3 dans le département de l'Oise ; 10 dans le Pas-de-Calais ; 2 dans la Seine-Inférieure ; 2 dans la Seine-et-Marne ; 3 dans la Seine-et-Oise ; 5 dans la Somme ; 4 autres départements possèdent chacun une distillerie.

A côté de la fabrication des bouilleurs et distillateurs de profession, dont la Régie suit toutes les phases et est en mesure de donner le chiffre exact, le rapport donne le rendement approximatif de la production des bouilleurs de cru. Cette production aurait été de 90.975 hectolitres, contre 76.420 hectolitres en 1898, soit une augmentation de 14.555 hectolitres.

Le *Bulletin de Statistique* publie de nombreux détails sur la production et la consommation de l'alcool pour chacune des années comprises entre 1850 et 1899 ; nous donnons ci-dessous les chiffres principaux :

Production et consommation de l'Alcool depuis 1850

Moyennes décennales	Quantités fabriquées chez les distillateurs et bouilleurs de profession	chez les bouilleurs de cru	Total de la fabrication	Quantités imposées	Consommation par habitant
—	—	—	—	—	—
	(Milliers d'hectolitres)				(Litres)
1850-59...	710.1	146.1	865.2	707.8	1.95
1860-69...	1.000.2	222.3	1.222.5	904.0	2.40
1870-79...	1.283.3	262.4	1.545.7	986.7	2.70
1880-89 ..	1.894.2	50.3	1.944.5	1.446.8	3.84
Années					
1890......	2.171.0	43.0	2.214.0	1.662.8	4.35
1891......	2.157.0	51.0	2.208.0	1.669.2	4.37
1892......	2.196.0	67.0	2.263.0	1.735.3	4.56
1893......	2.317.0	159.0	2.476.0	1.642.3	4.32
1894......	2.115.0	214.0	2.329.0	1.539.4	4.04
1895......	2.037.0	129.0	2.166.0	1.549.0	4.07
1896......	1.888.0	134.0	2.022.0	1.590.9	4.19
1897......	2.101.0	107.0	2.208.0	1.633.9	4.28
1898......	2.336.0	76.0	2.412.0	1.799.6	4.70
1899......	2.509.0	91.0	2.600.0	1.754.8	4.59

En 1850, la production totale n'atteignait que 940.000 hectolitres ; aujourd'hui, elle s'élève à 2.600.000 hectolitres, et l'accroissement en faveur de 1899 correspond à 176 0/0.

Le prix moyen annuel de l'hectolitre, qui était tombé à 31 fr. en 1895, a été de 36 fr. en 1896, 42 fr. en 1897, 46 fr. en 1898 et 42 fr. en 1899.

Si l'on s'en rapporte aux calculs administratifs, les départements qui consomment le plus d'alcool sont : la Seine-Inférieure (moyenne par habitant 14 lit. 71 ; la Somme (11.18) ; l'Eure (11.43) ; le Calvados (10.46) ; l'Oise (9.95) ; la Seine-et-Marne (8.98) ; l'Aisne (8.42) ; la Manche (8.09) ; le Pas-de-Calais (8.04) ; la Seine-et-Oise (7.95) ; la Seine (7.72) ; l'Orne (7.47), etc...

Le Gers et les Landes sont les deux départements qui ont les chiffres les plus bas, c'est-à-dire moins d'un litre.

Xavier Girardot.

LES NOMINATIONS DANS LA LÉGION D'HONNEUR

Les nominations et promotions dans la Légion d'honneur à l'occasion de la distribution des récompenses de l'Exposition Universelle de 1900, ont été publiées au *Journal Officiel*, le 18 août. Nous relevons les suivantes :

Sur la proposition du Ministre du Commerce sont nommés :

Au grade de Commandeur

MM.

Griolet (Hyppolite-Gaston), vice-président du Conseil d'administration de la Compagnie des *Chemins de fer du Nord*. Membre des Comités de la classe des Institutions de Prévoyance. Grand prix à l'Exposition de 1900. Officier du 13 juillet 1889.

Troost (Louis-Joseph), membre de l'Institut. Professeur de chimie à la Faculté des Sciences de Paris. Vice-président du Comité consultatif des Arts et Manufactures. Président des Comités et du Jury de la classe des Arts chimiques et de la pharmacie. Officier du 9 juillet 1896.

Au grade d'Officier

MM.

Baudry (Charles-Henri), ingénieur en chef du Matériel et de la Traction de la Compagnie des *Chemins de fer de Paris-Lyon-Méditerranée*. Secrétaire des Comités de la classe 32 et du Jury du Groupe 6. Chevalier du 7 juillet 1885.

Cambefort (Jules), président de la Société d'Economie Politique de Lyon. Membre du Comité d'admission de la classe 103. Chevalier du 3 octobre 1876.

Colin (Edmond-Louis), ingénieur en chef des Ponts et Chaussées, attaché au contrôle des *Chemins de fer du Midi*. Ingénieur du Comité d'installation. Secrétaire du Jury de la classe 32. Chevalier du 28 décembre 1885.

Fontaine (Arthur), ingénieur en chef des Mines. Directeur du travail au Ministère du Commerce. Rapporteur des Comités et du Jury de la classe 103. Chevalier du 7 janvier 1894.

Huguet (Adrien), ingénieur en chef, attaché à la Direction des *Chemins de fer de l'Etat*. Exposant hors concours. Chevalier du 3 juillet 1886.

De Nervo (Robert-Ernest-Frédéric-Marie), président de la Société anonyme des *Ateliers et Chantiers de la Loire, des Hauts Fourneaux, Forges et Aciéries de Denain et d'Anzin*. Président du Jury de la classe 61. Chevalier du 15 octobre 1871.

Salomon (Louis-Antoine-Marie), ingénieur des Arts et Manufactures. Ingénieur en chef du Matériel et de la Traction à la Compagnie des *Chemins de fer de l'Est*. Rapporteur des Comités et du Jury de la classe 32. Chevalier du 28 décembre 1888.

Au grade de Chevalier

MM.

Chanove (Marie-Joseph-Gabriel), inspecteur des finances ; 10 ans de services. Titres exceptionnels : est chargé du contrôle financier de l'Exposition Universelle internationale de 1900.

Berr (Emile), publiciste. Membre des Comités et du Jury de la classe 13.

Cadoux (Gaston-Marie-Amédée), chef de bureau au Secrétariat du Conseil municipal de Paris. Secrétaire de la Commission instituée par le Conseil municipal de Paris en vue de l'Exposition de 1900.

Fortier (Emile-Alexandre), sous-chef de bureau au Ministère des finances. Chef du Contrôle des entrées et redevances.

MM.

Gide (Charles), professeur à la Faculté de droit. Membre du Comité d'installation et du Jury de la classe 107.

Jouët-Pastré (Marie-Frédéric-Albert-Faustin), secrétaire général du Conseil d'administration de la Société des *Forges et Chantiers de la Méditerranée*. Exposant hors concours.

Kolb (Charles-Jules-Marie), secrétaire général de la *Société Générale pour favoriser le développement du Commerce et de l'Industrie en France*. A contribué, dans une large mesure, à la préparation financière de l'Exposition de 1900.

Navarre (Eugène), administrateur de Sociétés près le Tribunal de Commerce de la Seine, secrétaire du Congrès international des Valeurs mobilières. Membre des Comités, secrétaire du Jury de la classe 107.

Poidatz (Louis-Alfred), administrateur délégué de la Société Nouvelle des *Etablissements Decauville*. Médaille d'or.

Salefranque (Léon), rédacteur à la Direction générale de l'Enregistrement des Domaines et du Timbre au Ministère des finances. Secrétaire général adjoint des Congrès de la propriété foncière et des valeurs mobilières.

Vesier (Georges-Louis), ingénieur des Arts et Manufactures. Administrateur de la *Compagnie Française des Métaux*. Membre du Comité d'admission de la classe 87 et du Jury de la classe 64.

Sur la proposition du Ministre de l'Agriculture :

Au grade de Commaneur

M. Vassilière (Léon-Paul-Louis), directeur de l'agriculture, chargé de la direction des services agricoles et horticoles de l'Exposition Universelle de 1900. Très importante collaboration à l'Exposition Universelle de 1900 pour les parties agricoles et horticoles et, notamment, par l'organisation du Concours international d'animaux reproducteurs. Officier du 3 avril 1894.

Au grade d'Officier

Sagnier (Henry-Marie-Bernard), directeur du *Journal d'agriculture*, à Paris. Membre du Conseil supérieur de l'agriculture. Auteur de nombreux rapports et publications sur les questions agricoles. Secrétaire général du Congrès de l'agriculture et membre du Jury (classe 38) à l'Exposition Universelle de Paris 1900. Chevalier du 31 juillet 1889.

Nous adressons toutes nos félicitations aux nouveaux promus.

Informations Économiques et Financières

« L'Economiste Européen » à l'Exposition universelle de 1900. — Le Jury des récompenses de l'Exposition Universelle de 1900 a décerné une médaille d'argent à l'*Economiste Européen*. En outre, notre secrétaire de la Rédaction, M. Paul Blanchot, a reçu personnellement, comme collaborateur, une médaille de bronze.

L'*Economiste Européen* avait exposé sa collection complète et un ouvrage dû à la collaboration de tous ses rédacteurs : l'*Europe économique et financière pendant le dernier quart de siècle*, résumé complet de la situation actuelle de chaque pays de notre continent. Le Jury a cru devoir attribuer à notre journal la distinction flatteuse que nous avons annoncée.

L'*Economiste Européen* est heureux que cette récompense soit venue sanctionner ses travaux et reconnaître l'utilité de son enseignement.

Les Fonds Chinois. — Dans l'article qu'il avait consacré le 20 juillet dernier à la *Dette Extérieure de la Chine*, notre rédacteur en chef, M. Edmond Théry, faisait ressortir l'importance de la baisse qui s'était produite sur les *Fonds Chinois* cotés au Stock-Exchange de Londres, depuis les événements d'Extrême-Orient. Or, l'annonce de l'entrée des troupes alliées à Pékin a modifié considérablement le marché de ces valeurs, ainsi qu'en témoigne le tableau ci-dessous :

	Cours			
	A l'émiss. %	15 avril 1900	1er juillet 1900	20 août 1900
7 0/0 argent 1894.	98	101	92 ½	97 à 98
6 0/0 or 1895.....	96 ½	104	94	99 101
6 0/0 or 1895.....	106	105	94	99 101
5 0/0 or 1896.....	99	98 ½	81	89 ¾ 90 ¼
4 1/2 0/0 or 1898.	90	82	65	75 ¾ 76 ¼
5 % or (Ch. de fer)	97	91	75	83 84

Comme on le voit, si la baisse a été sensible un moment, la reprise a été vive, et la spéculation qui a profité de la réaction pour s'intéresser à ces titres n'a rien à regretter. Tout n'est pas encore fini en Chine, c'est à craindre, et l'état dans lequel est l'Empire du Milieu peut amener une modification dans le paiement des intérêts et dans l'amortissement de la Dette chinoise; mais il ne faut pas perdre de vue que ce sont les puissances européennes qui procéderont certainement au règlement de toutes les questions.

Chemins de fer de Beyrouth-Damas-Hauran. — Le Comité de Défense des obligataires de cette Société vient d'adresser un rapport à ses adhérents sur la situation de cette entreprise.

Après avoir rappelé comment la Société avait été constituée, quelles étaient ses concessions et enfin quels ont été les résultats de son exploitation — renseignements que nous avons donnés précédemment, notamment dans l'*Economiste Européen* du 3 courant — le Comité de Défense publie le bilan de la Compagnie au 31 décembre 1899 :

Actif	
Frais de premier établissement	44.069.029 55
Caisses	1.278 29
Portefeuille	313.888 »
Versements à effectuer sur actions	3.613.225 »
Débiteurs divers	327.176 42
Dépenses à régulariser	187.529 40
Gouvernement Impérial Ottoman	724.311 44
Société Syrienne	447.318 57
Profits et pertes :	
Affaire Sabag / Exercices 1896 à 1899	2.118.319 88
	51.802.071 55

Passif	
Capital-actions	15.000.000 »
— obligations	26.200.000 »
Intérêts et amortissements échus	925.253 13
Créditeurs divers, cautionnements	426.202 16
Effets à payer	236.250 »
Comptes des Banques	9.014.366 26
	51.802.071 55

Le passif, d'après ce bilan, s'élèverait à 10 millions en chiffres ronds; mais un état de dépenses plus récent et diverses indemnités le porterait à plus de 15 millions.

Le compte des banques, qui s'élevait au 31 décembre 1896 (2e année d'exploitation) à 5.910.000 fr., s'est augmenté en trois années de 3.104.366 fr. 26. Les versements à effectuer sur actions sont restés stationnaires. Par contre, les dépenses à régulariser, qui étaient de 330.000 fr., ont été ramenées à 187.000 fr. Les affectations de ce genre expliquent le déficit moyen annuel de un million pendant les trois dernières années.

Les chapitres qui ont attiré l'attention du Comité et qu'il discutera sont les suivants :

1° *Compte de premier établissement*, figurant pour 44 millions 69.029 fr. 55.

Les dépenses groupées sous ce titre et qui ont paru devoir être vérifiées sont les suivantes : frais du service technique de Paris, 161.872 fr. 81; frais du service technique de Syrie, 778.773 fr. 22; travaux (mode de traction par section), 24.204.947 fr. 92; frais de concession et d'émission (division de ce compte), 4.268.359 fr. 95; frais divers, 415.025 fr. 05; charges du capital social (?), 1.509.514 fr. 54 ;

2° Les *apports* en ce qui concerne les différentes concessions et principalement le *rachat de la route*, moyennant 12.000 actions de 500 fr., libérées, qui figure au compte de premier établissement pour 5.545.753 fr. 07 et dont la valeur est nulle. Cette opération semble avoir été faite pour les nécessités d'un équilibre, la suppression du péage ne suffit pas à justifier la négociation ;

3° *Versements à effectuer sur actions*, 3.613.225 fr. Faire procéder aux appel de fonds. Les statuts portent que les titres seront libérés de 10 0/0 seulement; comment se sont effectués les versements des 3.774.275 fr., représentant la différence (Apports déduits).

4° *Portefeuille*, 313.888 fr. Quelles sont les valeurs en portefeuille ?

5° *Service des titres, impôts à recouvrer*, 43.667 fr. 48. Comment ce compte peut-il être débiteur puisque les coupons sont payés nets? Cela ne peut résulter que d'un défaut d'organisation ;

6° *Dépenses à régulariser*, 187.529 fr. 40. Nature de ces dépenses;

7° *Société Syrienne, actif porté au bilan pour* 447.318 francs 57. Contrats passés avec cette Société et justification du bilan ;

8° *Conditions de l'Emprunt de 1892.*

Le Comité ajoute, comme conclusion, qu'il a examiné avec le plus grand soin la situation financière, qu'il a mis toute son expérience dans l'étude d'un état rendu obscur, peut-être à dessein, et qu'il croit avoir fait ressortir tous les points susceptibles d'une justification. Les chapitres du bilan dont il demandera la vérification, avec les versements en retard et les charges du fonds social permettront, il faut l'espérer, de combler un déficit qui est le résultat d'nne gestion qui n'a rien su prévoir. Cette gestion a, en effet, engagé l'avoir des obligataires avec une imprévoyance rare. Les opérations de concessions et d'achat de la route le démontrent surabondamment; l'emploi du produit des 120.000 obligations a été fait avec légèreté, les droits des obligataires ont été négligés. Le capital social versé ne représentait en 1899 que 10 0/0 de 15 millions, soit 1.500.000 francs, pour 60 millions d'obligations nominal. En résumé, le fonds social n'existait pas.

L'esprit qui a présidé à la constitution de la Société s'est continué dans l'administration. Au point de vue technique, les rapports sont établis d'une manière obscure ; des chiffres généraux sont bien donnés, mais ils ne peuvent permettre un travail d'évaluation ; on ne trouve aucune trace des sections élémentaires du réseau, des modes de traction par section, ni des valeurs de l'exploitation, etc. Cependant le Comité a pu réunir les documents d'une étude technique complète qu'il soumettra ultérieurement aux intéressés. Dans l'établissement de la comptabilité, la même façon d'opérer a été relevée; le compte général demande un examen long et minutieux, quand il devrait apparaître très clair au premier examen, etc. Mais le Comité fera toutes les recherches utiles à la défense des obligataires, et il discutera les conditions d'un concordat qu'il n'acceptera qu'après les avoir communiquées aux obligataires.

On sait qu'une assemblée des créanciers de la Compagnie avait eu lieu le 2 juillet. Une seconde a été tenue le 30 du même mois, et une nouvelle aura lieu fin septembre. Les obligaires ont donc intérêt : à se grouper afin d'opposer aux propositions d'arrangement la force du nombre, à envoyer leur adhésion au Comité, 1, rue Grétry, qui la reçoit sans frais, et à déposer leurs titres chez M. Bonneau, liquidateur judiciaire, 59, rue de Provence.

Rente Dominicaine. — Sous ce titre nous avons publié, dans notre numéro du 10 courant, une *Information* dans laquelle nous disions que, sollicitée par plusieurs porteurs de *Fonds Dominicains* de protester contre l'arrangement que venait de conclure le Gouvernement dominicain avec la *San Domingo Improvement Company of New-York*, l'*Association nationale des Porteurs français de Valeurs étrangères* était disposée à constituer un Comité de défense des détenteurs de *Fonds Dominicains*, si la formation de ce Comité était désirée par un nombre suffisant d'intéressés.

Rappelons que le mouvement de protestation était parti de Belgique, grâce à l'initiative de l'*Association pour la Défense des Détenteurs de Fonds Publics*, d'Anvers, qui avait constitué un *Comité des Détenteurs de Fonds Dominicains.* Malgré l'approche des vacances, et les difficultés que l'on avait à vaincre, — les titres de l'*Emprunt 2 3/4 0/0 Dominicain* étant très disséminés, — les adhésions sont venues nombreuses au Comité d'Anvers, et le résultat obtenu jusqu'ici a dépassé toute attente. Anvers a donné tout d'abord, avec un gros tiers de l'emprunt; Bruxelles vient ensuite avec un chiffre presque aussi important. Puis Amsterdam qui, bien que s'étant mis en mouvement en dernier lieu, ne fournit pas les résultats les moins remarquables ; en effet, en Hollande, ce sont tous les établissements, toutes les banques les plus importantes qui apportent leurs procurations au Comité.

On dépasse déjà, avec près de 1.200 bordereaux, la moitié de l'emprunt, soit environ 1.400.000 liv. st., et chaque jour apporte encore un tel nombre d'adhésions, que le Comité espère, à juste titre, représenter avant le 1er septembre les trois quarts de l'Emprunt.

La situation est donc, dès ce jour, nettement établie : l'*Improvement* s'est engagé vis-à-vis du Gouvernement à procurer l'adhésion, à l'arrangement, de la majorité des détenteurs ; elle a convenu que si cette condition de l'arrangement, ou toute autre stipulée, n'était pas accomplie, le contrat serait nul et sans valeur ; l'adhésion ne pourrait se constater que par le dépôt à l'agence fiscale et celui-ci n'a rien donné, si ce n'est quelques milliers de livres. D'autre part, l'adhésion au Comité qui s'est adressé aux détenteurs dans un esprit d'opposition absolue, avec conditions proposées, équivaut, par elle-même, à un refus formel d'accepter ces propositions. L'arrangement est donc *ipso facto* lettre morte : il faut le remplacer. C'est la tâche qui appartient aux Comités de défense, et c'est pourquoi les porteurs de *Fonds Dominicains 2 3/4 0/0* ont intérêt à se faire connaître à l'*Association Nationale Française*, 5, rue Gaillon, à Paris, qui, comme on le sait, s'est déjà mise en rapport avec l'*Association* d'Anvers.

Emprunt du Canton de Berne. — On parle d'un nouvel Emprunt que serait sur le point de contracter le Canton de Berne. Cet Emprunt, du type 3 1/2 0/0, atteindrait le montant de 10 ou de 20 millions de francs.

On sait que les divers cantons suisses ont leurs administrations locales et leurs propres budgets. Leurs revenus proviennent, en partie, des impôts directs sur le revenu de la propriété, et en partie des impôts indirects, timbres, etc. Plusieurs cantons n'ont même que des impôts indirects. En dehors des cantons vient la Confédération, qui a une Dette publique distincte, à laquelle elle fait face au moyen des recettes douanières qu'elle perçoit sur les frontières de la République, du monopole sur l'alcool, des recettes que lui procurent les télégraphes et les postes, bien qu'une partie de toutes ces recettes soit remboursée aux Administrations cantonales.

Les Emprunts du Canton de Berne sont déjà connus de notre public. On en trouve, en effet, trois inscrits sur la Cote officielle de la Bourse de Paris. Ce sont :

L'*Emprunt 3 0/0 1895* de 48.697.000 fr., représenté par 97.394 obligations de 500 fr., remboursables au pair, de 1901 à 1950 ou avant ; l'*Emprunt 3 0/0 1897*

de 50 millions de francs, représenté par 100.000 obligations de 500 fr., remboursables au pair, de 1908 à 1957 ou avant; et l'*Emprunt 3 1/2 0/0 1899* de 15 millions de francs, représenté par 30.000 obligations de 500 fr., remboursables de 1910 à 1934 ou avant.

Situation hebdomadaire de la Banque de France

PARIS ET SUCCURSALES	16 août	23 août
ACTIF		
Encaisse de la Banque :		
16 août / 23 août		
Or .... 2.233.929.844 / 2.248.126 862		
Argent... 1.134.105.745 / 1 136 974.715	3.368.035.589	3.385.101.578
3 368.035.589 / 3.385.101.578		
Effets échus hier à recevoir à ce jour..	1.890.304	17.079
Portefeuille Paris { Effets Paris	232.217.836	232.912.832
Portefeuille Paris { Effets Etranger...	»	»
Bons du Trésor	»	»
Portefeuilles des succursales	459.232.378	435.786.098
Avances sur lingots à Paris	19.579.000	18 956.000
Avances sur lingots dans les succursales	10.618.400	12 494.900
Avances sur titres à Paris	223.957 484	225.319 978
Avances sur titres dans les succursales.	267.872.995	268.995 774
Avances à l'Etat	180.000.000	180.000.000
Rentes de la Réserve	10.000.000	10.000.000
Rentes de la Réserve (ex-banques)	2.980.750	2.980.750
Rentes disponibles	99.627.305	99.627.305
Rentes immobilisées	100.000.000	100.000.000
Hôtel et mobilier de la Banque	4.000.000	4.000.000
Immeubles des succursales	18.025 867	18.048.478
Dépenses d'administration de la Banque et des succursales	2.476.940	2.509.692
Emploi de la réserve spéciale	8.407.444	8.407.444
Divers	44.899.455	53.016.055
Total	5 053 821 751	5 058.173.966
PASSIF		
Capital de la Banque	182.500.000	182.500.000
Bénéfices en additions au capital	8.002.313	8 002.313
Réserves mobilières { Loi du 17 mai 1834	10.000.000	10.000.000
Réserves mobilières { Ex-banques département..	2.980.750	2.980.750
Réserves mobilières { Loi du 9 juin 1857	9.125.000	9.125.000
Réserve immobilières de la Banque	4.000.000	4.000.000
Réserve spéciale	8.407.444	8.407.444
Billets au porteur en circulation	3.946.338.015	3.897.722.105
Arrérages de valeurs déposées	19.404.235	20.046.409
Billets à ordre et récépissés	12.397.603	12.423.734
Compte courant du Trésor, créditeur...	320.996 125	331 839.523
Comptes courants de Paris	407.748.870	452 661 058
Comptes courants dans les succursales.	74.479.126	70.866 768
Dividendes à payer	3.700.656	3.438 867
Escompte et intérêts divers	4.668 512	4 956 174
Réescompte du dernier semestre	1 736.997	1.736.997
Divers	37.336.102	37.466 819
Total	5.053.821.751	5.058.173.966

Comparaison avec les années précédentes

	27 août 1896	26 août 1897	25 août 1898	24 août 1899	23 août 1900
	millions	millions	millions	millions	millions
Circulation	3.456.5	3.544 0	3.480.1	3.632.3	3.897.7
Encaisse	3.323.3	3 262.2	3.134 8	3.131.4	3 385.1
Portefeuille	570 0	539.0	601.4	597.6	668.7
Avances aux partic.	351.4	358.4	385.1	439.4	494.3
— à l'Etat	140.0	140.0	180.0	180 0	180.0
Compt. cour. Trésor	290.9	245.4	318.1	247.3	331.8
— partic.	619 8	501.5	487.8	478 9	523 5
Taux d'escompte	2 0/0	2 0/0	2 0/0	3 0/0	3 0/0
Prime de l'or	½ 0/00	pair	2 ½ 0/00	½ 0/00	pair
Bénéfices nets	646.1	681.1	1.027.3	2.487.1	2.446.5

Avis et Décisions de la Chambre syndicale des Agents de Change de la Ville de Paris

Depuis le 20 août, les actions et obligations de la Société anonyme des Charbonnages de Rykovski (Donetz) sont admises aux négociations de la Bourse, au comptant.

Ces titres sont inscrits à la première partie du Bulletin de la Cote.

I. — 28.000 actions de 500 fr. libérées et au porteur, coupon n° 1 attaché.

Les actions n°s 1 à 16000 doivent être munies de l'estampille suivante : « Modifié par décision de l'assemblée générale extraordinaire du 18 janvier 1900 : 1° Capital social porté à 14 millions de francs; 2° Assemblée générale ordinaire prorogée au troisième samedi de mai. »

II. — 20.000 obligations de 500 fr. 4 1/2 0/0, émises à 400 francs, entièrement libérées et au porteur; remboursables au pair par tirages au sort annuels ou par rachats, de 1900 à 1927;

Intérêt annuel : 22 fr. 50, payables par moitié les 2 janvier et 1er juillet;

Jouissance courante : 1er juillet 1900.

Service des titres et des coupons à Paris, au Comptoir National d'Escompte et à la Société Générale.

Depuis le 23 août, les 100.000 actions nouvelles de 100 fr., libérées et au porteur, n°s 200001 à 300000, de la Compagnie Générale de Traction sont admises aux négociations de la Bourse, au comptant et à terme.

Ces titres sont inscrits à la première partie du Bulletin de la Cote sous la même rubrique que les actions anciennes.

Par suite, le nombre des actions de ladite Société, négociables sur notre marché, se trouve porté de 200.000 à 300.000.

Les actions n°s 1 à 175000 doivent être munies des deux estampilles suivantes : 1° Capital porté à 20 millions de francs par décision de l'assemblée générale extraordinaire en date du 19 juin 1897 ; 2° Capital porté à 30 millions de francs par décision de l'assemblée générale extraordinaire du 2 mai 1900 en vertu de l'article 7 des statuts.

Les actions n°s 175001 à 200000 doivent porter la deuxième estampille seulement.

Mouvements des Caisses d'Epargne. — Opérations concernant les Caisses d'épargne ordinaires, du 1er au 10 août 1900 :

Dépôts de fonds ....Fr.	3.806.713 59
Retraits de fonds	5.121.614 66
Excédent de retraits ..Fr.	1.314.901 07

Excédent de retraits du 1er janvier au 10 août 1900, 36.560.231 fr. 25.

Capitaux employés en achats de rentes du 1er au 10 août 1900 :

1° Pour le compte des déposants des Caisses d'épargne ordinaires, 383.459 fr. 44 ;

2° Pour placement des arrérages et des capitaux encaissés sur les valeurs composant le portefeuille provenant des Caisses d'épargne ordinaires : néant.

Caisse Nationale d'Épargne. — Tableau des opérations effectuées pendant le mois de juillet 1900. — Versements reçus de 274.579 déposants, dont 40.611 nouveaux 34.680.718 75

Remboursements à 132.238 déposants, dont 16.716 pour solde	27.893.755 70	
Rentes achetées à 512 déposants, pour un capital de	557.329 17	
		28.451.084 87
Excédent des versements....... Fr.		6.229.633 88

Nombre de comptes existant au 30 juillet 1900 : 3.506.789.

Caisse Nationale des Retraites pour la Vieillesse

Opérations du 1er au 31 juillet 1900

Reçu des déposants :	
A Paris .... 8.884 versements...	2.719.030 51
Dans les départements . 185.490 — ..	1.862.526 50
Ensemble ..... 194.374 versements...	4.581.557 01
Payé aux déposants :	
Arrérages de rentes viagères	1.511.212 14
Payé à leurs héritiers :	
Remboursements de capitaux réservés	1.664.893 82
Ensemble	3.176.105 96

Les nouvelles rentes inscrites s'élèvent à... 159.929 » aux noms de 1.790 parties.

Le total des rentes viagères est de .... 34.901.741 » réparties entre 245.335 titres.

La Caisse a perçu pour arrérages ou remboursements de rentes et valeurs............. 4.514.602 06

Elle a placé :

En obligations départementales et communales 1.230.366 55

En rentes 3 1/2 0/0 .... 2.045.663 28

Le Prix du Pain. — Evaluation officieuse du prix de revient du pain pour la deuxième quinzaine d'août 1900,

calculée d'après la valeur des farines dans la quinzaine précédente et les frais de panification :

Prix du quintal de farine......	28 fr. 234
Frais de panification...........	12 fr. 223
Total...........	40 fr. 457

Le rendement étant de 130 kilogr. de pain par 100 kilogr. de farine, le kilogramme de pain de 1re qualité revient à 0 fr. 3110 et le pain de 2 kilogr. à 0 fr. 6220, soit à 0 fr. 62.

Recettes du Métropolitain de Paris. — Voici le mouvement des voyageurs et recettes du Métropolitain de Paris pour la 2e décade du mois d'août :

Dates	Voyageurs	Recettes
11 août 1900............	59.251	9.893 25
12 —	71.379	11.597 25
13 —	57.970	9.733 90
14 —	30.115	5.156 15
15 —	45.345	7.424 45
16 —	37.227	6.210 35
17 —	34.036	5.752 80
18 —	35.743	6.081 45
19 —	54.696	9.007 30
20 —	50.247	8 322 45
	476.009	79.159 35

Pour cause de travaux de parachèvement, la durée du service a été temporairement réduite et le nombre des trains diminué. C'est ce qui explique la diminution des recettes.

Omnium Colonial Français. — La première assemblée générale annuelle de cette Société a eu lieu le 19 juin dernier.

Elle a approuvé les comptes de l'exercice 1899 et décidé qu'il n'y avait pas lieu de distribuer de dividende.

Cette Société a été constituée en juillet 1899 : les comptes qui ont été présentés à l'assemblée n'ont donc porté que sur une période de six mois environ. Le compte de profits et pertes au 31 décembre 1899, qui se traduit par un solde débiteur de 18.069 fr. 22 se présente comme suit :

Recettes	
Comptes d'intérêts	3.885 23
Intérêts d'escompte..................	402 41
Total des recettes..........	4.287 64
Dépenses	
Loyers, contributions, etc............	3.846 55
Conseil d'administration.............	12.000 »
Personnel du siège social	2.468 28
Divers	2.442 81
Fisc (timbre, taxes diverses)..........	1.599 22
Total des dépenses.........	22.356 86
Rappel des recettes	4.287 64
Solde débiteur.................	18.069 22

Les participations de l'Omnium au 31 décembre, qui s'élevaient à 857.250 fr., sauf mémoire, résidaient dans les Compagnies de la Haute-N'Gounié, du Kouango-Oubangui, du Kouango-Rive-Droite et du Wharf de Tamatave.

L'assemblée a ratifié la nomination de M. Gaston Dehesdin comme administrateur.

Compagnie du Gaz de Lyon. — Les actionnaires se sont réunis le 9 août en assemblée extraordinaire, sous la présidence de M. Ulysse Pila, président du Conseil d'administration.

Le but de cette assemblée était l'approbation de la déclaration de souscription et de versement relative à la dernière augmentation du capital social.

Le rapport du Conseil, présenté à l'assemblée, après avoir rappelé les conditions dans lesquelles s'était effectuée l'augmentation du capital porté de 10.500.000 francs à 14 millions, a donné quelques indications au sujet des négociations actuellement en cours entre la Compagnie et la Société Lyonnaise des Forces Motrices du Rhône.

« Ces négociations, a-t-il été dit, dont on a beaucoup parlé, n'ont encore rien de définitif ; rien n'est conclu ; votre Conseil en est toujours à la période des pourparlers. Depuis 1897, une entente avec Jonage nous a paru désirable ; arriverons-nous, en 1900, à éviter les doubles canalisations et les doubles colonnes montantes ? Nous le souhaitons et l'espérons. »

Toutes les résolutions proposées à l'assemblée, c'est-à-dire l'approbation définitive de l'augmentation du capital social et la modification des statuts sociaux qui en est la conséquence, ont été votées à l'unanimité.

Chemin de fer du Bois de Boulogne. — Les actionnaires ont tenu leur assemblée générale le 30 juillet.

Les comptes au 31 décembre 1899 ont été approuvés.

Bien que la ligne n'ait été ouverte qu'en 1900, le Conseil d'administration a pensé être agréable aux actionnaires en leur donnant de longues explications sur les résultats de l'exploitation. Ces résultats sont des plus satisfaisants.

Quoique la Compagnie n'ait encore pu obtenir livraison que de la moitié à peine de son matériel roulant, les recettes, en juillet, ont dépassé une moyenne quotidienne de 700 fr., résultat déjà très avantageux pour une ligne de 6 kilomètres et demi de longueur.

Dès le commencement de septembre la Compagnie aura doublé son service.

L'ouverture du Métropolitain, dont le chemin de fer du Bois de Boulogne est, en quelque sorte, le prolongement, amènera à la Compagnie un courant de trafic nouveau et important.

RECETTES DES CHEMINS DE FER FRANÇAIS (Grandes Compagnies) du 30 juillet au 5 août 1900 (31e semaine)

(En milliers de francs).

Désignation des lignes	Kilomètres exploités	Rec. br. de la semaine 1900	Rec. br. de la semaine 1899	Rec. br. depuis le 1er janvier 1900	Rec. br. depuis le 1er janvier 1899	Différence pr 1900	
Etat..................	2.910	960	947	27.378	26 548	+	830
Paris-Lyon-Méditer...	9.076	9.470	8 890	261.920	247 630	+	14.290
— Chemins Algériens	513	248	206	4.471	5.427	—	956
Nord	3.750	5.030	4 646	137.503	128.398	+	9.105
Ouest	5.394	3 980	3.879	103.679	101.046	+	2.633
Orléans	7.012	4 434	4.139	125 672	119.490	+	6.182
Est....................	4 850	4.060	3.771	107.040	99 851	+	7.189
Midi....	3.475	2 292	2.210	61.801	60 423	+	1.378
Est-Algérien...........	898	134	181	3.632	3.899	—	266
Bône-Guelma............	1.103	161	157	4.185	4.474	—	288
Ouést-Algérien..	296	86	82	1.653	1.649	+	4
Arzew à Kralfallah...	214	54	27	1.163	965	+	197
Médoc..........	101	35	30	782	787	—	4

Les Constructions navales. — Il a été construit en France, pendant l'année 1899, 65 navires jaugeant 155.674 tonneaux, dont :

14 navires de guerre.........Tonneaux		89.774
16 vapeurs de commerce................		28.071
25 voiliers de commerce................		61.723

Les chantiers de Nantes et de Saint-Nazaire ont construit 41.000 tonneaux de voiliers et 13.700 de vapeurs. La construction des voiliers avait été de 30.528 tonneaux en 1898.

Les principaux vapeurs construits en France en 1899 sont : la *Lorraine*, 11.000 tonneaux ; *Atlantique*, 6.000 ; *Pacifique*, 2.000, et les principaux voiliers : la *Ville-de-Mulhouse* et la *Ville-du-Havre*, l'un et l'autre de 3.214 tonneaux.

Voici les chiffres présentant en tonnage le montant des constructions de vapeurs et de voiliers en Angleterre, en Allemagne et en France, de 1893 à 1899 inclus :

Construction des vapeurs. — Tonnage

	Angleterre	Allemagne	France
1893..........	718.000	52.000	16.000
1894..........	965.000	110.000	11.000
1895..........	905.000	82.000	14.000
1896..........	1.114.000	101.000	11.000
1897..........	924.000	135.000	17.000
1898..........	1.363.000	152.000	37.000
1899..........	1.415.000	204.000	28.000

Construction des voiliers. — Tonnage

1893..........	118.000	8.000	8.000
1894..........	82.000	10.000	12.000
1895..........	82.000	6.000	15.000
1896..........	46.000	3.000	37.000
1897..........	28.000	5.000	32.000
1898..........	4.000	1.400	31.000
1899..........	2.000	7.300	62.000

En ce qui concerne les valeurs, l'accroissement de production de l'Angleterre dans cette période est énorme. Le chiffre de 1899 est double de celui de 1893 qui était déjà considérable.

La production allemande, qui était de 52.000 tonneaux en 1893, a quadruplé en six années.

La nôtre est restée faible, représentant seulement le septième de celle de l'Allemagne et le cinquantième de celle de l'Angleterre.

En voiliers, la production anglaise est tombée pratique-

ment à zéro, l'allemande est insignifiante; la nôtre a pris une réelle importance depuis la loi de 1893 qui a revivifié au moins cette branche de notre industrie de constructions navales.

REVUE HEBDOMADAIRE
du Marché Financier de Paris

L'entrée des troupes alliées dans Pékin a été saluée, sur le Marché de Paris, par une reprise, notamment de tous les Fonds d'Etats. Toutefois on s'est un peu calmé ensuite car, malheureusement, tout ne semble pas encore fini en Extrême-Orient. Néanmoins, les dispositions générales sont encore meilleures que précédemment, et il faut espérer que rien ne viendra de nouveau les contrarier.

★ ★ Nos *Rentes Françaises* ont une excellente tenue. Le *3 0/0 perpétuel*, notamment, est excessivement ferme. Il est vrai qu'il est non seulement recherché par le « comptant », mais encore par la spéculation qui a cru pouvoir vendre, depuis le commencement du mois, sur les événements de Chine, des « primes » pour fin courant avec des écarts insignifiants.

Le *3 0/0 Perpétuel*, qui restait à 100 fr. 47 1/2 à terme et à 100 fr. 50 au comptant, finit à 100 62 1/2 et à 100 fr. 50, après même 100 fr. 70 au plus haut. *Rente 3 1/2 0/0*, 102 fr. 25 à terme, contre 102 fr. 20, et 102 fr. 20 au comptant, contre 102 fr. 25. *Rente 3 0/0 Amortissable*, 99 fr. 80 au comptant et à terme, contre 99 fr. 40 il y a huit jours. Ce fonds a coté un moment, au comptant, le pair.

Les *Obligations Tunisiennes 3 0/0 1892* clôturent à 481 fr., contre 480 fr.; *Emprunt 2 1/2 0/0 du Protectorat de l'Annam et du Tonkin*, au même cours de 80 fr.; *Emprunt de Madagascar*, 82 fr., en avance d'un franc; *Obligations de l'Emprunt 2 1/2 0/0 de l'Indo-Chine*, 468 fr., sans changement.

★ ★ Les variations sur les *Obligations de la Ville de Paris* ont été encore peu sensibles cette semaine, mais la tendance de ces valeurs reste quand même très bonne.

L'*Obligation 4 0/0 1865* s'échange à 534 fr., contre 535 fr.; *Obligations 3 0/0 1869*, 415 fr., au même cours; *Obligations 3 0/0 1871*, 403 fr. 50, contre 402 fr. 50; *Obligations 4 0/0 1875*, 542 fr. 50; *Obligations 4 0/0 1876*, 544 fr., contre 543 fr.

Les *Obligations 2 1/2 0/0 1892 libérées* finissent à 347 fr. 25; *Obligations 2 0/0 1898*, 400 fr., contre 402 fr.; *Obligations 2 1/2 0/0 1894-1896*, sans changement à 348 fr.; *Obligations 2 0/0 1899 libérées* (*Emprunt du Métropolitain*), 377 fr., contre 381 fr. 50.

★ ★ Les actions de la *Banque de France*, qui s'étaient avancées la semaine dernière à 3.990 fr., gagnent encore 5 francs, à 3.995 fr.

Les bénéfices nets provisoires de notre *Grand Etablissement de Crédit* s'élèvent, pour les neuf premières semaines du second semestre de l'exercice en cours, à 2.446.482 fr. 22.

★ ★ Les actions du *Crédit Foncier de France*, que nous laissions à 670 fr. à terme et à 672 fr. au comptant, se sont tassées. Elle clôture à 650 fr. au comptant.

Les *Obligations Foncières et Communales* restent demandées. Ces titres, au reste, sont actuellement à des cours qui les rendent très avantageux aussi bien au point de vue du rendement, que de la marge qu'ils offrent aux capitalistes et des lots auxquels ils donnent droit.

Les *Obligations Communales 2 60 0/0 1879*, qui étaient à 456 fr., se retrouvent à 455 fr.; *Obligations Foncières 3 0/0, 1879*, 496 fr. 50, gagnant 4 fr. 50; *Obligations Communales 1880*, 489 fr.; *Obligations Foncières 3 0/0 1883*, 433 fr., contre 432 fr. 50; *Obligations Foncières 1885 2 80 0/0*, 445 fr., en moins-value d'un franc.

Les *Obligations Communales 3 0/0 1891* s'inscrivent à 386 fr., contre 385 fr.; *Obligations Communales 1892, 2 80 0/0 estampillées*, 438 fr., contre 440 fr. 50.

Les *Obligations Foncières 1895, 2 80 0/0*, sont recherchées à 441 fr. *Obligations Foncières 3 75 0/0 1899*, 505 fr.; *Obligations Communales 1899 2 60 0/0 libérées*, 435 fr.; *Obligations non libérées*, 432 fr.

★ ★ Les actions de nos *Grands Etablissements de Crédit* ont donné lieu à des échanges assez suivis, et leur tendance est, en général, très bonne.

La *Banque de Paris et des Pays-Bas*, qui était montée à 1.065 fr., a progressé encore à 1.130 fr., mais reste à 1.104 fr.; *Comptoir National d'Escompte de Paris*, 595 fr. à terme et 596 fr. au comptant, contre 592 fr. et 591 fr.

Le *Crédit Lyonnais*, qui finissait à 1.092 fr., gagne 12 fr., à 1.104 fr.

La *Société Générale* est à 608 fr., demandée ainsi. Son bilan au 31 juillet n'accuse, dans le chiffre d'affaires, qu'une augmentation de 5 millions environ sur celui du mois précédent; les variations sont assez importantes dans certains chapitres. A l'actif, le portefeuille commercial gagne 1 million; le compte des avances 3 millions 1/2. Au passif, les comptes de dépôts ont progressé de 18 millions et les effets à payer de 1.600.000 fr., tandis que les comptes courants créditeurs reperdent 15 millions environ. Le bénéfice net du mois de juillet a été de 431.446 francs, ce qui porte à 2.984.031 francs le bénéfice net total des sept premiers mois de l'exercice. *Crédit Industriel et Commercial*, 605 fr., contre 607 fr.

La *Banque Internationale de Paris* est en reprise à 440 fr. à terme et à 444 fr. 50 au comptant, contre 425 francs à terme et 430 fr. au comptant, jeudi dernier; *Banque de l'Algérie*, 985 fr.; *Compagnie Algérienne*, 740 fr.

Les *Obligations de 400 fr.* de la *Société des Immeubles de France* clôturent à 124 fr., reperdant 4 francs; *Obligations de 475 francs*, 149 fr.; *Banque Spéciale des Valeurs Industrielles*, 60 fr., contre 63 fr.

La *Banque Française de l'Afrique du Sud*, qui clôturait à 81 fr., finit à 81 fr. 50; *Compagnie Française des Mines d'Or et d'Exploration*, 91 fr.; *Banque Parisienne*, 530 fr.. en plus-value de 12 francs; *Rente Foncière*, 410 fr., contre 405 fr.; *Société Foncière Lyonnaise*, 345 fr.

★ ★ Les actions de nos *Grandes Compagnies de Chemins de fer* ont encore enregistré des demandes nombreuses au comptant, mais, à terme, elles ont été plutôt calmes. Néanmoins, leur tendance est très satisfaisante.

Le *Lyon*, que nous laissions à 1.838 fr. à terme et à 1.830 fr. au comptant, s'échange respectivement à 1.843 fr. et à 1.838 fr.; le *Nord* est à 2.342 fr. à terme, gagnant 17 fr. et à 2.332 fr. au comptant, en plus-value de 2 fr.; *Midi*, 1.301 fr. au comptant, contre 1.290 fr.

L'*Est*, qui restait à 1.090 fr. à terme et à 1.094 fr. au comptant, est demandé, respectivement, à 1.090 fr. et à 1.089 fr.; *Orléans*, 1.744 fr. au comptant, contre 1.733 fr., et 1.742 fr. à terme; *Ouest*, 1.073 fr., en avance de 8 fr.

Pour la 32e semaine de l'exercice en cours, les recettes de nos grandes Compagnies de Chemins de fer accusent, sur la même semaine de 1899, une plus-value de 2.159.700 fr., non comprises celles de l'*Ouest* qui manquent encore. Du 1er janvier au 29 juillet, les recettes totales de nos grandes Compagnies sont en augmentation de 42.061.700 fr. en chiffres ronds, sur la période correspondante de l'exercice 1899.

Les actions du *Sud de la France* s'échangent, au comptant, à 309 fr. 50.

★ ★ Le compartiment des *Valeurs Industrielles* a été mouvementé, mais il a encore fait, cette semaine, de nouveaux progrès.

Les *Entrepôts et Magasins Généraux de Paris* se retrouvent à 610 fr., comme il y a huit jours; actions

de la *Compagnie Parisienne du Gaz*, 1.117 fr. au comptant, gagnant 17 fr., et 1.115 fr. à terme, en plus-value de 19 francs.

L'action de la *Compagnie Générale Transatlantique* a fléchi de 316 fr. à 305 fr. La grève des chauffeurs, soutiers et matelots est aussi terminée à Marseille, par suite de concessions faite par la Compagnie ; *Messageries Maritimes*, 531 fr., contre 535 fr. 50 ; *Chargeurs Réunis*, 1.200 fr., en avance de 40 fr.

Les *Omnibus de Paris*, qui restaient à 1.830 fr., sont à 1.815. Les recettes pour la trente-deuxième semaine de 1900, se sont élevées à 1.135.418 fr. 85, contre 835.746 fr. 30 pour la même semaine de 1899. Du 1er janvier au 12 août 1900, les recettes se chiffrent par 35.023.283 fr. 10, contre 31.025.330 fr. 55 pour la période correspondante de 1899, soit une différence de 3.997.925 fr. 55 en faveur de l'exercice en cours. *Voitures à Paris*, 365 fr. au comptant contre 356 fr., et 360 fr. à terme, sans variation. Les recettes de cette Compagnie, du 1er au 15 août, ne se sont élevées qu'à 286.945 fr. 35, par suite de dix jours de grève. Du 1er janvier au 15 août, les recettes totales se chiffrent par 13.784.221 fr. 32, encore en plus-value de 885.777 fr. 53 sur 1899. La grève des cochers n'est pas encore terminée, mais en raison des demandes qui lui ont été adressées par une partie des grévistes, la Compagnie a ouvert de nouveau ses dépôts.

L'action de la *Compagnie Française des Métaux* clôture à 460 fr., mais sans affaires ; *Société Française d'Electro-Métallurgie*, 600 fr., contre 602 fr., délaissée aussi.

Les actions *Dyle et Bacalan*, qui avaient progressé à 372 fr., gagnent encore 1 fr. 50 à 373 fr. 50; *Obligations 4 0/0*, 437 fr., contre 440 fr.

Le *Suez* a passé de 3.477 fr. à 3.520 fr.; *Parts Civiles*, 2.290 fr., contre 2.299 fr.

Les actions de la *Compagnie Générale de Traction*, qui clôturaient à 229 fr. à terme, sont à 226 fr. *Thomson-Houston*, 1.385 fr. à terme, gagnant 10 fr., et 1.390 francs au comptant, en bénéfice de 22 fr.

La *Société Industrielle des Téléphones* a monté de 25 fr., à 315 fr.,; *Omnium-Lyonnais-Tramways*, 90 fr.; *Chemin de fer Métropolitain de Paris*, 503 fr., reperdant 12 francs.

La *Compagnie Générale de Construction* est à 145 francs ; *Société Parisienne pour l'Industrie des Chemins de fer et des Tramways Electriques* (*Société Parisienne Electrique*), 262 fr. à terme contre 260 fr.

Les actions des *Tramways de l'Est-Parisien*, qui restaient à 545 fr. à terme et à 544 fr. au comptant, clôturent, respectivement, à 535 fr. et à 540 fr. *Compagnie Générale Parisienne de Tramways*, 382 fr. à terme et 384 fr. au comptant, contre 374 fr. et 380 fr.

Les actions des *Tramways de Paris et du Département de la Seine* sont demandées à 801 fr. Grâce à l'excellent classement des titres, l'appel des trois derniers quarts sur les actions nouvelles s'est effectué sans donner lieu à aucune réalisation de bénéfices. Aux cours actuels, d'ailleurs, cette valeur paraît fort avantageuse à mettre ou à conserver en portefeuille. On sait que l'augmentation récente du capital a permis à la Société de rembourser par anticipation tout ce qu'elle restait devoir à ses entrepreneurs. Elle se trouve donc actuellement avec un capital relativement restreint de 14.692.500 fr., propriétaire d'un réseau de plus de 120 kilomètres, avec de larges amortissements et sans aucun passif envers les tiers.

Les actions *Phosphates du Dyr* conservent leur cours précédent de 145 fr.; *Obligations 4 1/2 0/0*, 480 fr.

La *Société métallurgique de l'Oural-Volga* finit à 120 fr. à terme et à 122 fr. au comptant.

★★ Les *Fonds d'Etat Etrangers* ont été très demandés, mais ils ne finissent pas à leurs plus hauts cours, bien qu'en forte avance encore.

La *Rente Brésilienne 4 0/0 1889*, que nous laissions à 65 15, gagne 1 fr. 35 à 66 50; *Emprunt de Minas-Geraès 5 0/0*, 373 fr., en bénéfice de 5 fr. 50.

La *Rente Extérieure Espagnole*, qui était à 71 fr. 97 1/2, reste à 72 fr. 60.

La *Rente Italienne* est passée de 92 fr. 70 à 93 fr. 45.

Les *Fonds Russes* sont fermes. La *Rente 3 0/0 1896* est à 84 fr. 60, contre 83 fr. 25 il y a huit jours; *Rente 3 0/0 1891-1896*, 85, en reprise de 1 fr. 50; *Consolidés 1re et 2me Séries*, 99 fr. 45, en plus-value de 60 centimes.

Les *Séries Ottomanes* restent recherchées. C'est le 13 du mois prochain que se détache leur coupon semestriel. La *Série B* s'inscrit à 47 fr. 40, gagnant 60 centimes; *Série C*, 25 fr. 95, contre 25 fr. 75; *Série D*, 23 fr. 42 1/2, en bénéfice de 20 centimes.

★★ La *Banque I. R. P. des Pays-Autrichiens*, qui restait à 477 fr., s'inscrit à 445 fr.; *Banque Ottomane*, 540 fr. à terme, contre 532 fr.. et 544 fr. au comptant, contre 534 fr. Par contre, *Robinson South African Banking*, 82 fr. en recul de 3 francs.

Le *Rio-Tinto*, malgré une augmentation notable dans le stock visible du cuivre, a de nouveau progressé, et s'est inscrit un moment à 1.484 fr., mais il clôture à 1.450 francs, reperdant 25 fr. sur son dernier cours de jeudi dernier; *Sosnowice*, 2.595 fr., contre 2.640 fr. après 2.660 fr. au plus haut. *Wagons-Lits*, 545 fr. au comptant, et 550 fr. à terme.

Les actions des *Chemins de fer Espagnols* ont été actives, et elles restent très fermes. Les *Andalous* sont à 290 fr., contre 270 fr.; *Saragosse*, 286 fr., contre 277 francs; *Nord de l'Espagne*, 194 fr., gagnant 7 fr. A l'heure actuelle, 900.000 obligations environ ont été présentées à l'estampillage. Il faut que cet estampillage atteigne le chiffre de 1.118.000 titres pour que le *convenio* soit homologué. Il serait à désirer que les 218.000 titres dont il est encore besoin, fussent présentés d'ici le 15 septembre, afin de mettre la stipulation du *convenio* en vigueur dès le 1er janvier 1901.

Les *Obligations Ottomanes garanties de Chemins de fer* sont calmes. Les *Obligations 3 0/0 Jonction-Salonique-Constantinople*, qui s'inscrivaient à 276 fr. sont à 275 fr. *Obligations 4 0/0 Anciennes Smyrne-Cassaba et prolongement* (*Série 1894*), 403 50 les unités ; *Obligations 4 0/0 nouvelles* (*Série 1896*), 349 fr. 75 les unités également.

MARCHÉ EN BANQUE

Le Marché en Banque a été, cette semaine, absolument délaissé. Aussi, les variations de cours ont-elles été peu nombreuses.

Le *Cape Copper*, qui clôturait à 161 fr. 50, perd 4 francs à 157 fr. 50; *Tharsis*, 226 fr., sans changement. Actions *Kertch*, 664 francs, en bénéfice de 13 fr.

La *Huanchaca* est à 144 fr., sans changement. Un second dividende intérimaire de 5 fr. par action sera mis en paiement le 30 courant; *Chemins Ottomans*, 112 fr., en bénéfice de 1 fr. 25; *Laurium Grec*, 92 fr., en plus-value de 4 fr. 50.

La *Rakhmanovka-Krivoi-Rog* est revenue de 405 à 365 fr. *Dniéprovienne*, 3.470 fr., en moins-value de 30 fr.; *Usines de Briansk*, 838 fr., perdant 4 fr. 50; actions de la *Société Immobilière et Commerciale de Vichy*, à son même cours de 505 fr.; *Transports Electriques de l'Exposition*, 49 fr., regagnant 9 francs; *Tramways Electriques de Vanves à Paris*, 81 francs, en recul de 9 francs.

Les actions des *Brasseries et Tavernes Zimmer*, bien tenues à leur cours précédent de 102 francs.

VALEURS EN BANQUE

	23 août		23 août
Alpines, act.	475 ..	Huta-Bankowa	4540 ..
Brésil 5 %	74 ..	Laurium Grec	92 ..
Biscuits Olibet	86 ..	Omnium Russe	627 ..
Cercle Monaco (parts)	3550 ..	Plaques Lumière	1010 ..
Chem. Ottomans, obl.	112 ..	Pontgibaud	360 ..
Chauss. Franç., act.	80 ..	Sud Russe (Soude)	850 ..
Const. Méc. Midi Russie	705 ..	Tharsis	226 ..
Dniéprovienne	3470 ..	Usines Briansk	838 ..
Donetz	1000 ..	Usine Cliff	1450 ..
Doubowaia-Balka	1975 ..	Vieille-Montagne	765 ..
Haut-Volga	140 ..	Volga-Vichera, lib.	200 ..

Voir les Tableaux de Bourse sur la Couverture jaune

REVUE COMMERCIALE

23 août 1900.

Les fortes averses de ces jours derniers ont fait le plus grand bien aux récoltes tardives, notamment aux betteraves et aux pommes de terre. Malheureusement, ces pluies n'ont pas été générales et, dans beaucoup d'endroits, on continue à se plaindre de la sécheresse excessive.

Les renseignements que nous recevons sur la production du blé peuvent se résumer ainsi : le rendement exceptionnel sur lequel on comptait pour compenser le manque de gerbes cause de nombreuses déceptions et, toute proportion gardée, égale à peine celui de l'année dernière.

Prix du Blé sur les principaux marchés du monde

(Les 100 kilogrammes)

Villes	26 juil. 1900	2 août 1900	9 août 1900	16 août 1900	1900
	Fr.	Fr.	Fr.	Fr.	Fr.
Paris................	19 62	19 62	20 37	19 87	19 87
Liverpool...........	16 62	16 59	17 05	16 59	16 29
Anvers..............	16 37	17 ..	16 75	16 75	16 62
Vienne..............	16 31	16 33	16 82	16 94	16 59
Buda-Pesth	15 96	15 87	16 48	16 33	16 10
Chicago.............	14 32	14 35	14 70	14 35	13 98
New-York	15 20	15 35	15 65	15 27	14 92

Sur le marché de Paris, les affaires ont présenté assez d'activité cette semaine et la tendance a été ferme. On a coté en clôture :

	9 août	16 août	23 août
Courant.........	20 37	19 87	20 12
Septembre.......	20 62	20 12	20 37
Septembre-Octob.	20 75	20 37	20 50
4 derniers.......	21 12	20 62	20 87
4 de novembre...	21 62	21 37	21 37

Farines. — Les affaires en farines de consommation sont toujours très calmes. La marque de Corbeil est à 29 fr. 50, comme la semaine dernière. On cote les autres marques en disponible :

	9 août	16 août	23 août
Marques de choix.....	30 ..	30 ..	30 ..
Premières marques...	29 25	29 25	29 25
Bonnes marques......	28 62	28 62	28 62
Marques ordinaires...	27 62	27 62	27 62

Conditions : le sac de 101 kil. brut, toile à rendre, franco à domicile des acheteurs, au comptant, avec, en boulangerie, 1 0/0 d'escompte, ou à 30 jours sans escompte.

Sur le marché des farines de commerce, les vendeurs commencent à se montrer plus réservés maintenant que le déficit de la récolte du blé est incontestable. La tendance est ferme et les cours s'inscrivent en avance sensible sur ceux de la huitaine précédente. Les cours de clôture de la farine fleur sont les suivants :

	9 août	16 août	23 août
Courant.........	26 37	25 62	26 12
Septembre.......	26 75	26 12	26 37
Septembre-Octob	26 87	26 37	26 50
4 derniers.......	27 37	26 75	26 87
4 de novembre...	28 12	27 62	27 62

Le tout aux 100 kil. nets, toile perdue, sans escompte.

Voici quelles ont été nos importations et exportations de blé et farine pendant la dernière campagne, soit du 1er août au 31 juillet :

Commerce spécial

	Blé	Farine
	(Quintaux	métriques)
Importations..............	761.846	214.412
Exportations..............	22.603	242.362
En faveur de l'importation....	+ 739.243	— 27.950

En ramenant la farine en blé à raison de 70 kilogrammes de farine pour 100 kilogrammes de froment, nous obtenons pour la campagne 1899-1900 un solde à l'importation de 699.315 quintaux, contre 2.714.400 quintaux pour 1898-99.

Avoine. — Depuis quelques jours, les offres sont devenues un peu plus importantes ; la tendance est calme. On a coté en clôture :

	9 août	16 août	23 août
Courant.........	17 50	17 62	17 37
Septembre.......	17 12	17 12	17 12
Sept.-Octobre ...	17 12	17 12	17 12
4 derniers.......	17 12	17 12	17 12
4 de Novembre..	17 12	17 37	17 37

Seigle. — Le marché est complètement inactif. Les cours de clôture sont les suivants :

	9 août	16 août	23 août
Courant.........	14 12	14 25	14 50
Septembre	14 37	14 25	14 50
Sept.-Octobre....	14 50	14 25	14 75
4 derniers.......	14 75	14 50	14 87
4 de Novembre..	14 75	14 87	15 12

Alcool. — Le *Journal Officiel* vient de publier le relevé de la production et du mouvement des alcools pendant les dix premiers mois de la campagne 1899-1900, soit du 1er octobre au 31 juillet :

		Hectolitres
Le stock était, au 30 septembre 1899, de.........		675.306
La production a donné..........................		2.370.796
L'importation a fourni..........................		102.992
Total des ressources............		3.149.094
A déduire :		
Exportation...........................	269.611	
Livraison au commerce..............	2.119.912	
		2.389.523
Stock au 31 juillet 1900.....		759.571

hectolitres, contre 721.187 hectolitres en 1899, soit une augmentation de 38.384 hectolitres pour 1899-1900.

Le stock au 30 juin 1900 s'élevait à 799.873 hectolitres ; celui du 31 juillet accuse donc une diminution de 40.302 hectolitres.

Voici, par nature de produits, la comparaison avec la campagne précédente :

	Production 1898-99	1899-1900	Différence
Alcools de :		(Hectolitres)	
Vins................	69.654	99.726	+ 30.072
Cidres, poirés	11.250	28.254	+ 17.004
Marcs et lies	69.468	70.382	+ 914
Farineux...........	607.748	535.133	— 72.615
Betteraves..........	950.525	1.031.612	+ 81.087
Mélasses...........	548.868	604.951	+ 56.083
Substances diverses.	8.914	738	— 8.176
Totaux........	2.266.427	2.370.796	+ 104.369

Dans ce tableau sont compris les chiffres relatifs à la production des bouilleurs de cru qui possédaient, au 30 septembre, un stock approximatif de 80.631 hectolitres et dont la production, pendant les dix premiers mois de la campagne, est évaluée comme suit : alcools de vins, 20.112 hectolitres (1898-99 : 13.975) ; cidres et poirés, 25.260 hectolitres (10.116) ; marcs et lies, 57.313 hectolitres (59.590) ; total : 102 685 hectolitres (83.681).

A Paris, les transactions sont peu importantes. L'hectolitre 90°, non logé, entrepôt est à 34 fr. 75, contre 35 fr. 75 il y a huit jours.

Huile de colza. — Le marché est sans animation. Le disponible est à 66 fr., contre 67 fr. jeudi dernier.

Huile de lin. — Il se traite fort peu d'affaires. Le disponible reste à 80 fr. 25, contre 80 fr. 50 il y a huit jours.

Prix du Sucre sur les principaux marchés :

(Les 100 kilogrammes)

Villes	26 juil. 1900	2 août 1900	9 août 1900	16 août 1900	23 août 1900
	Fr.	Fr.	Fr.	Fr.	Fr.
Paris (roux 88°)	35 25	34 50	34 ..	31 50	30 50
Londres.............	30 56	28 95	28 77	29 13	29 ..
Anvers..............	30 ..	29 ..	28 77	28 75	28 62
Amsterdam	30 68	29 90	28 99	28 86	29 12
Prague..............	31 60	31 44	31 44	31 18	31 08
Magdebourg	31 12	29 30	29 25	29 ..	29 55
New-York..........	49 95	49 95	49 13	49 24	49 24

Les dernières pluies ont été favorables au développement des betteraves qui, sur beaucoup de points, ont fortement souffert de la sécheresse. La situation est meilleure; néanmoins, prise dans son ensemble, la récolte est toujours en retard sur celle de l'an dernier.

Le *Journal Officiel* a publié le tableau de la production et du mouvement des sucres indigènes pendant les onze premiers mois de la campagne 1899-1900, soit de septembre à juillet inclus; voici le résumé de ce tableau comparativement aux résultats des mois correspondants de la campagne précédente :

Du 1er sept. au 31 juillet	1899	1900
	—	—
Travail :	(Tonnes)	
Fabriques inactives	1	1
— en activité	»	»
— ayant terminé	344	339
Betteraves travaillées .... Tonnes.	6.105.620	7.394.475
Ressources générales :		
Reprises	129.107	208.865
Entrées de sucres libérés	32.283	8.851
Production : charge	473.185	573.072
— excédents	261.273	291.633
Totaux	895.848	1.082.421
Livraisons :		
Acquittement pour la consommation	230.837	258.145
Sucrage des vendanges	31.225	31.965
Expéditions de sucres libérés	861	483
Admission temporaire	156.311	164.401
Expédition par cabotage	»	109.403
Exportation	101.459	290.842
Sucres des mélasses	5	37.529
Pertes matérielles et autres	»	4
Totaux	520.698	892.772
Stocks au 31 juillet :	(Tonnes)	
Sucres achevés en fabrique	10.508	14.144
— en fabrication	6.447	8.675
— en entrepôt	223.587	155.681
Total des stocks	240.542	178.500
Contre, au 30 juin	287.945	231.637
Diminution en juillet 1900	47.403	53.137

Balance au 31 juillet 1900	Tonnes
Ressources générales	1.082.421
Livraisons et stocks	1.071.273
Différence représentant les quantités en cours de transport	11.148

A Paris, les offres ont été assez régulières cette semaine et il en résulte une baisse très accentuée.

Les cours de clôture sont les suivants :

	9 août	16 août	23 août
Blanc n° 3 :	—	—	—
Courant	35 93	33 31	30 75
Septembre	32 ..	30 75	30 06
4 d'octobre	28 81	29 ..	28 56
4 premiers	29 25	29 50	29 06
Roux 88° disponible	34 ..	31 50	30 50
Raffiné belle sorte disponible	108 50	108 50	106 50

Vins. — La véraison est générale maintenant et se poursuit dans les conditions les plus satisfaisantes. Les perspectives sont toujours en faveur d'une récolte très abondante.

A Bercy il se traite quelques affaires en vins blancs; la consommation étant assez suivie, les prix de ces produits sont fermement tenus. On vend les ordinaires entre 30 et 36 fr. l'hectolitre.

Pour le détail, on cote les Sologne et les Nantais de 90 à 110 fr. la pièce; les Entre-deux-Mers de 85 à 100 fr.; les Bordeaux valent de 110 à 150 fr.; les Vouvray de 150 à 200 fr.; les Chablis de 200 à 300 fr., suivant choix, le tout à l'hectolitre.

Prix du Café sur les principaux marchés :
(Les 50 kilogrammes)

Villes	26 juil. 1900	2 août 1900	9 août 1900	16 août 1900	23 août 1900
	Fr.	Fr.	Fr.	Fr.	Fr.
Le Havre (Santos good average)	53 25	51 75	51 ..	50 50	48 50
Londres (d°)	52 29	51 98	50 14	50 14	47 06
Anvers	55 ..	55 50	52 75	53 25	50 75
Hambourg	54 06	54 68	52 18	53 43	50 31
New-York	45 96	45 67	45 10	43 67	41 67

Les recettes dans les ports du Brésil tendent à devenir plus importantes; ce fait a influencé les différents marchés où la baisse a prévalu.

Prix de la Laine sur les principaux marchés

Villes	26 juil. 1900	2 août 1900	9 août 1900	16 août 1900	23 août 1900
	Fr.	Fr.	Fr.	Fr.	Fr.
Le Havre (Buenos-Ayres en suint) 100k.	146 ..	146 ..	148 50	146 50	132 ..
Roubaix (qualité peignée) le kilog.	4 67	4 65	4 70	4 72	4 35
Anvers (d°) le kil.	4 37	4 32	4 40	4 72	4 22

Sur le marché anglais la demande est assez bonne, mais les prix sont tels que les vendeurs ne peuvent opérer sans éprouver de pertes.

Au Havre, la tendance est toujours très calme.

Métaux. — Voici les mouvements des importations et délivraisons du cuivre en Angleterre et en France d'apres la *Circulaire Merton* :

	Du 1er janvier au 31 juill. 1900	1re quinz. d'août 1900	Depuis le 1er janv. 1900
	—	—	—
	(Tonnes anglaises de 1.016 kil. 048)		
Importations	168.451	12.915	181.366
Délivraisons	162.355	9.368	171.723
En faveur des délivr.	—6.096	—3.547	—9.643

	Tonnes
Le stock visible au 31 juillet s'élevait à	28.913
En ajoutant l'excédent des importations de la dernière quinzaine	3.547
On obtient le stock visible au 15 août	32.460

Voici d'où proviennent les importations :

	Amérique	Espag. Portug.	Divers contrées	Chili	Australie	Total
	—	—	—	—	—	—
	(Tonnes anglaises de 1.016 kil. 048)					
Du 1er janvier au 31 juillet 1900	99.434	15.632	26.785	14.500	12.100	168.451
1re quinz. d'août 1900	6.628	1.278	2.709	1.400	900	12.915
Depuis le 1er janv.	106.062	16.910	29.494	15.900	13.000	181.366

Les délivraisons de la 1re quinzaine du mois d'août ne comprennent pas de cuivre expédié en Amérique.

Cours des Métaux à Londres
(La tonne)

Métaux	26 juillet 1900	2 août 1900	9 août 1900	16 août 1900	23 août 1900
	£ sh. d.	£ sh. d.	£ sh. d.	£ sh. d.	£ sh. d
Cuivre en barres :					
Disponible	72 16 3	74 3 9	74 . .	73 15 .	72 7 6
A 3 mois	73 2 6	74 7 6	74 5 .	74 5 .	73 .. .
Etain : disponible	143 7 6	144 . .	144 12 6	142 . .	138 .. .
— à 3 mois	138 10 .	137 10 .	137 10	136 .	134 .
Plomb anglais : disp.	18 5 .	18 3 9	18 2 6	18 2 6	17 16 3
— espagnol : —	17 16 3	17 16 3	17 16 3	17 16 3	17 8 9
Zinc : disponible	19 12 6	19 8 9	19 8 9	19 11 3	19 11 3
—					
Glascow					
Fonte : disponible	70 10	72 1	73 1	73 2	73 6
— à 1 mois	70 10	72 1	73 .	73 3	70 11

A Paris, les derniers cours officiels (18 août) sont les suivants : cuivre Chili, marques ordinaires, 186 fr. 75, contre 188 fr. ..; Chili 1res marques, 191 fr. 25, contre 192 fr. 50; en lingots et plaques de laminage, 195 fr. 25, sans changement; en lingots ou cathodes propres au laiton, 198 fr. 50, sans changement; étain Banka, 377 fr. 50, sans changement; plomb, marques ordinaires, livrable à Paris, 49 fr. 75, sans changement.

Xavier Girardot.

TABLEAU D'ENSEMBLE

Prix comparés des principales Marchandises et Valeurs françaises

Situations comparées des principaux chapitres du Bilan de la BANQUE DE FRANCE, de l'Escompte et de la Circulation fiduciaire de l'Europe

MARCHANDISES, VALEURS OU SITUATIONS	MOYENNES ANNUELLES					PRIX DE CLOTURE OU SITUATIONS HEBDOMADAIRES (le Jeudi).									
	1895	1896	1897	1898	1899	21 Juin	28 Juin	5 Juillet	12 Juillet	19 Juillet	26 Juillet	2 Août	9 Août	16 Août	23 Août
CÉRÉALES (Paris) PRIX	Francs	Francs	Francs	Francs	Francs	Francs	Francs	Francs	Francs	Francs	Francs	Francs	Francs	Francs	Francs
Farine fleur de Paris .. 100 kil.	27 29	26 38	33 32	35 78	27 62	28 12	28 37	27 87	27 12	25 62	25 62	25 62	26 37	25 62	26 12
— (toutes marques) —	29 13	28 45	35 93	37 30	28 88	30 37	30 37	30 37	30 37	29 87	29 37	29 37	28 87	28 87	28 87
— (Corbeil) ... ... —	29 93	29 08	36 57	37 94	29 54	31 »	31 »	31 »	31 »	30 50	30 »	30 »	29 50	29 50	29 50
Blé .... 100 kil.	19 14	19 38	25 37	25 80	20 02	20 87	20 87	20 87	20 62	19 87	19 62	19 62	20 37	19 87	20 12
Seigle .... —	10 89	11 61	15 84	16 68	13 93	15 »	15 25	15 »	14 25	14 25	14 »	13 75	14 12	14 25	14 50
Avoine........... —	15 66	15 04	16 73	19 55	17 06	17 37	17 37	17 12	17 37	17 87	17 87	17 37	17 50	17 62	17 37
BESTIAUX (à La Villette) PRIX															
Bœufs .... le kil.	1 63	1 52	1 46	1 39	1 43	1 14	1 25	1 12	1 23	1 18	1 20	1 17	1 13	1 13	1 17
Veaux.............. —	2 17	1 99	1 96	1 89	1 93	1 57	1 60	1 57	1 60	1 60	1 60	1 71	1 70	1 70	1 75
Moutons .... —	2 09	1 89	1 79	1 82	1 88	1 65	1 76	1 62	1 61	1 61	1 60	1 60	1 71	1 71	1 67
Porcs .... —	1 66	1 15	1 24	1 24	1 51	1 43	1 45	1 44	1 42	1 39	1 42	1 44	1 48	1 50	1 46
SUCRES ET DIVERS (Paris) PRIX															
Sucre blanc nº 3 .... 100 kil.	28 61	30 44	27 29	31 17	31 86	33 18	35 18	35 68	35 93	36 68	38 50	36 62	35 93	33 31	30 75
— raffiné 1re qualité —	99 52	100 88	96 69	103 92	105 10	105 »	105 50	105 50	105 50	105 50	108 50	108 50	108 50	108 50	106 50
Alcool 3/6 Nord....... hectol.	31 15	30 82	38 11	44 80	41 74	34 50	35 »	34 50	35 25	34 75	36 »	35 25	36 »	35 75	34 75
Fécule .... 100 kil.	24 25	25 37	28 37	31 06	32 37	28 »	28 »	28 »	28 »	28 »	28 »	27 50	27 50	27 50	27 50
Huile de colza.......... —	52 29	55 35	57 43	53 75	51 32	66 »	66 25	67 »	67 25	67 25	66 75	66 75	67 »	67 »	66 »
— lin............ —	49 25	46 68	37 93	40 83	51 31	79 25	79 50	83 25	82 50	83 »	81 75	80 50	80 »	80 50	80 25
Suif.................. —	52 93	46 79	44 72	48 97	59 26	62 »	63 »	64 »	64 50	64 50	64 50	64 50	64 50	64 50	64 50
VINS (Paris) PRIX															
Vins de soutir. (fût et oct. comp.)	121 25	140 »	137 75	132 »	132 08	132 50	132 50	132 50	132 50	132 50	132 50	132 50	132 50	132 50	132 50
Bordeaux ord. —	» »	» »	» »	» »	» »	170 »	170 »	170 »	170 »	170 »	170 »	170 »	170 »	170 »	170 »
Mâcon ordin. —	» »	» »	» »	» »	» »	180 »	180 »	180 »	180 »	180 »	180 »	180 »	180 »	180 »	180 »
DIVERS (Le Havre) PRIX															
Coton.............. 50 kil.	46 35	51 98	48 59	41 14	44 56	60 62	63 75	69 37	68 »	67 87	66 75	62 37	59 62	65 12	66 12
Laine .... 100 kil.	115 50	123 »	113 25	123 50	» »	152 50	147 50	150 »	153 »	145 50	146 »	146 »	148 50	146 50	132 »
Café.............. 50 kil.	92 37	73 37	55 87	37 12	35 54	46 25	47 75	52 50	51 25	55 50	53 25	51 75	51 »	50 50	48 50
MÉTAUX (Paris) PRIX															
Cuivre (Chili 1re marq.). 100 kil.	113 »	126 25	128 »	139 87	193 64	» »	181 75	185 »	183 50	186 25	189 »	189 »	191 25	192 50	192 50
Etain Banka .... —	174 62	165 62	168 25	202 »	330 90	362 50	369 »	371 »	365 »	373 50	372 »	376 »	377 50	377 50	377 50
Zinc à Londres.......... tonne	365 63	374 80	437 30	510 94	» »	476 »	467 »	493 »	476 »	472 »	482 »	478 »	478 »	489 »	481 »
Fer (Marchand)......... 100 kil.	14 25	14 75	15 50	16 50	22 68	27 »	28 »	27 »	26 »	26 »	26 25	26 »	26 »	26 »	26 50
Acier (Rails)........... —	16 »	16 »	16 37	17 12	21 83	23 »	24 »	23 »	22 »	22 »	22 50	23 »	23 »	23 »	23 »
MARCHÉ FINANCIER (Paris) COURS															
3 0/0 Perpétuel	101 89	102 04	103 34	102 81	101 21	100 02	100 20	99 47	99 97	99 62	99 90	100 25	100 25	100 47	100 62
3 1/2 0/0 1894................	107 28	105 65	106 61	106 06	102 74	101 70	101 90	101 77	102 40	102 20	102 47	101 80	101 97	102 20	102 25
Banque de France...... actions	3671	3597	3692	3567	4.070	4065	3955	3995	4010	4025	4005	3950	3980	3990	3995
Crédit Foncier............ —	868	660	679	680	728	679	680	»	661	660	650	655	659	670	650
Crédit Lyonnais .... —	812	777	776	847	945	1050	1052	1020	1045	1034	1038	1070	1060	1092	1104
Banq. de Paris et Pays-Bas.. —	804	813	851	935	1.053	1115	1120	1035	1045	1030	1028	1058	1037	1065	1104
Compagnie du Nord........ —	1804	1805	1945	2119	2.135	2415	2405	2270	2315	2299	2285	2295	2310	2325	2342
— P.-L.-M........ —	1475	1565	1757	1915	1.890	1830	1820	1780	1820	1810	1801	1815	1824	1838	1843
Suez .... —	3249	3347	3234	3583	3.621	3525	3540	3430	3467	3430	3422	3458	3465	3477	3520
BANQUE DE FRANCE SITUATIONS	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.
Circulation fiduciaire..........	3.527	3.607	3.687	3.094	3.829	3.926	3.946	4.067	4.030	4.006	3.972	4.039	3.961	3.946	3.898
Encaisse or.................	2.048	1.978	1.963	1.875	1.866	2.097	2.113	2.149	2.154	2.173	2.183	2.209	2.232	2.234	2.248
Encaisse-argent	1.244	1.244	1.222	1.225	1.196	1.148	1.147	1.145	1.140	1.141	1.140	1.135	1.138	1.134	1.137
Portefeuille escompte	544	693	730	798	828	692	834	815	814	854	746	874	708	691	699
— avances	312	364	358	391	444	507	505	527	492	495	491	543	498	497	494
Comptes courants particuliers ..	547	566	492	491	477	491	617	530	490	536	488	463	512	482	523
Compte courant du Trésor......	202	237	221	252	207	216	266	222	246	234	294	289	300	321	332
ESCOMPTE OFFICIEL EN EUROPE TAUX %	%	%	%	%	%	%	%	%	%	%	%	%	%	%	%
Escompte à la Banque de France..	2.20	2 »	2 »	2.20	3.03	3 »	3 »	3 »	3 »	3 »	3 »	3 »	3 »	3 »	3 »
— — d'Angleterre	2 »	2.48	2.78	3.26	3.75	3 »	3 »	3 »	3 »	4 »	4 »	4 »	4 »	4 »	4 »
— — d'Allemagne	3.15	3.65	3.84	4.28	5.04	5 50	5 50	5 50	5.50	5 »	5 »	5 »	5 »	5 »	5 »
— — d'Autr-Hongrie	4.30	4.09	4 »	4.16	5.04	4 50	4 50	4 50	4.50	4 50	4 50	4 50	4 50	4 50	4 50
— — de Belgique.	2.60	2.85	3 »	3.04	3 92	4 »	4 »	4 »	4 »	4 »	4 »	4 »	4 »	4 »	4 »
— — de Hollande.	2.50	3.02	3.14	2.75	3.58	3 50	3 50	3 50	3.50	3 50	3 50	3 50	3 50	3 50	3 50
— — d'Italie	5 »	5 »	5 »	5 »	5 »	5 »	5 »	5 »	5 »	5 »	5 »	5 »	5 »	5 »	5 »
— — de Russie...	5 »	6.05	5 87	5.27	5.19	5 50	5 50	5 50	5.50	5 50	5 50	5 50	5 50	5 50	5 50
— aux Banques Suisses	3.26	3.94	3.83	4.31	4.97	4 50	4 50	4 50	4 50	4 50	4.50	4 50	4 50	4 50	4 50
BANQUES EUROPÉENNES D'ÉMISSION SITUATION AU 31 DÉCEMBRE	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.
Circulation fiduciaire totale.....	15.896	14.585	15.254	14.975	14.992	14.318	14.375	14.958	14.890	14.823	14.801	14.817	14.810	14.961	14.681
Encaisse-or.................	7.611	7.955	8.746	8.460	7.850	8.433	8.474	8.379	8.347	8.360	8.394	8.442	8.406	8.380	8.466
Encaisse-argent...............	2.635	2.578	2.546	2.636	2.585	2.786	2.699	2.773	2 767	2.767	2.771	2.765	2.755	2 747	2.757
Rapport de l'or à la circulation %	47,8	54,5	57,3	54,4	52,3	58,8	58,9	56,0	56,0	56,3	56,7	56,9	56,7	56,0	57,6

ALLEMAGNE

LA SITUATION

Berlin, 20 août 1900.

Les Événements de Chine. — Attente de Complications. — Le Marché monétaire. — Les Entrées et les Sorties d'Or dans les dernières Années. — Le Mouvement des grands Revenus en Prusse.

A signaler, cette semaine, une reprise sensible dans tous les domaines. Les nouvelles du marché des fers américains sont bien meilleures et cette circonstance a principalement contribué au retour des bonnes dispositions. Cependant, en l'absence des principaux meneurs du Marché, retenus loin de Berlin par les vacances, les affaires restent rares et languissantes.

La prompte entrée des alliés à Pékin et la délivrance des légations n'a pas rassuré le public autant qu'on aurait pu croire, sur l'issue favorable des événements de Chine. Ici, chacun a le sentiment très net que l'Empereur n'a pas fait nommer le feld-maréchal de Waldersee généralissime des troupes alliées pour qu'il assiste en simple spectateur aux efforts des autres. Il a dû recevoir des instructions aussi précises que rigoureuses pour venger le meurtre de l'ambassadeur allemand et tant qu'il n'aura pas commencé, sur les lieux, l'exécution de sa mission, on ne saura ni ce que veut l'Allemagne, ni ce qui pourra résulter de ses exigences: on vivra dans le doute et dans l'attente de la possibilité des plus graves complications. Aussi le Marché de Berlin est il peu impressionné, dans un sens ou l'autre, par les événements qui se déroulent actuellement en Chine : ils ne sont que la préface négligeable des plus graves incidents que va déchaîner l'arrivée du généralissime.

La situation du marché monétaire s'améliore toujours et l'argent est, en ce moment, assez abondant. Il est vrai que les demandes ont augmenté, cette semaine, avec les offres, mais, toutefois, sans les dépasser.

La Banque de l'Empire, grâce au taux élevé de son escompte, a considérablement fortifié son stock d'or et peut envisager avec tranquillité toutes les éventualités de l'automne. Le 7 août, ce stock métallique était de 857.855.000 marks; les dernières informations annoncent même qu'il atteint maintenant 872.442.000. Il est utile, à ce propos, de rappeler quel a été le mouvement des entrées et sorties d'or dans les dernières années :

	1895	1896	1897	1898	1899
Entrées d'or.......	97.4	220.3	154.7	326.2	270.5
Sorties d'or........	82.3	197.5	118.7	221.7	135.4
Excéd. des entrées.	15.1	22.8	36.0	104.5	135.1

Pour les six premiers mois de l'année courante on trouve :

Entrées d'or............	82.910.000 marks
Sorties d'or.............	44.244.000 —
Excédents des entrées...	38.666.000 marks

La *Correspondance Statistique* vient de publier un travail intéressant sur le « mouvement des grands revenus en Prusse ». On y voit que la fortune reconnue des censitaires, dont le revenu dépasse 3.000 marks par an, est allée sans cesse en augmentant depuis 1895. Le revenu total de ces censitaires habitant les villes, qui était, en 1892, de 2.198 millions de marks et en 1897, de 2.447 millions de marks, a passé, en 1899, à 2.875 millions. Pour les mêmes contribuables habitant les campagnes, le revenu total qui était, en 1892, de 595 millions de marks et, en 1897, de 609 millions, a passé, en 1899, à 697 millions.

Selon une autre statistique, on trouve que, depuis 1896, le revenu de ces contribuables des villes a augmenté de 648 millions de marks soit, en moyenne, 6 0/0 par an, tandis que dans les campagnes l'augmentation a été de 123 millions, soit de 4.59 0/0.

L'augmentation du revenu des contribuables, qui en ont pour plus de 3.000 francs, est générale dans les villes. Dans les campagnes, on ne constate qu'une seule exception : dans la province de la Prusse occidentale, le revenu général a baissé cette année de 0.81 0/0.

Informations Économiques et Financières

BILAN DE LA BANQUE DE L'EMPIRE

	1900		1899	
	15 août	Dif. 7 août	15 août	Dif. 7 août
ACTIF (milliers de marks)				
Métal et or en lingots........	872 442	+ 14.587	843 253	+ 12.458
Billets du Trésor....	25.043	+ 923	22.630	+ 974
Billets d'autres banques......	18.218	+ 5.615	15.274	+ 3.094
Lettres de change............	706.289	+ 1.904	762.390	— 19 915
Prêts sur titres...............	69 134	+ 2.003	72 998	+ 5 153
Valeurs.......................	5.573	265	9 563	— 46
Divers........................	74.325	+ 652	63.258	— 1 732
PASSIF (Milliers de marks)				
Capital social................	120.000	non mod.	120.000	non mod.
Réserve.......................	30.000	non mod.	30.000	non mod.
Circulation de billets.........	1.073.543	— 15.869	1.067.161	— 31.759
Autres engagements à vue....	514.917	+ 40.532	546.197	+ 30 853
Divers........................	32.564	+ 756	26.008	+ 892

STATISTIQUE relative aux divers chapitres du Bilan de la Banque Impériale d'Allemagne (Millions de marks)

DATE	Or et argent	Circulation	Comptes courants et dépôts	Portefeuille	Avances	Réserve de billets	Taux de l'esc. %
7 mai	807	1.133	476	775	71	+ 6	5 ½
15 »	835	1.099	501	755	73	+ 72	»
23 »	863	1 050	549	737	64	+ 144	»
31 »	845	1.091	547	771	74	+ 87	»
7 juin..........	847	1 061	553	736	74	+ 118	»
15 »	868	1.046	613	743	76	+ 157	»
23 »	888	1.074	616	754	68	+ 143	»
30 »	822	1.310	496	896	131	— 159	»
7 juill..........	841	1.212	500	805	93	— 41	»
14 »	859	1.147	503	755	73	+ 41	5
23 »	888	1 096	530	719	67	+ 121	»
31 »	860	1.122	486	738	71	+ 70	»
7 août	858	1.089	474	704	67	+ 98	»
15 »	872	1.074	515	766	69	+ 135	»

Exploitation houillère en Prusse. — Voici, concernant l'exploitation houillère en Prusse pendant le premier semestre, les chiffres communiqués officiellement : *En charbons de terre*, il a été produit 49.630.892 tonnes de 1.000 kilogrammes, soit 3.739.062 tonnes de plus que pendant le premier semestre de 1899. La vente a été de 48.526.027 tonnes, soit 4.029.527 tonnes de plus qu'en 1899. Le nombre des ouvriers employés dans les charbonnages, en augmentation de 27.477 sur l'année précédente, est monté à 364.980 ouvriers.

La progression de la production est due principalement à l'exploitation minière supérieure de Dortmund avec 2.149.480 tonnes et à celle de Breslau avec 1.227.532 tonnes. *En lignites*, on a produit 16.025.246 tonnes durant le premier semestre courant, soit 2.754.308 tonnes de plus que pendant le premier semestre de 1899; il a été vendu 13.243.425 tonnes, soit 2.620.312 tonnes de plus. Le nombre des ouvriers a augmenté de 4.585 par rapport à l'année précédente et s'est élevé à 40.500. L'exploitation minière supérieure de Halle a surtout augmenté la production avec 2.015.888 tonnes. On peut dire qu'en général la progression de la production du charbon de terre et de la lignite par rapport à l'année précédente était bien moindre pendant le second que pendant le premier trimestre. *Pour le charbon de terre*, l'augmentation du premier trimestre a été de 2.358.231 tonnes par rapport à l'année précédente; par contre, de 1.380.851 tonnes seulement pendant le deuxième trimestre. Pour les *lignites*, de 1.490.258 tonnes pendant le premier trimestre et de 1.264.050 tonnes seulement pendant le second. Le rendement journalier des ouvriers, par rapport au premier trimestre, a diminué considérablement pendant le deuxième.

Courrier de la Bourse de Berlin

Berlin, le 23 août 1900.

Tendances faibles au début et à la fin. La baisse a commencé par les actions métallurgiques et minières et s'est étendue sur tous les autres domaines. Les actions des banques ont été les moins éprouvées mais ont suivi la marche générale.

Les Fonds allemands et étrangers sont également faibles.

On a coté le 3 0/0 Consolidé, 86 40; l'Italien, 94 40; les Lombards, 25 ... Clôture indécise.

ANGLETERRE

LA SITUATION

Londres, 22 août 1900.

Les Affaires de Chine. — La Guerre sud-africaine. — Le Marché monétaire. — La Banque métropolitaine.

La nouvelle de l'entrée des alliés à Pékin a produit une bonne impression, mais sans déterminer les explosions de joie que les victoires d'Afrique ont soulevees. Le fait n'a rien de surprenant, car les conditions des deux campagnes ne sont pas les mêmes et que le succès des troupes opérant en Chine n'a jamais fait le moindre doute.

Au moment même où les affaires de l'Extrême-Orient entraient dans une phase satisfaisante, on recevait du Transvaal des dépêches moins favorables : tous les efforts faits pour arrêter la marche de De Wet paraissent avoir échoué et le général boer, échappant à ceux qui le poursuivent, a pu faire sa jonction avec Delarey. Nous sommes arrivés à la fin du mois d'août, c'est-à-dire au terme que le Gouvernement anglais avait fixé pour la fin de la guerre, et l'on voit que nous sommes loin de pouvoir considérer la campagne comme terminée. Il est à craindre que, longtemps encore, les troupes anglaises ne soient occupées dans l'Afrique du Sud et cela au moment même où le pays aurait tant besoin d'elles. On comprend, dès lors, la mauvaise humeur éprouvée par le public et l'hésitation dont le Marché persiste à faire preuve.

L'autre motif de réserve était la faible situation du marché monétaire, elle trouve bien dégagée depuis le dernier emprunt. Les Etats-Unis viennent de nous envoyer trois millions de livres en métal jaune et on annonce des arrivages de Russie.

Grâce à cet afflux d'or, la réserve de la Banque doit s'être relevé, aux environs de 23 millions, comme je vous le faisais prévoir la semaine dernière. Ce fait améliore suffisamment la situation de la Banque, mais il faut pouvoir maintenir cette situation et, pour cela, empêcher une chute de l'argent à un niveau qui provoquerait des sorties d'or. Comme de fortes demandes seront faites pour l'Argentine, l'Egypte et les besoins intérieurs du royaume, la Banque devra défendre jalousement son encaisse.

L'*Economist* vient de publier sa statistique ordinaire sur les résultats des Banques métropolitaines pendant le premier semestre de l'année en cours.

Cette statistique nous montre que le taux élevé de l'argent a augmenté sensiblement les bénéfices de ces Etablissements pendant cette période.

On sait que les Banques de Londres n'allouent aucun intérêt à la plupart de leurs dépôts; elles sont donc appelées à bénéficier plus considérablement que les autres de la hausse du loyer de l'argent.

Les actionnaires ont été appelés à profiter dans une large part des augmentations de bénéfices. La *Lloyd Bank* distribue 20 0/0 au lieu de 17 1/2 en juin 1899; la *London and Westminster*, la *Joint Stock* et la *City and Midland* payent chacune 1 0/0 de plus. La *Capital and County* donne 18 0/0, contre 16 0/0 pendant les deux périodes semestrielles précédentes; la *Martin's Bank*, 7 1/2 0/0 au lieu de 7. Dans les autres cas, les bénéfices supplémentaires ont été réservés pour être distribués en décembre.

Comme de coutume, à la fin du premier semestre, les appropriations à la réserve ont été nombreuses. La *London and County* place 125.000 liv. st.; la *Lloyd Bank*, 75.000 liv. st.; la *London and Provincial* et la *Martin's* mettent de côté 11.111 liv. st. et 10.000 liv. st. respectivement. Les sommes affectées par les onze Banques à la diminution des frais de premier établissement s'élèvent à 154.100 liv. st., contre 158.800 l. st., il y a un an.

Informations Économiques et Financières

BILAN DE LA BANQUE D'ANGLETERRE

23 août 1900

Département des opérations d'émission

PASSIF	Liv. st.	ACTIF	Liv. st.
Billets créés..........	49 456.000	Dette fixe de l'Etat...	11.015.100
		Rentes immobilisées.	6.759.900
		Or monnayé et lingots	31.682.000
Total...........	49.456.000	Total..........	49.456.000

Département des opérations de banque

PASSIF	Liv. st.	ACTIF	Liv. st.
Capital social........	14.553.000	Rentes disponibles (à la Banque)...	19.838.000
Réserve et profits et pertes..............	3.567.000	Portefeuille et avances	28 688 000
Trésor et administration publique......	10 402.000	Billets en réserve.....	19.540 000
Comptes particuliers.	41.157 000	Or et argent monnayés	1.673.000
Billets à sept jours, etc.	120 000		
Total...........	69.739.000	Total...........	69.739.000

STATISTIQUE relative aux divers chapitres du Bilan de la Banque d'Angleterre (Milliers de liv. st.)

DATE	Or monnayé et Lingots	Circulation (excepté les billets à 7 jours)	Dépôts	Dispon. du dép. des opérations de Banque	Réserve	Proportion de la réserve aux engagements	Taux de l'esc. %
17 mai	33.332	29.350	49.521	45.754	20.354	43 77	4
24 »	33.511	29.162	49.876	45.714	21.757	44 23	3½
31 »	33.154	29.484	48.199	44.690	22.124	44 37	»
7 juin	32.538	29.903	47.043	44.569	21.444	43 22	»
14 »	32.739	29.510	47.621	44.531	20.410	43 96	3
21 »	33.746	29.290	49 162	45.222	21.003	44 36	»
28 »	33.642	30.194	48.471	45.189	21.891	43 64	»
5 juillet......	32.692	30.959	52.094	50.697	21.222	37 32	»
12 »	31.665	30.610	50.878	50.279	18.830	36 87	»
19 »	31.488	30.352	49.452	48.779	18.911	38 11	4
26 »	31.639	30.118	49.629	48.574	19 296	38 76	»
2 août	31 033	30.866	50.543	50 877	17.942	35 39	»
9 »	30.429	30.583	48.675	49.328	17.621	36 10	»
16 »	30.859	30.252	50.189	50.143	18.382	36 49	»
23 »	33.355	29.916	51.559	48.526	21.213	41 04	»

Courrier de la Bourse de Londres

Londres, 23 août 1900.

Après avoir été assez ferme, la tendance reste plus calme; les nouvelles du Transvaal influencent un peu le public qui voit toujours reculer la fin de la campagne; la spéculation se montre plus disposée à s'alléger qu'à augmenter ses positions et les cours montrent de l'hésitation.

La situation monétaire, tout en étant dégagée, n'est pas sans inspirer pour l'avenir quelque inquiétude.

Les Consolidés sont à 98 5/16.

Les fonds internationaux restent hésitants.

L'*Extérieure d'Espagne* est à 71 1/2; l'*Italien* à 93 3/8; les Fonds Ottomans sont calmes.

Le compartiment des valeurs Sud-Américaines est peu mouvementé. Le Brésil 5 0/0, reste à 73 1/4.

Les Chemins anglais sont peu actifs et les Chemins américains calmes.

Le *Canadian Pacific* est à 91 5/8, l'*Erié* à 11 1/8, le *Northern Pacific* à 73 1/4, l'*Atchison* à 28 ./. et le *Norfolk* à 77 1/2.

ESPAGNE

LA SITUATION

Madrid, 20 août 1900.

Interview de M. Silvela. — Réformes financières. — La Question du Change. — Le Marché. — La Banque d'Espagne.

L'absence de nouvelles, pendant cette période de vacances, met la presse dans un cruel embarras ! Il est toujours facile de remplir les colonnes d'un journal, mais la difficulté est de les remplir de façon intéressante. Suivre la famille royale dans ses pérégrinations est quelquefois difficile : nos confrères qui se sont vu refuser l'accès des navires de guerre accompagnant leurs Majestés viennent de s'en rendre compte; il faut donc se rabattre sur les ministres et l'aisance avec laquelle M. Silvela, en villégiature à Saint-Sébastien, s'est prêté aux interviews, est de nature à lui attirer de vives sympathies.

Depuis huit jours, le Président du Conseil a fourni, en effet, une abondante copie : il a d'abord parlé de la situation politique, qu'il a déclaré satisfaisante; il s'est ensuite occupé de la question financière et ses déclarations ont donné lieu à de nombreux commentaires.

Le budget, a dit le Président, sera présenté aux Cortès en novembre, avec les crédits nécessaires pour la réforme du matériel de guerre qui va commencer par l'achat de 144 pièces de campagne à tir rapide. On étudiera les moyens de doter la marine de bâtiments et de matériel nouveaux. De plus, au point de vue financier, le Gouvernement se propose de présenter la réforme du système des pensions et retraites, de façon que tout fonctionnaire entrant au service de l'Etat à partir de 1901 ait droit uniquement à la pension résultant de son versement à la caisse des retraites. Les voies et moyens pour les travaux publics ne seront pas pris sur les budgets ordinaires, mais on aura recours à une combinaison basée sur la prorogation des concessions aux Compagnies de chemins de fer.

Je vous ai déjà entretenu de cette question, il y a huit jours, j'insiste plus particulièrement aujourd'hui sur les déclarations du Président du Conseil relatives aux réformes à faire : à ce point de vue, trois faits principaux sont à envisager, d'après lui, pour la consolidation du crédit du pays : les impôts, la circulation fiduciaire et la monnaie.

« Au point de vue des impôts, a-t-il dit, on a beaucoup fait ; il ne manque plus qu'à arriver à un accord dans la question des alcools et poursuivre le perfectionnement des impôts indirects et les encaissements des revenus en évitant toute augmentation dans les dépenses.

« Quant à la circulation fiduciaire, il est beaucoup plus nécessaire encore d'avoir une idée bien arrêtée et bien ferme, qui consiste uniquement à délier, sans violence ni sans précipitation, mais délibérément et ouvertement, les liens qui unissent la Banque avec le Trésor, en allégeant le portefeuille d'effets publics pour augmenter celui d'effets commerciaux.

« Des circonstances bien connues, a ajouté M. Silvela, n'ont pas permis de poursuivre cette voie et ont obligé à convertir une Banque d'émission en Banque d'Etat ; cela a peut-être évité des maux encore pires. Mais, la liquidation une fois terminée, il faut prendre le bon chemin, quand bien même on serait obligé de faire des sacrifices momentanés dans les chiffres du budget.

« La Banque avait donné son aval de 600 millions de pesetas à échéance immédiate, ce qui constituait un danger énorme, une ruine possible ; la dernière opération de crédit effectuée évite ce danger. Il faut continuer dans cette voie et, dans une période de quelques années, alléger peu à peu le portefeuille de la Banque, le Trésor subvenant d'une façon directe aux nécessités de la dette flottante, en suivant la même façon de procéder que la France, au moyen de bons à courte échéance, rapportant intérêts et escomptables à la Banque elle-même.

« La réduction du portefeuille de la Banque améliorera, il faut l'espérer, la situation dans laquelle se trouvent les changes, mais cette question, à mon avis, ne pourra se résoudre tant qu'on n'aura pas résolu le problème monétaire, qui est le plus dispendieux et le plus difficile. »

C'est à cette solution que s'attache en ce moment le Ministre des finances. Il ne laisse rien connaitre de ses projets ; mais, à plusieurs reprises, il a donné l'assurance que la question du change était le premier de ses soucis.

Les avis du Ministère des finances nous montrent que la progression des recettes publiques n'a pas cessé de se manifester : pendant la première quinzaine d'août, les encaissements ont donné 18.882.573 pesetas, au lieu de 16.535.532 pendant la période correspondante de 1899; il y a donc une plus-value de 2.347.041 pesetas, à laquelle les recettes des douanes participent pour 1.018.541 pesetas.

La tendance générale du marché reste favorable, bien que les affaires soient toujours très calmes.

Voici la comparaison des cours cotés sur notre place pendant les quatre dernières semaines :

	31 juill.	6 août	13 août	20 août
4 0/0 Intérieure	71 75	72 40	72 50	72 75
4 0/0 Extérieure	78 85	79 10	79 10	79 30
4 0/0 amortissable	80 40	81 05	81 ..	81 15
5 0/0 —	92 ..	93 30	93 40	92 35
Bons cubains 6 0/0	85 20	85 95	86 ..	86 40
— 5 0/0	71 25	71 65	72 ..	72 20
Philippines 6 0/0	91 55	91 ..	90 80	91 10
Banque d'Espagne	505 ..	504 50	502 ..	502 ..
Comp. Ferm. des Tabacs	403 50	404 ..	404 50	406 ..
Chèque sur Paris	27 85	27 75	28 45	28 75
— sur Londres	32 05	32 14	32 31	.. ..

Au bilan de la Banque d'Espagne, on remarque les changements suivants : Diminution : escompte, 6 millions; circulation, 8.2 millions. Augmentation : encaisse-argent, 1.9 million; comptes courants, 8.5 millions.

Informations Économiques et Financières

Les Recettes des Chemins de fer pendant le premier semestre de 1900. — *La Estafeta* analyse les résultats de l'exploitation des Chemins de fer espagnols pendant le premier semestre de 1900. A première vue, dit notre confrère, l'aspect général des recettes de nos chemins de fer est satisfaisant, car, à l'exception des quelques lignes des moins importantes à coup sûr, de la Compagnie du Nord qui présentent des diminutions, toutes les autres présentent des augmentations plus ou moins importantes, ainsi qu'on pourra s'en rendre compte par le tableau comparatif ci-dessous :

Lignes	Recettes pendant le 1er semestre 1900	1899	Différence
	En pesetas		
M.-Z.-A.	44.782.392	44.452.623	+ 329.769
Compagnie du Nord			
Ancienne ligne	28.501.654	28.286.748	+ 214.906
Asturies-G.-L.	8.419.435	8.403.893	+ 15.542
Lérida-R.-T.	617.196	716.174	— 98.978
Almansa-V.-T.	6.586.867	6.495.041	+ 91.826
Valencia-U.	499.529	564.077	— 64.348
San-Juan de las-A.	1.261.240	1.236.456	+ 24.784
Total du Nord	45.885.921	45.702.389	+ 183.532
Sud de l'Espagne	1.584.878	722.070	+ 862.808
Andalous	9.678.452	9.100.673	+ 577.779
Madrid-Cacérès-P.	1.916.087	1.863.824	+ 52.263
Total des recettes	103.847.730	101.841.579	+2.006.151

Nos calculs, conclut la *Estafeta*, lors de nos examens des

recettes du premier trimestre indiquant que les augmentations pour cette année seraient d'environ quatre millions pour toutes les lignes, commencent donc à se réaliser.

Il faut ajouter que les résultats du second semestre sont toujours supérieurs à ceux du premier.

Recettes des Chemins de fer Espagnols

Du 1er janvier au 5 aoùtt 1900 (31 semaines)

LIGNES	Kilom expl.	1897	1898	1899	1900
		Pesetas	Pesetas	Pesetas	Pesetas
Nord de l'Espagne:					
Ancien réseau...	2070	30.285.347	32.602 037	35.250.298	35.601.196
Asturies.	784	8 541.612	9 292.693	10.283.177	10 317.870
Lérida-Reus . . .	404	552.211	753.397	835.540	715 571
Almansa Valence	499	6 623 748	7.023.913	7.551.264	7.639 958
Total Nord de l'Esp.	3457	46.002.918	49 671.950	53.920.279	54.274.595
Andalous	1067	8 649.878	11.125.250	10.365.792	11.461.621
Madrid-Saragosse					
Barcel.-France .	3650	32.848 483	37.328.918	52.644.774	53.174.661
Sud de l'Espagne.	246	632 239	726.457	924.758	1.896.993

La Production de la Houille. — La production de la houille, en 1899, atteste une fois de plus le réveil industriel de l'Espagne. Voici les chiffres qu'elle a donnés :

	1898	1899
	(En tonnes)	
Production de houille.................	2.454.232	2.672.194
Production de lignite..................	66.422	70.195
Importation de houille	1.244.346	1.584.999
Importation de coke exprimée en houille	272.757	290.217
Total.................	4.017.757	4.617.605

L'augmentation s'étend aussi bien à l'importation qu'à la production nationale.

Si l'on déduit les chiffres de l'exportation, la consommation espagnole a atteint en 1899 la quantité considérable de 4 millions 609.521 tonnes, ce qui représente, comparativement à 1898, une plus-value de 594.542 tonnes.

Courrier de la Bourse de Madrid

Madrid, 22 août 1900.

Les achats ne sont pas très importants, mais ils sont suivis : la tendance générale reste ferme surtout pour la rente intérieure.

On cote l'Intérieure à 72 95; l'Extérieure à 79 25; le change sur Paris est à 28 62.

ITALIE

LA SITUATION

Rome, 21 août 1900.

Bruits de Crise ministérielle. — Le Discours du Trône. — La Rente. — Le Commerce extérieur. — L'Etat des Campagnes.

Des bruits de crise ministérielle ont couru cette semaine. Ils ne sont pas confirmés; ils ne sont pas non plus complètement démentis. On assure que le Roi a demandé à chacun de ses Ministres de lui présenter un rapport très détaillé sur les lois qu'il entend soumettre prochainement à l'approbation du Parlement. Plusieurs de ces rapports, dit-on, auraient produit sur le Roi une impression peu favorable qu'il n'aurait d'ailleurs pas cachée, d'où la nécessité pour certains Ministres de se retirer du Cabinet avant la prochaine réunion du Parlement. Ce ne sont que des on-dit, mais qui font le tour des cercles politiques et de la presse, sans que personne ait encore tenté une rectification ou hasardé un démenti.

Ce qui ressort de plus clair de tout cet incident, c'est que le Roi paraît décidé à se mêler sérieusement aux affaires publiques et à gouverner en personne dans la plénitude des droits que lui confère la Constitution. Cette volonté s'était déjà manifestée dans différentes parties du discours du Trône, notamment dans celles où il dit que « sans crainte et sûr, conscient des droits et des devoirs de la royauté, il prend possession du Trône », où il demande au « Parlement de s'unir à la Monarchie dans l'œuvre salutaire de la défense des institutions et pour laquelle ne lui feront point défaut les fortes initiatives et l'énergie de l'action », comme, du reste, le ton général du discours, retouché presque entièrement de la main du Souverain.

Le public voit d'un œil fort agréable l'intervention directe d'un Roi jeune, actif et dévoué dans les affaires du pays et le contrôle effectif de la Couronne sur le Ministère.

Le premier effet de ces dispositions meilleures a été une hausse significative du cours de la Rente italienne. Cette hausse est d'autant plus remarquable, qu'elle s'est produite en pleine période de liquidation. Il est vrai que les reports, peu élevés, n'ont guère dépassé 12 centimes.

Sur le Marché, je n'ai à vous signaler qu'un manque absolu d'affaires dû au prolongement des vacances. La Cour et tout le Gouvernement auraient de nouveau quitté Rome, si l'on n'attendait l'arrivée du maréchal de Waldersée, qui doit s'embarquer en Italie et qu'on tient à recevoir dans la capitale avec une grande pompe. Immédiatement après son départ, tout retombera dans le marasme de l'été. Aucune affaire importante ne sera traitée avant longtemps.

Je vous envoie, par le même courrier, les chiffres des importations et exportations des sept premiers mois de l'année courante. Ces résultats sont en eux-mêmes assez peu satisfaisants : vous constaterez que la comparaison avec les chiffres de la même période de l'année précédente, accuse, aux importations, une augmentation de 43 millions de lire et aux exportations une diminution de 9 millions.

Les nouvelles des campagnes ne sont qu'assez bonnes, la pluie faisant défaut dans un grand nombre de provinces. Aussi le maïs, la vigne et l'olivier ne donnent-ils un rendement satisfaisant que dans la moitié tout au plus du royaume. Dans l'autre moitié la sécheresse et les parasites ont fort endommagé les récoltes.

Les fruits surtout sont rares. De longtemps, l'Italie n'en a eu une aussi piètre récolte.

Informations Économiques et Financières

Le Commerce extérieur. — La valeur des marchandises importées et exportées dans les premiers sept mois de 1900 a été respectivement de 910.600.000 lire et 769.900.000 lire. Comparativement à ces mêmes mois de 1899, l'importation présente une augmentation de 43.100.000 lire et l'exportation une diminution de 9.500.000 lire.

La plus grande partie de l'augmentation à l'importation est due aux machines pour le tissage et les dynamos à électricité, aux appareils de cuivre, aux huiles d'olive et de coton, au sulfate de cuivre et au nitrate de soude.

La diminution sur la valeur exportée porte surtout sur l'huile d'olive pour une somme de 19.000.000 de lire, sur les vins, les cotonnades, le sumac, les chapeaux de paille, le minerai de zinc, les *agrumes*, le corail. En regard de cette décroissance, il y a augmentation sur le chanvre et les toiles, sur le soufre, le riz, quelques catégories de fruits et les soies manufacturées.

Sur la valeur totale des importations, la soie figure pour 88 millions, dont 27.300.000 de soie asiatique, 9.900.000 de soie européenne, 39.000.000 d'autres matières séricicoles et 11.800.000 de soies manufacturées. Sur celle des exportations, la soie entre pour 282.300.000 lire, dont 220.700.000 de soie traitée, 17.500.000 d'autres matières séricicoles et 44.100.000 de soies manufacturées.

Les Valeurs mobilières italiennes. — D'après la publication mensuelle faite par l'*Economista d'Italia* du cours des titres cotés aux Bourses italiennes, la valeur en capital de Bourse de ces titres au 31 juillet dernier s'élevait au total de 1.713.997.490 lire, et présentait une diminution de 65 millions 992.054 lire, comparativement à celle résultant des cours de Bourse au 30 juin 1900. Par rapport aux cours du 31 décembre 1899, la diminution est de 119.504.370 lire.

Dans cette diminution sont compris naturellement les détachements de dividende survenus pour quelques-uns des titres.

Voici la valeur des différents groupes de titres au 31 juillet et au 30 juin 1900 :

	30 juin	31 juillet
Instituts de crédit	459.049.044	435.517.490
Sociétés de transport	715.065.000	691.651.000
Industrie des sucres	49.165.000	47.340.000
Mines et metallurgie	131.175.500	121.198.000
Tissage et filature	93.466.000	91.947.000
Eclairage	47.972.000	49.560.000
Electricité	49.070.000	48.450.000
Papeteries	16.340.000	15.900.000
Conduites d'eau	53.596.000	51.349 000
Moulins	19.840.000	19.200.000
Assurances	83 090.000	82.910.000
Industries diverses	62.161.000	58.975.000
	1.779.989.544	1.713.997.490

Courrier de la Bourse de Rome

Rome, 23 août 1900.

Les affaires sont toujours très calmes : la tendance générale du marché est quelque peu influencée par les commentaires que l'article de M. Crispi sur les dépenses maritimes a provoquées.

La Rente est à 99 55 ; Méridionaux, 706 .. ; les Méditerranée sont à 525 ... Banque Nationale, 835.

ROUMANIE

Conflit avec la Bulgarie. — Les relations entre la Roumanie et la principauté voisine, la Bulgarie, sont devenues très tendues et nous nous trouvons en présence d'un conflit diplomatique d'une certaine gravité.

Les causes qui ont provoqué cet état de choses sont connues. Les révolutionnaires macédo-bulgares, dont le Comité central est à Sofia, ont deux ennemis : d'abord les Turcs puis les Roumains de Macédoine, qu'ils accusent d'être de faux-frères capables de retarder à jamais l'émancipation du peuple macédonien par le désir qu'ils ont d'en faire exclusivement profiter leur race et leur pays. Le Gouvernement roumain, lui-même, n'est pas ménagé par eux, car ils l'accusent d'encourager ses sujets résidant en Macédoine à observer une attitude de soumission et de déférence envers les Turcs.

Depuis plusieurs mois, les révolutionnaires macédo-bulgares paraissent avoir inauguré une nouvelle politique consistant à en imposer au peuple roumain, sinon à son Gouvernement, par le meurtre et la terreur. Leur Comité a imposé à la colonie roumaine de Sofia des contributions forcées ; de plus, un membre de cette colonie a été mis à mort.

Cette politique s'est étendue au delà des frontières, jusqu'en Roumanie, où, en moins de deux mois, il a été commis deux assassinats dont les auteurs, d'après leurs propres aveux et les constatations de la justice, n'auraient été que les instruments du Comité révolutionnaire de Sofia.

Le dernier assassinat commis à Bucarest et dont la victime a été un citoyen roumain, le professeur Mihailéano, a provoqué, dans tout le royaume, une indignation unanime.

En présence de ces faits, le Gouvernement roumain s'est ému.

Il a demandé au Gouvernement bulgare, après l'assassinat de M. Mihailéano, s'il continuerait longtemps à couvrir de sa protection le Comité qui fonctionne à Sofia. M. Ivantchof, ministre des affaires étrangères à Sofia, a répondu que le Gouvernement bulgare n'agirait contre les Macédoniens habitant Sofia que si leur complicité dans l'assassinat lui était démontrée par les pièces mêmes du procès. C'était une réponse raisonnable. Sur quoi Bucarest a mis en avant son second grief et a poliment, mais fermement, fait savoir à Sofia qu'en attendant le règlement de l'affaire Mihailéano il lui semblait désirable de faire cesser les persécutions que subissent les Roumains de Bulgarie.

Le journal officieux de Sofia répudie toute entente entre le Gouvernement bulgare et le Comité révolutionnaire de Sofia.

Cependant, l'enquête continue à Bucarest. Des témoignages sont recueillis. Les pièces seront, dit-on, soumises, avec la correspondance entre les deux Etats, à toutes les grandes puissances d'Europe aussitôt que chacun des Ministères aura complété son dossier.

Statistique agricole de la Roumanie. — Le Ministre de l'agriculture a publié une statistique officielle sur l'étendue des cultures faites pendant l'automne de 1899 et le printemps de 1900.

Le *Curierul financiar* analyse ce document. Il en résulte que, pendant l'année agricole 1899-1900, l'étendue de toutes les cultures en Roumanie a occupé 5.594.854 hectares. La plus grande surface, soit 2.025.058 hectares, a été employée pour le maïs, tandis que, pendant les cinq années précédentes, cette culture n'avait occupé qu'une étendue moyenne de 1.530.652 hectares. La culture du blé qui, dans ces cinq dernières années, a été faite sur une superficie moyenne de 1.530.652 hectares, a occupé, en 1899-1900, une étendue de 1.582.980 hectares. La culture du colza a augmenté de 47.156 hectares à 248.434, et celle du millet de 89.645 hectares à 166.625 hectares.

En ce qui concerne les autres espèces de céréales, la culture de l'année agricole courante, par rapport à la moyenne des cinq années précédentes, a diminué : pour le seigle, de 213.830 hectares à 164.299 ; pour l'orge, de 625.218 hect. à 430.735, et pour l'avoine de 291.338 hect. à 259.831. La culture du chanvre a occupé cette année 5.390 hect. et celle du lin 13.240 hect.

La culture de la betterave sucrière qui, en 1897, a eu une étendue de 2.840 hectares et en 1898 et 1899 de 6.070 et 6.170 hectares, a augmenté cette année à 12.392 hect., c'est-à-dire qu'elle occupe une superficie double.

La culture des légumineuses a occupé cette année les surfaces suivantes : pommes de terre, 11.147 hect.; haricots, 25.823 hect.; pois, 1.228 hect ; fèves, 119 hect.; lentilles, 435 hectares.

Le tabac et autres plantes industrielles ont été cultivés sur une superficie de 4.333 hect. Les jardins potagers maraîchers ont occupé une surface de 22.311 hect., contre 16.890 en 1899.

La rubrique des plantes fourragères nous montre que les foins ont occupé une étendue de 608.393 hect., soit 17.729 hectares de moins que la moyenne des cinq années précédentes. Par rapport à l'étendue des prairies naturelles, qui a été de 522.749 hect., la culture des prairies artificielles a occupé, en 1900, une étendue de 85.644 hect. seulement.

SERBIE

Les Finances serbes. — Dans l'établissement du budget pour l'année 1900, fait en vertu de la loi de décembre 1899, on a essayé, pour la première fois, de renoncer aux opérations de virements, crédits supplémentaires, recettes fictives, pour arriver en toute franchise et toute sincérité à un équilibre basé uniquement sur les ressources vraies du pays.

Dans le nouveau projet, on a rendu plus difficile les crédits supplémentaires qui constituent la majeure partie des dettes du pays. Jusqu'ici, d'après la loi de 1892, quand un Ministre demandait une augmentation des crédits de son département, il lui suffisait d'obtenir l'assentiment de ses collègues du Cabinet pour se les procurer. Il est vrai qu'il restait entendu qu'il demanderait l'approbation de la Skouptchina, mais cette formalité était quelquefois négligée. C'est ainsi que, de 1890 à 1898, le Conseil des Ministres a augmenté les dépenses du budget de 39.532.230 francs et n'a demandé à la Skouptchina que l'approbation de 11.935.676 francs. Aujourd'hui est intervenu le nouveau règlement qui suit :

« Quand un Ministre voudra augmenter ses crédits, il fera un rapport au Ministre des Finances, qui le soumettra au Conseil. L'approbation du Conseil devra être ratifiée par un ukase du Roi et publiée au *Journal Officiel.*

S'agit-il de demandes ou dépenses pour lesquelles aucun crédit n'a jamais été prévu, il sera nécessaire d'avoir le consentement du Roi après l'approbation *unanime* des Ministres. L'ukase royal devra être publié au *Journal Officiel* et l'on devra faire ouvertement état de ces dépenses dans le projet de budget en cours. Toute dépense nouvelle ainsi introduite dans le budget, devra être soumise l'année suivante à l'approbation de la Skouptchina dans la discussion de la loi des finances. »

Le nouveau projet de budget préconise divers moyens pour combler les déficits budgétaires qui, jusqu'ici, avaient été plus ou moins adroitement couverts. Mais il s'élève surtout contre la pratique des virements de fonds et semble y renoncer complètement. Enfin, il institue un fonds de réserve dont les ressources devront pourvoir aux dépenses imprévues forcées et aux excédents de dépenses prévues.

AMÉRIQUE

BRÉSIL

Recettes douanières. — La *Brazilian Review* publie le tableau suivant des recettes douanières du Brésil pendant le 1er semestre de 1899 et 1900 :

	1899	1900	Diff.%
	(Milreis)		
Droits :			
d'importat. perçus en or	8.739.917	9.700.586	
maritimes perçus en or.	218.719	191.434	
Total des perceptions en or	8.958.636	9.892.020	+10.4
Equivalent en papier, au change moyen..........	34.175.117	35.565.154	+ 4.0
Droits :			
d'import. perçus en papr.	77.896.680	63.918.513	
maritimes perçus en papr.	21.955	5.551	
Total...........	112.093.752	99.489.218	—11.2
Surcharges...............	86.121	81.146	— 5.7
Revenus intérieurs.......	2.338.029	3.424.556	+46.3
Droits de consommation .	4.239.848	6.670.871	+57.3
Droits extraordinaires....	756.571	406.942	—46.2
Total...........	119.514.321	110.072.733	— 7.9
Dépôts...................	2.320.922	1.719.260	—25.9
Total général....	121.835.243	111.791.993	— 9.0
Augment. ou diminut. :			
Total perçus en or	8.958.636	9.892.020	+10.4
— en papier..	87.661.126	76.216.839	—13.0

Comme on le prévoyait, dit notre confrère, les recettes du second trimestre ont bénéficié d'une forte reprise; l'augmentation a atteint 14.831.413 milreis ou près de 31 0/0 sur le premier trimestre de l'année. Il est vrai qu'il y a encore une diminution de 10.000 contos ou 9 0/0 par rapport à 1899, mais la reprise est suffisamment marquée pour que l'on puisse compter voir disparaître cette diminution. Il est bon, d'ailleurs, de considérer que l'excès d'importation constaté en décembre dernier ne se reproduira pas cette année.

A cause de l'augmentation de 5 0/0 dans le montant de la perception en or, cette catégorie de recettes a bénéficié, cette année, d'une augmentation de 10.4 0/0, tandis que la perception en papier a diminué de 10.8 0/0. Voici les résultats particuliers de chaque trimestre :

	1er trimestre 1900	2e trimestre 1900	Différ. %
	(Milreis)		
Droits d'import. et surch.	42.246.737	57.318.624	+35.7
Revenus intérieurs..... ..	1.442.873	1.981.683	+37.3
Taxes de consommation ..	3.605.642	3.065.229	—15.0
Taxes extraordinaires	212.548	406.942	+91.4
Dépôts aux caisses d'épargne	972.490	746.770	—23.5

Par districts, voici comment se présentent ces résultats :

Districts :			
du Centre..............	20.065.021	32.994.668	+64.5
du Sud..................	5.865.154	5.711.580	— 1.6
du Nord-Est............	10.300.530	11.652.528	+ 2.2
du Nord................	2.547.981	3.143.405	+23.3
d'Amazone	9 701.604	9.809.522	+ 1.1
	48.480.290	63.311.703	+30.4

Tous les districts, sauf ceux du Sud, ont enregistré une augmentation pendant le second trimestre. Par rapport à l'année 1899, il y a diminution pour tous sauf ceux du Nord. Cette tendance des recettes douanières à progresser dans les centres et les Etats à café et à diminuer dans l'Amazone et les Etats à caoutchouc, devra s'accentuer si la hausse du change continue.

Pris dans leur ensemble, ces résultats du premier semestre de 1900 doivent être considérés comme satisfaisants : ils montrent une reprise dans toutes les branches,

Le Budget de l'Etat de Para. — Depuis le 1er juillet, on est entr dans le nouvel exercice financier et les lois nos 694 et 695 du 27 et du 29 mars de l'année en cours, qui estiment la recette et la dépense de 1900-1901, sont en vigueur.

La recette prévue est de 7.999 contos-or et provient en grande partie des droits d'exportation évalués à 5.850 contos-or.

La dépense, fixée à 7.993 contos 626.190 reis-or, devra laisser à la fin de l'exercice, un excédent d'un peu plus de 5 contos-or.

La loi budgétaire autorise le Gouvernement à faire dans le pays ou à l'extérieur, les opérations nécessaires à la consolidation de la dette de l'Etat, à la reconstruction et a l'achèvement du chemin de fer de Bragança, et ce, moyennant les garanties nécessaires, à contracter, d'accord avec le Gouvernement fédéral, les travaux du port de Bélem ; à ouvrir des crédits divers qui seront appliqués au prolongement du chemin de fer de Bragança, à l'achèvement des Instituts Lauro Sodré et Gentil Bittencourt et à augmenter les émoluments de quelques fonctionnaires publics. Le Pouvoir exécutif est encore autorisé à annuler les contrats d'immigration, à reviser les tarifs de la navigation subventionnée et à réorganiser divers services publics. La loi budgétaire a encore maintenu un droit de 3/8 0/0 sur le caoutchouc et de 1 0/0 sur la noix de Para, dont le produit servira à la construction de la Bourse et au maintien de l'Ecole de Commerce ; finalement, un impôt additionnel de 2 0/0 prélevé sur tous les impôts de la recette ordinaire mentionnés dans les chapitres A, B, C et E, servira à concourir au paiement des services de l'Union.

ÉTATS-UNIS

La Convention cubaine. — Le Gouverneur général de Cuba vient d'ordonner la publication des instructions suivantes :

Attendu que le Congrès des Etats-Unis, par une résolution conjointe du 20 avril 1890, a déclaré :

Que la population de l'Ile de Cuba est et doit être de plein droit libre et indépendante,

Les Etats-Unis répudient, par la présente, toute intention d'exercer une souveraineté, une juridiction ou un contrôle quelconque en ladite île, excepté pour en amener la pacification et affirmer la détermination des Etats-Unis de laisser le Gouvernement et le contrôle de l'île à son peuple quand cette pacification sera accomplie

Attendu que le peuple de l'île de Cuba, qui a établi des Gouvernements municipaux tirant leur autorité du suffrage du peuple, exercé sous des lois justes et équitables, se trouve à présent en mesure de procéder à l'établissement d'un Gouvernement général, qui assumera et exercera la souveraineté et la juridiction sur l'île ;

En conséquence, il est ordonné qu'une élection générale aura lieu le troisième samedi du mois de septembre 1900, pour élire les délégués à la Convention qui doit se réunir dans la ville de la Havane, le premier lundi du mois de novembre 1900, à midi, pour rédiger et adopter une Constitution, dans laquelle seront déterminés, d'accord avec le Gouvernement des Etats-Unis, les rapports qui doivent exister entre ce Gouvernement et le Gouvernement de Cuba, afin de pourvoir à l'élection par le peuple des fonctionnaires qu'établira ladite Constitution et à la transmission du Gouvernement aux fonctionnaires élus.

L'élection aura lieu dans les différents districts électoraux de l'île, d'accord avec les dispositions de la loi électorale du 18 avril 1900 et ses amendements.

Les habitants des différentes provinces éliront leurs délégués proportionnellement à leur population d'après le dernier cens.

La Situation à Porto-Rico. — Nous lisons dans *La Estafeta :*

La prédominance qu'a atteint pendant cette période de domination américaine le commerce anglais qui figure en première ligne, a déterminé les Etats-Unis à décréter que tout le trafic maritime entre l'Angleterre et Porto-Rico se ferait dorénavant sous le pavillon fédéral, mesure qui donne un rude coup à la marine marchande britannique dans ces régions.

Porto-Rico a dû supporter un terrible coup par suite du changement de domination, puisque la perte de ses deux principaux marchés. Espagne et Cuba, est pour l'île la ruine de ses articles les plus précieux : le café et le tabac.

Les Etats-Unis n'ont rien fait jusqu'à cette heure pour porter remède à une situation véritablement aussi désastreuse et les habitants de Porto-Rico, en majorité, se sont vus, à un moment donné, sans ressources pour payer les intérêts de leurs hypothèques, évaluées à plus de trente millions de pesos ; aussi la plus grande partie se trouvent elles entre les mains de spéculateurs et de banquiers de l'île qui ont effectué des prêts à des intérêts qui oscillent entre 12 et 14 0/0.

Et pour comble de malheur, un épouvantable cyclone a dévasté, l'année dernière, les plantations, a détruit les provisions de vivres et a presque absolument privé les agriculteurs de leurs moyens d'existence.

Les pertes matérielles causées par ce cyclone sont évaluées à 107.850.125 fr., et à cette somme il convient d'ajouter celle

de 4.333.575 fr., perdue par le commerce et l'industrie de Porto-Rico pour le même motif.

Voilà dans quelles déplorables conditions se trouve aujourd'hui cette malheureuse île de Porto-Rico après deux années de domination nord américaine !...

La Production de la Fonte. — Le Bulletin de l'*American iron and steel Association* constate que la production de fonte aux Etats-Unis s'est élevée pendant le premier semestre 1900 à 7.642.569 tonnes au lieu de 6.289.167 pendant la période correspondante de 1899 et 7.331.536 pendant le deuxième semestre de la même année.

L'augmentation de production a été très rapide mais elle a subi dernièrement un arrêt et, d'après le Bulletin, elle ne continuera pas pendant le deuxième semestre de 1900, car la demande s'est ralentie. Une preuve de l'excès de production se trouve dans ce fait que les stocks, qui s'élevaient à 63.429 tonnes il y a un an, étaient au 30 juin dernier de 338.058 tonnes.

Le Marché Financier de New-York

New-York, le 22 août 1900.

La tendance générale est inactive; dans tous les groupes les affaires manquent d'animation, et cette stagnation est parfois défavorable à la tenue des cours. C'est là une conséquence de la période des vacances. Les élections n'ont pas encore eu grande influence sur les transactions.

Le marché monétaire reste bien disposé,

Les valeurs industrielles sont moins actives, ainsi que les valeurs de chemins de fer.

Le 4 0/0 ancien est à 115 ./..

Les Chemins de fer cotent les cours suivants : *Atchison*, 27 3/8; *Milwaukee*, 113 3/4; *Lake Shore*, 219 ./.; *Erie*, 10 7/8; *Reading*, 16 3/4; *Canadian Pacific*, 89 ./.; *Illinois Central*, 116 3/4; *Louisville*, 71 7/8; *New-York Central*, 129 1/2; *Union Pacific*, 59 ./..

MEXIQUE

La Libre importation du bétail, Importance des commandes. — A la suite du décret autorisant la libre importation des animaux destinés à l'amélioration des races indigènes, les éleveurs mexicains ont fait, à l'étranger, des commandes dont la valeur totale n'est pas inférieure, assure-t-on, à 75.000 piastres. Les principaux animaux importés sont des taureaux et des vaches des races durham, suisse et hollandaise.

Pour donner une idée de l'importance acquise, dans ces dernières années, par l'industrie de l'élevage, disons que, d'après les évaluations d'un connaisseur, la valeur totale de animaux fins, de race bovine, qui se trouvent dans les fermes et les étables du district fédéral, est de près d'un demi million de piastres.

Exportation de henequen. — 34.299 balles de henequen, d'un poids total de 5.570.244 kilogs, ont été exportés par le port de Progreso, dans le courant du mois de juin.

Parmi les pays importateurs de cette fibre, les Etats-Unis figurent au premier rang, avec 5.396.020 kilos, l'Angleterre vient ensuite avec 80.584, Cuba avec 77.910 et l'Allemagne avec 15.630 kilos.

URUGUAY

La Situation financière. — Le *Times* a publié les renseignements suivants sur la situation financière de l'Uruguay :

« Il est devenu depuis quelque temps d'une regrettable évidence que le Gouvernement de M. Cuestas, malgré ses indéniables mérites, n'a pas encore réussi à ramener la prospérité économique dans son pays. On vient d'en avoir la preuve par la publication récente des recettes de la Douane pour l'exercice qui a pris fin le 30 juin. Comparés à celles de la période précédente, elles ressortent comme suit :

	Pesos		Liv. st.
	—		—
1899-1900............	10.054.360	ou	2.139.225
1898-1899............	9.736.009	ou	2.071.491
En plus........	318.351	ou	67.734

« Soit une amélioration qui ne dépasse pas de beaucoup 3 0/0 et qui est bien inférieure à ce que l'on attendait en tenant compte de ce fait que la situation antérieure était loin d'être prospère. La stagnation ressort davantage encore avec la comparaison des recettes pour le premier semestre de l'année courante, 5.328.278 pesos et de celles de la période correspondante en 1899 5.225.955 pesos. Comme on le voit, la différence en faveur de l'année actuelle n'est que de 102.333 pesos, c'est-à-dire moins de 2 0/0, bien qu'une agitation politique de quelque importance ne soit venue provoquer un embarras quelconque.

« Ces chiffres indiquent bien qu'il n'existe pas d'expansion du commerce et de l'industrie dans le pays. S'il y a quelque activité dans certaines branches, on ne constate, par contre, aucun progrès, et l'on se plaint de tous côtés que les affaires languissent.

« Du moment que l'absence d'agitation politique, non plus qu'un retour à une administration honnête et respectable ne réussit à ramener la prospérité économique dans un pays qui dispose de richesses naturelles aussi importantes, il faut nécessairement qu'il existe un défaut sérieux. Et ce défaut, sans aucun doute, n'est autre que le système fiscal. Les droits de douane et les impôts qui pèsent sur le commerce et l'industrie sont exorbitants, prohibitifs et mal réglés ; en outre, ils sont appliqués par les agents d'une manière exagérée, qui entrave et décourage l'activité par des retards et des obstacles de toutes sortes.

« Le déficit va se charger d'ouvrir les yeux du Gouvernement. L'évaluation faite en mai 1899 fixait à 10.230.000 pesos les recettes des douanes qui, pour l'exercice, sont en déficit de 175.000 pesos. Il est vrai que ce n'est pas énorme, mais ce sera suffisant pour convaincre le Gouvernement que sa politique est loin de favoriser les progrès économiques. »

ASIE

JAPON

Les Etrangers au Japon.— L'Agence Havas communique l'information suivante :

« Le Gouvernement japonais vient de prendre une décision qui ne doit pas passer inaperçue.

« Jusqu'ici, les étrangers ne pouvaient prendre d'actions des Compagnies de chemins de fer du Japon. Il est vrai qu'aucun article des nouveaux traités ne leur interdisait de devenir possesseurs de ses actions ; mais dans la pensée du Gouvernement, cette question était intimement liée à celle de la propriété du sol, et l'on sait que les étrangers n'ont pu, jusqu'à présent, obtenir le droit de propriété foncière au Japon. Aussi, les Compagnies de chemins de fer inséraient-elles généralement dans leurs statuts une clause prohibant le transfert des actions aux étrangers.

« Mais le besoin de plus en plus grand de capitaux qui se faisait particulièrement sentir pour ces Compagnies a amené le Gouvernement à abroger, à l'égard d'un certain nombre d'entre elles, les règlements interdisant le transfert des actions aux étrangers. Le bénéfice de cette disposition sera vraisemblablement étendu aux autres Compagnies, si elles en font la demande.

« Il est à espérer que la mesure prise par le Gouvernement impérial n'est que le prélude d'autres modifications plus importantes et que les étrangers se verront soumis, au Japon, à un régime véritablement libéral. »

Les Exportations de Soie de Yokohama. — Les derniers courriers de l'Extrême-Orient ont apporté en Europe les statistiques complètes des exportations de soie de Yokohama pendant la campagne 1899-1900, qui s'est close le 30 juin dernier. Nous en avons publié, la semaine dernière, les chiffres totaux.

Les exportations japonaises qui, au lendemain de la récolte, n'étaient pas estimées à plus de 50.000 balles au maximum, ont dépassé 56.000 balles. La récolte de 1899 a été, en effet, supérieure aux prévisions ; mais ce qui a contribué, sur la fin de la campagne, à accroître les exportations, c'est l'absence totale des acheteurs indigènes à Yokohama ; non seulement les fabricants japonais se sont abstenus, mais encore ils ont jeté sur le marché, à la fin de la campagne, une partie des soies qu'ils avaient en stock, et, quoique à la fin de la campagne les existences dépassaient de 700 piculs celles du début (1.700 piculs au 30 juin 1900, contre 1.000 piculs au 1er juillet 1899), les expéditions totales ont atteint 56.191 balles.

Les maisons japonaises prennent une part croissante aux expéditions de Yokohama; quatre d'entre elles y figurent pour 17.497 balles, dont 16.732 balles pour l'Amérique et 765 balles seulement pour l'Europe. Le but de leur efforts est, en effet, à peu près exclusivement le marché de Yokoama, où les titres et qualités demandés ne présentent pas une aussi grande diversité qu'en Europe.

L'EUROPE ÉCONOMIQUE(*) — Royaume de Serbie (*Suite*)

HISTORIQUE (*suite*)

Le 21 décembre, les troupes serbes enlèvent de vive force le col de Saint-Nicolas et s'emparent successivement de Béza Palanka, de Pirot et de Nich. Le 1er février, les Turcs sont obligés, après un sanglant combat, d'évacuer Vranja, mais les conditions de l'armistice de San-Stefano sont appliquées à l'armée serbe : les opérations militaires sont suspendues, la Serbie conservant cependant tous les territoires conquis par ses troupes. Le Congrès de Berlin (13 juillet) ratifia, sauf quelques légères modifications, les nouvelles frontières que le traité de San-Stefano avait données à la Serbie.

Le Congrès de Berlin ayant consacré l'indépendance politique de la Serbie, la Principauté fut érigée en royaume le 8 mars 1882 et Milan IV Obrénovitch devint roi de Serbie sous le nom de Milan Ier.

Nous ne citerons que pour mémoire la guerre malheureuse de 1885 contre la Bulgarie, motivée par l'annexion de la Roumélie orientale à cette dernière principauté, et qui fut arrêtée par la double intervention de l'Autriche et de la Hongrie. D'ailleurs, le traité de Bucharest (3 mars 1886), qui termina le conflit, fut conclu sur la base du *statu quo ante bellum* et ne modifia en rien la situation territoriale et politique de la Serbie. Nous passerons sous silence l'agitation intérieure qui précéda et suivit le divorce du roi Milan et de la reine Nathalie (octobre 1888), pour arriver à l'abdication volontaire de Milan en faveur de son fils Alexandre.

Profondément découragé par l'insuccès de sa guerre contre la Bulgarie et par ses chagrins domestiques, le roi Milan prit le pouvoir en une telle aversion qu'il résolut, vers la fin de l'année 1888, de quitter à la fois et le trône et la Serbie. Il fit d'abord préparer les bases d'une Constitution nouvelle, conçue dans un sens beaucoup plus démocratique que la Constitution du 11 juin 1889.

En vertu de cette nouvelle Constitution le Gouvernement de la Serbie — Monarchie constitutionnelle et héréditaire dans la postérité mâle de la maison Obrénovitch et par ordre de primogéniture — était exercé par le Roi et l'Assemblée nationale ou *Skoupchtina*, élue par l'universalité des Serbes soumis à l'impôt et âgés d'au moins 21 ans. La personne du Roi était inviolable, les Ministres choisis par lui restant seuls responsables devant la Skoupchtina.

En dehors de la Skoupchtina — dont tous les membres étaient exclusivement élus par le corps électoral — un Conseil d'Etat était institué pour donner son avis sur toutes les questions soumises à son approbation par le Gouvernement, et pour élaborer les projets de loi et juger au contentieux les questions administratives. Ce Conseil se composait de 16 membres âgés de plus de 33 ans et nommés moitié par le Roi et moitié par la Skoupchtina.

La différence caractéristique existant entre cette nouvelle Constitution et celle de 1869, c'est que, en vertu de celle-ci, le Souverain pouvait ne convoquer la Skoupchtina que lorsqu'il le jugeait nécessaire ; les Ministres ne relevaient que du Souverain et, enfin, la Skoupchtina se composait de 160 membres, dont 120 élus par la nation et 40 par le Souverain.

Au contraire, avec la Constitution de 1889, les 134 membres de la Skoupchtina allaient être exclusivement désignés par le suffrage universel, l'Assemblée devait se réunir, nécessairement, chaque année, les Ministres restant responsables devant elle.

La Constitution de 1889 — que la Skoupchtina approuva à une très grande majorité le 6 janvier 1889 — fut une grande faute, eu égard au degré réel d'instruction politique de la Serbie. C'était mettre en quelque sorte le corps électoral serbe entre les mains du parti radical, qui était alors le parti politique le mieux organisé. Le roi Milan, qui songeait à abdiquer en faveur de son fils mineur et qui avait lui-même beaucoup eu à se plaindre de la Régence de 1868, voulut, sans doute, protéger son fils contre le despotisme de la future Régence.

Les quatre années de la Régence Ristitch (6 mars 1889 au 13 avril 1893) sont considérées, par les Serbes, comme les plus mauvaises de la période postérieure au Traité de Berlin. L'administration Ristitch appartenait au parti libéral, mais les radicaux, ayant su mettre à profit la nouvelle Constitution, possédaient la majorité dans la Skoupchtina et tenaient le Ministère. De là, des tiraillements sans fin, que M. Ristitch faisait le plus souvent naître par ses allures dictatoriales, et des difficultés de Gouvernement qu'il ne savait ni prévoir, ni éviter.

Vers le milieu de l'année 1892, l'un des régents, M. Protitch, vint à mourir ; la Skoupchtina, conformément à la Constitution, devait élire son successeur : mais M. Ristitch ne voulait point avoir de collègue radical dans la Régence et, au risque des complications les plus graves, il fit une sorte de coup d'Etat (septembre 1892) en provoquant la démission du Cabinet radical Pachitch et en appelant au pouvoir les libéraux avec M. Avakoumovitch comme président du Conseil.

M. Ristitch et les libéraux espéraient profiter de la division du parti radical et supposaient que les mesures fiscales appliquées par le Ministère Pachitch avaient indisposé le pays contre eux. Ils résolurent, en conséquence, de dissoudre la Skoupchtina et d'en appeler aux électeurs.

Devant le danger qui menaçait leur parti, les radicaux firent cesser toute division et commencèrent une vigoureuse campagne d'opposition que les fautes répétées du Ministère Avakoumovitch rendaient d'ailleurs facile.

Les élections de mars 1893 furent défavorables à la Régence et aux libéraux, et les premières séances de la Skoupchtina donnèrent lieu à des scènes de la plus grande violence.

Le conflit entre la Régence et la majorité menaçait de prendre les allures d'une crise révolutionnaire lorsque le roi Alexandre — que M. Ristitch considérait encore comme une quantité négligeable — le termina par un acte d'autorité souveraine auquel personne ne s'attendait, ni en Serbie, ni à l'étranger.

Le 13 avril 1893, le roi Alexandre se déclarant majeur, fit arrêter les régents et donna le Ministère à son précepteur le Dr Dokitsch qui s'appuya sur l'élément modéré du parti radical.

(*) Voir l'*Économiste Européen* depuis le n° 400.

Il n'existe — au point de vue de la politique intérieure serbe — aucune différence appréciable entre les radicaux, les progressistes et les libéraux : ce sont les hommes, les chefs de groupe, qui constituent le drapeau des partis et non les idées ou les systèmes politiques, tels que nous les concevons en France.

Au point de vue de la politique extérieure, la situation change d'aspect : les radicaux sont russophiles, et les progressistes — maintenant leurs rivaux — ont plutôt un penchant pour l'Autriche. Le roi Alexandre voudrait supprimer la tendance qu'ont les partis serbes de faire intervenir l'étranger dans la politique intérieure.

Ce désir du jeune Roi est, d'ailleurs, la conséquence naturelle de la position géographique de la Serbie qui doit son indépendance nationale à la Russie, mais qui se trouve, dans le domaine économique, à la merci de l'Autriche-Hongrie. Tous les sentiments de la nation (y compris ceux du Roi qui était le filleul du Tsar Alexandre) sont du côté de la Russie, mais tous ses intérêts matériels dépendent des Cabinets de Vienne et de Budapest, parce que les quatre cinquièmes des exportations serbes — et la Serbie, économiquement parlant, ne vit que par ses exportations — s'effectuent en Autriche-Hongrie.

Pour tout esprit impartial et désintéressé des luttes politiques intérieures, la Serbie ne peut avoir une attitude agressive à l'égard de l'Autriche qui, depuis l'occupation de la Bosnie, l'enveloppe à moitié dans ses frontières.

Ces considérations expliquent la conduite du jeune Souverain depuis le jour de son émancipation. Pour mettre fin à la Régence — dont la politique menaçait à la fois les intérêts matériels et l'ordre public en Serbie — le Roi s'appuya sur une coalition formée par les éléments modérés des partis radicaux et progressistes. Mais la fraction la plus avancée du parti radical prit, au bout de quelques mois, une attitude des plus hostiles à l'égard du nouveau Cabinet. Elle obtint d'abord la démission du colonel Franassovitch, ministre de la guerre, qui représentait dans le Ministère du 17 avril le groupe progressiste et son remplacement par un radical, le général Grouitch.

Dès lors, les progressistes rompirent la coalition et la situation politique, à laquelle la suppression de la Régence avait mis fin, se présenta sous une forme nouvelle.

Les radicaux, maîtres absolus du Pouvoir, devinrent aussi exclusifs à l'égard des progressistes que les libéraux l'avaient été envers eux-mêmes : Le Dr Dokitch, qui n'appartenait réellement à aucun parti et qui désirait faire conserver au Roi la neutralité la plus complète, fut bientôt débordé. Il démissionna le 9 décembre 1893.

La tournure que les événements avaient prise depuis huit mois n'était pas faite pour rassurer le Roi sur l'avenir. Il résista à la tendance de la Skoupchtina, négocia avec les vice-présidents de cette Assemblée : MM. Katitch et Voukovitch, et parvint à amener enfin les radicaux avancés à composition. Le général Grouitch, qui avait la confiance de la Skoupchtina, fut chargé de reconstituer le nouveau Ministère avec les principaux éléments du Cabinet Dokitch. Il ne fut pas plus heureux que son prédécesseur, et son Cabinet ne put résister que six semaines aux assauts du Club radical de Belgrade.

Au commencement de l'année 1894, les radicaux engagèrent une lutte douanière contre l'Autriche, le principal acheteur des produits agricoles serbes et cette lutte faillit plonger le pays dans une crise des plus graves. L'Autriche avant pris une attitude menaçante pour le commerce de la Serbie, et la Russie ayant fait comprendre aux hommes d'Etat serbes qu'elle n'approuvait nullement leur conduite, force fut aux radicaux de capituler et d'accepter la tarification douanière imposée par le cabinet de Vienne.

Vers le milieu de janvier 1894, le conflit entre le roi Alexandre et les radicaux devint si aigu que l'on put croire, un instant, à des événements de la plus haute gravité. Le retour du roi Milan en Serbie dénoua brusquement la crise.

En apprenant l'arrivée de Milan à Belgrade (21 janvier 1894) le Cabinet radical donna immédiatement sa démission sous le prétexte que la présence de l'ex-Roi en Serbie était contraire à la Constitution.

La chute des radicaux fut suivie de la dissolution de la Skoupchtina, de la suspension de la Constitution de 1889 et du retour à la Constitution du 11 juin 1869.

Les élections n'eurent lieu qu'au mois d'août 1895. Elles furent suivies de nouvelles difficultés provoquées par les projets de conversion de la dette et le Ministère Christitch dut donner sa démission le 4 juillet. Il fut remplacé par un Cabinet Novakovitch, mais plusieurs crises ministérielles se so t produites depuis lors et un rapprochement avec le parti radical n'a pas abouti. La politique extérieure et les questions financières, jointes aux questions de personnes, n'ont pas cessé d'être la cause des difficultés contre lesquelles les différents Gouvernements ont eu à se débattre.

SUPERFICIE ET POPULATION

Le recensement du 31 décembre 1874 accusait une population de 1.353.270 habitants, dont 695.268 hommes et 658.002 femmes répartis sur une étendue de 37.560 kilomètres carrés. Le traité de Berlin a augmenté le territoire de la Serbie qui s'est trouvé porté de 43.555 à 48.303 kilomètres carrés. Le recensement de 1884 a montré une population de 1.902.419 habitants et celui de 1895, de 2.314.153 habitants, dont 1.188.909 hommes et 1 million 125.244 femmes. Le mouvement de la population a été, depuis lors, le suivant :

	Mariages	Naissances	Décès	Excédent des naissances
	—	—	—	—
1896.....	20.841	96.752	63.399	33.353
1897.....	21.157	102.605	63.237	38.368
1898.....	22.521	84.789	55.300	29.489

Au 1er janvier 1900, la population probable de la Serbie était évaluée à 2.442.000 habitants.

La population urbaine représente les 13.52 0/0 de la population totale et la population rurale 86.48 0/0.

POIDS ET MESURES

Le système métrique décimal, déjà facultatif en vertu de la loi du 1er décembre 1875, est devenu obligatoire à partir du 1er janvier 1882 par suite de la loi du 7-19 janvier 1880.

(*A suivre.*)

L'Administrateur-Gérant : Georges Bourgarel.

Paris. — Imprimerie e la Presse, 16, rue du Croissant. – Simart.

L'ÉCONOMISTE EUROPÉEN

ABONNEMENTS
à partir du 1er de chaque mois
France & Algérie : Un an... **25 fr.**
— — Six mois. **14 fr.**
Étranger (U.-P.) : Un an..... **32 fr.**
— — Six mois.. **18 fr.**

Paraissant le Vendredi avec un Supplément
Rédacteur en chef : **Edmond THÉRY**
PRIX DE CHAQUE NUMÉRO :
France : **0 fr. 50**; Étranger : **0 fr. 60**

INSERTIONS
Ligne anglaise de 5 centimètres
Annonces en 7 points **2.50**
Réclames en 8 points .... **4 »**
Ce tarif ne s'applique pas aux annonces et réclames d'émission.

Adresse télégraphique : **Éconopéen-Paris**

TÉLÉPHONE Nº 246-61

Nº 451. — 18e volume. (1) | **BUREAUX : 11, RUE MONSIGNY, PARIS** | Vendredi 31 août 1900

SOMMAIRE DU Nº 451

SITUATION HEBDOMADAIRE

des Banques d'Émission de l'Europe (En millions de fr.)

DATES	Encaisse métallique		Circulation fiduciaire	PRINCIP. CHAPITRES			Taux de l'escompte
	Or	Argent		C/courts et dépôts particul.	Portefeuille escompte	Avances s. valeurs mobilières	
FRANCE — Banque de France							
1899 31 août	1.927	1.497	3.795	484	805	452	3
1900 16 août	2.234	1.134	3.946	482	692	522	3
1900 23 août	2.248	1.137	3.898	524	669	529	3
1900 30 août	2.250	1.136	3.956	558	790	524	3
ALLEMAGNE — Banque Impériale							
1899 23 août	742	333	1.314	698	945	80	5
1900 7 août	718	354	1.362	593	880	84	5
1900 15 août	730	360	1.342	643	883	86	5
1900 23 août	746	367	1.304	665	873	80	5
ALLEMAGNE — Banques locales							
1899 30 juin	92	46	245	103	295	28	»
1900 31 juillet	70	35	2[illegible]0	116	291	25	»
1900 7 août	69	34	225	116	291	23	»
1900 15 août	70	34	214	116	291	22	»
ANGLETERRE — Banque d'Angleterre							
1899 31 août	893	»	710	1.007	720	»	3½
1900 16 août	771	»	756	1.027	753	»	4
1900 23 août	834	»	748	1.029	712	»	4
1900 30 août	884	»	745	1.000	649	»	4
ANGLETERRE — Banques d'Écosse							
1899 10 juin	139	20	186	»	»	»	»
1900 14 avril	132	14	188	»	»	»	»
1900 12 mai	145	15	199	»	»	»	»
1900 9 juin	158	15	199	»	»	»	»
ANGLETERRE — Banques d'Irlande							
1899 10 juin	63	12	158	»	»	»	»
1900 14 avril	72	10	167	»	»	»	»
1900 12 mai	73	10	174	»	»	»	»
1900 9 juin	72	10	174	»		»	»
AUTRICHE — Banque d'Autriche-Hongrie							
1899 23 août	771	267	1.401	40	386	48	3½
1900 7 août	950	250	1.420	45	401	60	4½
1900 15 août	950	251	1.417	48	386	58	4½
1900 23 août	952	250	1.410	44	378	58	4½
BELGIQUE — Banque Nationale							
1899 23 août	87	22	520	32	407	49	3½
1900 9 août	91	15	560	44	445	59	4
1900 16 août	91	15	556	35	435	60	4
1900 23 août	90	15	556	50	449	60	4
BULGARIE — Banque Nationale							
1899 22 juillet	4	3	3	64	25	18	8
1900 7 juillet	4	6	14	62	23	66	8
1900 14 juillet	4	6	14	62	23	66	8
1900 22 juillet	4	6	14	63	23	18	8
DANEMARK — Banque Nationale							
1899 31 juillet	90	»	127	9	31	30	4½
1900 31 mai	103	»	129	10	31	18	5
1900 30 juin	102	»	139	7	34	18	6
1900 31 juillet	91	»	129	8	39	16	6
ESPAGNE — Banque d'Espagne							
1899 26 août	324	342	1.499	819	1.022	93	5
1900 11 août	342	418	1.584	747	1.073	215	3½
1900 18 août	342	420	1.576	750	1.072	209	3½
1900 25 août	342	423	1.559	755	1.073	209	3½
GRÈCE — Banque Nationale							
1899 30 juin	4	»	117	46	21	5	6½
1900 28 février	2	»	136	73	31	8	6½
1900 31 mars	2	»	136	74	32	10	6½
1900 30 juin	2	»	137	58	28	6	6½
HOLLANDE — Banque des Pays-Bas							
1899 26 août	69	152	426	7	132	116	4½
1900 11 août	1[illegible]3	148	449	7	129	106	3½
1900 18 août	123	149	445	6	129	107	3½
1900 25 août	123	149	439	8	126	106	3½
ITALIE — Banque d'Italie							
1899 10 août	296	67	885	223	301	34	5
1900 20 juillet	297	52	856	196	322	35	5
1900 31 juillet	296	50	874	198	316	38	5
1900 10 août	296	49	872	200	316	35	5
ITALIE — Banque de Naples							
1899 20 juillet	64	11	236	67	56	26	5
1900 30 juin	66	13	257	61	83	30	5
1900 10 juillet	66	13	261	62	82	30	5
1900 20 juillet	66	13	255	62	76	29	5
ITALIE — Banque de Sicile							
1899 20 juillet	35	2	63	38	40	4	5
1900 30 juin	35	2	65	34	47	4	5
1900 10 juillet	35	2	65	35	47	4	5
1900 20 juillet	35	2	65	35	47	4	[illegible]
NORVÈGE — Banque de Norvège							
1899 31 juillet	45	»	100	25	71	8	6
1900 31 mai	35	»	85	16	65	8	6½
1900 30 juin	36	»	96	16	73	8	6½
1900 31 juillet	36	»	92	15	68	8	6½
PORTUGAL — Banque de Portugal							
1899 15 août	27	54	379	13	75	22	5½
1900 1er août	27	49	383	11	89	18	5½
1900 8 août	27	49	383	10	88	20	5½
1900 14 août	27	49	384	10	88	20	5½

DATES	Encaisse métallique — Or	Encaisse métallique — Argent	Circulation fiduciaire	PRINCIP. CHAPITRES — Comptes et dépôts particul.	PRINCIP. CHAPITRES — Portefeuille escompte	PRINCIP. CHAPITRES — Avances s. valeurs mobilières	Taux de l'escompte
ROUMANIE — Banque Nationale							
1899 7 août	47	4	139	17	58	26	5
1900 22 juillet	36	2	123	9	52	22	8
1900 29 juillet	36	2	125	6	52	21	8
1900 5 août	37	2	127	4	52	22	8
RUSSIE — Banque Impériale							
1899 1er août	2.478	141	1.492	464	474	223	5½
1900 16 juillet	2.105	203	1.467	403	496	380	5½
1900 25 juillet	2.073	202	1.495	395	496	377	5½
1900 1er août	2.090	204	1.498	392	495	376	5½
RUSSIE — Banque de Finlande							
1899 15 août	28	2	75	17	37	13	»
1900 14 juin	21	2	72	13	40	22	»
1900 31 juillet	21	2	72	12	40	22	»
1900 15 août	23	2	71	12	38	20	»
SERBIE — Banque Nationale							
1899 31 juillet	6	9	35	3	8	9	6
1900 31 mai	5	9	32	2	8	7	6
1900 30 juin	6	9	34	2	8	8	6
1900 31 juillet	5	9	35	1	8	8	6
SUÈDE — Banque Royale							
1899 31 juillet	43	6	90	31	86	18	6
1900 31 mai	45	7	87	59	122	23	6
1900 30 juin	45	7	94	48	124	24	6
1900 31 juillet	45	7	83	51	111	21	6
SUÈDE — Banques Privées							
1899 31 juillet	13	12	101	660	285	132	»
1900 31 mai	13	12	106	741	308	141	»
1900 30 juin	13	13	112	766	315	142	»
1900 31 juillet	13	11	105	784	315	143	»
SUISSE — Banques d'Émission							
1899 26 août	96	10	213	981	182	46	4½
1900 11 août	99	10	215	1028	183	49	4½
1900 18 août	99	10	214	1028	183	49	4½
1900 25 août	99	10	212	1032	175	50	4½
TOTAUX							
1899 31 août	8.383	2.712	14 309	5.848	6.472	1.484	»
1900 16 août	8.380	2.737	14.961	5.710	6.579	1.897	»
1900 23 août	8.466	2.757	14.681	5.797	6.485	1.902	»
1900 30 août	8.556	2.763	14.645	6 923	6.508	1.835	»
TOTAUX aux 31 décembre							
1895 31 décembre	7.611	2.635	15.896	8.736	5.328	3.699	»
1896 31 décembre	7.953	2.578	14.585	8.858	6.092	3.651	»
1897 31 décembre	8.746	2.546	15.254	8.548	6.661	3.453	»
1898 31 décembre	8.160	2 636	14.975	8.999	7.620	3.594	»
1899 31 décembre	7 850	2 585	14.992	9.321	8.352	4 037	»

Les totaux provisoires que nous donnons chaque semaine diffèrent des totaux définitifs au 31 décembre en ce que ces derniers comprennent les dépôts, le portefeuille et les avances des *Banques d'Ecosse et d'Irlande* qui ne sont publiés que deux fois par an et qui s'élèvent à des chiffres très importants.

COURS ET REVUE DES CHANGES

CHANGE SUR PARIS : Cours de clôture hebdomadaires des Changes sur Paris, de :

	25 juill.	1er août	8 août	15 août	22 août	29 août
Amsterdam	48 ..	48 17	48 12	48 12	48 10	48 10
Anvers	100 21	100 21	100 21	100 20	100 21	100 18
Athènes	166 25	170 ..	169 .	165 ..	165 ..	165 ..
Barcelone	27 50	28 25	28 10	28 80	28 80	29 50
Berlin	81 40	81 45	81 40	81 35	81 30	81 30
Bruxelles	100 16	100 16	100 18	100 16	100 20	100 15
Bucharest	100 85	100 55	100 57	100 55	100 55	100 62
Constantinople	22 95	22 95	22 96	22 95	22 97	23 ..
Francfort	81 40	81 51	81 40	81 35	81 28	81 32
Gênes	106 62	106 71	106 90	106 85	106 31	106 62
Genève	100 63	100 63	100 60	100 53	100 50	100 41
Lisbonne	741 ..	742 ..	750 .	753 ..	753 .	756 ..
Londres	25 36	25 36	25 37	25 37	25 36	25 37
Madrid	27 20	27 95	28 ..	28 77	28 62	29 35
Rome	106 65	106 62	106 92	106 82	106 37	106 60
Saint-Pétersbourg	37 40	37 45	37 42	37 37	37 35	37 35
Vienne (à vue)	96 65	96 72	96 70	96 50	96 35	96 30
— (à 3 mois)	96 60	96 62	96 60	96 45	96 25	96 20

CHANGE DE PARIS. Cours moyens, du Jeudi de Paris sur :

Valeurs à trois mois		Plus	2 août	9 août	16 août	23 août	30 août
Amsterdam	papier court	4 %	205 37	205 50	205 50	205 50	205 50
Allemagne	—	4 %	121 44	121 50	121 56	121 69	121 62
Vienne-Tr.	—	4 %	102 37	102 37	102 50	102 62	102 62
Barcelone	—	4 %	... ..	... ..	... ..	... ..	... ..
Madrid versem.	—	. ..	390 75	391 .	388 ..	389 ..	388 ..
Lisb.-Porto	—	4 %	395 ..	395 ..	395 ..	395 ..	395 ..
St-Pétersb.	—	4 %	261 50	261 50	261 50	262 ..	262 ..
Valeurs à vue		moins					
Londres	—	4 %	25 125	25 15	25 145	25 155	25 15
—	ch. court	. .	25 15	25 175	25 17	25 175	25 17
Belgique	—	4 %	0 25p.	0 25p.	0 25p.	0 25p	0 25p.
Italie	—	5 %	6 37p.	6 59p.	6 75p.	6 37p.	6 37p.
Suisse	—	5 %	0 81p.	0 69p.	0 69p.	0 62p.	0 56p.
New-York	—	4 %	514 ..	514 ..	514 50	514 50	515 ..
Matières d'or et d'argent		au pair					
Or en barre (le kil.)		3437 »	3437 .	3437 ..	3437 ..	3437 ..	3437 ..
Argent id. (le kil.)		218 89	102 33	102 98	102 33	102 33	102 33
Quadruples espagnols			80 50	80 50	80 50	80 50	80 50
Aigles des Etats-Unis			25 80	25 80	25 80	25 80	25 80
Impér. Russie (titre : 916m)			20 60	20 60	20 60	20 60	20 60
— — nouv. titre : 900m			40 ..	40 ..	40 ..	40 ..	40 ..
Couronnes de Suède			27 50	27 50	27 50	27 50	27 50

Valeurs des monnaies étrangères d'après le change	Valeur au pair en francs	Valeurs en francs au change du jour — 2 août	9 août	16 août	23 août	30 août
Pays de l'Europe						
Allemagne (mark or)	1 234	1 226	1 227	1 227	1 229	1 228
Angleterre (liv. st. or)	25 22	25 125	25 135	25 145	25 145	25 145
Autr.-Hongrie (cour.)	1 05	1 03	1 03	1 03	1 03	1 03
Belgique (franc or)	1 »	0 99	0 99	0 99	0 99	0 99
Espagne (peset. pap.)	1 »	0 78	0 78	0 77	0 77	0 77
Grèce (drachme pap.)	1 »	0 58	0 59	0 60	0 60	0 60
Hollande (fl. or)	2 083	2 07	2 07	2 07	2 07	2 07
Italie (lira pap.)	1 »	0 93	0 93	0 93	0 93	0 93
Portugal (milreis pap.)	5 60	3 98	3 98	3 98	3 98	3 98
Roumanie (leu or)	1 »	0 99	0 99	0 99	0 99	0 99
Russie (rouble or)	2 67	2 63	2 63	2 63	2 64	2 64
Suisse (franc or)	1 »	0 99	0 99	0 99	0 99	0 99
Pays Extra-Européens						
Etats-Unis (doll. or)	5 18	5 14	5 14	5 14	5 14	5 14
Mexique (piastre arg.)	5 43	2 52	2 52	2 52	2 52	2 52
Répub. Arg. (peso pap.)	5 »	2 09	2 11	2 11	2 11	2 12
Chili (peso or)	1 89	1 82	1 81	1 81	1 83	1 81
Brésil (milreis papier)	2 84	1 19	1 05	1 09	1 09	1 08
Indes (roupie argent)	1 67	1 67	1 67	1 67	1 67	1 67
Japon (yen argent)	2 58	2 66	2 66	2 67	2 66	2 66
Chine (Shanghai) (tael arg.)	7 47	3 66	3 66	3 61	3 61	3 61

AUX COURS DES CHANGES du jeudi 30 août 1900

100 francs en billets de banque français valent à l'étranger :		100 francs en billets de banque étrangers valent en France :	
En *Allemagne*	100 50	Billets *Allemands*	99 50
En *Angleterre*	100 19	— *Anglais*	99 81
En *Autriche-Hongrie*	101 27	— *Austro-Hongrois*	98 73
En *Belgique*	100 25	— *Belges*	99 75
En *Espagne*	128 86	— *Espagnols*	77 60
En *Grèce*	165 ..	— *Grecs*	60 60
En *Hollande*	100 31	— *Hollandais*	99 69
En *Italie*	106 80	— *Italiens*	93 63
En *Portugal*	140 36	— *Portugais*	71 24
En *Roumanie*	100 62	— *Roumanie*	99 38
En *Russie*	100 66	— *Russes*	99 24
En *Suisse*	100 56	— *Suisses*	99 44
Aux *Etats-Unis*	100 77	Pièces des *Etats-Unis*	99 23
Au *Mexique*	215 47	— du *Mexique*	46 40
En *Républ. Argentine*	235 60	Billets de la *Rép. Argent.*	42 40
Au *Chili*	104 42	— du *Chili*	95 76
Au *Brésil*	262 96	— du *Brésil*	38 03
Aux *Indes*	100 ..	Pièces des *Indes*	100 ..
Au *Japon*	96 99	— du *Japon*	103 10
En *Chine*	206 92	— de la *Chine*	48 32

NUMÉRAIRE, CHANGES ET MÉTAUX PRÉCIEUX

Paris, le 30 août 1900.

La devise hollandaise est toujours au même point. En Allemagne, on constate, par rapport à la semaine dernière, une légère tension, que nous ne serions pas surpris de voir s'accentuer au fur et à mesure que les affaires reprendront.

La devise autrichienne ne s'est pas modifiée.

Le change sur Madrid a baissé d'un point à 388. On se préoccupe, en Espagne de mettre un terme à cette situation ;

mais on ne sait encore rien des projets du Ministre des Finances.

Le papier portugais se stéréotype à 395. Le rouble conserve sa dernière amélioration à 262; le versement reste à 266.

Le chèque sur Londres a un peu faibli à 25 17. La plus grande aisance du marché monétaire anglais a déterminé quelques achats de valeurs sur notre place.

La devise suisse poursuit son amélioration: la perte est réduite à 0 56. La devise belge et sans changement.

Le papier italien reste au même niveau que la semaine dernière. Le New-York se relève à 515.

CHANGES DE LONDRES: Cours moyens du mercredi, de Londres sur :

	1er août	8 août	15 août	22 août	29 août
Valeurs à 4 mois					
Hong-Kong	2/0 3/8	2/0 3/8	2/0 3/8	2/0 7/16	2/0 5/8
Shanghai	2/9 7/8	2/9 7/8	2/9 3/8	2/9 3/8	2/9 3/8
Yokohama......	2/0 5/8	2/0 5/8	2/0 11/16	2/0 5/8	2/0 5/8
Singapoure	2/0 5/8	2/0 5/8	2/0 5/8	2/0 11/16	2/0 3/4
Valeurs à vue					
Bombay	1/3 7/8	1/3 7/8	1/3 29/32	1/3 29/32	1/3 15/16
Calcutta........	1/3 7/8	1/3 7/8	1/3 29/32	1/3 15/16	1/3 15/16
Rio-Janeiro	11 3/8	10 /	10 7/16	10 3/8	10 1/4
Valparaiso	17 5/16	17 9/32	17 9/32	17 9/32	17 9/32
Buenos - Ayres, prime de l'or..	138 70	135 90	136 ..	134 20	135 60
Or en barres ...	77/9 1/2	77/9 1/4	77/9 1/4	77/9 1/2	77/10 ./.
Argent en barres	28 ./.	28 ./.	28 1/16	28 1/4	28 5/16

L'argent en barres a encore profité, cette semaine, d'une légère avance de 1/16 d., aussi les devises de l'Extrême-Orient progressent-elles, en conformité : le Hong-Kong de 3/16 et le Singapoure de 1/16.

Le papier sur l'Inde est resté au même taux que la semaine dernière.

Le Rio-Janeiro perd 1/8 à 10 d. 1/4. On compte sur les prochains arrivages de caoutchouc pour faire hausser le change qui avait dépassé, un moment, le cours de 12 d.

Le Valparaiso reste sans changement. A Buenos-Ayres la prime de l'or oscille toujours dans les mêmes cours : nous la trouvons à 135 60, contre 134 20.

A Paris, l'or est au pair ; à Londres, il est à 77/10. Les monnaies au titre 9/10 restent à 76/5 l'once et le yen à 76/4 1/2; la plus grande partie des arrivages a été prise par la Banque.

Le mouvement hors banque, du 16 au 23 août, a été le suivant :

Entrées		Sorties
New-York........	£ 2.750.000	
Bombay...........	58.000	Néant
Australie..........	210.000	
	3.018.000	

L'argent en barres est sans changement à 28 5/16. On cote le dollar mexicain 27 3/4.

D'après la circulaire Pixley et Abell, du 16 au 23 août, il a été expédié, de Londres en Orient, pour 67.620 liv. st. d'argent, soit 5.481.939 liv. st. depuis le commencement de l'année, contre 4.285.499 en 1899.

Il n'y a pas eu, cette semaine de changement dans les taux d'escompte officiels.

Escompte hors Banque

Places	2 août	9 août	16 août	23 août	30 août
Paris	3 ./.	3 ./.	2 1/2	3 ./.	2 3/4
Londres...	4 1/8	4 1/8	4 ./.	3 1/2	3 7/8
Berlin.....	4 ./.	4 1/4	4 1/8	4 ./.	3 7/8
New - York (time money)	2 1/2	2 3/4	2 3/4	2 3/4	2 3/4

L'escompte hors banque a baissé à Paris et à Berlin. A Londres il s'est un peu relevé.

Il est passé, cette semaine, par le « Bankers Clearing House », 138 millions sterling de lettres de change et mandats. Pendant la semaine correspondante de l'année dernière, il était passé 133 millions sterling. Il y a donc une augmentation de 5 millions sterling.

Situation générale des Banques d'émission

L'encaisse-or de la *Banque de France* a augmenté de 1.834.000 fr. La circulation a prélevé 705.000 fr. à Paris et 379.000 fr. dans les succursales. On a acheté pour 2.969.000 fr. de matières et il en a été vendu pour 241.000. Enfin, il est venu 190.000 fr. de Suisse.

L'argent a diminué de 613.000 fr. La circulation a rendu 1.464.000 fr. à Paris et prélevé 112.000 fr. dans les succursales. Il a été expédié un million en Belgique et 1.015.000 fr. en Suisse et il est rentré 50.000 fr. de ce dernier pays.

La circulation des billets a progressé de 58 millions. Les comptes-courants ont augmenté de 34 millions et le portefeuille escompte de 121 millions.

L'encaisse de la *Banque d'Allemagne* a augmenté de 23 millions et la circulation a diminué de 38 millions; les comptes courants ont grossi de 22 millions, le portefeuille a faibli de 10 millions. La réserve des billets s'élève à 221 millions de francs.

Voici le mouvement de l'or à la *Banque d'Angleterre :*

Entrées		Sorties	
Achat en barres .. £	78.000	Afrique du Sud... £	25.000
Amérique	1820.000	Excédent des entrées	1923.000
Australie...........	50.000		
Total des entrées .	1948.000	Total égal....	1948.000

Les entrées excèdent les sorties de 48.075.000 fr., la circulation ayant rendu près de deux millions, l'augmentation du métal jaune est de 50 millions. On attend prochainement des envois importants de Russie. La circulation des billets a faibli de 3 millions; les comptes courants sont en baisse de 29 millions et le portefeuille a diminué de 63 millions.

L'encaisse-or de la *Banque d'Autriche-Hongrie* a augmenté de 2 millions et l'argent a diminué de 1 million. La circulation a faibli de 7 millions, les comptes courants de 4 millions et le portefeuille de 8 millions.

A la *Banque d'Espagne*, l'argent, toujours en progrès, a augmenté de 2.650.000 francs et les comptes courants de 5 millions. La circulation a faibli de 7 millions; elle reste toujours très élevée, eu égard à la faiblesse de l'encaisse-or.

La *Banque d'Italie* présente une diminution de 2 millions dans la circulation; les avances ont faibli de 3 millions et le portefeuille a grossi de 2 millions. L'encaisse est sans aucune variation.

La *Banque nationale de Roumanie* a reçu 1 million d'or, et la circulation a augmenté de 2 millions.

L'encaisse-or de la *Banque de Russie* s'est accrue de 17 millions. Les autres comptes n'ont varié que dans de faibles proportions.

Nous ne voyons rien à signaler dans les mouvements des autres Banques.

LA SITUATION MONÉTAIRE AUX ÉTATS-UNIS

Mouvement des Métaux précieux à New-York

(En dollars)

	EXPORTATIONS		IMPORTATIONS	
OR	du 4 au 11 août	Depuis le 1er janv.	du 4 au 11 août	Depuis le 1er janv.
Grande-Bretagne	6.632.216	10.284.616	»	93.996
France.........	2.008.907	17.664.481	»	254.760
Allemagne......	»	4.500.709	»	325.884
Autres pays ...	8.880	5.865.802	16.566	880.796
Total 1900...	8.650.003	38.315.608	16.566	1.555.436
— 1899...	7.425	25.800.737	54.705	8.743.439
— 1898...	12.000	4.701.597	1.084.817	70.416.503
ARGENT				
Grande-Bretagne	699.885	30.403.765	»	59.514
France.........	162.244	590.800	»	965
Allemagne	»	4.100	»	2.628
Autres pays....	2.744	352.880	100.350	2.688.914
Total 1900...	864.873	31.351.545	100.350	2.752.021
— 1899...	783.514	29.378.401	65.705	2.355.935
— 1898...	895.493	27.413.953	6.528	1.493.720

Banques associées de New-York

(En millions et centaines de mille dollars)

	Encaisse	Circulation	Dépôts	Portefeuille
1899 26 août..	172.4	14.1	858.1	756.8
1900 11 août..	177.0	27.4	897.4	808.0
1900 18 août..	168.9	28.0	894.3	814.9
1900 25 août..	173.5	28.6	901.4	[illegible]

Notre tableau porte, cette semaine, la trace des fortes sorties d'or pour l'Angleterre et la France ; 8.500.000 dollars pour la semaine, c'est un chiffre.

L'encaisse des *Banques associées de New-York* a regagné 4 millions 600.000 dollars et les dépôts ont grossi de 7 millions. La circulation et le portefeuille n'ont que fort peu changé.

Banque du Japon
(En millions et centaines de mille yen)

	Encaisse	Circulation	Dépôts privés	Portefeuille	Avances
15 juil 99	106.4	197.1	7.5	49.2	67.0
1900					
30 juin.	80.8	215.8	4.0	100.8	68.9
7 juill.	75.6	205.9	5.5	95.2	66.7
14 juill.	77.4	205.2	5.9	94.4	66.5

L'encaisse de la *Banque du Japon* est en légère augmentation, mais on peut s'attendre à la voir diminuer de façon notable à cause des demandes suscitées par les événements de Chine. Les autres comptes ne varient pas.

CHRONIQUE MONÉTAIRE

Le Système Monétaire de la Perse

Tous les écrivains qui ont traité la question de l'avenir commercial de la Perse, dit l'*Impartial Financier*, ont signalé les variations du change comme constituant la principale difficulté des transactions de ce pays avec l'Europe.

L'unité monétaire persane est le kran, monnaie d'argent pesant autrefois 28 nakhods (813 milligrammes), réduite ensuite à 26 nakhods et maintenant à 24, ce qui donne une idée de la dépréciation subie peu à peu par le kran ; dépréciation qui s'est surtout accentuée à partir de 1894, à cause de la baisse générale survenue dans le prix de l'argent.

En 1874, 1 kran valait 1 fr. et 25 krans valaient 1 liv. st. En 1888, pour 1 liv. st. on donnait, en avril, 37 krans et, en décembre, 34 krans. En 1897, le change était de 50 krans pour 1 liv. st. Dans les premiers mois de cette année, le change a oscillé entre 52 et 53 krans pour 1 liv. st., 205 à 218 krans pour 100 fr.

Très peu de pièces d'or de 1 à 2 tomans sont actuellement en circulation (le toman vaut nominalement 10 krans ; on demande au bazar de Téhéran 18 krans-argent pour un toman-or).

La principale cause des variations du change paraît être la rareté de l'argent provoquée elle-même par la manie de thésauriser des habitants et le drainage de la monnaie dans les pays voisins, la Transcaspie et l'Inde anglaise, où le kran jouit d'une valeur fictive. L'habitude de thésauriser est innée chez le Persan des hautes classes ; il enfouit son numéraire au lieu de lui faire rapporter un intérêt. Il ne connaît d'autre placement que le prêt usuraire ou l'achat de terres et de villages, mais il tient par-dessus tout à amasser le plus d'argent possible, pour le cacher dans sa maison et quelquefois l'enterrer dans son jardin. On a, d'ailleurs, exagéré la quantité des richesses ainsi accumulées.

Le drainage de la monnaie d'argent, hors des frontières s'explique par le fait, que la balance du commerce est défavorable à ce pays. Il est, en effet, obligé d'acheter à l'Europe ou à l'Inde anglaise du thé, du café, du sucre, du pétrole, du cuivre, du fer, des cotonnades et même l'or et l'argent dont il a besoin, en échange d'une valeur inférieure de matières premières et de produits fabriqués, complétée par des envois de numéraire.

Il y a d'autres causes de l'incertitude du change en Perse, ce sont les fluctuations de la valeur de l'argent, dont plusieurs marchés étrangers ont aussi à souffrir, et la mauvaise qualité de la monnaie persane dont la composition a varié à chaque refonte opérée depuis 1877. La proportion d'argent pur avant cette époque était de 92 à 93 0/0, elle est restée pendant quelque temps à 80 0/0, elle est actuellement à 89 1/2 pour cent. C'est au Directeur de la Monnaie que ces altérations sont dues. Cet Etablissement est affermé comme les douanes et comme les impôts des provinces pour une somme annuelle assez élevée. Son Directeur paye aussi les frais de frappe.

On a cherché à remédier à la rareté du numéraire au moyen de la création de papier-monnaie. La Banque Impériale a obtenu, par le firman accordé à ses fondateurs, le privilège d'émettre des banknotes jusqu'à concurrence de 800.000 liv. st. sans prendre l'avis du Gouvernement. Mais la monnaie fiduciaire est d'un usage difficile en Perse, à raison de la lenteur des transports et de la circulation monétaire minime. Les banknotes n'ont cours que là ou la Banque possède dans ses succursales une provision de numéraire suffisante pour en opérer l'échange, et d'une province à l'autre ses billets ne sont pas acceptés.

Une particularité à noter, c'est la valeur d'échange du kran, sur le marché intérieur, supérieur à sa valeur intrinsèque et variable d'une ville à l'autre ville. Le kran fait prime à certains moments, surtout depuis que le Directeur a inondé le pays de monnaie de cuivre. Cette monnaie est employée pour toutes les petites transactions, et sa dépréciation a causé un grand état de malaise et le renchérissement de certaines denrées.

Il faut ranger parmi les conséquences de la rareté du numéraire la cherté du loyer de l'argent. La Banque impériale prend un intérêt de 12 0/0 dans ses avances au commerce, aux particuliers et à l'Etat; elle donne 6 0/0 pour l'argent déposé chez elle à un an. Les banquiers du bazar prêtent à 20, 25 et 30 0/0. Je ne parle pas des prêteurs à la petite semaine, ils sont légion à Téhéran, depuis le soldat qui fait toute espèce de commerce, et principalement l'usure, à un sou par jour et par kran, jusqu'à certaines personnes riches qui placent leur argent à 35 0/0 comme les banquiers du bazar.

La Circulation aux Etats-Unis

Voici, d'autre part, un tableau des monnaies d'or et d'argent en circulation à la fin de 1899 et aux 1er juillet et 1er août 1900 :

	1er janv. 1900	1er juill. 1900	1er août 1900
	—	—	—
Monnaies d'or....	617.977.830	614.918.991	622.348.108
Dollars d'argent..	70.420.047	66.429.476	65.759.341
Monnaies divisionnaires d'argent.	76.651.321	76.294.050	76.541.200
Certificats-or.....	161.122.797	200.555.469	207.603.409
— argent.	395.040.816	408.499.347	410.557.294
Billets du Trésor (loi du 14 juillet 1890)...........	86.934.351	75.247.497	72.855.940
Billets des Etats-Unis...........	318.269.365	316.614.114	317.910.951
Certificats (loi du 8 juin 1872).....	11.980.000	3.705.000	2.680.000
Billets des Banques Nationales......	242.001.643	300.161.552	311.097.165
Total.....	1.980.398.170	2.062.425.496	2.087.353.408

La population des Etats-Unis était évaluée, au 1er janvier 1899, à 75.330.000 habitants : la proportion de la circulation monétaire ressortait à 25 dollars 19 par tête; au 1er janvier 1900, la population était évaluée à 76.977.000 habitants et la proportion par tête ressortait à 25 dollars 73. Au 1er juillet 1900, la population était évaluée à 77.816.000 habitants et la proportion ressortait à 26 dollars 50. Au 1er août la population était évaluée à 77.956.000 et la proportion ressortait à 26 doll. 78.

Le Change brésilien

Notre confrère *Le Brésil* publie une revue de l'opinion des journaux de Rio, arrivés par le dernier courrier, à propos de la dernière hausse du change :

Le 11 août, au plus tard, dit-il, devaient être reprises les incinérations hebdomadaires de papier-monnaie. Elles avaient été suspendues pendant quelques semaines, le Trésor ayant dépassé la somme à retirer en vertu de l'accord du *funding loan* et la raréfaction de numéraire s'étant produite.

C'est cette contraction monétaire qui a déterminé le mouvement de spéculation qui porta le change jusqu'à 15 pence. Au sujet de cette spéculation, l'*Etoile du Sud* de Rio dit :

« La hausse de près de 60 0/0, dans les taux, en soixante jours, ne pouvait avoir pour cause que la spéculation ou une machination dont les dessous devaient être dévoilés à brève échéance.

« Deux grands établissements de crédit à Rio se trouvaient en présence : l'un à la baisse, l'autre à la hausse. Celle-là enrayant tous les efforts tendant à une surélévation des taux, celle-ci parant les coups et, pour mieux assurer le succès de ses manœuvres et jeter le discrédit sur son adversaire, en arrivant à refuser les traites souscrites ou endossées par lui et devenant de ce chef maître du marché du change. Telle situation ne pouvait être de longue durée. On conclut enfin, « dans les coulisses », à un accord et on donna au *milreis* la valeur qu'il peut avoir en ce moment : 12 d. »

Il paraît que les banques en question étaient des établissements étrangers : une banque anglaise et une banque allemande. Cette dernière s'est trouvée un moment fort embarrassée et a été obligée de se faire des ressources avec les titres qu'elle a en portefeuille.

La raréfaction du numéraire et les fluctuations du change ont aussi beaucoup éprouvé le marché du Para, où plusieurs maisons ont déposé leur bilan. Les escomptes étaient absolument suspendus ; les banques n'avaient plus de disponibilités, tout le numéraire (environ 10.000 contos dans le seul mois de juin) ayant été embarqué pour Rio.

Le *Brazilian Review* se demande la cause de ce phénomène. Le caoutchouc du Para a dû fournir de 9 à 10 millions

de livres sterling de traites, soit 300.000 contos. Où est passé tout cet argent ? En admettant que la moitié ait servi à payer l'importation, il devait rester un solde de 150.000 contos. Notre confrère anglais croit que ces fonds s'en vont dans l'intérieur en paiement du caoutchouc ainsi qu'au Ceara et au Maranhão comme salaires des travailleurs fournis par ces Etats ou comme paiement du bétail qu'ils importent au Para, puis sont drainés par Rio.

Probablement, les nouveaux caoutchoucs qui commencent à arriver sur le marché de Para vont y ramener des disponibilités accumulées dans l'intérieur. En tout cas, les crises commerciales observées dans ces derniers temps sur divers marchés brésiliens prouvent que la plus grande prudence doit être apportée dans le retrait du papier.

L'Exode de l'or au Japon

On écrit de Yokohama que l'exode de l'or n'est pas sans causer de l'inquiétude. 22 millions et demi de yen ont été exportés du 1er janvier au 30 juin. Au commencement du second semestre on croyait que cette situation allait s'améliorer, mais les affaires de Chine ont créé une demande d'or anormale pour Shanghaï, et le Japon en a grandement souffert.

Situation Financière Générale

Europe. — *France.* Les échanges ont été plus suivis cette semaine, et la tenue de la cote est très bonne. Dans certains compartiments, il y a des avances appréciables à signaler, notamment dans le groupe des valeurs de traction.

Les grèves qui sont signalées de divers côtés, en France, ne préoccupent pas la Bourse qui va procéder aujourd'hui à ses règlements de fin de mois qui s'effectueront certainement avec facilité, et avec des taux de report modérés.

Allemagne. — Le marasme des affaires augmente à mesure que les vacances se prolongent. On constate partout une diminution de l'activité et de l'initiative. Le rendement des impôts de Bourse diminue, et la création de nouvelles Sociétés subit un temps d'arrêt.

La récolte est assez satisfaisante. Pour les sept premiers mois de l'année, les importations se sont élevées à 246.772.508 quintaux (247.722.549 en 1899) et les exportations à 185.487.860 (171.083.475). L'augmentation des exportations vient surtout des charbons.

Angleterre. — Les transactions souffrent toujours de l'incertitude des affaires extérieures. Sur le marché monétaire, les importations d'or américain ont rendu la situation plus facile.

En ce moment, on est surtout préoccupé de la crise qui sévit sur le charbon et de la hausse des prix du combustible. On est inquiet de voir l'Amérique écouler ses houilles jusque sur les places anglaises.

La Bourse de Londres se tient toujours sur une extrême réserve.

Autriche-Hongrie. — Le Gouvernement discute toujours avec les sommités des partis la reprise du travail parlementaire. On doute qu'il réussisse dans cette nouvelle tentative.

La récolte est meilleure que ne le faisaient prévoir certains pronostics ; l'année, sous ce rapport, est simplement un peu déficitaire.

Les Banques viennoises ont vu diminuer leurs bénéfices d'une façon assez considérable dans le premier semestre.

Dans les sept premiers mois, les importations se sont élevées à 987 millions de couronnes (+ 33 millions par rapport à 1899) et les exportations à 1.061 millions de couronnes (+ 29 millions).

Espagne. — Tout donne à croire que le budget de 1901 ne sera pas discuté et qu'on remettra simplement en vigueur celui de 1900. Les crédits supplémentaires seront alloués par décret.

On reparle encore du projet de prorogation des concessions de chemins de fer et, comme toujours, il rencontre pas mal d'opposition.

Le marché financier est animé : la liquidation se fera tranquillement.

Italie. — Le Marché reste inactif et la reprise à laquelle on avait cru, un instant, n'a pas eu lieu.

Le compte du Trésor au 31 juillet dernier, premier mois de l'exercice, montre une augmentation de 4 millions 938.000 lire dans les recettes ordinaires.

Dans les 7 premiers mois, les importations, les métaux précieux non compris, se sont élevées à 910 millions 645.000 lire (+ 43.051.000 par rapport à 1899) et les exportations à 769.993.000 (— 9.512.000).

Russie. — Nous publions, page 284 : Extrait d'un rapport officiel sur le développement des Sociétés par actions. Leur nombre s'élevait, au 1er janvier 1899, à 1.181, représentant un capital global de 1.736 85 millions de roubles.

Amérique. — *Brésil.* L'Etat de Minas Geraès a exporté dans les quatre dernières années 11.505 kilos d'or extrait de ses mines. Pendant le premier trimestre de cette année, l'exportation s'est élevée à 945 kilos.

Etats-Unis. — En 1899-1900, l'exportation s'est élevée à 1.394.479.214 dollars et l'importation à 849.714.329 dollars, laissant un solde actif de 544.764.885 dollars.

Nous publions, page 285, le rapport sur la situation des chemins de fer à la fin de 1899.

Mexique. — Nous reproduisons, page 285, une communication faite au *Moniteur officiel du Commerce* sur l'industrie et le commerce français au Mexique.

République Argentine. — Le budget de 1901 est établi ainsi qu'il suit :

Revenus...........	148.921.117	pesos-papier
Dépenses..........	141.717.430	—
Excédent possible..	7.203.687	

Asie. — *Japon.* Le budget japonais pour 1900-1901 prévoit 254.549.818 yen de recettes, 254.549.818 yen de dépenses.

Il résulte de ces chiffres que le budget a triplé en cinq ans.

FONDS D'ÉTATS EUROPÉENS à la Bourse de Paris

Calcul du revenu d'après les cours de clôture du jeudi

FONDS D'ÉTATS	23 août Derniers cours	23 août P. de 1 f. de rente	23 août Revenu 0/0	30 août Derniers cours	30 août P. de 1 f. de rente	30 août Revenu 0/0
Français 3 % (perpétuel)........	100 62	33 54	2 98	100 72	33 57	2 97
Consolidés anglais (ch. f. 25 fr. 20).	99 50	36 18	2 76	99 75	36 22	2 75
Autriche or 4 % (ch. f. 2 fr. 50)....	99 75	24 93	4 01	99 50	24 87	4 02
Belgique 3 %	96 50	32 16	3 10	97 .	32 33	3 09
Espagne Ext. 4 % (ch. f. 1 fr.)....	72 60	18 15	5 50	72 95	18 24	5 48
Grèce 5 % 1881 (en suspension)..	197 .	.. ..	. ..	194 50	.. ..	. ..
Hollande 3 % (à Amsterdam)....	90 87	30 29	3 30	90 87	30 29	3 30
Hongrie or 4 % (ch. f. 2 fr. 50)...	98 50	24 62	4 04	98 25	24 56	4 07
Italie 4 % net..................	93 45	23 36	4 28	93 85	23 46	4 26
Norvège 3 % (ch. f. 25 fr. 20).....	84 ..	28 ..	3 57	81 50	27 16	3 68
Portugal 3 % (1 fr. net)..........	23 37	23 37	4 27	23 45	23 45	4 27
Roumanie 4 % 1898.............	73 75	18 43	5 42	75 ..	18 75	5 33
Russie 3 % or 1891..............	84 60	28 20	3 54	85 10	28 36	3 52
Serbie 4 % 1895	62 05	15 51	6 44	62 .	15 50	6 45
Suède 3 ½ % 1895 (ch. f. 25 fr. 20)	98 97	28 27	3 53	99 ..	28 28	3 53
Suisse rente 3 % (chemin de fer).	97 60	32 53	3 07	96 80	32 26	3 09
Turquie convertie 1 % série D...	23 42	23 42	4 26	23 35	23 35	4 28
— Priorité 4 % 1890.......	494 50	24 72	4 04	494 ..	24 71	4 04
Consolidé Prussien 3 % (à Berlin).	86 40	28 80	3 47	85 90	28 63	3 49

FRANCE

La Politique. — Les Socialistes et le Ministère — Les Conseils généraux. — Les Grèves. — Les Droits sur les Cafés.

La lutte entre les socialistes ministériels et les socialistes dissidents s'accentue. Sans vouloir revenir sur les incidents qui se sont produits à la fin de la session parlementaire et ont eu pour conséquence la division du groupe révolutionnaire, nous rappelons que le Co-

mité général socialiste donna raison aux dissidents qui ne considèrent pas que tout est pour le mieux parce qu'un socialiste est au Ministère.

Un Congrès, réuni au Creusot, vient à son tour d'approuver les antiministériels en des termes sévères.

Ainsi, dans son ordre du jour, ce Congrès rappelle assez malignement que la demande d'enquête sur les incidents de Chalon-sur-Saône a été repoussée, alors que, à l'époque de Fourmies, une demande d'enquête, formulée par le citoyen Millerand opérant lui-même, fut votée par tous les socialistes sans exception.

Enfin le Congrès regrette les votes de certains élus.

Malgré tout, il est probable que les socialistes ministériels ne tiendront pas plus compte de ce vote que des décisions prises par le Comité général ; et qu'à la rentrée, le Ministère ne perdra pas une de leurs voix.

En attendant ce moment, le Gouvernement se repose et on n'entend plus parler, en ce moment du moins, du mouvement préfectoral grâce auquel il devait être pratiqué des coupes sombres dans l'armée de nos fonctionnaires.

Une élection sénatoriale a eu lieu le 26 août en Meurthe-et-Moselle pour procéder au remplacement de M. Voliand, républicain décédé. M. Alfred Mézières, député, président de la Commission de l'armée, républicain, a été élu.

Plusieurs Conseils généraux, avant de terminer leurs travaux, ont tenu à renouveler dans des adresses l'assurance de leur respect et de leur dévouement au Président de la République, comme le Conseil de Loir-et-Cher, celui de l'Aisne, celui de l'Oise et celui de la Sarthe.

D'autres Conseils, par de nouveaux votes d'adresses, se sont également associés aux paroles prononcées par leurs présidents au début de la session pour exprimer leur sympathie au corps expéditionnaire de Chine. Parmi eux citons les Conseils des Hautes-Alpes, du Calvados, du Loiret, du Lot-et-Garonne et de la Côte-d'Or, qui y a joint une adresse personnelle à M. S. Pichon, notre ambassadeur en Chine, originaire d'Arnay-le-Duc, où son père était percepteur et où il est né le 10 août 1857.

La grève des cochers parisiens peut être considérée comme terminée. A Marseille, la grève des charretiers continue. Au Havre, la grève des métallurgistes se poursuit sans incident. A Dunkerque, la situation devient critique; des scènes de désordre se sont produites et la troupe a dû intervenir.

Le *Journal Officiel* d'hier a publié le décret relatif aux droits sur les cafés, portant que les taxes inscrites au tarif minimum sont applicables, à titre provisoire et jusqu'au 31 décembre 1900, aux denrées visées à l'article 1er des lois des 24 février et 17 juillet 1900, originaires du Portugal, des colonies, possessions et protectorats allemands, britanniques, danois, espagnols, néerlandais et portugais, des Etats-Unis de l'Amérique du Nord, des cinq républiques de l'Amérique centrale, de Haïti, de Cuba et de Porto-Rico, de l'Equateur, du Pérou et du Chili, de Libéria et de l'Etat indépendant du Congo, d'Ethiopie, de la Corée, de la Chine et du Siam, des Philippines.

Lesdites denrées originaires des pays non compris dans l'énumération ci-dessus restent admissibles aux droits du tarif minimum jusqu'au 20 septembre 1900

QUESTIONS DU JOUR

LA QUESTION DE CHINE (1)

IV

La Famille et le Gouvernement chinois

Nous avons donné, sur les quatre classes qui composent le système social chinois, les renseignements d'ordre économique les plus sérieusement contrôlés. Le cadre modeste de cette étude ne nous permet pas d'entrer dans de longs détails sur la vie intime des Chinois, mais il nous paraît indispensable de dire quelques mots sur leur manière de comprendre la famille, car la famille chinoise est un véritable petit Etat, une école permanente à laquelle se forment les gouvernants et l'Empereur lui-même.

Un livre qui a obtenu un grand succès au moment de son apparition : *Les Chinois peints par eux-mêmes*, du colonel Tcheng-Ki-Tong, ancien attaché militaire chinois à Paris (1885), nous servira de guide :

La famille chinoise, dit l'auteur, peut être assimilée à une Société civile en participation; tous ses membres sont tenus de se prêter assistance et de vivre en communauté... Elle est une sorte d'ordre religieux soumis à des règlements fixes. Toutes les ressources viennent se réunir dans une même caisse, et tous les apports sont faits par chacun sans distinction du plus et du moins... Si, par des circonstances fortuites, l'accord vient à être troublé; si l'ordre ne se maintient pas dans la famille, alors la loi autorise le partage des biens de la communauté, partage qui se fait par égalité entre tous les membres du sexe masculin... Cette organisation a des avantages incontestables au point de vue de l'assistance. Qu'un membre de la famille tombe malade, il reçoit aussitôt tous les secours dont il a besoin ; que pour tel autre le travail cesse de rapporter les ressources qui seraient nécessaires à son existence, la famille intervient aussitôt, soit pour réparer les injustices du sort à son égard, soit pour adoucir les maux et les privations qu'engendre la vieillesse...

L'autorité appartient au membre le plus âgé de la famille, et, dans toutes les circonstances importantes de la vie, c'est à lui qu'on soumet les décisions à prendre. Il a les fonctions d'un chef de gouvernement; tous les actes sont signés par lui au nom de la famille. Des statuts invariables fixent l'emploi des revenus, dont chaque partie est affectée à un objet spécialement déterminé, et les devoirs moraux imposés à chaque membre.

Le respect filial est, en Chine, poussé au plus haut degré : à ce point que, lorsqu'un fonctionnaire de l'Etat est anobli, ses ascendants deviennent nobles en même temps que lui. Quant à la noblesse héréditaire, qui passe au fils aîné, elle ne s'accorde que dans les circonstances exceptionnelles. C'est aussi au nom du même principe de l'amour filial que les enfants sont mariés par leurs parents, sans avoir à donner leur avis sur l'opportunité de l'union qu'on leur impose.

En Chine il n'existe ni officier de l'état civil, ni notaire : c'est le chef de la famille qui les remplace et aucun prêtre — à moins qu'il s'agisse de Chinois chrétiens — n'intervient au moment du mariage.

Le rôle social de l'homme et de la femme est défini d'avance; ils ont l'un et l'autre des devoirs spéciaux à remplir et ils sont élevés pour suivre la direction qui convient à leur classe :

L'homme et la femme reçoivent donc une éducation séparée : l'un entreprendra les études qui conduisent aux emplois de l'Etat; l'autre ornera son intelligence de connaissances utiles et apprendra la science précieuse du ménage. Nous pensons que la science approfondie est un fardeau inutile pour la femme : non pas que nous lui fassions l'injure de supposer qu'elle nous est inférieure pour l'étude des lettres et des sciences, mais parce que ce serait la faire dévier de sa véritable voie. Sa vie n'a pas d'importance au point de vue politique, et les hommes font seuls leurs affaires. Mais passez le seuil de la maison, vous entrez dans son royaume et elle y gouverne avec une autorité que n'ont certes pas les femmes européennes. Elle peut remplacer le mari dans toutes les circonstances où elle fait acte de maître, et la loi lui reconnaît le pouvoir de vendre et d'acheter, d'aliéner les biens en communauté et de contracter des effets de commerce, de marier ses enfants et de leur accorder les dots qu'il lui

(1) Voir l'*Économiste Européen*, nos 448 à 450.

plait de leur donner. En un mot, elle est libre, et l'on comprendra d'autant plus facilement qu'il en soit ainsi qu'il n'existe chez nous ni notaires, ni avoués, et que, par suite, il n'a pas été nécessaire de créer des exceptions légales pour pouvoir s'en débarrasser au moyen de procédure.

Indépendamment du mariage, il existe en Chine, un concubinat légal que le Souverain est le premier à pratiquer (il a généralement trente concubines), car les Chinois considèrent cette Institution particulière comme une des bases fondamentales de leur société. « Les enfants de la concubine sont considérés comme les enfants légitimes de la femme légitime dans les cas où celle-ci n'en a aucun ; ils sont, au contraire, considérés comme enfants reconnus, c'est-à-dire ayant autant de droits que les enfants légitimes, si la femme légitime a déjà des enfants. La concubine doit l'obéissance à la femme légitime et se considère comme étant à son service. »

L'exposé que le colonel Tcheng-Ki-Tong a fait de la famille chinoise, et que nous venons de résumer, confirme les observations contenues dans les ouvrages cités au commencement de cette étude.

***

Le premier des quatre livres de Confucius enseigne que de la connaissance de soi-même découle l'organisation de la famille, et que de l'organisation de la famille doivent découler l'organisation et le gouvernement de la Cité, du district, de la province et de l'Etat lui-même.

Le Gouvernement de la Chine est basé sur ces principes : l'Empereur est appelé le *père de l'Empire,* le vice-roi le père de la province qu'il gouverne, le mandarin le père de la ville qu'il administre, etc. Ce système de gouvernement dure depuis plusieurs milliers d'années ; il a survécu à toutes les dynasties, à tous les changements et à toutes les révolutions que la Chine a subies.

M. E. Bard a résumé de la manière suivante le fonctionnement de l'Etat chinois :

« Tous les emplois sont à la disposition du Pouvoir central qui ne se mêle de l'administration des provinces que par la nomination ou la révocation des fonctionnaires choisis parmi les candidats ayant passé leurs examens avec succès.

« Le système de gouvernement tient beaucoup du système de la fédération, la commune jouissant d'une large autonomie, avec la responsabilité à tous les échelons, en commençant par la famille. Le Pouvoir central n'exerce, en somme, qu'une sorte de contrôle, et quoique l'Empereur soit le père de tous les fils de Han, la source de la loi et la suprême autorité, le propriétaire par droit divin de tout le territoire et de la fortune de ses sujets, son Gouvernement ne dégénère pas en tyrannie, loin de là. Le peuple n'a réellement à souffrir que des satellites des mandarins avec lesquels il est en contact immédiat ; nous expliquerons plus loin comment et pourquoi.

« La Chine n'a pas de dette intérieure et ne peut pas en avoir : l'Empereur n'emprunte pas à ses sujets ; en leur prenant ce dont il a besoin, il prend ce qui est à lui, comme chef de la famille dont il est le père. Il est le fils du Ciel et seul grand prêtre du Temple du Ciel. Le peuple de Chine descend donc directement du Ciel par son empereur, dont le pouvoir a une origine divine qui ne se discute pas.

« Le fils aîné de l'Empereur n'est pas nécessairement son héritier. A l'instar des monarques anglais, dont plusieurs ont désigné leur successeur en dehors de la ligne droite, l'Empereur désigne son successeur et peut choisir celui de ses fils qui lui paraît le plus apte à gouverner..... Couronnant l'édifice du Gouvernement chinois, on trouve le tribunal des censeurs, qui prend connaissance de la conduite de tous les fonctionnaires, de l'Empereur lui-même, et les juge. »

Aucune fonction ne peut être exercée pendant plus de trois années, sauf peut-être les fonctions de vice-roi. Aucun mandarin ne peut occuper une charge quelconque dans sa province d'origine et ni le fils, ni le frère, ni le parent d'un fonctionnaire de l'Etat ne peuvent obtenir un emploi sous les ordres de celui-ci.

Tous les trois ans, le vice-roi de chaque province présente au Conseil des nominations civiles la liste des mandarins placés sous lui, avec des observations sur leur conduite. Selon la nature de ces observations, les mandarins sont élevés ou abaissés de un ou plusieurs degrés.

Les deux grands corps de l'Empire sont :

1° Le *Néko* ou Grand-Secrétariat, qui se compose de six dignitaires, dont trois d'origine mandchoue (la race conquérante) et trois d'origine chinoise et qui a pour fonctions, d'après les statuts de l'Empire, « de proclamer les édits impériaux, « de régler les lois de l'Etat et de *conseiller* l'Em« pereur dans les affaires gouvernementales » ;

2° Le Secrétariat d'Etat (*chun-chi-chou*), dont le nombre de membres n'est pas limité et qui a comme attributions la rédaction des édits impériaux et les décisions nécessaires pour la bonne marche de l'administration civile et militaire.

Mais, depuis quelques années, les attributions du Secrétariat d'Etat — qui a pris le nom de Haut-Conseil — sont devenues prépondérantes, et le *Néko* ou *Noui-Ko* est passé au rang de Conseil intérieur.

Puis viennent les Ministères, dont les plus importants sont : le Ministère de la Maison impériale (*Tsoung-iên-fou*), et le Ministère des Affaires étrangères ou *Tsoung-li-Yamen.*

Les vingt provinces chinoises sont gouvernées par huit gouverneurs généraux ou vice-rois, douze gouverneurs dépendants et trois gouverneurs provinciaux indépendants.

***

M. E. Bard estime que malgré les exactions des mandarins, et surtout de leurs satellites, la Chine est gouvernée à bon marché ; il fournit des chiffres à l'appui de sa thèse, prouvant que si les puissances européennes avaient la malheureuse idée de se partager la Chine et de l'administrer directement, les frais d'administration augmenteraient dans de telles proportions que le peuple se soulèverait en masse contre les étrangers, parce qu'il serait dans l'impossibilité matérielle de payer les impôts nécessaires à la solde des fonctionnaires européens.

Les appointements fixes des mandarins sont tellement dérisoires que leurs extorsions sont en quelque sorte obligatoires : « Un vice-roi n'a pas 300 fr. par mois. L'excédent de certaines sources de revenus leur est abandonné (aux mandarins), mais ne suffit pas toujours à payer leurs dépenses.

Il s'ensuit qu'ils ne payent pas leur personnel et ces satellites sont redoutables au peuple, qu'ils pressurent de mille manières. Bien des mandarins en gémissent, mais, ne pouvant payer leurs employés, ils sont obligés de laisser faire. »

Il n'est pas douteux que c'est là le grand vice de l'Administration chinoise actuelle. Dans son livre sur la *Rénovation de l'Asie*, M. Pierre Leroy-Beaulieu affirme que certaines fonctions sont tellement coûteuses à obtenir en Chine qu'il se forme de véritables syndicats pour les exploiter. Ces syndicats font toutes les avances voulues au candidat et perçoivent ensuite une part du bénéfice des charges.

Ce qui fait perpétuer cet état de choses c'est le recrutement démocratique du mandarinat : la classe des lettrés n'a contre elle la haine d'aucune des trois autres classes sociales chinoises parce qu'elle est ouverte à tout le monde; tous les chefs de famille ont l'espoir d'y faire entrer un ou plusieurs de leurs enfants, et cette perspective ajoutée à la non-hérédité des fonctions, suffit à expliquer le maintien d'un système assurément défectueux par certains côtés, mais que personne semble n'avoir intérêt à détruire ou à réformer.

C'est surtout au point de vue des travaux publics que les inconvénients de l'Administration chinoise, telle qu'elle est pratiquée aujourd'hui, sont fâcheux et préjudiciables pour les intérêts économiques de la Chine. Les fonctionnaires ne pouvant occuper le même emploi que pendant trois années — et en dehors de leur province d'origine — sont de véritables étrangers pour les populations qu'ils gouvernent. Aucun lien ne les rattache à elles, ils restent sourds à leurs récriminations et ils évitent naturellement toutes les dépenses qu'ils ne sont pas dans l'obligation stricte de faire. L'entretien des canaux, des digues et des routes se trouve dans ce cas; aussi, n'existe-t-il plus de routes praticables dans le plus grand nombre de provinces.

« Le canal impérial, dit M. Pierre Leroy-Beaulieu, cette œuvre gigantesque des générations passées, qui s'étendait de Hang-tchéou à Tien-tsin, sur plus de 1.500 kilomètres, reliant le fleuve Bleu, le fleuve Jaune et le Peï-Ho, la capitale aux provinces du Centre d'où venaient ses approvisionnements, le canal impérial est entièrement comblé en certains points par l'accumulation des vases et des sables; en d'autres, il n'a plus que quelques pouces d'eau et ne peut servir qu'à un trafic local. La Chine actuelle n'est plus que l'ombre de ce qu'elle a été. Sauver la face, jeter de la poudre aux yeux, voilà tout ce qu'est capable de faire son Administration décrépite et pourrie. Cette déchéance date de loin et la catastrophe qui a jeté un pays de 400 millions d'hommes aux pieds d'une nation dix fois moins nombreuse n'est que le dernier trait d'une longue décadence. »

La critique est un peu exagérée, car, dans un pays comme la Chine, où la main-d'œuvre est en quelque sorte illimitée, où la population est laborieuse et disciplinée, il faudrait peu de temps pour construire des routes et remettre les canaux en bon état.

Ce pays souffre, depuis un certain nombre d'années, de la décentralisation excessive qui caractérise son système de Gouvernement parce que les rivalités de la Cour, les intrigues qui se nouent et se dénouent dans le palais impérial, ont une tendance fatale à transformer cette décentralisation en anarchie. Mais le principe de la responsabilité personnelle des mandarins subsiste toujours et il suffirait que le pouvoir central passât dans des mains énergiques pour que cette situation se modifiât rapidement.

M. C. Bard, qui n'est pas tendre pour le mandarinat chinois dont il a eu, personnellement, à subir les exactions, dit cependant :

« Les magistrats sont tous responsables de la bonne administration et du bonheur du peuple vis-à-vis de l'Empereur, et cette responsabilité n'est pas un vain mot. Tout magistrat qui foule le peuple au point de susciter des révoltes est sûr d'être destitué de son emploi et parfois sévèrement puni. Ils le savent; aussi ont-ils soin de ne pousser l'avidité commune à presque tous les fonctionnaires chinois que jusqu'à la limite où le peuple résisterait. On peut dire, en somme, que le peuple n'est pas plus mal gouverné que bien des peuples de race blanche et que les mandarins ne sont pas une classe plus détestable que les politiciens en exercice dans plus d'un pays que nous ne voulons pas nommer. »

Avant lui, J. F. Davis avait constaté que jamais le Gouvernement central ne pardonnait à un gouverneur ou à un vice-roi les troubles qui éclataient dans sa province. L'opinion publique sert ainsi de correctif aux abuts du mandarinat : « La corde d'un arc trop tendu, disait le premier Empereur de la dynastie des Ming, finit par se rompre et le peuple opprimé se révolte. » Un de ses successeurs expliquait ainsi ce précepte à son héritier : « Vous voyez que le bateau dans lequel nous sommes assis est soutenu par l'eau, qui peut en même temps l'engloutir si elle devient agitée. Souvenez-vous toujours que l'eau représente le peuple et que le bateau représente seulement l'Empereur. »

Nos idées sur l'administration et sur la politique, telles que nous les pratiquons en Europe, ne nous permettent guère de juger impartialement le système gouvernemental de la Chine, mais un fait digne de remarque c'est, nous le répétons, que, parmi toutes les révolutions intérieures que ce pays a subies depuis plusieurs milliers d'années, pas une seule tentative n'a été faite pour changer la forme de son Gouvernement.

L'augmentation constante de la population chinoise, son inviolable attachement pour son pays et pour ses coutumes, son amour du travail et de la paix, enfin sa bonne humeur proverbiale, sont autant d'indices que leur Gouvernement intérieur n'est pas plus mauvais que les nôtres : ils prouvent, en tous les cas, que chaque citoyen chinois jouit d'une large part des fruits de son travail.

(A suivre.) EDMOND THÉRY.

FINANCES OTTOMANES

Le Conseil d'administration de la Dette publique ottomane vient de publier son rapport préliminaire sur les opérations effectuées, tant en recettes qu'en dépenses, au cours du 18[e] exercice de sa gestion, c'est-à-dire dans la période financière comprise entre le 1/13 mars 1899 et le 1[er]/13 mars 1900.

D'après cet intéressant document, le montant total

de la recette parvenue à l'Administration centrale en 1899-1900 se décompose ainsi :

	Liv. t.
Cinq revenus	1.125.527 12
Dîme des tabacs	90.000 »
Produits divers au budget	666 50
Redevance de la Régie des Tabacs	702.887 25
— de la Roumélie orientale	202.701 76
Traites sur la Douane (Remplacement de l'excédent de Chypre)	102.596 »
Traites sur la Douane (à valoir sur droits du Tumbéki)	50.000 »
Total	2.274.378 63

De ce total il y a lieu de déduire :

1° Le montant des frais réglés à l'Administration centrale durant l'exercice, s'élevant à	112.118 50
2° Le solde passif des opérations et mouvements de Trésorerie	7.558 26
Ensemble à déduire	119.676 76
laissant ainsi un total net applicable au service de la Dette de	2.154.701 87
Les recettes appliquées au service de la Dette pour le 16e exercice étaient de	2.131.081 65

d'où un augmentation, en faveur du 18e exercice, de 23.620 liv. t. 22.

Le produit net des recettes applicables au service de la Dette s'élevant à 2.154.701 liv. t, 85, il a été procédé, par application de l'article 41 du décret du Mouharrem, à la répartition du produit net de ces recettes, soit 4/5 au service de l'intérêt, et 1/5 à celui de l'amortissement.

Il a fallu, d'abord, déduire du total 430.500 liv. t., pour le service des Prioriiés 4 0/0 et 159.500 liv. t. pour le service de l'amortissement extraordinaire ; le solde de 1.564.701 liv. t. 87 a été réparti comme suit :

	Liv. t.
4/5 pour l'intérêt	1.251.761 50
1/5 pour l'amortissement	312.940 37
Total égal	1.564.701 87

Le montant des 4/5 à appliquer aux différents services des intérêts a été ainsi réparti :

	Liv .t.
1° Intérêts des 4 séries A, B, C, D	1.005.025 16
2° Intérêt sur le capital prescrit	9.458 94
3° Part revenant aux Lots Turcs	155.325 48
	1.170.809 58

ce qui laisse un solde de 80.951 liv. t. 92 qui a été porté au crédit du compte « Réserve pour augmentation du taux de l'intérêt » après déduction de la part revenant aux Lots Turcs.

A la fin du 17e exercice, le solde de ce compte était de 478.185 liv. t. 55. Conformément à la décision prise l'année précédente, il a été ajouté à ce solde 1 1/2 0/0 l'an sur le capital effectif augmenté d'une somme de 2.789 liv. t. 76 en compensation du loyer de l'Administration centrale, soit 7.172 liv. t. 78, ce qui a porté le solde à 485.358 liv. t. 33. L'excédent des recettes du 18e exercice a été, comme nous l'avons déjà vu, de 80.951 liv. t.92, dont il faut déduire les 14/100 revenant au compte spécial des Lots turcs, soit 10.691 liv. t. 76. Il est donc resté 70.260 liv. t. 76, ce qui a porté le total de la réserve, pour augmentation du taux de l'intérêt au 13 mars 1900, à 555.618 liv. t. 49.

Nous avons expliqué, l'année dernière, qu'afin d'employer à l'avantage des Porteurs de Lots turcs toutes les sommes qui étaient accumulées en réserve et qui leur revenaient en toutes éventualités, à un titre quelconque, ainsi que celles qui pourraient leur revenir dans l'avenir, le Conseil avait décidé d'utiliser ces différentes sommes en rachats, dont les titres seraient conservés sous un dossier spécial dénommé « Titres appartenant aux Lots turcs ».

Conformément à cette décision, il a été transféré, dans ce compte, les sommes suivantes :

	Liv. t.
1° Les 14/100 du montant de la réserve pour augmentation du taux de l'intérêt du 18e exercice, soit	10.691 76
2° Les intérêts en compte courant sur les sommes disponibles pour les rachats d'après leur date d'emploi	256 28
3° Les primes et amortissements sur les Lots turcs de ce compte, amortis pendant le 18e exercice	823 02
4° La différence pour le 18e exercice entre la part revenant aux Lots turcs sur les 49.500 liv. t. de l'amortissement extraordinaire de la série D, et la part revendiquée par cette série sur les intérêts du capital prescrit	4.944 10
5° La part revenant à ce compte par suite de l'amortissement complet de la série A	1.031 15
Total	17.746 31
auquel nous devons ajouter le solde de l'exercice précédent, soit	40.030 40
Ensemble	57.776 71
Avec ce montant, il a été racheté dans le courant du 18e exercice 8.775 Lots ayant coûté, à un prix moyen de 5 liv. t. 429	47.642 58
Solde actif à la fin du 18e exercice	10.134 13

Le total des lots rachetés pour le compte spécial, à la fin du 18e exercice, était de 26.775 lots ayant coûté 135.946 liv. t. Il a été primé et amorti à la même date : 80 lots qui ont coûté 406 liv. t. ; il reste donc 26.695 lots coûtant 135.540 liv. t.

Les opérations de l'amortissement sur les séries ont continué à réduire le capital de la Dette en circulation d'une manière régulière.

Par suite de l'extinction complète de la série A dans le cours du dix-septième exercice, la série B a été appelée, au cours du dix-huitième exercice, à bénéficier de la dotation usuelle de 292.700 liv. t., revenant précédemment à la série A et la série C, prend la place de la série B dans le surplus.

Conformément aussi au même article du décret, prescrivant qu'après paiement du 1 0/0 du capital réduit pour intérêt, le surplus, jusqu'à concurrence de 1/4 0/0 de ce capital, devait être appliqué à l'amortissement de la série B (groupe II), le Conseil lui a donné ladite part, soit 292.700 liv. t., de laquelle il y a lieu de déduire le solde passif de l'exercice précédent, soit 3.095 liv. t. 97 ; il reste donc 289.604 liv. t. 03 avec lesquels il a été racheté un capital nominal de 633.380 livres turques pour un coût de 298.150 liv. t. 38, laissant un solde passif de 8.546 liv. t. 35.

Le Conseil a également appliqué à la série C, en vertu dudit art. 13 du décret, l'excédent des recettes revenant à l'amortissement ordinaire, majoré des intérêts sur titres amortis, déduction faite des 292.700 liv. t. appliquées à la série B, soit 127.373 liv. t. 78, avec lesquels il a été amorti un capital nominal de 500.566 livres turques ayant coûté 130.873 liv. t. 18, laissant un solde passif de 3.599 liv. t. 40.

Les amortissements ordinaires des séries représentent un capital de 1.133.946 liv. t., et les amortissements extraordinaires un capital de 674.520 liv. t., soit en tout 1.808.466 liv. t. Le compte des lots turcs a absorbé, de son côté, un amortissement de 154.661 liv. t. Le montant total du capital amorti en 1899 s'est donc trouvé de 1.963.127 liv. t. C'est la plus forte somme qui ait été retirée jusqu'ici de la circulation. Et c'est un fait qu'il importe surtout de faire ressortir, en examinant les comptes de la Dette ottomane, que le développement progressif de ce compte d'amortissement.

*

Voici, depuis l'exercice 1882-1883, quels ont été les amortissements annuels des séries de la Dette :

	Compte ordinaire	Compte extraordinaire	Total
	(En livres turques)		
1882-1883......	451.086	»	451.086
1883-1884......	386.781	»	386.781
1884-1885......	786.500	»	786.500
1885-1886......	233.203	»	233.203
1886-1887......	110.000	»	110.000
1887-1888......	96.360	»	96.360
1888-1889......	618.750	»	618.750
1889-1890......	688.732	»	688.732
1890-1891......	611.050	381.480	992.530
1891-1892......	841.170	830.500	1.671.670
1892-1893......	787.710	659.890	1.447.600
1893-1894......	801.900	629.508	1.431.408
1894-1895......	697.180	576.642	1.273.822
1895-1896......	653.180	567.820	1.221.000
1896-1897......	546.920	786.280	1.333.200
1897-1898......	773.872	851.664	1.625.536
1898-1899......	811.734	691.109	1.502.843
1899-1900......	1.133.946	674.520	1.808.466

Nous avons là un total général de 17.679.487 liv. t. qui ont coûté 4.788.693 liv. t. au compte ordinaire et 1.762.410 liv. t. au compte extraordinaire, soit au total 6.551.103 liv. t. Le capital des lots turcs amorti depuis 1882-1883, par tirage et par rachats, est de 1.678.650 livres turques, ayant coûté 3.057.593 liv. t.

Voici comment, à la fin du dernier exercice, se présente la situation des différents groupes de la Dette :

Groupes	Capital inscrit au grand-livre	Capital amorti	Proportion %	Reste à amortir
		(En livres turques)		
Série A......	7.831.869	7.831.869	100 »	»
— B......	11.049.307	4.444.972	40 23	6.604.335
— C......	33.604.176	2.993.640	8 91	30.610.536
— D......	48.017.161	2.409.005	5 02	45.608.156
Lots turcs...	15.632.547	1.678.650	10 74	13.953.897
Total.....	116.135.062	19.358.138	16 67	96.776.924

Ces tableaux ont leur éloquence : ils montrent avec quelle régularité l'Administration de la Dette publique ottomane poursuit la tâche qui lui a été confiée et réalise progressivement l'extinction de la dette qu'elle gère.

GEORGES BOURGAREL.

L'OR ET L'ARGENT EN 1898

M. Roberts, directeur de la *Monnaie des Etats-Unis*, vient de publier son rapport annuel sur la production de l'or et de l'argent en 1898.

Nos lecteurs connaissent depuis longtemps les remarquables statistiques monétaires américaines auxquelles nous avons souvent recours et nous n'avons plus à en faire l'éloge. Nous nous bornerons à extraire du nouveau volume les renseignements les plus intéressants.

La production de l'or dans le monde entier, en 1898, a été de 13.904.363 onces de métal pur correspondant à 432.483 kilos; cette même production avait été de 359.333 kilos en 1897 et de 304.317 kilos en 1896. La valeur de l'or mis au jour s'élève à :

Fr. 1.011	millions	en 1896
1.194	—	en 1897
1.437	—	en 1898

En 1898, le plus grand producteur a été l'Afrique avec 121.017 kilos, dont 119.190 kilos fournis par le Transvaal, 518 par la côte occidentale, 640 par les colonies françaises et 669 par la Rhodesia. De 1889 à 1898, les quantités d'or produites par le Transvaal ont exactement décuplé.

Au second rang, arrive l'Australie avec 97.594 kilos, représentant 22 1/2 0/0 de la production du monde, en 1898 l'Australie a donné 60 millions environ de plus qu'en 1898. Les Etats-Unis, avec 96.995 kilos suivent de très près l'Australie. Le véritable centre minier est le Colorado avec un rendement de 116 millions de francs, la Californie avec 78 millions, le South Dakata, la Montana, l'Utah, l'Arizona, l'Alaska, la Nevada, ont donné respectivement de 12 à 15 millions.

En quatrième lieu, nous trouvons la Russie qui annonce 38.314 kilos valant 127 millions de francs.

Les quatre pays précités ont fourni à peu près 82 pour cent de l'or extrait en 1898, mais la Russie se trouve menacée de perdre son rang et de le céder au Canada et à Terre-Neuve dont l'industrie accuse la progression suivante :

1896.....................	4.238 kilos
1897.....................	9.163 —
1898.....................	20.822 —

En trois ans, les quantités produites ont quintuplé; c'est surtout au district du Yukon qu'est due l'augmentation, elle a été rapide :

En 1896.............	1.500.000 francs
En 1897.............	12.500.000 —
En 1898.............	50.000.000 —

Le développement de l'industrie aurifère dans le bassin du Yukon provient de ce que la famine qui, naguère y régnait à l'état permanent, a fait place à une abondance relative grâce à une vingtaine de steamboats qui, pendant la belle saison, remontent les grandes rivières. Les provisions de toute sorte qu'il apportent ont permis à environ deux mille individus d'hiverner sans trop de souffrance en pleine région arctique.

Les prospecteurs sont, d'ailleurs, plus nombreux que les mineurs et leurs recherches ont montré combien l'or était largement répandu dans les vallées de l'Alaska. Il semble bien que ce pays, malgré toutes les difficultés de l'exploitation, est destiné à jouer un rôle très comparable à celui de la Californie.

Les autres pays ne paraissent pas en voie d'augmenter leur production aurifère, cependant il y a certainement des réserves considérables de métal jaune au Venezuela et dans les Guyanes qui sont plutôt effleurées que réellement exploitées.

Le rapport de M. Roberts s'efforce de donner les emplois de l'or, mais là on se heurte à de très sérieuses difficultés. Dans les quantités mises en œuvre, il y a à la fois de l'or neuf et de l'or ancien et il est impossible de faire la distinction de l'un et de l'autre.

Quoi qu'il en soit, M. Roberts estime à 97.804 kilos, valant 325 millions de francs, l'or employé en 1888 aux usages industriels. Quant au monnayage, pour lequel les données sont plus précises, il a été en 1898 de 1.977 millions.

Ainsi nous nous trouvons en face d'une production de 1.437 millions et d'emplois s'élevant à 2.302 millions.

Il est à la vérité impossible d'en conclure que l'or est au-dessous des besoins, car il change de forme avec une extrême facilité et pour en donner un exemple, si on veut réfectionner des monnaies tombées au-dessous de la tolérance de frai, il suffira d'ajouter quelques kilos de métal neuf à l'or ancien dont la frappe figurera dans les comptes monétaires pour plusieurs millions.

Il est donc très difficile de savoir ce que devient le métal jaune, la meilleure méthode pour le suivre, au moins partiellement, est de calculer les stocks visibles, c'est-à-dire les encaisses des Banques d'émission et les Trésors d'Etats ; les statistiques ainsi établies donnent un premier renseignement, mais qu'il faut encore discuter, car bien souvent on apporte de l'or pour avoir des billets et une augmentation du stock visible ne répond pas nécessairement à une augmentation du stock total.

Cependant, un point reste acquis, c'est qu'avec l'abondance actuelle du métal jaune nous ne sommes pas exposés à une disette monétaire, il y a ou il ne tardera pas à y avoir de la monnaie pour tout le monde, à condition que, par une politique sage, on sache la conserver.

La production totale de l'argent, d'après le Directeur de la Monnaie des Etats-Unis a été, en 1898, de 54 millions 438.000 onces; elle ne s'accroît pas régulièrement comme celle de l'or.

En 1889, elle avait été de 50 millions d'onces; en 1892 avec 63 millions d'onces, elle avait présenté le chiffre le plus élevé qui ait été enregistré depuis 1860 et probablement depuis la découverte de l'Amérique; en 1894, elle retombe à 49.500.000 onces, pour remonter à 58.835.000 onces en 1896, et la série se termine par 54.438.000 onces en 1898.

Le poids de l'or extrait depuis 1873 est à celui de l'argent, pendant la même période, comme 1 est à 22; la valeur de l'argent exprimée en or est beaucoup au-dessous de celle du simple rapport des poids.

La moyenne du prix de l'argent n'a été que de 26 d. 15/16 en 1898, contre 27 d. 9/16 en 1897; depuis, elle s'est un peu relevée, mais elle ne paraît pouvoir aller bien loin ni en hausse, ni en baisse, car on n'aperçoit pas de nouveaux emplois de l'argent et, d'autre part, 23 à 24 d. l'once paraissent représenter le coût moyen de la production.

L'argent, comme l'a fait remarquer M. de Foville, est un métal américain. Sur 5.142.336 kilos qui représentent la production de 1898, 1.693.563 kilos proviennent des Etats-Unis et 1.765.000 kilos du Mexique. L'Australasie, qui pourtant possède de riches mines, arrive mauvaise troisième avec 373.994 kilos, puis la Bolivie avec 255.244 kilos, l'Espagne avec 185.000 kilos, etc.

Aux Etats-Unis, les contrées productrices sont :

	Onces de fin
Le Colorado	22.815.600
La Montana	14.807.200
L'Utah	6.485.300
L'Idaho	5.073.800
L'Arizona	2.246.800

Les autres régions produisent respectivement moins d'un million d'onces.

En Australasie, la Nouvelle-Galles du Sud avec 10.574.761 onces, et la Tasmanie, avec 1.115.556 onces, sont les centres miniers les plus importants.

La production de l'argent peut être considérée comme étant, en moyenne, de 5 millions de kilos : 4.886.168 kilos en 1896, 5.104.309 kilos en 1897, 5.142.336 kilos en 1898, il est intéressant de rechercher ce que devient ce stock.

Le rapport que nous analysons nous apprend que le monnayage de l'argent en 1898 a été de 746.414.000 fr., mais, dans ce total, il y a certainement une quantité notable d'anciennes pièces remonnayées. Dans cette catégorie, on doit ranger les frappes suivantes : France, 38.600.000 fr.; Italie, 2.643.000 fr.; Belgique, 482.000 fr.; Japon, 40 798.000 fr.; Allemagne, 18 millions 523.000 fr.; Autriche-Hongrie, 6.846.000 fr., ce qui réduirait au maximum à 638.522.000 fr. les frappes d'argent neuf en 1898.

Il est très difficile de dire le poids que représente ce métal, comme approximation nous admettrons le poids français et nous trouvons que le monnayage a absorbé 3.192.600 kilos.

Pendant la même année l'Inde, la Chine et les Etablissements des Détroits ont importé 133.388.000 fr. d'argent, mais à sa valeur commerciale, que nous admettrons être des 7/15es de la valeur monétaire, le poids serait donc de 1.434.000 kilos; enfin le Directeur de la Monnaie estime à 1.089.351 kilos les emplois industriels de l'argent.

En récapitulant ces divers emplois, nous trouvons 5.715.900 kilos utilisés pour 5.142.336 kilos jetés sur le marché, ce qui tendrait à démontrer que dans les arts on emploie beaucoup de vieil argent.

Quelle que soit la part d'incertitude que présentent ces évaluations sur lesquelles nous ne nous faisons pas illusion, elle explique un fait connu : il n'y a pas de stock libre d'argent.

En dehors des anciens thalers allemands, qui vont être partiellement transformés en monnaie divisionnaire et dont le solde sera vendu, on ne voit aucun approvisionnement; aussi on s'explique facilement que depuis quelque temps le métal blanc soit plus ferme à Londres.

Il n'est pas probable qu'il haussera beaucoup, car un grand nombre des mines fermées aujourd'hui se rouvriraient pour profiter des hauts prix, mais une plus-value de 2 ou 3 pence par once n'est nullement invraisemblable, étant donné qu'il n'y a aucun approvisionnement pour répondre à une demande subite.

PIERRE DES ESSARS.

TABACS DE PORTUGAL

L'assemblée générale annuelle des actionnaires de la *Société des Tabacs de Portugal* a eu lieu le 31 juillet dernier à Lisbonne. Des comptes présentés par le Conseil d'administration il ressort que l'exercice 1899-1900, qui a pris fin le 31 mars dernier, a été, comme résultats, sensiblement supérieur à l'exercice 1898-1899. C'est ce qu'atteste le « compte de profits et pertes » que nous comparons au précédent :

	Exercices 1898-99	Exercices 1899-1900
	(En milreis)	
Recettes		
Produit des ventes	6.711:594	7.075:197
Droits d'importation directe	178:534	203:568
Intérêts et escomptes	189:774	192:942
Intérêts du cautionnement de la Cie	53:562	50:440
Intérêts du portefeuille	14:801	15:212
Revenu des immeubles	3:512	3:666
Divers	1:243	185
	7.153:020	7.541:210
Dépenses		
Redevances à l'Etat	4.450:000	4.450:000
Commissions sur ventes	1.294:396	1.371:312
Escomptes pour paiements anticipés	125:282	133:756
Frais généraux	236:652	258:854
Fiscalité privée	177:452	208:005
Divers	»	70:117
Amortissements	236:005	249:166
Solde bénéficiaire	633:333	800:000
	7.153:120	7.541:210

Le susdit solde bénéficiaire a été réparti comme suit :

	En milreis
Dividende aux actions	675:000
Dividende aux parts de fondateur	80:000
Tantièmes au Conseil d'administration et au Conseil de surveillance	45:000
Somme égale	800:000

Le dividende distribué représente 15 0/0 sur le nominal des actions qui sont de 90 milreis ou 500 fr., et seulement libérées de moitié. En 1897-1898 et en 1898-1899, le dividende ne s'était établi qu'à 12 0/0; mais ces chiffres ne donnent pas une idée exacte de la somme qui est revenue aux actionnaires, attendu qu'ils ont à tenir compte du change. C'est ce qui fait que les 12 0/0 répartis pour l'exercice 1897-1898, ne représentaient alors que 16 fr. 50, et qu'en 1898-1899, ils produisaient 22 francs. Pour 1899-1900, les 15 0/0 qui ont été votés équivalent à 26 fr. 75. C'est la plus importante répartition à laquelle il ait été procédé depuis la création de la Société. Fondée en 1891, elle a, en effet, distribué : en 1891-1892, 6 fr.; en 1892-1893, 12 fr. 10; en 1893-1894, 11 fr. 40; en 1894-1895, 11 fr. 85; en 1895-1896, 14 fr. 55, en 1896-1897, 15 fr. 26, et, pour les exercices suivants, comme il a été dit plus haut.

Les résultats qui viennent d'être accusés sont dus à l'extension des ventes de tabacs qui se poursuit sans interruption. C'est ainsi qu'en 1899-1900 le total des

ventes sur le continent et dans les colonies s'est élevé à 2.450.180 kilos, représentant 8.989.585 milreis, soit une augmentation de 131.318 kilos et de 461:905 milreis sur l'année précédente. Cette augmentation porte et sur les ventes du continent et sur celles des colonies; ces dernières entrent pour 30 contos dans ce chiffre. Elle est la conséquence de l'obligation imposée aux dépositaires d'avoir toujours en magasin un stock de marchandises représentant la vente d'un mois et demi, et aussi du fonctionnement du cordon sanitaire qui avait été établi à la frontière du Portugal lors de la peste à Oporto.

Pour la première fois depuis la formation de la Compagnie, les bénéfices réalisés ont marqué le commencement du partage avec l'Etat portugais, partage stipulé par le contrat du 26 février 1891. Toutefois, l'Etat et la Compagnie n'étant pas d'accord sur l'interprétation de ce contrat, le différend a été soumis à un tribunal arbitral et, en attendant, l'Etat a été crédité sur les livres de la Compagnie de 42.518 milreis.

Le bilan de la Société, au 31 mars dernier, s'établit ainsi :

Actif	Reis
Caisse et banquiers	531:102$008
Effets à recevoir	2.492:645 314
Débiteurs	1.140:133 154
Ministère des finances	141:491 721
Tabacs et matières premières	1.282:885 034
Immeubles	115:583 867
Titres en gage	890:750 312
Cautionnement	68:708 736
Machines et ustensiles	54:823 096
Divers	404 640
Actif à amortir	1.593:716 286
Comptes d'ordre :	
Garantie du Gouvernement pour les obligations en circulation	39.084:300 000
Anciennes obligations des Tabacs	21:033 603
Valeurs déposées en garantie de contrats	2.342:050 805
Total de l'actif	49.759:628$576

Passif	
Capital : 100.000 actions de 90 milreis, soit 9.000 contos, moins : la moitié du capital non versé	4.500:000$000
Réserve statutaire	900:000 000
Réserve d'amortissement	1.508:069 951
Effets à payer	66:855 680
Créditeurs divers	619:400 854
Impôts à payer	9:398 976
Dividendes à payer	44:454 792
Remises appartenant à l'exercice suivant	18:947 935
Partage des bénéfices, dont 60 0/0 ou 42:518 milreis, revenant à l'Etat	70:116 000
Profits et pertes après déduction de l'acompte de 225 contos payé sur les actions	575:000 000
Comptes d'ordre :	
Obligations en circulation : 442.940 t.	39.084:300 000
Ancienne Administration des Tabacs.	21:033 603
Dépôts en garantie de contrats	2.342:050 805
Total du passif	49.759:628$576

En décomposant ce bilan, on trouve que la Compagnie a un actif disponible de 4.163 : 880 milreis 476 reis, représenté par les chapitres suivants : Caisse et banquiers, Effets à recevoir et Débiteurs. Son actif réalisable, Ministère des finances, Tabacs et Matières premières, Immeubles, etc., atteint 2.554 : 647 milreis 406 reis. D'autre part, les ressources sociales s'élèvent à 6.908:069 milreis 951 reis; elles sont représentées par le capital et les réserves, et le passif envers les tiers se chiffre par 829 : 174 milreis 717 reis. Enfin, les comptes à amortir atteignent 1.593 : 716 milreis 286 reis, mais ils ont comme contre-partie la réserve d'amortissement qui est de 1.508 : 069 milreis 951 reis.

Comme on le voit, la *Société des Tabacs de Portugal*, en dehors de son capital-actions, a un capital-obligations de 39.084 : 300 milreis. Ces obligations qui, par le jeu de l'amortissement, ne sont plus maintenant qu'au nombre de 442.940 au lieu de 500.000, ont été émises en représentation d'un prêt de 45.000 contos consenti par la Compagnie, en 1891, au Gouvernement portugais. Elles rapportent 4 1/2 0/0 et sont remboursables au pair, au plus tard en 35 ans, à partir du 1er octobre 1891. Elles constituent une charge directe de l'Etat et sont, en conséquence, considérées comme des titres de la Dette consolidée. Leur service d'intérêt et d'amortissement est garanti par la redevance de 4.450 milreis que la Société s'est engagée à payer à l'Etat. Or, au change actuel de 4 fr. environ le milreis, cette garantie représente 17.800.000 francs, alors que le service entier des obligations dont il vient d'être parlé ne réclame par an, qu'une affectation de 14 millions 250.000 francs.

La situation de la *Société des Tabacs de Portugal* se présente donc sous un aspect favorable, et on est en droit d'espérer qu'elle réalisera encore des progrès sérieux. Quant au crédit dont elle jouit, il est attesté par l'opération dont parle le rapport et qui a eu lieu récemment.

On sait qu'une contestation s'est élevée, au cours des dernières années, entre l'Angleterre et le Portugal relativement aux chemins de fer de Lourenço-Marquez. Cette contestation a été tranchée par le Tribunal arbitral de Berne, qui avait condamné le Portugal à payer une indemnité de 24 millions de francs, capital et intérêts compris. Pour se procurer cette somme, le Gouvernement portugais s'est adressé à la *Société des Tabacs* et c'est par son intermédiaire qu'il l'a obtenue. Voilà qui témoigne des appuis dont jouit cette Société et de la sympathie dont elle est entourée.

Rappelons, en terminant, qu'une des charges qu'elle avait dû accepter, d'après son contrat, lui imposait l'emploi d'un nombre d'ouvriers plus important que ne l'exigeaient ses besoins. Mais cette charge va chaque année en diminuant. En 1898, elle représentait encore un débours de 49 contos, débours qui s'est vu réduire, en 1899, à 8 contos 1/2. Cette diminution de charges, jointe aux progrès continuels de la Société, permet d'espérer, dans un avenir peu éloigné, une nouvelle augmentation de dividende.

A. LECHENET.

LA PRODUCTION DE L'ALCOOL EN 1899

Pour compléter les renseignements que nous avons donnés, dans notre dernier numéro, sur la fabrication de l'alcool, il nous paraît intéressant de publier le tableau suivant, qui permet de se rendre compte du développement de la production par nature de substances mises en œuvre :

Production de l'Alcool de 1840 à 1899

Moyennes	Pommes de terre et substances diverses	Mélasses	Betteraves	Vins, cidres, marcs, lies et fruits	Total	Prix moyen de l'hectolitre
	(Hectolitres d'alcool pur					francs
1840-50.	36.000	40.000	500	815.000	891.500	»
1853-57.	69.000	137.000	300.000	165.000	671.000	141
1865-69.	144.142	346.640	300.449	553.383	1.344.614	60
1870-79.	164.000	621.700	309.000	451.000	1.545.700	60
1880-89.	617.847	639.891	604.901	81.885	1.944.524	52
Années						
1890....	651.836	682.573	800.982	79.136	2.214.527	54
1891....	400.550	838.645	866.406	102.518	2.208.119	49
1892....	372.518	902.446	854.329	133.786	2.263.079	46
1893....	470.131	896.572	861.099	248.585	2.476.387	41
1894....	418.000	817.525	753.508	340.080	2.329.113	36
1895....	390.511	846.403	744.325	184.209	2.165.448	31
1896....	417.733	863.423	544.087	196.891	2.022.134	36
1897....	485.319	734.819	798.484	189.518	2.208.140	38
1898....	691.333	708.270	897.542	115.315	2.412.460	44
1899....	716.396	667.493	1047.320	168.349	2.599.558	42
Moyenne						
1890-99.	501.432	795.817	816.808	175.839	2.289.896	42

Les divers éléments de ce tableau sont tirés du *Bulletin de Statistique*; on remarquera que les chiffres concernant les années 1851 et 1852, ainsi que ceux de la période 1858-1864 font défaut.

Pendant la seconde moitié du siècle la production s'est considérablement développée et les résultats de 1899 accusent, comme nous l'avons dit, une augmentation de 176 0/0 sur ceux de 1850.

Cet accroissement a eu pour cause la mise en œuvre des betteraves, des mélasses et de diverses substances que les perfectionnements industriels ont permis d'employer.

Il y a cinquante ans la majeure partie de l'alcool était tirée du vin; le reste était fourni par les marcs, les cidres et les fruits. Pour 1840-1850, la production moyenne totale s'élevait à 891.500 hectolitres, sur lesquels 815.000 hectolitres provenaient des vins, marcs, lies et fruits et seulement 76.500 hectolitres des autres substances.

Depuis, le rendement des vignobles, ravagés par diverses maladies, s'est beaucoup amoindri, et par voie de conséquence les viticulteurs n'ont pu distiller que des quantités de plus en plus faibles. Dans la production moyenne des dix dernières années les alcools de vins, lies et fruits ne figurent plus dans le total que pour 7,6 0/0

Mais les autres procédés de distillation ont pu satisfaire à la demande toujours croissante de la consommation. Les betteraves, qui n'avaient fourni que 500 hectolitres en 1840-1850, ont donné 816.808 hectolitres en 1890-1899; les mélasses ont produit pendant la dernière période décennale 795.817 hectolitres, contre 40.000 hectolitres en 1840-1850; la production des alcools de pommes de terre et substances diverses a quelque peu diminué en 1890-1899, 501.432 hectolitres contre 617.847 en 1880-89, mais l'augmentation sur la période 1840-1850 n'en reste pas moins considérable.

XAVIER GIRARDOT.

LES ÉVÉNEMENTS DE CHINE

Depuis la prise de Pékin et le départ du général de Waldersee, on n'a à signaler que des dépêches mentionnant des détails rétrospectifs de la guerre.

La plus importante est la dépêche que M. Pichon a envoyée en date du 19 août, pour donner quelques détails sur la prise de la capitale chinoise :

Les troupes internationales sont entrées dans la journée du 14 ; elles ont continué leurs opérations le lendemain et ont bombardé la ville impériale et quelques pavillons du palais d'où les soldats chinois tiraient sur elles.

Les troupes françaises ont délivré Pe-Tang le 16, après un brillant combat auquel les détachements anglais, japonais et russes ont participé. J'ai assisté à cette affaire avec la plupart des membres du personnel de la légation, y compris le premier secrétaire, M. d'Anthouard, arrivé de Tien Tsin avec le général Frey.

L'ennemi a ensuite été délogé des environs et nous avons pénétré dans les jardins du palais impérial, où le général Frey s'est installé provisoirement.

L'Empereur, l'Impératrice et les membres du Gouvernement se sont enfuis après avoir fait exécuter cinq ou six membres du Tsong-Li-Yamen, qui passaient pour être les moins hostiles aux étrangers. La résidence actuelle de l'Empereur et de l'Impératrice est inconnue.

Les généraux ont décidé, après entente unanime avec le corps diplomatique, d'entrer dans le palais impérial pour en chasser les soldats chinois, mais de se borner à traverser le palais, sans y camper, et en n'y faisant qu'un défilé militaire.

Une des principales préoccupations, est de rétablir les communications avec Tien-Tsin par le chemin de fer et le télégraphe. L'insécurité des routes rend cette œuvre assez difficile, mais elle est urgente et nécessaire. Les retours offensifs des Boxers et des réguliers sont à craindre, et il y a lieu de prendre contre eux de sérieuses précautions.

Pékin a été divisé en districts dont la police a été confiée à chacun des corps de troupes, sous la direction des généraux.

Aux pertes signalées dans mon télégramme n° 1, il faut ajouter deux matelots et un volontaire, le capitaine Labrousse, qui ont été tués avant l'arrivée des troupes, ce qui porte à quatorze le chiffre des morts du détachement qui a défendu la légation.

Au Pe-Tang, il y a eu cinq tués, dont le lieutenant Henry. Tout le personnel des légations, y compris les domestiques européens, est en misérable santé.

Je suis logé à la légation espagnole avec MM. Moriss et Berteaux; les autres agents sont installés dans ce qui reste de notre légation ou dans les maisons chinoises du voisinage.

La plupart des quartiers de la ville ne sont plus que des monceaux de ruines.

PICHON.

Un autre télégramme, publié aujourd hui par l'agence Reuter, donne des détails complémentaires sur la scène d'enthousiasme qui se produisit dans chaque légation à l'arrivée de l'armée de secours : les Ministres embrassant les officiers, les femmes acclamant les soldats. L'état sanitaire des assiégés était bon et leur courage moral était loin d'être abattu.

Pendant toute la durée du siège, le Tsung-li-Yamen n'a envoyé qu'une fois des vivres aux assiégés, et ces vivres consistaient en quelques melons.

Lorsque, postérieurement, les fonctionnaires chinois furent priés de laisser entrer un peu de viande fraîche dans le quartier, ils répondirent par un refus en déclarant « qu'il y avait état de guerre et qu'ils n'étaient pas tenus de fournir des aliments aux étrangers ».

Le jour même de l'entrée des troupes à Pékin, des placards avaient été apposés tout le long des murs de la ville, ordonnant le massacre immédiat de tous les étrangers.

Une dépêche officielle, de source chinoise, envoyée de Pao-Ting-Fou le 26, annonce que la cour est arrivée à Taï-Yuen-Fou. (Taï-Yuen-Fou se trouve à plus de 300 kilomètres au sud-ouest de Pékin, dans le Chan-Si.)

En dehors d'autres dépêches annonçant quelques émeutes dans les provinces, on signale de Saint Pétersbourg que de sérieuses négociations pour la paix sont entamées depuis plusieurs jours entre la Chine et les puissances européennes.

Li-Hung-Chang et les autres vice-rois continuent à envoyer des mémoires au trône, qu'ils adressent au trésorier de Pao-Ting-Fou, avec prière de les faire parvenir.

Le dernier mémoire de Li-Hung-Chang demande qu'on lui adjoigne, ainsi que les Japonais l'avaient suggéré, les vice-rois de Nankin et de Wou-Chang pour négocier avec les puissances étrangères.

L'Empereur et l'Impératrice seraient assez disposés à passer par toutes les exigences des Gouvernements alliés.

Une dernière communication, venue de Washington, donne les éclaircissements suivants sur les projets des puissances :

Toutes ont maintenant répondu à la note des Etats-Unis du 24 août, relative aux mesures à prendre à l'égard de l'avenir de la Chine. Toutes les réponses portent que, quoiqu'il n'y ait aucune raison pour changer l'attitude adoptée jusqu'à ce jour, néanmoins les puissances ne sont pas en état de définir la ligne qu'elles comptent suivre à l'égard de la Chine, jusqu'à ce qu'elles aient reçu des rapports détaillés de leurs généraux et de leurs ministres. En attendant, le *statu quo* sera maintenu.

Au Conseil de Cabinet d'hier, on a lu les réponses des agents diplomatiques américains à l'étranger, qui avaient été priés de pressentir les Gouvernements auprès desquels ils sont accrédités :

1° Sur la politique que ces Gouvernements entendent adopter à l'égard de la Chine ;

2° Sur la valeur qu'ils attachent aux pouvoirs de Li-Hung Chang comme négociateur.

Aucun des Gouvernements n'a répondu à la première question ; quant à la seconde, l'Angleterre ainsi que la Russie considèrent les pouvoirs de Li-Hung-Chang comme réguliers ; l'Allemagne est d'un avis opposé.

Une dépêche de Washington au *Daily Telegraph* annonce que le Gouvernement américain a reçu de la Russie une notification officielle disant que cette dernière puissance n'était pas en état de guerre avec la Chine et que la Mandchourie avait été annexée.

La Russie a également demandé que les Etats-Unis lui fassent connaître leur politique. Jusqu'à présent, le Gouvernement américain n'a rien répondu.

Une dépêche de Berlin à la *Daily Mail* annonce que le Gouvernement allemand a reçu de la Russie une communication identique. L'Allemagne a dû s'opposer, pour le moment, à la conclusion de la paix.

Informations Économiques et Financières

Canal maritime de Suez. — Les actions de cette Compagnie ont dépassé, ces jours derniers, le cours de 3.500 francs. Les recettes, qui avaient laissé fort à désirer pendant le premier semestre de l'exercice 1900, sont, à l'heure actuelle, plus favorables. Du 1er janvier au 30 juin, elles ne s'étaient élevées qu'à 43 millions 152.450 fr. 04, contre 47.323.530 fr. 16 pendant la période correspondante de 1899, soit en diminution de 4.171.080 fr. 12. Or, à l'heure actuelle, c'est-à-dire du 1er janvier au 29 août, les recettes, à 58.610.0(0 francs, n'accusent plus qu'une moins-value de 3.725.000 fr. sur celles de la même période de 1899.

Cette amélioration, relativement sensible, est d'autant plus à prendre en considération que les événements d'Extrême-Orient ont occasionné un arrêt complet des relations commerciales entre l'Europe et la Chine. Il est vrai que le canal bénéficie en ce moment d'un trafic militaire important, et qu'il y aura un jour à compter aussi bien avec le rapatriement des troupes qu'avec l'immense mouvement commercial qui ne pourra manquer de s'établir, après le rétablissement de la paix, entre les pays occidentaux et l'Empire du Milieu.

Il est difficile cependant de pronostiquer quels seront les résultats des quatre mois qui restent à courir sur l'exercice 1900. Il n'y a pas, en effet, à espérer sur les transports de blé des Indes. Tout ce que l'on peut dire, c'est que les recettes de 1899 avaient dépassé de 6 millions et demi en chiffres ronds celles de 1398, et que lors de l'assemblée générale annuelle qui s'est tenue le 7 juin 1900, le Conseil d'administration s'était montré très réservé dans la répartition des bénéfices acquis l'année dernière. A cette date du 7 juin, les recettes de la Compagnie pour 1900 accusaient, sur 1899, une diminution d'environ 3 millions et demi de francs, et le Conseil, en prévision des événements, avait cru devoir demander aux actionnaires l'autorisation de reporter à nouveau une somme d'un million de francs pris sur les profits obtenus. D'autre part, l'ampleur des autres prélèvements opérés sur les recettes de l'année dernière permettra de réduire, en 1900, les charges incombant à cet exercice, de sorte que s'il demeure définitivement inférieur au précédent, on pourra éviter quand même une diminution appréciable du dividende.

Les Titres étrangers en France. — Antérieurement à l'année 1857, les titres des Sociétés, Compagnies ou entreprises étrangères, n'étaient soumis, en France, qu'aux dispositions générales de la loi fiscale. En ce qui concerne le droit de timbre, notamment, ils n'y étaient assujettis que d'après les règles définies dans les articles 13 et 15 de la loi fondamentale du 13 brumaire an VII, c'est-à-dire dans le cas seulement où il en était fait usage en France. La loi du 23 juin 1857 a fait cesser l'immunité accordée aux valeurs étrangères circulant dans notre pays, au préjudice de nos propres valeurs, en stipulant que les titres étrangers seraient soumis à des droits équivalents à ceux que supportaient les valeurs françaises. La même loi ajoutait que ces titres ne pourraient être cotés et négociés chez nous qu'en se soumettant à l'acquittement de ces droits, et que le mode d'établissement et de perception des taxes exigibles serait fixé par un règlement d'administration publique. Depuis, diverses lois ont été votées et divers décrets promulgués, qui ont tous été remplacés par la loi du 13 avril 1898 et par le règlement d'administration publique du 22 juin de la même année.

Or la législation actuelle présente divers inconvénients. Les Sociétés étrangères ont la faculté, en effet, d'acquitter les droits de timbre sur leurs titres « par abonnement », c'est-à-dire calculés sur le nombre de titres susceptibles de circuler en France ; mais le nombre de ces titres n'est fixé qu'après une enquête assez longue, et comme l'abonnement n'est consenti que pour trois ans, il peut toujours être revisé après cette période. Il s'ensuit que la maison ou la Société française qui, conformément à la loi a dû, au préalable, fournir sa garantie pour une Société étrangère, ne peut pas renseigner exactement ses commettants sur les taxes réelles dont ils ont à tenir compte, et que, bien plus, elle est elle-même dans l'ignorance de l'importance de la garantie qu'elle a assumée.

Cette situation ayant soulevé de nombreuses critiques, le Ministre des Finances procède en ce moment à des études ayant pour but de remédier à l'état de choses actuel. Le point principal mis à l'étude porte sur la possibilité de déterminer, à titre de forfait, par exemple, et préalablement à l'engagement fourni par le représentant responsable, le nombre des titres qui seront passibles des impôts édictés par la loi française. Ce qui sera résolu servira grandement aux maisons françaises et à nos Etablissements de crédit qui, jusqu'ici, se trouvaient dans des conditions évidentes d'infériorité vis-à-vis de l'étranger, pour la souscription ou l'introduction en France des emprunts des Villes ou des Société étrangères quelconques.

Les Houillères du Nord. — M. H. Kuss, ingénieur en chef des Mines, vient de publier un rapport des plus intéressants sur la situation de l'industrie minière dans le département du Nord au 1er juillet dernier.

Ce département comprend 22 concessions de mines de houille dont 18 seulement sont exploitées par 10 Compagnies. En voici le détail :

Concessions	Sièges et puits d'extraction en activité — Sièges	Puits
Anzin : Anzin	10	11
Denain	1	1
Raismes	2	2
Saint Saulves	2	2
Vieux-Condé	3	4
Odomez	»	»
Hasnon	»	»
Fresnes	»	»
Aniche	9	9
Douchy	4	4
Escarpelle : Escarpelle	5	6
Courcelles-lez-Lens	1	1
Vicoigne : Vicoigne	1	1
Bruille	»	»
Château-l'Abbaye	»	»
Fresnes-Midi : Escaupont	1	1
Thivencelles	1	1
Saint-Aybert	»	»
Azincourt	1	1
Crespin	1	1
Flines-les-Raches	1	1
Marly	1	1
Totaux	44	47

Les quatre concessions non exploitées sont : celles de Hasnon et de Fresnes (*Anzin*), de Bruille et de Château-l'Abbaye (*Vicoigne*). Au sujet de ces deux dernières, le Préfet du Nord, par un arrêté récent, a mis la *Compagnie de Vicoigne-Nœux* en demeure d'en reprendre l'exploitation depuis longtemps abandonnée. En réponse à cette mise en demeure, la Compagnie a

annoncé l'intention de reprendre les travaux et d'installer, à cet effet, un sondage d'exploration. Quant à la concession d'Odomez (*Anzin*), elle est exploitée par la fosse Amaury de la concession de Vieux-Condé.

En dehors des puits et des sièges indiqués plus haut, il en existe trois autres en préparation dans les concessions suivantes : 1 à Anzin (*Anzin*), 1 à Flines-les-Rache et 1 à Marly.

La production, en 1899, n'a atteint que 5.660.430 tonnes. Au reste, voici la production au cours des dix dernières années :

Années	Extraction	Années	Extraction
—	—	—	—
	Tonnes		Tonnes
1890.......	5.134.774	1895.......	5.009.548
1891.......	4.759.162	1896.......	5.201.877
1892.......	4.637.316	1897.......	5.523 812
1893.......	4.707.368	1898.......	5.698.481
1894.......	4.953.652	1899.......	5.660.430

Une remarque est à faire : la production de 1899, pour pouvoir être comparée à celle des années 1891 et suivantes, doit être diminuée de 100.000 tonnes, importance des déchets de triage dont on tenait compte autrefois dans l'extraction.

En 1898, le prix moyen de la tonne, sur le carreau des mines, en y comprenant les charbons de qualité inférieure généralement consommés par les mines elles-mêmes, s'était établi à 10 fr. 21. En 1899, ce même prix moyen s'est élevé à 11 fr. 60, soit une augmentation de 1 fr. 39, d'une année à l'autre. Toutes les catégories de charbon ont profité de cette hausse, et cependant la production a été inférieure à celle de l'année précédente. Il est vrai que cette circonstance semble due à la difficulté que l'on a eue à se procurer toute la main-d'œuvre nécessaire.

Dette Espagnole Extérieure estampillée. — Dans l'*Economiste Européen* du 20 juillet dernier, nous avons publié la Convention relative à la *Dette Espagnole Extérieure 4 0/0 estampillée*, et qui avait été acceptée par les représentants du Gouvernement espagnol et par les représentants étrangers des porteurs. L'article 8 de cette Convention disait qu'elle devait être revêtue de la signature du Ministre des finances à Madrid, et des Présidents des divers Comités ou Associations ou de leurs délégués.

Le Ministre des finances espagnol ayant apposé sa signature sur ce document, le représentant du Gouvernement espagnol est revenu à Paris et la régularisation définitive de la Convention a été effectuée mardi. Un avis sera donc publié par la *Gazette Officielle* de Madrid, ainsi que par le *Journal Officiel* à Paris. A partir de cette publication, qui aura lieu très probablement aujourd'hui, les porteurs de *Rente Extérieure Espagnole estampillée* auront un délai de trois mois pour formuler leurs protestations s'ils le jugent à propos.

Les formalités à remplir par les protestataires ont été heureusement simplifiées à la demande de l'*Association Nationale des Porteurs français de Valeurs étrangères* et des autres groupes. C'est ainsi qu'il ne sera pas exigé de dépôt de titres pour formuler la protestation. Il suffira d'une simple déclaration constituant un véridable *affidavit* qui devra être signée, et dans laquelle le protestataire s'engagera à justifier de sa propriété des titres dont il se déclarera le porteur.

Le délai laissé aux détenteurs de Dette Extérieure Espagnole estampillée expirera de façon que les Cortès espagnols puissent être saisies dès le commencement de décembre si l'opposition à la Convention n'atteint pas le chiffre de 260 millions de capital nominal, qui représente le quart du capital nominal de la *Dette Extérieure Espagole estampillée*. Si ce chiffre était atteint, la Convention conclue serait nulle de plein droit.

Comme nous l'avons fait observer antérieurement, tout donne lieu de croire que les porteurs comprendront l'avantage qui résulte pour tous de l'acceptation de la Convention intervenue, et que l'opposition ne portera que sur un chiffre minime.

Compagnie des Tramways du Nord-Ouest Parisien. — Nous apprenons avec plaisir que la portion de la ligne des Tramways de Neuilly à Maisons-Laffitte, comprise entre Bezons, d'une part, Colombes de l'autre, et Courbevoie (Pont de la Jatte), est entièrement terminée et va être mise en service au commencement de septembre.

C'est un premier succès à l'actif de la *Compagnie des Tramways du Nord-Ouest Parisien* et nous l'enregistrons bien volontiers.

D'ici quelques semaines, d'ailleurs, l'ensemble de la ligne, depuis Maisons-Laffitte jusqu'à la Porte-Maillot sera ouvert à l'exploitation.

Récompense à l'Exposition de 1900. — Parmi les récompenses de l'Exposition de 1900 nous signalons avec plaisir la mention honorable attribuée par le jury du groupe de l'Economie sociale (classe 105), à M. Raoul Valensi pour son *Commentaire théorique et pratique de la Loi sur les accidents du travail.*

L'*Economiste Européen* a déjà attiré l'attention sur cet ouvrage, écrit dans une langue parfaite, l'un des premiers qui ait été publié sur la loi du 9 avril 1898. Il est heureux de constater que le jury de l'Exposition de 1900 en a reconnu les mérites.

Avis et Décisions de la Chambre syndicale des Agents de Change de la Ville de Paris

Un versement de 125 fr. (4e quart) étant appelé, du 1er au 10 septembre, sur les actions nouvelles, numéros 50001 à 64000, de la Compagnie Générale Française de Tramways, la Chambre syndicale a décidé qu'à partir du 1er septembre, lesdites actions nouvelles ne seront plus négociables qu'en titres définitifs, entièrement libérés et au porteur.

Jusqu'à leur assimilation avec les actions anciennes, c'est-à-dire jusqu'au paiement du dividende de l'exercice en cours, ces titres continueront à se négocier au comptant seulement et sous une rubrique distincte de celle des actions anciennes.

Un dernier versement de 150 fr. étant appelé le 5 septembre prochain sur les obligations Lombardes 4 0/0 non libérées, la Chambre syndicale a décidé qu'à partir du 30 août lesdites obligations ne seront plus négociables qu'en titres libérés et définitifs.

Recettes des Monopoles serbes. — Les recettes brutes de l'Administration autonome des Monopoles du royaume de Serbie se sont élevées, pendant le mois de juillet 1900, aux chiffres suivants :

	Francs
Monopole du tabac........................	1.046.037
— du sel..............................	330.993
— du pétrole..........................	118.470
Douanes..................................	219.399
Impôt de l'Obrt..........................	162.218
Timbres..................................	901.248
Monopole du papier à cigarettes..........	77.278
— des allumettes......................	22.948
Total des recettes brutes pour le mois de juillet 1900....................................	2.878.591
Les recettes brutes du mois de juillet 1899 étaient de................................	2.100.636
Soit un surplus, pour le mois de juillet 1900 de....................................	777.955
Les recettes nettes de juillet 1900 étaient de...	2.103.982
Celles de juillet 1899 étaient de..............	1.530.382
Soit un surplus de recettes nettes pour le mois de juillet 1900..............................	573.600

Banque Parisienne. — Les actionnaires de la Banque Parisienne sont convoqués en assemblée générale ordinaire pour le 15 septembre prochain. On assure que les résultats de l'exercice écoulé ont été très satisfaisants et on croit que le dividende sera fixé à 27 fr. 50, comme pour l'exercice précédent.

Situation hebdomadaire de la Banque de France

PARIS ET SUCCURSALES	23 août	30 août
ACTIF		
Encaisse de la Banque :		
23 août / 30 août		
Or .... 2.248.126 862 / 2.249.960.785	3.385.101.578	3.386.322.909
Argent... 1 136.974.715 / 1.136.362 124		
3.385.101.578 / 3 386.322.909		
Effets échus hier à recevoir à ce jour..	17.079	6.541
Portefeuille Paris { Effets Paris	232.912.832	303.010.882
Portefeuille Paris { Effets Etranger ...	»	»
Bons du Trésor	»	»
Portefeuilles des succursales...........	435.786 098	487.285.453
Avances sur lingots à Paris............	18 956.000	16.631.000
Avances sur lingots dans les succursales	12.494.900	14.876.900
Avances sur titres à Paris..............	225.319 978	224.359 250
Avances sur titres dans les succursales.	268.995 774	267.775 824
Avances à l'Etat	180.000.000	180.000.000
Rentes de la Réserve..................	10.000.000	10.000.000
Rentes de la Réserve (ex-banques).....	2.980.750	2.980.750
Rentes disponibles	99.627.305	99.627.305
Rentes immobilisées	100.000.000	100.000.000
Hôtel et mobilier de la Banque	4.000.000	4.000.000
Immeubles des succursales.............	18.048.478	18.051 099
Dépenses d'administration de la Banque et des succursales..................	2.509.692	2.933.676
Emploi de la réserve spéciale	8.407.444	8.407.444
Divers	53 016.055	53 618.877
Total...........	5.058.173.966	5 179 887.914
PASSIF		
Capital de la Banque	182.500.000	182.500.000
Bénéfices en additions au capital.......	8 002.313	8.002.313
Réserves mobilières { Loi du 17 mai 1834........	10.000.000	10.000.000
Réserves mobilières { Ex-banques département..	2.980.750	2.980.750
Réserves mobilières { Loi du 9 juin 1857.........	9.125.000	9.125.000
Réserve immobilières de la Banque....	4.000.000	4.000.000
Réserve spéciale	8.407.444	8.407.444
Billets au porteur en circulation	3.897.722.405	3.955.656.755
Arrérages de valeurs déposées	20.046.409	18.686.487
Billets à ordre et récépissés............	12.423.734	11.999.926
Compte courant du Trésor, créditeur...	331 839.523	347.983 225
Comptes courants de Paris.............	452 661 058	472.827.405
Comptes courants dans les succursales.	70.866 768	85.165.498
Dividendes à payer....................	3.438.867	3.266.784
Escompte et intérêts divers............	4 956 174	5.286.852
Réescompte du dernier semestre.......	1.736.997	1 736.997
Divers.................................	37.466 819	52.262 475
Total...........	5.058.173.966	5.179.887.914

Comparaison avec les années précédentes

	3 sept. 1896	2 sept. 1897	1er sept. 1898	31 août 1899	30 août 1900
	millions	millions	millions	millions	millions
Circulation	3.536.4	3.616.4	3 541.4	3.795.4	3.955.7
Encaisse	3.300.3	3.249.8	3.130.7	3.124.4	3.386.3
Portefeuille........	617.1	652.8	679.3	804.5	790.3
Avances aux partic.	356.6	363.3	393.4	440.3	492.1
— à l'Etat....	140.0	140.0	180.0	180.0	180.0
Compt. cour. Trésor	272.6	235.7	321.5	254.6	348.0
— partic.	545.4	502.5	472.7	483 9	558.0
Taux d'escompte...	2 0/0	2 0/0	2 0/0	3 0/0	3 0/0
Prime de l'or.......	1 ¼ 0/00	pair	3 0/00	½ 0/00	pair
Bénéfices nets......	135.5	82.0	391 0	2.262.6	2 353.2

Compagnie Générale Transatlantique. — Comme on l'a vu à la suite de l'assemblée générale qui a eu lieu le 21 avril dernier, la Compagnie Générale Transatlantique a cédé son chantier de Penhoët, près Saint-Nazaire, à une Société nouvelle.

Cette cession s'imposait, en effet, afin de pouvoir tirer tout le parti possible d'un outillage de premier ordre qui ne servait guère qu'aux constructions et réparations de la flotte de la Compagnie Transatlantique; des capitaux importants se trouvaient ainsi immobilisés.

La nouvelle Société, au contraire, étant libre de consacrer tout son temps et toute son activité aux constructions que lui confient l'Etat et les armateurs, utilise toutes les forces qu'elle a à sa disposition et rend ainsi très productif, à son grand avantage et à celui également de la Compagnie Générale Transatlantique, qui s'est réservé, dans la Société nouvelle, des conditions spéciales et des intérêts importants, une organisation puissante et des capitaux élevés ; les bénéfices que l'on avait prévus se trouvent ainsi réalisés par les deux Sociétés.

Actuellement, si l'on établit une comparaison entre les recettes de 1899 et celles de 1900, de la Compagnie Transatlantique, il y a une plus-value de quatre millions.

Chemins de fer sur routes d'Algérie. — Les actionnaires se sont réunis, le 27 juillet dernier, en assemblée générale extraordinaire.

Ils ont voté les résolutions suivantes :

1° L'assemblée générale extraordinaire, après vérification, reconnaît la sincérité de la déclaration faite par le Conseil d'administration, suivant acte reçu par Me Baudrier, notaire à Paris, le 25 mai 1900, de la souscription des 4.000 actions de 500 fr., représentant l'augmentation de capital décidée par le Conseil d'administration le 25 avril 1900, en vertu de la décision de l'assemblée générale du 5 février 1900 et du versement du premier quart sur chacune de ces actions, ainsi que des pièces à l'appui de ladite déclaration.

En conséquence, cette augmentation est définitivement réalisée et le capital social, qui était primitivement de 12 millions de francs, se trouve porté à 14 millions de francs ;

2° Le premier paragraphe de l'art. 6 des statuts se trouve ainsi modifié : « Le capital de la Société est fixé à 14 millions de francs, divisé en 28.000 actions de 500 fr. »

RECETTES DES CHEMINS DE FER FRANÇAIS (Grandes Compagnies) **du 6 au 12 août 1900** (32e semaine)

(En milliers de francs)

Désignation des lignes	Kilomètres exploités	Rec. br. de la semaine 1900	Rec. br. de la semaine 1899	Rec. br. depuis le 1er janvier 1900	Rec. br. depuis le 1er janvier 1899	Différence pr 1900	
Etat..................	2.910	1.016	977	28.395	27 525	+	869
Paris-Lyon-Méditer...	9.076	9.460	8 800	271.380	256 430	+	14.950
— Chemins Algériens	513	226	214	4.697	5.641	—	944
Nord..................	3.750	4.863	4 525	142.516	132.923	+	9.593
Ouest.................	5.594	4.212	3.906	107.891	104.952	+	2.939
Orléans...............	7.012	4 883	4.130	130 555	123.620	+	6.935
Est....................	4.850	4.042	3.772	111.082	103.623	+	7.459
Midi..................	3.475	2 353	2.226	64.154	62.649	+	1.505
Est-Algérien..........	898	137	177	3.770	4.076	—	306
Bône-Guelma..........	1.103	171	181	4 356	4.655	—	298
Ouest-Algérien.......	296	67	51	1.721	1.701	+	20
Arzew à Kralfallah...	214	59	33	1.222	999	+	223
Médoc................	101	30	31	813	819	—	5

REVUE HEBDOMADAIRE
du Marché Financier de Paris

Les bonnes dispositions du Marché se sont maintenues cette semaine, et on a abordé hier la liquidation de fin de mois dans des conditions très satisfaisantes. Toutefois, la réponse des primes n'a pas donné lieu à de grands mouvements. Aujourd'hui, c'est la journée des reports qui s'annoncent comme très faciles, les disponibilités semblant être plus abondantes que jamais.

Les grèves que l'on signale en France n'ont aucune influence sur la cote qui se tient très ferme. Quant aux échanges, ils ont été plus actifs ces derniers jours, le public ordinaire de la Bourse commençant à revenir de vacances.

✶ ★ Nos *Rentes Françaises* ont conservé leur bonne allure.

La *Rente 3 0/0 Perpétuelle*, qui clôturait à 100 fr. 62 1/2 à terme et à 100 fr. 50 au comptant, finit respectivement à 100 fr. 72 1/2 et à 100 fr. 80. C'est le 17 du mois prochain que le coupon trimestriel de ce fonds se détachera. *Rente 3 1/2 0/0*, 102 fr. 22 1/2 à terme, contre 102 fr. 25, et 102 fr. 20 au comptant, sans changement. *Rente 3 0/0 Amortissable*, 99 fr. 90 au comptant, gagnant 10 centimes.

Les *Obligations Tunisiennes 3 0/0 1892* restent à 480 fr., contre 481 fr. ; *Emprunt 2 1/2 0/0 du Protectorat de l'Annam et du Tonkin*, 79 fr. 75, perdant 25 centimes ; *Emprunt de Madagascar*, 81 fr. 50, contre 82 fr. ; *Obligations de l'Emprunt 2 1/2 0/0 de l'Indo-Chine*, en bénéfice de 12 fr., à 480 fr.

✶ ★ Les ***Obligations de la Ville de Paris*** sont bien tenues, mais sans variations sensibles.

L'***Obligation 4 0/0 1865*** au même cours de 534 fr. ; ***Obligations 3 0/0 1869***, 417 fr. ; ***Obligations 3 0/0 1871***, 404 fr., contre 403 fr. 50 ; ***Obligations 4 0/0 1875***, 546 fr. ; ***Obligations 4 0/0 1876***, 545 fr., contre 544 francs.

Les *Obligations 2 1/2 0/0 1892 libérées* finissent à 348 fr.; *Obligations 2 0/0 1898*, sans changement, à 400 fr.; *Obligations 2 1/2 0/0 1894-1896*, 348 fr., également sans variation; *Obligations 2 0/0 1899 libérees* (*Emprunt du Métropolitain*), 374 fr., contre 377 francs.

★ ★ Les actions de la *Banque de France*, qui s'étaient avancées la semaine dernière à 3.995 fr., reviennent au comptant à 3.980 fr.

Les bénéfices nets provisoires de notre *Grand Etablissement de Crédit* s'élèvent, pour les dix premières semaines du second semestre de l'exercice en cours, à 2.353.176 fr. 22.

★ ★ Les actions du *Crédit Foncier de France*, qui clôturaient à 650 fr. au comptant, gagnent 4 francs à 654 francs.

Les *Obligations Foncières et Communales* sont toujours actives.

Les *Obligations Communales 2 60 0/0 1879*, qui étaient à 455 fr., se retrouvent à 454 75; *Obligations Foncières 3 0/0 1879*, 498 fr., en avance de 1 fr. 50; *Obligations Communales 1880*, 488 fr.; *Obligations Foncières 3 0/0 1883*, 435 fr., contre 432 fr. 50; *Obligations Foncières 1885 2 80 0/0*, 442 fr., perdant 3 francs.

Les *Obligations Communales 3 0/0 1891* s'inscrivent à 388 50, contre 386 fr.; *Obligations Communales 1892, 2 80 0/0 estampillées*, 438 fr., comme jeudi dernier.

Les *Obligations Foncières 1895, 2 80 0/0*, sont recherchées à 442 fr. *Obligations Foncières 3 75 0/0 1899*, 503 fr. 50; *Obligations Communales 1899 2 60 pour cent libérées*, 433 fr., contre 435 fr.; *Obligations non libérées*, 430 fr.

★ ★ Le compartiment de nos *Grands Etablissements de Crédit* a accentué la bonne tendance que nous signalions il y a huit jours. Toutefois, les plus hauts cours faits n'ont pas été conservés partout.

La *Banque de Paris et des Pays-Bas* n'en gagne pas moins 26 fr. à 1.130 fr. *Comptoir National d'Escompte*, 596 fr. au comptant. Le bilan au 31 juillet de cet Etablissement accuse, sur le bilan au 30 juin, les principales variations suivantes : *Augmentations :* comptes courants débiteurs, 4.800.000 fr.; rentes, obligations et valeurs diverses, 2.600.000 fr.; avances garanties, 1 million 1/2; comptes de chèques et comptes d'escompte, 16 millions; débiteurs par acceptation, 4 millions. *Diminutions :* portefeuille d'effets de commerce, 9 millions 1/2; reports, 2 millions; comptes courants créditeurs, 6 millions.

Le *Crédit Lyonnais*, qui était passé la semaine dernière à 1.104 fr., s'avance à 1.120 fr. On parle beaucoup de nouvelles affaires que cette institution présenterait sous peu au public. Le bilan de cet établissement, au 31 juillet, accuse, sur celui du 30 juin, les principales variations suivantes : *Augmentations* : espèces en caisse et en banque, 9.658.000 fr.; portefeuille, 5 millions 563.000 fr.; comptes courants débiteurs, 15 millions 158.000 fr.; avances sur garanties, 4.843.000 fr.; dépôts et bons à vue, 22.096.000 fr.; bons à échéance 1 million 9.000 fr. *Diminutions* : reports, 11.523.000 fr.; comptes courants créditeurs, 239.000; acceptations, 2.760 000 francs.

La *Société Générale* est à 609 fr., contre 608 fr. Les succursales que cette Société possède dans les villes d'eaux et de bains de mer fournissent, comme affaires et comme bénéfices, un appoint très appréciable. *Crédit Industriel et Commercial*, au même cours de 605 fr.

La *Banque Internationale de Paris*, qui avait déjà repris à 440 fr. à terme et à 444 fr. 50 au comptant, s'inscrit, sur ces deux marchés, à 445 fr. *Banque de l'Algérie*, 1.005 fr., contre 985 fr.; *Compagnie Algérienne*, 740 fr.

Les *Obligations de 400 fr.* de la *Société des Immeubles de France*, qui avaient reculé à 124 fr., reprennent à 128 fr.; *Obligations de 475 francs*, 155 fr., contre 149 fr.; *Banque Spéciale des Valeurs Industrielles*, 61 fr., contre 60 fr.

La *Banque Française de l'Afrique du Sud* est à 80 fr.; *Compagnie Française des Mines d'Or et d'Exploration*, 92 fr., contre 91 fr.; *Banque Parisienne*, 529 fr. bien tenue; *Rente Foncière*, 415 fr., contre 410 fr.; *Société Foncière Lyonnaise*, 348 fr., en avance de 3 fr.

★ ★ Les actions de nos *Grandes Compagnies de Chemins de fer* ont été de nouveau calmes à terme. Au comptant, elles continuent à donner lieu à des demandes suivies.

Le *Lyon*, que nous laissions à 1.843 fr. à terme et à 1.838 fr. au comptant, s'échange respectivement à 1.840 fr. et à 1.835 fr.; le *Nord* est à 2.320 fr. à terme, et au même cours au comptant, contre 2.342 fr. et 2.332 fr. il y a huit jours; *Midi*, 1.305 fr. au comptant, contre 1.301 fr.

L'*Est*, qui restait à 1.090 fr. à terme et à 1.089 fr. au comptant, est demandé aux mêmes cours. *Orléans*, 1.740 fr. au comptant, contre 1.744 fr., et 1.740 fr. à terme; *Ouest*, 1.072 fr.

Pour la 33e semaine de l'exercice en cours, les recettes de nos grandes Compagnies de Chemins de fer accusent, sur la même semaine de 1899, une plus-value de 2.726.000 fr., non comprises celles de l'*Ouest* qui manquent encore. Du 1er janvier au 29 juillet, les recettes totales de nos grandes Compagnies sont en augmentation de 46.107.000 fr. en chiffres ronds, sur la période correspondante de l'exercice 1899.

Les actions du *Sud de la France* se traitent, au comptant, à 322 fr., et à 319 fr. à terme.

★ ★ Les *Valeurs Industrielles* ont été mouvementées, mais elles sont en bonne tendance, notamment les valeurs dites de traction.

Les *Entrepôts et Magasins Généraux de Paris*, qui clôturaient à 610 fr., sont à 605 fr.; *Compagnie Parisienne du Gaz*, très ferme; au comptant, elle s'échange à 1.125 fr., contre 1.117 fr., et à terme à 1.127 fr., contre 1.115 fr. Les recettes de cette Compagnie, pour le mois de juillet, se sont élevées à 5.287.261 fr. 91, contre 4.640.914 fr. 88 en juillet 1899. Les recettes totales des sept premiers mois de l'exercice en cours atteignent le montant de 49.173.614 fr. 32, soit une augmentation de 4.078.281 fr. 96 sur la même période de 1899.

L'action de la *Compagnie Générale Transatlantique* qui était revenue à 305 fr., se retrouve à 315 fr. Grâce aux marchés avantageux qu'elle a passés antérieurement, elle n'a pas trop à souffrir de la hausse du charbon. *Messageries Maritimes*, 535 fr., contre 531 fr.; par contre, *Chargeurs-Réunis*, en recul de 40 fr., à 1.160 francs.

Les *Omnibus de Paris* sont aux environs de 1.800 francs, sans affaires. La 33e et la 34e semaine de l'exercice en cours ont été aussi favorables que les précédentes. Pour les 34 premières semaines de 1900, les recettes de cette Compagnie se chiffrent par 37.319.401 francs 70, contre 32.622.561 fr. 10 pendant la même période de 1899, soit une différence de 4.696.840 fr. 60, en faveur de l'exercice 1900. *Voitures à Paris*, 360 fr. au comptant contre 365 fr., et au même cours à terme. La grève des cochers est maintenant terminée. Les cochers ont fini par céder, mais la Compagnie a aussi consenti momentanément une réduction de la moyenne.

La *Compagnie Française des Métaux* a passé de 460 fr. à 465 fr. 50; *Société Française d'Electro-Métallurgie*, en forte avance de 40 francs, à 640 fr.

Les actions *Dyle et Bacalan*, qui étaient passées à 373 fr. 50, finissent mieux encore, soit à 378 fr.; *Obligations 4 0/0*, 438 fr., contre 437 fr.

Le *Suez* a été un peu plus lourd, mais au dernier moment il remonte à son cours précédent de 3.520 fr.; quant à la *Part Civile*, elle cote 2.289 fr. contre 2.390 fr.

Les actions de la *Compagnie Générale de Traction* gagnent 5 francs, à 234 fr. Depuis le 23 courant, les 100.000 actions nouvelles de cette Compagnie sont inscrites à la Cote officielle de Paris sous la même ru-

brique que les actions anciennes. *Thomson-Houston,* 1.408 fr., en plus-value de 23 francs.

La *Société Industrielle des Téléphones* est en forte plus-value à 315 fr.; *Omnium-Lyonnais-Tramways,* 91 fr. contre 90 fr.; *Chemin de fer Métropolitain de Paris*, 523 fr., gagnant 20 francs.

La *Compagnie Générale de Construction* est sans changement à 145 fr.; *Société Parisienne pour l'Industrie des Chemins de fer et des Tramways Electriques* (*Société Parisienne Electrique*), 282 fr. à terme contre 262 fr.

Les actions des *Tramways de l'Est-Parisien* s'inscrivent à 537 fr. à terme, contre 535 fr., et à 542 fr. au comptant, contre 540 fr. La ligne de Bonneuil-Concorde, qui fait partie du réseau de cette Compagnie, sera ouverte sous peu à l'exploitation. A la date du 24 courant, une voiture d'essai a parcouru le trajet compris entre le pont de Créteil et le pont de la Concorde. Cet essai a eu lieu dans les meilleures conditions, aussi bien sur la partie de la ligne fonctionnant au moyen du trolley aérien que sur celle pourvue du système Diatto. *Compagnie Générale Parisienne de Tramways*, 402 fr. à terme et 401 fr. au comptant, contre 382 fr. et 384 fr. jeudi dernier.

Les actions des *Tramways de Paris et du Département de la Seine* sont de nouveau recherchées à 799 fr.; nous croyons savoir que les recettes du mois d'août ne sont pas moins satisfaisantes que celles des deux mois précédents; on se souvient que ceux-ci ont laissé une plus-value atteignant 153.000 fr., et cette progression a toute chance, non seulement de se maintenir, mais encore de s'accentuer jusqu'à la fin de l'exercice.

Les actions *Phosphates du Dyr* clôturent à 142 fr.; *Obligations 4 1/2 0/0,* 480 fr.

La *Société Métallurgique de l'Oural-Volga* se retrouve à 120 fr.

★ ★ Les *Fonds d'Etat Etrangers* ont été actifs.

La *Rente Brésilienne 4 0/0 1889*, qui avait progressé à 66 fr. 50, conserve ce cours; *Emprunt de Minas-Geraès*, 374 fr., contre 373 fr.

La *Rente Extérieure Espagnole*, qui clôturait, il y a huit jours, à 72 fr. 60, est montée à 73 25, pour rester à 72 fr. 95.

La *Rente Italienne*, qui s'était élevée à 93 fr. 45, gagne encore 40 centimes à 93 fr. 85.

La *Rente Portugaise 3 0/0* est plutôt calme, à 23 fr. 45.

Les *Fonds Russes* sont légèrement irréguliers. Le rapport provisoire du Ministère des finances de Russie établit que les recettes ordinaires du Trésor, pendant les quatre premiers mois de l'année, se sont élevées à 494.359.000 roubles, soit 18.746 000 roubles de plus qu'en 1899, et les dépenses ordinaires à 471.011.000 roubles, ou 45.225.0'0 de plus. Les recettes extraordinaires ont porté sur 596 millions de roubles, soit 83 millions 833.000 roubles de moins, et les dépenses extraordinaires sur 54.911.000 roubles, ou 24.191.000 roubles de moins que l'année passée, même période. Le *Russe 3 0/0 1891-1894*, cote 85 fr. 10 contre 85 fr.; *Russe 3 0/0 1896*, 84 fr. 55, presque sans changement; *Consolidés 1re et 2me Séries*, plus hésitants à 99 fr. 15, contre 99 fr. 45.

Les *Séries Ottomanes* sont plus hésitantes. La *Série B*, qui clôturait à 47 fr, reste à 47 fr. 35; *Série C*, 25 fr. 75, contre 25 fr. 95; *Série D*, 23 fr. 30 perdant 12 1/2 centimes.

★★ La *Banque I. R. P. des Pays-Autrichiens* est calme à 445 fr.; *Banque Ottomane*, 535 fr. à terme, contre 540 fr. Les deux succursales créées par elle récemment à Sivas et à Cortamboul avait spécialement pour but d'aider le Gouvernement ottoman dans l'encaissement des revenus des provinces, mais la Banque compte en faire, avec le temps, d'importantes agences commerciales. Il en sera certainement de même de l'agence de Kara-Kissas, ouverte récemment. *Robinson South African Banking*, 85 fr., contre 82 fr.

Le *Rio-Tinto* a encore été mouvementé. Il se retrouve 1.457 fr., contre 1.450 fr. La *Sosnowice* a de nouveau franchi le cours rond de 2.600 fr., mais par suite de réalisations, elle ne finit pas au plus haut. Cours de clôture, 2.602 fr., contre 2.595 fr. jeudi dernier. *Wagons-Lits*, 541 fr. au comptant, contre 545 fr. et 540 fr. à terme. Les recettes de cette Compagnie, du 1er janvier au 10 août 1900, se chiffrent par 7.933.984 fr., soit en augmentation de 1.136.166 fr. sur la période correspondante de 1899.

Les actions des *Chemins de fer Espagnols* ont eu un très bon marché cette semaine. Les *Andalous* restent à 315 fr., contre 290 fr.; *Saragosse*, 305 fr., gagnant 19 fr.; *Nord de l'Espagne*, 205 fr., contre 194 fr. Il a été présenté, jusqu'à ce jour, pour l'estampillage, 950.000 obligations. On considère comme certain l'estampillage, au 15 septembre, des 1.118.000 titres nécessaires pour l'homologation du *convenio*. Les retardataires doivent, dans leur intérêt même, se hâter de remplir la formalité de cet estampillage.

Les *Obligations Ottomanes garanties de Chemins de fer* sont très calmes. Les *Obligations 3 0/0 Jonction-Salonique-Constantinople* restent à 276 fr. *Obligations 4 0/0 Anciennes Smyrne-Cassaba et prolongement* (*Série 1894*), sans affaires; *Obligations 4 0/0 nouvelles* (*Série 1896*), 346 fr. les unités. Un iradé impérial vient d'être promulgué, à Constantinople, ordonnant d'accueillir favorablement, sous réserve des intérêts de l'Empire, la demande concernant le raccordement du *Chemin de fer de Smyrne-Cassaba et prolongement* avec la ligne d'Anatolie.

MARCHÉ EN BANQUE

L'approche de la liquidation n'a pas eu d'influence sur ce marché, qui est resté très calme et en tendance généralement un peu moins favorable.

La *Rente Brésilienne 5 0/0* est à 73 60. Le *Cape Copper*, qui était revenu à 157 fr. 50, a passé à 159 fr.; *Tharsis*, 225 francs, contre 226 fr. Actions *Kertch*, plus lourde à 655 fr.

La *Huanchaca*, que nous laissions à 144 fr., est revenue à 138 fr. 50; *Chemins Ottomans*, 110 fr. 50, contre 112 fr.; *Laurium Grec*, 87 fr., perdant 5 fr.

La *Dnéprovienne*, qui clôturait à 3.470 fr., gagne 30 fr. à 3.500 fr.; *Usine de Briansk*, 841 fr. 25, contre 838 fr.; actions de la *Société Immobilière et Commerciale de Vichy*, au même cours de 505 fr.; *Transports Electriques de l'Exposition*, 40 fr.; *Tramways Electriques de Vanves à Paris*, 84 fr., gagnant 3 fr.

Les actions des *Brasseries et Tavernes Zimmer* finissent demandées à 102 fr. Actions de l'*Hôtel de Paris, à Monte-Carlo*, recherchées à 865 fr. Cette Société a donné, en 1897 et en 1898, des dividendes de 55 fr. L'année dernière, elle a encore distribué 50 fr., bien que la Côte d'Azur fût, à cette époque, privée d'une grande partie de sa clientèle anglaise par suite de la guerre sud-africaine. Actuellement, la clientèle revient, et on prévoit, pour la saison prochaine, une grande affluence d'étrangers retour de l'Exposition.

Cette affluence se produira dès les mois de septembre, octobre et novembre, mois pendant lesquels tous les hôtels de Monte-Carlo sont fermés, à l'exception de l'*Hôtel de Paris, à Monte-Carlo*.

Ajoutons que cet hôtel a le monopole et le privilège de tout ce qui concerne la boisson et la nourriture dans les établissements dépendant du Casino. Il y a là les éléments d'un fort développement de la prospérité actuelle. N'oublions pas que le revenu de ce titre ressort à tout près de 6 0/0, alors que le taux de capitalisation des entreprises similaires n'est guère que de 4 à 4 1/4 0/0.

VALEURS EN BANQUE

	23 août	30 août		23 août	30 août
Alpines, act.	475 ..	475 .	Huta-Bankowa	4540 ..	4600 ..
Brésil 5 %	74 ..	73 60	Laurium Grec	92 ..	87 ..
Hôt. Par. M. Carlo	865 ..	865 ..	Omnium Russe	627 ..	627 ..
Cer. Monaco parts	3550 .	3490	Plaques Lumière	1010 ..	990 ..
Ch. Ottomans, ob.	112 ..	110 50	Pontgibaud	360 ..	360 ..
Brasser. Zimmer.	105 ..	100 ..	Sud Russe (Soude)	850 ..	850 ..
C. Mec. Midi Russie	705 ..	700 .	Tharsis	226 ..	225 ..
Dniéprovienne	3470 .	3500 ..	Usines Briansk	838 ..	841 25
Donetz	1000 ..	920 ..	Usines Chiff	1450 ..	1450 ..
Doubowaïa-Balka	1975 ..	1965 ..	Vieille-Montagne	765 ..	735 ..
Haut-Volga	140 ..	145 ..	Volga-Vichera lib	200 ..	182 ..

Voir les Tableaux de Bourse sur la Couverture jaune

REVUE COMMERCIALE

30 août 1900.

Cette semaine, nous avons eu de nouvelles averses, qui ont été fort bien accueillies par la culture. Les betteraves ont largement profité de l'humidité, mais la récolte n'en reste pas moins en retard. La situation des pommes de terre, pour les semences tardives, inspire toujours de grandes inquiétudes.

En ce qui concerne le blé, les battages se poursuivent activement, mais les avis sont si peu précis et tellement différents, qu'il est impossible de se faire une idée tant soit peu exacte du rendement. Quelques-uns prétendent que la production n'atteindra pas 100 millions d'hectolitres. Cette évaluation nous paraît par trop pessimiste.

Prix du Blé sur les principaux marchés du monde
(Les 100 kilogrammes)

Villes	2 août 1900	9 août 1900	16 août 1900	23 août 1900	30 août 1900
	Fr.	Fr.	Fr.	Fr.	Fr.
Paris	19 62	20 37	19 87	20 12	19 87
Liverpool	16 59	17 05	16 59	16 29	16 69
Anvers	17 ..	16 75	16 75	16 62	16 87
Vienne	16 33	16 82	16 94	16 59	16 71
Buda-Pesth	15 87	16 48	16 33	16 10	16 12
Chicago	14 35	14 70	14 35	13 98	14 20
New-York	15 35	15 65	15 27	14 92	15 17

On aurait pu croire, il y a quelques jours, que les détenteurs commençaient à se rendre compte que le seul moyen d'enrayer la mévente des blés était de limiter leurs offres. Les vendeurs étaient, en effet, moins empressés et les cours semblaient, par suite, devoir s'améliorer. Malheureusement, la prudente réserve observée par les détenteurs n'a eu qu'une durée éphémère et les offres sont à nouveau importantes; malgré une demande assez bonne, la tendance est lourde. On a coté en clôture :

	16 août	23 août	30 août
Courant	19 87	20 12	19 87
Septembre	20 12	20 37	19 87
Septembre-Octob.	20 37	20 50	20 12
4 derniers	20 62	20 87	20 37
4 de novembre	21 37	21 37	21 12

Farines. — La vente des farines de consommation est toujours difficile en boulangerie. Les cours ne varient pas; la marque de Corbeil reste à 29 fr. 50, comme la semaine dernière. On cote les autres marques en disponible :

	16 août	23 août	30 août
Marques de choix	30 ..	30 ..	30 ..
Premières marques	29 25	29 25	29 25
Bonnes marques	28 62	28 62	28 62
Marques ordinaires	27 62	27 62	27 62

Conditions : le sac de 101 kil. brut, toile à rendre, franco à domicile des acheteurs, au comptant, avec, en boulangerie, 1 0/0 d'escompte, ou à 30 jours sans escompte.

Sur le marché des farines de commerce, les acheteurs sont peu nombreux, les offres sont suivies et la tendance lourde. Les cours de clôture de la farine fleur sont les suivants :

	16 août	23 août	30 août
Courant	25 62	26 12	25 62
Septembre	26 12	26 37	25 87
Septembre-Octob	26 37	26 50	26 12
4 derniers	26 75	26 87	26 37
4 de novembre	27 62	27 62	27 37

Le tout aux 100 kil. nets, toile perdue, sans escompte.

Seigle. — Les affaires sont nulles. On a coté en clôture :

	16 août	23 août	30 août
Courant	14 25	14 50	14 ..
Septembre	14 25	14 50	14 37
Sept.-Octobre	14 25	14 75	14 50
4 derniers	14 50	14 87	14 75
4 de Novembre	14 87	15 12	15 37

Avoine. — Pour les avoines de la dernière récolte la qualité est très variable et le poids spécifique très irrégulier. Les transactions sont peu importantes et la tendance est calme. On a coté en clôture :

	16 août	23 août	30 août
Courant	17 62	17 37	17 25
Septembre	17 12	17 12	17 12
Sept.-Octobre	17 12	17 12	17 12
4 derniers	17 12	17 12	17 12
4 de Novembre	17 37	17 37	17 37

Huile de Colza. — Les transactions sont très calmes. Le disponible est à 66 fr., comme jeudi dernier.

Huile de Lin. — On lit dans le *Bulletin des Halles :*

« Parmi les pays exportateurs qui nous approvisionnent habituellement, nous ne pouvons guère compter que sur quatre contrées :

Les *Indes*, dont la production ne dépasse pas 80 0/0 de la normale ;

L'*Argentine*, où la récolte est à peu près épuisée ;

La *Russie*, qui ne compte que sur un rendement à peine moyen ;

Les *Etats-Unis*, qui, par suite d'une forte augmentation d'acréage, espèrent obtenir un excédent appréciable.

Les Etats-Unis seront donc seuls, d'ici le 1er janvier, date des expéditions de la récolte argentine, pour combler le déficit des Indes. Pourront-ils remplir ce rôle ? C'est peu probable, car, joints au Canada, ils n'ont pu fournir à l'Europe, en 1899-1900, que 344.000 quarters et même, en admettant une exportation de 500.000 quarters pour 1900-1901, soit 150.000 de plus, ce dernier excédent ne suffirait pas. Les envois des Indes se restreignent, en effet, de plus en plus et leur total, depuis le 1er avril, montre déjà, sur l'an dernier, un déficit de près de 275.000 quarters. »

Malgré une demande assez suivie, les cours ont rétrogradé, cette semaine. Le disponible est à 79 fr. 25, contre 80 fr. 25 il y a huit jours.

Prix du Sucre sur les principaux marchés :
(Les 100 kilogrammes)

Villes	2 août 1900	9 août 1900	16 août 1900	23 août 1900	30 août 1900
	Fr.	Fr.	Fr.	Fr.	Fr.
Paris (roux 88°)	34 50	34 ..	31 50	30 50	30 50
Londres	28 95	28 77	29 13	29 ..	29 47
Anvers	29 ..	28 77	28 75	28 62	29 ..
Amsterdam	29 90	28 99	28 86	29 12	29 68
Prague	31 44	31 44	31 18	31 08	30 03
Magdebourg	29 30	29 25	29 ..	29 55	30 50
New-York	49 95	49 13	49 24	49 24	49 24

Grâce à des averses fréquentes, la situation de la récolte s'est améliorée; mais dans beaucoup de rayons la pluie est tombée en quantité tout à fait insuffisante. En général, le poids des racines paraît toujours en retard. Il y a des zones favorisées où il est assez satisfaisant.

Le *Journal Officiel* a publié le tableau présentant, au 15 août, la quantité de betteraves mise en œuvre, le rendement des betteraves en sucre, en sirops et en mélasses, depuis le 1er septembre, commencement de la campagne. Voici le résumé de ce tableau, comparativement à celui, même période, de la campagne précédente :

		Au 15 août 1898-1899	Au 15 août 1899-1900
Fabriques inactives		1	1
— en activité		»	»
— ayant terminé		344	339
Jours de râpage		23.198	26.226
Betteraves travaillées	Tonnes	6.105.620	7.394.475
Prise en charge, raffiné	—	473.185	573.071
Sucre extrait en raffiné :			
Premier jet	Tonnes	589.034	696.256
Deuxième jet	—	85.866	96.856
Autres jets	—	25.870	27.990
		700.770	821.102
Rendements % de betteraves en raffiné		11.47	11.10
Densité moyenne des betteraves		8.0	8.0
Rendement par degré de densité		1.43	1.39
Mélasses épuisées	Tonnes.	231.598	283.924
Rendement % en mélasse		3.79	3.84

D'après les chiffres officiels, le relevé du mouvement des glucoses pendant les onze premiers mois de la campagne en cours, soit septembre à juillet inclus, a été le suivant :

Nombre de fabriques en activité		18
Quantités produites	Kilos.	35.408.074
Consommation	—	24.591.305
Exportation	—	662.373
Sorties des entrepôts	—	1.799.776
Sorties à destination de la brasserie	—	5.643.769
Total des quantités expédiées	—	32.697.223

Sur le marché de Paris, les affaires ont été peu actives cette semaine. Les cours du terme se sont un peu améliorés :

	16 août	23 août	30 août
Blanc n° 3 :	—	—	—
Courant	33 31	30 75	30 68
Septembre	30 75	30 06	30 37
4 d'octobre	29 ..	28 56	28 62
4 premiers	29 50	29 06	29 12
Roux 88° disponible	31 50	30 50	30 50
Raffiné belle sorte disponible	108 50	106 50	106 50

Alcool. — Les affaires ont été peu actives cette semaine; pour vendre, les détenteurs ont dû faire des concessions. Le disponible est à 34 fr. 25, contre 34 fr. 75 il y a huit jours.

Vins. — Dans la plupart des vignobles, la véraison et la maturation se poursuivent dans de bonnes conditions.

Dans le Midi, la liquidation de l'ancien stock se continue péniblement. Quelques ventes sont signalées à 7 et 8 francs l'hectolitre.

A Bercy, les acheteurs se font de plus en plus rares et il faut attendre maintenant l'arrivée des vins nouveaux pour qu'une reprise se manifeste sur le marché. Cependant, les affaires en détail restent assez régulières et les livraisons s'opèrent normalement.

Prix de la Laine sur les principaux marchés

Villes	2 août 1900	9 août 1900	16 août 1900	23 août 1900	30 août 1900
	Fr.	Fr.	Fr.	Fr.	Fr.
Le Havre (Buenos-Ayres en suint) 100k.	146 ..	148 50	146 50	132 ..	114 ..
Roubaix (qualité peignée) le kilog.	4 65	4 70	4 72	4 35	. ..
Anvers (d°) le kil.	4 32	4 40	4 72	4 22	3 61

On procède en ce moment, dit le *Temps*, à la liquidation des opérations engagées depuis six mois sur le marché à terme des laines peignées à Roubaix-Tourcoing.

On sait comment fonctionne la Caisse de liquidation de ce marché, fondée en 1888. Une d s principales conditions imposées aux adhérents était la suivante :

Chaque acheteur et vendeur d'une filière (5.000 kilogrammes) devait verser à la Caisse de liquidation une garantie de 1.000 fr. pour couvrir la Caisse contre les risques de hausse et de baisse du commencement de l'opération au jour de l'échéance. En outre, suivant les mouvements de hausse ou de baisse, la caisse était en droit de réclamer à l'acheteur ou au vendeur les différences de 5 et 10 centimes, au fur et à mesure des variations du marché.

En cas de non-exécution, la ou les filières étaient vendues immédiatement pour le compte du non-exécutant, et au cours du jour.

Cela réduisait à peu près à néant les risques de la Caisse de liquidation

En janvier dernier, en raison des grands mouvements que subissaient les cours depuis quelques mois, le chiffre de la garantie par filière fut porté à 2.000 fr.

Or il vient d'être constaté que cela ne suffisait pas encore. Il s'est produit dans les cours du 15 au 25 août, c'est-à-dire en dix jours, une baisse de 60 centimes par kilo. Plusieurs grosses maisons ne pouvant payer leurs différences, ont dû réunir leurs créanciers, et la Caisse de liquidation va subir de ce fait une très grosse perte.

Vis-à-vis de cette situation, la Caisse de liquidation, qui avait décidé qu'à dater du 28 août la garantie pour chaque opération de vente ou d'achat serait fixée à 3.000 fr., vient de porter ce chiffre à 10.000 fr. ; en outre, toute opération de vente ou d'achat qui ne se résoudra pas par une livraison ou une prise de livraison, sera frappée d'une taxe de 5 centimes au kilo, soit 250 fr.

L'avis suivant a été affiché en Bourse :

« Par délibération du Conseil, en date du 28 août, à partir de la Bourse de onze heures, toute vente nouvelle à découvert ne sera enregistrée que contre le versement d'un déposit de dix mille francs. Au cas où le versement de ce déposit ne serait pas fait le lendemain avant midi, une amende de deux mille francs par filière sera appliquée au vendeur. Toute vente en couverture ou tout achat quelconque reste sous l'empire de l'ancien règlement. »

Les conséquences de cette affiche se sont produites immédiatement. Aucune affaire n'a été traitée et la cote même a été suspendue.

S'il n'y a pas eu de cote à Tourcoing mardi, il y en a eu à Anvers, où la cote moyenne depuis un an a toujours été de 15 centimes en dessous de celle de Roubaix-Tourcoing.

Or, il s'est traité à Anvers un million de kilogrammes, le cours le plus haut a été de 3 fr. 675 et le plus bas 3 fr. 55, ce qui fait pour Roubaix-Tourcoing du 3 fr. 75, soit une baisse de 1 fr. 25 depuis le 15 août.

Tout le monde industriel est aux abois, filateurs, tisseurs, teinturiers, apprêteurs, fabricants qui doivent travailler du fil et du tissu avec des matières payées 5 fr. le kilogramme en moyenne.

Il en résulte forcément du chômage dans toutes les branches de l'industrie. Cela était du reste à prévoir. Rien de plus éloquent que des chiffres.

On a traité sur le marché du terme, entre le 1er juin et le 31 décembre 1899, 20 millions de kilogrammes, valant 125 millions.

On a fait, du 1er janvier au 30 juin 1900, 55 millions de klogrammes, valant 300 millions.

Or, pour alimenter les usines de Roubaix et de Tourcoing, il faut tout au plus, en un an, 10 millions de kilogrammes de laines; il reste donc 65 millions de kilogrammes qui représentent les mouvements de la spéculation.

Il s'est fait des opérations à terme hier matin, mais seuls les courtiers savent à quoi s'en tenir.

Les présidents des Chambres de Commerce de Roubaix et Tourcoing ont décidé que la cote ne serait plus communiquée aux journaux.

On dit que ce qui s'est traité ce matin a été fait à des cours variant entre 3 fr. 75 et 4 francs.

La Caisse de liquidation va installer le terme sur les laines brutes. Voici la communication faite aux négociants par cette Caisse :

Opérations sur la laine brute

« A partir du 1er septembre, la Caisse de liquidation de Roubaix-Tourcoing enregistrera des opérations à terme sur les laines brutes. Les laines devront être déposées avant expertise aux magasins généraux. Les opérations seront traitées sur l'équivalence d'un type Buenos-Ayres de qualité courante, genre du Havre, sur la base de 36 0/0 de rendement (cœur et blousses) Les livraisons pourront s'effectuer en laines mères en suint provenant de la Plata, de l'Uruguay, de l'Australie et du Cap, expertisées à l'équivalence du type Buenos-Ayres ci dessus, à l'exclusion des laines de ventres et d'agneaux.

La filière se composera de 20.000 kilos, quel que soit le nombre de balles et marqués d'origines. Elle ne peut comprendre plus de quatre marques et n'être composée qu'avec une laine de même essence, soit Buenos-Ayres, soit Montevideo, soit Australie, soit Cap. Elle ne peut avoir de durée en dehors de la campagne comprenant la période du 1er mars à fin février de l'année suivante, quelle que soit la date du certificat d'expertise.

Le prix sera coté aux 100 kil., au comptant, sans escompte. »

Telles sont, en résumé, les principales conditions des opérations à terme sur les laines brutes, qui pourront s'effectuer à partir du 1er septembre.

Cours des Métaux à Londres

(La tonne)

Métaux	2 août 1900	9 août 1900	16 août 1900	23 août 1900	30 août 1900
	£ sh. d.	£ sh. d.	£ sh. d.	£ sh. d	£ sh. d.
Cuivre en barres :					
Disponible	74 3 9	74 . .	73 15 .	72 7 6	72 17 6
A 3 mois	74 7 6	74 5 .	74 5 .	73 .. .	73 11 3
Etain : disponible..	144 . .	144 12 6	142 . .	138 .. .	135 5 .
— à 3 mois	137 10 .	137 10 .	136 . .	134 .	134 5 .
Plomb anglais : disp.	18 3 9	18 2 6	18 2 6	17 16 3	17 18 9
— espagnol : —	17 16 3	17 16 3	17 16 3	17 8 9	17 13 1
Zinc : disponible	19 8 9	19 8 9	19 11 3	19 11 3	19 1 3
—					
Glascow					
Fonte : disponible..	72 1	73 1	73 2	73 6	75 6
— à 1 mois	72 1	73 .	73 3	70 11	72 2

A Paris, les derniers cours officiels (25 août) sont les suivants : cuivre Chili, marques ordinaires, 185 fr. 25, contre 186 fr. 75; Chili 1res marques, 190 fr. .., contre 191 fr. 25; en lingots et plaques de laminage, 193 fr. 25, contre 195 fr. 25; en lingots ou cathodes propres au laiton, 198 fr. 50, sans changement; étain Banka, 370 fr., contre 377 fr. 50 ; plomb, marques ordinaires, livrable à Paris, 49 fr. 50, contre 49 fr. 75.

Xavier GIRARDOT.

TABLEAU D'ENSEMBLE

Prix comparés des principales Marchandises et Valeurs françaises

Situations comparées des principaux chapitres du Bilan de la BANQUE DE FRANCE, de l'Escompte et de la Circulation fiduciaire de l'Europe

MARCHANDISES, VALEURS OU SITUATIONS	MOYENNES ANNUELLES					PRIX DE CLOTURE OU SITUATIONS HEBDOMADAIRES (le Jeudi).									
	1895	1896	1897	1898	1899	28 Juin	5 Juillet	12 Juillet	19 Juillet	26 Juillet	2 Août	9 Août	16 Août	23 Août	30 Août
CÉRÉALES (Paris) PRIX	Francs	Francs	Francs	Francs	Francs	Francs	Francs	Francs	Francs	Francs	Francs	Francs	Francs	Francs	Francs
Farine fleur de Paris .. 100 kil.	27 29	26 38	33 32	35 78	27 62	28 37	27 87	27 12	25 62	25 62	25 62	26 37	25 62	26 12	25 62
— (toutes marques) —	29 13	28 45	35 93	37 30	28 88	30 37	30 37	30 37	29 87	29 37	29 37	28 87	28 87	28 87	28 87
— (Corbeil) .... —	29 93	29 08	36 57	37 94	29 54	31 »	31 »	31 »	30 50	30 »	30 »	29 50	29 50	29 50	29 50
Blé .... 100 kil.	19 14	19 38	25 37	25 80	20 02	20 87	20 87	20 62	19 87	19 62	19 62	20 37	19 87	20 12	19 87
Seigle .... —	10 89	11 61	15 84	16 68	13 93	15 25	15 »	14 25	14 25	14 »	13 75	14 12	14 25	14 50	14 »
Avoine.................. —	15 66	15 04	16 73	19 55	17 06	17 37	17 12	17 37	17 87	17 87	17 37	17 50	17 62	17 37	17 25
BESTIAUX (à La Villette) PRIX															
Bœufs .... le kil.	1 63	1 52	1 46	1 39	1 43	1 25	1 12	1 23	1 18	1 20	1 17	1 13	1 13	1 17	1 19
Veaux................ —	2 17	1 99	1 96	1 89	1 93	1 60	1 57	1 60	1 60	1 60	1 71	1 70	1 70	1 75	1 70
Moutons .... —	2 09	1 89	1 79	1 82	1 88	1 76	1 62	1 61	1 61	1 60	1 60	1 71	1 71	1 67	1 67
Porcs .... —	1 66	1 15	1 24	1 24	1 51	1 45	1 44	1 42	1 39	1 42	1 44	1 48	1 50	1 46	1 48
SUCRES ET DIVERS (Paris) PRIX															
Sucre blanc nº 3 .... 100 kil.	28 61	30 44	27 29	31 17	31 86	35 18	35 68	35 93	36 68	38 50	36 62	35 93	33 31	30 75	30 68
— raffiné 1re qualité —	99 52	100 88	96 69	103 92	105 10	105 50	105 50	105 50	105 50	108 50	108 50	108 50	108 50	106 50	105 50
Alcool 3/6 Nord........ hectol.	31 15	30 82	38 11	44 80	41 74	35 »	34 50	35 25	34 75	36 »	35 25	36 »	35 75	34 75	34 25
Fécule.................. 100 kil.	24 25	25 37	28 37	31 06	32 37	28 »	28 »	28 »	28 »	28 »	27 50	27 50	27 50	27 50	27 »
Huile de colza.......... —	52 29	55 35	57 43	53 75	51 32	66 25	67 »	67 25	67 25	66 75	66 75	67 »	67 »	66 »	66 »
— lin........... —	49 25	46 68	37 93	40 83	51 31	79 50	83 25	82 50	83 »	81 75	80 50	80 »	80 50	80 25	79 25
Suif................... —	52 93	46 79	44 72	48 97	59 26	63 »	64 »	64 50	64 50	64 50	64 50	64 50	64 50	64 50	63 »
VINS (Paris) PRIX															
Vins de soutir. (fût et oct. comp.)	121 25	140 »	137 75	132 »	132 08	132 50	132 50	132 50	132 50	132 50	132 50	132 50	132 50	132 50	132 50
Bordeaux ord. —	» »	» »	» »	» »	» »	170 »	170 »	170 »	170 »	170 »	170 »	170 »	170 »	170 »	170 »
Mâcon ordin. —	» »	» »	» »	» »	» »	180 »	180 »	180 »	130 »	180 »	180 »	180 »	180 »	180 »	180 »
DIVERS (Le Havre) PRIX															
Coton.................. 50 kil.	46 35	51 98	48 59	41 14	44 56	63 75	69 37	68 »	67 87	66 75	62 37	59 62	65 12	66 12	66 »
Laine.................. 100 kil.	115 50	123 »	113 25	123 50	» »	147 50	150 »	153 »	145 50	146 »	146 »	148 50	146 50	132 »	114 ..
Café................... 50 kil.	92 37	73 37	55 87	37 12	35 54	47 75	52 50	51 25	55 50	53 25	51 75	51 »	50 50	48 50	49 75
MÉTAUX (Paris) PRIX															
Cuivre (Chili 1re marq.). 100 kil.	113 »	126 25	128 »	139 87	193 64	181 75	185 »	183 50	186 25	189 »	189 »	191 25	192 50	191 25	190 »
Etain Banka........... —	174 62	165 62	168 25	202 »	330 90	369 »	371 »	365 »	373 50	372 »	376 »	377 50	377 50	377 50	370 »
Zinc à Londres.......... tonne	365 63	374 80	437 30	510 94	» »	467 »	493 »	476 »	472 »	482 »	478 »	478 »	489 »	481 »	469 »
Fer (Marchand)......... 100 kil.	14 25	14 75	15 50	16 50	22 68	28 »	27 »	26 »	26 »	26 25	26 »	26 »	26 »	26 50	26 50
Acier (Rails)............ —	16 »	16 »	16 37	17 12	21 83	24 »	23 »	22 »	22 »	22 50	23 »	23 »	23 »	23 »	23 »
MARCHÉ FINANCIER (Paris) COURS															
3 0/0 Perpétuel..............	101 89	102 04	103 34	102 81	101 21	100 20	99 47	99 97	99 62	99 90	100 25	100 25	100 47	100 62	100 72
3 1/2 0/0 1894................	107 28	105 65	106 61	106 06	102 74	101 90	101 77	102 40	102 20	102 47	101 80	101 97	102 20	102 25	102 22
Banque de France...... actions	3671	3597	3692	3567	4.070	3955	3995	4010	4025	4005	3950	3980	3990	3995	3980
Crédit Foncier............. —	868	660	679	680	728	680	▪	661	660	650	655	659	670	650	654
Crédit Lyonnais .... —	812	777	776	847	945	1052	1020	1045	1034	1038	1070	1060	1092	1104	1120
Banq. de Paris et Pays-Bas.. —	804	813	851	935	1.053	1120	1035	1045	1030	1028	1058	1037	1065	1104	1130
Compagnie du Nord........ —	1804	1805	1945	2119	2.135	2405	2270	2315	2299	2285	2295	2310	2325	2342	2320
— P.-L.-M........ —	1475	1565	1757	1915	1.890	1820	1780	1820	1810	1801	1815	1824	1838	1843	1840
Suez .... —	3249	3347	3234	3583	3.621	3540	3430	3467	3430	3422	3458	3465	3477	3520	3520
BANQUE DE FRANCE SITUATIONS	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.
Circulation fiduciaire...........	3.527	3.607	3.687	3.094	3.820	3.946	4.067	4.030	4.006	3.972	4.039	3.961	3.946	3.898	3.956
Encaisse-or....................	2.048	1.978	1.963	1.875	1.866	2.113	2.149	2.154	2.173	2.183	2.209	2.232	2.234	2.248	2.250
Encaisse-argent	1.244	1.244	1.222	1.225	1.196	1.147	1.145	1.140	1.141	1.140	1.135	1.138	1.134	1.137	1.136
Portefeuille escompte	544	693	730	798	828	834	815	814	854	746	874	798	691	699	790
— avances	312	364	358	391	444	505	527	492	495	491	543	498	497	494	492
Comptes courants particuliers..	547	566	492	491	477	617	530	490	536	488	463	512	482	523	558
Compte courant du Trésor......	202	237	221	252	207	266	222	246	234	294	289	310	321	332	348
ESCOMPTE OFFICIEL EN EUROPE TAUX %	%	%	%	%	%	%	%	%	%	%	%	%	%	%	%
Escompte à la Banque de France..	2.20	2 »	2 »	2.20	3.03	3 »	3 »	3 »	3 »	3 »	3 »	3 »	3 »	3 »	3 »
— — d'Angleterre	2 »	2.48	2.78	3.26	3.75	3 »	3 »	3 »	4 »	4 »	4 »	4 »	4 »	4 »	4 »
— — d'Allemagne	3.15	3.65	3.84	4.28	5.04	5 50	5 50	5.50	5 »	5 »	5 »	5 »	5 »	5 »	5 »
— — d'Autr-Hongrie	4.30	4.09	4 »	4.16	5.04	4 50	4 50	4.50	4 50	4 50	4 50	4 50	4 50	4 50	4 50
— — de Belgique.	2.60	2.85	3 »	3.04	3 92	4 »	4 »	4 »	4 »	4 »	4 »	4 »	4 »	4 »	4 »
— — de Hollande.	2.50	3.02	3.14	2.75	3.58	3 50	3 50	3.50	3 50	3 50	3 50	3 50	3 50	3 50	3 50
— — d'Italie	5 »	5 »	5 »	5 »	5 »	5 »	5 »	5 »	5 »	5 »	5 »	5 »	5 »	5 »	5 »
— — de Russie...	5 »	6.05	5.87	5.27	5.19	5 50	5 50	5.50	5 50	5 50	5 50	5 50	5 50	5 50	5 50
— aux Banques Suisses.	3.26	3.94	3.83	4.31	4.97	4 50	4 50	4.50	4 50	4.50	4 50	4 50	4 50	4 50	4 50
BANQUES EUROPÉENNES D'ÉMISSION SITUATION AU 31 DÉCEMBRE	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.
Circulation fiduciaire totale.....	15.896	14.585	15.254	14.975	14.992	14.375	14.958	14.890	14.823	14.801	14.817	14.810	14.961	14.681	14.645
Encaisse-or.....................	7.611	7.955	8.746	8.160	7.850	8.474	8.379	8.347	8.360	8.394	8.442	8.406	8.380	8.466	8.556
Encaisse-argent................	2.635	2.578	2.546	2.636	2.585	2.699	2.773	2.767	2.767	2.771	2.765	2.755	2.747	2.757	2.763
Rapport de l'or à la circulation %	47,8	54,5	57,3	54,4	52,3	58,9	56,0	56,0	56,3	56,7	56,9	56,7	56,0	57,6	58,4

ALLEMAGNE

LA SITUATION

Berlin, 27 août 1900.

Le Marasme des Affaires. — Arrêt de l'Essor industriel. — Le Marché monétaire. — Les Récoltes en Prusse. — Le Taux d'intérêt des Caisses d'Epargne. — Le Commerce extérieur.

A mesure que les vacances se prolongent, on voit augmenter le marasme général des affaires. Les incertitudes des conjonctures politiques sont bien pour quelque chose dans cette situation, mais elle tient encore d'avantage aux conditions économiques du pays. La période de prospérité industrielle et commerciale approche de plus en plus de son déclin et l'activité productrice des dernières années, la constitution de nouvelles Sociétés industrielles, les augmentations de capital des Sociétés existantes, paraissent n'avoir eu d'autres résultats qu'une surproduction dont le placement nécessitera bien du temps. Les rapports des Bourses de commerce d'Essen et de Breslau constatent la chose en termes formels.

Sur le marché financier, les transactions sont de plus en plus rares et jamais on n'a constaté moins d'initiative dans tous les autres domaines économiques. Nous assistons à une disparition de la confiance et de l'activité. On peut citer, cette semaine, trois faits caractéristiques de cet état : une offre de 2.000 actions de la métallurgie *Arenbergische Bergwerk* a fait baisser, en une séance, les cours de 1.116 à 918 ; le rendement des impôts sur les opérations de Bourse, malgré l'énorme augmentation des taxes, n'a pas été dans ce mois de juillet sensiblement supérieur à celui du mois de juillet 1899 ; enfin, dans le premier semestre de l'année courante, il ne s'est fondé que 164 Sociétés par actions représentant seulement 217 millions de marks. C'est une très forte diminution sur les chiffres de la même période des deux années précédentes : le mouvement industriel est sur une pente descendante.

Dans la situation du marché monétaire, on constate une amélioration à laquelle, à vrai dire, on ne prête plus une très longue durée et l'on envisage déjà, avec une certaine appréhension, l'affluence des demandes d'argent dont septembre donne généralement le signal. Pour la liquidation, on n'éprouvera cependant aucune difficulté et les reports s'opèreront à des taux relativement bas. On prévoit que le taux de l'escompte restera encore assez longtemps sans changement.

Mais la grande cause d'inquiétude et de méfiance réside toujours dans la situation du marché métallurgique. Des bruits pessimistes courent depuis une semaine : on parle de diminution des prix de vente et de diminution forcée de la production ; on parle d'un rendement peu satisfaisant du premier semestre pour la Laura Hütte. Par contre, les charbonnages sont en plein travail et en pleine prospérité. Peut-être y a-t-il quelque exagération dans la crainte qu'on éprouve au sujet de l'avenir des métallurgies, et peut-être considère-t-on trop notre situation à travers celle qui est faite aux métallurgies américaines, mais il est incontestable que cette méfiance existe et pèse lourdement sur le marché dont elle paralyse l'activité et l'initiative.

Le Ministère de l'agriculture vient de publier un rapport sur les récoltes en Prusse. Nous y relevons les constatations suivantes au milieu des données établissant que l'ensemble est celui d'une bonne année : le froment d'hiver est généralement rentré dans de bonnes conditions. Le seigle d'hiver n'a donné, par contre, qu'un rendement très médiocre : les deux tiers, au plus, de la récolte précédente. Pour ce qui est des récoltes d'été, le blé a souffert en divers endroits de la chaleur et de la sécheresse, mais est abondant. Toutefois, le rendement de l'orge d'été est très satisfaisant. La récolte de l'avoine sera aussi abondante. Les pommes de terre ont été peu favorisées par la température ; cependant leur rendement sera celu d'une année moyenne. Enfin les trèfles et les prairies ont beaucoup souffert de la grande chaleur et les pâturages ne seront que passables.

Le Bureau de la Statistique vient de publier un assez long travail sur le service des intérêts des Caisses d'épargne prussiennes en 1898. Il résulte de ce travail que sur les 1.235 Caisses d'épargne du royaume, 44 0/0 servaient un intérêt de 3 0/0 et moins ; que 22 servaient un intérêt de 3 1/2 0/0 et plus, et 34 0/0 un intérêt allant de 3 0/0 à 3 1/2 0/0. La conclusion de ce rapport est que toutes les Caisses d'épargne de Prusse seront bientôt forcées d'augmenter le taux de leur intérêt, à cause de l'élévation générale du taux de l'intérêt en Prusse. En 1898, les excédents d'intérêts du capital placé par les Caisses d'épargne n'a été que de 0.76 0/0 net, mais cette année il sera de beaucoup supérieur.

Je vous envoie par ce même courrier la statistique du commerce extérieur de l'Allemagne pendant les sept premiers mois. Vous constaterez un arrêt très significatif dans les importations et une augmentation assez considérable dans les exportations. Presque toute cette augmentation provient de l'exportation des charbons qui a augmenté à elle seule de 11 millions de quintaux métriques par rapport à l'exportation de la même période de l'année précédente.

Informations Économiques et Financières

BILAN DE LA BANQUE DE L'EMPIRE

	1900		1899	
	23 août	Dif. 15 août	23 août	Dif. 15 août
ACTIF (milliers de marks)				
Métal et or en lingots........	890 044	+ 17.602	853.708	+ 16.455
Billets du Trésor....	25.725	+ 652	23.039	+ 409
Billets d'autres banques......	11.380	— 6.838	16 001	- 727
Lettres de change............	698 186	— 8.103	755.920	- 6.470
Prêts sur titres..............	63 821	— 5.313	63 825	— 9 173
Valeurs......................	4.013	— 1 560	9 647	+ 84
Divers.......................	65.097	— 8.628	58.037	— 5 221
PASSIF (Milliers de marks)				
Capital social*..............	120.000	non mod.	120.000	non mod.
Réserve......................	30.000	non mod.	30.000	non mod.
Circulation de billets........	1.043.208	— 30.335	1.051.162	— 15.999
Autres engagements à vue....	532 306	+ 17.389	558.599	- 12 402
Divers.......................	33.352	+ 788	26.416	+ 408

STATISTIQUE relative aux divers chapitres du Bilan de la Banque Impériale d'Allemagne (Millions de marks)

DATE	Or et argent	Circulation	Comptes courants et dépôts	Portefeuille	Avances	Réserve de billets	Taux de l'esc. %
15 mai	835	1.699	501	755	73	+ 72	5½
23 »	863	1 050	549	737	64	+ 144	»
31 »	845	1.091	547	771	74	+ 87	»
7 juin	847	1 061	553	736	74	+ 118	»
15 »	868	1.046	613	743	76	+ 157	»
23 »	888	1.074	616	754	68	+ 143	»
30 »	822	1.310	496	896	131	— 159	»
7 juill..........	841	1.212	500	805	93	— 41	»
14 »	859	1.147	503	755	73	+ 41	5
23 »	888	1 096	530	719	67	+ 121	»
31 »	860	1.122	486	738	71	+ 70	»
7 août	858	1.089	474	704	67	+ 98	»
15 »	872	1.074	517	706	69	+ 13.	»
23 »	890	1.043	532	698	64	+ 177	»

Le Commerce extérieur des 7 premiers mois. — Le Bureau de la Statistique vient de publier les chiffres du commerce extérieur de l'Allemagne en juillet et dans les 7 premiers mois de l'année :

	En quintaux métriques	
	Juillet 1900	Juillet 1899
	—	—
Importations..........	41.268.548	43.808.168
Exportations..........	26.817.256	25.081.013

	Janv.-Juill. 1900	Janv.-Juill. 1899
	—	—
Importations	246.772.508	247.722.549
Exportations	185.487.860	171.083.473

Les importations des 7 premiers mois de l'année ont diminué de [illegible].041 quintaux par rapport à la même période de 1899; les exportations ont augmenté de 14 millions de quintaux.

Les Impôts de Bourse. — Pendant le mois de juillet, premier mois de la mise en vigueur des nouveaux impôts on a constaté une diminution du rendement des impôts de Bourse par rapport au mois précédent et par rapport au même mois de l'année dernière. Le revenu total s'élève à 1.628.851 M., contre 10.584.989 M. en juin 1900 et 3.603.909 marks en juillet 1899. Voici les résultats de tout l'exercice :

Impôts sur les opérations	1900-01	1899-1900
	M.	M.
Avril	1.287.482	1.657.205
Mai	1.307.720	1.721.087
Juin	1.109.201	1.692.275
Juillet	1.283.023	1.142.992
	4.987.426	6.213.559
Impôts sur le timbre		
Avril	1.142.377	1.848.527
Mai	2.080.899	1.498.656
Juin	9.475.788	1.731.634
Juillet	399.828	2.460.917
	13.098.892	7.539.734

Courrier de la Bourse de Berlin

Berlin, le 30 août 1900.

Les affaires sont assez rares, les cours restent néanmoins fermes, surtout les cours des fonds d'Etat allemands qui paraissent décidément être revenus en faveur auprès du public. On constate aussi une hausse sensible des cours des charbonnages.

Les actions des banques restent sans changement. Les actions des métallurgies sont sans fermeté. Tous les fonds d'Etat étrangers sont fermes sauf l'Espagnol et le Roumain.

Les Fonds allemands et étrangers sont également faibles.

On a coté le 3 0/0 Consolidé, 86 10; l'Italien, 94 40; les Lombards, 26 ... Clôture ferme.

ANGLETERRE

LA SITUATION

Londres, 29 août 1900.

La Situation. — Affaires de Chine. — La [illegible]. — Le Marché monétaire. — La Crise du Charbon.

Je n'ai pas grand changement à vous signaler dans la situation exposée depuis plusieurs semaines. Le monde des affaires reste toujours préoccupé par les questions extérieures. Bien que les affaires de Chine soient en meilleure voie et qu'on ait à enregistrer, cette semaine, des avantages sérieux obtenus par les troupes de lord Roberts, il est certain que l'Extrême-Orient autant que l'Afrique peuvent encore nous réserver bien des surprises, et cette situation n'est pas faite pour encourager le public.

Les transactions du Stock-Exchange souffrent naturellement de ce fait : on constate un manque complet d'animation, une absence absolue d'affaires nouvelles, car les acheteurs sont plus disposés à alléger leurs positions qu'à les augmenter.

Sur le marché monétaire, nous constatons les mêmes tendances observées la semaine dernière. L'afflux de l'or américain a pour quelque temps relevé la réserve de la Banque : le marché est donc dégagé d'inquiétude pour le présent, mais il faut surveiller attentivement les demandes de métal.

La question qui préoccupe plus particulièrement le public est, en ce moment, celle des charbons. Je vous ai parlé plusieurs fois de cette crise et vous ai entretenu de la campagne faite par certains journaux pour arrêter l'exportation du précieux combustible. On espérait toujours, qu'en dépit des demandes extérieures et des besoins anglais, les prix ne tarderaient pas à baisser et à atténuer, par conséquent, les effets de la crise. C'est une nouvelle hausse qu'il a fallu, au contraire, enregistrer, et voici qu'une grève des employés du chemin de fer de *Taff Vale*, la grande artère terrestre du commerce des charbons de Cardiff, est venue compliquer gravement la situation.

Cette grève, à laquelle ont participé 40.000 ouvriers, et qui s'aggrave de celle des employés de chemins de fer, n'est pas sans avoir produit une forte émotion dans le monde de la production, ni sans avoir eu une influence fâcheuse sur les prix du combustible.

La crise créée par cette hausse est ainsi entrée dans l'état aigu et l'on se préoccupe de savoir quelles difficultés elle causera à la vie industrielle et maritime, sans parler de la vie privée.

On est surtout frappé de ce fait, que l'Amérique met à profit la situation pour établir une concurrence sur la fourniture d'un article dont l'Angleterre avait jusqu'ici le monopole. Non seulement les expéditions des Etats-Unis vont aux pays d'Europe, mais elles viennent de parvenir jusqu'à Londres. Les Compagnies gazières trouvent, en effet, un avantage, aux prix actuels, à acheter du charbon de Philadelphie, dont le rendement en gaz est supérieur à celui des charbons anglais ; d'autre part, la marine anglaise qui a dû payer récemment une somme énorme pour la fourniture de 250.000 tonnes aux arsenaux, vient de demander du charbon américain.

Tous ces faits comportent un ensemble de questions bien susceptibles de préoccuper le public anglais : embarras pour le monde industriel ; augmentation des dépenses publiques ; création d'une concurrence redoutable... et d'autres encore qui doivent impressionner d'autant plus que la première cause de la crise est la guerre du Transvaal. C'est cette guerre, en effet, qui en augmentant d'une façon inattendue les besoins du pays a provoqué la hausse des prix du combustible.

Informations Économiques et Financières

Les Joint Stock Banks Métropolitaines. — L'*Economist* vient de publier son étude semestrielle sur les *Joint Stock Banks Metropolitaines*. Nous en détachons les renseignements suivants :

Le travail comprend 16 Etablissements, dont 6 fonctionnent exclusivement à Londres et 10 ayant des succursales en province.

Voici quel était le montant des dépôts, tant à intérêt qu'en compte courant, à la fin des 4 derniers semestres :

Banques purement métropolitaines :	1900 30 juin	1899 31 déc.	1899 30 juin	1898 31 déc.
	(En milliers de liv. st.)			
London and Westminster	27.506	[illegible]	28.572	[illegible]
London Joint Stock	16.440	17.952	18.553	16.249
Union	16.782	15.871	17.376	16.628
Glyn, Mills, Currie and Co	14.478	15.266	15.178	14.897
London and South-West	11.172	11.170	10.672	10.197
Martin's	2.951	3.139	2.696	2.506
Totaux	89.329	89.948	93.137	88.760
Banques avec succursales :				
National Provincial	59.499	49.964	51.293	49.460
London and County	45.040	[illegible]	[illegible]	[illegible]
Lloyds	40.323	40.323	41.730	37.774
London City and Midland	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
Barclay and Co	32.838	31.830	31.791	30.939
Parr's and Alliance	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
Capital and Counties	21.247	20.294	20.568	19.915
Williams Deacon's	13.327	[illegible]	[illegible]	[illegible]
London and Provincial	11.140	10.552	10.254	9.826
Prescott, Dimsdale	4.901	4.500	4.750	4.798
Totaux	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]

Voici comment se résume la situation pour toutes les Banques métropolitaines :

	30 juin 1900	30 juin 1899
	(En liv. st.)	
Encaisse	54.591.000	50.251.000
Papier à vue	42.642.000	51.278.000
Placements	82.313.000	82.062.000
	179.546.000	183.591.000
Escompte et avance	223.765.000	222.370.000
	403.311.000	405.961.000

Les ressources totales des banques s'élèvent à 408.654.000 liv. st. et sont placées comme suit :

	30 juin 1900 %	30 juin 1899 %
Encaisse	13.3	12.2
Papier à vue	10.4	12.5
Placements	20.1	20 0
Escompte et avances	54.8	54.1
Propriétés	1.4	1.2
	100.0	100.0

Les dépôts de banques du premier groupe ont diminué de 3.800.000 liv. st.

Dans ce même groupe, le capital et les réserves, quoique dépassant les totaux de juin 1899, n'ont pas augmenté depuis le commencement de l'année. Dans le second groupe, ces comptes ont bénéficié d'une forte augmentation. Le montant total du capital versé et des réserves est de 13 millions 505.000 liv. st. pour les Banques purement métropolitaines et de 28.526.000 liv. st. pour les autres.

Le montant des acceptations du premier groupe est de 5 483.000 liv. st. au lieu de 5.907.000 liv. st. à fin décembre 1899, et, du deuxième groupe, de 7.707.000 au lieu de 8.436.000.

Les escomptes et avances s'élèvent respectivement à 56 millions 138.000 liv. st. au lieu de 55.675.000 liv. st., et à 167 millions 627.000 liv. st. au lieu ee 164.452.000 liv.

L'encaisse des Banques du premier groupe est de 44 833.000 au lieu de 46.238.000 et celui des banques du deuxième groupe de 134.713.000 liv. st. au lieu de 132.703.000 liv. st.

BILAN DE LA BANQUE D'ANGLETERRE

30 août 1900

Département des opérations d'émission

PASSIF	Liv. st.	ACTIF	Liv. st.
Billets créés	51 567.000	Dette fixe de l'Etat	11.015.100
		Rentes immobilisées	6.759.900
		Or monnayé et lingots	33.793.000
Total	51.567.000	Total	51.567.000

Département des opérations de banque

PASSIF	Liv. st.	ACTIF	Liv. st.
Capital social	14.553.000	Rentes disponibles (à la Banque)	18.025.000
Réserve et profits et pertes	3.478.000	Portefeuille et avances	25.973 000
Trésor et administration publique	9.184.000	Billets en réserve	21.758 000
Comptes particuliers	40.007 000	Or et argent monnayés	1.578.000
Billets à sept jours, etc.	112 000		
Total	67.334 000	Total	67.334.000

STATISTIQUE relative aux divers chapitres du Bilan de la Banque d'Angleterre (Milliers de liv. st.)

DATE	Or monnayé et Lingots	Circulation (excepté les billets à 7 jours)	Dépôts	Dispon. du dép. des opérations de Banque	Réserve	Proportion de la réserve aux engagements	Taux de l'esc. %
24 mai	33.511	29.162	49.876	45.714	21.757	44 23	3½
31 »	33.154	29.484	48.199	44.690	22.124	44 37	»
7 juin	32.538	29.903	47.043	44.569	21.444	43 22	»
14 »	32.739	29.510	47.621	44.531	20.410	43 96	3
21 »	33.746	29.290	49.162	45.222	21.003	44 36	»
28 »	33.642	30.194	48.471	45.189	21.891	43 64	»
5 juillet	32.692	30.959	52.094	50.697	21.222	37 32	»
12 »	31.665	30.610	50.878	50.279	18.830	36 87	»
19 »	31.488	30.352	49.452	48.779	18.911	38 11	4
26 »	31.639	30.118	49.629	48.574	19 296	38 76	»
2 août	31 033	30.866	50.543	50 877	17.942	35 39	»
9 »	30.429	30.583	48.675	49.328	17.621	36 10	»
16 »	30.859	30.252	50.189	50.143	18.382	36 49	»
23 »	33.355	29.916	51.559	48.526	21.213	41 04	
30 »	35.371	29.809	49.191	43.998	23.336	47 33	»

Les Chemins de fer anglais en Afrique. — Tout en ne perdant pas de vue leur grand chemin de fer du Caire au Cap, les Anglais s'occupent activement de l'Ouganda. Le chemin de fer qui doit relier le grand lac Victoria Nyanza au port de Kilindini, sur l'Océan Indien, était construit en novembre dernier, sur une longueur de 326 milles à partir de Kilindini. C'est à cet endroit que se trouve la station principale de Nyroly, où l'on établira des ateliers de réparations. La longueur totale de la voie atteindra 550 milles, soit 885 kilomètres. C'est le Gouvernement anglais qui a entrepris la construction de la ligne, commencée en décembre 1895.

Les progrès ont été relativement rapides, étant données les difficultés qu'il a fallu surmonter; mais les 124 milles qui restent à faire forment la partie la plus ardue de l'entreprise.

Courrier de la Bourse de Londres

Londres, 30 août 1900.

La situation ne s'est pas modifiée; le Marché est toujours influencé défavorablement par la crainte que les événements extérieurs n'aient une trop longue prolongation. De plus, la crise du charbon a provoqué, ces jours-ci, des préoccupations d'un autre genre. Les motifs de réserve et même d'abstention sont donc nombreux et la tendance générale reste réservée.

Les Consolidés sont à 98 5/16.

Les fonds internationaux restent calmes.

L'*Extérieure d'Espagne* est à 72 1/8 ; l'*Italien* à 93 1/8; les Fonds Ottomans sont bien tenus.

Le compartiment des valeurs Sud-Américaines est peu actif. Le Brésil 5 0/0, reste à 72 3/4.

Les Chemins anglais sont influencés par les grèves et les Chemins américains calmes.

Le *Canadian Pacific* est à 91 1/2, l'*Erié* à 11 3/8, le *Northern Pacific* à 73 ./., l'*Atchison* à 28 3/4 et le *Norfolk* à 77 1/4.

AUTRICHE-HONGRIE

LA SITUATION

Vienne, 29 août 1900.

Les Négociations politiques. — Le Résultat des Récoltes. — Les Banques austro-hongroises dans le premier Semestre. — Le Commerce extérieur.

Tant de tentatives inutiles pour rendre au Parlement sa vie normale n'ont pas encore decouragé le Gouvernement et M. de Kœrber, le président du Conseil, négocie encore actuellement avec les sommités de tous les partis la fin de l'obstruction et la reprise d'un travail utile. Il ne demande, pour le moment, que les votes des lois absolument indispensables à la vie publique; pour le reste, on s'entendra dans la suite. J'ajoute que l'espoir que les bonnes intentions du Gouvernement seront couronnées de succès est très petit et, par conséquent, il est très naturel que l'on se pose dès maintenant la question : Et après ? Le Gouvernement s'est déjà lui-même occupé de cette question et il est permis d'admettre qu'elle a été tranchée dans la dernière audience de M. de Kœrber à Ischl. Autant que nous sommes informés à ce sujet, la dissolution du Reichsrath n'est pas sur le tapis et cela pour des motifs assez souvent discutés. Il ne reste donc que les octrois, en vertu du paragraphe I de la Constitution. Lui seul pourra, en fin de compte, conduire à quelque résultat favorable.

De la concentration de tous les renseignements arrivés au Ministère de l'agriculture, on peut conclure que les résultats de la récolte en Hongrie sont plus satisfaisants qu'on ne le supposait il y a peu de temps encore. On est surtout surpris de la quantité d'offres qui arrivent de pays qu'on représentait comme privés de tout rendement. Somme toute, l'évaluation de 36 1/2 millions de mètres cubes de froment, faite récemment par le Ministère de l'agriculture, pourrait bien correspondre à la réalité. L'année dernière, la récolte avait été de 38.451.000 mètres cubes. Le léger déficit est largement couvert par des approvisionnements anciens.

La récolte du blé évaluée à 10.300.000 mètres cubes présente ainsi une diminution de 1 1/2 million de mètres cubes par rapport à l'année précédente ; l'orge, avec un rendement de 11.300.000 mètres cubes, est en déficit de plus de 2 millions de mètres.

En Autriche, la récolte du froment est satisfaisante. Quant au blé on en récoltera à peu près les deux tiers du rendement d'une année normale. Le rendement de l'orge est satisfaisant, mais les seigles n'ont donné qu'un rendement évalué au tiers de celui de l'année précédente. Quant aux récoltes de pommes de terre et de betteraves elles sont partout satisfaisantes. En somme, une année qui s'annonçait comme devant être très défavorable est simplement un peu déficitaire.

A cette époque de l'année, certains Etablissements financiers de Vienne et de Buda-Pesth publient des bilans semestriels. A Vienne, la *Depositen Bank* et le *Kredit Anstalt*; à Buda-Pesth, la *Banque Générale de Crédit* et la *Banque Commerciale de Pesth* se sont conformés à cet usage. Rien à dire des banques hongroises dont les bilans sont sensiblement pareils à ceux de la même époque de l'année dernière. Il en est autrement pour les banques viennoises. La *Depositen Bank* annonce une diminution de 20 0/0 sur ses bénéfices nets et cet établissement passe pour un des mieux administrés de Vienne. Quant au *Kredit Anstalt*, la diminution de ses bénéfices, calculée sur son capital ancien, est de 1 million de couronnes. Ainsi, en Hongrie, malgré l'exiguïté des ressources et l'enfance de l'industrie, malgré la crise qui a sévi sur les industries du fer et du bâtiment, les banques ont pu maintenir leur chiffre d'affaires et de bénéfices. En Autriche, les banques apparaissent dans une situation lamentable due entièrement à la crise économique qui est sortie du gâchis politique et de l'impuissance du Parlement. Et le pis est qu'on ne prévoit aucun changement. En dehors même de l'impuissance des Chambres on n'a que sujet de plaintes : les lois fiscales les plus draconiennes demeurent en vigueur. Le compromis passé entre le Gouvernement et les Compagnies de chemins de fer privés repose sur les bases les plus fragiles. Enfin, pendant que les chemins de fer hongrois déclarent ne vouloir introduire aucune augmentation dans leurs tarifs, en Autriche, alors que dans ces derniers temps tous les tarifs de transport ont été élevés, on prépare de nouveaux relèvements encore.

Le Ministère du commerce vient de publier la statistique de nos transactions avec l'étranger pendant les sept premiers mois de l'année courante. Le résultat est assez satisfaisant : importations et exportations sont en progrès, mais ces dernières n'ont pas crû dans la même proportion que les premières. Aussi le solde-actif, quoique s'élevant encore à près de 74 millions de couronnes, est-il de 4 millions inférieur au solde-actif de la même période de l'année précédente.

Informations Économiques et Financières

Le Commerce extérieur des sept premiers mois. — Le bureau de statistique du Ministère du commerce vient de publier les résultats du commerce extérieur des sept premiers mois de l'année 1900 :

	Juillet		Janvier-Juillet	
	1900	contre 1899	1900	contre 1899
	(Millions de couronnes)			
Importation......	131.9	(+ 36.0)	987.7	(+ 33.5)
Exportation......	164.5	(+ 13.6)	1.061.6	(+ 29.5)
Actif (+) ou passif (—), solde......	+ 32.6	(+ 10.0)	+73.9	(— 4.3)

Les métaux précieux ne sont pas compris dans ces chiffres.

Au point de vue des quantités, on compte 60.9 millions de quintaux métriques à l'importation et 93.3 millions de quintaux métriques à l'exportation.

Durant la même période, les transactions dans les marchandises les plus importantes (comptées en millions de couronnes), présentent les résultats suivants :

Importation : Articles coloniaux, 31.3 (+ 5.5 contre la même période de l'année précédente) ; tabac brut, 29.5 (— 8.4) ; céréales, 18.2 (— 5.8); riz, 13.3 (— 2.6); fruits, 2.1 (+ 0.4); semences, 20.9 (+ 3.7) ; bétail, 8.7 (— 1.8); œufs de volailles, 17.1 (— 1.7) ; graisses alimentaires, 0.3 (— 4.0) ; vins, 18.8 (— 0.1); charbons, cokes et tourbe, 60.9 (+ 15.3) ; huiles minérales, brutes, 0.3 (— 1.9); coton, 98.5 (+ 21.3) ; lin, chanvre, jute, etc., 27.1 (+ 2.8) ; laine, brute et peignée, etc., 68.3 (— 6.2); fils de laine, 23.1 (0) ; lainages, 15.5 (+ 1.6); soie, 24.9 (— 3.5); soieries, 19.0 (— 3.5); papiers et papeterie, 13.6 (+ 1.5) ; fer brut et fer luppé, etc., 6.1 (— 1.9); cuivre brut, 20.4 (+ 2.6) ; machines et appareils, 30.3 (+ 4.0); instruments, montres et mercerie, 24.4 (— 0.5).

Exportation : Sucres, 101.1 (— 2.5) ; céréales, 27.0 (+ 3.5); malte, 30.7 (+ 0.1) ; fruits à cosse, 4.7 (+ 0.6) ; semences, 9.7 (— 3.0); bétail, 33.6 (— 1.8); chevaux, 40.2 (+ 7.0) ; œufs de volailles, 52.7 (— 1.9) ; peaux, 23.2 (+ 0.5) ; boissons, 24.0 (0) ; bois, 151.9 (+ 6.9); charbons, coke et tourbe, 44.2 (— 5.2) ; minéraux, 21.2 (+ 0.9) ; coton, fils et cotonnades, 11.6 (— 2.5); lin, etc., fils et toile, 27.0 (+ 3.3) ; laine brute et peignée, etc., 13.3 (— 4.6) ; fils de laine, 30 (+0.9) ; lainages, 20.3 (— 4.2) ; soies et soieries, 20.1 (— 0.2); vêtements, etc., 21.1 (— 1.5); papier, 15.7 (+ 3.2) ; verre et verroteries, 29.6 (+ 2.1) ; fer luppé, etc.. 10.1 (+ 5.3); métaux industriels et articles analogues, 20.3 (+ 1.3); instruments, montres et mercerie, 35.1 (+ 1.4).

Recettes des Chemins de fer autrichiens dans le 1er semestre. — Du 1er janvier au 30 juin 1900, les recettes des chemins de fer autrichiens se sont élevées, y compris le Métropolitain de Vienne, à 105.629.273 couronnes contre 102 millions 638.934, dans la même période de l'année précédente, soit une augmentation de 2.990.339 couronnes. Le Métropolitain de Vienne a encaissé seul 2.471.818 couronnes, contre 887.346 en 1899.

L'augmentation de 1900 sur 1899 pour les autres chemins de fer, a été de 1.405.867 couronnes.

Courrier de la Bourse de Vienne

Vienne, 30 août 1900.

Peu d'affaires ; néanmoins les cours restent assez soutenus. On remarque même une légère hausse sur les valeurs de Chemins de fer.

On a coté le Mobilier Autrichien 662 50 ; les Lombards, 113 .. ; la Lænderbank, 416 .. ; les Tabacs, 289 ; les Chemins de fer Autrichiens, 660 50; l'Alpine, 459 50. Clôture ferme.

BELGIQUE

LA SITUATION

Bruxelles, 30 août 1900.

La Situation du Marché

Notre Marché continue à ne traiter que fort peu d'affaires, mais la tendance est très bonne et fait espérer une bonne reprise pour la fin de la saison des vacances. On parle beaucoup d'un prochain emprunt russe et cela contribue à maintenir les bonnes dispositions actuelles. En outre, la liquidation de fin août promet d'être très facile. On peut se réjouir des perspectives que nous apportent ces pronostics après une saison d'été aussi calme.

Voici les cours de clôture : Brésilien 4 0/0, 66 ./. ; Extérieure, 72 5/16 ; Turc C, 25 50 ; Turc D, 22 92; Lot Turc, 109 50; Lot du Congo, 78 1/2 ; Saragosse, 304 50; Nord de l'Espagne, 206 50; Rio-Tinto, 1.470 ; Portugais 3 0/0, 23 1/8 ; Métropolitain, 525 .. ; Parisienne Electrique, 262.

Le marché des rentes belges est toujours lourd. Le 3 0/0 cote 95.15 et le 2 1/2, 85.

Les obligations de chemins de fer sont mieux tenues et leurs cours se relèvent peu à peu. Les valeurs congolaises sont en pleine reprise : on cote l'action Chemin de fer du Congo à 2.380 et la part 10.000.

Le marché des valeurs charbonnières est resté très ferme, malgré les réalisations qui s'opèrent journellement. Les titres de ce compartiment auraient certainement des cours beaucoup plus élevés si l'attention n'était détournée par les valeurs coloniales.

Taxes sur les Sociétés anonymes. — Le *Moniteur belge* du 11 août 1900 a publié des arrêtés royaux approuvant les taxes suivantes établies sur les Sociétés anonymes belges pour 1901 :

Par la province de Brabant :

1° Une taxe équivalente à un quart du principal du droit de patente perçu par l'Etat à charge des Sociétés anonymes, des Sociétés en commandite par actions, des assureurs belges et des assureurs étrangers;

2° Une taxe à charge des Sociétés étrangères par actions ayant dans le Brabant une succursale, un siège, une agence, un bureau ou un établissement quelconque, taxe calculée à raison de 2 0/0 sur les bénéfices nets réalisés dans la province par ses succursales, établissements ou agences.

Par la province de Liège :

1° 2 0/0 sur les bénéfices réalisés dans la province par les Sociétés étrangères, anonymes ou en commandite par actions, qui y ont un siège d'exploitation ou qui y font des opérations financières, industrielles ou commerciales;

2° 50 centimes additionnels sur le principal du droit de patente payé à l'Etat par les Sociétés anonymes, les Sociétés en commandite par actions, les assureurs belges et étrangers;

3° 100 centimes additionnels sur le principal du droit de patente payé à l'Etat par les administrateurs et les commissaires des Sociétés susdites;

4° 15 centimes additionnels sur le principal des autres patentes supérieures à 10 fr. 60.

La Dette publique belge. — Le *Moniteur belge* vient de publier l'état général des opérations relativement à la Dette nationale. D'après ce document, on a racheté, du 1er janvier au 30 juin 1900 : 1° pour 376.301 fr. 24 de 3 0/0 première série à l'aide des fonds des dotations et des intérêts des capitaux amortis et pour 200.084 fr. 61 à l'aide des fonds de l'allocation spéciale, ce qui représente au total un capital nominal de 601.700 fr.; 2° pour 2.118.510 fr. 15 de 3 0/0 deuxième série à l'aide des fonds des dotations et des intérêts des capitaux amortis, représentant un capital nominal de 2.198.400 fr.; et 3° pour 207.572 fr. 47 de 3 0/0 troisième série, à l'aide des fonds des dotations et des intérêts des capitaux amortis, et pour 409.067 fr. 00, à l'aide des fonds de l'allocation spéciale, soit, au total, un capital nominal de 647.700 fr. Les amortissements opérés pendant le premier semestre de l'année en cours ont donc absorbé 3.312.125 fr. 62 pour les trois séries de 3 0/0 et représentent un capital nominal de 3.447.800 fr. Ajoutons-y les 14.305.200 fr. (capital nominal d'amortissements antérieurs et nous obtenons le total de 17.753.000 fr., représentant le montant dont la Dette nationale a été réduite jusqu'au 30 juin 1900.

ESPAGNE

LA SITUATION

Madrid, 27 août 1900.

La Situation. — La Bourse. — La Banque d'Espagne.

Le Gouvernement a décidé d'autoriser la réouverture du *Cercle de la Union Mercantil et Industrial* et du *Cercle Industrial*, fermés tous deux à la suite de démêlés de la *Union Nacional* avec le Ministère. Quant au rétablissement des garanties constitutionnelles, il se fera attendre encore, peut-être jusqu'au moment où la Cour reviendra. J'ajoute que la tranquillité est parfaite dans la Péninsule.

Le Ministre des finances n'a pas encore reçu tous les budgets partiels élaborés par ses collègues, mais il y a tout lieu de croire que le budget de 1901 ne sera pas discuté et qu'on se contentera de remettre en vigueur, par décret, celui de 1900. Les crédits supplémentaires dont les différents Ministères auront besoin leur seront alloués par décret approuvé du Conseil d'Etat. De ce chef, on peut s'attendre à une augmentation du budget des dépenses.

Le général Weyler, qui ne faisait plus parler de lui depuis quelque temps, va faire un voyage dans les Asturies, région qu'il ne visitait pas depuis longtemps. Il paraît que ce personnage s'est raccommodé avec M. Sagasta et qu'au moment où le parti libéral reprendra le pouvoir, il aura son mot à dire pour le choix du Ministre de la guerre.

On reparle encore du projet de prorogation des concessions des chemins de fer, et, comme toujours, il a contre lui certains éléments. Il faudra cependant, et quelques-uns des opposants de 1896 en tiennent compte, réfléchir qu'il est inadmissible que les Compagnies de chemins de fer qui n'ont aucune responsabilité, pas plus, d'ailleurs, que la majorité du public espagnol, dans la politique financière pratiquée depuis dix ans, soient tenues d'en supporter les conséquences, alors que les différents Gouvernements qui se sont succédé depuis quarante ans n'ont pas fait grand'chose pour améliorer les conditions économiques de l'Espagne, ce qui aurait augmenté dans des proportions raisonnables le trafic de notre réseau et permettrait aux Compagnies de tenir leurs engagements.

Le Marché a été un peu plus animé, ce qui tient au retour d'un certain nombre de spéculateurs, aidé par la tendance ferme des autres places. Il est à croire que la liquidation se fera tranquillement; il n'y a aucun motif pour le contraire.

L'Amortissable 5 0/0 continue à être le favori de la place et il n'a peut-être pas fini son mouvement de hausse ; il y a un grand arbitrage de cette valeur contre de la rente Intérieure, à cause de la marge qu'offre celle-ci. Les autres valeurs d'Etat sont sans affaires. Le cours du chèque continue à être assez tendu. Tant qu'il y aura des personnages influents pour soutenir que le salut du pays exige que le cours du change soit à 30 0/0 ou au delà, il sera difficile de rien faire dans ce sens.

Voici la comparaison des cours cotés sur notre place pendant les quatre dernières semaines :

	6 août	13 août	20 août	27 août
	—	—	—	—
4 0/0 Intérieure........	72 40	72 50	72 75	72 95
4 0/0 Extérieure	79 10	79 10	79 30	79 60
4 0/0 amortissable	81 05	81 ..	81 15	81 45
5 0/0 —	93 30	93 40	92 35	92 30
Bons cubains 6 0/0.....	85 95	86 ..	86 40	86 50
— 5 0/0.....	71 65	72 ..	72 20	72 50
Philippines 6 0/0.......	91 ..	90 80	91 10	91 30
Banque d'Espagne	504 50	502 ..	502 ..	506 50
Comp. Ferm. des Tabacs	404 ..	404 50	406 ..	409 50
Chèque sur Paris	27 75	28 45	28 75	28 75
— sur Londres....	32 14	32 31	.. ..	32 40

Au bilan de la *Banque d'Espagne*, on remarque les variations suivantes : + argent, 2.7 millions; correspondants étrangers, 1.6 ; escomptes, 0.7 ; comptes courants, 4.5 ; la circulation a diminué de 6.7 millions. Les bénéfices atteignent 14.6 millions.

Informations Économiques et Financières

Recettes des Chemins de fer Espagnols

Du 1er janvier au 5 aoûtt 1900 (31 semaines)

LIGNES	Kilom expl.	1897	1898	1899	1900
		Pesetas	Pesetas	Pesetas	Pesetas
Nord de l'Espagne:					
Ancien réseau...	2070	31.607.624	33.829 128	36.651.277	37.042 341
Asturies.	784	8 905.579	9 663.326	10.670.355	10 725.892
Lérida-Reus . .	104	569.487	776.483	860.627	740.364
Almansa Valence	499	6 827 549	7.224.791	7.760.524	7.857 217
Total Nord de l'Esp.	3457	47.910.239	51 483.728	55.942.783	56 365.814
Andalous	1067	8 975 634	11.486.247	11.150.460	11.826.558
Madrid-Saragosse Barcel.-France .	3650	34.008.746	37.328.918	54.303.440	54.896.789
Sud de l'Espagne.	246	656.465	750.209	967.928	1.960.728

La Récolte du blé. — La récolte du blé en Espagne qui, d'après des renseignements officiels, s'est élevée, en 1899, à 34.092.064 hectolitres, s'élèvera probablement cette année, d'après les personnes compétentes, à 42 millions d'hectolitres. Ce sera une des plus fortes récoltes qu'on ait vues depuis longtemps.

Les Recettes publiques. — D'après les renseignements recueillis au Ministère des finances, les recettes des sept premiers mois de 1900, comparées à celles de l'année dernière, accusent une augmentation de 68.162.130 68 pesetas.

Courrier de la Bourse de Madrid

Madrid, 29 août 1900.

Bien que la période des vacances batte toujours son plein, la tendance générale est plus ferme et les transactions assez actives.

On cote l'Intérieure à 73 25; l'Extérieure à 79 60; le change sur Paris est à 29 25.

ITALIE

LA SITUATION

Rome, 28 août 1900.

La Situation. — Le Marché financier. — Les Comptes du Trésor. — La Dette. — Le Port de Gênes.

La semaine n'a pas été fertile en incidents : nous sommes dans une de ces périodes de trêve qui suivent les graves événements et l'interruption de la vie parlementaire est de nature à nous laiseer longtemps encore dans le *statu quo*.

On s'est beaucoup occupé ces jours-ci de l'interdiction opposée par le Vatican à la prière que la reine Marguerite avait composée pour le défunt roi; on s'occupe davantage maintenant du procès de Bresci. Ce n'est ni dans l'un ni dans l'autre de ces faits que je trouverai matière à vous intéresser beaucoup.

Le Marché reste inactif : l'amélioration que nous avions constatée pendant les deux dernières semaines était tout à fait factice. Quelques spéculateurs avaient cru pouvoir profiter de l'étroitesse d'un marché de vacances pous pousser les cours de certaines valeurs. Il leur eût été facile de les pousser bien plus loin encore, mais lorsque ces acheteurs ont voulu réaliser, leurs offres sont naturellement tombées dans le vide et le recul a été encore plus prompt que n'avait été la hausse.

En dépit de ce fait, il ne faut pas considérer la situation du Marché comme mauvaise; en réalité, les affaires sont aussi nulles que chaque année à pareille époque : vienne la rentrée et les dispositions générales nous permettent de croire qu'une reprise se manifestera, que les bas cours cotés en ce moment faciliteront.

Le compte du Trésor au 31 juillet dernier, premier mois de l'exercice, montre une augmentation de 4.938.000 lire dans les recettes ordinaires. Les douanes, la surtaxe des chemins de fer destinée aux instituts de prévoyance pour le personnel, le versement des profits nets à la *Caisse des dépôts et consignations* ont contribué à cette augmentation. Ce sont les douanes qui fournissent le chiffre le plus fort et leur augmentation provient presque exclusivement des importations de blé. Pendant le mois d'août, on a constaté la même augmentation des entrées de blé : c'est dire que les recettes du mois courant doivent être encore en progression.

Du 1er au 31 juillet, la Dette du Trésor a diminué de 31 millions et demi; la circulation des Bons du Trésor ordinaires est restée stationnaire entre 294 et 295 millions; les anticipations des Instituts d'émission sont montées à 67 millions et ce chiffre ne pourra descendre qu'après le versement du premier acompte des impôts directs, versement qui s'effectue dans les derniers jours du mois d'août.

Dans son ensemble, la situation financière peut être considérée comme satisfaisante.

Je vous envoie une information tirée du *Bulletin de la Chambre de Commerce Française de Milan* sur le mouvement du port de Gênes. La comparaison faite avec le mouvement du port de Marseille est d'autant plus instructive qu'aucun effort n'est épargné ici pour mettre le port méditerranéen à même de se développer encore. La question de l'insuffisance des wagons a été résolue en partie grâce aux bonnes dispositions, prises par l'Inspectorat des chemins de fer, d'accord avec la Société d'exportation. Divers projets sont, d'autre part, à l'étude, qui doivent augmenter les lignes d'accès au port et rendre possible un bon service des nouveaux docks.

Il ne faut cependant pas croire que la question des accès résolue, le port de Gênes sera en condition de satisfaire aux besoins du trafic : bien d'autres travaux importants sont nécessaires pour son organisation définitive ; car ce ne sont pas seulement les accès qui manquent, mais aussi le miroir d'eau nécessaire à l'accostage des navires ; les quais pour les opérations de débarquement ; les aires de dépôt auxquelles on pourvoit actuellement avec une quantité énorme de chalands et de dépôts flottants des marchandises qui ne trouvent pas d'espace disponible sur les quais insuffisants.

« Les grands travaux accomplis récemment, dit le *Bulletin de la Chambre de Commerce*, ne suffisent pas à satisfaire aux besoins du trafic en augmentation continuelle et puisque l'on veut diriger vers le Levant la bouche du port, il faut rouvrir la route à la mer du côté ouest et prolonger le môle Lucedio vers la pointe de S. André, pour que Gênes et Sampierdarena se donnent la main et constituent le long de la plage qui s'étend entre Sampierdarena et Cornigliano le grand port de Gênes : telle est l'œuvre qui correspond vraiment aux exigences commerciales du premier port d'Italie, alors surtout que seront ouverts au trafic international les passages alpins du Simplon et du Saint-Bernard. »

En attendant, grâce à l'initiative privée, on voit s'élever sur les quais divers édifices destinés à faciliter les opérations de débarquement : aux silos pour le blé, déjà avancés comme construction, feront suite les grands entrepôts vinicoles. Cette activité et ces travaux méritent d'être signalés.

Informations Économiques et Financières

Mouvement du Commerce extérieur de l'Italie pendant les sept premiers mois de 1900

(Les sommes s'entendent en milliers de lire)

CATÉGORIES	IMPORTATIONS		EXPORTATIONS	
	Janvier à fin juillet 1900	Différence sur 1899	Janvier à fin juillet 1900	Différence sur 1899
Spiritueux, Boissons et Huiles	33.108	+ 7.193	65.422	—16.704
Denrées coloniales, Drogues et Tabacs	34.511	+ 3.475	4.947	+ 726
Produits chimiques, Articles médicinaux, résines et Parfumeries	48.325	+ 6.667	24.585	— 1.155
Couleurs et articles pour Teinturerie et Tannerie	16.346	— 1.757	5.204	— 2.971
Chanvre, Lin, Jute, etc.	13.559	— 244	35.095	+ 2.998
Coton	88.244	— 152	27.277	— 4.814
Laine, Crins, Poils	49.288	— 1.874	10.349	— 2.275
Soie	88.038	— 3.931	282.275	+ 9.337
Bois et Paille	36.918	+ 2.157	32.004	+ 3.440
Papier et Livres	11.169	+ 300	8.199	+ 110
Peaux	35.526	+ 818	20.300	+ 510
Minéraux, Métaux et leurs dérivés	165.193	+32.279	24.582	— 2.256
Pierres, Terres, Poteries, Verres et Cristaux	108.107	— 4.962	50.184	+ 1.625
Céréales, Farine, Pâtes, etc	107.919	+ 2.391	65.235	+ 4.907
Animaux, Produits et dépouilles d'animaux	60.020	+ 545	96.521	— 3.564
Objets divers	14.370	+ 22[illegible]	17.755	+ 551
Totaux	910.645	+43.051	769.993	— 9.512
Métaux précieux	3.726	+ 1.701	9.027	— 524
Totaux généraux	914.371	+44.752	778.970	—10.037

Le Port de Gênes. — Voici, d'après le *Bulletin de la Chambre de commerce française de Milan*, quel aurait été le mouvement du port de Gênes pendant l'année 1899, comparé au mouvement du port de Marseille :

Entrées

	Nombre	Tonnage des navires	Tonnage des marchandises débarquées
	—	—	—
Voiliers :			
Italiens	2.845	301.267	358.644
Etrangers	83	26.720	36.814
Total	2.928	327.987	395.458
Vapeurs :			
Italiens	1.822	1.613.126	1.143.476
Etrangers	1.839	2.553.006	2.736.018
Total	3.661	4.166.132	3.879.494
Total général	6.589	4.494.119	4.274.952
Comparaison avec le mouvement de Marseille 1899	8.919	6.306.964	3 855.974

Sorties

	Nombre	Tonnage des navires	Tonnage des marchandises
Voiliers :			
Italiens	2.771	295.630	91.683
Etrangers	66	20.400	6.800
Total	2.837	316.030	98.482
Vapeurs :			
Italiens	1.835	1.637.439	423.052
Etrangers	1.826	2.581.410	197.398
Total	3.661	4.218.849	620.450
Total général	6.498	4.534.879	718.933
Comparaison avec le mouvement de Marseille 1899	8.900	6.283.774	1.978.493

Soit un mouvement total, entrées et sorties :

	Nombre de navires	Tonneaux de jauge	Tonnes de marchandises
	—	—	—
Gênes	13.087	9.028.998	4.993.045
Marseille	17.819	12.590.738	5.834.467

A remarquer cependant qu'aux entrées, Gênes dépasse Marseille, et cela prête à de sérieuses réflexions.

Voici, d'autre part, quel a été le mouvement du port de Gênes pendant le premier semestre de 1899 et 1900 :

	1899		1900	
Navires arrivés	Nombre	Tonnage	Nombre	Tonnage
—	—	—	—	—
Vapeurs	1.825	2.212.522	1.890	2.176.135
Voiliers	1.563	170.822	1.330	153.553
	3.388	2.383.144	3.220	2.329.688

Courrier de la Bourse de Rome

Rome, 30 août 1900.

A la suite de la dernière hausse quelques réalisations de bénéfices se sont produites qui n'ont pas trouvé leur contre partie. C'est ce qui explique la lourdeur du marché.

La Rente est à 100 20 ; Méridionaux, 710 .. ; les Méditerranée sont à 528 ... Banque Nationale, 862.

RUSSIE

Les Sociétés par actions. — Le *Journal du Ministère des Finances* de Russie a commencé la publication d'un aperçu du développement des entreprises par actions en Russie. Ce document nous permet de constater que la reprise de l'activité industrielle, qui s'est traduite par la fondation d'un grand nombre d'entreprises minières, a été particulièrement marquée durant la dernière période décennale. On en voit une preuve d'abord dans le fait que durant la période 1889-1899, le montant global des capitaux engagés dans les entreprises fondées antérieurement au 1er janvier 1899 s'est élevé de 756.891 à 911.869 millions de roubles, d'où une augmentation de 154 millions 975.000 roubles, bien que le nombre des Sociétés soit tombé de 566 à 504. Il est vrai que cette diminution du nombre des entreprises tient dans une certaine mesure à la fusion de divers établissements et à l'absorption de certaines petites entreprises par des entreprises analogues plus puissantes.

En outre, durant la période décennale susmentionnée, il a été fondé, en Russie, 697 nouvelles entreprises par actions, dont 599 russes, avec un capital global de 698 millions 400.000 roubles, et 78 étrangères avec un capital total de 126 millions 587.000 roubles. Les capitaux des 20 autres entreprises étrangères fondées durant la même période ne sont pas encore précisés.

Ainsi, au 1er janvier 1899, les 697 entreprises par actions nouvellement fondées durant la dernière période décennale avaient un capital global de 824 millions 987.000 roubles. En tenant compte des entreprises fondées antérieurement, on obtient, pour le 1er janvier 1899, un total de 1.181 entreprises par action, disposant d'un capital global de 1.736 millions 856.000 roubles. Il y avait donc, comparativement au 1er janvier 1889, une augmentation de 111 0/0 sur le capital engagé dans ces dernières.

A part cela, avait été autorisée, en 1889-1899, la fondation de 128 entreprises au capital global de 125 millions 683 000 roubles et qui, pour des raisons queconques, n'ont pas pu se constituer.

Le trait caractéristique du développement des entreprises par actions durant la période susmentionnée en Russie est la participation, toujours croissante, des capitaux étrangers.

Il est incontestable que cet afflux de capitaux a donné une impulsion très considérable à l'activité industrielle, surtout aux industries minières, métallurgiques et pétrolifères.

Plus de 52,8 0/0 des capitaux étrangers engagés dans des entreprises industrielles en Russie profitent à l'industrie minière. D'après un calcul approximatif, les capitaux étrangers forment à peu près le quart (plus précisément 24,8 0/0) du total des capitaux des entreprises minières russes.

Il est vrai que presque 40 0/0 du total des capitaux des entreprises industrielles fondées en Russie durant la dernière période décennale reviennent à l'industrie minière, ce qui montre clairement que c'est vers cette dernière que penche surtout le développement industriel du pays. Parallèlement à l'augmentation des industries minières a progressé le développement des industries mécaniques et métallurgiques, qui sont alimentées par les premières. Ici les capitaux étrangers jouent également un rôle important, quoique moins notable que dans les diverses entreprises urbaines d'utilité publique (tramways, éclairage électrique, voirie, etc.) Par contre, les capitaux russes se portent surtout sur la manipulation de matières textiles, la production d'objets d'alimentation et les entreprises purement commerciales.

Les entreprises par actions qui fonctionnaient en Russie au 1er janvier 1899 se présentent comme suit :

	Nombre des établissements	Capital global. Millions de roubles
	—	—
Banques	52	280.42
Sociétés d'assurances	21	41.54
Entreprises de transport	44	60.95
Entreprises d'utilité publique	87	96.99
Entreprises commerciales	50	59.22
Fabriques de tissus	215	310.84
Filatures de coton	46	31.56
Exploitation de forêts	19	12.81
Industries minières	240	488.99
Extraction de minerai	60	42.53
Entreprises agricoles	12	6.85
Manipulation de produits animaux	18	16.88
Produits alimentaires	218	142.91
Produits chimiques	60	77.63
Divers	39	66.73
Total	1.181	1.736.85

Un autre trait caractéristique du développement des entreprises par actions durant la période 1889-1899 est le fait qu'il a été émis presque autant de capitaux-obligations (56 millions 615.563 r.) que de capitaux-actions (62.016.500 r.). Plus de 56 0/0 des capitaux-obligations émis durant la période décennale susmentionnée portent sur les industries minières.

AMÉRIQUE

BRÉSIL

Les Mines de Minas Geraes. — D'après le dernier rapport présenté au président de l'Etat de Minas Geraes par son ministre des finances, cet Etat a exporté, dans les quatre dernières années, la quantité de 11.505 kilogrammes d'or, extrait de ses mines.

Cette exportation a été continuellment en augmentant, comme le montre le tableau suivant, où nous négligeons les fractions de kilogrammes :

1896.........	2.000 kilos	1898.........	3.090 kilos
1897.........	2.334 —	1899.........	4.102 —

Pendant le premier trimestre de cette année, la quantité d'or exportée a été de 945 kilogrammes.

Les mines d'or du Morro Velho, de Passagem, de Sam Bento, de Juca Vieira, Santa Quiteria et Honorio Bicalho, toutes groupées sur un espace de douze lieues, emploient près de 5.000 ouvriers et l'or extrait annuellement de ces mines est évalué à 16.000 contos.

Non seulement l'or et les diamants, mais le manganèse, le mica, le fer et le cuivre attirent l'attention du capital étranger. Des concessions à Caethé, Santa Barbara, Ouro Preto, Antonio Pereira, Santa Anna, Sabara, Queluz, Sam Gonçalo et Lafayette sont l'objet de rapports d'ingénieurs pour compte européen et plusieurs seront, avant longtemps, mises en exploitation.

MM. Newland, Broths sont sur le point de commencer l'exploitation de gisements de manganèse et le journal *Minas Geraes* nous apprend que l'ingénieur Alfred Fouchon, de nationalité française, vient d'acheter les mines d'or de Matta Grossa et de Macacos, situées dans le district d'Antonio Pereira, municipe d'Ouro Preto.

La Société anglaise *Ouro Preto Gold Mining* vient encore d'expédier à Rio huit caisses contenant pour 269 contos d'or en barres extrait des mines de Passagem.

On attribue l'essor extraordinaire de l'industrie minière à la mesure adoptée par le Congrès fédéral l'an dernier exemptant le matériel de mines de tout droit d'importation et à la nouvelle loi des mines de l'Etat de Minas.

ÉTATS-UNIS

Le Commerce Extérieur en 1899-1900. — Voici un tableau des résultats du Commerce extérieur des Etats-Unis pour le mois de juin et l'exercice 1899-1900 comparés aux résultats des périodes précédentes :

Marchandises

Mois de juin	Exportation	Importation	Balance
—	—	—	—
		(En dollars)	
1895.........	54.967.830	61 662.044	— 6.694.214
1896.........	66.705.871	56.163.740	+ 10.542.131
1897.........	73.193.034	85.183.021	— 11.989.987
1898.........	94.978.723	51.265.231	+ 43.713.492
1899.........	96.394.727	61.757.309	+ 34.636.918
1900.........	108.283.897	60.808.884	+ 47.475.013
Exercices			
1894-95......	807.538.165	731.969.965	+ 75.568.200
1895-96......	882.606.938	779.724.674	+ 102.882.264
1896-97......	1.050.993.556	764.730.412	+ 286.263 144
1897-98......	1.231.482.330	616.049.654	+ 615.432.676
1898-99......	1.227.023.302	697.148.489	+ 529.874.813
1899-1900....	1.394.479.214	849.714.329	+ 544.764.885

Métaux précieux

Balance des entrées et sorties

Mois de juin	Or	Argent
—	—	—
	(En dollars)	
1895...........	— 2.163.731	+ 2.087.522
1896...........	+ 5.933.530	+ 1.856.949
1897...........	+ 6.533.620	+ 2.087.968
1898...........	— 2.955 083	+ 2.127.847
1899...........	+ 17.802.641	+ 1.947.906
1900...........	+ 6.107.889	+ 307.950
Exercices		
1894-95........	+ 30.083.721	+ 27.084.107
1895-96........	+ 78.884.882	+ 31.764.484
1896-97........	— 44.653.200	+ 31.413.411
1897-98........	— 104.985.283	+ 24.117.458
1898-99........	— 51.432.517	+ 25.643.999
1899-1900......	+ 5.436.772	+ 21.475.578

Les Chemins de fer des Etats-Unis. — Bien que paraissant un peu tard, le Rapport de l'*Inter-State Commerce Commission* pour l'année terminée au 30 juin 1899 présente un réel intérêt. Nous en détachons le tableau suivant, qui nous donne une vue d'ensemble du développement des Chemins de fer des Etats-Unis :

	1897	1898	1899
Milles de chemins de fer terminés........	184.428	186.396	189.295
Augment. dans l'année	1.652	1.968	2.899
Nombre de Compagnies	1.987	2.047	2.049
Compagnies en liquid..	128	94	71
Milles couverts par les Cies en liquidation...	17.862	12.745	9.853
		(Milliers de dollars)	
Capital-actions ordin..	4.367.100	4.269.300	4.323.300
— de préf.	997.600	1.119.000	1.191.700
Total du capital.	5.364.700	5.388.300	5.515.000
Dette consolidée......	5.270.400	5.430.300	5.518.900
Engagem. courants...	578.500	540.000	554.300
Capital et dette par mille...............	59	60	60
Dividendes payés	87.100	96.200	111.000
Recettes brutes.......	1.122.100	1.247.300	1.313.600
Dépenses d'exploitat..	752.500	818.000	857.000
Recettes nettes	369.600	429.400	456.600
Total des revenus nets	494.700	567.600	605.300
Charges fixes, etc. ...	413.400	427.200	441.200
Revenu net pour dividendes.............	81.300	140 500	164.100
Voyageurs par mille..	12.256.900	13.379.900	14.591.300
Frêts par tonne et par mille..............	95.139.000	114.077.600	123.667.300

Le Marché Financier de New-York

New-York, le 29 août 1900.

Nous nous trouvons encore en présence d'une tendance peu active. Les affaires sont très limitées et les cours ne montrent pas beaucoup de résistance. Il n'y a pas d'autre motif particulier à cette situation que ceux que nous avons déjà indiqués; le fond du Marché reste bon.

Les valeurs industrielles sont calmes. Parmi les valeurs de chemins de fer, celles des Compagnies à charbon sont influencées par une grève des mineurs.

Le 4 0/0 ancien est à 115 ./..

Les Chemins de fer cotent les cours suivants : ***Atchison***, 27 7/8; ***Milwaukee***, 113 ./.; ***Lake Shore***, 219 ./.; ***Erie***, 10 ./.; ***Reading***, 16 5/8; ***Canadian Pacific***, 88 3/4; ***Illinois Central***, 116 1/2; ***Louisville***, 71 1/2; ***New-York Central***, 129 1/2; ***Union Pacific***, 59 ./..

MEXIQUE

Les Capitaux français au Mexique. — Le *Moniteur Officiel du Commerce* publie une communication importante de M. L. Signoret, conseiller du Commerce extérieur de la France, sur l'industrie et le commerce français au Mexique.

Après avoir donné d'intéressants détails sur la colonie française établie dans ce pays ; sur le rôle qu'elle y joue, sur l'influence qu'elle a su se donner ; M. Signoret examine ce que nos compatriotes ont fait au Mexique au point de vue industriel et commercial, montre toute l'importance des affaires qu'ils ont créées et se trouve ainsi amené à rechercher l'avenir qui peut être encore réservé à nos capitaux :

« Il est intéressant, dit-il, à l'aurore du nouveau siècle, de préjuger de l'avenir qui attend le Mexique et notre colonie.

Le pays est lancé vers le progrès ; ses finances son en bon état ; les rouages du Gouvernement marchent à souhait ; le Mexique, en tant que pays, ne peut que prospérer pendant de nombreuses années.

Avec son réseau de chemins de fer — près de 13.000 kilomètres — son armée, l'habitude des travaux pacifiques et le voisinage des Etats-Unis qui ont de grands capitaux engagés dans le pays, une révolution, si elle venait à éclater, ne durerait que quelques jours. Donc, de ce chef, pas de craintes à avoir : nos entreprises en train sont en sûreté. Mais les entreprises à venir ?

Là commencent les difficultés et c'est sur ce terrain que se livreront les futures batailles.

Français, Anglais, Américains et Allemands, nous allons nous trouver aux prises plus que jamais.

Nous avons pour nous les succès passés, force acquise; les Allemands et surtout les Anglais ont à leur disposition d'énormes capitaux et beaucoup d'audace. Quant aux Américains, en plus de ces divers éléments, ils ont pour eux la proximité de leur pays, les voies de pénétration avec des

tarifs réduits ; l'appui officiel de leur Gouvernement ; leur esprit de réclame et les ressources que le peuple américain commercial et industriel, aussi bien que politique, prodigue à ses pionniers à l'étranger, à ses voyageurs en tous genres.

Ils ont un autre avantage, énorme, celui-là : aux Etats-Unis, les affaires mexicaines sont demandées ; on les comprend vite, on les étudie et on les met à exécution. En France, il faut des mois et parfois des années pour faire accepter la mise à l'étude d'une affaire mexicaine ; on a gardé de vieux préjugés sur le Mexique ; on en est resté, trop souvent, à l'intervention et à l'exécution de Maximilien ; c'est toute une éducation à refaire.

Dans ces conditions, la victoire future est aux Américains. A moins que les capitaux français, moins timides, ne se décident à venir au Mexique, les Etats-Unis s'implanteront peu à peu dans le pays ; ils ne peuvent en chasser l'élément latin, ils le noieront sous le nombre, se rendront acquéreurs de ses créations, les étendront, les exploiteront et, peu à peu, fermeront les portes du pays à la plupart des produits européens et particulièrement aux produits français : l'expérience le démontre.

C'est un danger qu'il n'est pas facile de conjurer ; on peut y parer, ou tout au moins le retarder, en appelant sur le Mexique l'attention sérieuse des industriels, des commerçants et des capitalistes français. »

RÉPUBLIQUE ARGENTINE

Le Budget de 1901. — Voici, en résumé, le message qui a accompagné la présentation, par le Ministre des finances, du projet de budget pour l'année 1901.

Parmi les causes qui ont pesé sur notre vie économique pendant ces derniers temps, nous pouvons citer la guerre transvaalienne, la peste bubonique et la fièvre aphteuse : ensuite les événements de Chine et la situation financière compliquée de l'Europe ; nous devons encore mentionner le fait que des efforts immenses ont été faits pour acquérir des armements et du matériel de guerre, pour construire de grands travaux publics et pour arriver à la liquidation des garanties de chemins de fer et des dettes provinciales. Tout cela a obligé le Gouvernement à adopter une politique financière de prévision intense et énergique. Outre le service de la dette fortement surchargée pendant ces dernières années, il y a à faire face à l'amortissement de la dette extérieure qui commence en 1901 et qui exige un débours de $ 3.663.502 or.

Dette flottante. — La dette flottante exigible se présente comme suit :

	Pesos-or
Bons du Trésor échéant en 1900 et 1901...	9.330.000
Crédits en Europe	4.500.000
	13.830.000

Actif : Dans la légation argentine à Londres, dans diverses banques et dans les caisses du Trésor, il existe deux millions de pesos-papier et sept millions de pesos-or. On calcule que les crédits demandés au Congrès pour couvrir les déficits des exercices antérieurs s'élèveront à cinq millions de pesos. Le Trésor possède en Europe des ressources suffisantes pour payer le prochain coupon d'octobre, et il lui restera encore un solde de 600.000 livres sterling pour le coupon de janvier.

A part les obligations dont nous venons de parler, il y aura à faire face aux engagements suivants :

	Pesos-or
Garantie des titres du port Madero	4.000.000
Solde des armements payable en 3 années.	3.000.000
Solde Baring dont les échéances commencent en 1902	10.000.000
	17.000.000

La dette publique. — Suivant le rapport du Ministre, la Dette intérieure consolidée, la Dette extérieure consolidée, la Dette contractée en avances s'élève à 418.379.118 pesos-or. Le service des intérêts seulement exige pour l'année 1901 la somme de 22.487.214 pesos-or et 12.093.810 pesos-papier, soit un total de 27.808.490 pesos-or.

Le Pouvoir exécutif désirerait une conversion de telle façon que le service ne s'élevât qu'à 22 millions de pesos-or.

Voici, en détail, les chiffres du budget :

	Dépenses	
	pesos-pap.	pesos-or
Congrès	2.565.780	
Intérieur	14.372.316	
Relations extérieures et culte	1.257.840	283.941
Finances	7.711.176	
Dette publique	12.092.810	24.487.214
Justice et instruction	11.686.938	
A reporter	49.686.860	24.771.155
Report	49.686.860	24.771.155
Guerre	13.223.370	
Agriculture	9.529.764	
Marine	1.438.220	10.388
Travaux publics	6.599.766	
Pensions	3.458.270	
Budget extraordinaire	4.404.000	1.200.000
Total	88.340.250	25.981.543

Les recettes s'élèvent à 37.991.718 pesos-or et à 62.300.000 pesos-papier, dont voici les principales évaluations :

	Pesos-or
Importations	28.000.000
Exportations	2.800.000
Magasinage	1.200.000
Droit de port	1.000.000
Rentes et amortissements de titres	1.930.375
Province de Buenos-Ayres, service de sa dette	1.537.650
Service de la Banque Nationale	348.232
Province d'Entre-Rios	50.000
Province de Santa-Fé, service des Chemins de fer	220.457
	Pesos-papier
Alcools	15.000.000
Tabacs	11.300.000
Vins naturels	3.200.000
Sucre	3.500.000
Phosphore	1.000.000
Bières	1.000.000
Travaux sanitaires	5.300.000
Contribution territoriale	1.800.000
Patentes	2.000.000
Timbres	6.400.000
Postes	3.600.000
Télégraphes	1.300.000
Chemins de fer	3.400.000
Vente de titres dont le service doit se faire par la Banque Nationale	420.000
Province de Cordoba, contrat du 12 juillet 1899 et loi n° 3800	200.000

Tel qu'il est établi maintenant, et réduisant les recettes en or au taux de 228 et les dépenses en or au taux de 232, nous trouvons les chiffres suivants :

	Pesos-papier
Revenus	148.921.117
Dépenses	141.717.430
Excédent possible	7.203.687

ASIE

JAPON

Le Budget pour 1900-1901. — Le budget japonais pour 1900-1901 prévoit 254.549.818 yen de recettes, 152.408.535 yen de dépenses ordinaires, 102.141.283 de dépenses extraordinaires, soit 254.549.818 yen. En 1899, les recettes avait été évaluées à 296.953.000 yen, les dépenses à 246 millions. En 1896, les premières ont été de 98 millions, les secondes de 78 millions. Le budget a triplé en cinq ans. Les Japonais prétendent que leur pays peut supporter cet énorme fardeau ; l'impôt foncier est perçu sur des évaluations faites il y a vingt-cinq ans et qui ont été bouleversées par la plus-value énorme des terrains. On pourrait doubler le produit de l'impôt, c'est-à-dire obtenir 47 millions de plus ; de même, 50 millions de l'impôt des boissons. Les revenus soumis à l'impôt ont progressé de 83 millions en 1892 à 281 millions en 1899. La Dette publique, en mai 1900, était de 502.967 millions, dont 97.630.000 représentaient l'emprunt étranger de 10 millions de livres contracté en 1899. Grâce à l'indemnité de guerre payée au Japon par la Chine, le Japon a pu procéder à la réforme monétaire ; il a retiré 75 millions de yen d'argent, dont 27 millions ont été refonduse 40 millions vendus à l'étranger, 7 millions exportés à Formosa. La *Banque du Japon*, au capital de 30 millions, constituée d'après le modèle des Banques européennes d'émission, peut émettre jusqu'à 120 millions, contre des valeurs du Gouvernement, des effets de commerce, en dehors de l'émission de billets gagés par du métal (un quart de l'encaisse pouvant être de l'argent). En avril 1900, il avait été émis 210 millions en or, 4 millions en argent.

Dans les dernières années, le solde du commerce étranger a été en faveur des importations, notamment par suite de l'expansion économique après la guerre. La demande de produits étrangers, de machines et de matériel de chemin de fer a augmenté.

L'EUROPE ÉCONOMIQUE(*) — Royaume de Serbie *(Suite)*

MONNAIES

La loi du 10 décembre 1878 a établi en Serbie un système monétaire analogue à celui de l'Union latine. L'unité de compte est le *dinar*, qui se divise en cent paras. Le dinar représenterait, au pair, une valeur intrinsèque de 93 centimes.

Voici le tableau des monnaies, de leur poids, de leur titre et de leur valeur :

Monnaies	Poids	Titre		Valeur au pair
Or :	gr.		mill.	fr.
20 dinars.........	6.4516		900	20 »
10 —	3.2258			10 »
Argent :				
5 dinars..........	25.0000		900	5 »
2 —	10.0000			1.86
Dinar............	5.0000		835	0.93
50 paras	2.5000			0.46
Nickel :				
20 paras	6.0000	cuivre	75	0.18
10 —	4.0000	nickel	25	0.09
5 —	3.0000			0.04
Bronze :				
10 paras	10.0000	cuivre	95	0.09
5 —	5.0000	étain	4	0.04
1 para	1.0000	zinc	1	0.009

MONNAIE FIDUCIAIRE

Billets de la *Banque Nationale de Serbie* de 100 dinars, 50 dinars, payables en or et 10 dinars, payables en argent.

Le pouvoir libératoire des pièces de 5 dinars est limité à 500 fr. entre particuliers, celui des autres pièces d'argent à 50 fr.; celui des pièces de nickel à 5 fr. et celui des pièces de bronze à 1 fr.

Voici le tableau des monnaies serbes fabriquées depuis 1868 :

	Valeur nominale	
	dinars	p.
Or :		
20 dinars	5.000.000	»
10 —	5.000.000	»
Argent :		
5 dinars..................	1.000.000	»
2 —	5.500.000	»
1 dinar...................	7.800.000	»
50 paras	1.300.000	»
Nickel :		
20 paras..................	1.700.000	»
10 —	1.150.000	»
5 —	350.000	»
Bronze :		
10 paras..................	1.393.096	20
5 —	501.553	80
1 para....................	39.995	»
	30.734.645	»

BUDGET

Un examen des budgets serbes depuis 1874-75 montre que les ressources relativement importantes de ce pays se sont assez rapidement développées. Une progression assez vive des dépenses avait eu cependant pour conséquence d'accumuler des déficits, mais des réformes introduites dans le régime fiscal et des économies réalisées par la conversion d'une partie de la Dette, ont permis de rétablir l'équilibre.

Voici la progression suivie par les recettes et les dépenses, d'après les évaluations budgétaires :

Années	Recettes	Dépenses	Différence
		(En francs)	
1875........	14.807.811	14.618.891	+ 188.920
1880........	19.560.500	19.520.478	+ 40.022
1885........	46.000.000	44.236.562	+ 1.763.438
1890........	46.196.865	46.196.865	»
1895........	63.755.600	63.623.868	+ 131.932
1896........	63.659.720	63.355.607	+ 304.113
1897........	63.659.720	63.355.607	+ 304.113
1898........	68.824.500	68.822.569	+ 1.931
1899........	68.824.500	68.822.569	+ 1.931
1900........	77.174.591	75.703.531	+ 1.471.060

Les ressources sont fournies, en premier lieu, par les impôts indirects, puis par les impôts directs, enfin par les produits des chemins de fer, des mines, etc. Mais un examen détaillé des recettes nous montre que si les impôts indirects ont profité d'un développement rapide, celui des impôts directs a été fort lent.

Il aurait dû en être autrement, car la création du réseau des chemins de fer a amélioré d'une façon très sensible la valeur de la propriété serbe et la situation générale a progressé. Si les impôts directs n'ont pas donné davantage, la cause en est dans la mauvaise direction de l'Administration fiscale. Jusqu'à 1898, la perception des impôts s'effectuait par l'intermédiaire des maires, élus des communes, placés eux-mêmes sous la dépendance directe du Ministère de l'intérieur; ce qui revenait à dire qu'elle était aux mains d'une Administration d'ordre politique.

La conséquence de ce régime fiscal était facile à concevoir : les partis au pouvoir, pour conserver leur influence électorale, se montraient d'une tolérance excessive à l'égard des contribuables qui votaient pour eux et ne faisaient payer rigoureusement l'impôt qu'à leurs adversaires politiques.

De là le chiffre colossal des *arriérés* pendant les années précédentes et que le Gouvernement s'est efforcé de réduire.

Aujourd'hui, les recouvrements s'effectuent par les percepteurs nommés par le Ministère des Finances, mais qui sont toujours les coopérateurs des Conseils communaux et aussi des maires. C'est une amélioration qui a déjà donné des résultats.

Voici les chiffres comparés des budgets des exercices 1875 et 1900 :

Recettes

	1875	1900
	Francs	
Contributions directes	8.606.805	31.547.991
Impôts et consommation.............	»	3.890.000
Timbre..............................	791.700	3.832.000
Douanes	2.520.000	6.700.000
Monopoles...........................	378.000	19.672.100
Recettes du Trésor..................	1.097.880	1.398.000
Recettes des Ministères et de diverses autorités	1.413.426	10.134.500
Total..............	14.807.811	77.174.591

(*) Voir l'*Économiste Européen* depuis le n° 400.

Dépenses		
Liste civile	504.000	1.200.000
Apanage du roi Milan	»	360.000
Dette publique	494.027	20.380.000
Dotations	»	1.200.000
Assemblée nationale, Conseil d'Etat, présidence du Conseil, fonctionnaires de la Cour, chancellerie des ordres royaux, etc	256.049	506.030
Dépenses générales	462.000	111.000
Pensions et dotations, etc	544.648	2.844.728
Ministère de la Justice	1.533.138	1.692.581
— de l'Instruction publique	1.835.042	3.052.729
— des Affaires étrangères	414.118	2.197.371
— de l'Intérieur	2.847.158	3.682.561
— des Finances	842.742	9.320.582
— de la Guerre	4.345.696	19.975.000
— des Travaux publics	540.273	7.154.430
— du Commerce	»	1.679.464
Cour des Comptes	»	347.053
Total	14.618.891	75.703.531

DETTE

Le premier emprunt serbe a été contracté en 1876 pour payer les frais de la guerre; de nombreuses dettes furent bientôt souscrites pour la construction et l'exploitation des chemins de fer serbes, pour l'exécution des travaux publics exécutés de 1880 à 1893, pour couvrir les dépenses extraordinaires résultant de la guerre de 1885, enfin pour combler les déficits des exercices de 1887 à 1893. La dette serbe subit ainsi les variations suivantes :

Années	Francs	Années	Francs
1880	35.000.000	1896	413.607.500
1885	200.000.000	1897	408.237.000
1890	305.450.000	1898	409.537.500
1895	360.511.600	1899	416.912.807

La division de la Dette publique en un trop grand nombre de types de Rentes était une cause réelle de faiblesse pour le crédit du pays, car il n'était pas possible de créer un marché un peu actif sur 13 emprunts différents d'un capital moyen de 28 millions de francs environ. L'idée de fusionner plusieurs de ces emprunts en une *Dette Unifiée* ne pouvait que favoriser le relèvement du crédi de la Serbie. D'autre part, quelques-uns de ces Emprunts, ayant été conclus pour des dates très courtes comportaient des charges d'amortissements exagérées pour ce pays.

Il s'agissait, en conséquence, d'arriver à un allègement des charges du Trésor, tout en donnant satisfaction aux créanciers de la Serbie. L'opération fut tentée en 1895 et la Skoupchtina adopta un projet qui devint la loi du 9-20 juillet 1895, par laquelle les anciens emprunts ont été convertis en une dette 4 0/0 unifiée.

Les titres de cette dette ont pour garantie, au point de vue des intérêts et de l'amortissement, les recettes nettes des trois monopoles des tabacs, du sel et du pétrole, ainsi que tous les revenus provenant de la douane, de l'impôt de l'obrt, du timbre et des chemins de fer. L'encaissement de ces recettes s'effectue par les soins de l'*Administration autonome des Monopoles en Serbie*, créée par la loi du 8-20 juillet 1895, et qui a commencé à fonctionner au mois d'août suivant.

Cette Administration — dont l'établissement a été notifié par voie diplomatique aux Gouvernements étrangers — a sa vie propre, indépendante du Ministère des finances, et elle doit consacrer tous les revenus nets qu'elle encaisse, exclusivement et en première ligne, au paiement, à leur échéance, des titres sortis et des coupons de l'*Emprunt 4 0/0 amortissable*. Le Conseil de cette *Administration autonome des Monopoles* est composé de six membres, dont font partie de droit le Gouverneur et le vice-Gouverneur de la *Banque Nationale de Serbie*. Les autres membres comprennent : deux personnages de nationalité serbe et deux de nationalité étrangère, dont un Français. Ajoutons que, depuis l'organisation dont nous venons de parler, les remises de fonds à Paris, Berlin et Vienne se sont régulièrement effectuées mensuellement au fur et à mesure des rentrées, et que les espèces nécessaires aux échéances des coupons ont été toujours versées à l'avance entre les mains des Etablissements chargés du service financier.

Voici quelle était la situation de la dette serbe au 1er juin 1899 :

	Francs
Emprunt avec lots de 1881	29.785.000
— sur les obligations de l'Administration des fonds de 1886	10.012.500
— converti de 1895 4 0/0	352.190.000
— russe	3.750.000
Monopole du sel	1.352.000
— du tabac	9.640.000
Construction du chemin de fer local	924.500
Emprunt de la Banque National de Serbie	9.258.807
Total	416.912.807

Le service de cette Dette, qui représente 172 fr. 50 par tête, était inscrit pour 20.784.545 francs au budget de 1899.

COMMERCE EXTÉRIEUR

La Serbie vit de son agriculture, mais les céréales ne sont pas son seul commerce d'exportation, et ce fait assure à ce commerce une régularité dont d'autres pays de la péninsule balkanique ne profitent pas. On s'en rendra compte en examinant le tableau suivant du commerce extérieur serbe depuis 1875 :

	Importation	Exportation	Balance commerciale
		En francs	
1875	31.219.243	35.014.874	+ 3.695.631
1885	40.472.989	37.615.299	— 2.857.690
1890	38.045.000	45.841.000	+ 7.796.000
1895	28.240.000	43.390.000	+ 15.150.000
1896	33.448.000	53.386.000	+ 19.938.000
1897	45.314.000	55.940.000	+ 10.626.000
1898	41.102.000	56.991.000	+ 15.889.000
1899	46.428.600	65.744.388	+ 19.315.788

C'est en 1888 que le réseau des chemins de fer serbes a été complètement livré à l'exploitation, et, depuis cette date, l'exportation des produits indigènes a toujours été supérieure à l'importation des produits étrangers, bien que la valeur intrinsèque des produits indigènes ait diminué de plus de 25 0/0, au cours de la période observée.

De même le transit des marchandises de provenance ou de destination orientale par le territoire serbe, était chose inconnue avant l'ouverture des lignes internationales : Belgrade-Nich et Salonique, Nich-Pirot et Constantinople.

En 1887, le chiffre total de ce transit atteignait à peine 969.000 francs ; il s'est élevé jusqu'à 24.868.872 francs en 1895, pour retomber à 16.917.906 francs en 1899 ; mais l'achèvement des lignes de la Turquie d'Europe et leur raccordement avec la grande voie internationale qui met le bassin des Dardanelles en relation directe avec l'Europe, doit augmenter considérablement la valeur du transit serbe.

(*A suivre.*)

L'Administrateur-Gérant : GEORGES BOURGAREL.

Paris. — Imprimerie de la Presse, 16, rue du Croissant. - Simart.

L'ÉCONOMISTE EUROPÉEN

ABONNEMENTS
à partir du 1er de chaque mois
France & Algérie : Un an... **25 fr.**
— — Six mois. **14 fr.**
Étranger (U.-P.) : Un an..... **32 fr.**
— — Six mois.. **18 fr.**

Paraissant le Vendredi avec un Supplément
Rédacteur en chef : **Edmond THÉRY**
PRIX DE CHAQUE NUMÉRO :
France : **0 fr. 50**; Étranger : **0 fr. 60**

INSERTIONS
Ligne anglaise de 5 centimètres
Annonces en 7 points 2.50
Réclames en 8 points .... 4 »
Ce tarif ne s'applique pas aux annonces et réclames d'émission.

Adresse télégraphique : Éconopéen-Paris — TÉLÉPHONE N° 246-61

N° 452. — 18e volume. (10) || BUREAUX : 11, RUE MONSIGNY, PARIS || Vendredi 7 Septembre 1900

SOMMAIRE DU N° 452

SITUATION HEBDOMADAIRE

des Banques d'Émission de l'Europe (En millions de fr.)

DATES	Encaisse métallique — Or	Encaisse métallique — Argent	Circulation fiduciaire	Princip. chapitres — C/courts et dépôts particul.	Princip. chapitres — Portefeuille escompte	Princip. chapitres — Avances s. valeurs mobilières	Taux de l'escompte
FRANCE — Banque de France							
1899 7 septembre	1.927	1.198	3.711	466	609	457	3
1900 23 août	2.248	1.137	3.898	524	669	529	3
1900 30 août	2.250	1.136	3.956	558	790	524	3
1900 6 septembre	2.249	1.136	3.959	489	655	535	3
ALLEMAGNE — Banque Impériale							
1899 31 août	693	341	[illegible]	668	1.001	88	5
1900 15 août	730	360	1.342	643	883	86	5
1900 23 août	746	367	1.304	665	873	80	5
1900 31 août	710	350	1.370	611	912	92	5
ALLEMAGNE — Banques locales							
1899 31 août	70	35	216	73	290	25	»
1900 7 août	69	34	225	116	291	23	»
1900 15 août	70	34	214	116	291	22	»
1900 23 août	70	35	201	116	288	23	»
ANGLETERRE — Banque d'Angleterre							
1899 7 septembre	839	»	710	999	710	»	3½
1900 23 août	834	»	748	1.029	717	»	4
1900 30 août	884	»	745	1.000	649	»	4
1900 6 septembre	932	»	770	992	634	»	4
ANGLETERRE — Banques d'Écosse							
1899 10 juin	139	20	186	»	»	»	»
1900 14 avril	132	14	188	»	»	»	»
1900 12 mai	145	15	199	»	»	»	»
1900 9 juin	158	15	199	»	»	»	»
ANGLETERRE — Banques d'Irlande							
1899 10 juin	63	12	158	»	»	»	»
1900 14 avril	72	10	167	»	»	»	»
1900 12 mai	73	10	174	»	»	»	»
1900 9 juin	72	10	174	»		»	»
AUTRICHE — Banque d'Autriche-Hongrie							
1899 31 août	770	267	1.448	40	430	48	4½
1900 15 août	950	251	1.417	48	386	58	4½
1900 24 août	952	250	1.410	[illegible]	378	58	4½
1900 31 août	951	248	1.462	38	427	60	4½
BELGIQUE — Banque Nationale							
1899 31 août	87	22	548	56	437	47	3½
1900 16 août	91	15	558	35	435	60	4
1900 23 août	90	15	576	50	449	60	4
1900 31 août	105	15	578	50	466	60	4
BULGARIE — Banque Nationale							
1899 22 juillet	4	3	3	64	25	18	8
1900 7 juillet	4	6	14	62	23	66	8
1900 14 juillet	4	6	14	62	23	66	8
1900 22 juillet	4	6	14	63	23	18	8
DANEMARK — Banque Nationale							
1899 31 août	96	»	134	8	34	16	4½
1900 30 juin	102	»	139	7	34	18	6
1900 31 juillet	91	»	129	8	39	16	6
1900 31 août	88	»	126	6	38	17	6
ESPAGNE — Banque d'Espagne							
1899 2 septembre	324	342	1.500	813	1.021	105	5
1900 18 août	342	420	1.576	750	1.072	209	3½
1900 25 août	342	423	1.569	[illegible]	1.073	209	3½
1900 31 août	342	422	1.571	746	1.072	217	3½
GRÈCE — Banque Nationale							
1899 30 juin	4	»	117	46	21	5	6½
1900 28 février	2	»	136	73	31	8	6½
1900 31 mars	2	»	136	74	32	10	6½
1900 30 juin	2	»	137	58	28	6	6½
HOLLANDE — Banque des Pays-Bas							
1899 2 septembre	69	151	436	7	142	118	4½
1900 18 août	1 3	149	445	6	129	107	3½
1900 25 août	123	149	459	8	126	106	3½
1900 31 août	123	146	447	7	129	107	3½
ITALIE — Banque d'Italie							
1899 10 août	296	67	885	223	301	34	5
1900 20 juillet	297	52	856	196	322	35	5
1900 31 juillet	296	50	874	198	316	38	5
1900 10 août	296	49	872	200	316	35	5
ITALIE — Banque de Naples							
1899 31 juillet	64	11	230	65	54	27	5
1900 10 juillet	66	13	261	62	82	30	5
1900 20 juillet	66	13	255	62	76	29	5
1900 31 juillet	66	13	250	63	75	30	5
ITALIE — Banque de Sicile							
1899 31 juillet	35	1	61	38	39	4	5
1900 10 juillet	35	2	65	35	47	4	[illegible]
1900 20 juillet	35	2	65	35	47	4	5
1900 31 juillet	35	2	65	36	46	4	[illegible]
NORVÈGE — Banque de Norvège							
1899 31 juillet	45	»	100	25	71	8	6
1900 31 mai	35	»	85	16	65	8	6½
1900 30 juin	36	»	96	16	73	8	6½
1900 31 juillet	36	»	92	15	68	8	6½
PORTUGAL — Banque de Portugal							
1899 23 août	27	54	380	14	76	23	5½
1900 8 août	27	49	383	10	88	20	5½
1900 14 août	27	49	384	10	88	20	5½
1900 22 août	27	54	384	12	91	20	5½

DATES	Encaisse métallique — Or	Encaisse métallique — Argent	Circulation fiduciaire	PRINCIP. CHAPITRES — C/courts et dépôts particul.	PRINCIP. CHAPITRES — Portefeuille escompte	PRINCIP. CHAPITRES — Avances s. valeurs mobilières	Taux de l'escompte
ROUMANIE — Banque Nationale							
1899 14 août	48	4	138	19	59	20	5
1900 29 juillet	36	2	125	6	52	21	8
1900 5 août	37	2	127	4	52	22	8
1900 12 août	37	2	129	2	52	21	8
RUSSIE — Banque Impériale							
1899 8 août	2.465	140	1.499	485	482	234	5½
1900 25 juillet	2.073	202	1.496	395	496	377	5½
1900 1er août	2.090	204	1.498	392	495	376	5½
1900 8 août	2.083	202	1.513	389	505	384	5½
RUSSIE — Banque de Finlande							
1899 15 août	28	2	75	17	37	13	»
1900 14 juin	21	2	72	13	40	22	»
1900 31 juillet	21	2	72	12	40	22	»
1900 15 août	23	2	71	12	38	20	»
SERBIE — Banque Nationale							
1899 31 juillet	6	9	35	3	8	9	6
1900 31 mai	5	9	32	2	8	7	6
1900 30 juin	6	9	34	2	8	8	6
1900 31 juillet	5	9	35	1	8	8	6
SUÈDE — Banque Royale							
1899 31 juillet	43	6	90	31	86	18	6
1900 31 mai	45	7	87	59	122	23	6
1900 30 juin	45	7	94	48	124	24	6
1900 31 juillet	45	7	83	51	111	21	6
SUÈDE — Banques Privées							
1899 31 juillet	13	12	101	660	285	132	»
1900 31 mai	13	12	106	741	308	141	»
1900 30 juin	13	13	112	706	315	142	»
1900 31 juillet	13	11	105	784	315	143	»
SUISSE — Banques d'Émission							
1899 2 septembre	97	9	216	981	182	46	5
1900 18 août	99	10	214	1028	183	49	4½
1900 25 août	99	10	212	1032	175	50	4½
1900 1er septembre	99	9	215	1032	175	50	4½
TOTAUX							
1899 7 septembre	8.312	2.806	13.940	5.803	6.400	1.495	»
1900 23 août	8.466	2.757	14.081	5.797	6.490	1.902	»
1900 30 août	8.556	2.763	14.645	6.923	6.508	1.835	»
1900 6 septembre	8.541	2.743	14.823	5.773	6.452	1.879	»
TOTAUX aux 31 décembre							
1895 31 décembre	7.611	2.635	15.896	8.736	5.328	3.699	»
1896 31 décembre	7.953	2.578	14.585	8.858	6.092	3.651	»
1897 31 décembre	8.746	2.546	15.254	8.548	6.661	3.453	»
1898 31 décembre	8.160	2.636	14.975	8.999	7.620	3.594	»
1899 31 décembre	7 850	2 585	14.992	9.321	8.352	4 037	»

Les totaux provisoires que nous donnons chaque semaine diffèrent des totaux définitifs au 31 décembre en ce que ces derniers comprennent les dépôts, le portefeuille et les avances des *Banques d'Ecosse et d'Irlande* qui ne sont publiés que deux fois par an et qui s'élèvent à des chiffres très importants.

COURS ET REVUE DES CHANGES

CHANGE SUR PARIS : Cours de clôture hebdomadaires des Changes sur Paris, de :

	1er août	8 août	15 août	22 août	29 août	5 sept.
Amsterdam	48 17	48 12	48 12	48 10	48 10	48 08
Anvers	100 21	100 21	100 20	100 21	100 18	100 17
Athènes	170 ..	169 .	165 ..	165 ..	165 ..	165 .
Barcelone	28 25	28 10	28 80	28 80	29 50	29 20
Berlin	81 45	81 40	81 35	81 30	81 30	81 30
Bruxelles	100 16	100 18	100 16	100 20	100 15	100 12
Bucharest	100 55	100 57	100 55	100 55	100 62	100 62
Constantinople	22 95	22 96	22 95	22 97	23 ..	24 04
Francfort	81 51	81 40	81 35	81 28	81 32	81 32
Gênes	106 71	106 90	106 85	106 31	106 62	106 57
Genève	100 63	100 60	100 53	100 50	100 41	... .
Lisbonne	747 ..	750 .	753 ..	753 .	756 ..	755 50
Londres	25 36	25 37	25 37	25 36	25 37	25 35
Madrid	27 95	28 ..	28 77	28 62	29 35	29 05
Rome	106 62	106 92	106 82	106 37	106 60	106 62
Saint-Pétersbourg	37 45	37 42	37 37	37 35	37 35	37 35
Vienne (à vue)	96 72	96 70	96 50	96 35	96 30	96 30
— (à 3 mois	96 62	96 60	96 45	96 25	96 20	96 20

CHANGE DE PARIS. Cours moyens, du Jeudi de Paris sur :

Valeurs à trois mois		Plus	9 août	16 août	23 août	30 août	6 sept.
Amsterdam	papier court	4 %	205 50	205 50	205 50	205 50	205 75
Allemagne	—	4 %	121 50	121 56	121 69	121 62	121 62
Vienne-Tr.	—	4 %	102 37	102 50	102 62	102 62	102 75
Barcelone	—	4 %	... ..	... ..	... ..	... ..	... ..
Madrid versem.	—	. . .	391 ..	388 ..	389 ..	388 ..	387 ..
Lisb.-Porto	—	4 %	395 ..	395 ..	395 ..	395 ..	395 ..
St-Pétersb.	—	4 %	261 50	261 50	262 ..	262 ..	262 ..
Valeurs à vue		moins					
Londres	—	4 %	25 15	25 145	25 155	25 15	25 14
—	ch. court	. .	25 175	25 17	25 175	25 17	25 16
Belgique	—	4 %	0 25p.	0 25p.	0 25p	0 25p.	0 15p.
Italie	—	5 %	6 50p.	6 75p.	6 37p.	6 37p.	6 25
Suisse	—	5 %	0 69p.	0 69p.	0 62p.	0 56p.	0 43
New-York	—	4 %	514 ..	514 50	514 50	515 ..	515 ..
Matières d'or et d'argent		au pair					
Or en barre (le kil.)		3437 »	3437 ..	3437 ..	3437 ..	3437 ..	3437 ..
Argent id. (le kil.)		218 89	102 98	102 33	102 33	102 33	104 52
Quadruples espagnols			80 50	80 50	80 50	80 50	80 50
Aigles des Etats-Unis			25 80	25 80	25 80	25 80	25 80
Impér. Russie (titre : 916m)			20 60	20 60	20 60	20 60	20 60
— — nouv. titre : 900m			40 ..	40 ..	40 ..	40 ..	40 ..
Couronnes de Suède			27 50	27 50	27 50	27 50	27 50

Valeurs des monnaies étrangères d'après le change	Valeur au pair en francs	Valeurs en francs au change du jour — 9 août	16 août	23 août	30 août	6 sept.
Pays de l'Europe						
Allemagne (mark or)	1 234	1 227	1 227	1 229	1 228	1 228
Angleterre (liv. st. or)	25 22	25 135	25 145	25 145	25 145	25 125
Autr.-Hongrie (cour.)	1 05	1 03	1 03	1 03	1 03	1 03
Belgique (franc or)	1 »	0 99	0 99	0 99	0 99	0 99
Espagne (peset. pap.)	1 »	0 78	0 77	0 77	0 77	0 77
Grèce (drachme pap.)	1 »	0 59	0 60	0 60	0 60	0 60
Hollande (fl. or)	2 083	2 07	2 07	2 07	2 07	2 07
Italie (lira pap.)	1 »	0 93	0 93	0 93	0 93	0 93
Portugal (milreis pap.)	5 60	3 98	3 98	3 98	3 98	3 98
Roumanie (leu or)	1 »	0 99	0 99	0 99	0 99	0 99
Russie (rouble or)	2 67	2 63	2 63	2 64	2 64	2 64
Suisse (franc or)	1 »	0 99	0 99	0 99	0 99	0 99
Pays Extra-Européens						
Etats-Unis (doll. or)	5 18	5 14	5 14	5 14	5 14	5 14
Mexique (piastre arg.)	5 43	2 52	2 52	2 52	2 52	2 53
Répub. Arg. (peso pap.)	5 »	2 11	2 11	2 11	2 12	2 12
Chili (peso or)	1 89	1 81	1 81	1 83	1 81	1 82
Brésil (milreis papier)	2 84	1 05	1 09	1 09	1 08	1 03
Indes (roupie argent)	1 67	1 67	1 67	1 67	1 67	1 67
Japon (yen argent)	2 58	2 66	2 67	2 66	2 66	2 66
Chine (Shanghai) (taël arg.)	7 47	3 66	3 61	3 61	3 61	3 66

AUX COURS DES CHANGES du jeudi 6 septembre 1900

100 francs en billets de banque français valent à l'étranger :		100 francs en billets de banque étrangers valent en France :	
En *Allemagne*	100 50	Billets *Allemands*	99 50
En *Angleterre*	100 23	— *Anglais*	99 77
En *Autriche-Hongrie*	101 25	— *Austro-Hongrois*	98 75
En *Belgique*	100 15	— *Belges*	99 85
En *Espagne*	129 19	— *Espagnols*	77 40
En *Grèce*	165 ..	— *Grecs*	60 60
En *Hollande*	100 24	— *Hollandais*	99 76
En *Italie*	106 66	— *Italiens*	93 75
En *Portugal*	140 36	— *Portugais*	71 24
En *Roumanie*	100 62	— *Roumanie*	99 38
En *Russie*	100 66	— *Russes*	99 24
En *Suisse*	100 43	— *Suisses*	99 57
Aux *Etats-Unis*	100 77	Pièces des *Etats-Unis*	99 23
Au *Mexique*	212 90	— du *Mexique*	46 96
En *Républ. Argentine*	235 ..	Billets de la *Rép. Argent.*	42 40
Au *Chili*	103 67	— du *Chili*	96 33
Au *Brésil*	275 72	— du *Brésil*	36 41
Aux *Indes*	100 ..	Pièces des *Indes*	100 ..
Au *Japon*	96 99	— du *Japon*	103 10
En *Chine*	204 09	— de la *Chine*	49 ..

NUMÉRAIRE, CHANGES ET MÉTAUX PRÉCIEUX

Paris, le 6 septembre 1900.

La cote des changes ne présente pas de modifications bien sensibles. La devise hollandaise reste mieux à 205 75 ; il en est de même pour la devise autrichienne à 102 75.

En Allemagne, on ne constate pas de changement.

Le change sur Madrid a encore baissé d'un point à 387. Bien des projets sont proposés pour modifier cette situation

et l'on sait que le Ministre des finances s'en préoccupe, mais jusqu'à présent il n'a rien fait connaître de ses intentions.

Le papier portugais ne subit aucun changement.

Le rouble conserve toujours sa dernière amélioration à 262 ; le versement reste à 266.

Le chèque sur Londres a faibli à 25 17. Le marché anglais a continué d'acheter des valeurs sur notre place.

La devise suisse poursuit son amélioration : la perte n'est plus que de 0.43 ; la devise belge s'améliore aussi : la perte est réduite à 0.15 ; il y a également reprise pour le papier italien à 6 25 de perte.

Le New-York se maintient à 515.

CHANGES DE LONDRES : Cours moyens du mercredi, de Londres sur :

	8 août	15 août	22 août	29 août	5 sept.
Valeurs à 4 mois					
Hong-Kong	2/0 3/8	2/0 3/8	2/0 7/16	2/0 5/8	2/0 3/4
Shanghaï	2/9 7/8	2/9 3/8	2/9 3/8	2/9 3/8	2/10 ./.
Yokohama.......	2/0 5/8	2/0 11/16	2/0 5/8	2/0 5/8	2/0 5/8
Singapoure	2/0 5/8	2/0 5/8	2/0 11/16	2/0 3/4	2/0 7/8
Valeurs à vue					
Bombay	1/3 7/8	1/3 29/32	1/3 29/32	1/3 15/16	1/3 15/16
Calcutta	1/3 7/8	1/3 29/32	1/3 15/16	1/3 15/16	1/3 31/32
Rio-Janeiro	10 ./.	10 7/16	10 3/8	10 1/4	9 13/16
Valparaiso	17 9/32	17 9/32	17 9/32	17 9/32	17 3/8
Buenos - Ayres, prime de l'or..	135 90	136 ..	134 20	135 60	135 ..
Or en barres ...	77/9 1/4	77/9 1/4	77/9 1/2	77/10 ./.	77/10 ./.
Argent en barres	28 ./.	28 1/16	28 1/4	28 5/16	28 11/16

L'argent en barres enregistre, cette semaine, une nouvelle avance de 3/8, et les devises de l'Extrême-Orient ont progressé en conformité : le Hong-Kong gagne 1/8; le Shanghaï, 5/8; le Singapour, 1/8. Cette hausse peut être attribuée aux besoins imposés par les événements de Chine.

Les remises sur Calcutta sont en légère hausse, celles sur Bombay restent invariables.

Le Rio de Janeiro recule de 10 1/4 à 9 13/16. Cette baisse peut être attribuée en partie à des réalisations, car le dernier mouvement de hausse avait été trop brusque : le Gouvernement poursuivant la politique financière qui lui a si bien réussi jusqu'ici, il est à prévoir que le change reviendra de lui-même à un niveau plus favorable dans un temps peu éloigné.

Le Valparaiso passe de 17 9/32 à 17 3/8. A Buenos-Ayres, la prime de l'or oscille toujours dans les mêmes cours : nous la trouvons à 135, contre 135 60.

A Paris, l'or est au pair ; à Londres, il est à 77/10. Les monnaies au titre 9/10 restent à 76/5 l'once et le yen à 76/4 1/2; la plus grande partie des arrivages a été prise par la Banque.

Le mouvement hors banque, du 23 au 30 août, a été le suivant :

Entrées		Sorties
Australie.........£	91.000	
Détroits...........	5.000	Néant
Indes Occidentales.	9.000	
Chili	4.000	
	109.000	

L'argent en barres avance à 28 11/16. On cote le dollar mexicain 28 den. nom.

D'après la circulaire Pixley et Abell, du 23 au 30 août, il a été expédié, de Londres en Orient, pour 234.800 liv. st. d'argent, soit 5.716.739 liv. st. depuis le commencement de l'année, contre 4.485.330 en 1899.

Il n'y a pas eu, cette semaine de changement dans les taux d'escompte officiels.

Escompte hors Banque

Places	9 août	16 août	23 août	30 août	6 sept.
—	—	—	—	—	—
Paris	3 ./.	2 1/2	3 ./.	2 3/4	2 3/8
Londres...	4 1/8	4 ./.	3 1/2	3 7/8	3 5/8
Berlin.....	4 1/4	4 1/8	4 ./.	3 7/8	4 ./.
New-York (time money)	2 3/4	2 3/4	2 3/4	2 3/4	2 3/4

L'escompte hors banque a baissé à Paris et à Londres. A Berlin il s'est un peu relevé.

Il est passé, cette semaine, par le « Bankers Clearing House », 182 millions sterling de lettres de change et mandats. Pendant la semaine correspondante de l'année dernière, il était passé 191 millions sterling. Il y a donc une augmentation de 9 millions sterling.

Situation générale des Banques d'émission

L'encaisse-or de la *Banque de France* a diminué de 637.000 francs. La circulation a prélevé 710.000 fr. à Paris et 1 million 503.000 francs dans les succursales.

On a acheté pour 1.985.000 fr. de matières et il en a été vendu pour 35.000 fr. Il est venu 126.000 fr. de Suisse et 500.000 fr. sont sortis pour Smyrne.

L'argent a diminué de 1.275.000 fr. La circulation a augmenté de 1.270.000 fr. à Paris et de 1.312.000 fr. dans les succursales.

Il a été expédié 1.835.000 fr. en Suisse, 1 million en Belgique et 500.000 fr. à Madagascar ; il est venu 115.000 fr. de Suisse.

La circulation des billets a progressé de 3 millions. Les comptes courants ont diminué de 69 millions et le portefeuille-escompte de 35 millions.

L'encaisse de la *Banque d'Allemagne* a augmenté de 53 millions et la circulation de 66 millions ; les comptes courants ont diminué de 54 millions ; le portefeuille a grossi de 39 millions. La réserve des billets s'élève à 105 millions de francs.

Voici le mouvement de l'or à la *Banque d'Angleterre :*

Entrées		Sorties	
Achat en barres .. £	149.000	Amérique du Sud. £	44.000
Australie...........	105.000	Roumanie..........	25.000
Indes................	801.000	Excédent des entrées	986.000
Total des entrées .	1055.000	Total égal	1055.000

Les entrées excèdent la sortie de 24.654.000 fr., la circulation ayant pris 6 millions, l'augmentation du métal jaune est d'environ 18 millions.

La circulation des billets a augmenté de 25 millions ; les comptes courants sont en baisse de 8 millions et le portefeuille a diminué de 15 millions.

A la *Banque d'Autriche-Hongrie*, nous ne constatons aucun changement important.

A la *Banque d'Espagne*, l'argent a diminué d'un million et les comptes courants, de 9 millions ; la circulation a augmenté de 2 millions.

La *Banque d'Italie* présente une nouvelle diminution de 2 millions dans la circulation; les comptes courants ont augmenté de 2 millions ; l'encaisse-argent a diminué d'un million.

L'encaisse-argent de la *Banque du Portugal* s'est accrue de 5 millions; les comptes courants ont augmenté de 2 millions; le portefeuille a grossi de 3 millions.

L'encaisse-or de la *Banque de Russie* a diminué de 7 millions, l'encaisse-argent de 2 millions; la circulation a augmenté de 15 millions; les comptes courants ont perdu 3 millions; le portefeuille-escompte a grossi de 10 millions.

LA SITUATION MONÉTAIRE AUX ÉTATS-UNIS

Mouvement des Métaux précieux à New-York

(En dollars)

OR	EXPORTATIONS du 4 au 11 août	EXPORTATIONS Depuis le 1er janv.	IMPORTATIONS du 4 au 11 août	IMPORTATIONS Depuis le 1er janv.
Grande-Bretagne	6.632.216	10.284.616	»	93.996
France.........	2.008.907	17.664.481	»	254.760
Allemagne......	»	4.500.709	»	325.884
Autres pays ...	8.880	5.865.802	16.566	880.796
Total 1900...	8.650.003	38.315.608	16.566	1.555.436
— 1899...	7.425	25.800.737	54.705	8.743.439
— 1898...	12.000	4.701.597	1.084.817	70.416.503
ARGENT				
Grande-Bretagne	699.885	30.403.765	»	59.514
France.........	162.244	590.800	»	965
Allemagne	»	4.100	»	2.628
Autres pays....	2.744	352.880	100.350	2.688.914
Total 1900...	864.873	31.351.545	100.350	2.752.021
— 1899...	783.514	29.378.401	65.705	2.355.935
— 1898...	895.493	27.413.953	6.528	1.493.720

Banques associées de New-York

(En millions et centaines de mille dollars)

	Encaisse	Circulation	Dépôts	Portefeuille
1899 2 sept..	168.1	14.3	849.8	753.7
1900 18 août..	168.9	28.0	894.3	814.9
1900 25 août..	173.5	28.6	901.4	817.1
1900 1er sept..	176.9	28.9	903.5	816.9

Le dernier bilan des *Banques associées de New-York* accuse une diminution de 550.000 dollars dans le chapitre

Prêts et Escomptes; il y a, par contre, augmentation de 3.370.000 doll. dans l'Encaisse métallique, de 310.000 doll. dans la Circulation, de 2.130.000 dans les Dépôts, de 350.000 dollars dans les Dépôts légaux. Pendant la semaine, les exportations se sont élevées à 11.590 doll. or et à 941.610 doll. argent.

CHRONIQUE MONÉTAIRE

Les Billets de Banque russes

Le *Messager Officiel de l'Empire de Russie* publie l'avis suivant :

Le Ministre des finances a informé le Sénat dirigeant, pour qu'il en fasse publication, qu'en exécution de l'oukase impérial du 14 novembre 1897 au Ministre des finances ayant trait au changement du texte imprimé sur les billets de crédit, ceux de vingt-cinq roubles conformes au modèle approuvé par S. M. l'Empereur, le 7 février 1892, et ceux de trois roubles conformes au modèle approuvé par S. M. l'Empereur, le 27 novembre 1887, émis par la Banque de l'Etat, à partir des 1er avril et 19 mai 1900 respectivement, portent sur le côté face l'indication de leur valeur : « vingt-cinq roubles » et « trois roubles », et le texte suivant :

« La Banque de l'Etat échange sans limitation de somme les billets de crédit, contre de la monnaie d'or (1 r. = 1/15e d'impériale) », et sur le revers l'inscription suivante :

« 1° L'échange des billets de crédit, contre de la monnaie d'or, est garanti par tout l'avoir de l'Empire ;

« 2° Les billets de crédit ont cours dans tout l'Empire à l'égal de la monnaie d'or ;

« 3° Les personnes qui se livrent à la contrefaçon des billets de crédit sont passibles des travaux forcés et de la perte de tous leurs droits. »

La Campagne présidentielle aux Etats-Unis

La campagne présidentielle bat son plein aux Etats-Unis : deux mois seulement séparent de l'élection qui aura lieu le 6 novembre : on comprend dès lors que les deux partis en présence luttent avec la dernière énergie pour gagner les Etats dont le vote est incertain.

En ce moment, l'attention est retenue cependant par l'élection au poste de gouverneur de l'Etat de New-York, en remplacement de M. Roosevelt, qui a accepté la candidature à la vice-présidence de la République.

Les républicains ont déjà fait choix de M. Benjamin Odell, mais les démocrates sont plus divisés que jamais par l'âpre rivalité existant entre M. David Hill et le chef du Tammany hall (hôtel de ville de New-York), M. Croker.

Le parti doit tenir prochainement sa convention.

Comme les partisans de M. Hill et ceux de M. Croker, malgré leurs querelles, se sont mis d'accord sur la candidature présidentielle de M. Bryan, on espère qu'ils finiront par s'entendre aussi sur le nom de M. Coler, contrôleur de l'Etat de New-York, démocrate indépendant, patronné par M. Hill pour le poste de gouverneur de l'Etat.

Ce serait, semble-t-il, la seule chance pour les démocrates de reconquérir l'Etat de New-York contre le candidat républicain et l'on sait quelle importance décisive a le vote de cet Etat dans l'élection présidentielle.

Pendant ce temps, M. Bryan poursuit sa campagne, tout en évitant de faire de nouvelles déclarations au sujet de la question monétaire, et le parti républicain, inquiet de cette tactique, ne néglige aucune occasion de ramener le candidat démocrate sur ce terrain et de le forcer à parler.

Il y a quelques jours, une interview avec le secrétaire du Trésor, M. Lyman Gage, a été publiée. Celui-ci a présenté l'élection de M. Bryan, si elle se réalisait, comme une quasi certitude de banqueroute pour les Etats-Unis, qui désormais ne payeraient plus qu'en argent. Le candidat démocrate n'a pas riposté, et le *New-York Herald* lui a alors dépêché un reporter pour tâcher de lui arracher quelque déclaration sur ses intentions et sur les perspectives décrites par M. Gage. Ferait-il établir la frappe libre? Ferait-il payer en argent tous les engagements du Trésor? Ne craignait-il pas que cette politique financière ne déterminât une panique et des désastres? M. Bryan a refusé catégoriquement de répondre autre chose que ceci : « Je discuterai les questions d'intérêt public à mon temps et comme il me conviendra. »

Frappe de Monnaies du Venezuela

Aux termes d'un décret en date du 14 juillet dernier, le Gouvernement Venezuelien a ordonné la frappe, à la Monnaie de Paris, de 2 millions de bolivares en pièces d'argent du type, poids, loi et autres conditions prescrites par la loi du 9 juillet 1891 sur la matière.

La frappe de cette quantité aura lieu dans les proportions suivantes :

900.000 boliv.,	en pièces de	5 boliv.,	au titre de 0/900.
350.000	—	2 —	0/835.
350.000	—	1 —	0/835.
300.000	—	0 bol. 50 c.,	au titre de 0/835.
100.000	—	0 bol. 25 —	0/835.

L'acceptation de cette monnaie sera obligatoire pour les particuliers dans la proportion établie par la loi du 9 juillet 1891, sur les paiements en espèces métalliques.

Le Papier-monnaie et le Change Brésiliens

Voici quelles étaient, au 30 juin dernier, la quantité et la valeur du papier-monnaie en circulation au Brésil :

Valeur des billets	Quantité des billets	Montant total des billets Milreis
$500.........	12.901.508	6.450:754$
1$000.........	15.702.908 1/2	15.7 2:908$
2$000.........	10.600.317	21.200:634$
5$000.........	6.360.243 1/2	31.801:217$
10$000.........	5.947.051	59.470:510$
20$000.........	3.211.829 1/2	64.236:590$
30$000.........	121.477	3.644:310$
50$000.........	2 232.958	111.647:650$
100$000.........	608.375	60.837:500$
200$000.........	1.077.485 1/2	215.497:100$
500$000.........	226.354	113.177:000$
Total au 31 mai..	58.990.500 4/2	703.666:174$

On se rendra compte de l'importance des incinérations et des retraits, en consultant les totaux suivants relevés depuis le 31 août 1898 :

	Quantité des billets	Montant total des billets Milreis
30 juin 1900....	59.000.291 4/2	703.674:654$
31 mai 1900....	59.300.187 1/2	709.692:004$
30 avril 1900....	59.490.023 4/2	714.698:883$
31 mars 1900...	59.565.603 7/2	716.705:618$
28 février 1900..	59.929.102 4/2	717 718:229$
31 janvier 1900.	60.264.918 5/2	725.719:854$
31 décembre 1899	60.365.724 5/2	733.727:153$
30 septemb. 1899.	61.416.193 4/2	733.751:705$
31 août 1899....	61.416.192 4/2	735.759:205$
31 juillet 1899..	62.437.407 3/2	740.764:141$
30 juin 1899....	63.585.778 3/3	570.790:871$
31 mai 1899....	64.006.188 1/2	757.792:535$
30 avril 1899....	64.343.468 1/1	764.795:391$
31 mars 1899....	64.779.423	773.802:435$
28 février 1899..	65.199.260	779.953:563$
31 décembre 1898	»	785.941:758$
31 août 1898....	»	789.364:614$

On voit que la diminution de la circulation papier a été poursuivie avec méthode par le Gouvernement bresilien.

Dans le rapport que le ministre des Finances, M. Murtinho, vient d'adresser au Président de la République, on peut constater les bienfaisants effets de cette suppression du papier-monnaie et comprendre toute l'influence qu'elle a eue sur les finances du Brésil.

On trouvera plus loin un résumé de cette partie du rapport, qui met en lumière la situation financière actuelle du pays.

Cette situation, déclare le Ministre, se résume en un fait qui est l'expression de la prospérité du Brésil : la hausse du change. La diminution de la circulation et l'accroissement de valeur de l'exportation représentent les bases matérielles de cette hausse. Le relèvement du crédit du pays, le retour de la confiance en sont les bases moraels.

On connait la formule adoptée par M. Murtinho pour calculer approximativement la valeur du papier par rapport à l'or. Appliquant cette formule aux chiffres actuels de l'exportation, évaluée à 34.000 000 de liv. st, et de la circulation fiduciaire réduite à 703.000 contos, il obtient la solution suivante :

34 millions de livres, soit 8.160 millions de pence, divisés par 703.000 contos, donnent 11 d. 6.

C'est-à-dire qu'à ne tenir compte que de ces deux éléments matériels : valeur de l'exportation et circulation de papier, pour établir le rapport de valeur entre ce dernier et l'or, le milreis doit valoir 11 pence 6 et le change s'établir, par conséquent, à ce taux. Mais le Ministre estime qu'il faut faire aussi entrer en ligne de compte les éléments moraux : la confiance, le retour de crédit, la perspective de la continuation des rachats de papier et la prévision de la hausse plus accen-

tuée du café, pour évaluer le change. Et, dans ce cas, celui-ci devrait être supérieur au taux de 11 1/2 qui résulte de l'appréciation des éléments matériels.

Si l'offre et la demande entre le papier brésilien et l'or international se produisaient d'une manière normale, continue, ce taux pourrait être acquis et établi avec une certaine fixité, au grand profit du pays ; mais la spéculation, à laquelle se prête si bien le régime du papier inconvertible, s'exerce sur une vaste échelle, grâce à l'état de la circulation et à l'ancienne imprévoyance gouvernementale, qui a laissé se créer une situation artificielle.

Les tentatives de réglementation des opérations de change ont été vaines, vu l'extrême facilité qu'on a de les tourner, et aussi la grande difficulté de distinguer l'opération légitime et réelle d'avec la transaction purement spéculative et fictive.

M. Murtinho est d'avis que le seul remède radical et permanent aux abus et aux maux de la spéculation est la réduction graduelle et continue de la circulation fiduciaire jusqu'au retour à la conversion, ou tout au moins jusqu'à ce que le papier-monnaie restant en circulation représente en or, au change de 24 pence, l'équivalent de l'exportation. C'est vers ce but que doivent converger tous les efforts du Gouvernement.

Quant à intervenir contre la spéculation pour faire monter le change, le Ministre assure qu'il ne l'a point fait et ne le fera jamais, car cette intervention ne ferait qu'empirer le mal. Il déclare catégoriquement qu'il n'a ni acheté, ni vendu directement ou indirectement une seule livre sterling, et qu'il n'attend la hausse du change que d'une politique purement économique et financière tendant à élever le prix du café, à réduire la circulation fiduciaire et les dépenses publiques, à restaurer enfin le crédit national.

« Dans ce sens, dit notre confrère *Le Brésil*, beaucoup a été fait, mais beaucoup reste à faire encore. Il faut la même foi, la même force d'âme contre les difficultés, le même sang-froid contre les critiques, enfin la même fermeté persévérante avec laquelle le Gouvernement s'est appliqué jusqu'ici à démontrer que la République renfermait en soi-même tous les éléments nécessaires pour dominer les crises économiques et financières. »

Situation Financière Générale

Europe. — *France*. Le mois a commencé avec des affaires très suivies et avec des cours en hausse. On travaille un peu moins, maintenant, la Bourse attendant de connaître le résultat des négociations entamées en Extrême-Orient, mais les dispositions générales restent très bonnes, et l'avance de la cote, d'une semaine à l'autre, est très appréciable.

La liquidation s'est passée très facilement, ainsi qu'il avait été prévu. Cependant, au dernier moment, les reports se sont légèrement tendus.

Allemagne. — La situation du marché monétaire est toujours favorable et le stock métallique de la *Reichsbank* a encore augmenté.

Tous les intéressés de la Bourse ont pris l'initiative de demander au Gouvernement une refonte de la législation boursière. Le Gouvernement, ainsi que les conservateurs, paraissent disposés à se rendre à ce désir.

Les conditions du marché métallurgique sont encore incertaines. Les commandes, quoique nombreuses, sont inférieures à celles de l'année dernière, à pareille époque.

Angleterre. — La tendance du marché financier reste ferme. Sur le marché monétaire, les disponibilités restent abondantes.

Vendredi aura lieu un versement de 10 0/0 sur l'emprunt de guerre ; la semaine prochaine, un versement de 25 0/0 sur les bons de l'Echiquier.

Le Council of foreign bondholders vient de publier — et notre correspondant le résume, page 312 — son rapport annuel sur la situation des dettes d'Etat en souffrance dont il poursuit le recouvrement. La situation générale ne s'est guère modifiée cette année.

Espagne. — Tous les budgets des Ministères ne sont pas encore établis ; on sait seulement que plusieurs demandent des augmentations de crédits qui seront vraisemblablement accordées.

La liquidation de fin du mois s'est bien passée. La Bourse a une bonne tenue.

Les importations des sept premiers mois se sont élevées à 489.77.022 pesetas, non compris les métaux précieux, et les exportations à 400.924.257 pesetas.

Italie. — Les transactions sont presque nulles : le public est de plus en plus réfractaire aux valeurs industrielles. Cela provient de ce que les promoteurs de ces affaires ont uniquement cherché un bénéfice dans le placement des titres, sans se préoccuper de l'avenir des Sociétés.

Les nouvelles des campagnes sont meilleures.

Turquie. — Le commerce extérieur de l'Egypte s'est élevé, en 1899, à 28.220.491 liv. ég. non compris le numéraire, qui figure pour 4.525.917 livres à l'importation et pour 1.502.485 livres à l'exportation.

En juin 1900, les recettes turques se sont élevées à 125.068 liv. t. Avec le tribut et les redevances de la Régie, le total s'est élevé à 320.068 livres.

Amérique. — *Brésil*. Le rapport du Ministre des Finances au Président de la République du Brésil constate les efforts faits par le Gouvernement pour remédier à la crise qui a sévi sur le pays. Il montre que les déficits permanents ont fait place aux excédents et que l'ordre a été remis dans les finances et les comptes publics.

Etats-Unis. — Le nombre total des navires entrés à New-York dans l'exercice clos au 30 juin 1899 a été de 3.783 avec 6.792.329 tonneaux.

En juillet 1900, les importations, non compris les métaux précieux, se sont élevées à 63.536.253 dollars et les exportations à 100.413.501 dollars.

Dans les 7 premiers mois, les importations se sont élevées à 502.954.673 dollars et les exportations à 812.446.645 dollars.

Mexique. — Dans les 11 premiers mois de l'exercice en cours, les importations se sont élevées à 55.507.735 piastres et les exportations à 134.588.739. Les métaux précieux ne sont pas compris dans ces chiffres.

Asie. — *Indes anglaises*. Le commerce du coton dans l'Inde se trouve dans une situation assez précaire.

Japon. — Le commerce extérieur du Japon, dans le premier semestre, se chiffre ainsi :

Exportations.......... 94.989.854 yen
Importations.......... 136.208.807 —

Les métaux précieux non compris.

FONDS D'ÉTATS EUROPÉENS à la Bourse de Paris

Calcul du revenu d'après les cours de clôture du jeudi

FONDS D'ÉTATS	30 août			6 septembre		
	Derniers cours	P. de 1 f. de rente	Revenu 0/0	Derniers cours	P. de 1 f. de rente	Revenu 0/0
Français 3 % (perpétuel)........	100 72	33 57	2 97	101 10	33 70	2 96
Consolidés anglais (ch. f. 25 fr. 20).	99 75	36 22	2 75	99 70	36 25	2 75
Autriche or 4 % (ch. f. 2 fr. 50)....	99 50	24 87	4 02	100 25	25 06	3 98
Belgique 3 %..................	97 .	32 33	3 09	95 85	31 75	3 14
Espagne Ext. 4 % (ch. f. 1 fr.)....	72 95	18 24	5 48	73 50	18 40	5 44
Grèce 5 % 1881 (en suspension)..	194 50	.. ..	. ..	... .	.. ..	. ..
Hollande 3 % (à Amsterdam)....	90 87	30 29	3 30	89 40	29 80	3 35
Hongrie or 4 % (ch. f. 2 fr. 50)...	98 25	24 56	4 07	98 30	24 57	4 07
Italie 4 % net..................	93 85	23 46	4 26	93 60	23 40	4 27
Norvège 3 % (ch. f. 25 fr. 20).....	81 50	27 16	3 68	81 ..	27 ..	3 70
Portugal 3 % (1 fr. net)..........	23 45	23 45	4 27	23 85	23 85	4 19
Roumanie 4 % 1898............	75 ..	18 75	5 33	75 ..	18 75	5 33
Russie 3 % or 1891............	85 10	28 36	3 52	84 80	28 26	3 53
Serbie 4 % 1895..............	62 .	15 50	6 45	62 50	15 62	6 40
Suède 3 ½ % 1895 (ch. f. 25 fr. 20)	99 ..	28 28	3 53	99 ..	28 28	3 53
Suisse rente 3 % (chemin de fer).	96 80	32 26	3 09	95 25	31 75	3 14
Turquie convertie 1 % série D...	23 35	23 35	4 28	23 50	23 50	4 26
— Priorité 4 % 1890.......	494 ..	24 77	4 04	491 ..	24 69	4 03
Consolidé Prussien 3 % (à Berlin).	85 90	28 63	3 49	85 90	28 63	3 49

FRANCE

La Politique. — L'Ordre de Saint-André conféré à M. Loubet. — Le Ministre des Finances de Russie à Paris. — Les Grèves.

L'événement de la semaine a été la visite que le prince Ouroussoff, ambassadeur de Russie à Paris, a faite au Président de la République pour lui conférer, au nom du Tsar, les insignes de l'Ordre de Saint-André. La lettre autographe de l'Empereur Nicolas à M. Loubet et les discours qui ont été prononcés à cette occasion ont causé en France une heureuse et profonde impression. On peut en conclure, en effet, que l'alliance franco-russe est plus forte que jamais et, dans les circonstances actuelles, ce fait doit être souligné.

L'Empereur Nicolas a de nouveau affirmé, avec une grande netteté, les liens qui unissent la Russie et la France, et a insisté sur l'influence bienfaisante que l'accord complet si heureusement établi entre les deux nations ne peut manquer d'exercer.

Voici le texte de la lettre du Tsar au Président de la République :

Monsieur le Président, très cher et grand ami,

Les sentiments que je vous porte personnellement et les liens de cordiale amitié qui unissent la France et la Russie, m'ont inspiré le désir de vous agréer à mon ordre impérial de Saint-André, dont les insignes vous seront remis en même temps que cette lettre.

Il m'est particulièrement agréable de vous offrir ce témoignage de mon estime à une époque où l'accord complet, si heureusement établi entre la France et la Russie, peut, plus que jamais, exercer son influence bienfaisante, non seulement sur leurs intérêts directs, mais aussi pour le maintien de la paix générale, qui nous tient également à cœur.

C'est avec un réel intérêt que je me plais à suivre les succès de la splendide Exposition dont la France est en droit de s'enorgueillir, et je n'ai pas besoin de vous assurer du regret très sincère que j'éprouve, ainsi que l'Impératrice, de ne pouvoir visiter Paris en ce moment ; mais, de loin comme de près, habitués à nous associer à tout ce qui concerne la France, c'est avec une satisfaction d'autant plus vive que nous accueillons toujours ce qui contribue à sa gloire et à sa prospérité.

Veuillez en agréer l'assurance, Monsieur le Président, très cher et grand ami, avec celle de mes sentiments de haute estime et d'invariable amitié.

NICOLAS.

Péterhoff, 2/15 août 1900.

Le prince Ouroussoff a prononcé ensuite l'allocution suivante :

Monsieur le Président,

Sa Majesté l'Empereur a daigné me confier la précieuse mission de vous remettre les insignes de l'ordre impérial de Saint-André, ainsi que des autres ordres de Russie. Le désir de Sa Majesté est que Votre Excellence voie dans cet acte une preuve de la haute estime que l'Empereur éprouve pour votre personne, monsieur le Président. En conférant la plus haute distinction de l'Empire de Russie au chef de l'Etat français, mon auguste maître désire en même temps donner un témoignage de ses sentiments invariables pour la grande nation amie et alliée.

Qu'il me soit permis d'exprimer combien je me sens heureux d'être, à cette occasion, le mandataire de Sa Majesté auprès de vous, monsieur le Président.

La mission dont je suis chargé aujourd'hui est l'événement le plus favorable parmi ceux qui ont signalé jusqu'ici la tâche qui m'a été confiée de maintenir les relations cordiales si heureusement établies entre la France et la Russie.

Le Président de la République a répondu :

Monsieur l'Ambassadeur,

En vous donnant le mandat de remettre au Président de la République les insignes de l'ordre impérial de Saint-André, Sa Majesté l'Empereur de Russie a voulu témoigner une fois de plus la persistance de ses sentiments pour la nation amie et alliée. Nous ne pouvons nous méprendre sur la signification de cet acte, et nous voyons la preuve de la volonté de resserrer encore les liens qui unissent les deux Gouvernements et les deux peuples.

Vous avez bien voulu rappeler les sentiments de Sa Majesté pour ma personne, je vous prie de lui faire parvenir l'expression de toute ma reconnaissance si, comme je n'en doute pas, ils sont dus à la coopération que j'ai personnellement apportée, il y a quelques années, à l'union entre les deux nations.

Vous pouvez assurer Sa Majesté que mes sentiments sont restés aussi vifs et que le Gouvernement français s'efforce tous les jours de maintenir cette union si profitable à nos deux pays.

J'apprécie comme il convient, Monsieur l'Ambassadeur, le choix de votre personne pour être l'interprète de Sa Majesté l'Empereur ; nul ne pouvait trouver ici un accueil plus sympathique. Nous connaissons le dévouement que vous apportez à vous acquitter de la haute mission qui vous a été confiée et qui consiste, comme vous le rappelez vous-même, à maintenir les relations cordiales si heureusement établies entre la Russie et la France.

M. Witte, ministre des finances de Russie, est arrivé à Paris dimanche dans le but de visiter l'Exposition universelle.

A Marseille, au Havre, à Dunkerque, les grèves peuvent être considérées comme terminées.

A Dieppe, les mécaniciens des grues du port ont demandé une augmentation de salaire de cinq à sept centimes par heure.

Les patrons ont promis d'étudier cette question, à condition, toutefois, que le travail ne soit pas interrompu. Les grévistes ont accepté.

A Bône, le mouvement gréviste s'accentue ; une partie des ouvriers occupés aux travaux du port ainsi que les ouvriers boulangers ont décidé de se mettre en grève.

A Remiremont, les grévistes ont voté la continuation de la grève ; les tisserands, qui ont obtenu quelques concessions, se solidarisent avec les fileurs, qui refusent de reprendre le travail.

A Paris, la grève des mariniers ne s'étend pas ; néanmoins, le Préfet de police a donné des instructions aux commissaires de police d'Ivry, Charenton et Joinville, leur recommandant une active surveillance des quais de débarquement.

QUESTIONS DU JOUR

LA QUESTION DE CHINE (1)

V

La Justice chinoise

Tous ceux qui ont étudié le Code pénal chinois constatent son extrême clarté, sa haute raison, la force de ses principales dispositions et la simplicité du style dans lequel il est écrit.

« On n'y rencontre point cet insipide verbiage, ces délirantes superstitions, ces non-sens, ces éternelles répétitions, ces panégyriques incompréhensibles des autres codes orientaux, mais une collection de règlements clairs, concis et positifs, empreints d'un jugement pratique, d'un bon sens européen, et qui, s'ils ne sont pas conformes à nos mœurs et à nos idées, du moins s'en rapprochent beaucoup plus que les codes de la plupart des autres nations (2). »

Il est bien certain que si l'on voulait comparer le Code chinois au Code Napoléon, l'avantage resterait à ce dernier ; mais il ne faut pas oublier qu'un système judiciaire quelconque n'est réellement efficace que s'il s'adapte exactement aux mœurs, aux coutumes, aux idées et au tempérament de la société qu'il doit régir. A ce point de vue spécial, le Code chinois, malgré sa sévérité et malgré les abus auxquels son application donne lieu, mérite encore les éloges que les criminalistes anglais lui ont décernés dès le commencement de ce siècle.

---

(1) Voir l'*Économiste Européen*, nos 448 à 451.

(2) *Revue d'Edimbourg*, août 1810.

Le Code chinois est divisé en sept parties. La première ne comprend que des définitions générales et un certain nombre d'explications concernant les six divisions suivantes, qui correspondent elles-mêmes aux six tribunaux ou conseils suprêmes de l'Empire, siégeant à Pékin.

Voici, d'après J.-F. Davis, un résumé sommaire des matières affectées à chacune des six divisions :

1re Division : Elle correspond au tribunal ou *Conseil des nominations officielles;* c'est ce qu'on peut appeler l'administration des emplois civils, et les deux livres qui la composent traitent : 1° du système du Gouvernement ; 2° de la conduite des fonctionnaires publics.

2e Division : Lois fiscales et statistiques; elle correspond au *Conseil des revenus* et comprend sept livres : 1° de l'enrôlement du peuple ; 2° des terres et tènements ; 3° du mariage ; 4° de la propriété publique ; 5° des impôts et des douanes ; 6° de la propriété privée ; 7° des ventes et des marchés.

3e Division : Lois rituelles ; elle se rapporte au *Conseil des rites et des cérémonies* et les deux livres dont elle est composée traitent : 1° des rites sacrés ; 2° des diverses observances.

4e Division : Lois militaires concernant le tribunal de la guerre ou *Conseil militaire;* elle se subdivise en cinq livres : 1° la défense du palais impérial ; 2° la discipline dans l'armée ; 3° la garde des frontières ; 4° les chevaux et bêtes de somme des soldats ; 5° les courriers et postes de l'Etat.

5e Division : Lois criminelles ; c'est la plus importante des six divisions : elle relève du *Tribunal des châtiments* et comprend onze livres visant la trahison, le vol, le larcin, le meurtre, l'homicide involontaire, les troubles publics, les querelles, les rixes, les incendies, etc., et déterminant les règles de la procédure criminelle.

6e Division : Lois de travaux publics ; cette division est une sorte de codification des règles appliquées en Chine en matières de travaux publics ; elle se subdivise en deux sections : 1° les édifices publics ; 2° les routes publiques, et relève spécialement du *Conseil des travaux publics* siégeant à Pékin.

***

Le trait saillant de la justice chinoise, c'est l'extrême sévérité de la loi à l'égard des crimes de haute trahison, du parricide et du sacrilège ; aucune circonstance atténuante ne peut être accordée à l'individu accusé de l'un de ces crimes et, en cas de culpabilité établie, la peine de mort ignominieuse et lente appelée *ling-tchi* — que les Européens désignent par l'expression « être coupé en dix mille morceaux » — lui est appliquée.

Cette disposition est encore aggravée par la responsabilité qui pèse sur toute la famille du criminel. J. F. Davis, raconte qu'un Chinois, qui avait voulu, en 1803, attenter à la vie de l'Empereur, fut condamné au *ling-tchi* et tous ses enfants étranglés. Plus récemment, en 1873, un autre Chinois, reconnu coupable d'avoir violé la sépulture d'un prince, pour s'emparer des bijoux qu'elle contenait, subit la mort lente. « Quoiqu'il n'y eut pas de preuve, que ses parents en eussent eu connaissance, et encore moins fussent complices, la famille entière, composée de treize personnes, représentant cinq générations, et comprenant un vieillard de plus de quatre-vingt-dix ans et un bébé de deux mois, fut condamnée à mort. Le criminel et les auteurs de ses jours furent coupés en morceaux ; les autres hommes décapités et les femmes étranglées (1) ».

M. E. Bard emprunte à un auteur américain, M. Holcombe, qui a tout particulièrement étudié le fonctionnement de la justice chinoise actuelle, les détails suivants :

Au centre du portail de la demeure de chaque magistrat chinois, il y a une plate-forme couverte d'un feutre rouge. Sur cette plate-forme, on voit une table et un fauteuil également recouverts de rouge. Sur la table, l'encre et les pinceaux, et, près de là, les fouets, les bambous et carcans, instruments de châtiment. L'un des côtés de la plate-forme supporte un gong et son marteau.

Cela constitue la cour de justice, et bien que pratiquement, les causes se jugent à l'intérieur du tribunal, théoriquement, tout sujet chinois ayant à se plaindre peut, à toute heure du jour et de la nuit, venir frapper sur le gong. A cet appel, le magistrat est tenu, de par la loi, de revêtir sa robe officielle et de venir occuper son siège pour entendre la plainte, sans crainte, faveur, ni honoraires. C'est la mise en pratique du vieux dicton chinois que l'œil de la justice ne se ferme jamais. En théorie, au moins, la justice chinoise est gratuite, rapide et sûre.

Il y a de nombreuses cours d'appel et l'appel à l'Empereur lui-même est prévu. L'assistance judiciaire existe et le dernier des mendiants peut, s'il fait les démarches nécessaires, porter sa cause devant son impérial maître et avoir un jugement signé par rien moins que le pinceau vermillon.

La seule personne assise dans un tribunal chinois est le magistrat. Les satellites et les spectateurs sont debout. Les accusés et les témoins sont sur leurs genoux et sur leurs mains, aussi longtemps qu'ils restent devant le juge.

La première division du code définit d'une manière très exacte toutes les peines légales et leur application. La torture est encore admise comme moyen légal d'arracher les aveux ; on la donne généralement en pressant les ongles des doigts entre trois bâtons attachés triangulairement. Mais la plus dangereuse latitude est laissée au juge pour rechercher la vérité, et M. Holcombe raconte à ce sujet qu'il a vu trois Chinois accusés de vol traités de la manière suivante :

Chacun eut les bras solidement attachés par les poignets derrière le dos. Une corde y fut fixée et jetée par dessus une branche d'arbre à laquelle on les hissa. Ils restèrent suspendus pendant trois heures, sous un soleil brûlant. Lorsqu'on les descendit, ils étaient évanouis. Leurs bras étaient luxés à l'épaule, bleuis et effroyablement enflés. Ranimés, ils protestèrent de nouveau de leur innocence, mais, à la vue des préparatifs pour les suspendre de nouveau, ils s'empressèrent d'avouer.

M. E. Bard observe cependant que de semblables tortures sont strictement interdites et que les magistrats n'en font pas mention dans leurs rapports, comme ayant été le moyen employé pour obtenir la vérité.

Chose singulière, les témoins ne sont pas traités avec plus de ménagement que les accusés eux-mêmes. Le juge interroge d'abord les témoins et les accusés séparément, il les confronte ensuite et, si la lumière ne jaillit pas de la confrontation, ou s'il suppose qu'un témoin ne dit pas la vérité, il

(1) A. H. Smith, *Chinese Characteristics*, 1894.

peut faire battre ce témoin sur la bouche jusqu'à ce que le sang jaillisse, le maintenir à genoux sur des chaînes pendant plusieurs heures, le faire suspendre par les pouces ou le laisser en prison sans boire, ni manger.

***

Le Code chinois reconnaît cinq formes de châtiments : le fouet ou le bambou, le *kia* ou la cangue, la marque, l'exil et la mort.

La peine de mort a trois degrés : 1° la strangulation ; 2° la décapitation ; 3° le *ling-tchi* ou mort lente. Les condamnés de distinction peuvent être, par faveur impériale, invités à se suicider, car le suicide est moins infamant que la mort par le bourreau. « La victime reçoit alors une boite de laque enveloppée dans une étoffe de soie jaune : la couleur impériale. Elle renferme une corde de soie blanche (couleur de deuil) enroulée. Si cette silencieuse mais éloquente invitation n'est pas comprise dans les vingt-quatre heures, l'exécuteur public fait son office ».

Pour la loi chinoise, une vie vaut une vie ; ainsi l'homicide par imprudence entraîne la peine capitale ; un fou parricide subit le *ling-tchi* comme s'il avait toute sa raison ; l'envoi d'une lettre anonyme ayant provoqué mort d'homme ou de femme, est puni de la mort par strangulation, etc.

D'après J. F. Davis, les pères ont virtuellement droit de vie et de mort sur leurs enfants, car s'ils les tuent, même avec préméditation, ils ne sont passibles que de la peine du bambou et d'une année de bannissement ; mais s'ils ont été frappés les premiers, ils n'encourent aucun châtiment.

Afin de prévenir l'homicide par suite de querelles, un châtiment sévère est appliqué à celui qui frappe son semblable, ne serait-ce qu'avec le pied ou la main. C'est pourquoi les Chinois ne se battent jamais entre eux. En vertu du même principe, la loi chinoise condamne les expressions outrageantes parce qu'elles peuvent produire des querelles et du tumulte public.

« L'emprisonnement, dit encore M. E. Bard, ne figure pas parmi les pénalités de la loi chinoise. Les prisons sont de simples maisons de détention pour les accusés, les témoins et les condamnés attendant l'exécution de leur sentence. Les accusés ne sont pas nourris : c'est affaire à leurs familles ou à leurs amis...

« Aucune expression ne peut rendre l'horreur d'une prison chinoise. La plus repoussante saleté y règne, avec tous les inconvénients de l'encombrement là où aucune mesure hygiénique n'a été prise, même de celles qu'on trouve dans nos casernements les plus mal tenus. Ce sont de véritables enfers (des *ti-ya*, comme les appellent les Chinois), et leur état est d'autant plus injustifiable qu'elles servent à enfermer les témoins, les prisonniers pour dettes, ainsi que les accusés, réputés, en somme, innocents, d'après nos codes occidentaux. »

C'est surtout la pensée de la responsabilité qui atteint toute sa famille, et la crainte de l'emprisonnement, qui détournent le Chinois du crime... et comme les plaignants subissent le même sort que ceux qu'ils accusent, on s'explique à merveille que les Chinois aient recours le moins possible à la justice de leur pays. Quand ils ont des difficultés à régler entre eux ils préfèrent se soumettre à l'arbitrage de leurs Syndicats, s'ils sont marchands, ou du maire et des vieillards de leur commune s'ils sont agriculteurs, car ils savent à merveille ce que coûte la justice gratuite en Chine.

Bien entendu, tout ce qui précède ne s'applique qu'aux Chinois jugés hors des concessions étrangères. Dans ces concessions, les étrangers jouissent du privilège de l'exterritorialité et sont jugés par des tribunaux consulaires composé du consul de chaque pays accrédité, et de deux notables pris parmi les nationaux résidant dans la concession. Une cour mixte, composée d'un juge chinois et d'un assesseur étranger, juge les indigènes. Pour les procès surgissant entre étrangers et Chinois ils sont déférés à la cour mixte si l'étranger est demandeur et devant le tribunal consulaire s'il est défendeur.

(A suivre.) EDMOND THÉRY.

BANQUE NATIONALE DU MEXIQUE

Le rapport soumis à l'assemblée générale annuelle des actionnaires de la *Banque Nationale du Mexique* a permis de constater, une fois de plus, les progrès ininterrompus des affaires et de la richesse publique du pays, il a permis également de voir que ces progrès se répercutent forcément dans la prospérité croissante de la première des institutions de crédit du Mexique.

Comme nous le faisions observer l'année dernière, en analysant les résultats de l'exercice 1898, le développement de la richesse nationale a été tellement rapide, qu'il a nécessité des besoins de numéraire beaucoup plus importants que ne pouvaient le prévoir, tout d'abord, les calculs les plus optimistes. Ces demandes s'étaient traduites, pour la Banque, par une augmentation sensible de son portefeuille, et comme le moyen employé jusqu'alors pour augmenter son capital effectif — moyen qui consistait à prélever une partie des bénéfices pour libérer peu à peu les actions, — devenait insuffisant si elle voulait conserver, dans la République, la situation prépondérante qu'elle occupait depuis sa fondation, il lui fallut procéder à deux appels de fonds.

Ces appels furent bien accueillis et les résultats du dernier exercice nous montrent, de la façon la plus évidente, qu'ils ont été loin d'être inutiles, car pendant toute l'année, les demandes de numéraire pour des entreprises sérieuses, habilement étudiées et conduites — et non pour d'aventureuses spéculations — ont absorbé l'augmentation de capital amenée dans les caisses de la Banque par les deux appels de fonds de 10 0/0 chacun. De ce fait, les valeurs en portefeuille se sont élevées de 32.711.361 piastres 90 à 43.332.316 piast. 67, sans que le taux de l'escompte ait baissé au-dessous de 6 0/0 l'an.

La confirmation de la brillante situation de la Banque se trouve dans les chiffres ci-dessous, que nous rapprochons de ceux fournis à la fin de l'exercice 1898 :

	Au 31 décembre 1898	Au 31 décembre 1899
	(En piastres)	
Valeurs en portefeuille	32.711.361 90	43.332.316 67
Comptes courants débiteurs...	21.142.772 74	15.428.785 72
Billets en circulation	23.472.736 »	24.646.403 »
Comptes courants créditeurs.	36.534.544 51	35.212.921 10
Encaisse métallique	20.525.802 85	27.308.694 21

Comme on le voit, les espèces en caisse, qui étaient de 20.525.802 piastres 85 en 1898, ont augmenté de 6.782.891 piastres 36 et atteignent, en 1899, le chiffre de 27.308.694 piastres 21, pendant que la circulation des billets augmentait de 1.173.667 piastres et s'élevait de 23.472.786 piastres au 31 décembre 1898 à 24.646.403 piastres en fin d'année 1899.

Ces chiffres, dont l'importance saute aux yeux, sont

la plus éloquente justification de l'augmentation de capital que nous venons de rappeler, surtout si l'on considère que ce développement naturel et pour ainsi dire spontané des affaires a coïncidé avec la fondation de plusieurs Banques d'émission dans divers Etats de la République, et avec la création, à Mexico, d'un Etablissement de crédit qui, bien que n'ayant pas le droit d'émettre des billets, est un important facteur du mouvement économique du pays, par les liens qui le rattachent à ces Banques.

D'autre part, les bénéfices nets des 14 succursales présentent une augmentation considérable sur ceux de l'année dernière et s'élèvent à 1.297.461 piastres 43 donnant ainsi une plus-value de 529.281 piastres 31 sur les 768.780 piastres 12 obtenues en 1898.

On constate aussi une légère augmentation dans le réescompte du portefeuille, qui de 626.397 piastres 30 en 1898 s'est élevé à 701.759 piastres 20 en 1899, par suite du plus grand nombre d'effets qu'il renferme. En revanche, les amortissements sur créances douteuses présentent une petite diminution de près de 45.000 piastres, quoique la Banque ait procédé dans cette opération avec sa prudence et sa sévérité habituelles.

Voici, maintenant, comment s'établit, pour 1899, le compte de « Profits et Pertes » que nous comparons à celui de 1898 :

COMPTE DE PROFITS ET PERTES

	1898	1899
	(En piastres)	
Solde reporté de l'exercice précédent	102.071 12	109.414 93
Bénéfices bruts au siège social	3.070.317 92	3.256.647 29
— des succursales	768.180 12	1.297.461 43
	3.940.569 16	4.663.523 65
Dont il faut déduire :		
Réescomptes, amortissements et frais généraux	937.515 54	1.254.633 89
Bénéfices nets réalisés	3.003.053 62	3.408.889 76

Ces montants ont reçu l'application suivante :

	1898	1899
	(En piastres)	
Dividende 6 0/0 sur le capital versé	540.000 »	840.000 »
10 0/0 au fonds de réserve ordinaire sur les bénéfices nets	300.305 36	340.888 93
Report à nouveau	109.414 93	174.667 50
	949.720 29	1.355.556 43
D'où solde définitif à répartir	2.053.333 33	2.053.333 33

Ces soldes ont été distribués ainsi :

	1898	1899
	(En piastres)	
15 0/0 aux parts de fondateur	308.000 »	308.000 »
10 0/0 au Conseil d'administration	205.333 33	205.333 33
75 0/0 aux actionnaires	1.540.000 »	1.540.000 »
Total égal	2.053.333 33	2.053.333 33

Voici comment s'établit le bilan de la Banque, que nous rapprochons de celui au 31 décembre 1898 :

Passif	1898	1899
	(En piastres)	
Capital versé	10.000.000	14.000.000
Fonds de réserve ordinaire	3.021.962	3.362.851
Fonds de prévision	2.000.000	2.000.000
Second fonds de prévision	1.000.000	1.000.000
Ressources propres	16.021.962	20.362.851
Billets en circulation	23.472.736	24.646.403
Effets à payer	423.740	504.020
Réescompte	626.397	701.759
Retenues sur créances douteuses	886.104	841.429
Dépôts judiciaires	467.380	508.477
Coupons non payés	17.988	60.114
Fonds de secours pour les employés	12.814	12.822
Comptes créditeurs	31.097.067	35.212.921
Exigibilités	57.004.226	62.487.945
Report	57.004.226	62.487.945
Bénéfices à réaliser	»	500.000
Dividende aux actionnaires et attributions aux fondateurs et au Conseil d'administration	1.593.333	2.893.333
Report à nouveau	109.415	174.667
	58.706.974	66.055.945
Total	74.728.936	86.418.796
Actif		
Immeubles	349.000	349.000
Frais d'installation non amortis	25.946	23.412
Mobilier	19.499	19.030
Immobilisations	394.445	391.442
Encaisse	20.525.802	27.508.694
Portefeuille	22.628.179	27.373.701
Prêts sur nantissements	10.083.182	15.958.615
Comptes courants débiteurs	21.097.328	15.386.342
Total	74.728.936	86.027.352

Comme on le voit, le capital effectif dont disposait la Banque du Mexique au 31 décembre 1899 se chiffrait par plus de 19 millions, au lieu de 16 millions au 31 décembre 1898. Et nous avons montré que cette augmentation de ses disponibilités lui a permis de répondre aux plus grands besoins du pays.

Ajoutons que les relations avec le Gouvernement de la République ont continué sur le même pied de réciproque cordialité que par le passé. La Banque a pris dans la dernière conversion de la Dette publique la participation à laquelle lui donnaient droit ses titres de concession et elle a contribué, avec tous les éléments dont elle dispose, à la réussite de cette opération financière qui est certainement la plus importante et la plus habilement conduite que puisse enregistrer l'histoire des finances mexicaines.

GEORGES BOURGAREL.

La Crise du Marché des Laines de Roubaix-Tourcoing

Nous avons annoncé, dans notre dernière Revue commerciale, le krach qui s'est produit sur le marché des laines de Roubaix-Tourcoing. Au début, l'émotion fut considérable : on prévoyait de nombreuses et importantes faillites et l'on disait que certaines maisons de banque étaient menacées. Fort heureusement, ces craintes étaient beaucoup exagérées et la crise paraît aujourd'hui enrayée.

Le nombre des maisons qui ont déposé leur bilan est de quatorze, dont treize à Tourcoing et une à Roubaix. L'ensemble du passif s'élève à vingt ou vingt-cinq millions de francs ; mais, si l'on déduit l'actif, la perte n'est plus que de douze à quinze millions.

Cette perte sera supportée d'abord par les maisons de négoce en relations d'affaires avec les négociants en déconfiture ; cette part peut être évaluée aux deux tiers.

Des banques de Roubaix, Tourcoing, Lille et Paris, au nombre de huit, se partageront le solde, soit 4 à 5 millions.

Or, il suffit de jeter un coup d'œil sur le capital de ces banques, presque toutes constituées en sociétés anonymes, pour se rendre compte que cette perte, quelque sensible qu'elle puisse leur être, ne saurait exercer la moindre influence sur leur marche normale.

Le mal n'est donc pas aussi grand qu'on l'avait pensé.

Quelles sont maintenant les raisons qui ont provoqué la crise? Certains prétendent qu'elle est due à l'influence désastreuse d'une spéculation effrénée ; d'autres, et ce sont les plus nombreux, expliquent la baisse effroyable qui vient de se manifester sur le marché de Roubaix-Tourcoing par la crainte, d'ailleurs mal fondée, d'une récolte de laine déficitaire.

Nous ne voulons pas, pour le moment, juger de

l'utilité ou de l'inutilité des marchés à terme sur marchandises. Nous aurons l'occasion d'examiner cette question quand le projet de loi Dron-Rajon viendra en discussion à la Chambre. Aujourd'hui, nous nous reporterons simplement au compte rendu des séances de la Chambre des 22 juin et 9 juillet, dans lesquelles M. Mirman a interpellé le Gouvernement au sujet des ventes de laines peignées à Roubaix.

Dans un long discours, le député de la Marne s'efforça d'établir que de scandaleuses spéculations se produisaient sur ce marché et qu'elles portaient le plus grand préjudice aux intérêts des fabricants et des travailleurs de la laine. Ses arguments furent réfutés par M. Motte, député de Roubaix, qui se fit le défenseur des ventes à terme et donna les explications suivantes sur le recul que l'on remarquait déjà dans les cours qui, précédemment, avaient été exagérés :

« De 1897 à 1899, la laine mérinos-Plata, que nous prendrons comme étalon — car cette laine sert de type pour la laine que l'on livre — la laine mérinos-Plata s'est établie à 3 fr. 45 le kilogramme de lavé. En 1897, nous avons acheté cette laine à 3 fr. 45; en 1898, à 4 fr. 50; en 1899, à 6 fr. 50. Donc la matière de 3 fr. 45 a passé à 6 fr. 50.

Il faut dire qu'à 6 fr. 50 en lavé, la laine de Buenos-Ayres atteint des cours de frénésie.

Eh bien! cette frénésie, nous l'avons acceptée en disant que c'étaient là des cours raisonnables, que ce n'était pas trop cher; à 6 fr. 50, nous avons trouvé qu'il y avait encore marge à un bénéfice, et petit à petit on est arrivé à 7 fr. 20. Et cela renforce mon raisonnement, car nous avons été victimes d'une erreur dans laquelle nous nous sommes complus aveuglément.

Vous comprenez aisément que ce mouvement de hausse n'a pas été improvisé : il est le résultat de nos craintes. Nous avons craint que la laine manquât.

Les circulaires lainières commentaient douloureusement les effets de la sécheresse en Australie. La mortalité, nous disait-on, était là-bas effrayante. L'on ajoutait même que les plaines du Queensland, du côté de Brisbane, étaient blanches de carcasses de moutons. Il y avait là un fond de vrai; mais, dans d'autres pays, il y avait compensation.

On disait encore que les croisements étaient tels que le mérinos n'existait plus. Les éleveurs, racontait-on, avaient avantage à faire des croisements avec les béliers Lincoln, parce que ces croisements permettaient d'avoir des moutons rustiques, endurants, pouvant s'exporter sur pied, ou, abattus, dans des chambres frigorifiques, et faire la concurrence aux moutons anglais sur le marché de Londres. Ces croisements se faisaient dans de telles proportions que le mérinos ne se verrait plus!

Telle était la thèse de tous les jours.

Nos acheteurs partirent sous ces impressions aux pays d'élevage, et l'on se mit en Australie et en Argentine à acheter toute la tonte à des cours qui devaient nous causer le plus grand dommage.

Et cependant, le terme aurait dû nous rendre circonspects; car le terme, c'est le manomètre qui indique la pression de la chaudière.

Dès le mois de novembre, le terme ne suivait plus, il était fourbu, il poussait le sifflet d'alarme. Mais nous n'avons pas voulu entendre, et c'est pour cela que nous avons eu ensuite les conséquences si graves que je vais vous révéler.

En décembre, nous avons eu une augmentation du taux d'escompte : puis les arrivages se sont succédé si nombreux que la légende s'est dissipée qu'il n'y avait plus de laine. Entre temps, les banquiers locaux commencent à avertir que les engagements s'accumulent et font boule de neige; qu'ils ne pourront plus accorder toutes les facilités habituelles, et c'était fatal puisqu'il fallait deux fois plus d'argent que d'habitude. »

D'après M. Motte, la baisse qui vient de se produire serait la conséquence de phénomènes d'ordre économique. En principe, cela semble certain, mais n'est-il pas permis de penser que le rôle de la spéculation n'a pas été complètement effacé et que son intervention a eu pour résultat de précipiter l'effondrement ?

La proposition de M. Mirman, qui demandait la suppression pure et simple du marché de Roubaix-Tourcoing, fut après une longue discussion renvoyée à la Commission des Marchés à terme. Aucune sanction, ne fut apportée à cette interpellation, malgré les efforts de M. le baron Amédée Reille, qui proposa d'intervenir auprès de la Caisse de liquidation pour l'inviter à modifier ses règlements.

Le député du Tarn reprocha au marché de Roubaix Tourcoing son manque d'ampleur et fit remarquer que le terme sur les laines peignées n'existait que dans les deux places de Roubaix-Tourcoing et d'Anvers, depuis la suppression du marché de Leipzig en 1895. Un autre grief fut le suivant :

« Le type de peigné qui est traité à Roubaix est unique. Il est bien déterminé, avec cependant une certaine tolérance de conditionnement, autrement dit d'humidité, et ce type ne correspond pas à la plupart des besoins de la pratique. Beaucoup de laines de qualités et de provenances diverses, qui s'éloignent du type de peigné officiel sont impitoyablement écartées du marché. Des mesures auraient été prises, m'a-t-on affirmé, au mois de mars 1899, pour modifier cet état de choses. Mais leur application n'aurait eu pour résultat que d'augmenter les difficultés de livraison en créant une équivoque sur le type officiel même, et le client du terme aurait été dans l'ignorance de la qualité exacte de la marchandise sur laquelle il opérait. Et ces mesures sont restées lettre morte. »

D'autres attaques furent également dirigées contre la baisse de liquidation de Roubaix-Tourcoing Cette dernière a-t-elle reconnu que parmi les reproches qui lui ont été adressés, il en était de bien fondés et qu'elle devait apporter de sérieuses modifications aux conditions de son fonctionnement? Cela semble probable. En outre de l'augmentation des garanties qui a été faite à la suite des derniers événements, elle a installé depuis le 1er septembre le terme sur les laines brutes. Les bases qui régissent ce nouveau marché sont, comme nous l'avons publié, à peu près les mêmes que celles de la place du Havre.

XAVIER GIRARDOT.

SOCIÉTÉ GAZ ET EAUX

C'est le 10 mai que les actionnaires de cette Société se sont réunis en assemblée générale annuelle pour recevoir communication des comptes de l'exercice qui a pris fin le 31 décembre 1899. Les bénéfices de cet exercice ne se sont pas écartés du chiffre des années précédentes, ainsi qu'en témoigne le compte de Profits et Pertes que nous rapprochons de ceux de 1897 et de 1898 :

Recettes	1897	1898	1899
		(En francs)	
Bénéfices sur exploitations et dividendes afférents aux titres en portefeuille	1.446.832	1.548.803	1.581.298
Coupons d'actions de Sociétés gazières	89.513		
Solde du compte intérêts, agios	76.273	72.716	67.285
	1.612.618	1.621.519	1.648.583
Dépenses			
Service d'intérêt et d'amortissement des obligations	734.410	735.510	741.720
Amortissements divers	128.620	130.941	154.153
Frais généraux	133.792	139.435	135.194
	996.822	1.005.886	1.031.067
Soldes	615.796	615.633	617.516
auxquels il faut ajouter les reports des exercices précédents	99.686	99.686	99.686
Total à répartir	715.482	715.319	717.202

Les bénéfices nets, comme on le voit, n'ont pas varié. Les profits bruts d'exploitation ont bien été supérieurs à ceux de 1897 et 1898, mais ils ont été employés en amortissements. Par suite, le dividende a été maintenu à 27 fr. 50 comme en 1896, 1897 et 1898. Rappelons les

dividendes distribués depuis l'année 1881, date de la formation de la Société :

Exercices	Francs	Exercices	Francs
	Répartitions		
1881	11 25	1891	22 50
1882	15 »	1892	22 50
1883	rien	1893	22 50
1884	15 »	1894	22 50
1885	15 »	1895	25 »
1886	15 »	1896	27 50
1887	17 50	1897	27 50
1888	17 50	1898	27 50
1889	20 »	1899	27 50
1890	22 50		

Voici comment s'est effectuée la répartition :

	Exercices 1898	Exercices 1899
Amortissements spéciaux	11.343 79	13.227 18
Réserve légale	30.214 43	30.214 43
Dividende de 27 fr. 50 par action	550.000 »	550.000 »
Attribution de 16 fr. 66 par part de fondateur	16.666 66	16.666 66
Tantième au Conseil d'administration	7.407 40	7.407 40
Report à nouveau	99.686 21	99.686 31
Sommes égales	715.318 49	717.201 98

Quant aux bilans comparés pour les trois derniers exercices, ils s'établissent de la manière suivante :

ACTIF	1897	1898	1899
Immobilisations :		(En francs)	
Usines	19.012.200	19.354.501	20.030.950
Installations amortissables et en location	774.003	768.801	756.755
Matériel et mobilier	86.521	87.162	85.508
Magasins et stocks	537.129	535.269	598.105
	20.409.853	20.745.733	21.471.318
Disponibilités :			
Caisse, banques et effets en portefeuille	405.397	343.810	266.917
Comptes débiteurs	1.959.508	2.033.520	2.140.902
Actions et obligations des Sociétés gazières	2.800.851	2.800.851	2.800.851
Emploi du fonds d'amortissement, actions rachetées	1.003.833	828.722	818.273
Obligations 4 0/0 à la souche	1.468.000	1.457.500	953.500
	7.637.589	7 464.403	6.980.443
Total	28.047.442	28.210.136	28.451.761

PASSIF	1897	1898	1899
Réserves sociales :		(En francs)	
Capital-actions	10.000.000	10.000.000	10.000.000
Obligations	14.396.988	14.386.488	14.370.816
Réserve	2.313.779	2.472.998	2.516.567
	26.710.767	26.859.486	26.887.383
Exigibilités :			
Coupons à payer et demi semestrialité due au 31 décembre aux obligations	229.084	240.626	246.847
Créditeurs divers	392.109	394.705	600.329
	621.193	635.331	847.176
Profits et pertes :			
Solde reporté de l'exercice précédent et bénéfices de l'exercice	715.482	715.319	717.202
Total	28.047.442	28.210.136	28.451.761

Le compte des usines s'est augmenté de 676.449 fr., tant pour branchements nouveaux que pour travaux neufs et acquisitions de terrains. Augmentation aussi dans les « magasins et stocks », qui ont passé de 535.269 fr. à 598.105 fr. Par contre, plusieurs petites diminutions sont à signaler, particulièrement dans les actions rachetées, qui ont fléchi de dix mille francs en chiffres ronds, par suite de la vente de 29 actions.

Les dépenses les plus importantes de l'exercice ont porté sur les usines de Lisieux, Fontainebleau, Dijon, Bourges, Sens, Cherbourg, Les Andelys et Mazamet. Et au sujet de ces usines, disons qu'elles ont toutes accusé, en 1899, des augmentations, à l'exception de celle de Lisieux. Mais le mécompte auquel a donné lieu cette dernière a été compensé par les plus-values des autres usines dont les bénéfices ont de plus permis au Conseil d'administration de faire face au supplément de charges que la Compagnie a dû supporter pour l'exécution des travaux qui avaient été prévus antésieurement.

Dans le rapport qui a été présenté à la dernière assemblée générale, le Conseil d'administration parle de la question du relèvement du prix des charbons qui a préoccupé légitimement, du reste, les actionnaires de la Société. Ils se sont rendu compte, en effet, qu'un renchérissement de 80 à 100 0/0 de la matière première indispensable à l'industrie de la *Société Gaz et Eaux*, et qui ne trouve pas de compensation dans le relèvement du prix du gaz, pouvait avoir pour résultat d'amoindrir les bénéfices de l'entreprise. Heureusement, de ce côté, il ne semble pas qu'il y ait lieu de s'inquiéter. En prévision de la hausse qui s'est, en effet, réalisée, le Conseil d'administration de la *Société Gaz et Eaux* avait conclu des contrats pour la fourniture des charbons nécessaires à ses usines à des prix avantageux. Quelques-uns de ces contrats garantissent l'entreprise contre tout renchérissement jusqu'en 1901 ; d'autres ne prendront fin qu'en 1902, et enfin il en existe encore qui devront être ou qui ont déjà été renouvelés pendant l'exercice en cours. D'autre part, le relèvement des prix des cokes et autres sous-produits, ainsi que l'augmentation incessante des recettes du gaz constituent une compensation à ce renchérissement. La situation ne présente donc aucune difficulté.

Comme preuve à l'appui de ce qui vient d'être dit et des progrès que réalise la Société, nous produirons le tableau suivant :

	1897	1898	1899
Etendue des canalisations (mètres)	677.791	684.422	707.714
Appareils d'éclairage et de chauffage (nombre)	179.182	185.443	189.281
Gaz vendu (mètres cubes)	17.147.150	17.550.812	18.057.893
Recettes du Gaz (francs)	3.282.678	3.334.319	3.430.349

Ajoutons, comme nous le disions déjà à la date du 2 septembre 1898, que la Société a adjoint, à son objet social primitif, l'industrie de l'électricité, ce qui lui a permis, notamment à Rochefort et à Dijon, de conclure avec les Municipalités de nouveaux traités à longue échéance se rapportant à ce mode d'éclairage, et cela sans affaiblir les traités existants déjà pour l'éclairage par le gaz.

A. LECHENET.

Cie des Chemins de fer de l'Est-Algérien

Les résultats obtenus par la *Compagnie des Chemins de fer de l'Est-Algérien*, pendant l'exercice 1899, dépassent ceux de toutes les années antérieures. Ils sont même supérieurs de 8 0/0 à ceux de l'exercice 1892 qui s'était distingué par ses recettes importantes. Entre temps, cependant, les tarifs ont été abaissés de 7.5 0/0 pour les voyageurs et de 26 0/0 pour les marchandises, ainsi qu'il ressort du rapprochement suivant :

	Prix du transport moyen du voyageur kilométrique	Prix du transport moyen de la tonne kilométrique
En 1892	0.06120	0.115
En 1899	0.05296	0.086

Cette situation favorable est due aussi bien à l'industrie agricole qu'à l'industrie minière. Bien que la récolte ait été peu abondante, les céréales, en effet, ont

donné lieu à d'importants transports, parce que les régions du sud ont pu se suffire à elles-mêmes alors que, dans les années ordinaires, elles ont besoin, pour leur alimentation, des blés des régions du nord qu'elles font transporter par caravanes. Par suite de cette circonstance, une grande partie de la récolte du nord est restée disponible pour l'exportation. D'autre part, la récolte des fruits, dattes, olives, figues, etc., a été importante, et les transports de bestiaux ont été en augmentation. Seuls, les vins ont laissé à désirer, mais on peut espérer en de meilleurs résultats à l avenir, à cause des vignes nouvelles que l'on crée dans la région d'Alger.

Du côté des mines, les transports de calamine ont commencé et ceux de phosphates ont augmenté. Toutefois en ce qui concerne les phosphates, dont il a été transporté 60.000 tonnes en 1899, on ne peut guère espérer que cette ressource se maintiendra les gisements exploités étant d'importance restreinte, — à moins que l'Administration supérieure ne se décide à mettre en adjudication les gisements domaniaux ou collectifs qui sont en grand nombre dans la région desservie par les lignes de la *Compagnie de l'Est-Algérien*. Quant aux recettes des voyageurs, elles ont été très satisfaisantes. Elles se sont chiffrées, pour l'ensemble du réseau, par 2.664.000 francs, contre 2.470.000 francs l'année précédente. Le nombre des touristes a cependant diminué ; mais diverses circonstances locales ont plus que compensé le manque de visiteurs étrangers. Au surplus, la venue d'un nombre moins grand de touristes dépendait, selon toute apparence, de causes générales qui n'auront qu'un effet temporaire, et on est en droit de croire que les Européens de toutes nations viendront de plus en plus visiter un pays qui est à la fois si voisin et si différent du leur.

Bref, les recettes de l'exploitation, en 1899, se sont établies à 7.609.822 fr. 37, contre 6.155.916 fr. 78 en 1898 et 5.814.058 fr. 03 en 1897. Par contre, les dépenses d'exploitation ont atteint le montant de 5.842.751 fr. 70, en augmentation de 272.269 fr. 98 sur 1898 et de 420.774 francs 34 sur 1897. Cette augmentation tient à deux causes principales : la hausse des charbons, signalée déjà en 1898, et qui s'est accentuée en 1899, et la grande augmentation du tonnage des marchandises transportées. Mais si, au lieu de comparer l'année 1899 aux années de faibles recettes qui l'ont précédée, on rapproche ses résultats de l'exercice 1892 dont il a été question plus haut, on trouve que la dépense n'a augmenté que de 2 0/0 environ, soit environ 100.000 francs, et qu'elle est autrement répartie, selon le tableau suivant :

	Exercice 1892	Exercice 1899	Différ. sur 1892
		En francs	
Frais de contrôle, abonnement au timbre, patente.	264.257	261.124	— 3.132
Administration centrale et service de Paris	296.540	281.585	— 14.954
Service central à Alger	181.006	174.644	— 6.361
Dépenses d'assistance (caisses de retraites et de secours, allocations aux familles nombreuses, etc.)	70.268	140.394	+ 70 126
Exploitation	965.968	966.092	+ 114
Matériel et traction	1.489.920	1.705.935	+216.015
Entretien et surveillance de la voie	2.119.177	1.955.391	—163.786
Gares communes avec la *Compagnie Paris-Lyon-Méditerranée*	356.134	357.582	+ 1.448
	5.743.282	5.842.751	
Différence en plus			99.469

Comme on le voit, c'est le service du matériel et de la traction qui présente la plus forte augmentation, par suite de la hausse des charbons et du nombre plus grand de trains mis en circulation. Cette dernière circonstance serait des plus heureuses, si elle n'était due qu'à l'augmentation du trafic. Malheureusement, elle a aussi pour cause les exigences de l'Administration en ce qui concerne le service des voyageurs, ce qui oblige la Compagnie à créer des trains plus rapides et même des trains de nuit, alors que la fréquentation de ses lignes est encore trop faible pour justifier ces innovations. Et certainement, pour 1900, on aura à enregistrer, de ce fait, de très notables augmentations de dépenses, attendu que la *Compagnie de l'Est-Algérien* a dû organiser un service trihebdomadaire de nuit entre Alger et Constantine, et que les recettes de ce service ne représenteront pas une compensation suffisante. Par contre, il est vrai, les lignes deviennent moins difficiles à entretenir, grâce aux efforts faits par les fonctionnaires chargés de ce service qui réalisent toutes les économies compatibles avec la sécurité.

Voici comment s'établit, pour la Compagnie, la liquidation de l'exercice 1899 :

		Francs
Recettes		
Recettes d'exploitation		7.609.822 37
Versements à faire par l'Etat	9.798.969 22	
Garantie de revenu (redevance payée à la *Compagnie Paris-Lyon-Méditerranée*)	279.387 55	
	10.078.356 77	
dont il faut déduire pour excédent de recettes sur les barèmes d'exploitation	1.497.855 50	
		8.580.501 27
Intérêts des capitaux et du domaine		258.752 86
Télégraphie privée (part de la Compagnie)		983 93
Total		16.450.060 43
Dépenses		
Dépenses d'exploitation		5.742.751 70
Redevance à la *Compagnie Paris-Lyon-Méditerranée*		279.377 55
Service des obligations, intérêts et amortissement		8.205.985 »
Amortissement des actions		15.000 »
Solde bénéficiaire		2.106.936 18
Somme égale		16.350.050 43

Ce solde a reçu l'affectation suivante :

Dividende de 30 fr. aux actions	1.491.000 »
Réserve d'exploitation	269.215 17
Réserve spéciale appartenant aux actionnaires	346.721 01
Total égal	2.106.936 18

Depuis sa création la Compagnie a distribué comme dividendes :

Exercices	Par an	Exercices	Par an
1876	9 fr. 708	1880 à 1890	30 fr. »
1877	12 fr. 50	1891	25 fr. »
1878	17 fr. 66	1892 à 1897	27 fr. 50
1879	27 fr. 50	1898 et 1899	30 fr. »

Au sujet du dividende, il convient de faire remarquer que si la Compagnie l'a ramené au-dessous de 30 fr. de 1891 à 1897 inclus, c'est-à-dire si elle l'a fixé au-dessous du minimum stipulé par les statuts c'était en raison de la nécessité où elle était de reconstituer ses réserves et d'augmenter ses disponibilités. Cette nécessité n'existait plus dès la fin de l'année 1898. A ce moment, en effet, le chiffre des réserves dépassait 15 0/0 du capital social, et les capitaux disponibles, sans compter naturellement les créances sur l'Etat qui ne rentrent par acomptes qu'à partir de février, suffisaient pour payer aux obligataires le coupon de janvier sans faire appel au crédit.

Terminons en mentionnant que le réseau de la Compagnie comprend : la ligne de Constantine à Sétif, 155 kilomètres; la ligne de Sétif à Menerville, 238 kil.; la ligne de Menerville à la Maison-Carrée, 34 kil.; variante de l'Oued-Mahrir, 5 kil. 375; la ligne d'El-Guerrah à Batna, 80 kil. 485; la ligne de Menerville à Tizi-Ouzou, 52 kil. 792; la ligne de Bougie à Beni-Mançour, 88 kilomètres 375; la ligne de Batna à Biskra, 120 kil. 933; la ligne des Ouled-Rahmoun à Aïn-Beïda, 92 kil. 600; soit, au total, 887 kil. 560 construits et exploités depuis

le 11 juillet 1889, non compris les 10 kil. 571 de la section commune avec la *Compagnie Paris-Lyon-Méditerranée* d'Alger à la Maison-Carrée.

La Compagnie jouit de garanties diverses de l'Etat. Son capital-actions, fixé à l'origine à 10 millions de francs, s'élève actuellement à 25 millions de francs divisés en 50.000 actions de 500 fr. La Compagnie a émis, en outre, à différentes époques, 514.990 obligations de 500 fr. 3 0/0 remboursables en 99 ans, sur lesquelles 20.474 titres étaient remboursés à la date du 15 janvier dernier.

J. M.

Le Commerce des Colonies Françaises en 1899

La *Feuille de renseignements de l'Office colonial* nous fournit les intéressantes données suivantes sur le commerce des colonies françaises en 1899:

Yunnan

Le commerce du Yunnan, en 1899, s'est élevé à 5.256.938 taëls, en augmentation de 1.584.288, ou de 43 0/0, sur celui de 1898. Par suite, les recettes de la douane ont atteint 179.898 taëls et offrent un excédent de 46.825 taëls sur 1898. Les importations ont été de 3.373.641 taëls, en augmentation de 919.802 taëls, ou de 37 0/0, sur 1898. Si les envois du Tonkin ont diminué, passant de 82.682 taëls en 1898 à 69.961 taëls en 1899, ceux de Hong-Kong ont progressé de 2.371.157 taëls à 3.303.680 taëls en 1899.

Les exportations se sont élevées au total de 1 million 883.297 taëls, en plus-value de 55 0/0. C'est l'étain qui forme le principal aliment de l'exportation, car il entre dans ce total pour 510.090 taëls.

Cochinchine et Cambodge

Le mouvement total du commerce, en 1899, s'est élevé à 170.439.011 fr., dont 66.234.009 fr. aux importations et 113.204.902 fr. aux exportations.

Les articles d'importation, dont 29.424.961 fr. sont d'origine française et 36.809.047 d'origine étrangère, consistent principalement en tissus, fils, monnaies d'or et d'argent, ouvrages en métaux, huiles, thé, sucre, farineux alimentaires, opium, boissons. Parmi les exportations, 20.365.051 fr. sont destinés à la France et à ses colonies et 88.813.777 fr. aux pays étrangers. Les produits propres à la colonie exportés sont le riz, le coprah, les poissons, les peaux, le poivre, le coton, etc., etc.

Tonkin

Cette colonie a eu un commerce total de 65.381.765 fr., dont 45.016.918 fr. aux importations et 20.364.847 fr. aux exportations. Les premières sont pour 24.951.948 fr. d'origine française et pour 20.064.970 fr. d'autres pays. Elles comprennent les monnaies d'or et d'argent, les tissus, les fils, les métaux, les ciments, le goudron, les huiles, les boissons, le papier, les produits alimentaires et d'animaux, etc. Des exportations, consistant en riz, soie, huile d'amidon de badiane, cunao, charbon de terre, 1.234.648 fr. avaient la France pour destination et 18.101.323 fr. les autres pays.

Annam

Mouvement commercial total, 10.741.058 fr. Les importations, qui comprennent à peu près les mêmes articles que pour les contrées précédentes, se sont élevées à 824.458 fr. de provenance française et 3 millions 349.109 fr. de provenance étrangère. Quant aux exportations, comprenant les porcs, la soie, les sucres, le thé, le tabac, les bois d'ébénisterie, le coton et le sel et s'élevant au total à 6.507.491 fr., les pays étrangers en ont pris 5.840.090 fr. et la France le restant.

Indo-Chine

Mouvement général du commerce en 1899 et 1898 :

	1899	1898
Importations	115.424.494	102.444.341
Exportations	140.137.240	127.510.977
Totaux généraux	255.561.7229	43.955.318

Sénegal

Le tableau suivant résume le commerce de cette colonie et de ses dépendances pendant les deux dernières années :

	1899	1898
Importations	50.059.834	33.155.550
Exportations	23.546.425	29.146.755
Totaux	73.606.259	62.302.305
Balance en faveur de 1899	11.303.954	

Les principaux articles importés consistent en tissus, ouvrages en métaux, boissons, etc., et sont pour 34.429.917 fr. d'origine française et des autres colonies. Les vins ordinaires y figurent pour 1.271.136 fr., les farineux alimentaires pour 2.579.533 fr., les tabacs pour 1.908.174 fr., dont pour ce dernier 1.220.301 fr. de provenance des Etats-Unis.

Les exportations propres à la colonie sont les arachides, les gommes, le caoutchouc et l'or but de Galam, qui y figure pour 181.773 grammes valant 545.319 francs.

Dahomey

Les importations se sont élevées à 3.621.434 fr. et les exportations à 3.085.849 fr., au total 6.707.283 fr.

Les importations proviennent presque entièrement des pays étrangers, la France n'y figurant que pour 770 071 fr.; elles consistent en boissons, tissus de coton, monnaies d'or et d'argent et denrées de consommation. Des exportations (amandes et huile de palme, caoutchouc), 1.007.901 fr. avaient la France pour destination et 2.077.948 fr. l'étranger.

Martinique

Mouvement commercial pour 1899 :

Importations	27.004.526
Exportations	26.603.147
Total général	53.607.673

Principales denrées du cru exportées

Sucre d'usine	Kil.	31.573.934
Rhum et tafia	Lit.	16.109.953
Cacao	Kil.	516.843
Campêche	Kil.	613.302

Saint-Pierre et Miquelon

Les importations en 1899 ont eu la France pour origine à concurrence de 7.490.385 fr., ses colonies pour 460.885 et l'étranger pour 4.944.059 fr., soit au total 12.313.796 fr. Elles ont consisté en produits d'animaux et de la pêche, articles alimentaires et denrées, boissons, métaux, produits chimiques, fils, tissus, peaux et pelleteries, ouvrages en métaux ou en bois.

Les exportations se sont élevées au chiffre de 15.418.467 fr. et comportent surtout des produits et dépouilles d'animaux et de la pêche.

Le mouvement commercial général, se chiffrant par 28.313.796 fr., a été en diminution de 583.797 fr. sur celui de 1898. Sur 12.895.329 fr. de marchandises importées, 7.390.385 fr. provenaient de la métropole, 460.885 fr. des colonies et pêcheries françaises et 4.944.059 fr. de l'étranger. Il y a eu augmentation de 277.027 fr. dans les arrivages de France et de 105.739 francs dans ceux de ses colonies ; par contre, les envois de l'étranger ont été en diminution de 420.617 fr. D'autre part, les exportations accusent bien une plus-value de 150.143 fr. vers la France, mais les envois vers les colonies ont diminué de 451.444 fr. et ceux vers l'étranger de 244.645 fr. La moins-value des exportations en 1899, sur celles de 1898, est ainsi de 545.946 francs.

Etablissements français de l'Océanie

D'un rapport commercial de M. Miller, chef du service des douanes et des contributions, il ressort que, considéré dans son ensemble pendant ces cinq dernières années, de 1895 à 1899, le mouvement commercial des établissements français de l'Océanie représente

une valeur annuelle moyenne d'environ 6.100.000 fr., dont 3.100.000 fr. à la sortie et 3 millions à l'entrée.

Les importations et exportations pour cette période quinquennale donnent les résultats ci-après :

Années	Importations	Exportations
—	—	—
1895	2.545.321 36	2.663.360 27
1896	2.923.957 18	3.269.887 69
1897	3.800.639 04	3.150.668 23
1898	2.997.147 90	2.960.334 45
1899	2.893.433 08	3.528.432 70

D'après les chiffres qui précèdent, ont voit que le total général des transactions de 1899 accuse une augmentation sur celui de 1898 et sur la moyenne des cinq dernières années. Ce fait est dû, en majeure partie, au rendement des récoltes de coprah et de vanille en 1899.

Les principaux articles qui font l'objet du commerce d'importation de la colonie sont les suivants pour la France : conserves alimentaires, sucres, tabac, huile d'olive, sardines, spiritueux, chaussures, tissus, vêtements et lingerie, briques, ciment, houille, objets en métaux ; pour l'étranger : provisions, céréales, farine, riz, biscuits, sucre, vin rouge, savon, cordages, quincaillerie, carrosserie, chaussures, bois de construction, huile de schiste, allumettes, vêtements, tissus.

Les tissus d'Amérique, notamment les cotonnades, s'écoulent facilement dans la colonie à cause de leur genre qui plaît à la clientèle indigène, et aussi par suite de la modicité de leur prix.

Les exportations consistent principalement en nacres, coprah et vanille.

LES ÉVÉNEMENTS DE CHINE

Le télégramme suivant que le Ministre de la guerre à Washington vient de recevoir du général Chaffee, daté de Ta-Kou, résume toute la nouvelle situation :

« On peut regarder les hostilités comme pratiquement terminées.

« Nous apprenons que Li-Hung-Chang a reçu les pleins pouvoirs nécessaires pour traiter.

« Si les Etats-Unis jugent nécessaire de conserver en Chine une force militaire, je crois que 5.000 hommes seront amplement suffisants, à moins que les nécessités politiques exigent une force plus importante ».

D'autre part, une nouvelle situation diplomatique est née depuis le désir exprimé par la Russie d'évacuer Pékin, l'œuvre de délivrance des légations étant accomplie. La Russie effrayée des préparatifs de l'Allemagne a tout simplement proposé le maintien du *statu quo*. Nous avons appris cette évolution par les communiqués suivants, de source américaine :

« Le Gouvernement des Etats-Unis a informé ses représentants à l'étranger que l'Amérique était disposée à quitter Pékin et à y laisser entrer les partisans de l'Empereur, afin d'entamer des négociations pour la paix.

« On assure que ces instructions sont basées sur la note russe annonçant qu'on a reçu de l'Empereur et de l'Impératrice la promesse que le Gouvernement chinois est prêt à garantir pour l'avenir la protection des intérêts américains et à empêcher le développement et le retour des désordres produits par la situation actuelle. »

Quant à la note russe à laquelle il est fait allusion, la voici, comme l'a communiquée le chargé du département d'Etat à Washington :

29 août. — Le chargé d'affaires de Russie m'a fait verbalement, hier, les déclarations suivantes, au sujet des intentions de la Russie en Chine :

« La Russie m'a déclaré, à plusieurs reprises qu'elle n'a pas le dessein d'acquérir des territoires en Chine. Elle a, comme toutes les autres puissances qui opèrent actuellement en Chine, cherché à secourir sa légation à Pékin et a aidé le Gouvernement chinois à réprimer les troubles qui se sont produits et, incidemment, elle a cherché à prendre les mesures de défense nécessaires sur la frontière russe. La Russie a occupé Niou-Tchouang par mesure stratégique ; aussitôt l'ordre rétabli, elle retirera ses troupes de cette ville.

« L'objet pour lequel les diverses puissances ont agi de concert est atteint et les légations de Pékin ont été secourues. Le Gouvernement chinois ayant quitté Pékin, il n'y a plus de raison pour que la Russie soit représentée dans cette ville. La Russie a donné à son ministre et au personnel de sa légation à Pékin l'ordre de quitter la Chine. Les troupes russes seront également retirées, et ce n'est que lorsque le Gouvernement chinois aura repris les rênes du pouvoir et aura exprimé le désir d'entamer des négociations qu'on pourra désigner une autorité avec laquelle les autres puissances pourront traiter. Le Gouvernement russe désignera aussi son représentant.

« Enfin, la Russie ayant exposé ses vues et ses intentions, a exprimé l'espoir que les Etats-Unis les partageraient. »

Toutes les puissances semblent assez disposées à se ranger à l'initiative de la Russie, sauf l'Allemagne, qui n'a pas encore fait connaître exactement ses intentions.

Informations Économiques et Financières

Banque Parisienne. — Cette Société convoque ses actionnaires en assemblée générale ordinaire pour le 15 septembre, afin de leur soumettre les comptes de l'exercice 1899-1900, qui a pris fin le 30 juin dernier.

Le compte profits et pertes pour cet exercice, comparé à celui de l'exercice 1898-1899 s'établit ainsi :

	30 juin 1899	30 juin 1900
	—	—
	(En francs)	
Recettes		
Intérêts, escomptes et reports	952.768	1.086.627
Participations, portefeuille, rentrées et divers	424.682	373.964
Commissions, charges, service des fonds publics	433.733	392.050
	1.811.183	1.852.641
Dépenses		
Amortissement du mobilier	30.308	48.190
Impôts et contributions	24.955	26.582
Abonnement au Timbre	43.500	43.500
Frais généraux	474.071	482.832
Solde bénéficiaire	1.238.349	1.251.537
	1.811.183	1.852.641

Les bénéfices s'établissent, comme on le voit, sans grande différence sur ceux de l'année précédente. Toutefois une remarque est à faire : c'est l'augmentation des profits sur les intérêts, escomptes et reports. La *Banque Parisienne* s'est donc encore appliquée à développer ses affaires de banque, et le progrès que les comptes accusent constituent un indice satisfaisant.

Nous aurons à reparler de cette Société après l'assemblée générale des actionnaires. En attendant, et en se reportant au bilan annuel, on arrive à cette constatation, qu'en dehors de ses immobilisations (terrains, immeubles et mobilier), qui atteignent 1.965.427 fr., la *Banque Parisienne* dispose : 1° d'un actif liquide ou facilement réalisable, de 23.416.713 francs ; 2° et d'un actif réalisable avec délai se chiffrant par 19.916.197 francs. Par contre, le passif exigible ne s'élève qu'à 19.978.360 francs, c'est-à-dire à un montant inférieur à l'actif liquide ou facilement réalisable.

Ajoutons que le Conseil d'administration proposera à l'assemblée générale la répartition d'un dividende de 27 fr. 50, sans changement sur celui de l'exercice précédent qui était en augmentation de 2 fr. 50 sur le dividende de 1897-1398.

Compagnie Internationale des Wagons-Lits et des Grands Express Européens. — Un de nos confrères annonçait, ces jours-ci, en parlant de cette Compagnie, « que la *Société des Grands Hôtels*, qui en « dépend, venait de vendre au « Bon Marché », pour « la somme de 8 millions de francs le « Palace Hôtel » « des Champs-Elysées, qui serait ainsi transformé en « un monumental magasin de nouveautés. »

Ce bruit circulait déjà depuis quelque temps, mais on n'avait fait encore qu'en parler tout bas. Or, en raison des renseignements que nous possédons, nous croyons pouvoir dire qu'ils ne reposent sur aucun fondement. Il n'est pas inutile de rappeler, à ce propos et d'après les déclarations de l'administrateur général-directeur de la *Compagnie des Wagons-Lits*, M. Nagelmackers — déclarations que nous avons publiées dans notre numéro du 6 juillet dernier — que l'*Elysée Palace Hôtel* est une Société dans laquelle la *Compagnie des Grands-Hôtels* est intéressée, comme obligataire, pour environ deux millions de francs. D'autre part, la *Compagnie des Grands-Hôtels* n'est qu'une filiale de la *Compagnie des Wagons-Lits* créée en vue de faciliter et d'améliorer les conditions de séjour à l'étranger, comme cette dernière facilite et améliore les conditions de voyage. Pour ses trois derniers exercices, elle a distribué 5 0/0 en moyenne et, si l'on se reporte aux déclarations que nous venons de rappeler, on verra qu'en admettant qu'un de ses exercices soit totalement improductif, la *Compagnie des Wagons-Lits*, même privée de tout dividende comme actionnaire de cette entreprise, n'en resterait pas moins en état de distribuer à ses propres actionnaires un dividende de 37 fr. 50.

Dette Perpétuelle 4 0/0 Extérieure d'Espagne estampillée. — La Délégation des finances d'Espagne à Paris vient de publier, — d'après la *Gaceta de Madrid*, — dans le *Journal Officiel* du 1er septembre, le texte du projet de convention du 14 juillet 1900, relatif à la Rente Extérieure 4 0/0 estampillée, que nous avons déjà reproduit dans notre numéro du 20 juillet. Elle l'accompagne de l'avis suivant :

« En exécution de ce qui est prévu dans les articles « insérés, les porteurs de la Rente Extérieure 4 0/0 estampillée sont invités à faire parvenir, dans un délai de trois mois à dater de ce jour, à la Délégation, « la déclaration d'accepter ou de refuser ledit *con-« venio*.

« Les déclarations seront reçues aux bureaux de la « Délégation des finances d'Espagne, 5, rue Léonie, « tous les jours, de 10 heures à midi et de 2 heures à « 4 heures, sauf les dimanches et fêtes.

« Les bordereaux seront mis à la disposition des « porteurs les mêmes jours et aux mêmes heures.

« Paris, le 1er septembre 1900.

« Le Délégué : G. Marti. »

En vue de simplifier les formalités du « referendum », le Gouvernement espagnol a consenti à n'exiger ni le dépôt, ni l'estampillage des titres ; les déclarants seront seulement tenus, s'ils en sont requis pendant le délai fixé, de justifier de la propriété des titres énumérés dans la formule de déclaration. En cas de cession de tout ou partie de ces mêmes titres, ils devront aviser la Délégation, qui annulera ou modifiera la déclaration.

Aux termes de l'art. 2 du projet, la convention sera considérée comme *acceptée* si, dans le délai fixé — 1er septembre au 30 novembre inclus — *elle a reçu l'approbation des porteurs des TROIS QUARTS au moins du montant nominal de la Dette.* Par contre, la convention sera *rejetée* si, dans le même délai, *il y est fait opposition par des porteurs représentant au moins UN QUART de ladite Dette.*

Les porteurs qui n'auront pas formulé de déclaration avant le terme fixé seront présumés avoir approuvé la convention.

Par suite de l'autorisation stipulée dans l'art. 2 du projet de convention, l'*Association Nationale des porteurs français de valeurs étrangères* accepte de recevoir les déclarations des porteurs et se charge de les transmettre officiellement au Gouvernement espagnol.

Des bordereaux de déclaration sont à la disposition des porteurs au siège de l'Association, 5, rue Gaillon ; ils seront adressés à tous les intéressés qui en feront la demande.

Les Houillères du Pas-de-Calais. — Dans l'*Economiste Européen*, du 31 août, nous avons parlé des houillères du département du Nord, d'après le rapport de H. Kuss, ingénieur en chef des mines. M. E. Duporcq, également ingénieur en chef des mines, vient, à son tour, de publier un rapport sur la situation de l'industrie minière dans le département du Pas-de-Calais en 1899. De ce rapport, nous croyons devoir extraire ce qui suit :

Le département du Pas-de-Calais ne renferme que des mines de houille réparties en 25 concessions formant deux groupes distincts. Le plus important, qui s'étend de Douai à Fléchinelle, comprend 19 concessions d'une superficie totale de 57.886 hectares et constitue le bassin du Pas-de-Calais proprement dit ; le second, avec 3 concessions d'une étendue globale de 5.226 hectares, forme le bassin du Boulonnais.

Dix-neuf concessions ont été exploitées en 1899 ; sur ce nombre, 18 l'étaient en 1898. Les concessions de Douvrin et de Cauchy-à-la-Tour dans le bassin du Pas-de-Calais, et celle de Fiennes dans le Boulonnais, sont restées inactives. Les deux premières ne sont pas toutefois abandonnées. La concession de Douvrin renferme l'un des sièges d'extraction des mines de Lens et la fosse de Cauchy-à-la-Tour sera, à bref délai, un des puits d'aérage des exploitations de Ferfay.

Les 19 concessions du bassin proprement dit du Pas-de-Calais, sont presque entièrement comprises dans l'arrondissement administratif de Béthune ; quelques-unes pénètrent cependant dans les arrondissements d'Arras, Saint-Pol, Saint-Omer et Lille. Celles du Boulonnais sont entièrement situées dans l'arrondissement administratif de Boulogne. Les tableaux ci-après donnent, à la date du 31 décembre 1899, la liste des 22 concessions, ainsi que le nombre des sièges d'exploitation des puits en activité, en fonçage ou en préparation.

Concessions en activité

Noms des concessions	Arrondissements	Nombre de sièges en activité	Nombre de puits d'extraction en activité	Nombre total des puits en activité (extraction aérage, etc.)
Ostricourt	Béthune et Lille...	2	2	2
Carvin ...	Béthune et Lille...	3	3	3
Meurchin.	Béthune et Lille...	2	3	3
Dourges..	Béth., Arras et Lille	5	5	6
Drocourt	Béthune et Arras..	2	2	3
Courrières	Béthune et Arras..	8	8	9
Lens.....	Béthune et Arras..	12	15	17
Liévin ...	Béthune et Arras..	3	6	7
B.-Grenay	Béthune	8	8	11
Nœux....	Béthune	7	7	12
Vendin...	Béthune	2	2	2
Bruay....	Béthune	4	6	8
Marles ...	Béthune	3	6	6
Camblain-Chatelain	Béthune et St-Pol.	»	»	»
Ferfay ...	Béthune et St-Pol.	2	2	6
Féchinelle et Auchy	Béthune et St-Omer	1	1	2
Hardingh.	Boulogne..........	1	1	2
Ferques..	Boulogne..........	»	»	»
Totaux................		65	77	99

Voici comment s'établit le nombre de puits en fonçage ou en préparation : Concession Ostricourt, 2 puits ; Concession Meurchin, 1 puits ; Concession Courrières, 2 puits ; Concession Liévin, 2 puits ; Concession Bully-Grenay, 2 puits ; Concession Nœux, 4 puits ; Conces-

sion Camblain-Châtelais, 2 puits ; Concession Ferques, 2 puits.

Comme concessions en non-activité, on relève : Concession Douvrin, arrondissement de Béthune ; Concession Cauchy-à-la-Tour, arrondissements de Boulogne et Saint-Omer ; Concession Fiennes, arrondissement de Boulogne.

La production houillère du Pas-de-Calais en 1899, comparée à celle de 1898, déduction faite des déchets de triage et de lavage, ressort du tableau ci-dessous :

Noms des concessions	Production nette en 1899	Production nette en 1898	Stocks au 31 déc. 99
—	—	—	—
	Tonnes	Tonnes	Tonnes
Ostricourt	196.010	198.150	1.200
Carvin	243.500	217.300	1.633
Meurchin	417.505	458.470	16.581
Dourges	1.027.618	830.979	2.597
Drocourt	471.890	540.250	629
Courrières	1.932.499	1.788.568	18.198
Lens et Douvrin	3.010.524	2.925.561	50.752
Liévin	1.153.512	1.040.530	17.458
Grenay	1.424.941	1.410.069	25.252
Nœux	1.230.720	1.242.964	33.664
Vendin	92.069	95.453	2.605
Bruay	1.619.100	1.497.808	25.104
Marles	1.113.735	1.089.317	4.313
Ferfay	156.516	162.579	231
Fléchinelle	111.040	103.292	553
Hardinghen	922	752	864
Ensemble	14.202.101	13.582.042	201.633

Les stocks au 31 décembre 1898 étaient de 185.585 tonnes. Ils ont donc augmenté d'une année à l'autre de 16.048 tonnes ; mais ce sont des stocks entièrement virtuels et les quantités correspondantes ne se trouvaient sur le carreau des fosses en fin d'année que par suite de l'arrêt de la navigation pendant la plus grande partie du mois de décembre et du manque de matériel de transport.

En ce qui regarde les prix de vente, le mouvement de hausse, qui s'était dessiné vers la fin de 1897 et avait continué en 1898, s'est nettement affirmé en 1899. Le prix moyen de vente des charbons livrés au public (non compris les quantités transformées en coke ou en agglomérés par les mines), qui était de 10 fr. 23 en 1897, 10 fr. 83 en 1898, s'est élevé en 1899 à 12 fr. 34. En ajoutant à la valeur du produit vendu celle des charbons consommés par les mines, ou livrés aux ouvriers, ou enfin transformés en cokes ou en agglomérés, on arrive, pour l'année 1899, à une valeur totale créée de 168.098.537 fr. 42 ; le prix moyen de la tonne ressort ainsi à 11 fr. 84.

La Métallurgie Russe. — Un rapport vient d'être publié par un des métallurgistes russes les plus autorisés, M. le conseiller de Commerce, Altchevsky.

Ce rapport parle de la crise industrielle dont la Russie a à souffrir actuellement, et comme remède il préconise la création de Syndicats qui grouperaient les usines d'une même région et qui seraient les régulateurs de la production. M. Altchevsky est, en outre, partisan de la prime d'exportation.

Cette mesure serait surtout intéressante, fait-on remarquer, pour les usines à proximité de la mer, pour la Kertch, notamment, la *Taganrog*, la *Nicopol-Marioupol* et la *Providence Russe*. Du jour où ces usines exporteraient leurs produits à l'étranger, le marché russe n'aurait plus à compter avec leurs stocks. On ajoute, toutefois, que cette mesure, pour être efficace, ne devrait pas être limitée à la fonte, mais qu'elle devrait s'étendre aussi aux autres produits que la Russie est en mesure d'exporter. Quoi qu'il en soit, voici un résumé du rapport de M. Altchevsky.

Avant 1896, il y avait, au sud de la Russie, six usines métallurgiques, dont la production a atteint, en 1895, son plus haut chiffre, soit 33.675.105 pouds de fonte, avec une quantité correspondante de fer et d'acier. A partir de l'année 1896, on assista à un grand développement de l'industrie, coïncidant avec l'affluence de capitaux étrangers et l'exploitation forcée du charbon au bassin du Donetz ; en peu de temps, on créa douze grandes usines métallurgiques nouvelles, et le capital employé à la formation de ces usines dépassa 150 millions de roubles, sans compter le prix des laminoirs et des ateliers de construction. L'accroissement de la production des usines métallurgiques du sud, durant les cinq dernières années a été le suivant :

En 1895	production des fontes	33.675.105	pouds
1896	—	38.975.353	—
1897	—	46.182.227	—
1898	—	61.188.495	—
1899	—	82.491.329	—

Comme conséquence de ce développement rapide de l'industrie, on se trouve, en 1900, en présence de stocks considérables de produits métallurgiques qui amenèrent une grande baisse des prix. La dépréciation des fers plats, des tôles fines et des poutrelles est de plus de 30 0/0 ; pour les fontes, elle dépasse 15 0/0. On vendait auparavant les poutrelles entre 2 r. 20 et 2 r. 40, et maintenant elles sont offertes à 1 r. 50.

Cet encombrement augmentera encore, attendu qu'outre les trente-trois hauts fourneaux déjà en fonctionnement, il en reste vingt construits ou en construction à mettre en marche et que, malheureusement, l'accroissement de la consommation du métal ne correspond pas à un si rapide développement de la production. Comme remède à cet état de choses, l'usine de Kertch, par exemple, a tenté l'exportation des fontes, mais les prix qu'elle a obtenus pour ce qu'elle a réussi à vendre ne peuvent pas être considérés comme satisfaisants.

M. Altchevstky conclut qu'il y aurait des mesures à prendre pour écarter ou diminuer tout au moins la crise qui sévit momentanément sur l'industrie russe, mais que faire ? Pour répondre le mieux à cette question il serait nécessaire que le Ministre des finances convoquât toutes les personnes intéressées directement dans la métallurgie et surtout les représentants des usines métallurgiques. Toutefois, dès maintenant on pourrait alléger le marché en accordant une prime à l'exportation des fontes, et à en juger par les données que l'on possède sur la situation des marchés métallurgiques étrangers, cette exportation serait possible avec une prime insignifiante de 5 à 10 copecks par poud.

Avis et Décisions de la Chambre syndicale des Agents de Change de la Ville de Paris

Un versement de 250 francs (3e et 4e quarts) étant appelé le 15 septembre sur les actions nouvelles nos 5001 à 10000 de la Société des Hauts Fourneaux de Pauillac, la Chambre syndicale a décidé qu'à partir du 7 septembre présent mois, lesdites actions ne se négocieront plus qu'en titres définitifs, entièrement libérés et au porteur.

Un versement est appelé, du 1er au 15 septembre, sur les obligations de l'Emprunt de la Ville de Paris 2 0/0 1899, à raison de 60 fr. (net 58 fr. 62) par obligation et de 15 francs (net 14 fr. 66) par quart d'obligation.

En conséquence, la Chambre syndicale a décidé qu'à partir du 10 septembre, les obligations non libérées dudit Emprunt ne seront plus négociables qu'en titres libérés de 220 francs l'unité et de 55 francs le quart d'obligation.

En liquidation du 30 septembre, les livraisons devront s'effectuer en titres du troisième versement.

Le Prix du Pain. — Evaluation officieuse du prix de revient du pain pour la première quinzaine de septembre 1900, calculée d'après la valeur des farines dans la quinzaine précédente et les frais de panification :

Prix du quintal de farine	28 fr. 139
Frais de panification	12 fr. 223
Total	40 fr. 362

Le rendement étant de 130 kilogr. de pain par 100 kilogr. de farine, le kilogramme de pain de 1re qualité revient à 0 fr. 3104 et le pain de 2 kilogr. à 0 fr. 6208, soit à 0 fr. 62.

Situation hebdomadaire de la Banque de France

PARIS ET SUCCURSALES	30 août	6 sept.
ACTIF		
Encaisse de la Banque :		
30 août — 6 sept.		
Or .... 2 249 960.785 — 2.249.323 506		
Argent... 1 136.362.124 — 1 135 724.155	3.386.322.909	3.385.047 661
3 386.322.909 — 3.385.047.661		
Effets échus hier à récevoir à ce jour..	6.541	322.720
Portefeuille Paris { Effets Paris	303.010.882	224.176.363
Portefeuille Paris { Effets Etranger...	»	»
Bons du Trésor	»	»
Portefeuilles des succursales...........	487.285.453	430.549 891
Avances sur lingots à Paris............	16.631.000	15 661.000
Avances sur lingots dans les succursales	14.876.900	14.876.900
Avances sur titres à Paris.............	224.359 250	224.425 965
Avances sur titres dans les succursales.	267.775 824	279.599 902
Avances à l'Etat	180.000.000	180.000.000
Rentes de la Réserve..................	10.000.000	10.000.000
Rentes de la Réserve (ex-banques).....	2.980.750	2.980.750
Rentes disponibles	99.627.305	99.627.305
Rentes immobilisées	100.000.000	100.000.000
Hôtel et mobilier de la Banque	4.000.000	4.000.000
Immeubles des succursales.............	18.051 099	18.050 949
Dépenses d'administration de la Banque et des succursales................	2.933.676	3.542.166
Emploi de la réserve spéciale	8.407.444	8.407.444
Divers	53 618.877	41.402.936
Total..........	5 179 887.914	5 042.672 016
PASSIF		
Capital de la Banque	182.500.000	182.500.000
Bénéfices en additions au capital.......	8.002.313	8 002.313
Réserves mobilières { Loi du 17 mai 1834........	10.000.000	10.000.000
Réserves mobilières { Ex-banques département..	2.980.750	2.980.750
Réserves mobilières { Loi du 9 juin 1857.........	9.125.000	9.125.000
Réserve immobilières de la Banque....	4.000.000	4.000.000
Réserve spéciale	8.407.444	8.407.444
Billets au porteur en circulation	3.955.656.755	3.939.367.285
Arrérages de valeurs déposées	18.686.487	20.897.081
Billets à ordre et récépissés............	11.999.926	11.537.979
Compte courant du Trésor, créditeur...	347.983 225	282 705.460
Comptes courants de Paris............	472.827.405	417 271 138
Comptes courants dans les succursales.	85.165.498	71.954 777
Dividendes à payer....................	3.266 784	3.138.641
Escompte et intérêts divers............	5.286 852	5 983.752
Réescompte du dernier semestre.......	1 736.997	1.736.997
Divers..............................	52.262 475	43.063 396
Total..........	5.179.887.914	5.042.672.016

Comparaison avec les années précédentes

	10 sept. 1896	7 sept. 1897	8 sept. 1898	7 sept. 1899	6 sept. 1900
	millions	millions	millions	millions	millions
Circulation	3.503.2	3.603.1	3.517.7	3.710.9	3.959.4
Encaisse	3.280.1	3 289.3	3.123.9	3.124.2	3 385.0
Portefeuille.........	522.0	562.5	578.9	608.9	654.7
Avances aux partic.	352.9	366.4	396.3	447.6	504.0
— à l'Etat....	140.0	140.0	180.0	180.0	180.0
Compt. cour. Trésor	247.0	197.8	265.9	184.9	282.7
— partic.	527.4	493.4	467.4	465 9	489.2
Taux d'escompte...	2 0/0	2 0/0	2 0/0	3 0/0	3 0/0
Prime de l'or.......	1 ¼ 0/00	pair	4 0/00	½ 0/00	pair
Bénéfices nets......	348.8	341.4	689.2	2.219.3	2.441.6

Banque Transatlantique. — Le Conseil d'administration de la Banque Transatlantique se propose de convoquer prochainement les actionnaires en assemblée générale extraordinaire pour leur soumettre un projet de réduction du capital social de moitié au moyen de l'échange de deux actions de 500 fr. libérées de 250 fr., contre une action de 500 fr., dès que la participation de la Banque Transatlantique dans l'entreprise des Grands Travaux de Marseille aura été encaissée.

On se souvient qu'à la dernière assemblée des actionnaires tenue le 12 mai, le rapport du Conseil avait informé les actionnaires que le Conseil d'État venait de rendre sa décision sur l'appel formé par la Ville de Marseille contre l'arrêt du Conseil de préfecture qui l'avait condamnée à recevoir les travaux exécutés dans des conditions parfaites par la Société des *Grands Travaux de Marseille*.

Cette décision, qui confirme sur tous les points le dispositif de la première instance, résout, pour la Banque Transatlantique, de la façon la plus heureuse, une question du plus haut intérêt.

On sait qu'il s'agit, pour la Banque Transatlantique, non seulement de récupérer des fonds qu'elle a engagés dans cette affaire, mais encore de rentrer dans des bénéfices qu'on évalue entre 600.000 et 800.000 fr.

Le *Crédit Foncier de France* serait chargé de régler cette affaire, car c'est lui qui a consenti à la Ville de Marseille l'avance pour les travaux dont il s'agit.

Mouvements des Caisses d'Epargne. — Opérations concernant les Caisses d'épargne ordinaires, du 21 au 31 août 1900 :

Dépôts de fonds ....Fr.	3.261.713 11
Retraits de fonds	4.203.411 03
Excédent de retraits ..Fr.	941.697 92

Excédent de retraits du 1er janvier au 31 août 1900, 38.820.303 fr. 43.

Capitaux employés en achats de rentes du 21 au 31 août 1900 :

1° Pour le compte des déposants des Caisses d'épargne ordinaires, 387.767 fr. 77 ;

2° Pour placement des arrérages et des capitaux encaissés sur les valeurs composant le portefeuille provenant des Caisses d'épargne ordinaires : néant.

Le montant des capitaux employés en achats de rentes, pendant le mois d'août 1900, s'est élevé à 9.126.984 fr. 95, dont voici le détail :

Caisse Nationale d'épargne..........	5.648.008 41
Caisse Nationale des Retaites pour la vieillesse......................	3.453.981 02
Caisse d'assurances en cas d'accidents.............................	24.995 52
Total égal...........	9.126.984 95

Recettes du Métropolitain de Paris. — Voici le mouvement des voyageurs et recettes du Métropolitain de Paris pour la 3e décade du mois d'août :

Dates	Voyageurs	Recettes
—	—	—
21 août 1900............	46.319	7.721 50
22 —	53.915	8.994 80
23 —	57.908	9.617 90
24 —	56.773	9.411 85
25 —	59.763	9.886 35
26 —	78.380	12.814 50
27 —	60.434	10.089 80
28 —	61.949	10.367 40
29 —	63.883	10.686 95
30 —	66.121	11 045 40
31 —	65.711	11.027 15
	671.156	111.663 60

RECETTES DES CHEMINS DE FER FRANÇAIS (Grandes Compagnies) du 13 au 19 août 1900 (33e semaine)

(En milliers de francs)

Désignation des lignes	Kilomètres exploités	Rec. br. de la semaine 1900	Rec. br. de la semaine 1899	Rec. br. depuis le 1er janvier 1900	Rec. br. depuis le 1er janvier 1899	Différence pr 1900
Etat....................	2.910	1.021	979	29.416	28 505	+ 911
Paris-Lyon-Méditer...	9.076	8.870	8 140	280.250	264 570	+ 15.680
— Chemins Algériens	513	239	230	4.936	5.871	— 935
Nord..................	3.750	4.872	4 190	147.388	137.113	+ 10.275
Ouest..................	5.594	4.312	3.973	112.203	108.925	+ 3.278
Orléans................	7.012	5.005	4.169	135.560	127.789	+ 7.771
Est....................	4 850	3 990	3.601	115.072	107.224	+ 7.848
Midi..................	3.475	2 257	2.177	66.411	64.826	+ 1.585
Est-Algérien...........	898	142	186	3.912	4.223	— 350
Bône-Guelma..........	1.103	207	211	4.564	4.867	— 303
Ouest-Algérien........	296	68	55	1.789	1.756	+ 33
Arzew à Kralfallah...	214	57	49	1.279	1.048	+ 231
Médoc..................	101	37	38	850	857	— 6

REVUE HEBDOMADAIRE
du Marché Financier de Paris

Comme tout le laissait supposer, la liquidation de fin août s'est effectuée très facilement : cependant l'argent, qui avait été très facile tout d'abord, s'est légèrement tendu par la suite. Néanmoins les réglements ont fait ressortir que la situation de la place était nette, et qu'il n'existait pas de grosses positions en spéculation à la hausse.

Les affaires, au début de la semaine, ont été très actives. Elles se sont plus tard ralenties, et on semble maintenant attendre ce qui va advenir des négociations entamées en Extrême-Orient. La tendance n'en reste pas moins très ferme, et le Marché paraît bien disposé à s'occuper activement à la première nouvelle qui parviendra.

★ ★ Nos *Rentes Françaises* sont un peu irrégulières.

Le *3 0/0 Perpétuel*, qui a fait 15 et 24 centimes de report, s'est avancé de 100 fr. 72 1/2 à terme fin août et de 100 fr. 80 au comptant, à 101 fr. 10 et à 101 fr. *Rente 3 1/2 0/0*, 102 fr. 27 1/2 à terme fin septembre, avec 20 et 24 centimes de report, contre 102 fr. 22 1/2 fin août. Au comptant, elle reste à 102 fr., contre 102 fr. 20. *Rente Amortissable*, 99 fr. 80 au comptant, en perte de 10 centimes. Le report sur ce fonds a été de 21 et 24 centimes.

Les *Obligations Tunisiennes 3 0/0 1892* finissent à 477 fr. 75, contre 481 fr.; *Emprunt 2 1/2 0/0 du Protectorat de l'Annam et du Tonkin*, 80 fr., contre 79 fr. 75 ; *Emprunt de Madagascar*, 80 fr. 50, en recul de 1 franc ; *Obligations de l'Emprunt 2 1/2 0/0 de l'Indo-Chine*, 470 fr., reperdant 10 francs sur leur avance de la semaine dernière.

★ ★ Les *Obligations de la Ville de Paris* ont toujours leur même marché actif.

L'*Obligation 4 0/0 1865* est à 536 75, gagnant 2 fr. 75; *Obligations 3 0/0 1869*, 416 50; *Obligations 3 0/0 1871*, 403 25, contre 404 ; *Obligations 4 0/0 1875*, 551, en avance de 5 fr. ; *Obligations 4 0/0 1876*, 547, contre 545.

Les *Obligations 2 1/2 0/0 1892 libérées* finissent à 349 75, en bénéfice de 1 fr. 75; *Obligations 2 0/0 1898* à 401; *Obligations 2 1/2 0/0 1894-1896* 350, contre 348; *Obligations 2 0/0 1899 libérees* (*Emprunt du Métropolitain*), 372, contre 374.

★ ★ Les actions de la *Banque de France*, qui étaient revenues à 3.980 fr. au comptant, conservent ce cours.

Les bénéfices nets provisoires de notre *Grand Etablissement de Crédit* s'élèvent, pour les onze premières semaines du second semestre de l'exercice en cours, à 2.441.586 fr. 01.

★ ★ Les actions du *Crédit Foncier de France*, qui s'étaient déjà avancées à 654 fr. au comptant, progressent à 665 francs. Dans le bilan de cet établissement au 31 juillet, on remarque que les prêts hypothécaires sont inférieurs à ceux au 30 juin de 1.326.624 francs, et que les prêts communaux sont revenus de 1.456.130.077 fr. à 1.382.955.100 fr. Les obligations en circulation n'ont presque pas varié ; de même les obligations retirées de la circulation. Les bénéfices, pour les sept premiers mois de l'exercice en cours, s'élèvent à 6.791.223 fr. 15, en augmentation, pour le mois, de 972.467 fr.

Les *Obligations Foncières et Communales* restent demandées, le public continuant à se porter sur ces titres qui, à la grande sécurité, joignent le double avantage de lots importants et d'un placement rémunérateur.

Les *Obligations Communales 2 60 0/0 1879*, qui étaient à 454 fr. 75, se retrouvent à 444 fr. 25 ; *Obligations Foncières 3 0/0 1879*, 495 fr., contre 498 fr. Ces obligations participent, chaque année, à six tirages. Leur prochain tirage de lots aura lieu le 5 octobre. *Obligations Communales 1880*, 482 fr., ex-coupon, contre 488 fr. avec coupon ; *Obligations Foncières 3 0/0 1883*, 430 fr. 50, contre 435 fr. ; *Obligations Foncières 1885 2 80 0/0*, 448 fr., gagnant 6 fr.

Les *Obligations Communales 3 0/0 1891* s'inscrivent à 392 fr., contre 388 fr. 50; *Obligations Communales 1892, 2 80 0/0 estampillées*, 441 fr., en bénéfice de 3 fr.

Les *Obligations Foncières 1895, 2 80 0/0*, sont recherchées à 445 fr. *Obligations Foncières 3 75 0/0 1899*, 500 fr. ; *Obligations Communales 1899 2 60 pour cent libérées*, 435 fr., contre 433 fr.; *Obligations non libérées*, 430 fr.

★ ★ Les *Etablissements de Crédit* sont très bien tenus, mais plus calmes.

La *Banque de Paris et des Pays-Bas*, que nous laissions à 1.130 fr., finit à 1.127 fr.; *Comptoir National d'Escompte de Paris*, 600 fr. au comptant et à terme, contre 596 fr.

Le *Crédit Lyonnais*, qui s'était avancé à 1.120 fr., se maintient facilement à ce cours.

La *Société Générale* s'inscrit à 608 fr. au comptant, contre 609 fr. *Crédit Industriel et Commercial*, 604 francs 50, contre 605 fr.

La *Banque Internationale de Paris*, qui clôturait, il y a huit jours, à 440 fr. à terme et à 444 fr. 50 au comptant, est en forte plus-value à 480 fr. à terme et à 488 fr. au comptant; *Banque de l'Algérie*, 1.000 fr., contre 1.005 fr. avec des échanges actifs. Ce titre, comme on le sait, se traite seulement au comptant ; *Compagnie Algérienne*, 740 fr.

Les *Obligations de 400 fr.* de la *Société des Immeubles de France* se retrouvent à 127 fr., contre 128 fr. ; *Obligations de 475 francs*, au même cours de 155 fr. ; *Banque Spéciale des Valeurs Industrielles*, 60 fr., contre 61 fr.

La *Banque Française de l'Afrique du Sud* est montée de 80 fr. à 84 fr. ; de son côté, la *Compagnie Française des Mines d'Or et d'Exploration* a passé de 92 fr. à 98 fr. ; *Banque Parisienne*, 527 fr. à terme et 530 fr. au comptant, contre 529 fr. ; *Rente Foncière*, 418 fr., contre 415 fr. ; *Société Foncière Lyonnaise*, 345 francs.

★ ★ Les actions de nos *Grandes Compagnies de Chemins de fer* ont été peu animées, mais leur tendance reste très ferme.

Le *Lyon*, que nous laissions à 1.840 fr. à terme et à 1.835 fr. au comptant, s'échange respectivement à 1.842 fr. et à 1.836 fr. ; le *Nord* est à 2.340 fr. à terme, et à 2.347 fr. 50 au comptant, contre 2.320 fr. il y a huit jours; *Midi*, 1.303 fr. au comptant, contre 1.305 fr.

L'*Est*, qui restait à 1.090 fr. à terme et à 1.089 fr. au comptant, est demandé à 1.107 fr. et à 1.105 fr., *Orléans*, 1.755 fr. au comptant, contre 1.740 fr.; *Ouest*, 1.080 fr., en avance de 8 francs.

Pour la 34e semaine de l'exercice en cours, les recettes de nos grandes Compagnies de Chemins de fer accusent, sur la même semaine de 1899, une plus-value de 2.966.000 fr. Du 1er janvier au 26 août, les recettes totales de nos grandes Compagnies sont en augmentation de 49.412.000 fr., en chiffres ronds, sur la période correspondante de l'exercice 1899.

Les actions du *Sud de la France* se traitent, au comptant, à 325 fr., et à 324 fr. à terme.

★ ★ Les *Valeurs Industrielles et Commerciales* ont été particulièrement favorisées aussi bien au point de vue des échanges qu'au point de vue des cours. Elles n'ont pas toutes, pourtant, conservé toute l'avance conquise.

Les *Entrepôts et Magasins Généraux de Paris*, qui restaient à 605 fr., se maintiennent à ce cours; *Compagnie Parisienne du Gaz*, très ferme à 1.138 fr. à terme, contre 1.127 fr., et à 1.135 fr. au comptant, contre 1.125 francs.

L'action de la *Compagnie Générale Transatlantique* finit, sans changement, à 315 fr.; *Messageries Maritimes*, également à son même cours de 535 fr. ; *Chargeurs-Réunis*, 1.190 fr., en plus-value de 30 francs.

Les *Omnibus de Paris* se tiennent lourds à 1.775 au comptant et à 1.790 à terme, mais sans échanges suivis. Les recettes de cette Compagnie, pour la 35e semaine de l'exercice en cours, se sont élevées à 1.098.362 fr. 30, contre 807.868 fr. 40 pendant la même semaine de 1899. Pour les 35 premières semaines de 1900, les recettes totales de cette Entreprise s'établissent à 38.417.764 fr., contre 33.430.429 fr. 50 pendant la même période de 1899, soit une différence de 4 millions 987.334 fr. 50 en faveur de 1900, *Voitures à Paris*, 362 fr. au comptant et 365 à terme, contre 360 fr. jeudi

dernier. Les recettes de cette Compagnie pendant la seconde quinzaine d'août qui, comme on le sait, a eu encore à souffrir de la grève des cochers, se sont établies à 257.256 fr. 56, contre 551.112 fr. 56 pendant la même semaine de 1899. Les recettes totales pour les huit premiers mois de l'année s'élèvent à 14.041.477 francs 88, contre 13.449.606 fr. 35 pendant la période correspondante de l'année dernière, soit une différence de 591.871 fr. 53 en faveur de l'exercice en cours.

La *Compagnie Française des Métaux*, qui était passée à 465 fr. 50, finit en nouvelle plus-value à 474 fr., pendant que la *Société de l'Electro-Métallurgie*, qui avait déjà pris une forte avance à 640 fr., gagne encore 25 fr. à 665 fr.

Les actions *Dyle et Bacalan* sont à 374 fr. 50, contre 378 fr. A une adjudication faite le 29 août par les *Chemins de fer de l'Etat Belge* pour la fourniture de tenders et de roues de locomotives, cette Société a obtenu deux lots, chacun de 10 tenders, au prix de 143.180 francs.

Le *Suez*, qui était remonté à 3.520 fr., revient à 3.490 fr. *Part Civile*, 2.290 fr., contre 2.289 fr. Les navires en route, en charge ou en partance pour le canal de Suez au 31 août 1900 étaient de 653, contre 549 au 31 août 1899 et 581 au 31 août 1898.

Les actions de la *Compagnie Générale de Traction*, qui restaient à 234 fr., sont montées à 244 fr. à terme et à 245 fr. au comptant; *Thomson-Houston*, également en hausse à 1.410 fr., contre 1.408 fr.

La *Société Industrielle des Téléphones*, qui avait progressé à 315 fr., cote 314 fr. On parle d'une augmentation probable du dividende. On dit aussi que les événements d'Etrême-Orient vont faire sentir la nécessité de nouveaux câbles sous-marins français, et que cette Compagnie sera des mieux placée pour prendre une part importante dans leur construction. *Omnium-Lyonnais-Tramways*, 102 fr., contre 91 fr.; *Chemin de fer Métropolitain de Paris* en nouvelle et forte plus-value à 565 fr.

La *Compagnie Générale de Construction* se retrouve à 145 francs; *Société Parisienne pour l'Industrie des Chemins de fer et des Tramways Electriques* (*Société Parisienne Electrique*), 302 fr. à terme, contre 282 fr. et 305 fr. au comptant; *Tramways de l'Est-Parisien*, 558 fr. à terme, en avance de 21 fr.

La *Compagnie Générale Parisienne de Tramways* (*Tramways-Sud*) cote 401 fr. à terme, contre 402 fr. et 403 fr. au comptant, contre 401 fr. Pour les sept premiers mois de l'exercice en cours, les recettes de cette Compagnie s'élèvent à 3.372.300 fr. 65, en augmentation de 897.805 fr. sur la période correspondante de 1899.

Les actions des *Tramways de Paris et du Département de la Seine*, qui restaient demandées à 779 fr., clôturent à 790 fr.

Les actions des *Phosphates du Dyr* restent à 140 fr., contre 142; *Obligations 4 1/2 0/0* fermes à 480 fr. 50.

La *Société Métallurgique de l'Oural-Volga* est en reprise de 22 fr. à 142 fr.

★★ Les *Fonds d'Etat Etrangers* sont presque tous en plus-values plus ou moins sensibles.

La *Rente Brésilienne 4 0/0 1889*, qui finissait à 66 fr. 50, gagne encore un demi-point à 67 fr.; *Emprunt de Minas-Geraès*, 374 fr., sans changement.

La *Rente Extérieure Espagnole*, qui clôturait, il y a huit jours, à 72 fr. 95, est en bénéfice de 55 centimes à 73 fr. 50.

La *Rente Italienne*, qui s'était élevée à 93 fr. 85, reperd 25 centimes à 93 fr. 60.

La *Rente Portugaise 3 0/0* a été plus active. Elle reste à 23 fr. 85, contre 23 fr. 45 il y a huit jours.

Les *Fonds Russes* sont hésitants. Le *Russe 3 0/0 1891-1894* cote 84 fr. 80, contre 85 fr. 10; *Russe 3 0/0 1896*, 84 fr. 60, presque sans changement; *Consolidés 1re et 2me Séries*, encore plus lourds à 98 72 1/2, contre 99 fr. 15.

Les *Séries Ottomanes* sont demandées et en hausse; leur coupon semestriel se détache le 13 courant. La *Série B*, qui clôturait à 47 fr. 35, est passée à 47 92 1/2; *Série C*, 26 fr. 32 1/2, contre 25 fr. 75; *Série D*, 23 50, gagnant 20 centimes.

★★ La *Banque I. R. P. des Pays-Autrichiens* est en hausse de 12 francs à 457 fr.; *Banque Ottomane*, 545 francs à terme, contre 535 fr. *Robinson South African Banking*, 90 fr., contre 85 fr.

Le *Rio-Tinto* a encore été mouvementé. Il se retrouve à 1.473 fr., contre 1.457 fr. On dit que sa production sera, cette année, supérieure à celle de l'année dernière, mais on ne possède, à ce sujet, aucune indication précise. La *Sosnowice* est passée de 2.602 fr. à 2.620 fr.; *Wagons-Lits*, 535 fr. au comptant, mais 540 fr. à terme. Les recettes de cette Compagnie, du 11 au 20 août, s'établissent à 435.835 fr., contre 356.250 fr. pendant la même décade de 1899. Du 1er janvier 1900 au 20 août dernier, les recettes, à 8.369.789 fr., sont en augmentation de 1.295.751 fr. sur celles de la période correspondante de l'année dernière.

Les actions des *Chemins de fer Espagnols* ont encore eu un très bon marché cette semaine. Les *Andalous* restent à 313 fr., contre 315 fr.; *Saragosse*, 310 fr., gagnant 5 fr.; *Nord de l'Espagne*, 210 fr., contre 205 francs. Il a été présenté, jusqu'à ce jour, pour l'estampillage, plus d'un million d'obligations. Tout laisse donc espérer que le « quorum » sera atteint le 15 septembre.

Les *Obligations Ottomanes garanties de Chemins de fer* sont calmes. Les *Obligations 3 0/0 Jonction-Salonique-Constantinople* restent à 279 fr. 50, contre 276 fr. *Obligations 4 0/0 Anciennes Smyrne-Cassaba et prolongement* (*Série 1894*), 399 fr.; *Obligations 4 0/0 nouvelles* (*Série 1896*), 346 fr. les unités.

MARCHÉ EN BANQUE

La facilité avec laquelle la liquidation s'est effectuée nous a valu quelques séances un peu plus actives, mais cette activité n'a pas eu de durée et le Marché devient calme de nouveau quoique très bien tenu en général.

La *Rente Brésilienne 5 0/0* n'a pas conservé ses plus hauts cours; elle n'en gagne pas moins, cependant, 45 centimes à 74 fr. 05; *Cape Copper*, 161 fr., en bénéfice de 2 fr.: *Tharsis*, 230 fr., en plus-value de 4 francs.

L'action *Kertch* s'est avancée de 655 à 684 fr.; par contre, *Huanchaca*, 135 fr. 50, perdant 3 francs que gagne le *Laurium Grec*, à 90 francs; *Chemins Ottomans*, 115 fr. 50, gagnant 5 francs.

La *Dnéprovienne* a passé de 3.470 fr. à 3.505 francs. Cette Société, qui exploitait déjà le charbonnage de Lidéa, situé près de la station de Mandrikivo, vient d'acquérir un nouveau charbonnage situé à Lomovatka. *Usines de Briansk*, 830 fr., en recul de 11 fr. 25. On dit que le groupe russe est partisan de la distribution du dividende voté récemment, et que le groupe français, au contraire, préfère fortifier les réserves; actions de la *Société Immobilière et Commerciale de Vichy*, à 505 fr.; *Transports Electriques de l'Exposition*, 43 fr., en avance de 3 fr.; *Tramways Electriques de Vanves à Paris* 88 fr., en plus-value de 4 fr.

Les actions des *Brasseries et Tavernes Zimmer* ont passé de 102 fr. à 106 fr. Actions de l'*Hôtel de Paris, à Monte-Carlo*, 870 fr., gagnant 5 francs. Ainsi que nous le faisions remarquer précédemment, cette Société, qui a donné, ces dernières années, des dividendes de 55 et de 50 francs doit profiter, ces temps prochains, de l'affluence sur la Côte d'Azur, des étrangers retour de l'Exposition.

VALEURS EN BANQUE

	30 août	6 sept.		30 août	6 sept.
Alpines. act......	475 .	475 ..	Huta-Bankowa...	4600 ..	4605 ..
Brésil 5 %.......	73 60	74 05	Laurium Grec...	87 ..	90 75
Hôt. Par. M. Carlo	865 ..	870 ..	Omnium Russe..	627 .	630 ..
Cer. Monaco parts	3490 .	3520 .	Plaques Lumière.	990 ..	940 ..
Ch. Ottomans. ob..	110 50	115 50	Pontgibaud	360 ..	360 ..
Brasser. Zimmer.	100 ..	106 ..	Sud Russe (Soude)	850 ..	845 ..
C. Méc. Midi Russie	700 .	700 ..	Tharsis	225 ..	230 ..
Dniéprovienne ...	3500 ..	3505 .	Usines Briansk...	841 25	830 ..
Donetz..........	920 ..	920 ..	Usines Gilt	1450 ..	1450 ..
Doubowaia-Balka	1965 ..	1905 ..	Vieille Montagne.	735 ..	735 ..
Haut Volga......	145 ..	142 50	Volga Vicheralit	182 ..	180 ..

Voir les Tableaux de Bourse sur la Couverture jaune

REVUE COMMERCIALE

6 septembre 1900.

Le Ministère de l'agriculture de la Hongrie vient de publier son rapport annuel sur la production générale du blé. Les renseignements qu'il donne sont basés sur les rapports consulaires et les avis d'autres correspondats, et il en résulterait que le rendement du blé dans le monde entier oscillerait entre 870 et 890 millions d'hectolitres, contre 867 et 875 millions l'an dernier.

Ces chiffres ne peuvent être considérés comme définitifs. Les Consuls, en effet, ont dû puiser leurs renseignements dans les estimations qui ont paru jusqu'à présent dans les différents pays et nous savons, pour ne parler que de la France, qu'il n'a pas encore été possible d'avoir une évaluation suffisamment exacte de la récolte.

Cependant, d'après une enquête particulière qui nous a été communiquée à la Bourse du Commerce, il résulterait que la production de notre pays, non compris la Corse, serait de 106.350.000 hectolitres. Nous pourrons bientôt vérifier si ce chiffre est exact, d'autres estimations ne devant pas tarder à paraître.

Prix du Blé sur les principaux marchés du monde

(Les 100 kilogrammes)

Villes	9 août 1900	16 août 1900	23 août 1900	30 août 1900	6 sept. 1900
	Fr.	Fr.	Fr.	Fr.	Fr.
Paris	20 37	19 87	20 12	19 87	20 12
Liverpool	17 05	16 59	16 29	16 69	16 63
Anvers	16 75	16 75	16 62	16 87	16 75
Vienne	16 82	16 94	16 59	16 71	16 35
Buda-Pesth	16 48	16 33	16 10	16 12	15 87
Chicago	14 70	14 35	13 98	14 20	14 08
New-York	15 65	15 27	14 92	15 17	15 37

Les offres, bien qu'ayant été encore importantes, cette semaine, ont tendance à diminuer; d'un autre côté, la demande a été assez active et aurait sans doute été meilleure sans l'importance des stocks. Il en est résulté une certaine fermeté qui, nous l'espérons, ne fera que s'accentuer. On a coté en clôture :

	23 août	30 août	6 sept.
Courant	20 12	19 87	20 12
Octobre	.. ..	.. ..	20 37
Novembre-Déc.	.. ..	.. ..	20 87
4 de novembre	21 37	21 12	21 12
4 premiers	.. ..	.. ..	21 75

Farines. — En farines de consommation nous n'avons aucun changement à signaler. La boulangerie est toujours peu empressée dans ses achats. La marque de Corbeil est à 29 fr. 50, comme la semaine dernière. On cote les autres marques en disponible.

	23 août	30 août	6 sept.
Marques de choix	30 ..	30 ..	30 ..
Premières marques	29 25	29 25	29 25
Bonnes marques	28 62	28 62	28 62
Marques ordinaires	27 62	27 62	27 62

Conditions : le sac de 101 kil. brut, toile à rendre, franco à domicile des acheteurs, au comptant, avec, en boulangerie, 1 0/0 d'escompte, ou à 30 jours sans escompte.

La tendance du marché des farines de consommation s'est améliorée ces derniers jours; les acheteurs se montrent un peu plus empressés et l'on note une légère reprise dans les prix. Les cours de clôture de la farine-fleur sont les suivants :

	23 août	30 août	6 sept.
Courant	26 12	25 62	25 87
Octobre	.. ..	.. ..	26 37
Novembre-Déc.	.. ..	.. ..	27 12
4 de novembre	27 62	27 37	27 37
4 premiers	.. ..	.. ..	28 12

Le tout aux 100 kil. nets, toile perdue, sans escompte.

Avoine. — La demande est assez régulière et la tendance soutenue. On a coté en clôture :

	16 août	23 août	6 sept.
Courant	17 37	17 25	17 37
Octobre	.. ..	.. ..	17 37
Novembre-Déc.	.. ..	.. ..	17 37
4 de novembre	17 37	17 37	17 37
4 premiers	.. ..	.. ..	17 62

Seigle. — Le Marché est inactif. Pendant la semaine, le courant a réalisé une avance de 62 centimes. On a coté en clôture :

	23 août	30 août	6 sept.
Courant	14 50	14 ..	14 62
Octobre	.. ..	.. ..	14 87
Novembre-Déc.	.. ..	.. ..	14 87
4 de Novembre	15 12	15 37	15 25
4 premiers	.. ..	.. ..	15 50

Huile de Colza. — Les offres ont été restreintes, cette semaine; par contre, vu l'augmentation de la demande, les cours se sont inscrits en hausse. Le disponible est à 69 fr. 75, contre 66 francs jeudi dernier.

Huile de Lin. — Grâce à la rareté de la graine et à une consommation croissante, la fermeté domine sur le Marché. Néanmoins, les prix sont moins bien tenus qu'il y a quelque temps. Le disponible reste à 79 fr. 25, comme la semaine dernière.

Alcool. — La circulation est très faible et les stocks sont excessivement bas. Les affaires sont peu actives et les cours s'inscrivent sans grand changement. On a coté en clôture : disponible, 34 fr. 75; octobre, 34 fr. 62; novembre-décembre, 33 fr. 62; 4 premiers, 33 fr. 62.

Prix du Sucre sur les principaux marchés :

(Les 100 kilogrammes)

Villes	9 août 1900	16 août 1900	23 août 1900	30 août 1900	6 sept. 1900
	Fr.	Fr.	Fr.	Fr.	Fr.
Paris (roux 88°)	34 ..	31 50	30 50	30 50	30 25
Londres	28 77	29 13	29 ..	29 47	28 57
Anvers	28 77	28 75	28 62	29 ..	26 75
Amsterdam	28 99	28 86	29 12	29 63	28 08
Prague	31 44	31 18	31 08	30 03	.. ..
Magdebourg	29 25	29 ..	29 55	30 50	28 92
New-York	49 13	49 24	49 24	49 24	49 24

On lit dans la circulaire des fabricants de sucre :

« Dans certaines parties de la France, il est tombé des pluies diluviennes qui ont causé des inondations, par exemple dans le Puy-de-Dôme. Il n'en a pas été ainsi dans les régions betteravières proprement dites : là, il y a des rayons qui n'ont eu que peu de pluie et où l'on se plaint toujours de la sécheresse. Par contre, dans quelques centres favorisés, la plante a réalisé des progrès satisfaisants et le poids de la récolte semble assuré; mais presque partout on constate que la densité du jus est encore faible.

Les avis sur la récolte de *Cuba* continuent à être optimistes. Le correspondant de l'Association centrale des Fabricants de sucre austro-hongrois est d'accord, sur ce point, avec les appréciations publiées par MM. Willett et Gray; c'est ainsi que, dans sa dépêche du 28 août, il dit : « Les prévisions de « la récolte sont très bonnes. » Il dit aussi qu'il y a encore une fabrique en activité. Si c'est une de celles qui mettent en marche à la fin de novembre, elle n'aura pas chômé longtemps cette année.

En *Louisiane*, on a toujours trop de pluie, mais on espère que le mois de septembre, d'ordinaire plus sec, changera la situation et que la canne, relativement grande, pourra mûrir, ce qui assurerait dès lors une production beaucoup plus forte que celle de la campagne écoulée.

A l'île *Maurice*, quelques usines ont commencé la roulaison vers la fin de juillet. On compte toujours sur une production à peu près égale à celle de 1899-1900. »

Le Marché de Paris n'a présenté que peu d'activité, cette semaine. Les nouvelles de la récolte européenne ne sont ni optimistes ni bien pessimistes. Dans ces conditions, aucun facteur puissant n'influence les cours dans un sens ou dans l'autre. Le déficit considérable des stocks généraux se fera longtemps sentir en absorbant une grande partie de l'excédent de la production. Quant à l'excédent de la production cubaine et américaine, il trouvera son emploi dans le progrès annuel de la consommation.

Les cours de clôture sont les suivants :

	23 août	30 août	6 sept.
Blanc n° 3 :	—	—	—
Courant	30 75	30 68	30 ..
Octobre	.. ..	.. ..	28 69
4 d'octobre	28 56	28 62	28 69
4 premiers	29 06	29 12	29 31
Roux 88° disponible	30 50	30 50	30 25
Raffiné belle sorte disponible	106 50	106 50	106 ..

Vins. — Les nombreux orages qui ont éclaté ces jours derniers dans nos régions méridionales et du Sud-Est ont causé quelques craintes aux viticulteurs. Sur certains points, on a commencé à se plaindre de l'excès d'humidité et de la fraîcheur excessive de la saison. Fort heureusement, un heureux changement de température semble se produire en ce moment et devoir favoriser la véraison et la maturation du raisin.

Les vendanges commencent à se généraliser en Algérie ; elles sont commencées dans quelques vignobles du Midi et, vers le 10 courant, la cueillette battera son plein sur le littoral méditerranéen, depuis la Provence jusqu'au Roussillon.

Les affaires sont au plus grand calme. Les spéculateurs, qui, l'an dernier, s'étaient mis en campagne dès le mois de juin pour traiter sur souche, ne donnent pas signe de vie cette fois. Pour la plupart, d'ailleurs, le résultat de leurs opérations est loin d'avoir été encourageant.

En présence des perspectives d'une production très abondante, les Conseils généraux des départements les plus intéressés se sont préoccupés de l'écoulement des fortes quantités prévues et ont émis des vœux pressants en faveur de toute mesure pouvant favoriser la consommation du vin.

Celui du Gard a demandé « la suppression de toute détaxe des sucres destinés à la vendange et l'interdiction rigoureuse de l'emploi des glucoses ; que l'impôt sur les raisins frais soit mis au plus tôt à exécution ; le vote de la loi sur les boissons hygiéniques ; enfin, qu'une ration journalière de vin soit donnée à chaque soldat ». Le Conseil général de l'Hérault voudrait « qu'une décision immédiate sur la réforme de l'impôt des boissons soit provoquée au Parlement ; la suppression des droits d'octroi sur les boissons hygiéniques ; que l'emploi des sucres et glucoses pour la vinification soit sévèrement réglementé et surveillé, de manière à en empêcher ou réprimer l'abus ; que tout soit fait pour opposer une barrière au fléau de l'alcoolisme et favoriser la consommation des vins naturels ; que le mouillage, qui se pratique de la manière la plus scandaleuse sur les places de grande consommation, soit réprimé avec la dernière rigueur ».

Dans l'Aude, le Conseil a réclamé « des droits prohibitifs sur les vins étrangers ; une diminution de tous les impôts frappant les vins français ; l'indication sur les pièces de régie du degré alcoolique du vin ; la suppression de la détaxe sur les sucres employés pour les vendanges ; l'abolition des octrois et des peines rigoureuses contre les fraudeurs ». La majorité du Conseil général des Pyrénées-Orientales a également émis des vœux « pour la protection des vins naturels et la répression des fraudes dans la vente des vins ». Le Conseil du Lot et-Garonne a réclamé la suppression de la détaxe sur les sucres pour vendanges.

Aussi le Gouvernement s'est-il ému des doléances exprimées par les représentants les plus autorisés de la viticulture. M. le président du Conseil, ministre de l'intérieur, vient d'adresser aux préfets des instructions qui les invitent à intervenir très énergiquement auprès des maires, en les priant d'user de leur ascendant moral et de toute leur influence sur leurs administrés, afin d'amener les récoltants à restreindre, aussi bien dans leur intérêt propre que dans l'intérêt de la viticulture en général, leurs opérations de sucrage dans les limites compatibles avec les interdictions prononcées par l'article 3 de la loi du 6 avril 1897.

Ces instructions définissent, en termes très précis, les conditions dans lesquelles. au point de vue des lois des 14 août 1889, 11 juillet 1891, 24 juillet 1894 et 6 avril 1897, l'emploi du sucre en viticulture revêt aujourd'hui le caractère d'une opération licite.

Le Directeur général des Contributions indirectes a également envoyé aux fonctionnaires sous ses ordres une circulaire les invitant à seconder de tout leur pouvoir les intentions manifestées par le Gouvernement, en s'appliquant à prévenir les abus et en prêtant, dans la plus large mesure possible, leur concours à leur répression.

Prix du Café sur les principaux marchés :
(Les 50 kilogrammes)

Villes	9 août 1900	16 août 1900	23 août 1900	30 août 1900	6 sept. 1900
	Fr.	Fr.	Fr.	Fr.	Fr.
Le Havre (Santos good average)	51 ..	50 50	48 50	49 75	47 50
Londres (d°)	50 14	50 14	47 06	.. ..	43 81
Anvers	52 75	53 25	50 75	52 ..	49 50
Hambourg	52 18	53 43	50 31	51 25	49 06
New-York	45 10	43 67	41 67	41 96	41 10

D'après les chiffres officiels, les recettes de Rio, pendant la dernière campagne, se sont élevées à 3.395.337 sacs de 60 kilogs et celles de Santos à 5.711.751 sacs ; le total des deux ports a donc été de 9.107.088 sacs.

Au Havre, sur les avis des places étrangères, la tendance avait été ferme la semaine dernière, mais depuis quelques jours les affaires sont redevenues peu actives sur ce marché et les cours ont reculé.

Prix de la Laine sur les principaux marchés

Villes	9 août 1900	16 août 1900	23 août 1900	30 août 1900	6 sept. 1900
	Fr.	Fr.	Fr.	Fr.	Fr.
Le Havre (Buenos-Ayres en suint) 100k.	148 50	146 50	132 ..	114 ..	119 50
Roubaix (qualité peignée) le kilog.	4 70	4 72	4 35	. ..	3 90
Anvers (d°) le kil.	4 40	4 72	4 22	3 61	3 85

La crise qui sévit sur le marché de Roubaix-Tourcoing n'atteindra pas de très grandes proportions. L'horizon semble moins sombre actuellement et l'on peut espérer que le calme et la confiance renaîtront bientôt. Nous publions, d'autre part, un article auquel nous prions nos lecteurs de bien vouloir se reporter.

Métaux. — Voici les mouvements des importations et délivraisons du cuivre en Angleterre et en France d'après la *Circulaire Merton* :

	Du 1er janvier au 15 août 1900	2e quinz. d'août 1900	Depuis le 1er janv. 1900
	(Tonnes anglaises de 1.016 kil. 048)		
Importations	181.366	14.025	195.391
Délivraisons	171.723	16.310	188.033
En faveur des délivr..	—9.643	+2.285	—7.358

	Tonnes
Le stock visible au 15 août s'élevait à	32.460
En retranchant l'excédent des délivraisons de la dernière quinzaine	2.285
On obtient le stock visible au 31 août	30.175

Voici d'où proviennent les importations :

	Amérique	Espag. Portug.	Diverses contrées	Chili	Australie	Total
	(Tonnes anglaises de 1.016 kil. 048)					
Du 1er janvier au 15 août 1900	106.062	16.910	29.494	15.900	13.000	181.366
2e quinz. d'août 1900	10.217	139	1.969	1.100	600	14.025
Depuis le 1er janv.	116.279	17.049	31.463	17.000	13.600	195.391

Les délivraisons de la 2e quinzaine du mois d'août ne comprennent pas de cuivre expédié en Amérique.

Cours des Métaux à Londres
(La tonne)

Métaux	9 août 1900	16 août 1900	23 août 1900	30 août 1900	6 sept. 1900
	£ sh. d.	£ sh. d.	£ sh. d	£ sh. d.	£ sh. d.
Cuivre en barres :					
Disponible	74 . .	73 15 .	72 7 6	72 17 6	72 17 6
A 3 mois	74 5 .	74 5 .	73 .. .	73 11 3	73 8 9
Etain : disponible	144 12 6	142 . .	138 .. .	135 5 .	136 . .
— à 3 mois	137 10 .	136 . .	134 .	134 5 .	133 10 .
Plomb anglais : disp.	18 2 6	18 2 6	17 16 3	17 18 9	17 18 9
— espagnol : —	17 16 3	17 16 3	17 8 9	17 13 1	17 13 9
Zinc : disponible	19 8 9	19 11 3	19 11 3	19 1 3	18 15 .
Glascow					
Fonte : disponible	73 1	73 2	73 6	75 6	76 7
— à 1 mois	73 .	73 3	70 11	72 2	76 1

A Paris, les derniers cours officiels (1er septembre) sont les suivants : cuivre Chili, marques ordinaires, 185 fr. 25, sans changement ; Chili 1res marques, 190 fr. 75, contre 190 fr. ; en lingots et plaques de laminage, 194 fr. .., contre 193 fr. 25 ; en lingots ou cathodes propres au laiton, 198 fr. 50, sans changement ; étain Banka, 367 fr. 50, contre 370 fr. ; plomb, marques ordinaires, livrable à Paris, 49 fr. 50, sans changement.

Xavier GIRARDOT.

TABLEAU D'ENSEMBLE

Prix comparés des principales Marchandises et Valeurs françaises
Situations comparées des principaux chapitres du Bilan de la BANQUE DE FRANCE, de l'Escompte et de la Circulation fiduciaire de l'Europe

MARCHANDISES, VALEURS OU SITUATIONS	MOYENNES ANNUELLES					PRIX DE CLOTURE OU SITUATIONS HEBDOMADAIRES (le Jeudi).									
	1895	1896	1897	1898	1899	5 Juillet	12 Juillet	19 Juillet	26 Juillet	2 Août	9 Août	16 Août	23 Août	30 Août	6 Sept.
CÉRÉALES (Paris) PRIX	Francs	Francs	Francs	Francs	Francs	Francs	Francs	Francs	Francs	Francs	Francs	Francs	Francs	Francs	Francs
Farine fleur de Paris .. 100 kil.	27 29	26 38	33 32	35 78	27 62	27 87	27 12	25 62	25 62	25 62	26 37	25 62	26 12	25 62	25 87
— (toutes marques) —	29 13	28 45	35 93	37 30	28 88	30 37	30 37	29 87	29 37	29 37	28 87	28 87	28 87	28 87	28 87
— (Corbeil) .... —	29 93	29 08	36 57	37 94	29 54	31 »	31 »	30 50	30 »	30 »	29 50	29 50	29 50	29 50	29 50
Blé .... 100 kil.	19 14	19 38	25 37	25 80	20 02	20 87	20 62	19 87	19 62	19 62	20 37	19 87	20 12	19 87	20 12
Seigle .... —	10 89	11 61	15 84	16 68	13 93	15 »	14 25	14 25	14 »	13 75	14 12	14 25	14 50	14 »	14 62
Avoine .... —	15 66	15 04	16 73	19 55	17 06	17 12	17 37	17 87	17 87	17 37	17 50	17 62	17 37	17 25	17 37
BESTIAUX (à La Villette) PRIX															
Bœufs .... le kil.	1 63	1 52	1 46	1 39	1 43	1 12	1 23	1 18	1 20	1 17	1 13	1 13	1 17	1 19	1 18
Veaux .... —	2 17	1 99	1 96	1 89	1 93	1 57	1 60	1 60	1 60	1 71	1 70	1 70	1 75	1 70	1 71
Moutons .... —	2 09	1 89	1 79	1 82	1 88	1 62	1 61	1 61	1 60	1 60	1 71	1 71	1 67	1 67	1 60
Porcs .... —	1 66	1 15	1 24	1 24	1 51	1 44	1 42	1 39	1 42	1 44	1 48	1 50	1 46	1 46	1 46
SUCRES ET DIVERS (Paris) PRIX															
Sucre blanc nº 3 .... 100 kil.	28 61	30 44	27 29	31 17	31 86	35 68	35 93	36 68	38 50	36 62	35 93	33 31	30 75	30 68	30 »
— raffiné 1re qualité —	99 52	100 88	96 69	103 92	105 10	105 50	105 50	105 50	108 50	108 50	108 50	108 50	106 50	105 50	106 »
Alcool 3/6 Nord .... hectol.	31 15	30 82	38 11	44 80	41 74	34 50	35 25	34 75	36 »	35 25	36 »	35 75	34 75	34 25	34 75
Fécule .... 100 kil.	24 25	25 37	28 37	31 06	32 37	28 »	28 »	28 »	28 »	27 50	27 50	27 50	27 50	27 »	27 »
Huile de colza .... —	52 29	55 35	57 43	53 75	51 32	67 »	67 25	67 25	66 75	66 75	67 »	67 »	66 »	66 »	69 75
— lin .... —	49 25	46 68	37 93	40 83	51 31	83 25	82 50	83 »	81 75	80 50	80 »	80 50	80 25	79 25	79 25
Suif .... —	52 93	46 79	44 72	48 97	59 26	64 »	64 50	64 50	64 50	64 50	64 50	64 50	64 50	63 »	62 50
VINS (Paris) PRIX															
Vins de soutir. (fût et oct. comp.)	121 25	140 »	137 75	132 »	132 08	132 50	132 50	132 50	132 50	132 50	132 50	132 50	132 50	132 50	132 50
Bordeaux ord. —	» »	» »	» »	» »	» »	170 »	170 »	170 »	170 »	170 »	170 »	170 »	170 »	170 »	170 »
Mâcon ordin. —	» »	» »	» »	» »	» »	180 »	180 »	180 »	180 »	180 »	180 »	180 »	180 »	180 »	180 »
DIVERS (Le Havre) PRIX															
Coton .... 50 kil.	46 35	51 98	48 59	41 14	44 56	69 37	68 »	67 87	66 75	62 37	59 62	65 12	66 12	66 »	78 »
Laine .... 100 kil.	115 50	123 »	113 25	123 50	» »	150 »	153 »	145 50	146 »	146 »	148 50	146 50	132 »	114 ..	119 50
Café .... 50 kil.	92 37	73 37	55 87	37 12	35 54	52 50	51 25	55 50	53 25	51 75	51 »	50 50	48 50	49 75	47 50
MÉTAUX (Paris) PRIX															
Cuivre (Chili 1re marq.). 100 kil.	113 »	126 25	128 »	139 87	193 64	185 »	183 50	186 25	189 »	189 »	191 25	192 50	191 25	190 »	190 »
Etain Banka .... —	174 62	165 62	168 25	202 »	330 90	371 »	365 »	373 50	372 »	376 »	377 50	377 50	377 50	370 »	367 50
Zinc à Londres .... tonne	365 63	374 80	437 30	510 94	» »	493 »	476 »	472 »	482 »	478 »	478 »	489 »	481 »	469 »	461 »
Fer (Marchand) .... 100 kil.	14 25	14 75	15 50	16 50	22 68	27 »	26 »	26 »	26 25	26 »	26 »	26 »	26 50	26 50	26 50
Acier (Rails) .... —	16 »	16 »	16 37	17 12	21 83	23 »	22 »	22 »	22 50	23 »	23 »	23 »	23 »	23 »	23 »
MARCHÉ FINANCIER (Paris) COURS															
3 0/0 Perpétuel	101 89	102 04	103 34	102 81	101 21	99 47	99 97	99 62	99 90	100 25	100 25	100 47	100 62	100 72	100 10
3 1/2 0/0 1894	107 28	105 65	106 61	106 06	102 74	101 77	102 40	102 20	102 47	101 80	101 97	102 20	102 25	102 22	102 27
Banque de France ...... actions	3671	3597	3692	3567	4.070	3995	4010	4025	4005	3950	3980	3990	3995	3980	3980
Crédit Foncier .... —	868	660	679	680	728	»	661	660	650	655	659	670	650	654	665
Crédit Lyonnais .... —	812	777	776	847	945	1020	1045	1034	1038	1070	1060	1092	1104	1120	1120
Banq. de Paris et Pays-Bas .. —	804	813	851	935	1.053	1035	1045	1030	1028	1058	1037	1065	1104	1130	1120
Compagnie du Nord .... —	1804	1805	1945	2119	2.135	2270	2315	2299	2285	2295	2310	2325	2342	2320	2347
— P.-L.-M. .... —	1475	1565	1757	1915	1.890	1780	1820	1810	1801	1815	1824	1838	1843	1840	1836
Suez .... —	3249	3347	3234	3583	3.621	3430	3467	3430	3422	3458	3465	3477	3520	3520	3490
BANQUE DE FRANCE SITUATIONS	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.
Circulation fiduciaire	3.527	3.607	3.687	3.094	3.820	4.067	4.030	4.006	3.972	4.039	3.961	3.946	3.898	3.956	3.959
Encaisse-or	2.048	1.978	1.963	1.875	1.866	2.149	2.154	2.173	2.183	2.209	2.232	2.234	2.248	2.250	2.249
Encaisse-argent	1.244	1.244	1.222	1.225	1.196	1.145	1.140	1.141	1.140	1.135	1.138	1.134	1.137	1.136	1.136
Portefeuille escompte	544	693	730	798	828	815	814	854	746	874	708	691	699	790	655
— avances	312	364	358	391	444	527	492	495	491	543	498	497	494	492	504
Comptes courants particuliers ..	547	566	492	491	477	530	490	536	488	463	512	482	523	558	489
Compte courant du Trésor	202	237	221	252	207	222	246	234	294	289	300	321	332	348	283
ESCOMPTE OFFICIEL EN EUROPE TAUX %	%	%	%	%	%	%	%	%	%	%	%	%	%	%	%
Escompte à la Banque de France ..	2.20	2 »	2 »	2.20	3.03	3 »	3 »	3 »	3 »	3 »	3 »	3 »	3 »	3 »	3 »
— — d'Angleterre	2 »	2.48	2.78	3.26	3.75	3 »	3 »	4 »	4 »	4 »	4 »	4 »	4 »	4 »	4 »
— — d'Allemagne	3.15	3.65	3.84	4.28	5.04	5 50	5.50	5 »	5 »	5 »	5 »	5 »	5 »	5 »	5 »
— — d'Autr-Hongrie	4.30	4.09	4 »	4.16	5.04	4 50	4.50	4 50	4 50	4 50	4 50	4 50	4 50	4 50	4 50
— — de Belgique.	2.60	2.85	3 »	3.04	3 92	4 »	4 »	4 »	4 »	4 »	4 »	4 »	4 »	4 »	4 »
— — de Hollande.	2.50	3.02	3.14	2.75	3.58	3 50	3.50	3 50	3 50	3 50	3 50	3 50	3 50	3 50	3 50
— — d'Italie	5 »	5 »	5 »	5 »	5 »	5 »	5 »	5 »	5 »	5 »	5 »	5 »	5 »	5 »	5 »
— — de Russie ...	5 »	6.05	5.87	5.27	5.19	5 50	5.50	5 50	5 50	5 50	5 50	5 50	5 50	5. 50	5 50
— aux Banques Suisses.	3.26	3.94	3.83	4.31	4.97	4 50	4.50	4 50	4.50	4 50	4 50	4 50	4 50	4 50	4 50
BANQUES EUROPÉENNES D'ÉMISSION SITUATION AU 31 DÉCEMBRE	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.
Circulation fiduciaire totale	15.896	14.585	15.254	14.975	14.992	14.958	14.890	14.823	14.801	14.817	14.810	14.961	14.681	14.645	14.823
Encaisse-or	7.611	7.955	8.746	8.460	7.850	8.379	8.347	8.360	8.394	8.442	8.406	8.380	8.466	8.556	8.541
Encaisse-argent	2.635	2.578	2.546	2.636	2.585	2.773	2 767	2.767	2.771	2.765	2.755	2 747	2.757	2.763	2.743
Rapport de l'or à la circulation %	47,8	54,5	57,3	54,4	52,3	56,0	56,0	56,3	56,7	56,9	56,7	56,0	57,6	58,4	57,6

ALLEMAGNE

LA SITUATION

Berlin, 3 septembre 1900.

Le Marché monétaire. — Refonte de la Législation de la Bourse. — L'Industrie métallurgique. — Les Symptômes de sa Décadence.

Les nouvelles politiques se font de plus en plus rares et pèsent de moins en moins sur le monde des affaires. On s'habitue à la situation faite par les conflits en Chine, comme on s'était habitué assez vite à la situation faite par la guerre du Transvaal et l'on ne se laisse plus influencer par les vicissitudes des événements lointains.

La situation du marché monétaire est toujours plus favorable. L'argent est abondant et le dernier bilan de la *Reichsbank* a accusé une nouvelle augmentation du stock métallique. Ce stock est plus important que dans la même semaine de l'année dernière, de plus de un million de marks. Cependant, on se préoccupe déjà des difficultés qu'on rencontrera certainement dans le courant du mois : l'affluence des demandes d'argent s'annonce comme devant être très considérable dès le commencement de l'automne.

Il y a quelques semaines a commencé à courir le bruit que tout ce qui touche de près ou de loin à la Bourse allait demander au Gouvernement une réforme des lois de Bourse; on ajoutait que les conservateurs, principaux auteurs de la législation présente, ne se montreraient pas opposés à une réforme dont l'initiative serait prise par le Gouvernement et qui ne diminuerait pas le rendement actuel. Cette double nouvelle vient d'être confirmée par plusieurs sources d'informations sérieuses. Les représentants de la Bourse ont actuellement des conférences avec les membres du Gouvernement et lui exposent les lacunes et les abus de la législation actuelle. On ignore encore quelles seront exactement les modifications futures. On sait seulement qu'une des principales sera que les Bourses resteront libres de fixer elles-mêmes le mode d'imposition et de perception. Il faut retenir, en tous cas, que la Bourse, en s'adressant délibérément au Gouvernement pour une refonte de son règlement a reçu bon accueil et peut espérer réussir.

Tous les journaux, toutes les revues continuent à écrire sur la situation du marché métallurgique et de tant d'opinions diverses ne ressort aucune nouvelle clarté. Il y a simplement unanimité sur ce fait que les commandes, encore nombreuses et importantes, le sont cependant moins que l'année dernière à pareille époque. Ceux qui sont, malgré tout, restés optimistes font valoir que la diminution de la consommation n'est que passagère; qu'elle provient de la surproduction toute fortuite des Etats-Unis et de circonstances momentanées comme la guerre du Transvaal, les événements de Chine et la faiblesse du marché monétaire.

Les pessimistes attribuent à l'arrêt dans la consommation des causes plus profondes et surtout plus durables; la hausse des prix, le renchérissement des matières premières et surtout du charbon; enfin, ajoutent-ils, la grande activité des métallurgies était due, pour une part assez considérable, aux agrandissements des usines elles-mêmes et à l'exécution d'installations encore improductives et qui allaient au-devant de l'augmentation de la population. Ainsi, l'immobilisation des capitaux aurait dépassé de beaucoup la force économique du peuple allemand.

Il est difficile de se faire une opinion décisive au milieu de tant d'opinions diverses, mais il faut constater que les prix de vente vont toujours en baissant, qu'en Angleterre notamment, les importations de fer américain ont fait beaucoup de tort aux importations allemandes et que la consommation intérieure diminue constamment de façon notable.

Par contre, on a toujours de meilleures nouvelles de l'activité et des bénéfices des charbonnages.

Informations Économiques et Financières

BILAN DE LA BANQUE DE L'EMPIRE

	1900		1899	
	31 août	Dif. 23 août	31 août	Dif. 23 août
ACTIF (milliers de marks)				
Métal et or en lingots	847 986	— 42.058	827 067	— 32.641
Billets du Trésor	24.633	— 1.692	22.163	— 876
Billets d'autres banques	14.039	+ 2.659	10.588	— 5.413
Lettres de change	729.373	+ 31.187	800 438	+ 44 518
Prêts sur titres	74 525	+ 10.704	70.369	+ 6.544
Valeurs	4.063	+ 50	10 215	— 568
Divers	73.439	+ 7.742	61.258	+ 3.221
PASSIF (Milliers de marks)				
Capital social	120.000	non mod.	120.000	non mod.
Réserve	30.000	non mod.	30.000	non mod.
Circulation de billets	1.096.006	+ 52.798	1.030.179	+ 39.017
Autres engagements à vue	488.356	— 43.950	534.634	— 23 965
Divers	33.696	+ 344	27.285	+ 869

STATISTIQUE relative aux divers chapitres du Bilan de la Banque Impériale d'Allemagne (Millions de marks)

DATE	Or et argent	Circulation	Comptes courants et dépôts	Portefeuille	Avances	Réserve de billets	Taux de l'esc. %
23 mai	863	1 050	549	737	64	+ 144	5½
31 »	845	1.091	547	771	74	+ 87	»
7 juin	847	1 061	553	736	74	+ 118	»
15 »	868	1.046	613	743	76	+ 157	»
23 »	888	1.074	616	754	68	+ 143	»
30 »	822	1.310	496	896	131	— 159	»
7 juill.	841	1.212	500	805	93	— 41	»
14 »	859	1.147	503	755	73	+ 41	5
23 »	888	1.096	530	719	67	+ 121	»
31 »	860	1.122	486	738	71	+ 70	»
7 août	858	1.089	474	704	67	+ 98	»
15 »	872	1.074	515	766	69	+ 135	»
23 »	890	1.043	532	698	64	+ 177	»
31 »	848	1.096	488	729	75	+ 84	»

Les Recettes postales. — Les recettes de l'Administration des Postes et Télégraphes, pendant les quatre premiers mois de l'exercice courant, ont produit 129.306.330 marks, soit 7.378.883 marks de plus que pendant la période correspondante de l'exercice antérieur. Les recettes des Chemins de fer de l'Etat, du 1er avril au 31 juillet, se sont montées à 30.163.000 marks, soit 2.770.000 marks de plus que pour les quatre mêmes mois de 1899.

Les Banques allemandes à la fin de 1899. — L'*Economiste Européen* a publié dans son numéro du 18 mai 1900, une étude complète sur les banques de crédit allemandes en 1899; dans le numéro du 29 juin 1900, nous avons publié une autre étude sur les banques hypothécaires allemandes en 1899.

Aujourd'hui, le « Deutsche Economist » refait un travail analogue, mais pour toutes les banques réunies. Nous allons reproduire, à titre de document, les principales indications que donne le journal allemand.

Son étude accuse 164 banques dont 8 banques d'émission, 40 banques hypothécaires et 116 banques de crédit. Ce tableau n'est pas tout à fait complet, beaucoup de banques locales ayant été omises. Le capital nominal des 164 banques se chiffre à M. 2,713,8 millions, dans lesquels les réserves sont comptées pour M. 605 millions' 22,3 0/0. De 1883 à 1899, le capital nominal a augmenté de 117 0/0 et la somme totale des réserves de 247 0/0. Toutefois, la plus grande partie des réserves ne provient pas des bénéfices réalisés, mais a été payée par les actionnaires comme agio en espèces. En ce qui concerne l'augmentation de la circulation des traites acceptées, notre confrère observe que la création permanente et régulière d'effets sans cesse renouvelables en vue de parfaire le capital d'exploitation manquant est particulièrement funeste au point de vue économique et commercial, quand elle doit fournir les moyens pour spéculer sur les fonds publics; or, il paraîtrait certain que les acceptations de cette nature forment la partie principale de la circulation totale des traites acceptées des banques. La moyenne la plus réduite du taux des dividendes a été de 6,19 0/0 pour l'année 1886, de 6,20 0/0 pour l'année 1892; les taux les plus élevés ont été de 8,09 0/0 pour l'année 1889, de 8,10 0/0 pour l'année 1899. Les frais généraux depuis 1883 se sont élevés 3 1/2 fois, augmentant constamment

même dans les années de diminution des dividendes. Les dividendes, la dotation de la réserve, les amortissements et les frais généraux ont absorbé ensemble M. 336,78 millions en 1899. Les bénéfiées bruts se sont élevés à M. 404,37 millions, la différence de M. 67,60 millions a été distribuée comme tantièmes.

Actif

Banques	Années	Encaisse	Effets	Avances	Fonds publics	Débiteurs succurs[les]	Immeub[les] rapp. hypothéq.	Perte agio
		(Millions de marks)						
164	1899	1.192	2.946	964	748	3.826	6.912	2
156	1898	1.215	2.361	934	815	3.352	6.534	3
150	1897	1.274	2.191	808	556	2.822	6.218	3
133	1893	1.176	1.611	556	490	1.841	4.350	4
113	1883	827	1.203	393	462	1.079	1.957	13

Passif

Banques	Années	Capital-actions	Crédit, bénéfices, etc.	Dépôts	Acceptations	Réserves	Billets de banque et obl. fonc[es]
		(Millions de marks)					
164	1899	2.714	2.817	1.354	1.153	605	7.946
156	1898	2.452	2.482	1.202	984	519	7.553
150	1897	2.163	2.061	1.082	878	461	7.225
133	1893	1.668	1.345	798	581	338	5.299
113	1883	1.249	769	515	374	174	2.769

Courrier de la Bourse de Berlin

Berlin, le 6 septembre 1900.

Les affaires sont rares et les cours peu soutenus, toujours à cause des nouvelles incertaines du marché métallurgique.

Les Fonds d'Etat restent seuls encore solides.

Les actions des banques et des chemins de fer sont peu soutenues.

Les Fonds étrangers sont fermes.

On a coté le 3 0/0 Consolidé, 85 80; l'Italien, 94 30; les Lombards, 26 70. Clôture calme.

ANGLETERRE

LA SITUATION

Londres, 5 septembre 1900.

La Situation. — Guerre sud africaine et Affaires de Chine. — Le Marché monétaire. — Le Rapport du Council of Foreign Bondholders.

La tendance générale du Marché se montre plus ferme, bien qu'il ne se soit pas produit de changement bien important dans la situation. Du Transvaal, on n'a reçu que la nouvelle de l'annexion de la République Sud-Africaine faite par lord Roberts ; mais cette an- annexion est loin de terminer la guerre; de Chine, les informations sont toujours confuses et l'on peut éprouver quelques doutes sur l'attitude des puissances.

Le marché monétaire n'a pas subi de modifications bien sensibles et les disponibilités restent abondantes. Vendredi aura lieu un versement de 10 0/0 sur l'emprunt de guerre, soit 2.400.000 liv. st.; la semaine prochaine, un versement de 25 0/0 sur les bons de l'Echiquier exigera 2.200.000 liv. st. Si ces paiements n'ont pas une grande influence sur le marché, c'est à cause des importants déboursés du Gouvernement ; le mouvement d'espèces vers les provinces qui se produira à la fin du mois causera bientôt une certaine tension, mais ces alternatives ont une heureuse conséquence : elles obligent la Banque à conserver un niveau d'escompte assez élevé pour empêcher les sorties d'or.

Le *Council of Foreign Bondholders* vient de publier son rapport annuel sur la situation des dettes d'Etats en souffrance dont cette corporation poursuit le réglement. Pendant l'année écoulée, la situation ne s'est pas beaucoup modifiée. Les emprunts figurant sur la « liste noire » représentent un capital de 40.263.000 livres sterling et 25 millions de livres sterling d'intérêts arriérés. L'année dernière, ces totaux étaient respectivement de 39.073.000 liv. st. et 25.093.000 liv. st.

La province de Santa-Fé a disparu de la liste avec plus de 3 millions de livres, mais il a fallu réinscrire le Guatemala et la Colombie pour une dette de plus de 4 millions de livres. Le Guatemala a tout récemment suspendu de nouveau ses paiements ; il en rejette la responsabilité sur un syndicat allemand chargé de percevoir les droits sur le café, droits qui constituent la garantie de la Dette extérieure. Le *Council* a réclamé à ce sujet l'intervention du Ministre britannique dans l'Amérique centrale.

Quant à la Colombie, c'est en août 1899 qu'elle a arrêté ses remises pour le service de la Dette extérieure, à cause des mouvements révolutionnaires qui se sont produits dans ce pays et l'ont obligé à acheter du matériel de guerre.

Le nombre des emprunts argentins en souffrance diminue peu à peu. Toutes les dettes provinciales ont été réglées, de façon plus ou moins satisfaisante pour les obligataires. On attend encore un arrangement équitable avec les porteurs de cédules provinciales de Buenos-Ayres dont les droits ont été obstinément méconnus jusqu'ici. Ces cédules représentent une dette de plus de 16.800.000 liv. st. Si le Gouvernement argentin est réellement soucieux du crédit de la nation, il ne saurait les laisser en dehors de la liquidation qu'il poursuit.

Un progrès a été fait cependant dans la voie d'un réglement : le *moratorium* de cinq ans accordé en 1895 à la *Banque Hypothécaire Provinciale*, a été prorogé pour trois ans par le Congrès national. La nomination par le Gouvernement provincial d'une Commission chargée d'étudier la situation de la banque et de trouver les bases d'un arrangement n'a pas encore eu de résultat.

Trois municipalités argentines ne sont pas encore en règle avec leurs créanciers, c'est : Cordoba, Rosario et Santa-Fé ; elles doivent ensemble une somme 2.241.900 liv. st. sur laquelle sont dus 1.263.000 liv. st. d'intérêts arriérés.

Dans les 40.263.000 liv. st. de la « liste noire » du *Council*, la République argentine a donc encore la grosse part avec 19 millions de livres sterling, dans lesquels les intérêts des cédules provinciales sont toutefois compris. Le réglement des dettes de la ville de Rosario va bientôt diminuer ce chiffre de 1.200.000 livres sterling.

A côté de la *Banque Hypothécaire Provinciale de Buenos-Ayres*, les municipalités argentines, la Colombie et le Guatemala, la liste des Etats en défaut comprend les anciens Etats confédérés, avec 2.418.800 livres sterling de capital et 6 millions de livres sterling d'intérêts ; le Honduras, avec 5.398 570 liv. st. en principal et plus du double en intérêts ; la Louisiane, le Mississipi, le Venezuela et la Virginie occidentale. Et bien des sommes dans ce total peuvent être considérées comme irrémédiablement perdues.

Informations Économiques et Financières

BILAN DE LA BANQUE D'ANGLETERRE

6 septembre 1900

Département des opérations d'émission

PASSIF	Liv. st.	ACTIF	Liv. st.
Billets créés..........	52 309.000	Dette fixe de l'Etat...	11.015.100
		Rentes immobilisées.	6.759.900
		Or monnayé et lingots	34.534.000
Total..........	52.309 000	Total.........	52.309.000

Département des opérations de banque

PASSIF	Liv. st.	ACTIF	Liv. st.
Capital social........	14.553.000	Rentes disponibles (à la Banque)...	15.926.000
Réserve et profits et pertes...............	3.754.000	Portefeuille et avances	25.308 000
Trésor et administration publique......	6.847.000	Billets en réserve.....	22.229 000
Comptes particuliers.	39.693 000	Or et argent monnayés	1.532.000
Billets à sept jours, etc.	148 000		
Total..........	64.935 000	Total..........	64.995.000

STATISTIQUE relative aux divers chapitres du Bilan de la Banque d'Angleterre (Milliers de liv. st.)

DATE	Or monnayé et Lingots	Circulation (excepté les billets à 7 jours)	Dépôts	Dispon. du dép. des opérations de Banque	Réserve	Proportion de la réserve aux engagements	Taux de l'esc. %
31 mai	33.154	29.484	48.199	44.690	22.124	44 37	3½
7 juin	32.538	29.903	47.043	44.569	21.444	43 22	»
14 »	32 739	29.510	47.621	44.531	20.410	43 96	3
21 »	33.746	29 290	49 162	45 222	21.003	44 36	»
28 »	33.642	30.194	48.474	45.189	21.891	43 64	»
5 juillet ...	32.692	30.959	52.094	50.697	21.222	37 32	»
12 »	31.665	30.610	50.878	50.279	18.830	36 87	»
19 »	31.488	30.352	49.452	48.779	18.911	38 11	4
26 »	31.639	30.118	49.629	48 574	19 296	38 76	»
2 août	31 033	30.866	50.543	50 877	17.942	35 39	»
9 »	30.429	30.583	48.675	49 328	17.621	36 10	»
16 »	30.859	30.252	50 189	50.143	18.382	36 49	»
23 »	33.355	29.916	51.559	48.526	21.213	41 04	
30 »	35.374	29.809	49.191	43.998	23.336	47 33	»
6 sept.	36.066	30.080	46.540	41.234	23.761	50 89	»

L'Agriculture anglaise en 1900. — Le Ministère de l'agriculture vient de publier son rapport provisoire sur les résultats de l'année agricole. Voici ces chiffres rapprochés de ceux des années 1898 et 1899 :

Récoltes et bestiaux	1900	1899	1898
		(En acres)	
Blé..........................	1.845.042	2.000.981	2.102.206
Orge........................	1.990.265	1.982.108	1.903.666
Avoine......................	3.026.088	2 959.755	2.917.760
Pommes de terre........	561.361	547.682	524.591
Jachères :			
Pour fourrage.........	2.201.781	2.214.883	2.381.551
Autres................	2.557.377	2.593 068	2.529.799
Total......	4.759.158	4 807 951	4.911.350
Prairies :			
Pour fourrage.........	4.373.099	4.339.085	4.536.315
Autres................	12.355.936	12.291.662	12.023.077
Total......	16.729.035	16 630.747	16.559.392
Houblon................	51.308	51 843	49.735
		(Nombre)	
Vaches.................	2.620.901	2.671.260	2.587.190
Autre bétail :			
2 ans et au-dessus.....	1.372.532	1.341.310	1.381.595
1 an et au-dessous de 2 ans..............	1.460.808	1.388.511	1.345.844
Au-dessous d'un an....	1.350 929	1.394.639	1.307.735
Total......	6.805.170	6.795.720	6.622.364
Brebis pour reproduction.	10.350.326	10.460.837	10.137.932
Autres brebis :			
1 an et au-dessus......	5.963.829	6.040.600	6.203.858
Au-dessous d'un an....	10.278.031	10.737.317	10.401.404
Total......	26.592.226	27.248.754	26.743 194
Truies.................	332.521	375.911	362.200
Porcs..................	2.049.411	2. 47.902	2.089.395
Total......	2.381.932	2 623.813	2.451.595

Courrier de la Bourse de Londres

Londres, 6 septembre 1900.

La tendance du Marché est plus ferme, non pas que la situation générale se soit beaucoup modifiée, mais le public prend son parti des affaires du dehors et peu à peu les transactions montrent plus d'ampleur.

Le Marché monétaire est, en ce moment, assez facile avec des disponibilités plus abondantes ; les taux se maintiennent cependant en prévision des besoins prochains de la place.

Les Consolidés sont à 98 11/16.

Les fonds internationaux restent soutenus.

L'Extérieure d'Espagne est à 72 9/16 ; l'*Italien* à 93 3/8 ; les Fonds Ottomans sont calmes.

Le compartiment des valeurs Sud-Américaines est peu mouvementé. Le Brésil 5 0/0, reste à 72 3/4.

Les Chemins anglais restent influencés par les grèves et les Chemins américains calmes.

Le *Canadian Pacific* est à 91 1/2, l'*Erié* à 11 3/8, le *Northern Pacific* à 73 ./., l'*Atchison* à 28 3/4 et le *Norfolk* à 77 1/4.

BELGIQUE

LA SITUATION

Bruxelles, 6 septembre 1900.

La Situation du Marché

Les meilleures dispositions continuent à prévaloir sur notre marché à terme. Les hauts cours ont été atteints avec une facilité étonnante. C'est à peine si les réalisations que provoquent les bénéfices amenés par ces cours, produisent une réaction des moins sensibles, et, en tous cas, le recul est presque immédiatement comblé et dépassé.

Toutefois, il faut noter la Rente brésilienne 4 0/0, qui après s'être élevée à 67, a reculé à 66 1/8 sur le change, qui a fléchi à 9 13/16.

L'Extérieure espagnole, après avoir coté 72 3/4, est revenue à 72 1/2. Malgré une légère aggravation du change de Madrid sur Paris, les titres de Chemins de fer espagnols conservent leur vigueur : le Saragosse à 309, le Nord de l'Espagne à 210. Les transactions sur le Rio-Tinto se sont un peu ralenties. Il reste à 1.478.

Les deux valeurs qui ont eu les honneurs du Marché, le Métropolitain et la Parisienne Electrique continuent à être des plus soutenues.

Le Métropolitain, après avoir coté le cours de 560, est resté demandé à 555. Les magnifiques recettes encaissées et qui vont toujours en croissant, contribuent à entretenir ce mouvement.

La Parisienne Electrique, après avoir atteint 300, clôture à 296.

Les valeurs turques ont été un peu traitées : la Série C à 26 10, la Série D à 23 65, les Lots Turcs à 113.

Le marché du comptant conserve un aspect satisfaisant.

Les Rentes belges se maintiennent à 95 05.

En valeurs de tramways, les obligations de ce groupe sont recherchées; en actions, les transactions se font plus lentement.

Les valeurs de banques sont fermes, mais sans affaires.

En valeurs sidérurgiques, la cote se maintient à un niveau convenable.

Les résultats de l'adjudication des charbons de l'Administration des Chemins de fer ont mis les valeurs de charbonnages en pleine effervescence; les haussiers poussent les cours avec plein succès.

Les actions du groupe colonial témoignent de tendances plus faibles. Activité très modérée en valeurs étrangères.

Informations Économiques et Financières

Recettes des Douanes. — Les droits de douane perçus par la Belgique en juillet 1900, s'élèvent à 4.163.054 fr., contre 3.816.179 fr. en juillet 1899; le montant total des droits perçus pendant les sept premiers mois de 1900, atteint donc 30 millions 531.804 fr., contre 27.632.472 fr. pendant la période correspondante de l'exercice 1899.

Le Recensement de la population belge. — Le *Moniteur Belge* publie un arrêté royal qui détermine les règles d'après lesquelles sera opéré, au 31 décembre 1900, le recensement de la population du royaume. Le recensement de la population a pour but de constater le nombre des habitants qui composent la population « de résidence habituelle », dite « population de droit » et la population présente, dite population « de fait », ainsi que leur sexe, leur âge, leur état-civil, leur lieu de naissane, leur pays de nationalité, les langues nationales qu'ils parlent, le degré de leur instruction, leurs professions, fonctions ou positions, enfin le nombre des ménages que ces habitants constituent.

Le recensement sera opéré sous la direction du Ministère de l'Intérieur et de l'Instruction publique, par les soins des administrations communales.

ESPAGNE

LA SITUATION

Madrid, 3 septembre 1900.

La Situation. — La Bourse. — La Banque d'Espagne. — Les Recettes budgétaires. — La Crise ministérielle.

Sans les incidents du voyage de la Cour sur les côtes du Nord-Ouest, les journalistes seraient bien embarrassés pour remplir leur mission. Heureusement le susdit voyage va durer encore quelques jours et, d'ici là, quelque autre événement aura surgi pour fournir de la copie. On est curieux de voir comment M. Silvela sortira du conflit causé par les demandes contradictoires des pêcheurs des ports de la Galice au sujet des appareils autorisés pour l'exercice de leur profession.

La Cour rentrera probablement en octobre, mais les Chambres ne seront convoquées qu'en novembre.

Les budgets ministériels ne sont pas encore complètement établis et on a annoncé qu'au dernier Conseil de Ministres quelques-uns de ceux-ci ont déclaré avoir besoin d'une augmentation de crédits, qui finira, sans doute, par être accordée.

La *Union Nacional* a essayé de revenir sur l'eau, mais je crois bien, qu'à moins d'un secours imprévu, elle coulera de nouveau.

Notre Bourse a été bien tenue pendant la semaine. La liquidation s'est bien passée : il semble que les titres flottants commencent à se classer, et la spéculation haussière, revenue des villégiatures, paraît disposée à marcher à la conquête d'un cours plus élevé, bien qu'elle n'ait pas perdu de temps pendant le mois d'août, puisque l'Intérieure a gagné 2 0/0.

On continue à échanger de l'Intérieure contre les valeurs cubaines, mais la marge existante va disparaître probablement au moment de la conversion.

L'Amortissable 5 0/0, qui avait donné lieu à des échanges contre de l'Intérieure, a défendu son cours de 92 25 0/0.

Les titres de Sociétés sont sans grandes affaires ; les actions de la *Banque d'Espagne* restent fermes à 510 ; celles des Tabacs à 410. On dit que le Ministre des finances veut obtenir de la Compagnie une augmentation de dix millions de pesetas dans le partage des bénéfices, cela n'aurait rien d'exagéré. Le cours du chèque est sans changement.

Voici la comparaison des cours cotés sur notre place pendant les quatre dernières semaines :

	13 août	20 août	27 août	3 sept.
	—	—	—	—
4 0/0 Intérieure........	72 50	72 75	72 95	73 60
4 0/0 Extérieure	79 10	79 30	79 60	.. ..
4 0/0 amortissable	81 ..	81 15	81 45	82 15
5 0/0 —	93 40	92 35	92 30	92 40
Bons cubains 6 0/0.....	86 ..	86 40	86 50	87 50
— 5 0/0.....	72 ..	72 20	72 50	73 ..
Philippines 6 0/0.......	90 80	91 10	91 30	92 30
Banque d'Espagne	502 ..	502 ..	506 50	509 ..
Comp. Ferm. des Tabacs	404 50	406 ..	409 50	410 ..
Chèque sur Paris	28 45	28 75	28 75	28 75
— sur Londres.....	32 31	.. ..	32 40	32 41

Au bilan de la *Banque d'Espagne*, on remarque les changements suivants ; *augmentations :* prêts sur valeurs, 8 millions ; circulation, 2 ; *diminutions :* escomptes, 1.3 ; compte courants, 9.1. Le compte du Trésor est créditeur de 49 millions de pesetas.

Les recettes budgétaires des sept premiers mois de l'année sont favorables. Les revenus ordinaires ont augmenté de 52.068.847 pesetas par rapport à la période correspondante de 1899. D'après les nouvelles télégraphiques reçues des provinces, les recettes du mois d'août seraient supérieures d'une douzaine de millions à celles du mois d'août de l'année dernière, mais il faut tenir compte des changements introduits dans l'organisation des impôts qui rendent la comparaison difficile, et ce ne sera qu'à la fin septembre qu'il y aura moyen de se rendre compte de la marche des recettes.

Les nouvelles de la Catalogne sont mauvaises et signalent un grand arrêt dans la production joint à des demandes continuelles d'augmentation de salaires. Ni l'un ni l'autre fait ne doivent surprendre. L'industrie catalane avait son débouché le plus important dans les colonies : elle l'a perdu et s'en ressent. Quant aux réclamations des ouvriers, elles sont dues, pour une bonne part, au renchérissement de la vie, qui a été général en Espagne. Vous savez que ce phénomène se présente dans les pays qui ont une monnaie dépréciée, mais ici beaucoup de personnes croyaient de bonne foi que l'Espagne serait une exception et, ce qui est plus curieux, elles ne veulent pas s'en convaincre et disent, comme on a pu le lire dans un journal à grand tirage, que ce sont les étrangers qui font la hausse du change.

Informations Économiques et Financières

Recettes des Chemins de fer Espagnols

Du 1er janvier au 19 août 1900 (33 semaines)

LIGNES	Kilom expl.	1897	1898	1899	1900
		Pesetas	Pesetas	Pesetas	Pesetas
Nord de l'Espagne:					
Ancien réseau...	2070	32.871.524	35 602.638	37.957.687	38.382.635
Asturies.	784	9.239.753	9 985 315	11.027.478	11.100.154
Lérida-Reus . . .	104	587.239	798.861	855.637	763.765
Almansa Valence	499	7 052.819	7.437.893	7.990 671	8.082.262
Total Nord de l'Esp.	3457	49.751 335	53.224.707	57.861 473	58 328.816
Andalous	1067	9 310.927	11 838.893	11.511.187	12.215.501
Madrid-Saragosse Barcel.-France .	3650	35.124.124	39.523.618	55.837.292	56 494.646
Sud de l'Espagne.	246	684 408	776.824	1.015 881	2.033.078

Commerce extérieur. — Les résultats du commerce extérieur de l'Espagne pour les sept premiers mois de 1898, 1899 et 1900 ont été les suivants (sauf les métaux précieux) :

Importations

	Sept premiers mois		
	1898	1899 (En pesetas)	1900
Matières premières...	166.589.453	231.993.634	218.065.395
Articles fabriqués....	97.847.375	169.048.364	193.566.421
Produits alimentaires.	53.425.606	108.819.975	78.144.206
	317.862.484	509.861.973	489.776.022
Or....................	1.790.538	32.760.090	119.580
Argent..............	29.194.089	33.482.602	4.114.865
	348.847.061	576.104.665	494.010.467

Exportations

	1898	1899	1900
Matières premières...	175.484.714	186.371.593	162.967.833
Articles fabriqués....	82.254.471	83.812.090	94.070.475
Produits alimentaires.	196.786 083	143.547.746	143.885.949
	454.525.268	413.731.429	400.924.257
Or....................	1.143.980	2.708.550	801.610
Argent..............	10.660.262	6.347.695	9.709.060
	466.329.510	422.787.674	411.434.927

Courrier de la Bourse de Madrid

Madrid, 5 septembre 1900.

Bien que les avances soient toujours nombreuses, la tendance générale du Marché est assez active et ferme.

On cote l'Intérieure à 73 70; l'Extérieure à 80 35; le change sur Paris est à 29 05.

ITALIE

LA SITUATION

Rome, 4 septembre 1900.

Le Marché. — Le Manque d'Affaires. — Réforme du Marché. — Les Récoltes.

Les nouvelles font complètement défaut et les transactions sont nulles : on constate avec satisfaction que les dispositions des places internationales redeviennent favorables et que la situation politique s'est améliorée. Faut-il en conclure qu'à la rentrée nous nous trouverons en présence de tendances plus actives? Le fait paraît douteux. On remarque, en effet, que le public italien, qui s'était montré disposé à s'intéresser aux valeurs industrielles, est devenu assez réfractaire à ces titres et porte ses capitaux aux Caisses d'épargne et à la Rente d'Etat.

La faute en est aux promoteurs de diverses affaires, qui ont uniquement cherché à s'assurer un bénéfice avec les placements de titres plus ou moins douteux sans se préoccuper de la valeur intrinsèque des Sociétés qu'ils patronnaient. Du jour au lendemain, ces valeurs ont été invendables, et le public trompé n'a pas voulu faire un choix entre elles, ni rechercher où sont les bonnes et où sont les mauvaises : il s'est contenté de revenir à son ancien système de dépôts ou d'achats de Rente.

Nous avons la preuve de ce fait dans la statistique publiée au sujet du paiement du coupon semestriel de la Rente 5 0/0.

Il a été constaté que le montant des coupons payés pour le premier semestre de 1900 est supérieur de 400.000 lire au montant payé pour le deuxième semestre de 1899. Cela veut dire que l'Italie a racheté à l'étranger, pendant le semestre écoulé, environ 20 millions de capital de Rente 5 0/0 brut, soit 4 0/0 net.

D'autre part, le rachat des titres de chemins de fer, qui étaient surtout placés en Allemagne, présente une proportion plus considérable que celui de la Rente d'Etat. Les Bourses allemandes s'en sont presque entièrement dessaisies.

Une pareille situation n'est pas sans préoccuper ceux qui s'intéressent à l'avenir des affaires du pays et notre confrère, la *Correspondance d'Italie*, indique des réformes qui s'imposeraient :

« On comprend dit-il, la nécessité d'une réforme large et profonde dans l'organisation et le fonctionnement de nos Bourses. La législation actuelle est très défectueuse et met trop à couvert de toute responsabilité celui qui abuse de la confiance publique. Il suffirait peut-être, comme mesure de garantie, qu'un titre industriel ou de banque ne pût être coté ou négocié aux Bourses italiennes, qu'après la publication des trois premiers exercices. L'émission scandaleuse de quelques titres, qui dans une seule année ont perdu deux tiers de leur valeur, porte indirectement un tort à l'émission des titres réellement bons et fait obstacle à la transformation de beaucoup d'entreprises en Sociétés, transformations qui ont fait la fortune de l'Allemagne. »

Il est certain que cette question mérite d'être étudiée, mais il faut bien se persuader que l'éducation du public capitaliste ne se fait pas du jour au lendemain, et dans l'abstention actuelle, les promoteurs d'affaires doivent déjà trouver une leçon qui les obligera à se montrer plus sages et plus prudents à l'avenir.

Les nouvelles des campagnes sont meilleures. On note encore l'insuffisance de pluie dans la partie supérieure de la péninsule et au centre. Par contre, dans l'Italie inférieure et en Sicile, la pluie a ravivé le maïs, la vigne et l'olivier.

A l'approche de la maturité du maïs et du raisin, on peut déjà supputer l'importance de la récolte. Au Nord et au Centre, à cause de la sécheresse prolongée, la récolte du maïs sera excellente comme qualité, médiocre sous le rapport de la quantité. Les prévisions sont plus favorables pour le Midi.

Pour la vigne, à part les régions où le péronospora a exercé ses ravages, le rendement sera assez bon; toutefois l'oïdium s'étend à presque toute l'Italie.

Les conditions de l'olivier restent les mêmes; la mouche oléaire cause beaucoup de dommages dans la province de Cosenza.

La betterave donne un bon produit; cependant, le rendement eût encore été meilleur si la sécheresse n'avait pas été aussi persistante.

Courrier de la Bourse de Rome

Rome, 6 septembre 1900.

Le Marché est inactif et hésitant : en dehors des Rentes, le public ne s'emploie pas.

La Rente est à 100 15; Méridionaux, 711 .. ; les Méditerranée sont à 530 ... Banque Nationale, 856.

TURQUIE

Le Commerce extérieur d'Egypte. — Le mouvement général du commerce extérieur pendant l'année 1899 s'est élevé à 28.220.491 liv. égyp., non compris le numéraire, qui figure pour 4.515.917 liv. égyp. à l'importation et pour 1.502.485 liv. égyp. à l'exportation.

Voici, par catégorie de marchandises, le détail des importations en 1899 et 1898 :

	1899	1898	Différence entre 1899-98
	(Livres égyptiennes)		
Animaux et produits alimentaires d'animaux..	389.231	389.011	+ 220
Peaux et ouvrages en peaux..................	166.525	179.287	— 12.762
Autres produits et dépouilles d'animaux...	64.923	66.763	— 1.840
Céréales, légumes, farines, etc..............	1.021.505	1.273.212	— 251.707
Denrées coloniales et drogues...............	321.282	284.021	+ 37.461
Spiritueux, boissons, huiles..................	626.864	649.699	— 22.335
Chiffons, papier, livres.	164.908	145.074	+ 19.834
Bois et charbons.......	1.771.749	1.478.404	+ 293.345
Pierres, terres, vaisselles, verres, etc........	330.998	240.031	+ 90.967
Matières tinctoriales et couleurs..............	240.042	254.247	— 14.205
Produits chimiques, médicinaux et parfumerie	267.426	224.552	+ 42.874
Industrie textile........	3.332.214	3.289.274	+ 42.940
Métaux et ouvrages en métal.................	1.607.707	1.423.760	+ 183.847
Articles divers..........	603.342	596.255	+ 7.087
Totaux.........	10.908.816	10.493.590	+ 415.226

Il y a eu augmentation d'une année à l'autre pour les fromages, le riz, les fruits, le café, les papiers, le combustible, les ciments, les produits médicinaux, les huiles, les tissus et fils de coton, de soie et de lin, la lingerie, les locomotives, wagons, machines à vapeur, le fer et la serrurerie et les appareils électriques. Par contre, des diminutions sont constatées pour les peaux tannées, les céréales et produits végétaux, la bière et le pétrole, les tissus de laine, les couvertures de laine et de coton, la ferronnerie, les chaudières, le fer et l'acier ouvrés, les locomobiles.

En ce qui concerne les exportations, elles se subdivisent comme suit pour les deux années :

	1899	1898	Différence entre 1899-98
	—	—	—
	(Livres égyptiennes)		
Animaux et produits alimentaires d'animaux..	69.549	59.585	+ 9.064
Peaux et ouvrages en peaux	68.663	79.005	— 10.362
Autres produits et dépouilles d'animaux...	40.036	38.767	+ 1.239
Céréales, légumes, farines, etc	2.670.115	2.422.449	+ 247.666
Denrées coloniales et drogues	702.585	556.667	+ 145.918
Spiritueux, boissons et huiles	15.396	21.104	— 5.708
Chiffons, papiers, livres.	15.519	17.854	— 2.335
Bois et charbons	18.788	21.839	— 3.051
Pierres, terres, vaisselles, verres et cristaux.	1.366	1.280	+ 86
Matières tinctoriales et couleurs	18.446	16.533	+ 1.913
Produits chimiques médicinaux et parfumerie	19.273	18.400	+ 873
Industrie textile	11.669.330	8.512.867	+3156.463
Métaux et ouvrages en métal	18.151	13.975	+ 4.176
Articles divers	23.691	24.824	— 1.133
Totaux	15.350.908	11.805.179	+3545.729

L'augmentation principale aux exportations porte surtout sur le coton, dont la valeur a atteint 11.598.228 liv. ég., en excédent de 3.149.597 liv. ég. sur 1898. Viennent ensuite la graine de coton, le sucre blanc de canne, les fèves, maïs, orge et tourteaux, les œufs, les gommes. Les diminutions se constatent pour le blé et les peaux fraîches, les légumes et fruits, le savon, les arachides et les chiffons.

L'Angleterre vient en tête des différents pays importateurs avec 5.012.335 liv. ég., suivie de la Turquie avec 1.217.416 livres égyptiennes, de la France avec 1.060.224 liv. ég., de l'Autriche-Hongrie avec 715.585 liv. ég. La Belgique occupe le cinquième rang avec 625.960 liv. ég. C'est encore la Grande-Bretagne qui achète le plus de produits égyptiens : elle en a pris, en 1899, pour 8.308.005 liv. ég., la France pour 1.366.778 livres égyptiennes, l'Amérique pour 1.346 033 liv. ég., la Russie pour 1.255.330 liv. ég. Les autres pays ont acheté pour moins d'un million de livres égyptiennes.

Le Commerce extérieur en 1896-97. — La *Revue d'Orient* vient de publier les données statistiques relatives aux échanges commerciaux de la Turquie avec les divers pays étrangers durant l'année financière 1312, c'est-à-dire du 1er mars 1896 au 28 février 1897 v. s. En voici le résumé par pays de destination et de provenance :

Exportations

Pays	En 1312	Comparativement à 1311
—	—	—
	(Piastres)	
1. Angleterre	631.315.888	— 8.195.556
2. France	460.664.556	+ 64.957.223
3. Autriche-Hongrie...	149.677.776	— 41.226.113
4. Italie	46.916.331	— 8.897.335
5. Russie	38.277.222	+ 503.889
6. Hollande	37.461.777	— 14.291.667
7. Grèce	32.930.222	+ 4.517.111
8. Etats-Unis	28.922.110	— 6.607.223
9. Allemagne	26.964.443	— 14.633.001
10. Belgique	22.903.444	+ 13.261.111
11. Roumanie	22.093.444	+ 2.075.889
12. Serbie	2.799.000	— 3.361.222
13. Perse	2.503.026	+ 1.017.210
14. Espagne	2.095.889	— 789.666
15. Monténégro	242.763	— 878 404
16. Danemark	146.555	— 374.778
17. Japon	»	— 2.889
	1.505.914.446	— 12.925.421
1. Bulgarie	36.928.001	+ 2.218.112
2. Tunisie	3.347	— 9.431
Total	1.542.845.794	— 10.716.740

Les droits de sortie se sont élevés à 14.178.953 piastres, soit une diminution de 39.464 piastres par rapport à l'exercice précédent.

Importations

Pays	En 1312	Comparativement à 1311
	(Piastres)	
1. Angleterre	856.773.884	+115.213.550
2. Autriche-Hongrie...	420.299.082	— 16.798.445
3. France	210.093.959	— 27.171.402
4. Russie	175.229.958	+ 14.991.000
5. Italie	69.882.917	+ 2.763.639
6. Roumanie	67.553.917	+ 6.298.667
7. Perse	58.171.793	+ 2.334.554
8. Belgique	49.357.167	— 10.105.485
9. Grèce	39.301.987	— 110.985
10. Allemagne	20.914.263	— 2.579.612
11. Hollande	17.504.111	+ 1.287.973
12. Serbie	5.429.723	+ 1.196.112
13. Suède	5.013.500	+ 685.667
14. Japon	2.686.486	+ 422.861
15. Etats-Unis	2.436.472	— 933.972
16. Monténégro	850.749	+ 79.749
17. Danemark	7.069	— 8.736
18. Espagne	»	— 847
	2.001.507.037	+ 87.564.268
1. Bulgarie	67.267.667	— 20.460.597
2. Egypte	64.917.331	+ 11.695.406
3. Tunisie	2.249.708	— 405.306
4. Samos	28.888	+ 9.916
Total	2.135.970.631	+ 78.403.687

Les droits d'entrée ont atteint la somme de 156.079.516 piastres, soit une augmentation de 5.632.272 piastres comparativement à l'exercice 1895-96.

Cette statistique n'a pas été dressée suivant les lieux d'origine des produits du sol et de l'industrie, mais d'après les échelles d'exportation des marchandises.

Le total des *droits de douane* perçus durant l'année 1312 a été d'environ 192.156.213 piastres. Les totaux ci-dessus (156.079.516 et 14.178.953 piastres) ne se rapportant qu'aux produits d'importation et d'exportation, il y a lieu d'y ajouter les droits que l'on perçoit sur les marchandises qui circulent par voie de mer, entre les diverses échelles de l'Empire, ainsi que certaines autres taxes douanières, telles que l'*ardié*, etc., qui ne figurent pas à ce tableau, ce qui porte le total général des revenus des douanes à une somme supérieure. Voici maintenant la quantité de *tabac* importée de l'étranger et qui ne figure pas au tableau ci-dessus :

Importations

			Piastres
Cigares de la Havane.	pièces	9.346.833	633.795 64
Tabac	kilog.	6.077	39.618 75
Tabac à priser	—	11.708	206.824 35
Total			880 238 74

D'après des renseignements fournis par la Direction de la Régie des tabacs de l'Empire ottoman, le tabac en feuille exporté de la Turquie et qui ne figure pas au tableau ci-dessus a été de :

10.101.833 kilogrammes pour l'étranger.
4.718.447 — pour l'Empire.

14.820.280 kilogrammes.

Par suite de la franchise accordée par le Gouvernement, ne sont pas compris dans le tableau ci-dessus les droits afférents à l'importation d'armes et autres engins de guerre de provenance étrangère, d'objets adressés aux Ambassades et aux Consulats, de ceux destinés à l'usage des écoles et établissements religieux, ainsi que d'instruments agricoles et industriels et de matériaux pour chemins de fer, quais, ports et fabriques.

Les Recettes de la Dette publique. — Pendant le mois de juin 1900, les recettes provenant des contributions diverses se sont élevées à 125.068 liv. t. 97, contre 119.866 liv. t. 94 pour la période correspondante en 1899. Le tribut de la Bulgarie, s'élevant à 7.500 liv. t., a été encaissé en juin, ainsi que la redevance de la Régie s'élevant à 187.500 liv. t., en sorte que le total des recettes effectuées pendant ce mois a été de 320.068 liv. t. 37 ; ce chiffre est en augmentation de 5.201 livres turques 43 sur celui figurant à la situation du 30 juin 1899.

Depuis le début de l'exercice jusqu'au 30 juin 1900, les recettes totales ont été de 809.421 liv. t. 64, contre 769.470 livres turques 14 en 1899 pour la même durée.

Les sommes encaissées en 1900 ont reçu l'emploi suivant : provisions en Europe et Constantinople pour le service de la Dette convertie et des Lots turcs, 45 425 liv. t. 60 ; sommes employées pour l'amortissement des séries et rachats de lots turcs, 235.428 liv. t. 93 ; frais d'administration centrale, restitution à la Régie des tabacs, etc., 61.349 liv. t. 34 ; et le solde, soit 467.217 liv. t. 77 est déposé à la Banque Impériale Ottomane et en caisse à l'Administration centrale.

AMÉRIQUE

BRÉSIL

La Situation financière. — Analysant le rapport du Ministre des finances, le *Brésil* constate que l'an dernier, le Ministre avait indiqué dans son rapport comme causes de la crise : 1° baisse du café, appauvrissement de l'agriculture; 2° disproportion entre la circulation fiduciaire et la masse de l'exportation, d'où baisse du change, dépréciation du papier inconvertible; 3° déséquilibre budgétaire, déficits, nouvelles émissions ou emprunts et finalement discrédit.

Il s'agissait donc de rétablir l'équilibre et la proportion entre ces divers éléments en réduisant la production du café et en augmentant sa consommation; en réduisant la masse de papier-monnaie et en augmentant la valeur de l'exportation; enfin en réduisant les dépenses et en augmentant les recettes, toutes choses difficiles à accomplir sans blesser des intérêts, mais qui ont été néanmoins exécutées avec fermeté par le Gouvernement,

D'ailleurs, celui-ci s'est abstenu d'apporter l'intervention officielle là où elle aurait été inutile ou préjudiciable; ainsi, il a laissé la réduction de la production du café s'opérer par l'effet même des lois naturelles et économiques, les exploitations viables seules ayant survécu à la crise. Beaucoup de planteurs habitués à la protection du Gouvernement s'en sont d'abord émus et diverses associations ont vivement attaqué la politique d'abstention du Gouvernement en présence de la liquidation agricole. Puis l'agriculture, après une agitation politique d'un caractère agressif, a songé à se réorganiser par sa propre initiative, a cherché en soi-même la solution de ses maux et a préparé activement la propagande pour la consommation du café à l'extérieur.

Pendant ce temps, le Gouvernement négociait et concluait avec la France et l'Italie des conventions douanières tendant à la réduction de leurs droits sur le café et coopérait ainsi au relèvement de cette denrée. Aussi une hausse marquée s'est-elle produite et peut-on prévoir que l'exportation brésilienne s'élèvera cette année de 30 à 40 millions de liv. st.

Le rétablissement d'une proportion normale entre l'exportation et la circulation fiduciaire ne dépend donc plus maintenant que de la réduction de cette dernière. Cette réduction a été déjà réalisée en partie, avec prudence mais fermeté, malgré certains critiques financiers qui ont qualifié les incinérations de papier-monnaie de destruction de la richesse publique, sans songer que la valeur fictive que représente le papier détruit s'est transmise à celui qui reste en circulation en en faisant une valeur effective.

En effet, au change de 7 pence, la circulation de 788.000 contos valait 19.700.000 liv. st., alors qu'au change de 10 pence les 703.000 contos, restant actuellement en circulation, valent 29.290.000 liv. st., ce qui montre que la circulation vaut 9.590.000 liv. st. de plus. La nation s'est enrichie d'autant et sera mieux à même de construire les chemins de fer et les navires que les critiques financiers voyaient se réduire en cendre et en fumée avec le papier incinéré.

Reste l'équilibre budgétaire. De ce côté, l'action du Gouvernement s'est traduite par la plus sévère économie, par l'ordre introduit dans l'administration, par la séparation du budget en or d'avec le budget papier, par le meilleur recouvrement des revenus, par la création de nouvelles sources de recettes et l'établissement des droits de douane en or, enfin par le développement des impôts de consommation.

De la sorte, les déficits permanents ont fait place aux excédents; les fonds de garantie et de rachat du papier ont été constitués; le rachat des apolices or de 1868 et 1879 a été poursuivi; l'arriéré considérable des exercices échus a été réduit à tel point que, dans le dernier, il y a eu un excédent de 1.000 contos sur le crédit voté par le Congrès pour ce service; des titres uruguayens ont été échangés contre des titres brésiliens et ont servi à racheter 676.000 liv. st. de la dette en or; il a été payé de grandes sommes dues à la suite d'arrêts judiciaires rendus contre le Trésor; les dettes de diverses Banques envers l'Etat ont été liquidées et l'intervention gouvernementale a cessé de s'exercer dans la Banque de la République,

ÉTATS-UNIS

Le Mouvement du port de New-York. — Il résulte des statistiques générales de l'exercice clos au 30 juin 1899, que le nombre des navires chargés, tant américains qu'étrangers, tant à voiles qu'à vapeur, a été, à l'entrée du port de New-York, de 3.783, avec 6.792.329 tonneaux. La valeur des marchandises, sujettes aux règlements de douane, importées s'est élevée à 2.327 millions de francs, en comptant le dollar à 5 fr., ce qui est de 4 0/0 trop faible; et la valeur des marchandises américaines ou étrangères sorties du port pour l'extérieur s'est élevée à 2.037 millions.

Le Commerce extérieur. — Voici les résultats du commerce extérieur des Etats-Unis en juillet 1899 et 1900 :

Marchandises

	Juillet 1899	Juillet 1900
Importations :	(En dollars)	
Exemptes de droits...	25.936.617	21.884.068
Taxées..............	34.165.127	41.652.185
Total	60.101.744	63.536.253
Exportations :		
Indigènes	92.990.743	98.530.769
Etrangères	1.935.427	1.882.732
Total	94.926.170	100.413.501
Excédent d'exportat...	34.824.426	36.877.248
Or		
Importations.........	2.895.469	4.944.764
Exportations.........	2.606.457	3.269.159
Excédent d'importat..	289.012	1.675.605
Argent		
Importations.........	2.731.796	3.311.033
Exportations.........	4.003.472	4.913.658
Excédent d'exportat...	1.271.676	1.602.625

Les résultats des sept premiers mois de 1899 et 1900 ont été les suivants :

Marchandises

	Sept premiers mois 1899	1900	Différence
Importations :		(En dollars)	
Exemptes de droits.	201.888.266	214.175.383	+ 12.287.117
Taxées............	246.658.357	288.779.290	+ 42.120.933
Total......	448.546.623	502.954.673	+ 54.408.050
Exportations :			
Indigènes	673.839.551	797.210.204	+123.870.653
Etrangères	14.105.252	15.236.441	+ 1.131.189
Total	687.944.803	812.446.645	+124.501.842
Excédent d'exportat.	239.398.180	309.491.972	+ 70.093.792
Or			
Importations.......	26.283.116	21.570.631	— 4.712.485
Exportations.......	30.159.781	33.709.841	+ 3.550.060
Excédent d'importat.	3.876.665	12.139.210	+ 8.262.545
Argent			
Importations.......	17.163.511	22.160.121	+ 4.991.610
Exportations.......	31.123.420	35.284.144	+ 4.160.724
Excédent d'exportat.	13.954.909	13.124.023	— 830.886

Le Marché Financier de New-York

New-York, le 5 septembre 1900.

Le Marché a été fermé samedi et lundi (*labour day*) et la spéculation n'a pas montré, depuis lors, beaucoup d'activité. La tendance générale est favorable et la situation est bonne mais l'élection présidentielle autant que la baisse des prix provoquent peu à peu un ralentissement d'affaires.

Le 4 0/0 ancien est à 115 ./..

Les Chemins de fer cotent les cours suivants : *Atchison*, 28 1/4; *Milwaukee*, 114 ./.; *Lake Shore*, 219 ./.; *Erie*, 11 1/8; *Reading*, 16 3/4; *Canadian Pacific*, 89 1/2; *Illinois Central*, 117 ./.; *Louisville*, 72 1/8; *New-York Central*, 130 1/2; *Union Pacific*, 57 7/8.

MEXIQUE

Le Commerce extérieur. — Le Service de statistique du Ministère des finances du Mexique nous communique les résultats provisoires des importations et des exportations

pendant les onze premiers mois de l'année fiscale 1899-1900 (1er juillet 1899 au 31 mai 1900) :

Importation (Valeur de facture)

	Onze premiers mois de		
	1899-1900	1898-99	Différ. en 1899-1900
	—	—	—
	(En piastres)		
Matières animales.....	3.956.995	3.154.116	+ 802.879
— végétales.....	7.654.095	6.575.804	+1.078.291
— minérales....	14.815.406	10.902.747	+3.912.659
Textiles..............	9.093.119	8.641.146	+ 451.973
Prod. chim. et pharmac.	2.189.964	1.823.735	+ 366.229
Spiritueux...........	2.544.353	2.288.802	+ 255.551
Papier et ses applicat..	1.944.810	1.613.300	+ 331.510
Machines..............	8.896.258	7.101.082	+1.795.176
Voitures..............	1.232.542	883.797	+ 408.745
Armes et explosifs.....	1.529.469	1.159.020	+ 370.449
Divers...............	1.590.724	1.178.492	+ 412.432
Total.........	55.507.735	45.322.041	+10185.694

Exportation (Valeur déclarée)

	Onze premiers mois de		
	1899-1900	1898-99	Différ. en 1899-1900
	—	—	—
	(En piastres)		
Produits minéraux.....	75.464.635	78.055.238	— 2.590.603
— végétaux.....	46.736.688	37.134.311	+ 9.602.377
— animaux.....	9.544.648	8.547.892	+ 996.756
— manufacturés.	2.227.724	2.484.755	— 257.031
Divers...............	615.044	26.415	+ 588.629
Total.........	134.588.739	126.248.611	+ 8.340.128

Voici comment se résume la situation pendant le mois de mars 1900 et les neuf premiers mois de 1899-1900 :

Résumé comparatif

	Importation		Exportation
	En or	En argent	En argent
Mai :		(En piastres)	
1899..................	5.960.968	12.486.318	14.827.791
1898..................	4.949.307	10.206.861	13.117.935
Différence en 1899....	+1.011.661	+2.279.457	+ 1.709.856
11 premiers mois de :			
1899-1900............	55.507.735	116.615.414	141.823.039
1898-99..............	45.322.041	96.174.933	135.257.441
Différence en 1899-1900.	+10185.694	+20440.481	+ 6.565.598

La différence constatée entre les chiffres du *résumé comparatif* et ceux des tableaux précédents provient de ce fait que la valeur de l'exportation dans le *résumé comparatif* est augmentée de la différence existant entre le prix de l'or exporté calculé à 675 piastres le kilogramme et le prix commercial du même métal.

ASIE

INDES ANGLAISES

L'Industrie du Coton dans l'Inde. — A propos de l'industrie cotonnière dans l'Inde anglaise, la *Review of the Trade of India* (Revue du Commerce de l'Inde), publie les lignes suivantes qui ne sont pas sans intérêt pour l'industrie du comté de Lancashire, car il ne s'agit de rien moins que du développement de la concurrence effective des manufactures indiennes : « Pendant les deux dernières années, le commerce des cotons fut très actif, sous l'influence de la prospérité extraordinaire du Lancashire, qui n'avait pas eu d'égale depuis vingt ans. Les importations augmentèrent en 1897-1898, et en 1898-1899. Mais les fluctuations de ce genre de commerce sont larges, et l'on peut considérer comme certain qu'une pareille activité doit être normalement suivie d'une période plus calme où l'on s'occupera d'écouler les stocks. Cela dit, la compétition des manufactures de l'Inde a visiblement commencé à avoir un effet appréciable sur le marché, car, alors que, depuis l'origine de l'industrie cotonnière, la population de l'Inde a augmenté de 35 millions d'âmes, on commence à constater moins de demande pour les produits anglais, en dehors de toute considération de crise momentanée. Nous savons, d'ailleurs, qu'en présence des événements de Chine, quelques industriels perspicaces de l'Inde ont compris qu'ils ne devaient plus trop compter sur les débouchés, autrefois réguliers, de Hong-Kong et de Shanghaï, pour les filés de coton indigènes, et qu'il y avait dans l'Inde même les moyens et l'occasion de manufacturer, avec ces filés inutilisés, des étoffes similaires à celles importées jusqu'ici d'Angleterre. Dans cet ordre d'idées, ils se sont mis à importer dans l'Inde certaines sortes de coton brut qui ne s'y trouvent pas et qui leur sont nécessaires maintenant, et il s'est immédiatement produit un chiffre d'importation de coton non asiatique de 18 millions de livres anglaises, quantité dépassant de 14 millions de livres celle des importations de l'année précédente, et cinq ou six fois plus forte que la moyenne annuelle. »

Ainsi, fait observer le Consul de France à Manchester, tandis que la Chine absorbe, en temps normal, les filés de l'Inde, le Japon absorbe le coton brut de ce même pays. Malheureusement, s'il faut en croire le correspondant du *Manchester Guardian*, la situation du marché japonais serait peut-être pire encore, en ce moment, que celle du marché chinois et la crise actuelle devrait y laisser des traces longues à s'effacer. Il y aurait, actuellement, à Osaka, un stock disponible de 150.000 balles de tissus, augmenté d'une quantité énorme de coton brut, qui ne trouve preneur à aucun prix et menace de ruiner l'industrie indigène; les faillites commençaient déjà, au mois de juillet, comme aux plus mauvais moments de la guerre sino-japonaise. Le coton d'Amérique, qui valait 33 yen le picul en mars, se vendrait actuellement 18 yen et le coton de Chine serait tombé de 28 à 15 yen.

JAPON

Le Commerce extérieur. — Le Commerce extérieur du Japon pour le 1er semestre de 1900 montre une certaine progression par rapport à la période correspondante de 1899. Voici ces résultats :

	1er sem. 1900	1er sem. 1899
	—	—
	(En yen)	
Exportations...........	94.987.854	88.942.637
Importations...........	153.208.807	92.702.276
Total..........	258.196.661	181.644.913
Excédent d'importat.	58.220.953	3.759.639
Export. de métaux préc.	33.380.512	1.463.000
Import. — .	7.361.633	16.248.141
Excédent d'exportat..	26.018.882	»
— d'importat..	»	14.785.141

L'excédent d'importation ne pouvait être évité par suite de la hausse progressive des prix pendant les dernières années.

Il n'y a plus actuellement de solde d'indemnité de guerre pour remplir les caisses du Trésor; l'exode du métal est donc devenue inévitable et l'on a atteint le chiffre de 26 millions d'excédent d'exportation.

Comme excéd nt de marchandises importées on relève les résultats suivants :

	Exportat.	Importat.	Excéd. d'imp.
	—	—	—
		(En yen)	
Janvier......	15.116.976	22.289.789	7.172.812
Février......	11.544.001	22.017.330	10.473.328
Mars........	16.996.032	31.945.866	14.949.833
Avril........	13.519.449	32.814.075	19.294.626
Mai..........	20.012.936	30.125.153	10.112.213
Juin.........	15.097.954	21.316.092	6.218.138

Il y a eu diminution depuis mai; la baisse du prix y a été pour quelque chose mais la principale cause se trouve dans l'arrêt des importations de coton brut effectuées en mars et avril dans un but purement spéculatif. Les causes d'augmentation d'importation ayant maintenant complètement disparu et le second semestre étant caractérisé par les exportations de soie et autres produits, on peut croire que le commerce extérieur donnera des résultats contraires à ceux observés pendant la première moitié de l'année.

L'EUROPE ÉCONOMIQUE(*) — Royaume de Serbie *(Suite et fin)*

COMMERCE EXTÉRIEUR (*Suite*)

Le tableau suivant des principales catégories d'exportations, en 1897 et 1898, prouve l'exactitude de ce que nous disons plus haut, au sujet de la variété de ce commerce :

	1897	1898
	(En francs)	
Produits agricoles et horticoles	21.624.000	22.258.790
Animaux et produits d'animaux	24.587.307	26.744.147
Aliments et boissons	3.712.813	1.824.508
Peaux et cuirs	3.256.499	3.278.970
Corderie	1.116.917	959.231

Voici, d'ailleurs, la décomposition du commerce serbe en 1890, 1895 et 1898 :

IMPORTATIONS

	1890	1895	1898
	(Milliers de francs)		
Produits alimentaires et boissons	715	858	1.357
Denrées coloniales	4.119	3.424	3.368
Produits horticoles et agricoles	1.910	1.498	4.116
Papier	866	745	984
Laines et poils	2.715	2.219	3.263
Bois	1.155	1.140	2.407
Animaux et produits	697	275	451
Poterie, verres	1.982	2.186	2.523
Métaux bruts et ouvrés	3.448	2.309	4.352
Peaux, caoutchouc	2.751	1.663	2.798
Médicaments, produits chimiques	1.140	1.265	1.320
Matières grasses	2.689	2.461	1.483
Machines, instr., objets d'art	1.405	842	1.320
Coton, chanvre, lin	7.648	4.365	6.884
Soie	484	383	660
Bijouterie	1.259	653	1.111
Confections, broderies	2.649	1.954	2.705
Divers	413	»	»
Total	38.045	28.240	41.102

EXPORTATIONS

	1890	1895	1898
Produits alimentaires et boissons	2.250	2.414	1.824
Produits agricoles et horticoles	18.460	16.046	22.259
Bois	1.951	556	495
Animaux et produits	18.000	18.983	26.744
Pierres et terres, verre	240	150	319
Cuirs et peaux	2.396	3.718	3.279
Coton, chanvre, lin	1.132	843	959
Métaux bruts et ouvrés	633	220	596
Matières grasses, huiles	498	192	157
Divers	281	268	359
Total	45.841	43.390	56.991

C'est l'Autriche-Hongrie qui est le principal pays de destination ou d'origine des marchandises exportées de Serbie ou importées sur son territoire.

On s'en rendra compte en consultant le tableau suivant du commerce extérieur par pays de provenance et de destination.

Commerce extérieur par pays :
(En milliers de francs)

Pays	Importations			Exportations		
	1890	1895	1898	1890	1895	1898
Aut.-Hongrie	22.819	16.624	22.965	39.397	38.745	50.982
Angleterre	4.888	2.435	3.837	210	»	»
Allemagne	2.868	1.928	4.282	811	1.617	2.243
Turquie	1.057	2.086	1.805	3.338	1.421	1.969
Amérique	1.620	1.163	1.053	»	»	»
Russie	1.057	1.341	291	»	»	»
Roumanie	977	1.213	2.357	277	185	200
Italie	367	397	733	19	»	3
France	257	362	652	353	428	378
Suisse	609	300	507	»	»	»
Belgique	211	181	546	»	»	»
Bulgarie	»	»	»	808	533	956
Bosnie	»	»	»	455	452	167
Autres pays	1.315	10	2.074	173	9	293
Totaux	38.045	28.240	41.102	45.841	43.390	56.991

(*) Voir l'*Économiste Européen* depuis le n° 400.

VOIES DE COMMUNICATION

I. — CHEMINS DE FER

Le Congrès de Berlin (juillet 1878), imposa à la Serbie l'obligation de construire sur son territoire le tronçon de la ligne internationale devant relier directement l'Europe centrale à Salonique et à Constantinople. Cette grande voie est aujourd'hui en exploitation, et un pont jeté sur la Save, entre Belgrade et Semlin, unit les lignes austro-hongroises au réseau serbe,

Ce réseau comprend d'abord la ligne principale qui part de Belgrade, remonte la vallée de la grande Morava jusqu'à Nich, où elle se sépare en deux tronçons : l'un dans la direction de Sofia, Constantinople, en suivant la vallée de la Nichava jusgu'à la frontière bulgare, par Pirot et Tsaribrod ; l'autre dans la direction de Salonique, en continuant à remonter la vallée de la Morava jusqu'à la frontière ottomane, par Vrania.

En dehors de cette grande artère internationale, qui a un développement total de 466 kil., il existe en Serbie deux autres lignes secondaires : la ligne de Valika-Plana à Semendria et la ligne de Lapova à Kragouïevatz, soit au total 570 kil. de chemin de fer en exploitation.

La construction du réseau serbe a été relativement coûteuse, eu égard à la nature du territoire traversé. En effet, toutes les lignes à section courante et à voie unique sont établies — sauf le tronçon de Nich à la frontière bulgare et une partie de la ligne de Nich à Vrania — en plaine ou dans de larges vallées, et on ne s'explique guère les dépenses considérables de frais de premier établissement qui grèvent aujourd'hui de ce chef la dette publique serbe. Dans les emprunts qui ont été convertis en 1895, la portion de la dette contractée par les chemins de fer s'élevait à 159.166.500 fr., soit 44 0/0 de la dette totale.

Jusqu'au mois de mai 1889, le réseau de l'Etat de Serbie a été exploité par une Compagnie française. A cette époque, le Gouvernement a repris l'exploitation des lignes situées sur son territoire. Cette mesure a été une opération détestable pour les finances serbes, et l'on verra dans le tableau suivant les conséquences de ce changement d'administration :

CHEMINS DE FER SERBES

Résultats de l'exploitation de 1888 à 1894 inclusivement

(Longueur kilométrique exploitée : 540 kilom.)

Années	Recettes brutes		Dépenses d'expl.		Coeffic. d'exploitatn
	totales	par kil.	totales	par kil.	
	fr.	fr.	fr.	fr.	%
1888	3.106.404	5.752	1.763.850	3.118	54
1889	4.100.112	7.593	1.976.254	3.659	48
1890	4.993.376	9.246	2.971.434	5.502	59
1891	5.394.849	9.990	3.225.484	5.973	60
1892	5.086.841	9.920	3.397.395	6.291	66
1893	5.561.891	10.299	3.528.923	6.635	64
1894	5.500.000	10.185	4.005.940	7.418	72

En octobre 1899, le Gouvernement a concédé à un Syndicat anglais, à la tête duquel se trouvent les maisons Colhrop et D. Marcus, la construction des lignes de chemins de fer suivantes : 1° Belgrad-Obrenovatz-Laikovatz-Valjevo-Kosjevitz-Pozega ; 2° Stalatz-Krujevatz-Tistenik-Kraljevo-Pozega-Uzice ; 3° Uzice-Krema-Mokragora-frontière bosniaque ; 4e Valjevo-Oscrina-Zazlaka-Loznitza-frontière de Bosnie ; 5e Chabatz-

Lechnitza-Lasnitza ; 6e Kragujewatz-Guberevtchi-Kralvejo. Il s'agit d'un réseau d'une longueur totale de 1.340 kilomètres qui doit être construit dans un espace de neuf ans.

II. — POSTES ET TÉLÉGRAPHES

Les bureaux de postes qui étaient, en 1875, au nombre de 54, s'élèvent aujourd'hui à 110. Voici les mouvements de ce service depuis 1875 :

Années	Nombre de bureaux	Nombre de lettres	Postes et Télégraphes Recettes	Postes et Télégraphes Dépenses
—	—	—	—	—
		Milliers	Francs	
1875........	54	1.221	249.239	501.299
1890........	102	14.703 (1)	1.232.609	1.109.534
1895........	117	17.672 (1)	1.009.364	1.269.480
1896........	117	10.174	1.000.000	1.329.682
1897........	114	8.449	1.095.000	1.529.000
1898........	110	16.599	1.924.753	1.360.665

Le mouvement des télégraphes a été le suivant aux mêmes époques :

Années	Longueur des lignes	Longueur des fils	Nombre des dépêches expédiées
—	—	—	—
	(Kilomètres)		
1875.............	1.461	2.146	165.256
1880.............	2.190	3.136	247.598
1885.............	2.777	3.965	420.825
1890.............	2.978	4.981	617.071
1895.............	3.175	6.648	900.692
1896.............	3.206	6.714	803.480
1897.............	4.061	8.106	837.870
1898.............	4.068	8.118	996.094

AGRICULTURE

Sur les 4.830.300 hectares formant le territoire serbe, les terres cultivées entrent pour au moins 1.500.000 hectares, sur lesquelles les maïs et les céréales occupent 840.000 hectares, les prairies et pâturages, 360.000 hectares et les autres cultures 300.000 hectares environ.

Le sol est d'une très grande fertilité; il se prête admirablement à la culture des fruits et de la vigne; quelques-u s des vins produits par la Serbie, tels que ceux de Négotin et de la Joupa, jouissent d'une réputation méritée et leur exportation pourrait reprendre une réelle importance si le vignoble serbe, récemment ravagé par le phylloxera, était reconstitué sur le modèle du vignoble français et si les procédés par trop rudimentaires de l'industrie vinicole pouvaient s'améliorer.

Pour obtenir ces résultats, il suffirait d'établir dans le royaume un bon régime foncier, d'introduire quelques capitaux ayant spécialement l'agriculture pour objectif et de modifier les préventions qui existent, dans les classes dirigeantes, contre les affaires organisées et dirigées par les étrangers.

On arriverait ainsi à transformer très rapidement u e situation économique déjà satisfaisante.

Les divers Gouvernements qui se sont succédé à Belgrade, depuis l'érection de la principauté serbe en royaume, n'ont pas compris le parti merveilleux que la Serbie pouvait tirer de son sol, de ses forêts, de ses mines, en facilita t aux capitaux étrangers la mise en valeur de ces richesses inexploitées.

En Serbie, les neuf dixièmes de la population vivent exclusivement de l'agriculture; la forme sociale qui domine dans la population rurale est celle de la propriété agricole possédée et exploitée en commun par la famille *(Zadouga)*. Tout le monde est, peu ou prou, propriétaire et c'est cette organisation vraiment curieuse qui donne à ce petit pays un aspect social unique en Europe.

Nul individu ne peut posséder en Serbie plus de 200 hectares de terre et comme la fortune mobilière y est à peu près inconnue, il en résulte qu'il n'y a pas dans tout le royaume plus de quatre citoyens jouissant d'une fortune supérieure à 2 millions de francs en capital, mais, réciproquement, il n'y a pas de familles misérables.

La loi serbe protège le cultivateur contre l'usurier en mettant hors de saisie pour dette personnelle de chaque citoyen : 3 hectares de terre labourable, les instruments aratoires nécessaires à leur culture et une paire de bœufs.

La végétation forestière a été ravagée par les bergers et les cultivateurs trop pressés de défricher. Des lois récentes protègent les forêts contre les déprédations des troupeaux.

Les cultures arborescentes se développent rapidement; les arbres fruitiers sont aussi l'objet de soins intelligents et la culture des premières est devenue une véritable industrie.

La Serbie est le pays d'Europe qui nourrit relativement le plus de moutons; les porcs, d'excellente race, sont exportés en grand nombre.

Voici la dernièr statistique de l'élevage qui ait été publiée :

Bêtes à cornes...	819.251	Chevaux.........	163.301
Moutons........	2.963.904	Buffles..........	8.494
Porcs...........	908.603	Anes et mulets..	1.588
Chèvres.........	509.738		

INDUSTRIE ET MINES

Avec l'organisation de la propriété agricole que nous avons dépeinte, l'industrie n'a guère raison d'être en Serbie, car le linge, les ustensiles, les outils et, en général, tous les objets nécessaires à la vie sont confectionnés au sein même des familles. L'industrie proprement dite est donc inconnue en Serbie et on n'y trouve comme produits indigènes que quelques broderies médiocres et des tapis tissés à la main, dits tapis de Pirot, d'une valeur très relative.

Le sol serbe est, cependant, très riche en minerais de fer, et grâce au charbon qu'il recèle, grâce aux forêts do t les collines et les montagnes sont couvertes, enfin, au bon marché de la main-d'œuvre et aux cours d'eau navigables qui entourent ou traversent le territoire : Danube, Save, Morava, l'exploitation de mines de cuivre, d'antimoine, de plomb argentifère, etc., pourrait y être des plus fructueuses.

Malheureusement, la population serbe, si longtemps courbée sous le joug de la domination turque, n'aime guère l'étranger, et les divers partis qui se disputent le pouvoir exploitent volontiers cette tendance.

Le pays possède actuellement 13 mines de charbon dont la production est suffisante pour faire face à la consommation serbe, mais ces mines sont mal exploitées et elles pourraient facilement produire beaucoup plus avec la même main-d'œuvre.

(1) Y compris les journaux.

L'Administrateur-Gérant : GEORGES BOURGAREL.

Paris. — Imprimerie e la Presse, 16, rue du Croissant. - Simart.

L'ÉCONOMISTE EUROPÉEN

ABONNEMENTS
à partir du 1er de chaque mois
France & Algérie : Un an... 25 fr.
— — Six mois. 14 fr.
Étranger (U.-P.) : Un an..... 32 fr.
— — Six mois.. 18 fr.

Paraissant le Vendredi avec un Supplément
Rédacteur en chef : **Edmond THÉRY**
PRIX DE CHAQUE NUMÉRO :
France : 0 fr. 50; Étranger : 0 fr. 60

INSERTIONS
Ligne anglaise de 5 centimètres
Annonces en 7 points 2.50
Réclames en 8 points .... 4 »
Ce tarif ne s'applique pas aux annonces et réclames d'émission.

Adresse télégraphique : Éconopéen-Paris
TÉLÉPHONE N° 246-61

N° 453. — 18e volume. (11) ‖ BUREAUX : 11, RUE MONSIGNY, PARIS ‖ Vendredi 14 Septembre 1900

SOMMAIRE DU N° 453

SITUATION HEBDOMADAIRE

des Banques d'Émission de l'Europe (En millions de fr.)

DATES	Encaisse métallique — Or	Encaisse métallique — Argent	Circulation fiduciaire	C/courts et dépôts particul.	Porte-feuille escompte	Avances s. valeurs mobilières	Taux de l'escompte
FRANCE — Banque de France							
1899 14 septembre	1.922	1.191	3.719	427	603	453	3
1900 30 août......	2.250	1.136	3.956	558	790	524	3
1900 6 septembre	2.249	1.136	3.959	489	655	535	3
1900 13 septembre	2.245	1.130	3.946	469	650	526	3
ALLEMAGNE — Banque Impériale							
1899 8 septembre	685	337	1.356	653	990	87	5
1900 23 août......	746	367	1.304	665	873	80	5
1900 31 août......	710	350	1.370	611	912	92	5
1900 8 septembre	698	344	1.360	601	896	87	5
ALLEMAGNE — Banques locales							
1899 31 août......	70	35	216	73	290	25	»
1900 15 août......	70	34	214	116	291	22	»
1900 23 août......	70	35	201	116	288	23	»
1900 31 août......	67	33	213	115	292	27	»
ANGLETERRE — Banque d'Angleterre							
1899 15 septembre	890	»	699	987	693	»	3½
1900 30 août.....	884	»	745	1.000	649	»	4
1900 6 septembre	902	»	752	992	634	»	4
1900 13 septembre	910	»	739	972	625	»	4
ANGLETERRE — Banques d'Écosse							
1899 8 juillet	142	21	200	»	»	»	»
1900 12 avril......	145	15	199	»	»	»	»
1900 9 mai........	158	15	199	»	»	»	»
1900 7 juillet	150	14	201	»	»	»	»
ANGLETERRE — Banques d'Irlande							
1899 8 juillet	60	11	150	»	»	»	»
1900 12 mai......	73	10	174	»	»	»	»
1900 9 juin	72	10	174	»	»	»	»
1900 7 juillet	71	10	162	»		»	»
AUTRICHE — Banque d'Autriche-Hongrie							
1899 8 septembre	770	266	1.459	35	438	49	4½
1900 24 août......	952	250	1.410	44	378	58	4½
1900 31 août......	951	248	1.462	38	427	60	4½
1900 8 septembre	955	246	1.467	52	430	63	4½
BELGIQUE — Banque Nationale							
1899 7 septembre	90	22	519	50	408	47	3½
1900 23 août......	90	15	556	50	449	60	4
1900 31 août......	90	15	578	50	466	60	4
1900 6 septembre	92	16	554	50	461	60	4
BULGARIE — Banque Nationale							
1899 31 juillet	4	2	3	65	25	18	8
1900 14 juillet	4	6	14	62	23	66	8
1900 22 juillet	4	6	14	63	23	18	8
1900 31 juillet	4	6	14	63	23	18	8
DANEMARK — Banque Nationale							
1899 31 août......	96	»	134	8	34	16	4½
1900 30 juin	102	»	139	7	34	18	6
1900 31 juillet	91	»	129	8	39	16	6
1900 31 août......	88	»	126	6	38	17	6
ESPAGNE — Banque d'Espagne							
1899 9 septembre	327	340	1.508	812	1.023	101	5
1900 25 août......	342	423	1.569	751	1.073	209	3½
1900 31 août.	342	422	1.571	746	1.072	217	3½
1900 8 septembre	342	420	1.581	734	1.072	235	3½
GRÈCE — Banque Nationale							
1899 30 juin	4	»	117	46	21	5	6½
1900 28 février....	2	»	136	73	31	8	6½
1900 31 mars	2	»	136	74	32	10	6½
1900 30 juin	2	»	137	58	28	6	6½
HOLLANDE — Banque des Pays-Bas							
1899 9 septembre	69	150	435	8	138	114	4½
1900 25 août......	1 3	149	439	8	126	106	3½
1900 31 août......	123	146	447	7	129	107	3½
1900 8 septembre	123	142	448	11	129	106	3½
ITALIE — Banque d'Italie							
1899 20 août......	296	66	862	228	295	33	5
1900 31 juillet	296	50	874	198	316	38	5
1900 10 août......	296	49	872	200	316	35	5
1900 20 août......	296	49	857	202	310	32	5
ITALIE — Banque de Naples							
1899 10 août......	64	11	230	65	54	27	5
1900 20 juillet ...	66	13	255	62	76	29	5
1900 31 juillet	66	13	250	63	75	30	5
1900 10 août......	66	13	241	62	72	30	5
ITALIE — Banque de Sicile							
1899 10 août......	35	2	61	37	39	4	5
1900 20 juillet	35	2	65	35	47	4	5
1900 31 juillet	35	2	65	36	46	4	5
1900 10 août.	35	2	65	36	45	4	5
NORVÈGE — Banque de Norvège							
1899 31 juillet	45	»	100	25	71	8	6
1900 31 mai.......	35	»	85	16	65	8	6½
1900 30 juin	36	»	96	16	73	[illegible]	6½
1900 31 juillet ...	36	»	92	15	68	8	6½
PORTUGAL — Banque de Portugal							
1899 23 août......	27	54	380	14	76	23	5½
1900 8 août......	27	49	383	10	88	20	5½
1900 14 août......	27	49	384	10	88	20	5½
1900 22 août......	27	54	384	12	91	20	5½

DATES	Encaisse métallique Or	Encaisse métallique Argent	Circulation fiduciaire	PRINCIP. CHAPITRES C courts et dépôts particul.	Porte-feuille escompte	Avances s. valeurs mobilières	Taux de l'escompte
ROUMANIE — Banque Nationale							
1899 21 août	48	4	136	17	38	26	5
1900 5 août	37	2	127	4	52	22	8
1900 12 août	37	2	129	2	52	21	8
1900 19 août	39	2	129	3	51	21	8
RUSSIE — Banque Impériale							
1899 16 août	2.449	139	1.494	486	462	234	5½
1900 1er août	2.090	204	1.498	392	495	376	5½
1900 8 août	2.083	202	1.513	389	505	384	5½
1900 16 août	2.061	199	1.497	379	565	404	5½
RUSSIE — Banque de Finlande							
1899 15 août	28	2	75	17	37	13	»
1900 14 juin	21	2	72	13	40	22	»
1900 31 juillet	21	2	72	12	40	22	»
1900 15 août	23	2	71	12	38	20	»
SERBIE — Banque Nationale							
1899 31 juillet	6	9	35	3	8	9	6
1900 31 mai	5	9	32	2	8	7	6
1900 30 juin	6	9	34	2	8	8	6
1900 31 juillet	5	9	35	1	8	8	6
SUÈDE — Banque Royale							
1899 31 juillet	43	6	90	31	86	18	6
1900 31 mai	45	7	87	59	122	23	6
1900 30 juin	45	7	94	48	124	24	6
1900 31 juillet	45	7	83	51	111	21	6
SUÈDE — Banques Privées							
1899 31 juillet	13	12	101	660	285	132	»
1900 31 mai	13	12	106	741	308	141	»
1900 30 juin	13	13	112	706	315	142	»
1900 31 juillet	13	11	105	784	315	143	»
SUISSE — Banques d'Émission							
1899 9 septembre	97	9	216	981	182	46	5
1900 25 août	99	10	212	1032	175	50	4½
1900 1er septembre	99	9	215	1032	175	50	4½
1900 8 septembre	99	9	215	1032	175	50	4¼
TOTAUX							
1899 14 septembre	8.280	2.689	14.295	5.692	6.316	1.482	»
1900 30 août	8.556	2.763	14.645	6.923	6.508	1.835	»
1900 6 septembre	8.526	2.743	14.805	5.773	6.452	1.879	»
1900 13 septembre	8.454	2.794	14.090	5.099	6.343	1.891	»
TOTAUX aux 31 décembre							
1895 31 décembre	7.614	2.635	15.896	8.736	5.328	3.699	»
1896 31 décembre	7.953	2.578	14.585	8.858	6.092	3.651	»
1897 31 décembre	8.746	2.546	15.254	8.548	6.661	3.453	»
1898 31 décembre	8.160	2 636	14.975	8.999	7.620	3.594	»
1899 31 décembre	7 859	2 585	14.992	9 321	8.352	4 037	»

Les totaux provisoires que nous donnons chaque semaine diffèrent des totaux définitifs au 31 décembre en ce que ces derniers comprennent les dépôts, le portefeuille et les avances des *Banques d'Ecosse et d'Irlande* qui ne sont publiés que deux fois par an et qui s'élèvent à des chiffres très importants.

COURS ET REVUE DES CHANGES

CHANGE SUR PARIS : Cours de clôture hebdomadaires des Changes sur Paris, de :

	8 août	15 août	22 août	29 août	5 sept.	12 sept.
Amsterdam	48 12	48 12	48 10	48 10	48 08	48 10
Anvers	100 21	100 20	100 21	100 18	100 17	100 17
Athènes	169 .	165 ..	165 ..	165 ..	165 .	162 ..
Barcelone	28 10	28 80	28 80	29 50	29 20	30 25
Berlin	81 40	81 35	81 30	81 30	81 30	81 35
Bruxelles	100 18	100 16	100 20	100 15	100 12	100 13
Bucharest	100 57	100 55	100 55	100 62	100 62	100 62
Constantinople	22 96	22 95	22 97	23 ..	24 04	23 04
Francfort	81 40	81 35	81 28	81 32	81 32	81 33
Gênes	106 90	106 85	106 31	106 62	106 57	106 67
Genève	100 60	100 53	100 50	100 41	100 40	100 38
Lisbonne	750 .	753 ..	753 .	756 ..	755 50	751 50
Londres	25 37	25 37	25 36	25 37	25 35	25 35
Madrid	28 ..	28 77	28 62	29 35	29 05	29 82
Rome	106 92	106 82	106 37	106 60	106 62	106 75
Saint-Pétersbourg	37 42	37 37	37 35	37 35	37 35	37 37
Vienne (à vue)	96 70	96 50	96 35	96 30	96 30	96 35
— (à 3 mois)	96 60	96 45	96 25	96 20	96 20	96 30

CHANGE DE PARIS. Cours moyens, du Jeudi de Paris sur :

Valeurs à trois mois	Plus	16 août	23 août	30 août	6 sept.	13 sept.
Amsterdam .. papier court	4 %	205 50	205 50	205 50	205 75	205 37
Allemagne ... —	4 %	121 56	121 69	121 62	121 62	121 56
Vienne-Tr. .. —	4 %	102 50	102 62	102 62	102 75	102 75
Barcelone. .. —	4 %	... ..	... ..	... ..	... ..	... ..
Madrid versem. —	. ..	388 ..	389 ..	388 .	387 ..	385 50
Lisb.-Porto .. —	4 %	395 ..	395 ..	395 ..	395 ..	394 ..
St-Pétersb... —	4 %	261 50	262 ..	262 ..	262 ..	262 ..
Valeurs à vue	moins					
Londres..... —	4 %	25 145	25 155	25 15	25 14	25 135
— ..... ch. court	. ..	25 17	25 175	25 17	25 16	25 155
Belgique..... —	4 %	0 25p.	0 25p	0 25p.	0 15p.	0 19p.
Italie......... —	5 %	6 75p.	6 37p.	6 37p.	6 25	6 37p.
Suisse .... —	5 %	0 69p.	0 62p	0 56p.	0 43	0 56p.
New-York.... —	4 %	514 50	514 50	515 ..	515 ..	515 ..
Matières d'or et d'argent	au pair					
Or en barre (le kil.)...	3437 »	3437 ..	3437 ..	3437 ..	3437 .	3437 ..
Argent id. (le kil.)...	218 89	102 33	102 33	102 33	104 52	105 17
Quadruples espagnols.......		80 50	80 50	80 50	80 50	80 50
Aigles des Etats-Unis		25 80	25 80	25 80	25 80	25 80
Impér. Russie (titre : 916m) ...		20 60	20 60	20 60	20 60	20 60
— — nouv. titre : 900m).		40 ..	40 ..	40 ..	40 ..	40 ..
Couronnes de Suède		27 50	27 50	27 50	27 50	27 50

Valeurs des monnaies étrangères d'après le change	Valeur au pair en francs	Valeurs en francs au change du jour 16 août	23 août	30 août	6 sept.	13 sept.
Pays de l'Europe						
Allemagne (mark or).	1 234	1 227	1 229	1 228	1 228	1 227
Angleterre (liv. st. or).	25 22	25 145	25 145	25 145	25 125	25 112
Autr.-Hongrie (cour.).	1 05	1 03	1 03	1 03	1 03	1 03
Belgique (franc or)...	1 »	0 99	0 99	0 99	0 99	0 99
Espagne (peset. pap.)..	1 »	0 77	0 77	0 77	0 77	0 77
Grèce (drachme pap.).	1 »	0 60	0 60	0 60	0 60	0 60
Hollande (fl. or)	2 083	2 07	2 07	2 07	2 07	2 07
Italie (lira pap.)......	1 »	0 93	0 93	0 93	0 93	0 93
Portugal (milreis pap.)	5 60	3 98	3 98	3 98	3 98	3 97
Roumanie (leu or)....	1 »	0 99	0 99	0 99	0 99	0 99
Russie (rouble or) ...	2 67	2 63	2 64	2 64	2 64	2 64
Suisse (franc or).. ..	1 »	0 99	0 99	0 99	0 99	0 99
Pays Extra-Européens						
Etats-Unis (doll. or)...	5 18	5 14	5 14	5 14	5 14	5 15
Mexique (piastre arg.)	5 43	2 52	2 52	2 52	2 53	2 55
Répub. Arg. (peso pap.)	5 »	2 11	2 11	2 12	2 12	2 12
Chili (peso or)	1 89	1 81	1 83	1 81	1 82	1 82
Brésil (milreis papier)	2 84	1 09	1 09	1 08	1 03	1 07
Indes (roupie argent).	1 67	1 67	1 67	1 67	1 67	1 67
Japon (yen argent)...	2 58	2 67	2 66	2 66	2 66	2 66
Chine (Shanghai) (tael arg.)	7 47	3 61	3 61	3 61	3 66	3 66

AUX COURS DES CHANGES du jeudi 13 septembre 1900

100 francs en billets de banque français valent à l'étranger :		**100 francs** en billets de banque étrangers valent en France :	
En *Allemagne*	100 55	Billets *Allemands*	99 45
En *Angleterre*	100 25	— *Anglais*	99 75
En *Autriche-Hongrie*	101 25	— *Austro-Hongrois*	98 75
En *Belgique*	100 19	— *Belges*	99 81
En *Espagne*	129 70	— *Espagnols*	77 10
En *Grèce*	162 ..	— *Grecs*	60 49
En *Hollande*	100 42	— *Hollandais*	99 58
En *Italie*	106 81	— *Italiens*	93 67
En *Portugal*	141 ..	— *Portugais*	70 89
En *Roumanie*	100 62	— *Roumanie*	99 38
En *Russie*	100 66	— *Russes*	99 24
En *Suisse*	100 56	— *Suisses*	99 44
Aux *Etats-Unis*	100 56	Pièces des *Etats-Unis*	99 44
Au *Mexique*	212 43	— du *Mexique*	46 94
En *Républ. Argentine*	235 10	Billets de la *Rép. Argent.*	42 52
Au *Chili*	103 67	— du *Chili*	96 33
Au *Brésil*	265 42	— du *Brésil*	37 67
Aux *Indes*	100 ..	Pièces des *Indes*	100 ..
Au *Japon*	96 99	— du *Japon*	103 10
En *Chine*	204 09	— de la *Chine*	49 ..

NUMÉRAIRE, CHANGES ET MÉTAUX PRÉCIEUX

Paris, le 13 septembre 1900.

L'Amsterdam est plus faible à 205 37 ; la devise autrichienne conserve son amélioration à 102 75 ; la devise allemande revient à 121 56.

Le change sur Madrid a encore baissé : nous le retrouvons à 385 50. Cette aggravation s'explique par les achats que le Gouvernement a dû effectuer pour préparer le paiement du coupon de l'Extérieure. Le coupon d'octobre du *Nord de l'Es-*

pagne et autres valeurs nécessite aussi de nombreuses demandes; il faut enfin tenir compte des sorties d'or effectuées par les Espagnols que l'Exposition attire à Paris.

Le papier portugais recule à 394. L'état du change brésilien n'est pas étranger à cette dernière baisse.

Le rouble conserve toujours sa dernière amélioration à 262; le versement revient à 265 3/4.

Le chèque sur Londres a encore faibli à 25 15. La hausse des mines d'or a cependant permis au marché anglais de nous repasser un certain nombre de titres.

La devise suisse est plus faible : la perte est revenue à 0.56 ; la devise belge est dans le même cas : la perte remonte à 0.19. Le papier italien est à 6.37 de perte : les paiements exceptionnels du fait des achats de blé, à cause de l'insuffisance de la récolte sont de nature à accentuer encore cette perte.

La New-York se maintient à 515.

CHANGES DE LONDRES : Cours moyens du mercredi, de Londres sur :

	15 août	22 août	29 août	5 sept.	12 sept.
Valeurs à 4 mois					
Hong-Kong	2/0 3/8	2/0 7/16	2/0 5/8	2/0 3/4	2/0 15/16
Shanghai	2/9 3/8	2/9 3/8	2/9 3/8	2/10 ./.	2/10 ./.
Yokohama	2/0 11/16	2/0 5/8	2/0 5/8	2/0 5/8	2/0 5/8
Singapoure	2/0 5/8	2/0 11/16	2/0 3/4	2/0 7/8	2/i 1/8
Valeurs à vue					
Bombay	1/3 29/32	1/3 29/32	1/3 15/16	1/3 15/16	1/3 29/32
Calcutta	1/3 29/32	1/3 15/16	1/3 15/16	1/3 31/32	1/3 15/16
Rio-Janeiro	10 7/16	10 3/8	10 1/4	9 13/16	10 3/16
Valparaiso	17 9/32	17 9/32	17 9/32	17 3/8	17 3/8
Buenos - Ayres, prime de l'or..	136 ..	134 20	135 60	135 ..	135 10
Or en barres ...	77/9 1/4	77/9 1/2	77/10 ./.	77/10 ./.	77/10 ./.
Argent en barres	28 1/16	28 1/4	28 5/16	28 11/16	28 13/16

L'argent en barres enregistre, cette semaino, une nouvelle avance de 1/8 et les devises de l'Extrême-Orient conservent leur progression : la Hong-Kong gagne 3/16 ; la Shanghaï, la Singapour et la Yokohama sont sans changement.

La remise sur Calcutta et sur Bombay varient peu.

Les souscriptions ont été reçues, mercredi, à la Banque d'Angleterre, pour l'émission de 20.00.000 Rs. en traites et transferts télégraphiques du Gouvernement des Indes. Les souscriptions pour les traites se sont élevées à 252.55.000 Rs.; aucune demande n'a été faite pour les tranferts. Les souscriptions suivantes ont été acceptées : en traites, 16.17.000 Rs. sur Calcutta ; 1.97 000 Rs. sur Bombay et 1.86.000 Rs. sur Madras. Les demandes pour les traites au taux de 1 shilling 3 15/16 d., recevront environ 7 0/0. Le montant offert la semaine prochaine sera de 20.00.000 Rs.

Le Rio-de-Janeiro se relève à 10 3/16. La lutte d'influence à laquelle se sont livrées deux grandes banques, l'une allemande et l'autre anglaise, à Rio, n'a pas été étrangère aux vives fluctuations que le change brésilien a dernièrement subies. Il est à souhaiter, dans l'intérêt des finances du pays, que cette lutte cesse.

Le Valparaiso reste à 17 3/8. A Buenos-Ayres, la prime de l'or oscille toujours dans les mêmes cours ; nous la trouvons à 135 fr. 10.

A Paris, l'or est au pair ; à Londres, il est à 77/10. Les monnaies au titre 9/10 restent à 76/5 l'once et le yen à 76/4 1/2.

Le mouvement hors banque, du 30 août au 6 septembre, a été le suivant :

Entrées		Sorties
Australie.........£	123.000	
Bombay...........	93.000	Néant
	216.000	

L'argent en barres avance à 28 13/16. On cote le dollar mexicain 28 1/4 den. nominal.

D'après la circulaire Pixley et Abell, du 30 août au 6 septembre, il a été expédié, de Londres en Orient, pour 94.500 liv. st. d'argent, soit 5.811.239 liv. st. depuis le commencement de l'année, contre 4.491.430 en 1899.

Il n'y a pas eu, cette semaine de changement dans les taux d'escompte officiels.

Escompte hors Banque

Places	16 août	23 août	30 août	6 sept.	13 sept.
Paris	2 1/2	3 ./.	2 3/4	2 3/8	2 7/16
Londres...	4 ./.	3 1/2	3 7/8	3 5/8	3 5/8
Berlin.....	4 1/8	4 ./.	3 7/8	4 ./.	4 1/2
New - York (time money)	2 3/4	2 3/4	2 3/4	2 3/4	2 3/4

L'escompte hors banque a haussé à Paris et à Berlin. A Londres il reste sans changement.

Il est passé, cette semaine, par le « Bankers Clearing House », 138 millions sterling de lettres de change et mandats. Pendant la semaine correspondante de l'année dernière, il était passé 132 millions sterling. Il y a donc une augmentation de 6 millions sterling.

Situation générale des Banques d'émission

On constate cette semaine une diminution dans l'encaisse de la *Banque de France*. Le métal jaune a baissé de 4 millions 393.000 fr. La circulation a prélevé 291.000 fr. à Paris et 3.117.000 fr. dans les succursales; on a expédié 200.000 fr. en Autriche, 801.000 fr. à Smyrne, 400.000 fr. à Alexandrie et 218.000 fr. au Maroc ; par contre, il est venu 114.000 fr. de Suisse et il a été acheté pour 520.000 fr. de matières.

L'argent a diminué de 5.606.000 fr. La circulation a rendu 1.463.000 fr. à Paris et repris 3.802.000 fr. dans les succursales. Il est sorti 1.260.000 fr. pour la Belgique, 1.070.000 francs pour la Suisse, 500.000 pour Philippeville et 500.000 francs pour Madagascar ; la Suisse nous a envoyé 63.000 francs.

La circulation fiduciaire a baissé de 13 millions, les comptes courants particuliers de 20 millons, le portefeuille de 5 millions et les avances de 9 millions.

L'encaisse de la *Banque d'Allemagne* a faibli de 18 millions et la circulation des billets de 12 millions. De même, tous les autres postes sont en diminution : les comptes courants de 10 millions, le portefeuille escompte de 16 millions et les avances de 5 millions.

Les entrées d'or à la *Banque d'Angleterre* se sont élevées, cette semaine, à 265.000 livres; en voici le détail :

Hambourg.....................£	35.000
Australie.........................	200.000
Chine.............................	20.000
Indes.............................	10.000
Total ....£	265.000

Il ne s'est produit aucune sortie.

La circulation ayant rendu 1 million et demi, l'augmentation de l'encaisse du métal jaune s'élève à 8 millions.

La circulation des billets a fléchi de 13 millions, et les comptes courants de 20 millions.

A la *Banque d'Autriche-Hongrie*, on constate une augmentation de 4 millions dans l'encaisse or et une diminution de 2 millions dans l'encaisse argent. La circulation fiduciaire a augmenté de 4 millions et les comptes courants de 14 millions.

La *Banque d'Espagne* ne présente que peu de variations dans ses bilans.

L'encaisse or de la *Banque de Russie* a diminué de 22 millions et l'argent de 3 millions. La circulation des billets a fléchi de 16 millions et les comptes courants particuliers de 10 millions. Les avances sont en augmentation de 20 millions.

Les autres banques ne donnent lieu à aucune observation.

LA SITUATION MONÉTAIRE AUX ÉTATS-UNIS

Mouvement des Métaux précieux à New-York

(En dollars)

	EXPORTATIONS		IMPORTATIONS	
OR	du 18 au 25 août	Depuis le 1er janv.	du 18 au 25 août	Depuis le 1er janv.
Grande-Bretagne	»	19.029.720	»	93.996
France.........	»	17.664.481	»	254.760
Allemagne......	»	4.500.709	»	325.884
Autres pays ...	30.627	5.938.604	11.531	913.686
Total 1900...	30.627	47.133.514	11.531	1.588.326
— 1899...	»	25.800.737	11.452	8.784.758
— 1898...	544.453	5.301.170	389.974	72.350.172
ARGENT				
Grande-Bretagne	1.154.700	32.309.470	»	59.514
France.........	»	590.800	»	965
Allemagne	»	4.450	»	2.628
Autres pays....	15.895	368.775	54.281	2.752.514
Total 1900...	1.170.595	33.273.495	54.281	2.815.621
— 1899...	947.667	30.908.629	31.712	2.470.861
— 1898...	1.158.871	29.488.628	64.224	1.580.071

Les *Banques associées de New-York* ont augmenté leur encaisse de 2.400.000 dollars. De même, les dépôts ont progressé de 2.800.000 dollars et le portefeuille de 1.900.000 dollars.

Banques associées de New-York
(En millions et centaines de mille dollars)

	Encaisse	Circulation	Dépôts	Portefeuill•
1899 9 sept..	161.1	14.7	834.4	747.6
1900 25 août..	173.5	28.6	901.4	817 4
1900 1er sept..	176.9	28.9	903.5	816.9
1900 8 sept..	179.3	29.1	906.3	818.8

Banque du Japon
(En millions et centaines de mille yen)

	Encaisse	Circulation	Dépôts privés	Portefeuille	Avances
29 juil 99	107.4	205.3	3.9	47.6	61.4
1900					
14 juill.	77.4	205.2	5.9	94.4	66.5
21 juill	76.9	205.9	7.9	93.5	66.4
28 juill.	76.6	208.5	5.9	94.5	65.7

La *Banque du Japon* nous présente un bilan variant fort peu. D'ici quelques semaines, les mouvements occasionnés par les événements de Chine apparaîtront.

CHRONIQUE MONÉTAIRE

L'élection présidentielle aux États-Unis

Une fraction du parti républicain qui s'est séparée de M. Mac Kinley sur la question de l'impérialisme et un groupe du parti démocrate qui ne transige pas avec M. Bryan sur la question de l'argent se sont constitués en un tiers-parti, dit national.

Ce parti a tenu samedi dernier sa convention au Carnegie hall. Soixante-huit délégués étaient présents.

La convention a adopté contre MM. Mac Kinley et Bryan une tierce candidature présidentielle, celle du sénateur démocrate Donelson Caffery, de la Louisiane, avec M. Archibald Murray Howe, du Massachusetts, comme candidat à la vice-présidence.

Le sénateur Caffery avait fait partie, en 1896, du groupe des démocrates partisans de l'or qui soutinrent la tierce candidature présidentielle du sénateur Palmer contre MM. Mac Kinley et Bryan.

Le programme adopté par la convention du parti national comporte : l'étalon d'or unique, l'élévation de Porto-Rico au rang de territoire fédéral, la liberté absolue pour Cuba en ce qui touche ses relations extérieures, enfin l'indépendance des Philippines sous la garantie des Etats-Unis.

La candidature de ce tiers parti n'a pas plus d'importance que n'en eut en 1896 celle du sénateur Palmer, qui réunit 133.148 votes sur 13.923.378 suffrages exprimés. Elle n'a pas plus de chances de peser dans l'élection que celle des « populistes du milieu du chemin », qui ont pour candidat M. Barker.

La lutte reste bien circonscrite entre M. Mac Kinley et M. Bryan, qui incarnent suffisamment les principes et les courants opposés. La grande masse antiimpérialiste des divers partis s'est déjà tournée vers le dernier, qui va décidément recevoir l'appoint des clevelandistes, ce qui reconstituerait l'unité du parti démocrate historique. En effet, après l'ex-secrétaire d'Etat Olney, voilà M. Wilson, l'ancien *postmaster general* de la présidence Cleveland, qui se déclare bryaniste, et l'on assure que M. Cleveland lui-même, qui jusqu'à présent s'est abstenu de prendre position, est prêt à suivre ses anciens collaborateurs dans leur évolution vers M. Bryan.

La lettre par laquelle le président Mac Kinley déclare accepter la candidature présidentielle du parti républicain vient d'être publiée.

Dans ce document, qui est en même temps une réponse au grand discours d'acceptation du candidat démocrate prononcé à Indianopolis, le Président adhère sans réserve au programme de la convention de Philadelphie.

Il donne la première et la plus large place à la question monétaire, montrant qu'il préfère maintenir la campagne présidentielle sur le même terrain qu'en 1896 et il n'aborde la question de l'impérialisme, mise en avant par son adversaire, que dans les derniers paragraphes de sa lettre, comme si ce point de vue n'était que secondaire, malgré les affaires de Cuba et des Philippines.

Le Président expose et justifie la ligne de conduite suivie par les Etats-Unis dans la guerre anglo-boer.

Il passe en revue les événements qui ont amené la situation actuelle aux Philippines et conclut en disant que les pouvoirs de son Gouvernement ont été employés pour la liberté, la paix et la prospérité des Philippins, et que les forces des Etats-Unis n'ont combattu que la résistance opposée à la réalisation de ces fins.

Faisant allusion à la question chinoise, M. Mac Kinley a dit que le but poursuivi par les Etats-Unis a été nettement défini et que le Gouvernement ne s'en départira pas.

Les Piastres de Costa-Rica

On annonce que le Gouvernement de Costa-Rica vient de porter de 750 millièmes à 900 millièmes le titre de la piastre-argent.

Les Prix de Gros

M. A. Sauerbeck vient de publier ses index-numbers, calculés sur 45 catégories de marchandises, pour août 1900.

La moyenne des onze années, de 1867 à 1877 étant 100, voici les chiffres indiqués par le savant statisticien anglais :

1878-89	79	1889 Décembre	73.7
1890-99	66	1895 Février	60.0
1889	72	1896 Juillet	59.2
1893	68	1899 Août	68.3
1896	61	1899 Décembre	72.3
1897	62	1900 Février	75.1
1898	64	1900 Juin	75.7
1899	68	1900 Juillet	76.2
		1900 Août	76.0

L'index-number d'août ne montre qu'une légère diminution quoique la tendance générale des prix — fer et charbon exceptés — ait été lourde.

Les différentes catégories de grains restent presque sans changement dans leur ensemble, tandis que les prix de la viande ne se sont pas maintenus.

Le coton, la soie, le jute et le chanvre sont plus bas ; la laine a subi une forte dépression et les matériaux divers se sont simplement maintenus.

En ce qui concerne les minéraux, le cuivre est sans changement ; l'étain et le plomb ont baissé. Le fer et les charbons ont encore haussé ; la fonte écossaise valait 75/.. à la fin d'août, au lieu de 65/9 d. à la fin de 1899 ; 46/.. en moyenne en 1898 1899 et 69/.. en moyenne en 1867-1877. Les meilleurs charbons pour usages domestiques, à Londres, à 25/.., prix de gros, n'ont jamais atteint ce chiffre à pareille époque de l'année, depuis 1874, où ils ont valu également 25/.. en août, contre 32/.. en août 1873, année de record.

En séparant les produits alimentaires des matières premières, les *index-numbers* se présentent comme suit :

	Moye 1878-89	Moye 1890-99	Fév. 1895	Juil. 1896	Déc. 1899	Fév. 1900	Juill. 1900	Août 1900
Produits alimentaires	84	68	63.8	60.0	65.1	65.8	71.2	70.5
Matières premières	76	64	57.0	58.6	77.5	81.9	79.8	80.0

Le commerce, en général, continue à être affecté par le haut prix du charbon, les hauts salaires et les affaires politiques. Que l'index-number soit maintenu ou qu'il progresse dans un avenir immédiat, cela dépendra principalement des variations de prix des grains et de la continuation de la crise sur le marché du charbon et du fer. Les cours à terme du coton, du sucre et de plusieurs autres articles sont plus bas et le marché, pour beaucoup d'autres marchandises, est faible.

Les prix et index-numbers de l'*argent* ont été comme suit : (60 d. 84 l'once représentant la parité de 1 d'or pour 15 1/2 d'argent = 100).

	Prix d.	Index-number
Moyenne 1890-99	34 ./.	55.8
Fin Août 1897	23 7/8	39.2
— Décembre 1899	27 3/16	44.7
— Juillet 1900	28 3/16	46.3
— Août 1900	28 2/16	46.7

Les Métaux précieux au Mexique

Notre confrère le *Mexique* s'occupe du mouvement des métaux précieux dans la République pendant les neuf premiers mois de l'exercice 1899-1900.

Au cours de cette période, les exportations d'or se sont élevées à 5.231.393 piastres.

Pendant la même période de l'année fiscale antérieure, elles avaient atteint 6.613.400 piastres, soit une différence en moins

de 1.382.007 piastres, ce qui, au change actuel, fait approximativement, 2.700.000 piastres-argent.

Ce chiffre correspond non seulement à la diminution des exportations d'or, mais aussi à celle de la production de ce métal, puisque tout l'or extrait des mines mexicaines est exporté à l'étranger.

Quant à l'exportation de l'argent, il convient de la diviser en deux parts : celle de l'argent monnayé qui, lorsqu'elle diminue, prouve que le pays a pu faire des économies et consacrer de nouveaux capitaux au développement ou à la création d'entreprises et celle de l'argent en lingots qui, lorsqu'elle diminue, indique une baisse de production.

Pour les neuf mois dont nous nous occupons, le mouvement général a été comme suit :

Exportation d'argent monnayé

	Piastres
De juillet 1899 à mars 1900	7.467.812
De juillet 1898 à mars 1899	13.747.825
Diminution	6.280.013

Chiffre qui a une haute importance puisque, comme nous venons de le dire, ce résultat est plutôt favorable aux intérêts nationaux, et cela d'autant plus que la frappe a également diminué, comme l'indiquent les chiffres ci-dessous :

Frappe

	Piastres
Neuf premiers mois de l'année fiscale 1898-99	13.997.764
— — 1899-1900	13.485.176
Diminution	512.588

Cette différence, bien que faible si on la compare avec la valeur totale de la production annuelle d'argent, indique une tendance, de la part des mineurs mexicains, à réduire l'extraction du métal blanc.

D'autre part, la différence entre la quantité d'argent monnayé exportée pendant les neuf premiers mois de l'année fiscale 1898-99 et la même période de l'exercice économique de 1899-1900 prouve qu'au cours de cette dernière période le Mexique a pu économiser cette somme, laquelle se retrouve, en effet, presque intégralement, dans les bilans des Banques.

Quant à l'argent non monnayé, il en a été exporté :

	Piastres
De juillet 1898 à mars 1899	38.334.472
De juillet 1899 à mars 1900	38.211.853
Diminution	122.619

Il résulte des divers résultats que nous venons de signaler, que la production totale des métaux précieux a diminué, au cours de la période dont il s'agit, de 1.500.000 piastres environ.

FONDS D'ÉTATS EUROPÉENS à la Bourse de Paris

Calcul du revenu d'après les cours de clôture du jeudi

FONDS D'ÉTATS	6 septembre			13 septembre		
	Derniers cours	P. de 1 f. de rente	Revenu 0/0	Derniers cours	P. de 1 f. de rente	Revenu 0/0
Français 3 % (perpétuel)	101 10	33 70	2 96	101 ..	33 66	2 97
Consolidés anglais (ch. f. 25 fr. 20)	99 70	36 25	2 75	100 ..	36 36	2 75
Autriche or 4 % (ch. f. 2 fr. 50)	100 25	25 06	3 98	100 ..	25 ..	4 ..
Belgique 3 %	95 85	31 75	3 14	96 50	32 16	3 10
Espagne Ext. 4 % (ch. f. 1 fr.)	73 50	18 40	5 44	73 .	18 25	5 47
Grèce 5 % 1881 (en suspension)	187 .	.. ..	. ..	192 ..	.. ..	. ..
Hollande 3 % (à Amsterdam)	89 40	29 80	3 35	90 37	30 12	3 31
Hongrie or 4 % (ch. f. 2 fr. 50)	98 30	24 57	4 07	98 30	24 57	4 07
Italie 4 % net	93 60	23 40	4 27	93 50	23 37	4 27
Norvége 3 % (ch. f. 25 fr. 20)	81 ..	27 ..	3 70	81 50	27 16	3 68
Portugal 3 % (1 fr. net)	23 85	23 85	4 19	23 50	23 50	4 25
Roumanie 4 % 1898	75 ..	18 75	5 33	74 95	18 73	5 33
Russie 3 % or 1891	84 80	28 26	3 53	85 ..	28 33	3 52
Serbie 4 % 1895	62 50	15 62	6 40	61 25	15 31	6 52
Suède 3 ½ % 1895 (ch. f. 25 fr. 20)	99 ..	28 28	3 53	98 50	28 14	3 55
Suisse rente 3 % (chemin de fer)	95 25	31 75	3 14	96 50	32 16	3 10
Turquie convertie 1 % série D	23 50	23 50	4 26	23 27	23 27	4 29
— Priorité 4 % 1890	491 ..	24 69	4 03	494 75	24 73	4 04
Consolidé Prussien 3 % (à Berlin)	85 90	28 63	3 49	86 10	28 70	3 48

Situation Financière Générale

Europe. — *France.* La semaine finit plus lourdement, par suite de réalisations, compréhensibles, du reste, après le mouvement de hausse de ces derniers temps. De plus, la liquidation du 15 septembre commence aujourd'hui, et un certain nombre d'acheteurs ont cru devoir assurer une partie de leurs bénéfices avant cette échéance.

Au fond, les dispositions générales restent très satisfaisantes, mais les affaires sont de nouveau calmes. Le monde de la Bourse continue pourtant à revenir de vacances, et les affaires de Chine ne causent plus de préoccupations.

Allemagne. — La tension sur le marché monétaire commence à se faire sentir. Cependant tous les stocks métalliques des banques sont assez considérables pour qu'on puisse envisager l'avenir sans crainte.

La crise des charbonnages préoccupe toujours. Cependant la disette du charbon a été fort exagérée et rien ne fait prévoir une pénurie pour l'hiver.

Notre correspondant nous a envoyé le tableau comparatif des grèves dans les cinq dernières années. Le mouvement prend chaque année une plus grande extension.

Angleterre. — Les bonnes dispositions du marché monétaire persistent et la tendance générale du Stock-Exchange est ferme.

Pendant le mois d'août les importations se sont élevées à 42.097.059 liv. st., en augmentation de 1 million 403.691 livres sur août 1899 ; les exportations se sont élevées à 24.989.623 livres, en augmentation de 2.726.085 livres. Ces résultats sont satisfaisants pour l'Angleterre ; cependant il ne faudrait pas en conclure qu'ils montrent la continuité de l'activité industrielle dont a bénéficié le pays depuis plusieurs années : l'augmentation est toute due à la hausse des prix de certains articles.

Autriche. — Le Parlement est dissous et tous les partis en sont satisfaits. Les élections auront lieu vers la fin du mois de novembre.

A la Bourse de Vienne, les bonnes dispositions continuent. La situation du marché monétaire est toujours facile et l'on ne constate encore aucune tension.

Dans le premier semestre de l'année courante, les recettes du Trésor hongrois ont été de 460 millions de couronnes (12 millions de plus qu'en 1899) et les dépenses de 580 millions (23 millions de plus).

Espagne. — On affirme que le Parlement sera convoqué pour le mois de décembre.

La tendance à la hausse se maintient à la Bourse de Madrid. La situation du marché monétaire est bonne et les capitaux sont abondants.

Hollande. — Nous publions, page 347, une étude sur la navigation hollandaise.

Italie. — La chasse aux anarchistes continue avec une grande rigueur : plus de 3.000 personnes sont sous les verrous. On ignore toujours quels sont les projets ou les plans politiques du Roi.

Sur le marché financier, les affaires sont toujours rares et les cours peu soutenus.

Dans les deux premiers mois de l'exercice courant, les recettes du Trésor se sont élevées à 222.785.137 lire, contre 217.200.471 en 1899.

Amérique. — *Brésil.* La culture du cacao a pris un développement considérable dans l'Etat de Bahia. Après avoir donné 80.116 sacs en 1893, il a produit 150.600 sacs en 1899. En café, l'exportation de Bahia s'est élevée, en 1899, à 248.930 sacs, représentant 7.561.200.000 reis.

Etats-Unis. — En juillet, les recettes publiques se sont élevées à 50.000.000 de dollars ; les dépenses ont été de 54.000.000 de dollars.

Le marché financier reste calme. La grève des ouvriers des charbonnages parait enrayée.

Honduras. — En 1898-99, les importations et exportations réunies se sont élevées à 5.896.873 piastres, en augmentation constante sur les années précédentes.

Mexique. — Nous publions, page 350, un tableau de la situation des banques du Mexique.

République Argentine. — La population de Buenos-Ayres a augmenté, en 1899, de 29.579 individus; elle est maintenant de 795.328 âmes.

Cette ville vient au dixième rang des grandes agglomérations indo-européennes.

Asie. — En 1899-90, le commerce extérieur de l'Inde et de la Birmanie a été, pour les importations, 24.97.31.016 rs, et pour les exportations, 25.78.30.984, métaux précieux compris.

Japon. — Nous donnons, page 350, le compte rendu de l'assemblée annuelle de la Compagnie de Navigation Nippon-Yusen-Kaisha.

FRANCE

La Politique. — La Crise de l'Industrie vinicole — Le Banquet des Maires. — Convocation des Conseils d'Arrondissements. — Les Grèves. — Un Livre jaune sur les Affaires de Chine. — Les Vins français en Russie. — Mission italienne en France.

La crise que subit en ce moment l'industrie vinicole a fait apparaître divers projets dont les députés de la région du Midi ont pris l'initiative.

On croit dans certains milieux que le moyen efficace pour atténuer les souffrances des viticulteurs serait la mise à l'ordre du jour de la Chambre de la suppression des octrois, décidée par la loi pour le 31 décembre prochain.

M. Salis, rapporteur de la loi des boissons, est de cet avis et s'engage, d'accord avec ses collègues du Midi, à réclamer, d'urgence, le jour même de l'ouverture de la Chambre, la discussion de ce projet de loi avant l'ouverture des débats sur le budget.

MM. Gauthier et Milliès-Lacroix sont disposés à présenter au Sénat le projet de M. Salis.

Le Gouvernement a convié les maires des communes de France à un banquet organisé en leur honneur, qui aura lieu le 22 septembre dans le jardin des Tuileries.

Toutes les municipalités de France, sauf celles de deux départements, ont répondu à l'invitation transmise pour le banquet des Tuileries. Le nombre des acceptations parvient au chiffre fantastique de 19.644, au moins dix mille de plus qu'en 1889.

Ainsi, plus de la moitié des communes de France sera représentée à cette fête.

Le *Journal Officiel* a publié, le 9 courant, un décret aux termes duquel les Conseils d'arrondissements sont convoqués pour le lundi 1er octobre.

Le mouvement gréviste continue; les deux grèves les plus importantes sont celles des mariniers de la Basse-Seine et celle des huiliers de Marseille.

M. Thierry, député des Bouches-du-Rhône, a prévenu M. Waldeck-Rousseau qu'il lui posera, dès la rentrée des Chambres, une question sur les faits qui ont marqué la récente grève des camionneurs de Marseille.

M. Delcassé fait préparer dès maintenant un Livre Jaune sur les affaires de Chine. On recueille et on classe, pour les envoyer à l'impression, toutes les pièces relatives au conflit actuel depuis son origine, et ce travail se continuera au jour le jour jusqu'à la conclusion de l'affaire.

Le Livre Jaune, ainsi formé, sera distribué aux membres du Parlement, au cours de la session prochaine, dès que l'état des négociations diplomatiques le permettra.

M. Witte vient d'aviser M. Delcassé que désormais les vins français, jusqu'à 13°, sont, pour pénétrer en Russie, affranchis de la surtaxe.

Un Conseil des Ministres aura lieu lundi prochain 17 courant, à Rambouillet, sous la présidence du Président de la République.

La mission extraordinaire chargée par le roi d'Italie Victor-Emmanuel III de notifier au Président de la République son avènement au trône, et dont le chef est le général Baldissera, est arrivée hier, 13 courant, à Paris.

Elle a été reçue par M. Crozier, directeur du protocole, et par le général Laurent, qui a été désigné pour être attaché à la personne du général Baldissera, pendant son séjour en France.

La mission a été installée à l'hôtel de l'avenue du Bois de Boulogne. Demain samedi elle sera reçue, à Rambouillet, par le Président de la République.

QUESTIONS DU JOUR

LA QUESTION DE CHINE (1)

VI

Les Finances Chinoises

Nous abordons ici l'un des chapitres les plus importants de notre étude, et nous nous proposons de le traiter avec une certaine ampleur, car c'est la connaissance exacte du régime fiscal d'un pays et de son fonctionnement qui permet d'apprécier le mieux les points forts et les points faibles de son organisme politique et social.

Pour écrire ce chapitre, nous allons utiliser les judicieuses observations de M. de Brandt, ancien ministre d'Allemagne en Chine; les articles si intéressants et si précis de notre ancien collaborateur C. R. Wehrung, aujourd'hui directeur de la *Banque Russo-Chinoise*, à Shanghaï; les rapports de M. Allen, consul général britannique à Foutchéou et de M. E. H. Parker, rédacteur au *Times;* les rapports des consuls français en résidence dans les ports ouverts parmi lesquels nous citerons notamment ceux de M. du Chaylard, notre consul général à Tien-tsin; enfin le très remarquable rapport de M. Jamieson, consul général d'Angleterre à Shanghaï.

Ce dernier rapport, qui porte la date du 20 octobre 1896, a été rédigé par un homme de la plus haute compétence financière, d'après des renseignements officiels dont l'exactitude a été contrôlée par son auteur avec une patience de bénédictin. C'est certainement le document le plus considérable et le plus complet existant sur la matière. Ecrit au lendemain du traité de Simonosaki, il nous présente le fonctionnement de la fiscalité chinoise pendant les trois années qui ont immédiatement précédé la guerre sino-japonaise, et c'est précisément ce qu'il nous importe le plus de connaître, car, depuis 1895, la Chine se trouve dans une période de transition dont nul ne peut encore savoir le terme, ni les conséquences au point de vue financier.

La première source d'informations utilisée par M. Jamieson est la *Gazette de Pékin*, organe officiel de l'empire, dont la création paraît remonter au dixième siècle de notre ère. Le Gouvernement central ne publie pas de statistiques d'ensemble (sauf celles des douanes maritimes), mais il exige des hautes autorités provinciales des rapports périodiques sur leurs opérations de trésorerie et ce sont ces rapports, ou des extraits choisis, qui paraissent régulièrement dans la *Gazette de Pékin*.

Les auteurs des rapports sont, en tous les cas, des gouverneurs ou vice-rois de province qui transmettent à l'Empereur les mémoires de leurs subordonnés. On peut considérer qu'ils donnent très fidèlement le montant des sommes remises par les Gouvernements provinciaux au Gouvernement

(1) Voir l'*Économiste Européen*, nos 448 à 452.

central dans le courant de l'année, car ce sont des chiffres fournis par des fonctionnaires responsables, et, bien qu'ils ne représentent certainement qu'une partie des impôts payés par les contribuables chinois, ce n'est qu'à l'aide de ces documents que le *Comité des revenus* de Pékin (qui remplit le rôle de notre Ministère des finances) peut établir son budget annuel.

Au point de vue fiscal, comme au point du vue politique, la Chine peut être considérée comme une vaste fédération groupant, sous l'autorité nominale de l'Empereur, des Gouvernements provinciaux indépendants.

Sauf pour les recettes des Douanes maritimes et de quelques anciennes douanes intérieures, aucune fraction des revenus publics n'est perçue directetement par les agents du Gouvernement central. Tous les percepteurs sont des agents des Gouvernements provinciaux et responsables vis-à-vis d'eux.

D'après M. Jamieson, dont nous allons suivre strictement le travail, tout l'argent prélevé sur les contribuables est d'abord versé au Trésor provincial ou à l'une des trésoreries locales, car il y en a plusieurs dans chaque province; il est ensuite remis, d'après les règlements de l'année : partie à Pékin, partie pour les besoins du Gouvernement local et partie — s'il en reste — pour aider les autres provinces moins fortunées.

L'organe directeur est, en théorie, le *Conseil des Revenus* à Pékin, mais occasionnellement le *Grand Conseil* et le *Tsung-li-Yamen* peuvent donner des ordres de paiements.

Le *Conseil des Revenus*, qui est chargé de régler les questions financières dans tout l'Empire, établit, avant la fin de l'année, une évaluation générale des fonds nécessaires aux besoins impériaux pendant l'année suivante et répartit ce montant parmi les diverses trésoreries de l'Empire. L'évaluation est soumise à l'Empereur et quand elle a été approuvée elle est envoyée aux vice-rois et gouverneurs, qui la transmettent aux fonctionnaires qu'elle concerne.

En temps ordinaire, ces demandes ne varient pas sensiblement d'année en année, et une longue pratique a créé une sorte d'équilibre entre les demandes de la province et celle du Gouvernement impérial.

Les remises à la capitale sont généralement envoyées avec ponctualité et, bien que l'on se plaigne beaucoup que telle ou telle source de revenus ne soit plus *adéquate* aux demandes, une entente existe pour utiliser telle autre source qui donne un excédent et, en définitive, la somme demandée est versée au *Conseil des Revenus*.

Toutefois, si ce système fonctionne bien en temps d'abondance et de paix, il est évident qu'il devient défectueux en temps de disette ou de guerre. Or, aucune tentative n'a jamais été faite pour régler par un budget annuel les recettes et les dépenses.

Après que les demandes de Pékin ont été satisfaites, il semble que les autorités provinciales peuvent disposer de tout l'excédent suivant leur bon plaisir. En théorie, il n'y a aucun doute que ces autorités sont obligées de soumettre toutes leurs dépenses au *Conseil des Revenus* ou à tout autre Ministère ayant barre sur elles, mais il est toujours facile aux autorités provinciales de déclarer que certaines dépenses locales sont nécessaires et urgentes et le Gouvernement central de Pékin est trop éloigné et trop ignorant de la question pour refuser d'approuver ces sortes de dépenses qui n'ont souvent qu'un caractère nominal.

La *Gazette de Pékin* n'ayant jamais publié de rapport donnant les dépenses complètes des provinces, M. Jamieson n'a pu établir comment se soldaient leurs budgets particuliers, mais il a constaté qu'en règle générale il n'y a pas d'excédent : on en a la preuve dans la résistance opposée par les provinces à faire face aux dépenses extraordinaires ou supplémentaires du Gouvernement central.

En résumé, les autorités de Pékin s'ingénient à tirer le plus possible des autorités provinciales et celles-ci, au contraire, cherchent toujours à verser le moins possible au Gouvernement central.

***

D'après M. Jamieson, le bilan moyen annuel des recettes et des dépenses du Gouvernement central chinois et de tous les Gouvernements provinciaux réunis se présentait ainsi avant la guerre sino-japonaise :

Budget annuel de l'Empire chinois : évaluations moyennes pour l'année 1893-1894 :

A. — *Recettes*	Taëls
Impôt foncier, payable en argent	25.088.000
— — en riz	6.562.000
Revenu du sel	13.659.000
Likin (Douanes intérieures)	12.952.000
Douanes maritimes	21.989.000
Octrois ou Douanes indigènes	1.000.030
Drois sur l'opium indigène	2.229.000
Droits divers	5.500.000
Total	88.979.000

B. — *Dépenses*	Taëls
Administration métropolitaine (garnison Mandchoue et Maison impériale)	19.478.000
Amirauté (escadre du Peiyang)	5.000.000
Escadre du Nord	5.000.000
Défense des côtes et solde des troupes étrangères	8.000.000
Défense de la Mandchourie	1.848.000
— de l'Asie centrale	4.800.000
Subside au Yunnan	1.655.000
Service des emprunts extérieurs	2.500.000
Construction des chemins de fer	500.000
Travaux publics	1.500.000
Administration des douanes	2.478.000
Administration des 18 provinces et entretien des troupes provinciales	36.220.000
Total	88.979.000

Bien entendu, il ne s'agit ici que des recettes et des dépenses dont on peut suivre la trace, grâce aux documents officiels publiés ; mais il est certain — nous allons le voir — que les contribuables indigènes versent des sommes supérieures à celles dont les percepteurs et trésoriers provinciaux chinois font mention dans leurs rapports. Par contre, il n'est pas démontré que toutes les dépenses locales, accusées par les vice-rois et les gouverneurs des provinces soient des dépenses réellement effectuées : Il ne faut donc considérer le budget ci-dessus que comme une simple évaluation approximatlve, serrant cependant la vérité d'aussi près que possible.

A. — **Recettes**

Impôt foncier. — Sur les 25.088.000 taëls que l'impôt foncier, en argent, produit officiellement, cinq provinces : Chihli, Shantung, Shansi, Honan et Szechuen versent plus de 12 millions, soit, en moyenne, 2.400.000 taëls chacune ; les cinq provinces qui produisent le moins sont : Kweichow, 125.000 taëls ; Kansuh, 205.000 taëls ; Yunnan,

300.000 taëls ; Kwangsi, 500.000 taëls ; Mandchourie, 560.000 taëls.

On doit comprendre, dit M. Jamieson, que la somme que j'indique pour l'impôt foncier en argent ne représente pas celle que payent réellement les propriétaires. Le coût de la perception n'est jamais connu, mais il peut être évalué à 100 0/0 du montant de la taxe et le grand vice de cette perception, c'est que tout percepteur est en quelque sorte un fermier de taxe qui doit fournir une somme déterminée et agir comme il l'entendra.

A un autre point de vue, une personne ayant cherché à savoir quel était le montant de l'impôt foncier à payer par les cultivateurs individuellement, m'a indiqué la somme d'environ 200 cash par mois comme représentant le droit moyen perçu sur une bonne terre à riz. Cela donne 3/4 de tael par acre. Nous pouvons dès lors calculer ce que peut être l'impôt foncier pour toute la Chine. La surface des dix-huit provinces est de 1.300.000 milles carrés et celle des neuf provinces orientales comprend 500.000 milles carrés, dont la plus grande partie est très fertile. Laissant de côté les parties pauvres, nous pouvons prendre la moitié de la surface comme cultivée, soit 650.000 milles carrés ou 400 millions d'acres. Si chaque acre paye 0.75 taël (2 sh. 6 d.), nous avons un total de 300.000.000 de taëls. Soyons libéral : admettons qu'un tiers n'a pas été cultivé et que chaque acre paye seulement 1/2 taël, nous aurons un revenu de 138.000.000 de taëls. Soyons encore plus libéral, ce qui est permis avec des chiffres aussi considérables : admettons que le paysan ne paye que 0.25 taël par acre, ce qui est certainement au-dessous de la vérité, nous avons encore un revenu de 70.000.000 de taëls. Le revenu versé au Trésor impérial n'étant que de 25.000.000 de taëls, le coût de perception dépasse de deux ou trois fois cette somme.

Impôt foncier payable en riz. — Les provinces qui envoient un tribut de riz à Pékin sont au nombre de deux : Kiangsu et Chekiang. La quantité remise varie, selon M. Jamieson, de 1.200.000 à 1.400.000 piculs, soit en moyenne 104.500 tonnes. Sur ce total, 200.000 piculs sont envoyés par l'ancienne route du grand canal, le reste par mer, soit au moyen de jonques, soit au moyen des vapeurs de la *China Merchants Cy.* Les droits et frais de transports de ce riz coûtent très cher aux provinces (1.500.000 taëls environ).

Des Compagnies étrangères se chargeraient de ce transport moyennant un quart de la somme payée ; mais le Gouvernement chinois s'y refuse énergiquement, car il y a trop de fonctionnaires intéressés dans la situation actuelle pour admettre une concurrence étrangère quelconque.

En dehors des deux provinces de Kiangsu et Chekiang, il y en a six autres qui, à l'origine, envoyaient leur tribut de riz en nature ; mais elles ont fait accepter la conversion du riz contre des espèces et aujourd'hui elles envoient une somme proportionnelle d'argent au *Conseil des revenus*.

La valeur des taxes en riz, ou en représentation de riz, encaissées par les percepteurs s'élève, en moyenne chaque année, à 6.562.000 taëls-haïkwan, dont plus de la moitié est fournie en nature par les deux provinces de Kiangsu et Chekiang.

***

Revenu du sel. — En Chine, la vente du sel constitue un monopole impérial. Cette vente fait l'objet d'une administration particulière soumise à des règlements techniques, mais pleins de confusion. Les rapports sur cette matière sont peu connus et incomplets ; M. Jamieson n'a pu s'en procurer le détail que pour les trois provinces centrales. Voici le total de leur rendement :

	Taëls
Liang-Hwai (vice-royauté de Nankin).	4.612.000
Gouvernement de Hukwang	1.450.000
Szechuen	2.170.000
Total	8.232.000

Pour le reste de l'Empire, il donne l'évaluation suivante :

	Taëls
Mandchourie (rapport)	375.000
Chihli, droit et likin (évaluation)	600.000
Shantung, — —	400.000
Shansi, — —	450.000
Shensi, likin (rapport)	332.000
Honan, — (évaluation)	400.000
Chekiang, droit et likin	900.000
Fukien, — (rapport)	600.000
Kwangtung, — (évaluation) ..	750.000
Kwangsi (évaluation)	300.000
Yunnan (rapport)	320.000
Total	5.427.000
Plus les provinces centrales	8.232.000
Total du revenu du sel	13.659.000

A plusieurs reprises, l'impôt sur le sel a été augmenté pour faire face aux besoins du Trésor. Etant donné que la consommation du Szechuen est de 4 millions de piculs, celle de toute la Chine peut être évaluée à 25 millions de piculs.

(A suivre.) EDMOND THÉRY.

La Situation financière des Communes françaises en 1899

Le Ministère de l'intérieur vient de publier son volume annuel sur la situation financière des communes de la France et de l'Algérie, à la fin de l'exercice 1899.

Il est intéressant de donner, d'abord, d'après ce document, quelques données générales sur la population et la superficie du territoire.

Aucune modification n'a été constatée officiellement en 1899 dans le chiffre de la population, qui demeure fixé, comme en 1898, à 38.517.332 habitants répartis en 36.175 communes.

La superficie territoriale de la France, qui était, en 1898, de 52.932.575 hectares, s'élève maintenant à 52 millions 932.870 hectares, soit une différence en plus de 295 hectares, par suite de la réfection du cadastre dans quelques communes des départements du Nord et de la Savoie.

Les recettes ordinaires communales, prévues aux budgets de 1899, s'élèvent pour toutes les communes à	763.882.287
Dont :	
Pour Paris	304.372.669
Et pour les autres communes	459.509.618
Ces prévisions sont supérieures à 1898 :	
Pour Paris de	5.518.254
Et pour les autres communes de	2.902.706
Soit, ensemble	8.420.960
Les dépenses ordinaires prévues aux budgets primitifs de 1899 s'élèvent à	730.388.665
Dont :	
Pour Paris	304.372.669
Et pour les autres communes	426.015.996

Les recettes ordinaires atteignant 763.882.287 fr.,

contre 730.388.065 fr. de dépenses, l'excédent des recettes, pour 1899, ressort à 33.493.622 fr., en plus-value de 942.159 fr. sur 1898.

Pendant les neuf dernières années, les recettes communales (excepté Paris) ont passé de 410.318.358 fr. en 1891, à 459.509.618 fr., tandis que les dépenses s'élevaient, pendant cette même période, de 376.927.942 fr. à 426.015.996 francs.

Cette balance des budgets est, malheureusement, plus apparente que réelle, car les communes ne cessent de faire appel à la création de nouveaux centimes additionnels.

En effet, le produit des centimes additionnels, tant ordinaires qu'extraordinaires, qui s'élevait, en 1891, à 170.320.885 fr., a atteint, en 1895, 184.528.461 fr. et en 1898, 194.911.755 fr. En 1899, ce chiffre a été ramené à 192.798.787 fr.; le produit des centimes additionnels ordinaires a été de 98.151.878 fr., en diminution de 3.222.135 fr. sur 1898; cette réduction provient de ce fait que les 3 centimes par franc pour frais de perception ont été supprimés des budgets communaux pour être rattachés au budget de l'Etat, conformément à la loi du 13 août 1898. Par contre, on a constaté dans le produit des centimes extraordinaires une augmentation de 1.109.167 fr. sur le chiffre de la statistique précédente.

Le nombre total des centimes imposés en 1899 pour dépenses ordinaires et extraordinaires est de 2.123.832 centimes, en augmentation de 16.055 centimes sur celui de 1898. La différence porte presque exclusivement, en 1899, sur les centimes ordinaires ou annuels, mais le tableau ci-après montre que ces deux natures d'impositions ont concouru à l'accroissement des charges locales.

Années	Nombre de centimes		
	Ordinaires	Extraordinaires	Total
1891..........	1.428.863	467.184	1.896 047
1892..........	1.445.715	465.473	1.911.188
1893..........	1.488.653	472.561	1.961.214
1894..........	1.509.959	481.863	1.991.822
1895..........	1.539.751	492.244	2.031.995
1896..........	1.546.225	495.225	2.041.450
1897..........	1.581.714	503.548	2.085.262
1898..........	1.593.451	514.326	2.107.777
1899..........	1.608.754	515.078	2.123.832

Cette augmentation des centimes communaux a des causes, tant générales que locales. Parmi les premières, il faut indiquer, d'une part, la loi du 29 mars 1897, qui autorise les communes à constituer des pensions en faveur des vieillards et infirmes, et celle du 15 juillet 1893 sur l'assistance médicale gratuite, dont l'application commence ou s'étend et impose aux communes des charges nouvelles; d'autre part, la réduction des subventions de l'Etat pour certaines indemnités scolaires.

Les causes locales qui influent sur l'accroissement des impositions sont principalement la diminution progressive des revenus des biens communaux, la mévente des bois, la diminution des subventions départementales pour l'entretien des chemins vicinaux et l'augmentation des dépenses des chemins ruraux.

En ce qui concerne les centimes extraordinaires, l'augmentation provient des divers travaux : maisons d'écoles, églises, presbytères, cimetières, rues et chemins, distribution d'eaux, gaz ou électricité, etc., et subventions aux chemins de fer d'intérêt local et tramways urbains ou départementaux.

Le classement des communes d'après la quotité de leurs centimes additionnels présente dans les neuf dernières années les variations suivantes et la moyenne générale s'est accrue de 52 à 59 centimes durant cette même période :

Années	Nombre des communes imposées					Moyenne des impositions
	de moins de 15 cent.	de 15 cent. à 30 cent.	de 31 cent. à 50 cent.	de 51 cent. à 100 cent.	au dessus de 100 cent.	
1891......	4.533	8.318	8.813	10.568	3.908	52
1892......	4.531	8.198	8.781	10.575	4.059	5[illegible]
1893......	4.215	7.974	8.821	10.805	4.336	54
1894......	4.122	7.789	8.793	10.981	4.475	55
1895......	3.905	7.480	8.876	11.244	4.656	56
1896......	3.822	7.421	8.897	11.375	4.651	56
1897......	3.619	7.156	8.936	11.759	4.801	58
1898......	3.516	6.983	8.953	11.818	4.905	58
1899......	3.510	6.878	8.940	11.850	4.997	59

Les départements ayant les impositions communales les moins élevées sont la Haute-Savoie, où la moyenne est de 16 cent.; les Landes, 19 cent.; les Vosges, 19 centimes; la Meurthe-et-Moselle, 22 cent.; la Manche, 23 cent.; la Meuse, 25 cent.; l'Orne, 28 cent.; les Hautes-Pyrénées, 29 cent.

Le nombre des *octrois*, qui était de 1.514 en 1891, de 1.511 en 1896, et de 1.506 en 1898, n'était plus que de 1.501 en 1899. Le rendement des taxes, tant ordinaires qu'extraordinaires, est évalué, en 1899, à 322.918 360 francs, en augmentation de 3.232.987 fr. sur le chiffre de l'année précédente.

Cette augmentation est tout entière applicable aux taxes ordinaires qui présentent, par rapport à 1898, une plus-value de 4.743.847 fr., tandis que les taxes extraordinaires diminuent de 1.510.860 fr. Cette diminution doit être attribuée surtout au dégrèvement opéré sur les boissons hygiéniques, en exécution de la loi du 29 décembre 1897.

Passant aux *Emprunts et Dettes*, nous constatons que le montant de la Dette communale en capital s'élevait, au 31 décembre 1898, à 3.682.314.351 fr., en augmentation de 37.931.023 fr. sur le chiffre relevé au 31 mars 1897. On voit que l'augmentation est assez sensible.

Voici, au surplus, le mouvement de la Dette depuis 1891 :

	Paris	Autres communes	Total
		(En francs)	
1891 (Dette 31 mars 90)	1.872.336.971	1.351.751.861	3.224.088.832
1892 (— 91)	1.920.807.024	1.373.156.977	3.293.954.001
1893 (— 92)	1.905.706.695	1.414.145.445	3.319.852.140
1894 (— 93)	1.873 203.891	1.423.712.234	3.296.916.125
1895 (— 94)	2.073.657.880	1.440.778.749	3.514.436.672
1896 (— 95)	2.043.883.752	1.471.269.749	3.515.153.501
1897 (— 96)	2.043.883.752	1.468.100.500	3.511.984.252
1998 (— 97)	2.189.822.928	1.454.560.400	3.644.383.328
1899 (Dette 31 déc. 98)	2.214.073.721	1.468.240.630	3.682.314.351

La dette de la Ville de Paris présente à elle seule, par rapport à l'année précédente, une augmentation de 24.250.793 francs.

La conversion de l'emprunt de 188[illegible], opérée en vertu de la loi du 6 janvier 1898, a procuré à cette ville un capital nouveau de .... Fr. 66.791.000
et le chiffre des dettes s'est accru d'autre part de 6.709.468

Soit un total de........... 73.500.468

Il faut déduire de cette somme le montant des remboursements effectués par suite du jeu de l'amortissement, soit 49.249.675 fr.

En ce qui concerne l'Algérie, la situation se résume comme suit :

Le nombre total des communes s'est accru de deux unités, dans le territoire civil d'Alger : il est actuellement de 351. Le chiffre officiel de la population reste sans changement (4.429.421 habitants). La superficie du territoire, qui est de 47.768.754 hectares, accuse

*

pour 1899 une différence en plus de 59 hectares, résultat de la rectification du cadastre, lors de l'érection des deux nouvelles communes.

Les opérations budgétaires de 1899 se répartissent ainsi :

	Recettes	Dépenses	Excédent de recettes
	—	—	—
		(En francs)	
Territoire civil	23.778.578	21.077.166	2.700.962
Territoire de commandement..........	1.922.943	1.180.809	742.134
Ensemble.....	25.701.521	22.258.425	4.443.096

Le produit des centimes additionnels communaux, tant ordinaires qu'extraordinaires, s'élève à 1.425.281 francs, y compris une somme de 397.331 fr. représentant le produit des centimes additionnels au principal de l'impôt arabe.

Le nombre des centimes de toute nature s'élève, pour 1899, à 10.178, en augmentation de 838 centimes, dont 774 centimes ordinaires et 64 centimes extraordinaires.

La moyenne générale, par suite de l'augmentation des impositions communales, passe ainsi de 27 à 29 centimes.

Par contre, le montant de la Dette communale à la fin de 1898 n'est plus que de 68.288.455 fr., en diminution de 283.710 fr. sur le chiffre au 31 mars 1897.

Ce rapide exposé de la situation financière des communes françaises nous montre que les appels à la sagesse et aux sentiments d'économie ont été peu entendus. Les dépenses ne cessent d'augmenter et, par conséquent les charges des contribuables. Il conviendrait aux municipalités d'agir avec plus de modération dans la gestion de leurs finances.

GEORGES BOURGAREL.

ACIÉRIES DE LONGWY

L'assemblée générale annuelle des actionnaires de la *Société des Aciéries de Longwy* a eu lieu le 28 août. D'après le rapport du Conseil d'administration, les bénéfices nets de l'exercice social qui a pris fin le 30 avril dernier, se sont établis à 7.235.841 fr. 74, contre 5.646.205 fr. 26 en 1898-1899, soit une augmentation, d'une année à l'autre, de 1.589.636 fr. 48. Ce montant a été réparti de la manière suivante. Nous établissons ici une comparaison avec la répartition effectuée à la fin de l'exercice précédent :

	Exercices 1898-1899	Exercices 1899-1900
	—	—
	(En francs)	
Amortissement des obligations.	313.666 66	329.333 33
Dotation du fonds de réfection des usines	80.000 »	100.000 »
5 0/0 à la réserve légale........	262.626 95	340.325 40
Dividende aux actions : 45 fr. pour 1898-1899 et 50 fr. pour 1899-1900....................	1.800.000 »	2.000.000 »
Tantièmes statutaires..........	558.587 65	765.265 60
Dotation du fonds d'institutions ouvrières	40.000 »	100.000 »
Amortissement de la concession Tucquegnieux acquise au cours de l'exercice 1898-1899..	598.500 »	800.000 »
Fonds d'amortissement des constructions nouvelles	1.992.824 »	2.800.917 41
	5.646.205 26	7.235.841 74

Le dividende proposé par le Conseil d'administration et qui a été approuvé par les actionnaires, est supérieur de 5 fr. à celui de 1898-1899. C'est le plus fort dividende que cette Société ait distribué jusqu'ici.

Voici, en effet, les répartitions auxquelles elle a procédé depuis sa création qui remonte à 1880 :

Exercices	Par an	Exercices	Par an
—	—	—	—
			Francs
1880-1881.......	9 %	1890-1891.......	25 »
1881-1882.......	9 %	1891-1892.......	25 »
1882-1883.......	5 %	1892-1893.......	35 »
1883-1884.......	rien	1893-1894.......	35 »
1884-1885.......	2 25 %	1894-1895.......	35 »
1885-1886.......	1 70 %	1895-1896.......	35 »
1886-1887.......	rien	1896-1897.......	35 »
1887-1888.......	rien	1897-1898.......	35 »
1888-1889.......	rien	1898-1899.......	45 »
1889-1890.......	rien	1899-1900.......	50 »

Cette entreprise, constituée pour une durée de 50 ans, c'est-à-dire jusqu'au 1er mai 1930, avait d'abord fixé son capital à 15 millions de francs, divisé en 30.000 actions de 500 fr. sur lesquelles il en avait été attribué 15.000 à M. le baron d'Adelswärd en représentation de ses apports, et 11.000 à M. Labbé en qualité de liquidateur de la *Société Métallurgique de Gorcy et Mont-Saint-Martin*, également en représentation de ses apports. Plus tard, en 1884 et en 1892, la Société procéda à une augmentation de son capital, qui fut porté à 20 millions de francs, chiffre auquel il est actuellement.

La Société avait pour objet : La fabrication et la vente de la fonte de fer, de l'acier et de leurs dérivés et toutes les opérations qui s'y rattachent; l'achat, l'extraction et la transformation de toutes les matières nécessaires à ces fabrications; l'acquisition et l'exploitation de tous brevets d'invention et de perfectionnement pour lesdites fabrications ; la construction des usines et des engins nécessaires pour les productions ci-dessus ; en un mot, toutes opérations se rattachant à la métallurgie de la fonte, du fer, de l'acier et de leurs dérivés. Mais, comme toutes les grandes aciéries de la région du Nord-Est, elle sollicitait depuis plusieurs années une concession minière, celle de Tucquegnieux, dans les mines de fer oolithiques de Lorraine. Cette concession, qu'elle a enfin obtenue au cours de l'exercice 1898-99, a une superficie de 1.197 hect. et elle est, selon les déclarations faites par le Conseil à l'assemblée générale du 29 août 1899, en plein gisement et dans la meilleure région du bassin. Cette acquisition ne lui a coûté qu'une subvention imposée par l'Etat pour un chemin de fer local à construire, et qui est de 500 francs par hectare concédé, soit 598.500 francs, et elle lui assure, pour une longue suite d'années, les minerais nécessaires à l'alimentation de ses hauts fourneaux. Disons ici que cette subvention, la Société a commencé à la payer dès 1898-1899, ainsi que l'atteste le compte de profits et pertes publié plus haut, et elle a été prise sur les produits de cet exercice, de même que le montant des travaux neufs effectués et qui s'élevaient, en chiffres ronds, à 1.900.000 francs. En 1899-1900, on a continué les amortissements de cette concession, ainsi que ceux des constructions auxquelles il a été procédé à nouveau, et il ressort, que pour cette dernière année sociale, sur 7.235.840 francs 74 de profits, il n'a été prélevé pour les actionnaires et pour les tantièmes statutaires, que 2.765.265 francs 50, soit environ 38 0/0 des bénéfices seulement, tout le reste ayant été affecté aux réserves et aux amortissements.

Pendant l'exercice, il a été produit : 160.224 tonnes de lingots d'acier, contre 160.763 tonnes en 1898 1899 ; 139.733 tonnes de produits laminés, contre 131.894 tonnes l'année précédente; et 187.340 tonnes de fonte Thomas, contre 196.206 tonnes en 1898-1899. Mais grâce aux prix élevés des métaux, le chiffre d'affaires a atteint le montant de 27.403.000 francs en augmentation de 3 millions 699.000 fr. sur 1898-1899. Nous sommes loin des résultats obtenus il y a dix ans, en 1889-1890. A cette époque, en effet, le chiffre d'affaires de la Société n'était que de 9 885.000 francs.

Le bilan se chiffre par un total de 24.252.728 fr. 40 à l'actif et au passif que nous résumons ainsi :

A l'actif, les immobilisations s'élèvent à 24.260.452

francs 25, contre 25.407.844 fr. 39 l'an dernier; le réalisable, c'est-à-dire notamment les approvisionnements et les produits fabriqués, à 4.293.418 fr. 05, contre 3.418.543 fr. 69; le disponible à 5.698.850 fr. 10, contre 4.429.595 fr. 50.

Au passif, les comptes sociaux, comportant 3 millions 313.600 fr. de réserve et de fonds de prévoyance, atteignent 23.393.258 fr. 12; l'exigible à long terme, c'est-à-dire les obligations, se monte à 1.465.500 fr., contre 1.789.500 fr. précédemment; l'exigible à court terme, à 2.158.128 fr. 54, contre 2.428.600 fr. 68.

La différence représente les bénéfices que nous avons indiqués plus haut.

La Société a pris d'importantes participations : 1° dans la *Société Lorraine de Carbonisation*, dont le but est de lui procurer du coke à des conditions avantageuses ; 2° dans des Sociétés de recherches de houille au sud du Pas-de-Calais ; 3e et enfin dans la construction d'un chemin de fer à voie étroite d'Audun-le-Roman à Tucquegnieux (9 kilom.).

Les travaux de réfection des usines se poursuivent dans des conditions excellentes. Il reste encore environ 3 millions de francs à dépenser. Tout ce qui est fait est amorti; et pour ce qui reste à faire, les capitaux sont déjà réservés. On procède à des travaux importants à la mine de Tucquegnieux. Enfin, de grosses réfections et tranformations aux chaudières et aux fourneaux ont eu lieu qui, avec les nouveaux fourneaux de grande dimension en projet à Moulaine et au Prieuré, permettront, en cas d'arrêt des organes en usage, de ne point ralentir la fabrication.

En résumé, les résultats obtenus pendant le dernier exercice sont magnifiques et, grâce au perfectionnement de son outillage, la Société est parvenue à un haut degré de prospérité. Toutefois, le Conseil d'administration croit toujours devoir rappeler les conseils de prudence et de sagesse qu'il n'a cessé de donner au cours des dernières années, et on ne peut que l'approuver de ne pas se laisser griser par le succès.

A. LECHENET.

LES CABLES SOUS-MARINS ALLEMANDS

Les Compagnies anglaises de câbles sous-marins redoublent, en ce moment, d'activité et d'efforts pour compléter des réseaux dont l'étendue et l'importance doivent suffire aux transactions universelles et décourager d'avance toute concurrence. On voit, cependant, les autres Gouvernements, la France, l'Allemagne et les Etats-Unis, entre autres, faire des efforts très sérieux, pour abattre ce monopole britannique et l'*Economiste Européen* a déjà signalé tout l'intérêt que présente cette question.

En Allemagne, on se préoccupe depuis longtemps d'échapper au contrôle et à la domination des Compagnies télégraphiques anglaises, et ces préoccupations déjà anciennes, viennent d'aboutir à la création d'un câble sous-marin, qui relie directement l'Allemagne aux Etats-Unis : on l'a inauguré la semaine dernière, et c'est là, un événement considérable. Un journal officieux rendant compte de l'inauguration, a fait cette observation « que cette ligne sera la première d'un grand réseau de câbles allemands qui reliera l'Empire à tous les pays d'outre-mer où il a des intérêts importants. Parmi ces derniers pays, l'Amérique méridionale, l'Asie orientale et les colonies allemandes de l'Afrique doivent venir au premier rang. »

Nous avons, pour nous renseigner sur les projets du Gouvernement allemand, divers articles fort remarquables, inspirés visiblement à des sources officielles qui ont paru dans différents grands journaux de Berlin et un remarquable mémoire du Dr Lenschau sur les « câbles sous-marins allemands ». Tous ces écrits indiquent comme très urgente, l'installation d'un câble ouest-africain avec un embranchement vers l'Amérique du Sud et un câble direct pour le Japon et la Chine.

Ce qui manque le plus à l'Allemagne pour la réalisation de ces projets, ce sont des points d'atterrissement. L'acquisition des îles Carolines lui a permis d'établir dans le Pacifique, un câble direct de Kiao-Tchéou à Samoa, mais c'est là une position unique. Partout ailleurs, les bons endroits sont déjà occupés par l'Angleterre. Négocier serait inutile ou ferait perdre trop de temps, puisque l'Allemagne a précisément une grande hâte d'échapper au monopole anglais. Tous les intéressés préconisent donc une entente avec les autres Gouvernements qui poursuivent le même but que l'Allemagne.

Les Etats-Unis projettent l'établissement d'un câble sous-marin de San Francisco à Manille par les îles Sandwich. On ne discute plus à Washington que sur la question de savoir si le câble sera fait par l'Etat ou par une Société privée. En Allemagne, on considère déjà qu'on pourra rattacher le câble Kiao-Tcheou à celui de Manille par des embranchements, qui, plus tard, pourront faire partie intégrante d'un câble allemand du Pacifique. De cette façon, l'Allemagne pourrait câbler en Extrême-Orient par San Francisco, c'est-à-dire par un réseau qui serait allemand sur un tiers de son parcours et non anglais sur le reste.

En Afrique, où il s'agit surtout de relier entre elles les colonies du Togo, du Kameroun, de l'Afrique orientale et de l'Afrique méridionale on procéderait selon une méthode analogue. Un câble reliant le Togo au Cameroun serait prolongé jusqu'à l'embouchure du Congo où, sur territoire belge, on pourrait établir une communication jusqu'à l'Afrique orientale pour rattacher l'Est africain.

A l'embouchure du Congo, l'Allemagne pourrait acheter ou acquérir d'une façon quelconque l'île Annobon, qui appartient aux Espagnols, et en faire une station centrale d'où partiraient des embranchements vers les diverses directions, notamment vers Kotonou, où l'on se relierait au réseau français du Nord de l'Afrique.

Le seul câble dont l'établissement présenterait de très sérieuses difficultés serait celui de l'Amérique du Sud, l'Angleterre étant maîtresse de tous les points d'atterrissement. Les projets abondent, mais il faut reconnaître qu'on n'en a encore imaginé aucun qui soit très pratique.

La construction du réseau Ouest africain et le rattachement du réseau allemand du Pacifique au réseau américain ont cet avantage de n'exiger aucune négociation diplomatique préalable. Les frais totaux s'élèveraient à environ 40 millions de francs.

L. P.

LE COMMERCE EXTÉRIEUR DE LA FRANCE

EN AOUT 1900

L'Imprimerie Nationale vient de mettre sous presse le volume des Documents statistiques publiés par l'Administration des douanes sur le commerce de la France pendant les huit premiers mois de l'année 1900.

Les importations se sont élevées, du 1er janvier au 31 août, à 2.999.866.000 fr., et les exportations à 2.665.328.000 francs.

Ces chiffres se décomposent comme suit pour le mois d'août :

AOUT
(Milliers de francs)

IMPORTATIONS	1900	1899	Différences en 1900
Objets d'alimentation	71.174	67.698	+ 3.476
Matières nécessaires à l'industrie.......	204.509	213.496	— 8.987
Objets fabriqués.....	67.770	60.416	+ 7.354
Totaux......	343.453	341.610	+ 1.843
EXPORTATIONS			
Objets d'alimentation	56.484	43.606	+ 12.878
Matières nécessaires à l'industrie.......	90.219	113.479	— 23.260
Objets fabriqués.....	181.749	163.302	+ 18.447
Colis postaux	17.441	9.709	+ 7.732
Totaux......	345.893	330.096	+ 15.797

Le tableau suivant donne, du 1er janvier au 31 août 1900, le mouvement du commerce extérieur comparé à celui des huit premiers mois de l'année 1899 :

HUIT PREMIERS MOIS
(Milliers de francs)

IMPORTATIONS	1900	1899	Différences en 1900
Objets d'alimentation	524.650	618.770	— 94.120
Matières nécessaires à l'industrie.......	1.902.681	1.935.443	— 32.762
Objets fabriqués.....	572.535	469.699	+ 102.836
Totaux......	2.999.866	3.023.912	— 24.046
EXPORTATIONS			
Objets d'alimentation	479.810	398.954	+ 80.856
Matières nécessaires à l'industrie.......	731.805	798.265	— 66.460
Objets fabriqués....	1.317.071	1.348.621	— 31.550
Colis postaux	136.642	111.921	+ 24.721
Totaux......	2.665.328	2.657.761	+ 7.567

LES ÉVÉNEMENTS DE CHINE

La question de l'évacuation de Pékin est loin d'être réglée.

Cette évacuation, cependant, est décidée par la France et la Russie, auxquelles se joindront, suivant toute apparence, la majorité des Puissances. Nous devons ajouter que, d'après certains renseignements, l'Angleterre aurait pris une attitude expectante, et l'Allemagne persisterait dans son intention de continuer à occuper Pékin.

L'agence Havas communique le télégramme suivant, daté de Saint-Pétersbourg :

Le Gouvernement français a donné son adhésion à la déclaration russe ayant en vue de quitter Pékin et de se replier sur Tien-Tsin.

Les deux Gouvernements, français et russe, sont pleinement d'accord sur ce point.

Des instructions télégraphiques ont été adressées de Paris et de Saint-Pétersbourg, respectivement, à M. Pichon et à M. de Giers, enjoignant à ces deux ministres et aux généraux Frey et Linevitch de se concerter afin de prendre les mesures nécessaires pour que les représentants et les contingents militaires des deux pays quittent Pékin et se rendent à Tien-Tsin, aussitôt que les circonstances le permettront.

Tout semble indiquer que le Gouvernement des Etats-Unis imitera l'exemple de la Russie et de la France. Il en sera probablement de même du Japon.

L'édit impérial communiqué aux Puissances et désignant les plénipotentiaires pour négocier la paix, ne nomme que le prince Ching et Li-Hung-Chang.

Ce télégramme n'est donné que sous réserves, mais nous avons toutes raisons d'y ajouter foi.

La nécessité de l'évacuation de Pékin découlait naturellement du programme arrêté en commun, dès la première heure, entre les Cabinets de Saint-Pétersbourg et de Paris; la délivrance des légations étant un fait accompli, il s'agit maintenant d'obtenir des réparations pour le passé et des garanties pour l'avenir, ce qui suppose l'ouverture de négociations avec le Gouvernement chinois : et en ramenant troupes et légations à Tien-tsin, on rapproche ce moment.

Pendant que les sept puissances se donnent mutuellement des preuves de bonne volonté et de bon sens, la situation ne demeure pas stationnaire en Chine. Des tentatives sont faites pour nouer des négociations : ce sont le prince Ching et Li-Hung-Tchang qui en sont chargés. Mais avant de discuter, il convient d'examiner de très près les pouvoirs dont ils sont investis.

D'abord, en Chine, plus qu'ailleurs, la forme joue un rôle capital et même emporte le fond.

Et puis, à vrai dire, ce n'est point perdre notre temps que d'en gagner, pour mettre d'accord les puissances et pour faire pénétrer dans les masses l'effet de la leçon infligée à l'orgueil des Célestes par l'occupation de Pékin.

BIBLIOGRAPHIE

Les Puissances étrangères dans le Levant, en Syrie et en Palestine, par MM. NOEL VERNEY et GEORGE DAMBMANN. — Paris : chez Guillaumin et Ce et à Lyon, chez A. Rey et Ce.

De nombreux livres ont été publiés sur la Syrie et les régions voisines, mais la plupart de ces ouvrages sont consacrés à la solution de certains problèmes d'archéologie ou à l'exploration scientifique des pays de la Bible. Pas un seul d'entre eux n'a pour but l'étude, au point de vue économique, industriel et commercial, des riches régions du Levant, comme on les appelait encore au commencement de ce siècle.

Cette lacune est aujourd'hui comblée par le bel ouvrage que viennent de publier MM. Noel Verney et George Dambmann. Les auteurs, membres tous deux de la Société d'économie politique de Lyon, n'ont pas reculé devant un travail de longue haleine et ils nous présentent, dans un ordre parfait, une quantité vraiment considérable de renseignements précieux et de la plus haute valeur, non seulement au point de vue commercial, mais aux points de vue politique, économique et géographique. C'est le fruit d'un labeur persévérant, et, grâce à lui, nous pouvons, en laissant de côté la politique, avoir un aperçu exact de la législation, des finances, des travaux publics, du commerce et de la navigation du Levant. Les statistiques n'ont point été négligées et nombreux sont les tableaux empruntés aux sources les plus diverses, françaises et étrangères.

La première partie, sur laquelle nous n'insistons pas, concerne les influences politiques étrangères.

Une seconde partie nous donne des détails intéressants et peu connus sur les curieuses émigrations libanaises, arméniennes ou rhodiennes; les poids et mesures, les monnaies, le change, les banques, le taux de l'intérêt de l'argent, les impôts, la dette publique ottomane et les tribunaux turcs. Un chapitre spécial envisage la question importante du droit de propriété dont la loi ottomane de 1867 concède l'exercice aux étrangers.

Les grands travaux publics sont examinés dans la troisième partie et les ingénieurs y récolteront une ample moisson de renseignements des plus utiles sur la construction des ports, des routes, l'exploitation des mines, etc.

La 4e partie contient une étude très complète sur les chemins de fer exploités, concédés ou projetés. Leur situation, leurs avantages et leurs inconvénients ont été exposés avec une multitude de détails, qui rendront ce livre indispensable à toute personne ou à toute Société désireuse d'étudier les grandes lignes, présentes ou futures, de l'Empire ottoman : celles de l'Asie Mineure, comme celles de la Mésopotamie et même celle de Djeddah à la Mecque. Cette étude sera d'ailleurs facilitée par les trois remarquables cartes gravées par Erhardt, qui accompagnent l'ouvrage.

La cinquième partie concerne le commerce et la navigation.

Grâce au plan adopté, grâce aux nombreuses tables qui complètent l'ouvrage, on peut se rendre un compte exact et rapide du mouvement maritime et commercial de chaque port, non seulement dans son ensemble, mais encore dans ses rapports avec chacune des puissances étrangères. C'est un très grand avantage, qui permettra notamment aux Compagnies de navigation françaises de mesurer les progrès ou la décadence des Sociétés rivales. Les commerçants y trouveront une nomenclature détaillée de chaque article d'importation ou d'exportation, avec ses fluctuations sur chaque place importante.

Les Ouvriers des Deux Mondes. — Enquêtes de M. P. du Maroussem sur la *Société Générale des Papeteries du Limousin* et de M. F. Escard sur le Fermier normand de Jersey. — Paris, Société d'Economie Sociale.

L'Académie des sciences, en 1856, a couronné le premier ouvrage de science sociale publié par F. Le Play, *Les Ouvriers européens*. Elle a en même temps exprimé le désir qu'une pareille œuvre fût continuée. La Société d'Economie Sociale, fondée aussitôt par l'auteur de ce livre aujourd'hui célèbre, lui a donné pour suite *Les Ouvriers des Deux Mondes*.

De 1857 à 1885, la Société a publié une première série de cinq volumes contenant quarante-six monographies de familles ouvrières étudiées, la plupart en Europe, quelques-unes en Asie, en Afrique ou en Amérique.

La deuxième série a commencé en juillet 1885 et s'est achevée en mai 1899.

La troisième série ne sera pas moins variée : elle commence aujourd'hui par une enquête sur « le Fermier normand de Jersey ». Les prochaines livraisons contiendront les monographies de famille d'un Bouilleur de cru de la Charente, d'un Aveugle, accordeur de pianos, d'un Ardoisier d'Angers, d'un Fellah de Karnak, etc.

En outre, la Société publiera, sous forme de fascicules supplémentaires, une suite de monographies d'ateliers manufacturiers ou agricoles. La première de ces monographies vient de paraître : elle est due à M. P. du Maroussem, qui après avoir mis en pratique *Les Enquêtes*, en a écrit la théorie dans un livre excellent (1).

En présentant cette monographie de la *Société Générale des Papeteries du Limousin*, M. du Maroussem s'est trouvé en présence d'une difficulté pratique. L'atelier visé n'est pas un rouage nettement unitaire, tel que le seraient le Creusot, Baccarat, etc., il est multiple, composé d'une pluralité d'ateliers très analogues entre eux, qui se suffiraient à eux-mêmes, — qui se suffisaient il y a quelques années — mais qui, aujourd'hui, tout en conservant un aspect matériel identique à celui d'autrefois ont abdiqué et mis en commun leurs directions financière et commerciale, d'où la nécessité pour l'observateur de manier d'une façon spéciale le cadre rigide de la monographie d'atelier, tel qu'il a été adapté par la Société d'Economie Sociale et même tel qu'il a été simplifié par les enquêtes administratives.

M. du Maroussem a su parfaitement surmonter cette difficulté et sa monographie présente le plus vif intérêt.

G. B.

(1) *Les Enquêtes*, par Pierre du Maroussem. Paris, chez Alcan.

Informations Économiques et Financières

Rente Extérieure Espagnole — Les porteurs anglais de *Rente Extérieure espagnole* se sont réunis à Londres le 11 courant. Le Président du « Council of Foreign Bondholders » a présenté un résumé des négociations engagées antérieurement entre les divers Comités étrangers et les délégués espagnols, MM. Laiglesia et Comyn, et qui ont abouti au projet de *convenio* dont nous avons parlé précédemment. Il a ensuite fourni toutes les explications qui lui étaient demandées, et a conclu à l'approbation de la convention. La réunion s'est rangée à cette opinion et a adopté à la presque unanimité la convention telle que l'avait signée lord Avebury au nom du « Council of Foreign Bondholders.

Le Convenio de la Compagnie des Chemins de fer du Nord de l'Espagne. — Dans nos *Revues hebdomadaires du marché financier de Paris* parues dans les derniers numéros de l'*Economiste Européen*, nous avons indiqué les progrès que faisait l'estampillage des obligations de cette Compagnie au point de vue du *convenio* approuvé le 28 mai dernier à l'unanimité moins trois voix par les obligataires réunis en assemblée tenue à Paris, et accepté par les actionnaires dans leur assemblée générale du 31 du même mois, par 117.092 voix contre 40.993. Il y a huit jours, nous disions, à ce propos, que tout laissait espérer que le « quorum » serait atteint le 15 septembre.

Or, présentement, l'estampillage atteint le chiffre de 1.218.000 titres, alors que 1.118.000 titres suffisent, selon la loi espagnole, pour que le *convenio* soit homologué. Il y a bien une série défaillante : les obligations Medina-Segovie, pour lesquelles il manquerait 900 adhésions; mais la procédure permettant une disjonction, le *convenio* est valide, et les porteurs des autres séries n'auront pas à souffrir de la négligence de quelques-uns. Quant aux *Obligations Medina-Segovie*, elles éprouveront, par suite du nombre insuffisant d'adhésions, un retard considérable dans la jouissance des avantages du *convenio*. Il est vrai que ces titres peuvent encore être présentés à l'estampillage, et que, pour cette série, le « quorum » peut être aussi atteint. En effet, les tribunaux espagnols ne rentrent pas avant le 10 octobre.

Rappelons que, d'après les termes de ce *convenio*, la reprise du paiement en francs des intérêts des obligations a été stipulée à partir du 1er juillet 1900 En raison des formalités qu'il y avait à accomplir, cette clause ne pouvait avoir son effet que rétroactivement, après homologation judiciaire du *convenio*. Le paiement du coupon de juillet a donc été effectué encore en pesetas, mais la Compagnie a remis aux obligataires un bordereau complémentaire ou bon dont le règlement aura lieu lorsque les clauses du *convenio* seront devenues exécutoires.

Banque Nationale du Mexique. — Le Conseil d'administration de cette Institution vient de décider l'appel des 20 0/0 qui restaient à verser sur ses actions libérées de 80 0/0, soit 80 piastres ou 400 fr.

Comme nous le faisions observer il y a huit jours dans un article spécial consacré à cette Société, le développement de la richesse nationale au Mexique a été tellement rapide au cours de ces dernière années qu'il a nécessité des besoins de numéraire beaucoup plus importants que ne pouvaient le prévoir les calculs les plus optimistes; aussi la *Banque Nationale* se vit-elle, en 1899, dans la nécessité d'augmenter ses moyens d'action afin de conserver, dans la République, la situation prépondérante qu'elle occupait depuis sa fondation.

Divers moyens se présentaient pour atteindre ce but et augmenter le chiffre de ses fonds disponibles; mais après de mûres délibérations, le Conseil pensa que le plus conforme aux intérêts des actionnaires, à la conception des statuts et à l'esprit qui avait présidé à la fondation de la Banque, était de faire des appels de fonds, puisque les actions n'étaient pas entièrement libérées et lui en laissaient la faculté.

Deux appels de 10 0/0 eurent donc lieu. Et comme, sur les bénéfices des exercices 1897 et 1898, le Conseil avait prélevé la somme nécessaire (au total, 2 millions de piastres) pour libérer, à deux reprises, les actions de 5 0/0, ces titres, qui, jusqu'en 1897, n'avaient été libérés que de 50 0/0, soit 50 piastres ou 250 fr., virent leur capital versé passer à 80 piastres ou 400 fr. Aujourd'hui, c'est le solde, soit 20 piastres que les actionnaires auront à verser à partir du 2 janvier prochain, au change qui sera fixé ultérieurement.

Cette opération va mettre sous peu la *Banque du Mexique* en possession d'une disponibilité nouvelle de quatre millions de piastres dont elle saura tirer parti. A ce sujet, rappelons que, pour l'exercice 1899, pendant lequel elle a eu à rémunérer un capital de 14 millions de piastres au lieu de 12 millions en 1898, elle a distribué un dividende de 29 fr. 25 au lieu de 13 fr. 50 l'année précédente.

Société Hellénique du Canal de Corinthe. — Le rapport communiqué à la dernière assemblée générale des actionnaires de cette Compagnie fait ressortir que les résultats du trafic du canal ont été, l'année dernière, un peu plus favorables. Voici, en effet, comment s'est établi le compte de Profits et Pertes que nous rapprochons de celui de 1898 :

Recettes	Exercices 1898	Exercices 1899
	(En drachmes)	
Recettes diverses	268.332 19	319.791 45
Dépenses		
Frais d'administration	24.747 30	27.254 51
Frais d'exploitation	234.817 56	229.614 29
Impôts et taxes en France	6.315 77	6.722 68
Intérêts divers et commissions	1.111 52	526 15
Solde bénéficiaire	1.340 04	55.643 82
	268.332 19	319.791 45

Il y a, dans les bénéfices, une augmentation de 55.643 francs 82 provenant presque exclusivement de la plus-value de recettes réalisée grâce à une plus grande activité dans le trafic. Il est passé par le canal, en 1899, 2.952 navires jaugeant 453 857 tonnes, contre 2.527 navires jaugeant 367.601 tonnes en 1898. En 1897, il n'était passé que 2.404 navires jaugeant 329.063 tonnes, et il avait été réalisé, comme recettes diverses, 302.549 drachmes.

A tout bien considérer, la situation de la *Société Hellénique du Canal de Corinthe* reste à peu près stationnaire, mais le rapport du Conseil d'administration semble laisser entendre qu'un changement pourra bien se produire à une date peu éloignée. C'est ainsi qu'au mois de mars dernier, des démarches ont été de nouveau tentées auprès du *Lloyd Autrichien*, qui a dépêché le directeur de son arsenal, M. F. V. Kodolish, et le directeur de son mouvement, M. Gr. Konhanser, pour examiner, en détail, tout ce qui a trait à la navigation par le canal. Il apparaîtrait donc que la *Compagnie du Lloyd* a de nouveau mis à l'étude la question du passage de ses navires par le canal de Corinthe. De plus, il existerait un projet de fusion des diverses Compagnies de navigation hélléniques qui ont été, jusqu'à présent, les meilleures clientes du canal, et qui cherchent à élargir leurs moyens d'action. Pour cette fusion, le Gouvernement aurait consenti une subvention annuelle de 1.200.000 drachmes, mais pour qu'elle ait lieu, un capital de 40 millions de francs serait nécessaire, et on espère en trouver la moitié sur les places de Paris, Londres et Vienne.

En attendant, constatons que, d'après le bilan dressé en fin d'exercice 1899, le compte de Profits et Pertes de la *Société Hellénique du Canal de Corinthe* se solde actuellement par un débit de 7.845.588 dr. 20, et que le montant des intérêts dus aux obligations jusqu'à la clôture dudit exercice s'établit à 7.700.055 fr.

Avis et Décisions de la Chambre syndicale des Agents de Change de la Ville de Paris

Depuis le 13 septembre, les 10.000 obligations nouvelles de 500 fr. 3 1/2 0/0, nos 110001 à 120000, de la Compagnie des Messageries Maritimes, sont admises aux négociations de la Bourse, au comptant.

Ces titres sont inscrits à la première partie du Bulletin de la Cote, sous la même rubrique que les obligations anciennes.

Par suite, le nombre des obligations de ladite Société, négociable sur notre marché, se trouve porté de 110.000 à 120.000.

Depuis le 13 septembre, les 10.000 obligations nouvelles de 500 fr. 4 0/0, numéros 20001 à 30000, de la Société Lyonnaise des Eaux et de l'Eclairage, sont admises aux négociations de la Bourse, au comptant.

Ces titres sont inscrits à la première partie du Bulletin de la Cote sous la même rubrique que les obligations anciennes.

Par suite, le nombre des obligations de ladite Société, négociables sur notre marché, se trouve porté de 20.000 à 30.000.

Depuis le 13 septembre, les 18.200 actions nouvelles de 500 francs, numéros 1801 à 20000, et les 1.974 obligations de 500 francs 3 0/0 numéros 2061 à 4034, entièrement libérées et au porteur, de la Compagnie des Chemins de fer Nogentais, sont admises aux négociations de la Bourse, au comptant.

Ces titres sont inscrits, savoir :

Les actions, à la première partie du Bulletin de la Cote sous deux rubriques, affectées : l'une aux actions numéros 1 à 4000, qui seules ont droit au dividende plein de l'exercice en cours, et l'autre aux actions numéros 4001 à 2000 ;

Par suite, le nombre des actions de ladite Société, négociables sur notre marché, se trouve porté de 1.800 à 20.000 (titres nouveaux, coupon no 1 attaché) et celui des obligations 3 0/0, de 460 à 2.434

Service des titres et des coupons, à Paris, chez MM. Perier, Mercet et Cie, rue de Provence, 59.

Depuis le 13 septembre, les actions de la Compagnie des Tramways de Nice et du Littoral sont admises aux négociations de la Bourse, au comptant.

Ces titres sont inscrits à la première partie du Bulletin de la Cote.

30.000 actions de 500 francs, libérées et au porteur, jouissance courante : 15 avril 1900, ex-coupon no 1.

Les actions nos 1 à 10000 doivent être munies de l'estampille suivante : « Capital porté à 15 millions par décision de l'assemblée générale extraordinaire du 28 décembre 1899. »

Siège social à Paris, rue de Londres, 12.

Service des titres et des coupons chez MM. Perier, Mercet et Cie, rue de Provence, 59.

Depuis le 13 septembre, les 6.000 actions nouvelles de 500 francs, libérées et au porteur, nos 8001 à 14000, de la Compagnie pour l'Eclairage des Villes et la Fabrication des Compteurs et Appareils divers, sont admises aux négociations de la Bourse, au comptant.

Ces titres sont inscrits à la première partie du Bulletin de la Cote, sous le même rubrique que les 8.000 actions anciennes

Les actions nos 1 à 4000 doivent être munies des deux estampilles suivantes : 1° « Capital porté à 4 millions, assemblées générales des 24 juin et 29 juillet 1899 ; » 2° « Capital porté à 7 millions, assemblées générales des 28 avril et 9 juin 1900. »

Les actions 4001 à 8000 doivent porter l'estampille suivante : « Capital porté à 8 millions. Assemblées générales des 28 avril et 9 juin 1900. »

La Production du Coke (Nord et Pas-de-Calais). — Nous avons déjà donné le tableau de la production houillère dans les deux départements du Nord et du Pas-de-Calais pendant le premier semestre de 1900 et de 1899. Voici un autre tableau qui complète le premier ; il est relatif à la production du coke pendant la même période :

Bassin du Nord Compagnies	1900	1899
	Tonnes	
Aniche	85.776	85.850
Anzin	147.892	149.153
Azincourt	35.219	35.219
Douchy	72.727	61.849
Escarpelle	52.134	50.403
Total	393.748	382.474
Bassin du Pas-de-Calais		
Béthune (Bully-Grenay)	36.998	19.274
Dourges	67.160	48.069
Drocourt	26.210	25.735
Ferfay	17.732	14.989
Lens	221.250	196.211
Nœux	63.274	51.500
Total	432.624	355.778
Production des deux bassins	826.372	738.252

L'augmentation d'une année à l'autre, pour le même semestre, est donc sensible ; elle est de 88.120 tonnes en faveur de 1900, dont 11.274 tonnes produites par le bassin du Nord et 76.846 tonnes par le Pas-de-Calais.

Le nombre de fours en activité pendant le premier semestre de 1900 a été de 2.074, contre 1.936 en 1899, même période.

Situation hebdomadaire de la Banque de France

PARIS ET SUCCURSALES	6 sept.	13 sept.
ACTIF		
Encaisse de la Banque :		
(6 sept. / 13 sept.)		
Or .... 2.249.323.506 / 2.244 931.189	3.385.047.661	3.375.049.224
Argent... 1 135.724.155 / 1.130.118.034		
3.385.047.661 / 3.375.049.224		
Effets échus hier à recevoir à ce jour ..	322.720	28.702
Portefeuille Paris { Effets Paris	224.176.363	208.105.929
Portefeuille Paris { Effets Etranger ...	»	»
Bons du Trésor	»	»
Portefeuilles des succursales...........	430.549.891	441 855.700
Avances sur lingots à Paris............	15.661.000	12.081.000
Avances sur lingots dans les succursales	14.876.900	14.898.000
Avances sur titres à Paris..............	224.425.965	226.630.526
Avances sur titres dans les succursales.	279.599 902	272.230.772
Avances à l'Etat	180.000.000	180.000.000
Rentes de la Réserve..................	10.000.000	10.000.000
Rentes de la Réserve (ex-banques).....	2.980.750	2.980.750
Rentes disponibles	99.627.305	99.595.098
Rentes immobilisées	100.000.000	100.000.000
Hôtel et mobilier de la Banque	4.000.000	4.000.000
Immeubles des succursales.............	18.050.949	18.459.585
Dépenses d'administration de la Banque et des succursales....................	3.542.466	3 723.496
Emploi de la réserve spéciale	8.407.444	8.407.444
Divers	41.402.996	40.982.347
Total...........	5.042.672 016	5 019 028.575
PASSIF		
Capital de la Banque	182.500.000	182.500.000
Bénéfices en additions au capital.......	8 002.313	8.002.313
Réserves mobilières { Loi du 17 mai 1834........	10.000.000	10.000.000
Réserves mobilières { Ex-banques département..	2.980.750	2.980.750
Réserves mobilières { Loi du 9 juin 1857.........	9.125.000	9.125.000
Réserve immobilières de la Banque....	4.000.000	4.000.000
Réserve spéciale	8.407.444	8.407.444
Billets au porteur en circulation	3.959.367.285	3.946.064.690
Arrérages de valeurs déposées	20.897.081	19.022.561
Billets à ordre et récépissés...........	11.537.979	12.266.932
Compte courant du Trésor, créditeur...	282.705.460	290 799.558
Comptes courants de Paris..............	417.271.138	392.733.753
Comptes courants dans les succursales.	71.954.777	76.246.450
Dividendes à payer.....................	3.138.641	3.003.208
Escompte et intérêts divers.............	5.983.752	6.293.244
Réescompte du dernier semestre.......	1.736.997	1 736.997
Divers....................................	43.063 396	45.845.670
Total...........	5.042.672.016	5.019.028.575

Comparaison avec les années précédentes

	18 sept. 1896	16 sept. 1897	15 sept. 1898	14 sept. 1899	13 sept. 1900
	millions	millions	millions	millions	millions
Circulation	3.508.0	3.618.9	3.543.1	3.719.2	3.946.1
Encaisse	3.263.5	3.220.5	3.441.7	3.413.2	3 375.0
Portefeuille........	556 7	587.2	585.9	603.3	650.0
Avances aux partic.	351.2	364.5	395.8	444.5	498.9
— à l'Etat....	140.0	140.0	180.0	180.0	180.0
Compt. cour. Trésor	258.9	216.3	269.7	195.0	290.8
— partic.	521.5	461.6	442.4	426.9	469 0
Taux d'escompte ...	2 0/0	2 0/0	2 0/0	3 0/0	3 0/0
Prime de l'or.......	1 ¼ 0/00	2 ½ 0/00	4 ½ 0/00	½ 0/00	pair
Bénéfices nets......	581.6	663.0	935.2	2.349.2	2.570.5

La Récolte des Cocons en France en 1900. — L'Union des marchands de soie de Lyon nous communique les résultats suivants de l'enquête à laquelle il a été procédé sur la récolte des cocons en France en 1900. Voici ce document :

Départements	Nombre de communes	1899 Kil.	1900 Kil.	Excédent 0/0
Gard..............	181	1.286.257	1.633.039	26.96
Ardèche...........	130	1.195.293	1.599.365	33.80
Drôme	128	579.434	918.019	58.43
Vaucluse..........	87	613.033	805.177	31.34
Var...............	49	251.032	333.035	32.66
Isère.............	76	152.943	195.120	27.57
Bouches-du-Rhône	37	145.685	196.841	35.11
Hérault	33	82.723	92.118	11.35
Totaux......	721	4.306.400	5.772.714	34.05

Si on applique ce quantum de 34 0/0 en plus au chiffre total de la récolte de 1899, qui a été de 6.993.339 kilogrammes, on obtient environ 9.380.000 kilogrammes comme résultat probable de la récolte de 1900.

La Production et la Consommation du Houblon. — M. C. Beckenhaupt, d'Altenstadt, près Wissembourg (Alsace), nous communique le relevé suivant, résultant des diverses statistiques, de la consommation de la bière et du houblon, et des stocks en fin de saison dans le monde entier, de 1884 à 1899 inclus :

Années	Consommation de la bière	Consommation du houblon
	Hectolitres	Quintaux
1884................	149.012.960	1.51[illegible] 900
1885................	»	1.664.000
1886................	»	1.588 600
1887................	173.486.089	1.698 026
1888................	171.363.649	1.615 910
1889................	173.662.617	1.606.486
1890................	195.678.328	1.546.915
1891................	196.418.000	1.566.642
1892................	199.670.765	1.592.311
1893................	204.600.390	1.669.791
1894................	207.661.390	1.725 762
1895................	214.269.959	1.[illegible]74.439
1896................	232.207.788	1.923.756
1897................	235.496.460	1.985.199
1898................	247.479.272	1.993.773
1899................	252.281.808	2.087.146

Années	Production du houblon	Excédent ou déficit de production	Stocks en fin de campagne
	(En quintaux)		
1884.........	1.606.450	+ 57.450	57.450
1885.........	1.823.750	+ 159.750	217.200
1886.........	1.791.905	+ 203.305	420.505
1887.........	1.620.250	— 77.776	342.729
1888.........	1.514.266	— 101.634	241.095
1889.........	2.007.250	+ 400.764	641.859
1890.........	1.173.000	— 363.915	277.944
1891.........	1.516.220	— 50.422	227.522
1892.........	1.655.357	+ 63.046	290.568
1893.........	1.463.150	— 196.640	93.928
1894.........	2.373.207	+ 647.445	741.377
1895.........	2.686.477	+ 312.038	1.053.415
1896.........	1.865.900	— 57.856	995.556
1897.........	1.628.791	— 356.408	639.151
1898.........	1.461.390	— 532.383	106.768
1899.........	2.213.000	+ 125.854	227.622

La Production de la Fonte et de l'Acier en 1899. — Le tableau suivant permet de comparer la production de la fonte et de l'acier en Angleterre avec celle des Etats-Unis, de l'Allemagne, de la France et de la Belgique, ainsi que l'augmentation sur 1898 en ce qui concerne respectivement chacun de ces pays :

	1898	1899	Augment. en 1899
Fonte :	(En tonnes)		
Angleterre	8.681.071	9.305.319	624.248
Etats-Unis	11.773.934	13.620.703	1.846.769
Allemagne et Luxembourg	7.312.766	8.117.594	804.828
France	2.525.075	2.567.388	42.313
Belgique	979.755	1.036.185	56.430
Totaux..........	31.272.601	34.647.189	3.374.588
Acier Bessemer et Martin :			
Angleterre (lingots)......	4.565.986	4.855.325	289.331
Etats-Unis (produits finis)	8.829.500	10.533.679	1.704.170
Allemagne (produits finis)	4.352.831	4.791.022	438.191
France (lingots)..........	1.433.717	1.529.182	95.565
Belgique (lingots)........	653.523	729.920	76.497
Totaux..........	19.835.557	22.439.128	[illegible]

L'Octroi de Paris. — Le produit de l'octroi de Paris, pour le mois d'août dernier, présente une augmentation de 1 million 70.251 francs par rapport aux évaluations budgétaires, et de 1.698.429 francs par rapport aux résultats du mois d'août 1899.

Depuis le 1er janvier 1900, les recettes présentent une plus-value de 4.497.085 fr. par rapport aux évaluations budgétaires, et une augmentation de 8.039.304 fr. par rapport aux résultats de la période correspondante de 1899.

Chambre de Compensation des Banquiers de Paris. — Mouvement général des opérations du mois d'août 1900 : 872.643.380 fr. 96.

Compagnie Générale de Chemins de fer Brésiliens

Paranagua-Curityba (111 kil.) (1)	1900 Francs	1899 Francs
Recettes du mois d'août	423.728	490 879
Recettes des mois antérieurs	2.724.575	2.809.425
Recettes totales des mois écoulés de l'exercice	3.148.304	3.300.304
Recettes kilométriques annuelles du mois d'août	44.946	52.069
Recettes kilométriques annuelles des mois écoulés de l'exercice	42.603	44.659
Prolongements (Longueur actuelle 306 kil.) (2)		
Recettes du mois d'août	305.649	436.863
Recettes des mois antérieurs	2.465.819	2.451.537
Recettes totales des mois écoulés de l'exercice	2.771.468	2.888.401
Recettes kilométriques annuelles du mois d'août	11.760	16.809
Recettes kilométriques annuelles des mois écoulés de l'exercice	13.593	14.178

(1) Garantie par kilomètre. 20.608 fr.
(2) — — 5.084 fr.

Les Mines du Monde. — Voici, d'après le *Home Office*, quelques renseignements sur les mines houillères et carrières du monde entier :

D'après les dernières statistiques officielles, 4.355.201 ouvriers des deux sexes sont actuellement employés dans les entrailles de la terre à en retirer le charbon, le pétrole, le diamant et tous les métaux précieux ou industriels.

C'est l'Angleterre qui compte le plus grand nombre de mineurs, 875.603. Puis viennent par ordre décroissant : l'Allemagne, avec 498.569 mineurs ; les Etats-Unis d'Amérique, 444.578 ; les Indes, 310.888 ; Ceylan, 310.210 ; la France, 292.821 ; la Russie, 239.434 ; l'Autriche-Hongrie, 219.227 ; la Belgique, 160.150 et le Japon, 118.517. Avant la guerre, les deux Républiques sud-africaines comptaient un peu plus de 100.000 mineurs, mais leur nombre a dû considérablement diminuer.

La production minière des Etats-Unis a atteint, l'année dernière, le chiffre respectable de 3.586 millions de francs. C'est le record. Le Royaume-Uni ne vient que bien après, avec 1.925 millions. L'Allemagne a produit 1.225 millions, la Russie 750 millions, la France 650 millions, le Transvaal 425 millions, la Belgique 300 millions et l'Autriche de 285 millions de francs. Quant au Canada, quoique un grand nombre de ses gisements soient encore inexploités en British Colombia, sa richesse minérale n'a pas été inférieure à 250 millions, ce qui fait bien présager l'avenir.

Enfin, si l'on veut savoir quelles quantités ont été extraites de notre globe par les différents pays, nous trouvons que, en ce qui concerne les principaux facteurs de l'industrie, le charbon et le fer, les Etats-Unis ont produit 199.557.797 tonnes de houille, sur les 663.820.472 tonnes, qu'on a retirées des entrailles de la terre et 12 millions de tonnes de fer sur les 34 millions du chiffre total.

Les mines du monde ont fourni également 15.771.000 tonnes de pétrole, 11.352.000 tonnes de sel, 5.605.000 kilogrammes d'argent, 790.000 tonnes de plomb, 449.000 kilogrammes d'or, 442.000 tonnes de cuivre, 471.000 tonnes de zinc et 77.523 tonnes d'étain.

La mortalité moyenne dans toutes les mines du globe, suivant la statistique est de 1.68 pour 1.000. Etant données les conditions d'exploitation actuelles, ce taux doit être considéré comme très satisfaisant.

Le Mouvement commercial de l'Indo-Chine en 1899. — L'année 1899 a été, au point de vue commercial, tout particulièrement favorable pour l'Indo-Chine.

Le commerce général indo-chinois a accusé, en 1899, une augmentation de 63.018.749 fr. sur les chiffres de 1898, qui était déjà en progrès de 41.395.327 fr. sur ceux de 1897. C'est au cabotage que revient l'accroissement le plus considérable, accroissement dû à la création de nouveaux postes de douane et de la plus grande exactitude exigée dans l'établissement des déclarations à l'entrée et à la sortie.

L'augmentation porte sur la généralité des produits d'échange ; cependant, en plus de l'extension naturelle du mouvement commercial, il faut noter que la suppression du droit de statistique au cabotage paraît avoir beaucoup favorisé le développement du trafic de la batellerie indigène. De 55 millions 959.380 fr. en 1898, le cabotage indo-chinois s'est élevé à 90.268.760 fr. en 1899, ce qui représente une augmentation de 34.309.380 fr. Les principales augmentations ont porté sur les farineux alimentaires à destination des régions encore mal cultivées de l'Annam, sur les produits de pêche, les produits ou dépouilles d'animaux, les denrées coloniales de consommation, les tissus, etc.

Le transit entre Hong-Kong et le Yunnan a continué à se développer. La valeur des marchandises qui ont emprunté la voie du fleuve Rouge s'est élevée tant à l'entrée qu'à la sortie à 16.331.375 fr., en augmentation de 3.727.243 fr. sur l'année 1898 ; ce sont surtout les filés de coton qui ont contribué à ce progrès.

Le commerce extérieur est en augmentation de 23.496.457 francs sur les chiffres de 1898. La progression des importations s'affirme par un accroissement de 12.980.148 fr. sur les importations de 1898, dont 10.785.581 fr. pour les importations françaises et 2.194.566 fr. pour celles de l'étranger. Ces chiffres montrent que l'importation française a, en 1899, fait un grand bond et, en effet, elle n'est plus inférieure que de quelques millions seulement (5) au chiffre de l'importation étrangère.

RECETTES DES CHEMINS DE FER FRANÇAIS (Grandes Compagnies) **du 20 au 26 août 1900** (34e semaine)

(En milliers de francs)

Désignation des lignes	Kilomètres exploités	Rec. br. de la semaine 1900	Rec. br. de la semaine 1899	Rec. br. depuis le 1er janvier 1900	Rec. br. depuis le 1er janvier 1899	Différence pr 1900
Etat	2.910	998	971	30.404	29 477	+ 927
Paris-Lyon-Méditer.	9.076	9.180	8 370	289.430	272 940	+ 16.490
— Chemins Algériens	513	238	261	5.174	6.072	— 898
Nord	3.750	4.861	4 327	152.249	141.440	+ 10.809
Ouest	5.594	4.121	3.707	116.850	112.632	+ 4.218
Orléans	7 012	5.015	4.386	140.575	132.175	+ 8.400
Est	4 850	4.010	3 572	119.082	110.796	+ 8.286
Midi	3.475	2 468	2.364	68.880	67 190	+ 1.690
Est-Algérien	898	150	185	4.062	4.448	— 385
Bône-Guelma	1.103	218	213	5.074	5.395	— 320
Ouest-Algérien	296	63	53	1.853	1.810	+ 43
Arzew à Kralfallah	214	47	33	1.327	1.081	+ 245
Médoc	101	32	35	883	893	— 9

REVUE HEBDOMADAIRE
du Marché Financier de Paris

Pendant la première partie de la semaine, la Bourse de Paris s'est encore montrée très soutenue, mais toujours peu active. Plus tard, et notamment dans la séance d'hier, elle s'est alourdie. Aucun fait nouveau n'a pourtant été à signaler, sauf quelques bruits relatifs à la politique intérieure, auxquels on n'a prêté, du reste, aucune attention. Mais les acheteurs ont cru devoir, après la hausse de ces derniers temps, et à la veille de la liquidation de quinzaine qui commence aujourd'hui, assurer au moins une partie de leurs bénéfices et, comme le marché est encore étroit, leurs offres ont impressionné la cote.

Hier matin, on semblait croire à un abaissement du taux de l'escompte à Londres, mais la *Banque d'Angleterre* n'a rien changé à ses conditions.

★ ★ Nos *Rentes Françaises*, qui restaient un peu irrégulières il y a huit jours, se sont raffermies un moment, puis finissent comme précédemment.

Le *3 0/0 Perpétuel*, qui finissait à 101 fr. 10 à terme et à 101 fr. au comptant, s'inscrit respectivement à 101 fr. et à 100 fr. 95. C'est lundi prochain que ce fonds détache son coupon trimestriel de 75 centimes ; *Rente Amortissable 3 0/0*, 99 fr. 87 1/2 au comptant, contre 99 fr. 80 ; *Rentes 3 1/2 0/0*, 102 fr. 25 au comptant, en bénéfice de 25 centimes. A terme, elles sont inactives.

Les *Obligations Tunisiennes 3 0/0 1892* finissent à 478 fr., contre 477 fr. ; *Emprunt 2 1/2 0/0 du Protectorat de l'Annam et du Tonkin*, 80 fr., sans changement ; *Emprunt de Madagascar*, 80 fr. 50, sans af-

faires; *Obligations de l'Emprunt 2 1/2 0/0 de l'Indo-Chine*, 472 fr., en reprise de 2 francs.

★ ★ Les *Obligations de la Ville de Paris* conservent leur bon courant d'échanges habituel, mais leurs cours sont irréguliers.

L'*Obligation 4 0/0 1865* est à 534 fr. 25, contre 536 francs 75; *Obligations 3 0/0 1869*, 417 fr.; *Obligations 3 0/0 1871*, 403 fr. contre 403 fr. 25; *Obligations 4 0/0 1875*, 547 fr., reperdant 4 fr.; *Obligations 4 0/0 1876*, 547 fr., sans changement.

Les *Obligations 2 1/2 0/0 1892 libérées* finissent à 352 fr., en bénéfice de 2 fr. 25; *Obligations 2 0/0 1898* à 405 fr., en avance de 4 fr.; *Obligations 2 1/2 0/0 1894-1896* 346 fr. 50, perdant 3 fr. 50; *Obligations 2 0/0 1899 libérées* (*Emprunt du Métropolitain*), 375, contre 372; *Obligations non libérées*, 373 fr. En raison du versement de 58 fr. 62 par obligation, qui doit être effectué sur ces titres le 15 courant au plus tard, la Chambre Syndicale des Agents de Change de Paris a décidé qu'à partir du 10 septembre ces obligations ne seraient plus négociables qu'en titres libérés de 220 fr. l'unité et de 55 fr. le quart d'obligation.

★ ★ Les actions de la *Banque de France*, qui se maintenaient à 3.980 fr. au comptant, sont en avance de 5 francs, à 3.985 fr. A terme, elles cotent 3.980 francs.

Les bénéfices nets provisoires de notre *Grand Etablissement de Crédit* s'élèvent, pour les douze premières semaines du second semestre de l'exercice en cours, à 2.569.748 fr. 07.

★ ★ Les actions du *Crédit Foncier de France*, qui étaient passées à 665 fr., gagnent encore 4 francs à 669 francs.

Les *Obligations Foncières et Communales* sont toujours très actives. L'épargne continue à se porter sur ces valeurs, avec lesquelles elle est toujours sûre de retrouver son capital avec un revenu convenablement rémunérateur.

Les *Obligations Communales 2 60 0/0 1879*, qui étaient à 444 fr. 25, se retrouvent à 452 fr.; *Obligations Foncières 3 0/0 1879*, 495 fr. 25, contre 495 fr. *Obligations Communales 1880*, 483 fr., contre 482 fr.; *Obligations Foncières 3 0/0 1883*, au même cours de 430 fr. 50; *Obligations Foncières 1885 2 80 0/0*, 445 francs, perdant 3 francs.

Les *Obligations Communales 3 0/0 1891* s'inscrivent à 395 fr., contre 392 fr.; *Obligations Communales 1892, 2 80 0/0 estampillées*, 439 fr. 75, en moins-value de 1 fr. 25.

Les *Obligations Foncières 1895, 2 80 0/0*, sont recherchées à 445 fr. *Obligations Foncières 3 75 0/0 1899*, 500 fr.; *Obligations Communales 1899 2 60 pour cent libérées*, 435 fr., sans changement; *Obligations non libérées*, 431 fr.

★ ★ Les *Etablissements de Crédit* sont calmes pour la plupart.

La *Banque de Paris et des Pays-Bas*, que nous laissions à 1.127 fr., conserve ce cours; *Comptoir National d'Escompte de Paris*, 599 fr. au comptant et à terme, contre 600 fr. et 596 fr. Cette Société ouvrira demain, 15 septembre, une nouvelle agence de banlieue, à Neuilly-sur-Seine, 92 avenue de Neuilly. Cette création portera à 26 le nombre des bureaux du *Comptoir* dans Paris et la banlieue, sans compter la Succursale de la place de l'Opéra.

Le *Crédit Lyonnais*, qui clôturait à 1.120 fr., a de nouveau progressé; on le retrouve cependant en recul sur ses plus hauts cours, à 1.121 fr., en avance de 1 franc.

La *Société Générale* est demandée à 609 fr. au comptant; *Crédit Industriel et Commercial*, 600 fr. contre 604 fr. 50. Le bilan de cet établissement au 31 août dernier accuse, sur celui du 31 juillet, les principales variations suivantes: *Augmentations*: espèces, 3 millions 931.000 fr.; fonds disponibles dans les banques, 2.693.000 fr.; avances, 1.022.000 fr.; comptes courants créditeurs, 4.170.581 fr. *Diminutions*: portefeuille commercial, 1.297.000 fr.; reports, 1.321.000 fr.; comptes courants débiteurs, 1.055.000 fr.; comptes de dépôts, 762.000 fr. Les bénéfices du mois se sont élevés à 319.667 fr.

La *Banque Internationale de Paris* est revenue de 480 fr. à terme et de 488 fr. au comptant, à 470 fr. au comptant; *Banque de l'Algérie*, 995 fr. contre 1.000 francs. Le renouvellement de son privilège et la vente progressive de ses domaines placent cette Institution en bonne situation pour l'extension de ses affaires. *Compagnie Algérienne*, 735 fr., en recul de 5 francs.

Les *Obligations de 400 fr.* de la *Société des Immeubles de France* s'inscrivent à 128 fr., contre 127 fr.; *Obligations de 475 francs*, 153 fr. *Banque Spéciale des Valeurs Industrielles*, 60 fr., contre 61 fr.

La *Banque Française de l'Afrique du Sud*, qui était montée à 84 fr., progresse encore de 3 fr. à 87 fr. *Compagnie Française des Mines d'Or et d'Exploration*, 100 fr., contre 98 fr.; *Banque Parisienne*, 527 fr. à terme et 529 fr. 50 au comptant. *Rente Foncière*, 421 fr., contre 418 fr.; *Société Foncière Lyonnaise*, au même cours de 345 francs.

★ ★ Les actions de nos *Grandes Compagnies de Chemins de fer* ont très fermes.

Le *Lyon*, qui finissait jeudi dernier à 1.840 fr. à terme et à 1.836 fr. au comptant, s'inscrit respectivement à 1.850 fr. et à 1.845 fr.; le *Nord* cote 2.370 fr. à terme, contre 2.340 fr., et 2.362 fr. au comptant, contre 2 347 fr. 50. *Midi*, 1.305 fr. au comptant, en avance de 2 fr. A terme, il s'inscrit à 1.300 fr.

L'*Est* est bien tenu à 1.115 fr. à terme et au comptant, contre 1.107 fr. et 1.105 fr. il y a huit jours; *Orléans*, 1.755 fr. au comptant, sans changement, mais 1.762 fr. à terme; par contre, *Ouest*, 1.075 fr., contre 1.080 fr. Cette dernière Compagnie vient de livrer au public sa nouvelle ligne de Plaisir-Grignon à Epone; elle pourra, dorénavant, relier directement la gare Montparnasse et bientôt celle des Invalides à la ligne de Rouen en passant par Versailles.

Pour la 35e semaine de l'exercice en cours, les recettes de nos grandes Compagnies de Chemins de fer accusent, sur la même semaine de 1899, une plus-value de 2.711.000 fr. Du 1er janvier au 26 août, les recettes totales de nos grandes Compagnies sont en augmentation de 52.123.000 fr., en chiffres ronds, sur la période correspondante de l'exercice 1899.

Les actions du *Sud de la France* se traitent, au comptant, à 324 fr.

★ ★ Les *Valeurs Industrielles et Commerciales* ont été diversement traitées, mais les valeurs dites « de traction » sont bien tenues.

Les *Entrepôts et Magasins Généraux de Paris*, qui cotaient 605 fr., sont à 610 fr.; *Compagnie Parisienne du Gaz*, 1.130 fr. à terme, en recul de 8 fr.; au comptant, on cote 1.133 fr.

L'action de la *Compagnie Générale Transatlantique* que nous laissions à 315 fr., reste à 314 fr. On dit que cette Compagnie a réalisé, depuis le commencement de l'Exposition, une plus-value de recettes de 4 millions de francs environ. *Messageries Maritimes*, 530 fr., contre 535 fr.; *Chargeurs-Réunis*, plus lourds, à 1.155 francs, contre 1.190 fr.

Les *Omnibus de Paris*, qui avaient fléchi à 1.775 au comptant et à 1.790 fr. à terme, ont encore baissé à 1.700 fr. à terme et à 1.690 fr. au comptant. *Voitures à Paris*, 350 fr. au comptant, contre 365 fr. et 362 fr. la semaine dernière. On paraît croire à une nouvelle grève des cochers, la Compagnie ayant relevé la « moyenne », qu'elle avait du reste établie très bas lors de la reprise de l'exploitation, le mois dernier.

La *Compagnie Française des Métaux* a réalisé une nouvelle hausse en passant de 474 fr. à 520 fr.; *Société de l'Electro-Métallurgie*, 674 fr., gagnant 9 fr.

Les actions *Dyle et Bacalan* finissent à 372 fr., contre 374 fr. 50.

Le *Suez*, qui était revenu à 3.490 fr., fléchit encore

à 3.482 fr.; *Part Civile*, 2.290 fr., mais délaissée. Les recettes du trafic laissent de nouveau à désirer.

Les actions de la *Compagnie Générale de Traction*, qui étaient montées à 244 fr. à terme et à 245 fr. au comptant, clôturent respectivement à 245 fr. et à 246 fr. Les sections du Pont de La Jatte à Colombes et à Bezons, appartenant à la *Compagnie des Tramways Mécaniques des Environs de Paris* (*Nord-Ouest-Parisien*), qui est une filiale de la *Compagnie Générale de Traction*, ont été reçues le 7 courant par le service du Contrôle. Leur mise en exploitation aura lieu dans les premiers jours de la semaine prochaine. On peut compter que le réseau entier de Neuilly à Colombes et à Maisons-Laffitte sera livré au public avant la fin du présent mois. Ce sera un excellent début pour l'application de la traction électrique dans la région du Nord-Ouest de Paris. Ajoutons que dans sa dernière session, le Conseil Général de la Gironde a concédé aux *Compagnies de Tramways de Bordeaux-Bouscat*, *Bordeaux-Pessac*, *Bordeaux-Léognan* et *Bordeaux-Bègles* les prolongements de leurs lignes suburbaines nécessaires pour pénétrer jusqu'au cœur de la ville de Bordeaux. Cette mesure ne tardera pas à être suivie de la fusion de ces quatre Compagnies en une seule, qui deviendra ainsi propriétaire et exploitante, sous l'égide de la *Compagnie Générale de Traction*, d'un grand réseau partant du centre de la ville et rayonnant vers les localités les plus importantes de la banlieue. *Compagnie Thomson-Houston*, 1.435 fr., perdant 5 fr.

La *Société Industrielle des Téléphones*, qui cotait 314 fr. jeudi dernier, gagne 11 fr. à 325 fr. *Omnium-Lyonnais-Tramways*, 95 fr., contre 102 fr.; actions du *Chemin de fer Métropolitain de Paris* 588 fr. à terme, contre 565 fr., après avoir, un moment, dépassé largement le cours de 600 fr. rond.

La *Compagnie Générale de Construction* est à son même cours de 145 fr.; *Société Parisienne pour l'Industrie des Chemins de fer et des Tramways Electriques* (*Société Parisienne Electrique*), 309 fr. à terme, contre 302 fr. et 312 fr. au comptant, en avance de 7 fr.; *Tramways de l'Est-Parisien*, 565 fr. à terme, contre 558 fr.

La *Compagnie Générale Parisienne de Tramways* (*Tramways-Sud*) est à 395 fr. à terme et au comptant, contre 401 fr. et 403 fr. L'installation de la traction électrique sur tout le réseau de cette Compagnie se poursuit activement. Lorsqu'elle sera terminée, les recettes, déjà en forte augmentation sur celles de l'année dernière, devront progresser encore. Actions des *Tramways de Paris et du Département de la Seine*, 797 fr., contre 790 fr.

Les actions des *Phosphates du Dyr* clôturent à 140 fr.; *Obligations 4 1/2 0/0*, 480 fr. 50.

Les actions de la *Société Métallurgique de l'Oural-Volga* ont perdu 27 fr. à 115 fr.

Les actions de la *Compagnie Nouvelle des Ciments de Portland et du Boulonnais* sont demandées à 559 francs.

Cette Compagnie a remporté, à l'Exposition de 1900, deux hautes récompenses : 1° un *grand prix* au génie civil ; 2° et une *médaille d'or* au génie militaire.

★ ★ Les *Fonds d'Etat Etrangers* sont généralement faibles.

La *Rente Brésilienne 4 0/0 1889*, qui finissait à 67 fr., revient à 66 fr. 40. *Emprunt de Minas-Geraès*, 374 fr., sans changement.

La *Rente Extérieure Espagnole*, qui clôturait, il y a huit jours, à 73 fr. 50, a reculé à 73 fr.

La *Rente Italienne*, qui cotait 93 fr. 60, reste à 93 fr. 50.

La *Rente Portugaise 3 0/0* est lourde : elle reste à 23 fr. 50, contre 23 fr. 85 il y a huit jours.

Les *Fonds Russes* sont hésitants. Le *Russe 3 0/0 1891-1894* cote 84 fr. 50, contre 84 fr. 80 ; *Russe 3 0/0 1896*, 84 fr. 50, presque sans changement ; *Consolidés 1re et 2me Séries*, en reprise de 92 1/2 centimes à 99 fr. 65.

Les *Séries Ottomanes* vont détacher aujourd'hui leur coupon semestriel de 50 centimes. La *Série B*, à 47 francs 65, est en moins-value de 27 1/2 centimes ; *Série C*, 25 fr. 90, contre 26 fr. 32 1/2 ; *Série D*, 23 fr. 27 1/2, contre 23 50.

★★ La *Banque I. R. P. des Pays-Autrichiens*, qui était passée à 475 fr., clôture à 455 fr. ; *Banque Ottomane*, 539 fr. à terme, contre 545 fr. ; *Robinson South African Banking*, 94 fr., en bénéfice de 4 francs.

Le *Rio-Tinto* se retrouve à 1.448 en avance 15 fr. ; *Sosnowice*, 2.665 fr., gagnant 45 fr.

Wagons-Lits, 480 fr. au comptant et à terme, contre 535 fr. et 540 fr. Les recettes de cette Compagnie continuent pourtant à progresser : du 21 au 31 août, elles se sont établies à 422.299 fr., contre 349.251 fr. pendant la décade correspondante de 1899 ; du 1er janvier 1900 au 31 août, les recettes totales s'élèvent à 8.812.088 fr., en augmentation de 1.308.799 fr. sur celles de la période correspondante de l'année dernière.

Les actions des *Chemins de fer Espagnols* ont été entraînées par le reste de la cote. Les *Andalous* restent à 296 fr., contre 313 fr. ; *Saragosse*, 292 fr., perdant 18 fr. ; *Nord de l'Espagne*, 196 fr., contre 210 fr.

Les *Obligations Ottomanes garanties de Chemins de fer* sont sans animation. Les *Obligations 3 0/0 Jonction-Salonique-Constantinople* restent à 280 fr., contre 279 francs 50. *Obligations 4 0/0 Anciennes Smyrne-Cassaba et prolongement* (*Série 1894*), 403 fr. les unités. *Obligations 4 0/0 nouvelles* (*Série 1896*), 345 fr. également pour les unités.

MARCHÉ EN BANQUE

La situation ne s'est pas beaucoup modifiée cette semaine. Les échanges sont toujours restreints et, par suite, les variations de cours peu importantes, à quelques rares exceptions près. Au fond, cependant, les dispositions restent favorables, malgré la lourdeur qui s'est produite hier au dernier moment.

La *Rente Brésilienne 5 0/0* a reculé de 74 fr. 05 à 73 fr. 30 ; *Cape Copper*, 154 fr. 50, perdant 6 fr. 50 ; par contre, *Tharsis*, 232 fr. contre 230 fr.

L'action *Kertch*, qui s'était avancée à 684 fr., recule à 666 francs 50 ; la *Huanchaca*, qui se traite maintenant ex-coupon de 5 francs, s'inscrit à 139 fr. ; *Laurium Grec*, 88 fr. 50 contre 90 francs ; *Chemins Ottomans*, 114 fr., en moins-value de 1 franc 50.

La *Dniéprovienne*, qui était montée à 3.505 fr., est revenue à 3.475 fr. ; *Usines de Briansk*, 820 fr. contre 830 fr. La suspension momentanée des dividendes est de plus en plus probable, car cette Société, dit-on, a eu à faire face à des retraits de fonds importants par suite de remboursements à effectuer aux administrateurs qui se sont retirés dernièrement. Actions de la *Société Immobilière et Commerciale de Vichy*, 505 fr. ; *Transports Electriques de l'Exposition*, 41 fr. contre 48 fr. ; *Tramways Electriques de Vanves à Paris* 100 fr. 50, en reprise de 12 fr. 50.

Les actions des *Brasseries et Tavernes Zimmer* finissent fermes à 110 fr. contre 106 fr. ; actions de l'*Hôtel de Paris, à Monte-Carlo*, demandées à 865 fr. Rappelons que cet hôtel a le monopole et le privilège de tout ce qui concerne la boisson et la nourriture dans les établissements dépendant du Casino. Il y a là les éléments d'un grand développement de la prospérité actuelle de cet établissement. Disons encore que le revenu de ce titre ressort à tout près de 6 0/0, alors que le taux de capitalisation des entreprises similaires n'est guère que de 4 à 4 1/4 0/0.

VALEURS EN BANQUE

	6 sept.	13 sept.		6 sept.	13 sept.
Alpines. act.	475 ..	475 .	Huta-Bankowa	4605 .	4645 ..
Brésil 5 0/0	74 05	73 30	Laurium Grec	90 75	88 50
Hôt. Par. M.-Carlo	870 ..	865 ..	Omnium Russe	630 ..	630 ..
Cer. Monaco parts	3520 .	3450 ..	Plaques Lumière	940 ..	960 ..
Ch. Ottomans. ob.	115 50	114 ..	Pontgibaud	360 ..	360 ..
Brasser. Zimmer.	106 ..	110 ..	Sud Russe (Soude)	845 ..	850 ..
C. Mec. Midi Russie	700 ..	705 ..	Tharsis	230 .	232 ..
Dniéprovienne	3505 .	3475 ..	Usines Briansk	830 ..	820 ..
Donetz	920 ..	905 ..	Usines Chff	1450 ..	1450 ..
Doubowaia-Balka	1905 ..	1200 ..	Vieille-Montagne	735 ..	739 ..
Haut-Volga	142 50	140 ..	Volga Vichera lib	180 ..	167 50

Voir les Tableaux de Bourse sur la Couverture jaune.

REVUE COMMERCIALE

13 septembre 1900.

Le *Bulletin des Halles* vient de terminer son enquête sur la récolte du blé. D'après les renseignements qu'il a recueillis, la production de la France serait de 107.535.400 hectolitres pour 6.781.990 hectares; le rendement cultural moyen ressortirait ainsi à 15.84 hectolitres à l'hectare.

Le Bureau de l'Agriculture des Etats-Unis vient de publier son rapport mensuel sur les perspectives des récoltes en terre au 1er septembre.

Le Bureau estime la condition d'ensemble de la récolte de blé (blé d'hiver et de printemps réunis) à 69.6 contre 70.9 en 1899.

D'après ces chiffres, M. Brown estime la récolte de blé des Etats-Unis à 508.733.000 bushels (178.056.550 hectolitres) contre 547.303.856 bushels (191.556.346 hectolitres), chiffre officiel de 1899. La comparaison avec les années précédentes s'établit comme suit :

Années	Condition à la moisson	Surface ensemencée acres	Récolte totale hectolitres
—	—	—	—
1900.....	69.6	43.113.000	178.056.550
1899.....	70.9	44.592.000	191.556.346
1898.....	86.7	44.055.000	236.302.046
1897.....	85.7	39.465.000	185.552.208

Prix du Blé sur les principaux marchés du monde

(Les 100 kilogrammes)

Villes	16 août 1900	23 août 1900	30 août 1900	6 sept. 1900	13 sept. 1900
	Fr.	Fr.	Fr.	Fr.	Fr.
Paris................	19 87	20 12	19 87	20 12	20 62
Liverpool............	16 59	16 29	16 69	16 63	16 84
Anvers..............	16 75	16 62	16 87	16 75	17 12
Vienne...............	16 94	16 59	16 71	16 35	16 46
Buda-Pesth	16 33	16 10	16 12	15 87	16 ..
Chicago.............	14 35	13 98	14 20	14 08	14 37
New-York	15 27	14 92	15 17	15 37	15 70

Cette semaine les affaires ont été peu actives sur le Marché de Paris par suite de la réserve observée par les vendeurs qui espèrent, avec raison, pouvoir se débarrasser de leur marchandise à des prix plus rémunérateurs. La demande a été assez bonne et les prix ont enregistré une légère avance.

On a coté en clôture :

	30 août	6 sept.	13 sept.
Courant.........	19 87	20 12	20 62
Octobre..........	.. ..	20 37	20 75
Novembre-Déc...	.. ..	20 87	21 37
4 de novembre...	21 12	21 12	21 62
4 premiers.......	.. ..	21 75	22 12

Farines. — La vente des farines de consommation est meilleure depuis quelques jours; il faut cependant remarquer que les offres de la meunerie sont sensiblement inférieures à ce qu'elles étaient l'an dernier à pareille époque. Nous retrouvons la marque de Corbeil à 29 fr. 50. On cote les autres marques en disponible :

	30 août	6 sept.	13 sept.
Marques de choix.....	30 ..	30 ..	30 ..
Premières marques...	29 25	29 25	29 25
Bonnes marques......	28 62	28 62	28 62
Marques ordinaires...	27 62	27 62	27 62

Conditions : le sac de 101 kil. brut, toile à rendre, franco à domicile des acheteurs, au comptant, avec, en boulangerie, 1 0/0 d'escompte, ou à 30 jours sans escompte.

Sur le marché des farines de commerce les transactions sont peu animées; néanmoins la tendance est ferme; il faut attribuer cette fermeté au désir de se couvrir de la part des baissiers, tout au moins pour les époques rapprochées, ainsi qu'à l'absence d'offres tant soit peu importante sur le livrable. Les cours de clôture de la farine-fleur sont les suivants :

	30 août	6 sept.	13 sept.
Courant.........	25 62	25 87	26 12
Octobre.........	.. ..	26 37	26 62
Novembre-Déc...	.. ..	27 12	27 37
4 de novembre...	27 37	27 37	27 62
4 premiers......	.. ..	28 12	28 25

Le tout aux 100 kil. nets, toile perdue, sans escompte.

Avoine. — Il se traite peu d'affaires et les vendeurs se montrent peu empressés. On a coté en clôture :

	30 août	6 sept.	13 sept.
Courant.........	17 25	17 37	17 62
Octobre..........	.. ..	17 87	17 62
Novembre-Déc...	.. ..	17 37	17 62
4 de novembre...	17 37	17 37	17 62
4 premiers	.. ..	17 62	17 87

Seigle. — Les transactions sont à peu près nulles. Les cours restent soutenus. On a coté en clôture :

	30 août	6 sept.	13 sept.
Courant.........	14 ..	14 62	15 12
Octobre	.. ..	14 87	15 25
Novembre-Déc...	.. ..	14 87	15 50
4 de Novembre..	15 37	15 25	15 75
4 premiers......	.. ..	15 50	16 ..

Huile de Colza. — Les acheteurs ont été moins nombreux cette semaine, mais, d'un autre côté, les vendeurs n'ont fait que des offres peu importantes. Le disponible est à 69 fr. 75, comme il y a huit jours.

Huile de Lin. — Le Marché est ferme avec peu d'affaires. Le disponible est à 78 fr. 50, contre 79 fr. 25 la semaine dernière.

Prix du Sucre sur les principaux marchés :

(Les 100 kilogrammes)

Villes	16 août 1900	23 août 1900	30 août 1900	6 sept. 1900	13 sept. 1900
	Fr.	Fr.	Fr.	Fr.	Fr.
Paris (roux 88°)	31 50	30 50	30 50	30 25	30 25
Londres.............	29 13	29 ..	29 47	28 57	28 26
Anvers	28 75	28 62	29 ..	26 75	26 75
Amsterdam	28 86	29 12	29 68	28 08	27 04
Prague.............	31 18	31 08	30 03	.. ..	.. ..
Magdebourg	29 ..	29 55	30 50	28 92	28 50
New-York...........	49 24	49 24	49 24	49 24	49 24

A la suite de la plainte en accaparement des sucres déposée par M. Brabant, le raffineur qui, le mois dernier, provoqua un incident violent à la Bourse de Commerce, en refusant de réaliser les marchés qu'il avait passés, des perquisitions ont été opérées, le 7 courant, chez plusieurs représentants sur la place d'importantes raffineries.

Cette nouvelle connue à la Bourse du Commerce à l'ouverture des marchés a été la cause d'une grande effervescence.

M. de Valles, juge d'instruction, a commencé d'instruire cette affaire.

Il n'y a, jusqu'à présent, aucun inculpé.

M. de Valles, qui a dû procéder à quelques perquisitions pour établir une statistique préalable, a reçu une délégation des Présidents des Chambres syndicales de la Bourse de Commerce, qui venaient s'enquérir des raisons et des suites de ces opérations judiciaires. Ils lui ont exposé le fâcheux effet produit par les perquisitions et saisies de comptabilités opérées chez un certain nombre de courtiers et commissionnaires en sucres.

Le magistrat les a reçus avec la plus grande courtoisie, leur a assuré qu'il conduirait son enquête aussi rapidement que possible, et que, s'il s'est vu dans l'obligation d'agir ainsi, c'est qu'il ne poursuit qu'un but, celui de savoir si la plainte en accaparement est fondée ou non.

M. de Valles les a autorisés à déclarer que, jusqu'ici, il n'y a pas d'inculpés, par la raison qu'il ne sait seulement pas s'il y a délit, et que les mesures prises à l'égard de certaines maisons, si regrettables fussent-elles, n'avaient qu'un unique motif : la recherche de la vérité.

Ces faits ont exercé naturellement une fâcheuse influence sur le marché; il n'est pour ainsi dire pas question d'affaires et les fluctuations des cours sont insignifiantes.

On a clôturé aux cours suivants :

	30 août	6 sept.	13 sept.
Blanc n° 3 :	—	—	—
Courant..................	30 68	30 ..	30 31
Octobre..................	.. ..	28 69	29 18
4 d'octobre..............	28 62	28 69	29 25
4 premiers...............	29 12	29 31	29 81
Roux 88° disponible.........	30 50	30 25	30 25
Raffiné belle sorte disponible.	106 50	106 ..	106 ..

Vins. — Les vendanges, favorisées par des conditions climatériques excellentes, se poursuivent dans les régions les plus précoces.

A Bercy, on ne fait encore rien sur les vins nouveaux ; chacun tâte le terrain et paraît assez embarrassé pour se mettre aux achats ; on ne sait pas ce que seront les cours. avec les excédents en perspective dans le Midi, et généralement on s'abstient, malgré les offres qui sont faites de divers côtés.

Prix du Café sur les principaux marchés :
(Les 50 kilogrammes)

Villes	16 août 1900	23 août 1900	30 août 1900	6 sept. 1900	13 sept. 1900
	Fr.	Fr.	Fr.	Fr.	Fr.
Le Havre (Santos good average)	50 50	48 50	49 75	47 50	49 ..
Londres (d°)	50 14	47 06	.. ..	43 81	48 67
Anvers	53 25	50 75	52 ..	49 50	52 ..
Hambourg	53 43	50 31	51 25	49 06	49 68
New-York	43 67	41 67	41 96	41 10	41 67

Voici, d'après la circulaire de M. Duuring, quels étaient les stocks du café sur les huit principaux marchés de l'Europe, à la date du 1er septembre :

	1897	1898	1899	1900
		(En tonnes)		
Angleterre	12.650	20.650	25.750	18.100
Hambourg	23.450	38.700	31.350	35.550
Anvers	9.650	16.550	16.800	12.500
Le Havre	49.750	72.700	93.700	93.450
Bordeaux	3.250	4.600	5.150	4.700
Marseille	4.100	6.000	6.200	5.450
Trieste	7.500	9.650	10.400	9.400
Pays-Bas	17.150	34.950	38.600	37.500
Total au 1er sept.	127.500	203.800	227.950	216.650
Total au 1er août	132.200	207.400	227.900	223.350
Différ. au 1er sept.	— 4.700	— 3.600	+ 50	— 6.700

Le stock visible dans le monde entier s'élevait, au 1er septembre, à 388.480 tonnes, contre 340.470 au 1er août, soit une augmentation de 48.010 tonnes.

Pendant les sept premiers mois des quatre dernières années, la consommation a été la suivante :

	1897	1898	1899	1900
		(En tonnes)		
Allemagne	82.590	100.470	94.400	106.410
France	44.490	46.970	45.770	45.340
Autriche-Hongrie	22.890	26.030	23.010	25.490
Angleterre	7.460	7.600	7.880	8.590
Belgique	14.650	19.120	16.630	16.840
Suisse	5.110	7.260	5.750	5.500
	177.190	207.450	193.440	208.170
Etats-Unis	177.880	214.530	213.000	195.000
Total	355.070	421.980	406.440	403.170

D'après le tableau ci-dessus, les stocks européens accusent une diminution de 6.700 tonnes, mais par contre le stock visible universel est en augmentation de 48.010 tonnes. On remarquera que, pour la première fois, M. Duuring a compris dans ses chiffres les quantités en cours d'embarquement ne figurant pas précédemment dans les stocks des ports et non comprises dans les cafés à flot. Comme on ne peut établir de comparaison avec les années précédentes, où la statistique n'était pas établie de la même manière, il est logique de négliger ces 13.760 tonnes en cours d'embarquement ; l'augmentation n'est plus alors que de 34.250 tonnes.

Pendant plusieurs jours de la semaine dernière, les recettes de Santos ont été nulles par suite d'une grève qui s'était produite parmi les employés du chemin de fer de l'Etat de Sao Paulo. Cette grève est aujourd'hui terminée et les arrivages se font normalement.

Plusieurs informations, qui viennent d'être publiées, montrent combien il est difficile de donner des estimations tant soit peu exactes sur la récolte brésilienne. Il y a deux mois, on admettait généralement que les recettes de Rio et Santos atteindraient au maximum 8 à 8 1/2 millions de sacs. Mais. la semaine dernière, une maison anglo brésilienne bien connue a donné pour Santos le chiffre de 6 1/4 à 6 1/2 millions de sacs, et cette évaluation, jointe à celle de MM. Norton, Mogaw et Cie, qui estiment les recettes de Rio à 3 millions de sacs, permettrait d'envisager une production totale de 9 1/4 à 9 1/2 millions de sacs, soit 250.000 à 500.000 sacs de plus que la dernière saison.

Ces nouvelles et la publication des statistiques mensuelles ont eu pour résultat de faire rendre les marchés européens hésitants.

Prix de la Laine sur les principaux marchés

Villes	16 août 1900	23 août 1900	30 août 1900	6 sept 1900	13 sept. 1900
	Fr.	Fr.	Fr.	Fr.	Fr.
Le Havre (Buenos-Ayres en suint) 100k.	146 50	132 ..	114 ..	119 50	110 50
Roubaix (qualité peignée) le kilog.	4 72	4 35	. ..	3 90	3 90
Anvers (d°) le kil.	4 72	4 22	3 61	3 85	3 72

Le Ministre du Commerce a demandé à la Chambre de Roubaix des renseignements sur la crise qui vient de se produire.

La réponse a été l'exposé des faits qui se sont produits et des causes qui les ont amenés : craintes exagérées du manque de laines fines à la fin de l'année dernière, substitution du coton à la laine dans certains articles de consommation courante, excès de spéculation de la part de ceux qui n'ont en vue que la spéculation pure.

La Chambre de commerce exprime l'opinion qu'elle considère la crise sinon comme terminée, du moins comme fortement atténuée.

La conclusion de la réponse est que, tant que le terme existera dans d'autres villes, notamment à Anvers, il doit être maintenu à Roubaix-Tourcoing, sous peine de causer un préjudice sensible à ces deux places.

La Chambre de Commerce se met à la disposition du Gouvernement pour étudier toute mesure propre à améliorer et moraliser le terme, et éviter les abus de la spéculation pure.

Prix du Coton sur les principaux marchés
(Les 50 kilogrammes

Villes	16 août 1900	23 août 1900	30 août 1900	6 sept. 1900	13 sept. 1900
	Fr.	Fr.	Fr.	Fr.	Fr.
Le Havre	65 12	66 12	66 ..	78 ..	80 75
Liverpool	65 82	65 16	64 ..	69 07	81 ..
New-York	53 09	51 67	51 67	50 58	57 95

Les renseignements au sujet de la nouvelle récolte américaine sont toujours des plus contradictoires. Certains prétendent que la production n'atteindra pas 9 1/2 millions de balles. Le bien fondé de cette estimation justifierait dans une certaine mesure une bonne tenue des prix, mais non pas l'exagération des cours que l'on constate depuis longtemps.

Les différents marchés semblent entièrement livrés à la spéculation et la situation actuelle échappe à tout raisonnement. Il faut se borner à enregistrer les faits.

La *Caisse de Liquidation* du marché du Havre, a informé les intéressés que depuis le 8 courant, le dépôt sur coton est fixé à 42 fr. par balle pour le ferme et à 20 fr. pour les primes.

La faculté de report d'un mois sur l'autre, moyennant indemnité, n'existant pas dans le marché de coton, la *Caisse de Liquidation* n'accepte plus, à partir du 8 courant, les déclarations sur septembre et octobre 1900, excepté celles en liquidation d'affaires en cours.

Sont néanmoins acceptées les déclarations de vente appuyées de filières ou de récépissés de coton livrable.

Cours des Métaux à Londres
(La tonne)

Métaux	16 août 1900	23 août 1900	30 août 1900	6 sept. 1900	13 sept. 1900
	£ sh. d.	£ sh. d	£ sh. d.	£ sh. d.	£ sh. d.
Cuivre en barres : Disponible	73 15 .	72 7 6	72 17 6	72 17 6	73 8 9
A 3 mois	74 5 .	73 .. .	73 11 3	73 8 9	74 1 3
Etain : disponible	142 . .	138 .. .	135 5 .	136 . .	135 . .
— à 3 mois	136 .	134 .	134 5 .	133 10 .	133 . .
Plomb anglais : disp.	18 2 6	17 16 3	17 18 9	17 18 9	17 18 9
— espagnol : —	17 16 3	17 8 9	17 13 1	17 13 9	17 13 9
Zinc : disponible	19 11 3	19 11 3	19 1 3	18 15 .	18 15 .
—					
Glascow					
Fonte : disponible	73 2	73 6	75 6	76 7	76 6
— à 1 mois	73 3	70 11	72 2	76 1	.. .

A Paris, les derniers cours officiels (8 septembre) sont les suivants : cuivre Chili, marques ordinaires, 185 fr. 50, contre 185 fr. 25 ; Chili 1res marques, 191 fr., contre 190 fr. 75 ; en lingots et plaques de laminage, 194 fr., sans changement ; en lingots ou cathodes propres au laiton, 199 fr. 50, contre 198 fr. 50 ; étain Banka, 361 fr. 50, contre 367 fr. 50 ; plomb, marques ordinaires, livrable à Paris, 49 fr. 50, sans changement.

Xavier Girard

TABLEAU D'ENSEMBLE

Prix comparés des principales Marchandises et Valeurs françaises

Situations comparées des principaux chapitres du Bilan de la BANQUE DE FRANCE, de l'Escompte et de la Circulation fiduciaire de l'Europe

MARCHANDISES, VALEURS OU SITUATIONS	MOYENNES ANNUELLES					PRIX DE CLOTURE OU SITUATIONS HEBDOMADAIRES (le Jeudi).									
	1895	1896	1897	1898	1899	12 Juillet	19 Juillet	26 Juillet	2 Août	9 Août	16 Août	23 Août	30 Août	6 Sept	13 Sept
CÉRÉALES (Paris) PRIX	Francs	Francs	Francs	Francs	Francs	Francs	Francs	Francs	Francs	Francs	Francs	Francs	Francs	Francs	Francs
Farine fleur de Paris .. 100 kil.	27 29	26 38	33 32	35 78	27 62	27 12	25 62	25 62	25 62	26 37	25 62	26 12	25 62	25 87	26 12
— (toutes marques) —	29 13	28 45	35 93	37 30	28 88	30 37	29 87	29 37	29 37	28 87	28 87	28 87	28 87	28 87	28 87
— (Corbeil) .... —	29 93	29 08	36 57	37 94	29 54	31 »	30 50	30 »	30 »	29 50	29 50	29 50	29 50	29 50	29 50
Blé .... 100 kil.	19 14	19 38	25 37	25 80	20 02	20 62	19 87	19 62	19 62	20 37	19 87	20 12	19 87	20 12	20 62
Seigle .... —	10 89	11 61	15 84	16 68	13 93	14 25	14 25	14 »	13 75	14 12	14 25	14 50	14 »	14 62	15 12
Avoine .... —	15 66	15 04	16 73	19 55	17 06	17 37	17 87	17 87	17 37	17 50	17 62	17 37	17 25	17 37	17 62
BESTIAUX (à La Villette) PRIX															
Bœufs .... le kil.	1 63	1 52	1 46	1 39	1 43	1 23	1 18	1 20	1 17	1 13	1 13	1 17	1 19	1 18	1 17
Veaux .... —	2 17	1 99	1 96	1 89	1 93	1 60	1 60	1 60	1 71	1 70	1 70	1 75	1 70	1 71	1 61
Moutons .... —	2 09	1 89	1 79	1 82	1 88	1 61	1 61	1 60	1 60	1 71	1 71	1 67	1 67	1 60	1 65
Porcs .... —	1 66	1 15	1 24	1 24	1 51	1 42	1 39	1 42	1 44	1 48	1 50	1 46	1 46	1 46	1 42
SUCRES ET DIVERS (Paris) PRIX															
Sucre blanc nº 3 .... 100 kil.	28 61	30 44	27 29	31 17	31 86	35 93	36 68	38 50	36 62	35 93	33 31	30 75	30 68	30 »	30 31
— raffiné 1re qualité —	99 52	100 88	96 69	103 92	105 10	105 50	105 50	108 50	108 50	108 50	108 50	106 50	105 50	106 »	106 »
Alcool 3/6 Nord .... hectol.	31 15	30 82	38 11	44 80	41 74	35 25	34 75	36 »	35 25	36 »	35 75	34 75	34 25	34 75	34 25
Fécule .... 100 kil.	24 25	25 37	28 37	31 06	32 37	28 »	28 »	28 »	27 50	27 50	27 50	27 50	27 »	27 »	27 »
Huile de colza .... —	52 29	55 35	57 43	53 75	51 32	67 25	67 25	66 75	66 75	67 »	67 »	66 »	66 »	69 75	69 75
— lin .... —	49 25	46 68	37 93	40 83	51 31	82 50	83 »	81 75	80 50	80 »	80 50	80 25	79 25	79 25	78 50
Suif .... —	52 93	46 79	44 72	48 97	59 26	64 50	64 50	64 50	64 50	64 50	64 50	64 50	63 »	62 50	62 50
VINS (Paris) PRIX															
Vins de soutir. (fût et oct. comp.)	121 25	140 »	137 75	132 »	132 08	132 50	132 50	132 50	132 50	132 50	132 50	132 50	132 50	132 50	132 50
Bordeaux ord. —	» »	» »	» »	» »	» »	170 »	170 »	170 »	170 »	170 »	170 »	170 »	170 »	170 »	170 »
Mâcon ordin. —	» »	» »	» »	» »	» »	180 »	130 »	180 »	180 »	180 »	180 »	180 »	180 »	180 »	180 »
DIVERS (Le Havre) PRIX															
Coton .... 50 kil.	46 35	51 98	48 59	41 14	44 56	68 »	67 87	66 75	62 37	59 62	65 12	66 12	66 »	78 »	80 75
Laine .... 100 kil.	115 50	123 »	113 25	123 50	» »	153 »	145 50	146 »	146 »	148 50	146 50	132 »	114 ..	119 50	110 50
Café .... 50 kil.	92 37	73 37	55 87	37 12	35 54	51 25	55 50	53 25	51 75	51 »	50 50	48 50	49 75	47 50	49 »
MÉTAUX (Paris) PRIX															
Cuivre (Chili 1re marq.). 100 kil.	113 »	126 25	128 »	139 87	193 64	183 50	186 25	189 »	189 »	191 25	192 50	191 25	190 »	190 »	191 »
Etain Banka .... —	174 62	165 62	168 25	202 »	330 90	365 »	373 50	372 »	376 »	377 50	377 50	377 50	370 »	367 50	361 50
Zinc à Londres .... tonne	365 63	374 80	437 30	510 94	» »	476 »	472 »	482 »	478 »	478 »	489 »	481 »	469 »	461 »	461 »
Fer (Marchand) .... 100 kil.	14 25	14 75	15 50	16 50	22 68	26 »	26 »	26 25	26 »	26 »	26 »	26 50	26 50	26 50	26 50
Acier (Rails) .... —	16 »	16 »	16 37	17 12	21 83	22 »	22 »	22 50	23 »	23 »	23 »	23 »	23 »	23 »	22 50
MARCHÉ FINANCIER (Paris) COURS															
3 0/0 Perpétuel	101 89	102 04	103 34	102 81	101 21	99 97	99 62	99 90	100 25	100 25	100 47	100 62	100 72	100 10	101 »
3 1/2 0/0 1894	107 28	105 65	106 61	106 06	102 74	102 40	102 20	102 47	101 80	101 97	102 20	102 25	102 22	102 27	102 25
Banque de France ...... actions	3671	3597	3692	3567	4.070	4010	4025	4005	3950	3980	3990	3995	3980	3980	3980
Crédit Foncier .... —	868	660	679	680	728	661	660	650	655	659	670	650	654	665	669
Crédit Lyonnais .... —	812	777	776	847	945	1045	1034	1038	1070	1060	1092	1104	1120	1120	1121
Banq. de Paris et Pays-Bas .. —	804	813	851	935	1.053	1045	1030	1028	1058	1037	1065	1104	1130	1120	1127
Compagnie du Nord .... —	1804	1805	1945	2119	2.135	2315	2299	2285	2295	2310	2325	2342	2320	2347	2370
— P.-L.-M. .... —	1475	1565	1757	1915	1.890	1820	1810	1801	1815	1824	1838	1843	1840	1836	1850
Suez .... —	3249	3347	3234	3583	3.621	3467	3430	3422	3458	3465	3477	3520	3520	3490	3482
BANQUE DE FRANCE SITUATIONS	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.
Circulation fiduciaire	3.527	3.607	3.687	3.094	3.820	4.030	4.006	3.972	4.039	3.961	3.946	3.898	3.956	3.959	3.946
Encaisse-or	2.048	1.978	1.963	1.875	1.866	2.154	2.173	2.183	2.209	2.232	2.234	2.248	2.250	2.249	2.245
Encaisse-argent	1.244	1.244	1.222	1.225	1.196	1.140	1.141	1.140	1.135	1.138	1.134	1.137	1.136	1.136	1.130
Portefeuille escompte	544	693	730	798	828	814	854	746	874	708	691	699	790	655	650
— avances	312	364	358	391	444	492	495	491	543	498	497	494	492	504	499
Comptes courants particuliers ..	547	566	492	491	477	490	536	488	463	512	482	523	558	489	469
Compte courant du Trésor	202	237	221	252	207	246	234	294	289	300	321	332	348	283	291
ESCOMPTE OFFICIEL EN EUROPE TAUX %	%	%	%	%	%	%	%	%	%	%	%	%	%	%	%
Escompte à la Banque de France ..	2.20	2 »	2 »	2.20	3.03	3 »	3 »	3 »	3 »	3 »	3 »	3 »	3 »	3 »	3 »
— — d'Angleterre	2 »	2.48	2.78	3.26	3.75	3 »	4 »	4 »	4 »	4 »	4 »	4 »	4 »	4 »	4 »
— — d'Allemagne	3.15	3.65	3.84	4.28	5.04	5.50	5 »	5 »	5 »	5 »	5 »	5 »	5 »	5 »	5 »
— — d'Autr-Hongrie	4.30	4.09	4 »	4.16	5.04	4.50	4 50	4 50	4 50	4 50	4 50	4 50	4 50	4 50	4 50
— — de Belgique.	2.60	2.85	3 »	3.04	3 92	4 »	4 »	4 »	4 »	4 »	4 »	4 »	4 »	4 »	4 »
— — de Hollande.	2.50	3.02	3.14	2.75	3.58	3.50	3 50	3 50	3 50	3 50	3 50	3 50	3 50	3 50	3 50
— — d'Italie	5 »	5 »	5 »	5 »	5 »	5 »	5 »	5 »	5 »	5 »	5 »	5 »	5 »	5 »	5 »
— — de Russie ...	5 »	6.05	5 87	5.27	5.19	5.50	5 50	5 50	5 50	5 50	5 50	5 50	5 50	5 50	5 50
— aux Banques Suisses	3.26	3.94	3.83	4.31	4.97	4.50	4 50	4.50	4 50	4 50	4 50	4 50	4 50	4 50	4 50
BANQUES EUROPÉENNES D'ÉMISSION SITUATION AU 31 DÉCEMBRE	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.
Circulation fiduciaire totale	15.896	14.585	15.254	14.975	14.992	14.890	14.823	14.801	14.817	14.810	14.961	14.681	14.645	14.823	14.690
Encaisse-or	7.611	7.955	8.746	8.160	7.850	8.347	8.360	8.394	8.442	8.406	8.380	8.466	8.556	8.541	8.454
Encaisse-argent	2.635	2.578	2.546	2.636	2.585	2 767	2.767	2.771	2.765	2.755	2 747	2.757	2.763	2.743	2.794
Rapport de l'or à la circulation %	47,8	54,5	57,3	54,4	52,3	56,0	56,3	56,7	56,9	56,7	56,0	57,6	58,4	57,6	57,5

ALLEMAGNE

LA SITUATION

Berlin, 10 septembre 1900.

Le Marché monétaire. — La Crise du Charbon. — Statistique des Grèves en 1899.

Nous sommes toujours au plus calme de la période des vacances. Les affaires sont rares et peu importantes. Il ne s'est produit en regard de la semaine dernière que deux changements : une tension sur le marché monétaire et une baisse très sensible des fonds d'Etats allemands dont on s'était plû, depuis quelque temps, à vanter la solidité. Généralement, la baisse de nos valeurs publiques correspondait à une hausse des valeurs industrielles : cette fois, la baisse s'est produite seule.

Pour ce qui est du marché monétaire, on sent déjà l'approche de l'automne. Les demandes affluent et toutes les grandes banques défendent énergiquement leur encaisse. Sur le marché, l'argent s'est fait rare et le taux de l'escompte privé n'est pas très éloigné du taux de l'escompte officiel. On n'entrevoit cependant aucune augmentation prochaine du taux de la *Reichsbank*. Depuis le mois d'août, cet Etablissement a si considérablement renforcé son stock métallique, qu'il peut, pendant longtemps encore, envisager l'avenir avec sérénité.

La question qui passionne tous nos économistes est celle de la pénurie du charbon. Le Dr Wachler, conseiller supérieur des mines, qui est depuis très longtemps en relations étroites avec toutes les industries minières a publié, sur ce sujet, une consultation très remarquée, dans « les Dernières Nouvelles de Berlin ». Pour lui, la crise n'est guère importante : l'anxiété du public, à la suite des cris d'alarme poussés par les journaux est fort exagérée. La crainte d'une crise a fait beaucoup plus de mal que la crise elle-même. Les consommateurs et beaucoup de marchands, dans la peur d'être pris au dépourvu ont fait des commandes d'une importance incompréhensible pour la saison. L'affluence inexplicable de ces commandes prématurées est la principale cause de cette pseudo-crise. Avec un hiver tardif ou doux, tout rentrerait immédiatement dans l'ordre et l'on ne s'apercevrait d'aucune perturbation. L'auteur établit ensuite que les exploitations minières ne sauraient être rendues responsables de la crise, car elles extraient le maximum. D'autre part, les prix n'ont augmenté que d'une façon toute normale, puisque le charbon qui, en 1898, s'était vendu en moyenne à M. 5.875 la tonne, ne dépassera pas, en 1900, M. 7. Il n'y a là aucun renchérissement exagéré, surtout si l'on considère que les frais d'exploitation augmentent sans cesse, du fait des salaires et des plus grandes profondeurs où l'on doit descendre. Quoiqu'il en soit des explications données, il reste constant que les charbonnages sont débordés de commandes, qu'ils ne peuvent fournir à la moitié des demandes et qu'il sortira de cette situation — justifiée ou non — une nouvelle intensité de la crise et une nouvelle augmentation des prix de vente.

La « Commission générale des corporations » vient de publier une étude sur le développement des grèves en Allemagne. Dans le tableau suivant, qui résume la progression des grèves, on verra qu'elles augmentent sans cesse en nombre et en gravité :

Années	Nombre de grèves	Nombre de grévistes y participant	Pertes totales	Résultats des grèves % avec succès	succès partiel	sans succès	inconnus
1895..	204	14.032	424.231	45.0	15.4	38.6	1.0
1896..	483	128.808	3.042.950	48.0	25.3	21.9	4.8
1897..	578	63.119	1.257.298	47.1	25.3	26.6	1.0
1898..	985	60.162	1.345.302	54.1	21.7	22.1	2.1
1899..	976	100.779	2.627.119	53.7	21.0	21.8	3.5

Ce tableau suffira à faire comprendre et la contagion du mouvement et son succès croissant pour les ouvriers, les grèves ayant passé du nombre 204 au nombre 976 et celles sans succès, ayant décru, en cinq ans, de la proportion de 38.6 0/0 à celle de 21.8 0/0. La discipline ouvrière doit être fort remarquable puisque malgré la sévérité des tribunaux, la proportion du nombre des ouvriers punis pour faits de grève à celui des grévistes n'est que de 2.5 pour mille.

Informations Économiques et Financières

BILAN DE LA BANQUE DE L'EMPIRE

	1900 7 sept.	1900 Dif. 31 août	1899 7 sept.	1899 Dif. 31 août
ACTIF (milliers de marks)				
Métal et or en lingots	833.944	— 14.042	817 548	— 9.519
Billets du Trésor	24.391	— 242	22.50[illegible]	+ 341
Billets d'autres banques	12.222	— 1.817	10 375	— 213
Lettres de change	716.421	— 12.952	791 795	— 8 641
Prêts sur titres	69 772	— 4.753	69 943	— 426
Valeurs	18.681	+ 14.618	10 714	+ 199
Divers	78.197	+ 4.758	61.909	+ 651
PASSIF (Milliers de marks)				
Capital social	120.000	non mod.	120.000	non mod.
Réserve	30.000	non mod.	30.000	non mod.
Circulation de billets	1.088.283	— 7.723	1.084.631	— 5.548
Autres engagements à vue	480.927	— 7.429	522.[illegible]	— 12 575
Divers	34 418	+ 722	28.10[illegible]	+ 815

STATISTIQUE relative aux divers chapitres du Bilan de la Banque Impériale d'Allemagne (Millions de marks)

DATE	Or et argent	Circulation	Comptes courants et dépôts	Portefeuille	Avances	Réserve de billets	Taux de l'esc. %
31 mai	845	1.091	547	771	74	+ 87	5½
7 juin	847	1.061	553	736	74	+ 118	»
15 »	868	1.046	613	743	76	+ 157	»
23 »	888	1.074	616	754	68	+ 143	»
30 »	822	1.310	496	896	131	— 159	»
7 juill.	841	1.212	500	805	93	— 41	»
14 »	859	1.147	503	755	73	+ 41	5
23 »	888	1 096	530	719	67	+ 121	»
31 »	860	1.122	486	738	71	+ 70	»
7 août	858	1.089	474	704	67	+ 98	»
15 »	872	1.074	515	766	69	+ 13[illegible]	»
23 »	890	1.043	532	698	64	+ 177	»
31 »	848	1.096	488	729	75	+ 84	»
7 sept.	834	1.088	481	716	70	+ 76	»

Les Recettes des Chemins de fer allemands. — Les 69 lignes qui étaient en exploitation en juillet, représentaient une longueur de 43.436 kilomètres :

Toutes les lignes en juillet 1900

	Recettes totales	Par rapport à l'année précédente	Par kilom.
	M.	M.	M.
Voyageurs	57.291.629	+ 3.158.633	1.346
Marchandises	93.606.764	+ 5.323.794	2.161

Lignes dont l'exercice commence en avril
(Avril-Juillet)

Voyageurs	166.147.233	+13.214 889	4.596
Marchandises	323.963.639	+23.165.747	8.799

Lignes dont l'exercice commence en janvier
(Janvier-Juillet)

Voyageurs	44.617.313	+ 1.664.759	7.171
Marchandises	81.996.971	+ 4.813.204	12.962

Courrier de la Bourse de Berlin

Berlin, le 13 septembre 1900.

La tendance est redevenue ferme sur toutes les valeurs, sauf sur les fonds d'État allemands. Les valeurs industrielles et des banques restent très fermes.

En fin de Bourse courait le bruit qu'un emprunt allemand de 100 millions de marks allait être offert en Amérique. Il y aurait été accueilli froidement

On a coté le 3 0/0 Consolidé, 86 . . ; l'Italien, 94 25 ; les Lombards, 26 25. Clôture calme.

ANGLETERRE

LA SITUATION

Londres, 12 septembre 1900.

La Situation. — Le Marché monétaire. — Le Commerce extérieur. — Les Exportations de Charbons.

La situation ne s'est pas modifiée, mais le public boursier paraît reprendre peu à peu confiance et la tendance générale de la place devient plus ferme et plus active.

Les bonnes dispositions du marché monétaire contribuent certainement pour beaucoup à ramener l'animation. En dépit des besoins importants créés par les versements à effectuer sur l'emprunt de guerre et sur les bons de l'Echiquier, les disponibilités restent assez abondantes pour empêcher une tension des capitaux ; comme sur les autres places, on estime que l'argent sera bon marché en automne, il n'y aurait à craindre des difficultés pour Londres que si l'Egypte, l'Argentine et l'Inde demandaient de l'or dans des proportions imprévues.

La Banque a pris des mesures pour conserver une position assez forte et ne pas laisser s'écouler vers la France ou les Etats-Unis la réserve accumulée dernièrement. L'aisance qui règne en ce moment à New-York pemet, d'ailleurs, de croire, qu'on n'aura pas besoin, pour empêcher l'exode du métal, de procéder à des relèvements du taux de l'escompte comme ceux de l'année dernière.

Le *Board of Trade* vient de publier sa statistique du commerce extérieur pour le mois d'août. A ne considérer que les valeurs, les résultats paraissent favorables : les importations ont atteint 42 097.059 liv. st., en augmentation de 1.403.601 liv. st. ou 3.45 0/0 sur août 1899 ; les exportations se sont élevées à 24.984.623 liv. st., en augmentation de 2.726.085 ou 12.24 0/0 ; les réexportations ont été de 5.409.379 liv. st., en augmentation de 355.646 ou 7.04. En juillet, la plus-value avait été de 1 0/0 pour les importations et de 5.83 0/0 pour les exportations : la situation s'est donc encore améliorée.

Si nous entrons cependant dans l'examen de ces chiffres, nous constatons que la progression est due uniquement à la hausse des prix de certains produits : aux importations, les plus-values les plus importantes sont celle de 769.420 liv. st. enregistrée par les matières premières pour les industries diverses, et celle de 712.419 liv., dont les bois de construction ont bénéficié ; il y a aussi augmentation dans la valeur des entrées de peaux, plumes, graines, matières premières pour l'industrie textile, et ces augmentations n'existent plus si l'on envisage seulement les quantités.

Si nous passons aux exportations, la situation est encore plus typique. Sur l'augmentation de 2.726.085 livres sterling constatée dans les sorties du mois, les exportations de charbon entrent pour 1.683.585 liv. st L'importance que prend la hausse des prix de cette marchandise nous oblige à nous arrêter un peu plus longuement sur son exportation.

Son montant total a été, en août, de 4.173.499 tonnes, au lieu de 3.758.781 tonnes en août 1899 ; l'augmentation est donc de 414.718 tonnes, tandis que la valeur des envois a été de 3.646.242 liv. st., au lieu de 1 million 962.657 : soit une augmentation de 1.683.585 liv. st. On voit donc que si la progression des exportations considérée en tonnage n'a été que de 11 0/0, considérée en valeur, elle a atteint 86 0/0, c'est-à-dire 8 fois l'augmentation en quantité. Il est certain que l'industrie du charbon a dû tirer des bénéfices considérables de cette situation : il n'y a malheureusement que cette industrie qui en ait profité.

Le tableau suivant nous montre vers quels pays se sont dirigées les exportations de charbon pendant les huit premiers mois des trois dernières années :

	1898	1899	1900
	(En tonnes)		
Russie........	1.265.695	2.438.351	2.308.607
Suède......... Norvège	2.059.574	2.950.269	1.972.687 898.987
Danemark	1.160.658	1.329.852	1.322.417
Allemagne	2.890.298	3.326.921	3.851.809
France........	3.452.365	4.501.035	5.624.547
Espagne, etc. .	1.174.803	1.525.966	1.668.562
Italie	3.049.716	3.786.155	3.576.684
Egypte........	1.508.357	1.389.235	1.262.071
Autres pays...	3.317.568	4.005.851	4.322.140

Par ce tableau, on voit que dans les huit premiers mois de 1899 il y a eu une augmentation assez sensible des exportations par rapport à 1898 ; en 1900, il y a eu une diminution légère des achats de Russie, Suède-Norvège, Danemark, Egypte et Italie ; mais cette diminution a été contrebalancée par les plus forts envois en France, Allemagne, Egypte et « autres pays ».

Les statistiques ne tiennent pas compte dans un chapitre spécial des importations de charbons ; elles sont trop peu importantes pour diminuer la signification de ces sorties.

Dans leur ensemble, les statistiques du *Board of Trade* sont satisfaisantes, mais il ne faudrait pas en conclure qu'elles montrent la continuation de l'activité industrielle dont le pays a bénéficié pendant plusieurs années ; à part l'influence exercée par la hausse de certaines marchandises, les chiffres des importations et des exportations représentent l'exécution des ordres donnés depuis un certain temps et ne reflètent pas les variations de la position générale du commerce et de l'industrie.

Informations Économiques et Financières

Commerce extérieur de l'Angleterre. — Le *Board of trade* vient de publier les résultats du commerce extérieur de l'Angleterre pour le mois d'août 1900. Il y a augmentation égale du trafic, aussi bien à l'entrée qu'à la sortie : elle est de 3.11 0/0 à l'importation et de 12.2 à l'exportation.

Pour les huit premiers mois de cette année, l'importation accuse une plus-value de 6.5 0/0 ; celle de l'exportation est de 12.7 0/0.

IMPORTATIONS EN ANGLETERRE

DÉSIGNATION	Août 1900	Comparaison avec août 1899	8 1ers mois 1900	Comparaison 8 1ers mois de 1899
	£	£	£	£
Animaux vivants...	965.486	+ 126 851	6.470.300	− 292.72[illegible]
Articles d'alimentat.				
Exempts........	15.448.189	+ 625.478	114.861.268	+ 3.957.531
Taxés...........	2.681.419	+ 156 128	15 218 209	289.665
Tabacs..........	483.710	143 657	2.873.663	305.368
Métaux..........	2.753.097	+ 232 547	21.317.036	+ [illegible]
Prod. chimiq., coul..	399 956	35.522	3.9[illegible]3 626	− 261.[illegible]
Huiles..........	1.000 893	+ 83.074	7 2[illegible]4 7[illegible]1	[illegible]
Mat. prem. textiles..	3 074.896	+ 18.468	48.8[illegible]2.[illegible]	+ [illegible]
Mat. prem. autres...	7.282.005	+ 769.420	42.[illegible]32 [illegible]	[illegible]
Objets fabriqués....	7.279.[illegible]80	− 496.1[illegible]7	63.17[illegible] [illegible]	[illegible]
Divers..........	1.233.606	+ 54.411	10 816 [illegible]	+ [illegible] 322
Colis postaux.......	94.621	+ 12 910	780 6[illegible]7	− 16.688
Totaux........	42.097.059	+ 1.403.661 (= 3.4 %)	337.967.068	+ 20.639.904 (= [illegible] %)

EXPORTATIONS DE L'ANGLETERRE

DÉSIGNATION	Août 1900	Comparaison avec août 1899	8 1ers mois 1900	Comparaison 8 1ers mois de 1899
	£	£	£	£
Animaux vivants...	90.184	— 22.562	560.582	82.092
Articles d'alimentat.	1.177.200	+ 96.181	7.978.859	+ 569.105
Matières premières.	3.881.436	+ 1.627.238	26.666.624	+ 9.619.007
Fils et tissus.......	8.564.615	— 684.413	69.822.199	+ 3.659.300
Mét. et ouvrages en mét. sauf les mach.	4 112.122	+ 932.926	31.695.834	+ 6.850.075
Machines...........	1.587.299	— 3.627	13.073.686	+ 141.394
Vaisseaux neufs non enregistrés comme anglais...........	445.245	+ 234 009	4.843.453	1 127.030
Confections	1 090.757	+ 164.703	6.726.671	+ 344.089
Prod.chim.et pharm.	711.962	+ 12.525	6.444.663	+ 426.769
Divers..............	3.063.918	+ 298.086	24.292.143	+ 1.304.998
Colis postaux.......	259.885	+ 71.019	1.807.230	+ 229.939
Tot. des prod. angl.	24.984.623	+ 2.726.085 = 12.2 %	193.911.944	+ 21.935.554 = 12.7 %
Transit	5.409.379	- 355.646 = 7.0 %	43.612.714	— 390.024 = 0.9 %
Transit et Exportat.	30.394.002	+ 3.081.731 = 11.3 %	337.524.658	+ 21.545.530 = 16.0 %

BILAN DE LA BANQUE D'ANGLETERRE

13 septembre 1900

Département des opérations d'émission

PASSIF	Liv. st.	ACTIF	Liv st.
Billets créés..........	52 697.000	Dette fixe de l'Etat...	11.015.100
		Rentes immobilisées.	6.759.900
		Or monnayé et lingots	34.922.000
Total...........	52.697.000	Total............	52.697.000

Département des opérations de banque

PASSIF	Liv. st.	ACTIF	Liv. st.
Capital social........	14.553.000	Rentes disponibles (à la Banque)...	14.417.000
Réserve et profits et pertes...............	3.757.000	Portefeuille et avances	25.012 000
Trésor et administration publique	6.710.000	Billets en réserve.....	23.134 000
Comptes particuliers.	38.895 000	Or et argent monnayés	1.495.000
Billets à sept jours, etc.	143 000		
Total...........	64.058 000	Total...........	64.058.000

STATISTIQUE relative aux divers chapitres du Bilan de la Banque d'Angleterre (Milliers de liv. st.)

DATE	Or monnayé et Lingots	Circulation (excepté les billets à 7 jours	Dépôts	Dispon. du dép. des opérations de Banque	Réserve	Proportion de la réserve aux engagements	Taux de l'esc. %
7 juin	32.538	29.903	47.043	44.569	21.444	43 22	3½
14 »	32 739	29.510	47.621	44.531	20.410	43 96	3
21 »	33.746	29.290	49 162	45 222	21.003	44 36	»
28 »	33.642	30.194	48.471	45.189	21.891	43 64	»
5 juillet.. ...	32.692	30.959	52.094	50.697	21.222	37 32	»
12 »	31.665	30.610	50.878	50.279	18.830	36 87	»
19 »	31.488	30.352	49.452	48.779	18.911	38 11	4
26 »	31.639	30.118	49.629	48.574	19 296	38 76	»
2 août	31 033	30.866	50.543	50 877	17.942	35 39	»
9 »	30.429	30.583	48.675	49.328	17.621	36 10	»
16 ».	36.859	30.252	50.189	50.143	18.382	36 49	»
23 »	33.355	29.916	51.559	48.526	21.213	41 04	·
30 »	35.371	29.809	49.191	43.998	23.336	47 33	»
6 sept.	36.066	30.080	46.540	41.234	23.761	50 89	»
13 »	36.417	29.563	45.605	39.425	24.629	53 87	»

Courrier de la Bourse de Londres

Londres, 13 septembre 1900.

La tendance générale du marché a été assez ferme pendant toute cette semaine et les affaires ont été plus suivies. La cause de cette amélioration se trouve dans la confiance que le public a dans le règlement des diverses questions qui l'intéressent et dans la bonne situation du marché monétaire.

Les Consolidés sont à 98 11/16.

Les fonds internationaux restent calmes.

L'*Extérieure d'Espagne* est à 72 9/16 ; l'*Italien* à 93 3/8 les Fonds Ottomans sont soutenus.

Le compartiment des valeurs Sud-Américaines est plus actif. Le Brésil 5 0/0, reste à 72 3/4.

Les Chemins anglais restent hésitants et les Chemins américains calmes.

Le *Canadian Pacific* est à 91 1/2, l'*Erié* à 11 3/8, le *Northern Pacific* à 73 ./., l'*Atchison* à 28 3/4 et le *Norfolk* à 77 1/4.

AUTRICHE-HONGRIE

LA SITUATION

Vienne, 12 septembre 1900.

La Dissolution du Reichsrath autrichien. — Les Elections. — Le Marché monétaire. — L'Industrie et le Trésor hongrois.

Le Gouvernement vient de faire le seul acte d'autorité qui était capable de rendre au pays un peu de vie et de confiance dans l'avenir : il a dissous le Parlement. De ce qu'était ce Parlement, il n'y a rien à dire : il s'était rendu célèbre dans l'Europe entière par la continuité de ses scandales et son impuissance radicale à faire quoi que ce soit d'utile. Sa disparition est saluée par tous les partis comme une délivrance. Naturellement, tous rejettent sur leurs adversaires la responsabilité de l'état de choses. Le *Fremdenblatt*, qui passe pour recevoir dans les grandes occasions les confidences du Gouvernement, écrit à propos de cette dissolution « que le poids des difficultés actuelles doit retomber tout entier sur les Tchèques et déclare que leur attitude ne restera pas sans conséquences, car, en mettant leur programme égoïste au-dessus du programme commun à tous les partis de l'ancienne majorité, ils ont définitivement brisé le cadre dans lequel celle-ci aurait pu se reformer. » Le *Fremdenblatt* scrute les conséquences de la dissolution et dit : « Cette mesure est, pour le passé, le juste châtiment, et, pour le présent, le déblayement du terrain sur lequel on préparera l'avenir. Ce n'est pas encore le coup de sabre qui tranche le nœud gordien, mais c'est le premier avertissement pour les partis de faire un retour sur eux-mêmes et de réfléchir à leur mortalité. Il est possible que les nouvelles élections amènent à la surface des éléments encore plus radicaux et alors les fractions conservatrices pourront se rendre compte des effets de leur entêtement politique. »

On ne sait encore quand auront lieu les prochaines élections. Il semble que le Cabinet ne soit pas très pressé d'en fixer la date et qu'il ne la fixera pas très rapprochée : on parle de la fin du mois de novembre pour laisser au manifeste que le Gouvernement veut lancer aux électeurs le temps de produire son effet.

La Bourse et, en général, toutes les affaires ne paraissent pas trop impressionnées par l'ouverture d'une campagne électorale. A la Bourse de Vienne, notamment, on voit se maintenir les bonnes dispositions que je vous avais signalées dans ma dernière lettre. L'argent n'est pas rare sur le marché monétaire et le taux de l'escompte privé est encore sensiblement inférieur au taux de celui de la *Banque Austro-Hongroise*. On n'a pas encore ressenti, ici comme à Berlin, l'approche de l'inévitable renchérisssement de l'automne. On est d'ailleurs suffisamment préparé.

Le Ministère du Commerce hongrois continue à publier les documents qui établissent l'importance du nouvel essor de l'industrie en Hongrie. En 1899, le Gouvernement a accordé, comme subvention aux fabriques déjà existantes, une somme totale de 395.400 couronnes. Plus de 500.000 couronnes sont inscrites, pour le même objet, au budget de 1901. En 1899, on a inauguré dans tout le pays 178 nouvelles fabriques représentant une mise de fonds d'environ 20 millions de couronnes. Sur l'initiative directe du Gouvernement ont été ouvertes 23 fabriques représentant 20 millions de couronnes. Les industries textiles et chimiques dominent dans le nombre.

Le bilan du budget hongrois du 2e trimestre est de 18 millions de couronnes moins favorable que celui du même trimestre 1899. Les recettes ont été de 225.3 mil-

lions de couronnes, inférieures de 3 millions à celle de 1899. Dans le premier semestre, les recettes se sont élevées à 460 3 millions de couronnes et les dépenses à 580 millions: c'est pour les premières une augmentation de 12 millions et pour les secondes une augmentation de 23 millions de couronnes, par rapport au premier semestre 1899.

Informations Économiques et Financières

La Production du Sucre. — Durant la campagne 1899-1900, la production du sucre a atteint, en Autriche-Hongrie, la quantité nette de 10.952.000 quintaux métriques, soit une augmentation de 572.000 quintaux métriques sur l'exercice antérieur. L'exportation s'est chiffrée par 6.986.000 quintaux métriques, c'est-à-dire 154.000 quintaux métriques de moins que l'année précédente ; la consommation intérieure a diminué de 263.000 quintaux métriques et ne s'élève, en conséquence, qu'à 3.537.009 quintaux métriques. Il en résulte une situation assez difficile pour les producteurs, car le stock, qui dépasse actuellement 1.828.000 quintaux métriques, se trouve en augmentation de 318.000 quintaux métriques sur celui de l'année dernière.

La diminution de la consommation intérieure est causée par le nouveau droit additionnel de consommation sur le sucre, qui a porté cette denrée à un prix trop élevé pour les classes laborieuses ; tandis que le sucre destiné à l'exportation coûte à peine 30 fr. le quintal ; celui qui est livré à la consommation intérieure coûte 87 fr., soit à peu près le triple.

Courrier de la Bourse de Vienne

Vienne, 13 septembre 1900.

Bourse excellente. Toutes les valeurs sont fermes, principalement les aciéries et les charbonnages.

On a coté le Mobilier Autrichien 667 50 ; les Lombards, 114 50; la Lænderbank, 422 .. ; les Tabacs, 305 ; les Chemins de fer Autrichiens, 670 .. ; l'Alpine, 482 50. Clôture ferme.

BELGIQUE

LA SITUATION

Bruxelles, 13 septembre 1900.

La Situation du Marché

La liquidation s'est effectuée dans de bonnes conditions, l'argent s'est obtenu facilement et au même taux que précédemment.

La fermeté et la hausse sans interruption du Métropolitain et de la Parisienne Electrique ont fait place à une réaction salutaire ; les dispositions du Marché restent favorables à une reprise.

Les fonds d'Etats étrangers ont été calmes.

La Rente brésilienne 4 0/0, après une reprise à 66 7/8, n'a pu se maintenir à ce cours et est revenue à 66 1/4.

L'Extérieure espagnole s'est maintenue au cours de 72 1/8.

Les Chemins espagnols ont réactionné sensiblement. La Saragosse a reculé à 296, le Nord de l'Espagne à 201.

Le Rio-Tinto a peu souffert de la réaction, il s'est tassé à 1.497.

La hausse si vive dont avait bénéficié le Métropolitain jusqu'au cours de 620, a amené un revirement qui a fait reculer cette valeur à 590, pour clôturer à 592.

La Parisienne Electrique est revenue à 310 fr.

Les valeurs turques ont été délaissées.

Le marché du comptant entretient un bon courant d'affaires. Les dispositions sont meilleures en faveur des valeurs congolaises.

Les actions ordinaires du Haut-Congo ont progressé à 3.280, la Katanga est en hausse sensible à 1.480. La Compagnie du Congo a été bien tenue, ainsi que la Lomani.

Le marché des valeurs de tramways a présenté plus d'animation, les Russes-Française, les Lille et l'Electrique d'Espagne sont les titres les plus travaillés.

Les valeurs sidérurgiques sont faibles. Quant aux Charbonnages, ils offrent moins de résistance et ont une tendance à la réaction.

Affaires nulles en Glaceries et en Zincs.

Bruxelles, 13 septembre 1900.

La Rente belge reste bien tenue, mais sans variation appréciable ; 3 0/0 95. Il y a eu de la faiblesse en lots des Villes, mais la clôture est soutenue : Anvers, 105 1/2 ; Bruxelles, 104 1/2 ; Liége, 87 1/4 ; Gand, 88 3/4 ; Ostende, 76.

Informations Économiques et Financières

La caisse d'Epargne belge. — Pendant le mois de mars 1900, le nombre des versements s'est élevé au chiffre de 292.426, ayant porté sur une somme totale de 27.484.165 francs 74. Pendant le même mois, le chiffre des remboursements était de 95 790 ayant porté sur la somme de 27.820.804 francs 34. Les remboursements ont donc, pendant le mois qui nous occupe, dépassé les versements de 336.638 fr. 60. Le nombre des livrets ouverts, toujours pendant le même mois, s'élève à 17.667 ; celui des livrets soldés, à 11.240 ; il reste donc un excédent de 6.427 du côté des livrets ouverts.

L'importance totale des versements effectués depuis le 1er janvier jusqu'au 31 mars 1900, s'élève à 88.232.375 fr. 66, se répartissant sur un nombre de versements de 988.395. Le nombre de remboursements faits pendant la même période s'élève à 232.577, représentant une somme de 72.377.982 fr. 10. Le nombre de versements a par conséquent dépassé, pendant les trois premiers mois de l'année 1900, de 559.782 celui des remboursements, et l'importance de cet excédent est de 15 854 393 fr. 56.

Le solde resté au 31 décembre 1899 étant de 622.942.996 francs 95, le chiffre total du solde au 31 mars dernier s'élève à 638.797.390 fr. 51, se répartissant sur un nombre de livrets ouverts de 1.682.334.

La Production du Caoutchouc. — La production totale annuelle du caoutchouc dans le monde est évaluée à 50.000 tonnes, dont 20.000 sont importées en Angleterre (Liverpool et Londres), 20.000 aux Etats-Unis, 3.000 en France (Le Havre), 3.000 en Belgique (Anvers) et le solde sur différents marchés secondaires, notamment à Rotterdam. Bien que s'augmentant sans cesse, par suite de la mise en valeur de nouveaux pays producteurs, la production annuelle n'est cependant pas encore en rapport avec la consommation qui, par les applications industrielles multiples, augmente dans de bien plus vastes proportions. Il n'y a donc aucune crainte à avoir de longtemps et les Sociétés coloniales peuvent travailler sans avoir à redouter les grands stocks.

L'Ivoire du Congo belge. — Voici la comparaison des importations en Belgique de l'ivoire du Congo belge pendant les dix dernières années :

	Kilos		Kilos
En 1890	77.500	En 1895	362.000
1891	59.500	1896	200.000
1892	118.000	1897	265.000
1893	224.000	1898	231.000
1894	264.000	1899	328.000

Commerce de la Belgique avec l'Etat Indépendant du Congo. — Les importations de l'Etat Indépendant, en 1899, ont atteint le chiffre total de 22.325.486 fr. 71 ; sur cette somme, les marchandises de provenance belge représentent 15.592.745 fr. 40.

Quant aux exportations de produits congolais, elles se sont élevées à 36.067.9 9 fr. 25. Sur cette somme, les marchandises expédiées en Belgique ont atteint 32.367.828 fr.

L'exportation congolaise comprend surtout le caoutchouc (26.765.917 fr.) et l'ivoire (5.576.760 fr.)

ESPAGNE

LA SITUATION

Madrid, 10 septembre 1900.

La Situation. — La Bourse. — La Banque d'Espagne. — Les Grèves. — Les Fabricants de Sucres.

La Cour aura fini son voyage quand vous aurez reçu cette lettre. Je tiens, de personnes approchant les Ministres, que ceux-ci sont relativement satisfaits, car ils craignaient qu'il y eût encore plus de difficultés, malgré toutes les mesures prises. Ce qu'il y a de regrettable, c'est que les municipalités et les provinces ont fait de très fortes dépenses pour des fêtes, aux dépens des crédits affectés aux services publics.

Le Président du Conseil a annoncé au Ferrol, à l'occasion d'un banquet, que l'Espagne aura une marine de guerre ; cela promet une dépense énorme à inscrire au budget et le public a très froidement accueilli la nouvelle. C'était à penser, après qu'on a constaté que la radiation de 26 bâtiments des listes de la flotte n'a pas amené de réduction dans les dépenses du personnel.

On dit que le Cabinet a l'intention de convoquer les Chambres pour la deuxième quinzaine de décembre. Leur principale mission sera de voter l'autorisation du mariage de la princesse des Asturies avec le comte de Caserta. Ce mariage a contre lui les libéraux, affiliés ou non au parti de M. Sagasta, et les républicains. Les gamacistes (cléricaux à outrance) et les conservateurs le défendent seuls. C'est une des raisons qui obligent M. Sagasta, fervent royaliste, à garder le silence sur les affaires en cours pour ne pas contrarier la reine régente, qui tient beaucoup à ce mariage. Il est probable qu'après cette cérémonie, la politique intérieure changera d'orientation.

On ne parle plus de l'élévation de M. Villaverde à la présidence de la Chambre. Sans doute les bons amis sont parvenus à convaincre M. Pidal de conserver ce poste.

La situation de notre place n'a pas changé et la tendance à la hausse se maintient comme la semaine dernière. Il n'y a pas lieu de s'en étonner, vu la tranquillité dont nous jouissons et l'abondance des capitaux, mais il pourrait arriver qu'à un moment donné l'argent se resserrât un peu, à cause des créations de banques régionales qui continuent à poindre et de la crise industrielle qui sévit en Catalogne.

Les valeurs à convertir sont très fermes, mais elles ne sont pas arrivées à la parité avec la Rente Intérieure, qui finit à 73 95 au comptant, après 74 20. L'Extérieure a toujours un marché très réduit; il y a déjà près de 500 millions de cette valeur présentés pour l'échange en Intérieure. L'Amortissable 5 0/0, toujours ferme à 93 0/0. Les autres valeurs, sans grands changements. En somme, la Bourse est encore en vacances.

Le cours du change toujours tendu au-dessus de 29 0/0.

Voici la comparaison des cours cotés sur notre place pendant les quatre dernières semaines :

	20 août	27 août	3 sept.	10 sept.
	—	—	—	—
4 0/0 Intérieure........	72 75	72 95	73 60	73 90
4 0/0 Extérieure	79 30	79 60	.. ..	80 70
4 0/0 amortissable	81 15	81 45	82 15	82 75
5 0/0 —	92 35	92 30	92 40	93 35
Bons cubains 6 0/0.....	86 40	86 50	87 50	88 05
— 5 0/0.....	72 20	72 50	73 ..	72 40
Philippines 6 0/0.......	91 10	91 30	92 30	93 10
Banque d'Espagne	502 ..	506 50	509 ..	512 ..
Comp. Ferm. des Tabacs	406 ..	409 50	410 ..	411 ..
Chèque sur Paris	28 75	28 75	28 75	29 42
— sur Londres....	.. ..	32 40	32 41	32 50

Au bilan de la *Banque d'Espagne,* on constate les variations suivantes: *diminutions,* argent 2,3 millions; comptes courants 1,2; *augmentations,* avances 1,8; circulations 9,5. Le compte courant du Trésor est de 40 millions.

Les grèves continuent non seulement en Catalogne, mais dans d'autres régions. D'un côté, les fabricants, du moins ceux qui ont des stocks, n'en sont pas fâchés, car les ventes sont complètement arrêtées, mais la majorité n'est pas tranquille. Malgré le manque d'esprit de solidarité qui distingue, en général, la population de l'Espagne, il est incontestable que l'Union ouvrière fait de grands progrès et que les réclamants s'imposent des sacrifices pour constituer des fonds de résistance. A mon avis, l'une des causes des grèves est la cherté des subsistances. Un ménage avec deux enfants a besoin de deux pesetas au moins par jour pour payer le loyer et se procurer une nourriture à peine suffisante, sans pouvoir rien consacrer aux autres dépenses nécessaires. Ceci, dans un ville agricole, où les vivres sont relativement bon marché; dans les autres c'est encore pire; aussi, depuis la grande hausse du change, qui a favorisé l'exportation et le renchérissement des produits alimentaires sur les marchés intérieurs, les grèves, pour obtenir des augmentations de salaire, ont augmenté dans de fortes proportions.

Il y a des raffineurs de sucre qui sont malheureux. Habitués à payer au Trésor quelques sous par tonne, l'idée de payer 25 pesetas (qu'ils ne payent pas non plus) les désole. Quelques-uns avaient pensé diminuer le prix d'achat de la betterave, mais les agriculteurs ont refusé, ce qui a fort contrarié les susdits raffineurs, lesquels ce sont adressés au Gouvernement pour demander, dit-on, un décret diminuant l'impôt. Leur situation est d'autant plus triste que la création du susdit impôt de 25 pesetas par 100 kilos a coïncidée avec une diminution de la richessse saccharine de la betterave, qui, dans certaines fabriques, a perdu près de 50 0/0. C'est fort triste... pour le Trésor.

Informations Économiques et Financières

Recettes des Chemins de fer Espagnols

Du 1er janvier au 26 août 1900 (34 semaines)

LIGNES	Kilom expl.	1897	1898	1899	1900
		Pesetas	Pesetas	Pesetas	Pesetas
Nord de l'Espagne:					
Ancien réseau...	2070	34.114.687	36.165.059	39 283 232	39 766.295
Asturies.	784	9 570.638	10.324 750	11.412.122	11 520 048
Lérida-Reus .	104	608 545	823.247	910.258	787.961
Almansa Valence	499	7 287.221	7 660.834	8.221 923	8.302.200
Total Nord de l'Esp.	3457	51.581 091	54.973.890	59.827 535	60.376.504
Andalous	1067	9.640.912	12 172.061	11.871.186	12.592.671
Madrid-Saragosse Barcel.-France .	3650	36.329.688	40.688.286	57.408.256	58.181.448
Sud de l'Espagne.	246	717 953	809.473	1.070.826	2.093.946

Les Comptes de la Campagne de Cuba et des Philippines. — La *Gaceta de Madrid* du 1er septembre a publié les comptes de la campagne de Cuba et des Philippines du 1er janvier au 30 juin 1900. Voici d'abord comment se résument ceux pour Cuba :

Recettes	Pesos
	—
Solde antérieur................................	18.027.742
Solde de la somme déposée à la Banque d'Espagne en vue du paiement de la dette de Cuba créée par la loi du 7 juillet 1882..............	34.932
Produit de la négociation de 380.831 fr. solde de compte courant avec la Banque d'Espagne.....	98.788
Excédent des sommes reçues du Gouverneur civil de Barcelone pour secours aux déportés.......	50
Réintégration des sommes provenant de services de la guerre et crédits extraordinaires..........	330.184
Boni à la Banque de Paris et des Pays-Bas pour intérêts sur dépôt..............................	1
Total..................	18.491.697

Dépenses

Paiements faits pour compte des Ministères de la guerre et de la marine	1.567.127
Intérêts de la dette flottante	1.531.996
Pensions et divers	165.415
Remboursement au Trésor de 1.502.739 pesetas de crédits affectés à la campagne sur la souscription nationale de 28.097.261 pesetas	300.548
4.598.590 pesetas payées pour compte des Philippines pour recours extraordinaires	919.718
Total	4.484.804
Existence	14.006.893
Total égal	18.491.697

Des 14.006.893 pesos en caisse, il en est 14.006.612 déposés à la Banque d'Espagne et le solde ou 281 pesos est représenté par 1.403 fr. 65 déposés à la Banque de Paris et des Pays-Bas.

Les comptes de la campagne des Philippines se balancent comme suit au 30 juin 1900 :

Recettes	Pesos
Rectification de paiements sur pensions	1.468
4.590.590 pesetas provenant de crédits extraordinaires et versés par le compte de Cuba	919.718
Divers	5
Total	921.191

Dépenses

Paiements faits pour les Ministères de la guerre et de la marine	622.357
Transferts par câble	222.604
Intérêts des pagarès cédés à la Compagnie Transatlantique	68.830
Pensions et divers	7.400
Total	921.191

Recettes du Trésor espagnol pendant les 7 premiers mois de 1900. — La *Gaceta* vient de publier l'état des recettes du Trésor espagnol pendant les sept premiers mois de 1900. Voici ces chiffres comparés à ceux obtenus pendant les mois correspondants de 1899 :

Nature des recettes	1899	1900
Recettes ordinaires :	(En pesetas)	
Contributions immob.	77.080.757	78.550.812
Contributions industr.	25.602.669	29.198.812
Impôt :		
sur la richesse mobil.	18.236.941	38.642.866
des droits royaux	18.674.989	28.557.119
de mines	2.304.531	2.939.663
des cédules personnelles	2.142.431	2.672.195
sur paiements de l'Etat	3.685.298	1.647.064
sur voitures de luxe	378.334	390.021
Contributions des provinces Basques et de la Navarre	4.520.290	3.256.840
Droits de Douane	92.808.908	97.822.661
Impôt :		
sur le sucre	883.065	4.750.568
sur les alcools	1.234.374	1.479.210
Droits des Consulats	785.170	1.085.249
Impôt :		
sur le sel	46.489.211	48.960.789
de transit	8.140.042	10.156.518
Timbres	28.238.407	31.909.101
Impôt spécial sur les pétroles, gaz et électricité	1.909.948	2.291.833
Tabacs	57.149.042	69.123.871
Allumettes	2.479.166	2.875.000
Loteries	»	»
Impôt spécial sur la vente de la poudre et matières explosives	1.492.362	1.500.012
Mines de Linarès	999.776	1.250 378
Produit des canaux	705.915	909.187
Divers	2.554.903	2.590.918
Rachat du service milit.	720.000	5.000
Autres ressources	28.338.275	17.052.962
Total	427.554.812	479.623.659
Recettes extraordinaires :		
Charges transitoires	35.315.325	20.836.887
Impôt spécial de guerre	24.481.935	641.244
	59.797.260	21.478.132

Courrier de la Bourse de Madrid

Madrid, 12 septembre 1900.

Bien que les affaires soient assez calmes, le Marché fait preuve de tendances fermes et les cours sont soutenus.

On cote l'Intérieure à 73 65; l'Extérieure à 80 60; le change sur Paris est à 29 82.

HOLLANDE

La Navigation hollandaise. — Le *Moniteur Officiel du Commerce* publie un intéressant rapport de M. de Laigue, consul général de France à Rotterdam, sur la navigation hollandaise en 1899. Nous en détachons les passages suivants :

Les deux grands centres d'affaires, Amsterdam avec son disponible de capitaux acquis, Rotterdam avec son activité productive, et leur population cumulée excédant 720.000 âmes, ou environ le cinquième de celle du Royaume, se complètent si parfaitement l'un par l'autre, exercent une influence si directe, si profonde et si étendue en ce pays de territoire très restreint, que connaître l'état de ces deux places c'est, à peu de chose près, connaître celui de la Néerlande entière, du moins au sens commercial et maritime.

Quoique n'étant pas, à proprement parler, tous puisés aux sources officielles, les renseignements qui vont suivre n'en paraissent pas moins offrir de très sérieuses garanties, point sur lequel il a paru utile d'appeler l'attention.

La situation économique actuelle, avec plus de six milliards deux cents millions de francs de transactions annuelles, est tout à fait digne de solliciter l'examen des spécialistes. Conséquence en quelque sorte obligée de cette prospérité commerciale, partout les progrès de la navigation sont considérables et de nouvelles entreprises surgissent de tous côtes. Ainsi, malgré son infériorité à l'égard de Rotterdam, infériorité que les chiffres établiront tout à l'heure, Amsterdam lutte avec énergie et succès : bientôt un service régulier s'ouvrira sur la Plata et, dans ce but, une Société vient de se fonder au capital de 4 millions de florins, dont 2 millions en actions et 2 millions en obligations. Ce service est annoncé comme devant commencer au cours de la présente année avec quatre vapeurs actuellement en construction.

D'un autre côté, une puissante maison de Rotterdam aurait fait, ce qui ne saurait nous laisser indifférents, l'acquisition de vastes mines de fer en Algérie, alimentant en partie l'usine Krupp, à Essen, et lui fournissant jusqu'ici surtout des minerais cantabriques ordinairement importés sous les couleurs espagnoles. Cette Maison transporte la matière première algérienne par navires hollandais qui, au départ, vont en Angleterre charger de la houille pour les ports méditerranéens. Il est regrettable qu'au moment où notre propre pavillon reprend ici un peu d'essor, cet élément de fret *français* échappe aux navires *français*. La même Maison, l'une des plus solides de ma résidence aurait aussi passé contrat pour le transport à Rotterdam de grains à prendre en charge à Arkangel.

Pour la première fois depuis nombre d'années, la ligne hollando-américaine a pu distribuer un dividende à ses actionnaires et, dans un avenir prochain, la flotte de cette Compagnie ne comptera plus que des vapeurs de 12.500 tonnes.

L'essor est, du reste, assez marqué, car toutes les Sociétés de navigation, grandes ou petites, renouvellent, développent leur matériel et augmentent leur capital, sans parler de la création de huit associations absolument nouvelles.

Ce progrès se chiffre ainsi :

Lancés en 1899	25	vapeurs de	47.192	tonneaux
Mis en réforme en 1899	10	—	16.302	—
Excédent net	15	—	30.890	—
Actuellement en chantier	21	navires de	93.250	—
Soit pour un avenir prochain	36	—	124.140	—

Sur ce dernier effectif de 21 unités, devant déplacer 93.250 tonnes, il en doit sortir des ateliers néerlandais 12 de la capacité de 35.050 tonnes.

Aussi bien ces ateliers, au nombre de 61, ont été très occupés pendant toute l'année dernière, car ils ont livré non moins de 450 bateaux de tous types et de toute grandeur, plus un dock flottant de 4.500 tonneaux. Deux cinquièmes des constructions étaient destinés à l'étranger et l'on sait qu'en janvier 1899, nous avons nous-mêmes acquis à Rotterdam trois remorqueurs dont l'un d'une puissance exceptionnelle.

Présentement, il y aurait en mains, et toujours en grande partie pour l'exportation, environ 190 bâtiments répartis entre 57 établissements. Fidèle à ses habitudes, l'Etat fait établir à Fijenoord (Rotterdam) un croiseur qui continue la série de ceux déjà mis à l'eau.

Avant d'aborder le mouvement spécial et comparé de Rotterdam et d'Amsterdam, nous allons présenter sommairement celui de cinq des ports secondaires, en les classant par ordre d'importance des tonnages en 1899. Voici les résultats de ce classement (entrées) :

Harlingen, 1899 : 390 navires de 455.344 tonneaux, contre 390 de 430.237 tonneaux en 1898.

Dordrecht, 1899 : 118 navires de 391.692 tonneaux.

Schiedam, 1899 : 66 navires de 83.512 tonneaux, contre 73 de 113 844 tonneaux en 1898.

Vlardingen, 1899 : 40 navires de 40.529 tonneaux, contre 35 de 45.327 tonneaux en 1898.

Flessingue, 1899 : 72 navires de 36.365 tonneaux, contre 62 de 38.709 tonneaux en 1898.

On le voit, ces cinq places maritimes n'ont guère revendiqué ensemble plus de 1.300.000 tonnes pour 1899. En effet, presque toute l'activité maritime est concentrée à Rotterdam et Amsterdam. Encore, et malgré une certaine reprise de la seconde, la première a-t-elle, chaque année, sur la seconde, une avance plus marquée. C'est ce que prouve le tableau ci-dessous où le déplacement est donné en mètres cubes, sur le pied de 2^m 83 au tonneau de jauge, tableau faisant connaître les résultats de la période 1893 1899 :

Années	Amsterdam		Rotterdam		Excédent de jauge en faveur de Rotterdam
	Navires	Jauge	Navires	Jauge	
—	—	—	—	—	—
		Mèt. cubes		Mèt. cubes	Mèt. cubes
1893...	1.558	4.512.347	4.599	14.754.985	10.242.638
1894...	1.666	4.496.613	5.157	17.828.123	13.331.510
1895...	1.676	4.987.295	5.094	17.866.354	12.879.059
1896...	1.848	5.557.529	5.877	21.518.938	15.961.409
1897...	1.940	6.153.370	6.177	23.622.651	17.469.281
1898...	1.868	6.060.000	6.277	25.052.502	18.992.502
1899...	2.028	6.966.123	6.901	27.549.328(1)	20.583.205

Il est absolument superflu de le répéter, ces progrès considérables et soutenus du port meusien sont dûs exclusivement au chenal d'art dit *waterweg*, lequel en assure l'accès dans des conditions d'absolue sécurité aux bâtiments calant jusqu'à 28 pieds anglais. Ainsi, tandis que les grands vapeurs de la ligne hollando-américaine, tel que le « Statendam » qui, chargé, pêche 26 pieds 6 pouces anglais ou 81 décimètres, ne peut joindre Amsterdam que par le canal d'Ismuiden, ils mouillent avec aisance à quai dans Rotterdam. Aussi, se préoccupe-t-on de rendre ce canal plus accessible, ce qui, selon l'expression d'un Hollandais, « sera un grand bonheur pour Amsterdam. »

Elle est loin l'époque où les détracteurs du « Neeuwe Waterweg » disaient, par dérision, en faisant allusion aux dépenses du dragage et autres, que l'on changeait des « sacs d'or en sacs de sable ». Ce sont, au contraire, les sacs de sable qui ont été changés en sacs d'or. Cela est si vrai qu'à l'heure actuelle on discute la question de l'établissement d'un port annexe non loin de l'embouchure du fleuve, c'est-à-dire aux environs du Hoek van Holland.

ITALIE

LA SITUATION

Rome, 11 septembre 1900.

La Situation. — Les Mesures contre les Anarchistes. — Conseil privé du Roi. — Le Marché. — Les Recettes publiques.

Si l'on avait pu conseiller quelque chose au jeune Roi, au lendemain de l'attentat dont Humbert Ier a été victime, c'eût été la modération dans la répression. Le crime méritait, certes, un châtiment, et si l'existence d'un complot était prouvée, il fallait poursuivre les complices de Bresci ; mais était-il prudent d'agir comme la police italienne vient de le faire ? Les personnes arrêtées comme anarchistes s'élèvent actuellement au chiffre de près de 3.000 ; de plus, un millier d'individus, sans être anarchistes, ont été jetés en prison pour avoir fait l'apologie du régicide ou avoir montré de la tiédeur dans la réprobation du crime.

On cite ce fait typique que, pendant le mois d'août, le Tribunal d'Ancône (petite ville de 35.000 habitants) a jugé 132 personnes et prononcé des condamnations à 144 années de prison et 163.000 lire d'amendes. On peut juger par cela des exagérations commises et se demander si ces mesures ne sont pas de nature à transformer les sentiments de loyalisme que l'horrible attentat de Monza avait soulevés.

La presse libérale et socialiste se montre très sévère pour ces condamnations en masse ; elle accuse le Gouvernement d'avoir saisi cette occasion pour poursuivre les socialistes et les cléricaux, dont les idées politiques lui déplaisent. Le pays avait surtout besoin d'apaisement, c'est certainement une faute de susciter de nouvelles querelles.

Le Roi est-il partisan de ces répressions ? Il faut bien le croire, mais il est difficile de se prononcer sur ses intentions. Ses premiers actes ont montré son grand respect pour la Constitution, mais il n'a rien fait depuis qui puisse nous renseigner sur ses idées et on ignore s'il est homme à agir par lui-même ou à subir l'influence de tel ou tel.

Certains journaux annoncent qu'il aurait l'intention de constituer un Conseil privé qui l'aidât à exercer les prérogatives que lui attribue la Constitution. On ne sait pas bien s'il s'agit de la création d'un véritable Ministère extraparlementaire et irresponsable ou d'une sorte de Conseil supérieur avec voix consultative comme il en existe un, par exemple, aux Ministères des Travaux publics et de l'Instruction publique. Si c'est un groupe d'hommes éclairés auxquels le Roi demande simplement conseil, personne n'a rien à y voir, mais si c'est un nouveau corps public, on doute qu'il puisse être créé, car il n'est pas reconnu par la Constitution.

La tendance générale du Marché financier ne s'est pas beaucoup modifiée depuis la semaine dernière. Les transactions sont toujours rares et les cours peu soutenus : les capitalistes ont toujours cette méfiance dont je vous parlais dans ma dernière correspondance et se tiennent éloignés de toutes les valeurs présentant le moindre aléa.

De pareilles dispositions ne peuvent se modifier que si la prospérité des affaires se maintient et si la politique intérieure et extérieure ne donne matière à aucun souci.

Je vous envoie les résultats des recettes budgétaires des deux premiers mois de l'exercice. Ces résultats sont satisfaisants : en août, ces recettes ont atteint 139.284.593 lire, en augmentation de 4.280.043 lire sur le mois d'août 1899 ; pour les deux mois, elles ont été de 222.785.137 lire, en augmentation de 5.584.666 lire. Ce sont les douanes, les taxes sur les affaires et les taxes de fabrication qui participent surtout à cette augmentation.

Les Recettes du Trésor. — Le Ministre des finances communique les recettes principales du Trésor pendant les deux premiers mois de l'exercice courant (juillet et août 1900), comparées à la période correspondante de l'exercice précédent.

En voici le tableau :

Chapitres	Résultats à fin août		Différences
	1900-1901	1899-1900	
—	—	—	—
		(En lire)	
Taxe sur les affaires.	39.626.568	37.988.157	+ 1.638.411
Imp. fonds rustiques	17.688.306	17.766.055	— 77.749
— propriété bâtie..	15.046.667	15.034.774	+ 1.593
— richesse mobil..	31.755.083	32.352.383	— 602.300
Taxe de construction	8.648.002	7.022.106	+ 1.625.396
Douanes, dr. marit..	42.439.458	38.883.201	+ 3.556.257
Droits de consomm..	12.875.363	12.702.403	+ 172.960
Tabacs..............	32.098.458	32.707.020	— 608.562
Sels................	11.489.331	11.737.228	— 247.897
Loterie.............	11.117.901	10.392.145	+ 125.757
	222.785.137	217.200.471	+ 5.584.666

Courrier de la Bourse de Rome

Rome, 13 septembre 1900.

Le public se montre aussi réservé que précédemment et la tendance générale est toujours très calme.

La Rente est à 100 15 ; Méridionaux, 711 .. ; les Méditerranée sont à 530 ... Banque Nationale, 856.

---

(1) Jusqu'au 27 décembre seulement.

AMÉRIQUE

BRÉSIL

La Culture du Cacao et du Café à Bahia. — Le *Moniteur Officiel du Commerce* fait ressortir dans une étude qu'il publie sur le mouvement maritime de Bahia (Brésil), le développement considérable qu'a pris, dans l'Etat de Bahia, la culture du cacao, qui est devenue, aujourd'hui, une des principales sources de richesse pour cette région.

En effet, depuis 1893, la culture du cacao, qui se fait exclusivement dans le sud de cet Etat, a subi une progression constante, comme le démontre clairement le tableau suivant des exportations de ce produit depuis cette époque :

En 1893	Bahia a exporté	80.116	sacs de cacao.
En 1894	—	105.960	—
En 1895	—	110.350	—
En 1896	—	128.740	—
En 1897	—	126.480	—
En 1898	—	139.670	—
En 1899	—	150.600	—

L'augmentation de la production du cacao, dont la culture est, d'ailleurs, plus facile et moins coûteuse que celle du café, est surtout due aux prix rémunérateurs qu'atteint cet article sur les marchés d'Europe.

Si des cacaos nous passons aux cafés, nous remarquons que l'exportation de Bahia, en 1899, s'est élevée à 248.930 sacs, représentant une valeur de 7.561.200.000 reis, alors qu'en 1898 elle atteignait 312.346 sacs, représentant une valeur de 12.985.000.000 de reis.

L'exportation de ce produit a donc diminué, en 1899, de 63.416 sacs, qui représentent une valeur de près de 5 millions de francs.

C'est New-York qui absorbe la plus grande partie des cafés de Bahia, puisque les exportations, en 1899, à destination de ce port, ont été de 185.300 sacs, sur un total de 248.930; Marseille a pris 12.950 sacs, Le Havre 4.750, Bordeaux 1.500, Hambourg 11.370, Brême 5.430, Southampton 16.000, Liverpool 400, et les autres ports 11.230 sacs.

Il ressort des chiffres ci-dessus que les Etats-Unis constituent le premier marché pour les cafés de Bahia. Les trois quarts de l'exportation sont dirigés sur New-York.

En 1898, la France avait importé 28.200 sacs de café provenant de Bahia. Il existe donc une moins-value de 9.000 sacs en 1899 pour la France.

La culture du café est, depuis quelques années, très éprouvée.

Les prix relativement peu élevés de ce produit sur les marchés d'Europe ont découragé les planteurs qui se bornent uniquement à soigner leurs plantations existantes, sans chercher à en créer de nouvelles pour remplacer celles qui vieillissent et qui sont appelées à disparaître.

ÉTATS-UNIS

Le Développement des Industries textiles. — Un journal américain, le *Textile World*, a publié le relevé suivant, qui montre le développement pris, pendant la dernière période décennale, par certaines industries textiles des Etats-Unis :

Outillage mécanique	Année 1900	Année 1890	Augm. %
Broches pour coton	21.057.983	14.188.103	84.4
Métiers à tisser pour le coton	490.398	324.866	50.9
Assortiments de cardes pour laine cardée	7.806	7.245	7.9
Peigneuses à laine	1.510	855	76.6
Métiers à tisser pour laine cardée et pour laine peignée	80.759	67.817	19.0
Métiers de bonneterie	75.721	36.462	107.6
Broches à filer et à retordre la soie	1.426.245	718.360	98.5
Métiers à tisser la soie	48.246	20.822	131.7

Sur les 21.058.000 broches pour coton, actuellement employées, 15.243.000 sont dans les Etats du Nord, 5.815.000 dans les Etats du Sud. En 1890, le Sud avait 1.828.000 broches et le Nord 12.721.000, de sorte que l'accroissement dans les Etats du Sud est de 3.987.000 broches, soit de 217 0/0; dans les Etats du Nord, il est de 2.522.000 broches, soit de 19.8 0/0.

Un fait est à remarquer dans l'industrie de la laine : alors que dans la branche de la laine cardée, l'accroissement a été très modéré pendant les dix ans, il a été très accentué dans la branche des laines peignées.

Dans l'industrie de la soie, l'augmentation, jugée d'après le nombre des métiers et de broches, a été plus grande que dans toutes les autres branches des industries textiles.

Recettes et Dépenses publiques. — En juillet, les recettes publiques se sont élevées à 50.000.000 de dollars; les dépenses ont été de 54.000.000 de dollars, ce qui laisse un déficit de 4.000.000 de dollars, le premier qui ait été enregistré depuis juillet 1899.

Voici le détail des recettes et des dépenses :

Recettes	Juillet (Dollars)
Douanes	19.802.272
Revenus intérieurs	27.560.689
Divers	2.502.199
Total	49.855.160
Dépenses	
Civiles et diverses	12.203.509
Guerre	18.845.125
Marine	5.318.675
Indiennes	956.445
Pensions	11.916.344
Intérêts	4.739.555
Total	53.979.653

Voici le tableau mensuel des recettes et des dépenses et du montant net de l'or du Trésor depuis le commencement de l'année 1900 :

	1900 Recettes	1900 Dépenses	Montant net de l'or du Trésor
	(En dollars)		
Janvier 1900	48.012.165	39.189.097	218.613.617
Février —	45.631.265	37.738.472	232.225.336
Mars —	48.726.837	32.188.271	248.663.987
Avril —	45.039.326	40.903.927	229.461.962
Mai —	45.166.053	40.351.525	218.857.545
Juin —	51.435.832	33.540.673	220.557.185
Juillet —	49.955.160	53.979.653	223.567.376

Le Marché Financier de New-York

New-York, le 11 septembre 1900.

Le Marché reste calme. La grève des charbonnages n'a pas eu le développement que l'on craignait; d'autre part, le cyclone du Texas n'a pas influencé le Marché, bien qu'il apporte un trouble sérieux à certaines Compagnies de chemins de fer.

La situation monétaire est favorable, l'argent reste abondant.

Le 4 0/0 ancien est à 115 3/4.

Les Chemins de fer cotent les cours suivants : *Atchison*, 28 1/4; *Milwaukee*, 114 3/8; *Lake Shore*, 219 ./.; *Erie*, 11 ./.; *Reading*, 16 1/2; *Canadian Pacific*, 88 7/8; *Illinois Central*, 116 ./.; *Louisville*, 73 1/4; *New-York Central*, 130 1/2; *Union Pacific*, 57 3/4.

HONDURAS

Le Commerce extérieur. — D'après un rapport du consul de Belgique à Guatemala, les importations et exportations réunies du Honduras se sont élevées à 5.907.822 piastres-argent en 1896-97, à 5.795.448 en 1897-98 et à 5.896.873 en 1898-99.

Ce petit pays a été indemne de la crise qui a sévi sur plusieurs républiques du Centre-Amérique. Ainsi, tandis que le change sur New-York n'accusait à Tégucigalpa, pendant la dernière année économique, qu'un taux moyen de 130 0/0, il s'élevait sur d'autres places à 200 0/0 et même à plus de 600 à Guatémala, c'est-à-dire que la piastre argent, dont la valeur au Honduras est de 2 fr. 28 comparée à notre monnaie, est descendue à 1 fr. 75 sur d'autres places centre-américaines et même à 0 fr. 75 à Guatémala.

La cause de cette situation privilégiée réside dans ce fait que, outre le café, le Honduras possède plusieurs autres articles d'exportation, tels que les bananes, l'argent brut, le bétail, les noix de coco, les bois, etc., et n'a pas été aussi atteint que ses voisins par la baisse des prix du café. De

plus, la circulation monétaire au Honduras est à base métallique et est donc à l'abri des fluctuations du change.

Voici la part prise par les divers pays dans le commerce extérieur du Honduras en 1898-99 :

	Importations	Exportations
	(Piastres-or)	
Etats-Unis	1.015.435	1.710.379
Allemagne	169.076	55.045
Angleterre	113.216	39.746
Honduras britannique	59.544	44.008
France	33.246	4.612
Espagne	8.295	547
Nicaragua	4.003	11.375
Italie	2.337	»
Guatemala	1.992	77.800
Salvador	1.438	38.511
Autres pays	2.206	674.638
Totaux	1.409.788	2.656.661

Parmi les pays non dénommés figurent aux exportations : Panama pour 543.908 piastres-or et Cuba pour 129.277 piastres-or, mais le chiffre pour Panama correspond à des marchandises expédiées en transbordement par ce port vers différents pays d'Europe.

MEXIQUE

La Situation des Banques du Mexique. — Le bilan mensuel des Banques de la République présente, au 30 juin dernier, la situation suivante :

Banques	Existences en caisse	Porte-feuille, prêts sur gages	Capital social	Circulation	Dépôts
	(En milliers de piastres)				
Nation^le Mexico	26.302.0	49.927.4	20.000.0	24.719.4	»
Londres-Mexico	12.352.7	40.107.2	15.000.0	18.934.6	6.414.6
Hypothécaire	576.6	7.647.9	5.000.0	6.381.5	108.9
Centrale	2.546.3	5.384.9	6.000.0	428.4	422.0
Zacatecas	480.6	1.721.9	1.000.0	660.4	92.0
Yucatèque (Yuc.)	3.157.3	6.525.2	3.000.0	5.508.4	18.6
Mercantile (id.)	1.321.9	2.182.7	1.500.0	1.821.1	13.1
Etat de Mexico	503.2	1.600.7	1.500.0	883.7	24.4
Nuevo-Léon	601.5	2.765.5	1.200.0	1.656.9	88.6
Coahuila	1.033.0	2.586.9	1.600.0	1.588.4	37.9
Durango	351.4	1.507.0	1.000.0	524.4	130.6
San Luis Potosi	894.9	2.569.4	1.100.0	1.409.8	»
Occidentale	815.2	245.9	1.000.0	458.5	431.0
Sonora	611.5	581.0	500.0	1.108.0	96.4
Mercantile (Ver.)	1.545.7	4.238.2	2.000.0	2.598.2	114.2
Jalisco	527.8	2.654.1	1.000.0	933.1	36.4
Minière (Chihua.)	2.057.4	2.729.9	2.450.0	1.774.9	128.0
Commerciale (id.)	474.3	2.105.7	600.0	596.0	»
Mercantile (Mont.)	253.5	1.716.7	2.500.0	429.8	14.9
Orientale (Puebl.)	248.5	1.536.9	3.000.0	331.4	55.8

Voici les différences qu'offre le présent tableau avec celui du mois de mai 1900 :

Le portefeuille de la Banque Nationale a augmenté de 1.525.569 piastres 71 et sa circulation a également augmenté de 1.150.228 p.

Le portefeuille de la Banque de Londres a diminué de 56.965 piastres 70 et sa circulation a augmenté de 311.553 p.

RÉPUBLIQUE ARGENTINE

Renseignements statistiques pour 1899. — L'Annuaire statistique de la ville de Buenos-Ayres, pour l'année 1899, vient de paraître et donne d'intéressants détails sur le rapide développement de la capitale fédérale de la République Argentine.

La population de Buenos-Ayres a augmenté en 1899 de 29.579 individus, et comptait au 31 décembre de ladite année 795.323 âmes. Ce chiffre place Buenos-Ayres au dixième rang des grandes agglomérations des races indo-européennes, immédiatement après Chicago et Moscou. Le développement de la population dans le reste de la Confédération, si l'on en excepte la ville de Rosario, est loin de suivre un mouvement ascensionnel aussi rapide. Tandis que les diverses provinces argentines voient leur population croître d'une façon relativement lente, ou demeurer stationnaire, ou même diminuer comme pendant la période de 1869 à 1895, Buenos-Ayres retient une part de l'immigration et absorbe la majeure partie de la nation. C'est ainsi que la capitale d'un Etat d'environ 4.500.000 individus atteint près de 800.000 habitants.

On peut rapprocher ce phénomène, au premier abord anormal, des données de l'Administration des douanes pour la ville de Buenos-Ayres. Les entrées figurent en 1899 pour une valeur de 101.893.784 pesos or et les sorties pour une valeur de 100.730.054 pesos or. Si l'on considère, d'autre part, que les importations totales de la République Argentine pour la même année s'élèvent seulement à 116.850.671 pesos or et les exportations à 184.917.531 pesos or, on constate que le commerce extérieur de la ville de Buenos-Ayres représente 87 p. 100 de l'importation et 54 p. 100 de l'exportation totale de l'Argentine. En présence de ces chiffres, on s'explique le développement extraordinaire de la ville ; le chiffre de ses affaires justifie le chiffre de sa population.

Le total de l'exportation est entièrement attribuable aux produits de l'élevage, de l'agriculture et de l'exploitation forestière. Les produits de l'élevage y sont représentés par 62.973.064 pesos or, dont 4.920.258 imputables à l'exportation d'animaux sur pied, les produits de l'agriculture par 35 millions 510.017 et les produits forestiers par 1.203.829 pesos or.

L'exportation des animaux vivants (bœufs et moutons) prend chaque année une extension nouvelle. En 1890, elle s'élevait à 105.003 animaux bovidés et à 50.002 ovidés ; en 1899 elle se monte à 312.150 têtes pour les premiers et 543.458 pour les seconds. L'exportation a donc, en dix ans, doublé en ce qui concerne les bœufs et décuplé en ce qui concerne les moutons.

La fièvre aphteuse qui a sévi cette année sur le bétail argentin et lui a fait fermer les marchés européens, a momentanément arrêté dans son essor cette branche du commerce argentin ; mais quand l'épidémie aura disparu, il faut s'attendre à voir ce pays devenir un des principaux pourvoyeurs de bétail du monde entier.

ASIE

INDES ANGLAISES

Commerce extérieur de l'Inde. — Voici les chiffres du commerce extérieur de l'Inde et de la Birmanie anglaise pour l'année fiscale 1899-1900 (1er avril 1899 au 30 juin 1900) :

Importations		
Marchandises .... Rs	17,27,30,123	
Métaux précieux	4,21,65,518	
Council bills	3,48,35,375	
		24,97,31,016
Exportations		
Marchandises .... Rs	25,16,72,884	
Métaux précieux	61,58,100	
		25,78,30,984
Balance en faveur de l'Inde... Rs		80,99,[illegible]68

En calculant la roupie à 1 sh. 4 d., la balance en faveur de l'Inde est de 540.000 liv. st.

JAPON

La Nippon Yusen Kaisha. — L'assemblée générale annuelle de cette Compagnie de navigation s'est tenue à Tokio, dans le courant du mois de juin dernier, et le rapport qui a été présenté aux actionnaires démontre que les affaires de la Société continuent à être satisfaisantes. Le bilan prouve qu'il serait possible de payer un dividende de 15 0/0, mais les Directeurs se sont prononcés pour la distribution d'un dividende de 10 0/0, et une somme de 600.000 yen a été portée au fonds pour l'égalisation des dividendes.

Pendant les six derniers mois d'exploitation, des circonstances exceptionnelles ont favorisé l'augmentation du trafic de la Compagnie — telles la guerre sud-africaine, la guerre aux Philippines, l'Exposition française — sur lesquelles il n'est pas permis de compter à l'avenir. D'un autre côté, la stagnation d'affaires en Extrême-Orient n'est pas faite pour augmenter les transports, et ensuite le contrat entre la Compagnie et le Gouvernement touchera à sa fin dans quelques mois, les subsides seront réduits et conséquemment les conditions deviendront plus onéreuses. Les actionnaires se sont rendus à ces considérations des administrateurs et ont approuvé le bilan suivant :

	Yen
Bénéfices nets du semestre	1.795.686
Report du compte précédent	319.160
Total	2.11[illegible]
Réserve	89.[illegible]
Réserve pour l'égalisation des dividendes	600.000
Tantièmes aux administrateurs	57.182
Dividendes (10 0/0)	1.100.000
Report à nouveau	267.880
Total	2.114.846

L'EUROPE ÉCONOMIQUE(*) — Royaumes de Suède et Norvège

Oscar II, né le 21 janvier 1829, roi de Suède et de Norvège, marié le 6 juin 1857 à *Sophie*-Wilhelmine-Marianne-Henriette, née le 9 juillet 1836, princesse de Nassau.

Membres du Cabinet suédois

Ministre d'Etat	E. G. Bostrom.
Affaires étrangères	De Lagerheim.
Justice	Dr P. S. L. Armestedt.
Guerre	J. I. de Crusebjörn.
Marine	Commandant G. Dyrsen.
Intérieur	De Krusenstjerna.
Finances	Comte Wachtmeister.
Affaires ecclésiastiques	Claeson.
Agriculture	Odelberg.

Membres du Cabinet norvégien formé le 17 Février 1898

Ministre d'Etat	J. W. C. Steen.
Cultes et Instruction publique	W. A. Wexelsen.
Justice et Police	E. Loechen.
Intérieur	O. A. Qvam.
Travaux publics	H. H. T. Nysom.
Finances et Douanes	E. Sunde.
Défense Nationale	Général P. T. Holst.

Royaumes, unis depuis le 4 novembre 1814. Dynastie de la maison Bernadotte, héréditaire, quant à la succession au trône, en ligne mâle (primog.). — Le Roi, qui doit professer la foi luthérienne, déclare la guerre et conclut la paix. Les affaires communes aux deux royaumes lui sont rapportées dans un Conseil d'Etat mixte, composé de membres suédois et norvégiens.

Suède. — Monarchie constitutionnelle. Constitution du 6 juin 1809, modifiée le 22 juin 1866. La première Chambre se compose de 150 membres élus pour neuf ans par les autorités communales parmi les plus imposés et qui doivent être âgés de 35 ans. La deuxième Chambre est composée de 230 membres élus pour trois ans : dans les grandes villes, par scrutin au premier degré; dans les petites villes et da s la campagne, par scrutin direct ou indirect. Pour le droit électoral (ce s), il faut, entre autres co ditions, avoir l'âge de 21 ans; pour l'éligibilité, celui de 25 ans. La Diète se réunit tous les ans.

Norvège. — Monarchie constitutionnelle. — Constitution des 17 mai et 4 novembre 1814. — Le Storthing se compose de 114 représentants (38 des villes et 76 ruraux), élus pour trois ans par le suffrage au second degré. Pour le droit électoral (cens) il faut être âgé de 25 ans et domicilié dans le pays depuis cinq ans; pour l'éligibilité, il faut avoir l'âge de 30 ans et être domicilié dans le pays depuis dix ans. Le Storthing se réunit tous les ans en février pour deux mois et élit 1/4 de ses membres pour le Lagthing; les autres 3/4 forment l'Odelsthing.

HISTORIQUE

La Suède et la Norvège ont un roi constitutionnel commun depuis que Bernadotte les a réunies (1814); mais ce sont deux royaumes distincts pour l'administration, l'armée, la marine, le budget. Le Roi, qui doit professer la foi luthérienne, est souverain commun pour toutes les relations extérieures (guerre et diplomatie), mais les deux peuples conservent chacun sa Constitution et son gouvernement.

La Constitution qui régit actuellement la Suède a été adoptée en 1865-67; elle donne le pouvoir exécutif au Roi, et la Diète, à laquelle est dévolu le pouvoir législatif, est composée de deux Chambres : la première Chambre, désignée pour neuf ans par les vingt-cinq assemblées locales, se compose de 150 membres avec un cens d'éligibilité élevé et pas d'indemnité parlementaire; la deuxième Chambre est élue pour trois ans par des électeurs censitaires : elle est composée de 230 membres, dont 80 nommés par les villes et 150 par les districts ruraux. En 1896, le nombre des électeurs qualifiés de la seconde Chambre était de 309.899 et 140.488 seulement ont voté. Les deux Chambres ont les mêmes pouvoirs; elles doivent faire les lois et approuver le budget; s'il y a discorde en matière de finances, les deux Assemblées se réunissent et le vote se fait à la majorité.

Comme on le voit, ce régime est plutôt constitutionnel que parlementaire. Le Roi a pleine liberté de choisir un ministre en dehors de la majorité, mais il ne s'en trouve pas moins obligé de compter sur les partis qui, dans les Chambres, ont fait échouer des projets ministériels. Le parti conservateur aristocratique domine dans les villes, et le parti démocratique dans les campagnes.

La lutte a d'abord porté sur le budget des dépenses, — principalement les dépenses militaires, — Le Gouvernement ayant voulu, après 1871, modeler les réformes de l'armée sur le système prussien, ce qui entraînait une augmentation de frais, un conflit s'est produit entre le Ministère et la deuxième Chambre. Grâce à l'appui de la première Chambre, le Cabinet assura sa majorité dans la Diète, mais, dès 1875, la gauche l'emporta dans les deux Assemblées; le Ministère continua à présenter ses projets, la Diète à les rejeter, et la réforme de l'armée n'aboutit pas.

Le libre-échange et la protection ont été également des sujets de conflit, car la Suède, quoique produisant peu, s'est vu envahie par les blés étrangers. La baisse du prix des céréales a fait demander en 1880 une élévation des droits de douane; le Ministère a résisté longtemps, mais en 1886, les protectionnistes l'ont emporté.

Sur ces entrefaites, un parti socialiste s'était organisé. Ce parti avait groupé, dès 1889, des Sociétés politiques et des syndicats ouvriers; il commença bientôt une agitation assez vive, qui amena des mesures de répression et des procès de presse. Les socialistes, impuissants à faire nommer leurs candidats par des électeurs censitaires, se coalisèrent avec le parti démocratique pour réclamer le suffrage universel, mais différents projets, présentés en 1893 et en 1896, ne purent aboutir, le parti démocratique étant lui même divisé à leur égard.

Et ces questions perdirent de leur intérêt quand s'éleva le conflit entre la Suède et la Norvège, conflit qui domine, depuis, toute la politique des deux pays.

Bien qu'ayant accepté la monarchie suédoise, la Norvège n'a jamais renoncé à son esprit particulariste. Sa Constitution, qui porte la date du 17 mai 1814,

(*) Voir *l'Économiste Européen* depuis le n° 400.

a été modifiée plusieurs fois jusqu'en 1898. Elle donna le pouvoir législatif au *Storthing*, qui comprend 114 membres élus pour trois ans par une élection à deux degrés : 38 pour les villes, 76 pour les districts ruraux. Il se partage en deux Chambres ; la *Lagthing* ou Chambre haute, composée d'un quart des membres du Storting désignés par le Storthing lui-même ; l'*Odelsthing*, qui comprend le reste des élus. Les deux Chambres doivent voter toutes les lois ; en cas de conflit, elles se réunissent en une seule Assemblée souveraine qui ne peut adopter une loi qu'à la majorité des deux tiers. Le Roi a un veto suspensif pendant trois législatures.

Dès le début, le *Storthing* entra en lutte avec le Roi ; sous Charles XIV (1818-1844) le conflit porta sur la liste civile, l'abolition de la noblesse, les réformes constitutionnelles. Oscar Ier (1844-59) et Charles XV (1859-1872) convoquèrent l'Assemblée et établirent la liberté religieuse, qui fut complétée en 1870, et en même temps les pouvoirs du *Storthing* furent étendus ; ses réunions devinrent annuelles et l'Assemblée se transforma en un véritable Parlement que le Roi ne pouvait dissoudre.

Ce privilège a enlevé tout moyen légal de terminer les conflits entre le Roi et le Storthing. On l'a vu depuis le règne d'Oscar II, où les deux pouvoirs cantonnés dans leurs droits respectifs ont refusé de céder. Trois fois, en 1872, en 1877, en 1880, le Storthing a voté le projet de réforme constitutionnelle et trois fois le Roi a refusé sa sanction. En réponse, le Parlement suédois a repoussé toutes les demandes du Roi, et les élections de 1882 ayant donné la majorité aux radicaux, il a, en novembre 1883, mis en accusation les Ministres qui n'acceptaient pas une loi devenue définitive par trois votes successifs aux termes de la Constitution. En avril 1884, le procès des Ministres aboutit à leur destitution. Le Roi dut alors se résigner à former un nouveau Ministère présidé par M. G. Sverdrey, chef du parti libéral modéré (26 juin 1884) ; ce Cabinet fut remplacé en juillet 1890 par un autre présidé par M. Stang. L'année suivante, les Norvégiens demandèrent un ministre des affaires étrangères disctinct de celui de Suède, et le refus opposé par le Roi, amena la démission du Cabinet (6 juin 1892). M. Steen devint alors ministre d'Etat et, depuis lors, les Norvégiens n'ont cessé de manifester leur désir d'arriver à une autonomie absolue.

Les intérêts des deux pays sont divergents : la Suède est devenue protectionniste ; la Norvège, qui est surtout un pays commerçant, entend rester libre-échangiste. Sans refuser de reconnaître le même souverain que les Suédois, les Norvégiens réclament l'égalité absolue des deux royaumes en ce qui concerne les relations extérieures. En 1893, puis en 1896, le Storthing a voté la suppression, sur le drapeau commercial, de l'emblème de l'Union ; en 1897, il a adopté une résolution aux termes de laquelle toutes les conventions internationales relatives au trafic et aux communications sont conclues séparément par chaque pays.

On voit que le conflit est arrivé à l'état aigu.

Aujourd'hui, il s'opère, au sein des partis politiques norvégiens, une certaine évolution, ou plutôt un changement de tactique pour poursuivre la campagne séparatiste qui forme le but principal et presque unique de la vie parlementaire à Christiania.

La question du drapeau est considérée comme terminée, et les revendications comme couronnées de succès, bien que l'étendard, avec le signal d'union, continue de flotter sur certains monuments, comme les forteresses, casernes et bâtiments militaires. La question des consulats propres et celle d'un Ministère de l'extérieur, strictement séparé de l'Office suédois, occupent maintenant l'attention.

Les prétentio s norvégiennes ont récemment éprouvé une sorte d'échec moral, préalable, si l'on veut, car les négociations régulières de ces affaires exigeront un certain temps et de nombreuses formalités constitutionnelles.

Mais les dernières élections suédoises ayant donné un avantage évident aux radicaux, qui étaient favorables aux revendications des Norvégiens, concernant le « drapeau pur », ceux-ci ont cru leurs nouvelles demandes en bonne voie de réussite, puisque le groupe suédois, à eux sympathique, recevait une forte augmentation d'effectif.

Néanmoins, les revendications de la Norvège n'ont de chance d'être accueillies à Stockholm qu'autant qu'elles seront appuyées par une partie de l'opinion suédoise, qui les déclare justes et légitimes. Malheureusement pour la cause norvégienne, dès la rentrée du Parlement suédois, les fractions de gauche de la deuxième chambre ont résolu de former un parti de concentration. Or, un des points du programme adopté, consacre le maintien d'un Ministère unique des affaires étrangères pour les deux pays. La gauche suédoise, qui avait admis le « drapeau pur » refuse d'aller plus loin et déclare intangible le principe de l'union des deux royaumes.

SUPERFICIE ET POPULATION

Les recensements suédois sont décennaux depuis 1860. Le dernier effectué, celui de 1890, a montré une population de 4.784.981 habitants, dont 2.317.187 hommes et 2.467.794 femmes, pour une superficie de 450·574 kilomètres carrés.

Au 1er janvier 1900, la population probable de la Suède était évaluée à 5.096.000 habitants ; au 1er janvier 1875, on l'estimait à 4.342.000 habitants.

Voici quelle a été la progression de la population depuis le recensement de 1850 :

Population de la Suède :

	Population totale	Population rurale	%	Population urbaine	%
1850.......	3.482.541	3.131.015	89.91	351.526	10.09
1860.......	3.859.728	3.425.209	88.74	434.519	11.26
1870.......	4.168.525	3.628.876	87.05	539.649	12.95
1880.......	4.565.668	3.875.237	84.88	690.431	15.12
1890.......	4.784.981	3.885.283	81.20	899.698	18.80

L'augmentation de la population de la Suède, depuis 1850, a été de 37 0/0.

Le recensement de 1890 a donné la répartition suivante par profession :

	Individus exerçant la profession		Membres de la famille	Domestiques	Total
	Hommes	Femmes			
Agriculture et pêche.........	701.648	242.914	1338.112	159.358	2442.032
Mines et industrie	233.479	29.838	566.615	19.088	849.020
Commerce et transport.....	89.569	12.812	183.364	24.212	309.957
Professions libérales	71.318	14.194	163.237	20.657	269.486
Sans profession ou sans emploi connu	207.211	210.019	482.733	14.603	914.486
	1303.225	509.777	2734.061	237.918	4784.981

(*A suivre.*)

L'Administrateur-Gérant : GEORGES BOURGAREL.

Paris. — Imprimerie e la Presse, 16, rue du Croissant. - Simart.

L'ÉCONOMISTE EUROPÉEN

ABONNEMENTS
à partir du 1er de chaque mois
France & Algérie : Un an... **25 fr.**
— — Six mois. **14 fr.**
Étranger (U.-P.) : Un an..... **32 fr.**
— — Six mois.. **18 fr.**

Paraissant le Vendredi avec un Supplément
Rédacteur en chef : **Edmond THÉRY**
PRIX DE CHAQUE NUMÉRO :
France : 0 fr. 50 ; Étranger : 0 fr. 60

INSERTIONS
Ligne anglaise de 5 centimètres
Annonces en 7 points 2.50
Réclames en 8 points .... 4 »
Ce tarif ne s'applique pas aux annonces et réclames d'émission.

Adresse télégraphique : **Éconopéen-Paris** TÉLÉPHONE N° 246-61

N° 454. — 18e volume. (12) || **BUREAUX : 11, RUE MONSIGNY, PARIS** || Vendredi 21 Septembre 1900

SOMMAIRE DU N° 454

SITUATION HEBDOMADAIRE

des Banques d'Émission de l'Europe (En millions de fr.)

DATES		Encaisse métallique		Circulation fiduciaire	PRINCIP. CHAPITRES			Taux de l'escompte
		Or	Argent		C/courts et dépôts particul.	Porte-feuille escompte	Avances s. valeurs mobilières	
FRANCE — Banque de France								
1899	21 septembre	1.923	1.491	3.716	430	610	458	3
1900	6 septembre	2.249	1.136	3.959	489	655	535	3
1900	13 septembre	2.245	1.130	3.946	469	650	526	3
1900	20 septembre	2.264	1.130	3.935	466	632	528	3
ALLEMAGNE — Banque Impériale								
1899	15 septembre	681	336	1.367	761	1.405	84	5
1900	31 août......	710	350	1.370	611	912	92	5
1900	8 septembre	698	344	1.369	604	896	87	5
1900	15 septembre	697	344	1.364	678	951	90	5
ALLEMAGNE — Banques locales								
1899	31 août......	70	35	216	73	290	25	»
1900	23 août.....	70	35	201	116	288	23	»
1900	31 août......	67	33	213	115	292	27	»
1900	7 septembre	67	32	210	115	291	24	»
ANGLETERRE — Banque d'Angleterre								
1899	21 septembre	893	»	691	992	712	»	3½
1900	6 septembre	902	»	752	942	634	»	4
1900	13 septembre	910	»	739	972	625	»	4
1900	20 septembre	917	»	735	989	682	»	4
ANGLETERRE — Banques d'Écosse								
1899	8 juillet ...	142	21	200	»	»	»	»
1900	12 avril......	145	15	199	»	»	»	»
1900	9 mai.......	158	15	199	»	»	»	»
1900	7 juillet....	150	14	201	»	»	»	»
ANGLETERRE — Banques d'Irlar								
1899	8 juillet....	60	11	150	»	»	»	»
1900	12 mai... ...	73	10	174	»	»	»	»
1900	9 juin......	72	10	174	»	»	»	»
1900	7 juillet....	71	10	162	»	»	»	»

DATES		Encaisse métallique		Circulation fiduciaire	PRINCIP. CHAPITRES			Taux de l'escompte
		Or	Argent		C/courts et dépôts particul.	Porte-feuille escompte	Avances s. valeurs mobilières	
AUTRICHE — Banque d'Autriche-Hongrie								
1899	15 septembre	772	266	1.460	36	448	49	4½
1900	31 août......	951	248	1.462	38	427	60	4½
1900	8 septembre	955	246	1.467	52	430	63	4½
1900	15 septembre	956	247	1.471	54	429	63	4½
BELGIQUE — Banque Nationale								
1899	14 septembre	89	22	525	50	410	47	3½
1900	31 août......	90	15	578	50	466	60	4
1900	6 septembre	92	16	554	50	461	60	4
1900	13 septembre	90	15	554	47	443	61	4
BULGARIE — Banque Nationale								
1899	7 août......	3	2	3	64	25	18	8
1900	22 juillet....	4	6	14	63	23	18	8
1900	31 juillet....	4	6	14	63	23	18	8
1900	7 août......	4	5	14	62	23	19	8
DANEMARK — Banque Nationale								
1899	31 août......	96	»	134	8	34	16	4½
1900	30 juin......	102	»	139	7	34	18	6
1900	31 juillet....	91	»	129	8	39	16	6
1900	31 août......	88	»	126	6	38	17	6
ESPAGNE — Banque d'Espagne								
1899	16 septembre	331	342	1.561	812	1.025	103	5
1900	31 août......	342	422	1.571	746	1.072	217	3½
1900	8 septembre	342	420	1.581	734	1.072	235	3½
1900	15 septembre	342	421	1.580	748	1.074	237	3½
GRÈCE — Banque Nationale								
1899	31 juillet....	4	»	119	45	23	6	6½
1900	31 mars. ...	2	»	136	74	32	10	6½
1900	30 juin.....	2	»	137	58	28	6	6½
1900	31 juillet....	2	»	132	60	28	6	6½
HOLLANDE — Banque des Pays-Bas								
1899	16 septembre	69	150	429	5	134	116	4½
1900	31 août......	1 3	146	447	7	129	107	3½
1900	8 septembre	123	142	448	11	129	106	3½
1900	15 septembre	123	142	435	5	131	113	3½
ITALIE — Banque d'Italie								
1899	31 août......	296	66	863	219	293	37	5
1900	10 août......	296	49	872	200	316	35	5
1900	20 août......	296	49	857	202	310	32	5
1900	31 août......	296	47	853	200	314	32	5
ITALIE — Banque de Naples								
1899	20 août......	64	11	228	67	54	27	5
1900	31 juillet...	66	13	250	63	75	30	5
1900	10 août......	66	13	241	62	72	30	5
1900	20 août......	66	13	235	63	72	30	5
ITALIE — Banque de Sicile								
1899	20 août......	35	2	60	38	38	4	5
1900	31 juillet....	35	2	65	36	46	4	5
1900	10 août......	35	2	65	36	45	4	5
1900	20 août.	35	2	62	37	44	4	5
NORVÈGE — Banque de Norvège								
1899	31 juillet....	45	»	100	25	71	8	6
1900	31 mai.......	35	»	85	16	65	8	6½
1900	30 juin......	36	»	96	16	73	8	6½
1900	31 juillet....	36	»	92	15	68	8	6½
PORTUGAL — Banque de Portugal								
1899	6 septembre	27	52	385	14	84	24	5½
1900	22 août	27	49	384	12	91	20	5½
1900	29 août......	27	49	384	12	92	20	5½
1900	5 septembre	27	48	385	12	90	20	5½

DATES	Encaisse métallique		Circulation fiduciaire	PRINCIP. CHAPITRES			Taux de l'escompte
	Or	Argent		C. courts et dépôts particul.	Portefeuille escompte	Avances s. valeurs mobilières	
ROUMANIE — Banque Nationale							
1899 28 août	48	4	136	19	58	26	5
1900 12 août	37	2	129	2	52	21	8
1900 19 août	39	2	129	3	51	21	8
1900 26 août	39	2	131	1	51	22	8
RUSSIE — Banque Impériale							
1899 23 août	2.399	137	1.510	486	467	240	5½
1900 8 août	2.083	202	1.513	389	505	384	5½
1900 16 août	2.061	199	1.497	379	505	404	5½
1900 23 août	2.014	194	1.533	378	509	410	5½
RUSSIE — Banque de Finlande							
1899 31 août	29	2	76	17	38	14	»
1900 31 juillet	21	2	72	12	40	22	»
1900 15 août	23	2	71	12	38	20	»
1900 31 août	23	2	74	12	39	20	»
SERBIE — Banque Nationale							
1899 31 août	6	9	37	3	9	10	6
1900 30 juin	6	9	34	2	8	8	6
1900 31 juillet	5	9	35	1	8	8	6
1900 31 août	5	9	37	2	9	9	6
SUÈDE — Banque Royale							
1899 31 juillet	43	6	90	34	86	18	6
1900 31 mai	45	7	87	59	122	23	6
1900 30 juin	45	7	94	48	124	24	6
1900 31 juillet	45	7	83	51	111	21	6
SUÈDE — Banques Privées							
1899 31 juillet	13	12	101	660	285	132	»
1900 31 mai	13	12	106	741	308	141	»
1900 30 juin	13	13	112	706	315	142	»
1900 31 juillet	13	11	105	784	315	143	»
SUISSE — Banques d'Émission							
1899 16 septembre	97	9	217	980	194	44	5
1900 1er septembre	99	9	215	1032	175	50	4½
1900 8 septembre	99	9	215	1032	175	50	4½
1900 15 septembre	99	10	216	1032	174	49	4½
TOTAUX							
1899 21 septembre	8.235	2.686	14.374	5.815	6.493	1.500	»
1900 6 septembre	8.526	2.743	14.805	5.773	6.452	1.879	»
1900 13 septembre	8.454	2.794	14.690	5.099	6.343	1.891	»
1900 20 septembre	8.469	2.705	14.745	5.817	6.518	1.926	»
TOTAUX aux 31 décembre							
1895 31 décembre	7.611	2.635	15.896	8.736	5.328	3.699	»
1896 31 décembre	7.953	2.578	14.585	8.858	6.092	3.651	»
1897 31 décembre	8.746	2.546	15.254	8.548	6.661	3.453	»
1898 31 décembre	8.160	2 636	14.975	8.999	7.620	3.594	»
1899 31 décembre	7 850	2 585	14.992	9 321	8.352	4 037	»

Les totaux provisoires que nous donnons chaque semaine diffèrent des totaux définitifs au 31 décembre en ce que ces derniers comprennent les dépôts, le portefeuille et les avances des *Banques d'Ecosse et d'Irlande* qui ne sont publiés que deux fois par an et qui s'élèvent à des chiffres très importants.

COURS ET REVUE DES CHANGES

CHANGE SUR PARIS : Cours de clôture hebdomadaires des Changes sur Paris, de :

	15 août	22 août	29 août	5 sept.	12 sept.	19 sept.
Amsterdam	48 12	48 10	48 10	48 08	48 10	48 12
Anvers	100 20	100 21	100 18	100 17	100 17	100 17
Athènes	165 ..	165 ..	165 ..	165	162 ..	149 50
Barcelone	28 80	28 80	29 50	29 20	30 25	30 ..
Berlin	81 35	81 30	81 30	81 30	81 35	81 20
Bruxelles	100 16	100 20	100 15	100 12	100 13	100 16
Bucharest	100 55	100 55	100 62	100 62	100 62	100 45
Constantinople	22 95	22 97	23 ..	24 04	23 04	23 01
Francfort	81 35	81 28	81 32	81 32	81 33	81 23
Gênes	106 85	106 31	106 62	106 57	106 67	106 71
Genève	100 53	100 50	100 41	100 40	100 38	100 34
Lisbonne	753 ..	753 .	756 ..	755 50	751 50	751 .
Londres	25 37	25 36	25 37	25 35	25 35	25 35
Madrid	28 77	28 62	29 35	29 05	29 82	29 50
Rome	106 82	106 37	106 60	106 62	106 75	106 67
Saint-Pétersbourg	37 37	37 35	37 35	37 35	37 37	37 35
Vienne (à vue)	96 50	96 35	96 30	96 30	96 35	96 35
— (à 3 mois)	96 45	96 25	96 20	96 20	96 30	96 25

CHANGE DE PARIS. Cours moyens, du Jeudi de Paris sur :

Valeurs à trois mois		Plus	23 août	30 août	6 sept.	13 sept.	20 sept.
Amsterdam	papier court	4 %	205 50	205 50	205 75	205 37	205 50
Allemagne	—	4 %	121 69	121 62	121 62	121 56	121 75
Vienne-Tr.	—	4 %	102 62	102 62	102 75	102 75	102 75
Barcelone	—	4 %	... ..	... ..	... ..	... ..	... ..
Madrid versem.	—	. ..	389 ..	388 .	387 ..	385 50	385 50
Lisb.-Porto	—	4 %	395 ..	395 ..	395 ..	394 ..	394 ..
St-Pétersb.	—	4 %	262 ..	262 ..	262 ..	262 ..	262 ..
Valeurs à vue		moins					
Londres	—	4 %	25 155	25 15	25 14	25 135	25 125
—	ch. court	. .	25 175	25 17	25 16	25 155	25 145
Belgique	—	4 %	0 25p	0 25p.	0 15p.	0 19p.	0 19p.
Italie	—	5 %	6 37p.	6 37p.	6 25	6 37p.	6 37p.
Suisse	—	5 %	0 62p	0 56p.	0 43	0 56p.	0 44p.
New-York	—	4 %	514 50	515 ..	515 ..	515 ..	515 50
Matières d'or et d'argent		au pair					
Or en barre (le kil.)		3437 »	3437 ..	3437 ..	3437 .	3437 ..	3437 ..
Argent id. (le kil.)		218 89	102 33	102 33	104 52	105 17	105 17
Quadruples espagnols			80 50	80 50	80 50	80 50	80 50
Aigles des Etats-Unis			25 80	25 80	25 80	25 80	25 80
Impér. Russie (titre : 916m)			20 60	20 60	20 60	20 60	20 60
— — nouv. titre : 900m			40 ..	40 ..	40 ..	40 ..	40 ..
Couronnes de Suède			27 50	27 50	27 50	27 50	27 50

Valeurs des monnaies étrangères d'après le change	Valeur au pair en francs	Valeurs en francs au change du jour				
		23 août	30 août	6 sept.	13 sept.	20 sept.
Pays de l'Europe						
Allemagne (mark or)	1 234	1 229	1 228	1 228	1 227	1 229
Angleterre (liv. st. or)	25 22	25 145	25 145	25 125	25 115	25 115
Autr.-Hongrie (cour.)	1 05	1 03	1 03	1 03	1 03	1 03
Belgique (franc or)	1 »	0 99	0 99	0 99	0 99	0 99
Espagne (peset. pap.)	1 »	0 77	0 77	0 77	0 77	0 77
Grèce (drachme pap.)	1 »	0 60	0 60	0 60	0 60	0 66
Hollande (fl. or)	2 083	2 07	2 07	2 07	2 07	2 07
Italie (lira pap.)	1 »	0 93	0 93	0 93	0 93	0 93
Portugal (milreis pap.)	5 60	3 98	3 98	3 98	3 97	3 97
Roumanie (leu or)	1 »	0 99	0 99	0 99	0 99	0 99
Russie (rouble or)	2 67	2 64	2 64	2 64	2 64	2 64
Suisse (franc or)	1 »	0 99	0 99	0 99	0 99	0 99
Pays Extra-Européens						
Etats-Unis (doll. or)	5 18	5 14	5 14	5 14	5 15	5 15
Mexique (piastre arg.)	5 43	2 52	2 52	2 53	2 55	2 56
Répub. Arg. (peso pap.)	5 »	2 11	2 12	2 12	2 12	2 11
Chili (peso or)	1 89	1 83	1 81	1 82	1 82	1 82
Brésil (milreis papier)	2 84	1 09	1 08	1 03	1 07	1 03
Indes (roupie argent)	1 67	1 67	1 67	1 67	1 67	1 67
Japon (yen argent)	2 58	2 66	2 66	2 66	2 66	2 66
Chine (Shanghai) (taël arg.)	7 47	3 61	3 61	3 66	3 66	3 69

AUX COURS DES CHANGES du jeudi 20 septembre 1900

100 francs en billets de banque français valent à l'étranger :		**100 francs** en billets de banque étrangers valent en France :	
En *Allemagne*	100 39	Billets *Allemands*	99 61
En *Angleterre*	100 37	— *Anglais*	99 63
En *Autriche-Hongrie*	101 25	— *Austro-Hongrois*	98 75
En *Belgique*	100 19	— *Belges*	99 81
En *Espagne*	129 70	— *Espagnols*	77 10
En *Grèce*	149 50	— *Grecs*	66 88
En *Hollande*	100 36	— *Hollandais*	99 64
En *Italie*	106 81	— *Italiens*	93 67
En *Portugal*	141 ..	— *Portugais*	70 89
En *Roumanie*	100 45	— *Roumanie*	99 55
En *Russie*	100 66	— *Russes*	99 24
En *Suisse*	100 44	— *Suisses*	99 56
—		—	
Aux *Etats-Unis*	100 48	Pièces des *Etats-Unis*	99 52
Au *Mexique*	212 10	— du *Mexique*	47 14
En *Républ. Argentine*	236 10	Billets de la *Rép. Argent.*	42 34
Au *Chili*	103 67	— du *Chili*	96 33
Au *Brésil*	275 72	— du *Brésil*	36 26
Aux *Indes*	100 ..	Pièces des *Indes*	100 ..
Au *Japon*	96 99	— du *Japon*	103 10
En *Chine*	202 38	— de la *Chine*	49 39

NUMÉRAIRE, CHANGES ET MÉTAUX PRÉCIEUX

Paris, le 20 septembre 1900.

La cote des changes n'a pas subi de fortes modifications. L'Amsterdam s'est relevé à 205 50 et la devise allemande a progressé de 121 56 à 121 75.

Le change sur Madrid se trouve encore à 385 50. Les causes qui ont déterminé la dernière aggravation doivent maintenant cesser d'agir ; le Gouvernement a terminé ses achats pour le paiement du coupon de l'Extérieure ; il en est de même des

Compagnies qui ont des remises à faire en octobre à l'étranger.

Le mouvement qui vient de se produire est cependant de nature à attirer l'attention du Gouvernement et il faut espérer que le Ministre des finances se préoccupera d'adopter des mesures susceptibles d'améliorer le change. La papier portugais reste à 394, toujours sous l'influence de l'état du change bresilien.

Le rouble reste à 262 et le versement monte à 266.

Le chèque sur Londres continue de faiblir à 25.125. Sur certaines valeurs il y a eu à Paris des ventes importantes qui ont été absorbées par Londres.

La devise suisse s'est améliorée : la perte est revenue à 0.44 ; la devise belge reste au même point qu'il y a huit jours ; le papier italien perd toujours 6 37.

Le change hellénique a bénéficié d'une baisse rapide ; l'agio était, il y a huit jours, à 168, il est actuellement à 149 50, avec tendance à une nouvelle baisse. Les événements sont, cette année, en faveur des bas cours : la récolte des légumes a été excellente ; les raisins de Corinthe ont atteint des prix élevés ; l'Etat doit recevoir du consortium pour le chemin de fer Pirée Larisse 5 à 6 millions avec un agio de 146 ; enfin l'importation a diminué à cause du manque d'argent dans les provinces.

Le New-York remonte à 515 50.

CHANGES DE LONDRES : Cours moyens du mercredi, de Londres sur :

	22 août	29 août	5 sept.	12 sept.	19 sept.
Valeurs à 4 mois					
Hong-Kong	2/0 7/16	2/0 5/8	2/0 3/4	2/0 15/16	2/0 13/16
Shanghaï	2/9 3/8	2/9 3/8	2/10 ./.	2/10 ./.	2/10 1/8
Yokohama	2/0 5/8	2/0 5/8	2/0 5/8	2/0 5/8	2/0 5/8
Singapoure	2/0 11/16	2/0 3/4	2/0 7/8	2/1 1/8	2/1 1/8
Valeurs à vue					
Bombay	1/3 29/32	1/3 15/16	1/3 15/16	1/3 29/32	1/3 15/16
Calcutta	1/3 15/16	1/3 15/16	1/3 31/32	1/3 15/16	1/3 15/16
Rio-Janeiro	10 3/8	10 1/4	9 13/16	10 3/16	9 13/16
Valparaiso	17 9/32	17 9/32	17 3/8	17 3/8	17 13/32
Buenos-Ayres, prime de l'or	134 20	135 60	135 ..	135 10	136 10
Or en barres	77/9 1/2	77/10 ./.	77/10 ./.	77/10 ./.	77/10 ./.
Argent en barres	28 1/4	28 5/16	28 11/16	28 13/16	28 3/4

L'argent en barres a reculé, cette semaine, de 1/16, mais cela n'a pas impressionné le cours des devises de l'Extrême-Orient, qui n'ont varié que dans des proportions intimes. Le Bombay gagne 1/32 à 1/3 15/16 et le Shanghaï s'élève de 1/8 à 2/10 1/8.

Les autres devises sont restées sans changement.

Les souscriptions ont été reçues, mercredi, à la *Banque d'Angleterre*, pour l'émission de 20.00.000 roupies en traites et transferts télégraphiques du Gouvernement des Indes. Les souscriptions pour les traites s'élevaient à 372.30.000 Rs et pour les transferts à 1.00.000 Rs. Les souscriptions ont été réparties en 19.00.000 Rs pour les traites et 1.00.000 Rs pour les transferts. Le taux de la roupie a varié entre 1/3 15/16 et 1/4 d. Du 1er avril au 18 septembre, le montant total des souscriptions s'est élevé à 3.919.147 liv. st. Une nouvelle somme de 20.00.000 Rs a été mise à la disposition des demandeurs pour la semaine prochaine.

Le Rio-de-Janeiro est revenu à ses cours d'il y a deux semaines, 9 13/16, en baisse de 3/8. La petite crise qui vient de se produire à Rio à la suite de la suspension des paiements de la *Banque de la République* devait influencer le change. On trouvera plus loin des renseignements complets sur cet événement dont on a exagéré l'importance.

Le Valparaiso enregistre un légère avance de 1/32. A Buenos-Ayres, la prime sur l'or s'est encore élevée d'un point, nous la retrouvons à 136 10.

A Paris, l'or est au pair ; à Londres, il est à 77/10. Les monnaies au titre 9/10 restent à 76/5 l'once et le yen à 76/4 1/2.

Le mouvement hors banque, du 6 au 13 septembre, a été le suivant :

Entrées		Sorties
Australie £	200.000	Néant
Détroits	2.000	
Brésil	19.000	
	221.000	

L'argent en barres a légèrement fléchi de 1/16, il clôture à 28 3/4. Le dollar mexicain est coté 28 1/4 den.

D'après la circulaire Pixley et Abell, du 6 au 13 septembre, il a été expédié, de Londres en Orient, pour 389 100 liv. st. d'argent, soit 6.200.339 liv. st. depuis le commencement de l'année, contre 4.697.161 en 1899.

Il n'y a pas eu, cette semaine de changement dans les taux d'escompte officiels.

Escompte hors Banque

Places	23 août	30 août	6 sept.	13 sept.	20 sept.
Paris	3 ./.	2 3/4	2 3/8	2 7/16	2 5/8
Londres	3 1/2	3 7/8	3 5/8	3 5/8	3 31/32
Berlin	4 ./.	3 7/8	4 ./.	4 1/2	4 5/8
New-York (time money)	2 3/4	2 3/4	2 3/4	2 3/4	2 3/4

L'escompte hors banque est en hausse générale,

Il est passé, cette semaine, par le « Bankers Clearing House », 138 millions sterling de lettres de change et mandats. Pendant la semaine correspondante de l'année dernière, il était passé 132 millions sterling. Il y a donc une augmentation de 6 millions sterling.

Situation générale des Banques d'émission

L'encaisse or de la *Banque de France* s'est accrue cette semaine de 18.941.000 fr. La circulation a rendu 2.400.000 fr. à Paris et 401.000 fr. dans les succursales ; on a acheté pour 18.165.000 francs de matières ; on a reçu 40.000 fr. d'Alexandrie ; les seules sorties de la semaine s'élèvent à 65.000 fr., à destination du Maroc.

L'encaisse argent a faibli de 260.000 francs. La circulation a rendu 1.643 000 francs à Paris et 442.000 francs dans les succursales et il est venu 120.000 francs de Suisse ; par contre, les sorties ont été de 1 million de francs pour la Belgique et de 1.465.000 francs pour la Suisse.

La circulation fiduciaire a diminué de 11 millions et le portefeuille escompte de 18 millions. Les comptes courants ont baissé de 3 millions et les avances ont augmenté de 2 millions.

A la *Banque d'Allemagne* l'encaisse métallique et la circulation fiduciaire sont sans changements appréciables, mais on constate une augmentation de 77 millions dans les comptes courants particuliers, de 55 millions dans le portefeuille-acompte et de 3 millions dans les avances.

Voici le mouvement de l'or à la *Banque d'Angleterre :*

Entrées		Sorties	
Achat en barres .. £	5.000	Egypte £	103.000
Australie	153.000	Indes	5.000
		Afrique du Sud	5.000
		Amérique du Sud	6.000
		Excédent des entrées	39.000
Total des entrées	158.000	Total égal	158.000

L'excédent des entrées s'est élevé à 975.000 fr. : la circulation ayant rendu 6 millions, l'augmentation du métal jaune s'élève à 7 millions ; la circulation a faibli de 4 millions. Les comptes courants sont en augmentation de 17 millions et le portefeuille de 57 millions. La contre-partie de ces mouvements se trouve dans la vente ou la mise en gage par la Banque de 50 millions de Consolidés.

L'encaisse de la *Banque d'Autriche-Hongrie* s'est élevée de 1 million pour l'or et 1 million pour l'argent ; la circulation fiduciaire a augmenté de 4 millions et les comptes courants de 2 millions.

A la *Banque de Belgique*, on signale une diminution de 3 millions dans l'encaisse et de 18 millions dans le portefeuille escompte.

Dans le courant du mois d'août, la *Banque de Danemark* a perdu 3 millions de métal jaune, mais le chiffre de ses billets a diminué d'une somme égale.

Toujours peu de variations dans le bilan de la *Banque d'Espagne*.

La *Banque de Russie* a donné 47 millions d'or et 5 millions d'argent. La circulation des billets s'est accrue de 36 millions.

Les autres Banques ne donnent lieu à aucune observation.

LA SITUATION MONÉTAIRE AUX ÉTATS-UNIS

Mouvement des Métaux précieux à New-York

(En dollars)

OR	Exportations du 24 août au 1er sept.	Exportations depuis le 1er janv.	Importations du 24 août au 1er sept.	Importations depuis le 1er janv.
Grande-Bretagne	»	19.029.720	»	93.996
France	»	17.664.481	»	254.760
Allemagne	»	4.500.709	»	325.884
Autres pays	11.490	5.950.094	31.761	945.447
Total 1900	11.490	47.145.004	31.761	1.620.087
— 1899	2.505	25.803.242	415.912	9.200.670
— 1898	1.246.920	6.548.090	1.283.985	73.634.157

ARGENT				
Grande-Bretagne	941.110	33.250.580	»	59.514
France........	»	590.800	483	1.448
Allemagne	»	4.450	»	2.628
Autres pays....	600	369.375	475.342	3.227.866
Total 1900...	941.710	34.215.205	475.825	3.291.456
— 1899...	526.721	31.435.350	175.361	2.646.222
— 1898...	1.142.215	30.630.843	130.332	1.710.403

Banques associées de New-York
(En millions et centaines de mille dollars)

	Encaisse	Circulation	Dépôts	Portefeuille
1899 16 sept..	156.0	14.8	819.4	739.8
1900 1er sept..	176.9	28.9	903.5	816.9
1900 8 sept..	179.3	29.1	906.3	818.8
1900 15 sept..	176.6	29.5	907.3	825.8

Les *Banques associées de New-York* ont diminué leur encaisse de 2.700.000 dollars et leur portefeuille s'est enflé de 7 millions de dollars.

Trésor des Etats-Unis

	31 juillet	31 août
	—	—
En caisse :	Millions de dollars	
Or..................................	370.0	428.7
Argent Barres.........................	69.3	67.9
— Monnaies..........................	431.2	431.1
Total de l'encaisse......	870.5	927.7
Circulation :		
Greenbacks et autres billets..........	328.5	327.4
Certificats d'or......................	207.6	210.4
— d'argent et billets du Trésor de 1890..........................	486.1	485.8
Total de la circulation.......	1.022.2	1.023.6

Réserve d'or............. 150.000.000 de dollars

Dans le courant d'août, le Trésor a gagné 57 millions de dollars d'or et la circulation n'a pas changé sensiblement.

Banque du Japon
(En millions et centaines de mille yen)

	Encaisse	Circulation	Dépôts privés	Portefeuille	Avances
5 août 99	108.1	204.6	5.5	48.4	52.6
1900					
21 juill	76.9	205.9	7.9	93.5	66.4
28 juill.	76.6	208.5	5.9	94.5	65.7
4 août.	76.1	207.3	6.9	94.3	63.4

Les bilans de la *Banque du Japon* continuent à n'avoir que des mouvements insignifiants.

CHRONIQUE MONÉTAIRE

L'Élection présidentielle aux États-Unis

Dans une lettre datée de Lincoln (Nebraska), M. Bryan a accepté la plate-forme démocrate de Kansas-City.

Il exprime nettement les vues de son parti sur les diverses parties de cette plate-forme. Il se déclare contre les Trusts, il reprend les termes du plan financier de Chicago et recommande l'élection des sénateurs par vote direct.

Au sujet du canal de Nicaragua, M. Bryan déclare que la ratification du traité Hay-Pauncefote diminuerait l'importance du canal pour les Etats-Unis et en ferait un danger en cas de guerre.

M. Bryan se demande s'il serait prudent de laisser aux républicains qui ont été séduits par la politique coloniale le soin d'accorder aux Philippins leur indépendance.

En ce qui concerne les alliances étrangères, M. Bryan dit :

« Nous n'avons pas à partager les jalousies et les ambitions des nations européennes : ce serait perdre tous les avantages que nous tenons de notre situation géographique et de notre tradition.

La doctrine de Monroe est essentielle au bien-être des Etats-Unis.

Quant à la question de l'impérialisme, elle prime toutes les autres. Le moment est venu pour les Américains de décider s'ils veulent adhérer aux principes qui ont fait des Etats-Unis une nation unique au monde. »

M. Bryan adjure les Américains de ne pas céder à la tentation, de ne pas répudier les vérités évidentes religieusement respectées par leurs ancêtres.

M. Roosevelt, gouverneur de New-York, vient de publier la lettre par laquelle il accepte la candidature vice-présidentielle du parti républicain.

Comme M. Mac Kinley, il place la question de l'argent en tête de toutes celles qui sont en jeu dans l'élection présidentielle.

Il soutient que la politique du Gouvernement aux Philippines est sanctionnée par l'histoire nationale des Etats-Unis et que tout autre politique serait le renoncement et l'abdication. Il maintient que les Philippines sont maintenant partie intégrante du territoire américain et il s'oppose à l'autonomie des Philippines.

M. Roosevelt n'aborde que très légèrement la question des *trusts* en se déclarant en faveur de ce qu'il appelle un « règlement conservateur » de ces organisations.

D'autre part, la convention démocrate de l'Etat de New-York, réunie à Saratoga, a été le nouveau terrain de la lutte acharnée qui se poursuit entre la faction de l'ancien gouverneur et ex-sénateur David Hill et celle de M. Richard Croker, *boss* du Tammany hall, depuis la convention nationale de Kansas City

Comme le faisaient prévoir les élections primaires de délégués, Tammany l'emporte et c'est M. John Stanchfield, patronné par M. Croker, qui a été proclamé candidat démocrate aux fonctions de gouverneur de l'Etat de New-York contre M. Coler, démocrate indépendant, présenté par M. Hill.

L'élection du gouverneur va donc mettre en présence les candidats des deux boss qui tiennent dans leurs mains la *machine* républicaine et démocrate de l'Etat de New-York, à savoir : M. Benjamin Odell, l'homme du sénateur Platt, et M. Stanchfield, le champion de Tammany.

Les démocrates ont le désavantage d'être divisés et il faudra tout l'ascendant et le magnétisme de M. Bryan, qui viendra d'ici peu faire campagne à New-York, pour réunir les fractions ennemies du parti, dont les querelles intestines compromettent fort sa cause dans l'Etat-empire.

La Réforme monétaire à Costa-Rica

Nous avons annoncé que le Gouvernement de Costa-Rica vient de modifier le rapport entre la monnaie d'or et la monnaie d'argent. Cette dernière était au titre de 750 millièmes et l'or à 900. Le titre des nouvelles monnaies d'argent se trouve désormais également de 900 millièmes, c'est-à-dire que leur rapport est ramené à 15 1/2 grammes d'argent pour un gramme d'or monnayé.

La frappe de ces pièces comprend quatre types : 50 centièmes de « colon » pesant 10 grammes, 25 centièmes, 10 centièmes et 5 centièmes de « colon ».

Au fur et à mesure du retrait des anciennes monnaies au titre de 750 millièmes de fin, le Gouvernement les fera vendre à l'étranger ; leur circulation est estimée à un million de « colons ». Les trois types de monnaie d'or, qui constituent la nouvelle circulation, sont : 20 colons (50 fr.), 10 colons (25 fr.), 5 colons (12 fr. 50).

Le Système monétaire des Pays du Levant

Nous empruntons au livre de MM. R. Verney et G. Dambmann : *les Puissances étrangères dans le Levant*, le chapitre suivant relatif au système monétaire de la Turquie :

Les monnaies en usage en Turquie présentent un véritable chaos. Cette situation résulte de plusieurs causes.

En premier lieu, la monnaie courante varie dans les principaux ports. A Constantinople, l'étalon est la livre turque or à 100 piastres. A Smyrne, c'est le medjidié argent (4 fr. 25 environ). En Syrie, c'est la piastre. Pour le Gouvernement (loi de 1880), la livre turque or (22 fr. 75 environ) doit être de 100 piastres ou plus exactement 102.5, ce qui remet la piastre à 0 fr. 22, soit 1/102.5 de livre turque. Cette piastre du Gouvernement, dite piastre *sar*, a une valeur fixe et invariable pour l'administration de l'Etat ; mais tout paiement fait en dehors de cette administration se fait en piastres *chourouk*, c'est-à-dire courantes ou du commerce. Pour tout règlement fait avec une Administration autre que celle de l'Etat, pour toute transaction faite sur une marchandise quelconque, la livre turque, qui a toujours au fond la même valeur, se divise en un nombre de piastres *chourouk* plus grand que le nombre de piastres *sar* (102.5) fixé par le Gouvernement. Ainsi, pour le Gouvernement, la livre turque contient 102.5 piastres, pour les chemins de fer, elle en contiendra 108, pour les opérations

de change, 125 et pour l'évaluation de la monnaie courante, 178. Rougon, dans son ouvrage sur Smyrne, nous donne un tableau dans lequel il nous montre la valeur véritable du nombre de piastres contenues soit dans un medjidié, une livre turque, soit même dans le napoléon d'or ou la livre sterling, monnaies françaises et anglaises très répandues sur cette place importante. Nous croyons utile de le mettre sous les yeux de nos lecteurs.

Tableau du nombre de piastres or contenues dans :

Le medjidié, la livre turque, le louis d'or, la livre sterling suivant les diverses administrations ou suivant les diverses transactions commerciales de la place de Smyrne.

Diverses administrations ou transactions	Medjidié	Livre turque	Napoléon	Livre sterl.
—	—	—	—	—
Administration de l'Etat...	19	102.5	»	»
Compagnies diverses et chemins de fer, opium, huile, fer, cuivre..................	20	108	94	»
Céréales (sauf le blé), graines oléagineuses, peaux, cire jaune	20.5	110.75	96	»
Articles de l'île de Chio, mastic, citrons, etc.............	23	124.25	109	»
Valeur du change, raisins noirs, coton, laine, vallonée, charbon....................	23.15	125	109.5	138
Figues, sultanines, cuirs.....	23.5	127	111	»
Spiritueux coloniaux, acier, coton filé.....................	25.05	135.25	118.5	»
Beurre, étain, plomb, zinc, fer-blanc, clous............	28	151.25	133.5	»
Blé, réglisse, *monnaie courante*......................	33	178	156	181

Ainsi donc, pour la même place, les diverses Monnaies ont en piastres au moins neuf valeurs différentes ; cette situation se représente dans toutes les autres places avec des variations, bien entendu, de sorte qu'il est très difficile de se faire une idée de la valeur exacte de la monnaie courante. A chaque paiement, il faut faire de véritables calculs pour y arriver. La piastre n'existe pas comme pièce de monnaie, elle est seulement une division des monnaies existantes, et elle se subdivise d'une manière fixe et invariable en 40 paras. C'est, pour employer le style de la comptabilité, une *monnaie de compte*.

Ajoutons que les monnaies, presque toutes du commencement du siècle et presque toutes de mauvais aloi, ont subi une dépréciation constante, non seulement à cause de leur valeur intrinsèque, mais encore à raison de la baisse de l'argent. Aussi, en 1880, le Gouvernement a-t-il été obligé de réduire de 20 0/0 la valeur des monnaies, et c'est à cette date qu'il a décidé que pour ses administrations le medjidié argent serait reçu pour 19 piastres or, mais depuis lors la baisse de la pièce s'est accentuée, et sa perte de valeur intrinsèque a été au moins de 30 0/0.

La monnaie de cuivre a été démonétisée en 1880, mais elle existe toujours et, à certains moments, par suite de la rareté du numéraire, on voit cette mauvaise monnaie faire prime sur l'or. La rareté de la monnaie est un mal qui a été souvent signalé dans les divers rapports, ainsi que l'abondance trop grande de la monnaie d'argent en Syrie par rapport à la monnaie d'or. C'est l'application de la règle que la mauvaise monnaie chasse la bonne. Aussi, le Gouvernement turc rendrait-il un grand service à son pays en refondant toutes ses monnaies et en unifiant ce système monétaire si bizarre et si confus.

On comprend que, dans de pareilles conditions, il est impossible de dresser un tableau exact des monnaies et de leurs valeurs dans les divers centres ; aussi nous bornerons-nous à donner quelques détails sur chacune des pièces en usage sur leur poids, leur titre et leur valeur intrinsèque, en indiquant très succinctement quelques-unes de leurs valeurs courantes dans les principaux centres.

En ce qui concerne les monnaies étrangères, la monnaie d'or française et anglaise (livre sterling et napoléon ou louis d'or), se rencontre presque partout en Turquie d'Asie ; la monnaie d'argent, le franc et le shilling, ne se voient guère que dans les principaux ports, Constantinople, Smyrne, Beyrouth, Haïfa (le franc seulement), Jaffa ainsi qu'à Jérusalem. Le franc italien fait de fréquentes apparitions à Beyrouth et dans les divers centres de grands travaux publics.

La monnaie d'or autrichienne est assez répandue à Constantinople, Smyrne, Beyrouth, Jaffa et les principaux ports desservis par le Lloyd autrichien et à Jérusalem où l'Office postal autrichien la reçoit et la donne en paiement. Dans l'Yémen et la Mésopotamie, mais surtout sur les bords de la mer Rouge, les transactions se font à l'aide de thalers Marie-Thérèse ou Levantins, monnaie d'argent autrichienne, au titre de 833, d'un poids de 28,075 et d'une valeur nominale de 5 fr. environ. En 1894, le Gouvernement ottoman ordonna le retrait de la circulation de toutes les monnaies étrangères en usage dans le Yemen et défendit d'en importer à l'avenir. A partir de cette date, l'emploi du medjidié et de la livre turque est devenu obligatoire légalement, mais en fait, pendant de longues années encore, cette monnaie restera en usage avec de nombreuses monnaies indiennes, égyptiennes, etc. L'insurrection, presque permanente des tribus arabes du Yémen, empêchera l'exécution immédiate de cette mesure dans cette région, où, depuis des années, le Gouvernement essaie de réprimer la contrebande du tabac sans pouvoir y réussir.

Les marcs allemands et la monnaie d'argent égyptienne sont très rares en Turquie d'Asie ; leur importation est d'ailleurs prohibée et les indigènes ne les acceptent pas. La colonie allemande de Jérusalem aurait, avec l'autorisation du Gouvernement, fait frapper des pièces de cuivre si nécessaires à Jérusalem et qui sont d'ailleurs reçues presque partout.

Nous ne devons pas oublier la monnaie persane et la monnaie indienne, qui sont en grand usage à Bassorah et à Bagdad, les communications avec ces deux pays étant fréquentes, soit par la frontière de Turquie, soit par le golfe Persique.

Enfin, la monnaie russe est très répandue dans les vilayets de Trébizonde et d'Erzeroum, voisins de la Russie, ainsi qu'à Constantinople, où l'on rencontre fréquemment l'impérial russe ou *Pol russe* et le rouble argent.

A Jérusalem, à Jaffa et dans les principales villes de la Palestine, où l'affluence russe est considérable chaque année à Pâques, on trouve la monnaie russe sous toutes ses formes, impérial russe, ou livre moscovite, rouble argent, rouble papier et kopeks.

FONDS D'ÉTATS EUROPÉENS à la Bourse de Paris

Calcul du revenu d'après les cours de clôture du jeudi

FONDS D'ÉTATS	13 septembre			20 septembre		
	Derniers cours	P. de 1 f. de rente	Revenu 0/0	Derniers cours	P. de 1 f. de rente	Revenu 0/0
Français 3 % (perpétuel)........	101 ..	33 66	2 97	100 10	33 36	2 99
Consolidés anglais (ch. f. 25 fr. 20).	100 ..	36 36	2 75	99 25	36 08	2 77
Autriche or 4 % (ch. f. 2 fr. 50)....	100 ..	25 ..	4 ..	99 55	24 88	4 01
Belgique 3 %	96 50	32 16	3 10	96 50	32 16	3 10
Espagne Ext. 4 % (ch. f. 1 fr.)....	73 .	18 25	5 47	72 92	18 23	5 48
Grèce 5 % 1881 (en suspension)..	192 ..	.. ..	. ..	190 .	.. ..	. ..
Hollande 3 % (à Amsterdam)....	90 37	30 12	3 31	90 12	30 04	3 32
Hongrie or 4 % (ch. f. 2 fr. 50)...	98 30	24 57	4 07	98 60	24 65	4 05
Italie 4 % net....................	93 50	23 37	4 27	93 40	23 35	4 06
Norvège 3 % (ch. f. 25 fr. 20).....	81 50	27 16	3 68	83 ..	27 66	3 61
Portugal 3 % (1 fr. net)..........	23 50	23 50	4 25	23 05	23 05	4 33
Roumanie 4 % 1898.............	74 95	18 73	5 33	73 50	18 37	5 44
Russie 3 % or 1891.............	85 ..	28 33	3 52	84 25	28 08	3 56
Serbie 4 % 1895	61 25	15 31	6 52	61 ..	15 25	6 55
Suède 3 ½ % 1895 (ch. f. 25 fr. 20)	98 50	28 14	3 55	98 80	28 22	3 54
Suisse rente 3 % (chemin de fer).	96 50	32 16	3 10	97 ..	32 33	3 09
Turquie convertie 1 % série D...	23 27	23 27	4 29	22 50	22 50	4 44
— Priorité 4 % 1890.......	494 75	24 73	4 04	485 ..	24 25	4 08
Consolidé Prussien 3 % (à Berlin).	86 10	28 70	3 48	85 60	38 53	3 50

Situation Financière Générale

Europe. — *France.* La liquidation du 15 octobre a été très facile avec des reports variant entre 3 1/2 et 4 0/0 l'an. Néanmoins, on a encore eu à compter avec des réalisations qui ont fait fléchir la plupart des cours. On s'est repris ensuite, et on reste dans des dispositions de nouveau favorables.

L'argent est toujours ici excessivement abondant, et on pense que, dès le début du mois d'octobre, de nouvelles affaires seront présentées au public.

Allemagne. — Un emprunt allemand 4 0/0 de 80 millions de marks de bons du Trésor a été émis et souscrit à New-York.

La tension sur le marché monétaire augmente et, en dépit de la bonne situation de la *Reichsbank*, on prévoit, à bref délai, une hausse du taux de l'escompte.

On signale de partout une diminution des besoins de la main-d'œuvre et un commencement de chômage parmi les ouvriers.

Angleterre. — Le décret qui dissout le Parlement et fixe les élections au 26 septembre a été publié.

Les nouvelles de Chine ne sont guère favorables : l'ère des difficultés est loin d'être close.

Le Marché est assez mal influencé par la proximité des élections, la crise financière du Brésil et les nouvelles défavorables de New-York.

Espagne. — Les garanties constitutionnelles ont été rétablies à Madrid, mais non à Barcelone.

Le budget actuel sera en vigueur au moins au commencement de 1901. Le Ministre de la guerre demande une augmentation de 10 millions et celui de la marine demande des crédits pour 12 cuirassés de tout ordre et des torpilleurs. On ne croit pas que ces demandes soient suivies d'effet.

L'agitation ouvrière continue en Catalogne.

Italie. — Le Gouvernement a décidé la construction d'un grand aqueduc dans les Pouilles pour donner du travail aux ouvriers.

Ce n'est que la première des mesures pour ramener un peu de bien-être dans les classes les moins aisées. Des dégrèvements importants seront décidés.

Les importations de 1899 se sont élevées à 1 milliard 506.561.000 lire, en augmentation de 293.152.000 lire sur la moyenne des cinq années précédentes et les exportations à 1.431.416.000 lire, en augmentation de 349.093.000 lire.

Roumanie. — Le commerce extérieur de 1899 s'est élevé, pour les importations, à 333.267.938 fr. et les exportations à 149.119.657 fr. C'est une diminution totale de 168.811.540 fr. par rapport à la moyenne des cinq dernières années.

La situation économique et financière paraît entrer dans une meilleure phase.

Suisse. — Les recettes des Douanes fédérales en août ont été de 3.823.885 fr., contre 4.032.386 fr. en août 1899.

De janvier à fin août, le produit des Douanes a été de 31.521.507 fr., contre 35.055.060 fr. pour la même période de 1899.

Amérique. — *Brésil.* L'exploitation des riches gisements de manganèse de l'Etat de Minas prend un grand développement.

Chili. — La Dette nationale du Chili s'élève à 75 millions 964.770 piastres 24.

Etats-Unis. — Dans les 25 dernières années, les Compagnies américaines d'assurances contre l'incendie ont payé 1.605.382.243 dollars de sinistres.

Le nombre des incendies a été, dans ce temps, de 313.260.

La tendance du Marché de New-York est hésitante à cause de la campagne présidentielle et de la grève des charbonnages.

Mexique. — L'exportation du tabac mexicain en Argentine est en voie d'augmentation.

République Argentine. — Dans le premier semestre de l'année, les importations se sont élevées à 56.527.693 pesos-or (57.446.942 dans la même période de 1899), et les exportations à 94.099.151 pesos-or (89.050.762).

Asie. — *Japon.* L'argent est abondant sur le marché et les réserves des banques sont reconstituées.

Les assurances contre l'incendie avaient assuré, en 1899, un total de 142.486.000 yen représentant 1 million 507.586 yen de primes.

FRANCE

La Politique. — Le Mouvement préfectoral. — La Commission du Budget. — Le Recensement des Professions. — La Revue d'Amilly.

Les Ministres se sont entretenu, lors de leur dernière réunion, du prochain mouvement préfectoral et les organes officieux nous ont donné quelques détails sur ce mouvement qui sera signé, annonce-t-on, au prochain Conseil.

Ce mouvement serait très étendu et porterait sur une vingtaine de préfectures et une trentaine de sous-préfectures et de secrétariats généraux. Le chiffre des postes disponibles n'est que de seize pour les deux catégories, mais le Ministre des finances a mis à la disposition de son collègue de l'interieur deux postes de trésoriers généraux de province et un poste de percepteur à Paris, pour des préfets et trois recettes particulières ou perceptions de 1re classe pour des sous-préfets. Trois préfets qui quittent l'Administration et qui ne sont pas pourvus de fonctions dans les finances, recevront d'autres emplois dans la magistrature.

Parmi les départements qui vont changer de préfets, on cite les suivants : Alpes-Maritimes, Aube, Aude, Bouches-du-Rhône, Creuse, Dordogne, Gironde, Ille-et-Vilaine, Loire, Nord, Basses-Pyrénées, Rhône, Saône-et-Loire, Tarne-et-Garonne et Haute-Vienne.

Comme on pouvait le craindre, ce mouvement aura un caractère tout à fait politique, et les fonctionnaires qui n'ont pas su plaire au Gouvernement seront sacrifiés ; le Ministère en sera-t-il plus fort pour cela ? Les élections de dimanche dernier, sur trois points différents de la France, ont cependant prouvé que la majorité se ralliait à l'opinion modérée... mais il n'est de pires sourds que ceux qui ne veulent entendre !

Le Président de la République a reçu le 15 septembre à Rambouillet, en audience officielle, S. Exc. le lieutenant-général Antonio Baldissera, commandant le 8e corps d'armée italien, qui lui a remis la lettre autographe par laquelle S. M. le roi Victor-Emmanuel III lui notifie son avènement au trône.

M. le Président de la République avait auprès de lui M. Delcassé, ministre des affaires étrangères ; les deux Secrétaires généraux de la présidence, ainsi que le personnel de sa maison civile et militaire.

Une élection sénatoriale a eu lieu le 16 septembre dans le département de la Vienne. M. Demarçay, républicain, a été élu en remplacement de M. Contancin, décédé.

Le même jour, il a été procédé à deux élections législatives. Au Puy (Haute-Loire), M. Vigouroux, républicain, a été élu en remplacement de M. Charles Dupuy, élu sénateur.

A Riom (Puy-de-Dôme), M. Clémentel, républicain, a été élu en remplacement de M. Girard, décédé.

Le Conseil des Ministres s'est réuni, le 17 septembre, à dix heures et demie, à Rambouillet, sous la présidence de M. Loubet.

Il s'est entretenu de l'organisation définitive des fêtes qui seront offertes aux maires de France les 22 et 23 septembre.

Le Président de la République, considérant qu'il serait difficile que tous les maires lui fussent présentés au banquet, a décidé de les recevoir samedi et dimanche à l'Elysée, de quatre à six heures.

Le Ministre des Affaires étrangères a entretenu le Conseil de la situation extérieure et notamment des affaires de Chine.

Le Conseil s'est ensuite entretenu du mouvement administratif en préparation et qui ne sera soumis à la signature du Président de la République qu'au commencement de la semaine prochaine.

Le Ministre du Commerce a fait signer un décret instituant les Conseils du Travail.

Ces Conseils sont composés, par moitié, d'ouvriers et de patrons élus par les Syndicats ouvriers et patronaux et créés par arrêté du Ministre du Commerce dans toute région industrielle où leur utilité est constatée. Ils auront pour mission d'éclairer le Gouvernement et les intéressés sur les conditions du travail, de faciliter les accords syndicaux et les conventions générales entre patrons et ouvriers, de suivre et signaler les effets de la législation protectrice du travail, enfin de fournir, en cas de conflit collectif, des conciliateurs et arbitres compétents.

Le Président de la République a retenu les Ministres à déjeuner.

Le chiffre des acceptations des maires au banquet du Gouvernement, du 20 septembre, est de 20.777.

Avec les membres du Parlement, les fonctionnaires et les représentants de la presse, on compte que le banquet offert par M. Loubet aura 22.178 couverts.

La Commission du budget a repris, le 17 septembre, le cours de ses travaux. Sur trente-trois membres dont se com-

compose la Commission, vingt étaient présents. C'étaient : MM. Georges Cochery, président ; Henry Boucher, Rouvier, Guillain, de Mahy, Georges Berger, Beauregard, Raiberti, Merlou, Lockroy, Alexandre Bérard, Bertrand, Goujat, Fleury-Ravarin, Bienvenu-Martin, Perreau, Le Myre de Vilers, Berthelot, Cruppi.

La Commission a accepté, sur la proposition de M. Beauregard, rapporteur du commerce, le rétablissement d'un crédit de 72 000 francs pour le recensement des professions ; elle a maintenu sa décision de ne faire ce recensement que tous les dix ans, mais elle a voté le crédit nécessaire pour qu'il soit procédé à cette opération en 1901, afin de faire coïncider le recensement en France avec les recensements à l'étranger.

La Commission se réunira désormais tous les jours pour achever son œuvre, qui paraît devoir se terminer vers la fin de la semaine prochaine. Ainsi, rien ne s'opposerait à la rentrée du Parlement dès la première quinzaine d'octobre, si le Gouvernement était désireux de faire voter le budget en temps utile.

Le 13 septembre, la Commission du budget a examiné les crédits des services pénitentiaires. M. Bertrand, rapporteur, a rappelé que l'année dernière ce budget avait été diminué d'une somme de 100 fr. à titre d'indication, la Chambre invitant de cette façon le Gouvernement à laïciser le personnel des prisons ; par 7 voix contre 6, la Commission a repoussé l'augmentation de 124 000 fr. demandée par le Gouvernement pour cette réforme. M. Goujat a déclaré qu'il présenterait cette augmentation à titre d'amendement lors de la discussion du budget.

La Commission s'est ensuite occupée du Ministère de l'Instruction publique.

La Commission du budget a terminé, le 19, l'examen des crédits de l'Instruction publique. Elle a décidé de diviser en plusieurs chapitres les dépenses du personnel et du matériel pour les écoles normales supérieures et pour les écoles normales d'instituteurs.

Elle invitera le Gouvernement à trouver, dans des économies qu'elle a reconnues possibles, les moyens de faire face aux augmentations de dépenses du personnel nécessitées par les augmentations d'effectifs des instituteurs.

Sur le rapport de M. Decker-David, la Commission a ensuite abordé le budget des Postes et Télégraphes. Les conclusions du rapport, sauf certains chapitres réservés, ont été acceptées. Les réductions réalisées sur ce budget portent sur diverses dépenses du service ambulant qui faisaient double emploi avec des dépenses déjà votées sur les prévisions relatives au développement des réseaux téléphoniques départementaux. Ces dépenses sont calculées pour une exécution plus rapide que celle que comportent les engagements des Conseils généraux.

La Commission a enfin accepté, en général, les dépenses nécessaires pour renforcer le personnel de l'exploitation, mais elle s'est opposée aux développements des services administratifs.

Les grandes manœuvres d'armée ont été clôturées hier par une revue passée à Amilly par le Président de la République.

Cette revue, qui a été splendide, a été suivie d'un déjeuner offert par le Président aux officiers généraux et supérieurs qui ont participé aux manœuvres ainsi qu'aux officiers étrangers.

QUESTIONS DU JOUR

LA QUESTION DE CHINE (1)

V

Les Finances de la Chine (*Suite*)

Le *Likin* (Douanes intérieures sur les marchandises). L'origine de cette taxe, qui produisait avant la guerre sino-japonaise environ 13 millions de taëls, remonte à 1853, lors de la fameuse révolte des Taïpings. Elle fut généralisée en 1860, quand la rébellion mahométane du Yunnan, commencée en 1856, menaça les provinces centrales.

L'impôt foncier, en raison de l'état de dévastation dans lequel se trouvait alors l'Empire, ne donnait presque plus rien ; le Gouvernement central dut se procurer des ressources par ces douanes intérieures, mais il fut entendu que le *Likin* ne serait que provisoire : il est superflu d'ajouter que les besoins du Trésor impérial ayant toujours augmenté, la taxe provisoire est devenue définitive.

Pour les produits étrangers, c'est l'impôt le plus préjudiciable de tous ceux qui existent en Chine, y compris l'impôt des douanes maritimes. On le considère comme illégal, comme une sorte de *squeeze* imposé par les mandarins ; mais M. Jamieson, qui a étudié la question avec soin, estime qu'il est aussi légal que toute autre forme de taxe ; il est prélevé, en effet, par décret impérial, ce qui est la forme la plus haute de législation connue en Chine. Quant à son application, c'est une autre chose ; sa forme et son incidence sont aussi discutables que possible.

La méthode de perception est la suivante : Un décret impérial ayant été obtenu autorisant la levée du *Likîn*, les autorités provinciales établissent un bureau central présidé par un ou plusieurs fonctionnaires de haut rang et indiquent les endroits où seront placées les stations secondaires.

A chacune de ces stations, un *wei-yuen*, ou petit fonctionnaire, se trouve placé : il est responsable vis-à-vis du bureau central. Ces stations sont mises dans toutes les grandes villes et le long des routes principales, soit par terre, soit par eau. Leur nombre et leur fréquence dépendent des chiffres du commerce. En quelques endroits, comme près des ports intérieurs du grand canal, les barrières se suivent à intervalles de 20 milles ; dans d'autres lieux, où le commerce est rare et où les barrières peuvent être facilement évitées, il y en a peu ou pas.

Un tarif existe, ou est supposé être publié, mais rien n'est difficile comme de pouvoir obtenir une information exacte à ce sujet, soit des marchands, soit des fonctionnaires. En fait, nul ne paraît prêter grande attention au tarif autorisé. Il y a une sorte de marchandage ; l'employé demande tant, le marchand fait une offre et l'on discute jusqu'à ce que l'on soit d'accord. Le pot-de-vin aide naturellement à l'entente.

Le tableau suivant peut être considéré comme donnant le total approximatif des sommes perçues par les diverses perceptions :

Droits de « *Likin* » pour la Chine entière :

Provinces	Montant — Taëls
Kiangsu, Soochow et Shanghai	1.970.000
Perception de Nankin	550.000
Chekiang	1.500.000
Fuhkien	1.220.000
Kwangtung	1.750.000
Kwangsi	585.000
Anhwei	400.000
Kiangsi	890.000
Hupei	1.600.000
Hunan	600.000
Szechuen	989.000
Honan	65.000
Shensi et Kansuh	248.000
Shansi	60.000
Chihli	60.000
Shantung	65.000
Kweichow	100.000
Yunnan	300.000
Total pour la Chine entière	12.952.000

On constatera que la totalité de cette taxe est

(1) Voir l'*Économiste Européen*, nos 448 à 453.

payée par les provinces riveraines du nord ; celles du nord et de l'ouest (sauf le Szechuen) n'y contribuent presque pas. Les conditions physiques du pays ont probablement déterminé cette distinction ; elle montre aussi, d'une façon évidente, où se trouve la réelle richesse du pays.

On peut dire que tout le *Likin* est fourni par le commerce du Yangtsé, des fleuves de Canton et leurs affluents.

***

Douanes Maritimes. — Depuis l'avènement de la dynastie Mandchoue et jusqu'à l'établissement des Douanes maritimes, en 1854, les revenus mis par les autorités provinciales à la disposition du Gouvernement impérial provenaient de trois sources :

1° Les taxes payées en nature et envoyées à Pékin, c'est-à-dire l'impôt sur le riz ;

2° La part du Gouvernement central sur les taxes payées en argent ;

3° Les droits de douanes indigènes.

L'impôt sur le riz était prélevé pour l'entretien des soldats mandchoux de Pékin, rangés sous les huit bannières. Cela représentait, en réalité, toute la population conquérante, car chaque adulte mandchou est soldat de droit et admis, comme tel, à la ration.

Le second de ces impôts était servi au *Conseil des revenus* pour les appointements du Gouvernement central ; quant aux droits de douanes indigènes, ils étaient spécialement affectés à l'entretien de la maison impériale et de ses divers services.

Il en était ainsi à l'époque où les troupes des huit bannières constituaient la seule armée nationale et où il n'y avait ni flotte, ni complications extérieures. Les choses ont changé depuis lors, mais les anciennes dispositions subsistent toujours.

Les provinces envoient encore de fortes fournitures de riz, bien que, dans beaucoup de cas, cette marchandise soit convertie en argent. Le tribut dû à Pékin est toujours envoyé, et il est même augmenté de prélèvements supplémentaires et les douanes indigènes font toujours parvenir leur contribution à la maison impériale. Le grand changement se trouve dans l'important revenu tiré aujourd'hui des *Douanes maritimes*.

Les Douanes maritimes, en effet, représentent la plus claire des ressources dont le Gouvernement central a la disposition pour le fonctionnement des services extérieurs de l'Empire ; nous croyons, en conséquence, qu'avant de faire, avec M. Jamieson, l'examen détaillé des autres recettes encaissées, chaque année, par le *Conseil des revenus* de Pékin, il est intéressant de rappeler l'origine de cette fondation.

L'établissement des Douanes maritimes date virtuellement de 1842, époque à laquelle le port de Shanghaï fut ouvert aux étrangers, en exécution du traité de Nankin. En 1854, le Gouvernement chinois demanda lui-même à l'Angleterre, à la France et aux Etats-Unis, de l'aider dans l'administration de ses douanes maritimes, car le traité de Nankin prévoyait, en outre de Shanghaï, l'ouverture de quatre autres villes au commerce étranger : Canton, Ningpo, Foutchéou et Amoy.

Après diverses négociations, le Gouvernement chinois consentit à transférer, aux représentants des trois pays ci-dessus désignés, la mission d'organiser le nouveau service, et le premier paragraphe du protocole signé à cet effet en indique les raisons :

Article 1er. — La principale difficulté éprouvée par le surintendant des douanes (fonctionnaire chinois), ayant été l'impossibilité de trouver des fonctionnaires (indigènes), ayant les qualités nécessaires de probité, de vigilance et de connaissance des langues étrangères pour permettre une stricte observation des traités et règlements, le seul remède paraît être l'introduction de l'élément étranger dans l'établissement des douanes. Les personnes étrangères seront soigneusement choisies et nommées par le *taotaï*.

Trois inspecteurs étrangers furent donc nommés : MM. Arthur Smith pour la France, T. F. Wade pour l'Angleterre et L. Carr pour les Etats-Unis d'Amérique. D'un commun accord M. Wade, qui seul des inspecteurs possédait à fond la langue chinoise, prit la responsabilité de l'organisation. M. H. R. Lay, employé du Consulat britannique de Shanghaï, lui succéda, puis, enfin, en 1863, sir Robert Hart, l'inspecteur général actuel, prit la direction effective de ce nouveau service qu'il n'a plus quittée depuis.

Théoriquement, le personnel des Douanes maritimes se recrute dans toutes les nationalités ; en réalité, se sont les Anglais qui sont choisis de préférence et cela s'explique par ce fait que le tarif des droits est imprimé en anglais, que la langue anglaise est imposée à tous les agents des douanes, quel que soit leur pays d'origine, et que toutes les déclarations, demandes et réclamations adressées à l'Administration, doivent être formulées en langue anglaise. Bref, l'anglais est la langue officielle de l'Administration des Douanes maritimes chinoises et se sont les Anglais qui ont — en pratique, du moins, car les autres nations ont un certain droit de contrôle — la haute main sur cet important service international.

Sir Robert Hart passe pour un administrateur de premier ordre et un négociateur des plus habiles ; il nous a rendu de grands services au moment de notre guerre du Tonkin et le Gouvernement français lui en a publiquement témoigné sa reconnaissance. Ajoutons, pour terminer ces rapides explications, que le Gouvernement chinois est très satisfait de la manière d'agir de sir Robert Hart, puisque, en dehors de l'Administration des Douanes maritimes proprement dite, il lui a successivement confié l'organisation et la direction du service des phares chinois, le service du balisage des fleuves et rivières ouverts à la navigation étrangère et leur police ; enfin, tout récemment, le service des Postes de l'Empire.

Les commissaires étrangers ne reçoivent pas eux-mêmes les droits de douane ; leurs fonctions se bornent à constater que les droits ont été payés ; leurs statistiques empêchent cependant les receveurs indigènes de falsifier leurs comptes.

Ces derniers, membres du Gouvernement provincial, n'adressent pas leurs rapports directement à Pékin, mais au gouverneur ou vice-roi de la province où est situé le port ouvert. En théorie, les revenus des douanes d'un port peuvent donc être classés comme partie des revenus de la province. En pratique, les gouverneurs ne considèrent pas cette recette comme tombant sous leur contrôle, et si une partie sert à faire face à des dépenses provinciales, c'est seulement en vertu d'une autorisation de l'Administration centrale, mais ce n'est pas un droit.

En règle générale, sur le total des perceptions, 4/10 des droits sont remis directement au Gouvernement de Pékin ; sur les 6/10 restant, une fraction est également destinée aux besoins supplémentaires du Gouvernement central ; il y a encore à faire face aux frais de perception et à plusieurs allocations fixes. 15 0/0 sont mis de côté et versés au *taotaï* de Shanghaï pour les dépenses des légations étrangères ; le solde sert aux besoins du Trésor impérial ou à des dépenses provinciales. Sur les droits de tonnage, 7/10 vont à l'inspectorat général des douanes, pour l'entretien des phares, et 3/10 au collège de Pékin. Le total des droits de transit et de cabotage paraît aller aux provinces sous une forme ou sous une autre.

En prenant l'année 1893 comme année moyenne, où le produit total fut de 21.989.300 taëls, voici quelle en a été la répartition :

Répartition des recettes des douanes maritimes pour l'année 1893 :

	Taëls
Dépenses de perception (personnel étranger 7 1/2 0/0)	1.650.000
Surintendants chinois (2 1/2 0/0)	548.000
Entretien des phares (0.7 des droits de tonnage)	280.768
Collège de Pékin (0.3 des droits de tonnage)	120.329
Ministère des revenus	5.866.000
Fonds des légations étrangères	1.319.000
A l'Amirauté (likin de l'opium)	5.362.000
Subsides fixes à Pékin	2.000.000
Aux autorités locales (droits de transit et cabotage)	1.200.000
	18.346.097
Solde pour la défense des côtes, la défense navale, etc.	3.643.203
Total égal aux recettes	21.989.300

Pour compléter ce chapitre, nous ajouterons que les revenus des douanes maritimes chinoises, qui ont passé de 13.510.712 taëls en 1884 à 21.989.300 taëls en 1893, se sont élevés à 26.661.460 taëls en 1899. Le tableau suivant va nous indiquer les différences signalées entre 1893 et 1899 :

Recettes des Douanes maritimes dans ports chinois ouverts, années 1893 et 1899

(Taëls Hk)

Ports ouverts	1893	1899	Différence en 1899
Shanghaï	5.881.945	8.120.845	+ 2.238.900
Hankéou	2.219.475	2.398.929	+ 179.454
Canton	2.034.993	2.016.269	— 18.724
Swatow	1.329.982	1.658.999	+ 329.017
Foutchéou	1.767.853	1.463.611	— 304.242
Tientsin	683.932	1.269.804	+ 585.872
Kiukang	1.026.748	987.636	— 39.112
Wuhu	586.170	953.726	+ 367.556
Newchwang	491.011	928.739	+ 437.728
Chinkiang	702.625	926.335	+ 223.710
Autres ports	5.264.566	5.936.567	+ 672.001
Totaux	21.989.300	26.661.460	+ 4.672.160

C'est le port de Shanghaï qui a le plus profité de la guerre sino-japonaise ; après lui viennent les ports de Tientsin et de Newchwang. Les petits ports sont en décroissance, car leurs recettes n'ont augmenté que de 672.001 taëls entre 1893 et 1899, alors que leur nombre est passé, d'une date à l'autre, de 14 à 23.

(A suivre.) EDMOND THÉRY.

LA CRISE DU CHARBON

La grande grève qui vient d'éclater dans les charbonnages américains vient d'attirer de nouveau l'attention sur cette question de la crise du charbon qui, depuis deux ans, préoccupe si fortement le monde industriel.

A différentes reprises, nous avons eu l'occasion de traiter cette question et de montrer les troubles nombreux provoqués par la hausse du combustible ; les événements qui viennent de se produire nous obligent à y revenir.

La production de la houille a lieu principalement dans trois pays : l'Angleterre, les Etats-Unis et l'Allemagne. Pendant les trente dernières années, l'ensemble de la production de ces trois pays a représenté en moyenne les cinq sixièmes de la production totale du monde, alors que leur population ne dépasse pas le dixième de la population du globe. La situation respective de ces trois pays s'est toutefois modifiée sensiblement. En 1868, l'Angleterre produisait trois fois plus de houille que les Etats-Unis ou l'Allemagne. En 1875, la production anglaise était encore sensiblement supérieure à celle réunie des Etats-Unis et de l'Allemagne, la production de chacun de ces pays, proportionnellement à celle du globe, pouvant être représentée par les chiffres 45, 20 et 18 0/0. Les années qui suivent furent marquées par un accroissement remarquable de la production américaine et une diminution relative de la production anglaise ; et, en 1896, la production respective des trois pays dont nous parlons, comparée à la production totale, était exprimée par les chiffres suivants : Angleterre et Irlande 34 0/0, Etats-Unis 30 0/0, Allemagne 19.2 0/0. Les statistiques montrent que pendant la période 1868-1897 la production anglaise n'a augmenté que de 96 0/0, alors que la production allemande a augmenté de 266.1 et celle des Etats-Unis de 532.3 0/0.

Le développement pris par la production de ce dernier pays s'est poursuivie depuis lors dans de telles proportions, qu'en 1899 les chiffres des Etats-Unis ont dépassé, pour la première fois, ceux de la Grande-Bretagne qui n'a plus occupé que le second rang parmi les nations productrices.

En dépit de cette énorme progression enregistrée par l'extraction de la houille dans le monde, les demandes de l'industrie ont été telles qu'elles ont dépassé de beaucoup les offres de combustible. A cause de la fièvre d'armements et d'expansion maritime qui s'est emparée de l'Europe ; à cause de la nouvelle impulsion donnée aux constructions de voies ferrées ; à cause des besoins des nouvelles industries, les demandes de la métallurgie se sont considérablement accrues pendant les trois dernières années : on pouvait cependant espérer que les prix se maintiendraient à un niveau raisonnable, quand la guerre sud-africaine est venue soulever des difficultés nouvelles, en raison des formidables approvisionnements qu'elle a nécessités : un mouvement de hausse s'est alors dessiné dont il serait hasardeux aujourd'hui de prévoir la fin.

La situation, en effet, est telle que l'Angleterre se trouve, en réalité, le seul pays européen exportateur de houille ; si quelques-uns, comme l'Allemagne, se suffisent à eux-mêmes, les autres seraient dans une fâcheuse situation si la Grande-Bretagne venait, comme elle en a fait la menace, à mettre l'interdit sur cet article d'exportation. Etant donné ce fait, on se rend compte de l'influence exercée sur tous les marchés européens par la production britannique et l'on comprend l'émotion que la hausse du prix du charbon dans ce pays a produite dans tous les centres industriels.

***

Au cours d'un article récent, le *Statist* s'efforcait d'établir que cette hausse est due à la pression exercée sur le marché britannique par la demande étrangère. « La production anglaise, disait-il, a été, en 1899, de

220.085.303 tonnes et la consommation intérieure de 164.200.000 tonnes. Il y a donc eu une marge abondante pour nos besoins, même en tenant compte des 12.226.801 tonnes destinées aux navires quittant les ports anglais. Mais les étrangers nous ont pris 43 millions 108.568 tonnes ou 6 millions 1/2 de plus qu'en 1898, et cela ne leur suffit encore pas, puisque les demandes sont, cette année, de plus en plus pressantes. »

Ces demandes, ajoutait le journal anglais, se sont manifestées en même temps qu'une forte augmentation de la production du charbon étranger : la France, par exemple, a produit 32.331.000 tonnes en 1899, contre 31.826.000 en 1898 ; la Russie, 15 millions de tonnes, au lieu de 12.500.000, etc. Dans les trois pays principaux producteurs, le développement de la production, de la consommation et de l'exportation a été le suivant :

	1870	1880	1890	1899
	—	—	—	—
	(Milliers de tonnes)			
Production				
Royaume-Uni...	110.430	147.000	181.615	220.000
Etats-Unis......	40.000	100.000	141.000	225.000
Allemagne.......	»	50.000	70.000	101.620
Consommation				
Royaume-Uni...	100.430	123.000	142.955	164.200
Etats-Unis......	40.000	100.000	140.000	220.000
Allemagne.......	»	45.000	65.000	93.900
Exportation				
Royaume-Uni...	10.000	24.000	36.660	55.800
Etats-Unis......	»	»	1.000	5.000
Allemagne.......	»	5.000	5.000	7.720

Ce tableau nous montre seulement la situation prépondérante prise par l'Angleterre dans les exportations de charbon : en dépit du développement de leur production, les Etats-Unis n'ont pas encore pu exporter en Europe des quantités assez considérables pour venir exercer une concurrence efficace contre le Royaume-Uni, et si les besoins de l'industrie européenne ont été plus considérables, les charbonnages anglais ont profité de cette situation, car ils sont maîtres des prix et exercent en quelque sorte un monopole.

Seule, à défaut d'une diminution des demandes, l'arrivée sur nos marchés des charbons américains aurait pu servir de modérateur à la hausse de la houille anglaise et l'on comprend, dans ces conditions, que la question des importations américaines ait été sérieusement discutée.

***

Le principal élément de cette question n'est pas seulement le coût de production, mais aussi le coût du transport. A cet égard, l'Angleterre possède un grand avantage sur l'Amérique car, tandis que les articles exportés des Etats-Unis ont un poids et un volume plus considérables que les articles qui y sont importés, c'est absolument le contraire qui a lieu pour l'Angleterre. Même avec l'excédent actuel des exportations d'Amérique, de nombreux navires arrivent sur lest dans les ports américains ; les exportations de charbon ne feraient qu'augmenter le nombre de ces navires. Si les exportations de charbon s'accroissent dans l'avenir, il semble donc que ce sera par les ports du Sud et en vue de compléter le chargement des navires qui transportent du coton, mais ce sera surtout vers l'Amérique du Sud et les Indes Occidentales que l'exportation des charbons américains pourra se développer, car, de ce côté, le désavantage, signalé plus haut au sujet du volume et du poids des marchandises, n'existe plus, et le charbon pourra être employé pour compléter la cargaison des navires à destination de ces ports.

De sérieux efforts ont été faits cependant par les producteurs américains pour profiter de la situation existant en Europe et ouvrir, même en Angleterre, des débouchés nouveaux : les dernières statistiques du commerce extérieur des Etats-Unis nous montrent que pendant l'exercice 1899-1900, les exportations de charbon ont été supérieures de 50 0/0 à celles de 1898-1899, et c'est seulement pendant le dernier exercice que l'on a commencé à ressentir en Amérique l'effet des demandes européennes. Les avis transmis de New-York nous indiquent que ce courant s'est fortement développé et que les envois en Europe prennent une importance significative.

C'est précisément au moment où nos voisins d'outre-Manche, qui avaient traité fort légèrement jusqu'ici la concurrence américaine, en matière de charbon, commencent à s'en préoccuper, qu'éclate la grève des mineurs américains.

Le mouvement prend de graves proportions : 140.000 personnes sont occupées dans les mines d'anthracite ; sur ce nombre, 40.000 seulement appartiennent à l'Association qui a engagé la lutte contre les patrons, mais comme les réclamations portent sur une augmentation de salaires, que la hausse des prix et la création d'un marché extérieur pour les charbons américains a donné à ces réclamations une base sérieuse, on ne doute pas que tous les mineurs se solidarisent avec les grévistes.

Or, le conflit peut s'aggraver sérieusement, car la position des propriétaires de mines est assez forte pour leur permettre d'entreprendre une longue lutte avec leurs ouvriers, lutte qu'ils soutiendront avec d'autant plus d'énergie, que le commerce de l'anthracite — charbon non employé par l'industrie — n'a pas bénéficié des avantages énormes obtenus par celui de la houille.

Et cette lutte peut avoir des conséquences inespérées pour les charbonnages anglais. En se prolongeant, elle éloignera l'époque où la concurrence américaine s'établira sérieusement en Europe ; elle modifiera peut-être les conditions de cette concurrence en relevant le coût de la production aux Etats-Unis ; elle permettra enfin aux producteurs anglais de fortifier leur situation..... Et c'est ce dont les consommateurs européens ne peuvent guère se féliciter.

GEORGES BOURGAREL.

BANQUE PARISIENNE

Les actionnaires de cette Société se sont réunis en assemblée générale ordinaire le 15 courant pour recevoir communication du bilan et des comptes de l'exercice 1899 1900, arrêtés au 30 juin dernier. Dans nos « Informations Economiques et Financières » parues dans le numéro de l'*Economiste Européen* du 7 courant, nous avons brièvement indiqué les résultats obtenus au cours de cet exercice, mais il nous reste maintenant à nous reporter au rapport du Conseil d'administration et à examiner la situation de la Société.

Tout d'abord, voici le « Compte de Profits et Pertes » que nous rapprochons de celui établi au 30 juin 1899 :

	30 juin 1899	30 juin 1900
	—	—
Avoir	(En francs)	
Intérêts, escomptes et produits des reports..............................	952.768	1.086.627
Participations, portefeuille, rentrées et divers	424.682	373.963
Commissions, changes, services des fonds publics	433.733	392.050
	1.811.183	1.852.640
Doit		
Amortissement du mobilier.........	30.308	48 190
Impôts et contributions.............	24.955	26 581
Frais d'abonnement au timbre......	43.500	43.500
Frais généraux........................	474.071	482.832
Solde bénéficiaire....................	1.238.349	1.251.537
	1.811.183	1.852.640

L'augmentation dans le chiffre des bénéfices nets est peu importante puisqu'elle n'atteint que 13.188 fr., mais il faut se souvenir que l'exercice 1898-1899 avait

donné une somme de profits supérieure de 257.006 fr. à celle réalisée au cours de l'année sociale 1897-1898, et que l'on ne peut que se montrer satisfait d'un résultat qui a permis de maintenir le dividende des actions à 27 fr. 50, comme en 1898-1899, c'est-à-dire en augmentation de 2 fr. 50 sur celui qui avait été réparti depuis l'exercice 1893-1894 jusqu'à celui de 1897-1898 inclus. Au reste, voici comment s'est effectuée la répartition du solde bénéficiaire de 1.251.537 fr. — exactement 1.251.536 fr. 81 — mentionné plus haut. Nous établissons ici encore un rapprochement entre cette répartition et celle à laquelle il avait été procédé il y a un an :

	Exercices 1898-99 (En francs)	Exercices 1899-1900 (En francs)
Solde bénéficiaire de l'exercice..	1.238.349 33	1.251.536 81
Moins :		
5 0/0 à la réserve légale.........	61.917 46	62.576 84
	1.176.431 87	1.188.959 97
5 0/0 aux actionnaires, soit 25 fr. par action...................	1.000.000 »	1.000.000 »
	176.431 87	188.959 97
Sur ces soldes il a été attribué :		
15 0/0 au Conseil d'administration	26.464 78	28.344 »
1 0/0 à la Direction	1.764 32	1.889 60
1 0/0 à la Caisse d'épargne	1.764 32	1.889 60
1 0/0 à la Caisse de secours	1.764 32	1.889 60
2 0/0 aux actionnaires.........	3.528 63	3.779 20
	35.286 37	37.792 »

Le montant disponible est donc resté fixé à 151.167 francs 97, contre 141.145 fr. 50 l'année précédente. Sur cette somme, 25 0/0 ont été réservés aux parts de fondateurs, soit 37.792 fr., et 75 0/0 aux actionnaires, soit 113.375 fr. 97. La part revenant aux actionnaires pour l'exercice 1899-1900 s'est donc élevée à 1.117.155 francs 17, et se décompose ainsi :

Première répartition (5 0/0 au capital)...	1.000.000 »
Deuxième répartition....................	3.779 20
Troisième répartition....................	113.375 97
Somme égale..........	1.117.155 17

Sur cette somme, 1.100.000 fr. ont été affectés au dividende de 27 fr. 50 par action. En déduisant les droits de transmission et en appliquant le solde disponible de 17.155 fr. 17 à l'impôt sur le revenu, ce montant de 27 fr. 50 se trouve ramené à 26 fr. 80 pour les actions nominatives et à 25 fr. 79 pour les actions au porteur. Quant aux parts de fondateur, en ajoutant aux 37.792 fr., dont il a été parlé plus haut, le petit solde de 163 fr. 05 non réparti au 30 juin 1899, et en tenant compte : de l'impôt de 4 0/0 sur le revenu, des droits de transmission et de l'abonnement au timbre, on arrive à un solde disponible de 34.430 fr. 77, qui a permis la distribution de 1 fr. 72 par vingtième de part de fondateur, contre 1 fr. 73 l'année précédente.

Le bilan, au 30 juin dernier, comparé à la situation au 30 juin 1899, accuse, après attribution des bénéfices, les variations suivantes :

Actif	30 juin 1899 (En francs)	30 juin 1900 (En francs)
Espèces en caisse et à la Banque de France................	592.237	754.187
Portefeuille :		
Effets à recevoir...................	2.985.722	2.312.179
Coupons en caisse..................	362.203	118.161
Reports............................	2.749 304	2.940.014
Comptes courants..................	10.415.548	17.292.171
Agents de change, titres à livrer..	575.751	271.714
Actif liquide ou facilement réalisable	17.680.765	23.688.426
Portefeuille-titres : Rentes, actions et obligations..................	11.383.777.	13.335.837
Prêts sur titres et avances contre garanties spéciales..................	4.299.759	3.785.714
Participations financières..........	1.447.012	2.794.646
Actif réalisable avec délai.........	17.130.548	19.916.197
Comptes divers et comptes d'ordre..	2.215.549	1.161.712
Impôts et droits de transmission à recouvrer	46.108	51.340
Comptes d'ordre....................	2.261.657	1.213.052
Immeubles et terrains..............	2.008.000	1.942.427
Mobilier	28.769	22.788
Immobilisations....................	2.036.769	1.965.215
Total...............	39.109.739	46.782.890
Passif		
Capital social.........................	20.000.000	20.000.000
Réserve statutaire	519.730	582.307
Réserve spéciale......................	741.842	741.841
Ressources sociales...............	21.261.572	21.324.148
Comptes de chèques	2.549.759	2.551.960
Comptes courants....................	5.053.705	10.013.581
Effets à payer	4.193.868	6.757.785
Coupons à payer......................	833.816	855.034
Agents de change (titres à lever)...	615.062	524.034
Passif exigible.....................	13.246.210	20.502.394
Comptes divers et comptes d'ordre..	3.425.525	3.767.388
Solde du compte de profits et pertes..	1.176.432	1.188.960
	4.601.957	4.956.348
Total	39.109.739	46.782.890

Comme précédemment, le passif exigible de la *Banque Parisienne* est inférieur à son « actif liquide ou facilement réalisable » et, en dehors de cet actif, il reste encore l'« actif réalisable avec délai ». La situation reste donc très satisfaisante, en dépit d'une petite augmentation dans le « portefeuille-titres » et dans les « participations financières ». Ce n'est pas, du reste, de ce côté que cette Société semble chercher le plus clair de ses bénéfices, mais bien plutôt du côté des services de banque qui accusent une progression sensible, malgré les inquiétudes provoquées par la guerre du Transvaal et, au dernier moment, par les événements de Chine. Cela n'empêche pas que les affaires dans lesquelles elle a conservé un intérêt important continuent à accuser une situation favorable, telles : la *Compagnie d'Eclairage Electrique du Secteur des Champs-Elysées*, la *Compagnie de Chemins de fer Départementaux* et la *Société de l'Hôtel du Palais*, à Biarritz.

Au cours de l'exercice 1899-1900, la *Banque Parisienne* a participé à la transformation de l'ancienne Maison Soula, de Trincaud-Latour et Cie, en Société anonyme, sous la dénomination de *Banque de Bordeaux*. Les débuts de cet Etablissement semblent permettre de bien augurer de son avenir. Les résultats obtenus jusqu'à ce jour, en effet, sont tels qu'ils ont permis de procéder, le 1er juillet dernier, à la distribution d'un acompte de dividende de 12 fr. 50, à valoir sur le dividende de ce même premier exercice.

La *Banque Parisienne*, tout comme au cours des dernières années, a participé à la plupart des émissions et des opérations financières présentées au public pendant son exercice social. Elle s'est, notamment, intéressée dans l'avance des 23.700.000 fr. consentie par la *Compagnie des Tabacs de Portugal* au Gouvernement portugais pour le règlement de l'indemnité mise à la charge de ce Gouvernement par le Tribunal arbitral de Berne, relativement au Chemin de fer de Lourenço-Marquès. En outre, elle est parvenue à obtenir un arrangement définitif pour les *Emprunts de Catamarca* et de *San-Luis* qui avaient été émis par son entremise en 1888. En vertu de cet arrangement, les porteurs des titres de ces provinces reçoivent des titres 4 0/0 or du Gouvernement Argentin dans une proportion sensiblement supérieure aux attributions consenties aux créanciers des autres provinces. Il n'y a donc pas lieu de regretter la longueur des négociations qu'il a fallu entamer pour arriver à un résultat dont on peut que se montrer satisfait vu les circonstances.

En résumé, nous sommes heureux d'avoir à constater

que nous ne nous avancions pas trop, à la date du 22 septembre 1899, en disant qu'il y avait alors lieu d'espérer que les dividendes futurs de le *Banque Parisienne* s'établiraient au moins au montant qui avait été fixé pour l'exercice 1898-1899.

A. LECHENET.

LES CONSEILS DU TRAVAIL

Le *Journal Officiel* du 18 courant a publié un décret contresigné par le Ministre du Commerce instituant les Conseils du Travail.

Voici les principales dispositions de ce décret :

Article premier.— Il est institué des Conseils du Travail par arrêté du Ministre du Commerce et de l'Industrie dans toute région industrielle où l'utilité en est constatée.

Art. 2. — Les Conseils du Travail ont pour mission :

1° De donner leur avis, soit à la demande des intéressés, soit à la demande du Gouvernement, sur toutes les questions du travail ;

2° De collaborer aux enquêtes réclamées par le Conseil Supérieur du Travail et ordonnées par le Ministre du Commerce et de l'Industrie ;

3° D'établir dans chaque région, pour les professions représentées dans le Conseil, et autant que possible en provoquant des accords entre Syndicats patronaux et ouvriers, un tableau constatant le taux normal et courant des salaires et la durée normale et courante de la journée de travail ; ce tableau, établi dans les formes prévues sous les numéros 1 et 2 des articles 3 des décrets du 10 août 1899, tiendra lieu, le cas échéant, aux administrations intéressées, des constatatons prescrites sous lesdits numéros ;

4° De rechercher et de signaler aux pouvoirs publics les mesures de nature à remédier, le cas échéant, au chômage des ouvriers de la région ;

5° De présenter aux administrations compétentes des rapports sur la répartition et l'emploi des subventions accordées aux institutions patronales et ouvrières de la circonscription.

6° De présenter sur l'exécution des lois, décrets et arrêtés réglementant le travail, et sur les améliorations dont ils seraient susceptibles, un rapport annuel qui sera transmis au Ministre du Commerce et de l'Industrie.

Les rapports, avis, comptes rendus d'enquête, bordereaux établis par les Conseils du Travail sont transmis aux Administrations intéressées par les soins des Préfets.

Art. 3. — Les Conseils du Travail sont divisés en Sections.

Les Sections sont composées de représentants de la même profession ou de professions similaires.

La compétence territoriale et professionnelle des Conseils du Travail, leurs sièges, le nombre et la composition de leurs Sections sont déterminés par l'arrêté d'institution.

Art. 4. — Chaque Section est composée en nombre égal de patrons et d'ouvriers ou employés. Le nombre total des membres de la Section ne peut être inférieur à six, ni supérieur à douze.

Art. 5. — Dans chaque Section sont éligibles les Français de l'un ou de l'autre sexe, âgés de vingt-cinq ans au moins, résidant dans la circonscription de la Chambre, non déchus de leurs droits civils et civiques, appartenant comme patrons, employés et ouvriers, à l'une des professions inscrites dans la Section.

Dans chaque Section sont électeurs patrons les Syndicats professionnels légalement constitués, ou à leur défaut leurs Sections syndicales, ayant leur siège dans la circonscription, comprenant au moins dix patrons ou assimilés établis dans cette circonscription et exerçant une profession inscrite à ladite Section du Conseil.

Dans chaque Section sont électeurs ouvriers les Syndicats professionnels légalement constitués, ou à leur défaut leurs Sections syndicales, ayant leur siège dans la circonscription, comprenant au moins vingt-cinq ouvriers ou employés exerçant dans cette circonscription une profession inscrite à ladite Section du Conseil.

Les électeurs patrons et les électeurs ouvriers forment deux collèges distincts élisant séparément leurs représentants.

Chaque Syndicat ou Section syndicale ayant droit au vote ne dispose que d'une voix.

Ce décret est très certainement né des préoccupations que les récentes grèves ont causées : le Gouvernement a recherché un remède aux difficultés engendrées par les conflits entre le capital et le travail et a voulu établir une organisation mettant régulièrement les patrons et les ouvriers en présence les uns des autres.

Le Ministre a pu se servir de l'expérience faite en Belgique.

Ces sortes de Conseils du travail y ont été organisés par la loi de 1887 qui a ainsi défini leurs attributions : 1° délibérer sur les intérêts communs des patrons et des ouvriers ; 2° prévenir et au besoin aplanir, mais sans l'emploi de mesures coercitives, les différends qui peuvent naître entre eux ; 3° donner au Gouvernement des renseignements et des avis sur les conditions générales et particulières du travail dans la région. Ce sont les mêmes attributions, en somme, que le décret de M. Millerand donne aux Conseils dont il prévoit et règle l'institution. Ajoutons, pour expliquer tous les précédents, qu'une Commission présidée par M. Léon Say en 1895, avait, à l'unanimité moins une voix, présenté un projet relatif aux Chambres et aux Conseils de travail. Ce projet fut rejeté, il est vrai, par le Conseil supérieur du travail, mais uniquement, semble-t-il, pour des raisons de forme et de procédure. Le Conseil ne voulait pas de loi sur cette matière ; mais il reconnaissait l'idée bonne et désirait voir le Ministre agir par décret, en laissant hors du projet toutes les dispositions qui seraient d'ordre législatif. C'est ce qu'a fait M. Millerand.

Il reste à savoir comment les dispositions relatives à la composition et à la constitution des Conseils du travail seront accueillies dans le pays et l'influence que ces institutions pourront avoir.

G. B.

Cie Générale des Eaux pour l'Étranger

Les espérances que l'on concevait l'année dernière sur cette Compagnie pour l'exercice 1899 se sont réalisées, en partie du moins. Les bénéfices ont progressé d'une façon appréciable, ce qui a permis au Conseil d'administration de proposer la répartition d'un dividende légèrement supérieur à celui de 1898. Voici, comparés, les comptes de profits et pertes des deux derniers exercices :

	Exercices 1898	Exercices 1899
	(En francs)	
Produits nets des exploitations, affaires en participation, intérêts et produits divers........	2.870.889 81	2.944.005 47
Moins :		
Service des obligations, frais généraux et comptes divers.....	1.713.417 52	1.668.484 20
Bénéfices nets..........	1.157.462 29	1.275.521 27

Ces montants ont été répartis ainsi :

	Exercices 1898	Exercices 1899
	(En francs)	
Réserve statutaire................	57.328 55	62.769 37
Dividende de 13 fr. 50 en 1898 et de 15 fr. en 1899................	1.080.000 »	1.200.000 »
Report à nouveau................	20.133 74	12.751 90
Sommes égales.........	1.157.462 29	1.275.521 27

Le dividende proposé par le Conseil et approuvé par les actionnaires, est donc en augmentation de 1 fr. 50 sur celui de 1898-1899. C'est un résultat favorable auquel presque toutes les exploitations de la Compagnie ont contribué, ainsi que nous allons le spécifier. Ces exploitations, comme on sait, se divisent en deux catégories : l'exploitation directe, et les affaires en participation.

Dans la catégorie « exploitation directe » on trouve, en premier lieu, l'exploitation de Venise, qui a donné

comme bénéfices 695.416 fr. 62, dont il faut déduire, pour dépenses, 166.176 fr. 61. Il reste alors un solde de profits nets de 529.240 fr. 01, en augmentation de 47.784 fr. 41 par rapport à l'année précédente. Cette augmentation provient de la souscription des nouvelles polices et de la vente des produits de l'usine pour la fabrication de la glace artificielle. Ajoutons, au sujet de cette exploitation, que la Compagnie s'est mise d'accord avec la Ville de Venise pour le prolongement de ses conduites à travers la lagune jusqu'au Lido, avec quelque développement le long du littoral qui fait partie du territoire de la commune de Venise. Les travaux nécessités par ce prolongement sont commencés. La Ville contribue aux dépenses dans une notable proportion, et le nouveau service sera en mesure de fonctionner dès l'année prochaine.

L'exploitation de Bergame a produit, comme profits bruts, 119.041 fr. 37, moins 30.044 fr. 58 de dépenses, soit un bénéfice net de 88.996 fr. 79, supérieur de 1.807 fr. 55 à celui de l'année précédente. Dans la province de Bergame, la Compagnie a acquis une nouvelle source destinée à l'alimentation du groupe de communes qu'elle dessert dans la région qui s'étend au sud de Bergame, entre cette ville et la ligne du chemin de fer de Milan à Venise. L'acquisition de cette source était rendue nécessaire par le développement desdites communes, dans lesquelles se rencontrent d'importants établissements industriels, et par les demandes adressées à la Compagnie par d'autres communes voisines des précédentes. Ce réseau spécial de distribution demandait donc à être renforcé, et au moyen de la source dont il vient d'être parlé, il sera complètement indépendant de celui de la ville. Les travaux qui ont été commencés dans ce but comprennent simplement l'établissement de conduites en fonte, et ils seront terminés dans le courant de cette année.

A Spezia, l'exploitation a produit, comme bénéfices bruts, 75.098 fr. 60. Les dépenses s'étant élevées à 41.022 fr. 42, les bénéfices nets se sont établis à 34 076 francs 18, en diminution de 1.152 fr. 22 sur ceux de 1898-1899. Cette diminution est due à l'accroissement des dépenses et, spécialement, à celles provenant des frais de combustible qui pèsent si lourdement sur l'exploitation dans laquelle l'eau est élevée exclusivement par des machines à vapeur. Il est à craindre que les prix auxquels se tient encore le charbon n'exercent encore une influence fâcheuse sur le rendement de cette exploitation pendant l'année en cours.

A Vérone, les produits bruts de l'exploitation ont été de 168.693 fr. 39, et les dépenses de 53.350 fr. 01. D'où un solde de bénéfices nets de 115.343 fr. 38, supérieur de 6.428 fr. 58 à celui de l'exercice antérieur. Enfin, à Porto, on relève: bénéfices bruts, 499.987 fr 40, et dépenses 143.774 fr. 27, soit comme bénéfices nets, 356.213 fr. 13, ce qui représente une avance de 53 mille 140 fr. 15. Cette augmentation est due, d'un côté, à une plus grande consommation de l'eau, occasionnée par les mesures sanitaires prises au moment où l'épidémie de peste bubonique a sévi dans cette ville, et aussi à une diminution dans les frais d'élévation de l'eau. Les machines hydrauliques ont très bien fonctionné, en effet, tandis qu'en 1898, la sécheresse prolongée avait nécessité, pendant longtemps, l'emploi des machines à vapeur.

Dans les « affaires en participation », on trouve que le capital engagé dans l'affaire de Lausanne a diminué de 9.500 francs, par suite d'un amortissement de pareille somme sur l'obligation hypothécaire de la *Société de Pierre Ozaire*. Le projet de rachat, par la ville de Lausanne, de l'entreprise de la *Société des Eaux* de cette ville, dont la *Compagnie Générale des Eaux pour l'Etranger* possède 400 actions, n'a pu encore se réaliser, faute d'entente sur le prix à payer.

L'année 1899 a donné, pour l'affaire de Naples, un chiffre de 1.770.876 fr. 86 de produits nets effectivement encaissés. En déduisant de cette somme l'annuité d'amortissement, on l'a ramenée à 1.691.631 fr. 40, qui ont été attribués à la *Compagnie Générale des Eaux pour l'Etranger*, à titre d'intérêt de ses avances à la *Naples Waterworks Company* et des actions de cette Compagnie qu'elle possède. Cette attribution est inférieure de 69.552 fr. 90 à celle de l'année précédente, parce que la *Naples Waterworks Company*, en raison de la participation de la Ville aux recettes brutes, ne doit tenir compte, comme produits acquis, que des recettes effectivement encaissées au 31 décembre de chaque année. Or, en 1899, plusieurs administrations publiques n'ayant pas effectué le paiement de leur fourniture d'eau avant la clôture de l'exercice, le montant de ces quittances — qui a du reste été encaissé depuis — ne figurera que dans les comptes de l'exercice 1900. Il n'y a donc là qu'un simple retard et non une véritable diminution. Quant à la dette de la Ville de Naples, qui figurait au 31 décembre 1898 pour 6.761.743 fr. 26, elle a été réduite à 5.764.170 fr. 82, par suite d'un acompte versé, et le chiffre définitif du solde encore à payer sera fixé par un arbitrage. Ajoutons encore que la convention passée en 1898 avec la municipalité et dont nous parlions à la date du 6 octobre 1899, a grandement amélioré la situation de la *Naples Waterworks Company*, et elle doit continuer à produire, par la suite, les bons effets que l'on attendait d'elle.

Dans le bilan de la *Compagnie Générale des Eaux pour l'Etranger*, on remarque que les dépenses de premier établissement, pour les affaires exploitées directement par elle, s'élèvent à 19.541.561 fr. 97, et font ressortir une augmentation de 122.151 fr. 64 sur l'exercice précédent. Cette augmentation est la conséquence de quelques travaux neufs et des travaux d'extension ordinaire exécutés dans les exploitations. Quant au capital consacré aux affaires en participation, il s'établit à 39.701.727 fr. 45, en diminution de 9.500 fr., montant de la rentrée effectuée sur l'affaire Lauzanne.

Au passif, les bénéfices réservés restent au même chiffre de 3.200.000 fr. Ces bénéfices pourront recevoir une affectation ultérieure, à mesure que les rentrées effectuées sur la dette de la Ville de Naples permettront à la *Naples Waterworks Company* de les mettre graduellement à la disposition de la *Compagnie Générale des Eaux pour l'Etranger*; mais le Conseil, comme il l'avait déjà dit lors de l'assemblée de 1899, estime qu'il sera surtout utile de consacrer la plus grande partie des rentrées dont il vient d'être fait mention, à faire disparaitre le solde restant à amortir sur le montant des sommes supplémentaires qui ont dû être payées aux entrepreneurs des travaux de Naples.

Bref, la situation de la *Compagnie Générale des Eaux pour l'Etranger* reste satisfaisante, et il est un point à faire ressortir, c'est que les travaux d'extension de ses exploitations en 1899 — travaux qui marchent de pair avec les progrès qu'elles réalisent — ont pu s'effectuer sans qu'il ait été nécessaire d'émettre de nouvelles obligations.

J. M.

LES ÉVÉNEMENTS DE CHINE

Aucun événement saillant : le *statu quo* a presque persévéré depuis une semaine. On n'a de nouveau que la dépêche-circulaire de l'empereur d'Allemagne qui demande aux puissances d'user de clémence envers la masse des Chinois et d'une rigueur exceptionnelle envers les chefs du mouvement. Voici ce document :

> Le Gouvernement de l'Empereur considère comme condition préliminaire de l'ouverture de négociations diplomatiques avec le Gouvernement chinois, que ce Gouvernement livre les personnes reconnues comme véritables et premières instigatrices des crimes commis à Pékin contre le droit des gens. Le nombre des individus qui ont servi d'instruments pour perpétrer ces crimes est tellement élevé que la conscience des peuples civilisés s'élèverait contre de pareilles exécutions en masse. Les circonstances aussi sont telles que même le groupe des chefs du mouvement ne peut être complètement découvert.
>
> Cependant, ceux parmi ces chefs dont la culpabilité est notoire doivent être livrés et punis. Les représentants des

puissances à Pékin seront à même de fournir ou de produire, pour cette enquête, des témoignages probants. Le nombre des personnes livrées au châtiment importe moins que leur caractère d'instigateurs principaux et de chefs du mouvement.

Le Gouvernement impérial croit pouvoir compter sur l'assentiment unanime de tous les Cabinets à ce point de vue, car se montrer indifférent à la pensée d'expiations équitables équivaudrait à se montrer indifférent à la répétition de ces crimes. Aussi le Gouvernement impérial propose-t-il aux Cabinets intéressés de demander à leurs représentants à Pékin de désigner les personnages chinois dirigeants dont la culpabilité dans l'instigation ou dans l'exécution des crimes est établie sans aucun doute.

DE BULOW.

Ce langage énergique et sage a produit partout la meilleure impression et la nouvelle attitude de l'Allemagne facilitera beaucoup le dénouement de la crise.

Les bruits qui viennent de Shanghaï confirment généralement la croyance qu'on peut avoir d'une entente complète des alliés pour exiger le châtiment des coupables : les alliés auraient informé le prince Ching qu'ils insistent sur le retour de l'Empereur à Pékin et qu'ils ne reculeront devant aucune difficulté pour s'emparer du prince Tuan, de Kang Yi et des autres chefs de l'insurrection.

Rien de nouveau quant à l'évacuation de Pékin qui rencontre quelque opposition, surtout de la part des membres du corps diplomatique.

Dans les provinces et principalement à Nankin on signale une recrudescence d'agitation contre les étrangers.

Les Russes en Mandchourie et les Allemands à Pao-Ting-Fou ont eu de petits engagements avec les Boxers. Ceux-ci ont partout été repoussés avec des pertes graves.

Informations Économiques et Financières

Finances Brésiliennes. — Des nouvelles assez confuses publiées sur la situation financière du Brésil ont exercé, ces jours-ci, quelque influence sur la tendance générale du Marché. On annonçait qu'une crise venait de se produire à Rio et que la *Banque de la République* avait dû suspendre ses paiements.

L'événement ne paraît pas avoir la gravité qu'on lui a prêtée.

La *Banque de la République* se trouve effectivement aux prises avec de sérieuses difficultés, mais ce fait n'a surpris aucun de ceux qui sont au courant des affaires brésiliennes et il n'intéresse pas directement les finances du pays car, depuis 1897, cette Banque n'a plus d'attache officielle avec le Gouvernement.

La *Banque de la République*, ancienne Banque d'Etat, a été formée par la fusion de la *Banque du Brésil* avec la *Banque des Etats-Unis du Brésil*. Ces deux Etablissements, surtout le dernier, avaient été amenés, à la suite de la période de grande spéculation qui suivit l'établissement de la République et les émissions de papier-monnaie, à encombrer leur portefeuille de valeurs industrielles surfaites et non mobilisables. La *Banque de la République* eut, par conséquent, à recueillir un héritage très dur à supporter et dut traîner après elle un portefeuille chargé de titres dont la réalisation eût été difficile.

Quand, en 1896, le vice-président Pereira adopta un ensemble de réformes destinées à remettre sur pied les finances de la République, son premier soin fut de débarrasser les finances fédérales des liens les unissant à la *Banque de la République*, et un décret de janvier 1897 abolit « la faculté d'émission accordée aux institutions de banque par des lois antérieures et concentrées dans la *Banque de la République*, ainsi que le privilège exclusif d'émission de billets au porteur conféré à cette Banque. »

Un second décret régla la conversion des bons industriels de la Banque en billets du Trésor; un troisième décret créa une Commission de revision de ses statuts, et l'assemblée générale des actionnaires tenue au mois d'avril suivant approuva les réformes préparées et autorisa la liquidation de plus des deux tiers de la dette envers le Trésor, par la cession d'une fraction de l'actif utile.

La *Banque de la République* retrouva ainsi son autonomie et redevint simple institution de crédit s'occupant de dépôts.

C'est sur ce dernier genre d'opérations que se porta principalement son activité et c'est précisément ce qui a provoqué les difficultés actuelles.

Nos lecteurs ont été tenus au courant de la forte amélioration provoquée dans le change brésilien par la destruction méthodique du papier-monnaie et par la hausse du prix du café. Le mouvement de reprise a été trop rapide pour que tous les étrangers qui avaient des disponibilités au Brésil n'aient pas voulu en profiter; il s'est donc produit dans les Banques de Rio une sorte de *run* sur les dépôts et la *Banque de la République*, principal établissement de dépôts, devait être la première atteinte par ces retraits.

En présence de l'impossibilité où elle s'est trouvée de réaliser immédiatement ses immobilisations, la Banque s'est adressée au Gouvernement et lui a demandé de consentir une émission de 60.000 contos de papier-monnaie. Une pareille mesure était trop contraire à la politique financière adoptée et qui a donné de si heureux résultats; le Gouvernement, désireux cependant de sauver la situation d'un Etablissement dont la chute aurait pu être funeste à la place de Rio, a préféré lui accorder de simples avances dont il se couvrira par une émission d'apolices ou bons du Trésor, remboursables en cinq ans et garanties par les biens de la Banque. Et tant que cet emprunt ne sera pas amorti, le Gouvernement assumera le contrôle des opérations de cet Etablissement.

Une pareille émission doit être ratifiée par le Congrès ; mais il est certain qu'elle le sera, car elle est de nature à mettre fin à des difficultés qui ne concernent pas immédiatement l'Etat, mais dont l'Etat ne peut complètement se désintéresser.

Le crédit brésilien ne peut être atteint par cet incident bancaire, il se trouvera fortifié au contraire par l'attitude que le Gouuernement a cru devoir prendre dans ces circonstances.

Rente Extérieure Espagnole 4 0/0 estampillée.— Le « Comité de défense des porteurs belges de fonds espagnols et cubains » vient de convoquer, à Anvers, les porteurs de *Rente Extérieure Espagnole 4 0/0 estampillée*, pour les consulter sur le *convenio* intervenu, et qu'ils ont à approuver ou à rejeter jusqu'au 30 novembre, selon les avis qui ont paru antérieurement.

L'assemblée était présidée par M. Raymond Steenackers, sénateur, et président du Comité. Il a, tout d'abord, exposé les diverses phases des négociations antérieurement engagées à Paris avec les délégués du Gouvernement espagnol, et a donné ensuite la parole à M. Maurice de Cock, avocat, secrétaire du Comité qui a présenté un rapport dans lequel il a refait l'historique financier de l'Espagne.

D'après les indications qui lui ont été fournies par les délégations des finances espagnoles à l'étranger, les titres de la *Rente Extérieure Espagnole 4 0/0 estampillée* sont répartis comme suit :

	Francs
	—
France	671.830.400
Angleterre	140.925.100
Belgique	121.158.700
Allemagne	53.778.800
Hollande	34.815.000
Portugal	17.474.100
	1.039.982.100

Or, en raison du montant détenu par les capitalistes belges, la Belgique devait avoir voix au chapitre, et c'est pourquoi le « Comité de Défense anversois » s'est occupé si activement de l'arrangement. Le Comité a

soumis cet arrangement aux détenteurs de *Rente Extérieure Espagnole*, en disant que tous les intéressés ont compris qu'un sacrifice était nécessaire et que, dans la situation actuelle de l'Espagne, le projet élaboré à Paris semble être le meilleur qui eût pu être obtenu. « Quant à se montrer intransigeant et à repousser toute espèce d'arrangement, nous croyons, a dit l'honorable secrétaire du Comité, que personne n'eût osé prendre la responsabilité d'une telle attitude. »

Les conclusions du rapport de M. Maurice De Cock tendaient à l'approbation du *convenio* par les détenteurs de *Rente Extérieure Espagnole 4 0/0 estampillée*, et l'assemblée les a adoptées. Elle a aussi voté des remerciements au Comité pour le dévouement et l'intelligence dont il a fait preuve en la circonstance.

Puisque nous parlons de la *Rente Extérieure Espagnole 4 0/0*, ajoutons que la Délégation des Finances du Gouvernement d'Espagne à Paris, 5, rue Léonie, annonce que le coupon de cette dette à échoir le 1er octobre pourra être présenté à partir du samedi 22 courant et, après cette date, les mardis et samedis non fériés de chaque semaine, de dix heures à midi et de deux heures à quatre heures. Il sera payé à partir du lundi 1er octobre et les lundis et vendredis non fériés des semaines suivantes.

Les coupons, lors de leur présentation, devront être joints aux titres dont ils font partie ; ceux détachés de titres estampillés appartenant à des sujets non espagnols seront payés en or sans réduction et d'accord avec les prescriptions établies par le décret royal du 9 août 1898 ; ceux détachés de titres non estampillés ou de titres estampillés appartenant à des sujets espagnols seront payés en pesetas, déduction faite de l'impôt de 20 0/0 sur les intérêts.

Les Valeurs de Charbonnages et de Métallurgie à la Bourse de Lille. — M. Paul Liagre, syndic des Agents de change de Lille, vient de publier un mémoire très intéressant sur les valeurs cotées à la Bourse de Lille à la date du 28 février dernier. Ces valeurs comprenaient 934.776 titres, représentant un capital nominal de 285.600.000 francs, et un capital effectif de 1 milliard 766 millions de francs, aux cours du 28 février. Elles avaient donné, pendant le dernier exercice, en intérêts et dividendes, la somme de 46 millions de francs.

Les compartiments les plus intéressants sont ceux ayant trait aux charbonnages et à la métallurgie. Voici le détail des valeurs de charbonnages :

Compagnies	Nombre de titres en circulat.	Capital nominal	Capital aux cours du 28 févr. 1900	Intérêts et divid. du dernr exercice
—	—	—	—	—
		(Milliers de fr.)		Fr.
Albi, act.	6.000	3.000	10.380	210.000
— oblig.	2.005	1.003	1.003	50.125
Aniche, act.	62.240	»	84.646	2.131.720
— oblig.	8.000	4.000	4.120	160.000
Anzin, act.	28.800	»	209.952	7.488.000
Azincourt, act.	5.940	»	4.590	207.900
Béthune, oblig.	8.158	4.079	3.550	122.370
Blanzy, act.	30.000	15.000	43.980	1.800.000
— oblig. 1893	9.624	5.339	4.812	192.480
— — 1897	15.673	8.000	7.946	313.460
Bruay, act. ent.	3.000	3.000	178.200	3.750.000
Carvin, act.	3.945	1.973	11.914	»
— oblig.	2.000	1.000	1.010	40.000
Clarence, act.	7.948	5.000	8.822	»
Courrières, act.	60.000	2.000	189.600	4.200.000
Crespin, act.	22.000	2.750	5.500	»
— oblig. 1re hyp.	999	500	470	24.975
— — 2e hyp.	2.000	1.000	1.000	50.000
Douchy, act.	18.220	3.644	25.144	819.900
Dourges, act. ent.	1.800	1.800	57.600	1.260.000
— oblig.	5.160	2.580	2.580	103.200
Drocourt, act.	3.500	3.500	13.510	»
— oblig. 1894	5.418	2.709	2.786	108.360
— — 1895	5.664	2.832	2.889	113.280
Escarpelle, act.	28.865	3.000	26.556	461.840
— oblig.	3.727	1.864	1.885	87.585

Sociétés	Nombre de titres en circul.	Capital nominal	Capital au cours du 28 févr. 1900	Intérêts et dividend.
—	—	—	—	—
		Milliers de fr.)		Fr.
Ferfay, act.	3.500	2.625	2.572	87.500
Ferques, act.	4.000	3.000	1.980	»
Flines-lez-Raches, act.	6.000	2.000	7.200	»
— oblig.	8.000	1.500	1.455	60.000
Lens, act. ent.	3.000	3.000	210.000	4.500.000
Liévin, act.	29.160	2.916	80.190	1.312.200
Ligny-lez-Aires, act.	5.000	2.500	3.425	»
Marles, parts 30 %	16.000	»	35.200	768.000
— — 70 %	82.000	»	81.920	2.016.000
— oblig.	9.550	4.775	4.794	191.000
Marly, act.	6.000	3.000	5.438	»
Meurchin, act. ent.	4.000	2.000	59.780	1.600.000
Ostricourt, act.	6.000	3.000	7.650	»
— oblig.	8.480	4.240	3.943	169.600
Sincey-lez-Rouvray, act.	1.840	184	74	»
Thivencelles, act.	5.000	2.500	1.375	»
Vicoigne, act.	4.000	4.000	119.800	3.000.000

On compte là 28 Sociétés ayant 497.216 titres en circulation, dont la valeur nominale est de 121.810.500 francs, et la valeur effective, aux cours du 28 février 1900, de 1 milliard 531.191.000 francs. Elles ont donné en intérêts et dividendes, pour le dernier exercice comme à ladite date du 28 février 1900, la somme de 37.399.485 francs.

Voici, d'autre part, la liste des valeurs de métallurgie :

Atel. de constr. de la Madeleine-Lille, act.	12.000	1.200	720	0
Atel. du Nord de la France:				60.00
Actions	5.000	2.500	3.175	225.000
Parts de fondat.	500	»	608	29.000
Obligations	4.968	2.484	2.484	99.360
Biache-Saint-Waast, act.	2 000	2.000	8.000	320.000
Boulonnerie et Ferronnerie de Thiant, act.	1.000	500	625	»
— oblig.	850	425	425	17.000
Chaudronnerie du Nord de la France, act.	2.000	1.000	1.260	83.000
— parts bénéf.	400	»	52	5.880
Denain et Anzin, act.	20.000	10:000	30.000	500.000
— oblig.	15.760	7.880	7.959	315.200
Fond. Durot-Binault, act.	1.000	100	159	6.000
— oblig.	1.400	150	151	7.500
Forges et Laminoirs de Saint-Amand, act.	1.000	500	660	37.500
— oblig.	1.400	700	700	28.000
Forges de Vieux-Molhain, actions	3.600	1.800	2.106	90.000
Hauts Fourn. et Lamin. de la Sambre, act.	3.000	1.500	4.725	225.000
St-Sauveur-lez-Arras, act.	4.000	2.000	900	»
Soc. métal. d'Amiens, act.	2.000	200	200	25.000
Société métallurg. d'Auberives et Villerupt, act.	8.500	4.250	4.250	»
— oblig.	12.000	6.000	6.000	240.000
Soc. mét. de l'Escaut, act.	2.200	1.109	1.298	»
— oblig.	1.200	600	612	24.000
Usines et Laminoirs F. Dumont et Cie, act.	4.800	1.200	4.800	240.000
Usines et Laminoirs de l'Espérance, act.	2.000	1.000	4.000	192.000
Usines Villerupt, Laval-Dieu, act.	8.000	4.000	4.000	200.000
— oblig.	4.500	2.250	2.250	112.[illegible]
Usines mét. de Vizis, act.	2.400	1.200	1.212	»

Il y a là dix-huit Compagnies ayant en circulation 127.478 titres. Ces titres représentent un capital nominal de 56.539.000 francs, et un capital effectif de 93.331.000 francs aux cours du 28 février ; ils ont produit, pendant le dernier exercice connu à cette date, une somme de 3.081.940 francs en intérêts et dividendes.

Avis et Décisions de la Chambre syndicale des Agents de Change de la Ville de Paris

Depuis le 15 septembre les 24.000 actions nouvelles de 500 francs, numéros 24001 à 48000, émises à 673 fr., 375 fr. res-

tant à verser, et nominatives, de la Banque de l'Indo-Chine, sont admises aux négociations de la Bourse, au comptant.

Ces titres sont inscrits à la première partie du Bulletin de la Cote, sous une rubrique spéciale de celles affectées aux actions anciennes de première et dexuième émissions.

Par suite, le nombre des actions de ladite Société, négociables sur notre Marché, se trouve porté de 24.000 à 48.000.

Depuis le 18 septembre, les 40.000 actions de 500 lire, n[os] 40001 à 80000, émises à 640 lire, 200 lire restant à verser, de la Banque Commerciale Italienne (Banca Commerciale Italiana) sont admises aux négociations de la Bourse, au comptant.

Ces titres sont inscrits à la première partie du Bulletin de la Cote.

40.000 actions de 500 lire, représentées par des certificats provisoires nominatifs à éehanger après libération contre des titres défininitfs et au porteur, et faisant partie des 80.000 actions de 500 lire et 8.000 actions de 2.500 lire dont se compose le capital social de ladite Banque.

Siège social à Milan.

Service des titres et des coupons à Paris, à la Banque de Paris et des Pays-Bas, rue d'Antin, 3.

Depuis le 20 septembre, les 40.000 actions nouvelles de 100 francs, libérées et au porteur, de la Société du Grand-Hôtel sont admises aux négociations de la Bourse, au comptant, en remplacement des 8.000 actions anciennes de 500 fr., dont l'échange a lieu à raison d'une action ancienne contre cinq nouvelles.

Ces titres sont inscrits à la première partie du Bulletin de la Cote.

Depuis le 20 septembre, les actions de la Société des Raffinerie et Sucrerie Say, qui étaient déjà admises à la Cote officielle au comptant, sont admises aux négociations à terme.

Situation hebdomadaire de la Banque de France

PARIS ET SUCCURSALES	13 sept.	20 sept.
ACTIF		
Encaisse de la Banque :		
13 sept. — 20 sept.		
Or....... 2.244 931.189 — 2.263.872.470	3.375.049.224	3.393.730.146
Argent... 1.130.118.034 — 1 129.857.675		
3.375.049.224 — 3.393.730.146		
Effets échus hier à recevoir à ce jour..	28.702	2.347
Portefeuille Paris { Effets Paris	208.105.929	208.359.658
Portefeuille Paris { Effets Etranger ...	»	»
Bons du Trésor	»	»
Portefeuilles des succursales...........	441.855.700	423.695.295
Avances sur lingots à Paris.............	12.081.000	10.676.000
Avances sur lingots dans les succursales	14.898.000	14.898.000
Avances sur titres à Paris..............	226.630.526	226.992.994
Avances sur titres dans les succursales.	272.230.772	275.737.269
Avances à l'Etat	180.000.000	180.000.000
Rentes de la Réserve....................	10.000.000	10.000.000
Rentes de la Réserve (ex-banques).....	2.980.750	2.980.750
Rentes disponibles	99.595.098	99.595.098
Rentes immobilisées	100.000.000	100.000.000
Hôtel et mobilier de la Banque	4.000.000	4.000.000
Immeubles des succursales.............	18.459.585	18.459.585
Dépenses d'administration de la Banque et des succursales....................	3 723.496	3.768.070
Emploi de la réserve spéciale	8.407.444	8.407.444
Divers	40.982.347	50.257.356
Total...........	5 019 028.575	5.031.560 016
PASSIF		
Capital de la Banque	182.500.000	182.500.000
Bénéfices en additions au capital.......	8.002.313	8 002.313
Réserves mobilières { Loi du 17 mai 1834........	10.000.000	10.000.000
Réserves mobilières { Ex-banques département..	2.980.750	2.980.750
Réserves mobilières { Loi du 9 juin 1857.........	9.125.000	9.125.000
Réserve immobilières de la Banque....	4.000.000	4.000.000
Réserve spéciale	8.407.444	8.407.444
Billets au porteur en circulation	3.946.064.690	3.943.185.915
Arrérages de valeurs déposées	19.022.561	19.006.319
Billets à ordre et récépissés............	12.266.932	12.312.287
Compte courant du Trésor, créditeur...	290 799.558	316.360 946
Comptes courants de Paris.............	392.733.753	393 654 154
Comptes courants dans les succursales.	76.246.450	72.355 527
Dividendes à payer.....................	3.003.208	2.936.163
Escompte et intérêts divers............	6.293.244	6.664.835
Réescompte du dernier semestre.......	1.736.997	1.736.997
Divers..................................	45.845.670	38.331 361
Total...........	5.019.028.575	5.031.560.016

Comparaison avec les années précédentes

	24 sept. 1896	23 sept. 1897	22 sept. 1898	21 sept. 1899	20 sept. 1900
	millions	millions	millions	millions	millions
Circulation	3.490.9	3.611.6	3 523.0	3.716 4	3.943.2
Encaisse	3.263.8	3.217.3	3.145.3	3.114.5	3 393.7
Portefeuille........	563 1	606.2	592.9	610.4	632.1
Avances aux partic.	353.8	365.9	394.8	452.8	502.7
— à l'Etat....	140.0	140.0	180.0	180.0	180.0
Compt. cour. Trésor	290.6	251.3	293.7	221.6	316.4
— partic.	512.7	464.2	419.8	429.8	466 0
Taux d'escompte ...	2 0/0	2 0/0	2 0/0	3 0/0	3 0/0
Prime de l'or.......	2 ¼ 0 00	2 0/00	6 0/00	1 ¾ 0/00	pair
Bénéfices nets......	786.6	888.0	1 156.3	2.898.9	2.896.8

Forges et Aciéries du Nord et de l'Est. — Le Consei d'administration a décidé qu'il proposerait à l'assemblée générale du 29 octobre prochain de fixer le dividende afférent à l'exercice 1899-1900 à la somme de 90 fr., sur laquelle un acompte de 25 fr. a déjà été payé le 1[er] juin dernier.

RECETTES DES CHEMINS DE FER FRANÇAIS (Grandes Compagnies) **du 27 août au 2 septembre 1900** (35[e] semaine)

(En milliers de francs)

Désignation des lignes	Kilomètres exploités	Rec. br. de la semaine 1900	Rec. br. de la semaine 1899	Rec. br. depuis le 1[er] janvier 1900	Rec. br. depuis le 1[er] janvier 1899	Différence p[r] 1900
Etat........................	2.910	1.113	1.052	31.518	30.530	+ 988
Paris-Lyon-Méditer...	9.076	9.180	8.370	289.436	272 946	+ 16.490
— Chemins Algériens	513	238	201	5.174	6.072	— 898
Nord	3.750	5.168	4 610	158.167	146.050	+ 12.117
Ouest	5.594	4.148	3.758	120.998	116.390	+ 4.608
Orléans..................	7.012	5.025	4.417	145.600	136.592	+ 9.008
Est........................	4.850	4.190	3.700	123.272	114 496	+ 8.776
Midi....	3.475	2 637	2.545	71.516	69.734	+ 1.782
Est-Algérien............	898	172	188	4.235	4.636	— 400
Bône-Guelma...........	1.103	170	167	4.934	5.231	— 296
Ouest-Algérien..	296	76	86	1.929	1.896	+ 33
Arzew à Kralfallah...	214	38	26	1.365	1.108	+ 256
Médoc.....................	101	37	40	920	933	— 13

REVUE HEBDOMADAIRE

du Marché Financier de Paris

En dépit de la facilité avec laquelle s'est effectuée la liquidation du 15 septembre, les réalisations ont continué, et vu l'étroitesse du Marché, elles ont pesé sur la cote plus que de raison. Il est vrai que les nouvelles venues du Brésil et mal interprétées ont exercé, elles aussi, une influence sur la tenue des cours, et que, d'un autre côté, l'allure des autres places, notamment, de Londres, ne pouvait pas nous servir d'encouragement. Pourtant la séance d'hier a été sensiblement meilleure, et un revirement s'est produit dans les dispositions générales. On clôture donc en reprise sur les plus bas cours de la semaine.

★ ★ Nos *Rentes Françaises* sont plus lourdes, bien qu'elles soient en reprise sur leur plus bas cours. Le *3 0/0 Perpétuel*, qui clôturait à 101 fr. à terme et à 100 fr. 95 au comptant, a détaché son coupon trimestriel de 75 centimes et finit, sur les deux marchés à 100 fr. 10 ; *Rente 3 1/2 0/0*, 101 fr. 92 1/2 au comptant, contre 102 fr. 25; à terme, il cote 102 fr. 07 1/2 ; seul l'*Amortissable 3 0/0* est en avance à 100 fr. 25 au comptant, contre 99 87 1/2. C'est le 1[er] du mois prochain que ce fonds détachera son coupon trimestriel de 75 centimes.

Les *Obligations Tunisiennes 3 0/0 1892* finissent à 477 fr., contre 478 fr.; *Emprunt 2 1/2 0/0 du Protectorat de l'Annam et du Tonkin*, 79 fr. 55, contre 80 fr.; *Emprunt de Madagascar*, 81 fr. 10, gagnant 60 centimes; *Obligations de l'Emprunt 2 1/2 0/0 de l'Indo-*

Chine, 470 fr., reperdant les 2 francs gagnés la semaine précédente.

★ ★ Le groupe des ***Obligations de la Ville de Paris*** continue à être actif, mais les cours ne s'écartent pas sensiblement de ceux de la clôture de jeudi dernier.

L'***Obligation 4 0/0 1865*** est au même cours de 534 francs; ***Obligations 3 0/0 1869***, 418 fr. 75; ***Obligations 3 0/0 1871***, 403 fr. 75, contre 403 fr.; ***Obligations 4 0/0 1875***, 546 fr. 50, presque sans changement; ***Obligations 4 0/0 1876***, 545 fr., perdant 2 fr.

Les ***Obligations 2 1/2 0/0 1892 libérées*** finissent à 348 fr., en recul de 4 fr.; ***Obligations 2 0/0 1898*** 394 fr., ex-coupon; ***Obligations 2 1/2 0/0 1894-1896*** 347 fr.; ***Obligations 2 0/0 1899 libérées (Emprunt du Métropolitain)***, 375, contre 372; ***Obligations non libérées***, 371 fr. C'est le 25 courant qu'a lieu le prochain tirage de cette dernière catégorie d'obligations.

★ ★ Les actions de la *Banque de France*, qui étaient jeudi dernier à 3.985 fr. au comptant et à 3.980 fr. à terme, sont à 3.999 fr. au comptant.

Les bénéfices nets provisoires de notre *Grand Etablissement de Crédit* s'élèvent, pour les treize premières semaines du second semestre de l'exercice en cours, à 2.896.764 fr. 58.

★ ★ Les actions du *Crédit Foncier de France* d'abord très soutenues reviennent, au dernier moment, de 669 fr. à 660 fr. 50.

Les *Obligations Foncières et Communales* sont toujours l'objet de bonnes demandes.

Les *Obligations Communales 2 60 0/0 1879*, qui étaient à 452 fr., se retrouvent à 450 fr.; *Obligations Foncières 3 0/0 1879*, 495 fr., contre 495 fr. 25; *Obligations Communales 1880*, 485 fr., contre 488 fr.; *Obligations Foncières 3 0/0 1883*, 430 fr. 75; *Obligations Foncières 1885 2 80 0/0*, 447 fr. 50, gagnant 2 fr. 50.

Les *Obligations Communales 3 0/0 1891* s'inscrivent à 391 fr., contre 395 fr.; *Obligations Communales 1892, 2 80 0/0 estampillées*, 436 fr. 25. Ces titres ont un tirage le 22 courant.

Les *Obligations Foncières 1895, 2 80 0/0*, sont recherchées à 443. Prochain tirage de ces obligations, le 22 septembre. *Obligations Foncières 3 75 0/0 1899*, 503 fr. gagnant 3 fr.; *Obligations Communales 1899, 2 60 pour cent libérées*, 437 fr., en bénéfice de 2 fr.; *Obligations non libérées*, 430 fr. 30.

★ ★ Nos *Grands Etablissements de Crédit* ont vu les cours de leurs actions un peu mouvementés.

La *Banque de Paris et des Pays-Bas* est revenue de 1.127 fr. à 1.111 fr., mais elle remonte à 1.117 fr.; *Comptoir National d'Escompte de Paris*, 598 fr. au comptant et à terme, contre 599 fr.

Le *Crédit Lyonnais*, que nous laissions à 1.121 fr., a pris un moment une nouvelle avance, mais il est revenu ensuite à 1.120 fr., pour clôturer à 1.123 fr. Le solde du dividende de 1899 de ces actions sera mis en paiement le 25 courant à raison de 28 fr. 80 nets pour les titres nominatifs et de 27 fr. 78 pour les titres au porteur.

La *Société Générale*, à 610 fr. au comptant, gagne 1 fr; *Crédit Industriel et Commercial*, au même cours de 600 francs.

La *Banque Internationale de Paris* a fléchi de 470 fr. au comptant à 435 fr. Au dernier moment elle reste à 442 fr. *Banque de l'Algérie*, sans changement à 995 fr. Le bilan de cet établissement, établi au 31 août dernier accuse, sur celui au 31 juillet, une augmentation de 12 1/2 millions dans le chiffre global des affaires. Les actions nouvelles de la *Banque de l'Indo-Chine* ont été admises le 15 courant aux négociations de la Bourse de Paris au comptant et inscrites à la première partie de la Cote officielle.

La *Compagnie Algérienne* est à 730 fr. *Obligations de 400 fr.* de la *Société des Immeubles de France*, 127 francs, contre 128 fr.; *Obligations de 475 francs*, 152 francs, perdant 1 fr.; *Banque Spéciale des Valeurs Industrielles*, sans changement, à 60 fr.

La *Banque Française de l'Afrique du Sud*, qui était montée à 87 fr., finit à 84 fr. 50 à terme et à 85 fr. au comptant; *Compagnie Française des Mines d'Or et d'Exploration*, 98 fr., contre 100 fr.; *Banque Parisienne*, 527 fr. au comptant, contre 527 fr. à terme et 529 fr. 50 au comptant il y a huit jours. L'assemblée générale des actionnaires, qui a eu lieu le 15 courant, a ratifié les comptes de l'exercice 1899 et approuvé la répartition d'un dividende de 27 fr. 50 par action. Elle a aussi renommé MM. Arnal et Poirier commissaires pour l'exercice 1900-1901. *Rente Foncière*, 425 fr., contre 421 fr.; *Société Foncière Lyonnaise*, sans changement, à 345 fr.

★ ★ Les actions de nos *Grandes Compagnies de Chemins de fer* n'ont pas conservé leurs hauts cours précédents.

Le *Lyon* qui restait, il y a huit jours, à 1.850 fr. à terme et à 1.845 fr. au comptant, s'échange respectivement à 1.835 fr. et à 1.830 fr.; *Nord* 2.345 fr. à terme, contre 2.370 fr., et 2.340 fr. au comptant, contre 2.362 francs; *Midi*, 1.297 fr. au comptant, en moins-value de 8 francs.

L'*Est* finit à 1.100 fr. au comptant et à 1.090 fr. à terme, contre 1.115 fr. *Orléans*, 1.745 fr. au comptant, perdant 10 fr., et 1.750 fr. à terme, en moins-value de 12 fr.; par contre, *Ouest*, 1.077 fr., en avance de 2 fr.

Pour la 36e semaine de l'exercice en cours, les recettes de nos grandes Compagnies de Chemins de fer accusent, sur la même semaine de 1899, une plus-value de 3.388.000 fr., non comprises les recettes de l'*Ouest*, qui ne sont pas encore connues. Du 1er janvier au 9 septembre, les recettes totales de nos grandes Compagnies sont en augmentation de 55.511.000 fr., en chiffres ronds, sur la période correspondante de l'exercice 1899.

Les actions du *Sud de la France* se traitent, au comptant, à 321 fr. contre 324 fr. jeudi dernier.

★ ★ Les *Valeurs Industrielles et Commerciales* ont été agitées.

Les *Entrepôts et Magasins Généraux de Paris* s'inscrivent à 605 fr., en moins-value de 5 francs; *Compagnie Parisienne du Gaz*, 1.145 fr. à terme, en plus-value de 15 francs, et 1.141 fr. au comptant, en avance de 8 francs. Par suite des traités passés par elle anciennement, cette Compagnie se trouverait, dit-on, garantie contre une trop grande hausse des charbons.

L'action de la *Compagnie Générale Transatlantique* clôture à 309 fr. contre 314 fr.; *Messageries Maritimes*, au même cours de 530 fr.; *Chargeurs-Réunis*, en nouveau recul de 10 francs, à 1.145 fr.

Les *Omnibus de Paris*, qui avaient fléchi à 1.700 fr. à terme et à 1.690 fr. au comptant, ont repris à 1.725 francs et à 1.710 fr,, mais sans échanges suivis. Pour la 36e semaine de 1900, les recettes de cette Compagnie se sont élevées à 1.173.558 fr. 10, contre 833.902 fr. 20 pour la même semaine de 1899. Du 1er janvier 1900 au 9 septembre, le montant des recettes totales se chiffre par 39.591.322 fr. 10, en augmentation de 5.326.990 francs 40 sur la période correspondante de l'année dernière. *Voitures à Paris*, 320 fr. au comptant, contre 350 fr.

La *Compagnie Française des Métaux* a de nouveau progressé. Des réalisations ne lui permettent pas de finir au plus haut. Néanmoins, pour la semaine, elle accuse encore, à 535 fr., une avance de 15 fr. L'exercice clos le 30 juin dernier a été, dit-on, très favorable et on parle d'un dividende très rémunérateur. *Société de l'Electro-Métallurgie*, 670 fr., contre 674 fr.

Les actions *Dyle et Bacalan*, qui étaient passéee à 374 fr. 50, clôturent à 370 fr.

Les actions *Suez*, qui avaient reculé à 3.482 fr., remontent à 3.515 fr. *Parts Civiles*, au même cours de 2.290 francs.

Les actions de la *Compagnie Générale de Traction* sont à 235 fr. à terme et à 232 fr. au comptant, contre 245 fr. et 246 fr. jeudi dernier. *Compagnie Thomson-Houston*, 1.400 fr., contre 1.435 fr. La *Société des Aciéries de Micheville* vient de commander à cette Compa-

gnie trois locomotives électriques, d'une puissance de 80 chevaux chacune.

La *Société Industrielle des Téléphones*, qui était montée à 325 fr., se retrouve à 320 fr.; *Omnium-Lyonnais-Tramways*, 97 fr., en reprise de 2 fr. Pour les filiales de cette Société, les recettes, au 30 juin dernier, accusent une sensible augmentation sur celles de l'exercice précédent. *Chemin de fer Métropolitain de Paris*, mieux encore, à 609 fr., quoique en réaction sur son plus haut cours. Depuis le 15 courant, la marche des trains a été sensiblement modifiée. A l'heure actuelle, le service commence, chaque matin, à 5 h. 1/2, pour finir à minuit et demi.

La *Compagnie Générale de Construction* conserve son même prix de 145 fr.; *Société Parisienne pour l'Industrie des Chemins de fer et des Tramways Electriques* (*Société Parisienne Electrique*), 305 fr. à terme, contre 309 fr. et 304 fr. au comptant, contre 312 francs; *Tramways de l'Est-Parisien*, 535 fr., reperdant 30 francs.

La section de la ligne de Bonneuil au pont de la Concorde de la *Compagnie des Tramways de l'Est-Parisien*, comprise entre Maisons-Alfort et la Concorde, a été reçue le 19 courant, avec un plein succès, par le Service du Contrôle. Cette section sera livrée à l'exploitation dans les premiers jours de la semaine prochaine. *Compagnie Générale Parisienne de Tramways* (*Tramways-Sud*) 392 fr. à terme et 385 au comptant, contre 395 fr. Actions des *Tramways de Paris et du Département de la Seine*, 794 fr., perdant 3 fr.

Les actions des *Phosphates du Dyr* finissent à 143 fr., contre 140 fr.; *Obligations 4 1/2 0/0*, 480 fr. 50.

Les actions de la *Société Métallurgique de l'Oural-Volga* ont passé de 115 fr. à 119 fr. Actions de la *Compagnie Nouvelle des Ciments de Portland et du Boulonnais*, 540 fr.

★ ★ Les *Fonds d'Etat Etrangers* sont lourds; quelques-uns, même, sont en recul accentué.

La *Rente Brésilienne 4 0/0 1889*, qui avait déjà fléchi à 66 fr. 40, a reculé à 64 fr. 25, sur les nouvelles relatives aux embarras passagers que l'on signale au Brésil. Elle finit mieux à 65 fr. 05. *Emprunt de Minas-Geraès*, 365 fr., contre 374 fr.

La *Rente Chinoise 5 0/0 or 1898* est demandée à 445 fr. 50 au comptant et à 447 fr. à terme. On télégraphie de Shanghaï que l'ingénieur en chef du *Chemin de fer Hankow-Pékin* a ordonné la reprise des travaux de la deuxième section, pour le 1er octobre, et ceux de la troisième section pour la fin du même mois.

La *Rente Extérieure Espagnole*, que nous laissions à 73 fr., s'inscrit à 72 fr. 92 1/2. Les recettes du Trésor, pendant la première quinzaine de septembre, sont en augmentation de 2 millions de pesetas sur la période correspondante de 1899.

La *Rente Italienne* clôture à 93 fr. 40, contre 93 fr. 50. On attend la réunion du Parlement. Les deux premiers mois de l'exercice en cours (juillet et août) ont valu, au Trésor italien, une plus-value de recettes de 5 millions 584.666 lire.

La *Rente Portugaise 3 0/0* finit à 23 fr. 05, contre 23 fr. 50.

Les *Fonds Russes* sont plus mous. Le *3 0/0 1891-1894*, qui restait à 84 fr. 50, se retrouve à 84 fr. 25; *Russe 3 0/0 1896*, 84 fr. 15, contre 84 fr. 50; *Consolidés 1re et 2me Séries*, 98 70, en recul de 95 centimes.

Les *Séries Ottomanes* ont détaché, le 19 courant, leur coupon semestriel de 50 centimes. La *Série B* reste à 46 40 au comptant, ex-coupon, contre 47 65 à terme avec coupon; *Série C*, 25 fr. 27 1/2, ex-coupon, contre 25 fr. 90 avec coupon; quant à la *Série D*, qui clôturait à 23 fr. 27 1/2 avec coupon, elle s'inscrit, ex-coupon, à 22 fr. 50.

★★ La *Banque I. R. P. des Pays-Autrichiens* est revenue de 455 fr. à 448 fr.; *Banque Ottomane*, 538 fr. à terme, très soutenue; *Robinson South African Banking*, 94 fr. 50, contre 94 fr.

Le *Rio-Tinto* s'est élevé au-dessus de 1.500 fr., mais il revient à 1.492 fr., encore en avance, pourtant de 44 francs; *Sosnowice*, 2.760 fr., en forte plus-value de 95 francs.

Sur des ventes précipitées se produisant sur un marché étroit, les *Wagons-Lits* ont reculé un moment à 400 francs, mais ils ont repris à 470 fr.

Les actions des *Tabacs Ottomans* sont à 328 fr. On dit que le dividende de l'exercice 1899-1900 pourra s'élever à 16 francs. Pendant le mois d'août dernier, les recettes de la Régie se sont élevées à 18 millions de piastres, chiffre égal à celui du mois correspondant de 1899.

Les actions des *Chemins Méridionaux d'Italie* sont à 680 fr. Pour la première décade de septembre, les recettes de cette Compagnie, pour le réseau principal, ont atteint 3.589.747 lire, soit une augmentation de 237.444 lire sur la même décade de 1899. Du 1er janvier 1900 au 10 septembre courant, les recettes totales se chiffrent par 79.690.265 lire, en augmentation de 5 millions 85.518 lire sur la période correspondante de 1899. Le réseau complémentaire a donné, depuis le 1er janvier, 6.256.518 lire, soit une augmentation de 436.158 lire sur la même période de 1899.

Les actions des *Chemins Espagnols* sont plus fermes. Les *Andalous* sont à 307 fr., contre 296 fr.; *Saragosse*, 295 fr., regagnant 3 fr.; *Nord de l'Espagne*, 202 francs, contre 196 fr.

Les *Obligations Ottomanes garanties de Chemins de fer* sont plus actives. Les *Obligations 3 O/O Jonction-Salonique-Constantinople* restent à 278 fr., contre 280 francs. *Obligations 4 0/0 Anciennes Smyrne-Cassaba et prolongement* (*Série 1894*), 404 fr. 75 les unités et 407 fr. à terme. *Obligations 4 O/O nouvelles* (*Série 1896*), 345 fr. 75 pour les unités.

MARCHÉ EN BANQUE

Tout comme précédemment, on a peu travaillé sur ce Marché, à ce point que demain samedi, à l'occasion de la fête organisée par le Gouvernement en l'honneur des maires de France, on ne se réunira probablement point.

La *Rente Brésilienne 5 0/0*, qui avait déjà reculé à 73 30, perd encore 90 centimes à 72 fr. 20, mais après 71 fr. 40 au plus bas; *Cape Copper*, 154 fr. contre 154 fr. 50; *Tharsis*, 227 fr., en moins-value de 5 francs.

L'action *Kertch*, qui était revenue à 666 fr. 50, cote 665 fr.; la *Huanchaca* est en réaction sensible à 129 fr., perdant 10 francs; *Laurium Grec*, 88 fr. 25 contre 88 fr. 50; *Chemins Ottomans*, 111 fr., en recul de 3 francs.

La *Dniéprovienne* a fléchi de 3.475 fr. à 3.375 fr.; *Usines de Briansk*, 767 fr. 50 contre 820 fr.; actions de la *Société Immobilière et Commerciale de Vichy*, 505 fr.; *Transports Electriques de l'Exposition*, presque sans changement, à 41 fr. 25; *Tramways Electriques de Vanves à Paris*, 100 fr. contre 100 fr. 50. Le service de cette ligne avait été interrompu pendant quelques jours par suite de réfections rendues nécessaires pour le drainage des eaux qui entravaient le bon fonctionnement de la ligne. Ce service est maintenant repris, et il fonctionne avec la plus grande régularité.

Les actions des *Brasseries et Tavernes Zimmer* clôturent comme précédemment, à 110 fr.; actions de l'*Hôtel de Paris, à Monte-Carlo*, demandées à 865 fr. Cette valeur doit attirer l'attention, surtout si on la compare aux autres valeurs similaires. Ainsi que nous l'avons dit précédemment, l'*Hôtel de Paris, à Monte-Carlo*, a donné, comme dividende, 50 francs l'année dernière, ce qui représente, aux cours actuels, un rendement de plus de 5 3/4 0/0 l'an.

VALEURS EN BANQUE

	13 sept.	20 sept.		13 sept.	20 sept.
Alpines. act.	475 .	475 ..	Huta-Bankowa	4645	4650 ..
Brésil 5 0/0	73 30	72 20	Laurium Grec	88 50	88 25
Hôt. Par. M.-Carlo	865 ..	865 ..	Omnium Russe	630 .	632 ..
Cer. Monaco parts	3450 ..	3450 .	Plaques Lumière	960 ..	957 50
Ch. Ottomans. ob.	114 .	111 ..	Pontgibaud	360 ..	360 ..
Brasser. Zimmer.	110 ..	110 ..	Sud Russe (Soude)	850 ..	840 ..
C. Mec. Midi Russe	705 .	680 ..	Tharsis	232 ..	227 ..
Dniéprovienne	3475 ..	3375 .	Usines Briansk	820 .	767 50
Donetz	905 ..	950 ..	Usines Cliff	1450 ..	1450 .
Doubowaia-Balka	1200 ..	1802 ..	Vieille-Montagne	739 .	748 75
Haut-Volga	140 ..	139 50	Volga-Vicheralib	467 50	460 ..

Voir les Tableaux de Bourse sur la Couverture jaune.

REVUE COMMERCIALE

20 septembre 1900.

Notre confrère anglais, l'*Evening Corn Trade List*, a publié son estimation de la récolte du blé dans le monde. Il arrive aux résultats généraux suivants, comparativement à ceux des deux années précédentes :

Pays	1898	1899	1900
—	—	—	—
	(En milliers d'hectolitres)		
D'Europe.........	558.685	534.615	506.340
Hors d'Europe....	479.370	427.025	390.050
Total......	1.038.055	961.640	896.390

Le journal anglais accompagne son évaluation des remarques suivantes :

« Il n'est pas surprenant de trouver, cette année, un déficit de production de 65.250.000 hectolitres sur la récolte de l'an dernier et de 141.665.000 hectolitres sur celle de 1898, qui avait été la plus considérable de toutes celles relevées.

« On peut ajouter que les besoins normaux de consommation annuelle du monde varient de 913.500.000 à 920.800.000 hectolitres, et la production générale de cette année ne pourra suffire à ces besoins. Mais le surplus considérable provenant des réserves des récoltes de 1898 et de 1899 viendra compenser cette différence. »

En ce qui concerne la France, la production a été évaluée à 107.300.000 hectolitres, chiffre qui se rapproche sensiblement de celui donné par le *Bulletin des Halles*, 107.535.400 hectolitres.

Prix du Blé sur les principaux marchés du monde

(Les 100 kilogrammes)

Villes	23 août 1900	30 août 1900	6 sept. 1900	13 sept. 1900	20 sept. 1900
	Fr.	Fr.	Fr.	Fr.	Fr.
Paris..................	20 12	19 87	20 12	20 62	20 37
Liverpool............	16 29	16 69	16 63	16 84	17 27
Anvers..............	16 62	16 87	16 75	17 12	17 25
Vienne..............	16 59	16 71	16 35	16 46	16 35
Buda-Pesth	16 10	16 12	15 87	16 ..	15 81
Chicago............	13 98	14 20	14 08	14 37	14 89
New-York	14 92	15 17	15 37	15 70	16 16

Sur le marché de Paris, il s'est traité peu d'affaires cette semaine. Les offres ont été modérées et il faut s'attendre à les voir devenir encore plus réduites, car les cultivateurs seront bientôt retenus par les travaux des champs et ne pourront plus fréquenter assidûment le marché. Cette considération permet d'envisager une bonne tenue des cours. Actuellement, les stocks généraux sont trop importants pour permettre une amélioration sensible des prix du disponible et du courant et le mouvement en avant ne pourra se produire que lorsque la consommation, devant la rareté des offres de la culture, aura été forcée de puiser largement dans ces disponibilités.

On a coté en clôture :

	6 sept.	13 sept.	20 sept.
Courant.........	20 12	20 62	20 37
Octobre.........	20 37	20 75	20 62
Novembre-Déc...	20 87	21 37	21 12
4 de novembre...	21 12	21 62	21 50
4 premiers.......	21 75	22 12	21 87

Farines. — Les affaires en farines de consommation ne sont pas très actives ; cependant la tendance est meilleure. La marque de Corbeil est à 29 fr. 50. On cote les autres marques en disponible :

	6 sept.	13 sept.	20 sept.
Marques de choix.....	30 ..	30 ..	30 ..
Premières marques...	29 25	29 25	29 25
Bonnes marques......	28 62	28 62	28 62
Marques ordinaires...	27 62	27 62	27 62

Conditions : le sac de 101 kil. brut, toile à rendre, franco à domicile des acheteurs, au comptant, avec, en boulangerie, 1 0/0 d'escompte, ou à 30 jours sans escompte.

Sur le marché des farines-fleur les transactions sont restreintes. Les offres sont régulières, mais les acheteurs sont peu empressés. On a coté en clôture :

	6 sept.	13 sept.	20 sept.
Courant.........	25 87	26 12	26 12
Octobre.........	26 37	26 62	26 50
Novembre-Déc...	27 12	27 37	27 12
4 de novembre...	27 37	27 62	27 62
4 premiers......	28 12	28 25	28 12

Le tout aux 100 kil. nets, toile perdue, sans escompte.

Avoine. — Les affaires sont très calmes. La circulation est nulle. On a coté en clôture :

	6 sept.	13 sept.	20 sept.
Courant.........	17 37	17 62	17 62
Octobre.........	17 37	17 62	17 62
Novembre-Déc...	17 37	17 62	17 62
4 de novembre...	17 37	17 62	17 62
4 premiers......	17 62	17 87	17 87

Seigle. — Les prix restent bien tenus, mais le marché est complètement inactif. On a coté en clôture :

	6 sept.	13 sept.	20 sept.
Courant.........	14 62	15 12	15 12
Octobre.........	14 87	15 25	15 37
Novembre-Déc...	14 87	15 50	15 37
4 de Novembre..	15 25	15 75	15 62
4 premiers......	15 50	16 ..	15 87

Alcool. — Pendant plusieurs jours, le marché est resté orienté vers la baisse. Actuellement la tendance est meilleure, mais devant les perspectives d'abondance de matières premières propres à fournir l'alcool on ne peut espérer voir les cours se relever sensiblement. Le disponible est à 34 francs, contre 34 fr. 25 la semaine dernière.

Huile de Colza. — Les transactions sont restreintes. Par suite de la fermeté de la graine, les cours se sont inscrits en hausse. Le disponible reste à 70 fr., contre 69 fr. 75 il y a huit jours.

Huile de Lin. — La tendance est soutenue. Le disponible est à 79 fr. 50, contre 78 fr. 50 la semaine dernière.

Prix du Sucre sur les principaux marchés :

(Les 100 kilogrammes)

Villes	23 août 1900	30 août 1900	6 sept. 1900	13 sept. 1900	20 sept. 1900
	Fr.	Fr.	Fr.	Fr.	Fr.
Paris (roux 88°)	30 50	30 50	30 25	30 25	29 75
Londres............	29 ..	29 47	28 57	28 26	29 34
Anvers............	28 62	29 ..	26 75	26 75	27 ..
Amsterdam	29 12	29 68	28 08	27 04	27 04
Prague............	31 08	30 03	.. ..	.. ..	.. ..
Magdebourg	29 55	30 50	28 92	28 50	29 37
New-York..........	49 24	49 24	49 24	49 24	49 24

La situation des betteraves reste satisfaisante, cependant dans beaucoup d'endroits on croit que le rendement sera bien inférieur à celui de l'an dernier.

Le marché de Paris est toujours désorienté ; les perquisitions qui se font quotidiennement dans la plupart des maisons de la place ont pour effet de paralyser complètement les affaires.

Malgré le peu d'importance des transactions, les prix se sont avancés en raison de la fermeté signalée de l'étranger. On a coté en clôture :

	6 sept.	13 sept.	20 sept.
Blanc n° 3 :	—	—	—
Courant..................	30 ..	30 31	30 62
Octobre..................	28 69	29 18	29 44
4 d'octobre..............	28 69	29 25	29 44
4 premiers...............	29 31	29 81	30 18
Roux 88° disponible.........	30 25	30 25	26 75
Raffiné belle sorte disponible.	106 ..	106 ..	106 ..

Vins. — Sur tout le littoral méditerranéen, depuis le Vaucluse et la Provence jusqu'au Roussillon, les vendanges sont devenues générales.

La décuvaison des Petits-Bouschet se poursuit dans les régions méridionales. Les premiers échantillons présentés péchaient souvent par un excès de verdeur et un manque d'al-

cool. Ensuite, on a vu des qualités meilleures et on espère que les produits qui sortiront des cuves ces jours ci seront plus satisfaisants tant sous le rapport du degré que pour la saveur et la couleur. On croit qu'ils se traiteront couramment à 1 fr. le degré et un peu plus pour les qualités supérieures.

Les premiers vins expédiés d'Algérie ont trouvé bon accueil à leur arrivée en France, en raison de leur qualité et de leur degré élevé. Malheureusement, les prix sont bas. En Algérie, il est possible de traiter des raisins de 4 fr. 50 à 5 francs les 100 kilos et des vins de 6 à 8 fr., selon qualité et mérite.

Prix du Coton sur les principaux **marchés**
(Les 50 kilogrammes

Villes	23 août 1900	30 août 1900	6 sept. 1900	13 sept. 1900	20 sept. 1900
	Fr.	Fr.	Fr.	Fr.	Fr.
Le Havre	66 12	66 ..	78 ..	80 75	78 50
Liverpool	65 46	64 ..	69 07	81 ..	79 56
New-York	51 67	51 67	50 58	57 95	53 21

D'après le *Financial Chronicle*, la production du coton aux Etats-Unis, pendant la campagne 1899-1900, aurait été de 9.439.559 balles, contre 11.235.383 balles en 1898-1899. Le tableau ci-dessous, que nous empruntons au journal américain, donne les renseignements concernant les quatre dernières campagnes :

	1896-97	1897-93	1898-99	99-1900
Recettes des ports.	6.816.525	8.676.407	8.464.959	6.574.852
— intérieur[res].	873.004	1.276.614	1.370.398	1.264.760
Consommation des Etats-Unis	1.024.482	1.227.939	1.400.026	1.599.947
Récolte totale..	8.714.011	11.180.960	11.235.383	9.439.559
Exportations :				
Gr.-Bretagne	2.913.847	3.459.864	3.482.291	2.260.068
France	698.748	814.381	798.224	696.554
Continent, Japon, etc., etc	2.355.827	3.258.370	3.082.273	3.035.624
Consommation des Etats-Unis :				
Nord	1.862.565	2.276.079	2.247.092	2.192.671
Sud	1.024.432	1.227.939	1.400.026	1.599.947
Total	2.887.047	3.504.018	3.647.118	3.792.618
Stock au 31 août ..	77.015	176.006	392.280	88.030
Poids moyen de la récolte par balle, en livres	503.08	506.88	513.14	503.69
Date des premiers arrivages de la nouvelle récolte..	30 juin	2 juillet	14 juillet	18 juillet

Comme l'indique le tableau ci-dessus, le poids moyen par balle aurait été de 503 liv. 69 en 1899-1900, soit 9 liv. 45, de moins qu'en 1898-1899. Si l'on applique cette différence à la totalité de la récolte, on constate que la production de la dernière campagne a été au point de vue du poids, inférieure de plus de 150.000 balles de 500 livres à celle de 1898-1899.

Si l'on passe aux exportations, on voit que Liverpool a reçu 1.813.000 balles, contre 3.135.000 en 1898-1899; Manchester, 359.000, contre 284.000; Brême, 1.398.000, contre 1.556.000; le Havre, 683.000, contre 719.000; Barcelone, 240.000, contre 263.000; Gênes, 349.000, contre 389.000; le Japon, 299.000, contre 176.000.

Sur le marché du Havre, la tendance est devenue plus calme depuis quelques jours.

Prix de la Laine sur les principaux **marchés**

Villes	23 août 1900	30 août 1900	6 sept 1900	13 sept. 1900	20 sept. 1900
	Fr.	Fr.	Fr.	Fr.	Fr.
Le Havre (Buenos-Ayres en suint) 100k.	132 ..	114 ..	119 50	110 50	113 50
Roubaix (qualité peignée) le kilog.	4 35	. ..	3 90	3 90	3 70
Anvers (d°) le kil.	4 22	3 61	3 85	3 72	3 62

Le Ministère du Commerce a communiqué à l'*Agence Havas* la note suivante :

« Le Syndicat fondé à Reims pour la suppression du marché à terme sur la laine peignée a envoyé à ses adhérents une lettre-circulaire, datée du 14 septembre, pour les inviter à demander au Ministre du Commerce de leur adresser le questionnaire qui aurait été transmis le 12 septembre aux Chambres de Commerce de Roubaix et de Tourcoing ainsi qu'aux Tribunaux de Commerce et aux municipalités de ces deux villes par l'entremise de la préfecture du Nord.

Le Syndicat à été inexactement renseigné sur la communication adressée par M. Millerand au préfet du Nord.

Dans cette lettre, à laquelle n'était joint aucun questionnaire, le Ministre du Commerce s'est borné à prier le préfet du Nord de rappeler aux Chambres et aux Tribunaux de Commerce de Roubaix et de Tourcoing que les décrets des 30 septembre et 22 novembre 1875, créant des Bourses de Commerce à Roubaix et à Tourcoing, ont été rendus sur la demande de ces Compagnies. Il leur appartenait donc d'apprécier si, en raison des circonstances actuelles, il leur convenait de demander que ces décrets fussent rapportés, ce qui entraînerait la fermeture, au moins provisoire, des deux Bourses dont il s'agit, jusqu'à ce qu'une loi soit intervenue pour réglementer les marchés à terme.

M. Millerand ajoutait que la Commission de la Chambre des députés chargée de l'examen de la proposition de loi de M. Claude Rajon déposerait vraisemblablement son rapport dès la rentrée des Chambres, puisque le Ministre devait se concerter à très bref délai avec le rapporteur de cette Commission en vue d'arrêter un texte définitif.

La fermeture éventuelle des Bourses de Commerce de Roubaix et de Tourcoing étant une mesure essentiellement locale, le Ministre du Commerce n'avait pas à consulter sur cette affaire les représentants des autres centres industriels ».

Métaux. — Voici les mouvements des importations et délivraisons du cuivre en Angleterre et en France d'après la *Circulaire Merton* :

	Du 1[er] janvier au 31 août 1900	1[re] quinz. de sept. 1900	Depuis le 1[er] janv. 1900
	(Tonnes anglaises de 1.016 kil. 048)		
Importations	195.391	9.257	204.648
Délivraisons	188.033	10.297	198.330
En faveur des délivr..	—7.358	—1.040	—6.318

	Tonnes
Le stock visible au 31 août s'élevait à	30.175
En retranchant l'excédent des délivraisons de la dernière quinzaine	1.040
On obtient le stock visible au 15 septembre	29.135

Voici d'où proviennent les importations :

	Amérique	Espag. Portug.	Divers[es] contr[es]	Chili	Australie	Total
	(Tonnes anglaises de 1.016 kil. 048)					
Du 1[er] janvier au 31 août 1900	116.279	17.049	31.463	17.000	13.600	195.391
1[re] quinz. de sept. 1900	4.146	945	2.166	1.200	800	9.257
Depuis le 1[er] janv.	120.425	17.994	33.629	18.200	14.400	204.648

Les délivraisons de la 1[re] quinzaine du mois de septembre ne comprennent pas de cuivre expédié en Amérique.

Cours des Métaux à Londres
(La tonne)

Métaux	23 août 1900	30 août 1900	6 sept. 1900	13 sept. 1900	20 sept. 1900
	£ sh. d	£ sh. d.	£ sh. d.	£ sh. d.	£ sh. d.
Cuivre en barres :					
Disponible	72 7 6	72 17 6	72 17 6	73 8 9	73 5 .
A 3 mois	73 .. .	73 11 3	73 8 9	74 1 3	73 18 9
Etain : disponible..	138 .. .	135 5 .	136 . .	135 . .	127 7 6
— à 3 mois	134 .	134 5 .	133 10 .	133 . .	125 . .
Plomb anglais : disp.	17 16 3	17 18 9	17 18 9	17 18 9	17 18 9
— espagnol : —	17 8 9	17 13 1	17 13 9	17 13 9	17 14 4
Zinc : disponible	19 11 3	19 1 3	18 15 .	18 15 .	19 5 .
—					
Glascow					
Fonte : disponible..	73 6	75 6	76 7	76 6	68 6
— à 1 mois	70 11	72 2	76 1	.. .	68 7

A Paris, les derniers cours officiels (15 septembre) sont les suivants : cuivre Chili, marques ordinaires, 186 fr. 50, contre 185 fr. 50; Chili 1[res] marques, 191 fr. 50, contre 191 fr.; en lingots et plaques de laminage, 194 fr. 50, contre 194 fr.; en lingots ou cathodes propres au laiton, 200 fr. .., contre 199 fr. 50; étain Banka, 361 fr. 50, sans changement; plomb, marques ordinaires, livrable à Paris, 49 fr. 50, sans changement.

Xavier GIRARDOT.

TABLEAU D'ENSEMBLE

Prix comparés des principales Marchandises et Valeurs françaises

Situations comparées des principaux chapitres du Bilan de la BANQUE DE FRANCE, de l'Escompte et de la Circulation fiduciaire de l'Europe

MARCHANDISES, VALEURS OU SITUATIONS	MOYENNES ANNUELLES					PRIX DE CLOTURE OU SITUATIONS HEBDOMADAIRES (le Jeudi).									
	1895	1896	1897	1898	1899	19 Juillet	26 Juillet	2 Août	9 Août	16 Août	23 Août	30 Août	6 Sept.	13 Sept.	20 Sept.
CÉRÉALES (Paris) PRIX	Francs	Francs	Francs	Francs	Francs	Francs	Francs	Francs	Francs	Francs	Francs	Francs	Francs	Francs	Francs
Farine fleur de Paris .. 100 kil.	27 29	26 58	33 32	35 78	27 62	25 62	25 62	25 62	26 37	25 62	26 12	25 62	25 87	26 2	26 12
— (toutes marques) —	29 13	28 45	35 93	37 30	28 88	29 87	29 37	29 37	28 87	28 87	28 87	28 87	28 87	28 87	28 87
— (Corbeil) .... —	29 93	29 08	36 57	37 94	29 54	30 50	30 »	30 »	29 50	29 50	29 50	29 50	29 50	29 50	29 50
Blé .... 100 kil.	19 14	19 38	25 37	25 80	20 02	19 87	19 62	19 62	20 37	19 87	20 12	19 87	20 12	20 62	20 37
Seigle .... —	10 89	11 61	15 84	16 68	13 93	14 25	14 »	13 75	14 12	14 25	14 50	14 »	14 62	15 12	15 12
Avoine .... —	15 66	15 04	16 73	19 55	17 06	17 87	17 87	17 37	17 50	17 62	17 37	17 25	17 37	17 62	17 62
BESTIAUX (à La Villette) PRIX															
Bœufs .... le kil.	1 63	1 52	1 46	1 39	1 43	1 18	1 20	1 17	1 13	1 13	1 17	1 19	1 18	1 17	1 09
Veaux .... —	2 17	1 99	1 96	1 89	1 93	1 60	1 60	1 71	1 70	1 70	1 75	1 70	1 71	1 61	1 55
Moutons .... —	2 09	1 89	1 79	1 82	1 88	1 61	1 60	1 60	1 71	1 71	1 67	1 67	1 60	1 65	1 62
Porcs .... —	1 66	1 15	1 24	1 24	1 51	1 39	1 42	1 44	1 48	1 50	1 46	1 46	1 46	1 42	1 42
SUCRES ET DIVERS (Paris) PRIX															
Sucre blanc n° 3 .... 100 kil.	28 61	30 44	27 29	31 17	31 86	36 68	38 50	36 62	35 93	33 31	30 75	30 68	30 »	30 31	30 62
— raffiné 1re qualité —	99 52	100 88	96 69	103 92	105 10	105 50	108 50	108 50	108 50	108 50	106 50	105 50	106 »	106 »	106 »
Alcool 3/6 Nord .... hectol.	31 15	30 82	38 11	44 80	41 74	34 75	36 »	35 25	36 »	35 75	34 75	34 25	34 75	34 25	34 »
Fécule .... 100 kil.	24 25	25 37	28 37	31 06	32 37	28 »	28 »	27 50	27 50	27 50	27 50	27 »	27 »	27 »	27 »
Huile de colza .... —	52 29	55 35	57 43	53 75	51 32	67 25	66 75	66 75	67 »	67 »	66 »	66 »	69 75	69 75	70 »
— lin .... —	49 25	46 68	37 93	40 83	51 31	83 »	81 75	80 50	80 »	80 50	80 25	79 25	79 25	78 50	79 50
Suif .... —	52 93	46 79	44 72	48 97	59 26	64 50	64 50	64 50	64 50	64 50	64 50	63 »	62 50	62 50	62 50
VINS (Paris) PRIX															
Vins de soutir. (fût et oct. comp.)	121 25	140 »	137 75	132 »	132 08	132 50	132 50	132 50	132 50	132 50	132 50	132 50	132 50	132 50	132 50
Bordeaux ord. —	» »	» »	» »	» »	» »	170 »	170 »	170 »	170 »	170 »	170 »	170 »	170 »	170 »	170 »
Mâcon ordin. —	» »	» »	» »	» »	» »	180 »	180 »	180 »	180 »	180 »	180 »	180 »	180 »	180 »	180 »
DIVERS (Le Havre) PRIX															
Coton .... 50 kil.	46 35	51 98	48 59	41 14	44 56	67 87	66 75	62 37	59 62	65 12	66 12	66 »	78 »	80 75	78 50
Laine .... 100 kil.	115 50	123 »	113 25	123 50	» »	145 50	146 »	146 »	148 50	146 50	132 »	114 ..	119 50	110 50	113 50
Café .... 50 kil.	92 37	73 37	55 87	37 12	35 54	55 50	53 25	51 75	51 »	50 50	48 50	49 75	47 50	49 »	47 50
MÉTAUX (Paris) PRIX															
Cuivre (Chili 1re marq.). 100 kil.	113 »	126 25	128 »	139 87	193 64	186 25	189 »	189 »	191 25	192 50	191 25	190 »	190 »	191 »	191 50
Etain Banka .... —	174 62	165 62	168 25	202 »	330 90	373 50	372 »	376 »	377 50	377 50	377 50	370 »	367 50	361 50	361 50
Zinc à Londres .... tonne	365 63	374 80	437 30	510 94	» »	472 »	482 »	478 »	478 »	489 »	481 »	469 »	461 »	461 »	473 »
Fer (Marchand) .... 100 kil.	14 25	14 75	15 50	16 50	22 68	26 »	26 25	26 »	26 »	26 »	26 50	26 50	26 50	26 50	26 50
Acier (Rails) .... —	16 »	16 »	16 37	17 12	21 83	22 »	22 50	23 »	23 »	23 »	23 »	23 »	23 »	22 50	22 50
MARCHÉ FINANCIER (Paris) COURS															
3 0/0 Perpétuel	101 89	102 04	103 34	102 81	101 21	99 62	99 90	100 25	100 25	100 47	100 62	100 72	100 10	101 »	100 10
3 1/2 0/0 1894	107 28	105 65	106 61	106 06	102 74	102 20	102 47	101 80	101 97	102 20	102 25	102 22	102 27	102 25	102 07
Banque de France ...... actions	3671	3597	3692	3567	4.070	4025	4005	3950	3980	3990	3995	3980	3980	3980	3999
Crédit Foncier .... —	868	660	679	680	728	660	650	655	659	670	650	654	665	669	660 50
Crédit Lyonnais .... —	812	777	776	847	945	1034	1038	1070	1060	1092	1104	1120	1120	1121	1123
Banq. de Paris et Pays-Bas .. —	804	813	851	935	1.053	1030	1028	1058	1037	1065	1104	1130	1120	1127	1117
Compagnie du Nord .... —	1804	1805	1945	2119	2.135	2299	2285	2295	2310	2325	2342	2320	2347	2370	2345
— P.-L.-M. .... —	1475	1565	1757	1915	1.890	1810	1801	1815	1824	1838	1843	1840	1836	1850	1835
Suez .... —	3249	3347	3234	3583	3.621	3430	3422	3458	3465	3477	3520	3520	3490	3482	3515
BANQUE DE FRANCE SITUATIONS	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.
Circulation fiduciaire	3.527	3.607	3.687	3.094	3.820	4.006	3.972	4.039	3.961	3.946	3.898	3.956	3.959	3.946	3.943
Encaisse-or	2.048	1.978	1.963	1.875	1.866	2.173	2.183	2.209	2.232	2.234	2.248	2.250	2.249	2.245	2.264
Encaisse-argent	1.244	1.244	1.222	1.225	1.196	1.141	1.140	1.135	1.138	1.134	1.137	1.136	1.136	1.130	1.130
Portefeuille escompte	544	693	730	798	828	854	746	874	708	691	699	790	655	650	632
— avances	312	364	358	391	444	495	491	543	498	497	494	492	504	499	502
Comptes courants particuliers ..	547	566	492	491	477	536	488	463	512	482	523	558	489	469	466
Compte courant du Trésor	202	237	221	252	207	234	294	289	300	321	332	348	283	291	316
ESCOMPTE OFFICIEL EN EUROPE TAUX %	%	%	%	%	%	%	%	%	%	%	%	%	%	%	%
Escompte à la Banque de France ..	2.20	2 »	2 »	2.20	3.03	3 »	3 »	3 »	3 »	3 »	3 »	3 »	3 »	3 »	3 »
— — d'Angleterre	2 »	2.48	2.78	3.26	3.75	4 »	4 »	4 »	4 »	4 »	4 »	4 »	4 »	4 »	4 »
— — d'Allemagne	3.15	3.65	3.84	4.28	5.04	5 »	5 »	5 »	5 »	5 »	5 »	5 »	5 »	5 »	5 »
— — d'Autr-Hongrie	4.30	4.09	4 »	4.16	5.04	4 50	4 50	4 50	4 50	4 50	4 50	4 50	4 50	4 50	4.50
— — de Belgique.	2.60	2.85	3 »	3.04	3 92	4 »	4 »	4 »	4 »	4 »	4 »	4 »	4 »	4 »	4 »
— — de Hollande.	2.50	3.02	3.14	2.75	3.58	3 50	3 50	3 50	3 50	3 50	3 50	3 50	3 50	3 50	3.50
— — d'Italie	5 »	5 »	5 »	5 »	5 »	5 »	5 »	5 »	5 »	5 »	5 »	5 »	5 »	5 »	5 »
— — de Russie ...	5 »	6.05	5.87	5.27	5.19	5 50	5 50	5 50	5 50	5 50	5 50	5 50	5 50	5 50	5.50
— aux Banques Suisses	3.26	3.94	3.83	4.31	4.97	4 50	4.50	4 50	4 50	4 50	4 50	4 50	4 50	4 50	4.50
BANQUES EUROPÉENNES D'ÉMISSION SITUATION AU 31 DÉCEMBRE	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.
Circulation fiduciaire totale	15.896	14.585	15.254	14.975	14.992	14.823	14.801	14.817	14.810	14.961	14.681	14.645	14.823	14.690	14.745
Encaisse-or	7.611	7.955	8.746	8.160	7.850	8.360	8.394	8.442	8.406	8.380	8.466	8.556	8.541	8.454	8.469
Encaisse-argent	2.635	2.578	2.546	2.636	2.585	2.767	2.771	2.765	2.755	2 747	2.757	2.763	2.743	2.794	2 705
Rapport de l'or à la circulation %	47,8	54,5	57,3	54,4	52,3	56,3	56,7	56,9	56,7	56,0	57,6	58,4	57,6	57,5	57,4

ALLEMAGNE

LA SITUATION

Berlin, 19 septembre 1900.

Un Emprunt allemand en Amérique. — Le Marché monétaire. — Le Taux élevé de l'Escompte. — Augmentation du Prix du Charbon. — Le Chômage industriel.

L'Allemagne a toujours été pour les Etats-Unis un réservoir d'argent. Aujourd'hui, ce sont les Etats-Unis qu'on sollicite d'accepter un emprunt allemand de 80 millions de marks 4 0/0 en bons du Trésor, remboursables en 1904-1905. Quand circula la nouvelle d'un emprunt allemand à New-York, personne ne voulut y croire. Aujourd'hui la nouvelle est officielle. La presse allemande sauve l'amour-propre national en publiant que rien n'eût été facile comme de placer cet emprunt à Berlin même, mais qu'en considération de la situation du marché monétaire on a préféré faire l'opération en Amérique. En ce qui concerne l'emprunt lui-même, il a déjà été totalement souscrit à New-York même et l'on annonce un grand nombre d'autres souscriptions dans les divers Etats. Quelques Banques de New-York auraient souscrit ferme la somme totale.

Le marché monétaire escompte déjà l'importation d'or qui arrivera des Etats-Unis. Cependant, on constate déjà la tension qui accompagne toujours l'arrivée de l'automne. Je crois devoir vous signaler un article très caractéristique de la *Gazette de la Bourse de Berlin*. Le journal contate d'abord que la situation actuelle de la *Reichsbank* est de beaucoup plus favorable que celle de l'année dernière à pareille époque.

L'encaisse métallique dépasse de 23 millions de marks celui de septembre dernier; les billets en circulation ont diminué de 14 millions; le portefeuille a diminué de 100 millions et la réserve a augmenté de 38 millions. Or, malgré ces données plus favorables, le taux de l'escompte officiel qui était, en septembre 1899, de 4 1/2 0/0 est aujourd'hui de 5 0/0 et malgré l'importation d'or prévue, le taux de l'escompte va vraisemblablement augmenter à la fin du mois. De l'aveu de la *Gazette de la Bourse*, cette situation est due à la tension extraordinaire du marché monétaire de Londres. Ainsi, avec l'organisation actuelle de la *Reichsbank* le commerçant allemand dépend, pour le loyer de l'argent, non de la situation de son pays ou de sa Banque, mais de la situation des places étrangères. C'est Londres qui, dans l'état de choses présent, règle le taux de l'escompte de Berlin! Et la *Reichsbank* se vante de son organination et ose la comparer à celle de la Banque de France!

L'augmentation du taux de l'escompte devient de plus en plus une calamité pour le commerce et l'industrie en Allemagne; elle n'est pas la conséquence nécessaire de facteurs nationaux, mais la résultante d'une mauvaise politique qui consiste à mépriser les expériences faites ailleurs, et à rejeter le principe français de la prime sur l'or.

Sur le marché des valeurs industrielles, on voit persister la baisse des papiers métallurgiques et la hausse des papiers de charbonnages. La confiance dans l'avenir des industries du fer reste décidément ébranlée. Quant aux charbonnages ils espèrent profiter de l'arrêt dans la production américaine, que va amener la grève monstre des mineurs des Etats-Unis que l'on prépare dès maintenant. On prévoit, dès la semaine prochaine, une augmentation de 25 à 50 pfennigs sur le prix de vente du quintal de houille.

On signale de partout une forte diminution dans les besoins de la main-d'œuvre. Le nombre des ouvriers qui travaillent dans les divers centres industriels a diminué de 10 0/0 depuis quatre mois.

BILAN DE LA BANQUE DE L'EMPIRE

	1900		1899	
	15 sept.	Dif. 7 sept.	15 sept.	Dif. 7 sept.
ACTIF (milliers de marks)				
Métal et or en lingots	832 495	— 1.449	813 790	— 3.758
Billets du Trésor	24.876	+ 485	22.630	+ 126
Billets d'autres banques	14.756	+ 2.534	16 009	+ 5.634
Lettres de change	752.408	+ 35.987	883 586	+ 91 789
Prêts sur titres	71 548	+ 1.776	67 241	— 2.702
Valeurs	33.845	+ 15.164	10 879	+ 165
Divers	89.077	+ 10.880	68.244	+ 6.335
PASSIF (Milliers de marks)				
Capital social	120.000	non mod.	120.000	non mod.
Réserve	30.000	non mod.	30.000	non mod.
Circulation de billets	1.091.260	+ 2.977	1.093.782	+ 9 151
Autres engagements à vue	542 312	+ 61.365	608.617	+ 85 588
Divers	35.433	+ 1.015	29.950	+ 1.850

STATISTIQUE relative aux divers chapitres du Bilan de la Banque Impériale d'Allemagne (Millions de marks)

DATE	Or et argent	Circulation	Comptes courants et dépôts	Portefeuille	Avances	Réserve de billets	Taux de l'esc. %
7 juin	847	1.061	553	736	74	+ 118	5½
15 »	868	1.046	613	743	76	+ 157	»
23 »	888	1.074	616	754	68	+ 143	»
30 »	822	1.310	496	896	131	— 159	»
7 juill.	841	1.212	500	805	93	— 41	»
14 »	859	1.147	503	755	73	+ 41	5
23 »	888	1.096	530	719	67	+ 121	»
31 »	860	1.122	486	738	71	+ 70	»
7 août	858	1.089	474	704	67	+ 98	»
15 »	872	1.074	515	766	69	+ 13	»
23 »	890	1.043	532	698	64	+ 177	»
31 »	848	1.096	488	729	75	+ 84	»
7 sept.	834	1.088	481	716	70	+ 76	»
15 »	832	1.091	542	752	72	+ 74	»

Le Commerce allemand dans l'Amérique Centrale. — On lit dans la *Gazette nationale :*

« Le Consul des Etats-Unis à Chemnitz donne les renseignements suivants sur l'extension du commerce allemand dans les Républiques de Guatemala, de Nicaragua et de Costa-Rica. Dans ces trois Républiques, il y a déjà plus de 100 maisons de commerce allemandes et entrepôts plus ou moins grands avec un capital total de 8.333.000 dollars, et toutes ces firmes font de brillantes affaires.

La plus grande partie du commerce de l'Amérique Centrale consistant surtout en café et en bois, pour une valeur annuelle de 7.140.000 dollars, et même le commerce anglais et californien sont accaparés par ces firmes allemandes. En outre, il y a dans lesdits pays cinq banques allemandes puissantes et prospères. La valeur des capitaux allemands intéressés dans l'industrie de ces pays est de 16 millions de dollars. C'est surtout au Guatemala qu'ils sont le plus actifs; 10 millions de dollars y sont consacrés à des entreprises agricoles et autres. Deux lignes de chemins de fer et presque toutes les installations d'éclairage sont entre les mains des Allemands. La valeur de la propriété foncière appartenant aux Allemands dans l'Amérique du Centre est estimée à 18.088.000 dollars; celle de tous les intérêts allemands réunis, à 44.030.000 dollars au Guatemala, à 10.472 dollars au Nicaragua et à 9.250.000 dollars au Costa-Rica.

Le capital allemand intéressé dans les Républiques de San-Salvador et de Honduras s'élève à environ 1.500 000 dollars et tous les intérêts allemands réunis se chiffreraient à 69 millions de dollars ».

Courrier de la Bourse de Berlin

Berlin, le 20 septembre 1900.

Après une faiblesse assez prononcée de ces jours derniers, le Marché a une tendance plus ferme; les actions des banques, surtout, bénéficient de cette hausse.

Les Chemins allemands restent sans changement, mais fermes. Les actions des métallurgies et, en général, toutes les actions industrielles sont assez peu soutenues.

On a coté le 3 0/0 Consolidé, 85 75; l'Italien, 93 70; les Lombards, 25 50. Clôture faible.

ANGLETERRE

LA SITUATION

Londres, 19 septembre 1900.

Dissolution du Parlement. — Les Elections. — Les Affaires d'Afrique et de Chine. — Le Marché. — Les Employés du Great Eastern.

La *Gazette de Londres* vient de publier la proclamation royale annonçant la dissolution du Parlement et ordonnant que les ordres de convocation des électeurs soient, à la date du 26 septembre, entre les mains de tous les maires et shérifs du Royaume. Les élections pour les sièges non contestés (où un seul candidat se présente) auront donc lieu du 29 septembre au 1er octobre, et les élections pour les sièges contestés s'échelonneront du 1er au 15 octobre. Le Parlement, ainsi élu, se réunira le 1er novembre.

Le Parlement actuel ayant été nommé en 1895, n'eût dû, selon les usages, ne prendre fin qu'en 1902, et l'opinion publique a été quelque peu surprise de voir prendre, dès maintenant, la résolution de procéder à de nouvelles élections; mais, cette résolution prise, le mieux était de se hâter et de ne pas prolonger une période d'agitations comme celle qui précède et accompagne les campagnes électorales.

Emettre dès maintenant des prévisions sur le résultat de cette consultation du pays serait hasardeux; mais il est bien difficile d'admettre que les libéraux, manquant de chef et n'ayant même plus de politique bien déterminée, puissent espérer une victoire.

Les conservateurs, au contraire, vont faire, selon le mot d'un de nos confrères, une élection *khaki*, et le moment ne pouvait être mieux choisi pour enlever les suffrages des électeurs. La guerre du Transvaal est presque considérée, en effet, comme terminée; le départ de M. Krüger montre que la résistance des Boers touche à son terme et que les opérations de guerre vont être plutôt du ressort d'une force de police que d'une armée régulière. Telle est, du moins, l'opinion qui prévaut ici dans les milieux les plus calmes.

Du côté de la Chine, les nouvelles ne sont pas des plus favorables; elles montrent, du moins, que l'ère des difficultés est loin d'être close et que la diplomatie a beaucoup de choses à accomplir. Les conservateurs ne manqueront pas de montrer que la situation est assez délicate pour que les intérêts de l'Angleterre ne soient pas livrés au hasard et qu'on ne change rien à la direction actuelle des affaires.

Bien que l'issue des élections ne fasse donc guère de doute, le Marché se trouve mal influencé. La raison en est bien simple: toute campagne électorale est funeste aux affaires, les boursiers prévoient que pendant un mois les transactions seront entravées et la tendance générale faiblit.

Il faut dire, d'ailleurs, qu'au point de vue spécial du Marché, on constate en ce moment plusieurs circonstances adverses: c'est d'abord la crise financière du Brésil, c'est ensuite la moins bonne tendance de la place de New-York influencée par la campagne présidentielle et par les grèves énormes qui viennent d'éclater.

A ce dernier point de vue, nous avons eu nous aussi un conflit assez vif. Il a éclaté entre les employés du *Great Eastern* et les Directeurs de cette Compagnie. Les délégués des employés étaient arrivés à un accord qui avait fait croire à une entente définitive, mais cet accord n'a pas eu de suites et le « Syndicat général des employés de chemins de fer » a dû prendre entre les mains la défense des intérêts du *Great Eastern*. Ce Syndicat vient d'accepter à son tour la résolution adoptée, il y a huit jours, par les délégués; il reconnaît insuffisantes les concessions obtenues par le personnel et décide de poursuivre jusqu'au bout la revendication des droits reconnus, mais il déclare en même temps qu'il convient d'accepter les offres des Directeurs et de ne pas déclarer la grève.

Il faut attendre que les intéressés réunis en assemblée générale aient discuté les décisions de leurs mandataires pour se prononcer sur l'issue de ce conflit, qui ne serait pas sans causer de fortes préoccupations s'il ne pouvait être réglé.

Informations Économiques et Financières

BILAN DE LA BANQUE D'ANGLETERRE

20 septembre 1900

Département des opérations d'émission

PASSIF	Liv. st.	ACTIF	Liv. st.
Billets créés	52.943.000	Dette fixe de l'Etat	11.015.100
		Rentes immobilisées	6.759.900
		Or monnayé et lingots	35.169.000
Total	52.943.000	Total	52.943.000

Département des opérations de banque

PASSIF	Liv. st.	ACTIF	Liv. st.
Capital social	14.553.000	Rentes disponibles (à la Banque)	12.494.000
Réserve et profits et pertes	3.766.000	Portefeuille et avances	27.288.000
Trésor et administration publique	6.707.000	Billets en réserve	23.560.000
Comptes particuliers	39.574.000	Or et argent monnayés	1.493.000
Billets à sept jours, etc.	145.000		
Total	64.745.000	Total	64.745.000

STATISTIQUE relative aux divers chapitres du Bilan de la Banque d'Angleterre (Milliers de liv. st.)

DATE	Or monnayé et Lingots	Circulation (excepté les billets à 7 jours)	Dépôts	Dispon. du dép. des opérations de Banque	Réserve	Proportion de la réserve aux engagements	Taux de l'esc. %
14 juin	32 739	29.510	47.621	44.531	20.440	43 96	3
21 »	33.746	29 290	49 162	45.222	21.003	44 36	»
28 »	33.642	30.194	48.471	45.189	21.891	43 64	»
5 juillet	32.692	30.959	52.094	50.697	21.222	37 32	»
12 »	31.665	30.610	50.878	50.279	18.830	36 87	»
19 »	31 488	30.352	49 452	48.779	18.911	38 11	4
26 »	31.639	30.118	49.629	48.574	19 296	38 76	»
2 août	31 034	30.866	50.543	50 877	17.942	35 39	»
9 »	30.429	30.583	48.675	49.328	17.621	36 10	»
16 »	30.8[illegible]	30.252	50.189	50.143	18.382	36 49	»
23 »	33.355	29.916	51.559	48.526	21.213	41 04	
30 »	35.371	29.869	49.191	43.998	23.336	47 33	»
6 sept.	36 066	30.080	46.540	41.234	23.761	50 89	»
13 »	36.417	29.563	45.605	39.425	24.629	53 87	»
20 »	36.662	29.383	46.281	39.692	25.053	53 96	»

La Crise du Charbon. — M. E. Rocher, consul de France à Liverpool, écrit de cette ville:

« Contrairement aux prévisions des négociants et armateurs de notre ville qui escomptaient une détente sur le prix de la houille, c'est la hausse qui s'est produite.

Les propriétaires des mines sont plus fermes que jamais, refusent de renouveler les contrats aux anciennes conditions et demandent une augmentation d'un shilling 4 pence par tonne. D'autre part, le combustible pour la consommation domestique a avancé de 2 shillings sur le mois dernier.

L'Amirauté anglaise a acheté 100.000 tonnes de Cardiff première qualité au prix de 28 shillings à 30 shillings la tonne mis à bord. Ce prix, d'après les personnes compétentes, est le plus élevé qui ait été atteint jusqu'ici.

La houille à l'usage des usines continue à être fort demandée et cela malgré une avance de 40 à 50 0/0 sur l'année dernière.

L'importation du charbon américain commence à prendre pied, mais n'est pas encore assez abondante pour produire une baisse. Toutefois, la houille américaine a été appréciée surtout pour la production du gaz et les importateurs espèrent, en réduisant les frais de transport actuellement fort élevés, pouvoir faire une sérieuse concurrence au charbon anglais.

Bien que, jusqu'ici, ce nouveau commerce ne soit pas pris au sérieux par les propriétaires des mines, dans le monde des affaires on compte beaucoup sur le combustible du nouveau monde pour amener une détente sur le marché. »

Courrier de la Bourse de Londres

Londres, 20 septembre 1900.

L'ouverture de la campagne électorale a eu pour effet de restreindre les affaires. La tendance reste donc d'autant plus calme que les nouvelles financières ne sont pas des plus favorables : il y a crise au Brésil et le marché de New-York est influencé par la grève des charbonnages.

Les Consolidés sont à 98 7/16.

Les fonds internationaux restent peu mouvementés.

L'*Extérieure d'Espagne* est à 72 ./.. ; l'*Italien* à 93 ./. les Fonds Ottomans sont calmes.

Le compartiment des valeurs Sud-Américaines est hésitant. Le Brésil 5 0/0, reste à 71 ./..

Les Chemins anglais restent hésitants et les Chemins américains lourds.

Le *Canadian Pacific* est à 89 1/2, l'*Erié* à 11 ./., le *Northern Pacific* à 72 ./., l'*Atchison* à 27 ./. et le *Norfolk* à 76 ./..

BELGIQUE

Les Recettes et Dépenses belges depuis 1840. — Le Département des finances belges a publié en 1866, en 1869, en 1874, en 1880, en 1885, en 1889 et en 1894, une statistique raisonnée du mouvement des recettes et des dépenses de l'Etat. On a donné à ce travail une forme permettant d'apprécier facilement, d'une part, les causes de fluctuations dans les produits, et la somme de sacrifices supportés par les contribuables; et, d'autre part, les modifications subies successivement par les dépenses se rattachant aux divers services.

Dans cet exposé, on ne s'est pas occupé des budgets de 1830 à 1839, parce que, pendant cette période, le territoire du royaume n'était pas circonscrit dans ses limites actuelles. On a donc pris pour point de départ l'exercice 1840.

La première publication s'arrêtait à 1863 quant aux recettes, et à 1865 quant aux dépenses. La deuxième comprenait les unes et les autres jusques et y compris l'exercice 1870. La troisième publication a eu lieu en 1880 et se rapportait aux années 1871 à 1875. La quatrième publication donne les résultats des exercices 1876 à 1880. La cinquième comprend la période de 1881 à 1885. La sixième indique les résultats des exercices 1840 à 1890.

A son tour, M. De Smet de Naeyer vient d'ordonner la publication d'une statistique qui, partant de 1840, va jusqu'à 1895.

Cet exposé forme un fort volume grand in-quarto de quatre cents et quelques pages et il serait impossible d'en donner un aperçu complet dans ces colonnes. Contentons-nous de noter que, pour le service de la dette publique, les dépenses de 1895 excèdent celles de 1840 de 158.566.000 francs.

La quotité de la dépense par habitant était de 5 fr. 48 en 1840; elle était de 11 fr. 62 en 1895.

Pour le budget de la justice, la quotité par habitant dans les dépenses pour les frais de justice était de 20 centimes en 1847 et de 33 centimes en 1895; dans la dépense pour les prisons, de 58 centimes en 1847 et de 38 centimes seulement en 1895.

Pour les affaires étrangères, la dépense est, en 1895, de 1.948.000 francs, c'est-à-dire 963.000 francs de plus qu'en 1840.

Pour l'instruction publique, la dépense était de 27 centimes par tête d'habitant en 1840; de 5 fr. 95 en 1895.

Le budget des Travaux publics était de 8.975,000 francs en 1840; de 95.834.000 francs en 1895.

En 1840, on avait dépensé 4.186.000 francs pour les Chemins de fer, Postes et Télégraphes; le budget de 1895 était de 113 millions 344.000 francs !

L'Agriculture coûtait 6.210.000 francs en 1840; 19.871.000 fr. en 1895.

Les Beaux-Arts ont coûté 230.000 fr. en 1840 et 1.857.000 fr. en 1895.

Quant à la Guerre, le budget était de 30.802.000 fr. en 1840 et de 47.821.000 fr. en 1895.

En 1840, la quotité par habitant était de 7 fr. 65; elle était de 8 fr. 49 en 1895.

La gendarmerie coûtait 2.239.000 fr. en 1872; elle a demandé 4.323.000 fr. en 1895, soit une augmentation de 93 0/0 en vingt-trois ans.

Les Finances avaient un budget de 16.997.000 fr. en 1895 soit 5.820.000 fr. de plus qu'en 1840.

Inutile d'ajouter que, si les dépenses ont augmenté, les recettes ont progressé dans des conditions parallèles et plus fortes mêmes en nombre de cas.

Le solde resté au 31 décembre 1899 étant de 632.942.996 fr. 95, le chiffre total du solde au 30 avril dernier s'élève à 646 millions 850.820 fr. 87 se répartissant sur un nombre de livrets ouverts de 1.687.297.

Caisse d'Épargne belge. — Pendant le mois d'avril 1900, le nombre des versements s'est élevé au chiffre de 250.233, ayant porté sur une somme totale de 33.236.079 fr. 05. Pendant le même mois, le chiffre des remboursements était de 83.605, ayant porté sur la somme de 25.183.566 fr. 70. Les versements ont donc, pendant le mois qui nous occupe, dépassé les remboursements de 8.053.412 fr. 36. Le nombre des livrets ouverts, toujours pendant le même mois, s'élève à 16.115; celui des livrets soldés à 11.152 : il reste donc un excédent de 6.427 du côté des livrets ouverts.

L'import total des versements effectués depuis le 1er janvier jusqu'au 30 avril 1900, s'élève à 121.469.354 fr. 72, se répartissant sur un nombre de versements de 1.239.228. Le nombre de remboursements faits pendant la même période s'élève à 316.182, représentant une somme de 97.561.518 fr. 80. Le nombre des versements a, par conséquent, dépassé, pendant les quatre premiers mois de l'année 1900, de 923.046 celui des remboursements, et l'import de cet excédent est de 23 millions 907.805 fr. 92.

L'Importation du Caoutchouc à Anvers. — En dix ans, l'importation du caoutchouc à Anvers (non compris le transit) a plus que décuplé; en effet, on importait en 1890 30.000 kilogrammes de caoutchouc seulement, tandis que l'année dernière on a atteint le chiffre de 3.402.880 kilogr.

Le tableau suivant témoigne de ce progrès :

Années	Kilogr.	Années	Kilogr.
1890	30.000	1895	531.074
1891	21.000	1896	1.115.875
1892	62.965	1897	1.679.154
1893	167.196	1898	2.014.594
1894	274.580	1899	3.402.880

L'emploi du caoutchouc devient de plus en plus considérable, et l'on peut prédire, à coup sûr, que l'exploitation de la précieuse liane ne cessera jamais d'être très rémunératrice.

Seulement, les prix trop élevés auxquels se vend le caoutchouc diminueront infailliblement. Il n'est pas d'exemple que le cours d'une marchandise se soit maintenu à un taux tel qu'il procurât un bénéfice de 4 à 500 0/0 à l'exploitant.

Le nombre des plantations s'accroîtra et la concurrence devenant plus âpre, les prix se déprécieront tout naturellement, ramenant les bénéfices des exploitants à des limites plus raisonnables.

Le Commerce extérieur belge. — Le commerce de la Belgique pour les huit premiers mois des années 1900 et 1899 présente les chiffres comparatifs suivants :

Aux importations : en 1900, 1.399.231.000 fr., contre 1 milliards 418.355.000 fr. en 1899; soit, pour 1900, une diminution de 19.124.000 fr. ou 1 0/0.

Aux exportations : en 1900, 1.147.251.000 fr., contre 1 milliard 176.799.000 fr. en 1899; soit, pour 1900, une diminution de 29.548.000 fr. ou 3 0/0.

Les droits de douanes perçus en 1900 atteignent 34.632.453 francs, contre 31.722.750 fr. en 1899, ce qui donne, pour l'année en cours, une augmentation de 2.909.703 fr. ou 9 0/0.

Le 3 0/0 Belge au 30 Juin 1900. — Voici comment s'établit le chiffre des emprunts belges 3 0/0 au 30 juin 1900 :

	Francs
1re série	352.147.100 »
2e —	1.853.194.682 22
3e —	202.820.300 »
Total	2.408.162.082 22

Du 1er janvier au 30 juin, la réduction s'est élevée à 17.753.000 francs.

ESPAGNE

LA SITUATION

Madrid, 17 septembre 1900.

La Situation. — La Bourse. — La Banque d'Espagne.

Après-demain, nous rentrons dans la légalité. Le Conseil des Ministres, jugeant que la température a suffisamment baissé pour calmer les esprits, a résolu de lever la suspension des garanties constitutionnelles, à Madrid, mais non à Barcelone.

Il est déjà à peu près certain que le budget actuel sera en vigueur au moins pour le commencement de l'année 1901, vu que plusieurs des Ministères n'ont pas élaboré encore le leur. Néanmoins, on sait déjà que le Ministre de la Guerre va demander au moins dix millions de plus et celui de la Marine veut, dit-on, des crédits pour 8 cuirassés de premier rang et 4 de second rang et pour une nuée de torpilleurs et de chasse-torpilleurs. Nous pouvons compter sur 300 millions de pesetas; mais comme il faudrait acheter tout cela à l'étranger et qu'il convient de tenir compte d'une petite prime de 30 0/0 existant actuellement sur le change, ci, 90 millions de plus, je me permets de croire que les bureaux de la Marine ont rêvé qu'ils avaient de l'argent et ne se sont pas réveillés encore. Les journaux officieux ont bien voulu nous dire qu'on ne sait pas si ce projet figurera au budget ordinaire ou à un budget extraordinaire, mais les contribuables disent que les deux solutions leur sont désagréables au même degré.

L'agitation ouvrière continue en Catalogne. Je vous ai déjà dit qu'à mon avis elle est due, en partie, au renchérissement des denrées, qui ont augmenté de 25 0/0 environ en quelques années, alors que les salaires n'ont pas suivi le même chemin.

La tenue de la Bourse a été moins bonne la semaine dernière. Beaucoup de spéculateurs et de capitalistes sont absents et on ne trouve pas toujours des preneurs. C'est ce qui est arrivé l'autre jour quand la vente de 5 millions de 4 0/0 Amortissable au comptant a déprimé de 1 0/0 et plus les cours des valeurs. Nous aurons peut-être d'autres surprises du même genre pendant la période de la conversion, et lorsque celle-ci sera avancée, il faudra observer avec soin le marché à terme, dont les conditions vont se trouver changées comme je vous l'ai déjà dit. Un autre élément de baisse peut être la création, qui continue, de banques industrielles avec de forts capitaux (trop forts à mon avis pour trouver à les employer sûrement) et dont les appels de fonds successifs ont pour effet de diminuer les capitaux disponibles. Je crois qu'il serait temps de s'arrêter un peu dans cette fureur de création de Sociétés.

Voici la comparaison des cours cotés sur notre place pendant les quatre dernières semaines :

	27 août	3 sept.	10 sept.	17 sept.
	—	—	—	—
4 0/0 Intérieure	72 95	73 60	73 90	73 20
4 0/0 Extérieure	79 60	.. ..	80 70	80 ..
4 0/0 amortissable	81 45	82 15	82 75	82 10
5 0/0 —	92 30	92 40	93 35	92 90
Bons cubains 6 0/0	86 50	87 50	88 05	87 25
— 5 0/0	72 50	73 ..	72 40	72 95
Philippines 6 0/0	91 30	92 30	93 10	92 35
Banque d'Espagne	506 50	509 ..	512 ..	510 ..
Comp. Ferm. des Tabacs	409 50	410 ..	411 ..	410 ..
Chèque sur Paris	28 75	28 75	29 42	29 ..
— sur Londres	32 40	32 41	32 50	.. ..

A la fin de la semaine, les cours se sont remis un peu. Les valeurs à convertir sont toujours à 1 0/0 au-dessous de la parité avec l'Extérieure, ce qui donne lieu à de fréquents arbitrages.

Les valeurs industrielles mornes.

Le cours du chèque a dépassé de nouveau 30 0/0. Beaucoup de monde espérait qu'on ne reverrait plus ce taux, mais, en sus de la spéculation, il y a des remboursements de valeurs coloniales vendues par les étrangers, un excédent de 89 millions à l'importation pour les sept premiers mois de l'année et les demandes de papier sur Paris pour les paiements du mois prochain. Peut-être la hausse n'a-t-elle pas dit encore son dernier mot.

Au bilan de la *Banque d'Espagne,* on constate les changements suivants: *augmentations,* argent 0,8 millions; escomptes 1,9; avances 2,1; correspondants à l'étranger 2,1; comptes courants particuliers 14,2.

La circulation a diminué de 1 million.

Informations Économiques et Financières

Recettes des Chemins de fer Espagnols

Du 1er janvier au 2 septembre 1900 (35 semaines)

LIGNES	Kilom expl.	1897	1898	1899	1900
		Pesetas	Pesetas	Pesetas	Pesetas
Nord de l'Espagne:					
Ancien réseau...	2070	35.445.342	37 462.998	40.731.686	41.286.983
Asturies.	784	9.911.927	10.687.187	11.794.823	11 937 725
Lérida-Reus	104	633.463	852.590	937.990	813.435
Almansa Valence	499	7 512.296	7.874.714	8.452.961	8.534.017
Total Nord de l'Esp.	3457	53.503.028	56.877.489	61.917.460	62 572.160
Andalous	1067	10.022.101	12.610.638	12.324.850	13.118.003
Madrid-Saragosse Barcel.-France	3650	37.579.822	41.849.422	59 149.509	60.122.300
Sud de l'Espagne	246	745.169	835.766	1.126.698	2.148.745

L'Industrie minière. — L'*Economist* de Londres public un article sur la production minière de l'Espagne qui ne renferme aucun fait nouveau mais qu'il est intéressant de signaler :

Il résulte de ces données que la richesse minière de l'Espagne, qui est considérable, a attiré, depuis longtemps déjà, des capitaux étrangers importants et des entreprises, étrangères également, avec lesquelles l'élément indigène a commencé à entrer en concurrence avec une activité croissante depuis plusieurs années.

Les mines actuellement en exploitation ne représentent que la neuvième partie des concessions enregistrées et une proportion encore moindre de la richesse minière du royaume. Des concessions ont été sollicitées dans 48 provinces sur 49, la seule exception est la province des Canaries; mais dans 8 provinces, il n'y a aucune mise en exploitation. D'après la statistique officielle, l'Espagne possède 8.216 mines de fer, 2.172 de plomb, 1.996 de charbon, 1.120 de plomb argentifère, 947 de cuivre, 587 de zinc, 461 de lignite, 211 de manganèse, 216 de sel et 190 de soufre.

En 1899, 566 concessions minières ont été déclarées caduques; mais on a enregistré, cette année-là, 1.428 concessions nouvelles.

Le nombre des mines concédées et improductives était de 15.555 à la fin de 1899 et le nombre de celles en exploitation, qui s'était accru de 46, était de 2.653.

Il y avait en exploitation, en 1899, 364 mines de charbon qui employaient 17.832 ouvriers et produisaient 2.665.437 tonnes d'une valeur de 43 millions de francs; 339 mines de plomb occupaient 10.137 ouvriers et produisaient 128.261 tonnes valant 24 millions; 211 mines de plomb argentifère avaient, avec 9.492 ouvriers, une production de 184.908 tonnes valant 38 millions; 209 mines de cuivre faisaient travailler 8.351 ouvriers et produisaient 2.443.044 tonnes d'une valeur de 15 millions.

La Récolte du Vin. — D'après *La Estafeta*, la situation viticole laisse beaucoup à désirer en Espagne par suite des ravages du mildew à Huelva, Séville, Jaen, Valence, Albacète, Cuenca, Castillan et Zamora.

Cependant, les vignobles de Las Riajas, Ciuda Real, Alicante, Zamora, Huesca, Burgos, Valladolid, Palencia, Navarre et autres provinces promettent une récolte abondante.

D'après des calculs approximatifs, la récolte de vin s'élèvera cette année de 22 à 23 millions d'hectolitres.

Courrier de la Bourse de Madrid

Madrid, 19 septembre 1900.

La tendance du marché est peu active mais les cours restent assez soutenus.

On cote l'Intérieure à 73 40; l'Extérieure à 80 10; le change sur Paris est à 29 50.

ITALIE

LA SITUATION

Rome, 18 septembre 1900.

Les Projets ministériels. — L'Equilibre budgétaire. — Le Commerce extérieur.

Bien que deux mois nous séparent encore de la reprise des travaux parlementaires, on commence à s'occuper des divers projets que le Ministère prépare ; on sait que son intention est de réduire le plus possible les débats politiques et de diriger l'activité de la Chambre sur les questions économiques.

En attendant, le Ministère, impressionné par la misère qui règne actuellement dans les Pouilles et craignant le retour des troubles de 1898, a décidé de donner du travail à ces populations en faisant entreprendre la construction du grand aqueduc réclamé depuis des siècles et qui doit assainir les Pouilles tout en favorisant l'agriculture. Ces travaux donneront du travail à plusieurs milliers d'ouvriers.

Une pareille décision ne pouvait qu'être bien accueillie, mais elle ne forme qu'une faible partie des mesures que le Gouvernement doit prendre pour ramener quelque bien-être dans les classes les moins aisées. On lui prête l'intention d'adopter tout un plan de réformes tributaires et de commencer par une réduction du prix du sel, ce qui offrirait un réel avantage aux populations agricoles.

D'autres dégrèvements seraient également effectués, mais il est difficile d'en parler tant que le Ministère n'aura pas fait connaître l'économie de son projet. De pareilles mesures menacent, en effet, l'équilibre budgétaire ; or, il faudra inscrire dans le budget prochain des sommes importantes pour la réfection de l'artillerie, pour les nouvelles constructions navales, pour la suppression de l'impôt foncier sur les petites propriétés, pour l'expédition de Chine... Comment pourvoir à toutes ces dépenses sans détruire l'œuvre de MM. Sonnino, Luzzatti, Boselli et Rubini ? Nous ne chercherons pas à le savoir ; mieux vaut attendre que le Ministre du Trésor ait fait connaître ses projets.

Le volume annuel de statistiques douanières sur le commerce extérieur vient de paraître. Bien que nous connaissions depuis longtemps les résultats de l'année 1899, les données qu'il fournit nous permettent de revenir sur cette question.

Cette statistique établit la comparaison du mouvement commercial de l'année 1899 avec la moyenne dénitive des cinq années précédentes et voici les résultats qu'elle présente :

	Période 1894-98	1899	Augment. en 1899
	(Milliers de lire)		
Importations	1.213.408	1.506.561	293.152
Exportations	1.082.323	1.431.416	349.093

La comparaison avec la moyenne des cinq années 1894-98 nous montre que la progression est sensible. Elle est supérieure à celle donnée par la comparaison avec l'année 1898 seule (93.225.000 lire pour les importations et 227.847.000 pour les exportations). L'augmentation n'est donc pas l'effet d'une cause accidentelle, mais elle résulte du développement croissant des échanges internationaux.

Pour se rendre un compte plus exact de l'importance de cette progression, il est bon d'examiner quelles sont les marchandises qui y ont concouru. Voici les résultats donnés par l'importation :

	Période 1894-98	1899	Augment. en 1899
	(Millions de lire)		
Matières brutes pour l'industrie	469.5	582.2	112.7
— ouvrées —	228.0	356.6	128.6
Produits manufacturés	252.5	315.7	63.2
— alimentaires	263.1	251.9	11.2

Ce sont donc principalement les matières premières, brutes ou ayant subi une première main-d'œuvre, qui fournissent la plus grande partie de l'augmentation des importations en Italie. Ce fait montre l'accroissement progressif des industries italiennes.

Si nous passons aux exportations, nous trouvons les chiffres suivants :

	Période 1894-98	1899	Augment. en 1899
	(Millions de lire)		
Matières brutes pour l'industrie	187.4	242.4	55.0
— ouvrées —	362.6	523.7	161.1
Produits manufacturés	207.3	286.6	79.3
— alimentaires	323.0	378.5	55.5

L'accroissement dans les exportations porte indistinctement sur toutes les catégories de marchandises, et plus spécialement sur le groupe des matières préparées pour l'industrie, principalement celles où entre la soie brute traitée. Non moins importante est l'augmentation de 79 millions sur les produits fabriqués ; elle prouve que la production des manufactures nationales a su peu à peu se procurer des débouchés satisfaisants sur les marchés étrangers, après s'être substituée en partie à la production étrangère dans les marchés intérieurs.

Production du riz en 1899. — La production du riz dans les dernières années a été la suivante : en 1896, 3 millions 811.000 hectolitres de riz brut ; en 1897, 6.410.000 hectolitres ; en 1898, 6.180.000 hectolitres ; et en 1899, 6.650.000 hectolitres.

Les résultats de la dernière récolte seraient donc supérieurs d'environ 430.000 hectolitres à la moyenne normale (6 millions 220.000 hectolitres) et de 470.000 hectolitres à la production de l'année précédente.

On attribue cet heureux résultat au temps extrêmement favorable qui a persisté pendant les différentes périodes de la croissance et de la maturation de la plante.

Quant à la superficie totale ensemencée en 1899, elle a été un peu inférieure à celle de 1898. Cependant, elle a été plus étendue dans les provinces de Novare, de Milan et de Pavie, sans doute à cause des prix rémunérateurs obtenus l'année dernière.

Il faut, enfin, observer que, dans le Piémont, la culture du riz a une tendance assez marquée à se restreindre, sans doute à cause des dangers bien connus que cette culture fait courir à l'hygiène publique.

Courrier de la Bourse de Rome

Rome, 19 septembre 1900.

Les affaires sont toujours très restreintes et les cours ne montrent pas beaucoup de résistance.

La Rente est à 99 85 ; Méridionaux, 706 .. ; les Méditerranée sont à 524 ... Banque Nationale, 845.

ROUMANIE

Le Commerce de la Roumanie avec l'Etranger en 1899. — La Direction générale des Douanes a dressé la statistique relative au Commerce extérieur de la Roumanie pendant l'année 1899. Les tableaux qui composent cette statistique constatent les résultats suivants :

	1899	1898	Moyenne des 5 dernières années
Importations	333.267.938	389.908.439	378.066.195
Exportations	149.119.657	283.181.567	278.132.940
Totaux	482.387.595	673.090.006	656.199.135

Ainsi que nous le voyons, le commerce total de 1899 se chiffre à 482.387.595 fr. et est en diminution de 190.702.411 fr. par rapport à 1898 et de 168.811.540 fr. par rapport à la moyenne des cinq années précédentes.

Cette diminution de nos échanges commerciaux avec l'étranger, dit le *Curierul Financiar*, est le résultat de la crise économique que la Roumanie a traversée en 1899 et qui a été provoquée par la mauvaise récolte de cette année, ce qui a été cause que l'exportation a diminué à peu près de moitié par rapport à 1898 et à la moyenne des années précédentes.

En effet, tandis qu'à l'importation, la différence en moins est de 56.640.501 fr. par rapport à 1898 et de 44.798.257 fr. par

rapport à la moyenne des cinq dernières années, l'exportation accuse une baisse de 134.061.910 fr. et 129.013.283 fr. respectivement.

Les droits de douane perçus sur l'importation en 1899 représentent 27.458.398 fr., contre 33.674.917 fr. en 1898.

En ce qui concerne le mouvement de nos échanges commerciaux avec chaque pays en particulier, il se présente en 1899, comparativement à 1898, de la manière suivante :

	1899		1898	
	Import.	Export.	Import.	Export.
	(En francs)			
Autr.-Hong.	95.671.659	38.443.995	109.059.156	85.848.625
Belgique	10.502.804	44.113.742	14.114.738	93.329.766
Bulgarie	4.070.025	3.229.929	3.195.129	2.962.244
Danemark	6.514	»	7.825	»
Egypte	11.903	179,016	55.346	30.567
Suisse	3.683.249	10.700	4.660.392	3.495
Angleterre	60.041.587	10.568.793	76.144.431	37.459.102
France	22.164.602	5.600.965	25.793.228	7.376.470
Allemagne	91.095.175	9.659.738	110.535.081	12.545.366
Grèce	1.983.943	551.606	2.166.416	917.862
Italie	16.457.378	11.264.723	14.150.299	17.748.776
Japon	56.601	»	75.351	»
Hollande	4.623.726	4.359.405	3.322.647	3.389.140
Russie	7.292.600	5.895.030	7.923.666	4.953.239
Serbie	479.897	1.005.267	877.521	861.759
Espagne	34.999	191.680	131.766	1.124.326
Etats-Unis	1.776.710	44.236	1.981.211	987
Suède-Norv.	4.486	405.760	12.929	»
Turquie	13.310.080	13.585.072	15.701.307	14.629.843
Totaux	333.267.938	149.119.657	389.908.439	283,181.567

Caisse d'épargne. — Voici quelle était la situation de la Caisse d'épargne de Roumanie au 31 juillet 1900 :

Le nombre des livrets en circulation au commencement dudit mois était de	109.229
On en a délivré dans le courant du mois de juillet	1.981
Ce qui a donné un total de	111.210
Mais il en a été annulé pendant le même temps	1.976
Il en restait donc en circulation le 31 juillet dernier	109.234
Ces livrets représentaient, le 1er juillet 1900, la somme de ... Fr.	28.303.475
Il a été déposé dans le courant dudit mois	1.093.197
Total	29.396.672
Mais il a été retiré pendant le même mois	1.153.108
Il restait donc en dépôt le 31 juillet 1900 ... Fr.	28.243.564

La Situation financière. — Le *Currierul Financiar* publie les appréciations suivantes sur la situation financière de la Roumanie :

« Notre situation économique et financière est entrée dans une meilleure voie. Les encaissements du Trésor, pendant les mois de juillet et d'août, sont en augmentation et le coupon d'octobre est, dès à présent, assuré avec les ressources ordinaires seules. Les récoltes relativement bonnes de cette année et les économies que le nouveau Ministre des finances est décidé à faire sont de nature à donner à nos fonds l'essor qu'ils méritent, si la situation monétaire des places étrangères le leur permet.

Il faut encore observer que l'activité du Gouvernement roumain est aujourd'hui concentrée entièrement sur plusieurs réformes et améliorations ayant pour but le développement de la richesse nationale et en même temps le développement des ressources de l'Etat, projets dont les Chambres roumaines ne tarderont pas être saisies.

Nous indiquerons à temps en quoi consistent ces réformes. Jusqu'alors nous devons dire que toutes les difficultés que nous a laissées l'année dernière seront surmontées et qu'une nouvelle ère d'économies et de nouvelles ressources qui seront créées contribuera puissamment à assurer à la Roumanie une situation financière florissante.

Enfin, il ne faut pas oublier que l'Etat roumain dispose de grandes richesses, telles, par exemple, que le sel, le pétrole et les forêts, qui n'attendent qu'une administration intelligente et active pour les mettre en valeur, en leur donnant une exploitation plus large et plus rationnelle et qui pourrait à elle seule couvrir les annuités de la Dette publique. D'où il résulte que, par quelque crise que pourrait passer la Roumanie, les richesses dont dispose l'Etat font que les détenteurs de fonds roumains ont toujours dans leurs coffres un papier de tout repos et très rémunérateur, comparativement au papier des autres Etats.

L'Etat des vignobles. — Il résulte des renseignements adressés au Ministère de l'agriculture, du commerce et des domaines de Roumanie par les préfets des départements viticoles, que les vignes sont généralement en bonne situation.

Dans les districts de Mehedintzi, de Valcea, de Putna, de Jassy, de Botoshani, la récolte promet d'être abondante. Les dernières pluies sont venues très à propos, pour permettre au raisin de grossir et maintenant le raisin mûrit d'une manière normale et régulière.

Dans quelques districts de la montagne, les vignes de coteau ont souffert de la sécheresse dans la première quinzaine d'août; mais elles ont repris depuis. Sur quelques points peu nombreux les vignes ont été attaquées de la rouille.

On ne signale que deux communes peu importantes du district de Iassy où la grêle ait fait quelques dégâts.

Les Distilleries d'Alcool en Roumanie. — Les distilleries d'alcool en Roumanie ont distillé, en 1899-1900, 187 millions 537.460 degrés, contre 311.017.490 en 1898-99.

La distillation a donc été inférieure de 123.480.030 degrés à celle de l'année précédente; la consommation a diminué de 147.939 390 degrés.

Les matières premières employées par les distilleries représentent 42.427.900 kilogr. de maïs, 114.800 de blé, 13 millions 173.600 de pommes de terre, 1.326.400 de mélasse, 7.110.600 de malts divers et 1.261.700 kilogr. de farine de seigle.

En 1898-99, il avait été employé : 74.553.000 kilogr. de maïs, 630.300 de blé, 12.642.100 de pommes de terre, 1.514.100 de mélasse, 12,617,900 de malts divers et 1.188.100 kilogr. de farine de seigle.

Les taxes perçues ont produit :

	1899-1900	1898-1899
	(En francs)	
Esprit-de-vin	13.325.974 22	22.337.484 49
Bière	1.209.949 70	1.361.938 35
Eau-de-vie de marc	20.579 25	15.921 23
Importation	56.475 50	66.480 90
Total	14.612.978 67	23.781.824 97

Il résulte de ce tableau qu'en 1899-1900 les spiritueux ont donné une moins-value de revenus de 9.168.846 francs.

Les Fabriques de bière. — M. C. Miciora, inspecteur des finances, a présenté au Ministère des Finances, la situation des fabriques de bière en Roumanie, comprenant la quantité de bière fabriquée, la quantité consommée, ainsi que les taxes perçues pendant l'exercice 1899-1900, comparativement à l'année 1898-1899.

La quantité de bière fabriquée a été de 9.209.369 litres au lieu de 11.197.687 en 1898 99 et celle de bière consommée de 8.067.330 au lieu de 9.979.589. La diminution a donc été respectivement de 1.988.318 et 1.013.259 litres.

Les matières premières employées en 1899-1900 représentent 2.129.160 kilogrammes de malt et 32.120 kilogr. de houblon, contre 2.482.780 kilogr. de malt et 41.580 kilogr. de houblon en 1898-1899.

Enfin les taxes perçues sur la bière ont produit en 1899-1900, 1.209.949 fr. contre 1.361.938 fr, l'année précédente, soit 151.988 fr. de moins.

SUISSE

La Réforme de l'Impôt en Suisse. — Le Grand Conseil va bientôt discuter le rapport de la Commission sur le nouveau projet d'impôt. La Commission a apporté, au projet du Conseil d'Etat, un certain nombre de modifications importantes, dont voici les principales :

Le projet de la Commission, comme celui du Conseil d'Etat, taxe séparément la fortune mobilière et la fortune immobilière.

La taxe mobilière est perçue, sous déduction des dettes, sur tous les biens meubles des contribuables, sauf les exceptions mentionnées à l'article 3.

La Commission a modifié assez profondément la répartition des contribuables entre les diverses catégories et les taux afférents à chaque catégorie.

Voici les propositions nouvelles de la Commission :

Pour la perception de l'impôt mobilier, les fortunes sont réparties en six catégories, savoir :

Catégories	Fortune	Taux de l'impôt
—	—	—
	Francs	0/00
1re...........	1 à 5.000	0 50
2e...........	5.000 à 50.000	1 ..
3e...........	50.000 à 100.000	2 25
4e...........	100.000 à 200.000	2 50
5e...........	200.000 à 300.000	3 ..
6e...........	300.000 et au-dessus	3 50

Les fortunes supérieures à cinq mille francs bénéficient du taux des catégories inférieures pour la part afférente à ces dernières.

Le rétablissement de cette disposition, qui figure dans la loi actuelle, constitue la principale modification de la Commission. Le projet du Conseil d'Etat l'avait supprimée. Mais cette suppression avait été l'objet de critiques très vives et très justifiées.

Comme compensation, la Commission a dû naturellement élever un peu le taux de chaque catégorie. C'est ainsi que le taux de 3 50 0/00 commencera dès 300.000 fr. (mais seulement pour la part de la fortune qui dépassera 300.000 fr.), tandis qu'avec le projet du Conseil d'Etat il ne commençait qu'au million. Néanmoins, le projet de la Commission introduit une répartition des charges des contribuables, qui semble à première vue plus équitable que le projet primitif du Conseil d'Etat.

Les dispositions relatives au mode de perception n'ont subi aucune modification par rapport au projet du Conseil d'Etat. L'évaluation de la fortune mobilière résulte de la déclaration du contribuable, sous réserve des décisions de la Commission taxatrice.

Pour la taxe foncière non bâtie, le projet consacre le principe de la défalcation des dettes hypothécaires. Mais cette défalcation n'est pas admise *a*) pour les hypothèques légales au profit des mineurs et des femmes mariées; *b*) pour les hypothèques prises en faveur de créanciers domiciliés hors du canton et non soumis à l'impôt mobilier ; *c*) pour les hypothèques grevant des immeubles dont les propriétaires sont domiciliés hors du canton.

Pour la perception de l'impôt, les fortunes immobilières sont réparties en sept catégories :

Catégories	Fortune	Taux de l'impôt
—	—	—
	Francs	0/00
1re...........	1 à 5.000	0 50
2e...........	5.000 à 50.000	1 ..
3e...........	50.000 à 100.000	1 50
4e...........	100.000 à 200.000	1 75
5e...........	200.000 à 400.000	2 ..
6e...........	400.000 à 800.000	2 25
7e...........	800.000 et au-dessus	2 50

Les fortunes supérieures à 5.000 fr. bénéficient du taux des catégories inférieures pour la part afférente à ces dernières.

Les bâtiments ruraux exclusivement destinés à l'exploitation ne sont pas soumis à l'impôt immobilier.

Les Télégraphes et les Téléphones en Suisse pendant l'année 1899. — Nous extrayons les indications suivantes du rapport du Conseil fédéral sur la gestion du département fédéral des postes et des chemins de fer en 1899 :

Après la légère augmentation du trafic télégraphique interne constatée en 1898 (1.16 0/0), par suite des interruptions fréquentes et en partie assez prolongées des communications téléphoniques, le mouvement rétrograde survenu depuis l'année 1892, dont les causes ont été commentées à diverses reprises dans les rapports de gestion antérieurs, se fait de nouveau remarquer aussi pendant l'année 1899. Le nombre des télégrammes internes est de 23.725, ou de 1.41 0/0 inférieur à celui de l'année précédente et atteint toutefois presque exactement le chiffre prévu au budget (1.660.000). A l'exception des mois de janvier et de la saison d'été, juin et septembre, qui accusent une augmentation modérée, la diminution s'étend à tous les autres mois. L'influence réductive que le trafic téléphonique exerce sur le trafic télégraphique ressort des indications du tableau comparatif du nombre des télégrammes d'un certain nombre de localités dans lesquelles des réseaux téléphoniques fonctionnent à côté de bureaux télégraphiques.

Le trafic international accuse, vis-à-vis de l'année précédente, une augmentation de 8.22 0/0 et, avec un nombre de télégrammes de 1.698.030, dépasse de 37.036 télégrammes le trafic interne. L'augmentation se répartit sur tous les douze mois et ne doit donc pas être attribuée seulement à la saison d'été, il est vrai favorable.

Le trafic des conversations téléphoniques dans son entier n'a pas justifié les espérances fondées, d'une part, sur la progression des années précédentes ; d'autre part et principalement sur les nombreuses communications interurbaines établies pendant ces dernières années. Le trafic local ainsi que le trafic interurbain accusent, il est vrai, une augmentation considérable vis-à-vis de l'année précédente : le premier de 20.06 0/0, le second de 15.87 0/0; mais cette augmentation s'explique principalement par les circonstances extraordinairement défavorables de l'année précédente, qui ont été exposées en détail dans le rapport de gestion de 1898.

Le produit total des conversations locales et interurbaines, de 2.486.807 fr. 40 est de 376.725 fr. 85 plus élevé que l'année précédente, mais il reste de 258.192 fr. 60 au-dessous des prévisions budgétaires. Le nombre des abonnements téléphoniques, à la fin de l'année, est de 35.056 et n'a donc dépassé que légèrement le chiffre de 35.000 admis dans le budget. Vis-à-vis de l'état de l'année précédente, il y a une augmentation de 3,138 abonnements, qui est un peu supérieure à celle de l'exercice précédent (3.072) et reste, toutefois, considérablement au-dessous de celle de l'année 1897 (3.756). La recette résultant des taxes d'abonnements téléphoniques dépasse de 175.551 fr. 08 celle de l'année précédente, mais demeure de 121.649 fr. 22 au-dessous du poste budgétaire.

Le résultat financier total de l'Administration, comparé à celui de l'année précédente, se présente comme suit :

	1898	1899
	—	—
	(En francs)	
Recettes..........	8.285.162 26	8.072.096 53
Dépenses..........	8.285.162 26	9.230.494 19
Solde passif....................		1.158.397 66

Dans cette comparaison, il y a toutefois lieu de tenir compte de ce que, pour l'année 1898, le compte de construction n'a exceptionnellement été amorti que de 10 70 0/0, soit de l'excédent des recettes sur les dépenses d'exploitation et l'intérêt de l'inventaire, tandis qu'en 1899 l'amortissement est de 15 0/0, conformément aux décisions des Chambres fédérales. Sans l'amortissement, un solde actif se serait produit de 893.189 francs 75 pour 1898 et de 340.878 fr. 79 pour 1899.

Le Monopole de l'alcool en Suisse. — Depuis l'établissement du monopole de l'alcool, les cantons ont encaissé 68 millions, soit, en moyenne, 5 1/2 millions par an. C'est une consommation de 6 à 6 1/2 litres par habitant. Le Danemark donne 15 litres par tête, la France 9 1/2, la Belgique près de 9 comme l'Allemagne, la Hollande, la Suède, puis la Russie 5, le Royaume-Uni moins de 5, les Etats-Unis 4, la Norvège 2 1/2.

La consommation de l'alcool, en Suisse, ne diminue pas, malgré le monopole. Le résultat le plus tangible est de permettre aux cantons d'éviter les gros déficits. Le monopole serait plus efficace si on avait augmenté le prix de l'alcool boisson. Le prix actuel est de 120 à 150 francs l'hectolitre, moindre de moitié de celui des alcools en France, aux Etats-Unis, en Russie, Grande-Bretagne, etc.

Douanes suisses. — Les recettes des douanes fédérales en août 1900 se sont élevées à 3.823.885 fr. 72, contre 4 millions 32.386 fr. 40 en août 1899.

La diminution pour le mois d'août 1900 est de 208 500 fr. 68.

Du 1er jauvier au 31 août 1900, le produit des douanes a été de 31.521.507 fr. 67, contre 32.055.060 fr. 20 pour la même période de 1899.

La diminution en 1900 est de 533.552 fr. 53.

Recettes des Chemins de fer. — Voici le tableau comparatif des recettes des Chemins suisses pour le mois de juillet :

	Recettes brutes	Dépenses	Recettes nettes
	—	—	—
Juillet 1900			
Jura-Simplon	— 4.100	+ 321.200	— 325.300
Nord-Est Suisse........	— 15.700	+ 16.300	— 32.000
Gothard...............	— 8.500	— 500	— 9.000
Central................	— 182.700	»	»
Union..................	+ 35.300	— 1.000	+ 36.300
Sept premiers mois de 1900			
Jura-Simplon	+ 388.800	+ 725.300	— 336.500
Nord-Est-Suisse........	+ 296.900	+ 280.200	— 16.700
Gothard...............	+ 630.400	+ 337.900	+ 292.500
Central................	— 97.500	»	»
Union..................	+ 231.500	+ 68.700	+ 162.800

AMÉRIQUE

BRÉSIL

Le Manganèse dans l'Etat de Minas. — L'exploitation des riches gisements de manganèse, qui existent dans l'Etat de Minas, commence à prendre un sérieux développement. L'attention est surtout attirée sur l'exploitation de MM. Sant'-Anna, située dans le district d'Ouro-Preto, dans le voisinage de la ligne du Chemin de fer Central. Les travaux effectués par ces industriels leur permettent de croire qu'ils vont exporter chaque semaine de nombreuses tonnes de minerai d'une bonne teneur.

Dans le même district et sur différents points de celui de Queluz, on continue de découvrir d'importants gisements, qui trouvent acheteurs à bons prix. Et cette situation amène dans toute la région un important afflux de capitaux.

CHILI

La Dette nationale. — Les journaux de Santiago viennent de publier un tableau de la dette nationale de la République chilienne. D'après ce document, la valeur primitive des emprunts extérieurs était, en livres sterling, de 19.069.500, mais cette somme était réduite, le 31 décembre 1899, à 17.571.706 liv. st., soit 234.289.413 piastres de 18 d. Le service annuel de cette dette s'élève à 1.497.794 liv. st. ou 17.317.177 piastres.

Voici le détail de la dette intérieure :

	Piastres
Bons municipaux	1.903.532 28
Emprunt intérieur 3 0/0	2.109.155 06
Change sur la propriété	20.827.202 40
Papier-monnaie (Loi du 31 juillet 1900)	50.000.000 »
Solde de la précédente émisssion de papier-monnaie	1.119.680 50
Solde de la précédente émission de bons du Trésor	5.200 »
	75.964.770 24

Parmi les emprunts extérieurs, l'émission la plus favorable pour le Gouvernement chilien a été celle de 1889, où un 4 1/2 fut placé à 97 0/0.

ÉTATS-UNIS

L'Assurance contre l'Incendie aux États-Unis. — Le *Conseiller des Assurances* donne, d'après le *Chronicle*, journal d'assurances aux Etats Unis, la statistique pour les vingt cinq dernières années de la valeur des propriétés détruites et des sinistres payés, d'autre part, par les différentes Compagnies d'assurances contre l'incendie qui opèrent en Amérique :

Années	Valeurs des propriétés incendiées (En dollars)	Sinistres payés par les Compagnies (En dollars)
1875	78.102.205	39.327.400
1876	64.630.600	34.374.500
1877	68.265.800	37.398.900
1878	64.315.900	36.575.900
1879	77.703.700	44.464.700
1880	74.643.400	42.525.000
1881	81.280 900	44.641.900
1882	84.505.024	48.875.131
1883	100.149.228	54.808.664
1884	110.008.611	60.679.818
1885	102.818.796	57.430.709
1886	104.924.750	60.506.564
1887	120.283.055	69.659.508
1888	110.885.665	63.965.724
1889	123.046.833	73.679.465
1890	108.993.792	65.015.465
1891	143.764.967	90.576.918
1892	151.516.098	93.511.936
1893	167.544.370	105.994.577
1894	140.006.484	89.574.699
1895	142.110.233	84.689.030
1896	118.737.420	73.903.800
1897	116.354.570	66.722.140
1898	130.593.905	73.796.080
1899	153.597.839	92.683.715
Totaux	2.738.784.216	1.605.382.243

Les pertes des propriétés aux Etats Unis, causées par l'incendie pendant les vingt-cinq dernières années s'élèvent à 13.693.921.080 fr., sur lesquelles les Compagnies ont supporté une perte de 8.026.911.215 fr.

L'industrie des assurances incendie a pris un grand développement aux Etats-Unis, mais les résultats industriels sont depuis 1891 peu favorables aux Sociétés. Nombre de Sociétés étrangères se sont retirées ou se bornent à n'accepter que des risques de premier ordre.

L'année 1899 a été particulièrement mauvaise, 1893 avait été désastreuse.

Si l'on ajoute à cela l'effet d'une concurrence acharnée qui a produit des baisses considérables dans les primes, il sera facile de comprendre que la plupart des Compagnies américaines accusent des pertes sèches.

Le nombre des incendies, en 1899, s'est élevé à 86.152, et le nombre total, pour les vingt-cinq années, est de 313.260.

La Situation aux Philippines. — Voici les conclusions d'un rapport de M. de Bérard, consul de France à Manille :

« J'en viens à constater que le splendide avenir prédit aux habitants des Philippines, en 1898, par les Américains, tant à Manille que dans la presse des Etats-Unis, s'est simplement transformé en un présent bien inférieur à ce qu'était cette contrée, dans le passé. Au lieu de la prospérité agricole annoncée, de l'établissement d'industries fondées avec les perfectionnements de la science la plus avancée, du développement d'affaires commerciales aux chiffres inconnus sur cette place, que voyons-nous aujourd'hui?

L'agriculture bouleversée par l'insurrection et par les opérations militaires, les propriétés des anciens habitants dévastées ou incendiées, présentent un tableau sombre qui excite le regret d'une époque d'exploitation arriérée mais productive. Les industries qui ont donné la fortune aux indigènes et aux étrangers sont à peine en état de fonctionner après une interruption forcée des travaux, et je fais allusion à celles dont la ruine n'est pas entière.

En ce qui a trait au commerce, une année passée sans que les grandes maisons de cette place, non plus que les établissements plus modestes, aient pu engager les transactions dont ils vivaient, a projeté sur le monde commercial des Philippines une série de pertes dont beaucoup ne se relèveront pas, tandis qu'une bande d'aventuriers s'est abattue sur cette contrée pour l'exploiter.

La législation douanière pèse plus lourdement sur toutes les forces vitales du pays, avec une multiplicité de formalités et de frais qui rendraient les bénéfices illusoires si les prix n'étaient augmentés en proportion. D'où il résulte une situation économique périlleuse pour la contrée et pour ses habitants

Tel est le bilan de l'année 1899. Quel sera celui de l'année 1900? Les Philippines rentreront-elles dans une ère de calme politique, qui est indispensable pour que toutes les branches de l'agriculture, de l'industrie et du commerce puissent être exploitées? L'insurrection vaincue, mais remplacée par des bandes de pillards qui sèment l'épouvante dans les provinces et rendent la sécurité personnelle nulle pour tous les habitants pacifiques, ne s'opposera-t-elle pas longtemps encore à toute tentative hors des villes protégées par les troupes américaines? La réponse est facile : il est inutile pour les Européens de penser à s'installer sur d'autres points que Manille et les principaux ports de l'archipel (Hoilo et Cebu). Seuls, les commerçants peuvent tirer sans danger profit de la situation dans ces villes, d'où peu à peu leurs opérations rayonneront sur l'intérieur, si la pacification y devient réelle.

La lutte est engagée depuis dix-huit mois entre les produits des Etats-Unis et ceux des nations qui dominaient aux Philippines, et les premiers n'ont pas conquis le terrain dont les Américains croyaient pouvoir s'emparer presque entièrement. Cet insuccès doit inspirer confiance aux fabricants étrangers, et les essais d'introduction des articles de leur fabrication sur le marché de Manille doivent se répéter avec habileté et prudence. »

Le Marché Financier de New-York

New-York, le 19 septembre 1900.

Le Marché est influencé par deux faits : la campagne présidentielle, qui diminue le chiffre des affaires, et la grève des charbonnages, qui a un fâcheux effet pour plusieurs Compagnies de Chemins de fer.

La tendance générale reste hésitente.

Le 4 0/0 ancien est à 116 ./..

Les Chemins de fer cotent les cours suivants : *Atchison*, 26 1/8; *Milwaukee*, 111 5/8; *Lake Shore*, 219 ./.; *Erie*, 10 5/8; *Reading*, 15 1/2; *Canadian Pacific*, 87 1/2; *Illinois Central*, 115 1/4; *Louisville*, 70 3/4; *New-York Central*, 127 3/4; *Union Pacific*, 54 5/8.

MEXIQUE

Le Tabac mexicain en Argentine. — Le Consul général du Mexique à Buenos-Ayres s'est efforcé, dès qu'il a pris possession de son poste, dont la création est récente, de faire d'utile propagande pour le tabac mexicain. Ses efforts semblent devoir donner de bons résultats, car on annonce la prochaine création à Buenos-Ayres, d'un Syndicat d'importation de tabacs de ce pays. Cette entreprise traitera directement avec les producteurs.

D'après les renseignements officiels, l'Argentine importe annuellement pour un million de piastres de tabac des Etats-Unis et des Antilles.

L'Exploitation des pierres précieuses dans le Guerrero. — Une grande Compagnie vient de se former à Mexico, dans le but d'exploiter les gisements de pierres précieuses qui abondent dans la zone méridionale de l'Etat de Guerrero. Ces gisements contiennent surtout des émeraudes, dont la pureté ne le cède en rien à celles de Tejupilco, dans l'Etat de Mexico.

RÉPUBLIQUE ARGENTINE

Le Commerce extérieur. — Les résultats du commerce extérieur de la République Argentine pour le premier semestre de 1900, comparés à ceux de la période correspondante de 1899, ont été les suivants :

Importations

1er semestre	Taxés	Non taxés	Total
—	—	—	—
		(En pesos-or)	
1900	49.791.537	6.736.156	56.527.693
1899	50.440.201	7.006.741	57.446.942
	— 648.664	— 270.585	— 919.249

Exportations

1er semestre	Taxés	Non taxés	Total
—	—	—	—
		(En pesos-or)	
1900	34.896.321	59.202.830	94.099.151
1899	44.057.968	44.992.794	89.050.762
	— 9.161.647	+14.210.036	+ 5.048.389

Voici comment ce commerce se répartit par pays :

	Importations	Expdrtations	Total
	—	—	—
		(En pesos-or)	
Royaume-Uni	19.307.951	11.963.596	31.271.547
Allemagne	8.019.795	13.703.887	21.723.682
France	5.838.197	12.550.390	18.388.587
Belgique	4.695.464	13.063.352	17.758.816
Italie	7.838.252	2.160.679	9.998.931
Etats-Unis	5.653.894	3.626.480	9.280.374
Brésil	1.918.027	1.841.001	3.759.028
Espagne	1.887.683	1.072.447	2.960.130
Hollande	89.191	2.506.015	2.595.206
Uruguay	221.205	800.915	1.091.120
Paraguay	812.492	36.111	848.603
Chili	79.241	421.796	501.037
Bolivie	53.844	389.682	443.526
Indes occidentales	12.162	166.573	178.735
Afrique	»	2.042.517	2.042.517
Autres pays	100.295	4.072.110	4.172.405
Pour ordre	»	23.612.600	23.612.600

Les principales importations ont été les suivantes :

	Montant en 1900	Différence par rapport à 1899
	—	—
	(En pesos-or)	
Bétail	162.299	— 40.595
Produits alimentaires	5.129 131	— 163.240
Tabacs	1.596.164	— 218.993
Liqueurs	8.715.190	+ 305.168
Matières textiles	19.310.264	— 865.685
Huile	2.063.263	+ 151.090
Produits chimiques	1.934.870	+ 226.472
Couleurs	452.657	+ 36.561
Meubles	3.280.095	— 241.865
Papier et applications	1.519.756	+ 174.228
Cuir et applications	607.787	+ 26.053
Fer et applications	8.991.383	+ 764.958
Autres métaux et applications	7.711.462	+ 66.664
Pierres et céramiques	4.463.163	— 1.198.519
Divers	1.590.209	+ 12.454

Voici les principales exportations :

Produits pastoraux	42.717.551	— 9.873.325
— agricoles	48.550.748	+13.921.485
— forestiers	1.824.351	+ 678.377
— minéraux	107.555	— 7.757
— de la chasse	339.308	+ 173.689
— divers	559.638	+ 155.920

ASIE

JAPON

Le Marché monétaire. — Le *Financial News* reçoit d'un correspondant de Tokio, à la date du 11 août, une lettre intéressante sur la situation monétaire du Japon.

D'après ce correspondant, l'élévation du taux de l'escompte de la *Banque du Japon* et des autres Etablissements, a eu pour conséquence de faire accumuler l'argent sur le marché et de reconstituer les réserves des banques. En même temps, les dépôts ont progressé : le tableau suivant publié par les banques de Tokio, Osaka, Kyoto, Nagoya, Yokohama et Kobé en donne la preuve :

Dépôts aux banques associées de Tokio, Osaka, Kyoto, Nagoya, Yokohama et Kobé à la fin de chaque mois :

1899	Yen	1899	Yen
Janvier	162.600.000	Octobre	228.100.000
Février	163.400.000	Novembre	233.200.000
Mars	178.900.000	Décembre	234.700.000
Avril	185.100.000	1900	
Mai	194.500.000	Janvier	234.000.000
Juin	197.800.000	Février	234.200.000
Juillet	217.600.000	Mars	237.300.000
Août	217.200.000	Avril	240.500.000
Septembre	227.300.000	Mai	242.900.000

On voit, d'après ce tableau, que l'augmentation des dépôts aux principales banques des six centres principaux d'affaires a été en 1899 de 72 millions de yen et de 9.000.000 pour les 5 premiers mois de 1900. La proportion d'augmentation n'a pas été aussi rapide cette année que l'année dernière, mais il est satisfaisant de constater que cette augmentation a pu se produire au moment où le marché était si inactif.

La tendance actuelle vers l'accumulation du capital empruntable devra encore s'accentuer, car l'argent prêté aux producteurs des principaux articles d'exportation retournera aux banques pendant le second semestre de l'année; principale saison d'exportation du Japon. L'arrêt du commerce avec le nord de la Chine affectera le marché monétaire, mais on pense que le résultat ne sera pas si défavorable que quelques-uns le disent. Ce qui est plus grave, c'est l'effet des dépenses de l'expédition. Le fonds de 50 millions sur lequel ces dépenses sont prises est placé en valeurs et ne peut être réalisé facilement; le Gouvernement a donc été dans l'obligation de retirer une partie de ses dépôts à la *Banque du Japon;* son compte a été ramené de 62 millions à 54 pendant le mois de juillet. Pour faire face à ces retraits, la Banque a dû avoir recours à une émission de billets, ce a qui augmenté la circulation.

Les Assurances contre l'Incendie. — Les tableaux suivants montrent les progrès faits au Japon par les assurances indigènes contre l'incendie :

	1894	1895	1896	1897	1898	1899
	—	—	—	—	—	—
Nombre de Compagnies	3	3	4	6	6	7
Agences	171	490	693	970	1.222	1.394
Actionnaires	800	823	1.749	2.181	2.172	3.929
			Millions de yen			
Capital payé	600	700	1.800	2.150	2.150	3.400
Réserves	28	68	162	410	713	1.007
Réserve supplémentre	»	»	»	»	3	114

Voici quel a été, de 1892 à 1899 le montant des polices en cours, des sommes assurées et des primes payées :

	Polices en cours	Sommes assurées	Primes
	—	—	—
		Yen	Yen
1892	4.808	4.915.000	73.108
1893	11.437	12.631.000	159.451
1894	19.653	21.502.000	351.060
1895	23.776	23.797.000	367.494
1896	33.269	42.133.000	534.428
1897	56.365	73.391.000	898.949
1898	74.488	108.099.000	1.204.847
1899	88.871	142.486.000	1.507.586

L'EUROPE ÉCONOMIQUE(*) — Royaumes de Suède et Norvège

SUPERFICIE ET POPULATION

(Suite)

Le dernier recensement effectué en Norvège remonte au 1er juin 1891. Il a montré une population totale de 2.000.917 habitants, pour une superficie de 325.429 kilomètres carrés, ce qui donne une densité de 6 habitants par kilomètre carré. Voici les résultats offerts par les recensements antérieurs :

Population de la Norvège :

Années	Population rurale	Population urbaine	Population totale
1801	789.469	93.569	883.038
1815	791.741	94.633	886.374
1825	932.219	119.099	1.051.318
1835	1.060.282	134.545	1.194.827
1845	1.164.745	163.726	1.328.471
1855	1.286.782	203.265	1.490.047
1865	1.435.464	266.292	1.701.756
1875	1.481.026	332.398	1.813.424
1891	1.526.788	474.129	2.000.917

Au 1er janvier 1900, la population probable de la Norvège était évaluée à 2.153.000 habitants; au 1er janvier 1895, on l'estimait à 1.796.000 habitants.

Le recensement de 1891 a donné la répartition suivante de la population par profession :

	Individus exerçant la profession — Hommes	Individus exerçant la profession — Femmes	Membres de la famille	Total
Fonctionnaires, profession libérales	19.465	7.486	31.931	58.882
Agriculture	241.591	86.074	328.251	655.916
Pêche	55.715	1.046	65.740	122.501
Mines et industrie	127.356	50.155	170.048	347.559
Commerce	76.076	15.181	112.029	203.286
Domestiques	10.885	455.457	4.954	471.296
Professions inconnues.	5.031	3.951	8.338	17.320
Pensionnaires et rentiers	26.612	31.109	8.506	66.227
Personnes vivant de charité	»	»	45.687	45.687
Divers	»	»	»	12.243
	562.731	650.459	775.484	2.000.917

ÉMIGRATION ET IMMIGRATION

Émigration Suédoise :

Jusqu'à ces dernières années, les chiffres de l'émigration dépassaient de beaucoup, en Suède, ceux de l'immigration, Depuis 1894, la situation s'est sensiblement améliorée. Voici les résultats relevés depuis 1885 :

Années	Immigrants	Emigrants	Années	Immigrants	Emigrants
1885	5.702	23.493	1892	6.511	45.504
1886	5.224	32.889	1893	7.377	40.869
1887	4.642	50.786	1894	10.425	13.358
1888	4.821	50.323	1895	8.528	18.955
1889	5.504	33.363	1896	7.807	19.551
1890	6.030	34.212	1897	7.861	14.559
1891	6.114	42.776			

80 0/0 environ de l'émigration suédoise sont allés en Amérique.

(*) Voir l'*Économiste Européen* depuis le n° 400.

Émigration Norvégienne :

L'émigration norvégienne va presque en entier aux États-Unis. Voici les chiffres relevés depuis 1885 :

Années		Années		Années	
1885	13.981	1890	10.091	1895	6.207
1886	15.158	1891	13.341	1896	6.679
1887	20.741	1892	17.049	1897	4.669
1888	21.452	1893	18.778	1898	4.859
1889	12.642	1894	5.642		

On voit que, depuis 1894, les chiffres de l'émigration norvégienne ont subi une diminution sensible.

MONNAIES

Les trois royaumes scandinaves ont conclu une convention monétaire basée sur l'étalon unique d'or et sur un système commun de monnaies de compte, de monnaies d'or, d'argent et de bronze. Cette convention a été signée le 27 mai 1873 par la Suède et le Danemark, le 16 octobre 1875 par la Norvège.

Le système monétaire de la Suède a été établi par la loi du 30 mai 1873; celui de la Norvège par les lois du 4 juin 1873 et du 17 avril 1875.

Pour les deux pays, l'unité de compte est la couronne (*krona* en suédois et *kroner* en nowégien), divisée en 100 œre (œrer en norvégien). La valeur de la couronne d'or est de 1 fr. 389.

Voici le tableau des monnaies courantes :

	Poids	Titre	Valeur au pair
Or :	gr.	mill.	fr.
20 couronnes	8.9606	900	27.71
10 —	4.4803	900	13.85
5 —	2.24015	900	6.92
Argent :			
2 couronnes	15.000	800	2.64
1 couronne	7.500	800	1.32
50 œre (œrer)	5.000	600	0.66
25 —	2.420	600	0.33
10 —	1.450	400	0.13
Bronze :			
5 œre	8.000	»	0.05
2 —	4.000	»	0.02
1 —	2.000	»	0.01

Monnaie fiduciaire. — Billets de la *Sveriges Riksbank* et de la *Norges Bank*, de 1.000 couronnes, 500 couronnes, 100 couronnes, 50 couronnes, 20 couronnes, 10 couronnes et 5 couronnes, ayant la valeur de l'or.

Voici le tableau de la frappe des monnaies suédoises et norvégiennes de 1873 à la fin de 1898 :

	Suédoises (Couronnes)	Norvégiennes (Couronnes)
Monnaies d'or		
20 couronnes	57.363.780	15.419.540
10 —	9.629.230	441.130
5 —	1.080.070	»
	68.073.080	15.860.670
Monnaies d'argent		
2 couronnes	3.322.028	1.550.000
1 couronne	11.089.658	3.525.000
50 œre (œrer)	2.053.484	2.160.000
25 —	4.047.286	1.000.000
10 —	2.199.269	1.905.000
	22.711.725	10.140.000

La frappe des monnaies de bronze norvégiennes a été la suivante : pièces de 5 œrer, 175.000 couronnes; pièces de 2 œrer, 175.000 couronnes; pièces d'un œrer, 280.000 couronnes.

POIDS ET MESURES

La Diète suédoise vota, en 1848, la décimalisation de l'unité monétaire et, en 1855, celle des poids et mesures. En vertu de la loi du 22 novembre 1878, le système métrique décimal est employé dans les Administrations des douanes, des postes et des chemins de fer; il est généralement obligatoire depuis le 1er janvier 1889.

En *Norvège*, le système métrique décimal est aussi en vigueur.

BUDGET

Les budgets de la Suède et de la Norvège sont assez peu élevés et chargent médiocrement la population, mais il faut remarquer que les communes et autres circonscriptions territoriales jouissent d'une grande autonomie et ont des budgets au moins égaux à ceux des Etats.

La progression des dépenses de la Suède et de la Norvège ne donne donc pas une idée exacte du développement économique dont ces pays ont bénéficié depuis 25 ans. Dans un rapport officiel publié en 1898, le Consul danois à Stockolm s'efforçait de montrer toute l'importance de ce développement pour la Suède, entre les années 1872 et 1897. Il montrait le rendement des impôts ayaant triplé entre ces deux années; la valeur de la propriété immobilière évaluée à 2.200 milions de couronnes en 1897 au lieu de 1700 en 1872. En 1872, ajoutait-il, 57 millions de couronnes étaient déposées dans les caisses d'épargne; à la fin de 1897, le montant des mêmes dépôts s'élevait à 425 millions. Et pendant cette période, la consommation des denrées les plus importantes augmentait considérablement.

Les principales ressources du budget suédois sont les recettes douanières, qui en alimentent le tiers; les impôts indirects et notamment la taxe sur l'alcool; les recettes des chemins de fer et l'impôt foncier. La principale charge du budget est imposée par l'armée, qui prend au moins le quart des dépenses ordinaires et une partie du budget extraordinaire. Les dépenses d'instruction et de culte sont presque complètement payées par les paroisses.

En 1897, les recettes des communes se sont élevées à 103.858.690 francs et les dépenses à 103.176.280 francs. La même année, leur actif était de 437.768.522 francs et leurs dettes de 269.961.070 francs.

Voici les chiffres détaillés du budget suédois de 1900, comparés à ceux de 1875-76 :

Budget de la Suède :

Recettes	1875-76	1900
	En francs	
Excédent des exercices antérieurs	»	29.142.400
Recettes ordinaires :		
Impôt foncier	6.307.420	1.376.200
Droits de tonnage	1.120.000	2.100.000
Domaines en ferme	2.276.260	3.080.000
Cote personnelle	532.000	980.000
Chemins de fer	20.440.000	14.000.000
Télégraphes	1.862.000	2.114.000
Forêts	1.400.000	6.440.000
Recettes diverses	2.066.120	1.467.200
Recettes extraordinaires :		
Douanes	28.000.000	63.280.000
Postes	5.390.000	15.120.000
Papier timbré	2.450.000	6.580.000
Impôt sur l'eau-de-vie	18.382.000	24.500.000
— sur le sucre de betteraves	84.000	12.600.000
— sur le revenu	3.920.000	8.400.000
Recettes diverses	39.716.618 (1)	1.150.000
Total	133.946.418	192.229.800

(1) Ce chiffre comporte une somme de 24 millions provenant de l'emprunt de 1872 pour la construction de chemins de fer.

Dépenses

	1875-76	1900
Dépenses ordinaires :		
Maison du Roi	1.772.400	1.848.000
Justice	4.746.000	5.379.430
Affaires étrangères	853.111	880.950
Armée	16.481.220	38.445.509
Marine	6.464.000	10.478.776
Intérieur	18.327.680	8.164.660
Cultes, Instruction	10.277.260	19.872.540
Pensions	2.436.469	4.801.230
Finances	15.900.780	29.047.046
Extra : Armée et flotte	38.260.880	55.018.838
Dette publique	18.426.618	15.982.820
Assurance des ouvriers contre l'invalidité	»	1.560.000
Réserve contre les accidents	»	350.000
Total	133.946.418	192.229.800

En dehors des dépenses générales, ce sont les travaux publics et la défense nationale qui grèvent le plus lourdement le budget de la Norvège.

La campagne séparatiste a eu pour conséquence d'augmenter les armements du royaume et de faire croître, par conséquent, d'une façon sensible, les dépenses militaires.

Voici les chiffres détaillés du budget de ce dernier pays, pour 1897-1898, comparés à ceux du budget de 1875 :

Budget de la Norvège :

Recettes	Compte de 1875-76	Compte de 1897-98
	En francs	
Impôts directs	»	6.406.400
Douanes	24.433.500	44.221.940
Impôt sur l'eau-de-vie	2.530.500	5.432.840
— sur le malt	2.444.400	5.329.940
Timbres, cartes à jouer	767.900	1.731.800
Droits de justice	952.000	1.559.460
Droits de succession	»	993.860
Biens de l'Etat	383.600	2.139.480
Revenus de capitaux act.	2.816.800	3.810.520
Postes	2.141.300	5.927.180
Télégraphes	1.204.000	2.522.240
Chemins de fer	»	15.366.540
Université, Enseignement	»	3.149.440
Prisons	»	507.360
Hôpitaux	»	1.713.040
Divers	2.732.100	4.319.700
Souscription locale pour chemins de fer	1.155:000	446.320
Emprunts	16.380.000	6.513.360
Total	57.941.100	112.091.420

Dépenses

	Compte de 1875-76	Compte de 1897-98
Liste civile et apanages	693.700	515.340
Storthing	504.700	920.920
Conseil d'Etat, Ministère	1.257.200	1.939.280
Cultes, Instruction publique	1.669.500	10.531.640
Justice, Police	2.284.800	8.884.300
Intérieur	3.733.800	3.755.780
Travaux publics	»	30.369.640
Finances	8.708.000	15.737.120
Armée	7.403.900	14.241.220
Marine	9.734.900	7.264.040
Affaires étrangères	641.200	115.178
Dépenses accidentelles	1.182.300	226.100
— extraordinaires	16.914.100	14.408.800
Total	54.728.100	108.909.358

(**A suivre.**)

L'Administrateur-Gérant : GEORGES BOURGAREL.

Paris. — Imprimerie e la Presse, 16, rue du Croissant. – Simart.

L'ÉCONOMISTE EUROPÉEN

ABONNEMENTS
à partir du 1er de chaque mois
France & Algérie : Un an... **25 fr.**
— — Six mois. **14 fr.**
Étranger (U.-P.) : Un an..... **32 fr.**
— — Six mois.. **18 fr.**

Paraissant le Vendredi avec un Supplément
Rédacteur en chef : **Edmond THÉRY**
PRIX DE CHAQUE NUMÉRO :
France . 0 fr. 50 ; Étranger : 0 fr. 60

INSERTIONS
Ligne anglaise de 5 centimètres
Annonces en 7 points 2.50
Réclames en 8 points .... 4 »
Ce tarif ne s'applique pas aux annonces et réclames d'émission.

Adresse télégraphique : **Éconopéen-Paris**
TÉLÉPHONE N° 246-61

N° 455. — 18e volume. (13) | **BUREAUX : 11, RUE MONSIGNY, PARIS** | Vendredi 28 Septembre 1900

SOMMAIRE DU N° 455

SITUATION HEBDOMADAIRE

des Banques d'Émission de l'Europe (En millions de fr.)

DATES		Encaisse métallique		Circulation fiduciaire	PRINCIP. CHAPITRES			Taux de l'escompte
		Or	Argent		C/courts et dépôts particul.	Porte-feuille escompte	Avances s. valeurs mobilières	
FRANCE — Banque de France								
1899	29 septembre	1.924	1.188	3.755	453	707	454	3
1900	13 septembre	2.245	1.130	3.946	469	650	526	3
1900	20 septembre	2.264	1.130	3.935	466	632	528	3
1900	27 septembre	2.265	1.129	3.948	511	732	525	3
ALLEMAGNE — Banque Impériale								
1899	23 septembre	671	331	1.409	738	1.148	82	5
1900	8 septembre	698	344	1.360	601	896	87	5
1900	15 septembre	697	344	1.364	678	951	90	5
1900	23 septembre	696	343	1.391	679	979	83	5
ALLEMAGNE — Banques locales								
1899	31 août......	70	35	216	73	290	25	»
1900	31 août......	67	33	213	115	292	27	»
1900	7 septembre	67	32	210	115	291	24	»
1900	15 septembre	67	32	215	115	294	24	»
ANGLETERRE — Banque d'Angleterre								
1899	28 septembre	865	»	699	994	750	»	3½
1900	13 septembre	910	»	739	972	625	»	4
1900	20 septembre	917	»	735	989	682	»	4
1900	27 septembre	902	»	737	978	710	»	4
ANGLETERRE — Banques d'Écosse								
1899	8 juillet ...	142	21	200	»	»	»	»
1900	12 avril......	145	15	199	»	»	»	»
1900	9 mai.	158	15	199	»	»	»	»
1900	7 juillet....	150	14	201	»	»	»	»
ANGLETERRE — Banques d'Irlande								
1899	8 juillet....	60	11	150	»	»	»	»
1900	12 mai... ...	73	10	174	»	»	»	»
1900	9 juin......	72	10	174	»	»	»	»
1900	7 juillet....	71	10	162	»	»	»	»
AUTRICHE — Banque d'Autriche-Hongrie								
1899	23 septembre	772	266	1.465	35	458	50	4½
1900	8 septembre	955	246	1.467	52	430	63	4½
1900	15 septembre	956	247	1.471	54	429	63	4½
1900	23 septembre	954	249	1.472	47	419	64	4½
BELGIQUE — Banque Nationale								
1899	21 septembre	87	22	522	31	416	48	3½
1900	6 septembre	92	16	554	50	461	60	4
1900	13 septembre	90	15	554	47	443	61	4
1900	20 septembre	92	15	555	49	449	61	4
BULGARIE — Banque Nationale								
1899	14 août......	3	2	3	62	25	18	8
1900	31 juillet....	4	6	14	63	23	18	8
1900	7 août......	4	5	14	62	23	19	8
1900	14 août......	4	5	14	63	23	19	8
DANEMARK — Banque Nationale								
1899	31 août......	96	»	134	8	34	16	4½
1900	30 juin......	102	»	139	7	34	18	6
1900	31 juillet....	91	»	129	8	39	16	6
1900	31 août......	88	»	126	6	33	17	6
ESPAGNE — Banque d'Espagne								
1899	23 septembre	336	343	1.497	811	1.025	98	5
1900	8 septembre	342	420	1.581	734	1.072	235	3½
1900	15 septembre	342	421	1.580	748	1.074	237	3½
1900	22 septembre	342	421	1.578	743	1.077	238	3½
GRÈCE — Banque Nationale								
1899	31 juillet....	4	»	119	45	23	6	6½
1900	31 mars. ...	2	»	136	74	32	10	6½
1900	30 juin	2	»	137	58	28	6	6½
1900	31 juillet....	2	»	132	60	28	6	6½
HOLLANDE — Banque des Pays-Bas								
1899	23 septembre	69	150	428	6	136	113	4½
1900	8 septembre	123	142	448	11	129	106	3½
1900	15 septembre	123	142	455	5	131	113	3½
1900	22 septembre	123	142	454	8	134	111	3½
ITALIE — Banque d'Italie								
1899	10 septembre	295	63	850	211	292	34	5
1900	20 août......	296	49	857	202	310	32	5
1900	31 août. ...	296	47	853	200	314	32	5
1900	10 septembre	296	47	842	197	306	33	5
ITALIE — Banque de Naples								
1899	31 août......	64	11	231	65	58	28	5
1900	10 août......	66	13	241	62	72	30	5
1900	20 août......	66	13	235	63	72	30	5
1900	31 août......	66	13	238	61	75	30	5
ITALIE — Banque de Sicile								
1899	20 août......	35	2	60	38	38	4	5
1900	31 juillet....	35	2	65	36	46	4	5
1900	10 août......	35	2	65	36	45	4	5
1900	20 août.	35	2	62	37	44	4	5
NORVÈGE — Banque de Norvège								
1899	31 août......	45	»	90	22	68	7	6
1900	30 juin......	36	»	96	16	73	8	6½
1900	31 juillet....	36	»	92	15	68	8	6½
1900	31 août.	34	»	89	11	66	8	6½
PORTUGAL — Banque de Portugal								
1899	13 septembre	27	54	384	11	79	24	5½
1900	29 août	27	49	384	12	92	20	5½
1900	5 septembre	27	43	385	12	90	20	5½
1900	12 septembre	27	48	384	12	93	20	5½

DATES	Encaisse métallique — Or	Encaisse métallique — Argent	Circulation fiduciaire	PRINCIP. CHAPITRES — C/courts et dépôts particul.	PRINCIP. CHAPITRES — Porte-feuille escompte	PRINCIP. CHAPITRES — Avances s. valeurs mobilières	Taux de l'escompte
ROUMANIE — Banque Nationale							
1899 4 septembre	50	3	133	19	61	21	5
1900 19 août	39	2	129	3	51	21	8
1900 26 août	39	2	131	1	51	22	8
1900 2 septembre	38	2	133	1	53	22	8
RUSSIE — Banque Impériale							
1899 1er septembre	2.392	138	1.492	454	480	268	5½
1900 16 août	2.061	199	1.497	379	505	404	5½
1900 23 août	2.014	194	1.533	378	509	410	5½
1900 1er septembre	1.986	189	1.524	341	516	439	5½
RUSSIE — Banque de Finlande							
1899 31 août	29	2	76	17	38	14	»
1900 31 juillet	21	2	72	12	40	22	»
1900 15 août	23	2	71	12	38	20	»
1900 31 août	23	2	74	12	39	20	»
SERBIE — Banque Nationale							
1899 31 août	6	9	37	3	9	10	6
1900 30 juin	6	9	34	2	8	8	6
1900 31 juillet	5	9	35	1	8	8	6
1900 31 août	5	9	37	2	9	9	6
SUÈDE — Banque Royale							
1899 31 juillet	43	6	90	31	86	18	6
1900 31 mai	45	7	87	59	122	23	6
1900 30 juin	45	7	94	48	124	24	6
1900 31 juillet	45	7	83	51	111	21	6
SUÈDE — Banques Privées							
1899 31 juillet	13	12	101	660	285	132	»
1900 31 mai	13	12	106	741	308	141	»
1900 30 juin	13	13	112	706	315	142	»
1900 31 juillet	13	11	105	784	315	143	»
SUISSE — Banques d'Émission							
1899 23 septembre	97	10	217	980	194	44	5
1900 8 septembre	99	9	215	1032	175	50	4½
1900 15 septembre	99	9	215	1032	174	49	4½
1900 22 septembre	99	10	215	1032	174	49	4½

TOTAUX

DATES	Or	Argent	Circulation fiduciaire	C/courts et dépôts particul.	Porte-feuille escompte	Avances s. valeurs mobilières	Taux de l'escompte
1899 28 septembre	8.165	2.679	14.358	5.770	6.700	1.514	»
1900 13 septembre	8.454	2.794	14.490	5.099	6.343	1.891	»
1900 20 septembre	8.469	2.705	14.745	5.817	6.518	1.926	»
1900 27 septembre	8.423	2.700	14.772	5.801	6.694	1.946	»

TOTAUX aux 31 décembre

DATES	Or	Argent	Circulation fiduciaire	C/courts et dépôts particul.	Porte-feuille escompte	Avances s. valeurs mobilières	Taux de l'escompte
1895 31 décembre	7.611	2.635	15.896	8.736	5.328	3.699	»
1896 31 décembre	7.953	2.578	14.585	8.858	6.092	3.651	»
1897 31 décembre	8.746	2.546	15.254	8.548	6.661	3.453	»
1898 31 décembre	8.160	2 636	14.975	8.999	7.620	3.594	»
1899 31 décembre	7 850	2 585	14.992	9.321	8.352	4 037	»

Les totaux provisoires que nous donnons chaque semaine diffèrent des totaux définitifs au 31 décembre en ce que ces derniers comprennent les dépôts, le portefeuille et les avances des *Banques d'Ecosse et d'Irlande* qui ne sont publiés que deux fois par an et qui s'élèvent à des chiffres très importants.

COURS ET REVUE DES CHANGES

CHANGE SUR PARIS : Cours de clôture hebdomadaires des Changes sur Paris, de :

	22 août	29 août	5 sept.	12 sept.	19 sept.	26 sept.
Amsterdam	48 10	48 10	48 08	48 10	48 12	48 07
Anvers	100 21	100 18	100 17	100 17	100 17	100 23
Athènes	165 ..	165 ..	165	162 ..	149 50	154 50
Barcelone	28 80	29 50	29 20	30 25	30 ..	30 50
Berlin	81 30	81 30	81 30	81 35	81 20	81 30
Bruxelles	100 20	100 15	100 12	100 13	100 16	100 20
Bucharest	100 55	100 62	100 62	100 62	100 45	100 50
Constantinople	22 97	23 ..	24 04	23 04	23 01	23 03
Francfort	81 28	81 32	81 32	81 33	81 23	81 38
Gênes	106 31	106 62	106 57	106 67	106 71	106 66
Genève	100 50	100 41	100 40	100 38	100 34	100 38
Lisbonne	753 ..	756 ..	755 50	751 50	751 .	750 ..
Londres	25 36	25 37	25 35	25 35	25 35	25 36
Madrid	28 62	29 35	29 05	29 82	29 50	29 97
Rome	106 37	106 60	106 62	106 75	106 67	106 65
Saint-Pétersbourg	37 35	37 35	37 35	37 37	37 35	37 37
Vienne (à vue)	96 35	96 30	96 30	96 35	96 35	96 37
— (à 3 mois)	96 25	96 20	96 20	96 30	96 25	96 30

CHANGE DE PARIS. Cours moyens, du Jeudi de Paris sur :

Valeurs à trois mois	Plus	30 août	6 sept.	13 sept.	20 sept.	27 sept.
Amsterdam.. papier court	4 %	205 50	205 75	205 37	205 50	205 44
Allemagne... —	4 %	121 62	121 62	121 56	121 75	121 62
Vienne-Tr. .. —	4 %	102 62	102 75	102 75	102 75	102 75
Barcelone. .. —	4 %	.... ..	.... ..	.... ..	.... ..	.... ..
Madrid versem. —	. ..	388 .	387 ..	385 50	385 50	384 75
Lisb.-Porto .. —	4 %	395 ..	395 ..	394 ..	394 ..	394 ..
St-Pétersb... —	4 %	262 ..	262 ..	262 ..	262 ..	262 ..
Valeurs à vue	moins					
Londres..... —	4 %	25 15	25 14	25 135	25 125	25 12
— ..... ch. court	. .	25 17	25 16	25 155	25 145	25 145
Belgique..... —	4 %	0 25p.	0 45p.	0 19p.	0 19p.	0 25p.
Italie......... —	5 %	6 37p.	6 25	6 37p.	6 37p.	6 50p.
Suisse .... —	5 %	0 56p.	0 43	0 56p.	0 44p.	0 44p
New-York.... —	4 %	515 ..	515 ..	515 ..	515 50	515 50
Matières d'or et d'argent	au pair					
Or en barre (le kil.)...	3437 »	3437 ..	3437 .	3437 ..	3437 ..	3437 ..
Argent id. (le kil.)...	218 89	102 33	104 52	105 17	105 17	104 95
Quadruples espagnols		80 50	80 50	80 50	80 50	80 50
Aigles des Etats-Unis		25 80	25 80	25 80	25 80	25 80
Impér. Russie (titre : 916m)		20 60	20 60	20 60	20 60	20 60
— — nouv. titre : 900m)		40 ..	40 ..	40 ..	40 ..	40 ..
Couronnes de Suède		27 50	27 50	27 50	27 50	27 50

Valeurs des monnaies étrangères d'après le change	Valeur au pair en francs	Valeurs en francs au change du jour — 30 août	6 sept.	13 sept.	20 sept.	27 sept.
Pays de l'Europe						
Allemagne (mark or).	1 234	1 228	1 228	1 227	1 229	1 228
Angleterre (liv. st. or).	25 22	25 145	25 125	25 115	25 115	25 12
Autr.-Hongrie (cour.).	1 05	1 03	1 03	1 03	1 03	1 03
Belgique (franc or)...	1 »	0 99	0 99	0 99	0 99	0 99
Espagne (peset. pap.)..	1 »	0 77	0 77	0 77	0 77	0 76
Grèce (drachme pap.).	1 »	0 60	0 60	0 60	0 66	0 64
Hollande (fl. or)	2 083	2 07	2 07	2 07	2 07	2 07
Italie (lira pap.)	1 »	0 93	0 93	0 93	0 93	0 93
Portugal (milreis pap.)	5 60	3 98	3 98	3 97	3 97	3 97
Roumanie (leu or)....	1 »	0 99	0 99	0 99	0 99	0 99
Russie (rouble or) ...	2 67	2 64	2 64	2 64	2 64	2 64
Suisse (franc or).. ..	1 »	0 99	0 99	0 99	0 99	0 99
Pays Extra-Européens						
Etats-Unis (doll. or)...	5 18	5 14	5 14	5 15	5 15	5 15
Mexique (piastre arg,)	5 43	2 52	2 53	2 55	2 56	2 56
Repub. Arg. (peso pap.)	5 »	2 12	2 12	2 12	2 11	2 11
Chili (peso or)	1 89	1 81	1 82	1 82	1 82	1 82
Brésil (milreis papier)	2 84	1 08	1 03	1 07	1 03	1 05
Indes (roupie argent).	1 67	1 67	1 67	1 67	1 67	1 67
Japon (yen argent)...	2 58	2 66	2 66	2 66	2 66	2 66
Chine (Shanghai) (tael arg.)	7 47	3 61	3 66	3 66	3 69	3 67

AUX COURS DES CHANGES du jeudi 27 septembre 1900

100 francs en billets de banque français valent à l'étranger :		100 francs en billets de banque étrangers valent en France :	
En *Allemagne*	100 50	Billets *Allemands*	99 50
En *Angleterre*	100 37	— *Anglais*	99 63
En *Autriche-Hongrie*	101 25	— *Austro-Hongrois*	98 75
En *Belgique*	100 25	— *Belges*	99 75
En *Espagne*	129 95	— *Espagnols*	76 95
En *Grèce*	154 50	— *Grecs*	64 72
En *Hollande*	100 39	— *Hollandais*	99 61
En *Italie*	106 95	— *Italiens*	93 50
En *Portugal*	141 ..	— *Portugais*	70 89
En *Roumanie*	100 50	— *Roumanie*	99 50
En *Russie*	100 66	— *Russes*	99 24
En *Suisse*	100 44	— *Suisses*	99 56
—		—	
Aux *Etats-Unis*	100 48	Pièces des *Etats-Unis*	99 52
Au *Mexique*	212 10	— du *Mexique*	47 14
En *Républ. Argentine*	235 90	Billets de la *Rép. Argent.*	42 22
Au *Chili*	103 67	— du *Chili*	96 33
Au *Brésil*	270 47	— du *Brésil*	36 97
Aux *Indes*	100 ..	Pièces des *Indes*	100 ..
Au *Japon*	96 99	— du *Japon*	103 10
En *Chine*	203 54	— de la *Chine*	49 12

NUMÉRAIRE, CHANGES ET MÉTAUX PRÉCIEUX

Paris, le 27 septembre 1900.

Dans son ensemble, la cote des changes est un peu plus faible. L'Amsterdam est revenue à 205 44 et la devise allemande à 121 62.

Le change sur Madrid a encore faibli à 384 75. Cette nouvelle aggravation est due en partie à des achats d'actions de chemins de fer andalous pour compte espagnol.

On commence à parler des projets financiers du Gouverne-

ment : on assure qu'il aurait l'intention d'augmenter les dépenses de la guerre et de la marine, mais on ne dit rien encore des réformes qu'il prépare pour l'amélioration du change ; c'est de ce côté, cependant, que toute son attention devrait se porter.

Le papier portugais reste à 394.

Le rouble se maintient à 262 et le versement à 266.

Le chèque sur Londres n'a pas varié : nous le retrouvons à 25.12.

La devise suisse conserve son amélioration : la perte est à 0.44. Le placement de l'emprunt de Berne en France a dû contribuer à diminuer l'agio. Les journaux suisses, cependant, ne s'en montrent pas satisfaits : ils craignent que lorsque cet actif sera épuisé les nouveaux intérêts, s'ajoutant aux anciens, pèsent lourdement sur le change.

La devise belge s'alourdit : la perte est de 0.25 ; celle du papier italien est de 6.50.

Le change hellénique, que nous laissions, il y a huit jours, à 149 50, est remonté à 154 50. La baisse rapide qui s'est produite dernièrement a tenté à la fois le commerce d'importation et la spéculation, qui ont opéré des achats simultanés soit à terme, soit au comptant. Ces demandes ont absorbé toutes les disponibilités qui, pendant l'été, s'étaient accumulées dans les caisses des banques et chez les capitalistes ; elles ont ainsi provoqué une petite crise monétaire.

Le New York se retrouve à 515 50.

CHANGES DE LONDRES : Cours moyens du mercredi, de Londres sur :

	29 août	5 sept.	12 sept.	19 sept.	26 sept.
Valeurs à 4 mois					
Hong-Kong	2/0 5/8	2/0 3/4	2/0 15/16	2/0 13/16	2/0 11/16
Shanghaï	2/9 3/8	2/10 ./.	2/10 ./.	2/10 1/8	2/10 ./.
Yokohama	2/0 5/8	2/0 5/8	2/0 5/8	2/0 5/8	2/0 5/8
Singapoure	2/0 3/4	2/0 7/8	2/1 1/8	2/1 1/8	2/1 1/8
Valeurs à vue					
Bombay	1/3 15/16	1/3 15/16	1/3 29/32	1/3 15/16	1/3 15/16
Calcutta	1/3 15/16	1/3 31/32	1/3 15/16	1/3 15/16	1/3 15/16
Rio-Janeiro	10 1/4	9 13/16	10 3/16	9 13/16	10 1/16
Valparaiso	17 9/32	17 3/8	17 3/8	17 13/32	17 13/32
Buenos-Ayres, prime de l'or..	135 60	135 ..	135 10	136 10	135 90
Or en barres ...	77/10 ./.	77/10 ./.	77/10 ./.	77/10 ./.	77/10 ./.
Argent en barres	28 5/16	28 11/16	28 13/16	28 3/4	29 ./.

L'argent en barres a coté le cours rond de 29 deniers l'once standard, en avance de 1/4 d. pour la semaine. Les devises de l'Extrême-Orient sont restées très fermes et sans grands changements de cours. Le Bombay n'a pas varié, il reste à 1/3 15/16 ; le Shanghaï perd 1/8 d. à 2/10, de même le Hong-Kong perd 1/8 à 2/0 11/16.

Les autres devises sont restées sans changement.

Le Rio-de-Janeiro a repris légèrement sur la semaine dernière ; nous le retrouvons à 10 1/16 en gain de 1/4 d. Le Valparaiso n'a pas varié. A Buenos-Ayres, la prime sur l'or ne change guère ; on n'a constaté cette semaine qu'une baisse de 0.20 c., nous retrouvons la prime à 135 90.

A Paris, l'or est au pair ; à Londres, il est à 77/10. Les monnaies au titre 9/10 restent à 76/5 l'once et le yen à 76/4 1/2.

Le mouvement hors banque, du 13 au 20 septembre, a été le suivant :

Entrées		Sorties
Indes Occident... £	11.000	
Australie..........	329.000	Néant
Total........	340.000	

L'argent en barres est en reprise de 1/4 d. à 29 ; le dollar mexicain gagne 1/16 à 28 5/16.

D'après la circulaire Pixley et Abell, du 13 au 20 septembre, il a été expédié, de Londres en Orient, pour 261.200 liv. st. d'argent, soit 6.461.539 liv. st. depuis le commencement de l'année, contre 4.845.661 en 1899.

Il n'y a pas eu, cette semaine de changement dans les taux d'escompte officiels.

Escompte hors Banque

Places	30 août	6 sept.	13 sept.	20 sept.	27 sept.
Paris	2 3/4	2 3/8	2 7/16	2 5/8	3 ./.
Londres...	3 7/8	3 5/8	3 5/8	3 31/32	4 ./.
Berlin.....	3 7/8	4 ./.	4 1/2	4 5/8	4 1/2
New-York (time money)	2 3/4	2 3/4	2 3/4	2 3/4	2 1/2

L'escompte hors banque est en hausse générale sur les Marchés de Paris, Londres et Berlin. A New-York, le time money a légèrement baissé.

Il est passé, cette semaine, par le « Bankers Clearing House », 145 millions sterling de lettres de change et mandats. Pendant la semaine correspondante de l'année dernière, il était passé 135 millions sterling. Il y a donc une augmentation de 10 millions sterling.

Situation générale des Banques d'émission

L'encaisse-or de la *Banque de France* a grossi cette semaine de 1.650.000 fr. La circulation a rendu 1.346.000 fr. à Paris et repris 514.000 fr. dans les succursales. On a acheté 1 million 298.000 fr. de matières et il est arrivé 140.000 fr. de Suisse. Il a été expédié 600.000 fr. à Smyrne et 20.000 fr. au Maroc.

L'argent a diminué de 1.103.000 fr. ; la circulation a rendu 1.596.000 fr. à Paris et prélevé 1.934.000 fr. dans les succursales. Il est sorti 800.000 fr. pour la Suisse et il est revenu 35.000 fr. de ce même pays.

La circulation fiduciaire a augmenté de 13 millions, les comptes courants de 35 millions et le portefeuille de 100 millions. Les avances ont faibli de 3 millions.

L'encaisse de la *Banque d'Allemagne* est restée presque stationnaire, mais la circulation fiduciaire a grossi de 27 millions. Le portefeuille-escompte a augmenté de 28 millions et les avances sur valeurs mobilières ont diminué de 7 millions.

Voici le mouvement de l'or à la *Banque d'Angleterre :*

Entrées		Sorties	
Australie......... £	158.000	Allemagne........ £	604.000
Excédent des sorties	596.000	Egypte..............	150.000
Total égal....	754.000	Total des sorties..	754.000

L'excédent des sorties s'élève à 14.900.000 fr., et la diminution du métal jaune est à peu de chose près équivalente à cet excédent. La circulation a augmenté de 2 millions et le portefeuille de 28 millions. Les comptes courants ont faibli de 11 millions. Le compte des rentes disponibles a encore été mis à contribution cette semaine, la Banque a vendu ou mis en gage 41.250.000 fr. de Consolidés.

A la *Banque d'Autriche-Hongrie*, nous relevons une diminution de 2 millions d'or et une augmentation de 2 millions de métal blanc. La circulation fiduciaire a augmenté d'une pareille somme et les comptes courants ont faibli de 7 millions.

La *Banque de Belgique* n'accuse que de faibles mouvements dans son dernier bilan. Le plus gros chiffre est une augmentation de 6 millions dans le portefeuille escompte.

Toujours peu de variations dans les bilans de la *Banque d'Espagne.* La circulation fiduciaire a diminué de 2 millions et les comptes courants de 5 millions.

A la *Banque d'Italie*, on constate une diminution de 11 millions dans la circulation fiduciaire, de 3 millions dans les comptes-courants et de 8 millions dans le portefeuille escompte.

L'encaisse-or de la *Banque de Norvège* a faibli de 2 millions ; les autres comptes sont, de même, tous en diminution ; la circulation de 3 millions, les comptes-courants de 4 millions et le portefeuille de 2 millions.

L'exode de l'or continue à la *Banque de Russie ;* le dernier bilan révèle une nouvelle sortie de 28 millions de ce métal ; l'argent a diminué de 5 millions. Les billets ont faibli de 9 millions. Les autres gros chiffres ont une diminution de 37 millions dans les comptes-courants et une augmentation de 29 millions dans les avances.

Les autres Banques ne donnent lieu à aucune observation.

LA SITUATION MONÉTAIRE AUX ÉTATS-UNIS

Mouvement des Métaux précieux à New-York

(En dollars)

	EXPORTATIONS		IMPORTATIONS	
OR	du 1er au 8 sept.	Depuis le 1er janv.	du 1er au 8 sept.	Depuis le 1er janv.
Grande-Bretagne	»	19.029.720	»	93.996
France.........	»	17.664.481	»	254.760
Allemagne......	»	4.500.709	»	325.884
Autres pays ...	9.800	5.959.894	30.228	975.675
Total 1900...	9.800	47.154.804	30.228	1.650.315
— 1899...	64.000	25.867.242	50.467	9.251.137
— 1898...	417.053	6.965.143	1.425.563	75.059.720
ARGENT				
Grande-Bretagne	954.680	34.205.260	»	59.514
France.........	»	590.800	»	1.448
Allemagne	»	4.450	»	2.628
Autres pays....	9.748	379.123	136.109	3.363.975
Total 1900...	964.428	35.179.633	136.109	3.427.565
— 1899...	983.623	32.418.973	59.319	2.705.541
— 1898...	1.072.245	31.703.088	53.704	1.764.107

Banques associées de New-York
(En millions et centaines de mille dollars)

	Encaisse	Circulation	Dépôts	Portefeuill°
1899 23 sept..	154.7	14.6	798.6	721.9
1900 8 sept..	179.3	29.1	906.3	818.8
1900 15 sept..	176.6	29.5	907.3	825 8
1900 22 sept..	173.8	29.7	897.5	823.0

Le tableau des mouvements précieux à New-York ne révèle aucun fait nouveau. Les *Banques associées de New-York* ont encore donné 4.800.000 dollars d'or et les dépôts ont faibli de 9.800.000 dollars.

Banque du Japon
(En millions et centaines de mille yen)

	Encaisse	Circulation	Dépôts privés	Portefeuille	Avances
12août'99	105.6	214.4	2.9	52.7	69.1
1900					
28 juill.	76.6	208.5	5.9	94.5	65.7
4 août.	76.1	207.3	6.9	94.3	63.4
11 août.	74.3	207.1	5.3	93.4	63.1

L'encaisse de la Banque du Japon a faibli de 1.800.000 yen, et les dépôts privés sont eux-mêmes en diminution de 1 million 600.000 yen.

CHRONIQUE MONÉTAIRE

L'élection présidentielle aux États-Unis

Le sénateur Caffery a refusé, pour des raisons d'ordre personnel, la candidature présidentielle du tiers-parti ou parti national, composé de républicains et de démocrates également opposés à M. Mac Kinley et à M. Bryan. Il n'avait, d'ailleurs, aucune chance d'être élu.

Le correspondant spécial du *Herald*, qui fait une enquête électorale dans les États douteux, dit que dans la Virginie de l'Ouest, M. Mac Kinley ne serait assuré que d'une faible majorité. En 1896, il avait eu dans cet Etat, 1 .487 voix de plus que M. Bryan, auquel les quatre cinquièmes des démocrates partisans de l'or sont aujourd'hui acquis.

Le Maryland qui, en 1896, avait donné une majorité de 32.224 voix à M. Mac Kinley, tourne visiblement en faveur de M. Bryan, du moins dans les districts ruraux. La ville de Baltimore est incertaine.

Le Delaware serait assuré à M. Mac Kinley, à qui il donna une majorité de 3.630 voix en 1896.

En général, les jeunes électeurs, pourtant plus accessibles aux séductions de l'impérialisme, les Allemands et les classes laborieuses, inclinent à donner leur suffrage au candidat démocrate; le monde des affaires est plutôt défiant qu'hostile et son opposition est passive.

Il paraît, toutefois, que l'attitude du Gouvernement américain, contraire aux propositions de l'Allemagne relativement aux affaires de Chine, tend à ramener à la candidature de M. Mac Kinley l'élément allemand-américain. Cette catégorie importante d'électeurs est une des plus opposées au néo-impérialisme américain et, à en juger par le ton de ses principaux organes, le vote des Allemands aurait été complètement hostile au Président s'il avait associé à l'impérialisme germanique la politique des Etats-Unis.

Les notes de Washington sur les affaires d'Extrême-Orient sont donc fortement influencées par la nécessité de ménager le vote allemand, dont elles reflètent les tendances nettement antiimpérialistes.

La spéculation sur le Change au Brésil

Le *Brésil* annonce qu'en présence des fluctuations du change provoquées par les abus de la spéculation le Ministre des Finances du Brésil prépare diverses mesures ayant pour but de réprimer l'agiotage.

Ces mesures font l'objet d'un exposé des motifs que le Ministre des Finances va adresser au Président. Elles consisteraient principalement à séparer les opérations de change des fonctions des établissements de dépôts et d'escompte et à limiter le chiffre de traites sur lequel une banque pourrait opérer à un multiple déterminé de son capital effectivement réalisé dans le pays. Ces deux dispositions essentielles seraient complétées par diverses mesures accessoires tendant à la même fin.

La *Noticia*, commentant ces projets du Gouvernement, va au devant des objections des adversaires de l'intervention des pouvoirs publics. On ne saurait, suivant notre confrère, confondre cette prétendue intervention avec des mesures réclamées par la situation comme un moyen de défense du crédit public et qui ne constituent nullement une atteinte à la liberté du commerce. Il s'agit de combattre l'abus fait de cette liberté aux dépens de la fortune publique.

Alors que les ressources en or de l'Etat, ses soldes accumulés à l'extérieur, ses excédents budgétaires, la réduction de près de 100.000 contos de la circulation fiduciaire, la liquidation des arriérés d'exercices échus ou de sentences judiciaires, la hausse du café de plus de 40 0/0, l'ordre dans l'Administration et la ferme exécution d'un programme tracé, justifieraient le relèvement du crédit national, le Gouvernement, suivant la *Noticia*, manquerait à tous ses devoirs s'il laissait le taux du change, qui est l'expression même de ce crédit, à la merci d'intérêts et de spéculations privées, vivant de ces fluctuations.

En un seul jour, d'après le *Jornal do Commercio*, il n'y a pas eu moins de 37 taux différents affichés sur les tableaux des banques. Cette gymnastique du change est ridicule et intolérable.

La *Noticia*, étudiant la législation sur les Sociétés anonymes et les concessions des banques, soutient la compétence du Gouvernement pour intervenir et exercer son contrôle sur les opérations de ces établissements, aussi bien que les nationaux. Quant à l'efficacité des mesures qu'on prête au Gouvernement, notre confrère estime qu'en tout cas elles ne pourront produire des effets aussi désastreux que l'agiotage effréné qui domine le marché du change.

Il s'agit principalement de réglementer le fonctionnement des banques étrangères. Le Ministre des Finances, dans son exposé, ferait ressortir les circonstances dans lesquelles opèrent ces établissements et montrerait la nécessité qu'il y a à ce que les banques qui font des transactions sur le change ne puissent être en même temps institutions de dépôt et d'escompte.

On empêcherait ainsi, au dire de ceux qui voient dans les banques étrangères les ennemis du crédit public, que les dépôts n'affluent dans leurs caisses ni ne servent à favoriser l'agiotage de leur clientèle de spéculateurs et ne soient détournés des opérations d'escompte aux dépens du commerce légitime.

Les banques étrangères auraient donc à choisir entre les transactions de change avec leur capital et les opérations de dépôts et d'escompte.

La *Gazeta de Noticias* demande qu'il leur soit imposé des inspecteurs fiscaux honnêtes qui surveillent leurs opérations; qu'il leur soit interdit de faire des achats ou vendre des lettres de change qui ne soient pas exclusivement basées sur des crédits et valeurs d'exportation et négociées directement par les intéressés sans pouvoir être transférées à qui que ce soit. Elle veut aussi que les banques ne puissent vendre des traites à terme qu'aux importateurs qualifiés, ou à des Sociétés ayant des engagements à payer à l'étranger. Quant au capitaliste ou au particulier qui a besoin de faire passer des fonds au dehors, qu'ils se procurent des traites au comptant comme le font les ouvriers étrangers qui envoient leurs économies dans leur pays; de la sorte, on couperait court aux spéculations à terme.

Et, si des spéculateurs voulaient tourner les règlements en créant des firmes d'importation pour masquer leur agiotage, alors d'autres règlements interviendraient pour permettre de connaître les besoins réels des maisons d'importation et prévenir leurs abus.

La *Gazeta de Noticias* convient qu'il y a dans tout cela de l'arbitraire, mais qu'il vaut mieux que ce soit l'arbitraire des pouvoirs publics qui s'exerce que le caprice d'un groupe d'agioteurs faisant la hausse et la baisse à leur gré et jouant avec la fortune et le crédit de la nation au profit de leurs intérêts.

La *Gazeta commercial e financeira* est encore plus radicale; elle voudrait que les banques étrangères fussent obligées de déposer au Trésor national 50 0/0 de leur capital en recevant en échange du papier-monnaie au change pair.

Il faudrait aussi, d'après le même organe, les contraindre à payer 3 0/0 sur les dépôts sans intérêts qu'elles accumulent dans leurs caisses, ce que, du reste, elles font déjà.

De plus, le délai maximum et improrogeable des opérations à terme sur le change devrait être fixé à dix jours; le Gouvernement devrait exercer le contrôle le plus sévère sur le trafic des traites et recevoir chaque jour la liste des lettres de change négociées avec les noms des opérateurs respectifs.

Enfin, le même journal voudrait que l'agioteur qui altère, par des moyens artificiels et des manœuvres illicites, le taux du change et les valeurs fût assimilé au faux monnayeur et passible d'une année de prison et que le gérant d'une banque étrangère qui ne limiterait pas ses opérations à des transactions légitimes fût déporté.

« On en finirait, par ces moyens à poigne, estime notre confrère, avec ce pugilat indécent de banques, avec ces fluctua-

tions insensées du change qui entravent la régénération financière et neutralisent les effets bienfaisants d'une politique réparatrice et des sacrifices faits par la nation. On ne tuerait pas tout à fait l'agio, du moins y aurait-on apporté de restrictions salutaires. »

La Monnaie d'or dans l'Inde

Un correspondant du *Financial News* lui écrit de Bombay :

« Bien que l'étalon d'or ait été établi dans l'Inde — contrairement aux vœux du pays — il semble que le Gouvernement éprouve des difficultés à retenir la monnaie qu'il a déjà accumulée.

Les experts n'ont pas manqué qui, dès le commencement, ont exprimé leur scepticisme quant à la possibilité pour le Gouvernement de conserver le métal en réserve. Les Etats-Unis eux-mêmes, avec leur variété de mécanisme monétaire, n'ont pu réussir dans cette tentative et l'on doit reconnaître que la question de savoir comment retenir l'or dans un pays est l'une des plus délicates à résoudre.

New-York, tous les ans, s'occupe de cette question, surtout quand l'or s'écoule avec la rapidité d'un fleuve et quand ni les efforts du Trésor, ni les réserves des Banques nationales ne peuvent arrêter le courant. Mais New-York et les Etats Unis n'ont en Europe qu'une dette de caractère temporaire. Ce n'est pas un pays débiteur comme l'Inde et nous voyons quel difficile problème est pour lui de retenir l'or. Dans ces conditions, il est impossible de comprendre avec quelles chances de succès le Gouvernement indien pourra conserver ce métal. Pour l'instant, l'or disparaît des caves du Trésor plus vite qu'il n'y est entré. Il faut craindre qu'avec une forte balance commerciale défavorable, étant donné la situation économique du pays, le Gouvernement ne puisse appliquer sa réforme.

Les choses étant ainsi, on annonce que le Gouvernement se propose d'introduire des monnaies d'or divisionnaires, c'est-à-dire des pièces valant Rs. 3.12 et Rs. 7.8, soit le quart et la moitié de la livre d'or indienne (Rs. 15). Ai-je besoin de dire que la sagesse commanderait au Gouvernement de renvoyer cette introduction de monnaie divisionnaire jusqu'au jour où la masse sera familiarisée avec la livre. Pour l'instant, elle n'a aucun besoin de monnaie d'or. Ses dépenses quotidiennes n'exigent pas l'emploi du métal jaune : le cuivre et les petites pièces d'argent y suffisent abondamment. Les roupies sont même pour la plupart une rareté ; et quand les roupies sont prises, elles servent à faire des ornements ou à thésauriser.

Il est impossible dans ces conditions de concevoir que les Hindous pourront faire usage de petite monnale d'or. En premier lieu, ils ne prendront pas cette monnaie par crainte de la perdre : ce peut n'être rien que de perdre une pièce de deux anna, mais quelle calamité serait-ce pour celui qui perdrait une pièce de Rs. 3.12 !

Si la masse ne peut employer cette monnaie, quelle est donc la nécessité de la frapper ? Les marchands ne la demandent pas et si l'on ne veut pas tenir compte de l'impopularité de cette monnaie, il faut considérer la perte qu'elle imposera aux contribuables. L'or est un métal plus délicat que l'argent et son usure est plus rapide. Quelle sera la perte imposée chaque année par la restauration des pièces divisionnaires si on les introduit ? Il faudra compter au moins 2 0/0 et si le Gouvernement, par une mesure d'économie, laisse circuler des pièces légères, ce sera un fait très fâcheux, car la classe pauvre croira que le Sirkar lui impose une taxe indirecte : en effet, le changeur du bazar refusera de payer la valeur complète d'une pièce usée. Est-ce là un moyen de familiariser le peuple avec la monnaie d'or ? Le Gouvernement ferait mieux de renoncer purement et simplement à cette introduction. »

Situation Financière Générale

Europe. — *France.* Bien que les disponibilités de la place soient toujours considérables, la cote est moins satisfaisante qu'il y a huit jours. Les nouvelles de Chine nous ont valu des réalisations qui n'ont pas toujours trouvé immédiatement des contre-parties. On clôture donc plus lourdement, et la lourdeur affecte tous les compartiments de la cote. On compte que le mois prochain de nouvelles affaires seront présentées au public, et qu'elles auront une influence salutaire sur le Marché.

Allemagne. — Le Marché est très défavorablement impressionné par les événements de Chine, la crise du Brésil et la diminution des commandes dans les usines du fer. Aussi les cours baissent-ils progressivement à toutes les Bourses.

La situation du marché monétaire reste assez satisfaisante. Le taux de l'escompte libre a diminué à 4 1/2 0/0 ; celui de la *Reichsbank* est stationnaire malgré les demandes.

L'industrie des constructions navales a pris un essor considérable en Allemagne : 35.000 ouvriers sont occupés dans les chantiers maritimes.

Angleterre. — La campagne électorale bat son plein et les leaders de tous les partis ont déjà lancé leur manifeste. On prévoit une énorme majorité pour les ministériels.

La Bourse n'est pas bonne ; tous les événements du dehors et du dedans poussent aux réalisations.

La situation du marché monétaire est un peu tendue, mais rien ne fait prévoir une augmentation du taux de l'escompte.

Autriche. — Les luttes politiques redoublent de violence pendant la période électorale et le marasme général des affaires augmente. La Bourse est retombée dans une indifférence absolue.

La *Sudbahn* rencontre d'assez grandes difficultés à conclure un emprunt.

Du 1er janvier au 31 juillet, les recettes des Chemins de fer Autrichiens, y compris le Métropolitain de Vienne, se sont élevées à 127.636.630 couronnes, contre 123.541.395 couronnes dans la même période de l'année précédente.

Espagne. — L'annonce d'une augmentation des dépenses budgétaires a produit une impression désagréable.

Le Marché est morne et n'arrive pas à secouer sa torpeur. On s'attend, cependant, à une hausse.

La production de la dernière récolte dans les fabriques de sucre a été de 78.679 tonnes.

La recette du Tabac et du Timbre a produit, en août, 395.518 pesetas de plus qu'en août 1899.

Italie. — Le calme est revenu dans la vie publique ; on commence à s'occuper de ce que le Parlement pourra faire lors de sa prochaine réunion.

Tous les partis sont d'accord sur la nécessité d'une réforme du système de l'impôt : ils ne diffèrent que sur les moyens.

Dans le mois d'août, les recettes du Trésor ont dépassé de 3.378.648 lire les recettes du mois d'août 1899.

Russie. — Nous publions, page 411, une étude sur les résultats obtenus par l'Administration des Mines depuis sa fondation et les comptes du Trésor dans les cinq premiers mois de l'exercice.

Turquie. — Les recettes de la Dette publique ottomane s'élèvent, pour les cinq premiers mois de l'année, à 936.798 livres turques, contre 1.005.786 dans la même période de l'année précédente.

Depuis le commencement de l'exercice courant, l'augmentation des recettes de la Régie et des Tabacs est de 25.000 livres turques.

Amérique. — *Brésil.* La Dette extérieure totale s'élève à 42.027.381 livres sterling.

En neuf ans, la Dette extérieure a augmenté de 36.5 0/0.

Colombie. — Le différend entre la Colombie et le Costa-Rica a été tranché par M. Loubet, choisi pour arbitre par les deux Etats.

Etats-Unis. — En 1899-1900, les exportations se sont élevés au chiffre de 1.392 millions de dollars en augmentation de 167 millions sur celui de 1898-99.

La Bourse de New-York est nerveuse et a grand peine à adopter une attitude.

Asie. — *Chine.* Le total général des recettes douanières pendant le deuxième trimestre de 1900 s'élève à 6.607.189.787 hk., contre 7.254.386.594 dans la même période de 1899.

FONDS D'ÉTATS EUROPÉENS à la Bourse de Paris

Calcul du revenu d'après les cours de clôture du jeudi

FONDS D'ÉTATS	20 septembre			27 septembre		
	Derniers cours	P. de 1 f. de rente	Revenu 0/0	Derniers cours	P. de 1 f. de rente	Revenu 0/0
Français 3 % (perpétuel)........	100 40	33 36	2 99	99 95	33 31	3 ..
Consolidés anglais (ch. f. 25 fr. 20).	99 25	36 08	2 77	99 70	36 25	2 75
Autriche or 4 % (ch. f. 2 fr. 50)....	99 55	24 88	4 01	99 20	24 80	4 03
Belgique 3 %	96 50	32 16	3 10	96 .	32 ..	3 12
Espagne Ext. 4 % (ch. f. 1 fr.)....	72 92	18 23	5 48	72 32	18 08	5 53
Grèce 5 % 1881 (en suspension)..	190 .	.. ..	. ..	192 75	.. ..	.. ..
Hollande 3 % (à Amsterdam)....	90 12	30 04	3 32	88 37	39 45	3 39
Hongrie or 4 % (ch. f. 2 fr. 50)...	98 60	24 65	4 05	99 ..	24 75	4 04
Italie 4 % net	93 40	23 35	4 06	93 35	23 33	4 28
Norvège 3 % (ch. f. 25 fr. 20).....	83 ..	27 66	3 61	84 .	28 ..	3 57
Portugal 3 % (1 fr. net)..........	23 05	23 05	4 33	23 05	23 05	4 33
Roumanie 4 % 1898.............	73 50	18 37	5 44	74 50	18 62	5 36
Russie 3 % or 1891..............	84 25	28 08	3 56	84 05	28 01	3 56
Serbie 4 % 1895..................	61 ..	15 25	6 55	61 75	15 18	6 47
Suède 3 ½ % 1895 (ch. f. 25 fr. 20)	98 80	28 22	3 54	98 75	28 21	3 54
Suisse rente 3 % (chemin de fer).	97 ..	32 33	3 09	96 75	32 25	3 10
Turquie convertie 1 % série D...	22 50	22 50	4 44	22 55	22 55	4 47
— Priorité 4 % 1890.......	485 ..	24 25	4 08	484 ..	24 20	4 13
Consolidé Prussien 3 % (à Berlin).	85 60	38 53	3 50	85 50	38 50	3 50

FRANCE

La Politique. — Le Banquet des Maires. — Le Discours du Président de la République. — La Commission du Budget.

Le banquet des maires a eu lieu le samedi 22 septembre, dans le Jardin des Tuileries.

M. Loubet a été acclamé avec une chaleureuse sympathie, à l'arrivée et sur tout le parcours du cortège présidentiel.

Pas une note discordante, pas un cri équivoque ; les adversaires eux-mêmes ont gardé le silence et, devant l'universel respect, se sont abstenus de toute manifestation quelconque.

Le discours prononcé par le Président de la République, à cette occasion, a été accueilli avec enthousiasme par les 22.000 convives.

M. Loubet envisage l'avenir avec confiance, et aussi avec courage. Il a promis d'accomplir jusqu'au bout, « sans hésitation ni faiblesse », le mandat qui lui a été confié, et l'assurance qu'il en a donnée a été longuement applaudie. La journée du 22 septembre aurait pu ne laisser qu'un souvenir heureux, mais fugitif : elle aura sans doute d'autres conséquences. Le discours de M. Loubet aurait pu n'être qu'un discours d'apparat : il a été plus et mieux. Il établit l'indépendance de M. le Président à l'égard des partis et des hommes qui, à un jour donné, le représentent accidentellement au pouvoir. Il pose pour l'avenir les questions les plus graves.

Voici le texte du discours prononcé par M. Emile Loubet, Président de la République, au banquet des maires, le 22 septembre 1900 :

Messieurs,

« Le Gouvernement de la République est heureux de pouvoir célébrer les glorieux souvenirs de 1792 dans la paix et dans l'allégresse de l'Exposition. Cette satisfaction est doublement ressentie par votre Président. Je ne saurais oublier, en effet, que, pendant vingt-neuf ans de mon existence, consacrée au service de la démocratie, j'ai eu l'honneur, Messieurs les Maires de France, de porter la même écharpe que vous ; si les circonstances m'obligèrent un jour à rompre le lien qui m'attachait à votre magistrature paternelle, il m'est infiniment agréable de souhaiter la bienvenue à mes collègues d'hier, devenus aujourd'hui les auxiliaires les plus précieux de ma mission républicaine et patriotique.

« En répondant à notre invitation avec tant d'empressement, Messieurs, vous n'avez voulu ni adhérer à un programme de parti, ni donner à quelques hommes politiques le plaisir de voir leurs amis réunis autour d'eux. Cette imposante assemblée est autre chose qu'un ralliement de combat. Nationale par le nombre et le caractère de ses membres, elle est nationale aussi par les sentiments qui l'animent et par son objet. Profondément attachés aux communes qui vous ont élus, mais plus attachés encore à la grande Patrie, vous savez que le meilleur moyen de faire respecter l'autorité qui est en vous, c'est de donner l'exemple de la déférence due à l'autorité qui est au-dessus de vous. Loyalement, vous êtes venus nous renouveler l'assurance d'un concours sincère pour l'œuvre d'apaisement et de progrès que la volonté des représentants du Pays nous a confiée. Cette œuvre domine des querelles passagères, que l'exercice de la liberté rend inévitables ; elle réclame parfois le sacrifice d'intérêts et de sentiments individuels ; il faut qu'elle réunisse tous les bons citoyens dans la poursuite d'un triple idéal : idéal de concorde, idéal de justice sociale, idéal d'honneur pour le nom français.

« Si nous sentions jamais faiblir en nous l'énergie persévérante qu'elle exige, il nous suffirait de reporter notre pensée sur ces ancêtres de la Révolution, auxquels la France d'aujourd'hui doit une si profonde reconnaissance. Lorsqu'ils proclamèrent la République, ils voulaient organiser la défense nationale, en même temps que la démocratie; de telle sorte qu'ils nous ont donné l'exemple du courage sous ses deux plus belles formes, et que cet anniversaire est la fête du patriotisme autant que la fête de la liberté.

« A ce réconfort moral, qui résulte de si grands souvenirs, ne peut se mêler, d'ailleurs, aucune inquiétude. La République a toujours triomphé de ses ennemis. Elle est sortie victorieuse et chaque fois plus forte des épreuves qu'elle a traversées. Sans doute, il est possible qu'elle modifie quelques-unes de ses institutions ; et pourvu que ce soit par les voies pacifiques et légales, nous acceptons volontiers l'éventualité de certains changements. Mais les principes qui lui servent de base sont intangibles. Ils sont sa raison d'être, son essence même. Ils semblent avoir d'autant plus d'éclat et de solidité qu'ils ont mis plus de temps à se dégager de la conscience. Ils sont la gloire et l'honneur de la France. Notre devoir est de les réaliser chaque jour davantage, de les faire pénétrer plus avant dans nos lois et dans nos mœurs. Nous ne cesserons, Messieurs, d'y consacrer ensemble nos efforts, et le souvenir de cette admirable journée, qui deviendra comme un lien de plus entre nous, nous donnera, pour continuer notre tâche, une nouvelle ardeur.

« Quand vous serez rentrés dans vos communes, on vous interrogera sans doute sur votre voyage ; on vous demandera quels sentiments vous rapportez de notre rencontre.

« Dites que nous restons fidèles à l'esprit de la Révolution, parce que notre patriotisme est égal à notre amour de la République ; parce que nous voulons la France libre, forte et glorieuse, unie au dedans sous le règne de la Loi et du Droit, respectée au dehors pour son génie, pour la puissance de ses armes, pour son amour sincère de la paix.

« Dites que nous n'avons pas ambitionné le poste d'honneur où nous sommes, mais que nous accomplirons jusqu'au bout, sans hésitation ni faiblesse, un mandat dont l'exécution nous est rendue plus facile par des collaborateurs tels que vous.

« Dites enfin, dites surtout, que nous n'avons de haine ni de rancune contre personne, et que notre plus chère espérance est de voir tous les Français fraternellement unis dans un même amour de la Patrie et de la République. »

Le 20 septembre, la Commission du budget a entendu M. Decrais, ministre des colonies. L'accord est à peu près complet entre la Commission et le Ministre sur tous les chapitres. Des observations ont été formulées, cependant, sur le mode de présentation dans le budget des dépenses militaires relatives à Madagascar et à la Chine. Une longue discussion s'est ensuite engagée à propos de la défense des colonies.

Le rapporteur proposait d'assurer cette dépense avec les contingents locaux et la réserve. On réaliserait de ce fait une économie sérieuse. M. Decrais a exprimé l'avis que la question devait être réglée par une proposition de loi spéciale.

La Commission prendra une décision ultérieurement.

Le 21 septembre, la Commission du budget a terminé l'examen des budgets de l'Imprimerie nationale et du Ministère de la justice.

La Commission s'est montrée favorable à la reconstruction de l'Imprimerie nationale.

En ce qui concerne le budget de la justice, elle s'est prononcée, à l'unanimité, pour une motion invitant le Gouvernement à présenter une loi pour la suppression de la Chambre des requêtes à la Cour de cassation et la création d'une deuxième Chambre civile.

Le 24 septembre, la Commission du budget a terminé l'examen des chapitres réservés aux Postes et Télégraphes. Elle a acordé la moitié du crédit demandé par le Gouvernement pour la création d'une nouvelle ligne téléphonique. Elle a également accordé le crédit nécessaire pour l'amélioration des frais d'aide et le crédit concernant la création de deux brigades de services ambulants à Limoges et à Calais.

M. Plichon, rapporteur du budget des conventions, a donné lecture de son rapport. La Commission a décidé de s'opposer

à ce que la question du rachat fût jointe à la discussion du budget.

M. Raiberti a ensuite commencé la lecture de son intéressant rapport sur le budget de la guerre.

La Commission a décidé de faire imprimer le rapport de M. Berthelot sur le budget spécial de l'Algérie.

~ Le 25 septembre, la Commission du budget a tenu deux séances. Dans la première, de deux heures à six heures, elle a entendu la lecture du rapport de M. Raiberti sur le budget de la guerre. Dans la seconde, de neuf heures à minuit, elle en a discuté les termes.

Voici, dans ses grandes lignes, les points principaux de ce rapport :

M. Raiberti soulève et étudie un très grand nombre de questions, notamment celle des cadres, qu'il lie à la question des retraites proportionnelles à dix ans de service ; celle des écoles militaires dont il esquisse une réforme ; le relèvement des soldes des capitaines, la situation des masses d'habillement et de harnachement ; la réfection du casernement dans l'Est ; la défense des côtes et enfin la réfection des champs de tir.

Le rapporteur étudie la question des excédents de nos cadres actifs par rapport aux besoins du temps de paix. L'une des propositions les plus nouvelles de son rapport consiste en la suppression, en dix ans par voie d'incomplet, du cadre complémentaire créé en 1893 pour l'encadrement de nos formations de réserve. L'économie annuelle serait de 800.000 francs.

M. Raiberti indique qu'on pourrait impliquer la moitié de l'économie budgétaire qui en résultera, soit 400.000 fr. par an, à la création de retraites proportionnelles à dix ans de service, de façon à remplacer, tête par tête, au fur et à mesure des suppressions, un officier du cadre complémentaire par un officier en retraite proportionnelle.

Les retraites proportionnelles ne coûteraient ainsi rien au budget. Elles pourraient être appliquées immédiatement, et elles permettraient la constitution d'un cadre d'officiers de réserve ayant tous appartenu, pendant dix ans, à l'armée active et déboucherait d'autant plus l'avancement.

Comme une retraite proportionnelle est sensiblement égale à la moitié d'une solde d'activité, la seconde moitié de l'économie provenant du cadre complémentaire reste disponible. Aussi M. Raiberti propose-t-il de l'appliquer par annuités successives, à raison de quatre cent mille francs par an, à relever les soldes des capitaines.

Au total, les économies proposées par le rapporteur se chiffrent par dix-neuf millions.

Disons encore que la revision des calculs sur l'effectif de 539.000 hommes, prévu au projet de budget, ramène cet effectif à 536.000 et procure une économie de 1.156.000 fr,

~ Dans sa séance du 26 septembre, la Commission du budget a entendu le Ministre des Travaux publics et s'est mise d'accord avec lui sur tous les points de son budget. Elle a accordé les crédits pour la création d'emploi de conducteurs des ponts et chaussées et de contrôleurs des mines pour renforcer le contrôle des chemins de fer. Elle a accordé également une augmentation pour les frais de tournées affectés à ce contrôle. Elle a enfin relevé d'un million le crédit des travaux neufs à exécuter sur les chemins de fer de l'Etat, afin de permettre l'établissement d'une ligne directe entre Angoulême et Bordeaux.

Après l'audition du Ministre des Travaux publics, la Commission a approuvé le rapport de M. Mesureur sur le régime fiscal des successions.

On se rappelle que ce projet, adopté en première lecture par le Sénat dans sa séance du 2 mars, a été retiré du Sénat par le Ministre des Finances (décret du 4 juin) et incorporé par lui dans la loi de finances de 1901.

La Commission du budget, dans le but de permettre au Sénat de se prononcer à bref délai sur ce projet, dont il avait déjà commencé l'examen, a décidé de faire un rapport spécial sur les articles de la loi de finances concernant les successions et demander à la Chambre de les voter avant le budget.

Le rapport de M. Mesureur sera distribué aux députés dans quelques jours. Le projet qu'il soumet à la Chambre est presque identique à celui voté en première lecture par le Sénat.

~ Le mouvement préfectoral annoncé paraîtra aujourd'hui au *Journal Officiel*. Il sera suivi prochainement, paraît-il, d'un second mouvement.

QUESTIONS DU JOUR

LA QUESTION DE CHINE (1)

V

Les Finances de la Chine (*Suite*)

Octrois ou Douanes indigènes. — Bien que cette source de revenus soit relativement faible, M. Jamieson donne, sur son histoire et son mode de perception, des renseignements qui méritent d'être connus.

Dans les ports ouverts au commerce étranger, les douanes maritimes contrôlent seulement les marchandises transportées par des navires de construction étrangère, que ces navires appartiennent à des étrangers ou à des Chinois. Mais, à côté des douanes maritimes existent encore les anciennes douanes indigènes, considérées maintenant comme des octrois, qui contrôlent toujours le commerce des jonques indigènes et imposent des droits d'après un tarif qui n'est pas nécessairement le même que le tarif étranger.

Il y a, d'autre part, en dehors des ports ouverts, un grand nombre de places, et sur la côte et dans l'intérieur, où le Gouvernement chinois a, de temps immémorial, établi des douanes locales. On les connaît sous le nom de *kwan* et elles se distinguent des stations à *Likin* appelées *chia* ou *ka*.

Il serait puéril de les énumérer, car elles opèrent dans tous les ports de quelque importance situés sur la côte et sur les fleuves intérieurs, et même à certains passages des routes principales comme Chang-chiakou et Shan-haï-kwan au nord ; Taï-ping et Kanchow, entre Kwantung et Kiangsi, etc.

Les plus importants percepteurs des douanes indigènes sont nommés par le Gouvernement central (ce sont, bien entendu, des Mandchoux). Tel est le cas du percepteur de Canton, par exemple, connu sous le nom de « hoppo ». Ce fonctionnaire est indépendant du Gouvernement local, envoie ses rapports et ses comptes directement à Pékin et n'a aucune relation obligée avec les autorités provinciales.

Les autres percepteurs sont nommés par les autorités locales, et leurs rapports sont envoyés par la voie ordinaire du gouverneur de la province.

Avant les traités, le revenu des douanes intérieures était évalué à 4.500.000 taëls et fixé à 3.661.000 par le Ministère des revenus. Des changements profonds ont été apportés depuis l'établissement des Douanes maritimes. Canton, qui fournissait 899 mille taëls avant 1862, n'en fournit plus que 156.000 depuis cette date. Les données manquent pour établir aujourd'hui le chiffre exact de cette perception, mais M. Jamieson croit qu'on ne peut pas l'évaluer à plus de 1.000.000 de taëls pour toute la Chine.

***

Droits sur l'opium indigène. — L'opium importé de l'étranger paye un droit relativement élevé aux Douanes maritimes ; l'opium indigène est imposé dans une proportion moindre, et M. Jamieson — qui a fourni des données assez précises sur la production et la consommation de l'opium en Chine

(1) Voir l'*Économiste Européen*, nos 448 à 454.

— évalue cette source de revenus à la somme de 2.229.000 taëls, indépendante, bien entendu, des 6 millions de taëls encaissés par les Douanes maritimes sur l'opium venant de l'extérieur.

Depuis le traité de l'opium (Londres 1885), les droits sur l'opium indigène sont directement remis au Gouvernement central, et les autorités provinciales paraissent avoir reçu des instructions spéciales pour envoyer à Pékin des rapports distincts sur cette taxe, qui pourrait produire de 15 à 18 millions de taëls, si l'opium indigène subissait un impôt équivalent à celui que paye l'opium étranger.

Les provinces où la consommation de l'opium indigène est la plus élevée sont : Hupeh, Szechuen, Kiangsu, Hunan et Kwangtung; celles où les droits perçus sont à peu près insignifiants : Chekiang, Honan, Chihli, Kiangsi et Yunnan.

***

Recettes diverses. — « Sous ce titre, dit M. Jameson, je compte toutes les recettes qui n'ont pas été comprises dans les rubriques précédentes. Je dois dire que j'ai très peu d'informations sur ces catégories de revenus, et les sommes que j'indique ne représentent que de larges évaluations.

« Il est de ces recettes qui ne figurent pas dans la liste des sources régulières des revenus, telles sont celles provenant de la collation de grades ou honneurs, de souscriptions ou de dons pour le Gouvernement. La vente des titres a été de tout temps un moyen de battre monnaie dans les circonstances pénibles. Je ne comprends pas sur ma liste les donations, bien que le Gouvernement soit toujours disposé à les recevoir : je trouve dans la *Gazette de Pékin* de fréquents rapports concernant des communications pour donations au « nouveau fonds de la défense navale », dont les recettes sont remises chaque mois à l'amirauté, à Tientsin. L'importance des remises varie naturellement beaucoup.

« Les droits de transfert de terres doivent être de 3 0/0 de la valeur de la terre transférée. Les monts-de-piété payent, en certains endroits, 100 ou 200 taëls par an, mais l'incidence de cette taxe est déterminée par les usages locaux. Bien d'autres commerces exigent des licences, mais il semble que celles-ci tombent sous le contrôle du département du *Likin*.

« J'évalue toutes ces sources diverses de revenus à 5.500.000 taëls. »

***

En groupant toutes les recettes dont nous venons d'examiner la méthode de perception, on arrive aux chiffres d'ensemble suivants :

Recettes budgétaires pour la Chine entière

Exercice 1893

	Taëls
Impôt foncier payable en argent	25.088.000
— en nature	6.562.000
Revenu du sel	13.659.000
Likin sur marchandises	12.952.000
Douanes maritimes	21.989.000
— indigènes	1.000.000
Droit sur l'opium indigène	2.229.000
Divers	5.500.000
Total	88.979.000

Le taël haïkwan, pris comme unité monétaire chinoise, valait 8 fr. 26 quand l'argent métal était à son ancien pair du 15 1/2, c'est-à-dire 222 fr. 22 le kilo de fin. Le métal blanc ne valant plus que 102 fr. le kilo environ, le taël haïkwan ne représente plus lui-même que 3 fr. 75, ce qui donnerait une somme de 333.671.250 fr. pour l'ensemble des recettes budgétaires chinoises, soit environ 0 fr. 83 par habitant.

Il est vrai que pour le contribuable chinois, le taël haïkwan a conservé à peu près son ancienne valeur et qu'il est obligé de fournir la même somme d'efforts pour se le procurer. Si nous voulons comparer les charges de ce contribuable aux charges des contribuables européens, il faut donc prendre l'unité monétaire chinoise à son ancien pair de l'or et nous avons alors comme recettes budgétaires de la Chine une somme de 734.966.000 francs.

On doit encore observer que cette somme ne représente elle-même que la moitié environ des impôts prélevés sur les contribuables indigènes, l'autre moitié étant absorbée par les frais de perception et les profits personnels des mandarins. On arriverait ainsi à près de 1.500 millions de francs, soit environ 3 fr. 75 par habitant. Même avec cette double rectification, on est encore très loin des charges qui pèsent sur les nations les plus pauvres de l'Europe, et, en particulier, sur celles que les Anglais imposent aux contribuables de l'Inde.

***

Voilà le résumé le plus complet et le plus exact que l'on puisse donner aujourd'hui sur les impôts chinois et leur mode de perception. Tous les chiffres du rapport Jamieson s'appliquent à la période qui a immédiatement précédé la guerre sino-japonaise, et le consul britannique a profité de cette circonstance pour formuler les observations suivantes, relativement à leur élasticité et à la possibilité de leur augmentation éventuelle, observations qui ne sont pas les points les moins intéressants de sa remarquable étude.

En considérant l'impôt foncier, j'ai déjà dit qu'il est non pas fort au-dessus de ce qu'il pourrait être, mais que son produit est bien au-dessous de ce que l'on tire en impôts des paysans. Le revenu foncier de l'Inde, pays auquel la Chine peut très bien être comparée, est de 255 millions de roupies, équivalant à 100 millions de taëls. En surface, en population, en fertilité, la Chine peut se comparer rationnellement à l'Inde, il n'y a donc pas de raison pour que l'impôt foncier en Chine, administré honnêtement, ne donne pas au moins 100 millions de taëls. Mais cela implique une administration honnête et raisonnable, probablement une réforme du mode d'évaluation du pays.

La taxe sur le sel donne dans l'Inde, 83.500.000 roupies, soit 33 millions de taëls ; elle n'est évaluée en Chine que pour 13.500.000 taëls. Il y a place pour une forte augmentation.

Le coût de production varie de 1 1/2 à 8 et 9 cash par catty ; le prix de vente au consommateur de détail varie de 25 à 60 et 70 cash par catty. Prenons le prix de production moyen de 5 cash et le prix de vente moyen de 40 cash pour une consommation de 25 millions de piculs ; en calculant la valeur du cash à 1.600 par taël, nous avons :

	Taëls
Total payé par le consommateur	62.500.000
— *au producteur*	7.800.000
Taxes et profits des marchands, moins le coût de distribution	54.700.000

Il résulte qu'il y a là matière à recueillir beaucoup plus que les 13.500.000 taëls actuellement encaissés par le Gouvernement chinois, car je ne vois pas de raison

pour qu'on n'ait pas les mêmes résultats que dans l'Inde : c'est encore une question d'administration.

Une des mesures prises par le Gouvernement chinois pour obtenir des fonds pour la guerre japonaise a été d'imposer un droit supplémentaire de 2 cash par catty sur le prix de vente du sel : si cette somme a été perçue, elle a dû produire, sur une consommation de 25 millions de piculs, 4 millions de taëls environ. Le Gouvernement doit s'estimer heureux s'il reçoit la moitié ou même le quart de cette somme.

La seule autre mesure prise depuis la guerre pour augmenter les revenus a été un décret du 7 septembre 1894, ordonnant aux provinces de lever des droits de licence sur les monts-de-piété, sur les boutiques de vente d'opium au détail et 20 0/0 de *Likin* supplémentaire sur le thé et sur le sucre.

Cet ordre a été discuté par le Gouverneur du Kiangsi, dans un rapport publié le 29 janvier 1896, dans lequel il dit avoir reçu trop tard les instructions pour la récolte du thé de 1895, mais qu'il les a appliquées en ce qui concerne le sucre et l'opium.

Le revenu pour les six mois a été le suivant :

Sucre .... Taëls	1.910
Licences d'opium	10.243
	12.153

Soit 25.000 taëls par an. Si la province de Kiangsi peut servir d'exemple, le revenu supplémentaire provenant de cette réglementation est une bagatelle.

Il n'est pas besoin de l'autorité d'un décret pour augmenter les droits de *Likin*. Les autorités locales peuvent toujours le faire sans autorisation. Ce qui arrive, en réalité, c'est que Pékin insiste pour avoir de plus fortes remises et les autorités les trouvent comme elles peuvent.

Les droits sur le commerce extérieur sont levés d'après un tarif qu'on ne peut modifier sans le consentement des Puissances. Si cela était fait, le tarif des douanes indigènes devrait être modifié de la même façon et toutes les douanes mises sous le même contrôle.

On peut aller plus loin et demander que toutes les taxes affectant le commerce soient réunies dans un seul système.

Il existe actuellement trois et quelquefois quatre catégories différentes de fonctionnaires percepteurs de taxes sur les mêmes marchandises, et il arrive souvent que ces fonctionnaires luttent les uns contre les autres. La province de Canton nous en fournit l'exemple. Il y a : 1° les Douanes maritimes ; 2° les douanes indigènes maritimes sous la direction du *hoppo;* 3° la douane indigène intérieure ou Taïping et autres stations dirigées par les fonctionnaires provinciaux ; 4° les fonctionnaires du *Likin*. Toutes ces quatre classes de fonctionnaires lèvent des taxes sur le commerce pour le même objet. On peut leur ajouter le contrôleur du sel avec tout son personnel d'inspecteurs, collecteurs, surveillants. Il y aurait intérêt à réunir toutes ces administrations en une seule.

Toutes ces considérations sont évidemment très justes, mais pour arriver à l'état de choses désiré par M. Jamieson, il faudrait que la Chine consentît à entrer dans la voie des réformes et que le Gouvernement central fût assez fort pour imposer sa volonté aux autorités provinciales et surtout aux innombrables fonctionnaires qui vivent de la confusion fiscale actuelle.

Là est la grande question.

(A suivre.) EDMOND THÉRY.

LES FINANCES ANGLAISES ET L'IMPÉRIALISME

La campagne électorale est maintenant ouverte en Angleterre, mais le parti conservateur est trop certain du succès pour que cette lutte présente beaucoup d'intérêt. En plaçant le débat sur le terrain de l'impérialisme et de la guerre sud-africaine, lord Salisbury et M. Chamberlain se sont assuré, en effet, une forte majorité et ont mis leurs adversaires dans l'impossibilité de rallier des forces suffisantes. Il faut donc prévoir que cette consultation du pays consolidera encore la situation du Gouvernement actuel et lui permettra de pousser plus avant sa politique d'expansion à outrance.

Nous n'avons pas à entrer ici dans l'examen de ces questions de politique intérieure : il nous est permis, toutefois, de constater que le public anglais n'est pas unanime à approuver cette politique et qu'en dépit du succès certain du Ministère, de bons esprits s'inquiètent déjà des conséquences qu'elle peut avoir sur les intérêts matériels du pays.

C'est ainsi que le grand organe anglais, l'*Economist* de Londres, vient de profiter de l'occasion que lui offrait la publication d'une statistique des dépenses nettes pendant une série de plusieurs années, pour montrer quelle a été, depuis cinq ans, la progression énorme de ces dépenses.

Par dépenses nettes, il entend, chapitre par chapitre, toute charge incombant à l'Échiquier, après déduction des recettes correspondantes : les dépenses des services postaux, couvertes largement par les revenus ne se trouvant pas, par conséquent, comprises dans ce tableau, et la statistique, ainsi établie, montre, aussi exactement que possible, ce que l'impérialisme a coûté aux contribuables. Voici, en effet, le tableau des dépenses nettes pendant les deux dernières périodes quinquennales :

Exercices	Dépenses nettes	Exercices	Dépenses nettes
—	—	—	—
1891..........	82.876.000	1896..........	93.128.000
1892..........	85.640.000	1897..........	96.868.000
1893..........	85.487.000	1898..........	[illegible]
1894..........	86.089.000	1899..........	[illegible]
1895..........	88.799.000	1900..........	128.634.000
Total.....	428.891.000		521.347.000

Ce tableau nous montre que pendant les cinq dernières années — celles pendant lesquelles le ministère Salisbury-Chamberlain a détenu le pouvoir — il a été dépensé 92.456.000 liv. st. de plus que pendant les cinq années précédentes. Sur ce chiffre, 23 000.000 liv. st. se rapportent à la guerre Sud-Africaine et peuvent être considérées, par conséquent, comme dépense exceptionnelle ; mais même en négligeant cette somme, il y a eu augmentation de 69.500.000 liv. st. sur la dépense normale des années 1891-95, soit près de 14.000.000 livres sterling par an.

Une pareille progression doit être examinée plus en détail, afin de voir à quels chapitres elle a servi : dans ce but, l'*Economist* a établi le tableau suivant, qui a son éloquence :

	Dépenses nettes 1890-1891 à 1894-1895	1895-1896 à 1899-1900	Différence
	—	—	—
	(Livres sterling)		
Dette nationale.....	124.734.000	124.322.000	— 412.000
Guerre et Marine...	158.271.000	231.957.000	+ [illegible]
Services civils	33.785.000	36.506 000	+ 2.721.000
Instruction publique	36.639.000	51.401.000	+14 762.000
Aide à la taxation locale............	51.887.000	62.333.000	+10 [illegible]
Perception.........	13.080.000	18.779.000	+ [illegible]
Divers	495.000	1.049.000	+ 554.000
	428.891.000	521.347.000	+92.456.000

Avant de commenter ce tableau, il est bon de constater que les recettes nettes des cinq derniers exercices se sont élevées à 518.011.000 liv. st, au lieu de 432 330.000 liv. st. pendant les cinq exercices antérieurs; or, pendant ceux-ci, la dette a été réduite de 30.268.000 liv. st. et pendant ceux-là de 18.416.000 livres sterling seulement. On ne peut donc accuser l'amortissement de la Dette de la grande augmentation des dépenses.

La principale cause de la progression se trouve dans les besoins de la guerre et de la marine. Ce chapitre a augmenté de 63.686.000 liv. st. pendant les cinq dernières années, et si l'on retire de ce total le montant des frais de la guerre sud-africaine, soit 23.000.000 de livres sterling, il reste encore le chiffre considérable de 40.686.000 liv. st.

En présence de ce fait, deux questions se posent. La politique impérialiste, qui veut accroître les possessions britanniques pour la postérité, aux frais des contribuables actuels, pourra-t-elle être poursuivie sans épuiser les ressources du pays ? Cette forte augmentation des dépenses militaires et navales vaut-elle l'argent dépensé ? L'*Economist* ne croit pas pouvoir répondre par l'affirmative et nous ne nous chargeons pas de discuter son avis : il nous suffit que la question ait été posée.

Les autres augmentations de dépenses sont discutées aussi sévèrement par notre confrère qui conteste leur utilité et doute de leurs résultats : seule, sa conclusion doit être retenue par nous.

« Pendant les cinq dernières années, dit-il, l'Angleterre a joui d'une période de prospérité exceptionnelle et ses recettes publiques ont progressé par sauts et par bonds. En dépit de ce fait, il n'y a pas eu de réduction d'impôts comme pendant les autres périodes de prospérité ; bien au contraire, des charges nouvelles ont été imposées aux contribuables et la réduction de la dette nationale s'est faite avec plus de lenteur que pendant des époques moins favorisées. Si l'on continue à développer ainsi les dépenses, qu'adviendra-t-il quand arrivera l'époque inévitable de la réaction, quand le commerce languira et que les bénéfices diminueront ?»

Nous avons bien des fois signalé ce danger de la politique impérialiste ; nous sommes heureux de constater qu'ils n'échappent pas à tous.

GEORGES BOURGAREL

MESSAGERIES MARITIMES

Ainsi que nous l'annoncions à la date du 15 juin dernier, les actionnaires de la *Compagnie des Messageries Maritimes*, réunis en assemblée générale annuelle le 31 mai, ont voté, pour l'exercice qui avait pris fin le 31 décembre 1899, une répartition de dividende de 22 fr. 50. C'était une augmentation de 5 fr. sur l'exercice précédent, mais encore une moins-value de 2 fr. 50 sur 1897, de 5 fr. sur 1896 et de 7 fr. 50 sur 1895.

Comparés à ceux de l'année 1898, voici quels ont été les résultats de 1899 :

	Exercices 1898	Exercices 1899
	(En francs)	
Recettes :		
Produits de toute nature......	63.283.355 08	65.933.141 96
Reliquat de l'exercice précédent	58.149 90	25.066 71
	63.341.504 98	65.958.208 67
Moins :		
Dépenses, y compris les amortissements..................	59.586.880 78	61.333.190 27
	3.754.624 20	4.625.018 40
A déduire :		
Service des obligations	1.625.075 05	1.891.771 52
Soldes disponibles....	2.129.549 15	2.733.246 88

La plus-value des profits, d'une année à l'autre, malgré une augmentation de 266.696 fr. 47 dans le service des obligations, s'est donc chiffrée par 603.697 fr. 73, somme suffisante pour allouer, aux 120.000 actions qui représentent le capital de la Société, 5 fr. de dividende de plus que l'année précédente; et la répartition de 22 fr. 50 par action ayant absorbé une somme totale de 2.700.000 fr., il est resté un solde de 33.246 fr. 88, qui a été reporté à nouveau.

D'après le rapport du Conseil d'administration, l'ensemble de la navigation, pour la *Compagnie des Messageries Maritimes*, a atteint, en 1899, 957.768 lieues marines, contre 950.560 en 1898, 948.845 en 1897, 935.426 en 1896 et 850.322 en 1895. Cette navigation se divise en deux parties : l'une comprend les services pour lesquels la Compagnie reçoit des subventions de l'Etat et des colonies, et elle figure, dans le chiffre de 957.768 lieues marines mentionné plus haut, pour 549.007 lieues ; quant à l'autre, qui a enregistré 408.761 lieues marines, elle se rapporte à toutes les lignes desservies à titre facultatif ou obligatoire, sans autre concours de l'Etat que celui résultant de l'application de la loi générale qui régit la marine marchande.

Le nombre de voyages accomplis s'est élevé à 456, en diminution de sept sur l'exercice précédent, mais avec un accroissement de parcours de 7.208 lieues, et les transports de voyageurs et de marchandises ont accusé les variations suivantes :

	1898	1899
Voyageurs....... nombre.	154.070	153.810
Marchandises..... tonnes.	153.810	684.818

Si on remonte à 1895, on trouve qu'en cette année la Compagnie avait transporté 140.105 voyageurs seulement et 565.559 tonnes de marchandises. Le trafic s'est donc considérablement développé en cinq ans. Malheureusement, si les recettes ont progressé, les dépenses, non compris les amortissements, ont fait de même, et l'augmentation de ces dernières a même été plus importante que celle des recettes, d'après la comparaison ci-dessous :

	1898	1899
	En francs	
Recettes de toute nature......	58.602.964 22	65.958.208 67
Dépenses, non compris les amortissements	47.087.562 95	56.168.142 14
Produits bruts	11.515.401 27	9.790.066 53

Il est vrai, que la Compagnie a à compter, depuis deux ans, avec la hausse des charbons. Cette hausse, en 1898, lui avait valu un supplément de dépenses de 2.500.000 francs sur 1897, et en 1899, elle a encore eu à enregistrer, de ce fait, un nouvel excédent de dépenses sur l'exercice précédent de 1.800.000 francs. En 1898 et en 1899, la dépense de combustible a donc dépassé de 4 millions de francs celle de 1897, et en se reportant à 1895, on trouve, qu'en cinq ans, l'augmentation de la dépense du charbon se chiffre par plus de six millions de francs !

Le Conseil d'administration, dans son rapport sur l'exercice 1899, s'est, à juste titre, étendu sur ce chapitre. En France, a-t-il dit, et pour les services relevant de Marseille, l'approvisionnement a été assuré, en majeure partie, par des marchés conclus avant la hausse, et qui produisent encore leurs effets. Il n'a pu en être de même à Bordeaux et au Havre, où on ne fait emploi que de charbons anglais pour lesquels, suivant un usage constant, les contrats de fourniture se renouvellent chaque année à des conditions qui se ressentent nécessairement de l'état général du marché. A Dunkerque, il a été possible d'obtenir des charbons français à des conditions assez satisfaisantes pour en justifier l'emploi sur place, mais trop élevées cependant pour permettre d'approvisionner les dépôts situés hors de France avec le combustible de cette provenance. Quant à l'extérieur, sur les points où l'emploi du charbon anglais s'impose, la Compagnie, bien qu'elle ait conclu des marchés relativement avantageux, a dû subir les conséquences d'une situation toute particulière. Toutes les fois qu'elle l'a pu, cependant, elle a opposé aux charbons anglais la concurrence des produits asiatiques ou australiens et elle a même fait appel aux charbons américains dont il avait été déjà fait usage pendant la grève des mineurs du pays de Galles.

En dépit de toutes les difficultés qu'il lui a fallu surmonter pour le ravitaillement en combustible de ses paquebots, ainsi que la nécessité qui en est résultée pour elle de faire usage de charbons de qualité infé-

rieure, la *Compagnie des Messageries Maritimes* a pu faire face à toutes ses obligations. Les services postaux dont elle est concessionnaire ont été exécutés dans les conditions prévues par les contrats, et sur toutes les lignes, les vitesses réalisées ont été supérieures, en moyenne annuelle, à celles qui lui sont imposées. D'autre part, sur les lignes facultatives pour lesquelles elle est libre de tout engagement en matière de vitesse, elle a obtenu un fonctionnement qui répond parfaitement aux convenances d'une bonne exploitation commerciale.

En 1899, les itinéraires ont subi peu de changements. Dans l'océan Atlantique, il a été effectué deux voyages de moins par les bateaux de la ligne commerciale du Brésil et de La Plata mais, par contre, le service commercial de l'Indo-Chine a été consolidé par le maintien de la périodicité de quatre semaines entre les voyages. D'autre part, en ce qui concerne ses services réguliers, la Compagnie a effectué le rattachement de Diégo-Suarez, au lieu de Nossi Bé, à la ligne coloniale qui dessert la côte ouest de Madagascar, rattachement qui a été la conséquence d'un traité conclu avec le Gouverneur général de Madagascar pour la continuation du service qui était fait jusqu'à ce moment en vertu d'une Convention datant de 1888, et qui était arrivée à terme. En outre, elle a tenté l'essai en navigation libre, sur la côte orientale d'Afrique, d'un service qui, depuis plusieurs mois, dessert les localités comprises entre Zanzibar et Beïra.

De 1895 au mois d'avril 1900, le matériel de la Compagnie s'est accru de quatorze navires, représentant ensemble 63.603 tonneaux de jauge brute et une puissance de 60.700 chevaux. Pour constituer ce nouveau matériel et approprier des navires anciens qui ont été l'objet de transformations, il a été fait emploi d'un capital de 55 millions de francs, qui a été fourni, jusqu'à concurrence de 21 millions, par le produit de l'émission d'obligations. Quant au solde de 34 millions, il a été prélevé sur les ressources propres de la Société et formé, en majeure partie, par les réserves et fonds d'amortissement.

Au sujet du fonds d'amortissement des navires, faisons observer qu'il n'a pas été négligé en 1899. On le trouve inscrit, au bilan du 31 décembre 1899, pour 76.307.203 fr. 06, en augmentation de 3.174.596 fr. 30 sur la situation au 31 décembre 1898. Il avait diminué, au cours de l'exercice précédent, de 1.142.843 fr. 33. Si on rapproche cette réserve de la valeur au prix de revient des coques et des machines, on trouve que la valeur nette de ce matériel, qui constitue la partie la plus importante de l'actif de la Compagnie, se trouve ramenée, à l'heure actuelle, à 86.534.958 fr. 57.

Par suite des événements de Chine, la *Compagnie des Messageries Maritimes* a vu, cette année, son trafic commercial entravé, mais une compensation lui est échue. Le gouvernement français, en effet, a affrété plusieurs de ses paquebots pour le transport des troupes envoyées en Extrême-Orient. Ajoutons que cette Société a organisé, en concordance avec les paquebots de sa grande ligne de Chine, un service annexe entre Nagasaki et Tché-Fou et éventuellement Ta Kou, qui peut lui procurer de sérieux avantages. C'est non seulement de la réduction de ses dépenses, mais plus encore de l'accroissement de ses recettes qu'elle doit, en effet, attendre des compensations aux charges continuelles qu'il lui faut subir, et on constate avec satisfaction qu'elle ne néglige rien pour atteindre le but qu'elle s'est proposé.

A. Lechenet.

LES CHARBONNAGES ET LES MÉTALLURGIES
EN AUTRICHE-HONGRIE

La crise du charbon qui sévit sur le monde entier a plus particulièrement frappé l'Autriche-Hongrie. Dans le pays même, on rejette la responsabilité de cet état de choses sur la grève des mineurs du commencement de l'année, grève qui a duré trois mois et contraint les charbonnages à épuiser tous leurs stocks. Mais l'universalité même de la crise montre assez qu'il n'appartenait pas à un événement tout personnel à l'Autriche de la déchaîner ou de l'enrayer. Quoi qu'il en soit, dès ce moment, le Gouvernement faisait procéder à une enquête sur les moyens d'arrêter le renchérissement du combustible. Cette enquête n'aboutit à aucun résultat pratique. Elle arriva à cette simple constatation que les grands consommateurs se préoccupaient uniquement de s'approvisionner en quantité suffisante pour l'hiver *quel que fût, d'ailleurs, le prix du charbon.* Dans ces conditions, les prix ne pouvaient que monter d'une façon illimitée.

Depuis la fin de l'été, les charbonnages sont excédés de commandes. Les Directeurs de ces charbonnages ont eux-mêmes dû recommander la modération à leur clientèle. Ils ont assuré que toute panique serait complètement injustifiée, les mines pouvant suffire à tous les besoins du pays, au fur et à mesure que ces besoins se manifesteraient. Mais ces conseils n'ont pas été entendus. Les demandes affluent de plus en plus pressantes et jamais, à aucune époque, les chemins de fer n'ont transporté de pareilles quantités de combustible.

Les inquiétudes sont telles parmi les consommateurs, que la question du combustible formera la base des délibérations de la « Ligue des industriels » qui doit se réunir, à Vienne, le 16 octobre. On discutera en premier lieu les motions invitant le Gouvernement à favoriser l'ouverture de nouveaux charbonnages par le dégrèvement de cette industrie et une législation moins prohibitive de toute initiative. On étudiera la création de Sociétés de consommation, mettant le consommateur en rapport direct avec le producteur, dans le but économique de supprimer l'intermédiaire onéreux.

Tous ces projets laissent bien deviner l'intensité de la crise, mais n'y apporteront pas de remède bien efficace. Il faut d'ailleurs reconnaître que les consommateurs ne sont que fort peu soutenus par les Directeurs de charbonnages, assez satisfaits, eux, de l'état de choses actuel. Le renchérissement des prix du charbon a déjà amplement compensé les pertes subies du fait de la grève et, en dépit des hauts cours, la production et la vente sont à leur maximum. De plus, les charbonnages paraissent bien décidés à tirer dans la plus large mesure, tout le bénéfice de la situation actuelle.

Les industriels du fer ont moins à se féliciter de la situation qui leur est faite. Ils souffrent non seulement du renchérissement du combustible et de la main-d'œuvre dont les prix ont sensiblement augmenté depuis trois ans, mais encore de la décadence universelle où tombent lentement toutes les industries métallurgiques. Les plaintes des Directeurs des métallurgies qu'on pourrait, à première vue, juger exagérées à cause de leur véhémence même, sont légitimes par quelques données indiscutables. D'abord, la diminution des commandes dans des Etablissements industriels : cette diminution est telle que nulle part on n'embauche plus d'ouvriers et qu'en plusieurs usines on en a dû licencier une quantité assez importante au commencement de la saison qui, généralement, est la meilleure pour la production.

D'autre part, il résulte de la statistique officielle, que dans les huit premiers mois de l'année la consommation intérieure du fer travaillé s'est élevée à 3 millions de quintaux métriques, soit, en chiffres ronds, 400.000 quintaux de moins que dans la même période de l'année précédente. Il est vrai, que l'exportation a un peu augmenté : elle a passé de 267.000 quintaux, dans les 8 premiers mois de 1899, à 383.000 quintaux, comblant par cette augmentation, environ un tiers du déficit laissé par la consommation intérieure. Mais depuis un mois, les conditions du marché intérieur ont encore empiré et la diminution s'accentuera encore fortement d'ici à la fin de l'année. Si l'on ajoute que le léger progrès constaté dans l'exportation vient uniquement de ce que les producteurs autrichiens ont vendu à des cours qui sont au-dessous de la parité des autres mar-

chés et fort peu rémunérateurs pour eux-mêmes, on aura achevé de tracer le triste tableau de l'industrie métallurgique en Autriche.

LÉON PICARD.

BATEAUX-PARISIENS

Les actions de cette Compagnie ont été très mouvementées dans ces dernières semaines. Après être montées sensiblement au-dessus du cours rond de 700 dans les premiers jours du mois de juillet, elles ont rétrogradé depuis et ont perdu le cours de 600 fr.

Cette Compagnie a été constituée en 1886 pour reprendre de la *Compagnie des Bateaux-Omnibus* et de la *Compagnie des Bateaux-Express* les concessions qu'elles détenaient, et qui avaient trait à la navigation dans Paris et la banlieue, sur la Seine et sur la Marne. En outre, elle s'est fait subroger dans tous les bénéfices et charges résultant d'un traité passé en 1877 entre la *Compagnie des Bateaux-Omnibus* et la *Compagnie des Hirondelles Parisiennes*, en vertu duquel elle est restée chargée du service des *Hirondelles Parisiennes*, moyennant le prélèvement, au profit de cette dernière entreprise, d'un cinquième des bénéfices à réaliser dans l'avenir.

La *Compagnie des Bateaux-Parisiens* a été créée au capital de 10 millions de francs divisé en 20.000 actions de 500 fr. qui furent remises, avec 6.000 parts bénéficiaires, à la *Compagnie des Bateaux-Omnibus* et à la *Compagnie des Bateaux-Express*. Pour se procurer un fonds de roulement, la Société procéda à une émission d'obligations 5 0/0 de 300 fr., dont le solde en circulation — 5.442 titres — fut converti, en 1896, en obligations 4 0/0. Il fut, à ce moment, créé 3.400 autres obligations du même type de 4 0/0 et également au nominal de 300 fr., sur lesquelles 2.300 étaient affectées au paiement d'une partie des dépenses à faire en vue de l'Exposition de 1900 ; quant au solde de 1.100 obligations, il était réservé pour l'échange éventuel des parts bénéficiaires encore en circulation, à raison de 3 parts contre une obligation.

D'après les statuts de la Compagnie, sur les bénéfices nets de toutes charges et spécialement de l'amortissement du matériel, il est prélevé, annuellement : 1° 10 0/0 au moins, destinés à constituer le fonds de réserve, et ce jusqu'à ce qu'il atteigne le dixième du fonds social ; 2° la somme nécessaire pour servir aux actionnaires un intérêt de 5 0/0 sur le capital social. Le surplus est ainsi réparti : 15 0/0 au Conseil d'administration ; 25 0/0 aux 6.000 parts bénéficiaires, et 60 0/0 aux actionnaires. Toutefois, sur ces 60 0/0, l'assemblée peut effectuer un prélèvement spécial pour constituer un fonds de réserve extraordinaire.

Les résultats de l'exercice 1899 se sont établis ainsi :

	Exerc. 1898	Exerc. 1899
	(En francs)	
Recettes		
Recettes de l'exploitation.......	3.744.710 55	3.824.414 25
Publicité....................	41.390 84	78.944 38
Revenus divers..................	65.435 92	55.844 56
	3.851.537 31	3.959.203 19
Dépenses		
Dépenses d'exploitation, frais généraux, octroi, assurances diverses, etc................	3.140.963 32	3.213.838 38
Bénéfices de l'exercice.........	710.573 99	745.364 81
	3.851.537 31	3.959.203 19

L'augmentation des bénéfices, en 1899, a été de 34.790 fr. 82 sur l'exercice précédent. En ajoutant à ce montant le reliquat de 1898, soit 1.032 fr. 10, on est arrivé à un total de profits disponibles de 746.396 fr. 91, qui ont reçu l'application suivante :

	Francs
Au compte d'amortissement..........	190.000 »
Réserve statutaire......................	55.536 48
Dividende de 25 fr. brut aux actions...	500.000 »
Solde à reporter à nouveau............	860 43
Somme égale.........	746.396 91

Le dividende a donc été fixé à 25 francs, comme pour chacun des exercices écoulés depuis 1892. Auparavant, la Compagnie avait distribué : en 1886, rien ; en 1887, 21 fr. 90 ; en 1888, 16 fr. 55 ; en 1889 (année de l'Exposition Universelle), 40 fr. 40 ; en 1890, 25 francs, et en 1891, 20 francs.

Le bilan au 31 décembre dernier, comparé à celui au 31 décembre 1898, accuse les variations suivantes :

	Exercices	
	1898	1899
	(En francs)	
Actif		
Matériel....................	12.296.277 20	12.296.277 20
Caisse et fonds en banque..	409.033 05	400.921 »
Titres et valeurs............	1.988.157 18	1.777.709 57
Constructions nouvelles.....	1.782.098 06	2.352.956 75
Débiteurs divers............	15.302 57	44 387 75
Acompte du dividende.......	161.011 12	154.793 64
Immeuble d'Auteuil........	340.000 »	340 000 »
Echange de parts...........	74.000 »	74.400 »
	17.066.279 68	17.441.445 91
Passif		
Capital-actions..............	10.000.000 »	10.000.000 »
Capital-obligations..........	2.343.900 »	2.316.300 »
Réserve statutaire..........	695.293 84	750.851 23
Réserve disponible..........	1.015 50	1.032 10
Amortissements............	2.176.930 25	2.331.930 25
Fonds d'assurance..........	276.899 94	315.144 15
Fonds de secours...........	»	38.244 10
Assurance des ateliers......	141.445 94	179.690 04
Compte de prévoyance......	72.465 05	110.709 04
Compte de chaudières......	254.854 11	293 098 21
Créanciers divers...........	257.375 20	293 713 95
Dividendes anciens dus.....	13.245 14	14.858 58
Coupons n° 7 d'obligations 4 0/0..................	43 510 72	43.009 45
Annuités Bateaux-Omnibus.	78.750 »	67.500 »
Bénéfice de l'exercice.......	710.573 99	745.364 81
	17.066.259 68	17.441.445 91

Jusqu'à ce jour, et même en tenant compte des sommes prélevées sur les bénéfices de 1899, la Compagnie n'a procédé qu'à des amortissements restreints qui s'élèvent à 2.521.930 fr. 25, alors que son matériel, y compris les constructions nouvelles, figure, à son actif, pour 14.649.233 fr. 95. Certainement, en raison de l'Exposition Universelle, l'exercice 1900 sera, pour elle, plus profitable que le précédent, mais ne conviendra-t-il pas alors, sur les bénéfices exceptionnels réalisés, de réserver de fortes sommes pour les amortissements ? D'autant plus que deux faits sont à prendre en considération par la Compagnie : d'une part, la concurrence que lui fait, actuellement, le *Chemin de fer Métropolitain de Paris*, et, de l'autre, celle que commencera à lui faire, ces jours prochains, la *Compagnie des Tramways de l'Est Parisien*, avec l'ouverture à l'exploitation de la section de sa ligne de Bonneuil comprise entre Maisons-Alfort et le pont de la Concorde.

Comme le *Métropolitain de Paris* fonctionne depuis deux mois et demi, il eût été intéressant de connaître quelle répercussion son exploitation a exercée sur les recettes de la *Compagnie des Bateaux-Parisiens ;* mais cette dernière ne publiant pas ses recettes, aucune appréciation précise ne peut être formulée à ce sujet. Il est vraisemblable que cette répercussion a dû être sensible, et c'est ce dont on paraît s'être rendu compte en Bourse. Il ne faut pas oublier, en outre, que l'Exposition Universelle va bientôt prendre fin, et que la

Compagnie des Bateaux-Parisiens n'aura plus à mettre en ligne de compte qu'un trafic, non pas seulement ordinaire, mais encore réduit en raison des concurrences que nous avons signalées plus haut.

J. M.

LES ÉVÉNEMENTS DE CHINE

La nouvelle la plus importante de ce jour, sinon la plus inattendue, est l'annexion de la Mandchourie par la Russie.

On a télégraphié, en effet, de Saint-Pétersbourg, le 24 septembre, que le général Gribsky, gouverneur militaire de l'Amour, venait de publier un règlement motivé par le télégramme du général Grodekof, gouverneur du district de l'Amour; ce télégramme ordonnait que toutes les régions de la Mandchourie occupées par les troupes russes seront dorénavent placées sous les lois et l'autorité russes.

L'intégrité de la Chine vient donc de recevoir une première atteinte sérieuse.

D'autre part, les grands chefs des Boxeurs sont revenus en faveur auprès de l'Impératrice, qui leur a distribué les hautes fonctions de la Cour. Les fonctionnaires chinois annoncent même que le prince Tuan aurait lancé un édit secret, au nom de l'Impératrice douairière, informant toutes les hautes autorités de l'Empire que la Couronne a décidé de continuer la guerre à tout prix contre les puissances étrangères.

L'édit ajouterait que tout fonctionnaire qui ne prendrait pas fait et cause pour les Mandchous serait décapité comme traître, et que les tombes de ses ancêtres seraient démolies.

Depuis le commencement de cette semaine on a vu se dessiner une nouvelle attitude des Puissances. Les Russes qui viennent d'annexer la Mandchourie se retirent du théâtre des opérations. Les Etats-Unis se séparent des Gouvernements européens pour traiter à part.

L'Angleterre, incapable de jouer aucun rôle à cause de ses difficultés au Transvaal suit docilement le restant des Puissances.

Donc, la France, l'Allemagne et le Japon restent seuls, avec l'Italie et l'Autriche. La position est ainsi beaucoup plus nette.

Il ne s'agit plus, en face d'une Chine récalcitrante au traité, de propositions vagues. Il faut agir.

A notre sens, la première action qui s'impose aux trois grands alliés restant, c'est d'isoler la Cour insurrectionnelle du Chan-Si du reste de l'Empire.

Le moyen est simple : cette province est reliée à la Chine du Sud par des lignes télégraphiques partant de Pao-Ting-Fou ; il suffit de couper ce réseau, et la Cour impériale n'a plus de télégraphes.

Informations Économiques et Financières

Compagnie Française des Métaux. — Les actions de cette Compagnie qui se tenaient aux environs de 465 francs à la fin du mois d'août ont, dans ces derniers temps, largement franchi le cours de 500 francs sur le bruit, rapporté par nous il y a huit jours, que l'exercice clos le 30 juin dernier ayant été très favorable, la Société répartirait un dividende très rémunérateur.

Ces bruits étaient exacts. En effet, dans sa séance d'hier, le Conseil d'administration a fixé à 22 fr. 50 le dividende pour l'exercice 1899-1900.

On se souvient, que par suite de la perte encourue sur une vente à découvert de 1.950 tonnes de cuivre « standard » effectuée par ses anciens Président et Vice Président, la *Compagnie Française des Métaux* avait encouru, en 1898-1899, une perte totale de 1 million 104.758 fr. 05. Sur ce montant, elle a amorti, au moyen d'une partie des bénéfices du susdit exercice, 898.116 fr. 60, ce qui l'avait obligée à limiter à 10 fr. par action le dividende. Le solde de 206.641 fr. 45 avait été laissé à la charge de l'année sociale 1899-1900. Or, aujourd'hui ce solde est, lui aussi, amorti sur les profits du dernier exercice, de sorte qu'il ne reste plus rien de l'opération qui avait été si malencontreusement engagée.

En dehors de cet amortissement et du dividende dont il a été parlé plus haut, la Société, croyons-nous savoir, dote largement ses provisions, et met en réserve les profits complémentaires que lui vaut la hausse du cuivre. Il s'en suit que les bénéfices qu'elle accusera dans son bilan sont des bénéfices purement industriels qui sont une preuve de la bonne marche de l'entreprise.

Métropolitain de Paris. — On a annoncé, ces jours derniers, que le tronçon du *Chemin de fer Métropolitain de Paris*, partant de la place de l'Etoile pour aboutir au Trocadéro, venait d'être remis au service d'exploitation. On procède encore, en ce moment, à des essais complémentaires, mais l'exploitation effective pourra commencer très vraisemblablement lundi prochain. Le tronçon Place de l'Etoile-Porte Dauphine sera prêt, selon toutes probabilités, dans deux mois.

Ajoutons que les premiers coups de pioche pour l'établissement de la seconde section de ce chemin de fer viennent d'être donnés. Cette section, dénommée « ligne circulaire Nord », ira de la place de l'Etoile à la place de la Nation. Elle aura une longueur de dix kilomètres et demi, et se reliera naturellement à la ligne Porte Maillot-Cours de Vincennes. Elle suivra l'avenue de Wagram, les boulevards de Courcelles, des Batignolles, de Clichy, Rochechouart, de La Chapelle, de La Villette, de Belleville, de Ménilmontant et de Charonne, après avoir traversé, en viaduc, de la rue Belhomme à la rue de Meaux, les lignes du *Chemin de fer du Nord* et du *Chemin de fer de l'Est.*

En ce moment, on procède aux travaux préparatoires de détournements d'égouts et de canalisations. L'adjudication des travaux, pour l'infrastructure de cette section, aura lieu le mois prochain. Cette adjudication sera partagée en neufs lots. On espère que tous les travaux pourront être achevés en quinze mois environ, et que la ligne pourra être ouverte à l'exploitation dans les premiers mois de l'année 1902.

Depuis le commencement du mois d'août, les recettes de la première section du *Chemin de fer Métropolitain de Paris* se sont établies comme suit :

Août : 1re décade, 556.283 voyageurs, recettes, 91.144 fr. 60 ; 2me décade, 476.009 voyageurs, recettes, 79.168 fr. 85 ; 3me décade, 671.156 voyageurs, recettes, 111.663 fr. 60 ;

Septembre : 1re décade, 847.634 voyageurs, recettes, 142.133 fr. 20 ; 2me décade, 956.150 voyageurs, recettes, 160.989 fr. Soit, du 1er août au 20 septembre, un total de 3.507.232 voyageurs, et une recette de 585.099 fr. 25. Depuis, on a enregistré les recettes suivantes : 21 septembre, 18.115 fr. ; 22 septembre, 20.360 fr. ; 23 septembre (dimanche), 22.450 fr. ; 24 septembre, 18.900 francs ; 25 septembre, 18.505 fr. ; soit une moyenne de 19.600 fr. environ par jour. La dernière décade de septembre promet donc d'enregistrer une nouvelle et sensible plus-value.

Finances Brésiliennes. — Sous ce titre, nous parlions, il y a huit jours, de la crise qui venait d'éclater à Rio-de-Janeiro, et qui avait contraint la *Banque de la République* — ancienne Banque d'Etat, mais aujourd'hui institution privée en dépit de son titre — à suspendre ses paiements. Nous annoncions, en même temps, que le Gouvernement brésilien, désireux de sauver la situation de cet Etablissement, s'était montré disposé à lui consentir des avances au moyen d'une émission d'apolices ou Bons du Trésor remboursables en cinq ans, et garantis par les biens de la Banque. Nous ajoutions que tant que cet emprunt

ne serait pas amorti, le Gouvernement assumerait le contrôle des opérations de cet Etablissement, mais qu'il fallait que le projet élaboré fût approuvé par le Congrès.

Or, le jour même où paraissait l'*Economiste Européen*, le Congrès Brésilien approuvait le projet en question d'après lequel le Gouvernement assumait la responsabilité du remboursement, en Bons du Trésor 3 0/0, des dépôts dûs par la Banque à la condition que les créanciers accepteraient ces bons, et que les actionnaires de la *Banque de la République* lui céderaient la direction de la Société jusqu'à la liquidation définitive.

Le lendemain, les actionnaires, réunis en assemblée générale, ont accepté les propositions du Gouvernement. Dans le projet voté par le Congrès Brésilien, la somme de bons à émettre par le Trésor n'a pas été spécifiée.

Société des Plaques et Papiers Photographiques (A. Lumière et ses fils). — L'assemblée générale annuelle des actionnaires de cette Société se réunira le 2 octobre prochain pour examiner les comptes de l'exercice 1899-1900 qui a pris fin le 30 juin dernier.

Les bénéfices bruts se sont élevés à 2.533.515 fr. 23, dont 247.335 fr. 60 afférents au cinématographe. Les frais généraux, dans lesquels le cinématographe entre pour 45.368 fr. 85, ont atteint le montant de 515 mille 427 fr. 52; d'où bénéfices nets : 2.018.087 fr. 71, contre 2.070.749 fr. 89 en 1898-1899.

La marche progressive de la Société a donc subi un temps d'arrêt qui est dû en partie à la perturbation qu'a subie le dépôt de Paris par le fait du remplacement de son gérant.

Les ventes de produits de la Société, en 1899-1900 comparées à celles effectuées en 1898-1899 accusent les différences suivantes :

	Exercices 1898-1899	Exercices 1899-1900
	(En francs)	
Plaques	5.207.966	4.997.085
Papiers sensibles	2.152.389	2.232.602
Produits chimiques	146.109	190.456
Cinématographe	747.830	647.830

En dépit de la petite diminution constatée dans les bénéfices nets, le Conseil d'administration proposera une répartition de dividende de 40 fr., comme en 1898-1899. Il sera, en outre, affecté aux amortissements : 133.267 fr. 65 pour les usines nouvelles et 41.712 fr. 35 pour les frais de l'Exposition.

Une assemblée générale extraordinaire se tiendra à la suite de l'assemblée générale ordinaire; elle aura à se prononcer sur la réduction du nombre minimum des administrateurs à cinq membres.

Le Marché financier Lyonnais. — L'honorable syndic de la Chambre Syndicale des Agents de change de Lyon, M. Charbonnier, a publié sur le Marché Lyonnais des statistiques des plus intéressantes que nous allons résumer.

Les valeurs cotées à la Bourse de Lyon, à la date du 28 février 1900, se divisaient, en dehors des emprunts d'Etats, en six groupes comprenant : le premier, les emprunts de départements et de villes; le second, les actions des Etablissements de crédit; le troisième, les Chemins de fer et Tramways; le quatrième, les valeurs de gaz et d'éclairage ; le cinquième, les valeurs minières et métallurgiques; le sixième, les valeurs diverses.

Le premier groupe (Emprunts de départements et de villes) était représenté par 12.577 titres formant un capital nominal de 6.288.500 francs, et un capital effectif de 6.304.000 fr., qui avait produit, l'année dernière, 237.350 francs.

Le second compartiment (Etablissements de Crédit) était représenté par 111.500 titres d'un capital nominal de 51.100.000 francs, et valant, au cours du 28 février, 63.600.000 francs, qui avaient donné, pendant le dernier exercice, un revenu de 2.105.000 francs.

Le troisième groupe (Chemins de fer et Tramways) comprenait 171.865 titres, pour un capital nominal de 71.599.300 francs, et dont la valeur effective aux cours du 28 février atteignait 87.829.600 francs. Ces titres ont produit, pendant le dernier exercice, un revenu de 3.112.320 francs.

Les valeurs de gaz et d'éclairage (quatrième groupe) englobaient 176.591 titres formant un capital nominal de 73.562.500 francs. Leur valeur effective représentait 134.020.500 francs, et elles avaient donné comme revenu 6.614.265 francs. D'autre part, les valeurs minières et métallurgiques, dont le revenu avait atteint 13.760.900 francs, étaient réprésentées par 490.412 titres, d'une valeur nominale de 153.942.250 francs, et d'une valeur effective de 392.713.300 francs. Quant aux valeurs diverses, elles embrassaient 394.923 titres d'une valeur nominale de 124.937.500 francs, et elles avaient produit 7.681.040 francs.

Il y avait là, au total, au 28 février 1900, 1.357.868 titres, représentant un capital nominal de 481 millions 430.000 francs. Leur valeur effective atteignait 887 millions, et les dividendes et intérêts produits par ce capital se chiffraient par 33.510.875 fr. Depuis cette date, le nombre de titres négociés à Lyon a considérablement augmenté.

M. Charbonnier, dans son travail, fait ressortir que la place de Lyon fut une des premières à comprendre le rôle prépondérant que l'association et le développement des valeurs mobilières devaient avoir dans la transformation de la richesse individuelle et nationale. Dès la première moitié du siècle, de nombreuses Sociétés furent constituées à Lyon, spécialement avec des capitaux lyonnais, pour l'exploitation des richesses minières et métallurgiques de la région, et pour l'éclairage au gaz d'un nombre considérable de villes de France et de l'étranger. Plus tard, la place contribua largement à la construction des voies ferrées, soit en France, soit dans d'autres pays, notamment en Espagne, et ensuite, devançant en cela les Belges, elle porta particulièrement son attention sur le développement industriel de la Russie.

En ce moment, les capitaux lyonnais sont surtout intéressés dans les affaires de tramways et dans les exploitations coloniales; une mission, dont le rôle a été très apprécié, a été envoyée en Chine. Le Tonkin et Madagascar n'ont pas été négligés, et de nombreuses Sociétés ont été constituées pour l'exploitation commerciale, industrielle et minière de ces pays.

Par son marché spécial des valeurs industrielles, par les opérations d'arbitrage international auxquelles elle se livre, enfin par la richesse et par l'activité spéculative des habitants de la région, la place de Lyon peut donc être considérée comme une des plus importantes de l'Europe.

Avis et Décisions de la Chambre syndicale des Agents de Change de la Ville de Paris

Depuis le 25 septembre, les 1.552 obligations de 500 fr. 3 0/0 nouvelles, n° 167239 à 168790, de la Société Générale des Chemins de fer Economiques sont admises aux négociations de la Bourse, au comptant et à terme.

Ces titres sont inscrits à la première partie du Bulletin de la Cote sous la même rubrique que les obligations anciennes.

Par suite, le nombre des obligations de ladite Société, négociables sur notre Marché, se trouve porté de 167.238 à 168.790.

Depuis le 25 septembre, les obligations 4 0/0 de la Compagnie du Chemin de fer d'intérêt local de Toulouse à Boulogne-sur-Gesse sont admises aux négociation de la Bourse, au comptant.

Ces titres sont inscrits à la première partie du Bulletin de la Cote.

5.582 obligations de 500 fr. 4 0/0, émises à 460 fr., libérées et au porteur; remboursables au pair, de 1901 à 1946, par tirages au sort annuels en février;

Intérêt annuel: 20 fr. payables par moitié les 1er janvier et 1er juillet :

Jouissance courante : 1er juillet 1900.

Situation hebdomadaire de la Banque de France

PARIS ET SUCCURSALES	20 sept.	27 sept.
ACTIF		
Encaisse de la Banque :		
(20 sept. / 27 sept.) Or ...... 2.263 872.470 / 2.265.521.758; Argent... 1 129.857.675 / 1.128.755.343; 3.393 730.146 / 3.394.277.101	3.393.730 146	3.394.277.101
Effets échus hier à recevoir à ce jour..	2.347	31.046
Portefeuille Paris { Effets Paris	208.359.658	240.113.520
Portefeuille Paris { Effets Etranger ...	»	»
Bons du Trésor	»	»
Portefeuilles des succursales..........	423.695.295	491.585.224
Avances sur lingots à Paris............	10 676.000	9.688.000
Avances sur lingots dans les succursales	14.898.000	12.253.200
Avances sur titres à Paris.............	226.992.994	229.523.216
Avances sur titres dans les succursales.	275.737.269	273.391.337
Avances à l'Etat	180.000.000	180.000.000
Rentes de la Réserve...................	10.000.000	10.000.000
Rentes de la Réserve (ex-banques).....	2.980.750	2.980.750
Rentes disponibles	99.595.098	99.627.293
Rentes immobilisées	100.000.000	100.000.000
Hôtel-et mobilier de la Banque	4.000.000	4.000.000
Immeubles des succursales..............	18.459.585	18.511.408
Dépenses d'administration de la Banque et des succursales..........	3.768.070	3.789.746
Emploi de la réserve spéciale	8.407.444	8.407.444
Divers	50.257.356	46.645.656
Total..........	5.031.560 016	5 124.824.944
PASSIF		
Capital de la Banque	182.500.000	182.500.000
Bénéfices en additions au capital.......	8 002.313	8.002.313
Réserves mobilières { Loi du 17 mai 1834........	10.000.000	10.000.000
Réserves mobilières { Ex-banques département..	2.980.750	2.980.750
Réserves mobilières { Loi du 9 juin 1857.........	9.125.000	9.125.000
Réserve immobilières de la Banque....	4.000.000	4.000.000
Réserve spéciale......................	8.407.444	8.407.444
Billets au porteur en circulation	3.943.185.915	3.947.839.280
Arrérages de valeurs déposées	19.006.319	18.349.523
Billets à ordre et récépissés............	12.312.287	12.551.428
Compte courant du Trésor, créditeur...	316.360 946	349.530.621
Comptes courants de Paris............	393 654 154	429.427.985
Comptes courants dans les succursales.	72.355 527	81.134.872
Dividendes à payer....................	2.936.163	2.808 851
Escompte et intérêts divers............	6.664.835	6.991 867
Réescompte du dernier semestre.......	1.736.997	1.736.997
Divers................................	38.331 361	49.438.008
Total..........	5.031.560.016	5.124.824.944

Comparaison avec les années précédentes

	1er oct. 1896	30 sept. 1897	29 sept. 1898	28 sept. 1899	27 sept. 1900
	millions	millions	millions	millions	millions
Circulation	3.586.2	3.760 5	3.591.9	3.755 2	3.947.8
Encaisse	3.219.5	3.206.0	3.410 2	3.411.5	3 394 3
Portefeuille........	715 1	829.3	737.2	706.7	731.7
Avances aux partic.	369.4	366.2	392.6	451.2	502.9
— à l'Etat....	140.0	140.0	180.0	180.0	180.0
Compt. cour. Trésor	363.7	279.0	329.6	254.9	349.5
— partic.	530.9	681.2	479.6	452.7	510.6
Taux d'escompte ...	2 0/0	2 0/0	2 0/0	3 0/0	3 0/0
Prime de l'or.......	1 ⅛ 0/00	1 0/00	5 ½ 0/00	1 ⅞ 0/00	pair
Bénéfices nets......	464.1	485.4	1.047.8	2.822.40	3.202.1

Les Entrées à l'Exposition. — Le Commissariat général vient de faire établir le relevé statistique des entrées à l'Exposition, à la date du 16 septembre inclusivement. Le voici :

Total des entrées

	Payantes	Gratuites	Tick. oblit.
Enceinte générale.....	24.022.749	8.122.457	27.610 750
Annexe Vincennes....	1.396.420	456.907	1.446.019
Totaux..........	25.419.169	8.579.364	29.056.769
Totaux généraux ...	33.998.533		29.056.769

Par rapport à l'Exposition de 1889, voici ce que l'on peut observer :

En 1889, le total des entrées payantes, pour toute la durée de l'Exposition, fut de 25.398.609, le total des tickets oblitérés fut de 28.149.152; enfin, le total général des entrées, payantes ou non, fut de 32.350.297.

Donc, le chiffre total des entrées à l'Exposition de 1900 est, d'ores et déjà, très supérieur à celui que réalisa, dans toute sa durée, l'Exposition Universelle de 1889. Il reste encore cinquante jours à courir. En septembre et octobre 1889, le nombre des entrées fut d'environ cinq milliers par mois.

Le Prix du Pain. — Evaluation officieuse du prix de revient du pain pour la deuxième quinzaine de septembre 1900, calculée d'après la valeur des farines dans la quinzaine précédente et les frais de panification :

Prix du quintal de farine......	28 fr. 165
Frais de panification...........	12 fr. 223
Total............	40 fr. 388

Le rendement étant de 130 kilogr. de pain par 100 kilogr. de farine, le kilogramme de pain de 1re qualité revient à 0 fr. 3106 et le pain de 2 kilogr. à 0 fr. 6212, soit à 0 fr. 62.

Recettes des Monopoles serbes. — Les recettes brutes de l'Administration autonome des Monopoles du royaume de Serbie se sont élevées, pendant le mois d'août 1900, aux chiffres suivants :

	Francs
Monopole du tabac..........................	1.805.344
— du sel................................	394.663
— du pétrole............................	168.058
Douanes....................................	351.021
Impôt de l'Obrt	253.821
Timbres....................................	390.788
Monopole du papier à cigarettes............	79.416
— des allumettes..........................	38.988
Total des recettes brutes pour le mois d'août 1900..............................	2.882.539
Les recettes brutes du mois d'août 1899 étaient de	2.663.604
Soit un surplus, pour le mois d'août 1900 de.	218.935
Les recettes nettes d'août 1900 étaient de	2.223.758
Celles d'août 1899 étaient de	1.953.618
Soit un surplus de recettes nettes pour le mois d'août 1900	270.140

Caisse Nationale des Retraites pour la Vieillesse

Opérations du 1er au 31 août 1900

Reçu des déposants :

A Paris	2.000 versements...	394.408 35
Dans les départements .	62.373 — ..	760.979 75
Ensemble	64.373 versements...	1.155.388 10

Payé aux déposants :

Arrérages de rentes viagères...................	318.211 38
Payé à leurs héritiers :	
Remboursements de capitaux réservés	742.462 13
Ensemble.........	1.060.673 51

Les nouvelles rentes inscrites s'élèvent à... aux noms de 3.073 parties.	329.873 »
Le total des rentes viagères est de......... réparties entre 246.276 titres.	34.875.452 »
La Caisse a perçu pour arrérages ou remboursements de rentes et valeurs.............	3,251.534 58

Elle a placé :

En obligations départementales et communales....................................	2.577.583 70
En rentes 3 1/2 0/0 .... 2.652.808 40 / — 3 0/0............. 905.348 93	3.558.157 33

Mouvements des Caisses d'Epargne. — Opérations concernant les Caisses d'épargne ordinaires, du 1er au 10 septembre 1900 :

Dépôts de fonds ....Fr.	2.879.615 14
Retraits de fonds	6.334.943 66
Excédent de retraits ..Fr.	3.455.328 52

Excédent de retraits du 1er janvier au 10 septembre 1900, 42.279.631 fr. 95.

Capitaux employés en achats de rentes du 1er au 10 septembre 1900 :

1° Pour le compte des déposants des Caisses d'épargne ordinaires, 307.494 fr. 98;

2° Pour placement des arrérages et des capitaux encaissés sur les valeurs composant le portefeuille provenant des Caisses d'épargne ordinaires : néant.

Caisse Nationale d'Épargne. — Tableau des opérations effectuées pendant le mois d'août 1900. — Versements reçus de 261.972 déposants, dont 38.388 nouveaux........ 32.024.240 80

Remboursements à 137.208 déposants, dont 19.043 pour solde.......... 28.546.933 07

Rentes achetées à 443 déposants, pour un capital de..... 492.034 16

29.038.967 23

Excédent des versements....... Fr. 2.985.273 57

Nombre de comptes existant au 31 août 1900 : 3.526.134.

Le Commerce extérieur de l'Indo-Chine en 1899. — Le commerce général de l'Indo-Chine se manifeste, pour l'année 1899, par une augmentation de 63.018.749 fr. sur les chiffres de l'année 1898. Déjà l'augmentation relevée pour cette dernière année, sur l'exercice précédent, était de 41 millions 395.327 fr.

L'excédent pour 1899 porte à la fois sur le commerce extérieur, le cabotage et le transit, ainsi qu'il est démontré par les chiffres suivants :

	1899	1898	En faveur de 1899
	(En francs)		
Commerce avec l'extérieur	253.361.782	229.955.325	23.406.457
Cabotage	90.268.760	55.959.380	34.309.380
Transit	17.907.044	12.604.132	5.302.912
Totaux	361.537.586	298.518.837	63.018.749

Le mouvement monétaire, qui a atteint 34.021.431 fr., ne figure pas dans le tableau ci-dessus. La balance en faveur des exportations, qui était d'environ 23 millions en 1898, est de 19 millions 1/2 en 1899.

Le commerce extérieur est en augmentation de 23.496.457 francs sur les chiffres relevés pour l'année 1898.

L'importation française y contribue pour une somme de 10.785.581 fr.; les importations étrangères sont également en augmentation sur les opérations de l'année 1898.

Comme en 1898, le mouvement des importations entre Saïgon et les ports de Chine, notamment Hong-Kong, a été, un instant, contrarié par l'épidémie de peste qui s'est de nouveau déclarée dans ce dernier port. Néanmoins, les transactions commerciales ont repris leur cours dès la levée des mesures sanitaires et ont donné, en fin d'exercice, les résultats consignés dans le tableau des importations françaises et étrangères.

La progression des importations, qu'elles soient d'origine française ou d'origine étrangère, s'affirme par un accroissement de 12.980.148 fr. sur les importations de l'année précédente :

	1898	1899	En faveur de 1899
		(En francs)	
Importation française	44.415.786	55.201.367 50	10.785.581 50
Importation étrangère	58.028.560	60.223.126 50	2.194.566 50
Totaux	102.444.346	115.424.494 »	12.980.148 »

Pendant l'année 1899, l'importation française a franchi un grand pas et reste inférieure de quelques millions seulement au chiffre de l'importation étrangère. L'avenir fait prévoir dans un très bref délai le dépassement des importations nationales sur les importations de l'étranger ; mais il n'en est pas moins vrai que ces dernières, principalement la partie qui concerne les produits chinois, feront toujours l'objet d'un grand trafic entre l'Indo-Chine et les ports asiatiques, les sacs en jute, l'or battu en feuilles, les pétroles, les papiers chinois, les poteries, les vermicelles chinois, les farines de qualité inférieure, l'opium, les bois communs, les fruits, les légumes, etc.

Les exportations atteignent, pour l'année 1899, un chiffre de 135.081.511 fr., déduction faite du numéraire. Dans ce dernier chiffre, le chapitre VI (farineux alimentaires) intervient pour 98.517.263 fr., dont 98.021.300 fr. pour le riz.

	1898	1899	En faveur de 1898	En faveur de 1899
		(En francs)		
Total des exportations	125.553.314	135.081.511	»	9.528.197
Exportation :				
Pour la France	29.198.786	22.327.145	6.871.771	»
Pour l'étranger	96.354.528	112.754.496	»	16.399.968

Les chiffres relevés en 1899 pour les exportations sont supérieurs de 9.528.197 fr. à ceux de l'année 1898.

Cette augmentation porte exclusivement sur le commerce avec l'étranger. Les opérations avec la Métropole ont subi un ralentissement momentané qui provient des demandes moins fermes des riz du pays. Néanmoins, les sorties de cette denrée à destination de la Métropole ont atteint 13 695.443 fr.

Les exportations pour l'étranger sont, pour l'année 1899, en augmentation de 16.399.968 fr. sur 1898. Les sorties du riz et de ses dérivés donnent une plus-value sur l'année 1898 comprenant la diminution signalée sur les exportations de ce produit sur France.

En 1898, les sorties totales de cette denrée ont atteint 97.607.455 fr., contre 98.040.300 fr. en 1899. Les peaux brutes, les soies grèges, les poissons salés, les cardamomes, la gomme laque, le coton égrené, etc., sont en augmentation.

La réexportation des marchandises provenant de l'importation se répartit à peu près par égale somme entre les marchandises françaises, 1.219.568 fr., et les marchandises étrangères, 1.636.209 fr., donnant pour l'année 1899 un total de 2.856.777 fr. En 1898, la réexportation n'avait atteint que 1.957.665 fr. En général, les produits réexportés sont dirigés sur l'étranger. Toutefois, l'accroissement de ce mouvement s'est accentué par l'occupation de Quang-Tchéou-Ouan, où plusieurs maisons françaises ont établi des succursales.

Société du Grand-Hôtel. — Le Conseil d'administration de la Société du Grand-Hôtel informe les actionnaires que, conformément à la décision de l'assemblée générale extraordinaire du 28 avril dernier, les actions actuelles seront échangées à raison de cinq actions nouvelles de 100 francs pour une action ancienne de 500 francs. Cet échange s'effectuera au Comptoir National d'Escompte et dans ses agences, à partir du 20 septembre.

Recettes du Métropolitain de Paris. — Voici e mouvement des voyageurs et recettes du Métropolitain de Paris pour la 2e décade du mois de septembre :

Dates	Voyageurs	Recettes
11 septembre 1900	86.990	14.642 50
12 —	91.381	15.461 05
13 —	92.073	15.600 10
14 —	89.852	15.177 20
15 —	87.789	14.803 05
16 —	118.807	19.674 95
17 —	100.753	16.959 35
18 —	90.793	15.245 75
19 —	94.767	15.960 35
20 —	102.945	17 424 70
	956.150	160.989 ..

RECETTES DES CHEMINS DE FER FRANÇAIS (Grandes Compagnies) du 3 au 9 septembre 1900 (36e semaine)

(En milliers de francs)

Désignation des lignes	Kilomètres exploités	Rec. br. de la semaine 1900	Rec. br. de la semaine 1899	Rec. br. depuis le 1er janvier 1900	Rec. br. depuis le 1er janvier 1899	Différence pr 1900
Etat	2.910	.	»	31 518	30.530	+ 988
Paris-Lyon-Méditer.	9.076	10240	9.220	309 160	291 120	+ 18.040
— Chemins Algériens	513	270	231	5.697	6.513	— 816
Nord	3.750	5 237	4 508	163.604	150.556	+ 13.048
Ouest	5.594	4 653	3.993	125 651	120.383	+ 5.268
Orléans	7 012	5.005	4.405	150.605	140 997	+ 9.608
Est	4 850	4.434	3 675	127.706	118.171	+ 9.535
Midi	3.475	2 659	2 420	74 176	72 154	+ 2.021
Est-Algérien	898	168	179	4.403	4.816	— 412
Bône-Guelma	1.103	201	184	5.462	5.762	— 300
Ouest-Algérien	296	63	55	1 993	1.951	+ 41
Arzew à Kralfallah	214	49	30	1.415	1.138	+ 276
Médoc	101	33	31	954	964	— 10

REVUE HEBDOMADAIRE

du Marché Financier de Paris

La reprise qui s'était manifestée la semaine dernière au dernier moment ne s'est pas maintenue On s'est, en effet, alourdi sur presque toute la ligne. Sur les nou-

velles de Chine, et en raison de l'approche de la liquidation de fin de mois, on a procédé de plusieurs côtés à quelques ventes; et comme le Marché est devenu de nouveau très étroit, ces ventes ont pesé sensiblement sur la cote. La liquidation, pourtant, paraît devoir s'effectuer très facilement, et les disponibilités sont toujours considérables.

★ ★ Nos *Rentes Françaises* sont hésitantes. Le *3 0/0 Perpétuel*, qui restait à terme et au comptant à à 100 fr. 10, clôture, sur ces deux marchés à 99 fr. 95; *Rente 3 1/2 0/0*, 101 fr. 95 au comptant, contre 101 fr. 92 1/2, et 102 fr. à terme, contre 102 fr. 07 1/2; quant au *3 0/0 Amortissable*, qui finissait au comptant à 100 fr. 25, il est revenu 99 fr. 80.

Les *Obligations Tunisiennes 3 0/0 1892* sont à 479 fr. 50, contre 477 fr.; *Emprunt 2 1/2 0/0 du Protectorat de l'Annam et du Tonkin*, 80 fr., contre 79 55; *Emprunt de Madagascar*, 81 fr., en légère moins-value de 10 centimes; *Obligations de l'Emprunt 2 1/2 0/0 de l'Indo-Chine*, 471 fr., gagnant 1 fr.

★ ★ Le groupe des *Obligations de la Ville de Paris* a toujours un marché animé, mais il accuse un peu de lourdeur.

L'*Obligation 4 0/0 1865* est à 535 fr. 50 contre 534 francs; *Obligations 3 0/0 1869*, 417 fr. 50; *Obligations 3 0/0 1871*, 402 fr. 25, contre 403 fr. 75; *Obligations 4 0/0 1875*, 546 fr. 75, presque sans changement; *Obligations 4 0/0 1876*, 546 fr. 75, regagnant 1 fr. 75.

Les *Obligations 2 1/2 0/0 1892 libérées* finissent à 347 fr., en recul de 1 fr.; *Obligations 2 0/0 1898* 390 fr.; *Obligations 2 1/2 0/0 1894-1896*, 344 francs contre 347 fr.; *Obligations 2 0/0 1899 libérées* (*Emprunt du Métropolitain*), 374 fr., contre 375; *Obligations non libérées*, 371 fr.

Les prochains tirages qui auront lieu sont les suivants : le 5 octobre, *Ville de Paris 1894-1896*; 10/20 octobre, *Ville de Paris 1871*.

★ ★ Les actions de la *Banque de France* sont revenues de 3.999 fr. au comptant, à 3.970 fr.

Les bénéfices nets provisoires de notre *Grand Etablissement de Crédit* s'élèvent, pour les quatorze premières semaines du second semestre de l'exercice en cours, à 3.202.121 fr. 27.

★ ★ Les actions du *Crédit Foncier de France*, qui étaient revenues à 660 fr. 50, ont repris à 669 fr.

Les *Obligations Foncières et Communales* restent très actives. Cette activité est justifiée par la garantie de tout premier ordre dont jouissent ces titres, par l'attrait tout particulier des chances de lots qui se renouvellent constamment, et, enfin, par l'intérêt suffisamment rémunérateur qu'elles donnent.

Les *Obligations Communales 2 60 0/0 1879*, qui étaient à 450 fr., se retrouvent à 449 fr.; *Obligations Foncières 3 0/0 1879*, 495 fr., sans changement; *Obligations Communales 1880*, 482 fr., contre 485 fr.; *Obligations Foncières 3 0/0 1883*, 428 fr. 50; *Obligations Foncières 1885 2 80 0/0*, 447 fr., contre 447 50.

Les *Obligations Communales 3 0/0 1891* s'inscrivent à 391 fr. 50, contre 391 fr.; *Obligations Communales 1892, 2 80 0/0 estampillées*, 436 fr.

Les *Obligations Foncières 1895, 2 80 0/0*, sont recherchées à 444 fr. *Obligations Foncières 3 75 0/0 1899*, 501 fr., reperdant 2 francs; *Obligations Communales 1899, 2 60 pour cent libérées*, 439 fr., en bénéfice de 2 fr.; *Obligations non libérées*, 433 fr.

★ ★ Les actions de nos *Grands Etablissements de Crédit* sont, en général, plus faibles.

La *Banque de Paris et des Pays-Bas*, qui était remontée à 1.117 fr., est revenue à 1.083 fr. et finit ainsi; *Comptoir National d'Escompte*, 597 fr. au comptant, contre 598 fr. A terme, il cote 595 fr.

Le *Crédit Lyonnais*, qui restait à 1.123 fr., a détaché un coupon de 30 fr. bruts et clôture à 1.075 fr.

La *Société Générale* reste à 611 fr. au comptant, et à 609 fr. à terme, contre 610 fr. Le Conseil d'administration de cette Société a décidé qu'il serait distribué, à partir du 1er octobre prochain, à valoir sur les bénéfices de l'exercice courant, 6 fr. 25 par action, représentant, pour le capital versé, l'intérêt à 5 0/0 l'an du premier semestre 1900. *Crédit Industriel et Commercial*, au même cours de 600 francs. Le Conseil d'administration de cette Société a décidé la mise en paiement, à partir du 1er novembre prochain, d'un acompte de 5 fr. nets par action, tant ancienne que nouvelle, à valoir sur le dividende de l'exercice en cours.

La *Banque Internationale de Paris*, qui clôturait à 442 fr., se retrouve à 432 fr.; *Banque de l'Algérie*, 985 francs; *Compagnie Algérienne*, aux environs de 730 francs; *Obligations de 400 fr.* de la *Société des Immeubles de France*, 126 fr., en moins-value d'un franc; *Obligations de 475 francs*, 151 fr., contre 152 fr.; *Banque Spéciale des Valeurs Industrielles*, 58 fr. 25, en recul de 1 fr. 75.

La *Banque Française de l'Afrique du Sud*, que nous laissions à 84 fr. 50 à terme et à 85 fr. au comptant, s'inscrit sur ces deux marchés, respectivement, à 83 fr. et à 82 fr.; *Compagnie Française des Mines d'Or et d'Exploration*, 96 fr., contre 98 fr.; *Banque Parisienne*, 525 fr. à terme contre 527 fr. *Rente Foncière*, 430 fr.; *Société Foncière Lyonnaise*, 343 fr. 50, contre 345 fr. *Sous-Comptoir des Entrepreneurs*, 229 francs. Son bilan au 30 juin accuse, pour les huit premiers mois de l'exercice en cours, une augmentation de bénéfices de 90.000 fr. environ sur la période correspondante de l'exercice précédent.

★ ★ Les actions de nos *Grandes Compagnies de Chemins de fer* ont été, pour la plupart, moins bien tenues.

Le *Lyon*, que nous laissions à 1.835 fr. à terme et à 1.830 fr. au comptant, est revenu à 1.817 fr. et à 1.815 fr.; *Nord* 2.327 fr. à terme, contre 2.345 fr., et 2 325 fr. au comptant, contre 2.340 fr; *Midi*, 1 310 fr. au comptant, regagnant 3 fr. A terme, il s'inscrit au même cours.

L'*Est* clôture à 1.095 fr. au comptant et à 1.099 fr. à terme, contre 1.100 fr. et 1.090 fr. il y a huit jours; *Orléans*, 1.720 fr. au comptant, contre 1.745 fr., et 1.730 fr. également à terme, contre 1.750 fr. Depuis le 24 septembre, cette Compagnie a augmenté le nombre des trains partant de la nouvelle gare du « quai d'Orsay », et de ceux qui viennent y aboutir. *Ouest*, 1.078 fr., en avance d'un franc. Cette Compagnie va se trouver favorisée par la récolte exceptionnelle de pommes qui a eu lieu cette année. C'est à elle qu'est revenue, après les grandes manœuvres de Beauce, la tâche d'organiser, pour les 4e et 10e corps d'armée, les opérations de ravitaillement, de concentration et de dislocation des troupes. Elle s'en est admirablement acquittée.

Pour la 37e semaine de l'exercice en cours, les recettes de nos *Grandes Compagnies de Chemins de fer* accusent, sur la même semaine de 1899, une plus-value de 3.431.000 fr., non comprises les recettes de l'*Ouest*, qui ne sont pas encore connues. Du 1er janvier au 9 septembre, les recettes totales de nos grandes Compagnies sont en augmentation de 60 millions 100 mille francs, en chiffres ronds, sur la période correspondante de l'exercice 1899.

Les actions du *Sud de la France* se traitent, au comptant, à 320 fr. contre 321 fr. jeudi dernier.

★ ★ Les *Valeurs Industrielles et Commerciales* ont été irrégulières. Sur quelques-unes, le recul sur la semaine dernière est sensible.

Les *Entrepôts et Magasins Généraux de Paris*, que nous laissions à 605 fr., gagnent 5 fr. à 610. *Compagnie Parisienne du Gaz*, 1.155 fr. à terme et au comptant, en bénéfice de 10 fr. et de 14 fr. L'exercice 1900 aura été particulièrement fructueux pour cette Compagnie.

L'action de la *Compagnie Générale Transatlantique*, qui restait à 309 fr., finit à 306 fr. On dit que les recettes de cette Compagnie, à la fin de septembre courant, accuseront une augmentation de près de cinq millions

de francs sur celles de la période correspondante de 1899. *Messageries Maritimes*, 526 fr., contre 530 fr.; *Chargeurs-Réunis*, 1.140 fr., contre 1.145 fr.

Les *Omnibus de Paris* s'inscrivent à 1.695 fr. à terme et à 1.700 fr. au comptant, contre 1.725 et 1.710 la semaine dernière. Pour la 37e semaine de 1900, les recettes de cette Compagnie se sont élevées à 1 million 195.930 fr. 20, contre 829.727 fr. 85 pour la même semaine de 1899. Du 1er janvier 1900 au 16 septembre, le montant des recettes totales se chiffre par 40.787.252 fr. 30, en augmentation de 5.693.192 fr. 75 sur la période correspondante de l'année dernière. *Voitures à Paris*, d'abord lourdes, puis se relevant à 320 fr. comme il y a huit jours.

La *Compagnie Française des Métaux*, que nous laissions à 535, reste à 526. Comme nous le disions d'autre part, cette Société vient de fixer à 22 fr. 50 le dividende pour l'exercice qui a pris fin le 30 juin dernier. *Société de l'Electro-Métallurgie*, 645 à terme et 650 au comptant, contre 670 fr.

Les actions *Dyle et Bacalan* sont à 368, en légère moins-value de 2 fr.

Les actions *Suez* sont revenues de 3.515 à 3.495; *Parts Civiles*, 2.260, contre 2.290. On estime que les recettes du canal devront s'améliorer par suite des importations de céréales que parait devoir nécessiter la dernière récolte en Europe.

Les actions de la *Compagnie Générale de Traction* restent à 218 à terme et à 217 au comptant, contre 235 et 232 la semaine dernière. *Compagnie Thomson-Houston*, 1.360, en recul de 40 fr.

La *Société Industrielle des Téléphones* revient de 320 à 317; *Omnium-Lyonnais*, 93, contre 97. Actions du *Chemin de fer Métropolitain de Paris*, en vive reprise d'abord, puis clôturant à 618, contre 609.

La *Compagnie Générale de Construction* est au même cours de 145 fr.; *Société Parisienne pour l'Industrie des Chemins de fer et des Tramways Electriques* (*Société Parisienne Electrique*), 278 fr. à terme, contre 305 fr. et 282 fr. au comptant, contre 304 fr. *Tramways de l'Est-Parisien*, 525 fr., en moins-value de 10 fr.; *Compagnie Générale Parisienne de Tramways* (*Tramways-Sud*), 377 fr. à terme, contre 392 fr. et 380 fr. au comptant, contre 385 fr. Actions des *Tramways de Paris et du Département de la Seine*, 790 fr.

Les actions des *Phosphates du Dyr* sont à 140 fr., contre 143 fr.; *Obligations 4 1/2 0/0*, 480 fr. 50.

Les actions de la *Société Métallurgique de l'Oural-Volga* finissent à 110 fr., perdant 9 fr.; actions de la *Compagnie Nouvelle des Ciments de Portland et du Boulonnais*, 536 fr., contre 540 fr.

Les actions des *Raffineries et Sucreries Say*, qui se traitent maintenant à terme et au comptant, sont, sur ces deux marchés, à 1.262 fr.. On dit que les résultats de cette entreprise, pendant les trois premiers trimestres de l'exercice en cours, atteignent un chiffre à peu près équivalent à celui des bénéfices de tout l'exercice précédent.

★ ★ Les *Fonds d'Etat Etrangers*, à part la *Rente Extérieure Espagnole* et la *Rente Brésilienne*, n'ont donné lieu qu'à des échanges restreints.

La *Rente Brésilienne 4 0/0 1889* a repris de 25 centimes à 65 fr. 30. *Emprunt de Minas-Geraës*, 363 fr., contre 365 fr.

La *Rente Extérieure Espagnole*, qui finissait à 72 francs 92 1/2, a été entraînée par le reste du marché. Elle reste à 72 fr. 32 1/2.

La *Rente Italienne*, très peu traitée, se tient à 93 francs 35, à cinq centimes près comme il y a huit jours.

La *Rente Portugaise 3 0/0*, qui clôturait à 23 fr. 05, est à peu près délaissée à 23 fr. 15.

Les *Fonds Russes* ne donnent lieu qu'à des échanges restreints. Le *3 0/0 1891-1894* a perdu 20 centimes à 84 fr. 05; *Russe 3 0/0 1896*, 83 fr. 75 au comptant, contre 84 fr. 15; par contre, *Consolidés 1re et 2me Séries* en bénéfice de 15 centimes à 98 fr. 85.

Les *Séries Ottomanes* sont très calmes. La *Série B* clôture à 46 fr. 25 au comptant, contre 46 fr. 40; *Série C*, 25 fr. 25, contre 25 fr. 27 1/2; *Série D*, 22 fr. 55, en légère avance de 5 centimes.

★★ La *Banque I. R. P. des Pays-Autrichiens*, qui était revenue à 448 fr., perd encore 3 francs, à 445 fr.; *Banque Ottomane*, 534 fr. à terme et 535 fr. au comptant, contre 538 fr.; *Robinson South African Banking*, 91 fr. 50, en recul de 3 francs.

Le *Rio-Tinto*, qui avait reculé à 1.492 fr., a perdu encore 18 francs, à 1.474 fr.; par contre, la *Sosnowice* est passée de 2.760 fr. à 2.825 fr. On dit que tous les anciens contrats de cette Société ayant pris fin en août et septembre, leur renouvellement s'est fait dans des conditions très favorables pour le nouvel exercice qui va s'ouvrir le 1er octobre.

Les actions de la *Compagnie Internationale des Wagons-Lits* sont soutenues à 450 fr. à terme et à 455 francs au comptant.

Les actions des *Chemins de fer Espagnols* n'ont pas été très animées, à part celles des *Andalous*, qui ont passé de 307 fr. à 313 fr. On dit que cette Compagnie vient de vendre, à un prix avantageux, à la *Société de Penarroya* le charbonnage qu'elle possédait. *Nord de l'Espagne*, 196 fr., en recul de 6 francs; *Saragosse*, 290 francs contre 295 fr.

Les *Obligations Ottomanes garanties de Chemins de fer* sont plutôt demandées. Les *Obligations 3 0/0 Jonction-Salonique-Constantinople* restent à 277 fr., contre 278 fr. *Obligations 4 0/0 Anciennes Smyrne-Cassaba et prolongement* (*Série 1894*), 410 fr. à terme. *Obligations 4 0/0 nouvelles* (*Série 1896*), 344 fr. au comptant, pour les unités.

MARCHÉ EN BANQUE

Comme précédemment, ce Marché n'a pas présenté, cette semaine, beaucoup d'intérêt. Quelques valeurs spéciales ont continué, toutefois, à attirer l'attention.

La *Rente Brésilienne 5 0/0* est de nouveau faible et perd 30 centimes à 71 fr. 90; par contre, *Cape Copper*, 155 fr. 50, en reprise d'un franc, mais *Tharsis* 226 fr. contre 227 fr.

L'action *Kertch* est en gros recul à 615 fr., en moins-value de 50 francs d'une semaine à l'autre. On annonce que cette Compagnie porte son capital de 10 à 15 millions de roubles au moyen d'une émission d'actions auxquelles peuvent souscrire, au pair, les actionnaires actuels, à raison d'une action nouvelle pour deux anciennes. *Huanchaca*, 130 fr., en avance d'un franc; *Laurium Grec*, 87 fr. 75 contre 88 fr. 25; *Chemins Ottomans*, 111 fr. 25.

La *Dniéprovienne* est à 8.255 fr., perdant 120 fr.; *Usines de Briansk*, de nouveau lourde, et perdant 20 fr. à 747 fr. 50; actions de la *Société Immobilière et Commerciale de Vichy*, 505 fr.; *Transports Electriques de l'Exposition*, 40 fr. contre 41 fr. 25; *Tramways Electriques de Vanves à Paris*, 94 fr. 25.

Les actions des *Brasseries et Tavernes Zimmer* sont à 107 fr. 50; actions *Hôtel de Paris, à Monte-Carlo*, recherchées à 865 fr. La fin de la guerre sud-africaine va ramener, sur la côte d'Azur, toute la riche clientèle anglaise qui lui a fait défaut depuis un an, et l'*Hôtel de Paris à Monte-Carlo* sera le premier à profiter de cette circonstance. On sait qu'il a la concession de tout ce qui se consomme dans les établissements du Casino, ce qui lui permet de distancer sans peine ses concurrents.

On a introduit cette semaine les actions de la *Harpener* (*Mines de Charbon de Harpen*). Ces titres, qui se sont traités tout d'abord entre 1.330 fr. et 1.337 fr., restent à 1.326 fr.

VALEURS EN BANQUE

	20 sept.	27 sept.		20 sept.	27 sept.
Alpines. act.	475 .	475 ..	Huta-Bankowa	4645 ..	4515 ..
Brésil 5 %	73 30	71 90	Laurium Grec	88 50	87 75
Hôt. Par. M. Carlo	865 ..	865 ..	Omnium Russe	630 .	632 ..
Cer. Monaco parts	3450 ..	3495 .	Plaques Lumière	960 ..	880 ..
Ch. Ottomans. ob.	114 ..	111 25	Pontgibaud	360 ..	360 ..
Brasser. Zimmer.	110 ..	107 50	Sud Russe (Soude)	850 ..	840 ..
C. Méc. Midi Russie	705 ..	675 ..	Tharsis	232 ..	226 ..
Dniéprovienne	3475 ..	3255 ..	Usines Briansk	820 ..	717 50
Donetz	905 ..	760 .	Usines Cliff	1450 ..	1450 ..
Doubowaia-Balka	1200 ..	1805 ..	Vieille-Montagne	739 .	740 ..
Haut-Volga	140 ..	139 ..	Volga-Vichera lib	167 50	155 ..

Voir les Tableaux de Bourse sur la Couverture jaune.

REVUE COMMERCIALE

27 septembre 1900.

Le *Marché français* a publié les résultats d'une enquête faite par l'*Association de la Meunerie française* sur la récolte du blé en France. Le rendement atteindrait 113.680.700 hectolitres pour 6.748.840 hectares ensemencés, contre 137 millions 423.630 hectolitres pour 6.959.240 hectares en 1899.

D'un autre côté, le *Ministère de l'Agriculture* a fait paraître, dans le *Journal Officiel* d'aujourd'hui, l'état approximatif de la récolte du froment, du méteil et du seigle, d'après les rapports transmis par les préfets dans les six semaines qui ont suivi la moisson.

La superficie ensemencée en blé aurait été de 6.737.980 hectares et la production aurait atteint 109.025.960 hectolitres ou 84 550.160 quintaux. Le *Ministère de l'Agriculture* qui, pour l'année dernière, avait évalué la superficie ensemencée à 6.919.400 hectares et le rendement à 129.005.500 hectolitres ou 99.732.500 quintaux, rectifie ces chiffres comme il suit : emblavements, 6.940.210 hectares; production 128.418.920 hectolitres ou 99.459.890 quintaux. En tenant compte de cette rectification, la récolte de 1900 serait donc inférieure de 19.392.960 hectolitres à celle de 1899.

La production du méteil s'élèverait à 3.732.790 hectolitres pour 229 930 hectares ensemencés, contre 3.951.500 hectolitres pour 224.030 hectares en 1899. Celle du seigle atteindrait 22.393.320 hectolitres pour 1.476.720 hectares ensemencés, contre 23.577,000 hectolitres pour 1.488.900 hectares en 1899.

Le *Bulletin des Halles* évalue comme suit la production du froment dans les divers pays :

Pays	1899	1900	Différence
—	—	—	—
		(En hectolitres)	
Europe	529.200.000	519.800.000	— 9.400.000
Amérique	255.400.000	233.300.000	— 22.100.000
Asie	107.000.000	90.900.000	— 16.100.000
Afrique	13.100.000	16.000.000	+ 2.900.000
Océanie	20.500.000	20.500.000	»
Totaux	925.200.000	880.500.000	— 44.700.000

Notre confrère estime les importations universelles à 157.600.000 hectolitres et les exportations à 156.500.000 hectolitres. Les importations nécessaires ne dépasseraient donc les exportations probables que d'un million d'hectolitres environ. Dans ces conditions, l'approvisionnement général semble donc devoir se faire normalement pendant la campagne en cours.

Prix du Blé sur les principaux marchés du monde
(Les 100 kilogrammes)

Villes	30 août 1900	6 sept. 1900	13 sept. 1900	20 sept. 1900	27 sept. 1900
	Fr.	Fr.	Fr.	Fr.	Fr.
Paris	19 87	20 12	20 62	20 37	20 12
Liverpool	16 69	16 63	16 84	17 27	17 12
Anvers	16 87	16 75	17 12	17 25	17 75
Vienne	16 71	16 35	16 46	16 35	16 52
Buda-Pesth	16 12	15 87	16 ..	15 81	15 96
Chicago	14 20	14 08	14 37	14 89	14 70
New-York	15 17	15 37	15 70	16 16	15 93

Sur le marché de Paris, la meunerie observe une réserve excessive dans ses achats; il n'en est pas de même de la part des vendeurs dont les offres, encore trop importantes, ont fait reculer les cours cette semaine. Au contraire, sur les places étrangères, les prix s'élèvent progressivement : le blé est à 18 fr. à Londres et à 16 fr. à New-York. Si l'on tient compte du droit de 7 fr. qui nous protège, et qui devrait jouer tout au moins partiellement, on voit que nous sommes bien loin de la parité avec l'étranger.

Les cours de clôture sont les suivants :

	13 sept.	20 sept.	27 sept.
Courant	20 62	20 37	20 12
Octobre	20 75	20 62	20 37
Novembre-Déc.	21 37	21 12	20 87
4 de novembre	21 62	21 50	21 12
4 premiers	22 12	21 87	21 62

Farines. — La vente des farines de consommation est de nouveau peu active. La marque de Corbeil reste à 29 fr. 50. On cote les autres marques en disponible :

	13 sept.	20 sept.	27 sept.
Marques de choix	30 ..	30 ..	30 ..
Premières marques	29 25	29 25	29 25
Bonnes marques	28 62	28 62	28 62
Marques ordinaires	27 62	27 62	27 62

Conditions : le sac de 101 kil. brut, toile à rendre, franco à domicile des acheteurs, au comptant, avec, en boulangerie, 1 0/0 d'escompte, ou à 30 jours sans escompte.

Sur le marché des farines de commerce la tendance est calme : acheteurs et vendeurs se tiennent sur la réserve. Les cours de clôture de la farine-fleur sont les suivants :

	13 sept.	20 sept.	27 sept.
Courant	26 12	26 12	26 12
Octobre	26 62	26 50	26 12
Novembre-Déc.	27 37	27 12	26 62
4 de novembre	27 62	27 62	27 12
4 premiers	28 25	28 12	27 87

Le tout aux 100 kil. nets, toile perdue, sans escompte.

Avoine. — Les affaires sont peu actives. On a coté en clôture :

	13 sept.	20 sept.	27 sept.
Courant	17 62	17 62	17 37
Octobre	17 62	17 62	17 37
Novembre-Déc.	17 62	17 62	17 37
4 de novembre	17 62	17 62	17 62
4 premiers	17 87	17 87	17 87

Seigle. — La demande est presque nulle. On a coté en clôture :

	13 sept.	20 sept.	27 sept.
Courant	15 12	15 12	15 12
Octobre	15 25	15 37	15 12
Novembre-Déc.	15 50	15 37	15 37
4 de novembre	15 75	15 62	15 50
4 premiers	16 ..	15 87	15 75

Prix du Sucre sur les principaux marchés :
(Les 100 kilogrammes)

Villes	30 août 1900	6 sept. 1900	13 sept. 1900	20 sept. 1900	27 sept. 1900
	Fr.	Fr.	Fr.	Fr.	Fr.
Paris (roux 88°	30 50	30 25	30 25	29 75	28 50
Londres	29 47	28 57	28 26	29 34	29 04
Anvers	29 ..	26 75	26 75	27 ..	27 50
Amsterdam	29 68	28 08	27 04	27 04	26 78
Prague	30 03	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..
Magdebourg	30 50	28 92	28 50	29 37	28 50
New-York	49 24	49 24	49 24	49 24	49 24

On lit dans la *Circulaire des Fabricants de Sucre :* « Dans quelques régions il a plu assez abondamment pour influencer d'une manière appréciable l'état de la récolte. Dans les autres, on se plaint de la sécheresse et de l'effet si nuisible qu'elle exerce sur le poids de la betterave. L'arrachage est très difficile dans la plupart des rayons où il y a déjà des fabriques en marche. On est généralement satisfait de la densité, mais le rendement à l'hectare est encore faible en moyenne. »

Le *Journal Officiel* a publié le tableau de la production et du mouvement des sucres indigènes pendant les douze mois de la campagne 1899-1900, soit de septembre à août inclus; voici le résumé de ce tableau comparativement aux résultats de la campagne précédente :

Du 1er sept. au 31 août	1899	1900
	—	—
Travail :	(Tonnes)	
Fabriques inactives	1	1
— en activité	»	»
— ayant terminé	344	339
Betteraves travaillées .... Tonnes.	6.105.614	7.394.475
Ressources générales :		
Reprises	129.107	208.865
Entrées de sucres libérés	34.601	7.200
Production : charge	473.185	573.072
— excédents	264 716	296.128
Totaux	901.609	1.085.265
Livraisons :		
Acquittement pour la consommation	250.934	276.310
Sucrage des vendanges	31.726	32.176
Expéditions de sucres libérés	1.079	503
Admission temporaire	168.390	177.859
Expédition par cabotage	»	114.132
Exportation	113.616	304.196
Sucres des mélasses	5	42.521
Pertes matérielles et autres	»	4
Totaux	565.750	947.701

Stocks au 31 août :	(Tonnes)	
Sucres achevés en fabrique	3.942	7.674
— en fabrication	4.102	5.460
— en entrepôt	200.231	112.954
Total des stocks	208.275	125.488
Contre, au 31 juillet	240.542	178.500
Diminution en août 1900	32.267	53.012

Balance au 31 août 1900	Tonnes
Ressources générales	1.085.265
Livraisons et stocks	1.073.189
Différence représentant les quantités en cours de transport	12.076

Voici le tableau présentant, au 31 août, la quantité de betteraves mise en œuvre, le rendement des betteraves en sucre, en sirops et en mélasses, depuis le 1er septembre, commencement de la campagne :

		Au 31 août	
		1898-1899	1899-1900
Fabriques inactives		1	1
— en activité		»	»
— ayant terminé		344	339
Jours de râpage		23.198	26.226
Betteraves travaillées	Tonnes	6.105.614	7.394.475
Prise en charge, raffiné	—	473.185	573.071
Sucre extrait en raffiné :			
Premier jet	Tonnes	589.039	696.261
Deuxième jet	—	85.904	97.052
Autres jets	—	26.690	29.063
		701 633	822.376
Rendements % de betteraves en raffiné		11.49	11.12
Densité moyenne des betteraves		8.0	8.0
Rendement par degré de densité		1.44	1.39
Mélasses épuisées	Tonnes	241.733	310.828
Rendement % en mélasse		3.79	3.84

D'après les chiffres officiels, le relevé du mouvement des glucoses pendant la campagne 1899-1900, soit septembre à août inclus, a été le suivant :

Nombre de fabriques en activité		18
Quantités produites	Kilos	39.488.137
Consommation	—	27.700.068
Exportation	—	674.251
Sorties des entrepôts	—	2.001.385
Sorties à destination de la brasserie	—	6.284.610
Total des quantités expédiées	—	36.660.314

Sur le marché de Paris, les affaires sont plus actives. Bien que les nouvelles de la récolte ne soit pas très favorables, les offres sont suivies, par suite des avis peu encourageants de l'étranger. Malgré une demande assez bonne de la part du découvert, la tendance est faible. On a coté en clôture :

	13 sept.	20 sept.	27 sept.
Blanc n° 3 :	—	—	—
Courant	30 31	30 62	29 06
Octobre	29 18	29 44	29 ..
4 d'octobre	29 25	29 44	29 06
4 premiers	29 81	30 18	29 81
Roux 88° disponible	30 25	26 75	28 50
Raffiné belle sorte disponible	106 ..	106 ..	105 50

Prix de la Laine sur les principaux marchés

Villes	30 août 1900	6 sept 1900	13 sept. 1900	20 sept. 1900	27 sept. 1900
	Fr.	Fr.	Fr.	Fr.	Fr.
Le Havre (Buenos-Ayres en suint) 100k.	114 ..	119 50	110 50	113 50	111 50
Roubaix (qualité peignée) le kilog.	. . .	3 90	3 90	3 70	3 72
Anvers (d°) le kil.	3 61	3 85	3 72	3 62	3 70

Le Syndicat fondé à Reims pour la suppression du marché à terme sur la laine peignée formule la réponse suivante à la note du Ministère du Commerce, dont nous avons donné le texte dans notre dernier numéro :

« Le Ministre du Commerce fait publier dans la presse que le Syndicat fondé à Reims pour la suppression du marché à terme sur la laine peignée a été inexactement renseigné sur la communication adressée par M. Millerand au préfet du Nord.

Le Syndicat expose ce qui suit à M. le Ministre et au public : La Bourse de jeu organisée à Roubaix-Tourcoing sur la laine peignée n'intéresse pas seulement ces deux villes, mais la France entière.

Il est exact de dire que le marché à terme a été organisé à Roubaix et à Tourcoing par décrets en date des 30 septembre et 22 novembre 1875, et ce sur l'avis des Chambres et Tribunaux de Commerce de ces deux villes.

Mais conclure de là que la question de suppression radicale ou temporaire doit être seulement soumise à l'examen des corps constituée de ces deux localités, c'est ce que nous nous refusons d'admettre.

Nous voulons généraliser la question, parce que le mal causé par le marché à terme n'est pas seulement limité à Roubaix-Tourcoing ; il est général dans les 58 départements qui ont manifesté contre l'existence et le fonctionnement de cette institution

Le marché à terme ne réglemente donc pas seulement l'industrie lainière de Roubaix-Tourcoing, mais bien celle de toute la France et cette dernière partie de l'industrie nationale est beaucoup plus importante dans son ensemble que Roubaix-Tourcoing réunis.

Il est tout naturel que ceux qui souffrent d'un mal soient consultés sur le remède qui peut les guérir.

C'est ce que nous avons exposé dans notre circulaire à tous les corps constitués et c'est ce qui a été compris par tous. »

D'un autre côté, voici de nouveaux détails sur la réponse faite par la Chambre de Commerce de Roubaix à la lettre du Ministre du Commerce en date du 7 courant :

« La Chambre de Commerce de Roubaix réunie à l'effet de répondre à la lettre du Ministre du Commerce concernant la fermeture provisoire de la Bourse du Commerce, a pris une délibération dont voici le résumé :

« La mesure que signale M. le Ministre du Commerce ne saurait atteindre le but visé. Elle serait plutôt de nature, par sa gravité même, à alarmer d'avantage les esprits en créant un nouvel élément de crainte et de découragement quant tout fait croire à une amélioration sensible de la situation.

« Fermer la Bourse n'empêcherait pas le terme de fonctionner. L'Etablissement serait privé et non public, caractère moins officiel, mais surtout quant à la publicité.

« La fermeture produirait beaucoup de bruit, beaucoup de trouble et un maigre résultat.

« La Bourse, d'ailleurs, n'est nullement liée au terme. Elle existait quinze ans avant ce dernier, comme le constate une lettre du 10 mai 1873, adressée par la Chambre de Commerce au Ministre d'alors.

« L'utilité de la Bourse s'est affirmée de cent façons diverses depuis cette époque. »

La délibération se termine comme suit :

« En l'état, et sans nous étendre davantage sur les raisons qui dictent notre détermination nous estimons que la fermeture, même provisoire, de la Bourse de Roubaix serait contraire aux intérêts de notre circonscription, en ce sens qu'elle troublerait les habitudes commerciales de nos ressortissants et que, d'autre part, elle pourrait, sans espoir de résultats pratiques en retour, faire croire à l'accentuation d'une crise qui, au regard de tous, tend sérieusement à s'améliorer.

« Dans ces conditions, nous proposons à la Chambre de Commerce de Roubaix de s'élever résolument contre cette fermeture. »

« La Chambre adopte cette proposition, qu'elle transforme en délibération destinée à être envoyée à M. le Ministre en réponse à sa lettre du 7 septembre courant. »

Cours des Métaux à Londres

(La tonne)

Métaux	30 août 1900	6 sept. 1900	13 sept. 1900	20 sept. 1900	27 sept. 1900
	£ sh. d.	£ sh. d.	£ sh. d.	£ sh. d.	£ sh. d
Cuivre en barres :					
Disponible	72 17 6	72 17 6	73 8 9	73 5 .	72 16 3
A 3 mois	73 11 3	73 8 9	74 1 3	73 18 9	73 7 6
Etain : disponible	135 5 .	136 . .	135 . .	127 7 6	131 13 9
— à 3 mois	134 5 .	133 10 .	133 . .	125 .	126 8 9
Plomb anglais : disp.	17 18 9	17 18 9	17 18 9	17 18 9	18 0 6
— espagnol : —	17 13 1	17 13 9	17 13 9	17 14 4	17 16 3
Zinc : disponible	19 1 3	18 15 .	18 15 .	19 5 .	18 17 6
—					
Glascow					
Fonte : disponible	75 6	76 7	76 6	68 6	66 6
— à 1 mois	72 2	76 1	.. .	68 7	66 10

A Paris, les derniers cours officiels (22 septembre) sont les suivants : cuivre Chili, marques ordinaires, 185 fr. 50, contre 186 fr. 50 ; Chili 1res marques, 190 fr. 50, contre 191 fr. 50 ; en lingots et plaques de laminage, 194 fr. 50 sans changement ; en lingots ou cathodes propres au laiton, 200 fr. 50, contre 200 fr. ; étain Banka, 341 fr. 50, contre 361 fr. 50 ; plomb, marques ordinaires, livrable à Paris, 50 fr., contre 49 fr. 50.

Xavier GIRARDOT.

TABLEAU D'ENSEMBLE

Prix comparés des principales Marchandises et Valeurs françaises

Situations comparées des principaux chapitres du Bilan de la BANQUE DE FRANCE, de l'Escompte et de la Circulation fiduciaire de l'Europe

MARCHANDISES, VALEURS ou SITUATIONS	MOYENNES ANNUELLES					PRIX DE CLOTURE OU SITUATIONS HEBDOMADAIRES (le Jeudi).									
	1895	1896	1897	1898	1899	26 Juillet	2 Août	9 Août	16 Août	23 Août	30 Août	6 Sept.	13 Sept.	20 Sept.	27 Sept.
CÉRÉALES (Paris) PRIX	Francs	Francs	Francs	Francs	Francs	Francs	Francs	Francs	Francs	Francs	Francs	Francs	Francs	Francs	Francs
Farine fleur de Paris .. 100 kil.	27 29	26 58	33 32	35 78	27 62	25 62	25 62	26 37	25 62	26 12	25 62	25 87	26 2	26 12	26 12
— (toutes marques) —	29 13	28 45	35 93	37 30	28 88	29 37	29 37	28 87	28 87	28 87	28 87	28 87	28 87	28 87	28 87
— (Corbeil) .... —	29 93	29 08	36 57	37 94	29 54	30 »	30 »	29 50	29 50	29 50	29 50	29 50	29 50	29 50	29 50
Blé .... 100 kil.	19 14	19 38	25 37	25 80	20 02	19 62	19 62	20 37	19 87	20 12	19 87	20 12	20 62	20 37	20 12
Seigle .... —	10 89	11 61	15 84	16 68	13 93	14 »	13 75	14 12	14 25	14 50	14 »	14 62	15 12	15 12	15 12
Avoine .... —	15 66	15 04	16 73	19 55	17 06	17 87	17 37	17 50	17 62	17 37	17 25	17 37	17 62	17 62	17 37
BESTIAUX (à La Villette) PRIX															
Bœufs .... le kil.	1 63	1 52	1 46	1 39	1 43	1 20	1 17	1 13	1 13	1 17	1 19	1 18	1 17	1 09	1 16
Veaux .... —	2 17	1 99	1 96	1 89	1 93	1 60	1 71	1 70	1 70	1 75	1 70	1 71	1 61	1 55	1 62
Moutons .... —	2 09	1 89	1 79	1 82	1 88	1 60	1 60	1 71	1 71	1 67	1 67	1 60	1 65	1 62	1 62
Porcs .... —	1 66	1 15	1 24	1 24	1 51	1 42	1 44	1 48	1 50	1 46	1 46	1 46	1 42	1 42	1 42
SUCRES ET DIVERS (Paris) PRIX															
Sucre blanc nº 3 .... 100 kil.	28 61	30 44	27 29	31 17	31 86	38 50	36 62	35 93	33 31	30 75	30 68	30 »	30 31	30 62	29 06
— raffiné 1re qualité —	99 52	100 88	96 69	103 92	105 10	108 50	108 50	108 50	108 50	106 50	105 50	106 »	106 »	106 »	105 50
Alcool 3/6 Nord .... hectol.	31 15	30 82	38 11	44 80	41 74	36 »	35 25	36 »	35 75	34 75	34 25	34 75	34 25	34 »	33 75
Fécule .... 100 kil.	24 25	25 37	28 37	31 06	32 37	28 »	27 50	27 50	27 50	27 50	27 »	27 »	27 »	27 »	26 »
Huile de colza .... —	52 29	55 35	57 43	53 75	51 32	66 75	66 75	67 »	67 »	66 »	66 »	69 75	69 75	70 »	74 50
— lin .... —	49 25	46 68	37 93	40 83	51 31	81 75	80 50	80 »	80 50	80 25	79 25	79 25	78 50	79 50	82 »
Suif .... —	52 93	46 79	44 72	48 97	59 26	64 50	64 50	64 50	64 50	64 50	63 »	62 50	62 50	62 50	63 ..
VINS (Paris) PRIX															
Vins de soutir. (fût et oct. comp.)	121 25	140 »	137 75	132 »	132 08	132 50	132 50	132 50	132 50	132 50	132 50	132 50	132 50	132 50	132 50
Bordeaux ord. —	» »	» »	» »	» »	» »	170 »	170 »	170 »	170 »	170 »	170 »	170 »	170 »	170 »	170 »
Mâcon ordin. —	» »	» »	» »	» »	» »	180 »	180 »	180 »	180 »	180 »	180 »	180 »	180 »	180 »	180 »
DIVERS (Le Havre) PRIX															
Coton .... 50 kil.	46 35	51 98	48 59	41 14	44 56	66 75	62 37	59 62	65 12	66 12	66 »	78 »	80 75	78 50	75 62
Laine .... 100 kil.	115 50	123 »	113 25	123 50	» »	146 »	146 »	148 50	146 50	132 »	114 ..	119 50	110 50	113 50	111 50
Café .... 50 kil.	92 37	73 37	55 87	37 12	35 54	53 25	51 75	51 »	50 50	48 50	49 75	47 50	49 »	47 50	46 50
MÉTAUX (Paris) PRIX															
Cuivre (Chili 1re marq.). 100 kil.	113 »	126 25	128 »	139 87	193 64	189 »	189 »	191 25	192 50	191 25	190 »	190 »	191 »	191 50	190 50
Etain Banka .... —	174 62	165 62	168 25	202 »	330 90	372 »	376 »	377 50	377 50	377 50	370 »	367 50	361 50	361 50	341 50
Zinc à Londres .... tonne	365 63	374 80	437 30	510 94	» »	482 »	478 »	478 »	489 »	481 »	469 »	461 »	461 »	473 »	464 »
Fer (Marchand) .... 100 kil.	14 25	14 75	15 50	16 50	22 68	26 25	26 »	26 »	26 »	26 50	26 50	26 50	26 50	26 50	26 50
Acier (Rails) .... —	16 »	16 »	16 37	17 12	21 83	22 50	23 »	23 »	23 »	23 »	23 »	23 »	22 50	22 50	22 50
MARCHÉ FINANCIER (Paris) COURS															
3 0/0 Perpétuel	101 89	102 04	103 34	102 81	101 21	99 90	100 25	100 25	100 47	100 62	100 72	100 10	101 »	100 10	99 95
3 1/2 0/0 1894	107 28	105 65	106 61	106 06	102 74	102 47	101 80	101 97	102 20	102 25	102 22	102 27	102 25	102 07	102 »
Banque de France ...... actions	3671	3597	3692	3567	4.070	4005	3950	3980	3990	3995	3980	3980	3980	3999	3970
Crédit Foncier .... —	868	660	679	680	728	650	655	659	670	650	654	665	669	660 50	669
Crédit Lyonnais .... —	812	777	776	847	945	1038	1070	1060	1092	1104	1120	1120	1121	1123	1075
Banq. de Paris et Pays-Bas .. —	804	813	851	935	1.053	1028	1058	1037	1065	1104	1130	1120	1127	1117	1083
Compagnie du Nord .... —	1804	1805	1945	2119	2.135	2285	2295	2310	2325	2342	2320	2347	2370	2345	2327
— P.-L.-M. .... —	1475	1565	1757	1915	1.890	1801	1815	1824	1838	1843	1840	1836	1850	1835	1817
Suez .... —	3249	3347	3234	3583	3.621	3422	3458	3465	3477	3520	3520	3490	3482	3515	3495
BANQUE DE FRANCE SITUATIONS	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.
Circulation fiduciaire	3.527	3.607	3.687	3.094	3.820	3.972	4.039	3.961	3.946	3.898	3.956	3.959	3.946	3.943	3.948
Encaisse-or	2.048	1.978	1.963	1.875	1.866	2.183	2.209	2.232	2.234	2.248	2.250	2.249	2.245	2.264	2.266
Encaisse-argent	1.244	1.244	1.222	1.225	1.196	1.140	1.135	1.138	1.134	1.137	1.136	1.136	1.130	1.130	1.129
Portefeuille escompte	544	693	730	798	828	746	874	708	691	699	790	655	650	632	752
— avances	312	364	358	391	414	491	543	498	497	494	492	504	499	502	503
Comptes courants particuliers ..	547	566	492	491	477	488	463	512	482	523	558	489	469	466	511
Compte courant du Trésor	202	237	221	252	207	294	289	300	321	332	348	283	291	316	350
ESCOMPTE OFFICIEL EN EUROPE TAUX %	%	%	%	%	%	%	%	%	%	%	%	%	%	%	%
Escompte à la Banque de France ..	2.20	2 »	2 »	2.20	3.03	3 »	3 »	3 »	3 »	3 »	3 »	3 »	3 »	3 »	3 »
— — d'Angleterre	2 »	2.48	2.78	3.26	3.75	4 »	4 »	4 »	4 »	4 »	4 »	4 »	4 »	4 »	4 »
— — d'Allemagne	3.15	3.65	3.84	4.28	5.04	5 »	5 »	5 »	5 »	5 »	5 »	5 »	5 »	5 »	5 »
— — d'Autr-Hongrie	4.30	4.09	4 »	4.16	5.04	4 50	4 50	4 50	4 50	4 50	4 50	4 50	4 50	4.50	4 50
— — de Belgique.	2.60	2.85	3 »	3.04	3 92	4 »	4 »	4 »	4 »	4 »	4 »	4 »	4 »	4 »	4 »
— — de Hollande	2.50	3.02	3.14	2.75	3.58	3 50	3 50	3 50	3 50	3 50	3 50	3 50	3 50	3 50	3 50
— — d'Italie	5 »	5 »	5 »	5 »	5 »	5 »	5 »	5 »	5 »	5 »	5 »	5 »	5 »	5 »	5 »
— — de Russie ...	5 »	6 05	5 87	5.27	5.19	5 50	5 50	5 50	5 50	5 50	5 50	5 50	5 50	5.50	5 50
— aux Banques Suisses	3.26	3.94	3.83	4.31	4.97	4.50	4 50	4 50	4 50	4 50	4 50	4 50	4 50	4.50	4 50
BANQUES EUROPÉENNES D'ÉMISSION SITUATION AU 31 DÉCEMBRE	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.
Circulation fiduciaire totale	15.896	14.585	15.254	14.975	14.992	14.801	14.817	14.810	14.931	14.681	[illegible]	[illegible]	[illegible]	14.745	14.772
Encaisse-or	7.611	7.955	8.746	8.460	7.850	8.394	8.442	8.406	8.380	8.466	[illegible]	8.541	8.454	8.469	8.423
Encaisse-argent	2.635	2.578	2.546	2.636	2.585	2.771	2.765	2.755	2 747	2.757	2.763	[illegible]	2.794	2 705	2.700
Rapport de l'or à la circulation %	47,8	54,5	57,3	54,4	52,3	56,7	56,9	56,7	56,0	57,6	58,4	57,6	57,5	57,4	57,0

ALLEMAGNE

LA SITUATION

Berlin, 26 septembre 1900.

Les Affaires de Chine. — Mauvaise Tenue des Marchés financiers. — Le Marché monétaire. — L'Industrie du Fer. — Les Constructions navales.

La diplomatie allemande n'a décidément pas remporté de grands succès dans les affaires de Chine. Les choses sont aujourd'hui au pis. A la sommation du Gouvernement allemand d'avoir à livrer les meneurs du mouvement insurrectionnel, l'impératrice a appelé ces meneurs aux plus hautes dignités. Le prince Tuan, le chef avéré des Boxeurs, est nommé président du Conseil. Cette provocation, qui s'adresse plus directement à l'Allemagne et dont l'Allemagne a le droit d'être particulièrement irritée après l'assassinat de son ambassadeur, va la décider à des représailles sans merci. Ici on considère l'attitude du Gouvernement chinois comme une véritable déclaration de guerre à l'Allemagne. Et nous voilà engagés à fond dans une aventure dont on ne peut encore ni préciser la durée, ni les périls, ni les frais.

Le Marché financier, qui traverse des jours de débâcle, n'avait certes pas besoin de cette dernière cause de marasme. Les inquiétudes que continue à inspirer aux capitalistes l'avenir de notre industrie métallurgique, la méfiance qui est résultée de la crise brésilienne dont souffrent beaucoup nos grandes banques, avaient déjà provoqué un suffisant effondrement des cours. En dépit des notes rassurantes publiées par les intéressés, l'avenir de la sidérurgie apparaît sous des couleurs de plus en plus sombres, surtout dans l'obligation où l'on se trouve maintenant de rémunérer les sommes considérables qu'on y a engagées dans ces dernières années. Quand à tant de causes d'abstentions et de faiblesse viennent encore s'ajouter les probabilités de graves complications en Extrême-Orient, on peut prévoir pour longtemps encore des jours sombres à la Bourse. Je vous envoie, par ce même courrier, le tableau du rendement de l'impôt sur les opérations de bourse, dont les chiffres vous prouveront assez la diminution progressive des affaire financières.

Heureusement que la situation du marché monétaire se maintient assez satisfaisante. On a beaucoup médit, dans la presse, de la décision du Gouvernement de placer 80 millions de marks de Bons du Trésor sur le Marché américain. La Haute Banque berlinoise est assez dépitée d'avoir été complètement exclue de l'opération. La presse regrette hautement que l'Allemagne se soit ainsi mise dans la dépendance du marché monétaire américain. Il n'en est pas moins vrai que le Trésor a pu mener à bien une opération indispensable, sans épuiser les disponibilités du Marché allemand dans un moment où il a plus particulièrement besoin de ses ressources. Aussi, en dépit d'une légère diminution du stock métallique de la *Reichsbank*, et d'une augmentation de la circulation des billets, le taux de l'argent est descendu de 4 3/4 0/0 à 4 1/2 0/0 sur le marché libre. L'année dernière, la *Reichsbank* avait dû relever le taux de son escompte, le 3 octobre. Cette année, elle passera cette date sans augmentation.

Je vous ai parlé, dans une lettre antérieure, de la Commission d'enquête, qui avait été instituée pour rendre compte de l'état actuel des constructions navales. Elle a terminé son rapport, qui démontre que l'industrie des constructions navales est arrivée, en Allemagne, à un très grand développement, non seulement à cause des nouvelles commandes de l'Amirauté, mais à la suite de la clause imposée aux Compagnies subventionnées de faire construire leurs navires en Allemagne et avec des matériaux allemands. Aujourd'hui, 35.000 ouvriers sont occupés aux constructions maritimes. Les six grands chantiers de la Baltique ont construit, en 1899, un ensemble de tonnage de 360.000 tonnes. Dans la même année, ces chantiers avaient sur leurs cales 22 navire de guerre commandés par l'Allemagne et 16 commandés par l'étranger. Avant peu, tous les chantiers allemands compteront 212 cales de construction de plus de 150 mètres.

Enfin, les chantiers et arsenaux possèdent maintenant assez de docks flottants pour effectuer chez eux toutes les réparations pour lesquelles ils étaient jadis tributaires de l'Angleterre.

Informations Économiques et Financières

BILAN DE LA BANQUE DE L'EMPIRE

	1900		1899	
	22 sept.	Dif. 15 sept	23 sept.	Dif. 15 sept
ACTIF (milliers de marks)				
Métal et or en lingots	831.066	— 1.429	801 865	— 11.925
Billets du Trésor	24 704	— 172	21.323	— 1.307
Billets d'autres banques	9 312	— 5.444	9 844	— 6.165
Lettres de change	782.930	+ 30.522	918 310	+ 34.724
Prets sur titres	66 023	— 5.525	65 687	— 1.554
Valeurs	38.880	+ 5.035	11 059	+ 180
Divers	88.959	— 118	71.413	+ 2.869
PASSIF (Milliers de marks)				
Capital social	120.000	non mod.	120.000	non mod.
Réserve	30.000	non mod.	30.000	non mod.
Circulation de billets	1.112 509	+ 21.249	1.126.960	+ 33.178
Autres engagements à vue	542.761	+ 449	590.224	— 18 423
Divers	36.604	+ 1.171	32.017	+ 2.067

STATISTIQUE relative aux divers chapitres du Bilan de la Banque Impériale d'Allemagne (Millions de marks)

DATE	Or et argent	Circulation	Comptes courants et dépôts	Portefeuille	Avances	Réserve de billets	Taux de l'esc. %
15 juin	868	1.046	613	743	76	+ 157	5 ½
23 »	888	1.074	616	754	68	+ 143	»
30 »	822	1.310	496	896	131	— 159	»
7 juill.	841	1.212	500	805	93	— 41	»
14 »	859	1.147	503	785	73	+ 41	5
23 »	888	1.096	530	719	67	+ 121	»
31 »	860	1.122	486	738	71	+ 70	»
7 août	858	1.089	474	704	67	+ 98	»
15 »	872	1.074	515	706	69	+ 13[illegible]	»
23 »	890	1.043	532	698	64	+ 177	»
31 »	848	1.096	488	729	75	+ 84	»
7 sept.	834	1.088	481	716	70	+ 76	»
15 »	832	1.091	542	752	72	+ 74	»
22 »	831	1.113	543	783	66	+ 46	»

Les Impôts de Bourse. — Les impôts sur les opérations comme les impôts sur le timbre, accusent, en août dernier, une forte diminution par rapport au mois d'août 1899. Voici les chiffres depuis le 1er avril, début de l'exercice :

Impôts sur les opérations

	1900-01	1899-1900
	M.	M.
Avril	1.287.482	1.657.205
Mai	1.307.720	1.721.087
Juin	1.109.201	1.692.275
Juillet	1.283.023	1.142.992
Août	833.896	917.876
	5.821.322	7.131.435

Impôts sur le timbre

Avril	1.142.377	1.848.527
Mai	2.080.899	1.498.656
Juin	9.475.788	1.731.634
Juillet	399.828	2.460.917
Août	297.646	1.388.473
	13.396.538	8.928.207

Courrier de la Bourse de Berlin

Berlin, le 26 septembre 1900.

Les affaires sont rares encore ; mais la tenue de la Bourse est un peu meilleure que les jours précédents. La liquidation est facile.

Cependant, les actions des Banques et des principales industries n'ont pas encore retrouvé les cours de la semaine dernière. Les métallurgies continuent même à fléchir.

Tous les Fonds d'Etat sont faibles et en léger recul.

On a coté le 3 0/0 Consolidé, 85 25; Turc D, 22 15; Lombards, 25 10. Clôture faible.

ANGLETERRE

LA SITUATION

Londres, 26 septembre 1900.

La Campagne électorale. — Le Stock-Exchange. — Le Marché monétaire. — Les Emprunts pour la Guerre.

Nous sommes en pleine campagne électorale : les leaders des deux partis ont lancé leur manifeste : nous avons eu la proclamation enflammée de M. Chamberlain, le discours modéré de lord Salisbury, la lettre de lord Rosebery : la question de l'impérialisme jointe à celle de la guerre sud-africaine, a fait l'objet principal de ces déclarations.

En prenant cette plate-forme, le Gouvernement s'est assuré un facile succès. Les nouvelles tendancieuses envoyées d'Afrique sont faites, d'ailleurs, pour entretenir l'enthousiasme du pays et réveiller l'ardeur des électeurs.

Est-ce à dire que l'opposition soit réduite à rien et que tout le monde approuve la politique du Gouvernement? L'article suivant de l'*Economist* vous montrera le contraire :

On est généralement d'avis, écrit notre confrère, que les ministériels auront une énorme majorité. Assurément, l'opposition est en mauvais chemin, avec un chef nominal qui, malgré ses mérites, n'est pas l'homme de la situation et ses deux chefs véritables sont divisés, et ont des adeptes divisés eux aussi sur la question de l'impérialisme. Mais malgré tout le triomphe des Unionistes n'est pas si certain.

D'abord, le public sait tout de même qu'il y a eu des fautes énormes commises dans cette guerre. Ignorance du Ministère, qui estimait les forces nécessaires à 20.000 hommes, qui a manqué de chevaux, d'artillerie, de munitions et qui a envoyé au début des généraux de salon. Jamais notre cavalerie n'est arrivée à acquérir les qualités nécessaires, et le service de l'intendance et des médicaments a été souvent défectueux.

D'autre part, on se rend compte qu'il est besoin d'une réforme radicale de l'armée, et que le Ministère a tergiversé jusqu'à présent afin d'éviter de lui donner un caractère démocratique et de faire du métier des armes une profession.

S'il est nécessaire d'attendre l'arrivée de lord Roberts et de lord Kitchener, c'est que lord Lansdowne et lord Wolseley n'ont pas la compétence nécessaire ; et quelle confiance à accorder à ce Ministère d'hommes incompétents et de mauvaise volonté?

Enfin, se pose la question même de l'impérialisme. Beaucoup de gens se demandent s'il y a lieu de chercher à acquérir de nouveaux territoires et craignent justement qu'en ce moment on ne les embarque, en Chine, dans quelque grosse aventure, sans qu'ils s'en doutent. Ils ne comprennent pas l'incertitude du Gouvernement anglais et son embarras provenant de ce qu'il ne s'occupe que de l'Afrique du Sud.

L'opinion commence à être fatiguée de la guerre et songe de plus que la note à payer sera lourde.

Il est fort vraisemblable, que la plupart des électeurs s'abstiendront de voter pour un parti qu'ils considèrent comme vainqueur et que le chiffre des votants sera exceptionnellement bas.

C'est précisément à combattre ce danger des abstentions nombreuses que lord Salisbury s'est appliqué dans son manifeste électoral. Le premier ministre attache une importance énorme à ce que le prochain Parlement contienne une majorité forte et compacte ; il s'est efforcé de lutter contre la confiance exagérée des conservateurs.

Le Marché reste influencé comme la semaine dernière par la campagne électorale : les abstentions sont nombreuses et les mauvaises tendances observées à Berlin, en même temps que l'incertitude des nouvelles de Chine, ont déterminé des réalisations.

En ce qui concerne le Transvaal, les dépêches font entrevoir la fin imminente de la campagne, mais on n'a pas reçu encore confirmation de la nouvelle annonçant la reddition de Botha avec 3.000 Boers ; il y a beaucoup de réserve à faire dans les informations transmises pendant ce temps d'élection.

Le marché monétaire est un peu plus tendu, mais sans qu'on puisse en conclure à une prochaine modification du taux du loyer de l'argent. Le Trésor a décidé l'émission nouvelle de deux millions de livres de bons, ce qui réduit à un million sa faculté d'émission. Cette demande de capitaux porte à 52 millions le montant des sommes empruntées par le Gouvernement pour les besoins de la guerre, sans compter les avances temporaires de la Banque. Dans ces 52 millions se trouvent les 30 millions de l'emprunt national de guerre, 10 millions de bons de l'Echiquier et 12 millions de bons du Trésor. Comme il existait déjà 8 millions 133.000 liv. st. de ces derniers titres en circulation, le montant total des bons du Trésor actuellement émis est de 20.133.000 liv. st.

Informations Économiques et Financières

BILAN DE LA BANQUE D'ANGLETERRE

27 septembre 1900

Département des opérations d'émission

PASSIF	Liv. st.	ACTIF	Liv. st.
Billets créés	52 229.000	Dette fixe de l'Etat	11.015.100
		Rentes immobilisées	6.759.900
		Or monnayé et lingots	34.455.000
Total	52.229.000	Total	52.229.000

Département des opérations de banque

PASSIF	Liv. st.	ACTIF	Liv. st.
Capital social	14.553.000	Rentes disponibles (à la Banque)	10.754.000
Réserve et profits et pertes	3.819.000	Portefeuille et avances	28.403.000
Trésor et administration publique	5.917.000	Billets en réserve	22.730 000
Comptes particuliers	39.120 000	Or et argent monnayés	1.652.000
Billets à sept jours, etc.	130 000		
Total	63.539 000	Total	63.539.000

STATISTIQUE relative aux divers chapitres du Bilan de la Banque d'Angleterre (Milliers de liv. st.)

DATE	Or monnayé et Lingots	Circulation (excepté les billets à 7 jours)	Dépôts	Dispon. du dép. des opérations de Banque	Réserve	Proportion de la réserve aux engagements	Taux de l'esc. %
21 juin	33.746	29 290	49 162	45.222	21.003	44 36	3
28 »	33.642	30.194	48.471	45.189	24.891	43 64	»
5 juillet	32.692	30.959	52.094	50.697	21.222	37 32	»
12 »	31.665	30.610	50.878	50.279	18.830	36 87	»
19 »	31.488	30.352	49.452	48.779	18.911	38 11	4
26 »	31.639	30.418	49.629	48.574	19 296	38 76	»
2 août	31 033	30.866	50.543	50 877	17.942	35 39	»
9 »	30.429	30 583	48.675	49.328	17.621	36 10	»
16 »	30.859	30.252	50 189	50.143	18.382	36 49	»
23 »	33.355	29 916	51.559	48.526	21.213	41 04	»
30 »	35.371	29.809	49.191	43.998	23.336	47 33	»
6 sept.	36.066	30.080	46.540	41.234	23.761	50 89	»
13 »	36.417	29.563	45.605	39.425	24.629	53 87	»
20 »	36.662	29.383	46.281	39.692	25.053	53 95	»
27 »	36.107	29.499	45.037	39.157	24.382	53 95	»

Les Exportations de Charbon. — Notre correspondant de Londres a parlé plusieurs fois de la campagne entreprise dans certains centres anglais contre les exportations de charbon. Voici ce qu'écrit à ce sujet M. Rocher, consul de France :

« La disette de charbon, et les moyens de l'enrayer en faveur de l'industrie anglaise, a donné lieu, dans les comtés faisant partie de cette circonscription, à une suite de confé-

rences où on a étudié les conséquences qu'aurait pour la marine marchande la proposition faite par des membres du Parlement et quelques propriétaires de mines d'imposer un droi d'exportation sur les charbons expédiés à l'étranger.

Cette proposition après avoir réuni un certain nombre de suffrages, notamment dans le Lancashire a été fortement discutée dans les comtés du Centre et ne semble pas devoir être acceptée sans provoquer un sérieux débat.

Si les promoteurs de la mesure n'ont eu en vue que le moyen de réduire le plus possible la disette de charbon dont souffre l'industrie, le système proposé aurait un effet désastreux pour la marine anglaise.

D'ailleurs, il suffit de consulter les statistiques pour voir que sur 42.988.320 tonnes qui sont sorties des ports du Royaume-Uni, durant l'année dernière, 28 millions de tonnes, c'est-à-dire plus de la moitié, ont été employées au transport du charbon. Or, si l'exportation de la houille se trouvait arrêtée par les droits de sortie ou tout autre cause, un grand nombre de bâtiments se trouveraient sans fret. Il est vrai que ces navires pourraient trouver à s'employer, mais alors ils n'auraient que peu ou pas de cargaison, ce qui gênerait sérieusement les importations des colonies ; il y aurait, de ce fait, une augmentation sensible des matières premières et des produits de première nécessité, augmentation qui entraverait fortement les multiples industries des pays, si elle ne les ruinait pas.

Pour ces raisons, M. Provand, membre du Parlement, et les personnes qui étudient de près la situation économique de l'Angleterre, sont entièrement opposées au droit d'exportation sur les houilles et demandent au Gouvernement, avant de prendre une décision qui pourrait avoir de fâcheux résultats pour le commerce britannique, d'examiner la question avec toute l'attention qu'elle comporte.

En attendant, qu'on trouve le moyen d'enrayer la hausse du charbon, un grand nombres d'usines sont désorganisées, tous les produits manufacturés ou autres augmentent de valeur. Le peuple qui, jusqu'ici, a supporté ses charges en silence, commence à se réveiller, l'hiver approche et la misère augmente. Les conflits entre les employés de chemins de fer et les Compagnies n'ont reçu qu'une solution temporaire. Le feu couve et bien que la majeure partie des artisans ait reçu une augmentation de salaire, il règne parmi la classe ouvrière une certaine effervescence et un mécontentement de nature à faire craindre des grèves sérieuses dans un avenir peu éloigné. »

Courrier de la Bourse de Londres

Londres, 27 septembre 1900.

Les mauvaises nouvelles de Chine ont exercé une influence défavorable sur le Marché, que la campagne électorale a déjà rendu inactif. Il faut, d'ailleurs, reconnaître que les vendeurs n'ont pas été fâché de ces circonstances qui leur ont permis de peser sur les cours afin de faire abandonner le plus de primes possible.

Les Consolidés sont à 98 7/16.

Les fonds internationaux restent discutés.

L'*Extérieure d'Espagne* est à 71 1/2 ; l'*Italien* à 92 7/8 les Fonds Ottomans sont inactifs.

Le compartiment des valeurs Sud-Américaines est faible. Le Brésil 5 0/0, reste à 71 ./..

Les Chemins anglais restent lourds et les Chemins américains hésitants.

Le *Canadian Pacific* est à 88 3/8, l'*Erié* à 11 1/8, le *Northern Pacific* à 69 1/2, l'*Atchison* à 27 1/2 et le *Norfolk* à 77 ./..

AUTRICHE-HONGRIE

LA SITUATION

Vienne, 26 septembre 1900.

La Situation politique. — Le Marasme de la Bourse. — Le Marché monétaire. — Les Emprunts des Chemins de fer. — Recettes des Lignes ferrées.

Marasme complet dans toutes les branches de l'activitée, déchaînement de passions dans tous les domaines de la politique : voilà le bilan de la situation.

Toutes les factions s'organisent fiévreusement pour la lutte électorale. Inutile de décrire encore leurs positions car elles changeront plusieurs fois d'ici à la fin de la campagne qui sera longue, les dernières élections ne devant avoir lieu qu'au commencement de janvier prochain. On peut conclure de cette dernière date que le prochain Parlement ne sera pas réuni de sitôt et que le Cabinet a encore quelques mois de vie assurée. Il faut dire qu'il en profite pour faire le mort. Rarement on a vu un Cabinet qui, dans l'absence de toute opposition parlementaire, a eu moins d'initiative et, pour parler comme un journal de ses amis, a pris moins part aux affaires publiques.

La Bourse de Vienne est retombée dans le marasme où l'avait trouvée le commencement de l'été. Il y a un mois, on avait vu se dessiner un mouvement de hausse qui avait paru rendre un peu de vie au marché. Ces bonnes dispositions n'ont duré que quelques jours. Aujourd'hui, la Bourse est à peu près désertée, les affaires nulles, les cours à la débandade. Il faut dire que les mauvaises nouvelles venues de la Bourse de Berlin ont particulièrement contribué à amener ce résultat chez nous.

Quant à la situation du marché monétaire, elle reste sans changement. L'argent, sans être abondant, suffit aux demandes qui, elles non plus, ne sont pas nombreuses en dépit de l'approche de l'automne. Cependant, pour la liquidation, on n'a trouvé de l'argent en banque qu'entre 5 1/2 0/0 et 6 0/0.

On est mal impressionné par les difficultés que rencontre la *Sudbahn* à placer son emprunt. On sait qu'elle est en pourparlers avec un groupe de banquiers de Paris. Après de longues negociations et diverses vicissitudes, l'opération paraît devoir échouer. Cette circonstance rend très prudente l'Administration des Chemins de fer hongrois qui a besoin de 25 à 27 millions de couronnes pour achever le programme de ses travaux publics pendant l'exercice 1901. Il est vrai qu'elle a encore à placer le reste de l'emprut de 50 millions de couronnes voté par le Parlement et dont l'émission avait été retardée par la situation défavorable du marché monétaire. Mais cette situation ne s'est guère améliorée et l'on ne voit pas que les temps soient plus favorables que jadis, étant donné surtout cette circonstance que l'exploitation des chemins de fer a été rendue beaucoup plus onéreuse par l'augmentation du prix du combustible qui, depuis l'année dernière, a monté de 60 à 70 0/0.

Du 1er janvier au 31 juillet 1900, les recettes des Chemins autrichiens (y compris le Métropolitain de Vienne) se sont élevées à 127.636.630 couronnes, contre 123.541.395 dans la même période de l'année dernière. Il y a donc une plus-value de 4.093.235 couronnes pour l'année 1900. La ligne urbaine viennoise dans la même période de temps a fait 3.035.018 couronnes, contre 1.369.068, l'année dernière, d'où une plus-value de 1.665.950 couronnes. Cette augmentation provient de l'ouverture de la ligne de la vallée de la Vienne inférieure. Déduction faite du Métropolitain de Vienne, les lignes autrichiennes, du 1er janvier au 31 juillet, ont réalisé 124.601.612 couronnes de recettes, contre 122.172.327 de l'année dernière. La plus-value qui en résulte est de 2.429.285 couronnes.

Informations Économiques et Financières

Le Commerce extérieur de janvier à août. — Le Bureau de statistique du Ministère du Commerce vient de publier les résultats du commerce extérieur durant le mois d'août 1900.

L'importation de ce mois (non compris les métaux précieux) a été de 129.8 millions de couronnes (+ 37 millions) de couronnes, par rapport à août 1899 et l'exportation de 162.7 millions de couronnes (+ 9.6).

Le mois d'août 1900 a donc un actif de 32.9 millions de couronnes (contre 27 millions de l'année précédente).

Du mois de janvier à août 1900 inclusivement, l'importation (non compris les métaux précieux) s'est élevée à 1.117 millions de couronnes (+ 37.3) et l'exportation à 1.223.9 millions de couronnes (+ 39.0) ; l'actif du bilan commercial est de 106.9 millions de couronnes (contre 105.2 millions de l'année précédente.

Par rapport à la quantité, l'importation pendant les mois mentionnés s'est élevée à 69.7 millions de quintaux métriques et l'exportation à 110.3 millions de quintaux métriques, d'où une différence de 40.6 millions de quintaux métriques en faveur de l'exportation.

Dans la même période, les transactions dans les principaux articles donnent les chiffres suivants (en millions de couronnes) :

Importation : Articles coloniaux, 35.4 (+ 6.2 contre la même période de l'année précédente) ; tabac brut, 36.0 (— 6.5) ; céréales, 20.9 (— 4.3) ; riz, 13.9 (— 2.8) ; fruits, 3.1 (+ 0.3) ; semences, 22.8 (+ 3.7) ; bétail, 11.4 (— 2.5) ; œufs de volailles, 19.8 (— 1.4) ; graisses alimentaires, 0.3 (— 4.3) ; vins, 20.1 (— 0.7) ; charbons, cokes et tourbe, 69.7 (+ 16.7) ; huiles minérales brutes, 0.4 (— 2.2) ; coton, 106.3 (+ 22.1) ; lin, chanvre, jute, etc., 33.5 (+ 2.6) ; laine, brute et peignée, 75.1 (— 8.1) ; fils de laine, 26.5 (— 0 1) ; lainages, 18.6 (+ 1.4) ; soie, 28.2 (— 4.1) ; soieries, 21.2 (— 4.0) ; papiers et papeterie, 15.8 (+ 1.8) ; fer brut et luppé, 6.9 (— 3.3) ; cuivre brut, 23.3 (+ 2.7) ; machines et appareils, 35.0 (+ 4.6) ; instruments, montres et mercerie, 28.5 (+ 0.4).

Exportation : Sucres, 117.2 (+ 1.5) ; céréales, 29.1 (+ 1.1) ; malte, 34.9 (0) ; fruits à cosse, 5.0 (+ 0.5) ; semences, 10.2 (— 2.8) ; bétail, 38.8 (— 1.8) ; chevaux, 45.2 (+ 7.5) ; œufs de volailles, 59.1 (— 2.0) ; peaux, 25.9 (+ 0.4) ; boissons, 26.7 (— 0.6) ; bois, 178.0 (+ 9.7) ; charbons, coke et tourbe, 54.0 (— 2 8) ; minéraux, 24.6 (+ 0.9) ; coton, fils et cotonnades, 13.9 (— 3.0) ; lin, fils et toiles, 30.3 (+ 3.1) ; laine brute et peignée, 15.5 (— 5.2) ; fils de laine, 3.3 (+ 0.5) ; lainages, 25.0 (— 4.0) ; soies et soieries, 22.4 (— 0.5) ; vêtements, etc., 24.5 (— 2.0) ; papier, 18.3 (+ 3.8) ; verre et verroteries, 34.3 (+ 2.3) ; fer luppé, etc., 11.3 (+ 5.4) ; métaux industriels et articles analogues, 23.3 (+ 1.6) ; instruments, montres et mercerie, 40.4 (+ 2.1).

Courrier de la Bourse de Vienne

Vienne, 26 septembre 1900.

Pas d'affaires et faiblesse sur toutes les valeurs. Tous les cours sont en recul à la fin de la séance.

On a coté le Mobilier Autrichien 653 50 ; les Lombards, 109 70 ; la Lænderbank, 415 50 ; les Tabacs, 293 ; les Chemins de fer Autrichiens, 666 50 ; l'Alpine, 461 50. Clôture calme.

BELGIQUE

LA SITUATION

Bruxelles, 27 septembre 1900

La Situation du Marché

Sous l'influence des nouvelles politiques peu satisfaisantes et des transactions qui font défaut, le Marché à terme a été lourd.

Les effets de la liquidation se sont vivement fait sentir sur certaines valeurs, telles que le Métropolitain et la Parisienne Electrique. Par suite de ventes forcées, le Métropolitain a été ramené au cours de 620, la Parisienne Electrique à 280.

L'Extérieure Espagnole a été refaible à 71 1/4, mais clôture à 71 5 8.

Mal impressionnée par le change, qui reste tenu à 29 85, les Chemins espagnols ont vu leurs cours s'alourdir sensiblement : la Saragosse à 293, le Nord de l'Espagne à 196.

Le Rio-Tinto s'est assez bien comporté entre 1.488 et 1.490.

Le Brésil 4 0/0 a été fortement éprouvé à 64 3/8, cours de clôture.

Affaires nulles en valeurs turques ; la Banque Ottomane reste à 536.

Au comptant, les affaires sont également plus rares ; les acheteurs font défaut.

Les cours sont plus faibles en valeurs sidérurgiques Les hauts cours dans les charbonnages ont amené des réalisations nombreuses qui ne sont pas toujours facilement absorbées.

Les actions de tramways sont délaissées : les Tramways Russes sont offerts à 170 ; les Mutuelles de Tramways capital à 142 50, les dividendes à 290.

La Russe Française privilégiée rétrograde à 212 ; la demande d'admission de cette valeur au Marché à terme de Paris et de Bruxelles n'est pas confirmée jusqu'à présent.

Tendance nulle en valeurs de banque.

La Part fondateur du Congo est plus soutenue à 10.125 francs.

Le marché des valeurs de zinc fait preuve de résistance. Quelques transactions en Glaceries et en Verreries. Peu d'activité en valeurs congolaises.

Les tendances restent faibles au groupe des actions étrangères.

Le Café au Congo belge. — L'Etat du Congo belge vient de faire établir une usine modèle dans le Bas-Congo. Cette usine est destinée à la manutention de toute la récolte de café du domaine privé. Le café exige, comme on sait, une préparation et des soins spéciaux. Dès l'année prochaine, l'Etat expédiera, grâce à cette mesure, en Europe, des cafés préparés selon les meilleures méthodes.

C'est surtout le café dit « Libéria » que l'on cultive au Congo ; il s'en trouve plusieurs millions de pieds.

ESPAGNE

LA SITUATION

Madrid, 24 septembre 1900.

La Situation. — La Bourse. — La Banque d'Espagne. — La Vendange. — Le Syndicat des Ouvriers.

L'annonce de l'augmentation des dépenses de plusieurs Ministères, et l'entrefilet de *La Epoca* avertissant le public que l'ère des déficits n'est pas close, ont causé un effet désagréable dans l'opinion, qui voit poindre le moment de payer un budget de 1 milliard, c'est-à-dire presque autant que tout le commerce extérieur de l'Espagne. C'est évidemment exagéré puisque nous n'avons pas digéré encore le budget courant de 900 millions, et je pense qu'on y renoncera.

Le Gouvernement va faire une fournée de sénateurs à vie pour renforcer sa majorité à la Chambre Haute et se mettre un peu plus à l'abri d'un caprice du duc de Tetuan. Si le vote de la majorité ne s'émiette pas, cela pourra lui être utile.

La mort du maréchal Martinez Campos, le restaurateur de la dynastie, a privé la Reine de son plus fidèle conseiller. Elle le remplacera difficilement, sinon au point de vue de l'intelligence, du moins au point de vue du dévouement aveugle. Cette mort, qui peut influer sur le groupement des partis, met à la disposition du Gouvernement le poste de président du Sénat. On a déjà élaboré dans les couloirs deux combinaisons : l'une élèverait à ces hautes fonctions le duc de Tetuan, ce qui ferait rentrer dans le giron conservateur le groupe des anciens canovistes ou chevaliers du Saint-Sépulchre ; l'autre consiste à nommer M. Pidal président du Sénat, ce qui rendrait disponible la présidence de la Chambre pour..... qui peut savoir !

Le Marché a continué à être morne, et ne parvient pas à secouer sa torpeur. On croit, cependant, qu'à la veille de la liquidation, nous verrons des cours plus hauts.

Les baissiers sont très en colère. La Chambre syndicale de la Bourse a décidé que les titres provisoires de 4 0/0 intérieur, remis en échange des valeurs déposées pour la conversion ne seront pas admis aux négociations à terme, si on n'a pas indiqué, au moment de l'opération, que la remise des titres aura lieu en titres provisoires. Or, il semble qu'une bonne partie des

opérations à terme, en cours, ont été faites avec l'intention de livrer des certificats provisoires provenant de la conversion. Comme les titres d'Intérieure disponibles sont rares, je pense que nous allons assister à quelques exécutions, sauf dans le cas probable où les victimes consentiront à payer un report raisonnable. Voilà déjà une des surprises que je vous avais prédites. Il y en aura peut-être d'autres.

Les cours présentent peu de changements sur ceux de la semaine dernière. Le report n'est que de sept centimes. Les valeurs à convertir n'ont pas bougé. L'Amortissable 5 0/0 a regagné en partie ses hauts cours.

Peu de transactions en actions de la Banque d'Espagne et de la Compagnie Fermière des Tabacs.

Les valeurs de la Ville de Madrid ont eu un bon courant d'affaires.

Le cours du chèque a baissé un peu. Une importante Société de crédit étrangère ayant fourni, paraît-il, cinq millions de francs à un de nos preneurs les plus importants, le Marché a été légèrement dégagé et les cours ont baissé un peu, mais ils gardent la tendance à la hausse.

Voici la comparaison des cours cotés sur notre place pendant les quatre dernières semaines :

	3 sept.	10 sept.	17 sept.	22 sept(1)
4 0/0 Intérieure........	73 60	73 90	73 20	73 50
4 0/0 Extérieure	.. ..	80 70	80 ..	80 25
4 0/0 amortissable	82 15	82 75	82 10	82 15
5 0/0 —	92 40	93 35	92 90	92 95
Bons cubains 6 0/0.....	87 50	88 05	87 25	87 80
— 5 0/0.....	73 ..	72 40	72 95	73 50
Philippines 6 0/0.......	92 30	93 10	92 35	92 50
Banque d'Espagne	509 ..	512 ..	510 ..	509 ..
Comp. Ferm. des Tabacs	410 ..	411 ..	410 ..	408 ..
Chèque sur Paris	28 75	29 42	29 ..	29 57
— sur Londres....	32 41	32 50	.. ..	.. ..

Au bilan de la *Banque d'Espagne*, on remarque les changements suivants : — correspondants étrangers, 1.3 millions ; circulation, 1.3 ; comptes courants, 5 ; + avances, 0.9.

Les viticulteurs sont très inquiets de la diminution des envois en France. Dans la région du Levant, les fabricants d'alcools ont acheté le raisin à 0.50 l'*arroba* (11.5 kilogrammes) et avec 10 1/2 *arrobas* ils font un hectolitre de vin de 11° à 12° ; coût, 5 pesetas.

Les sucriers se sont réunis pour former un Syndicat, au capital de 20 millions de pesetas, afin de centraliser les matières de production. Les raffineurs et ceux qui exploitent les sous-produits ne sont pas admis dans le Syndicat. Les producteurs de sucre de betterave veulent également tâcher de limiter la production ; ils disent que l'année dernière il est resté 100.000 sacs invendus et que cette année il y en aura le double. Si cela est vrai, cela prouve qu'il y a une fraude en grande échelle sur la qualité, voilà tout. Ces Messieurs n'auraient qu'à le vendre meilleur marché et la fraude diminuerait.

Informations Économiques et Financières

La Production du Sucre en Espagne. — D'après les renseignements officiels publiés par la Direction générale des douanes, la production de la dernière récolte dans les fabriques de sucre de l'Espagne a été de :

	Tonnes
Sucre de betterave dans 27 fabriques, récolte de 1899 à 1900	49.025
Sucre de canne dans 23 fabriques, récolte de 1900...	29.654
Total......................	78 679

Fin juin, il y avait comme stock, dans les fabriques seulement, 18.000 tonnes.

La quantité de sucre importé en Espagne est, cette année, presque nulle.

(1) Lundi a été jour férié.

Recettes des Chemins de fer Espagnols
Du 1er janvier au 2 septembre 1900 (35 semaines)

LIGNES	Kilom expl.	1897	1898	1899	1900
		Pesetas	Pesetas	Pesetas	Pesetas
Nord de l'Espagne:					
Ancien réseau...	2070	35.445.342	37 462.998	40 731.686	41.286.983
Asturies.	784	9.911.927	10.687.187	11.794.823	11 937 725
Lérida-Reus . .	104	633.463	852.590	937.990	813.435
Almansa Valence	499	7.512.296	7 874.714	8.452.961	8.534.017
Total Nord de l'Esp.	3457	53.503.028	56.877.489	61 917.460	62 572.160
Andalous	1067	10.022.101	12.610.638	12.324.850	13.118.003
Madrid-Saragosse					
Barcel.-France .	3650	37.579.822	41.849.422	59 149.509	60.122.300
Sud de l'Espagne.	246	745.169	835.766	1.126 698	2.148.745

La Recette des Tabacs et du Timbre. — La recette des Tabacs et du Timbre a eu, en août, une augmentation de 395.518 pesetas, comparativement au mois de mars de l'année dernière.

Courrier de la Bourse de Madrid

Madrid, 26 septembre 1900.

Bien que les affaires soient toujours peu actives, les cours font preuve de beaucoup de fermeté.

On cote l'Intérieure à 73 97 ; l'Extérieure à 80 20 ; le change sur Paris est à 29 97.

ITALIE

LA SITUATION

Rome, 25 septembre 1900.

La Situation — Un Article de M. Sonnino. — Le Programme de M. Giolitti. — La Reforme des Impots.

Peu de nouvelles à signaler ; la semaine a été vide d'incidents et en dehors des événements extérieurs qui sont suivis avec assez d'attention, le public n'a guere eu à s'occuper ici que de la grève des cochers, ce qui est loin d'offrir un grand intérêt.

A défaut d'incidents, les articles de journaux et de revues ont donc alimenté les discussions ; je passe sur l'article de Lombroso sur la physiologie du régicide où quelques-uns ont voulu voir une apologie de ce crime et j'arrive aussitôt à l'article de M. Sonnino, publié par la *Nuova Antologio*. L'article a pour titre « *Quid agendum*, note de politique et d'économie », l'auteur y fait un éloquent appel à la concorde ; il invite à sacrifier à la patrie tout intérêt personnel, en mettant de côté pour un temps toutes les dissidences théoriques ou personnelles, élevées ou mesquines, publiques ou privées ; il recommande de s'unir avec le ferme propos de réaliser promptement quelqu'une des réformes fondamentales que tous indistinctement reconnaissent et déclarent nécessaires pour l'assainissement moral et politique du pays.

En somme, M. Sonnino demande une trêve de Dieu entre les différents partis parlementaires et il est intéressant de rapprocher son programme de celui publié par M. Giolitti ; il y a là, en effet, deux tendances qui se heurteront certainement au cours de la prochaine session.

M. Sonnino désire, nous l'avons vu, un accord entre toutes les fractions constitutionnelles de la Chambre, mais seulement sur les questions d'importance secondaire, car il sait bien que sur les questions d'importance capitale, cet accord serait impossible.

M. Giolitti a pensé, au contraire, que si on laissait de côté les graves questions dont le pays désire une prompte solution, la force des partis populaires en serait augmentée. Il s'est rendu compte que le pays était malade politiquement et économiquement, parce que le système d'impôts pèse sur la misère et non sur la richesse. M. Giolitti a repris exactement le pro-

gramme qu'il avait formulé en 1893; il demande une réforme financière et l'établissement de l'impôt progressif. « Si l'on continue, dit-il, une résistance aveugle, il sera nécessaire, d'ici peu, de faire des sacrifices plus graves. Alors, on cèdera à l'impulsion populaire, à la peur; mais les sacrifices faits ne serviront qu'à démontrer la supériorité des forces populaires, la faiblesse des classes riches et ces dernières en seront tellement discréditées que nos institutions et notre organisation sociale en seront compromises. »

Il est certain que la réforme des impôts sera, en effet, discutée dans la prochaine session, si vraiment la Chambre doit être appelée à s'occuper de réformes pratiques et ayant dans le pays une répercussion immédiate.

A ce sujet, je crois intéressant de vous signaler un article du *Corriere della Sera:*

« Les partis extrêmes, y est-il dit, demandent à grands cris une réforme du système d'impôts actuel et nous sommes en cela d'accord avec eux. Mais ils la veulent immédiate, tandis que nous sommes d'avis qu'il faut attendre que le budget soit assuré contre tout ébranlement.

« D'autre part, les partis populaires veulent que certains lourds impôts soient supportés par d'autres classes que les classes ouvrières, ou soient supprimés grâce à des économies sur d'autres chapitres.

« Or, les impôts qu'ils ont en vue, sont le droit sur la consommation, le droit d'entrée sur les céréales et le pétrole, l'impôt sur le sel et celui sur la loterie. Or, n'oublions pas que le premier de ces droits rapporte 50 millions, le second de 32 à 55 millions, celui sur le pétrole 30 millions, celui sur le sel 60 millions. Voilà donc en tout à peu près deux cents millions de revenus annuels qu'il faudrait supprimer. Et comment les remplacer? Ni la propriété foncière, ni les valeurs ne peuvent supporter de nouveaux impôts, étant déjà très lourdement grevés. Les socialistes proposent la banqueroute et les républicains la suppression de l'armée. C'est vouloir aller contre la sûreté de l'Etat et le progrès. »

La question, en effet, est des plus délicates et mérite d'être abordée avec une grande prudence.

Comptes du Trésor. — Le mois d'août dernier a donné, à l'égard des encaissements du Trésor, par recettes ordinaires, des résultats aussi satisfaisants que ceux du mois de juillet. Ces recettes ont dépassé de 3.378.648 lire celles du mois d'août 1899.

Par conséquent, l'ensemble des recettes dans les deux premiers mois de l'exercice en cours présente une augmentation de 7.455.838 lire sur celles réalisées pendant la période correspondante de 1899-1900.

A cet accroissement ont concouru principalement les douanes pour une plus forte importation de froment et de produits industriels; ensuite les droits sur les affaires et le trafic des voies ferrées; les produits de la loterie et recettes diverses.

Voici du reste, par catégories, l'exposé de ces recettes :

	Recouvrements juillet-août 1900	Différences sur 1899
Rentes patrimoniales de l'Etat....	11.803.882	— 757.726
Impôt foncier et sur la propriété bâtie..........	31.981.829	— 871.561
Impôt sur la richesse mobilière..	31.447.499	— 1.754.069
Droits sur les affaires	39.016.265	+ 1.627.447
Droits sur le trafic des chemins de fer..........	4.765.146	+ 1.528.884
Droits des consulats à l'étranger..	»	168.512
Droits de fabrication	7.613 573	+ 603.879
Droits de douane..........	41.766.648	+ 3.609.995
Droits d'octroi	12.649.435	— 15.335
Tabacs..........	32.060.834	— 358.818
Sels..........	11.580.279	— 191.172
Loterie..........	13.002.914	+ 1.715.339
Postes	10.279.787	+ 219.417
Télégraphes	2.545.178	+ 341.988
Services divers..........	2.428.119	— 1.534.902
Remboursements et concours....	3.511.871	+ 1.060.169
Recettes diverses	5.435.008	+ 2.100.816
	261.888.267	+ 7.455.838

Pendant la même période, l'excédent du débit sur le crédit du Trésor et qui représente la dette effective, a diminué de 130 millions relativement à celui constaté à la clôture de l'exercice précédent.

La circulation des Bons du Trésor a diminué de 4 1/2 millions et celle des mandats du Trésor de 14 millions, pendant que les anticipations des Instituts d'émission, éteintes au 30 juin, se sont élevées en juillet à 67 millions et qu'au 31 août elles sont descendues à 35 millions.

Courrier de la Bourse de Rome

Rome, 26 septembre 1900.

La tendance générale est faible et inactive. Ce sont les questions extérieures qui pèsent principalement sur les cours.

La Rente est à 99 97; Méridionaux, 708 ..; les Méditerranée sont à 524 ... Banque Nationale, 850.

RUSSIE

Recettes et Dépenses du Trésor russe. — Des états provisoires qui viennent d'être publiés, il ressort que, pendant les cinq premiers mois de 1900, les recettes et les dépenses du Trésor russe ont atteint les chiffres suivants :

BUDGET ORDINAIRE

	Roubl.-crédit
Recouvrements effectués..........	622.367.000
Dépenses payées, à imputer sur les crédits de 1900 et, en ce qui concerne le service de la Dette publique, sur les crédits de 1900 et ceux des exercices antérieurs..........	592.730.000

BUDGET EXTRAORDINAIRE

	Roubl.-crédit
Recouvrements effectués..........	1.206.000
Dépenses payées, à imputer sur les crédits de 1900..........	135.622.000

Les résultats respectifs des deux années 1900 et 1899, pour les cinq premiers mois, se présentent comme suit :

I. — *Budget ordinaire*

	Roubl.-crédit
Recouvrements de 1900..........	622.367.000
— de 1899..........	600.488.000
Soit, pour les cinq premiers mois de 1900, une différence en plus de..........	21.879.000

	Cinq premiers mois 1900	1899	Différence de 1900 p^r rapport à 1899
	(En millions de roubl.-crédit)		
Dépenses (autres que celles du service de la dette publique) à imputer sur le budget de l'exercice..........	484.052	435.282	+ 48.770
Dépenses du service de la dette publique — à imputer tant sur le budget de l'exercice que sur les budgets antérieurs.......	108.678	113.055	— 4.377
	592.730	548.337	+ 44.393

II. — *Budget extraordinaire*

	Roubl.-crédit
En 1900, les recouvrements des cinq premiers mois se sont élevés à..........	1.206.000
En 1899, ils avaient été de..........	99.518.000
Soit, pour 1900, une diminution de.....	98.312.000

Les dépenses effectuées pendant les cinq premiers mois présentent :

	Roubl.-crédit
Pour 1900, un total de..........	135.622.000
— 1899 —	84.702.000
Soit, pour 1900, une diminution de...	50.920.000

En outre, pendant les cinq premiers mois de 1900, il a été acquitté des dépenses imputables sur les budgets de 1899 et des années précédentes; il a été fait face à ces paiements sur les crédits non consommés des exercices respectifs. Les chiffres

ci-après présentent, pour les deux années 1900 et 1899, le total des dépenses des cinq premiers mois qui, au moment de leur acquittement, ont été imputées sur d'autres budgets que celui de l'exercice en cours (c'est-à-dire, pour les cinq premiers mois de 1900, sur les exercices 1899, 1898, etc., et, pour les cinq premiers mois de 1899, sur les exercices 1898, 1897, etc.) :

	1900	1899	Différence en 1900
	(En millions de roubles-crédit)		
Dépenses ordinaires	86.990	76.169	+ 10.821
— extraordinaires	32.928	39.252	— 6.324
Total	119.918	115.421	+ 4.497

L'Administration des Mines en Russie. — Le *Nouveau Temps* prend texte d'un article publié par une revue spéciale au sujet du jubilé deux fois centenaire d'existence de l'Administration des mines en Russie, pour rappeler les résultats obtenus par cette Administration jusqu'ici. Le journal en question fait ressortir que c'est surtout dans ces derniers temps que les grands progrès ont été réalisés : l'industrie privée a été surtout développée; des mesures ont été prises pour améliorer les conditions hygiéniques de l'existence des ouvriers; des explorations scientifiques ont été poursuivies dans plusieurs régions et notamment sur le parcours du chemin de fer de Sibérie, où il a été découvert de grandes richesses minières.

Malheureusement, constate le *Nouveau Temps*, pendant de longues années l'industrie minière n'avait pas fait l'objet d'une attention suffisante. Certainement cette industrie peut invoquer dans notre pays le mérite de son ancienneté ; déjà à l'époque de Pierre-le-Grand, qui a posé les bases du développement de cette industrie, la Russie produisait assez de fer et de cuivre, même pour en exporter à l'étranger. Mais, depuis lors, il a été nécessaire d'importer en Russie une grande partie du fer utile à nos besoins, c'est le quart de la consommation russe de ce métal qui est maintenant importé du dehors et, en plus du métal brut, ce sont les produits qui en dérivent à l'égard desquels nous sommes placés dans une dépendance de l'étranger. Notre industrie a besoin de tarifs protecteurs, et elle est dans une situation qui ne lui permet pas de faire une concurrence suffisante aux produits étrangers.

Le *Nouveau Temps* assure que tout au moins l'extraction du charbon a fait chez nous de grands progrès; les charbonnages, en Russie, sont exploités sur une grande étendue de terrain, mais cette industrie aussi se plaint de la crise qu'elle subit, et on est obligé de faciliter l'importation du charbon étranger. L'extraction de l'or est, comme on sait, depuis très longtemps pratiquée en Russie, mais on n'exploite pas cette industrie dans des conditions suffisantes ; elle a besoin de faire encore de grands progrès, et quant aux eaux minérales, elles ne donnent pas tout le revenu qu'elles pourraient donner. C'est que les établissements d'eaux minérales naturelles dans le pays ne sont pas organisés de manière à y attirer un nombre de malades suffisant ; on n'y trouve pas tout le confort désirable, et surtout les conditions d'existence rendent le séjour, dans les établissements dont il sagit, très peu enviables pour la partie de la population qui a des exigences plus relevées.

Aussi fréquente-t-on toujours davantage les établissements d'eaux minérales de l'étranger, au détriment des établissements russes, qui laissent beaucoup à désirer sous bien des rapports. Pour l'industrie du naphte nous ne cédons pas à l'Amérique, mais encore, ajoute le *Nouveau Temps*, sommes-nous obligés pour maintenir notre situation à cet égard, de recourir à des procédés de spéculation qui élèvent le prix de ce produit sur le marché intérieur, quelles que soient les grandes richesses en naphte que contienne notre sol et qui devraient assurer le bon marché de ce combustible si nécessaire à tant d'égards.

Le *Nouveau Temps* constate que les progrès réalisés dans ces derniers temps par l'industrie minière en Russie sont dus surtout à l'afflux des capitaux étrangers. Ce ne sont pas seulement les capitalistes, ce sont encore les ingénieurs venus du dehors qui ont contribué à ce développement. Dans la Russie centrale, un grand nombre de gisements ont été découverts et mis en exploitation par des ingénieurs venus d'autres pays, tandis que, pendant de longues années, ils avaient été ignorés par les propriétaires de terrains où ils se trouvaient. Dans les provinces de Toula, d'Orel, de Tambow et de Kazan des ingénieurs étrangers ont mis à découvert des richesses minières qui ont augmenté d'une partie de la population. Sous le règne de Pierre-le-Grand on exploitait déjà le fer de la province de Toula, mais actuellement c'est toute une région minière qui a été créée, et il faut reconnaître la grande part que les étrangers ont eue à ce développement industriel.

Pour former le personnel d'ingénieurs nécessaire à l'industrie minière, il faut avoir des écoles supérieures en nombre suffisant. Le *Nouveau Temps* constate que l'institut des mines fournit surtout le personnel que réclament les institutions gouvernementales, tandis que l'industrie privée manque trop souvent d'ingénieurs en mesure de se charger de l'exploitation des mines. Un seul institut des mines pour un grand pays comme la Russie, où les richesses minières sont si considérables, ne saurait être considéré comme suffisant. Il faut donc augmenter le nombre de ces établissements, en tant qu'il s'agit de donner l'instruction supérieure. On a pris des mesures très utiles en créant des écoles techniques d'ordre inférieur pour former les praticiens qui sont nécessaires à cette industrie.

TURQUIE

Recettes de la Dette publique ottomane. — Les recettes (nettes des frais provinciaux) de la Dette publique ottomane s'élèvent, pour les cinq premiers mois (mars à juillet) de 1900 à la somme totale de.............. L. T. 936.798
contre, pendant la même période de 1899......... 1.005.786

soit une diminution de...................... L. T. 68.988

Cette moins-value provient uniquement de la redevance de la Roumélie dont il n'a encore rien été encaissé pour l'exercice courant, alors qu'au mois de juillet de l'année précédente elle figurait pour 110.000 liv. t. Les revenus gérés directement par le Conseil d'administration de la Dette publique ottomane accusent une augmentation de 41.012 liv. t.

Voici comment s'établit la situation de la Dette au 31 juillet 1900 (v. s.) :

	Liv. t.
Provisions en Europe et à Constantinople pour le service de la Dette et des Lots turcs	45.426
Sommes employées pour amortissement des séries et rachat des Lots turcs	293.295
Frais d'administration centrale, restitutions, etc.	71.685
Sommes déposées à la Banque Impériale Ottomane et en caisse à l'Administration centrale	526.392
Total égal aux recettes	936.798

Recettes de la Régie des Tabacs. — Les ventes du mois de juillet dernier ont été de 181.000 liv. t.; montant égal à celui de juillet 1899. L'augmentation depuis le commencement de l'exercice reste la même que le mois précédent, soit 25.000 liv. t.

Recettes des Chemins de fer. — Les recettes des Chemins de fer garantis sont en léger progrès; elles s'élèvent, pour les sept premiers mois de l'exercice courant, aux chiffres ci-après :

	7 premiers mois de 1900	7 premiers mois de 1899	Différ. en 1900
	(En livres turques)		
Haidar-Pacha-Angora	96.036	95.313	+ 723
Eski-Chéhir-Konia	28.120	22.108	+ 6.012
Salonique-Monastir	35.165	32.553	+ 2.612
Jonction Salonique-Constantin.	43.608	34.718	+ 8.890
Smyrne-Cassaba (ancien réseau)	67.630	65.532	+ 2.098
— (prolongement)	12.284	13.994	— 1.710
	282.843	264.218	+ 18.625

Voici, du 1er janvier aux époques indiquées, les recettes comparées des Chemins de fer sans garantie :

	1900	1899	Différ. en 1900
	(En livres turques)		
Orientaux, au 26 août :			
Ordinaires	246.411	258.228	— 11.817
Militaires	3.928	9.504	— 5.576
	250.339	267.732	— 17.393
Smyrne-Aïdin, au 30 juin	85.718	89.957	— 4.239
Beyrouth-Damas, au 30 juin	41.446	36.610	+ 4.836
Jaffa-Jérusalem, au 30 juin	18.309	18.429	— 120
Mersine-Adana, au 31 mai	11.728	9.115	+ 2.613

AMÉRIQUE

BRÉSIL

La Dette Extérieure. — La *Brazilian Review* publie une étude intéressante sur la Dette extérieure du Brésil. Voici, d'après ce document, comment se décompose cette dette :

Emprunts	1900	1899	1898
		(En livres st.)	
1883 4 1/2 0/0....	3.292.000	3.292.000	3.382.000
1888 4 0/0...	5.298.600	5.298.600	5.393.100
1889 4 0/0........	18.388.200	18.388.200	18.533.300
1895 5 0/0........	7.331.600	7.331.600	7.388.900
Obl. Ouest Minas.	3.388.100	3.388.100	3.444.000
1897 Bons Trésor.	»	1.000.000	2.000.000
1898 Funding 5 0/0	4.328.881	1.420.889	»
Total.......	42.027.381	40.119.389	40.141.300
		(En reis)	
Equivalent à 27 d.	373.576:720	356.616:791	356.811:670
Change au 31 mars.	7 d.	6 1/4 d.	8 d.
		(En reis)	
Equivalent en papier au change du 31 mars.........	1.440.908:757	1.540.584:537	1.204.239:000

Pendant les neuf années 1889-1898, la dette extérieure (y compris les obligations Ouest de Minas et les Bons du Trésor) a augmenté, dit notre confrère brésilien, de 32.5 0/0, dans la proportion de 3.6 0/0 par an : elle est passée de 30.282.300 liv. st. à 40.141.300 liv. st. Elle a ensuite progressé de 1898 à 1900 dans la proportion de 2.35 0/0 par an, en passant de 40.141.300 liv. st. à 42.027.381 liv. st. Bien que les titres du funding aient été émis depuis 1898 pour une valeur de ~~4.328.881~~ liv. st., l'augmentation de la dette a été moins forte, à cause du remboursement de 2.000.000 de livres sterling de Bons du Trésor émis en 1897.

L'auteur de l'article poursuit en montrant que le fardeau de la dette extérieure doit toujours être en rapport avec la situation et les ressources d'un pays et que la dette ne doit progresser qu'en proportion avec les excédents d'exportation. Au Brésil, le contraire s'est malheureusement produit ; en 1889, le rapport de la dette extérieure aux exportations était de 1 à 1 ; en 1898, il était de 1.5 à 1, et en 1900 de 1.4 à 1, Si les prix du café n'avaient pas baissé, ce rapport serait maintenant de 0.86 à 1.

Le tableau suivant donne une comparaison de la dette de divers pays mesurée avec la population et avec le coefficient d'exportations :

Pays	Population	Dette extérieure Total	Dette extérieure Par tête	Exportation Total	Exportation Par tête
	Millions		Liv. st.	Millions	Liv. st.
Brésil...........	16.0	42.0	2.6	31.0	1.94
Argentine	4.0	45.0	11.2	37.0	9.25
Chili............	3.0	17.5	5.8	12.6	4.20
Uruguay	0.9	24.0	27.0	6.0	6.66
Australie........	3.7	180.0	48.6	40.3	10.9
Nouvelle-Zélande	0.7	30.0	43.0	9.0	12.85
Mexique	12.6	20.0	1.6	10.0	0.79
Afrique anglaise.	1.5	28 0	18.6	17.0	11.35

En Australie, en Nouvelle-Zélande et en Afrique, la plus grande partie de la dette a été employée à la construction de chemins de fer, ce qui a donné un bénéfice annuel de 2 1/2 0/0 environ, suffisant pour couvrir l'intérêt de l'argent dépensé à cette construction. Le même cas s'est produit, mais dans une plus faible proportion, pour le Brésil et le Chili et, dans un degré encore plus faible, pour l'Argentine. Seul, l'Uruguay n'a rien à mettre en face de sa dette.

COLOMBIE

Le Différend entre la Colombie et le Costa-Rica. — Le Président de la République française vient de rendre sa sentence arbitrale dans le différend entre la Colombie et le Costa-Rica. On sait que, par un traité en date du 4 novembre 1896, la Colombie et le Costa-Rica avaient confié au Président de la République française les fonctions d'arbitre dans le litige presque séculaire qui les divisait au sujet de leur territoire.

Une Commission fut instituée au Ministère des Affaires étrangères en vue d'étudier cette question. Sur le rapport de cette Commission, M. Loubet a rendu sa sentence qui a été notifiée aux deux Gouvernements intéressés. En voici les dispositions :

La frontière entre les Républiques de Colombie et de Costa-Rica sera formée par le contrefort de la Cordillère qui part du cap Mona sur l'océan Atlantique et ferme au nord la vallée du rio Tarire au rio Sixola, puis par la chaîne de partage des eaux entre l'Atlantique et le Pacifique jusqu'à par 9 degrés environ de latitude ; elle suivra ensuite la ligne de partage des eaux entre le Chiriqui Viejo et les affluents du golfe Dulce, pour aboutir à la pointe Burica sur l'océan Pacifique.

En ce qui concerne les îles, groupes d'îles, îlots, bancs, situés dans l'Océan Atlantique, à proximité de la côte, à l'est et au sud-est de la pointe Mona, ces îles, quels que soient leur nombre et leur étendue, feront partie du domaine de la Colombie. Celles qui sont sises à l'ouest et au nord-ouest de ladite pointe appartiendront à la République de Costa-Rica.

Quant aux îles les plus éloignées du continent et comprises entre la côte de Mosquitos et l'isthme de Panama, nommément : Mangle Chico, Mangle-Grande, Cayos-de-Albuquerque, San-Andrès, Santa-Catalina, Providencia, Escudo-de-Veragua, ainsi que tous autres îlots et bancs relevant de l'ancienne province de Cartagena, sous la dénomination de canton de San-Andrès, il est entendu que le territoire de ces îles, sans en excepter aucune, appartient aux Etats Unis de Colombie.

Du côté de l'océan Pacifique, la Colombie possèdera également, à partir des îles Burica et y compris celles-ci, toutes les îles situées à l'est de la pointe du même nom, celles qui sont sises à l'ouest de cette pointe sont attribuées au Costa-Rica.

ÉTATS-UNIS

Le Commerce extérieur. — Nous avons déjà publié les résultats du commerce extérieur des Etats-Unis pour l'exercice 1899-1900. Ces résultats ont montré l'important développement des relations commerciales de ce pays avec les nations étrangères.

Les exportations de marchandises s'étaient élevées, en 1897-1898, au chiffre énorme de 1.231 millions de dollars 1/2 ; l'année suivante, elles se maintiennent à peu près à ce niveau et ne baissent qu'à 1.227 millions. Mais en 1899-1900 elles montent à 1.394 millions de dollars 1/2, dépassant donc de 167 millions 1/2 celles de l'exercice précédent. Si l'on fait remonter la comparaison un peu plus haut, la différence est autrement considérable : le chiffre des exportations du dernier exercice est de 587 millions de dollars supérieur à celui de 1894 95.

Il est à remarquer, cependant, que les Etats-Unis ne sont pas les seuls à voir leur commerce se développer. Sous l'influence d'une demande extraordinaire, les pays industriels ont augmenté en même temps et dans de grandes proportions leur chiffre d'affaires. Il en est résulté une hausse des prix qui a contribué à gonfler les statistiques ne donnant que la valeur des produits échangés.

Il est certain, néanmoins, que les articles américains ont pris en plus grande quantité le chemin de l'étranger, où ils ont trouvé un accueil d'autant plus empressé que la production en Allemagne, en Angleterre et en d'autres pays était insuffisante pour faire face aux besoins de la consommation locale « La baisse des prix qui se produit actuellement aux Etats-Unis, dit le *Financial Chronicle*, entretiendra probablement ce courant. »

Voici le total des exportations des dix dernières années, avec en regard les chiffres de l'exportation des quatre principaux articles : les céréales, le coton, les articles alimentaires et le pétrole :

	Céréales	Coton	Articles alimentaires	Pétrole	Total des exportations
			(Milliers de dollars)		
1890-91	128.121	290.712	139.017	52.026	884.341
1891-92	299.363	258.461	140.362	44.805	1.029.893
1892-93	200.312	188.771	138.401	42.142	847.278
1893-94	166.777	210.869	145 270	41.499	891.507
1894-95	114.604	204.900	133.634	40.660	807.538
1895-96	141.356	190.056	131.503	62 383	882.606
1896-97	197 857	230.890	137.138	62.635	1.050.993
1897-98	333.897	230.442	165.519	56.125	1.231.482
1898-99	273.999	209.564	175.508	56.273	1.227 023
1899-1900	262.300	241.800	180.497	75.200	1.394.479

Le total des quatre principaux articles d'exportation s'élève pour 1899-1900 à 759.797.000 dollars ; il était déjà, en 1890-91, de 609.878.759 dollars ; en 1897-98 il a atteint 785.984.353 dollars et a donc été plus fort qu'en 1899-1900. Ce n'est donc pas tant à ces articles que l'on doit l'expansion si considérable

des exportations des Etats-Unis, c'est aux autres produits, qui consistent surtout en articles manufacturés.

Ce développement de l'exportation des produits manufacturés indique la puissance industrielle acquise par les Etats-Unis dont l'Europe a raison de craindre la concurrence.

Le tableau suivant donne les exportations et les importations des dix dernières années, en indiquant la différence entre les unes et les autres :

	Exportations	Importations		Balance commerciale
	—	—		—
		(Dollars)		
1891........	884.341.881	835.747.785	+	48.594.099
1892........	1.029.893.483	817.496.397	+	212.397.086
1893........	847.278.725	854.405.176	—	7.126.451
1894........	891.907.709	647.775.017	+	244.132.692
1895........	807.538.165	731.969.965	+	75.568.200
1896........	882.606.938	779.724.674	+	102.882.264
1897........	1.050.993.556	764.730.412	+	286.263.144
1898........	1.231.482.330	616.049.654	+	615.432 676
1899........	1.227.023 302	697.148.489	+	529.874.813
1900........	1.394.479.214	849.714.329	+	544.764.885

Comme on le voit, le chiffre général du commerce extérieur pour 1899-1900 monte à 2.244.193.543 dollars. C'est la première fois que l'on atteint 2 milliards.

Le Marché Financier de New-York

New-York, le 26 septembre 1900.

La tendance générale est fort nerveuse : les cours sont agités dans les deux sens et la Bourse éprouve bien des difficultés à adopter une allure soutenue.

La perspective de la cessation des grèves a déterminé un relèvement des cours, puis la baisse de certaines valeurs industrielles a entraîné l'ensemble du Marché; en somme, la tendance générale reste irrégulière.

Le 4 0/0 ancien est à 115 3/4.

Les Chemins de fer cotent les cours suivants : *Atchison*, 26 3/8; *Milwaukee*, 112 1/8; *Lake Shore*, 215 ./.; *Erie*, 10 5/8; *Reading*, 15 1/8; *Canadian Pacific*, 85 7/8; *Illinois Central*, 114 3/4; *Louisville*, 70 ./.; *New-York Central*, 127 3/8; *Union Pacific*, 54 3/4.

MEXIQUE

Nouvelles constructions de chemins de fer. — Le contrat pour la construction du chemin de fer de Coahuila est définitivement signé. Les travaux sont déjà commencés. La ligne aura une étendue de trois cent cinquante kilomètres entre Torreon et Saltillo et sera terminée en 1902.

En vertu d'un contrat passé avec le Ministère des Communications et Travaux publics, M. A.-E. Sillwell est autorisé à construire et à exploiter, pendant 99 ans, pour son compte ou pour celui de la Compagnie qu'il organiserait, un chemin de fer reliant Presidio del Norte à Chihuahua.

Pour garantir l'exécution du contrat, M. Silwell déposera à la Trésorerie générale une somme de 32.100 piastres en bons de la Dette publique.

Le Commerce du hennequen. — D'après la statistique dressée par l'agence commerciale de Progreso, relativement aux exportations du *hennequen* pendant le mois de mai dernier, le montant de l'exportation de cet article, dont le prix est de 32 à 48 cents le kilo, suivant la qualité, s'est élevé à la somme de 3.546.448 pesos 68.

Pendant le même mois des cinq dernières années, il a été exporté 46.695 balles en 1896 ; 32.559 en 1897 ; 29.357 en 1898 ; 30.869 en 1899 ; 68 018 en 1900.

La quantité de balles, expédiées pendant le mois de mai dernier, réduites en kilos, représente le chiffre de 11.066.053 kilos, dont la valeur est mentionnée plus haut.

ASIE

CHINE

Recettes douanières chinoises pendant le 2e trimestre 1900. — Voici, d'après le rapport des *Douanes impériales maritimes chinoises*, les chiffres des recettes douanières perçues pendant le deuxième trimestre de l'année 1900, comparés avec ceux du même trimestre de 1899 :

Ports à traité	2e trimestre 1900	2e trimestre 1899
	Hk. Tls.	Hk. Tls.
Newchwang........	330.199.1.4.0	285.253.7.9.6
Tientsin........	275.851.5.7.5	400.692.4.8.2
Chefoo........	204.448.0.1.5	190.663.1.9.2
Kiaochow........	16.125.6.2.4	»
Chungking........	86.810.4.3.6	70.177.7.6.2
Ichang........	105.008.2.4.9	64.010.0.9.7
Shasi........	1.338.1.9.9	832.5.1.7
Yochow........	430.0 4.4	»
Hankow........	614.053.0.8.5	756.972.2.3.0
Kiukiang........	395.522.1.0.8	401.827.9.5.4
Wuhu........	275.327.6.7.4	243.848.3.6.0
Nanking........	31.114.1.0.8	11.193.9.4.1
Chinkiang........	254.643.3.8.8	221.988.3.7.4
Shanghai........	1.902.992.4.0 4	2.329.734.9.7.3
Soochow........	7.476 9.2.0	11.658.0.4.9
Ningpo........	169.946.5.4.0	174.395.0.0.7
Hangchow........	106.607.4.6.0	104.836.2.3.8
Wenchow........	20.577.2.1.5	26.408.8.2.7
Santuao........	28.172.6.9.7	2.065.8.6.3
Foochow........	339.284.7.8.3	394.179.9.8.3
Amoy........	177.852.8.5.8	189.915.2.6.6
Swatow........	363.785.2.9.5	422.850.5.3.9
Wuchow........	84.158.0.6.2	75.636.4.5.6
Samshui........	22.025.5.1.6	27.885.9.4.6
Kongmoon........	7.449.6.7.5	6.239.5.5.1
Kumchuk........	1.457.1.7.5	1.412.1.5.0
Canton........	482.371.7.8.2	490.235.0.6.6
Kiungchow........	44.687.3.0.4	52.672.2.7.9
Pakhoi........	35.878.4.6.6	44.020.7.9.0
Total...	6.385.595.7.9.7	7.001.547.6.8.8
Autres ports :		
Kowloon........	86.196.5.9.0	95.026.2.8.3
Lappa........	88.318.7.9 8	111.275.3.1.4
Lungchow........	1.771.8.7.1	895.5.5.2
Mengtsz........	43.069.2.0.0	42.630.5.0.8
Szemao........	2.237.5.3.1	3.011.2.4.9
Total....	221.593.9.9.0	252.838.9.0.6
Total général...	6.607.189.7.8.7	7.254.386.5.9.4

Voici comment se divisent ces chiffres pour les ports à traité :

	Hk. Tls.	Hk. Tls.
Droits d'importation :		
Marchandises étrangères..	1.501.243.4.5.7	
— indigènes...	87.981.7.1.0	
Total en 1900..............		1.589.225.1.6.7
— 1899..............		1.952.104.1.4.4
Droits d'exportation :		
Marchandises étrangères..	1.985.323.3.7.3	
— indigènes...	551.233.0.9.5	
Total en 1900..............		2.536.556.4.6.8
— 1899..............		2.643.821.9.6.1
Droits sur le cabotage :		
Marchandises étrangères..	235.985.5.5.0	
— indigènes...	143.243.0.6.3	
Total en 1900..............		379.228.6.1.3
— 1899..............		365.322.6.4.0
Droits sur l'opium :		
Etranger..............	319.881.6.6.5	
Indigènes..............	195.481.1.4.5	
Total en 1900..............		515.362.8.1.0
— 1899..............		510.679.4.9.1
Droits de tonnage :		
Etrangers..............	167.041.0.5.5	
Indigènes..............	12 788.2.1.9	
Total en 1900..............		179.829.2.7.4
— 1899..............		189.592.7.6.0
Droits de transit en 1900..........		198.989.1.8.5
— — 1899..........		226.179.0.9.1
Likin sur l'opium :		
Etranger..............	849.777.0.5.0	
Indigène..............	136.632.2.3.0	
Total en 1900..............		986.404.2.8.0
— 1899..............		1.113.847.6.0.1

Ces chiffres nous montrent l'influence exercée sur le commerce extérieur de la Chine par les premiers événements qui ont amené l'intervention européenne.

L'Administrateur-Gérant : Georges Bourgarel.

Paris. — Imprimerie e la Presse, 16, rue du Croissant. — Simart.

L'EUROPE ÉCONOMIQUE(*) — Royaumes de Suède et Norvège (Suite

DETTE

La dette de la Suède a été contractée presque exclusivement pour la construction des chemins de fer. Au 1er juin 1899 elle s'élevait à 397.212.215 francs.

Elle se compose d'une dette intérieure, émise en 1887, et de six emprunts extérieurs, dont le montant primitif était de 413.483.778 francs, et qui avait été ramené au 1er juin 1899 à 328.921.615 francs. En voici le détail :

Dette de la Suède :

	Montant primitif	Reste en 1899
	—	—
Dette intérieure :	En francs	
Emprunt de 1887 3 6/10	70.000.000	68.290.600
Dette extérieure :		
Obligations en thalers de Prusse :		
Emprunt à prime de 1860, *sans interêt*	7.466.666	12.444
Emprunt de 1880 3 ½ %	167.706.000	140.415.660
— 1886 3 ½ %	100.800.000	81.799.821
— 1888 3 %	37.333.333	35.155.555
— 1890 3 ½ %	49.777.778	46.338.133
— 1894 3 %	50.400.000	25.200.000
	413.483.778	328.921.615
Dette totale	483.482.778	397.211.215

En 1875, la dette s'élevait à 196.205.710 francs, dont 138.619.330 francs de dette extérieure ; la progression a donc été de 201.005.505 francs pour l'ensemble de la dette.

Dette de la Norvège :

Excepté l'emprunt de 1895, la dette norvégienne a été contractée pour des entreprises productives, et notamment pour la construction de chemins de fer. Les dettes amortissables le sont en 50 et 75 ans.

A la fin de 1875, le montant de cette dette était de 67.630.640 francs; au 30 juin 1898, il s'élevait à 252.239.820 francs.

Voici le détail de la dette actuelle :

	Francs
	—
Dettes anciennes 3-5 % non exigibles	343.700
Emprunt 1886 3 ½ %	42.101.780
— 1888 3 %	87.145.800
— 1892 4 %	13.508.460
— 1894 3 ½ %	54.615.400
— 5 % pour la construction du Chemin de fer Drammen-Randsfjord	1.176.000
Emprunt 1895 3 ½ %	16.339.120
— 1896 3 ½ %	35.621.880
Obligations d'Etat 4 % formant une partie du capital fondamental de la Banque hypothécaire de Norvège	1.387.680
Total	252.239.820

La dette norvégienne pour laquelle l'amortissement n'a jamais cessé de fonctionner représente 117 fr. par tête d'habitant.

En représentation de ce passif, la Norvège possède l'actif suivant :

	Francs
	—
Capitaux actifs administrés par le Département des finances	61.861.520
Encaisse et arrérages	16.524.900
Valeurs nominales de chemins de fer en exploitation	154.523.040
Total	232.909.460

(*) Voir l'*Économiste Européen* depuis le n° 400.

COMMERCE EXTÉRIEUR

Le 12 juillet 1895, la Suède a dénoncé le traité de commerce avec la Norvège; ce dernier pays a accueilli la mesure avec joie. Les deux royaumes étant, l'un agriculteur et industriel, l'autre maritime et commerçant, ne pouvaient vivre sous le même régime. La Suède est devenue protectionniste ; la Norvège entend rester libre-échangiste.

Voici les chiffres du commerce extérieur de la Suède depuis 1875 :

Commerce extérieur de la Suède Commerce général :
En milliers de francs

Années	Import.	Export.	Balance commerciale
1875	375.292	289.173	— 86.119
1880	395.903	331.018	— 64.885
1885	471.416	344.611	— 126.805
1890	528.063	426.428	— 101.635
1895	482.006	436.007	— 45.999
1896	501.641	476.396	— 25.245
1897	571.664	501.473	— 70.191

On constate, par ce tableau, que la valeur des importations a augmenté de 196.372.000 fr., tandis que celle des exportations a progressé de 212.300.000 fr.

Voici comment se répartit le commerce Suédois par pays de provenance et à destination :

Commerce extérieur de la Suède par pays
(En milliers de francs

Pays	Importations			Exportations		
	1875	1890	1897	1875	1890	1897
Roy.-Uni	128.713	152.416	169.838	152.950	192.364	209.993
Russie et Finl.	25.791	41.605	23.012	7.894	16.585	21.065
Norvège	21.199	45.966	46.004	9.930	25.330	28.89.
Danemark	68.435	61.717	69.288	34.521	46.523	60.457
Allemagne	77.287	165.650	189.142	18.112	51.347	64.194
Pays-Bas	12.850	13.493	11.929	6.879	22.789	34.196
Belgique	11.356	14.141	18.218	13.412	15.428	18.372
France	14.180	11.106	10.679	34.562	34.190	43.822
Espagne	1.600	1.611	1.572	4.799	10.402	3.620
Portugal	1.508	2.060	2.546	»	1.541	1.054
Italie	»	1.430	1.782	»	641	652
Etats-Unis	3.475	11.456	10.389	1.537	1.286	253
Rep. Argent.	»	1.646	497	»	»	»
Egypte	»	»	»	»	649	1.863
Le Cap	»	»	»	660	»	7.821
Autres pays	8.898	3.766	16.768	3.917	7.353	5.220
Totaux	375.292	528.063	571.664	289.173	426.428	501.473

Il convient de faire remarquer que l'augmentation du chef des importations provient surtout de l'entrée en Suède de matières premières et marchandises nécessaires à l'industrie. Les principales exportations sont le bois, les animaux et produits d'animaux, les métaux. Voici, d'ailleurs, le détail des importations et exportations par catégories de marchandises :

IMPORTATIONS EN SUÈDE

Commerce général, y compris les métaux précieux
(En milliers de francs)

	1876	1890	1897
Produits aliment. :	—	—	—
Beurre et margarine	»	4.006	3.158
Café	26.068	28.704	37.573
Céréales	24.731	33.910	26.982
Harengs	11.596	5.243	12.405
Viande de porc	16.520	12.235	3.108
Riz et farine de riz	1.863	2.475	2.308
Sel	1.750	3.063	2.133
Cognac en fûts	2.466	1.890	1.929
Vins	2.112	4.919	5.436
Sucre	10.275	22.856	3.999
Huile d'olive, de lin, etc.	3.099	»	»

Autres produits :			
Graines	»	7.812	733
Houille et coke	21.191	44.980	53.368
Machines	18.965	20.715	23.541
Huiles minérales	7.057	16.244	21.929
Peaux	12.292	15.348	19.903
Fer et acier	»	17.830	26.990
Papier	»	7.389	6.657
Tabac	6.072	12.062	9.367
Soies	»	7.516	5.854
Laines	46.270	53.345	46.695
Coton	29.391	42.138	32.537
Vêtements	»	9.828	4.585
Bois et ouvrages en bois	»	6.707	9.083
Suif	1.426	»	»
Divers	153.138	146.898	211.391
Totaux	396.282	528.063	571.664

EXPORTATIONS DE SUÈDE

Commerce général, y compris les métaux précieux
(En milliers de francs

	1876	1890	1897
Produits alimen. :	—	—	—
Bestiaux	6.315	11.009	4.803
Céréales	60.883	12.150	3.147
Beurre	10.424	38.963	58.228
Poisson frais et salé	»	22.093	6.867
Vins et spiritueux	»	4.579	194
Autres produits :			
Chevaux	»	1.626	1.310
Bois communs	145.523	152.003	210.424
Allumettes chimiques	9.046	11.019	9.377
Pâte de bois pour l'industrie du papier	1.948	11.268	23.420
Papier	5.717	28.446	10.019
Tissus de coton	»	4.874	6.444
Minerai de zinc	1.251	2.233	2.737
— de fer	317	2.627	14.414
Fonte	3.052	5.741	7.102
Fers et acier	40.035	50.570	52.175
Machines et mécaniques	»	4.282	11.184
Verrerie	»	2.321	5.875
Pierres ouvrées	»	»	8.261
Cuivre	910	»	»
Divers	26.420	60.624	65.752
Totaux	311.841	426.428	501.473

Le commerce extérieur de la Norvège a donné, depuis 1875, les résultats suivants :

Commerce extérieur de la Norvège :
(Commerce général

Années	Import.	Export.	Balance commerciale
—	—	—	—
1875	247.678	144.892	— 102.786
1876	234.357	165.391	— 68.966
1880	211.219	152.234	— 58.985
1885	203.847	142.713	— 61.134
1890	292.122	183.534	— 108.588
1895	311.234	192.192	— 119.042
1896	336.305	206.879	— 129.426
1897	369.205	234.775	— 135.430
1898	392.280	223.020	— 169.260

La balance du commerce extérieur de la Norvège devient de plus en plus passive et, en 1898, les importations ont dépassé de 169 millions de francs la valeur des produits indigènes expédiés à l'étranger. Cet écart est le plus considérable qu'on ait constaté jusqu'à présent. Cependant, pour bien juger les résultats du commerce extérieur de la Norvège, il faut tenir compte des bénéfices que ce pays retire des transports maritimes qu'il effectue tant pour son propre compte que pour le compte de l'étranger, ce qui rétablit dans une certaine mesure l'équilibre de la balance commerciale. Il y a lieu de considérer, en outre, les apports de plus en plus considérables du trafic des touristes, ainsi que l'importance des capitaux étrangers qui viennent alimenter les entreprises nationales.

Si l'on envisage les articles importés de l'étranger en Norvège, au point de vue de l'usage auquel ils sont destinés, on peut en former deux groupes comprenant : l'un, les objets destinés à la consommation : l'autre, ceux qui sont importés en vue de la production. Voici quel a été le développement de ces deux catégories d'importations depuis 1894 :

Années	Objets importés en vue de la Consommation	de la Production
—	—	—
	(En millions de francs)	
1894	185.3	103.0
1895	194.1	117.0
1896	212.0	124.3
1897	223.1	146.0
1898	228.0	164.2

Il résulte de ces chiffres que, si les entrées d'articles de consommation continuent à progresser, les entrées des matières brutes ou autres objets destinés à la production accusent un accroissement beaucoup plus considérable. Cette dernière catégorie a représenté, en 1898, 41 87 0/0 des importations totales; en 1894, cette proportion n'était que de 35 73 0/0 ; en 1880, de 25 80 0/0 seulement, ce qui démontre les progrès que l'industrie norvégienne n'a pas cessé de faire depuis vingt ans.

Voici un tableau du commerce extérieur de la Norvège par pays de provenance et de destination :

Commerce extérieur de la Norvège par pays :
(Commerce général
En milliers de francs

Pays	Importations 1875	Importations 1890	Importations 1897	Exportations 1875	Exportations 1890	Exportations 1897
Russie et Finl.	22.789	29.016	33.710	8.002	4.333	6.245
Suède	18.424	32.375	59.189	17.840	27.483	36.013
Danemark	29.226	13.129	18.487	8.235	7.428	10.084
Allemagne	66.095	76.979	99.887	25.175	25.517	30.686
Roy.-Uni	72.139	92.579	94.584	40.848	59.150	91.541
Pays-Bas	8.271	11.277	13.473	8.723	8.712	12.507
Belgique	3.062	9.128	16.507	3.272	8.160	9.137
France	12.125	8.166	5.681	10.837	9.923	10.302
Espagne	1.038	903	2.359	12.342	16.763	13.442
Portugal et Madère	»	687	1.170	»	1.905	1.005
Italie et Autriche	2.236	1.152	2.801	4.946	6.242	4.204
Etats-Unis	»	12.884	16.784	»	2.931	1.194
Australie	»	»	»	»	4.225	2.672
Autres pays	12.273	12.847	4.573	4.672	9.762	5.743
Totaux	247.678	292.122	369.205	144.892	183.534	234.775

Les tableaux suivants donnent les chiffres du commerce extérieur par catégories :

IMPORTATIONS EN NORVÈGE. *Commerce général*
En milliers de francs)

	1876	1890	1897
Produits aliment. :	—	—	—
Beurre, margarine et fromage	8.944	5.306	1.584
Café	16.144	18.697	17.179
Céréales	42.688	32.813	35.711
Farines	6.564	10.837	13.518
Lard et jambon	»	7.793	4.597
Sel	2.632	2.842	3.271
Eaux-de-vie et spiritueux	3.610	1.654	2.235
Sucre	7.544	6.911	8.293
Vin	2.949	3.486	6.935
Saindoux	5.352	»	»
Autres produits :			
Houille et coke	8.528	16.102	21.954
Laine	14.653	23.213	28.455
Coton	10.166	15.820	20.265
Lin et chanvre	3.525	6.265	6.000
Cuirs et peaux	4.445	6.455	9.763
Pétrole	»	2.560	5.294
Fers	13.525	16.297	34.374
Machines	3.105	7.109	10.676
Tabac	5.364	2.410	2.310
Chevaux	53	»	»
Divers	74.566	103.552	136.791
	234.357	292.122	369.205

(*A suivre.*)

L'ÉCONOMISTE EUROPÉEN

ABONNEMENTS
à partir du 1er de chaque mois
France & Algérie : Un an... **25 fr.**
— — Six mois. **14 fr.**
Étranger (U.-P.) : Un an..... **32 fr.**
— — Six mois.. **18 fr.**

Paraissant le Vendredi avec un Supplément
Rédacteur en chef : **Edmond THÉRY**
PRIX DE CHAQUE NUMÉRO :
France . 0 fr. 50; Étranger : 0 fr. 60

INSERTIONS
Ligne anglaise de 5 centimètres
Annonces en 7 points **2.50**
Réclames en 8 points .... **4 »**
Ce tarif ne s'applique pas aux annonces et réclames d'émission.

Adresse télégraphique : **Éconopéen-Paris**
TÉLEPHONE Nº 246-61

Nº 456. — 18e volume. (14) | **BUREAUX : 11, RUE MONSIGNY, PARIS** | Vendredi 5 Octobre 1900

SOMMAIRE DU Nº 456

SITUATION HEBDOMADAIRE
des Banques d'Émission de l'Europe (En millions de fr.)

DATES	Encaisse métallique		Circulation fiduciaire	PRINCIP. CHAPITRES			Taux de l'escompte
	Or	Argent		C/courts et dépôts particul.	Porte-feuille escompte	Avances s. valeurs mobilières	
FRANCE — Banque de France							
1899 5 octobre...	1.914	1.183	3.883	473	774	480	3
1900 20 septembre	2.264	1.130	3.935	466	632	528	3
1900 27 septembre	2.263	1.129	3.948	511	732	525	3
1900 4 octobre...	2.292	1.125	4.048	491	737	545	3
ALLEMAGNE — Banque Impériale							
1899 30 septembre	575	283	1.728	604	1.409	138	5
1900 15 septembre	697	344	1.364	678	951	90	5
1900 23 septembre	696	343	1.391	679	979	83	5
1900 30 septembre	607	299	1.680	570	1.215	136	5
ALLEMAGNE — Banques locales							
1899 31 août......	70	35	216	73	290	25	»
1900 7 septembre	67	32	210	115	291	24	»
1900 15 septembre	67	32	215	115	294	24	»
1900 22 septembre	65	32	210	115	299	25	»
ANGLETERRE — Banque d'Angleterre							
1899 5 octobre...	817	»	721	1.040	843	»	5
1900 20 septembre	917	»	735	989	682	»	4
1900 27 septembre	902	»	737	978	710	»	4
1900 4 octobre...	874	»	763	1.089	740	»	4
ANGLETERRE — Banques d'Écosse							
1899 8 juillet ...	142	21	200	»	»	»	»
1900 12 avril......	145	15	199	»	»	»	»
1900 9 mai.	158	15	199	»	»	»	»
1900 7 juillet....	150	14	201	»	»	»	»
ANGLETERRE — Banques d'Irlande							
1899 8 juillet....	60	11	150	»	»	»	»
1900 12 mai... ...	73	10	174	»	»	»	»
1900 9 juin......	72	10	174	»	»	»	»
1900 7 juillet....	71	10	162	»	»	»	»
AUTRICHE — Banque d'Autriche-Hongrie							
1899 30 septembre	770	266	1.523	44	516	55	6
1900 15 septembre	956	247	1.471	54	429	63	4½
1900 23 septembre	954	249	1.472	47	4 9	64	4½
1900 30 septembre	952	250	1.541	46	491	70	4½
BELGIQUE — Banque Nationale							
1899 27 septembre	87	22	530	24	413	48	3½
1900 13 septembre	90	15	554	47	443	61	4
1900 20 septembre	92	15	555	49	449	61	4
1900 26 septembre	87	14	562	49	454	62	4
BULGARIE — Banque Nationale							
1899 14 août......	3	2	3	62	25	18	8
1900 31 juillet....	4	6	14	63	23	18	8
1900 7 août......	4	5	14	62	23	19	8
1900 14 août......	4	5	14	63	23	19	8
DANEMARK — Banque Nationale							
1899 30 septembre	93	»	133	8	36	16	5½
1900 31 juillet....	91	»	129	8	39	16	6
1900 31 août......	88	»	126	6	38	17	6
1900 30 septembre	89	»	129	4	38	16	6
ESPAGNE — Banque d'Espagne							
1899 30 septembre	336	346	1.498	778	1.027	105	5
1900 15 septembre	342	421	1.580	748	1.074	237	3½
1900 22 septembre	342	421	1.5̄8	743	1.077	238	3½
1900 29 septembre	342	421	1.581	746	1.081	245	3½
GRÈCE — Banque Nationale							
1899 31 juillet....	4	»	119	45	23	6	6½
1900 31 mars. ...	2	»	136	74	32	10	6½
1900 30 juin	2	»	137	58	28	6	6½
1900 31 juillet....	2	»	132	60	28	6	6½
HOLLANDE — Banque des Pays-Bas							
1899 30 septembre	69	149	445	7	145	120	4½
1900 15 septembre	1 3	142	455	5	131	113	3½
1900 22 septembre	123	142	454	8	134	111	3½
1900 29 septembre	123	141	467	5	141	112	3½
ITALIE — Banque d'Italie							
1899 10 septembre	295	63	850	211	292	34	5
1900 20 août......	296	49	857	202	310	32	5
1900 31 août.. ...	296	47	863	200	314	32	5
1900 10 septembre	296	47	842	197	306	33	5
ITALIE — Banque de Naples							
1899 10 septembre	64	11	238	62	60	28	5
1900 20 août......	66	13	235	63	72	30	5
1900 31 août......	66	13	238	61	75	30	5
1900 10 septembre	66	13	242	61	77	30	5
ITALIE — Banque de Sicile							
1899 10 septembre	35	2	62	37	40	4	5
1900 10 août......	35	2	65	36	45	4	5
1900 20 août.	35	2	62	37	44	4	5
1900 10 septembre	35	2	65	36	48	4	5
NORVÈGE — Banque de Norvège							
1899 31 août......	45	»	90	22	68	7	6
1900 30 juin......	36	»	96	16	73	8	6½
1900 31 juillet....	36	»	92	15	68	8	6½
1900 31 août.	34	»	89	11	66	8	6½
PORTUGAL — Banque de Portugal							
1899 20 septembre	27	54	383	16	78	23	5½
1900 5 septembre	27	43	385	12	90	20	5½
1900 12 septembre	27	48	384	12	93	20	5½
1900 19 septembre	27	48	386	12	94	21	5½

DATES	Encaisse métallique		Circulation fiduciaire	PRINCIP. CHAPITRES			Taux de l'escompte
	Or	Argent		C/court et dépôts particul.	Portefeuille escompte	Avances s. valeurs mobilières	
ROUMANIE — Banque Nationale							
1899 11 septembre	50	3	133	21	60	21	7
1900 19 août......	39	2	131	1	51	22	8
1900 2 septembre	38	2	133	1	53	22	8
1900 9 septembre	39	2	134	»	52	22	8
RUSSIE — Banque Impériale							
1899 1er septembre	2.392	138	1.492	454	480	268	5½
1900 16 août.....	2.061	199	1.497	379	565	404	5½
1900 23 août.....	2.014	194	1.533	378	509	410	5½
1900 1er septembre	1.986	189	1.524	341	516	439	5½
RUSSIE — Banque de Finlande							
1899 15 septembre	27	2	77	15	37	15	»
1900 15 août......	23	2	71	12	38	20	»
1900 31 août......	23	2	74	12	39	20	»
1900 15 septembre	23	2	74	11	39	21	»
SERBIE — Banque Nationale							
1899 31 août......	6	9	37	3	9	10	6
1900 30 juin......	6	9	34	2	8	8	6
1900 31 juillet....	5	9	35	1	8	8	6
1900 31 août......	5	9	37	2	9	9	6
SUÈDE — Banque Royale							
1899 31 août......	43	6	90	34	94	20	6
1900 30 juin......	45	7	94	48	124	24	6
1900 31 juillet....	45	7	83	51	111	21	6
1900 31 août......	49	7	85	44	114	18	6
SUÈDE — Banques Privées							
1899 31 août......	13	12	102	662	289	132	»
1900 30 juin......	13	13	112	706	315	142	»
1900 31 juillet....	13	11	105	784	315	143	»
1900 31 août......	13	12	107	750	304	141	»
SUISSE — Banques d'Émission							
1899 30 septembre	97	9	220	980	194	44	5
1900 15 septembre	99	9	215	1032	174	49	4½
1900 22 septembre	99	10	215	1032	174	49	4½
1900 29 septembre	99	8	221	1032	174	49	4½
TOTAUX							
1899 3 octobre...	8.004	2.627	14.923	5.672	7.292	1.617	»
1900 20 septembre	8.469	2.705	14.745	5.817	6.518	1.926	»
1900 27 septembre	8.423	2.700	14.772	5.801	6.694	1.946	»
1900 4 octobre...	8 330	2.659	15.296	5.735	7.046	2.031	»
TOTAUX aux 31 décembre							
1895 31 décembre .	7.611	2.635	15.896	8.736	5.328	3.699	»
1896 31 décembre .	7.953	2.578	14.585	8.858	6.092	3.651	»
1897 31 décembre .	8.746	2.546	15.254	8.548	6.661	3.453	»
1898 31 décembre .	8.160	2 636	14.975	8.999	7.620	3.594	»
1899 31 décembre .	7 850	2 585	14.992	9 321	8.352	4 037	»

Les totaux provisoires que nous donnons chaque semaine diffèrent des totaux définitifs au 31 décembre en ce que ces derniers comprennent les dépôts, le portefeuille et les avances des *Banques d'Ecosse et d'Irlande* qui ne sont publiés que deux fois par an et qui s'élèvent à des chiffres très importants.

COURS ET REVUE DES CHANGES

CHANGE SUR PARIS : Cours de clôture hebdomadaires des Changes sur Paris, de

	29 août	5 sept.	12 sept.	19 sept.	26 sept.	3 oct.
Amsterdam	48 10	48 08	48 10	48 12	48 07	48 03
Anvers	100 18	100 17	100 17	100 17	100 23	100 23
Athènes	165 ..	165 .	162 ..	149 50	154 50	162 ..
Barcelone..........	29 50	29 20	30 25	30 ..	30 50	30 50
Berlin.............	81 30	81 30	81 35	81 20	81 30	81 30
Bruxelles..........	100 15	100 12	100 13	100 16	100 20	100 21
Bucharest..........	100 62	100 62	100 62	100 45	100 50	100 70
Constantinople.....	23 ..	24 04	23 04	23 01	23 03	23 01
Francfort..........	81 32	81 32	81 33	81 23	81 38	81 35
Gênes..............	106 62	106 57	106 67	106 71	106 66	106 60
Genève	100 41	100 40	100 38	100 34	100 38	100 38
Lisbonne...........	756 ..	755 50	751 50	751 .	750 ..	755 ..
Londres............	25 37	25 35	25 35	25 35	25 36	25 35
Madrid	29 35	29 05	29 82	29 50	29 97	30 25
Rome	106 60	106 62	106 75	106 67	106 65	106 55
Saint-Pétersbourg..	37 35	37 35	37 37	37 35	37 37	37 37
Vienne (à vue)	96 30	96 30	96 35	96 35	96 37	96 35
— (à 3 mois ...	96 20	96 20	96 30	96 25	96 30	96 27

CHANGE DE PARIS. Cours moyens, du Jeudi de Paris sur :

Valeurs à trois mois		Plus	6 sept.	13 sept.	20 sept.	27 sept.	4 oct.
Amsterdam..	papier court	4 %	205 75	205 37	205 50	205 44	205 62
Allemagne...	—	4 %	121 62	121 56	121 75	121 62	121 56
Vienne-Tr. ..	—	4 %	102 75	102 75	102 75	102 75	102 56
Barcelone. ..	—	4 %	... ..	... ..	... ..	... ..	... ..
Madrid versem.	—	. ..	387 ..	385 50	385 50	384 75	384 ..
Lisb.-Porto ..	—	4 %	395 ..	394 ..	394 ..	394 ..	394 ..
St-Pétersb...	—	4 %	262 ..	262 ..	262 ..	262 ..	261 ..
Valeurs à vue		moins					
Londres.....	—	4 %	25 14	25 135	25 125	25 12	25 11
—	ch court	. .	25 16	25 155	25 145	25 145	25 135
Belgique.....	—	4 %	0 15p.	0 19p.	0 19p.	0 25p	0 25p.
Italie........	—	5 %	6 25	6 37p.	6 37p.	6 50p.	6 37p.
Suisse	—	5 %	0 43	0 56p.	0 44p.	0 44p	0 44p.
New-York....	—	4 %	515 ..	515 ..	515 50	515 50	516 50
Matières d'or et d'argent		au pair					
Or en barre (le kil.)...		3437 »	3437 ..	3437 ..	3437 ..	3437 ..	3437 ..
Argent id. (le kil.)...		218 89	104 52	105 17	105 17	104 95	107 37
Quadruples espagnols.......			80 50	80 50	80 50	80 50	80 50
Aigles des Etats-Unis			25 80	25 80	25 80	25 80	25 80
Impér. Russie (titre : 916m) ...			20 60	20 60	20 60	20 60	20 60
— — nouv. titre : 900m/.			40 ..	40 ..	40 ..	40 ..	40 ..
Couronnes de Suède........			27 50	27 50	27 50	27 50	27 50

Valeurs des monnaies étrangères d'après le change	Valeur au pair en francs	Valeurs en francs au change du jour				
		6 sept.	13 sept.	20 sept.	27 sept.	4 oct.
Pays de l'Europe						
Allemagne (mark or).	1 234	1 228	1 227	1 229	1 228	1 227
Angleterre (liv. st. or).	25 22	25 125	25 115	25 115	25 12	25 115
Autr.-Hongrie (cour.).	1 05	1 03	1 03	1 03	1 03	1 03
Belgique (franc or)...	1 »	0 99	0 99	0 99	0 99	0 96
Espagne (peset. pap.)..	1 »	0 77	0 77	0 77	0 76	0 76
Grèce (drachme pap.).	1 »	0 60	0 60	0 66	0 64	0 61
Hollande (fl. or)	2 083	2 07	2 07	2 07	2 07	2 07
Italie (lira pap.)......	1 »	0 93	0 93	0 93	0 93	0 93
Portugal (milreis pap.)	5 60	3 98	3 97	3 97	3 97	3 97
Roumanie (leu or)	1 »	0 99	0 99	0 99	0 99	0 99
Russie (rouble or) ...	2 67	2 64	2 64	2 64	2 64	2 63
Suisse (franc or).. ..	1 »	0 99	0 99	0 99	0 99	0 99
Pays Extra-Européens						
Etats-Unis (doll. or)...	5 18	5 14	5 15	5 15	5 15	5 16
Mexique (piastre arg,)	5 43	2 53	2 55	2 56	2 56	2 56
Répub.Arg. (peso pap.)	5 »	2 12	2 12	2 11	2 11	2 11
Chili (peso or)	1 89	1 82	1 82	1 82	1 82	1 82
Brésil (milreis papier)	2 84	1 03	1 07	1 03	1 05	1 05
Indes (roupie argent).	1 67	1 67	1 67	1 67	1 67	1 67
Japon (yen argent)...	2 58	2 66	2 66	2 66	2 66	2 66
Chine (Shanghai (taelarg.)	7 47	3 66	3 66	3 69	3 67	3 70

AUX COURS DES CHANGES du jeudi 4 octobre 1900

100 francs en billets de banque français valent à l'étranger :		100 francs en billets de banque étrangers valent en France :	
En *Allemagne*	100 55	Billets *Allemands*........	99 45
En *Angleterre*	100 34	— *Anglais*...........	99 66
En *Autriche-Hongrie*...	101 36	— *Austro-Hongrois*.	98 64
En *Belgique*	100 25	— *Belges*...........	99 75
En *Espagne*	130 20	— *Espagnols*........	76 80
En *Grèce*...............	162 ..	— *Grecs*.............	61 72
En *Hollande*	100 30	— *Hollandais*.......	99 70
En *Italie*	106 80	— *Italiens*..........	93 63
En *Portugal*............	141 ..	— *Portugais*........	70 89
En *Roumanie*	100 70	— *Roumanie*	99 30
En *Russie*...............	101 15	— *Russes*...........	98 85
En *Suisse*	100 44	— *Suisses*..........	99 56
—		—	
Aux *Etats-Unis*..........	100 28	Pièces des *Etats-Unis*....	99 72
Au *Mexique*.............	212 10	— du *Mexique*.......	47 14
En *Républ. Argentine*..	234 90	Billets de la *Rép. Argent.*	42 40
Au *Chili*................	103 67	— du *Chili*..........	96 33
Au *Bresil*...............	270 47	— du *Bresil*.........	36 97
Aux *Indes*...............	100 ..	Pièces des *Indes*.........	100 ..
Au *Japon*................	96 99	— du *Japon*.........	103 10
En *Chine*................	201 89	— de la *Chine*.......	49 53

NUMÉRAIRE, CHANGES ET MÉTAUX PRÉCIEUX

Paris, le 4 octobre 1900.

Les changes sont toujours favorables à la France ; le papier hollandais s'est un peu raffermi, mais les devises allemandes et autrichiennes sont en recul ; il est évident que la France est largement créancière de l'Allemagne qui, comme on le verra plus loin, est de nouveau menacée d'une hausse de l'escompte. Pas de changement sur la peseta. Le change

espagnol est influencé par les achats de remises pour le paiement des coupons de l'Extérieure et de certaines Compagnies de chemins de fer.

Le milreis est figé au cours de 394 ; le rouble a reculé : le papier est à 261 au lieu de 262 et le versement à 265 5/8.

On s'est beaucoup occupé des versements d'or faits par la Russie à l'Angleterre, on a cherché toutes sortes de raisons, alors qu'il s'agissait tout simplement de payer les coupons. La Russie aurait pu tirer sur les disponibilités, ce qui aurait gêné le marché; elle a préférer envoyer son métal: elle a agi ainsi dans son propre intérêt, qui était de ne pas apporter de perturbation chez les autres pays; mais son intérêt se conciliait avec celui de ses voisins et M. Witte l'a bien compris.

Le change sur Londres est très faible et il est à un niveau tel que les expéditions d'or de Londres à Paris sont possibles. La Banque, en achetant des consolidés, espère sans doute fournir à la place assez d'argent pour répondre à ses besoins; mais il y a lieu de penser qu'une hausse d'escompte pourrait se produire étant donné surtout que le change de New-York sur Londres est presque arrivé au point où Londres doit expédier de l'or

Il n'y a pas modification sensible sur les devises de l'*Union latine* qui sont toujours faibles.

Le New-York s'est relevé, il clôture à 516 50 au lieu de 515 50; il est possible que les Anglais essaient de détourner sur la France une partie des demandes d'or dont ils sont menacés de la part des Etats-Unis.

La situation de la *Banque de France*, qui possède près de 2.300 millions d'or, lui permettra de profiter du renchérissement du métal jaune qu'elle a eu la prévoyance d'accumuler sans qu'il en coûte rien à notre commerce.

CHANGES DE LONDRES : Cours moyens du mercredi, de Londres sur :

	5 sept.	12 sept.	19 sept.	26 sept.	3 oct.
Valeurs à 4 mois					
Hong-Kong	2/0 3/4	2/0 15/16	2/0 13/16	2/0 11/16	2/1 3/16
Shanghaï	2/10 ./.	2/10 ./.	2/10 1/8	2/10 ./.	2/10 1/4
Yokohama.......	2/0 5/8	2/0 5/8	2/0 5/8	2/0 5/8	2/0 5/8
Singapoure	2/0 7/8	2/1 1/8	2/1 1/8	2/1 1/8	2/1 3/8
Valeurs à vue					
Bombay	1/3 15/16	1/3 29/32	1/3 15/16	1/3 15/16	1/3 15/16
Calcutta	1/3 31/32	1/3 15/16	1/3 15/16	1/3 15/16	1/3 15/16
Rio-Janeiro	9 13/16	10 3/16	9 13/16	10 1/16	10 1/16
Valparaiso	17 3/8	17 3/8	17 13/32	17 13/32	17 13/32
Buenos - Ayres, prime de l'or..	135 ..	135 10	136 10	135 90	134 90
Or en barres ...	77/10 ./.	77/10 ./.	77/10 ./.	77/10 ./.	77/10 ./.
Argent en barres	28 11/16	28 13/16	28 3/4	29 ./.	29 1/2

La hausse importante de l'argent-métal a relevé le cours des devises de l'Extrême-Orient et du Singapoure; le Yokohama reste à son niveau précédent.

La *Banque d'Angleterre* a reçu mercredi des offres de Rs 20.00.000 en Government bill et transferts télégraphiques sur l'Inde. Les demandes de bills ont monté à Rs 410.70.000. Les offres suivantes ont été acceptées : En bills, Rs 11.54.000 sur Calcutta : Rs 1.64.000 sur Bombay; Rs 6 82.000 sur Madras. Les bills à 1 s. 3 15/16 d. recevront 4 0/0 environ. Le total des offres pour la semaine prochaine est de Rs 25.00.000. Le montant des bills et transferts télégraphiques vendus du 1er avril au 2 octobre a été de Rs 638.06.175, réalisant 4 millions 244.281 liv. st.

Le papier brésilien et le papier chilien conservent leurs cours de la semaine dernière. A Buenos-Ayres, la prime de l'or est de 134.90 0/0.

L'or est au pair à Paris ; à Londres, il est à 77/10 l'once. Les monnaies au titre 9/10 sont payées à raison de 76/5 sauf le yen japonais, qui se traite à 76/4 1/2.

Du 20 au 27 septembre, les mouvements d'or sur le marché libre ont été les suivants :

Entrées		Sorties
Australie..........	67.000	
Amérique du Sud..	36.000	Néant
Indes Occident...£	14.000	
Total........	117.000	

Des achats sur le marché ont été faits pour compte allemand.

L'argent a sensiblement haussé; en un mois il est passé de 28 11/16 à 29 1/2. Comme nous l'avons déjà dit dans l'*Economiste Européen* il n'y a pas de stock de métal blanc et les demandes de l'Extrême-Orient s'étant accentuées, les prix ont dû s'en ressentir.

Du 20 au 27 septembre il a été expédié, de Londres en Orient, pour 210.600 liv. st. d'argent, soit 6.672.139 liv. st. depuis le commencement de l'année, contre 5.137.096 en 1899.

Il n'y a pas eu, cette semaine, de modification dans les taux d'escompte officiels.

Escompte hors Banque

Places	6 sept.	13 sept.	20 sept.	27 sept.	4 oct.
—	—	—	—	—	—
Paris	2 3/8	2 7/16	2 5/8	3 ./.	3 ./.
Londres...	3 5/8	3 5/8	3 31/32	4 ./.	4 ./.
Berlin.....	4 ./.	4 1/2	4 5/8	4 1/2	3 7/8
New - York (time money)	2 3/4	2 3/4	2 3/4	2 1/2	3 1/2

Malgré la grande pression qui s'est manifestée à la *Banque d'Allemagne*, le taux de l'escompte sur le marché libre a baissé; à New-York, où cependant le change s'est amélioré, il a haussé.

Il est passé, cette semaine, par le « Bankers Clearing House », 200 millions sterling de lettres de change et mandats. Pendant la semaine correspondante de l'année dernière, il était passé 215 millions sterling; il y a donc une diminution de 15 millions sterling.

Situation générale des Banques d'émission

La *Banque de France* a reçu cette semaine une somme nette de 26.399.000 fr. d'or. Il a été acheté pour 31.773.000 fr. de matières et il est venu 131.000 fr. de Suisse. La circulation a prélevé 2.350.000 fr. à Paris et 2.121.000 fr. dans les succursales, il a été expédié 800.000 fr. en Hongrie et 234.000 francs à Smyrne.

L'argent a baissé de 3.982.000 fr. La circulation a rendu 541.000 fr. à Paris et pris 795.000 fr. aux guichets des succursales, il est venu 1.200.000 fr. de Belgique et 97.000 fr. de Suisse; il est sorti 3 millions pour la Belgique, 1.995.000 fr. pour la Suisse et 30.000 fr. pour Monte-Carlo.

La circulation a augmenté de 100 millions, les comptes courants ont baissé de 20 millions, le portefeuille n'a pas varié, mais les avances sur titres et sur métaux précieux ont augmenté de 20 millions.

Les mouvements monétaires de la fin de septembre sont toujours importants; ils sont provoqués par le paiement des coupons d'octobre et surtout par la fin de la morte-saison ; mais ils ont eu en Allemagne une toute autre importance qu'en France.

Le dernier bilan de la *Banque Impériale* accuse une diminution d'encaisse de 133 millions et une augmentation de circulation de 289 millions; la circulation, taxée, est de 365 millions; il y avait une marge de 57 millions la semaine dernière. Les comptes courants ont diminué de 109 millions ; le portefeuille a augmenté de 236 millions et les avances de 53 millions. Pareil fait s'était déjà produit, à la même époque, l'année dernière et avait nécessité la hausse de l'escompte de 5 à 6 0/0. Cette année, les chiffres sont un peu moins alarmants et peut-être la Banque ne se croira-t-elle pas obligée de modifier le prix de ses services ; mais il n'y en a pas moins là l'indice de besoins extrêmement puissants et d'une situation sérieuse qui mérite d'appeler au plus haut point l'attention.

Voici le mouvement de l'or à la *Banque d'Angleterre :*

Entrées		Sorties	
Australie......... £	70.000	Roumanie........ £	30.000
Excédent des sorties	295.000	Egypte...............	313.000
		Sainte-Hélène......	5.000
		Amérique du Sud ..	17.000
Total égal....	365.000	Total des sorties..	365.000

Les sorties excèdent les entrées de 7.375.000 fr.: la circulation a prélevé 20.625.000 fr., ce qui porte la diminution de l'or à 29 millions. Les sorties pour l'Egypte sont importantes et on croit qu'elles continueront pendant la plus grande partie de l'hiver.

La circulation a augmenté de 26 millions; les comptes courants de 111 millions; le portefeuille et les avances de 30 millions. La Banque a éprouvé le besoin de mettre de l'argent à la disposition de la place; elle a acheté pour 144.950.000 fr. de consolidés, ce qui explique les variations que révèle le bilan.

La *Banque d'Autriche-Hongrie* se ressent de la situation générale; son encaisse n'a pas sensiblement varié, mais sa circulation a augmenté de 68 millions et son portefeuille a gagné 62 millions.

La *Banque de Belgique* est assez calme; il est vrai qu'elle n'a pas encore publié le bilan comprenant la fin du mois qui, sans doute, sera mouvementé.

Les changements à la *Banque d'Espagne* sont toujours à peu près insensibles; le taux de 3 1/2 0/0 en face d'un portefeuille de 1.081 millions et de 245 millions d'avances paraît bien modéré et il y aurait peut-être avantage à le fixer à un chiffre plus en rapport avec la situation générale.

Les *Enskilda Bank* ou banques privées de Suède, qui

viennent de publier leur bilan au 31 août, accusent un progrès très important sur l'année dernière. Ces établissements, tout à fait comparables aux *banques d'Ecosse*, vont dans trois ans perdre leur droit d'émission qui, du reste, a peu d'intérêt pour elles ; elles s'efforcent de développer les dépôts, qui atteignent le chiffre réellement colossal, pour un pays à faible population, de 750 millions ; elles emploient un peu plus de la moitié de cette ressource en escomptes et avances, et le surplus sert à faire des prêts hypothécaires et du crédit agricole et populaire sous forme de *kassakreditiv* ou crédits de caisse garantis par l'emprunteur et deux cautions solvables.

Les résultats donnés en Suède comme en Ecosse par cette méthode sont extrêmement intéressants et malheureusement trop peu connus à l'étranger.

LA SITUATION MONÉTAIRE AUX ÉTATS-UNIS

Mouvement des Métaux précieux à New-York

(En dollars)

OR	EXPORTATIONS du 8 au 15 sept.	EXPORTATIONS Depuis le 1er janv.	IMPORTATIONS du 8 au 15 sept.	IMPORTATIONS Depuis le 1er janv.
	—	—	—	—
Grande-Bretagne	»	19.029.720	»	93.996
France.........	»	17.664.481	»	254.760
Allemagne......	»	4.500.709	»	325.884
Autres pays ...	32.914	5.992.808	17.687	993.362
Total 1900...	32.914	47.187.718	17.687	1.668.002
— 1899...	4.167	25.871.409	428.834	9.679.471
— 1898...	685.807	7.650.350	2.226.616	77.286.336
ARGENT				
Grande-Bretagne	860.635	35.065.895	1.644	61.158
France.........	»	590.800	591	2.039
Allemagne	»	4.450	»	2 628
Autres pays....	8.480	387.603	14.605	3.378.580
Total 1900...	869.115	36.048.748	16.840	3.444.405
— 1899...	780.476	33.199.449	48.252	2.703.793
— 1898...	911.171	32.614.259	44.483	1.808.590

Banques associées de New-York

(En millions et centaines de mille dollars)

	Encaisse	Circulation	Dépôts	Portefeuille
1899 30 sept..	150.7	15.2	785.4	714.2
1900 15 sept..	176.6	29.5	907.3	825 8
1900 22 sept..	173.8	29.7	897.5	823.0
1900 29 sept..	169.2	29.9	884.7	817.5

L'encaisse des *Banques associées de New-York* a un peu diminué ; les dépôts et le portefeuille sont aussi en légère baisse, mais pour le moment, l'Amérique paraît destinée à recevoir de l'or qu'à en donner et la position des Banques paraît très solide.

Banque du Japon

(En millions et centaines de mille yen)

	Encaisse	Circulation	Dépôts privés	Portefeuille	Avances
19 août 99	105.3	214.8	2.9	59.5	64.0
1900					
4 août.	76.1	207.3	6.9	94.3	63.4
11 août.	74.3	207.1	5.3	93.4	63.1
18 août.	73.1	202.6	6.0	90.7	62.0

Le bilan de la Banque du Japon n'appelle aucune observation. Comme nous avons déjà eu l'occasion de le faire remarquer, la position est moins bonne au point de vue de l'encaisse que la semaine dernière, mais l'ensemble du portefeuille est plus liquide.

CHRONIQUE MONÉTAIRE

L'élection présidentielle aux Etats-Unis

L'enquête du *Herald* sur la position électorale des partis dans les divers Etats de l'Union aboutit à cette conclusion que M. Bryan n'aurait que de faibles chances d'être élu à la présidence. M. Mac Kinley pourrait à peu près compter sur 258 voix de délégués et M. Bryan sur 168 seulement dans le collège présidentiel.

Les 21 autres suffrages, correspondant aux trois Etats d'Indiana, d'Idaho et de Montana sont douteux et le *Herald* n'ose aventurer aucun pronostic à leur égard. Mais tous les Etats plus ou moins douteux fussent-ils acquis à M. Bryan que celui-ci n'aurait encore que 222 voix, soit deux de moins que la majorité requise. Il faudrait donc que le candidat démocrate, pour être élu, l'emportât dans tous ces Etats et, de plus, qu'il eût la majorité dans l'Etat de New-York, où, malheureusement pour lui, son parti est profondément divisé.

Bref, d'après le *Herald*, le courant antiimpérialiste ne coûterait au président Mac Kinley que 13 voix sur sa majorité de 1896, qui fut de 271 suffrages. Il aurait perdu le Kentucky et le Maryland.

La Monnaie d'or dans l'Inde

Le rapport annuel du Département de la circulation, qui vient d'être publié à Calcutta, indique plusieurs faits intéressants. Une importante partie de ce document est consacrée à la formation de la réserve-or et aux efforts faits pour conserver ce métal si précieux, mais si peu utile pour l'Inde. Le rapport n'embrasse que l'année fiscale terminée le 31 mars, mais il nous permet de voir que même à cette date, l'or était devenu un embarras.

Les entrées nettes de ce métal pour les douze mois ont été de 5.782.035 liv. st., total dans lequel les yen japonais entrent pour 1.329.899 liv. st. ; la production des mines pour 396.226 livres sterling et l'or venant du Bazar pour 1.377.878 liv. st. Cette dernière somme n'est que le produit des réalisations auxquelles la famine a obligé les Hindous. Le solde est composé de souverains britanniques.

Ce fut en janvier 1900 que le Gouvernement indien se donna la mission de réduire la réserve d'or et le plus que le rapport puisse dire du succès de ces efforts, c'est que les émissions de souverains « n'ont pas été peu considérables » ; il est franchement admis qu'une forte portion de ces émissions, en plus de la demande pour les thésaurisations ou les besoins industriels, paraît être revenue au Gouvernement par l'intermédiaire des bureaux de circulation et des banques de la Présidence. En même temps, l'Inde a eu le plus grand besoin de sa monnaie traditionnelle, et bien que le Gouvernement ait fait des efforts inouïs pour épargner toutes les roupies, les demandes des provinces du Nord-Ouest n'ont pu être satisfaites pendant un certain temps ; les billets ont subi un agio considérable dans cette partie de l'Inde, probablement parce qu'ils ne pouvaient être remboursés à vue en roupies.

Les Monnaies ont donc dû frapper des roupies, bien que leurs machines dussent être presque usées, en raison du service qu'elles ont fait depuis 1893. Dans l'intervalle, en effet, des frappes ont été exécutées par les Etats voisins et quelque 80 lakhs de demi-roupies ont été frappées avec les roupies retirées et refondues.

« Cette fabrication de demi-roupies qui jouissent d'une puissance libératoire complète, dit le *Financial News*, est un incident curieux.

« La frappe des roupies a été arrêtée à la suite des résolutions prises en 1893, mais le Gouvernement paraît ne pas avoir trouvé d'objection à faire créer d'autres monnaies d'argent légal tender en quantités considérables. Si cet expédient a été adopté comme un moyen de corriger la rareté temporaire de circulation, sans revenir à la frappe des roupies, il a eu un échec misérable.

« Des quantités de cette monnaie divisionnaire ont été émises à l'occasion de la famine, mais il a été difficile de s'en débarrasser.

« Ainsi, le Gouvernement indien a été obligé de fondre 11 lakhs de ces pièces et de les refondre en roupies. Il ne peut y avoir eu beaucoup de bénéfices dans une série de transactions embrassant la fonte des roupies, la frappe en demi-roupies des lingots qui en sont provenus, la refonte d'un grand nombre de ces demi roupies, enfin leur réapparition comme roupies complètes.

« 32 lakhs de roupies retirées de la circulation, 50 lakhs de roupies Gwalior achetées aux banques et 210.500 liv. st. d'argent achetés à Londres ont été également envoyés aux Monnaies et, de janvier au 31 mars, Rs. 1.30.18.078 ont été renvoyés

« M. W. L. Adie, aujourd'hui directeur des comptes de la Birmanie, qui a étudié les statistiques monétaires de l'Inde, conclut que la circulation active des roupies a diminué de Rs. 1.30.00.00.000 en 1893, à Rs. 1.18.00.00.000 ou 1.20.00.00.000 Rs. en 1899, et, quoique M. Harrisson n'accepte pas ces chiffres, l'intensité de la rareté monétaire indique que l'Inde n'a pas souffert seulement du manque d'expansion de circulation de 1893 jusqu'à ce jour, mais qu'elle souffre d'une contraction actuelle.

« Le Département de la circulation a perdu beaucoup d'illusions. Son rapport reconnaît officiellement l'impossibilité virtuelle de mettre l'or en circulation autant que la difficulté de déterminer le peuple à accepter les monnaies division-

naires d'argent, même en les reconnaissant légal tender, et c'est partout la même chose. Les Gouvernements peuvent frapper des monnaies, mais ils ne peuvent obliger le public à admettre des monnaies impopulaires. »

L'Exode de l'Or au Japon

Le vice-Consul de France à Kobé constate que depuis le commencement de l'année, le total des importations au Japon s'est élevé à un chiffre très supérieur à celui des exportations.

En effet, le mois d'avril, à lui seul, a vu introduire pour 32.827.911 yen de marchandises contre 14.206.252 yen en avril 1899, alors que les exportations n'ont atteint que 13 millions 556.891 yen contre 12.511.504 yen pendant avril 1899.

L'ensemble des 4 premiers mois de l'année 1900 donne à l'importation un chiffre total de............Yen	111.780.897
contre..	55.130.950
pour la même période de l'année dernière, soit une augmentation de............	56.649.947
L'exportation ne donne pour les mêmes mois que..	59.913.947
contre..	61.887.765
pour l'année dernière, soit une diminution de...	1.974.818

L'excédent de la valeur des importations se chiffre donc déjà pour l'année présente à 51.866.950 yen.

Comme conséquence de cette situation, nous pouvons constater l'accroissement énorme de l'exportation du numéraire qui s'est élevé pendant ces quatre mois à 21.174.299 yen, au lieu de 142.536 yen pour l'année dernière.

L'importation d'or et d'argent ayant été de 1.021.250 yen et l'exportation de 21.821.936 yen, il en résulte une diminution de l'encaisse métallique du Japon de 20.800.416 yen.

La Circulation aux Etats-Unis

Voici un tableau des monnaies d'or et d'argent en circulation à la fin de 1899 et aux 1er juillet et 1er septembre 1900 :

	1er janv. 1900	1er juill. 1900	1er sept. 1900
	—	—	—
Monnaies d'or....	617.977.830	614.918.991	620.695.656
Dollars d'argent..	70.420.047	66.429.476	66.825.496
Monnaies divisionnaires d'argent.	76.651.321	76.294.050	77.862.649
Certificats-or.....	161.122.797	200.555.469	2 0.388.369
— argent.	395.040.316	408.499.347	415.875.727
Billets du Trésor (loi du 14 juillet 1890)...........	86.934.351	75.247.497	69.890.651
Billets des Etats-Unis...........	318.269.365	316.614.114	317.956.971
Certificats (loi du 8 juin 1872).....	11.980.000	3.705.000	2.560.000
Billets des Banques Nationales......	242.001.643	300.161.552	314.627.523
Total.....	1.980.398.170	2.062.425.496	2.096.683.042

La population des Etats-Unis était évaluée, au 1er janvier 1899, à 75.330.000 habitants : la proportion de la circulation monétaire ressortait à 25 dollars 19 par tête; au 1er janvier 1900, la population était évaluée à 76.977.000 habitants et la proportion par tête ressortait à 25 dollars 73. Au 1er juillet 1900, la population était évaluée à 77.816.000 habitants et la proportion ressortait à 26 doll. 50. Au 1er septembre la population était évaluée à 78.097.000 et la proportion ressortait à 26 doll. 85.

Le Papier-monnaie et le Change Brésiliens

Voici quelles étaient, au 31 août dernier, la quantité et la valeur du papier-monnaie en circulation au Brésil :

Valeur des billets	Quantité des billets	Montant total des billets Milreis
$500.........	12.944.564	6.472:282$
1$000.........	15.688.795 1/2	15.688:795$
2$000.........	10.655.297	21.310:594$
5$000.........	6.363.740 1/2	31.818:702$
10$000.........	5.897.355	58.973:550$
20$000.........	3.196.761 1/2	63.935:230$
30$000.........	118.291	3.548:730$
50$000.........	2.116.520	105.826:000$
100$000.........	602.938	60.293:800$
200$000.........	1.071.067 1/2	214.213:500$
500$000.........	237.146	118.573:000$
Total au 31 mai..	58.892.474 4/2	700.654:184$

On se rendra compte de l'importance des incinérations et des retraits en consultant les totaux suivants relevés depuis le 31 août 1898 :

	Quantité des billets	Montant total des billets Milreis
31 juillet 1900..	58.990.500 4/2	703.666:174$
30 juin 1900....	59.000.291 4/2	703.674:654$
31 mai 1900....	59.300.187 1/2	709.692:004$
30 avril 1900....	59.490.023 4/2	714.698:888$
31 mars 1900...	59.565.603 7/2	716.705:618$
28 février 1900..	59.929.162 4/2	717 718:229$
31 janvier 1900.	60.204.918 5/2	725.719:854$
31 décembre 1899	60.365.724 5/2	733.727:153$
30 septemb. 1899.	61.416.193 4/2	733.751:705$
31 août 1899....	61.416.192 4/2	735.759:205$
31 juillet 1899..	62.437.407 3/2	740.764:141$
30 juin 1899....	63.585.778 3/3	570.790:871$
31 mai 1899....	64.006.188 1/2	757.792:535$
30 avril 1899....	64.343.468 1/1	764.795:391$
31 mars 1899....	64.779.423	773.802:433$
28 février 1899..	65.199.260	779.953:563$
31 décembre 1898	»	785.941:758$
31 août 1898....	»	789.364:614$

Le Stock d'or des États-Unis

D'après le *Bulletin Mensuel* de la Chambre de Commerce de New-York, il a été établi dernièrement, à la suite de deux enquêtes dont l'une officielle, que le stock d'or du pays avait été évalué trop haut, et qu'au lieu d'environ 935.000 000 de dollars, tant au Trésor que chez les particuliers, ce stock ne représentait réellement que 880.000.000 de dollars. Sur la base de la production annuelle de l'or aux Etats-Unis, on atteindra les chiffres primitivement fournis en moins de deux ans, et tels qu'ils sont, ils figurent parmi les plus élevés. D'après les dernières statistiques, la France seule les dépasse, et seulement de 10.000.000 de dollars. La Russie, l'Allemagne et la Grande-Bretagne sont de beaucoup en arrière.

FONDS D'ÉTATS EUROPÉENS à la Bourse de Paris

Calcul du revenu d'après les cours de clôture du jeudi

FONDS D'ÉTATS	27 septembre			4 octobre		
	Derniers cours	P. de 1 f. de rente	Revenu 0/0	Derniers cours	P. de 1 f. de rente	Revenu 0/0
Français 3 % (perpétuel)........	99 95	33 31	3 ..	100 02	33 34	2 99
Consolidés anglais (ch. f. 25 fr. 20).	99 70	36 25	2 75	99 50	36 18	2 76
Autriche or 4 % (ch. f. 2 fr. 50)....	99 20	24 80	4 03	98 ..	24 50	4 08
Belgique 3 %...................	96 .	32 ..	3 12	95 35	31 78	3 14
Espagne Ext. 4 % (ch. f. 1 fr.)....	72 32	18 08	5 53	72 70	18 17	5 50
Grèce 5 % 1881 (en suspension)..	192 75	.. ..	. ..	191 75	.. ..	. ..
Hollande 3 % (à Amsterdam)....	88 37	39 45	3 39	88 37	39 45	3 39
Hongrie or 4 % (ch. f. 2 fr. 50)...	99 ..	24 75	4 04	97 50	24 37	4 10
Italie 4 % net.................	93 35	23 33	4 28	93 45	23 36	4 28
Norvège 3 % (ch. f. 25 fr. 20).....	84 .	28 .	3 57	81 50	27 16	3 68
Portugal 3 % (1 fr. net)..........	23 05	23 05	4 33	23 40	23 40	4 27
Roumanie 4 % 1898.............	74 50	18 62	5 36	73 50	18 37	5 44
Russie 3 % or 1891.............	84 05	28 01	3 56	84 10	28 03	3 56
Serbie 4 % 1895................	61 75	15 18	6 47	62 ..	15 50	6 45
Suède 3 ½ % 1895 (ch. f. 25 fr. 20)	98 75	28 21	3 54	98 70	28 20	3 54
Suisse rente 3 % (chemin de fer).	96 75	32 25	3 10	95 50	31 83	3 14
Turquie convertie 1 % série D...	22 55	22 55	4 47	22 55	22 55	4 47
— Priorité 4 % 1890.......	484 ..	24 20	4 13	485 ..	24 25	4 12
Consolidé Prussien 3 % (à Berlin).	85 50	38 50	3 50	85 50	38 50	3 50

Situation Financière Générale

Europe. — *France.* Ainsi qu'on l'avait prévu, l'argent a été abondant et facile en liquidation ; aussi les dispositions du Marché se sont-elles, tout d'abord, montrées favorables. Malheureusement les réalisations qui se sont produites à l'improviste sur les valeurs de traction ont enrayé le mouvement qui se dessinait. On reste donc plus hésitant. Une note favorable est pourtant à signaler : c'est que les incidents relatifs à la Chine ne préoccupent plus personne.

Allemagne. — L'échange de télégrammes entre l'Empereur d'Allemagne et l'Empereur de Chine semble être l'indice d'une détente dont le Marché se réjouit. La

liquidation a passé inaperçue, grâce à l'abondance de numéraire.

Le taux de 4 0/0 payé par le Gouvernement pour l'emprunt des bons du Trésor à New-York, consacre ce taux comme celui de tous les emprunts publics allemands. Il y a longtemps, d'ailleurs, que tous les emprunts publics et privés ne se font plus qu'à un taux supérieur à 4 0/0.

L'avenir des industries métallurgiques cause toujours de vives inquiétudes.

Angleterre. — Les élections se poursuivent sans incidents ; les conservateurs auront le gros succès qu'ils attendaient.

Les prix du charbon augmentent encore. Les combustibles qui ont coûté aux 15 Compagnies de chemins de fer 2.839.000 liv. st. en 1896, leur ont coûté 4.278.000 livres sterling en 1899.

Les filatures de coton chômeront pendant 12 jours en octobre, à cause de la surproduction.

Le montant des émissions du 3e trimestre est de 49.769.000 liv. st., contre 19.291.000 en 1899.

Espagne. — La question du jour est toujours l'augmentation du budget des dépenses. Le Ministre des Finances paraît opposé à toute dépense non indispensable.

La Catalogne est toujours agitée par une crise industrielle.

Les recettes publiques du mois d'août se sont élevées à 76.409.132 pesetas, et pour les 8 premiers mois à 516.326.276 pesetas.

Depuis le commencement de l'année, les importations ont dépassé les exportations de 100 millions de francs.

Grèce. — Les importations du premier trimestre de 1900 se sont élevées à 28.453.701 drachmes or et les exportations à 19.474.351 dr., les premières en diminution de 3.800.344 dr. et les secondes en augmentation de 819.937 drachmes sur les chiffres de la même période de l'année précédente.

Italie. — La presse de tous les partis est pleine de dissertations sur la nécessité et la nature de nouvelles réformes; mais ce sont simples discussions académiques. Cependant les ministres vont rentrer et se remettre bientôt au travail utile.

Le total, en capital de Bourse, des valeurs mobilières italiennes s'élevait, au 31 août, à 1.747.734.550 lire, en augmentation de 351.068.050 lire sur la valeur au 31 juillet 1899.

Roumanie. — Les Chambres sont convoquées pour le 25 sept./8 octobre.

Nous publions, page 441, la statistique agricole officielle du royaume de Roumanie.

Amérique. — *Brésil.* Les banques étrangères avaient, fin août, une encaisse totale de 89.584 contos.

Les banques du pays n'avaient, elles, que 18.589 contos, à peine le quart des comptes courants immédiatement exigibles.

Etats-Unis. — Dans les deux premiers mois de l'exercice, les recettes publiques se sont élevées à 99.643.916 dollars et les dépenses à 104.479.851 dollars.

La tendance générale du Marché de New-York est ferme. Le public boursier croit au succès de M. Mac-Kinley.

Mexique. — En 1899-1900, les importations se sont élevées à 61.304.914 piastres or (50.435.720 en 1898-1899) et les exportations à 158.184.498 piastres (148 millions 453.834 en 1898-99).

Asie. — *Indes anglaises.* Dans les quatre premiers mois de 1900 1901, les importations se sont élevées à 31.05.02.961 rs. et les exportations à 34.19.10.530.

Japon. — Nous publions, page 446, un tableau officiel des recettes et dépenses du Japon dans les dix dernières années.

FRANCE

La Politique. — Les Crédits pour l'Expédition de Chine. — La Commission du Budget. — Décès de M. Georges Graux.

On commence à s'occuper dans les milieux officiels de la prochaine rentrée des Chambres — dont la date serait fixée au lendemain de la fermeture de l'Exposition, soit le 6 novembre — et des questions qui devront être agitées en premier lieu. Les affaires de Chine fourniront matière à une des premières discussion.

Le Gouvernement, qui a fait ouvrir durant les vacances, comme la loi l'y autorise, des crédits par le Conseil d'Etat, va, en effet, en demander la ratification ; puis il réclamera de nouveaux crédits pour assurer l'entretien jusqu'à la fin de l'année du corps expéditionnaire envoyé en Extrême-Orient sous les ordres du général Voyron.

Un long et important débat s'ouvrira à l'occasion du vote de ces deux catégories de crédits. La discussion sera d'autant plus intéressante que le Ministre des affaires étrangères compte publier pour cette époque un « Livre Jaune » contenant toutes les pièces diplomatiques que l'état des négociations permettra de divulguer à cette heure, de manière à fournir au Parlement tous les éléments d'information.

Dès à présent, il est possible de dire que les crédits nécessaires jusqu'à la fin de l'année, pour couvrir les frais de notre participation militaire et navale en Chine, s'élèveront au total à soixante-dix millions.

Avant les vacances, les Chambres ont voté, sur la demande du Gouvernement, un premier crédit de dix-neuf millions. Durant les vacances, le Gouvernement a fait ouvrir, en Conseil d'Etat, un crédit de douze millions. A la rentrée, il demandera à la Chambre un crédit supplémentaire de trente-neuf millions.

Les crédits seront certainement votés, et ce ne sera probablement pas sur cette question que le Cabinet sera attaqué.

Le 29 septembre, la Commission du budget a examiné les propositions du rapporteur du budget des finances, M. Boudenoot, et les a adoptées, sauf deux ou trois modifications d'ailleurs légères. Il a été constaté, d'abord, que le chapitre relatif aux pensions civiles devait recevoir, conformément au vote du projet présenté en juin 1900 par le Gouvernement, une dotation majorée de 3.250.000 fr. Le montant des dépenses se trouvait donc être, finalement, de 1.524.036.346 fr. Sur ce chiffre, la Commission a réalisé une économie totale de 4.677.955 fr., répartie sur 43 chapitres, et elle a fixé les dépenses de l'exercice 1901 à 1.519.358.391 fr.

Ces chiffres sont adoptés sous réserve d'entente avec le Ministre des finances pour la fixation des chapitres 2 et 5, qui intéressent l'équilibre du budget et l'amortissement.

La Commission a également examiné, dans sa séance du 29 courant, le budget de la marine; rapporteur, M. Fleury-Ravarin. Elle en a adopté douze chapitres, sur lesquels elle propose une économie de 400.000 fr. Elle a réservé le chapitre relatif aux équipages de la flotte, pour lequel une augmentation de 3.413 unités est demandée par le Ministre. Cette augmentation a pour objet, notamment, de faire face à l'armement de navires qui entreront en essai l'année prochaine et la réorganisation des défenses mobiles.

Le 1er octobre, la Commission du Budget a consacré la première partie de sa séance à l'audition de MM. Liard, directeur de l'enseignement supérieur primaire, et Bayet, directeur de l'enseignement primaire, délégués par M. Leygues, ministre de l'Instruction publique, pour être entendus sur les chapitres réservés de son Ministère.

On a repris ensuite l'examen du budget de la Marine.

La question des constructions navales a soulevé une discussion assez vive, particulièrement en ce qui concerne les cuirassés et les sous-marins.

MM. Camille Pelletan et Lockroy ont essayé de faire revenir la Commission sur le projet voté au mois de juin dernier par la Chambre. On sait que ce projet comporte la construction de six cuirassés d'escadre de 14.800 tonneaux et de cinq croiseurs de 12.600 tonneaux. La Commission et son rapporteur ont estimé qu'il n'était guère possible de revenir sur une décision prise par la Chambre.

Cette discussion purement platonique n'en a pas moins pris une large part de la séance.

La discussion de la liste des constructions à entreprendre ou à continuer en 1901 n'aura lieu qu'après l'audition du Ministre de la Marine.

On sait que le Gouvernement propose de mettre en chantier l'année prochaine, sur le programme naval adopté dans sa dernière session par la Chambre : 2 cuirassés dont l'un A 8 à Brest, A 10 à l'industrie; 1 croiseur cuirassé C 13 à Toulon; 10 contre-torpilleurs dont 2 à Rochefort et 8 à l'industrie; 12 torpilleurs dont 1 à Saïgon et 11 à l'industrie; enfin 8 sous-marins dont 2 à Cherbourg et 6 à Toulon.

Cependant, la Commission a voté un crédit de 409.000 fr. pour l'achèvement de l'aviso-transport le *Vaucluse* en chantiers depuis *quinze ans*.

La Commission a invité son président, M. Georges Cochery, à appeler l'attention du Gouvernement sur ce fait que la loi du 7 juillet 1900, qui organise l'armée coloniale, doit recevoir son application le 1er janvier 1901 et qu'il est, par conséquent, indispensable de soumettre, aussi rapidement que possible, à la Commission, les propositions budgétaires relatives au transfert des crédits du Ministère de la marine au Ministère de la guerre.

Les Ministres se sont réunis, le 2 octobre à l'Elysée, sous la présidence de M. Loubet. MM. Delcassé et Leygues n'assistaient pas à la séance.

Le Ministre des finances a fait signer un décret portant nominations de trésoriers généraux. Deux trésoriers généraux sont mis à la retraite.

M. Térouanne, trésorier-payeur général de la Sarthe, est remplacé par M. de Grétry, trésorier général de la Haute-Saône. M. de Marcère, ancien préfet de l'Aube, est nommé à Vesoul. M. Corson, trésorier-payeur général du Doubs, est remplacé par M. Boudier, préfet de la Haute-Vienne. Un autre trésorier général, M. Mercadier, est mis en disponibilité pour raison de service. Il est remplacé par M. Espitalier, trésorier-général des Côtes-du-Nord, auquel succède M. Burgaud, receveur des finances à Dieppe.

La nomination de M. Burgaud à une trésorerie générale, la mise à la retraite du receveur des finances d'Alais sont le point de départ de deux mouvements hiérarchiques dans le personnel des recettes des finances.

Le Garde des sceaux a entretenu le Conseil du mouvement qu'il prépare comme suite de la mise à la retraite de M. Mazeau, premier président de la Cour de Cassation. Ce mouvement ne deviendra pas définitif avant quelques jours.

Les Ministres de la Guerre et de la Marine ont entretenu le Conseil du voyage qu'ils doivent faire à Bonifaccio et à Bizerte.

M. Pierre Baudin a soumis au Conseil, avant de l'envoyer au Conseil d'Etat, un projet de revision de l'ordonnance de 1846, portant règlement d'administration publique sur la police, la sûreté et l'exploitation des chemins de fer.

Ce projet vise deux buts principaux :

1° Mettre les prescriptions techniques de la réglementation actuelle, dont quelques-unes sont surannées ou tombées en désuétude, en harmonie avec les progrès réalisés depuis plus d'un demi-siècle dans l'exploitation des chemins de fer;

2° Renforcer les pouvoirs de police du Ministre.

Le 2 octobre, la Commission du budget a continué la discussion du rapport de M. Fleury-Ravarin sur la marine.

La Commission a examiné les chapitres de salaire et de matériel concernant les constructions navales, l'artillerie, le service des torpilles, les travaux hydrauliques, etc. Sur ces divers chapitres, elle a consacré une réduction globale de 2 millions 279.135 francs, qui viennent s'ajouter aux 400.000 fr. d'économie réalisés précédemment sur le chapitre du personnel.

A la suite d'observations présentées par MM. Lockroy, Camille Pelletan et Berthelot, un certain nombre de chapitres ont été réservés jusqu'à audition du Ministre.

M. de Lanessan sera entendu sur diverses questions importantes, telles que l'augmentation des effectifs, le programme des constructions neuves, les travaux à exécuter dans les ports militaires et les points d'appui de la flotte aux colonies. Ce n'est qu'après cette audition que la Commission arrêtera définitivement le chiffre du budget. On évalue à trois millions les économies qui pourront être réalisées sur l'ensemble des prévisions du Gouvernement.

Il convient, toutefois, de noter que la Commission a chargé son rapporteur, M. Fleury-Ravarin, de faire connaître au Ministre de la Marine, que ses affectations de crédits ne correspondent pas du tout au but que s'est proposé la Chambre en votant les 150 millions demandés par le Gouvernement pour le programme naval.

MM. Guillain et Berthelot ont ensuite soulevé une discussion à propos des retraites des préfets.

La Commission n'a pas adopté les dispositions insérées dans la loi de finance pour la retraite des préfets, en application de la loi de 1853. Elle a voté que les traitements de non-activité et de disponibilité ne pourraient être maintenus pendant une durée supérieure à la moitié des services effectifs, ni dépasser, comme chiffre, le maximum de la retraite afférente au grade correspondant.

Le 3 octobre, le Ministre de la Marine a été entendu par la Commission du budget.

La Commission a demandé des explications très précises sur la façon dont le Gouvernement entend exécuter le programme naval adopté par la Chambre au mois de juin dernier.

On sait que le Gouvernement a fixé au 1er janvier 1907 l'achèvement complet de ce programme.

Or, la Commission estime, avec raison, que ce délai est beaucoup trop long. Elle a donc invité le Ministre à rechercher s'il ne serait pas possible d'accélérer la marche des constructions projetées. D'ailleurs, la Commission a exprimé le même désir, pour tout ce qui concerne la réfection de la flotte, la constitution des points d'appui et les travaux hydrauliques.

C'est ainsi qu'elle a voté les crédits nécessaires pour la prompte exécution des travaux d'approfondissement de la Charente.

Après une longue discussion, la Commission a adopté le principe du relèvement d'effectifs demandé par le Ministre.

M. Georges Graux, député et vice-président du Conseil général du Pas-de-Calais, est décédé à Arras le 3 octobre.

M. Graux a tenu une place considérable à la Chambre, où il s'est occupé principalement des questions économiques. Le distingué représentant du Pas-de-Calais a pris une part active à toutes les discussions relatives aux tarifs des douanes et la politique protectionniste n'eut pas de plus chaud défenseur.

QUESTIONS DU JOUR

LA QUESTION DE CHINE [1]

V

Les Finances de la Chine (*Suite*)

B. — DÉPENSES PUBLIQUES

Ce bilan est beaucoup plus difficile à établir que celui des recettes, car les Gouvernements provinciaux ne donnent généralement pas le détail de leurs budgets particuliers. En tous les cas, s'ils adressent, à ce sujet, des rapports spéciaux au *Conseil des revenus* — ce qui est fort douteux — la *Gazette de Pékin* n'en fait jamais mention.

Les rapports que M. Jamieson a utilisés pour son étude ont trait aux recettes nettes et à la part que le Gouvernement central reçoit sur ces recettes. C'est ainsi qu'il a pu établir que le *Conseil des revenus* et la Maison impériale reçoivent des Gouvernements provinciaux une somme globale de 19.478.000 taëls, provenant :

	Taëls
1° Taxe sur le riz en nature	5.040.000
2° Impôts payés en argent	7.000.000
3° Prélèvements supplémentaires	7.438.000
Total	19.478.000

Nous avons déjà vu que la part revenant au Gouvernement impérial de la taxe sur le riz en nature est surtout destinée à la nourriture et à l'entretien des soldats mandchoux des huit bannières; les 7 millions, provenant des impôts payés en argent dans l'ensemble de l'Empire, servent à payer les fonctionnaires impériaux de Pékin et plusieurs autres dépenses de l'Administration centrale.

(1) Voir l'*Économiste Européen*, nos 448 à 455.

Cette partie des recettes impériales est d'abord encaissée par les percepteurs des Gouvernements provinciaux, puis versée au *Conseil des revenus* sous la responsabilité des gouverneurs ou vice-rois. M. Jamieson en a calculé la moyenne annuelle sur les trois années qui ont précédé la guerre sino-japonaise et voici les sources qu'il lui attribue :

	Taëls
Impôt foncier	3.410.000
Impôt sur le sel	1.680.000
Douanes maritimes	830.000
Likin	790.000
Douanes indigènes	230.000
Total	7.000.000

Bien entendu, il ne s'agit ici que de la part encaissée par le Gouvernement central et qui constitue une dépense pour les divers Gouvernements provinciaux.

Mais, en dehors des deux redevances précédentes, que le *Conseil des revenus* tire chaque année des Gouvernements provinciaux, le Gouvernement central a successivement imposé aux trésoriers locaux des prélèvements supplémentaires, s'élevant à la somme totale de 7.438.000 taëls, destinés au service spécial de la Maison impériale et de ses diverses subdivisions.

Dans la liste donnée par le Consul britannique figurent notamment le *Kupen-ping-hsiang*, ou réserve militaire; le *ch'ow-pei-hsiang-hou*, qui se traduit par « provision pour besoins militaires »; puis des augmentations de salaires pour les fonctionnaires civils et militaires impériaux, des fonds pour dépenses centrales nouvelles, etc...

La Maison impériale, dont la dotation normale n'était que de 600.000 taëls en 1854, a obtenu diverses allocations supplémentaires qui portent actuellement cette dotation au chiffre de 1.700.000 taëls.

Le total de 19.478.000 taëls, indiqué ci-dessus, peut être considéré comme le fonds de roulement du Gouvernement central. Mais nous allons voir que ce n'est pas l'ensemble des dépenses impériales proprement dites, car les Gouvernements provinciaux ont à supporter une large part des frais d'ordre militaire que la Chine s'est imposés depuis quelques années.

***

Dans les Gouvernements provinciaux, les grands départements de dépenses publiques paraissent être dirigés par une administration locale appelée tantôt *shan-hou-chu* et tantôt *chow-fang*, ou *Haï-fang-chu*. Ces termes signifient « Comité de réorganisation » ou « Comité de défense », parce que ces Administrations ont été instituées après la grande révolte des Taïpings. Elles ont apparemment donné de bons résultats puisqu'elles ont été maintenues par la suite.

Les trésoriers provinciaux sont ordinairement présidents de ces Comités, mais les détails des services sont confiés à des *taotaïs* attachés, c'est-à-dire à des mandarins inférieurs qui manquent d'emplois lucratifs. Chaque province compte au moins cent de ces fonctionnaires spéciaux.

M. Jamieson a donné quelques exemples de dépenses effectuées par l'intermédiaire de ces Comités provinciaux :

Le *Hai-fang-shan-hou-chu* de la province de Canton a dû s'occuper, en 1889, des dépenses suivantes :

1° Des troupes mandchoues;
2° Des canonnières gardant la navigation intérieure et des croiseurs;
3° Des régiments Yung;
4° De la défense des districts Kin et Lien et des secours accordés à la population de Kiungchow.

Le total de ces quatre dépenses a été de 1.658.192 taëls;

5° De l'administration locale;
6° Des vapeurs;
7° De l'arsenal et des munitions;
8° Du collège naval;
9° De l'école des torpilles;
10° De l'entretien partiel de la force navale de Kwangan;
11° De l'école de télégraphie et de la ligne télégraphique entre Yingteh et Lienshan;
12° Des magasins gouvernementaux et du coût des télégrammes;
13° Du paiement de l'emprunt extérieur; de la perte encourue par la hausse de l'or; de l'intérêt de l'emprunt Shansi et du remboursement de l'achat de fusils Mauser;
14° De la construction de nouvelles douanes à Kowlung.

Le total de ces dix derniers chapitres a été 888.260 taëls. Soit en tout, pour l'année, 2.526.452 taels.

L'argent pour faire face à ces dépenses a été obtenu du Trésor provincial, du contrôleur du sel et des recettes du *likin*.

En parlant des relations entre le Gouvernement central et les Gouvernements provinciaux, j'ai établi que le *Conseil des revenus* et la Maison impériale tirent des provinces la somme de 19.478.000 taëls que j'ai considérée comme revenu normal du Gouvernement de Pékin. A côté de cette somme, les provinces doivent de fortes contributions pour les dépenses impériales, ce sont les suivantes :

1° Le nouveau Conseil d'amirauté (escadre du Peiyang);
2° Construction et entretien du chemin de fer de Tientsin;
3° Défense de la frontière nord-est (Mandchourie);
4° Remises aux dépendances de Kansuh et Asie centrale;
5° Aide à Kweichow et au Yunnan pour dépenses militaires.

Ces dépenses exigent : la première, 1.037.000 taëls prélevés surtout sur les *likins;* la seconde, 50.000 taëls demandés à dix provinces, soit au total 500.000 taëls; la troisième, 1.848.000 taëls; la cinquième, 1.655.000 taëls. Soit, pour les cinq catégories : 9.840.000 taëls.

Je résume maintenant la dépense totale du Céleste-Empire en rappelant que ces chiffres ne sont qu'une évaluation et en rappelant que les évaluations de recettes s'élèvent aussi à 88.979.000 taëls.

Dépenses budgétaires pour la Chine entière

Exercice 1893

	Taëls
Administration métropolitaine, garnison mandchoue et Maison impériale	19.478.000
Amirauté (escadre du Nord	5.000.000
Escadre du Sud y compris les flottes de Foutchéou et Canton	5.000.000
Forts, canons et défenses des côtes y compris les frais des troupes étrangères	8.000.000
Défense de la Mandchourie	1.848.000
Kansuh et baie centrale	4.800.000
Aides au Yunnan et à Kweichow	1.655.000
Intérêts et versements sur les emprunts	2.500.000
Constructions de chemins de fer	500.000
Travaux publics, etc.	1.500.000
Administration des douanes, phares et bâtiments des douanes	2.478.000
Administration générale des 18 provinces (y compris l'entretien des armées provinciales)	36.220.000
Total pour la Chine entière	88.979.000

Il est bien évident, comme le dit d'ailleurs M. Jamieson, que ces chiffres ne sont que des évaluations, mais la rigueur des observations du Consul britannique, et les nombreux documents officiels dont sa parfaite connaissance de la langue chinoise et sa grande expérience des questions financières lui ont facilité l'analyse, nous permettent de croire que ces chiffres donnent une idée suffisante de la réalité des faits.

***

M. Jamieson est parvenu à dresser les budgets particuliers des dix-huit provinces de l'Empire : Pour le plus grand nombre, d'après les rapports spéciaux publiés par la *Gazette de Pékin* et divers renseignements qu'il a pu recueillir sur place ; pour quelques-unes, par des enquêtes et des évaluations particulières.

A titre de curiosité, nous allons donner ceux des quatre provinces qui ont le plus fort budget :

Province de Kiangsu (Vice-royauté de Canton)

	Taëls
Recettes	—
Impôt foncier perçu par le Trésorier de Nanking.	495.000
— — de Soutchéou	973.000
Tribut en grains payé en argent (Nanking)	650.000
— — (Soutchéou)	1.800.000
Revenu du sel	4.612.000
Likin sur les marchandises	2.520.000
— sur l'opium indigène	250.000
Divers	400.000
Total	11.700.000
Dépenses	
Remises pour :	
Pékin. Provenant de l'impôt foncier	150.000
— de l'impôt sur le sel	250.000
— du *likin*	230.000
Maison impériale. Droit sur le sel	200.000
— supplémentaire	220.000
Défense de la frontière nord-est	80.000
Amirauté	200.000
Salaires	300.000
Fonds de Kupen	60.000
Remises de riz	2.484.000
	4.174.000
Dépenses locales	7.526.000
Total	11 700.000

Province du Szechuen

Recettes	
Impôt foncier propre	750.000
— supplémentaire	600.000
— volontaire	1.040.000
Revenu du sel	2.170.000
Likin sur les marchandises	989.000
— sur l'opium indigène	300.000
Divers	550.000
Total	6.399.000
Dépenses	
Remises à Pékin	550.000
Défense de la frontière nord-est	270.000
Aides au Kansuh	980.000
— au Yunnan	285.000
— au Kweichow	346.000
Dépenses des fonctionnaires Thibétains	200.000
Total	2.631.000
Dépenses locales	3.768.000
Total	6.399.000

Province de Chekiang

Recettes	
Impôt foncier	1.400.000
— sur les grains	1.482.000
Revenu du sel	900.000
Likin sur les marchandises	1.500.000
— sur l'opium	12.000
Divers	400.000
Total	5.694.000
Dépenses	
Remises à Pékin	2.460 000
Amirauté	437.000
Défense de la frontière nord-est	260 000
Réparations des quais	80 000
Fonds des chemins de fer	50 000
Maison impériale	70.000
Solde et ravitaillement des troupes de terre	1.174.000
Dépenses locales	1.163.000
Total	5.694.000

Provinces de Shensi et Kansuh

(Y compris les possessions de l'Asie Centrale)

Recettes	
Impôt foncier (Shensi)	1.550.000
— (Kansuh)	205.000
Revenu du sel	332.000
Likin sur les marchandises	248.000
— sur l'opium indigène	113.000
Divers	250.000
Total	2.698.000
Balance provenant des subsides des autres provinces	3.102.000
Total	5.800.000
Dépenses	
Coût de l'Administration civile et générale des deux provinces	1.000.000
Dépenses militaires (y compris celles de l'Asie Centrale)	4.800.000
Total	5.800.000

Ces deux provinces sont relativement pauvres, puisque leurs budgets réunis ne laissent qu'un excédent de recettes disponibles de 1.698.000 taëls. Ce qui leur donne une physionomie particulière, c'est qu'elles ont à subvenir aux dépenses militaires des provinces de l'Asie centrale, soit une charge impériale de 4.800.000 taëls, en y comprenant leurs propres dépenses militaires. Leur déficit de 3.102.000 taëls est comblé par les subsides directement fournis par les autres provinces.

C'est naturellement le Gouvernement central qui fixe la provenance et le montant de ces subsides.

A l'aide des chiffres de M. Jamieson, nous avons dressé le tableau suivant qui fixe approximativement les recettes budgétaires, les dépenses locales et les dépenses impériales de chacune des dix-huit provinces de l'Empire :

Résumé des finances chinoises : ***Population, recettes officielles totales, dépenses locales et impériales.*** Exercice 1893 :

Provinces	Population	Recettes officielles totales	Dépenses	
			Locales	Impériales
	Habitants	Taëls	Taëls	Taëls
Chihli	17.937.000	3.284.000	2.984.000	300.000
Shantung	36.247.835	3.715.000	1.855.000	1.860.000
Shansi	12.211.453	3.550.000	2.010.000	1.540.000
Honan	22.115.827	3.393.000	1.733.000	1.660.000
Kiangsu	20.905.171	11.700 000	7.526.000	4.174.000
Anhwei	20.596.288	2.596.000	1.209.000	1.387.000
Kiangsi	24.534.118	3.248.000	1.228.000	2.020.000
Fukien	22.190.556	3.560.000	1.050.000	2.510.000
Chékiang	11.588.692	5.694.000	1.163 000	4.531.000
Hupeh	34.244.685	4.558 000	2 560.000	1.998.000
Hunan	21.002.604	3.100.000	2.250.000	850.000
Shensi	8.432.193	5.800.000	1.000.000	4.800.000
Kansu	9.285.377			
Szechuen	67.712.897	6.399.000	3.768.000	2.631.000
Kwangtung	29.706.249	4.800.000	1.124.000	3.676.000
Kwangsi	5.151.327	1.929.000	944.000	985.000
Yunnan	11.721.576	1.595.000	1.595.000	»
Kweichow	7.669.181	1.356.000	1.356.000	
Divers	20.000.000	18.702.000	6.000.000	12.702.000
Totaux	403.253.029	88.979.000	41.355.000	47 624.000

Par recettes officielles il faut entendre les recettes nettes accusées par les trésoriers provinciaux,

*

défalcation faite des frais de perception. Les dépenses locales sont celles que les gouverneurs, vice-rois et mandarins provinciaux *déclarent comme nécessaires :* quant aux dépenses impériales, elles comprennent à la fois les 19.478.000 taëls encaissés par le *Conseil des revenus* de Pékin et toutes les dépenses relatives à la défense nationale que les Gouvernements provinciaux font..... ou font semblant de faire.

Les chiffres de la population, mis en regard de chaque province, sont tirés du *Statesman Year Book* qui les a empruntés, lui-même, aux publications officielles chinoises les plus récentes. Les cinq provinces les plus peuplées : Szechuen, 67 millions 712.899 h. ; Shantung, 36.247.835 h. ; Hupeh, 34.244.685 h. ; Kwangtung, 29.706.209 h. et Honan, 22.115.827 h., ont une population de 180 millions d'habitants, égale à la population de la France, de l'Allemagne, de l'Angleterre et de l'Autriche-Hongrie réunies, c'est-à-dire aux 46 0/0 de la population totale de l'Europe.

Il est superflu d'ajouter que la population chinoise s'accroît plus rapidement que la population européenne et la densité de certaines provinces est de beaucoup supérieure à la densité de la France prise comme terme de comparaison.

(A suivre.) EDMOND THÉRY.

FINANCES BRÉSILIENNES

L'*Economiste Européen* du 21 septembre dernier s'est occupé de la crise bancaire qui vient de se produire à Rio et qui a obligé le Gouvernement brésilien à prendre en mains les affaires de la *Banque de la République*. Nous avons montré que les difficultés éprouvées par cette Banque avaient une origine ancienne. Formée par la fusion de deux établissements dont la situation avait été compromise lors de la période de grande spéculation qui suivit l'établissement de la République et les émissions de papier-monnaie, elle avait recueilli un héritage très dur à supporter et avait dû traîner après elle un portefeuille chargé de titres difficilement réalisables.

Devenue, depuis 1897, Société privée et n'ayant plus qu'à s'occuper des opérations ordinaires des banques, la *Banque de la République* aurait pu, peu à peu, dégager sa situation et profiter du fort développement pris par les affaires du pays, si la brusque hausse du change qui s'est produite pendant les derniers mois n'avait amené un *run* sur les dépôts et obligé cet Etablissement à réaliser hâtivement ses immobilisations.

La hausse du change a donc été la cause immédiate de la crise. Cette hausse, hâtons-nous de le dire, était, à l'origine, pleinement justifiée par la situation : elle a été la conséquence des sages efforts faits par le Gouvernement pour assainir la circulation, et la seule chose qui soit à reprendre, ce sont les abus de spéculation auxquels elle a donné lieu. La lettre que les gérants de la Banque allemande de Rio ont adressé à ce sujet au Ministre des Finances mérite d'attirer toute notre attention.

Les gérants de la Banque allemande reconnaissent que la consciencieuse exécution des mesures économiques indiquées dans le programme du Président de la République justifient pleinement le relèvement graduel de la monnaie brésilienne, depuis le début de son Gouvernement. Si, à ces mesures intelligemment conçues on joint l'élévation considérable du prix du café, principal produit du pays, il était à espérer, en toute confiance, que le taux du change, de 8 1/2 qu'il était en novembre 1898, aurait atteint ou même dépassé, cette année, 12 d.

« C'est notre conviction, écrit le gérant de la *Banque allemande*, que le taux de 12 d. correspond pleinement aux conditions actuelles du pays, favorablement modifiées, d'autant plus que, en dehors de l'effet des facteurs économiques et de la confiance résultant de la politique financière, le Gouvernement n'intervient pas sur le marché du change comme acheteur de traites et ne le fait que pour les chèques-or qu'il reçoit en paiement des droits de douane et dans des conditions qui n'influent pas défavorablement sur le Marché.

Si, actuellement, le taux du change est tombé à 10 d., cette baisse a été produite par des causes fatales que tous ceux qui s'intéressent au bien du pays doivent déplorer.

Ces causes sont les abus de la spéculation.

Après que, dans les cinq premiers mois de l'année, le taux du change eût monté graduellement de 7 à 10 d., reflétant ainsi l'amélioration progressive de la situation économique du pays, de vives fluctuations se produisirent pendant les mois suivants quand la spéculation se fût emparée du Marché.

On peut évaluer à 4.000.000 de liv. st. les traites vendues à découvert à l'époque où, les embarquements de café n'ayant pas encore commencé, le Marché se trouvait dépourvu de couvertures. Comme les traites vendues en exigeaient, il était à prévoir que la demande de celles-ci déterminerait une baisse considérable.

Si le change s'était élevé graduellement à 11 et 12 pence, de la même manière qu'il était monté de 8 à 10, le commerce se serait accoutumé à cette hausse, ayant foi dans sa continuité ; de même les capitaux européens importants, pour le compte desquels les Banques ont eu à faire des remises considérables pendant les quelques jours où s'est produite la hausse de 12 à 14 pence, n'auraient été retirés — s'ils l'avaient été — que peu à peu et sans secousse.

Mais tel n'a pas été le cas. A la hausse excessive succéda la dépression, le Marché se trouvant depuis la mi-juillet sous la pression de la liquidation des ventes de traites par anticipation. La demande de traites pour l'exécution d'engagements pris s'accentua de telle sorte que, malgré l'apparition des traites de café, le Marché fut en proie à une panique.

On voit donc que la *Banque de la République* a été victime des événements et que la responsabilité de ceux-ci remonte à la spéculation cambiste, contre laquelle le Gouvernement devra, tôt ou tard, se prémunir.

Il eût été fâcheux que, trompé par la situation, impressionné par la petite panique constatée à Rio, le Gouvernement renonçât à la politique de réformes dont il poursuit l'application, qu'il consentît de nouvelles émissions de papier-monnaie et détruisît en partie l'œuvre patiemment élaborée.

Il ne pouvait se désintéresser cependant d'une situation qui intéresse si fortement le Marché brésilien : il a donc prêté son appui à la Banque et a fait voter immédiatement un projet de loi dont nous avons indiqué les grandes lignes.

Par ce vote, l'Etat se trouve autorisé à émettre 100.000 contos en bons du Trésor 3 0/0, remboursables en cinq années. Cette émission doit servir exclusivement à amortir les engagements contractés par la *Banque de la République*, à rembourser les dépôts.

L'émission sera garantie par l'actif de la Banque, lequel s'élève à 300.000 contos de reis, alors que le passif ne dépasse pas 90.000 contos.

Le Gouvernement est autorisé en même temps à faciliter les escomptes, en avançant à la Banque 25.000 contos en espèces, à raison de 20 0/0 l'an.

Enfin, et c'est le point important de la loi votée par le Congrès : le Gouvernement ne devra prendre la responsabilité de la liquidation des engagements de la Banque à l'aide de bons du Trésor, qu'à la condition qu'il aura le droit de choisir le nouveau Conseil d'administration et qu'il assumera le contrôle de toutes les opérations de la Banque, pendant tout le temps que durera cette opération.

Cette combinaison a l'avantage de tirer d'embarras la *Banque de la République* sans grever les finances de l'Etat et sans apporter le moindre changement à l'œuvre de réformes entreprise.

Dire que la crise n'aura aucune influence sur l'amélioration des finances brésiliennes serait commettre une exagération évidente : elle doit amener un ralentissement dans les affaires et compliquer la situation par le trouble qu'elle a jeté sur le Marché, mais il est prouvé, aujourd'hui, que cette bourrasque n'a rien détruit de l'édifice restauré ; les incinérations de papier-monnaie se poursuivent ; les recettes publiques continuent de progresser, et si le mouvement des importations se ralentit, le change y trouvera un nouvel élément de hausse. Or, la restauration définitive des finances brésiliennes dépend en premier lieu de ce relèvement progressif du change.

GEORGES BOURGAREL

Société des Plaques et Papiers Photographiques

(A. Lumière et ses fils)

Dans nos *Informations Economiques et Financières* du 28 septembre, nous avons indiqué brièvement les bénéfices réalisés par la *Société des Plaques et Papiers photographiques* (*A. Lumière et ses fils*), au cours de son dernier exercice. Nous allons, maintenant, examiner plus longuement la situation de cette entreprise.

Cette Société a été constituée en 1892, au capital de 3 millions de francs, divisé en actions de 500 francs libérées et au porteur. Elle prenait la suite de la Maison Lumière, de Lyon, qui s'occupait de la fabrication des plaques et papiers photographiques.

Dès son premier exercice, 1892-1893, la Société réalisa un montant de bénéfices nets de 696.948 fr. Après déduction des prélèvements statutaires et d'une somme de 47.489 fr. qui fut appliquée aux frais de premier établissement et à l'amortissement de travaux neufs, il resta, comme disponibles, 453.537 fr., qui représentaient 75 fr. par action. Mais il ne fut attribué que 25 fr. de dividende et les autres 50 fr. servirent à l'amortissement partiel du capital-actions. Pendant les deux exercices suivants, le Conseil d'administration de la Société persista dans sa méthode d'amortissements, ne donnant que 5 0/0 au capital engagé, et remboursant, pour chacun de ces exercices, 50 fr. par action. En 1895-1896, il fut encore distribué 5 0/0, et en raison des bénéfices remarquables réalisés et dus à la découverte du cinématographe, les actions reçurent un nouvel amortissement, mais cette fois de 125 fr. Enfin, en 1897 et 1898, la Société achevait le remboursement de son capital. Il n'était plus alors représenté que par des actions de jouissance qui furent, à ce moment, divisées en cinquièmes. Entre temps, la Société avait procédé à divers autres amortissements, dépensé, sur les bénéfices acquis, 632.000 fr. pour le cinématographe et pour les redevances aux concessionnaires, 200.000 fr. pour la construction d'une usine nouvelle, etc.

Après l'amortissement complet de son capital-actions, le Conseil d'administration consentit au relèvement du dividende qui fut de 40 fr. pour l'exercice 1898-1899, par cinquième d'action de jouissance. Pour l'année sociale 1899-1900, ce même dividende est maintenu, bien que les bénéfices soient légèrement inférieurs à ceux de l'exercice précédent. Ils ne s'élèvent, en effet, qu'à 2.018.008 fr. 71, en diminution de 52.662 fr. 18.

Comme nous le faisions remarquer dans notre dernier numéro, il y a donc eu, pendant le dernier exercice, un petit ralentissement à signaler dans les opérations de la Société. Ce ralentissement, nous le rappelons, ressort du tableau suivant qui indique les ventes des produits de l'entreprise :

	Exercices 1898-1899	Exercices 1899-1900
	En francs	
Plaques	5.207.966	4.297.085
Papiers sensibles	2.152.389	2.232.602
Produits chimiques	146.109	190.456
Cinématographe	747.830	617.830

Deux chapitres sont en diminution : les plaques et le cinématographe, mais les premières accusent encore, sur l'exercice 1897-1898, une augmentation importante, puisqu'elles n'avaient produit, en cette année, que 3.862.036 fr. Quant au cinématographe, il n'a cessé de fléchir depuis trois ans. Il avait donné, en effet, en 1897-1898, 837.694 fr. La raison de cette diminution ne provient pas des transactions qui n'ont cessé d'être nombreuses, mais bien de l'abaissement dans les prix.

Le bilan de la Société, au 30 juin dernier, s'établit ainsi :

Actif

	Francs
Immeubles et terrains au 30 juin 1899	742.995 50
Immeubles et terrains acquis en 1900	121.310 15
Matériel au 30 juin 1899	488.747 87
Matériel, augmentation en 1900	106.877 95
Matériel amorti au 30 juin 1899	560.145 80
Nouvelles usines, amorties au 30 juin 1899	325.000 »
Nouvelles usines	342.803 90
Chevaux et voitures	10.000 »
Cautionnement	100 »
En caisse et en banque	480.066 18
Portefeuille	233.464 65
Actions et obligation	455.325 »
Apport industriel et commercial	1.738.000 »
Impôts de finance	108.848 40
Exposition de 1900	41.712 35
Débiteurs divers	644.034 09
Marchandises à l'inventaire	811.691 90
Cinématographe :	
Débiteurs divers	103.886 88
Marchandises à l'inventaire	108.934 40
	7.423.945 02

Passif

Réserves pour dépenses éventuelles	3.000.000 »
Créanciers divers	661.185 24
Enregistrement	48.785 26
Réserve légale	241.595 53
Coupons à payer et parts des directeurs	552.367 70
Cinématographe :	
Créanciers divers	5.492 09
Amortissements :	
Sur le matériel, depuis l'origine de la Société jusqu'au 30 juin 1899	560.145 80
Sur les nouvelles usines, depuis l'origine jusqu'au 30 juin 1899	325.000 »
Profits et pertes, reliquat de 1899	11.285 69
Bénéfices de l'exercice	2.018.087 71
	7.423.945 02

Sur les bénéfices, il a été prélevé, comme amortissements, 133.287 francs 65 pour les usines nouvelles, et 41.712 fr. 35 pour amortir les frais d'Exposition ; quant au solde, il a été réparti entre le Conseil, la Direction et les actionnaires. Le dividende réparti à ces derniers absorbe, à lui seul, 1.200.000 fr.

Il reste à savoir si le ralentissement que l'on a constaté en 1899-1900, dans le chiffre d'affaires, comportera des suites durables. C'est ce qu'il ne semble pas, puisque, pour les deux premiers mois de l'exercice en cours il y aurait déjà à constater, sur la période correspondante de l'exercice précédent, une augmentation de 115.000 fr. environ. D'un autre côté, il y aurait lieu de tenir compte de la mise en valeur de deux nouvelles préparations de plaques, ainsi que de l'utilisation d'un nouveau papier industriel sensible, dont les premiers résultats laisseraient concevoir de bonnes espérances. Enfin, si la photographie des couleurs et le kinora n'ont encore, jusqu'à présent, apporté que le concours d'une publicité de premier ordre à l'ensemble des produits « Lumière », la situation de la Société n'en reste pas moins très saine. Toutefois, il conviendrait de ne pas trop escompter l'avenir et de ne pas oublier qu'après s'être élevé jusqu'à 1.500 fr., le cinquième d'action de jouissance ne se tient plus, à l'heure actuelle, qu'à 905 fr.

A. LECHENET.

LA PRODUCTION UNIVERSELLE DU BLÉ
en 1900

Notre confrère anglais, l'*Evening Corn Trade List*, a publié l'estimation suivante de la production du blé dans le monde, comparativement à celle des deux années précédentes :

	1898	1899	1900
	(Milliers	d'hectolitres)	
Autriche	16.820	17.980	15.225
Hongrie	43.500	54.375	52.490
Belgique	5.075	4.350	4.350
Bulgarie	14.500	10.150	14.500
Danemark	1.450	1.450	1.450
France	131.950	132.675	107.300
Allemagne	43.500	47.850	42.050
Grèce	2.175	2.175	2.175
Hollande	1.740	1.885	1.450
Italie	46.400	46.400	40.600
Portugal	2.175	1.450	1.450
Roumanie	20.300	9.425	20.300
Russie	127.600	116.000	116.000
Caucase	17.400	15.950	14.500
Serbie	4.350	3.625	4.350
Espagne	37.700	33.350	34.800
Suède	1.450	1.450	1.450
Suisse	1.450	1.450	1.450
Turquie d'Europe	10.150	8.700	11.600
Royaume-Uni	29.000	23.925	18.850
Total pour l'Europe	558.685	534.615	506.340
Algérie	7.250	4.350	5.800
Tunisie	2.175	2.900	2.900
République Argentine	34.800	37.700	37.700
Australie	19.575	20.300	20.300
Asie Mineure	17.400	14.500	14.500
Canada	23.200	23.200	17.400
Colonie du Cap	1.595	1.450	1.450
Chili	5.800	4.350	4.350
Egypte	3.625	3.625	4.350
Indes	89.900	85.550	66.700
Perse	8.700	7.250	8.700
Syrie	4.350	4.350	5.800
Etats-Unis d'Amérique	252.300	208.800	188.500
Uruguay	4.350	4.350	5.800
Mexique	4.350	4.350	5.800
Total hors d'Europe	479.370	427.025	390.050
Grand total	1.038.055	961.640	896.390

D'après le tableau ci-dessus, les chiffres de 1900 seraient inférieurs d'environ 65 millions d'hectolitres à ceux de 1899 et de 141 millions à ceux de 1898.

Si l'on en croit le *Bulletin des Halles*, le déficit général ne serait pas aussi important. Comme il le fait tous les ans, ce dernier journal a procédé à une enquête minutieuse, dont les résultats se trouvent résumés dans le tableau suivant :

	Production 1899	Production probable 1900	Importations probables	Exportations probables
	(Milliers	d'hectolitres)		
Europe :				
Russie	125.000	126.500	»	27.000
France	129.000	107.500	4.000	»
Hongrie	52.200	50.100	»	16.200
Autriche	17.500	15.800	16.900	»
Italie	46.400	43.100	9.500	»
Allemagne	48.700	43.000	14.000	»
Espagne	33.300	42.000	2.100	»
Roumanie	9.200	21.300	»	9.000
Angleterre	24.500	19.000	70.000	»
Bulgarie	9.100	14.000	»	3.600
Turquie d'Europe	8.900	12.000	»	1.800
Belgique	7.500	6.200	12.500	»
Serbie	3.500	4.100	»	1.000
Roumélie	2.700	3.500	»	800
Portugal	2.200	2.800	1.800	»
Grèce	1.900	2.100	1.600	»
Suède	1.500	1.600	1.200	»
Hollande	2.200	1.500	5.500	»
Danemark	1.500	1.500	900	»
Suisse	1.500	1.300	5.000	»
Norvège et divers	900	900	800	»
Total	529.200	519.800	145.800	59.400
Amérique :				
Etats-Unis	191.500	180.000	»	58.000
République Argentine	35.800	30.000	»	20.000
Canada	23.000	18.500	»	4.000
Chili	5.100	4.800	»	700
Brésil, Antilles et div.	»	»	5.000	»
Total	255.400	233.300	5.000	82.700
Asie :				
Indes	85.500	66.500	»	5.000
Asie Mineure	11.000	12.500	»	800
Perse	7.000	7.800	»	600
Syrie	3.500	4.100	»	700
Chine, Japon et divers	»	»	5.000	»
Total	107.000	90.900	5.000	7.100
Afrique :				
Algérie	6.100	8.000	»	2.000
Egypte	4.000	4.500	»	600
Tunisie	1.500	2.100	»	700
Colonie du Cap	1.500	1.400	1.800	
Total	13.100	16.000	1.800	3.300
Australie	20.500	20.500	»	4.000
Total général	925.200	880.500	157.600	156.500

Ces chiffres accusent une diminution de production sur l'an dernier de 44.700.000 hectolitres.

On remarquera que la France seule, avec un déficit de 21.500.000 hectolitres, représente presque la moitié de la diminution de la récolte universelle. Avec la France, le grand pays producteur de blé en Europe est la Russie, dont la production serait à peu près égale à celle de 1899.

Du reste, l'année dernière, la caractéristique des récoltes européennes était que les grands pays producteurs occidentaux avaient été relativement favorisés, tandis que les pays orientaux, tels que la Roumanie, la Bulgarie et même la Russie, n'avaient que des récoltes extrêmement déficitaires ou laissant plus ou moins à désirer. Cette année, l'inverse se produit et si la Russie n'a qu'une récolte approximativement égale à celle de l'an dernier, par contre, la Roumanie et les principautés balkaniques ont une production très supérieure, ce qui, cependant, ne veut pas dire qu'elle soit exceptionnellement favorable.

L'Amérique, dans l'ensemble, donne, comme on peut le voir, une diminution globale de 22.100.000 hectolitres. La récolte des Etats-Unis, estimée à 180 millions d'hectolitres, est inférieure de 11.500.000 à celle de l'an dernier, qui a été officiellement évaluée à 191 millions 500.000 hectolitres.

En comparant le total des importations probables à celui des exportations probables, on trouve que les premières dépassent les secondes de 1.100.000 hectolitres et théoriquement nous devrions manquer de blé pendant la campagne en cours. Mais pratiquement un déficit d'importation générale de 1.100.000 hectolitres peut être considéré comme négligeable et on peut conclure que les approvisionnements de blé se feront cette année sans grande difficulté.

***

En ce qui concerne spécialement la France nous avons vu que l'estimation de l'*Evening Corn Trade List*, 107.300.000 hectol., était sensiblement la même que celle du *Bulletin des Halles*, 107.500.000 hectol. Le *Ministère de l'Agriculture* a fait paraître un état approximatif de la récolte du froment, d'après les rapports transmis par les préfets dans les six semaines qui ont suivi la moisson. La superficie ensemencée en blé aurait été de 6.737.980 hectares et la production aurait atteint 109.025.960 hectolitres ou 84.550.160 quintaux. Le *Ministère de l'Agriculture* qui, pour l'année dernière, avait évalué la superficie ensemencée à 6.919.400 hectares et le rendement à 129.005.500 hectolitres ou 99.732.500 quintaux, rectifie ces chiffres comme il suit : emblavements, 6.940.210 hectares ; production, 128 millions 418.920 hectolitres ou 99.459.890 quintaux. La ré-

colte de 1900 serait donc inférieure de 19.392.960 hectolitres à celle de 1899.

En tenant compte du stock important provenant de la dernière campagne et qui doit atteindre 20 millions d'hectolitres environ, la France aurait à sa disposition pendant la campagne 1900-1901, 129 millions d'hectolitres. Sa consommation étant évaluée à 123 millions, elle pourrait donc ne pas recourir aux importations, mais, en fin de campagne, il ne resterait plus qu'un stock de 6 millions d'hectolitres.

D'ailleurs, si nous demandons du blé à l'étranger, l'importance des quantités que nous importerons variera selon que les perspectives de notre future récolte seront bonnes ou mauvaises.

Xavier Girardot.

LES ÉVÉNEMENTS DE CHINE

Une détente évidente s'est produite : on ne désespère plus de régler la question par les voies pacifiques.

Tous les Gouvernements européens ont reçu une note circulaire de M. Delcassé au sujet des affaires de Chine.

Le but de M. Delcassé est de hâter le règlement de la question chinoise et de permettre aux alliés de présenter des propositions fermes au prince Ching et à Li Hung Chang.

M. Delcassé est d'accord avec M. de Bülow pour reconnaître la nécessité absolue du châtiment de ceux qui se sont rendus coupables du meurtre d'un ambassadeur et de l'attaque des légations. L'Europe doit montrer qu'elle saura les atteindre partout.

Mais, tout en exigeant ces châtiments par la force des armes, si cela est nécessaire, les puissances européennes pourront, si elles se mettent d'accord sur les principes de la note, négocier immédiatement avec Li Hung Chang et le prince Ching sur d'autres sujets.

Ces autres sujets sont : la compensation matérielle des dommages subis par les Etats, les missions, les Sociétés industrielles et les individus au cours des troubles récents et la question des garanties pour l'avenir.

Le Gouvernement français pense que le meilleur moyen de sauvegarder l'intégrité de l'empire chinois, c'est de l'empêcher de redevenir une puissance militaire. La note française demande donc la prohibition permanente et absolue de l'importation d'armes et de munitions en Chine, la destruction de tous les ouvrages fortifiés entre Pékin et la mer et la protection des légations assurée par des forces militaires permanentes.

Ces déclarations font suite à celles qu'il a déjà formulées et tendent à concilier les exigences légitimes de l'Allemagne avec le désir qu'a la Russie de ne pas précipiter les événements en Chine. Sur la modalité des punitions, le Gouvernement français, tout en reconnaissant que l'Allemagne, spécialement offensée, a des droits spéciaux à une éclatante répression, estime que le châtiment doit s'accomplir avec toutes les formes et toutes les garanties de la justice. La lettre de l'empereur d'Allemagne témoigne qu'il entre dans ces vues.

La question des compensations et celle des garanties peuvent être, d'ores et déjà, discutées avec les plénipotentiaires chinois officiellement constitués.

Il est permis de croire que le Gouvernement anglais qui n'avait pas répondu à la note de M. de Bülow se joindra à l'action continentale et commune qu'on peut considérer comme engagée. S'il ne s'y joignait pas, l'accord continental n'en suffirait pas moins, dans les circonstances présentes, à assurer le règlement de la question chinoise.

Mais le fait capital du jour est l'échange de télégrammes entre l'Empereur de Chine et celui d'Allemagne.

Le premier a télégraphié au second :

Sa Majesté l'Empereur de Chine salue Sa Majesté l'Empereur allemand. Nous avons déjà regretté et déploré du fond du cœur que l'envoyé de Votre Majesté, le baron de Ketteler, soit tombé soudainement victime dans le soulèvement qui a éclaté en Chine, sans que nos fonctionnaires aient pu l'empêcher.

Par une ordonnance d'aujourd'hui, nous disposons que l'on fera des sacrifices à l'autel à la mémoire du mort. Nous ordonnons au premier secrétaire Hun Kang de faire des libations à l'autel. Les surintendants du commerce des ports du Sud et du Nord ont également reçu l'ordre de prendre toutes les mesures nécessaires en ce qui concerne le transport de la bière dans la patrie du mort. A l'arrivée du cercueil en Allemagne, nous ordonnons qu'on célèbre un second sacrifice à l'autel. Nous avons chargé Lun Hai Huan, vice-président du Ministère des Finanees, de l'accomplissement de ce second sacrifice.

Cela exprimera donc notre douleur et le souvenir que nous avons du mort.

L'Allemagne a toujours entretenu avec la Chine les relations les plus amicales. Nous espérons, en conséquence, que Votre Majesté protégera, avant toute chose, les grands intérêts communs à la Chine et aux nations étrangères et, par suite, renoncera à tout ressentiment, afin que la paix puisse être assurée le plus tôt possible et qu'une concorde éternelle entre tous soit rendue possible. C'est notre espérance la plus vive et notre vœu le plus cher.

Guillaume II a répondu par le télégramme suivant :

A l'Empereur de Chine

Moi, empereur d'Allemagne, j'ai reçu le télégramme de Sa Majesté l'Empereur de Chine et j'ai constaté avec satisfaction que Votre Majesté s'efforce de faire expier, suivant l'usage et les prescriptions de sa religion, l'abominable meurtre de mon envoyé, meurtre défiant toutes les lois de la civilisation.

Pourtant, comme empereur d'Allemagne et comme chrétien, je ne puis considérer ce crime comme expié par une libation. A côté du massacre de mon envoyé, un grand nombre de nos frères de la religion chrétienne, des évêques, des missionnaires, des femmes, des enfants ont été, à cause de leur foi qui est la mienne, envoyés vers le trône de Dieu, après avoir subi le martyre et une mort violente ; et ces martyrs sont des plaignants contre Votre Majesté. Les libations ordonnées par Votre Majesté suffisent-elles pour tous ces innocents?

Je ne rends pas Votre Majesté personnellement responsable de l'iniquité commise contre les légations, qui, chez tous les peuples, sont considérées comme inviolables, ni de la grave offense faite à tant de nations, à différentes confessions religieuses et à des sujets mêmes de Votre Majesté appartenant à la foi chrétienne que je professe! Mais les fonctionnaires, sur la tête desquels repose la culpabilité du crime qui a fait frémir d'horreur toutes les nations chrétiennes, doivent expier leur forfait, et si Votre Majesté leur inflige les peines qu'ils ont méritées, je considérerai ces châtiments comme une expiation qui suffit aux nations chrétiennes.

Si Votre Majesté veut prêter à cette œuvre le concours de son bras impérial et consentir à y être aidée par les représentants de toutes les nations offensées, je déclare, de mon côté, que j'y accède. Je saluerais aussi volontiers le retour de Votre Majesté dans sa capitale de Pékin pour cet objet. Mon général, le feld-maréchal comte de Waldersee, recevra l'ordre non seulement de recevoir Votre Majesté avec les honneurs qui sont dus à son rang et à sa dignité, mais aussi d'entourer Votre Majesté de toute la protection militaire que vous pourrez désirer et dont vous aurez peut être besoin contre les rebelles.

Moi aussi, j'aspire à la paix, mais à une paix qui expie les crimes, qui répare avec toute l'extension nécessaire les injustices commises, et qui garantisse à tous les étrangers en Chine une pleine sécurité pour leurs vies et leurs biens, et spécialement pour le libre exercice de leur religion.

Guillaume.

La réponse de Guillaume est fort politique; Il s'y révèle plus pacifique que ne l'auraient fait prévoir ses discours d'antan. Il ne parle plus de vengeance, mais de justice. Il ne rend pas l'Empereur de Chine personnellement responsable des massacres. Il demande fièrement son droit, exige hautement une répression, déclare qu'il ne se contentera pas de cérémonies expiatoires ; mais il offre de se prêter à l'œuvre de justice en facilitant le retour de l'Empereur, en attendant la constitution d'un Tribunal. A noter aussi, dans sa lettre, qu'il parle constamment en représentant de la foi chrétienne qu'il professe. C'est un rôle auquel tient Guillaume II. En somme, manifestation plutôt rassurante.

A Pékin même, tout est calme et la ville se pacifie.

Le bruit circule que la Cour rentrerait bientôt à Pékin et que l'Empereur reprendrait les rênes du Gouvernement. Dans les provinces on ne signale ni nouvelles violences, ni extension des séditions.

***

L'*Echo de Chine* publie sous ce titre : « *Notre capitaine* », un article qui fait ressortir le rôle qu'a joué en Chine un de nos compatriotes et de nos amis, M. Ch. R. Wehrung, aujourd'hui directeur de la *Banque Russo-Chinoise*, que les lecteurs de l'*Economiste Européen* ont su apprécier jadis :

Au lendemain même d'une revue générale passée par l'amiral Seymour, que son titre de *senior officer* a désigné pour le commandement suprême des forces de Shanghaï, revue où la tenue du corps français de volontaires a été justement admirée et a fait le sujet d'éloges particulièrement flatteurs pour les officiers et surtout le capitaine de la compagnie, nous croyons devoir signaler le rôle qu'a joué M. Wehrung dans ces quelques dernières semaines.

Placé à la direction d'une des plus grosses entreprises financières d'Extrême-Orient, M. Ch. R. Wehrung a bien voulu consacrer les quelques loisirs que pouvait lui laisser un travail des plus absorbants à l'organisation de la défense de notre Concession, au cas où les Chinois voudraient tenter contre elle le moindre coup de main.

Notre compagnie existait depuis longtemps ; elle avait déjà fait ses preuves, grâce au dévouement des capitaines qui l'avaient commandée antérieurement. Mais plus que doublée par l'incorporation de nombreuses bonnes volontés, elle avait besoin, pour vivre une solide vie, de l'organisateur doublé du soldat qu'est son chef actuel. Grâce à ses efforts, des munitions ont été importées en quantités suffisantes pour parer à toute éventualité ; un détachement d'artilleurs créé ; les hommes pourvus des effets de campement indispensables, etc.

Puis, s'abouchant avec les divers capitaines des bâtiments de guerre venus mouiller devant notre Concession, M. Wehrung a élaboré avec eux tout un plan de défense où, sans exposer inutilement la vie des hommes qui sont tous prêts à répondre à son appel au moment du danger, il a su réserver à chacun une part de besogne et de gloire.

Notre capitaine a fait plus encore. Par son dévouement à la compagnie, il a montré le chemin à bien d'autres qui ont été heureux et fiers de venir servir sous ses ordres. Il a donné une nouvelle cohésion à la compagnie et ramené ce bon esprit de corps qui, nous l'espérons, ne disparaitra plus.

Ce n'est pas la première fois que M. Wehrung fait ses preuves. Courageux correspondant du *Temps*, il suit pendant la guerre du Tonkin tous les événements avec une bravoure qu'ont reconnue les autorités militaires elles-mêmes, puisqu'à deux reprises elles l'ont proposé pour la croix. Economiste distingué, il occupait dans la haute presse financière une place proéminente quand il fut appelé à la codirection de la Banque Russo-Chinoise.

Par ce qu'il a fait, par ce qu'il est prêt à faire, M. Wehrung s'est attiré l'estime, l'admiration de tous et, tous, nous serions heureux de voir notre Gouvernement reconnaître de tels services.

UN GROUPE DE VOLONTAIRES.

Nous ne pouvons que nous associer aux éloges adressés à notre ancien collaborateur et souscrire aux vœux de ceux qui servent aujourd'hui sous ses ordres.

Informations Économiques et Financières

Compagnie des Chemins de fer Andalous. — Ainsi que nous l'avions laissé entendre dans notre dernière *Revue Hebdomadaire du Marché Financier de Paris*, des négociations sont engagées entre la *Compagnie des Chemins de fer Andalous* et la *Société de Penarroya* en vue de la cession, à cette dernière, des mines métalliques et de charbon que possède la *Compagnie des Andalous*.

Le prix probable de la vente sera d'environ 12 millions de pesetas. Il est très avantageux pour la *Compagnie des Andalous*, qui ne faisait figurer ces mines dans son bilan que pour 7.880.000 pesetas moins amortissement de 2.700.000 pesetas, soit pour 5.180.000 pesetas. Il y aurait donc pour elle, de ce fait, un bénéfice de 7 millions de pesetas dont elle pourrait disposer pour rembourser la dette qu'elle a contractée envers diverses banques, et pour combler l'arriéré d'amortissement à liquider à l'égard de ses obligataires. Comme, d'autre part, elle a pourvu au remboursement de ses *vales* au moyen de la remise d'actions, on serait en droit de considérer que toutes les traces des embarras avec lesquels elle a eu à compter vont disparaître, et que la reprise des répartitions aux actionnaires est proche, pourvu, toutefois, que le change s'améliore un peu.

Par contre, on peut observer que les mines qu'elle va céder, lui assuraient le combustible à bon marché, un trafic certain sur ses lignes et un bénéfice d'exploitation qui s'est chiffré, en 1899, par 800.000 pesetas environ. Mais sur les deux premiers points la Compagnie des Andalous ne peut manquer d'obtenir de la *Société de Penarroya* toutes les satisfactions désirables, et quant à l'exploitation proprement dite des mines, si la *Compagnie des Andalous* renonce à une source de profits, ce n'est pas sans s'être assuré un bénéfice de 7 millions de pesetas. Au reste, elle ne pouvait donner à cette exploitation tout le développement qu'elle comportait, attendu qu'elle ne pouvait consacrer au matériel toutes les sommes nécessaires, gênée qu'elle est par les dépenses complémentaires de ses lignes ferrées. Ainsi, sans profit pour elle, elle entravait le développement d'un centre industriel qui ne demande qu'à progresser. Avec la *Société de Penarroya*, la situation va se modifier. Cette Compagnie possède ou se procurera facilement toutes les ressources nécessaires pour mettre au point les installations existantes, pour accroître la production de ses nouvelles propriétés, et la *Compagnie des Andalous* ne sera pas la dernière à bénéficier du nouvel état de choses sous le rapport des transports, qui seront la conséquence de la transformation du pays. De sorte qu'elle gagnera, de toutes façons, à ne plus posséder des mines qui végétaient et qui, au contraire, en d'autres mains, deviendront pour elle un nouvel élément de trafic direct ou indirect.

Dette Extérieure Portugaise. — Pour l'année fiscale 1899-1900, close le 30 juin dernier, les revenus des douanes portugaises comprenant les droits d'importation (moins les tabacs et les céréales) et ceux d'exportation ont atteint la somme de 12.745 contos 522.698 reis.

La loi du 20 mai 1893, en réduisant au tiers l'intérêt de la Dette extérieure portugaise, prescrit en même temps, comme on sait, que lorsque les revenus des douanes seront supérieurs à 11.400 contos, la moitié de l'excédent sera partagée entre les porteurs.

Conformément à cette loi, le montant à distribuer comme participation aux revenus des douanes est de 672 contos 761.349 reis, se répartissant de la manière suivante :

442 contos 987.840 reis pour les emprunts 3 0/0 ;
25 contos 794.194 reis pour l'emprunt 4 0/0 ;
203 contos 979.315 reis pour les emprunts 4 1/2 0/0.

En conséquence, il revient, à chaque titre unitaire de la Dette extérieure portugaise, le supplément d'intérêt ci-après ;

Rente 3 0/0	par titre de 500 fr. :	reis	212
Rente 4 0/0	—	—	— 283
Rente 4 1/2 0/0	—	—	— 318

Ce supplément d'intérêt est payable en même temps que le coupon du semestre qui suit immédiatement l'année fiscale pendant laquelle s'est opérée la liquidation, soit : pour les titres 4 0/0 et 4 1/2 0/0, avec le coupon échu le 1er octobre courant, et celui des titres 3 0/0 avec le coupon à échoir le 1er janvier 1901.

Les Finances Helléniques. — M. Vincent Corbett, le délégué anglais de la Commission internationale financière à Athènes, vient de publier un rapport sur les finances de la Grèce pour l'année 1900.

De ce rapport il ressort que les recettes ordinaires sont évaluées à 110.559.903 drachmes, contre une moyenne de 97.059.340 drachmes pour les exercices 1893 à 1898, et encore convient-il de diminuer des recettes de ces exercices certains chapitres qui ne trouvent pas de contre-partie cette année. Ces chapitres sont : un montant de 6.092.127 drachmes, payé en 1893-94-95 comme contribution communale de police supprimée maintenant ; une somme de 4.182.476 drachmes, représentant la caution en argent versée pour l'achèvement du *Chemin de fer du Pirée-Larissa*, et confisquée par l'Etat en 1894 ; puis une somme de 13.856 drachmes, contribution volontaire effectuée pendant la guerre en 1898. Déduction faite de ces sommes, qui forment un total de 10.288.459 drachmes, les recettes annuelles pendant les années 1893 à 1898, ne représentent plus que 95.001.649 drachmes.

Pour l'établissement de son budget, le Ministre s'est basé sur les résultats des deux années précédentes, et il estime que les recettes seront partout au moins égales à celles de 1898 et 1899 ; il n'y a que sur les douanes qu'il admet la possibilité d'une diminution. A ce sujet M. Vincent Corbett laisse entrevoir que ces évaluations lui semblent un peu optimistes. Les taxes directes sont, en effet, évaluées à 22.856.000 drachmes, contre 18.996.000 drachmes pendant les années 1893 à 1898 ; or, les recettes sur les vins, huiles, figues, etc., ne dépendent pas seulement de la récolte, mais encore des marchés étrangers. Par contre, grâce à des réformes effectuées, on peut s'attendre à un meilleur rendement des bestiaux.

Pendant les premiers mois de l'année en cours, les recettes douanières ont été inférieures à celles de l'an dernier. Les droits, qui sont payés au Pirée pour faciliter le contrôle de la Commission internationale, n'ont atteint que 5.350.420 drachmes, en diminution de 514.061 drachmes sur 1899. Bref, en prenant tout en considération, il semble difficile que les prévisions soient atteintes, et il est probable que le déficit sera de 5 millions de drachmes environ.

En 1898, les dépenses s'étaient élevées à 110.341.431 drachmes, contre 94.029.843 drachmes en moyenne pendant la période de 1895 à 1900. C'est une augmentation de 16 millions de drachmes sur lesquels 3 ont servi à la Dette publique, et 7 ont été absorbés par la Guerre et la Marine. Sur les dépenses de 1899, il n'a pas encore été publié de chiffres officiels. Le chiffre des crédits votés s'était élevé à 110.604.381 drachmes, mais il y aura peut-être lieu d'en déduire les crédits non dépensés. Pour 1900, le budget des dépenses ordinaires et extraordinaires a été évalué à 112 millions de drachmes, contre une moyenne de 94 millions de 1893 à 1898, soit une augmentation de 18 millions qui va, pour 8 millions à la Dette, et pour le solde aux pensions, au Ministère des Affaires étrangères, à la Justice, à l'Intérieur, à la Guerre, à la Marine, etc. En rapprochant les estimations de 1900 de celles de 1896, qui fut la dernière année normale, on trouve qu'il y a une majoration de 21 millions de drachmes sur lesquels la Dette absorbe 9.400.000 drachmes, la Guerre 1.217.000 drachmes, la Marine 1.140.000 drachmes, l'Administration 1.600.000 drachmes, le service des pensions 1.733.000 drachmes, etc.

Depuis 1897, les exercices se sont soldés ainsi : 1897, déficit : 4.794.830 drachmes ; 1898, déficit : 5.391.713 drachmes ; 1899, excédent évalué : 2.634.691 drachmes ; 1900, déficit probable : 4.842.430 drachmes.

Thomson-Houston de la Méditerranée. — Une assemblée extraordinaire vient de se tenir le 29 septembre, à Bruxelles, pour statuer sur la proposition du Conseil, d'élever le capital de la Société de 10 à 20 millions de francs par l'émission de 20.000 actions de 500 fr. chacune au taux de 600 fr., dont 500 fr. représentant le capital nominal et le surplus une prime de 100 fr. par titre. Les souscripteurs auront à verser la prime de 100 fr. et 125 fr. par titre au moment de la souscription. Le reste, soit 375 fr., sera appelé aux dates que fixera le Conseil. Les actions nouvelles auront droit à l'intérêt de 5 0/0 sur les 125 fr. de capital nominal versés immédiatement jusqu'au 31 décembre 1900. Elles ne participeront au dividende supplémentaire qu'à partir de l'exercice 1901. Les actionnaires actuels ont un droit de préférence à la souscription des actions, laquelle sera close le 28 octobre.

L'Est Parisien. — La Compagnie nous adresse la note suivante :

« Le bruit ayant couru à la Bourse que la *Compa-* « *gnie de l'Est Parisien* allait être mise en demeure de « changer son système de traction électrique, nous « sommes autorisés à donner à cette nouvelle, absolu- « ment controuvée, le démenti le plus formel. Le pro- « cédé Diatto, en usage sur les lignes de l'*Est Parisien*, « n'a occasionné aucun mécompte et il donne satisfac- « tion aux Compagnies qui l'emploient. »

Aciéries de la Marine et des Chemins de Fer. — Les actionnaires de cette Société sont convoqués en assemblée générale annuelle pour le 15 courant.

Les bénéfices bruts de l'exercice 1899-1900 qui a pris fin le 30 juin et dont il leur sera rendu compte, dépassent 9 millions de francs. Déduction faite de l'amortissement statutaire, des acquisitions et travaux neufs, ils s'établissent à 8.344.928 fr. 60, en augmentation de 128.305 fr. 39 sur l'exercice précédent qui était lui-même en plus-value de 1.806.868 francs sur 1897-1898. A ce montant de bénéfices disponibles, il convient d'ajouter le solde reporté en fin de l'année sociale 1898-1899, soit 197.260 fr. 49, et on obtient une somme totale de 8.536.189 fr. 09, contre 8 millions 363.649 fr. 11 l'année antérieure. Malgré cette augmentation, le Conseil d'administration ne proposera, semble-t-il, qu'un dividende de 60 francs, c'est-à-dire égal au précédent. Ce dividende n'absorbant qu'un montant de 2.400.000 francs, et l'attribution au Conseil d'administration, à la Direction et au personnel administratif atteignant 520.000 francs il restera, en chiffres ronds, 5.616.000 francs, qui permettront, après attribution à la réserve extraordinaire, soit 417.000 francs, d'amortir le solde des travaux neufs qui figure au bilan pour 4.998.000 francs, et de reporter à nouveau 201.000 francs.

A la vérité, le montant des travaux neufs se monte à 7.747.764 francs ; mais il a été appliqué en amortissement, 1.500.000 fr. qui avaient été réservés sur les bénéfices de 1898-1899, ce qui les a ramenés à 6.247.764 francs. Sur les profits bruts du dernier exercice, il a été prélevé, conformément aux statuts, un cinquième soit 1.249.552 fr. contre 710.378 fr, l'année précédente, de sorte que le solde s'est établi à 4.998.211 francs, comme dit plus haut.

Au cours de l'exercice, les immeubles de la Loire, les forêts en Sardaigne et le chemin de fer ont encore bénéficié de larges amortissements. Aussi ces immobilisations ne représentent-elles plus, maintenant, qu'un montant de 506.507 francs, contre 1.060.103 fr. l'année précédente. Dans ce total, les immeubles et matériel de la Loire figurent pour 200.000 francs ; les forêts en Sardaigne pour 196.007 fr., et le Chemin de fer de Porto-Botte pour 110.500 francs.

Le chiffre d'affaires de la Société qui, l'exercice précédent, avait présenté un accroissement notable, s'est maintenu d'une façon satisfaisante, mais la hausse du combustible et des matières premières a exercé quand même une certaine répercussion sur les résultats de l'exploitation.

Avis et Décisions de la Chambre syndicale des Agents de Change de la Ville de Paris

Jusqu'à nouvel ordre et par exception, les obligations des Emprunts Pontificaux 1860 et 1864 pourront circuler sans coupons, mais les titres devront être accompagnés du talon donnant droit à la nouvelle feuille du coupon.

Situation hebdomadaire de la Banque de France

PARIS ET SUCCURSALES	27 sept.	4 octobre
ACTIF		
Encaisse de la Banque :		
27 sept. / 4 octobre		
Or .... 2.265.521.758 / 2.291.921 332		
Argent... 1.128.755.343 / 1.124 773.287	3.394.277.101	3.416.694 620
3.394.277.101 / 3.416 694.620		
Effets échus hier à recevoir à ce jour ..	31.046	103.529
Portefeuille Paris { Effets Paris	240.113.520	290.648.943
Portefeuille Paris { Effets Etranger ...	»	»
Bons du Trésor	»	»
Portefeuilles des succursales...........	491.585.224	446.892.687
Avances sur lingots à Paris............	9.688.000	7.392.000
Avances sur lingots dans les succursales	12.253.200	10.046.000
Avances sur titres à Paris.............	229.593 216	237.945 667
Avances sur titres dans les succursales.	273.391.337	289.869.617
Avances à l'Etat	180.000.000	180.000.000
Rentes de la Réserve...................	10.000.000	10.000.000
Rentes de la Réserve (ex-banques).....	2.980.750	2.980 750
Rentes disponibles	99.627.293	99.627.293
Rentes immobilisées	100.000.000	100.000.000
Hôtel et mobilier de la Banque	4.000.000	4.000.000
Immeubles des succursales..............	18.511.408	18.529.465
Dépenses d'administration de la Banque et des succursales..............	3.789.746	4.939.105
Emploi de la réserve spéciale	8.407.444	8.407.444
Divers	46.645.656	53.997.895
Total...........	5 124.824.944	5.182.074.418
PASSIF		
Capital de la Banque	182.500.000	182.500.000
Bénéfices en additions au capital.......	8.002.313	8 002.313
Réserves mobilières { Loi du 17 mai 1834........	10.000.000	10.000.000
Réserves mobilières { Ex-banques département..	2.980.750	2.980.750
Réserves mobilières { Loi du 9 juin 1857.........	9.125.000	9.125.000
Réserve immobilières de la Banque....	4.000.000	4.000.000
Réserve spéciale	8.407.444	8.407.444
Billets au porteur en circulation	3.947.839.280	4.047.616.400
Arrérages de valeurs déposées	18.349.523	34.763.286
Billets à ordre et récépissés...........	12.551.428	12.788.821
Compte courant du Trésor, créditeur...	349.530.621	319.087 010
Comptes courants de Paris..............	429.427.985	420 820 940
Comptes courants dans les succursales.	81.134.872	70.138 519
Dividendes à payer.....................	2.808 851	2.6 9 052
Escompte et intérêts divers............	6.991 867	8 009 380
Réescompte du dernier semestre.......	1.736.997	1.736.997
Divers.................................	49.438.008	39.398.502
Total...........	5.124.824 944	5.182.074.418

Comparaison avec les années précédentes

	8 oct. 1896	7 oct. 1897	6 oct. 1898	5 oct. 1899	4 oct. 1900
	millions	millions	millions	millions	millions
Circulation	3.595.1	3.706.9	3.656.8	3.883.4	4.047.6
Encaisse..........	3.200.6	3.195.1	3.695 3	3.097.1	3 416.7
Portefeuille........	702.4	694.8	723.0	774.3	737.5
Avances aux partic.	376.5	379 1	415.9	478.1	527.8
— à l'Etat....	140.0	140.0	180.0	180.0	180.0
Compt. cour. Trésor	252.7	222.2	287.8	223.6	319.1
— partic.	534.2	453.4	447.7	399.4	491.0
Taux d'escompte...	2 0/0	2 0/0	2 0/0	3 0/0	3 0/0
Prime de l'or.......	½ 0/00	1 0/00	5 ½ 0/00	5 0/00	pair
Bénéfices nets......	952.0	961.0	1.290.2	3.550.1	3.070.3

Les Entrées à l'Exposition. — L'Administration vient de faire dresser l'état des entrées à l'Exposition, à la date du 30 septembre inclusivement. En voici la récapitulation :

Total des entrées

	Payantes	Gratuites	Tick.rentrés
Enceinte générale.....	27.354.122	8.925.127	32.100.377
Annexe Vincennes....	1.596.089	484.540	1.704.173
Totaux..........	28.950.211	9.409.667	33.804.550
Totaux généraux ...	38.359.878		33.804.550

Il ne paraît pas impossible, étant donnés les 36 jours à enregistrer du 1er octobre au 5 novembre, jour de la clôture, que le total général des entrées atteigne le chiffre de 45 millions.

Commission permanente des Valeurs de douane. — La Commission permanente des Valeurs de douane s'est réunie pour la clôture de la session 1899-1900, le 8 septembre, au Ministère du commerce, de l'industrie, des postes et des télégraphes, sous la présidence de M. Alfred Picard, président de section au conseil d'Etat. Elle a discuté et approuvé les rapports présentés par les quatre sections commerciales de la Commission sur le commerce extérieur de la France pendant l'année 1899.

Les taux d'évaluation des marchandises d'importation et d'exportation pour le même exercice avaient été arbitrés dans une séance antérieure tenue le 16 mai 1900.

Octroi de Paris. — Le produit de l'octroi de Paris, pour le mois de septembre qui vient de s'écouler, présente une plus-value de 72.317 francs par rapport aux prévisions budgétaires, et une augmentation de 665.426 francs par rapport au mois de septembre 1899.

Pour les huit premiers mois de 1900, il y a plus-value de 4.558.882 francs par rapport aux prévisions budgétaires et augmentation de 8.694.211 francs par rapport au produit de la période correspondante de 1899, en raison de l'Exposition.

Chambre de Compensation des Banquiers de Paris. — Mouvement général des opérations du mois de septembre 1900 : 822.269.265 fr. 48.

Chemins de fer de l'Ouest. — La Compagnie de l'Ouest a reçu de M. le Ministre de la guerre, à l'occasion des grandes manœuvres de Beauce, la lettre suivante :

« Paris, le 27 septembre 1900.

« Monsieur le Directeur, les manœuvres qui viennent d'avoir lieu dans la Beauce ont nécessité de la part de l'Administration des Chemins de fer de l'Ouest un effort considérable en vue de l'organisation de transports militaires d'une importance exceptionnelle. Je tiens à vous exprimer mon entière satisfaction pour la régularité avec laquelle se sont effectués ces transports, et tous mes remerciements pour le concours intelligent et dévoué que votre personnel n'a cessé de prêter dans cette circonstance à l'autorité militaire.

« Les opérations du ravitaillement des troupes en particulier ont nécessité la mise en marche de nombreux trains dont le mouvement s'est trouvé souvent difficile à assurer ; les opérations relatives à la concentration et à la dislocation n'ont pas été moins délicates.

« Partout, le personnel de direction, aussi bien que celui d'exécution, s'est montré à hauteur de la tâche difficile qui lui incomberait en cas de guerre. Je vous prie d'être auprès de tous l'interprète de mes remerciements et de ma vive satisfaction.

« Recevez, etc.

« *Signé :* Général ANDRÉ. »

RECETTES DES CHEMINS DE FER FRANÇAIS (Grandes Compagnies) **du 10 au 16 septembre 1900** (37e semaine)

(En milliers de francs)

Désignation des lignes	Kilomètres exploités	Rec. br. de la semaine 1900	Rec. br. de la semaine 1899	Rec. br. depuis le 1er janvier 1900	Rec. br. depuis le 1er janvier 1899	Différence pr 1900
Etat....................	2.910	1.248	1 155	33.951	32.774	+ 1.177
Paris-Lyon-Méditer...	9.076	10960	9 740	320 120	300 860	+ 19.260
— Chemins Algériens	513	266	229	5.963	6.742	— 779
Nord....................	3.750	5.456	4 620	169.060	155.176	+ 13.884
Ouest...................	5.594	4.467	3.989	130.118	124.372	+ 5.746
Orléans.................	7.012	5.135	4.721	155.740	145.718	+ 10.022
Est.....................	4 850	4.400	3.709	132.106	121.880	+ 10.226
Midi....	3.475	2.649	2.415	76.825	74 570	+ 2.255
Est-Algérien............	898	181	176	4.585	4.992	— 406
Bône-Guelma...........	1.103	193	209	5.656	5.972	— 315
Ouest-Algérien..	296	68	56	2.061	2.008	+ 52
Arzew à Kralfallah...	214	42	24	1.457	1.163	+ 294
Médoc...................	101	31	38	985	1.003	— 17

REVUE HEBDOMADAIRE
du Marché Financier de Paris

La liquidation de fin septembre a eu lieu d'une manière satisfaisante, et avec des taux de reports modérés. Le mois d'octobre s'est donc présenté d'une manière favorable, et la cote tout d'abord s'est montrée très ferme. Mais dans les deux dernières séances, des réalisations ont eu lieu sur les valeurs de traction qui ont vu, presque toutes, leurs cours ramenés très sensiblement en arrière.

Cette baisse n'a pas affecté les autres compartiments qui se maintiennent généralement bien; néanmoins, en clôture, l'ensemble du Marché se montre un peu hésitant, bien que l'on semble maintenant rasséréné sur tout ce qui touche à l'Extrême-Orient.

★ ★ Nos *Rentes Françaises* n'ont pas à enregistrer, d'une semaine à l'autre, de mouvements importants.

Le *3 0/0 Perpétuel*, avec un report de 20 et 28 centimes, clôture à 100 fr. 02 1/2 fin octobre, et à 99 francs 97 1/2 au comptant, contre 99 fr. 95 jeudi dernier; *Rente 3 1/2 0/0*, 102 fr. 20 fin octobre avec 23 et 30 centimes, contre 102 fr. en liquidation il y a huit jours. Au comptant, elle reste à 102 fr., contre 101 francs 95; *Rente 3 0/0 Amortissable*, 99 fr. 25 au comptant, ex-coupon trimestriel. Il y a huit jours, ce fonds clôturait à 99 fr. 80. Son report a été de 25 et de 30 centimes.

Les *Obligations Tunisiennes 3 0/0 1892* sont à 479 fr., contre 479 fr. 50; *Emprunt 2 1/2 0/0 du Protectorat de l'Annam et du Tonkin*, 79 fr. 55, en moins-value de 45 centimes; *Emprunt de Madagascar*, au même cours de 81 fr.; *Obligations de l'Emprunt 2 1/2 pour cent de l'Indo-Chine*, 475 fr. en avance de 4 fr.

★ ★ Les *Obligations de la Ville de Paris* n'ont pas sensiblement varié. Elles sont, néanmoins, toujours actives.

L'*Obligation 4 0/0 1865* clôture à 534 fr. contre 535 fr. 50; *Obligations 3 0/0 1869*, 419 fr., gagnant 1 fr. 50; *Obligations 3 0/0 1871*, 405 fr., contre 402 francs 25, avec un tirage le 10 courant; *Obligations 4 0/0 1875*, 547 fr., sans variation appréciable; *Obligations 4 0/0 1876*, 547 fr. également, contre 546 fr. 75.

Les *Obligations 2 1/2 0/0 1892 libérées*, qui finissaient à 347 fr., se retrouvent à 347 fr. 50; *Obligations 2 0/0 1898*, 390 fr., sans changement; *Obligations 2 1/2 0/0 1894-1896*, 345 fr., contre 344 fr.: le prochain tirage de ces titres a lieu aujourd'hui même. *Obligations 2 0/0 1899 libérées (Emprunt du Métropolitain)*, 374 fr., comme il y a huit jours; *Obligations non libérées*, 370 fr. environ.

★ ★ Les actions de la *Banque de France*, qui clôturaient la semaine dernière à 3.970 fr. au comptant, montent à 4.000 fr.

Les bénéfices nets provisoires de notre *Grand Etablissement de Crédit* s'élèvent, pour les quinze premières semaines du second semestre de l'exercice en cours, à 3.070.274 fr. 47.

★ ★ Les actions du *Crédit Foncier de France*, qui avaient repris à 669 fr., se tiennent aux environs de 660 fr.

Les *Obligations Foncières et Communales* restent demandées par les capitaux de placement, en raison des nombreux avantages qu'elles offrent et dont le moindre, aux cours actuels, est la perspective de plus-values importantes.

Les *Obligations Communales 2 60 0/0 1879*, qui ont un tirage aujourd'hui même, clôturent à 447 fr., contre 449 fr.; *Obligations Foncières 3 0/0 1879*, 497 fr., en avance de 2 fr.; *Obligations Communales 1880*, 482 fr., ex-coupon, avec un tirage aujourd'hui; *Obligations Foncières 3 0/0 1883*, 428 fr., contre 428 francs 50; *Obligations Foncières 1885 2 80 0/0*, 442 fr.

Les *Obligations Communales 3 0/0 1891*, qui finissaient à 391 fr. 50, s'échangent à 388 fr. Ces obligations ont aussi un tirage aujourd'hui; *Obligations Communales 1892, 2 80 0/0 estampillées*, 437 fr., contre 436 fr.

Les *Obligations Foncières 1895, 2 80 0/0*, finissent à 440 fr.; *Obligations Foncières 3 75 0/0 1899*, dont le tirage a lieu aussi aujourd'hui, 507 fr., contre 501 fr.; *Obligations Communales 1899, 2 60 pour cent libérées*, 436 fr.; *Obligations non libérées*, 430 fr.

★ ★ Les actions de nos *Grands Etablissements de Crédit* sont généralement bien tenues.

La *Banque de Paris et des Pays-Bas* a été mouvementée. On la retrouve à 1.096 fr., en reprise de 13 fr.; *Comptoir National d'Escompte de Paris*, 592 fr. au comptant, contre 597 fr. et 590 fr. à terme, contre 595.

Le *Crédit Lyonnais*, que nous laissions à 1.075 fr., finit à 1.077 fr. Le bilan de cet Etablissement, au 31 août, accuse, sur celui du 31 juillet, une augmentation de 15 millions de francs dans le chiffre global des affaires. A l'actif, le portefeuille commercial a gagné 23 millions de francs, et les avances sur garanties 3 millions, pendant que les espèces en caisse ont diminué de 7 millions et les comptes courants débiteurs de 5 millions. Au passif, les comptes courants créditeurs ont progressé de 13 millions, mais les acceptations ont reculé de 3 millions. Quant aux « comptes de dépôts », ils sont inférieurs d'un million seulement.

La *Société Générale* s'échange à 615 fr. au comptant, contre 611 fr. *Crédit Industriel et Commercial*, sans changement, à 600 fr.

La *Banque Internationale de Paris*, que nous laissions jeudi dernier à 432 fr., reste à 415 fr. *Banque de l'Algérie*, 975 fr., en réaction de 10 fr.; *Compagnie Algérienne*, 730 fr.; *Obligations de 400 fr.* de la *Société des Immeubles de France*, 127 fr., contre 126 fr; *Obligations de 475 francs*, 153 fr., en avance de 2 fr.; *Banque Spéciale des Valeurs Industrielles*, 54 fr. 25, contre 58 fr. 25.

La *Banque Française de l'Afrique du Sud*, qui restait à 83 fr. à terme et à 82 fr. au comptant, se retrouve à 81 fr. et à 82 fr.; *Compagnie Française des Mines d'Or et d'Exploration*, 95 fr., contre 96 fr.; *Banque Parisienne*, 514 fr., perdant 19 francs; *Rente Foncière*, 430 fr., comme la semaine dernière; *Société Foncière Lyonnaise*, 343 fr., contre 343 fr. 50; *Sous-Comptoir des Entrepreneurs*, 235 fr., en avance de 6 francs.

★ ★ Les actions de nos *Grandes Compagnies de Chemins de fer*, d'abord de nouveau hésitantes, se sont relevées ensuite grâce aux achats du comptant.

Le *Lyon* se traite à 1.840 fr. à terme et à 1.835 fr. au comptant, contre 1.817 fr. et 1.815 fr. jeudi dernier; *Nord*, 2.325 fr. à terme, en léger recul de 2 francs, et 2.330 fr. au comptant, en avance de 5 francs; *Midi*, 1.297 fr. au comptant, contre 1.300 fr.

L'*Est* est à 1.100 fr. au comptant, contre 1.095 fr.; *Orléans*, 1.739 fr. au comptant, en plus-value de 9 francs, et 1.735 fr. à terme, en bénéfice de 4 francs; *Ouest*, 1.071 fr. au comptant, contre 1.078 fr.

Pour la 38e semaine de l'exercice en cours, les recettes de nos *Grandes Compagnies de Chemins de fer* accusent, sur la même semaine correspondante de 1899, une augmentation de 3.200.000 fr. Du 1er janvier au 16 septembre, les recettes totales de nos grandes Compagnies sont en augmentation de 63.814.000 fr. sur celles de la même période de l'année dernière.

Les actions du *Sud de la France* sont à 320 fr. au comptant, comme jeudi dernier.

★ ★ Les *Valeurs Industrielles et Commerciales* ont été diversement traitées.

Les *Entrepôts et Magasins Généraux de Paris*, qui restaient à 610, clôturent à 605; *Compagnie Parisienne du Gaz*, 1.162 fr. à terme, contre 1.155 fr., et 1.160 fr. au comptant. Les recettes de cette Compagnie, pendant le mois d'août, se sont élevées à 5.520.353 fr. 25, contre 4.653.351 fr. 13 pendant le même mois de 1899. Du 1er janvier 1900 au 31 août, les recettes totales se chiffrent par 54.693.977 fr. 57, soit une augmentation de 4.945.284 fr. 08 sur l'année dernière.

L'action de la *Compagnie Générale Transatlantique* sans changement à 306 fr.; *Messageries Maritimes*, 525 fr., contre 526 fr., *Chargeurs-Réunis*, 1.130 fr., en moins-value de 10 fr.

Les *Omnibus de Paris* se retrouvent à 1.695 fr. et à 1.680 au comptant, mais sans affaires. Pour la 38e semaine de 1900, les recettes de cette Compagnie se sont élevées à 1.229.309 fr., contre 871.045 fr. pour la même semaine de 1899. Du 1er janvier 1900 au 23 septembre, le montant des recettes totales se chiffre par 42 millions 16.561 fr. 30, en augmentation de 6.051.456 fr. 75 sur

la période correspondante de l'année dernière. *Voitures à Paris*, 305 fr., perdant 15 fr.

La *Compagnie Française des Métaux* a repris de 526 à 539 fr.; *Société de l'Electro-Métallurgie*, 650 fr. au comptant, comme il y a huit jours.

Les actions *Dyle et Bacalan* s'échangent au comptant à 355 fr.

Les actions *Suez* ont de nouveau dépassé le cours rond de 3.500 fr. Elles gagnent, à 3.524 fr., 29 fr. pour la semaine; *Parts Civiles*, 2.265, contre 2.260 fr. Le vapeur anglais *Emir*, venant de Norfolk avec un chargement de charbons américains pour Manille, a sombré le 2 courant dans le canal au kilomètre 153. La navigation a été interrompue.

Les actions de la *Compagnie Générale de Traction*, qui avaient fléchi la semaine dernière à 218 fr. à terme et à 217 fr. au comptant, reculent, sur ces deux marchés, à 195 fr. et à 198 fr.; *Compagnie Thomson-Houston*, 1.355 fr., en moins-value de 35 fr. La *Compagnie des Chemins de fer Nogentais*, qui est une des filiales de cette Compagnie, vient d'obtenir la concession de deux nouvelles lignes, de Villemomble à Vincennes, par Montreuil-sous-Bois, et de Nogent-sur-Marne à la Maltournée.

La *Société Industrielle des Téléphones* finit à 315 francs, contre 317 fr.; *Omnium-Lyonnais*, 90 fr. à terme, contre 93 fr. et 91 fr. au comptant; actions du *Chemin de fer Métropolitain de Paris*, 588 fr., en recul de 30 francs. Cette Compagnie vient de livrer à l'exploitation l'embranchement Etoile-Trocadéro. L'ouverture de l'embranchement Etoile-Dauphine aura lieu ultérieurement.

La *Compagnie Générale de Construction* est au même cours de 145 fr. ; *Société Parisienne pour l'Industrie des Chemins de fer et des Tramways Electriques* (*Société Parisienne Electrique*), 276 fr. à terme, contre 278 fr.. et 275 fr. au comptant, contre 282 fr. *Tramways de l'Est-Parisien*, faibles à 452 fr. à terme et à 445 fr. au comptant; *Compagnie Générale Parisienne de Tramways* (*Tramways-Sud*), 355 fr. à terme, contre 377 fr., et 361 fr. au comptant, contre 380 fr. Les recettes de cette Compagnie, du 1er janvier au 31 août, se sont élevées à 3.946.727 fr. 30, soit une augmentation de 1.153.474 fr. 50 sur la période correspondante de 1899. Actions des *Tramways de Paris et du Département de la Seine*, en recul aussi, à 765 fr.

Les actions des *Phosphates du Dyr* conservent leur cours de 140 fr.; *Obligations 4 1/2 0/0*, 480 fr. 50.

Les actions de la *Société Métallurgique de l'Oural-Volga* ont été de nouveau agitées, mais elles restent à 110 fr., comme jeudi dernier; *Compagnie Nouvelle des Ciments de Portland et du Boulonnais*, se maintenant facilement au cours précédent de 526 fr.

★ ★ Les *Fonds d'Etat Etrangers* n'ont, en général, que peu varié. Au reste, à part la *Rente Extérieure Espagnole*, ils n'ont donné lieu qu'à des échanges restreints.

La *Rente Brésilienne 4 0/0 1889*, qui avait repris à 65 fr. 30, est revenue à 65 fr.; *Emprunt de Minas-Geraës*, 362 fr. 50, contre 363 fr.

La *Rente Extérieure Espagnole*, qui avait fléchi à 72 fr. 32 1/2, a repris à 72 70, après même 72 fr. 90.

La *Rente Italienne*, que nous laissions à 93 fr. 35, a été quelque peu négligée. Elle finit calme à 93 fr. 45.

La *Rente Portugaise 3 0/0* est en reprise de 25 centimes à 23 fr. 40.

Les *Fonds Russes* sont soutenus. Le *3 0/0 1891-1894* reste à 84 fr. 10 à cinq centimes près comme la semaine dernière; *Russe 3 0/0 1896* fermes, à 84 fr. au comptant, contre 83 fr. 25; *Consolidés 1re et 2me Séries*, 99 fr. 05, en avance de 20 centimes.

Les *Séries Ottomanes* se retrouvent à peu près comme jeudi dernier : la *Série B* est à 46 fr. 20 au comptant, contre 46 fr. 25 ; *Série C*, 25 fr. 25, gagnant 10 centimes; *Série D*, sans changement, à 22 fr. 55.

★ ★ La *Banque I. R. P. des Pays-Autrichiens*, qui était revenue à 445 fr., perd encore 3 francs, à 442 fr.; *Banque Ottomane*, 537 fr. à terme et 537 fr. 50 au comptant, contre 534 fr. et 535 fr. la semaine dernière; *Robinson South African Banking*, 93 fr. contre 91 fr. 50; au comptant, elle cote 95 fr.

Le *Rio-Tinto* a passé de 1.474 fr. à 1.481 fr. Le stock visible du cuivre, au 30 septembre, s'élève à 29.133 tonnes, contre 28.328 tonnes au 30 septembre 1899. Depuis le 1er janvier 1900 jusqu'au 30 septembre, il a été importé 214.912 tonnes, pendant que les délivraisons ne s'élevaient qu'à 208.596 tonnes, soit un solde d'importations de 6.316 tonnes. *Sosnowice* en forte hausse à 2.954 fr., après même 2.980 fr.

Les actions de la *Compagnie Internationale des Wagons-Lits* sont revenues un moment de 450 fr. à 400 francs; elles ont repris à 445 fr. et clôturent à 420 fr. Les recettes de cette Compagnie continuent à progresser. Leur montant total du 1er janvier 1900 au 20 septembre s'élèvent à 9.679.397 fr., contre 8.128.817 fr. pendant la période correspondante de 1899, soit une augmentation de 1.550.580 fr. pour l'exercice en cours.

Les actions des *Chemins de fer Espagnols* sont fermes. Les *Andalous*, que nous laissions à 313 fr., s'inscrivent à 314 fr.; *Nord de l'Espagne*, 201 fr., contre 196 francs; *Saragosse*, 292 fr., en bénéfice de 2 fr.

Les *Obligations Ottomanes garanties de Chemins de fer* sont un peu plus actives. Les *Obligations 3 0/0 Jonction-Salonique-Constantinople* finissent à 278 fr., contre 277 fr. *Obligations 4 0/0 Anciennes Smyrne-Cassaba et prolongement* (*Série 1894*), 406 fr. les grosses coupures et 409 fr. les unités; *Obligations 4 0/0 nouvelles* (*Série 1896*), 347 fr. les unités.

MARCHÉ EN BANQUE

La liquidation de fin de mois n'a pas beaucoup profité à ce Marché, qui reste calme. On a bien eu, à un moment, à signaler quelques échanges par suite des réalisations auxquelles quelques acheteurs ont procédé, mais on est vite revenu au calme.

La *Rente Brésilienne 5 0/0* conserve son même cours de 71 fr. 90, ce qui la constitue en perte de son report, qui s'est établi à 30 et à 50 centimes; *Cape Copper*, 156 fr. 50, en avance d'un franc; *Tharsis*, 228 fr. 50, gagnant 2 fr. 50.

L'action *Kertch* ne cote plus que 566 francs fin octobre, mais ce cours doit s'entendre ex-droits à la souscription aux nouvelles actions que cette Société émet en ce moment: *Huanchaca*, en forte reprise à 144 fr., contre 130 fr.; *Laurium Grec*, 88 fr. 25 contre 87 fr. 75; *Chemins Ottomans*, 112 fr. 25.

L'*Urikany* est à 137 fr. On dit que le Conseil d'administration de cette Compagnie a pris des mesures pour rendre plus facile le recrutement des ouvriers. Si ces mesures ont de l'efficacité, la production de 1900 pourrait atteindre 310.000 tonnes; *Dnieprovienne*, 3.280 fr., en reprise de 25 fr.; *Usines de Briansk*, toujours lourdes à 730 fr., soit une moins-value de 17 fr. 50 sur la semaine dernière; *Société Immobilière et Commerciale de Vichy*, 505 fr.; *Transports Electriques de l'Exposition*, 35 fr. 50, en recul de 4 fr. 50; *Tramways Electriques de Vanves à Paris*, 80 fr.

La *Harpener*, qui finissait jeudi dernier à 1.326 fr., monte à 1.366 fr.; *Brasseries et Tavernes Zimmer*, 103 fr; actions de l'*Hôtel de Paris, à Monte-Carlo*, 875 fr. Cette valeur, comme on sait, échappe complètement à la spéculation, et elle est une de celles qui, en ce moment, attirent l'attention. Il est vrai qu'elle est une des plus prospères de son genre et qu'elle a pu donner, l'an dernier, 50 francs de dividende, alors que la plupart des établissements similaires ne procédaient à aucune répartition. Quant à la saison qui va commencer dans quelques semaines, elle s'annonce comme devant être très fructueuse.

VALEURS EN BANQUE

	27 sept.	4 oct.		27 sept.	4 oct.
Alpines. act.	475 ..	475 ..	Huta-Bankowa	4515 ..	4500 ..
Brésil 5 %	71 90	71 90	Laurium Grec	87 75	88 25
Hôt. Par. M.-Carlo	865 ..	875 ..	Omnium Russe	632 ..	632 ..
Cer. Monaco parts	3495 .	3485 ..	Plaques Lumière	880 ..	885 ..
Ch. Ottomans. ob.	111 25	112 25	Pontgibaud	360 ..	360 ..
Brasser. Zimmer.	107 50	103 ..	Sud Russe (Soude)	840 ..	840 ..
C. Mec. Midi Russie	675 ..	625 .	Tharsis	226 ..	228 50
Dniéprovienne	3255 ..	3280 ..	Usines Briansk	747 50	730 ..
Donetz	760 .	845 ..	Usines Cliff	1450 ..	1450 ..
Doubowaia-Balka	1805 ..	1750 ..	Vieille-Montagne	740 ..	730 ..
Haut-Volga	139 ..	121 25	Volga Vichera lib	155 ..	160 ..

Voir les Tableaux de Bourse sur la Couverture jaune.

REVUE COMMERCIALE

4 octobre 1900.

Pendant la semaine sous revue le temps a été pluvieux ; ce changement de température a été bien accueilli par les cultivateurs, car l'humidité va leur permettre de poursuivre les travaux des champs dans de meilleures conditions.

Prix du Blé sur les principaux marchés du monde
(Les 100 kilogrammes)

Villes	6 sept. 1900	13 sept. 1900	20 sept. 1900	27 sept. 1900	4 oct. 1900
	Fr.	Fr.	Fr.	Fr.	Fr.
Paris	20 12	20 62	20 37	20 12	20 25
Liverpool	16 63	16 84	17 27	17 12	17 47
Anvers	16 75	17 12	17 25	17 75	17 75
Vienne	16 35	16 46	16 35	16 52	16 31
Buda-Pesth	15 87	16 ..	15 81	15 96	15 68
Chicago	14 08	14 37	14 89	14 70	14 89
New-York	15 37	15 70	16 16	15 93	15 82

Le marché de Paris est resté calme cette semaine et les affaires ont été peu actives. On a coté en clôture :

	20 sept.	27 sept.	4 oct.
Courant	20 37	20 12	20 25
Novembre	.. ..	.. ..	20 62
Novembre-Déc.	21 12	20 87	20 75
4 de novembre	21 50	21 12	21 12
4 premiers	21 87	21 62	21 62

Farines. — La boulangerie est toujours peu empressée dans ses achats et ne s'approvisionne que pour ses besoins immédiats. La marque de Corbeil se retrouve à 29 fr. 50. On cote les autres marques en disponible :

	20 sept.	27 sept.	4 oct.
Marques de choix	30 ..	30 ..	30 ..
Premières marques	29 25	29 25	29 25
Bonnes marques	28 62	28 62	28 62
Marques ordinaires	27 62	27 62	27 62

Conditions : le sac de 101 kil. brut, toile à rendre, franco à domicile des acheteurs, au comptant, avec, en boulangerie, 1 0/0 d'escompte, ou à 30 jours sans escompte.

Sur le marché des farines de commerce la tendance est lourde. La farine-fleur a clôturé aux cours suivants :

	20 sept.	27 sept.	4 oct.
Courant	26 12	26 12	25 87
Novembre	.. ..	.. ..	26 37
Novembre-Déc.	27 12	26 62	26 37
4 de novembre	27 62	27 14	26 87
4 premiers	28 12	27 87	27 62

Le tout aux 100 kil. nets, toile perdue, sans escompte.

Avoine. — Les transactions sont presque nulles. On a coté en clôture :

	20 sept.	27 sept.	4 oct.
Courant	17 62	17 37	17 37
Novembre	.. ..	.. ..	17 37
Novembre-Déc.	17 62	17 37	17 37
4 de novembre	17 62	17 62	17 50
4 premiers	17 87	17 87	17 87

Seigle. — Le marché est toujours sans affaires. On a coté en clôture :

	20 sept.	27 sept.	4 oct.
Courant	15 12	15 12	15 12
Novembre	.. ..	.. ..	15 25
Novembre-Déc.	15 37	15 37	15 25
4 de novembre	15 62	15 50	15 25
4 premiers	15 87	15 75	15 50

Huile de Colza. — La demande est assez régulière et la tendance reste soutenue. Le disponible est à 75 fr. 50, contre 74 fr. 50 il y a huit jours.

Huile de Lin. — Les affaires sont peu actives, mais les cours sont très fermement tenus. Le disponible reste à 85 fr., contre 82 fr. la semaine dernière.

Alcool. — Le *Journal Officiel* vient de publier le relevé de la production et du mouvement des alcools pendant les onze premiers mois de la campagne 1899-1900, soit du 1er octobre au 31 août :

		Hectolitres
Le stock était, au 30 septembre 1899, de		675.306
La production a donné		2.504.107
L'importation a fourni		109.843
Total des ressources		3.289.256
A déduire :		
Exportation	297.992	
Livraison au commerce	2.289.463	
		2.587.455
Stock au 31 août 1900		701.801

hectolitres, contre 692.177 hectolitres en 1899, soit une augmentation de 9.624 hectolitres pour 1899-1900.

Le stock au 31 juillet 1900 s'élevait à 759.571 hectolitres ; celui du 31 août accuse donc une diminution de 57.770 hectolitres.

Voici, par nature de produits, la comparaison avec la campagne précédente :

	Production		
	1898-99	1899-1900	Différence
Alcools de :	(Hectolitres)		
Vins	69.962	104.746	+ 34.784
Cidres, poirés	12.274	31.093	+ 18.819
Marcs et lies	69.468	72.671	+ 3.203
Farineux	671.818	579.721	— 92.097
Betteraves	950.525	1.031.651	+ 81.126
Mélasses	608.370	683.486	+ 75.116
Substances diverses	8.914	739	— 8.175
Totaux	2.391.331	2.504.107	+ 112.776

Dans ce tableau sont compris les chiffres relatifs à la production des bouilleurs de cru qui possédaient, au 30 septembre, un stock approximatif de 80.631 hectolitres et dont la production, pendant les onze premiers mois de la campagne, est évaluée comme suit : alcools de vins, 23.476 hectolitres (1898-99 : 14.173) ; cidres et poirés, 27.852 hectolitres (10.942) ; marcs et lies, 59.092 hectolitres (59.590) ; total : 110 420 hectolitres (84.705).

Les cours se maintiennent de plus en plus difficilement. Le disponible est à 33 fr. 25, contre 33 75 la semaine dernière.

Prix du Sucre sur les principaux marchés :
(Les 100 kilogrammes)

Villes	6 sept. 1900	13 sept. 1900	20 sept. 1900	27 sept 1900	4 oct. 1900
	Fr.	Fr.	Fr.	Fr.	Fr.
Paris (roux 88°)	30 25	30 25	29 75	28 50	28 25
Londres	28 57	28 26	29 34	29 04	24 59
Anvers	26 75	26 75	27 ..	27 50	23 62
Amsterdam	28 08	27 04	27 04	26 78	24 18
Prague	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..
Magdebourg	28 92	28 50	29 37	28 50	24 80
New-York	49 24	49 24	49 24	49 24	49 24

Sur le marché de Paris, les offres ont pris plus d'importance à la suite des dernières pluies qui ont favorisé les betteraves et la tendance est devenue faible. On a coté en clôture :

	20 sept.	27 sept.	4 oct.
Blanc n° 3 :	—	—	—
Courant	30 62	29 06	29 ..
Novembre	.. ..	.. ..	29 12
4 d'octobre	29 44	29 06	29 31
4 premiers	30 18	29 81	30 06
4 de mars	.. ..	.. ..	30 50
Roux 88° disponible	26 75	28 50	28 25
Raffiné belle sorte disponible	106 ..	105 50	105 50

Vins. — Les vendanges sont maintenant à peu près générales. Malheureusement, depuis plusieurs jours le temps ne leur est pas favorable. Dans les plaines du Midi le travail est devenu pénible, les terres étant détrempées.

Les affaires sont toujours très calmes et on ne prévoit pas encore le moment où elles pourront reprendre de l'animation.

Prix du Café sur les principaux marchés :
(Les 50 kilogrammes)

Villes	6 sept. 1900	13 sept. 1900	20 sept. 1900	27 sept. 1900	4 oct. 1900
	Fr.	Fr.	Fr.	Fr.	Fr.
Le Havre (Santos good average)	47 50	49 ..	47 50	46 50	47 25
Londres (d°)	43 81	48 67	46 75	46 19	46 50
Anvers	49 50	52 ..	49 50	49 25	49 ..
Hambourg	49 06	49 68	48 75	47 50	48 43
New-York	41 10	41 67	40 53	40 25	41 96

M. G. Duuring, de Rotterdam, dit dans sa circulaire mensuelle que le mois de septembre a causé des déceptions et que la tendance a été lourde sur tous les Marchés. La crise des banques brésiliennes n'a été que passagère et n'a causé qu'un léger affaissement du change. Les recettes de Santos ont été plus considérables qu'on ne s'y attendait, mais le peu d'importance de celles de Rio est généralement perdu de vue. Depuis le 1er juillet, les recettes se sont élevées à 2.650.000 sacs pour Santos et de 872.000 pour Rio, soit un total de 3.522.000 sacs, contre 4.049.000 en 1899, 3.217.000 en 1898 et 4.093.000 en 1897. Jusqu'à présent, les recettes ne sont donc pas extraordinaires. La présente récolte de Santos semble cependant devoir dépasser les prévisions et les estimations de 6 millions 1/4 à 6 millions 1/2 de sacs sont acceptées aujourd'hui ; en prenant 2 millions 1/2 à 2 millions 3/4 de sacs pour la récolte de Rio, on n'arriverait encore qu'à un total de 8 millions 3/4 à 9 millions 1/4 de sacs, soit à peu près le même chiffre que celui de la dernière campagne.

Sous l'influence des recettes, les prix ont de nouveau reculé, ce qui est à la fois naturel et salutaire. Que les recettes viennent à diminuer et le change à se relever, la fermeté s'établira promptement sur les Marchés. Le commerce a acheté avec beaucoup d'hésitation pendant ces deux ou trois derniers mois et cela permet de penser qu'une reprise des affaires ne tardera pas à se manifester ; certains signes montrent que les acheteurs sortent de leur réserve aussitôt que le Marché montre plus de fermeté. D'un autre côté, il ne faut pas perdre de vue que les perspectives du futur rendement de Santos continuent à être satisfaisantes et que les récoltes de l'Amérique centrale donnent de bonnes espérances. On s'attend à 600.000 sacs pour le Guatémala. Des pluies continuelles ont fortement endommagé les plantations de Java et les nouvelles d'Haïti et de Porto-Rico sont toujours défavorables.

Prix du Coton sur les principaux marchés
(Les 50 kilogrammes)

Villes	6 sept. 1900	13 sept. 1900	20 sept. 1900	27 sept. 1900	4 oct. 1900
	Fr.	Fr.	Fr.	Fr.	Fr.
Le Havre	78 ..	80 75	78 50	75 62	72 ..
Liverpool	69 07	81 ..	79 56	71 60	65 64
New-York	50 58	57 95	53 21	58 12	58 23

Les recettes de la nouvelle récolte deviennent plus importantes et il est probable que les cours ne se maintiendront plus longtemps à un niveau aussi élevé.

Prix de la Laine sur les principaux marchés

Villes	6 sept. 1900	13 sept. 1900	20 sept. 1900	27 sept. 1900	4 oct. 1900
	Fr.	Fr.	Fr.	Fr.	Fr.
Le Havre (Buenos-Ayres en suint) 100k.	119 50	110 50	113 50	111 50	111 ..
Roubaix (qualité peignée) le kilog.	3 90	3 90	3 70	3 72	3 80
Anvers (d°) le kil.	3 85	3 72	3 62	3 70	3 82

Nous avons reçu de la Chambre de Commerce de Dunkerque la circulaire suivante, annonçant l'ouverture d'un entrepôt des laines dans le port de cette ville :

« L'importation des laines par le port de Dunkerque grandit d'année en année.

Pour les laines de La Plata et de l'Uruguay, elle a passé de 1 617 balles en 1880-1881 à 192.986 balles en 1896-1897, à 207.775 balles en 1897-1898, à 248.959 en 1898 1899.

Si nous considérons l'importation générale des laines de toutes provenances, nous trouvons : 134.872 tonnes importées en 1896-1897, 134.829 tonnes importées en 1897-1898, 145.364 tonnes importées en 1898-1899.

Jusqu'à présent, toutes ces importations n'ont fait que toucher Dunkerque pour être réexpédiées à l'intérieur, tandis que dans d'autres ports, comme Londres et Anvers, elles sont en partie emmagasinées et vendues publiquement à des époques déterminées.

Frappée de ces faits, la Chambre de Commerce de Dunkerque s'est demandé si le commerce des laines et les industries qui s'y rattachent n'auraient pas intérêt à trouver dans ce port les mêmes facilités que dans les villes susindiquées et, après enquête, elle a cru pouvoir se prononcer dans le sens de l'affirmative.

Notre Compagnie s'est, en conséquence, préoccupée de mettre entre les mains du commerce le moyen de réagir contre les inconvénients que peuvent présenter les gros arrivages de laines à de certaines époques, et elle croit le lui donner en lui offrant de vastes magasins qu'elle vient de faire construire expressément dans ce but. Ces magasins sont aménagés pour recevoir environ 17.000 balles de Buenos-Ayres ; ils seront agrandis si cela devient nécessaire.

Ils fonctionneront sous la direction immédiate de la Chambre de Commerce, qui délivrera elle-même des récépissés-warrants aux déposants qui en feront la demande.

Les négociants pourront donc, à leur gré, retenir à Dunkerque les laines dont ils n'auraient pas immédiatement la vente avantageuse, tout en possédant par les warrants le moyen de faire face à leurs engagements.

Mais l'œuvre de la Chambre de Commerce serait incomplète si le moyen de crédit qu'offrent ses magasins généraux n'était doublé d'un moyen de réalisation. C'est pourquoi elle a fait aménager dans les docks une salle de vente dont le règlement est actuellement soumis à l'approbation de l'autorité supérieure. »

Métaux. — Voici les mouvements des importations et délivraisons du cuivre en Angleterre et en France d'après la *Circulaire Merton :*

	Du 1er janvier au 15 sept. 1900	2e quinz. de sept. 1900	Depuis le 1er janv. 1900
	(Tonnes anglaises de 1.016 kil. 048)		
Importations	204.648	10.264	214.912
Délivraisons	198.330	10.266	208.596
En faveur des délivr.	—6.318	— 2	—6.316

	Tonnes
Le stock visible au 15 septembre s'élevait à	29.135
En retranchant l'excédent des délivraisons de la dernière quinzaine	2
On obtient le stock visible au 30 septembre	29.133

Voici d'où proviennent les importations :

	Amérique	Espag. Portug.	Diverses contrées	Chili	Australie	Total
	(Tonnes anglaises de 1.016 kil. 048)					
Du 1er janvier au 15 sept. 1900	120.425	17.994	33.629	18.200	14.400	204.648
2e quinz. de sept. 1900	5.712	1.305	947	1.300	1.000	10.264
Depuis le 1er janv.	126.137	19.299	34.576	19.500	15.400	214.912

Cours des Métaux à Londres
(La tonne)

Métaux	6 sept. 1900	13 sept. 1900	20 sept. 1900	27 sept. 1900	4 oct. 1900
	£ sh. d.	£ sh. d.	£ sh. d.	£ sh. d	£ sh. d.
Cuivre en barres :					
Disponible	72 17 6	73 8 9	73 5 .	72 16 3	72 15 .
A 3 mois	73 8 9	74 1 3	73 18 9	73 7 6	73 7 6
Etain : disponible	136 . .	135 . .	127 7 6	131 13 9	135 . .
— à 3 mois	133 10 .	133 . .	125 .	126 8 9	128 . .
Plomb anglais : disp.	17 18 9	17 18 9	17 18 9	18 0 6	18 5 .
— espagnol : —	17 13 9	17 13 9	17 14 4	17 16 3	17 8 9
Zinc : disponible	18 15 .	18 15 .	19 5 .	18 17 6	18 16 3
—					
Glascow					
Fonte : disponible	76 7	76 6	68 6	66 6	66 10
— à 1 mois	76 1	.. .	68 7	66 10	67 .

A Paris, les derniers cours officiels (29 septembre) sont les suivants : cuivre Chili, marques ordinaires, 184 fr. 50, contre 185 fr. 50; Chili 1res marques, 188 francs, contre 190 fr. 50; en lingots et plaques de laminage, 193 fr. 50, contre 194 fr. 50; en lingots ou cathodes propres au laiton, 199 francs, contre 200 fr. 50; étain Banka, 345 fr. 50, contre 341 fr. 50; plomb, marques ordinaires, livrable à Paris, 50 fr. 25, contre 50 fr..

Xavier GIRARDOT.

TABLEAU D'ENSEMBLE

Prix comparés des principales Marchandises et Valeurs françaises

Situations comparées des principaux chapitres du Bilan de la BANQUE DE FRANCE, de l'Escompte et de la Circulation fiduciaire de l'Europe

MARCHANDISES, VALEURS OU SITUATIONS	MOYENNES ANNUELLES					PRIX DE CLOTURE OU SITUATIONS HEBDOMADAIRES (le Jeudi).									
	1895	1896	1897	1898	1899	2 Août	9 Août	16 Août	23 Août	30 Août	6 Sept.	13 Sept.	20 Sept.	27 Sept.	4 Octob.
CÉRÉALES (Paris) PRIX	Francs	Francs	Francs	Francs	Francs	Francs	Francs	Francs	Francs	Francs	Francs	Francs	Francs	Francs	Francs
Farine fleur de Paris .. 100 kil.	27 29	26 38	33 32	35 78	27 62	25 62	26 37	25 62	26 12	25 62	25 87	26 2	26 12	26 12	25 87
— (toutes marques) —	29 13	28 45	35 93	37 30	28 88	29 37	28 87	28 87	28 87	28 87	28 87	28 87	28 87	28 87	28 87
— (Corbeil) .... —	29 93	29 08	36 57	37 94	29 54	30 »	29 50	29 50	29 50	29 50	29 50	29 50	29 50	29 50	29 50
Blé .... 100 kil.	19 14	19 38	25 37	25 80	20 02	19 62	20 37	19 87	20 12	19 87	20 12	20 62	20 37	20 12	20 25
Seigle .... —	10 89	11 61	15 84	16 68	13 93	13 75	14 12	14 25	14 50	14 »	14 62	15 12	15 12	15 12	15 12
Avoine .... —	15 66	15 04	16 73	19 55	17 06	17 37	17 50	17 62	17 37	17 25	17 37	17 62	17 62	17 37	17 37
BESTIAUX (à La Villette) PRIX															
Bœufs .... le kil.	1 63	1 52	1 46	1 39	1 43	1 17	1 13	1 13	1 17	1 19	1 18	1 17	1 09	1 16	1 10
Veaux .... —	2 17	1 99	1 96	1 89	1 93	1 71	1 70	1 70	1 75	1 70	1 71	1 61	1 55	1 62	1 56
Moutons .... —	2 09	1 89	1 79	1 82	1 88	1 60	1 71	1 71	1 67	1 67	1 60	1 65	1 62	1 62	1 56
Porcs .... —	1 66	1 15	1 24	1 24	1 51	1 44	1 48	1 50	1 46	1 46	1 46	1 42	1 42	1 42	1 38
SUCRES ET DIVERS (Paris) PRIX															
Sucre blanc nº 3 .... 100 kil.	28 61	30 44	27 29	31 17	31 86	36 62	35 93	33 31	30 75	30 68	30 »	30 31	30 62	29 06	29 »
— raffiné 1re qualité —	99 52	100 88	96 69	103 92	105 10	108 50	108 50	108 50	106 50	105 50	106 »	106 »	106 »	105 50	105 50
Alcool 3/6 Nord .... hectol.	31 15	30 82	38 11	44 80	41 74	35 25	36 »	35 75	34 75	34 25	34 75	34 25	34 »	33 75	33 25
Fécule .... 100 kil.	24 25	25 37	28 37	31 06	32 37	27 50	27 50	27 50	27 50	27 »	27 »	27 »	27 »	26 »	26 »
Huile de colza .... —	52 29	55 35	57 43	53 75	51 32	66 75	67 »	67 »	66 »	66 »	69 75	69 75	70 »	74 50	75 50
— lin .... —	49 25	46 68	37 93	40 83	51 31	80 50	80 »	80 50	80 25	79 25	79 25	78 50	79 50	82 »	85 »
Suif .... —	52 93	46 79	44 72	48 97	59 26	6/4 50	64 50	64 50	64 50	63 »	62 50	62 50	62 50	63 ..	63 50
VINS (Paris) PRIX															
Vins de soutir. (fût et oct. comp.)	121 25	140 »	137 75	132 »	132 08	132 50	132 50	132 50	132 50	132 50	132 50	132 50	132 50	132 50	132 50
Bordeaux ord. —	» »	» »	» »	» »	» »	170 »	170 »	170 »	170 »	170 »	170 »	170 »	170 »	170 »	170 »
Mâcon ordin. —	» »	» »	» »	» »	» »	180 »	180 »	180 »	180 »	180 »	180 »	180 »	180 »	130 »	180 »
DIVERS (Le Havre) PRIX															
Coton .... 50 kil.	46 35	51 98	48 59	41 14	44 56	62 37	59 62	65 12	66 12	66 »	78 »	80 75	78 50	75 62	72 »
Laine .... 100 kil.	115 50	123 »	113 25	123 50	» »	146 »	148 50	146 50	132 »	114 ..	119 50	110 50	113 50	111 50	111 »
Café .... 50 kil.	92 37	73 37	55 87	37 12	35 54	51 75	51 »	50 50	48 50	49 75	47 50	49 »	47 50	46 50	47 25
MÉTAUX (Paris) PRIX															
Cuivre (Chili 1re marq.). 100 kil.	113 »	126 25	128 »	139 87	193 64	189 »	191 25	192 50	191 25	190 »	190 »	191 »	191 50	190 50	188 »
Etain Banka .... —	174 62	165 62	168 25	202 »	330 90	376 »	377 50	377 50	377 50	370 »	367 50	361 50	361 50	341 50	345 50
Zinc à Londres .... tonne	365 63	374 80	437 30	510 94	» »	478 »	478 »	489 »	481 »	469 »	461 »	461 »	473 »	464 »	463 »
Fer (Marchand) .... 100 kil.	14 25	14 75	15 50	16 50	22 68	26 »	26 »	26 »	26 50	26 50	26 50	26 50	26 50	26 50	25 »
Acier (Rails) .... —	16 »	16 »	16 37	17 12	21 83	23 »	23 »	23 »	23 »	23 »	23 »	22 50	22 50	22 50	22 30
MARCHÉ FINANCIER (Paris) COURS															
3 0/0 Perpétuel	101 89	102 64	103 34	102 81	101 21	100 25	100 25	100 47	100 62	100 72	100 10	101 »	100 10	99 95	100 02
3 1/2 0/0 1894	107 28	105 65	106 61	106 06	102 74	101 80	101 97	102 20	102 25	102 22	102 27	102 25	102 07	102 »	102 20
Banque de France ...... actions	3671	3597	3692	3567	4.070	3950	3980	3990	3995	3980	3980	3980	3999	3970	4000
Crédit Foncier .... —	868	660	679	680	728	655	659	670	650	654	665	669	660 50	669	660
Crédit Lyonnais .... —	812	777	776	847	945	1070	1060	1092	1104	1120	1120	1121	1123	1075	1077
Banq. de Paris et Pays-Bas .. —	804	813	851	935	1.053	1058	1037	1065	1104	1130	1120	1127	1117	1083	1096
Compagnie du Nord .... —	1804	1805	1945	2119	2.135	2295	2310	2325	2342	2320	2347	2370	2345	2327	2325
— P.-L.-M. .... —	1475	1565	1757	1915	1.890	1815	1824	1838	1843	1840	1836	1850	1835	1817	1840
Suez .... —	3249	3347	3234	3583	3.621	3458	3465	3477	3520	3520	3490	3482	3515	3495	3524
BANQUE DE FRANCE SITUATIONS	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.
Circulation fiduciaire	3.527	3.607	3.687	3.094	3.820	4.039	3.961	3.946	3.898	3.956	3.959	3.946	3.943	3.948	4.048
Encaisse-or	2.048	1.978	1.963	1.875	1.866	2.209	2.232	2.234	2.248	2.250	2.249	2.245	2.264	2.266	2.292
Encaisse-argent	1.244	1.244	1.222	1.225	1.196	1.135	1.138	1.134	1.137	1.136	1.136	1.130	1.130	1.129	1.125
Portefeuille escompte	544	693	730	798	828	874	708	691	699	790	655	650	632	752	737
— avances	312	364	358	391	444	543	498	497	494	492	504	499	502	503	528
Comptes courants particuliers ..	547	566	492	491	477	463	512	482	523	558	489	469	466	511	491
Compte courant du Trésor	202	237	221	252	207	289	310	321	332	348	283	291	316	350	319
ESCOMPTE OFFICIEL EN EUROPE TAUX %	%	%	%	%	%	%	%	%	%	%	%	%	%	%	%
Escompte à la Banque de France ..	2.20	2 »	2 »	2.20	3.03	3 »	3 »	3 »	3 »	3 »	3 »	3 »	3 »	3 »	3 »
— — d'Angleterre	2 »	2.48	2.78	3.26	3.75	4 »	4 »	4 »	4 »	4 »	4 »	4 »	4 »	4 »	4 »
— — d'Allemagne	3.15	3.65	3.84	4.28	5.04	5 »	5 »	5 »	5 »	5 »	5 »	5 »	5 »	5 »	5 »
— — d'Autr-Hongrie	4.30	4.09	4 »	4.16	5.04	4 50	4 50	4 50	4 50	4 50	4 50	4 50	4.50	4 50	4 50
— — de Belgique.	2.60	2.85	3 »	3.04	3 92	4 »	4 »	4 »	4 »	4 »	4 »	4 »	4 »	4 »	4 »
— — de Hollande.	2.50	3.02	3.14	2.75	3.58	3 50	3 50	3 50	3 50	3 50	3 50	3 50	3.50	3 50	3 50
— — d'Italie	5 »	5 »	5 »	5 »	5 »	5 »	5 »	5 »	5 »	5 »	5 »	5 »	5 »	5 »	5 »
— — de Russie ...	5 »	6.05	5 87	5.27	5.19	5 50	5 50	5 50	5 50	5 50	5 50	5 50	5 50	5 50	5 50
— aux Banques Suisses	3.26	3.94	3.83	4.31	4.97	4 50	4 50	4 50	4 50	4 50	4 50	4 50	4 50	4 50	4.50
BANQUES EUROPÉENNES D'ÉMISSION SITUATION AU 31 DÉCEMBRE	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.
Circulation fiduciaire totale	15.896	14.585	15.254	14.975	14.992	14.817	14.810	14 961	14.681	14.645	14.823	14.690	14.745	14.772	15.296
Encaisse-or	7.611	7.955	8.746	8.160	7.850	8.442	8.406	8.380	8.466	8.556	8.541	8.454	8.469	8.423	8.330
Encaisse-argent	2.635	2.578	2.546	2.636	2.585	2.765	2.755	2 747	2.757	2.763	2.7/3	2.794	2 705	2.700	2.650
Rapport de l'or à la circulation %	47,8	54,5	57,3	54,4	52,3	56,9	56,7	56,0	57,6	58,4	57,6	57,5	57,4	57,0	54,4

ALLEMAGNE

LA SITUATION

Berlin, 3 octobre 1900.

Les Affaires de Chine. — La Bourse. — Le Marché monétaire. — Le Taux des Emprunts. — Le Marché métallurgique. — La Chambre des Compensations.

L'échange de télégrammes entre l'Empereur de Chine et l'empereur Guillaume est considéré, malgré la hautaine réponse du monarque allemand, comme un signe de détente. On espère pouvoir éviter les rigueurs extrêmes. Aussi a-t-on déjà remarqué une amélioration de la situation du marché financier. Il est vrai qu'elle était si mauvaise, la semaine dernière, qu'il lui était impossible d'empirer. On est arrivé au maximum du marasme et de la baisse, avec le recul des actions des banques qui, jusqu'ici, avaient toujours été épargnées. Mais il apparaît que nos grandes banques ne réaliseront pas, cette année, les bénéfices de l'exercice précédent. Ni les émissions, ni les opérations ne leur laisseront les profits qu'elles en ont tirés, l'année dernière. Il est vrai qu'elles ont, toutes, des réserves assez considérables pour parer à n'importe quelle éventualité. Cependant, il faut compter aussi les stocks de valeurs de Sociétés industrielles qu'elles possèdent toutes, sans pouvoir les écouler. Et la plupart de ces industries ne donnent, en ce moment, que des bénéfices assez précaires.

La liquidation a passé inaperçue grâce à l'abondance de l'argent sur le marché monétaire. Toute la semaine, les disponibilités ont été assez importantes malgré l'augmentation des demandes d'escompte.

La question du taux des emprunts publics a été remise sur le tapis par le fait que le Gouvernement a payé 4 0/0 pour les 80 millions de marks de bons du Trésor émis à New-York. Déjà la Hesse, devançant le Gouvernement, avait émis l'année dernière un emprunt 4 0/0. Hambourg suit l'exemple : cette ville va émettre prochainement un emprunt de 40 millions de marks 4 0/0. La Saxe qui, la première, avait lancé des emprunts 3 0/0, annonce qu'elle émettra son prochain emprunt 3 0/0 à 78 0/0. Aujourd'hui, le Gouvernement a eu beau se limiter à l'expédient des bons du Trésor, il n'en sera pas moins forcé de recourir à un emprunt, au printemps prochain, et cet emprunt devra être, lui aussi, du type 4 0/0, tous les Syndicats de banquiers qui ont accepté les emprunts précédents à un taux inférieur assurant avoir fait une opération désastreuse.

Les Sociétés industrielles, depuis longtemps, n'émettent plus que des valeurs à 4 1/2 0/0 et même 5 0/0. La *Société du Gaz et de l'Electricité de Cologne* n'a pu faire sa dernière émission qu'à 4 1/4 0/0. Les actions des Banques hypothécaires à 4 0/0 ne se placent plus qu'au-dessous du pair.

Nous assistons, comme on voit, à un renchérissement constant du taux de tous les emprunts aussi bien publics que particuliers. Mais le mouvement est parti de chez les particuliers. Ce sont les bénéfices donnés par les Sociétés qui ont forcé les Etats à augmenter le taux de leurs papiers.

C'est toujours avec le même pessimisme que la Bourse envisage l'avenir des industries du fer. Les brillants bilans publiés par la *Phœnix Gesellschaft* et la *Bochumer Gusstahlverein* ont passé inaperçus. Cela appartient au passé, dit-on, et l'avenir n'en reste pas moins sombre. Détail caractéristique : le rapport officiel de la Bourse de Dusseldorf contient, pour la première fois, la constatation que les valeurs des métallurgies sont délaissées par le public.

Le *Kassen-Verein* de Berlin (Banque des compensations) a célébré, le 2 octobre, le cinquantenaire de sa fondation. A ce propos, il a publié un rapport où nous relevons que le chiffre des entrées d'effets, dans l'année 1899, a été de 18.210 millions de marks. En 1852, ce chiffre n'avait été que de 373 millions et, en 1870, de 3.874 millions. C'est en 1889 que commença réellement le grand essor qu'ont pris les transactions de cet Etablissement.

Informations Économiques et Financières

BILAN DE LA BANQUE DE L'EMPIRE

	1900		1899	
	29 sept.	Dif. 22 sept	30 sept.	Dif 23 sept
ACTIF (milliers de marks)				
Métal et or en lingots........	725.127	—105.639	686 691	—115.174
Billets du Trésor....	20.358	— 4 346	17.585	— 3.738
Billets d'autres banques......	12 250	+ 2.938	13 822	+ 3.978
Lettres de change............	971.905	+188.975	1.127 566	+209.050
Prêts sur titres..............	108 823	+ 42.800	110 665	+ 44.978
Valeurs......................	47.384	+ 8.504	11 061	+ 2
Divers.......................	102.102	+ 13.143	82.761	+ 11.648
PASSIF (Milliers de marks)				
Capital social...............	120.000	non mod.	120.000	non mod.
Réserve......................	30.000	non mod.	30.000	non mod.
Circulation de billets.........	1.343.962	+231.453	1.382.731	+255.771
Autres engagements à vue....	456.417	— 86.344	483.010	—107 214
Divers.......................	37 870	+ 1.266	34.204	+ 2.187

STATISTIQUE relative aux divers chapitres du Bilan de la Banque Impériale d'Allemagne (Millions de marks)

DATE	Or et argent	Circulation	Comptes courants et dépôts	Portefeuille	Avances	Réserve de billets	Taux de l'esc. %
23 juin...........	888	1.074	616	754	68	+ 143	5%
30 »	822	1.310	496	896	131	— 159	»
7 juill...........	841	1.212	500	805	93	— 41	»
14 »	859	1.147	503	735	73	+ 41	5
23 »	888	1.096	530	719	67	+ 121	»
31 »	860	1.122	486	738	71	+ 70	»
7 août	858	1.089	474	704	67	+ 98	»
15 »	872	1.074	515	766	69	+ 135	»
23 »	890	1.043	532	698	64	+ 177	»
31 »	848	1.096	488	729	75	+ 84	»
7 sept..........	834	1.088	481	716	70	+ 76	»
15 »	832	1.091	542	752	72	+ 74	»
22 »	831	1.113	543	783	66	+ 46	»
29 »	725	1.344	456	972	109	— 292	»

Les Recettes des Chemins de fer allemands. — Les 69 lignes qui étaient en exploitation, en août, représentaient une longueur de 43.462 kilomètres.

Les recettes se sont établies ainsi :

	Recettes totales	Par rapport à l'année précédente	Par kilom.
	—	—	—
Toutes les lignes en août 1900			
	M.	M.	M.
Voyageurs........	54.048.857	+ 3.814.881	1.270
Marchandises	101.142.854	+ 7.371.892	2.334
Lignes dont l'exercice commence en avril (1er avril/31 août)			
Voyageurs........	212.152.498	+16.754 426	5.863
Marchandises	414.755.002	+30.688.647	11.256
Lignes dont l'exercice commence en janvier (1er janvier/31 août)			
Voyageurs........	53.352.995	+ 2.050.243	8.570
Marchandises	95.380.048	+ 5.609.416	15.069

Droits douaniers et Impôts de consommation. — Du 1er avril à la fin d'août 1900, les recettes des douanes et des impôts de consommation ont donné les rendements suivants : Douanes, 200.922.124 M. (contre l'année précédente (+ 8 millions 511.347 M.) ; impôt sur le tabac, 4.495.541 M. (— 43.008 M.) ; impôt sur le sucre et droits additionnels, 51.050.851 M. (+ 10.273.028 M.) ; impôt sur le sel, 18 mil-

lions 172.250 M. (+ 309.536 M.) ; impôt sur le matériel de distillation 843.400 M. (+ 412.234 M.) ; impôt sur l'eau-de-vie, etc., 52.504.908 M. (— 1.399.999 M.) ; sur les bouilleurs de crû, 2.581 M. (+ 185.231 M.) ; impôt sur la brasserie, 14.401.428 M. (+ 671.601 M.) ; droits sur la bière, 1.694.056 Marks (+ 42.918 M.), *Total :* 344.131.977 M. (+ 18.962.888 M.)

Impôt du timbre, *a*) valeurs, 13.396.538 M. (+ 4 millions de Marks) ; *b*) achats et acquisitions, 5.821.322 M. (— 1 million 310.113 M.) ; *c*) tombolas et loteries : privées, 2.142.504 M. (+ 3.540 M.) ; loteries d'Etat, 6.286.098 M. (+ 473.982 M.) ; *d*) lettres de navire, 159.712 M. (+ 159.712 M.) ; droits sur cartes à jouer, 514.386 M. (+ 16.948 M.) ; timbre à effets, 5.313.765 M. (+ 483.861 M.) ; administration des postes et télégraphes, 158.135.699 M. (+ 8.880.540 M.) ; administration des chemins de fer de l'Empire, 39.119.000 M. (+ 3 millions 656.000 M.).

Les recettes versées à la Caisse de l'Empire pour les impôts suivants (déduction faite des bonis d'exportation et frais d'administration sont : Douanes, 185.362.709 M. (+ 6 millions 870.941 M.) ; impôt sur le tabac, 4.317.721 M. (+ 29.590 Marks) ; impôt sur le sucre, etc., 47.679.064 M. (+ 6 millions 791.329 M.) ; sur le sel, 19.059.216 M. (+ 996.308 M.) ; matériel de distillation, 5.250.452 M. (+ 505.082 M.) ; impôt sur l'eau de-vie, 45.186.471 M. (— 2 507.133 M.) ; bouilleurs de crûs, 2.581 M. (+ 185.231 M.) ; impôt sur la brasserie et la bière, 13.678.234 M. (+ 604.190 M.). *Total :* 320.531.286 M. (+ 13.475.538 M.) ; timbre sur cartes à jouer, 633.306 M. (+ 36.489 M.).

Courrier de la Bourse de Berlin

Berlin, le 3 octobre 1900.

Les affaires sont rares et la publication d'un bilan peu satisfaisant de la *Reichsbank* augmente encore la méfiance et l'abstention. Les actions des métallurgies supportent surtout la baisse. Les actions des banques montrent, aussi, une grande faiblesse.

Les rentes allemandes sont, en général, assez fermes, ainsi que presque tous les fonds d'Etat étrangers.

On a coté le 3 0/0 Consolidé, 85 60 ; Turc D, 22 45 ; Lombards, 24 90. Clôture ferme.

ANGLETERRE

LA SITUATION

Londres, 3 octobre 1900.

Les Elections. — Le Problème du Charbon. — La Crise du Coton. — La Situation dans le Lancashire. — Les Emissions du 3e Trimestre de 1900.

Les élections se poursuivent sans incident digne d'être noté : les conservateurs auront le gros succès qu'ils attendent et si le public est surpris de quelque chose, c'est de voir les libéraux enlever par-ci par-là quelques sièges. Aux élections non contestées, les premiers ont eu un énorme avantage ; les autres votes, qui vont se poursuivre pendant une quinzaine, diminueront certainement l'importance de ce premier succès, mais la majorité conservatrice n'en restera pas moins écrasante.

Ce fait n'a rien de surprenant si l'on considère que toutes les questions pouvant intéresser le pays sont laissées de côté et qu'on ne s'occupe, dans le débat électoral, que de la justification ou de la condamnation de la guerre sud-africaine. Le jingoïsme s'étant mis de la partie, il faut bien voter bon gré ou mal gré pour ceux qui ont pris la responsabilité de cette guerre.

Bien d'autres questions, cependant, seraient de nature à attirer l'attention du public et, parmi celles-ci, les questions économiques se trouvent au premier rang.

Il y a d'abord ce grave problème du charbon qui s'aggrave tous les jours et menace d'attirer de graves difficultés : les mines sont incapables, en effet, de fournir les quantités nécessaires pour l'exportation et pour le marché intérieur : l'amirauté à dû payer son charbon à raison de 37 sh. 6 d. la tonne, ce qui prouve que les approvisionnements de l'Etat sont peu importantes et l'on est certain que le prix maximum n'est pas encore atteint.

Vous connaissez les causes de cette situation : c'est le développement des industries, les besoins énormes de l'Amirauté, la hausse des salaires, conséquence de l'absence des mineurs appelés sous les drapeaux... Propriétaires de mines et mineurs se félicitent de cette situation, mais toute l'industrie en souffre et le fait suivant suffira pour montrer l'aggravation des charges que la hausse des prix du charbon occasionne. Les combustibles qui ont coûté aux 15 Compagnies de chemins de fer 2.839.000 livres sterling en 1896, leur en ont coûté 4.278.000 liv. en 1899 : c'est-à-dire que cette dépense a presque doublée en quatre ans. La masse n'a pas beaucoup souffert de cette situation, mais qu'un hiver rigoureux se produise et l'on verra les conséquences que pourra entraîner la disette du combustible.

Plus que le reste du pays, le Lancashire est atteint par cette crise du charbon, car la situation s'y complique de la pénurie du coton. On avait cru pouvoir limiter la crise, mais tous les efforts ont échoué : à Manchester et à Oldham, quelques grosses maisons qui disposent de petits stocks travaillent encore, mais la plupart des usines ferment leurs portes et il a fallu donner des secours aux ouvriers.

Les prévisions émises sur la récolte américaine ayant fait croire à un déficit, les filateurs se montrent encore plus disposés à diminuer leur production : ils considèrent aussi que les fabricants sont encombrés de produits manufacturés pour lesquels ils ont perdu momentanément les débouchés de l'Inde et de la Chine.

C'est pour ces motifs que la Fédération des filateurs a décidé de recommander un arrêt des usines pendant douze jours effectifs en octobre. Ce chômage peut avoir de graves conséquences, car les ouvriers déjà aigris par la hausse des produits de première nécessité donnent des signes de mécontentement.

Ce malaise, existant dans plusieurs centres industriels, doit avoir à la longue une influence sur la situation générale et prouve qu'il ne faudrait pas considérer la hausse actuelle des prix comme un indice de la prospérité publique.

Je vous envoie le tableau des émissions publiques pendant le troisième trimestre de 1900. Bien que ce trimestre soit généralement fort peu actif au point de vue des affaires nouvelles, il a donné cette année des résultats fort satisfaisants : le montant des émissions a été, en effet, de 49.769.000 liv. st., au lieu de 19.291.000 liv. en 1899 et 37.705.000 liv. st. en 1898. C'est pendant le mois de juillet que les nouvelles affaires ont été principalement lancées et ce sont les emprunts de l'Etat et des Chemins de fer qui ont le plus contribué à ces résultats.

Informations Économiques et Financières

BILAN DE LA BANQUE D'ANGLETERRE

4 octobre 1900

Département des opérations d'émission

PASSIF	Liv. st.	ACTIF	Liv. st.
Billets créés	51 145.000	Dette fixe de l'Etat	11.015.100
		Rentes immobilisées	6.759.900
		Or monnayé et lingots	33.370.000
Total	51.145.000	Total	51.145.000

Département des opérations de banque

PASSIF	Liv. st.	ACTIF	Liv. st.
Capital social	14.553.000	Rentes disponibles (à la Banque)	16.552.000
Réserve et profits et pertes	3.812.000	Portefeuille et avances	29.617.000
Trésor et administration publique	6.312.000	Billets en réserve	20.617 000
Comptes particuliers	43.575 000	Or et argent monnayés	1.601.000
Billets à sept jours, etc.	135 000		
Total	68.387.000	Total	68.387.000

STATISTIQUE relative aux divers chapitres du Bilan de la Banque d'Angleterre (Milliers de liv. st.)

DATE	Or monnayé et Lingots	Circulation (excepté les billets à 7 jours)	Dépôts	Dispon. du dép. des opérations de Banque	Réserve	Proportion de la réserve aux engagements	Taux de l'esc. %
28 juin	33.642	30.194	48.471	45.189	21.891	43 64	3
5 juillet	32.692	30.959	52.094	50.697	21.222	37 32	»
12 »	31.665	30.610	50.878	50.279	18.830	36 87	»
19 »	31.488	30.352	49.452	48.779	18.911	38 11	»
26 »	31.639	30.118	49.629	48 574	19 296	38 76	4
2 août	31 033	30.866	50.543	50 877	17.942	35 39	»
9 »	30.429	30.583	48.675	49.328	17.621	36 10	»
16 »	30.859	30.252	50.189	50.143	18.382	36 49	»
23 »	33.355	29.916	51.559	48.526	21.213	41 04	»
30 »	35.371	29.809	49.191	43.998	23.336	47 33	»
6 sept.	36.066	30.080	46.540	41.234	23.761	50 89	»
13 »	36.417	29.563	45.605	39.425	24 629	53 87	»
20 »	36 662	29.383	46.281	39.692	25.053	53 96	»
27 »	36 107	29.499	45.037	39.157	24.382	53 98	»
4 octobre	34.971	30.528	49.887	46.169	22.218	44 41	»

Les Emissions anglaises pendant le 3e trimestre de 1900. — L'*Economist* vient de publier le relevé des émissions anglaises pendant le 3e trimestre de 1900.

Voici les chiffres relevés depuis 1896 :

	1900	1899	1898	1897	1896
	(En milliers de livres)				
1er trimestre...	51.587	39.416	48.054	28.116	30.925
2e — ...	31.189	48.697	38.157	47.777	48.569
3e — ...	49.769	19.291	37.705	31.874	41.287
4e — ...	»	25.765	27.257	49.522	32.026
Totaux....	132.545	133.169	150.173	157.289	152.807

Passant à l'examen des différentes natures d'emprunts effectués pendant le 3e trimestre et les neuf premiers mois de l'année 1900, l'*Economist* les classe de la manière suivante :

	3e trimestre 1900	9 premiers mois de 1900
Emprunts anglais .... £	12.770.000	44.270.000
— coloniaux	4.181.000	6.124.500
— étrangers................	1.960.000	1.960.000
— municipaux anglais......	1.036.500	9.209.400
Corporations coloniales anglaises et étrangères........................	»	1.497.300
Chemins de fer anglais..............	4.915.400	7.784.400
— indiens et coloniaux	630.000	1.814.000
— étrangers...........	625.000	2.176.200
Compagnies minières :		
— Australiennes.....................	25.300	180.300
— cuprifères........................	105.000	175.000
— Sud-Africaines	164.400	1.944.400
— Autres	980.000	2.086.900
Compagnies d'Explor. et de terrains..	956.300	2.604.700
Brasseries et Distilleries............	1.453.000	3.996.000
Commission, exportation	1.332.000	1.942.600
Manufactures.........................	5.802.500	10.741.400
Sociétés commerciales	1.904.800	4.959.200
— territoriales..............	245.000	3.117.300
— métallurgiques	2.935.600	8.366.400
— d'électricité...............	1.110.400	4.843.400
Tramways et Omnibus..............	»	909.700
Gaz et Eaux..........................	105.000	1.166.700
Hôtels, Théâtres	125.000	241.000
Sociétés pour acquisition de brevets.	180.500	1.044.800
Docks................................	700.000	1.510.000
Banques et assurances	359.800	1.812.300
Divers	5.166.000	6.066.600
	49.768.500	132.544.500

Courrier de la Bourse de Londres

Londres, 4 octobre 1900.

Le Marché reste très calme; les élections et l'incertitude des nouvelles du dehors causent un ralentissement dans les affaires; la situation assez délicate de plusieurs places étrangères contribue de son côté à gêner les transactions.

Les Consolidés sont à 98 1/16.

Les fonds internationaux restent hésitants.

L'*Extérieure d'Espagne* est à 70 7/8 ; l'*Italien* à 93 ./. les Fonds Ottomans sont calmes.

Le compartiment des valeurs Sud-Américaines est indécis. Le Brésil 5 0/0, reste à 71 ./..

Les Chemins anglais restent peu actifs et les Chemins américains hésitants.

Le *Canadian Pacific* est à 89 7/8, l'*Erié* à 11 7/8, le *Northern Pacific* à 71 3/4, l'*Atchison* à 29 3/9 et le *Norfolk* à 78 ./..

BELGIQUE

LA SITUATION

Bruxelles, 4 octobre 1900.

La Situation du Marché

Les nouvelles d'Extrême-Orient, parvenues depuis quelques jours, ont laissé voir que les choses ont pris une meilleure tournure et ont permis d'espérer que les négociations de paix seraient bientôt entamées.

Cette détente, qui s'est produite dans la situation extérieure, a eu une influence heureuse sur le marché de la spéculation. Les dispositions de l'ensemble se sont raffermies.

Au groupe espagnol, principalement, on s'est ressenti de cette bonne allure : l'Extérieure s'est relevée rapidement de 70 7/16, ex-coupon, à 71 3/16, pour clôturer à 70 13/16.

Les titres des Chemins espagnols ont été particulièrement en faveur : la Saragosse a été l'objet d'achats qui ont porté son cours à 296, pour revenir à 294 1/2; le Nord de l'Espagne a été porté à 203 1/2, mais a fini à 201 1/2.

Le raffermissement du prix du cuivre a permis au Rio-Tinto de se maintenir de 1.484 à 1.496.

Le Métropolitain et la Parisienne Electrique ont eu un marché moins suivi : les cours étant moins soutenus, ont réactionné assez facilement. Pour la première de ces valeurs, le cours de clôture s'établit au plus bas à 592 ; pour la seconde, la résistance a encore été moindre à 283.

Les valeurs turques ont été négligées.

La Rente Brésilienne, sur laquelle il a été détaché un coupon a été à peu près stationnaire à 62 5/8.

Au comptant, les affaires restent calmes. Les Rentes nationales sont faibles; le cours des actions de Banques est sans changement.

Il y a peu d'empressement en valeurs de Chemins de fer. La part fondateur Chemin du Congo recule à 9.550; l'action ordinaire est offerte à 2.137 50.

Malgré quelques transactions en valeurs de Tramways, les cours ne répondent pas à la situation prospère de certaines entreprises. Après une dépression sensible en valeurs sidérurgiques la cote reste stationnaire. L'Alliance à 775, Angleur à 502 50, Vezin-Aulnoye à 990, Baume-et-Marpent à 800. Les Toula sont faibles à 122.

La réaction qui s'est produite en valeurs charbonnières a amené quelques achats sur les gros titres.

Affaires presque nulles en Zincs et Mines.

La situation des Glaceries et Verreries continuant à être peu prospère, les titres souffrent de cette période difficile.

Les valeurs coloniales sont assez fermes avec quelques velléités de reprise; mais, par contre, les valeurs étrangères continuent à être de plus en plus délaissées.

Finances de Bruxelles. — Le rapport sur les finances de la Ville de Bruxelles contient un relevé comparatif des recettes de certaines branches de revenu pendant les derniers exercices. Elles comprennent le produit du poids public, de l'abattoir, des halles et marchés, les redevances pour le placement de tables et de chaises sur la voie publique et pour les étalages de marchandises ; enfin, et surtout, le produit du droit de fréquentation de la Bourse de commerce et de la Bourse aux marchandises.

Considérés dans leur ensemble, ces divers revenus sont en progression constante : de 858.155 fr. 45 en 1895, ils sont

montés successivement : à 874.482 fr. 49 en 1896, à 894 673 francs 53 en 1897, à 905.006 fr. 19 en 1898 et à 975.196 fr. 69 en 1899. Ils atteignent, pour les six premiers mois de 1900, 684.113 fr. 69, tandis que, pour la période correspondante de 1899, ils ne s'élevaient qu'à 607.739 fr. 97.

Mais ce qu'il importe de faire ressortir, c'est que cette augmentation de recettes est due uniquement aux redevances de la Bourse de commerce, toutes les autres branches de revenu étant en décroissance marquée. Tandis que le produit de l'abattoir, qui était, en 1888, de 596.162 fr. 95, a diminué d'année en année, pour tomber, en 1899, à 200.250 fr. 25, et que la halle au poisson ne rapporte plus que 152.685 fr. 83, au lieu de 167.236 fr. 17 en 1896, le produit de la Bourse des fonds publics a doublé en trois ans et triplé en neuf ans.

En y comprenant les redevances de la Bourse aux marchandises, qui ont plutôt diminué en ces dernières années, le produit de la Bourse de commerce offre la progression suivante : 1896, 194.172 fr. 49; 1897, 203.900 fr. 25; 1898, 242. 915 fr. 25 ; 1899, 330.179 fr. 50 ; 1900 (six premiers mois), 348.338 fr. 25.

La corbeille des agents de change a rapporté, l'année dernière, pour droit de fréquentation, 238.412 fr. 50; la salle des banquiers, 33.100 fr.; la location des pupitres de liquidation, 10.250 fr.

L'Emprunt de la Ville de Bruxelles. — Des explications fournies au Conseil communal de Bruxelles, il résulte que le Conseil aura à délibérer sur les voies et moyens qu'imposent les circonstances.

Dès à présent, on peut prévoir que ces voies et moyens consisteront dans l'émission d'un nouvel emprunt. Mais de quelle importance sera celui-ci ? Se bornera-t-on, pour le moment, à trouver les ressources nécessaires à la continuation des travaux en cours, ou bien demandera-t-on d'emblée de nombreux millions que doivent coûter les grands travaux d'embellissement et d'assainissement de Bruxelles.

Le *Soir* croit savoir que le collège est plutôt disposé à se rallier pour l'instant à la première hypothèse en levant les dix à quinze millions nécessaires à l'achèvement des travaux en cours. Et il y a pour cela plusieurs raisons : la meilleure, c'est que l'argent coûte en ce moment tellement cher, que la création d'un gros emprunt constituerait une opération ruineuse pour la ville ; d'autre part, les intentions du Gouvernement en ce qui concerne le Mont-des-Arts et la gare centrale sont à ce point hésitantes, qu'il serait fort difficile pour la ville de dresser actuellement un plan général des travaux à exécuter et, conséquemment un devis. De tout quoi il résulte que les voies et moyens sur lesquels le Conseil aura à délibérer ne pourront être que provisoires.

Le Marché du travail en Belgique. — « La situation, dit la *Revue du Travail*, est restée prospère pour les charbonnages, bien que l'on signale un certain ralentissement dans les demandes de charbons industriels. La production du fer et de l'acier continue à être restreinte, avec chômage quasi général d'un jour au moins par semaine. La grande construction métallique dispose encore d'ordres nombreux à exécuter et son activité ne se ressent guère de la diminution actuelle des commandes. La verrerie est désorganisée aux trois quarts par la grève, qui a amené l'extinction de la plupart des fours dans la région de Charleroi ; ailleurs, le travail continue normalement, mais la situation commerciale reste peu favorable. L'allure est régulière en cristallerie et un peu améliorée en glacerie. L'armurerie entre dans sa mauvaise saison annuelle : il en résulte un ralentissement qui n'atteint encore que certaines catégories d'ouvriers, les autres étant toujours fort occupés. Crise saisonnière aussi dans la plupart des métiers du vêtement, dans l'imprimerie et dans l'industrie des peaux de lapins. L'activité est généralement assez bonne dans les diverses branches du bâtiment, la briqueterie, la brasserie, la filature et le tissage du coton et du lin, la papeterie. On ne signale pas encore d'amélioration pour le travail des dentelles, ni pour l'industrie lainière. »

ESPAGNE

LA SITUATION

Madrid, 1er octobre 1900.

La Situation. — Les Grèves. — La Bourse. — La Banque d'Espagne. — Les Recettes budgétaires. — Le Commerce extérieur.

La question du jour continue à être l'augmentation annoncée du budget des dépenses. Le Ministre des Finances, poussé par M. Villaverde, qui n'est pas disposé à laisser détruire les fondements de l'édifice du crédit de l'Espagne, s'oppose à la concession de crédits qui ne seraient pas indispensables. Autant dire que la Guerre et surtout la Marine devront renoncer à leurs projets mégalomanes. Les intimes du Ministre des Finances assurent qu'il est décidé à donner sa démission dans le cas où le Conseil des Ministres ne se rangerait pas à son avis. Ce serait d'un grand effet.

Il est presque certain que le général Azcarraga sera président du Sénat et que M. Pidal continuera à présider la Chambre des députés. En même temps, on annonce que le général Polavieja va rentrer dans la politique active.

La Cour sera à Madrid dans le courant d'octobre, et les Chambres commenceront leurs travaux peut-être en novembre.

La Catalogne continue à être agitée par la crise industrielle; mais, à présent, ce sont les fabricants qui font du bruit pour qu'on les écoute. Le fin mot de la question est qu'ils veulent continuer à vendre les tissus de coton aussi facilement qu'à l'époque où l'île de Cuba en absorbait quelques milliers de tonnes. Alors, la hausse du change ne compliquait pas la question, parce que le charbon de terre était meilleur marché ; mais, aujourd'hui que la consommation s'est resserrée, la situation a changé et ils devraient, pour bien faire, diminuer leurs prix. Voilà ce qu'ils ne veulent pas et, pour y parvenir, ils imaginent de limiter la production en chômant une semaine sur deux. Remarquez bien que si le coton a diminué de prix depuis trente ans, les tissus n'ont nullement suivi le même chemin. Ainsi, en 1899, le coton en rame a coûté aux fabricants espagnols 5 3 0/0 de moins qu'en 1869, alors, que les tissus unis n'ont baissé que de 3 3 0/0 et les imprimés 7 0/0 seulement. Je crois que les commentaires sont superflus.

Maintenant, on commence à s'apercevoir que le change haut ne suffit pas pour faire le bonheur d'un pays; mais cette idée est tellement entrée dans les esprits, quoique un grand nombre n'osent pas l'avouer, qu'il sera nécessaire que la situation actuelle se maintienne et s'aggrave pour que le public revienne à une conception plus saine de la réalité. Il y aurait encore lieu de modifier le tarif douanier pour que les matières nécessaires à l'industrie puissent entrer, sinon en franchise, avec des droits plus réduits.

Je vous envoie séparément les relevés du recouvrement des impôts et du commerce intérieur pendant les huit premiers mois de l'année. Les recettes du mois d'août se sont élevées à 76.409.132 pesetas, et pour les huit mois à 516.326.276 pesetas ; nous verrons à la fin d'octobre quel est le résultat des neuf premiers mois, qui nous permettra de calculer plus exactement le résultat total. Au commerce extérieur, on remarque, notamment, que l'importation dépasse de 100 millions l'exportation.

Contrairement aux prévisions, les cours de nos valeurs sont en baisse par rapport à la semaine précédente. La liquidation s'est bien passée et les reports ont été modérés, 0 fr. 25 ; mais il faut croire que la spéculation, très chargée, a craint des complications et s'est liquidée. Le comptant a profité de la situation et a absorbé un bon nombre de titres. Le détachement des coupons, échéant aujourd'hui, va fournir des disponibilités au marché et les cours s'affermiront probablement. Je crois, cependant, qu'il ne faut pas s'attendre à voir, au moins d'une façon stable, les valeurs espagnoles capitalisées à 4 ou 4 1/2 0/0. Le taux réduit de l'intérêt n'est pas entré suffisamment dans les habitudes du pays.

Les dettes à convertir ont baissé dans la même proportion que la rente Intérieure et même un peu plus ; la marge pour l'arbitrage a disparu. La baisse a été de 0 fr. 50 pour l'Intérieure, de 0 fr. 90 pour l'Extérieure, 5 0/0 Amortissable 0 fr. 60 seulement.

Les actions de la *Banque d'Espagne* sont sans changements, celles de la *Compagnie Fermière des Tabacs*, qui avaient baissé de 140 pesetas, ont remonté de 100 pesetas. La Compagnie se défend contre le Ministre des Finances, mais il faut supposer qu'on finira par augmenter la redevance pour l'État. Ce sera fort juste.

Le cours du chèque continue à monter tout doucement, malgré des réactions passagères.

Les Sociétés industrielles créées en province éprouvent une crise, traduite par une baisse moyenne de 15 0/0 dans les actions de celles du nord et du nord-ouest.

Voici la comparaison des cours cotés sur notre place pendant les quatre dernières semaines :

	10 sept.	17 sept.	22 sept.(1)	1er oct.
	—	—	—	—
4 0/0 Intérieure	73 90	73 20	73 50	71 90
4 0/0 Extérieure	80 70	80 ..	80 25	78 15
4 0/0 amortissable	82 75	82 10	82 15	80 80
5 0/0 —	93 35	92 90	92 95	92 60
Bons cubains 6 0/0	88 05	87 25	87 80	86 10
— 5 0/0	72 40	72 95	73 50	91 00
Philippines 6 0/0	93 10	92 35	92 50	.. ..
Banque d'Espagne	512 ..	510 ..	509 ..	510 ..
Comp. Ferm. des Tabacs	411 ..	410 ..	408 ..	396 ..
Chèque sur Paris	29 42	29 ..	29 57	30 40
— sur Londres	32 50	.. ..	.. ..	32 65

Au bilan de la *Banque d'Espagne*, on remarque les changements suivants : correspondants étrangers, 4 millions ; escomptes, 4 ; avances, 4 ; comptes courants particuliers, 5 ; circulation, 2,5.

Informations Économiques et Financières

Les Recettes publiques des 8 premiers mois de 1900. — Voici comment se présentent les recettes du Trésor pour les huit premiers mois de 1900, comparées à celles de la période correspondante de 1899 :

Ressources extraordinaires et transitoires

	Recettes	
	En 1899	En 1900
	—	—
	(En pesetas)	
Monnaie	16.105.785	771.491
Rachat du service militaire	773.500	5.000
Impôts transitoires	39.614.096	21.469.835
Impôt spécial de guerre	24.965.724	743.954
Don extraordinaire de la famille royale	»	511.261
Droits de douane pour travaux publics	1.121.469	2.196.744
Total des ressources extraordinaires	82.581.175	25 698.287
Recette complète	565.908.755	588.066.621
Ressources ordinaires	483.327.579	562.368.333
Augmentation nette en 1900	79.040.754	

Ces augmentations proviennent des différences suivantes :

Augmentations

	Pesetas
Contribution d'immeubles, culture et troupeaux	9.596.117
— industrielle et commerciale	6.496.898
— sur les bénéfices et la richesse mobilière	22.641.673
— de droits royaux et transmission de biens	11.274.252
— de mines	798.119
— de cédules personnelles	240.095
— de voitures de luxe	26.402
Produit des douanes (sans matériel des travaux publics)	4.189.938
Impôt sur le sucre	4.670.495
— sur la fabrication des alcools	379.274
Droits des consulats	261.965
— des octrois et du sel	3.360.922
Impôts sur le transport des voyageurs et des marchandises	2.717.357
Timbre de l'Etat	4.091.786
Impôt sur le gaz et l'électricité	294.216
Tabac	11.974.851
Propriétés (Rentes)	1.328.554
— (Ventes)	563.651
Divers	526.372
Ce qui donne	85.432.896

Diminutions

Impôt sur les paiements de l'Etat	1.986.092
— sur le trafic	4.406.049
Ce qui donne	6.392.141
Les augmentations étant de	85.432.896
L'augmentation nette est donc de	79.040.754

Les paiements nets effectués pour le compte du budget ordinaire s'élèvent à 494.543.303 pesetas et comme les recettes ont été de 562.368.333 pesetas, il en resulte un excédent de 67.825.030 pesetas. Il reste, toutefois, à effectuer quelques paiements échus comme cela se produit chaque mois jusqu'à la fin de l'exercice.

Recettes des Chemins de fer Espagnols

Du 1er janvier au 16 septembre 1900 (37 semaines)

LIGNES	Kilom expl.	1897	1898	1899	1900
		Pesetas	Pesetas	Pesetas	Pesetas
Nord de l'Espagne:					
Ancien réseau	2070	38.278.706	40.224.365	43.737 332	44.609.681
Asturies	784	10.637.599	11.459.223	12.608.199	12 782 785
Lérida-Reus	104	686.045	915.320	994.857	865.721
Almansa Valence	499	7 993.812	8.345.803	8.967.982	9.044.596
Total Nord de l'Esp.	3457	57 596.162	60.944.711	66.308.370	67.302.783
Andalous	1067	10.672.879	13.320.434	13.088.392	13.925.499
Madrid-Saragosse Barcel.-France	3650	40.150.639	44.256.447	62.495.497	63.906.621
Sud de l'Espagne	246	804 851	994.498	1.237 7.9	2 265.965

Courrier de la Bourse de Madrid

Madrid, 3 octobre 1900.

Les dispositions ne sont pas moins bonnes, mais le Marché est un peu influencé par les tendances des places étrangères.

On cote l'Intérieure à 72 15 ; l'Extérieure à 79 25 ; le change sur Paris est à 30 25.

GRÈCE

Commerce Extérieur. — Voici les chiffres du commerce extérieur de la Grèce pour le premier trimestre de 1900, comparés à ceux du premier trimestre de 1899 :

	Premier trimestre		Différence
	1900	1899	en 1900
	—	—	—
	(En drachmes-or)		
Importations	28.453.701	32.254.045	— 3.800.344
Exportations	19.474.351	18.654.414	+ 819.937
	(En drachmes-papier)		
Droits d'entrée	7.118.725	7.742.650	— 623.925

Mouvement de la Navigation. — Le tableau suivant indique le mouvement de la navigation de la Grèce pendant le premier trimestre de 1899 et de 1900 :

	Premier trimestre				Différ. en 1900	
	1900		1899			
	Nombre de navires	Tonnage	Nombre de navires	Tonnage	Nombre de navires	Tonnage
	—	—	—	—	—	—
Entrées.	1.208	765.860	1.448	898.799	— 240	— 132.939
Sorties.	1.352	825.569	1.415	925.959	— 63	— 100.390

Recettes des Monopoles. — Les monoples de l'Etat ont donné les résultats suivants pendant le premier trimestre des trois dernières années :

1er trimestre	Sel	Pétrole	Allumettes	Cartes à jouer
—	—	—	—	—
	(En drachmes-papier)			
1898	429.282	1.357.800	228.639	73.190
1899	569.151	1.475.985	259.459	61.205
1900	512.414	1.719.180	294.105	74.864

ITALIE

LA SITUATION

Rome, 2 octobre 1900.

Discussion académique sur les Réformes économiques. — Un Article de M. Crispi. — Les Mesures budgétaires. — Réformes fiscales. — Commerce extérieur.

L'article de M. Sonnino nous a valu la publication de nombreux programmes d'hommes politiques et nos journaux sont pleins, maintenant, de discussions académiques sur les réformes à faire. La *Nuova Antologia*, qui avait ouvert la série, continue aujourd'hui en publiant un article de M. Crispi. « *Après dix-huit ans* », tel est le titre de cette nouvelle communication : je me contenterai de vous la signaler, car elle sort du cadre de l'*Economiste Européen* et n'est qu'un exposé des raisons qui ont fait entrer l'Italie dans la Triplice et de celles qui doivent l'y faire maintenir. Cette apologie de la politique extérieure du Gouvernement italien mérite d'être examinée, *sed non est his locus*.

Après les hommes politiques, voici que les généraux veulent dire aussi leur avis sur les questions économique.

Le général Afan de Rivera publie, en effet, dans le *Don Marzio*, une sorte de programme de politique écomique. Après avoir dit que l'artillerie italienne est actuellement en fort bon état, il aborde les plus hautes questions financières et économiques. « L'Italie, dit-il, est forcée de dépenser ce qu'elle n'a pas. Le parti national-monarchiste devra écrire sur son drapeau cette devise : La vie à bon marché. »

Il propose donc de remplacer les impôts de consommation par deux taxes ne pesant pas sur les indigents : une taxe de 7 lire par hectolitre de vin, payable à l'époque des vendanges, et une autre de 13 lire par quintal de viande de boucherie.

L'auteur démontre que les recettes de ces deux taxes seraient supérieures aux recettes actuelles et permettraient de supprimer le droit d'entrée sur les céréales de l'étranger, faisant baisser ainsi considérablement le prix du pain. « De cette façon, le prix de la vie diminuerait, affirme-t-il, d'un quart pour les riches et de la moitié pour les pauvres. »

Il rappelle les résultats obtenus en Allemagne en 1832 et 1844, et en Belgique en 1860, et affirme que, seule, une réforme de ce genre est capable de réconcilier le peuple et le Gouvernement.

Le général Afan de Rivera approuve le programme de M. Saracco, mais trouve incomplets ceux de MM. Sonnino et Giolitti.

Nous allons bientôt sortir de cette période de discussions académiques pour entrer, espérons-le, dans celle des discussions utiles.

Les vacances des Ministres sont en effet finies ; tous sont rentrés à Rome, sauf M. Visconti-Venosta. Les Conseils de Cabinet vont se suivre pour discuter le budget d'abord, et ensuite les projets de loi à présenter à la Chambre à la reprise des travaux parlementaires. L'esprit de ces projets tend à adoucir les abus de la fiscalité, à affranchir certains petits revenus, à faire des réformes dans la magistrature et dans l'enseignement. Il reste à voir si la collectivité des Ministres arrivera à un accord parfait sur les projets présentés et surtout sur la priorité à donner dans la discussion à la Chambre.

Pour le moment, voici, d'après la *Correspondance d'Italie*, quelles seraient les mesures que le Ministre des Finances préconise :

Mitiger les rigueurs fiscales ; corriger les méthodes d'établir les rôles, pour éviter de dispendieuses procédures exécutives ;

Diminuer notablement la pénalité de l'enregistrement et du timbre ;

Dégrever les fortunes modestes dérivant de petite propriété ;

Affranchir de l'impôt sur la richesse mobilière les outils des ouvriers et les rentes des métayers et des colons ;

Modifier les aliquotes des catégories *B*, *C*, *D*, élevant le minimum imposable en faveur des petits contribuables ;

Eviter les dévolutions pour dettes de quotes minimes.

Le Ministre a aussi l'intention de proposer une équitable revision de l'impôt sur le bâtiment et d'encourager la création de nouvelles industries et de Syndicats agricoles, en aidant ainsi à l'accroissement de la production, en vue de la prospérité du pays.

Notre confrère estime que cette série de revenus comportera une perte de 15 millions pour l'Etat et qu'on y fera face à l'aide d'autres sources de recettes et d'économies.

Je vous envoie les chiffres du commerce extérieur pour les huit premiers mois de l'année ; ils sont peu satisfaisants : les exportations subissent une dépression sensible qui se manifeste depuis le mois d'avril : ce sont les ventes de soie, d'huile d'olive et de cotonnade qui ont surtout baissé.

Informations Économiques et Financières

Mouvement du Commerce extérieur de l'Italie pendant les huit premiers mois de 1900

(Les sommes s'entendent en milliers de lire)

CATÉGORIES	IMPORTATIONS		EXPORTATIONS	
	Janvier à fin août 1900	Différence sur 1899	Janvier à fin août 1900	Différence sur 1899
Spiritueux, Boissons et Huiles	37.312	+ 7.579	70.345	—20 223
Denrées coloniales, Drogues et Tabacs	40.561	+ 1.877	5.797	+ 696
Produits chimiques, Articles médicinaux, résines et Parfumeries	52.082	+ 7.312	27.598	— 1.398
Couleurs et articles pour Teinturerie et Tannerie	18.691	— 2.087	5.923	— 2.850
Chanvre, Lin, Jute, etc.	14.651	— 921	37.645	+ 2.648
Coton	92.783	— 2.072	31.933	— 5.555
Laine, Crins, Poils	56.641	— 1.849	12.397	— 3.744
Soie	102.753	—10.573	317.624	—12.020
Bois et Paille	42.473	+ 2.170	35.338	+ 3.373
Papier et Livres	12.738	+ 278	9.541	+ 26
Peaux	40.179	+ 1.102	22.588	+ 894
Minéraux, Métaux et leurs dérivés	189.674	+37.242	27.982	— 2.073
Pierres, Terres, Poteries, Verres et Cristaux	123.263	— 5.237	57.126	+ 1.625
Céréales, Farine, Pâtes, etc	122.146	+ 5.547	74.258	+ 5.220
Animaux, Produits et dépouilles d'animaux	68.709	— 572	110.197	— 4.040
Objets divers	16.379	+ 300	19.964	+ 333
Totaux	1031.043	+40.096	866.264	—37.087
Métaux précieux	3.926	+ 796	9.931	— 492
Totaux généraux	1034.969	+40.893	876.196	—37.580

Le Mouvement de la Navigation en 1899. — Le tableau suivant donne le mouvement de la navigation dans les ports italiens (entrées et sorties) en 1897-98 et 1898-99 :

	Vapeurs		Voiliers	
	Nombre	Tonnes	Nombre	Tonnes
Pavillon italien :				
1898-1899	56.863	32.739.321	132.719	5.570.297
1897-1898	55.821	31.064.361	130.003	5.454.373
Différence	+ 1.042	+ 1.674.960	+ 2.716	+ 115.924
Pavillon étranger :				
1898-1899	19.055	21.861.367	2.899	299.407
1897-1898	19.531	22.665.636	2.908	298.712
Différence	— 476	— 804.269	— 9	+ 695
Total :				
1898-1899	75.918	54.600.688	135.618	5.869.704
1897-1898	75.352	53.729.997	132.911	5.753.085
Différence	+ 566	+ 870.691	+ 2.707	+ 116.619

Les Valeurs mobilières italiennes. — D'après la publication mensuelle faite par l'*Economista d'Italia* du cours des titres cotés aux Bourses italiennes, la valeur en capital de Bourse de ces titres au 31 août dernier s'élevait au total de 1.747.764.550 lire, et présentait une augmentation de 42 millions de lire, comparativement à celle résultant des cours de Bourse au 31 juillet 1900. Par rapport aux cours du 31 décembre 1899, l'augmentation est de 351.068.050 lire.

Dans cette augmentation sont compris naturellement les détachements de dividende survenus pour quelques-uns des titres.

Voici la valeur des différents groupes de titres au 31 août et au 31 juillet 1900 :

	31 juillet	31 août
Instituts de crédit	435.517.490	454.044.550
Sociétés de transport	684.901.000	697.016.000
Industrie des sucres	47.340.000	48.465.000
Mines et metallurgie	121.198.000	126.120.000
Tissage et filature	91.947.000	93.058.000
Eclairage	47.560.000	48.140.000
Electricité	48.450.000	49.710.000
Papeteries	15.900.000	15.900.000
Conduites d'eau	51.349.000	52.955.000
Moulins	19.200.000	18.960.000
Assurances	82.910.000	83.110.000
Industries diverses	58.975.000	60.286.000
	1.705.247.900	1.747.764.550

La Liquidation du Crédit Mobilier Italien. — La Banque italienne *Gestions et Liquidations* a adressé ces jours-ci, aux créanciers de la « Société Générale du Crédit Mobilier » une circulaire par laquelle elle leur propose, pour le reliquat de 35 0/0, d'assumer tout reliquat comportant leur créance vis-à-vis de la Société en liquidation, contre paiement de 60 0/0 dudit reliquat.

En échange de la somme leur revenant, les créanciers pourront prendre, pour une valeur correspondante, des actions de la *Banque Gestions et Liquidations*, évaluées au pair, soit 100 lire chacune.

Les dites actions pendant qu'elles concourront pour un quart aux bénéfices de la Banque même, dérivant de l'exercice 1900, pourront être cédées à un groupe financier représenté par la Banque cantonale tessinoise de Bellinzona, et par la Maison Roesti de Milan, lequel groupe les achète au comptant au prix de 125 liv. st. l'une.

Courrier de la Bourse de Rome

Rome, 3 octobre 1900.

Les projets financiers du Gouvernement, dont on commence à s'entretenir, laissent la Bourse indifférente. Le Marché reste peu actif.

La Rente est à 99 77 ; Méridionaux, 702 .. ; les Méditerranée sont à 519 ... Banque Nationale, 855.

ROUMANIE

Convocation du Parlement. — Les Chambres seront convoquées en session extraordinaire pour le 25 septembre/8 octobre. La durée de cette session sera très courte, cinq ou six jours au plus.

Le Gouvernement soumettra à la discussion du Parlement quelques projets financiers, au nombre desquels on cite la cession du monopole du papier à cigarette à une Société de l'étranger.

La Statistique agricole. — La Statistique officielle nous fournit le tableau suivant donnant, pour chaque genre de culture, la superficie ensemencée en 1900, la production totale ainsi que la moyenne par hectare :

	Surfaces	Production	Moyenne par hectare
	Hectares	(Hectolitres)	
Blé	1.589.980	19.897.406	12.5
Seigle	164.299	2.109.924	12.8
Orge	439.735	5.136.201	11.7
Avoine	254.831	3.060.172	12
Colza	249.434	2.715.303	10.9
Lin	13.240	91.567	6.9

Voici, d'autre part, d'après les données officielles, quelle a été la moyenne de la récolte des cinq dernières années pour chaque espèce de culture en particulier :

	Surfaces	Production	Moyenne par hectare
	Hectares	(Hectolitres)	
Blé	1.530.650	18.371.590	12
Seigle	213.880	2.669.900	12.5
Orge	626.220	7.724.540	12.3
Avoine	291.340	4.130.980	14.2
Colza	47.160	464.930	9.9

Si nous comparons maintenant ces chiffres avec ceux de la récolte de l'année 1900, nous pouvons facilement nous rendre compte que le rendement du blé a été supérieur à la moyenne de 1.526.000 hectolitres environ, tandis que la récolte du seigle a été inférieure à cette même moyenne de 560.000 hectolitres, en chiffres ronds. L'orge et l'avoine ont donné aussi une récolte assez inférieure à la moyenne, soit 2.588.000 hectolitres pour l'orge et 1.070.000 pour l'avoine.

La récolte la plus abondante a donc été celle du colza, qui a donné 2.715.303 hectolitres, tandis que la moyenne des cinq dernières années n'était que de 464.930 hectolitres, soit une augmentation de plus de 2.250.000 hectolitres au-dessus de la moyenne. Nous devons remarquer, toutefois, que la superficie ensemencée a aussi beaucoup augmenté, de 47.160 hectares, moyenne des cinq dernières années, à 248.434 hectares en 1900.

On voit par ces chiffres qu'à l'exception de la récolte du blé et du colza, le rendement de l'année agricole 1900 est loin d'être aussi abondant que ce qu'on le croyait au printemps dernier.

Les prix rémunérateurs auxquels s'est vendu le colza ont amené une certaine amélioration dans la situation économique du pays. L'avenir dépendra du prix plus ou moins élevé auquel les propriétaires et fermiers pourront se défaire de leurs autres produits.

Les Pétroles roumains. — Nous lisons dans la *Belgique Financière :* « Un ingénieur fort connu, qui a visité récemment la Roumanie, a bien voulu nous donner sur ce pays d'intéressants détails.

Les gisements pétrolifères constituent, avec l'agriculture, les deux grandes ressources de la Roumanie.

Bien que relativement récente dans ce pays, l'industrie du pétrole y a déjà pris un grand essor et tend à se développer de jour en jour.

Tout le monde connaît l'importance que le pétrole a prise depuis quelque temps. Ce liquide, à l'état brut, est un excellent combustible, qui tend de plus en plus à remplacer le charbon. Il en est ainsi dans plusieurs pays et spécialement en Roumanie. La consommation de ce produit augmentant sans cesse, il n'y a donc pas à craindre la surproduction.

L'usage industriel du pétrole comme combustible se développe de plus en plus en Russie, tant pour les chemins de fer que pour la métallurgie. Aussi le Gouvernement russe vient-il de prendre des mesures spéciales pour favoriser le transport, sur ses chemins de fer, de la kérozine et du mazout (résidus de la distillation du naphte). En 1899, les chemins de fer russes ont transporté 294 millions de pouds de ces produits, soit trois fois plus qu'en 1898.

Les pétroles roumains sont d'excellente qualité et conviennent parfaitement soit comme combustible, soit pour le raffinage, qui doit en faire des huiles « lampantes ». Ils sont appelés à approvisionner toute l'Europe.

D'une manière générale, l'avenir est fort brillant pour les exploitations pétrolifères de la Roumanie. Jusqu'ici, néanmoins, une difficulté assez sérieuse se présentait au point de vue des transports : la pénurie de wagons citernes, jointe aux tarifs coûteux des chemins de fer. Il eût fallu l'établissement de vastes *pipes-lines* qui, partant des districts pétrolifères, auraient été prolongées jusqu'au port de Constantza, sur la mer Noire.

L'exécution de pareil projet serait certes fort coûteuse, et l'état des finances du pays permettrait difficilement au Gouvernement de se charger lui-même de ce vaste travail. Mais déjà dix-sept Sociétés sérieuses, disposant de gros capitaux, sollicitent actuellement en haut lieu des concessions de *pipes-lines*, et tout fait augurer que les négociations ne tarderont pas à aboutir.

Il est inutile de faire ressortir les immenses profits que retireraient de l'exécution de ce travail aussi bien la Société qui construirait et exploiterait les *pipes-lines* que les producteurs de pétrole. Ceux-ci, comme nous l'avons dit plus haut, ont à se plaindre actuellement non seulement de l'élévation des tarifs de chemins de fer, mais encore de l'insuffisance du matériel de transport. »

AMÉRIQUE

BRÉSIL

La Situation des Banques. — Les bilans des établissements de crédit à la fin août, dit le *Brésil*, trahissaient la position très faible des Banques nationales.

On y constate que la Banque de la République n'avait qu'un encaisse de 18.589 contos, soit à peine le quart de ses dépôts et comptes courants immédiatement exigibles. La situation des autres établissements nationaux était à peu près à l'avenant, d'où la panique, qui, sans l'intervention du Gouvernement consistant à avancer à la Banque de la République 20.000 contos pour faciliter les escomptes, aurait pu entraîner une banqueroute générale des institutions de crédit local.

Pendant ce temps, les banques étrangères avaient accumulé et immobilisé une encaisse de près de 90.000 contos, comme en témoignent les extraits suivants de leurs bilans publiés par la *Noticia :*

ENCAISSE

	Fin juin	Fin juill.	Fin août
	—	—	—
River Plate	36.686	42.612	40.892
London	11.678	14.193	17.316
Brasilianische	15.157	15.986	16.925
British	9.586	11.978	9.796
Française	3.444	5.545	4.655
	76.551	90.314	89.584

De mai à juin, cette encaisse avait augmenté de 16.078 contos, de juin à juillet, de 13.763 contos; de juillet à août, elle à peu près stationnaire.

Les comptes de ces banques avec leur siège social d'Europe s'établissent ainsi :

ACTIF

	Fin juin	Fin juill.	Fin août
River Plate	40.269	47.165	25.434
London	10.229	8.774	7.810
Brasilianische	11.957	12.541	14.740
British	7.789	10.282	10.661
Française	5.654	6.040	7.872
	75.898	84.802	66.517

PASSIF

	Fin juin	Fin juill.	Fin août
River Plate	53.415	77.608	61.202
London	9.133	8.692	7.581
Brasilianische	13.611	15.186	17.953
British	13.611	18.693	14.138
Française	14.432	12.913	12.154
	104.202	132.992	113.028

RÉSUMÉ

	Actif	Passif	Solde débiteur
	—	—	—
Juin	75.898	104.202	28.304
Juillet	84.802	132.992	48.190
Août	66.517	113.028	46.511

Ainsi donc, les banques étrangères étaient débitrices à fin août envers leur siège social d'Europe de 46.511 contos, contre 28.304 à fin juin.

ÉTATS-UNIS

Recettes et Dépenses publiques. — En août, les recettes publiques ont été inférieures de 811.442 dollars aux dépenses; mais le déficit a été inférieur de 3.200.000 dollars, à celui de juillet.

Voici le détail des recettes et des dépenses :

	Août 1900	2 premiers mois de l'exercice 1900-01
Recettes	—	—
	(Dollars)	
Douanes	21.384.495	41.186.766
Revenus intérieurs	26.054.736	53.615.425
Divers	2.249.525	4.841.725
Total	49.688.756	99.643.916
Dépenses		
Civiles et diverses	11.869.782	21.073.291
Guerre	15.231.700	34.076.824
Marine	5.456.554	10.775.228
Indiennes	991.282	1.947.727
Pensions	13.780.799	25.697.143
Intérêts	3.170.081	7.909.638
Total	50.500.198	104.479.851

Voici le tableau mensuel des recettes et des dépenses et du montant net de l'or du Trésor depuis le commencement de l'année 1900 :

	1900 Recettes	1900 Dépenses	Montant net de l'or du Trésor
	—	—	—
	(En dollars)		
Janvier 1900	48.012.165	39.189.097	218.613.617
Février —	45.631.265	37.738.472	232.225.336
Mars —	48.726.837	32.188.271	248.663.987
Avril —	45.039.326	40.903.927	229.461.962
Mai —	45.166.053	40.351.525	218.857.545
Juin —	51.435.832	33.540.673	220.557.185
Juillet —	49.955.160	53.979.653	223.567.376
Août —	49.688.756	50.500.198	»

Le Commerce extérieur. — Comme nous l'avons indiqué la semaine dernière, l'excédent des exportations de marchandises représente pour les trois derniers exercices l'énorme somme de 1.690 millions de dollars. Si l'on y ajoute les excédents des exportations d'argent, soit 71 millions de dollars, l'on arrive au total de 1.761 millions de dollars. Cependant, phénomène bizarre, les Etats-Unis ont exporté pendant l'exercice 1899-1900 plus d'or qu'il n'en ont importé.

Voici, en effet, le mouvement de l'or et de l'argent pendant les dix derniers exercices :

	Or Export.	*Or* Import.	*Or* Balance	*Argent* Export.	*Argent* Import.	*Argent* Excéd.
	—	—	—	—	—	—
	(Milliers de dollars)					
1890-91	86.362	18.447	+ 67.915	22.729	26.980	4.250
1891-92	50.208	49 948	+ 259	33.182	29.611	3.570
1892-93	108.697	22.069	+ 86.628	41.107	34.293	6.813
1893-94	76.995	72.989	+ 4.005	50.667	19.965	30.701
1894-95	66.468	36.384	+ 30.083	47.295	30.211	27.084
1895 96	112.409	33.525	+ 78.884	60.541	28.777	31.764
1896-97	40.361	85.014	— 44.653	61.946	30.533	31.413
1897-98	15.406	120.391	—104.985	55.105	30.927	24.177
1898-99	37.522	88.954	— 51.432	56.319	30.675	25.643
1899 1900	48.266	42.829	+ 5.436	56.712	35 236	21.475

Les Etats-Unis ont de fortes sommes à payer à l'étranger pour les intérêts et dividendes des nombreux titres industriels placés en Europe, pour frais de transport, etc. La guerre contre l'Espagne et la campagne des Philippines leur ont occasionné de lourdes dépenses. Mais cela ne suffit pas pour absorber l'excédent mentionné plus haut. Vraisemblablement, ils continuent à rapatrier des valeurs américaines émises autrefois sur le marché de Londres et à se constituer des crédits dans le vieux monde.

Le Marché Financier de New-York

New-York, le 26 septembre 1900.

La tendance générale est plus ferme et plus active; le Marché paraît avoir repris confiance dans le succès de M. Mac Kinley, et ce fait contribue à redonner de l'animation aux affaires; les nouvelles de l'intérieur sont assez favorables et la situation générale est de nature à encourager les affaires.

Le 4 0/0 ancien est à 114 3/4.

Les Chemins de fer cotent les cours suivants : *Atchison*, 28 3/4; *Milwaukee*, 112 1/2; *Lake Shore*, 215 ./.; *Erie*, 11 1/8; *Reading*, 16 ./.; *Canadian Pacific*, 86 1/2; *Illinois Central*, 116 ./.; *Louisville*, 72 1/8; *New-York Central*, 129 1/8; *Union Pacific*, 58 7/8.

MEXIQUE

Le Commerce extérieur en 1899-1900. — Le mouvement du commerce extérieur du Mexique pendant l'exercice 1899-1900 s'est développé dans des proportions très satisfaisantes. La valeur des importations a passé de 50.435.720 piastres-or en 1898-1899 à 61.304.914 piastres-or en 1899-1900. Quant à la valeur des exportations, elle est montée de 148 millions 453.834 piastres-argent à 158.184.498 piastres-argent.

Voici comment les importations des deux derniers exercices se répartissent d'après la nature des produits :

	1899-1900	1898-99 (Piastres-or)	Différence
Matières animales	4.356.038	3.551.109	+ 804.929
— végétales	8.365.920	7.246.284	+1.119.636
— minérales	16.547.451	12.284.413	+4.263.038
Textiles	9.928.366	9.605.894	+ 322.472
Produits chimiques	2.450.028	2.078.405	+ 371.623
Boissons, Spiritueux	2.809.986	2.662.356	+ 147.630
Papiers et applications	2.126.630	1.829.164	+ 297.466
Machines et access.	9.843.880	7.988.362	+1.855.518
Véhicules	1.392.847	1.069.979	+ 322.868
Armes et explosifs	1.715.575	1.231.665	+ 483.910
Divers	1.768.193	1.321.563	+ 446.630
Totaux	61.304.914	50.869.194	+10435.720

Le développement des importations de matières minérales et de machines est un indice de l'activité industrielle du Mexique.

Les chiffres suivants indiquent les principales provenances des produits importés par la nation mexicaine :

	1899-1900	1898-99 (Piastres-or)	Différence
Allemagne	6.678.393	5.677.925	+ 1.000.468
Autriche	415.218	320.218	+ 95.000
Belgique	801.156	707.408	+ 93.748
Espagne	2.918.323	2.969.936	— 51.613
France	6.754.015	5.917.167	+ 836.848
Hollande	173.054	151.559	+ 21.495
Grande-Bretagne	10.479.512	9.211.221	+ 1.268.291
Inde	436.928	337.006	+ 99.922
Italie	464.352	380.889	+ 83.463
Suisse	322.318	332.739	— 10.421
Chine	128.336	98.216	+ 30.120
Etats-Unis	31.020.136	24.164.687	+ 6.855.449

Les autres pays ont vendu chacun au Mexique pour moins de 100.000 piastres. Remarquons surtout dans le tableau ci-dessus l'importance des importations provenant des Etats-Unis. Elles représentent plus de la moitié du total général.

Les exportations se classent comme suit, d'après leur nature :

	Valeur déclarée 1899-1900	1898-99 (Piastres-argent)	Différ. en 1899-1900
Produits miniers	85.004.955	86.257.851	— 1.252.896
— végétaux	50.885.734	40.371.661	+10.514.073
— animaux	10.607.763	9.205.128	+ 1.402.635
— manufacturés	2.819.814	2.615.768	+ 204.046
Divers	674.659	27.729	+ 646.930
Total	149.992.925	138.478.137	+11.514.788

Le principal article d'exportation est encore le produit des mines, mais l'augmentation enregistrée par les produits végétaux est significative.

Voici les principales destinations des exportations mexicaines :

	1899-1900	1898-99 (Piastres-argent)	Différence
Allemagne	5.051.187	4.020.307	+ 1.030.880
Belgique	1.926.103	2.577.688	— 615.585
Espagne	912.173	1.172.948	— 260.775
France	6.637.815	6.252.293	+ 385.522
Hollande	237.712	477.709	— 239.797
Grande-Bretagne	12.414.733	14.094.978	— 1.680.245
Honduras britann.	181.873	»	+ 181.873
Russie	137.173	53.199	+ 83.974
Cuba	5.882.129	5.258.884	+ 624.045
Etats-Unis	116.098.456	103.553.486	+12.544.975
Guatemala	230.374	483.375	+ 253.001

Les trois quarts environ des exportations du Mexique prennent le chemin des Etats-Unis.

Les données qui précèdent se résument ainsi :

Exercices :	Importation En or	Importation En argent (Piastres)	Exportation En argent
1899-1900	61.304.914	128.768.829	158.184.498
1898-99	50.869.194	107.619.441	148.453.834
Différence en 1899-1900	+10435.720	+21149.388	+ 9.730.664

Ces chiffres font ressortir un excédent d'exportations de 29 1/2 millions de piastres-argent.

La différence constatée entre les chiffres du *résumé* et ceux des tableaux précédents provient de ce fait que la valeur de l'exportation dans le *résumé* est augmentée de la différence existant entre le prix de l'or exporté calculé à 675 piastres le kilogramme et le prix commercial du même métal.

ASIE

INDES ANGLAISES

Commerce extérieur de l'Inde. — Voici les chiffres du commerce extérieur de l'Inde et de la Birmanie anglaise pour les quatre premiers mois de l'année fiscale 1900-1901 (1er avril au 31 juillet 1900) :

Importations			
Marchandises	Rs	22,19,03,653	
Métaux précieux		5,15,54,750	
Council bills		4,60,44,558	
			31,95,02,961
Exportations			
Marchandises	Rs	32,66,39,100	
Métaux précieux		1,52,71.430	
			34,19,10,530
Balance en faveur de l'Inde	Rs		2.24,07,569

En calculant la roupie à 1 sh. 4 d., la balance en faveur de l'Inde est de 1.493.837 liv. st.

JAPON

Les Finances du Japon. — La *Bankers' Magazine* de New-York publie le tableau suivant des recettes et des dépenses du Japon qu'il doit à M. Sakatoni, chef de la comptabilité du Ministère des finances de ce pays :

Budget ordinaire

Exercices	Recettes annuelles	Dépenses annuelles	Rembours. de fonds d'Etat	Excédent de recettes
	(En yen)			
1889-90	78.527.038	60.574.768	3.036.569	14.915.701
1890 91	76.264.850	59.395.309	3.540.979	13.308.562
1891-92	80.728.016	60.301.967	3.516.040	16.910.009
1892-93	85.883.078	58.662.755	5.282.820	21.337.503
1893 94	89.748.451	54.558.815	5.862.823	29.327 113
1894-95	95.444.648	60.121.835	7.026.147	28.296.666
1895 96	104.901.524	90.762.208	9.953.635	4.185.681
1896-97	124.222.964	98.047.487	9.647.640	16.527.837
1897-98	132.849.617	111.453.702	7.618.442	13.777.473
1898 99	179.560.800	138.316.429	6.467.609	34.776.762
1899-1900	193.730.180	145.539.551	6.868.983	41.321.646

Budget extraordinaire

DÉPENSES

	Yen		Yen
1890	9.471.463	1895	18.165.139
1891	20.619.558	1896	68.140.563
1892	12.916.686	1897	115.983.717
1893	20.036.248	1898	100.685.424
1894	17.707.241	1899	107.314.007
Dép. militaires extraordin.	200.475.508	1900	102.141.283

RECETTES

Exercices	De toute sorte	Excéd. des recettes ordin.	Excéd. des années antér.	Indemnité chinoise	Oblig. industr. du Gouv.	Autres oblig. du Gouv.
	(En milliers de yen)					
1889-90	6.877	2.594	»	»	»	»
1890-91	2.627	13.328	4.663	»	»	»
1891-92	1.071	11.845	»	»	»	»
1892-93	3.164	16.871	»	»	»	»
1893-94	2.674	15.032	»	»	»	»
Dép. extr. de guerre	4.713	»	»	78.957	»	116.804
1894-95	2.956	15.209	»	»	»	»
1895-96	6.821	4.185	39.710	11.789	2.416	3.217
1896-97	7.253	16.527	15.451	40.360	17.890	18.499
1897-98	4.884	13.777	2.414	46.187	8.104	25.317
1898-99	16.273	34.555	»	31.818	21.273	3.393
1899-1900	4.883	41.321	»	23.752	32.183	»

L'année fiscale commence le 1er avril.

Les fonds émis au moyen d'obligations industrielles doivent être employés pour la construction des chemins de fer du Hokkaido, des établissements des tabacs (monopole), d'une fonderie; pour l'extension du réseau téléphonique, pour l'amélioration des voies ferrées de l'Etat.

Le produit des obligations non industrielles est destiné aux dépenses militaires extraordinaires et à l'expansion militaire et navale.

Les chiffres relatifs à 1898-99 et à 1899-1900 sont tirés des évaluations budgétaires; les autres, des comptes définitifs.

L'EUROPE ÉCONOMIQUE(*) — Royaumes de Suède et Norvège (*Suite*)

COMMERCE EXTÉRIEUR (*Suite*)

EXPORTATIONS DE NORVÈGE. *Commerce spécial* (1)
En milliers de francs

	1876	1890	1897
Produits aliment. :	—	—	—
Bière	1.248	»	»
Poissons frais	1.017	2.776	4.333
— salés	58.210	51.402	55.858
Homards	674	600	544
Avoine	1.428	317	134
Autres produits :			
Papier d'emballage	»	2.224	10.314
Chevaux	91	679	399
Glace	1.110	1.779	1.187
Allumettes chimiques	1.181	2.839	1.206
Peaux de veau et de phoques	1.174	2.443	2.133
Rogues	»	1.474	1.852
Soufre	672	1.190	1.234
Huile de baleine	7.421	9.256	8.363
Pâte de bois et cellulose	»	14.652	25.257
Bois	61.475	43.376	59.054
Ouvrages en fer : clous	»	4.666	3.301
Divers	29.690	34.531	48.381
	165.391	174.204	223.550

NAVIGATION ET VOIES DE COMMUNICATION

I. — NAVIGATION

La marine marchande suédo-norvégienne est une des plus importantes par son tonnage ; mais la Norvège, mieux articulée, se trouve mieux partagée. En étudiant la composition de ces deux flottes, on remarquera que les vapeurs sont d'un très faible tonnage, c'est-à-dire consacrés pour une bonne part au cabotage et que le nombre des navires à voiles est encore très considérable, ce qui s'explique à la fois par la pénurie de houille, par la richesse en bois et par la nature des objets transportés.

Marine marchande suédoise :

Au 1er janvier 1898, la marine marchande suédoise se composait de 2.002 navires à voiles, jaugeant 289.490 tonnes et de 786 vapeurs, jaugeant 239.636 tonnes, soit en tout 2.788 navires, jaugeant 524.126 tonnes.

Voici, du reste, les chiffres relevés depuis 1875, par périodes quinquennales :

	Navires à vapeur		Navires à voiles		Vapeurs et voiliers	
	Nombre	Tonnage	Nombre	Tonnage	Nombre	Tonnage
1875	687	87.493	3.670	439.346	4.357	526.839
1880	772	86.598	3.613	474.095	4.385	560.693
1885	898	109.566	3.237	436.437	4.135	546.069
1890	963	134.970	2.859	369.709	3.822	504.673
1895	1248	179.253	2.914	371.097	4.162	550.359
1896	733	181.276	2.030	301.727	2.763	483.003
1897	756	205.964	2.013	290.855	2.769	496.810
1898	786	239.636	2.002	289.490	2.788	541.622

Voici le mouvement de la navigation suédoise :

Navires chargés

	Entrées		Sorties	
	Nombre de navires	Tonnage	Nombre de navires	Tonnage
1875	7.991	1.197.579	14.570	2.132.538
1880	9.618	1.513.395	17.935	2.811.683
1885	11.782	2.273.000	18.985	3.394.000
1890	11.899	2.435.000	20.067	4.030.000
1895	11.344	2.623.000	19.781	4.691.000
1896	12.273	2.706.000	21.311	5.191.000
1897	13.296	3.007.000	21.179	5.372.000

(*) Voir l'*Économiste Européen* depuis le n° 400.

(1) Les statistiques norvégiennes n'indiquent la part du commerce spécial qu'aux exportations pour marchandises.

Marine marchande norvégienne :

Au 1er juin 1898, la marine marchande norvégienne se composait de 6.143 navires à voiles jaugeant 1 million 169.079 tonnes et de 1.004 vapeurs jaugeant 383.120 tonnes, soit au total 7.147 navires jaugeant 1.552.199 tonnes.

Voici les chiffres relevés depuis 1875 :

	Navires à vapeur		Navires à voiles		Vapeurs et voiliers	
	Nombre	Tonnage	Nombre	Tonnage	Nombre	Tonnage
1875	»	»	»	»	7.814	1.394.363
1880	»	»	»	»	8.095	1.518.658
1885	»	»	»	»	7.884	1.583.434
1890	»	»	»	»	7.285	1.611.398
1895	859	263.842	6.453	1.335.275	7.312	1.599.117
1896	915	321.052	6.355	1.283.913	7.270	1.684.965
1897	962	351.799	6.230	1.214.759	7.192	1.566.558
1898	1.004	383.120	6.143	1.169.379	7.147	1.552.199

Le mouvement de la navigation norvégienne a été le suivant :

Navires chargés

	Entrées		Sorties	
	Nombre de navires	Tonnage	Nombre de navires	Tonnage
1875	5.957	859.927	10.043	1.283.085
1880	5.688	982.096	10.658	1.629.940
1885	5.732	1.334.160	10.462	1.883.575
1890	5.704	1.608.749	11.371	2.281.918
1895	6.202	1.771.729	10.406	2.149.360
1897	6.583	1.891.116	11.746	2.374.395
1898	6.504	1.963.013	12.502	2.533.729

II. — CHEMINS DE FER

La construction des chemins de fer, commencée en 1856 en Suède et Norvège, a vivement stimulé le commerce. C'est surtout dans le premier de ces pays que le développement des voies ferrées s'est manifesté. En Norvège, l'importance du cabotage a restreint le rôle des communications par routes et par voies ferrées.

A la fin de 1898, il y avait en exploitation, en Suède, 10.359 kilomètres de chemins de fer, dont 3.676 appartenant à l'Etat et 6.683 à des Compagnies particulières. Le coût des constructions pour les lignes de l'Etat s'élevait, à la fin de 1896, à 324.060.946 couronnes, et pour les lignes particulières à 310.374.351. Pendant cette année, le nombre des voyageurs transportés par les lignes de l'Etat a été de 7.728.919 et le poids des marchandises de 4.968.360 tonnes. Pour les lignes privées, nous trouvons : 12.630.720 voyageurs et 11.364.837 tonnes.

Voici le développement des lignes de l'Etat et des lignes des Compagnies privées depuis 1875 :

Chemins de fer suédois :

Années	Etat	Compagnies	Total
		Kilomètres	
1875	1.500	2.100	3.600
1880	2.194	3.983	6.177
1885	2.387	4.505	6.892
1890	2.613	5.405	8.018
1895	3.269	6.486	9.755
1896	3.676	6.219	9.895
1897	3.676	6.549	10.225
1898	3.676	6.564	10.240

En Norvège, la longueur des lignes en exploitation, en 1898, était de 1.981 kilomètres appartenant, pour la plus grande partie, à l'Etat.

En 1899, un emprunt a été décidé pour étendre considérablement les voies ferrées norvégiennes.

Depuis 1875, le développement de ces voies a été le suivant :

Chemins de fer norvégiens :

Années	Kilomètres	Années	Kilomètres
1875	502	1895	1.795
1880	1.222	1896	1.936
1885	1.561	1897	1.951
1890	1.561	1898	1.981

III. — POSTES ET TÉLÉGRAPHES

En Suède, le mouvement du service des postes a subi les variations suivantes depuis 1875 :

Postes suédoises :

	Nombre de bureaux	Lettres	Cartes postales	Imprimés etc.	Total des expéd.	Recettes	Dépenses
	Unités		(Millions)			(Milliers de francs)	
1875..	1.844	»	»	»	24.4	5.632	6.379
1880..	1.785	»	»	»	63.7	7.185	6.249
1885..	2.026	50.0	»	5.3	55.3	8.419	8.054
1890..	2.351	56.6	5.7	6.5	68.8	10.504	9.844
1895..	2.666	67.1	7.2	81.6	155.9	11.967	10.804
1896..	2.722	70.5	7.8	88.4	166.7	13.607	12.191
1897..	2.821	75.9	8.9	109.9	194.7	14.620	12.902

Voici les chiffres relevés pour le service des télégraphes :

Télégraphes Suédois :

	Longueur des lignes	Longueur des fils	Nombre de télégrammes expédiés	Recettes	Dépenses
	(Kilomètres)			(Milliers de francs)	
1875.....	7.959	19.377	1.009.539	»	»
1880.....	8.366	20.471	1.118.081	1.826	1.688
1885.....	8.578	20.968	1.166.634	1.855	1.862
1890.....	8.785	22.884	1.820.676	2.023	1.903
1895 (1)..	13.335	40.500	2.177.477	2.008	1.875
1896.....	13.336	41.189	2.275.717	2.113	1.860
1897.....	13.839	41.910	2.434.270	2.256	1.903

En Norvège, nous trouvons les résultats suivants pour le service des postes :

Postes Norvègiennes :

	Nombre de bureaux	Lettres et cartes postales	Imprimés	Total des expéd.	Recettes	Dépenses
	Unités		(Millions)		(Milliers de francs)	
1875....	824	11.2	8.8	20.0	»	»
1880....	938	15.6	12.5	28.1	2.525	2.594
1885....	1.121	19.7	18.2	37.9	3.083	3.097
1890....	1.485	27.2	24.6	51.8	3.946	3.662
1895....	1.895	35.8	43.7	79.5	5.006	5.080
1896....	2.011	38.6	44.2	82.8	5.357	5.182
1897....	2.111	41.5	49.0	90.5	5.773	5.494
1898....	2.241	44.8	53.7	98.5	6.297	5.857

Le service des télégraphes a donné les résultats suivants :

Télégraphes Norvègiens :

	Longueur des lignes	Longueur des fils	Nombre de télégrammes expédiés	Recettes	Dépenses
	(Kilomètres)			(Milliers de francs)	
1875.....	7.175	12.405	781.482	»	»
1880.....	8.694	16.019	847.212	1.355	1.352
1885.....	8.929	16.171	893.243	1.286	1.503
1890.....	9.170	17.175	1.462.324	1.534	1.599
1895.....	10.089	21.134	1.812.155	2.004	2.396
1896.....	10.148	24.080	1.910.250	2.105	2.156
1897.....	10.691	27.644	2.034.613	2.387	2.336
1898.....	13.941	31.859	2.147.472	2.805	3.038

AGRICULTURE

A. — SUÈDE

L'agriculture est une industrie importan e de la Suède; le nombre des habitants qui en dépendent s'élève à 3.000.000, c'est-à-dire plus de 60 0/0 de la population totale. En 1896, le nombre de fermes était de 333.073, dont 72.020 de 2 hectares; 216.650 de 2 à 20; 32.463 de 20 à 100; 3.211 de plus de 100. Sur la surface totale de la Suède, 8,4 0/0 est en culture; 3,6 0/0 en pâturages; 47,5 0/0 en forêts.

Voici les résultats donnés en 1897 par les principales récoltes et cultures :

	Blé	Seigle	Orge	Avoine	Pommes de terre
			(Milliers d'hectares)		
Surface.....	73,3	407,7	218,0	818,7	157,7
			(Milliers d'hectolitres)		
Production .	1.611,2	8.316,4	5.040,5	20.605,9	19.772,5

La valeur de toutes les céréales récoltées en 1897 a été évaluée à 265,2 millions de couronnes. A la fin de 1896, la Suède avait 512.406 chevaux, 2.554.577 têtes de bétail, 1.298.732 moutons, 788.736 porcs. Elle a exporté, la même année, 25.146 bêtes à cornes et 12.793 moutons.

B. — NORVÈGE

En Norvège, 75 0/0 de la surface totale est improductif, 22 0/0 est occupé par des forêts, 3 0/0 est cultivé. Les dernières statistiques agricoles remontent à 1897. La surface cultivée en céréales était alors de 185.605 hectares, et celle cultivée en pommees de terre, de 39,122 hectares. La production des premières était de 5.962.353 hectolitres et celle des secondes, de 8.441.403 hectolitres.

Quand au bétail, le recensement du 1er janvier 1891 a donné : chevaux, 150.898; bêtes à cornes, 1.006.499; bêtes à laines, 1.417.524; chèvres, 272.458; porcs, 12.1057; rennes, 170.134.

Les forêts et la pêche constituent les principales sources de la richesse de la Norvège; on s'en rendra compte en consultant le détail des exportations.

MINES ET INDUSTRIE

A. — SUÈDE

Les mines sont une des branches les plus importantes de l'industrie suédoise, et c'est dans l'exploitation des mines de fer que le plus de progrès a été constaté dans les dernières années. En 1897, on a extrait dans le royaume, 2.038.096 tonnes de minerai de fer; il a été produit 487.147 tonnes de fonte et 321.615 tonnes de fer en barres. En 1896, il a été exporté 800.452 tonnes de minerai de fer; en 1897, 1.150.695; les exportations de fonte ont été de 86.368 tonnes en 1896 et de 71.343 tonnes en 1897; celles de barres de fer, de 177.086 en 1896 et de 180.372 en 1897.

Les « læn », ou départements, les plus industriels sont ceux de Malmœ — qui tient la tête avec une production de plus de 156 millions de francs — de Stockholm et de Gothembourg. La production de ces derniers s'élève respectivement à 117 et 100 millions de francs.

B. NORVÈGE

En Norvège, l'industrie métallurgique minière est sans importance : la valeur totale des produits miniers a été, en 1897, de 404.264.000 fr. (561.362.000 en 1890). Les hauts fourneaux ont produit 1.769.000 fr. de fonte et 1.092.000 fr. de barres de fer et d'acier. A la fin de 1896, il y avait 27 établissements miniers employant 1.987 personnes et 5 hauts fourneaux avec 251 individus.

La véritable industrie de la Norvège c'est la pêche à la morue qui employait 93.277 personnes en 1897; la pêche au hareng. qui en employait 17.606, et la pêche au maquereau, qui en employait 2.344.

L'Administrateur-Gérant : GEORGES BOURGAREL.

Paris. — Imprimerie e la Presse, 16, rue du Croissant. — Simart.

(1) Depuis 1895, ces chiffres comprennent les lignes de l'Etat et celles des chemins de fer.

L'ÉCONOMISTE EUROPÉEN

ABONNEMENTS
à partir du 1er de chaque mois
France & Algérie : Un an... 25 fr.
— — Six mois. 14 fr.
Étranger (U.-P.) : Un an..... 32 fr.
— — Six mois.. 18 fr.

Paraissant le Vendredi avec un Supplément
Rédacteur en chef : **Edmond THÉRY**
PRIX DE CHAQUE NUMÉRO :
France . **0 fr. 50**; Étranger : **0 fr. 60**

INSERTIONS
Ligne anglaise de 5 centimètres
Annonces en 7 points 2.50
Réclames en 8 points .... 4 »
Ce tarif ne s'applique pas aux annonces et réclames d'émission.

Adresse télégraphique : **Économopéen-Paris**
TÉLÉPHONE No 246-61

No 457. — 18e volume. (15) || BUREAUX : 11, RUE MONSIGNY, PARIS || Vendredi 12 Octobre 1900

SOMMAIRE DU No 457

SITUATION HEBDOMADAIRE

des Banques d'Émission de l'Europe (En millions de fr.)

DATES	Encaisse métallique: Or	Encaisse métallique: Argent	Circulation fiduciaire	PRINCIP. CHAPITRES: C/courts et dépôts particul.	PRINCIP. CHAPITRES: Porte-feuille escompte	PRINCIP. CHAPITRES: Avances s. valeurs mobilières	Taux de l'escompte
FRANCE — Banque de France							
1899 12 octobre...	1.903	1.175	3.873	419	826	474	3
1900 27 septembre	2.265	1.129	3.948	511	732	525	3
1900 4 octobre...	2.292	1.125	4.048	491	737	515	3
1900 11 octobre...	2.287	1.118	4.042	446	737	518	3
ALLEMAGNE — Banque Impériale							
1899 8 octobre ..	582	287	1.628	614	1.344	107	6
1900 23 septembre	696	343	1.391	679	979	83	5
1900 30 septembre	607	299	1.689	570	1.215	136	5
1900 6 octobre ..	601	296	1.617	569	1.141	111	5
ALLEMAGNE — Banques locales							
1899 30 septembre	67	33	252	60	321	26	»
1900 15 septembre	67	32	215	115	294	24	»
1900 22 septembre	65	32	216	115	299	25	»
1900 30 septembre	64	22	240	105	305	26	»
ANGLETERRE — Banque d'Angleterre							
1899 12 octobre...	819	»	711	1.131	831	»	5
1900 27 septembre	902	»	737	978	710	»	4
1900 4 octobre...	874	»	763	1.089	740	»	4
1900 11 octobre...	840	»	754	1.038	652	»	4
ANGLETERRE — Banques d'Écosse							
1899 5 août......	140	20	180	»	»	»	»
1900 9 mai.......	158	15	199	»	»	»	»
1900 7 juillet....	150	14	201	»	»	»	»
1900 4 août......	145	12	197	»	»	»	»
ANGLETERRE — Banques d'Irlande							
1899 5 août.	60	10	152	»	»	»	»
1900 7 juin......	72	10	174	»	»	»	»
1900 4 juillet....	71	10	162	»	»	»	»
1900 4 août......	70	10	161	»	»	»	»
AUTRICHE — Banque d'Autriche-Hongrie							
1899 8 octobre...	773	265	1.538	63	549	54	6
1900 23 septembre	954	249	1.472	47	429	64	4½
1900 30 septembre	952	250	1.541	46	491	70	4½
1900 8 octobre...	955	248	1.528	50	489	70	4½
BELGIQUE — Banque Nationale							
1899 5 octobre...	88	23	529	30	431	47	4
1900 20 septembre	92	15	555	49	449	61	4
1900 26 septembre	87	14	562	49	454	62	4
1900 4 octobre...	93	15	558	57	463	63	4
BULGARIE — Banque Nationale							
1899 22 août......	2	2	3	62	25	18	8
1900 7 août......	4	5	14	62	23	19	8
1900 14 août......	4	5	14	63	23	19	8
1900 22 août......	4	5	14	62	23	66	8
DANEMARK — Banque Nationale							
1899 30 septembre	93	»	133	8	36	16	5½
1900 31 juillet....	91	»	129	8	39	16	6
1900 31 août.	88	»	126	6	38	17	6
1900 30 septembre	89	»	129	4	38	16	6
ESPAGNE — Banque d'Espagne							
1899 7 octobre...	336	342	1.514	780	1.031	103	5
1900 22 septembre	342	421	1.578	743	1.077	238	3½
1900 29 septembre	342	421	1.581	746	1.081	245	3½
1900 6 octobre...	342	418	1.595	740	1.085	238	3½
GRÈCE — Banque Nationale							
1899 31 juillet....	4	»	119	45	23	6	6½
1900 31 mars. ...	2	»	136	74	32	10	6½
1900 30 juin	2	»	137	58	28	6	6½
1900 31 juillet....	2	»	132	60	28	6	6½
HOLLANDE — Banque des Pays-Bas							
1899 7 octobre ..	69	148	459	7	157	121	4½
1900 22 septembre	1 3	142	454	8	134	111	3½
1900 29 septembre	123	141	467	5	141	112	3½
1900 6 octobre...	123	140	477	7	147	114	3½
ITALIE — Banque d'Italie							
1899 20 septembre	295	62	849	199	290	31	5
1900 31 août......	296	47	853	200	314	32	5
1900 10 septembre	296	47	842	197	306	33	5
1900 20 septembre	296	46	835	195	309	31	5
ITALIE — Banque de Naples							
1899 20 septembre	64	11	238	62	59	28	5
1900 31 août......	66	13	238	61	75	30	5
1900 10 septembre	66	13	242	61	77	30	5
1900 20 septembre	66	13	249	59	80	31	5
ITALIE — Banque de Sicile							
1899 20 septembre	35	1	61	38	39	4	5
1900 20 août......	35	2	62	37	44	4	5
1900 10 septembre	35	2	65	36	48	4	5
1900 20 septembre	35	2	65	36	48	4	5
NORVÈGE — Banque de Norvège							
1899 31 août......	45	»	90	22	68	7	6
1900 30 juin......	36	»	96	16	73	8	6½
1900 31 juillet....	36	»	92	15	68	8	6½
1900 31 août......	34	»	89	11	66	8	6½
PORTUGAL — Banque de Portugal							
1899 27 septembre	27	53	382	15	80	24	5½
1900 12 septembre	27	48	384	12	93	20	5½
1900 19 septembre	27	48	386	12	94	21	5½
1900 26 septembre	27	48	384	13	96	23	5½

DATES	Encaisse métallique — Or	Encaisse métallique — Argent	Circulation fiduciaire	Princip. chapitres — C. courts et dépôts particul.	Princip. chapitres — Portefeuille escompte	Princip. chapitres — Avances s. valeurs mobilières	Taux de l'escompte
ROUMANIE — Banque Nationale							
1899 18 septembre	49	3	132	21	60	22	7
1900 2 septembre	38	2	133	1	53	22	8
1900 9 septembre	39	2	134	»	52	22	8
1900 16 septembre	40	2	134	»	51	23	8
RUSSIE — Banque Impériale							
1899 16 septembre	2.236	125	1.485	425	564	274	5½
1900 1er septembre	1.986	189	1.524	341	516	439	5½
1900 9 septembre	1.951	180	1.537	355	538	446	5½
1900 16 septembre	1.903	176	1.559	342	533	475	5½
RUSSIE — Banque de Finlande							
1899 15 septembre	27	2	77	15	37	15	»
1900 15 août	23	2	71	12	38	20	»
1900 31 août	23	2	74	12	39	20	»
1900 15 septembre	23	2	74	11	39	21	»
SERBIE — Banque Nationale							
1899 31 août	6	9	37	3	9	10	6
1900 30 juin	6	9	34	2	8	8	6
1900 31 juillet	5	9	35	1	8	8	6
1900 31 août	5	9	37	2	9	9	6
SUÈDE — Banque Royale							
1899 31 août	43	6	90	31	94	20	6
1900 30 juin	45	7	94	48	124	24	6
1900 31 juillet	45	7	83	51	111	21	6
1900 31 août	49	7	85	44	114	18	6
SUÈDE — Banques Privées							
1899 31 août	13	12	102	662	289	132	»
1900 30 juin	13	13	112	706	315	142	»
1900 31 juillet	13	11	105	784	315	143	»
1900 31 août	13	12	107	750	304	141	»
SUISSE — Banques d'Émission							
1899 7 octobre	97	9	221	980	194	44	5½
1900 22 septembre	99	10	215	1032	174	49	4½
1900 29 septembre	99	8	221	1032	174	49	4½
1900 6 octobre	99	9	222	1032	174	49	4½
TOTAUX							
1899 12 octobre	7.870	2.598	14.855	5.692	7.297	1.586	»
1900 27 septembre	8.423	2.700	14.772	5.801	6.694	1.946	»
1900 4 octobre	8.330	2.630	15.296	5.735	7.046	2.031	»
1900 11 octobre	8.205	2.610	15.286	5.633	6.931	2.061	»
TOTAUX aux 31 décembre							
1895 31 décembre	7.614	2.635	15.896	8.736	5.328	3.699	»
1896 31 décembre	7.953	2.578	14.585	8.858	6.092	3.651	»
1897 31 décembre	8.746	2.546	15.254	8.548	6.661	3.453	»
1898 31 décembre	8.160	2 636	14.975	8.999	7.620	3.594	»
1899 31 décembre	7 850	2 585	14.992	9 321	8.352	4 037	»

Les totaux provisoires que nous donnons chaque semaine diffèrent des totaux définitifs au 31 décembre en ce que ces derniers comprennent les dépôts, le portefeuille et les avances des *Banques d'Ecosse et d'Irlande* qui ne sont publiés que deux fois par an et qui s'élèvent à des chiffres très importants.

COURS ET REVUE DES CHANGES

CHANGE SUR PARIS : Cours de clôture hebdomadaires des Changes sur Paris, de

	5 sept.	12 sept.	19 sept.	26 sept.	3 oct.	10 oct.
Amsterdam	48 08	48 10	48 12	48 07	48 03	48 02
Anvers	100 17	100 17	100 17	100 23	100 23	100 18
Athènes	165 .	162 ..	149 50	154 50	162 ..	154 75
Barcelone	29 20	30 25	30 ..	30 50	30 50	30 90
Berlin	81 30	81 35	81 20	81 30	81 30	81 35
Bruxelles	100 12	100 13	100 16	100 20	100 21	100 17
Bucharest	100 62	100 62	100 45	100 50	100 70	100 70
Constantinople	24 04	23 04	23 01	23 03	23 01	23 12
Francfort	81 32	81 33	81 23	81 38	81 35	81 30
Gênes	106 57	106 67	106 71	106 66	106 60	106 41
Genève	100 40	100 38	100 34	100 38	100 38	100 34
Lisbonne	755 50	751 50	751 .	750 ..	755 .	752 ..
Londres	25 35	25 35	25 35	25 36	25 35	25 36
Madrid	29 05	29 82	29 50	29 97	30 25	30 57
Rome	106 62	106 75	106 67	106 65	106 55	106 37
Saint-Pétersbourg	37 35	37 37	37 35	37 37	37 37	37 37
Vienne (à vue)	96 30	96 35	96 35	96 37	96 35	96 40
— (à 3 mois	96 20	96 30	96 25	96 30	96 27	96 25

CHANGE DE PARIS. Cours moyens, du Jeudi de Paris sur :

Valeurs à trois mois		Plus	13 sept.	20 sept.	27 sept.	4 oct.	11 oct.
Amsterdam	papier court	4 %	205 37	205 50	205 44	205 62	205 75
Allemagne	—	4 %	121 56	121 75	121 62	121 56	121 56
Vienne-Tr.	—	4 %	102 75	102 75	102 75	102 56	102 56
Barcelone	—	4 %	... ..	... ..	... ..	... ..	... ..
Madrid versem.	—	. ..	385 50	385 50	384 75	384 .	382 50
Lisb.-Porto	—	4 %	394 ..	394 ..	394 ..	394 ..	394 ..
St-Pétersb.	—	4 %	262 ..	262 ..	262 ..	261 ..	261 ..
Valeurs à vue		moins					
Londres	—	4 %	25 135	25 125	25 12	25 11	25 115
—	ch. court	. .	25 155	25 145	25 145	25 135	25 14
Belgique	—	4 %	0 19p.	0 19p.	0 25p	0 25p.	0 19p.
Italie	—	5 %	6 37p.	6 37p.	6 50p.	6 37p.	6 25
Suisse	—	5 %	0 56p.	0 44p.	0 44p	0 44p.	0 44
New-York	—	4 %	515 ..	515 50	515 50	516 50	518 ..
Matières d'or et d'argent		au pair					
Or en barre (le kil.)		3437 »	3437 ..	3437 ..	3437 ..	3437 ..	3437 ..
Argent id. (le kil.)		218 89	105 17	105 17	104 95	107 37	107 80
Quadruples espagnols			80 50	80 50	80 50	80 50	80 50
Aigles des Etats-Unis			25 80	25 80	25 80	25 80	25 80
Impér. Russie (titre : 916m)			20 60	20 60	20 60	20 60	20 60
— — nouv. titre : 900m)			40 ..	40 ..	40 ..	40 ..	40 ..
Couronnes de Suède			27 50	27 50	27 50	27 50	27 50

Valeurs des monnaies étrangères d'après le change	Valeur au pair en francs	Valeurs en francs au change du jour — 13 sept.	20 sept.	27 sept.	4 oct.	11 oct.
Pays de l'Europe						
Allemagne (mark or)	1 234	1 227	1 229	1 228	1 227	1 227
Angleterre (liv. st. or)	25 22	25 115	25 115	25 12	25 115	25 115
Autr.-Hongrie (cour.)	1 05	1 03	1 03	1 03	1 03	1 03
Belgique (franc or)	1 »	0 99	0 99	0 99	0 99	0 99
Espagne (peset. pap.)	1 »	0 77	0 77	0 76	0 76	0 76
Grèce (drachme pap.)	1 »	0 60	0 66	0 64	0 61	0 62
Hollande (fl. or)	2 083	2 07	2 07	2 07	2 07	2 07
Italie (lira pap.)	1 »	0 93	0 93	0 93	0 93	0 93
Portugal (milreis pap.)	5 60	3 97	3 97	3 97	3 97	3 97
Roumanie (leu or)	1 »	0 99	0 99	0 99	0 99	0 99
Russie (rouble or)	2 67	2 64	2 64	2 64	2 63	2 63
Suisse (franc or)	1 »	0 99	0 99	0 99	0 99	0 99
Pays Extra-Européens						
Etats-Unis (doll. or)	5 18	5 15	5 15	5 15	5 16	5 17
Mexique (piastre arg.)	5 43	2 55	2 56	2 56	2 56	2 56
Répub. Arg. (peso pap.)	5 »	2 12	2 11	2 11	2 11	2 14
Chili (peso or)	1 89	1 82	1 82	1 82	1 82	1 82
Brésil (milreis papier)	2 84	1 07	1 03	1 05	1 05	1 07
Indes (roupie argent)	1 67	1 67	1 67	1 67	1 67	1 67
Japon (yen argent)	2 58	2 66	2 66	2 66	2 66	2 66
Chine (Shanghaï) (tael arg.)	7 47	3 66	3 69	3 67	3 70	3 74

AUX COURS DES CHANGES du jeudi 11 octobre 1900

100 francs en billets de banque français valent à l'étranger :		100 francs en billets de banque étrangers valent en France :	
En *Allemagne*	100 55	Billets *Allemands*	99 45
En *Angleterre*	100 41	— *Anglais*	99 59
En *Autriche-Hongrie*	101 36	— *Austro-Hongrois*	98 64
En *Belgique*	100 19	— *Belges*	99 81
En *Espagne*	130 71	— *Espagnols*	76 50
En *Grèce*	154 75	— *Grecs*	62 68
En *Hollande*	100 24	— *Hollandais*	99 76
En *Italie*	106 66	— *Italiens*	93 75
En *Portugal*	141 ..	— *Portugais*	70 89
En *Roumanie*	100 70	— *Roumanie*	99 30
En *Russie*	101 15	— *Russes*	98 85
En *Suisse*	100 44	— *Suisses*	99 56
Aux *Etats-Unis*	100 09	Pièces des *Etats-Unis*	99 81
Au *Mexique*	212 10	— du *Mexique*	47 14
En *Républ. Argentine*	232 70	Billets de la *Rép. Argent.*	42 96
Au *Chili*	103 67	— du *Chili*	96 33
Au *Brésil*	265 42	— du *Brésil*	37 67
Aux *Indes*	100 ..	Pièces des *Indes*	100 ..
Au *Japon*	96 99	— du *Japon*	103 10
En *Chine*	199 75	— de la *Chine*	50 06

NUMÉRAIRE, CHANGES ET MÉTAUX PRÉCIEUX

Paris, le 11 octobre 1900.

La cote des changes conserve sa physionomie morne. La devise hollandaise passe de 205 62 à 205 75, mais le papier allemand reste à 121 56 et le papier autrichien à 102 56. La devise espagnole est à 382 50, le milreis reste à 394, les traites à 3 mois sur Saint-Pétersbourg ne s'écartent pas de 261 ; quant au versement, il s'est un peu relevé à 265 3/4.

Le chèque sur Londres est à 25 14. On constate une légère amélioration sur les devises belge et italienne, les effets sur la Suisse se négocient toujours à 0.44 0/0 au-dessous du pair.

Le New-York est passé de 516 50 à 518.

Nous assistons sur la plupart des marchés à un resserrement de l'argent analogue à celui qui s'est produit en 1899 exactement à la même époque. L'année dernière éclatait la guerre entre le Transvaal et l'Angleterre, qui tarissait une des sources les plus abondantes de la production de l'or.

Aujourd'hui, la guerre n'est pas terminée et les puissances européennes avec les Etats-Unis ont sur les bras cette grosse affaire de Chine qui est pour le moment un inconnu redoutable et qui, dans tous les cas, promet de coûter cher aux Puissances alliées, mais ce ne sont pas les dépenses de guerre qui pourraient amener une tension comme celle que nous observons. Il est évident que, comme en 1899, les banques anglaises et allemandes ont de très gros engagements et, bien que dans le courant de l'année elles se soient un peu liquidées, elles répugnent à solder en baisse les titres qu'elles ont en portefeuille ou sur lesquels elles ont placé leur clientèle.

Les Gouvernements anglais et allemand ont dû juger leur marché bien surmené puisque, pour deux emprunts d'importance médiocre, ils se sont adressés aux Etats-Unis et ce n'est qu'après les opérations conclues que les financiers des deux pays ont fait entendre leurs réclamations. Tout fait présumer que d'ici à la fin de l'année les capitaux seront recherchés et qu'ils seront assez chers, moins cependant que l'année dernière en raison des allégements opérés et parce que dans l'état de désarroi où se trouvent les Bourses européennes, on ne doit pas songer à s'occuper d'affaires nouvelles.

CHANGES DE LONDRES : Cours moyens du mercredi, de Londres sur :

	12 sept.	19 sept.	26 sept.	3 oct.	10 oct.
Valeurs à 4 mois					
Hong-Kong	2/0 15/16	2/0 13/16	2/0 11/16	2/1 3/16	2/1 1/4
Shanghaï	2/10 ./.	2/10 1/8	2/10 ./.	2/10 1/4	2/10 5/8
Yokohama	2/0 5/8	2/0 5/8	2/0 5/8	2/0 5/8	2/0 5/8
Singapoure	2/1 1/8	2/1 1/8	2/1 1/8	2/1 3/8	2/0 9/16
Valeurs à vue					
Bombay	1/3 29/32	1/3 15/16	1/3 15/16	1/3 15/16	1/3 15/16
Calcutta	1/3 15/16	1/3 15/16	1/3 15/16	1/3 15/16	1/3 15/16
Rio-Janeiro	10 3/16	9 13/16	10 1/16	10 1/16	10 7/32
Valparaiso	17 3/8	17 13/32	17 13/32	17 13/32	17 3/8
Buenos-Ayres, prime de l'or..	135 10	136 10	135 90	134 90	132 70
Or en barres ...	77/10 ./.	77/10 ./.	77/10 ./.	77/10 ./.	77/10 1/2
Argent en barres	28 13/16	28 3/4	29 ./.	29 1/2	29 9/16

La hausse de l'argent continuant, les devises de l'Extrême-Orient suivent le mouvement, sauf, toutefois, les remises sur Singapoure.

La *Banque d'Angleterre* a reçu des offres pour Rs 25.00.000 en traites du Gouvernement et transferts télégraphiques sur l'Inde. Les demandes de traites ont monté à Rs 323.75.000; celles de transferts à Rs 1.50.000. Le total des offres pour la semaine prochaine est de Rs 25.00.000. Le montant de traites et transferts télégraphiques vendus du 1er avril au 9 octobre a été de Rs 658.61.263, produisant 4.380.768 liv. st. Les ventes spéciales en traites ont été de Rs 1.65.322 sur Calcutta; Rs 10.009 sur Bombay.

L'Inde avait réuni un approvisionnement d'or assez important qu'elle avait principalement tiré d'Australie, mais comme les prix et les salaires dans l'Inde, ainsi qu'on l'a depuis longtemps remarqué, sont trop bas pour comporter une circulation de monnaie d'or, le *Currency Department* s'est décidé, d'après notre confrère *Statist*, à envoyer 500.000 livres sterling à Londres et à acheter de l'argent, dont la circulation est insuffisante.

Le papier sur Rio passe de 10 1/16 à 10 7/32; le Valparaiso perd 1/32; on prétend que le Chili ferait de gros achats de matériel naval et il en résulte une mauvaise impression.

La prime de l'or a encore baissé à Buenos-Ayres; le change se rapproche du pair conventionnel de la piastre.

L'or reste au pair à Paris; à Londres, il est payé 77 10 1/2, la Banque a fixé le prix des aigles américaines à 76 9 1/2.

Les mouvements d'or sur le marché libre, du 27 septembre au 21 octobre ont été les suivants :

	Entrées	Sorties
Indes Occident. .. £	12.000	Néant

Toutes les barres sur le marché libre ont été achetées par l'Allemagne, mais il y avait aussi des demandes pour New-York.

L'argent en barres est passé de 29 1/2 à 29 9/16; nos lecteurs trouveront plus loin un article à ce sujet.

Les expéditions de Londres en Orient, du 27 septembre au 4 octobre, ont été de 182.500 liv. st., soit 6.854.639 liv. st. depuis le 1er janvier, contre 5.304.596 liv. st. en 1899.

Il n'y a pas eu, cette semaine, de changement dans les taux d'escompte officiels.

Escompte hors Banque

Places	13 sept.	20 sept.	27 sept.	4 oct.	11 oct.
Paris	2 7/16	2 5/8	3 ./.	3 ./.	2 7/8
Londres...	3 5/8	3 31/32	4 ./.	4 ./.	4 1/16
Berlin.....	4 1/2	4 5/8	4 1/2	3 7/8	4 ./.
New-York (time money)	2 3/4	2 3/4	2 1/2	3 1/2	3 3/4

Par suite des paiements du Gouvernement, l'argent avait été abondant à Londres et le taux de l'escompte hors banque était resté, en général, au-dessous du taux officiel ; mais depuis quelques jours, il commence à le dépasser. A Paris, il y a plutôt un peu de baisse ; à New-York, les variations ont été assez fréquentes.

Il est passé, cette semaine, par le « Bankers Clearing House », 162 millions sterling de lettres de change et mandats. Pendant la semaine correspondante de l'année dernière, il était passé 163 millions sterling; il y a donc une diminution de 1 million sterling.

Situation générale des Banques d'émission

L'or a diminué cette semaine de 5.356.000 fr. à la *Banque de France*, la circulation a pris 1.250.000 fr. à Paris et 4.904.000 fr. dans les succursales, il a été expédié 40.000 fr. au Maroc. Il a été acheté pour 594.000 fr. de matières; il est venu 194.000 fr. de Suisse et 50.000 de Belgique.

L'argent a baissé de 6.663.000 fr.

La circulation a pris 105.000 fr. à Paris et 3.992.000 fr. dans les succursales ; il est revenu 39.000 fr. de Suisse.

Il a été expédié 140.000 fr. à la Guyane, 100.000 fr. à la Réunion, 300.000 fr à Libreville, 50.000 fr. à Oran et 2.055.000 fr. en Suisse. Le détail des sorties d'argent est intéressant, car il montre que nos pièces de 5 fr., que l'on croyait définitivement immobilisées dans les caisses de la Banque trouvent un débouché appréciable dans nos colonies. Le stock d'argent de la *Banque de France*, qui pendant plusieurs années dépassait 1.200 millions, se trouve diminué d'une centaine de millions; c'est un résultat dont il est juste de féliciter l'Administration de la Banque.

La circulation, à 6 millions près, se retrouve au chiffre de la semaine dernière; les comptes courants ont diminué de 45 millions ; le portefeuille n'a pas changé; les avances, titres et métaux précieux, ont augmenté de 3 millions.

La tension monétaire que révélait le bilan de la *Banque d'Allemagne* au 30 septembre n'a guère diminué, à en juger par le bilan du 6 octobre. Nous trouvons l'encaisse en diminution nouvelle de 9 millions; la circulation a baissé de 72 millions, le portefeuille de 74 millions et les avances de 25 millions; la circulation taxée est de 311 millions, contre 365 millions au bilan précédent. Malgré ces diminutions, il y a encore 1.252 millions de prêts en cours. L'année dernière, il est vrai, la situation était encore plus tendue et elle avait entraîné le relèvement du taux de l'escompte de 5 à 6 0/0; cette année, pareille mesure n'a pas encore paru nécessaire.

La circulation des *Banques locales* a grossi de 30 millions à la fin de septembre; mais comme elles réescomptent à la *Reichsbank*, leur portefeuille est resté à peu près stationnaire.

La *Banque d'Angleterre* n'a signalé, cette semaine, aucune entrée d'or de l'extérieur ; voici le détail des sorties :

Continent	£	30.000
Allemagne...........................		501.000
Roumanie		50.000
Egypte...............................		192.000
Etats-Unis		50.000
Destination inconnue.............		50.000
Total des sorties	£	873.000

Les sorties sont de 21.825.000 fr., mais la circulation a prélevé 28.175.000 fr. ; par suite, l'encaisse présente une diminution de 50 millions. Bien que les Etats-Unis soient pour le moment le centre vers lequel le change doit porter l'or, c'est l'Allemagne qui a pris la plus forte somme.

Les expéditions pour l'Egypte continuent à avoir de l'importance.

La circulation a diminué de 9 millions, les comptes courants de 51 millions, le portefeuille de 88 millions ; le rapport de la réserve aux engagements est de 43.22 0/0.

La Banque a encore acheté pour 73 millions de Consolidés ; elle cherche évidemment à mettre de l'argent sur la place et peut-être à enrayer une baisse nouvelle des fonds publics. Quoi qu'il en soit, une hausse prochaine de l'escompte paraît s'imposer.

Le seul point saillant du bilan de la *Banque d'Autriche-Hongrie* est une diminution de 13 millions dans la circulation. Les autres comptes n'ont pas varié.

Rien non plus à la *Banque de Belgique*.

La *Banque d'Espagne* a perdu 3 millions d'argent ; la circulation a augmenté de 14 millions, les dépôts ont fléchi de 6 millions et les avances de 7 millions.

La *Banque de Roumanie*, par ses achats d'or en Angleterre, essaie de reconstituer son encaisse, mais l'œuvre paraît bien ardue, les comptes courants ont complètement disparu du bilan.

La *Banque de Russie* a perdu 48 millions d'or et 4 millions d'argent ; la circulation a augmenté de 22 millions, les dépôts ont fléchi de 13 millions, le portefeuille de 5 millions, mais les avances gagnent 39 millions. La diminution de l'encaisse qui, du 16/29 août au 16/29 septembre, est de 158 millions, est due en grande partie aux provisions qu'a faites le Gouvernement à l'étranger pour le paiement des coupons d'octobre.

LA SITUATION MONÉTAIRE AUX ÉTATS-UNIS

Mouvement des Métaux précieux à New-York

(En dollars)

	EXPORTATIONS		IMPORTATIONS	
OR	du 15 au 22 sept.	Depuis le 1er janv.	du 15 au 22 sept.	Depuis le 1er janv.
Grande-Bretagne	»	19.029.720	»	93.996
France.........	»	17.664.481	»	254.760
Allemagne......	»	4.500.709	»	325.884
Autres pays ...	22.295	6.015.103	17.976	1.011.338
Total 1900...	22.295	47.210.013	17.976	1.685.978
— 1899...	5.000	25.876.409	193.893	9.873.369
- 1898...	213.917	7.864.867	2.215.052	79.501.398
ARGENT				
Grande-Bretagne	1.113.730	36.179.625	»	61.158
France.........	»	590.800	»	2.03[illegible]
Allemagne	»	4.450	»	2 628
Autres pays....	2 601	390.204	94.635	3.473.215
Total 1900...	1.116.331	37.165.079	94.635	3.539.040
— 1899...	865.210	34.064.659	79.190	2.832.983
— 1898...	1.035.918	33.650.177	838.370	1.846.960

Banques associées de New-York

(En millions et centaines de mille dollars)

	Encaisse	Circulation	Dépôts	Portefeuill•
1899 7 oct. ..	147.2	15.5	781.2	710.6
1900 22 sept..	173.8	29.7	897.5	823.1
1900 29 sept..	169.2	29.9	884.7	817.5
1900 6 oct...	163.4	30.1	877.2	816 8

L'or continue à sortir des *Banques de New-York*. Le Marché américain, à la suite des emprunts contractés par l'Angleterre et l'Allemagne, tend à s'internationaliser et il s'ensuivra certainement des conséquences monétaires intéressantes.

Banque du Japon

(En millions et centaines de mille yen)

	Encaisse	Circulation	Dépôts privés	Portefeuille	Avances
26 août 99	105.3	211.4	3.8	57.5	58.7
1900					
11 août.	74.3	207.1	5.3	93.4	63.1
18 août.	73.1	202.6	6.0	90.7	62.0
25 août.	74.2	199.5	6.5	87.1	60.8

Le bilan de la *Banque du Japon* n'offre aucune particularité qui mérite d'être signalée.

CHRONIQUE MONÉTAIRE

La Hausse des prix, le Commerce et la Monnaie

Le *Statist* a publié l'intéressant article suivant :

Nous nous proposons d'examiner les conséquences que pourra avoir la hausse des prix sur le commerce de l'Angleterre. On doit reconnaître aussitôt, que les classes débitrices vont en profiter, surtout la classe foncière. Il peut se faire que la concurrence de contrées plus neuves avec nos agriculteurs empêchera une grande reprise dans le commerce des grains, mais cela reste à démontrer. En tout cas, il est certain qu'il y aura une hausse des prix des produits agricoles en général et elle profitera immédiatement aux propriétaires. D'autre part, le fardeau de la dette se trouvera réduit. Comme l'argent achète moins d'articles quand les prix haussent, la quantité de marchandises de toutes sortes que ceux qui ont hypothéqué leurs terres auront à payer aux créanciers se trouvera diminuée.

Les tenanciers bénéficieront aussi de cette situation, car les loyers ont été réduits au niveau des prix qui ont prévalu pendant plusieurs années ; tandis que, d'autre part, les produits des fermes obtiendront des prix plus élevés. Au commencement la classe des tenanciers aura donc un avantage.

Après un certain temps, toutefois, les fermages seront modifiés et le bénéfice passera alors du tenancier au propriétaire. Toute la classe foncière se trouvera ainsi avantagée par la situation nouvelle. Comme elle épargnera plus, elle pourra placer sur une plus grande échelle. Par suite, toute personne engagée dans les affaires en profitera ; le fardeau de la dette diminuera, tandis que les prix progresseront.

On doit aussi constater que la classe industrielle se trouvera dans une meilleure position. Elle achètera les matières premières à un prix plus bas et vendra les produits manufacturés à un prix plus élevé. En dehors de cet avantage évident, il y aura un retour de confiance provoqué par ce fait que les prix hausseront. Cela facilitera l'augmentation du nombre des employés ; déterminera le capital nouveau à se placer dans les industries, accroîtra le pouvoir d'achat des divers commerçants et profitera une fois de plus aux intérêts fonciers.

Au-dessus de tout cela, l'immense augmentation de la production d'or du monde permettra aux banques d'offrir des facilités de plus en plus grandes. Le crédit se développera et les entreprises se trouveront stimulées. Dans toutes les directions, il y aura une tendance plus favorable qui agira à son tour sur les chemins de fer, accroîtra leur trafic et, par suite, leurs profits.

Par contre, les classes salariées et les propriétaires de revenus fixes perdront quelque peu. L'argent achètera moins et il y aura par suite un certain sentiment de malaise, mais l'impulsion donnée à toute production compensera la diminution du pouvoir d'achat des revenus fixes et fera porter davantage les disponibilités vers les entreprises. Le Stock-Exchange et le marché monétaire en seront plus actifs.

Une autre conséquence doit être examinée : celle du désavantage subi par les salariés. Un des faits les plus remarquables constatés pendant cette période de bas prix qui a sévi pendant un quart de siècle a été la bonne situation du commerce de ce pays. Cela est dû, en partie, à ce fait que le pouvoir d'achat des salariés a constamment progressé et que les classes laborieuses ont pu acheter sur une plus grande échelle. Il y a eu aussi une tendance en faveur de la hausse des salaires ; mais l'expérience nous prouve que les salaires remontent moins rapidement que les prix. Pendant un certain temps, il faut donc prévoir que les prix progresseront rapidement et que les salaires resteront stationnaires. Cela causera un mécontentement chez la classe ouvrière. Il y aura plus de conflits du travail et des grèves plus importantes. Peut-être les plus gros bénéfices des employeurs les détermineront-ils à donner plus facilement satisfaction aux grévistes. Mais la nécessité d'ajuster les gages à la nouvelle situation gênera pendant quelque temps le commerce et la classe ouvrière, qui s'était un peu éloignée des questions politiques et qui était redevenue plus conservatrice, changera peut-être d'attitude.

En limitant notre examen aux conséquences économiques, il faut observer que, bien que le redressement des salaires demande du temps et puisse causer plus de querelles entre employeurs et employés, il s'effectuera quand même. Les salaires hausseront aussi bien que les prix et la prospérité des classes laborieuses augmentera.

La hausse des prix donnant une impulsion aux entreprises de toute espèce et amenant, après un certain temps, une augmentation des salaires, provoquera une progression des revenus.

Les dépenses publiques ont tellement augmenté pendant ces dernières années et il faudra tant dépenser encore pour l'armée, la marine et la défense nationale, que l'on a considéré l'avenir avec quelque inquiétude. Les dépenses faites ont été cependant inévitables et celles que l'on consentira seront plus considérables encore. Il est difficile de voir à quelles nouvelles ressources on fera appel pour les couvrir. Beaucoup commencent à croire que notre système libre-échangiste sera emporté par le courant et que des droits de douane devront être imposés. Mais si la production de l'or continue sur la même échelle et si nos prévisions sont exactes, elles donneront une forte impulsion à toute la production ; après un certain temps, le pouvoir de consommation de la population augmentera tellement que les recettes s'accroîtront d'une façon automatique et que les difficultés entrevues par les pessimistes disparaîtront graduellement.

Si nos prévisions sont justes, il y aura avant longtemps une forte augmentation des placements étrangers du pays. Il y a aujourd'hui de bonnes raisons pour croire que les incertitudes politiques disparaîtront, et que la prospérité grandissante du pays divisera les placements sur les entreprises du dehors.

Le marché monétaire se trouvera plus fourni, parce que la prospérité grandissante déterminera plus d'épargnes et plus de dépôts dans les banques. Les banquiers se montreront plus disposés à répondre aux solliciteurs jouissant d'un bon crédit, puisque la production d'or augmentera constamment les réserves et permettra de faire des avances. Pour toutes ces raisons et d'autres encore, il semble que l'on peut prévoir, non seulement une plus grande activité du marché monétaire dans un avenir prochain, mais aussi une plus grande animation du Stock-Exchange se produisant avec une augmentation de l'épargne nationale.

La Spéculation cambiste au Brésil

D'après *Le Brésil*, l'amendement au budget présenté par le conseiller Mayrink pour réprimer la spéculation est ainsi conçu :

Les lettres, traites, et en général tous documents en monnaie métallique devant être réalisés ou non dans le pays seront soumis à l'enregistrement. Le Pouvoir exécutif fixera, dans le règlement pour l'exécution de cette disposition : le lieu de l'enregistrement, la taxe respective et l'amende pour infraction. Un certificat d'enregistrement sera exigé pour intenter dans le pays toute action en justice se rattachant à ces valeurs.

Le Pouvoir exécutif établira le régime fiscal auquel devront être assujettis tous les établissements opérant sur le change et créera les services nécessaires à l'enregistrement. Le personnel des services supprimés sera utilisé dans ce nouveau département aux dépenses duquel sera affecté le montant de la taxe perçue.

Le rapporteur du budget des recettes, M. Serzedello, a fait un rapport favorable sur cet amendement. Il estime que la liberté absolue du commerce de change, dans un pays de cours forcé d'où ont émigré les métaux précieux, a les effets les plus désastreux sur la vie économique et financière de la nation.

Les Banques étrangères qui opèrent sur le change, dit-il, échappent à l'action du pouvoir public contre les abus. Elles ont un capital réalisé très faible, vivent des dépôts qui leur sont confiés et qui devraient être employés en escomptes pour favoriser le commerce et l'industrie, et se livrent au contraire à des spéculations de change sans règle ni limite.

M. Serzedello rappelle les fluctuations insensées de ces temps derniers, et dit que si les transactions se limitaient au mouvement réel d'entrée et de sortie de capitaux, si le marché était honnêtement dirigé, si les Banques se bornaient à des opérations de bonne foi et effectives, elles ne réaliseraient pas les dividendes fabuleux qu'elles distribuent à leurs actionnaires et qui sont tirés d'opérations fictives au préjudice du commerce légitime et de la fortune publique.

Tous les moyens employés pour mettre fin à ces spéculations, tels que l'interdiction de la liquidation des différences ont été impuissants. Le rapporteur est toutefois d'avis qu'on adopte l'enregistrement de toutes les transactions sur le change, de telle sorte que si cette mesure n'est pas un correctif contre les abus, elle fournisse du moins une preuve que ceux-ci existent et qu'elle justifie une action énergique pour sauver les intérêts supérieurs du Brésil.

L'Étalon d'Or à Costa-Rica

Le *Journal Officiel* de la République de Costa-Rica a publié un décret établissant que désormais les monnaies d'or des Etats-Unis de l'Amérique du Nord, de France et d'Allemagne ont cours légal à Costa-Rica avec les équivalences suivantes :

	colons	centimes
Le dollar américain vaudra...	2 colons	10 centimes
La livre sterling vaudra......	10 —	20 —
Le franc vaudra..............	0 —	40 —
Le mark vaudra...............	0 —	50 —

L'unité de la nouvelle monnaie étant le *colon*, d'un poids de 778 milligrammes d'or au titre de 0.900, la valeur des monnaies d'or étrangères est sensiblement dépréciée par le décret d'équivalence.

Si l'on admet que le kilogramme d'or fin vaut 3.444 fr. 44, un kilogramme d'or au titre de 0.900 vaut 3.100 francs; la valeur en francs de 778 milligrammes à 0.900 ressort ainsi seulement à 2 fr. 4118.

Les Prix de Gros

M. A. Sauerbeck vient de publier ses index-numbers, calculés sur 45 catégories de marchandises, pour septembre 1900.

La moyenne des onze années, de 1867 à 1877 étant 100, voici les chiffres indiqués par le savant statisticien anglais :

1878-89..............	79	1889 Décembre.....	73.7
1890-99..............	66	1895 Février........	60.0
1889.................	72	1896 Juillet.........	59.2
1893.................	68	1899 Septembre.....	70.0
1896.................	61	1899 Décembre.....	72.3
1897.................	62	1900 Février.......	75.1
1898.................	64	1900 Juin...........	75.7
1899.................	68	1900 Juillet........	76.2
		1900 Août..........	76.0
		1900 Septembre.....	75.5

Pendant le mois dernier, le blé, l'orge et le maïs ont été un peu plus cher; l'avoine, les pommes de terre et la viande — surtout celle de mouton — le sucre et le café ont quelque peu baissé. Parmi les matières premières, la fonte et l'étain ont fléchi, tandis que le charbon est resté à un niveau élevé.

Le coton, à cause d'un « *corner* » et des nouvelles annonçant une récolte défavorable, a progressé de 5 3/4 d.; le *middling american* à 7 3/8 d. et a fléchi ensuite à 6 1/2 d., tandis que le cours du terme pour décembre n'est que de 5 1/2 d.

Le chanvre de Manille a fléchi de 36 liv. st. à 27 liv. st.; la laine et la soie restent faibles. L'huile de palme et l'huile d'olive sont un peu plus chers; la graine de lin reste à un prix très élevé.

En séparant les produits alimentaires des matières premières, les *index-numbers* se présentent comme suit :

	Moyᵉ 1878-89	Moyᵉ 1890-99	Fév. 1895	Juil. 1896	Déc. 1899	Fév. 1900	Août 1900	Sept. 1900
Produits alimentaires.......	84	68	63.8	60.0	65.1	65.8	70.5	69.8
Matières premières	76	64	57.0	58.6	77.5	81.9	80.0	79.7

Les index-numbers suivants nous montrent la position des six groupes de marchandises comparée à ce qu'elle était à la fin de l'année dernière et à d'autres époques antérieures (période 1867-77 = 100).

	Moyennes 1887-87	Moyennes 1890-99	Déc. 1899	Sept. 1900	Neuf derniers mois
	—	—	—	—	—
Produits aliment.:					
Végétaux.......	79	61	58.7	63.7	+ 8½%
Animaux.......	95	80	78.9	85.3	+ 8 %
Sucre, café, thé...	76	63	53.7	54.8	+ 2 %
Minéraux........	73	71	98.3	110.7	+ 12 %
Textiles..........	71	56	71.2	63.4	— 11 %
Matières diverses.	81	66	68.8	71.7	+ 4 %

Tous les produits alimentaires sont à des prix plus élevés qu'il y a un an, à l'exception du beurre et du thé. En ce qui concerne les minéraux, la hausse depuis décembre est due principalement au charbon et à l'étain; elle est moins importante pour le cuivre et le plomb; très légère pour le fer. Parmi les matières diverses, les peaux, suif, pétrole et indigo sont plus bas; les bois de construction et la soude plus hauts; la graine de lin est à un cours bien plus élevé.

Les textiles sont le seul groupe au-dessous de la moyenne des neuf derniers mois, à cause d'une très forte baisse de la laine, la soie et le chanvre de Manille, et nonobstant les prix plus élevés du coton et du jute.

Par rapport à la moyenne de 1867-1877, les index-numbers du sucre et du thé sont les plus bas; viennent ensuite ceux de l'indigo, du pétrole, de la laine (fine et commune), de la soie, du blé anglais, du nitrate et du suif. Tous ces articles sont au-dessous de 59,2, point le plus bas constaté pour toutes les marchandises dans leur ensemble en juillet 1896. Le point le plus haut est atteint par le charbon; puis l'étain, le fer, la graine de lin, tous au-dessus de 100

Ces notes se sont souvent occupées de la situation des minéraux, particulièrement du charbon : elle est clairement indiquée dans le tableau ci-dessus. Si on les laissait de côté l'index-number des 38 articles restants serait de 69 au lieu de 75,5, c'est-à-dire que si les minéraux occupaient seulement le niveau moyen de 75,5, tous les autres articles devraient être augmentés de 10 0/0 en moyenne pour maintenir l'index-number actuel.

L'argent a été très demandé et a progressé vers la fin de septembre pour avancer encore pendant les premiers jours du mois actuel.

Les prix et index-numbers de l'*argent* ont été comme suit:

(60 d. 84 l'once représentant la parité de 1 d'or pour 15 1/2 d'argent = 100).

	Prix d.	Index-number —
Moyenne 1890-99	34 ./.	55.8
Fin Août 1897	23 7/8	39.2
— Décembre 1899.......	27 3/16	44.7
— Août 1900...........	28 2/16	46.7
— Septembre 1900......	29 1/4	48.1

FONDS D'ÉTATS EUROPÉENS à la Bourse de Paris

Calcul du revenu d'après les cours de clôture du jeudi

FONDS D'ÉTATS	4 octobre			11 octobre		
	Derniers cours	P. de 1 f. de rente	Revenu 0/0	Derniers cours	P. de 1 f. de rente	Revenu 0/0
Français 3 % (perpétuel)........	100 02	33 34	2 99	99 95	33 31	3 ..
Consolidés anglais (ch. f. 25 fr. 20).	99 50	36 18	2 76	99 25	36 09	2 77
Autriche or 4 % (ch. f. 2 fr. 50)....	98 ..	24 50	4 08	95 75	23 93	4 17
Belgique 3 %	95 35	31 78	3 14	95 50	31 83	3 14
Espagne Ext. 4 % (ch. f. 1 fr.)....	72 70	18 17	5 50	71 20	17 80	5 61
Grèce 5 % 1881 (en suspension)..	191 75	.. ..	. ..	191 ..	.. ..	. ..
Hollande 3 % (à Amsterdam,....	88 37	39 45	3 39	89 ..	29 66	3 37
Hongrie or 4 % (ch. f. 2 fr. 50)...	97 50	24 37	4 10	97 80	24 45	4 08
Italie 4 % net....................	93 45	23 36	4 28	93 50	23 37	4 27
Norvège 3 % (ch. f. 25 fr. 20).....	81 50	27 16	3 68	82 50	27 50	3 63
Portugal 3 % (1 fr. net)..........	23 40	23 40	4 27	23 65	23 65	4 22
Roumanie 4 % 1898.............	73 50	18 37	5 44	73 70	18 42	5 42
Russie 3 % or 1891...............	84 10	28 03	3 56	83 60	27 86	3 58
Serbie 4 % 1895.................	62 ..	15 50	6 45	60 90	15 22	6 56
Suède 3 ½ % 1895 (ch. f. 25 fr. 20)	98 70	28 20	3 54	97 50	27 85	3 58
Suisse rente 3 % (chemin de fer).	95 50	31 83	3 14	96 75	32 25	3 10
Turquie convertie 1 % série D...	22 55	22 55	4 47	22 47	22 47	4 44
— Priorité 4 % 1890.......	485 ..	24 [illegible]	4 12	484	24 20	4 13
Consolidé Prussien 3 % (à Berlin).	85 50	38 50	3 50	85 60	28 53	3 50

Situation Financière Générale

Europe. — *France.* Cette semaine s'est signalée par de nouvelles ventes sur les valeurs de traction causées par les mauvaises dispositions de la place de Berlin, et aussi par les craintes que l'on conservait au sujet d'une élévation possible du taux de l'escompte à la *Banque d'Angleterre*. Or, cette institution n'a pas modifié ses conditions; Berlin semble, de son côté, mieux, et enfin il y aurait lieu de croire que l'on en a fini ou à peu près avec les allégements qui ont, ces derniers jours, troublé le Marché. Il ne faut pas oublier que les disponibilités restent toujours considérables ici, et qu'elles n'attendent que le moment de s'employer.

Allemagne. — Le Marché financier tend à sortir du marasme où il était la semaine dernière : la confiance et l'activité réapparaissent. Huit grandes Banques ont fondé un consortium pour essayer d'enrayer la baisse des valeurs industrielles, dont les cours ont baissé de 100 0/0 à 250 0/0 depuis un an.

La crise du charbon est toujours plus intense et les prix vont encore augmenter.

La situation du marché monétaire est satisfaisante. L'argent est facile.

Angleterre. — Le succès des conservateurs s'accentue toujours, leur majorité sera de 150 voix dans le nouveau Parlement.

La Bourse a de bonnes tendances.

En septembre, les importations se sont élevées à 41.232.852 liv. st., contre 38.721.079 liv. st. en septembre 1899 et les exportations à 24.559.811 liv. st., contre 22.374.807 liv. st., soit une plus-value de 2.185.000 livres sterling.

Les sorties de charbon ont augmenté de 9.36 0/0 en quantité et 86 0/0 en valeur.

Autriche. — La lutte électorale continue avec violence : Allemands et Tchèques restent irréductibles dans leurs prétentions et n'ont encore trouvé aucun terrain d'entente.

Notre correspondant nous a décrit (page 472) l'organisation du Syndicat des fers.

Les cours des valeurs métallurgiques baissent sans cesse et l'avenir de ces industries apparaît assez incertain.

L'argent n'est pas rare sur le marché monétaire.

Espagne. — Les Ministres de la guerre, de la marine et des travaux publics demandent une augmentation de leurs budgets respectifs, mais le Ministre des finances est énergiquement opposé à ces crédits.

Le mariage de la princesse des Asturies avec le fils du comte de Caserte paraît certain.

Le Marché financier est plus soutenu.

Italie. — Les Ministres ont repris leurs réunions. Le marché financier accuse des velléités de fermeté et de reprise. Cela vient de la confiance dans la prompte issue des affaires de Chine et dans la certitude que le Ministre des finances s'opposera à toute demande de crédit non indispensable.

Les recettes des chemins de fer sont, presque toutes, en sérieuse augmentation pour cet exercice.

Les recettes du Trésor pendant les trois premiers mois de l'exercice ont passé de 338.760.000 lire en 1899 à 362.459.000 lire.

Suède. — Le projet de budget de la Suède, pour 1901, se solde par 149.681.000 couronnes aux recettes et aux dépenses.

Pour la Norvège, le budget s'élève à 92.300.000 couronnes.

La Dette publique norvégienne atteignait 197 millions 919.804 couronnes à la fin de 1899.

Amérique. — *Brésil.* Nous donnons, page 477, le texte de la loi votée par le Congrès, destinée à tirer d'affaire la *Banque de la République.*

Etats-Unis. — Les recettes brutes des chemins de fer se sont élevées, dans le premier semestre de 1900, à 611.258.000 dollars et les recettes nettes à 186.998.000 dollars.

Le nombre des banques est actuellement de 3.732; le montant des ressources totales est de 132.209.571 dollars.

La Bourse de New-York est ferme.

Mexique. — Nous publions, page 477, le bilan mensuel des banques du Brésil, au 31 juillet.

République Argentine. — La dernière récolte de blé a été de 2.758.000 tonnes, dont il reste 1.886.000 tonnes pour l'exportation.

Uruguay. — Dans le premier trimestre de l'exercice courant, les importations se sont élevées à 6.210.916 pesos et les exportations à 9.349.317 pesos. Les importations sont à peu près stationnaires; les exportations ont diminué de plus de 3.000.000 de pesos par rapport à la même période de 1899.

Asie. — *Corée.* Le premier chemin de fer du royaume a été ouvert au commerce. C'est la ligne de Tchemoulpo à Séoul, de 42 kilomètres.

Japon. — L'industrie des filés de coton va toujours en augmentant d'importance. Aujourd'hui, non seulement le Japon n'est plus tributaire de l'étranger pour cet article, mais il en exporte.

FRANCE

La Politique. — Le Budget de 1900. — Les Affaires de Chine. — Le nouveau Gouverneur general de l'Algérie. — Les Villes décorées. — Les Crédits pour la Chine.

La Commission du budget a terminé son œuvre et dès la rentrée du Parlement, la discussion des lois de finances pourra être commencée.

L'équilibre budgétaire se présente dans les conditions suivantes : le total des économies faites par la Commission s'élève à 29.800.000 fr. Mais le Gouverne-

ment a fait connaître qu'il réclamait une augmentation de crédits de quatre millions pour faire face aux dépenses d'occupation du Touat, non prévues au budget. D'autre part, les modifications apportées par la Commission au projet de loi sur les successions, en étendant la déduction des dettes aux créances commerciales, diminuent de 8.300.000 fr. les recettes à provenir des dispositions relatives aux successions. En outre, la réduction du droit de douane sur les cafés, votée par le Parlement, crée un déficit de 14 millions 500.000 fr. C'est donc un total, tant de dépenses nouvelles que de recettes manquantes, de 26.800.000 fr.

Il reste, par conséquent, un excédent de recettes de trois millions que la Commission du budget propose d'employer à réaliser une importante réforme : la retraite proportionnelle des officiers après dix ans de service et l'augmentation de la solde des capitaines.

La rentrée des Chambres est annoncée pour le 6 novembre; il est donc malheureusement certain que nous n'en avons pas encore fini avec les douzièmes provisoires.

La Commission du budget a terminé, le 4 octobre, l'étude de toutes les questions réservées, notamment celles relatives au budget de la marine.

On sait que le projet de ce budget contenait un certain nombre de crédits destinés à l'exécution immédiate d'une partie du programme voté par la Chambre, pour l'outillage des ports de guerre. Ces crédits ont été votés en attendant que le Ministre réponde au vœu de la Commission en accélérant la construction des nouveaux navires. Ils portent sur les travaux de première urgence : installation à terre du poste de torpilleur de Lézardrieux, réorganisation de la défense mobile de la Corse, station de sous-marins, travaux de points d'appui de la flotte à Bizerte, Dakar et Saïgon.

Les réductions de crédit opérées par la Commission sur le projet du Gouvernement s'élèvent exactement au chiffre de 3.880.975 francs.

La Commission a ensuite approuvé le rapport de M. Berthelot sur le budget spécial de l'Algérie.

Les économies votées par la Commission sur l'ensemble du budget de 1901 s'élèvent à 25 millions, d'accord en principe avec le Gouvernement.

Les députés ont déjà reçu à domicile, les rapports de M. Mesureur sur les successions ; de M. Le Myre de Vilers sur les colonies ; de M. Bertrand sur le service pénitentiaire ; les rapports de M. Georges Berger sur les beaux-arts ; de M. Alexandre Berard sur les chemins de fer de l'Etat ; de M. Plichon sur les conventions ; de M. Berthelot sur le budget spécial de l'Algérie; d'ici quelques jours ils recevront le rapport général de M. Guillain et les rapports de M. Audiffred sur l'intérieur et sur les cultes ; de M. Beauregard sur le commerce ; de M. Boudenoot sur les finances, de M. Muzet sur l'Ecole centrale et les Monnaies.

Le *Journal Officiel* du 5 octobre a publié un important mouvement judiciaire. M. Ballot-Beaupré, président de Chambre à la Cour de cassation, a été nommé premier président de la même Cour, en remplacement de M. Mazeau, nommé premier président honoraire.

M. Laferrière, gouverneur général de l'Algérie, est nommé procureur général près la Cour de cassation, en remplacement de M. Manau admis, sur sa demande, à la retraite et nommé premier président honoraire.

Par un décret du 3 octobre 1900, M. Jonnart, député, est chargé, à titre de mission temporaire, des fonctions de Gouverneur général de l'Algérie, en remplacement de M. Laferrière, appelé à d'autres fonctions.

Une élection sénatoriale a eu lieu le 7 octobre dans le département de l'Indre. M. Forichon, premier président à la Cour de Paris, républicain, a été élu en remplacement de M. Brunet, décédé.

La Commission du budget, qui avait terminé jeudi dernier l'examen du budget de 1901, a parachevé son œuvre dans une dernière réunion qu'elle a tenue, le 8 octobre, et qui devait être consacrée exclusivement à la lecture du rapport général. Mais le Ministre de la marine ayant demandé à être de nouveau entendu, bon accueil a été fait à cette requête et M. de Lanessan a réclamé un certain nombre de modifications sur les résolutions votées. La Commission s'est rendue aux désirs du Ministre et a accepté un relèvement de crédits de 1.400.000 fr., qui seront affectés aux constructions navales. Elle a également adopté une augmentation de 1 million 200.000 fr. sur les prévisions budgétaires, augmentation nécessitée par l'élévation du prix des charbons.

Le rapport général de M. Guillain a été ensuite approuvé.

La Commission s'est ensuite ajournée *sine die*.

Le Conseil des Ministres s'est réuni le 9 octobre, à l'Elysée, sous la présidence de M. Loubet.

La première partie de la séance a été consacrée à l'examen des affaires de Chine. M. Delcassé, ministre des affaires étrangères, a communiqué au Conseil les dépêches de nos agents et leur a fait connaître l'état des négociations engagées avec les puissances. Ces négociations se poursuivent dans de bonnes conditions et permettent d'espérer une solution satisfaisante. Au point de vue de la situation spéciale de la Chine, les télégrammes confirment que Li Hung Chang est arrivé à Pékin et que la dégradation du prince Tuan a été réellement effectuée.

Le Conseil s'est ensuite occupé des questions qui se rapportent à la prochaine session des Chambres. La date de convocation admise en principe est celle du 6 novembre ; mais le décret ne sera signé qu'au prochain Conseil, qui aura lieu mardi 16 octobre.

Dès aujourd'hui, les Ministres ont commencé à s'occuper de l'ordre des travaux parlementaires et des moyens de réaliser, avec le concours des Chambres, un programme minimum de réformes économiques et politiques. L'examen de cette question sera achevé dans le prochain Conseil.

Toutefois, dès aujourd'hui, on incline à demander à la Chambre de réserver des séances déterminées, en dehors de celles qui vont être consacrées au budget de 1901, pour engager et poursuivre régulièrement la discussion de certains projets de loi tels que celui sur le droit d'association.

M. Jonnart, gouverneur général de l'Algérie, s'est entretenu de la question du budget spécial de l'Algérie avec le Ministre des Finances et avec M. Berthelot, rapporteur de ce budget.

Le *Journal Officiel* du 11 octobre a publié les décrets autorisant les villes de Paris, Bazeilles, Lille et Valenciennes à faire figurer dans leurs armoiries la croix de la Légion d'honneur.

Le Gouvernement vient d'envoyer au Conseil d'Etat un décret ayant pour objet d'ouvrir, en l'absence des Chambres, un crédit extraordinaire de 39 millions pour les dépenses du corps expéditionnaire de Chine.

Il y a un mois, il avait déjà fait ouvrir de la même manière un crédit de 9 millions pour le même objet. Ces crédits devront être, conformément à la loi, soumis à la ratification des Chambres dans les quinze jours de leur rentrée.

On sait qu'à l'origine du conflit chinois, les Chambres avaient, avant les vacances, voté 20 millions à titre de provision pour l'expédition de Chine.

L'ensemble des crédits s'élève donc à 68 millions ; il représente la somme nécessaire pour couvrir les dépenses jusqu'à la fin de l'année.

QUESTIONS DU JOUR

LA QUESTION DE CHINE [1]

VI

Le Régime Monétaire Chinois

En Chine, il n'existe pas de système monétaire avec étalon légal tel que nous l'entendons en Europe. Chaque province et presque chaque ville a son taël qui diffère, en poids ou en titre, c'est-à-dire en valeur réelle, du taël de la ville voisine.

Dans l'étude si complète des *Monnaies et métaux précieux en Chine* de MM. Tillot et Mil-Pêcheur, que nous avons publiée dans l'*Economiste Européen* en mars 1898, nous relevons, par exemple, les indications suivantes sur les taëls en usage à Tientsin :

Le taël qui sert aux relations commerciales de la ville est le taël Hang ping, qui vaut 4.50 0/0 de plus que le taël de Shanghaï : c'est-à-dire 100 taëls Hang ping = 104,50 taëls Shanghaï.

(1) Voir l'*Économiste Européen*, n[os] 448 à 456.

Puis viennent : 1. Le taël du Ministère des finances ; 2. Le Canton taël ; 3. Le taël des Douanes Maritimes Impériales ; 4. Le taël des Douanes locales ; 5. Le taël officiel local ; 6. Le taël de la Gabelle ; 7. Le taël du Département de la Défense des côtes du Nord de la Chine ; 8. Le taël du Gouvernement de Shantung. Ces différents taëls correspondent au taël commercial de Tientsin environ de la façon suivante :

100 taëls nº 1 = 103,36 Hang ping taëls ; 100 taëls nº 2 = 104,38 ; 100 taëls nº 3 = 103,40 ; 100 taëls nº 4 = 102,80 ; 100 taëls nº 5 = 103,34 ; 100 taëls nº 6 = 103,20 ; 100 taëls nº 7 = 103,22 ; 100 taëls nº 8 = 103,44 Hang ping taëls.

Enfin, on a admis que le taël des Douanes Maritimes (Hai kwan) correspondait à 104,38 Hang ping, puis on a convenu d'une différence de 0,62 pour arriver à faire payer aux commerçants étrangers 105 taëls de Tientsin (Hang ping) pour 100 taëls de droits à acquitter. C'est tout au moins une simplification de décimales. On a renchéri la chose à l'égard des indigènes et ceux-ci, pour 100 taëls de droits, doivent payer à la douane 106,05 Hang ping taëls !

Cela sert à solder, paraît-il, les frais des Banques chargées de la perception. On admet :

100 Hang ping taëls =	103 81 fin
alliage...............	1 19
	105 00 fin

On laisse toutefois la latitude aux récalcitrants de régler les droits sur la base et d'après la cote du Canton taël.

Le Canton taël, c'est-à-dire un certain poids d'argent à un titre déterminé, est, pour ainsi dire, officiel, en ce qui concerne les relations monétaires entre la Chine et les puissances qui ont traité avec elle. Il est, en effet, déterminé ou cité dans presque tous les traités.

D'après les conventions qui l'ont établi, le taël de Canton doit représenter un poids de 37.783 grains, ou 1.215 oz. troy, ou 583,20 grains, ou 24,30 pennyweights (traité franco-chinois et anglo-chinois, Shanghaï, novembre 1858).

Ces proportions sont basées sur la convention faite, en 1770, à Canton, entre les subrécargues de l'ancienne *East India Company* et les négociants chinois privilégiés, qui y possédèrent, autrefois, le monopole du commerce avec les étrangers.

Suivant l'article 26 du traité français du 27 juin 1858 et l'article 34 du traité anglais du même mois, le chef de la douane, dans chacun des ports ouverts au commerce, aurait dû recevoir pour lui-même et déposer aux Consulats français et anglais des balances légales pour les marchandises et pour l'argent, ainsi que des poids et des mesures exactement conformes aux poids et aux mesures en usage à la douane de Canton, et revêtus d'une estampille et d'un cachet constatant cette conformité.

Ces étalons étaient destinés à servir de base à toutes les liquidations de droits de douane et à tous les paiements à faire au Gouvernement chinois ; de plus, on devait pouvoir y recourir dans tous les cas de contestation par rapport au poids ou mesure des marchandises.

Il n'a rien été fait de tout cela

En vertu de la toute-puissance du *Squeeze*, le Canton-taël n'est ordinairement que de 37,58 gr. ou 1.208 oz. troy, ou 579,84 grains à 925 de fin.

Voici la division normale du taël (poids ou valeur) :

1 taël = 10 mace ; 1 mace = 10 candarins ; 1 candarin = 10 li ; 1 li = 10 hao ; 1 hao = 10 sen ; 1 sen = 10 hon.

Taël, mace et candarin sont les appellations adoptées par les étrangers, qui, d'ailleurs, comptent, en général, 1 taël = 100 cents.

On emploie généralement le mot *cash* (sapèque) pour *li* (millième partie du taël).

***

Le taël employé par le commerce international est le taël de Shanghaï courant ou Chauping-taël ; c'est celui dont nous donnons chaque semaine, dans l'*Economiste Européen*, la valeur en or d'après les cours du change. Ces cours varient généralement avec la valeur en or de l'argent métal sur le marché de Londres.

Le taël de Shanghaï pèse 565,78 grains, ou 36,65 grammes, contre 579,84 grains, ou 37,58 grammes pour le taël de Canton.

La conversion du taël de Canton, pris comme base d'évaluation respective du taël de Shanghaï et du Haïkwan donne : 100 taëls Canton = 102,485 taëls Shanghaï ; 100 taëls Canton = 98 taëls Haïkwan ; 100 taëls Haïkwan = 111,40 taëls Shanghaï.

En pratique, c'est la valeur en or du Shanghaï-taël qui détermine la relation des divers taëls chinois avec les monnaies européennes et américaines. En ce qui concerne le taël Haïkwan, uniquement employé pour les règlements des Douanes maritimes, c'es la Direction de ces Douanes qui en fixe arbitrairement la valeur en monnaies étrangères, au commencement de chaque mois, en se basant sur la moyenne du taux du taël de Shanghaï pendant le mois précédent, et en tenant compte aussi de la tendance à la hausse ou à la baisse du marché de l'argent à Londres. Si la valeur moyenne mensuelle du taël de Shanghaï, ou Chauping-taël, a été, par exemple, de 3 fr. 70, le marché de l'argent restant au calme fixe, la valeur affichée du taël Haïkwan sera de :

$$3,70 \times 111.40 = 412 \text{ fr. } 18 \text{ pour 100 taëls Haïkwan.}$$

Un négociant européen important un lot de 10.000 francs de marchandises en Chine, taxées par les Douanes maritimes à 5 0/0 *ad valorem*, aura alors à payer pour ses 500 francs de droits :

$$\frac{500}{4,1218} = 121,30 \text{ taëls Haïkwan}$$

$$\text{ou } 121,30 \times 111,40 = 135,13 \text{ taëls de Shanghaï.}$$

MM. Tillot et Mil-Pêcheur ont donné sur l'origine et la fabrication actuelle des monnaies chinoises des détails fort curieux :

A plusieurs reprises et sous l'influence des relations commerciales nouées spécialement par les provinces du Sud avec les Arabes et les Phéniciens, comme avec les Indes, l'Indo-Chine et la Birmanie, les Chinois firent diverses tentatives pour se servir de l'argent en barres ou en lingots apporté par les commerçants de l'extérieur.

Il n'y a, toutefois, que dix siècles environ que le système de l'argent Sycée (lingot contrôlé) fut établi en Chine.

C'est ce système qui, malgré tous ses inconvénients, prévaut encore.

L'argent n'est plus, là, tout à fait une marchandise et ce n'est pas encore une monnaie. Il sert à représenter cette monnaie de compte qu'on appelle le *taël* et qui, sauf à Canton et dans quelques autres ports du Sud, sert de base à toutes les transactions d'une certaine importance.

***

L'argent, servant à la fabrication des lingots de Sycée, est importé en barres de l'étranger, au titre 996 ou 998 millièmes, car les Chinois considèrent ce dernier titre comme le degré le plus élevé de fin que l'argent puisse obtenir. Les importations sont généralement effectuées par les banques étrangères qui revendent le métal aux fonderies indigènes.

Ces fonderies ou *bar room*, opèrent soit pour leur compte, soit pour le compte des banques chinoises ; elles ne peuvent se créer sans l'autorisation ou licence des autorités locales, qui n'ont toutefois aucune ingérence dans leur fonctionnement.

Seule, la loi chinoise oppose une répression sévère aux fraudeurs, pour eux et leur descendance.

A Shanghaï, les corporations ont limité à sept le nombre des *bar room*. Ces fonderies possèdent chacune six fours. Le groupe d'ouvriers attaché à un four peut fabriquer 30 à 35 lingots par jour. Cela représente environ 200 lingots par journée, soit 1.400 pour les sept fonderies réunies. C'est le maximum de production quotidienne pour Shanghaï qui, dans les moments de grands besoins, ne peut ainsi compter que sur la transformation de 70.000 taëls d'argent importé en Sycée, par journée.

Les lingots de Sycée se font tous à Shanghaï ; leur poids varie de 46 à 53 taëls.

Les *Koung Kou* ou essayeurs sont des établissements officiels mais dans les affaires desquels, comme pour les *bar room*, le Gouvernement n'a aucune ingérence. Il y en a dans les principales villes de l'Empire. Shanghaï en possède deux : un pour le marché du nord et un pour le marché du sud.

L'installation est encore plus rudimentaire que pour les *bar room*. Une pièce contenant une table et un encrier, une balance..... c'est tout.

Les essayeurs chinois n'emploient, en effet, aucune des méthodes mécaniques ou scientifiques en usage en Europe ou en Amérique. Ce sont plutôt des *inspecteurs*, dans le sens des inspecteurs de matières premières, que des essayeurs

L'appréciation du titre se fait à vue d'œil en se basant sur des observations, résultat d'une très longue pratique.

On pèse tout d'abord le lingot et on en inscrit le poids à l'encre de Chine, sur la face intérieure. Après il est inspecté par le *Koung Kou* (on confond en général le nom de l'essayeur et celui de l'établissement). Si le titre est plus fin que celui de Shanghaï, ce qui est généralement le cas, on poinçonne à la main au moyen d'une marque qui indique la majoration de valeur ou *prime* à ajouter au poids inscrit. Un lingot au-dessous du titre serait retourné.

Ainsi un lingot pesant taëls.......	49 87
poinçonné ou primé à............	2 70
aura une valeur de.............	52 57

Toutefois sa valeur marchande sera supérieure de 2 0/0 en vertu de l'usage qui veut qu'on prenne 98 taëls pour 100 taëls.

Le compte s'établira donc pour une caisse de 60 Sycée :

60 Sycée pesant Chauping taëls..	2.995 00
moyenne de la prime par lingot 2,70 soit....................	162 00
	3.157 00

$$\frac{3.157 \times 100}{98} = 3.221{,}42 \text{ Shanghaï-taëls courant.}$$

Après avoir achevé ses opérations, indiqué le poids et le titre sur le lingot, à l'encre de Chine, le *Koung Kou* retourne les Sycée au *bar room* qui fait ses livraisons en caissettes de 50 à 60 lingots environ.

***

D'après Ottomar Haupt *(Histoire monétaire de notre temps)*, la tradition attribue au Sycée chinois l'origine suivante :

Un gouverneur chinois, vivant au Moyen Age et criblé de dettes, imagina un plan pour extorquer de l'argent à ses administrés, sous une autre forme que l'impôt. Dans ce but, il ramassa tout ce qu'il put obtenir de métal précieux et, cela fait, il décréta, sous un prétexte quelconque, qu'à l'avenir 98 taëls d'argent seraient égaux à 100 taëls de monnaie courante. Il avilit ainsi de 2 0/0 la valeur de l'argent formant la monnaie du pays et donna à cet argent le nom de *Sycée* (prononcez *Saïcie*, c'est-à-dire argent fin. Cette dépréciation est encore de règle aujourd'hui et la monnaie qui résulte de cet état de choses s'appelle *valuta de Shanghaï*.

Le Sycée, qui pèse environ 1 k. 840 grammes est d'un maniement très difficile; il ne circule pas dans la masse du peuple, qui emploie surtout la sapèque dont nous parlons plus loin. Les populations de l'intérieur de la Chine ne l'utilisent que pour l'enfouir et le mettre en réserve comme épargne. Le Sycée sert donc surtout aux banquiers et aux administrations comme fonds de garantie et aussi comme moyen de compensation pour la balance des opérations journalières.

Ce dernier emploi est, en somme, la base de toutes les transactions entre commerçants et banquiers chinois.

Les affaires se traitent, en effet, toutes par chèques. Vu l'absence de valeurs fiduciaires couvertes ou représentées par la moitié ou le quart seulement de leur valeur, comme cela se passe en d'autres pays, les banquiers ont ici à solder complètement en Sycée la balance des opérations quotidiennes,

Les Banques emmagasinent l'argent dans des caves dont les revêtements sont faits en terre ou en briques réfractaires. Chaque soir après la clôture des affaires elles reçoivent ou elles livrent, en lingots, la valeur de la balance de la journée. Ces remises se font par caisses contenant en moyenne 60 lingots et dont on opère le transport au moyen de coolies.

Le montant en Sycée nécessaire au bon fonctionnement des affaires sur la place de Shanghaï peut être évalué à 100 *lackhs* de taëls, soit 10 millions de taëls. Au moment des grandes récoltes, cette provision doit être beaucoup plus élevée.

Les inconvénients de ce régime monétaire s'aggravent quand il s'agit d'envoyer de l'argent dans

*

l'intérieur. Nous savons, en effet, que le Sycée n'a pas le même titre partout. De plus, les *Koung-Kou* de certaines places n'admettent pas la marque de ceux d'autres villes,

Ainsi, bien que Shanghaï admette le *Koung-Kou* ou essayage de Tien-tsin, ce dernier ne reconnaît pas celui de Shanghaï. De sorte, qu'après avoir fait payer la différence de titre (le taël de Tien-tsin est d'environ 5 0/0 plus fin que celui de Shanghaï) on refond les lingots en Sycée de Tien-tsin.

En résumé, on peut dire que le Sycée ne circule qu'entre les banques étrangères ou indigènes. Les Chinois règlent, en effet, les étrangers en chèques chinois, à l'échéance de un à dix jours de vue. Ces chèques sont presque toujours remis aux banques à l'encaissement, bien qu'on puisse, si on le désire, en toucher le montant en Sycée ou en dollars. Les traites tirées par les banquiers chinois sur leurs confrères d'autres villes, sont aussi beaucoup usitées. Ces procédés se justifient amplement par les inconvénients inhérents à la circulation des sapèques et du Sycée.

(A suivre.) EDMOND THÉRY.

Société d'Économie Politique Nationale

La Question de Chine

La réunion mensuelle de la *Société d'Economie politique nationale* a eu lieu, mercredi dernier, 10 courant, à l'hôtel des Sociétés savantes, sous la présidence de M. Cauwès, professeur d'Economie politique à la Faculté de droit de Paris.

M. Cauwès, après avoir lu les lettres d'excuse de plusieurs absents, exprime la douloureuse impression que la mort de M. Georges Graux a produite parmi les membres de la *Société d'Economie politique nationale*. M. Georges Graux avait pris une part des plus actives à la formation de la Société et s'était toujours intéressé à ses travaux. A la veille de sa mort, il a donné une nouvelle preuve de l'intérêt qu'il lui portait en lui laissant les études économiques entreprises par lui.

La parole est donnée à M. Georges Bourgarel pour reprendre son exposé de la question de Chine : M. Georges Bourgarel indique les différents points de discussion qui pourraient être abordés par la Société et l'on décide de s'occuper aussitôt du côté politique de la question.

M. René Pinon s'efforce de dégager les causes des derniers événements. D'après lui, l'hostilité des Chinois date de l'occupation de Kiao-Tchéou. Jusque-là, en effet, les pays européens avaient toujours respecté l'intégrité du territoire chinois et l'intervention de la France, de l'Allemagne et de la Russie avait eu précisément pour objet de faire abandonner une partie des avantages de la conquête japonaise pour faire respecter ce principe. Vinrent les événements que l'on connaît, et l'Allemagne renonçant à la politique suivie jusqu'alors, occupa brutalement Kiao-Tchéou. Loin de s'opposer à cette action, les autres pays ne cherchèrent qu'à tirer parti de la situation nouvelle : la Russie prit Port-Arthur ; l'Angleterre, Weï-Haï-Weï ; il n'y eut que le Japon qui s'abstint et qui même abandonna le fruit de sa victoire.

Cette attitude des puissances européennes, dont l'Allemagne a la responsabilité, ouvrit les yeux à la Chine, qui comprit que derrière les cessions à bail et autres concessions accordées aux étrangers il pouvait y avoir le dépècement du pays : les Sociétés secrètes accomplirent, dès lors, leur œuvre et la révolte ne tarda pas à se produire.

M. Edmond Théry donne à ces événements les mêmes causes que celles indiquées par M. René Pinon. Il croit cependant devoir insister sur ce point, qu'à l'origine, la Chine n'était pas réfractaire à la civilisation européenne. L'orateur fait un large exposé historique et montre que pendant ce que l'on peut appeler la période arabe, l'Empire du Milieu a pleinement ouvert ses portes au commerce extérieur et n'a été nullement réfractaire à la pénétration des étrangers. C'est à partir du moment où les Portugais sont venus que l'attitude de la Chine s'est modifiée : la raison de ce revirement se trouve dans les exactions et les actes de piraterie des Européens.

Au point de vue religieux, il en a été de même : très tolérants au début, les Chinois ont commencé à persécuter les chrétiens du jour où les Dominicains espagnols ont fait désavouer par Rome les pratiques du P. Ricci et voulu appliquer des rites religieux contraires aux traditions du pays.

Or, vouloir réformer la Chine est une entreprise dangereuse à tenter, car la société chinoise est organisée de telle sorte que les idées européennes peuvent difficilement y pénétrer. Les lettrés y font l'opinion publique ; c'est une classe d'essence démocratique ; c'est elle qui dirige, c'est elle qui gouverne et, comme elle vit de l'organisation actuelle, elle se trouve hostile à toute réforme. On a bien parlé d'une catégorie de lettrés dont l'esprit serait ouvert aux idées modernes, mais c'est là une infime minorité.

Quand cette classe a vu que la période du partage de la Chine était sur le point d'arriver ; que les ingénieurs commençaient leurs travaux de chemins de fer dont la conséquence allait être la suppression d'un régime de perceptions dont elle vivait ; quant elle a vu que l'on accordait aux chrétiens le libre exercice de leur culte, culte contraire à toutes les traditions du pays, elle a a relevé la tête et le vieux parti chinois n'a pas eu de peine à organiser la révolte.

On aura raison de ce mouvement, car, au point de vue militaire, la Chine n'existe pas, mais ce sera le devoir des Puissances, après avoir rétabli l'ordre et la paix, de ne pas entreprendre l'éducation militaire qui manque aujourd'hui à ce pays. On a déjà commis la faute de chercher à organiser la Chine au point de vue économique, en oubliant que ce ne sera pas une nation de consommateurs, mais une nation de concurrents ; il n'y a plus d'erreur à commettre.

Après une réplique de MM. Auzou et René Pinon, M. Cauwès constate que tout le monde est d'accord sur les origines des événements actuels ; il reste à examiner les conséquences de ces événements : c'est ce que fera la Société dans sa prochaine séance.

GEORGES BOURGAREL

LA HAUSSE DE L'ARGENT-MÉTAL

Depuis la grande baisse de l'argent métal, qui avait suivi, en 1894, l'abrogation de la loi Sherman et la fermeture des Monnaies indiennes, il y avait eu quelques reprises partielles ; le cours moyen de l'once standard sur le marché de Londres, avait été successivement de 28 15/16 en 1894, de 29 7/8 en 1895, de 30 3/4 en 1896, puis, en 1897, lorsque le Japon eut adopté définitivement l'étalon d'or, la baisse sévit de nouveau et ramena les prix au-dessous de ceux de 1894.

Le cours moyen est de 27 9/16 en 1897, de 26 15/16 en 1898 et de 27 7/16 en 1899.

Jusqu'au 28 juin de la présente année, les cours ont été inférieurs à 28 d. ; depuis lors, ils ont atteint et dépassé ce chiffre, sauf les 2 et 3 août, où ils ont été accidentellement de 27 15/16. Le 27 septembre, l'argent se payait 29 1/16, et le 9 octobre, il clôture à 29 1/2, après avoir touché 29 3/4 le 5 octobre. Par rapport au 2 janvier, où la cote marquait 27 1/16, c'est une hausse de 2 d. 69, ou de 9.94 0/0, progrès appréciable pour un métal que l'on croyait définitivement condamné.

La hausse actuelle est du reste parfaitement explicable ; dans ces dernières années, les prix étaient tombés à un niveau tel qu'il n'y avait plus aucune marge pour la baisse.

En effet, en 1887, M. Kimball, alors contrôleur de la circulation des Etats-Unis, fit une enquête très curieuse et très approfondie sur les frais de production des mines d'argent aux Etats-Unis et il arriva aux résultats suivants :

(Prix de revient d'une once d'argent fin)

Colorado	0.61	= 30 d. 08
Utah	0.525	= 26 d. 09
Arizona	0.832	= 39 d 68
Montana	0.433	= 21 d. 35
Californie	0.51	= 25 d. 15

En tenant compte des quantités produites, le prix moyen ressort à $ 0.524 ou 25 d. 84, mais comme l'argent standard est au titre de 37/40, le prix de revient serait de :

$$\frac{25{,}84 \times 37}{40} = 23 \text{ d. } 90$$

Le professeur Austen, chimiste de la monnaie de Londres, en négligeant les frais de développement des mines, les intérêts du capital engagé et les amortissements était arrivé au prix moyen de 0.511 d. ou de 25 d. 20 pour l'once fin, soit 23 d. 31 pour l'once standard.

Les chiffres de MM. Kimball et Austen sont remarquablement concordants, et certainement le prix rond de 24 d. ne devait pas, à l'époque où ils se livraient à leurs recherches, s'éloigner sensiblement de la vérité.

Aujourd'hui, il faut probablement le diminuer un peu, car les procédés d'extraction de l'argent ont fait des progrès, mais en admettant ce qui est énorme, que le prix de revient ait baissé de 10 0/0, il faudrait encore le fixer à environ 22 d. l'once standard.

Les prix actuels ne laisseraient aucune rémunération aux mines de l'Arizona, il faut, toutefois, remarquer que, dans cet Etat, l'argent est associé au cuivre, qu'il doit être considéré comme un sous produit de ce métal, et que quel que soit son prix, il faudra toujours le produire en même temps que le cuivre, il en est dans bien des cas de l'argent comme des scories de déphosphoration dont le prix pourrait tomber aux environs de zéro sans que les hauts fourneaux cessassent d'en offrir.

Les mines qui donnent exclusivement de l'argent ne sont pas dans le même cas, la baisse du métal pèse sur elles de tout son poids, et ce sont elles qui ferment lorsque la limite des frais de production est atteinte.

On peut dire que les chiffres qui précèdent, ne s'appliquant qu'à cinq Etats américains, ne doivent pas être généralisés et que les frais de production de l'argent en Bolivie, au Mexique, en Australie, doivent être calculés sur des bases différentes ; l'objection a sa portée, mais il convient de remarquer que les cinq Etats précités fournissent à peu près le cinquième de l'argent qui est jeté chaque année sur le marché du monde ; que les mines y sont riches, qu'elles sont exploitées avec l'intelligence et l'esprit pratique des Américains qu'il y a, par conséquent, des raisons de croire que si on fait aussi bien ailleurs, on ne fait mieux nulle part, et qu'aujourd'hui, 22 à 24 d. l'once standard représentent les prix au-dessous desquels l'argent ne saurait descendre, au moins d'une manière permanente. Si on ajoute que les actionnaires ont le droit d'exiger un dividende et que si l'exploitation devait rester pour eux indéfiniment stérile, elle serait abandonnée, on est en droit d'affirmer qu'entre 26 et 28 d. l'once, il n'y a plus de baisse possible. Dès lors, le moindre événement doit amener la hausse, et c'est ce qui a eu lieu cette année.

Nous n'avons pas malheureusement les chiffres officiels de la production de l'argent pour 1899, mais de 129.775.000 onces en 1897 elle est tombée à 115.461.000 onces en 1898 et il est possible que cette régression ait continué en 1899 et 1900; cette hypothèse est vraisemblable, car on a remarqué que les offres sur le marché de Londres tendaient à se raréfier, en même temps les demandes ont augmenté. La France, la Russie, l'Espagne ont fait des achats d'une certaine importance, puis l'Orient a absorbé beaucoup d'argent. Du 1er janvier au 11 octobre 1900, Londres a expédié 6.854.639 livres sterling, contre 5.304.596 en 1899 : les Etats-Unis s'en sont ressentis et ont exporté pour les sept premiers mois de cette année 35.284.000 dollars, ils n'avaient vendu que 31.123.000 dollars en 1899 et 29.483.000 en 1898.

Les demandes que révèlent ces chiffres tombant sur un marché, qui, ainsi que nous l'avons montré dans l'*Economiste Européen* du 31 août, ne possède pas de stock, devaient amener de la hausse.

La hausse s'est manifestée, mais nous ne pensons pas que, si le cours de 30 d. est atteint, il puisse être beaucoup dépassé, car il y a un vendeur d'argent tout prêt : l'Allemagne, qui est décidée à liquider les thalers qui lui sont restés sur les bras. D'autre part, le Japon a un stock de yen d'argent dont il ne serait pas fâché de se débarrasser et le cours de 30 d. est bien tentant pour les vendeurs.

En résumé, la hausse de l'argent est parfaitement explicable, elle résulte d'un ensemble de faits faciles à observer, mais elle ne peut avoir que peu d'ampleur étant donnée l'étroitesse des débouchés de l'argent depuis qu'il a perdu la plus grande partie de ses usages monétaires.

PIERRE DES ESSARS.

CRÉDIT MOBILIER

On a paru, dans ces derniers temps, s'occuper de nouveau de cette Société ; aussi, est-il intéressant de se référer au rapport qui a été communiqué à l'assemblée générale annuelle des actionnaires qui s'est tenue le 2 juin dernier.

Le bilan soumis aux intéressés et arrêté au 31 décembre 1899 présentait, sur celui dressé au 31 décembre 1898, les variations suivantes :

	Au 31 décembre	
	1898	1899
Actif	(En francs)	
Caisse, banque, effets à recevoir	411.826	762.093
Reports	241.200	384.435
Avances sur nantissements	776.001	679.937
Actions et obligations diverses	7.276.666	419.572
Affaires Porto-Rico	8.193.827	7.399.839
Partipations financières	197.161	200.894
Comptes débiteurs	134.292	408.986
Comptes d'ordre	421.257	271.773
Droits de participation dans les bénéfices de la *Compagnie Générale Transatlantique*	1.000.000	1.000.000
Mobilier	15.000	15.000
Effets en portefeuille	»	6.116
Fonds dans les banques à l'étranger.	»	3.461
Valeurs contentieuses	»	6.751.327
Soldes de comptes à recouvrir	»	25.815
Profits et pertes	15.503.390	15.503.391
	34.170.620	33.832.639
Passif		
Capital	30.000 000	30.000.000
Réserve statutaire	1.624.925	1.624 925
Réserve spéciale	1.000.000	1.000.000
Réserves pour rentrées de débiteurs douteux	256.936	165.754
Comptes courants créditeurs	1.072.958	782.544
Comptes d'ordre	209.921	52.609
Titres à lever	5.880	101.479
Réserve pour perte sur valeurs contentieuses	»	105.328
	34.170.620	33.832.639

L'exercice 1899 a eu des résultats un peu meilleurs que le précédent. Au 31 décembre 1897, le compte de

Profits et Pertes présentait un solde débiteur de 15 millions 368.172 fr. 85 qui était passé, au 31 décembre 1898, à 15.503.390 francs. Or, en 1899, non seulement ce débit n'a pas été augmenté, mais la Société a pu faire figurer à son passif, en réserve pour pertes sur valeurs contentieuses, une somme de 105.328 francs, après avoir couvert ses frais généraux et les moins-values du portefeuille, notamment celles des actions de la *Banque de Madrid* qui sont, aujourd'hui, complètement liquidées. L'amélioration n'est pas très sensible, naturellement, mais elle est quand même à relever.

A l'actif du bilan, les comptes ont été modifiés d'une façon appréciable. Le « portefeuille » est maintenant divisé en deux catégories distinctes. La première: « actions et obligations diverses », ne figure que pour 419.572 francs, et elle comprend des titres dont l'évaluation correspond à une valeur réalisable à court terme. Quant aux « valeurs contentieuses », elles englobent toutes celles qui ne pourront donner lieu à une estimation définitive qu'après l'issue d'instances ou de revendications en cours. Dans cette catégorie se trouvent les actions de la *Compagnie du Chemin de fer du Rhône* que possède le *Crédit Mobilier*. Les opérations de la liquidation de cette entreprise se poursuivent au milieu d'incidents divers de procédure. Les tribunaux ont à examiner et les réclamations des obligataires contre les liquidateurs, et les réclamations des liquidateurs contre la *Compagnie Paris-Lyon-Méditerranée;* aussi est il plus que difficile de préjuger de la valeur de cette partie de l'actif. De même, en ce qui regarde la *Compagnie de Port-Saint-Louis du Rhône*, il est impossible d'avoir des données définitives, les juridictions administrative et civile s'étant toutes deux reconnues incompétentes, et cette Compagnie s'étant vue dans l'obligation de recourir à de nouveaux juges.

La partie la plus importante de l'actif du *Crédit Mobilier* réside dans le chapitre intitulé « Affaires Porto-Rico ». Or, à la date du 18 juin 1898, on se demandait, avec la guerre entre l'Espagne et les Etats-Unis, ce qui pouvait advenir de cette participation; mais, depuis, la question s'est plus nettement dessinée. Le général américain Henry, pendant qu'il était gouverneur militaire de Porto Rico, ayant adhéré officiellement aux réclamations de la Compagnie des Chemins de fer, le Conseil exécutif des Etats-Unis a été saisi de l'affaire. Il l'a renvoyée à l'examen d'une de ses Commissions dont le rapport doit être discuté le 8 courant. En la circonstance, le Gouvernement français a prêté un appui sérieux en autorisant exceptionnellement M. Charpentier, l'ancien consul de France à Porto-Rico, à prendre un congé de six mois pour terminer les affaires du *Crédit Mobilier* dans l'île; et, de son côté, l'*Association Nationale des Porteurs Français de Valeurs étrangères* n'a pas ménagé son aide. Bref, l'affaire de Porto-Rico est en meilleure tournure et il est peut-être permis d'espérer en une solution satisfaisante de l'affaire.

La fin du rapport qui a été communiqué aux actionnaires, à l'assemblée générale du 2 juin, avait trait à la reconstitution éventuelle de la *Société du Crédit Mobilier*, reconstitution admise en principe par le Conseil d'administration. Aussi, ce dernier a-t-il demandé à l'assemblée générale l'autorisation nécessaire pour s'adjoindre MM. de Crémieux, le comte de Zogheb et le marquis Guadelmina, actionnaires eux-mêmes et représentants de groupes financiers, en vue de délibérer en commun sur le nouveau programme de reconstitution de la Société. Cette proposition a été acceptée, mais jusqu'à présent, il n'apparaît pas que ce projet de reconstitution ait encore abouti. Vraisemblablement, on attend la décision qui interviendra, en Amérique, au sujet de l'affaire de Porto-Rico, et il semble qu'alors les actionnaires seront laissés libres de participer ou non à la nouvelle combinaison. A ceux qui ne voudraient pas accepter les nouveaux titres, on allouerait une soulte en espèces représentant l'actif réalisable, et un bon de liquidation qui leur donnerait une part dans les créances incertaines.

Telles sont, en abrégé, les indications qui ont été fournies aux intéressés à la dernière assemblée générale. Elles furent approuvées à l'unanimité par les 68 actionnaires qui y assistaient et qui représentaient environ 23 000 actions. Il ne reste plus maintenant qu'à attendre les résolutions que sera amenée à prendre, peut-être sous peu, la Commission chargée, aux Etats-Unis, d'étudier avec le Conseil d'administration la combinaison relative au remaniement de la *Société du Crédit Mobilier* qui eut, il y a quarante ans environ, son heure de grande célébrité.

A. LECHENET.

Société Minière et Métallurgique de Penarroya

L'attention s'est portée, récemment, sur les actions de la *Société Minière et Métallurgique de Penarroya* surtout à la suite de l'annonce dont nous avons parlé il y a huit jours dans nos *Informations Economiques et Financières*. D'après cette annonce, la *Société de Penarroya* serait en pourparlers avec la *Compagnie des Chemins de fer Andalous* pour l'achat des mines métallurgiques et de charbon que possède cette dernière Société.

La *Société Minière et Métallurgique de Penarroya* a absorbé, en 1881, la *Compagnie Houillère et Métallurgique de Belmez*. Ses établissements comprennent: des houillères situées à Penarroya, province de Cordoue; une fonderie sise au même endroit; des mines, dites de la Manche, dans la province de Ciudad-Réal; des mines, dites de l'Estramadure, situées en partie dans la province de Badajoz, et en partie dans celle de Cordoue; de deux lignes de chemins de fer avec embranchements allant, l'une de Puertollana à Almodovar del Campo et aux mines de San Quintin, et l'autre de Penarroya à Fuente del Arco.

Depuis six ans, cette entreprise a réalisé des progrès constants, et en 1899, grâce à la hausse du charbon qui l'a amenée à pousser plus activement encore que par le passé la production de ses houillères, elle a obtenu des résultats encore plus satisfaisants, qui ne ressortent pas toutefois, à première vue, de son bilan au 31 décembre 1899 comparé à celui dressé en fin d'exercice 1898. Voici ces deux bilans :

Actif

	Bilan au 31 décembre	
	1898	1899
	(En francs)	
Immeubles et concessions.....	1.702.141 12	1.482.048 29
Maisons d'employés et d'ouvriers, ateliers des mines, magasins et écuries..........	452.082 60	503.239 28
Fours, appareils, conduites de fumées, quais et voies ferrées des fonderies	205.349 26	158.007 33
Installations pour alimentation d'eau......................	142.771 89	190.891 55
Ateliers de préparation mécanique et de lavage des charbons, fours à coke et usines à briquettes	55.571 70	33.002 »
Chemins de fer (voie de service et embranchements)........	124.288 60	183.305 59
Installations de lavoirs à minerais	83.018 34	164.095 23
Travaux préparatoires........	818.144 42	627.471 95
Mobilier......................	49.831 98	60.583 19
Matériel en service...........	1.673.596 53	2.050.769 05
Parts de propriétés dans diverses mines	106.600 11	90.000 »
Chemins de fer de Penarroya à Fuente del Arco et de Puertollano à San-Quintin.......	6.672.269 89	6.752.905 39
Plombs et matières en traitement	730.090 98	196.247 91
Minerais, fumées, restes des fours, etc..................	1.642.550 02	2.380.689 56
Charbons, coke et briquettes..	20.980 50	44.220 24
Approvisionnements dans les magasins, chantiers, etc....	2.178.490 75	2.690.391 52
Débiteurs divers et cautionne-		

	1899	1899
ments	1.214.887 85	1.877.198 86
Parts de redevances dans diverses mines	41 891 89	41.891 89
Espèces en caisse	115.525 32	17.001 46
Fonds en Espagne	879.759 88	831.121 12
Fonds à Paris	505.559 17	134.164 84
Valeurs en portefeuille	817.946 18	832.760 54
	20.233.348 98	21.342.006 79

Passif

Capital social (22.000 actions de 500 fr.)	11.000.000 »	11.000.000 »
Réserve légale	813.386 69	1.103.687 96
Fonds de prévoyance	813.386 69	1.103.687 96
Réserve pour renouvellement de matériel	» »	85.000 »
Amortissements supplémentaires à répartir au cours de l'exercice suivant	825.000 »	825.000 »
Réserve extraordinaire	960.000 »	1.200.000 »
Effets à payer	17.107 85	65.836 40
Comptes créditeurs divers	1.331.182 35	1.716.497 82
Intérêts intercalaires	203.910 86	203.910 86
Agios divers	1.425.415 47	1.505.441 37
Profits et pertes	2.843.959 07	2.532.944 42
	20.233.348 98	21.342.006 79

Comme nous l'avons dit plus haut, il semble tout d'abord que les bénéfices de 1899 aient été inférieurs à ceux de l'exercice précédent ; mais cela tient à cette circonstance : que le Conseil d'administration a déduit immédiatement, des profits, les sommes à attribuer à la réserve légale, à la réserve de prévoyance et aux administrateurs ; soit un montant de 600.000 francs en chiffres ronds. Ce qui fait, qu'en réalité, les profits de 1889 sont supérieurs de 300.000 francs environ à ceux de l'exercice précédent.

Sur les bénéfices nets de 2.532.944 fr. 42, il a été prélevé : 300.000 fr. qui ont été portés à la réserve extraordinaire qui passe ainsi à 1.500.000 francs ; 32.944 fr. 12 qui figurent à nouveau, et 2.200.000 fr. qui ont été employés à la répartition d'un dividende de 100 francs par action, soit une augmentation de 5 francs sur l'année précédente. C'est le plus important dividende distribué jusqu'à présent par cette Compagnie, ainsi que l'indique le tableau ci-dessous des répartitions auxquelles elle a procédé depuis sa constitution :

Exercices	Par an	Exercices	Par an
1881-82	21 fr. 649	1892	70 fr. »
1883 à 1885	rien	1893	52 50
1886	26 fr. 7732	1894	52 50
1887	25 7732	1895	65 »
1888	25 7732	1896	75 »
1889	36 0825	1897	85 »
1890	50 »	1898	95 »
1891	60 »	1899	100 »

Les résultats de 1899 sont dus surtout à l'exploitation des houillères, mais il faut ajouter que la production des mines, ainsi que celle de la fonderie, ont aussi été satisfaisantes. Les mines ont donné 29.717 tonnes, contre 26.056 tonnes en 1898 et 24.961 en 1897. Les minerais traités à la fonderie se sont élevés à 54.124 tonnes, en augmentation de 4.838 tonnes sur 1898, et de 12.013 tonnes sur 1897, etc. Quant aux houillères, elles ont produit 156 240 tonnes, contre 144.367 en 1898 et 130.935 en 1897. La production des houillères a donc été poussée au fur et à mesure que les prix du combustible progressaient ; toutefois, le Conseil d'administration, dans son rapport, a laissé entrevoir que, si le chiffre obtenu pouvait être encore maintenu au cours de l'exercice 1900, il convenait de prévoir, pour l'avenir, le retour à l'ancien taux de production. De même pour les mines métalliques : leur marche restait normale, mais la minéralisation se montrait toujours faible et il fallait entrevoir une diminution progressive de leur production, diminution que la Société espérait compenser, au moins en partie, en soumettant au lavage des produits pauvres que les cours du plomb permettent maintenant de traiter avec profit.

Ce que nous venons de dire est le résumé des appréciations contenues dans le rapport communiqué aux actionnaires à l'assemblée générale du 28 mai dernier, mais, depuis cette époque, la politique du Conseil d'administration s'est modifiée. Au lieu de se contenter du *statu quo*, il a songé à doter la Société de nouveaux éléments, et c'est pourquoi, au mois d'août dernier, il s'est rendu acquéreur de huit nouvelles mines de charbon situées à Penarroya, commune de Belmez, province de Cordoue. Cette acquisition a été faite moyennant une somme de 2.700.000 piécettes, payables comptant. Reste maintenant l'achat des mines de charbon et des mines métalliques de la *Compagnie des Chemins de fer Andalous* au sujet desquelles les pourparlers continuent. Pour cet achat, la *Compagnie des Chemins de fer Andalous* demande une somme de 12 millions de pesetas en chiffres ronds, et la *Société de Penarroya* n'a pas de disponibilités suffisantes. Il lui faudra donc s'en procurer non seulement pour s'acquitter du prix de l'achat des nouvelles propriétés, mais encore pour procéder à leur développement. Or, tout porte à croire que, pour obtenir les sommes dont elle aura besoin, elle augmentera purement et simplement son capital-actions en conviant ses associés actuels à souscrire, par préférence, les nouveaux titres qu'elle émettra.

Il convient d'ajouter que, depuis la hausse du combustible, les charbons indigènes ont trouvé, en Espagne, un écoulement de plus en plus facile sur les côtes méridionales qui, en temps normal, se trouvaient alimentées par le charbon anglais. Cet écoulement se maintiendra certainement et, d'autre part, il ne faut pas perdre de vue que la *Société de Penarroya*, devenue propriétaire des houillères de la *Compagnie des Chemins de fer Andalous*, aura cette Compagnie comme principal client, circonstance qui ne pourra que profiter aux deux parties.

J. M.

LES ÉVÉNEMENTS DE CHINE

Sauf le Japon, les Puissances ont répondu à la note de M. Delcassé, notre ministre des Affaires étrangères, que nous avons publiée dans le dernier numéro. Sur le continent européen l'accord est complet. Quant aux Etats-Unis, ils ont formulé, dès maintenant, plusieurs objections, surtout au sujet de la punition des coupables. Mais leur adhésion sur les autres points est formelle. Le Gouvernement du Japon, qui n'a pas encore répondu, ne doit pas être considéré comme en dehors du concert européen. L'unanimité des réponses reçues jusqu'ici démontre que l'initiative du Gouvernement français vient de fournir aux Puissances une base solide et sérieuse de négociations. C'est un grand résultat.

Pour le moment, la Russie poursuit sa politique, qui consiste à avoir l'air d'être la seule amie de la Chine. Elle a restitué aujourd'hui le Tsung-li-Yamen aux autorités chinoises. On saura bientôt ce que la récente attitude de la Russie lui aura rapporté dans la Mandchourie et la Mongolie, et, tôt ou tard, dans l'Illi et la Kachgarie.

Le fait que le comte de Waldersee, comme commandant en chef des forces du Tchi-Li, a confié à la Russie l'administration et le contrôle du chemin de fer de Tien-Tsin à Chang-Haï-Kouan et de Tien-Tsin à Yang-Tsen, tandis qu'il avait confié à l'Allemagne l'administration et le contrôle du chemin de fer de Yang Tsen à Pékin (la ligne tout entière ayant été construite avec des capitaux anglais), montre bien l'humble position que notre Gouvernement se contente d'occuper dans le nord de la Chine. La décision du maréchal de Waldersee est entièrement, cela va sans dire, à l'avantage de la Russie et de l'Allemagne, au détriment des Anglais, qui ont pourtant offert de réparer et de faire fonctionner immédiatement le chemin de fer.

Quant à la diplomatie chinoise, elle continue à se plier et à résister, tout à la fois, aux volontés des Puissances.

L'édit impérial privant plusieurs princes et fonctionnaires de leurs titres et honneurs a été remis aux membres du corps diplomatique à Pékin.

L'Empereur y fait observer qu'il n'a pas hésité à agir sévèrement contre les membres de sa propre famille, accusés de mauvaise administration des affaires publiques.

Il déclare aussi, dans un édit adressé au prince Ching, qu'il retournera à Pékin aussitôt que les négociations auront pris un tour favorable.

De nombreux actes illégaux commis par des sujets chinois à Pékin nécessitent son intervention.

Mais en même temps les Ministres de Chine à l'étranger déclarent que l'Empereur ne pourra revenir à Pékin que si les forces alliées évacuent la ville. Ainsi, à Pékin, où est la force, tangible et prochaine, la Cour envoie des paroles rassurantes : elle rentrera bientôt. Dans les capitales de l'Europe et de l'Amérique, elle fait dire qu'elle ne rentrera que plus tard. Elle endort ainsi la garde qui est à ses portes et essaye d'en obtenir le retrait par son action dans les capitales. Cependant les vice-rois du Yang-Tsé et du Chan-Toung auraient adressé un mémoire à l'Impératrice déclarant qu'ils ne peuvent garantir l'envoi d'hommes, d'argent et de riz au quartier général, si la Cour se transporte à Si-Ngan-fou ; ils ajoutent que, si la Cour ne retourne pas à Pékin, ils se verront forcés de démissionner.

Il faut espérer que cette admonestation aura quelque résultat.

Les opérations militaires sont presque nulles, pour le moment. Cependant, les boxeurs ne sont pas encore dispersés et rôdent jusqu'autour de Pékin. Les troupes allemandes sont en ce moment à leur poursuite.

Informations Économiques et Financières

Compagnie des Tramways de l'Est Parisien. — Nous avons, il y a huit jours, publié une note qui démentait les bruits défavorables mis en circulation au sujet du système « Diatto » employé par cette Compagnie sur son réseau intra-muros. A cette note, nous croyons devoir ajouter aujourd'hui qu'en vertu d'un contrat passé avec la *Compagnie Industrielle de Traction*, la *Compagnie des Tramways de l'Est Parisien* est garantie, pendant cinq ans, contre tous dommages, accidents, amendes, etc., et qu'elle s'est assurée, pendant la même période, et moyennant un prix d'abonnement très modique, pour le bon fonctionnement, l'entretien et la réparation dudit système et des câbles.

Ainsi que nous le disions dans l'*Economiste Européen* des 13 et 27 avril et 22 juin 1900, la *Compagnie des Tramways de l'Est Parisien* a été formée, en 1899, par la fusion de la *Compagnie des Tramways de Saint-Maur-des-Fossés*, de la *Compagnie de Paris (Place de la République) à Romainville*, et de la *Compagnie de Raincy-Montfermeil*, avec toutes les extensions concédées à ces Entreprises par les décrets concernant les tramways dits de pénétration.

Son réseau, bien homogène, a une longueur de 116 kilomètres. Il s'étend au nord jusqu'au Raincy et Montfermeil, au sud jusqu'à Bonneuil, et converge vers l'intérieur de Paris au moyen de sept lignes de pénétration qui traversent les quartiers les plus populeux de la capitale pour aboutir, d'une part, place de l'Opéra par les rues Réaumur et du Quatre-Septembre et, d'autre part, à la place de la Concorde, par les quais de la rive gauche de la Seine.

Sur ces 116 kilomètres, la Compagnie n'exploite encore que 32.8 kilomètres et non intensivement, attendu que son usine de Romainville ne peut lui fournir toute la force motrice qui lui est nécessaire. Mais l'exploitation ne tardera pas à être normale, puisque c'est au mois de décembre prochain que doit être prête la grande usine que la Compagnie construit au Port-à-l'Anglais.

Le capital de la Compagnie a été fixé à 36 millions de francs, dont 8.150.000 fr. représentant l'apport de trois Sociétés fusionnées. Le solde de 27.850.000 fr. ne pouvait suffire pour la transformation des anciennes lignes, l'équipement des nouvelles, et la construction de l'usine de Port-à-l'Anglais ; mais la Compagnie est bénéficiaire d'un contrat de prêt de 15 millions de francs qui lui assure les disponibilités suffisantes pour toutes ses dépenses d'installation. Ces prêts sont consentis à des échéances telles que la Compagnie n'a pas besoin maintenant de recourir au crédit public.

En ce qui regarde l'exploitation, on peut prendre comme base les recettes réalisées pendant les huit premiers mois de 1900, tout en remarquant que l'exploitation actuelle, comme nous l'avons dit plus haut, n'est pas intensive et que la ligne de l'Opéra à Romainville, qui est la ligne principale des 32.8 kilomètres en exploitation, ne fonctionne que depuis le 21 juin dernier.

Ces recettes, de janvier en septembre, n'en ont pas moins atteint le montant de 931.985 francs, pour 1.079.451 kilomètres-voitures parcourus, soit 0 fr. 863 par kilomètre-voiture. Si on calcule qu'une voiture parcourt 120 kilomètres par jour (elle en parcourt même 130), que le nombre de voitures pour l'exploitation normale du réseau de la Compagnie sera de 400 (il atteindra même le chiffre de 450), le nombre de kilomètres parcourus annuellement sera de 17.520.000, ce qui, à raison de 0 fr. 863 par kilomètre, donnera une recette de 15.119.760 francs. En regard, il faut mettre les frais d'exploitation, qui ne peuvent être encore calculés sur le coût actuel, la fourniture du courant n'étant pas normale et l'exploitation n'étant que partielle. Mais en prenant comme comparaison les entreprises similaires et en tenant compte de tous les aléas, ils s'établiraient à 60 0/0, soit 9.071.856 fr., et il resterait comme bénéfices 6.047.904 francs par an.

D'autre part, après expiration de la concession, l'Administration reprend les voies et le matériel fixe ; mais elle rachète le matériel roulant, l'outillage, le mobilier à 50 0/0 de rabais, soit pour 5 millions de francs. Il reste donc à amortir, pendant les 30 ans de la concession, 31 millions du capital-actions, plus les 15 millions d'obligations que la Compagnie émettra par la suite pour le remboursement des prêts contractés, soit, en tout, 46 millions de francs. L'annuité afférente à l'amortissement de cette dernière somme étant de 966.000 francs et le service des intérêts à 5 0/0 sur les 15 millions de francs d'obligations exigeant 750.000 fr., ensemble 1.716.000 fr., il resterait à la Compagnie, sur les 6.047.904 fr. de profits annuels indiqués plus haut, un bénéfice net de 4.331.000 fr. à partager entre les actionnaires. Or, cette dernière somme représente, par an, 12 0/0 du capital.

Telle est la situation de la *Compagnie des Tramways de l'Est Parisien*, et les actionnaires comprendront qu'ils n'ont qu'à attendre les résultats d'une entreprise qui n'en est encore qu'à ses débuts et dont les services sont déjà cependant si hautement appréciés du public.

Rio-Tinto Company, Limited. — Le Conseil d'administration de cette Compagne vient de déclarer, pour l'exercice de 1900 en cours, un acompte de dividende de 40 shillings, net d'income-tax, par action ordinaire, et de 2 shillings 6 pence moins l'income-tax par action de préférence 5 0/0. Ces dividendes seront mis en paiement à partir du 1er novembre prochain.

Le Président du Conseil d'administration, M. J. J. Keswick a fait suivre cette déclaration d'une circulaire qui contient un rapport abrégé des opérations de la Compagnie pendant l'année en cours. La consommation des pyrites, dit-il, continue à augmenter. Il y a de nouveau des demandes considérables pour le minerai ne contenant pour ainsi dire pas de cuivre, et qui est vendu seulement pour le soufre qu'il renferme. Les livraisons de cette dernière catégorie de minerai seront, d'après les prévisions, de moitié plus importantes que celles de 1899. Quant aux pyrites ordinaires, les livraisons promettent également de dépasser celles de l'année dernière qui, comme on doit s'en souvenir,

ont été plus considérables qu'elles ne l'avaient jamais été depuis la création de la Compagnie. Le cuivre raffiné produit à Cromavon, maintient sa haute réputation, et la quantité extraite jusqu'à présent est plus considérable que pendant la période correspondante de l'année passée. Pendant les neuf premiers mois de 1900, il y a eu sur le marché du cuivre, de grandes fluctuations dans les prix, mais le prix moyen pour cette période dépasse légèrement la moyenne des douze mois de l'année 1899.

Il n'est pas sans intérêt de rappeler, ici, quels ont été, au cours des trois derniers exercices, les acomptes de dividendes payés au mois de novembre de chaque année, les soldes répartis au mois de mai suivant, et le dividende total distribué pour chacun de ces exercices :

Exercices	Acompte en nov.	Soldes en mai		Dividende total	
—	—	—		—	
	Shillings	sh.	d.	sh.	d.
1897	20	20	0	40	0
1898	20	27	6	47	6
1899	35	45	0	80	0
1900	40	»	»	»	»

Il est difficile de se rendre compte de ce que pourra être le dividende total de l'exercice 1900. L'acompte ayant de 40 shillings, il sera certainement, à moins de circonstances tout à fait extraordinaires, de 80 shillings au minimum, ce qui fera 4 livres sterling de dividende pour l'année; mais si l'on se reporte à l'exercice 1899, pour lequel le solde a dépassé l'acompte de 10 shillings, on trouve qu'il pourrait peut-être s'établir à 90 shillings, soit à 4 liv. st. 10 shillings. Ce serait, alors, le plus important dividende que la Compagnie aurait distribué jusqu'à ce jour.

Grande Distillerie Cusenier. — L'assemblée générale annuelle des actionnaires de cette Société est convoquée pour le 13 courant.

Des comptes qui seront présentés il ressort que les bénéfices de l'exercice 1899-1900 qui a pris fin le 30 juin dernier, s'établissent de la manière suivante.

Nous les comparons à ceux de l'exercice précédent :

Recettes

	Exercices 1898-1899	1899-1900
	(En francs)	
Marchandises générales	3.586.173	3.665.493
Intérêts, coupons divers	89.032	128.842
Report de l'exercice précédent.	1.867	1.997
	3.677.072	3.796.332

Dépenses

	1898-1899	1899-1900
Personnel	709.689	736.165
Commissions	763.482	792.100
Créances éventuelles	275.147	262.481
Frais généraux	866.473	934.062
Solde créditeur	1.060.281	1.071.524
	3.677.072	3.796.332

D'un exercice à l'autre, les profits n'ont pas sensiblement varié puisque, pour l'année sociale 1899-1900, ils ne sont supérieurs que de 11.243 fr. à ceux de l'exercice 1898-1899. Cependant les bénéfices sur les ventes ont progressé de 79.320 fr. et les intérêts de 39.810 fr. Mais, par contre, il y a des augmentations notables dans les dépenses : 26.476 fr. pour le personnel; 28.618 fr. pour les Commissions ; et si les créances éventuelles ont fléchi de 12.667 fr., par contre les frais généraux accusent une progression de 65.589 fr. Il est vrai que le dernier exercice a eu à compter avec le renchérissement des matières premières, avec les dépenses occasionnées à la Société par ses participations à l'Exposition Universelle, etc. En résumé, le dividende de l'exercice dernier, et qui sera soumis à l'approbation des actionnaires, a été fixé à 42 fr. 50, c'est-à-dire sans changement sur le dividende de l'exercice précédent. Ce dividende n'absorbant que 850.000 francs, il restera 221.524 francs à partager entre la réserve légale, l'amortissement du « mobilier et du matériel », le Conseil d'administration et la Caisse de retraite du personnel.

Situation hebdomadaire de la Banque de France

PARIS ET SUCCURSALES			4 octobre	11 octobre
ACTIF				
Encaisse de la Banque :	4 octobre	11 octobre		
Or	2.291.921.332	2.286.565.298	3.416.694 620	3.404.675.379
Argent	1 124.773.287	1.118.110.081		
	3.416.694.620	3.404.675.379		
Effets échus hier à recevoir à ce jour			103.529	1 431.888
Portefeuille Paris — Effets Paris			290.648.943	264.747.574
Portefeuille Paris — Effets Etranger			»	»
Bons du Trésor			»	»
Portefeuilles des succursales			446.892.687	472.082.126
Avances sur lingots à Paris			7.392.000	6.243.000
Avances sur lingots dans les succursales			10.046 000	5.736.700
Avances sur titres à Paris			237.945 667	229.526.929
Avances sur titres dans les succursales.			289.869.617	286.126.352
Avances à l'Etat			180.000.000	180.000.000
Rentes de la Réserve			10.000.000	10.000.000
Rentes de la Réserve (ex-banques)			2.980 750	2.980.750
Rentes disponibles			99.627.293	99.627.293
Rentes immobilisées			100.000.000	100.000.000
Hôtel et mobilier de la Banque			4.000.000	4.000.000
Immeubles des succursales			18.529.465	18.540.190
Dépenses d'administration de la Banque et des succursales			4.939.105	4.991.408
Emploi de la réserve spéciale			8.407.444	8.407.444
Divers			53.997.895	39.261.692
Total			5.182.074.418	5 138.378.730
PASSIF				
Capital de la Banque			182.500.000	182.500.000
Bénéfices en additions au capital			8 002.313	8.002.313
Réserves mobilières — Loi du 17 mai 1834			10.000.000	10.000.000
Réserves mobilières — Ex-banques département			2.980.750	2.980.750
Réserves mobilières — Loi du 9 juin 1857			9.125.000	9.125.000
Réserve immobilières de la Banque			4.000.000	4.000.000
Réserve spéciale			8.407.444	8.407.444
Billets au porteur en circulation			4.047.616.400	4.042.181.440
Arrérages de valeurs déposées			34.763.286	24.442.992
Billets à ordre et récépissés			12.788.821	12.648.716
Compte courant du Trésor, créditeur			319.087 010	319.015.965
Comptes courants de Paris			420 820 940	378.494.866
Comptes courants dans les succursales.			70.138 519	67.710.616
Dividendes à payer			2.6 9 052	2.576.990
Escompte et intérêts divers			8.009 380	8.592.173
Réescompte du dernier semestre			1.736.997	1.736.997
Divers			39.398 502	55 962.464
Total			5.182.074.418	5.138.378.730

Comparaison avec les années précédentes

	15 oct. 1896	14 oct. 1897	13 oct. 1898	12 oct. 1899	11 oct. 1900
	millions	millions	millions	millions	millions
Circulation	3.651.3	3.720.4	3.695.7	3.872.8	4.042.2
Encaisse	3.181.9	3.168.1	3.079.4	3.077.8	3 404.7
Portefeuille	781 4	753.5	775.5	826.4	736.8
Avances aux partic.	364.4	385.6	411.5	474.0	515.7
— à l'Etat	140.0	140.0	180.0	180.0	180.0
Compt. cour. Trésor	263.6	225.8	301.2	235.9	319.0
— partic.	528 2	462.2	414.7	419.0	446 2
Taux d'escompte	2 0/0	2 0/0	2 0/0	3 0/0	3 0/0
Prime de l'or	2 0/00	1 ½ 0/00	6 ½ 0/00	4 0/00	pair
Bénéfices nets	1.458.4	1.422.2	1.647.9	4.206.9	3 600.7

Avis et Décisions de la Chambre syndicale des Agents de Change de la Ville de Paris

Un dernier versement de 375 fr. étant appelé du 15 septembre au 15 octobre sur les actions non libérées du Crédit Lyonnais et les 100.000 actions nouvelles devant être échangées contre des titres définitifs,

La Chambre syndicale a décidé qu'à partir du 6 octobre présent mois, lesdites 100.000 actions nos 400001 à 500000 se négocieront au comptant et à terme, sous la même rubrique que les actions anciennes, en titres entièrement libérés et au porteur, coupon n° 9 détaché.

En liquidation du 15 octobre, les livraisons se feront indistinctement en actions anciennes ou en actions nouvelles.

Jusqu'à nouvel ordre et par exception, les titres de la Rente Autrichienne 4 0/0 or pourront circuler sans être munis de coupons, mais ils devront être accompagnés du talon donnant droit à la nouvelle feuille de coupons.

Jusqu'à nouvel ordre et par exception, les obligations de l'Emprunt Russe Consolidé 4 0/0, 2e série, pourront circuler sans coupons, mais les titres devront être munis du talon donnant droit à la nouvelle feuille de coupons.

Par suite de l'émission à 600 fr. de 20.000 actions nouvelles de 500 francs de la Compagnie d'Electricité Thomson-Houston de la Méditerranée, dont la souscription, actuellement ouverte jusqu'au 20 octobre, est réservée de préférence aux actionnaires à raison d'une action nouvelle pour une action ancienne.

La Chambre syndicale a décidé que, jusqu'au 13 octobre inclus, les actions de la Compagnie Thomson-Houston de la Méditerranée seront cotées sous deux rubriques distinctes affectées :

L'une aux actions estampillées du droit à la souscription,
Et l'autre aux actions non estampillées.

Depuis le 20 octobre, les obligations 3 0/0, 1re série, de la Compagnie des Chemins de fer Andalous ne sont plus négociables qu'en titres munis de coupons.

Usines de Montcheret. — L'assemblée générale ordinaire des actionnaires a eu lieu le 9 octobre courant.

Après avoir entendu la lecture des rapports du Conseil d'administration et du commissaire, elle a approuvé, tels qu'ils lui étaient présentés, les comptes de l'exercice 1899-1900, qui se solde par un bénéfice net de 1.057.574 fr 15.

L'asemblée a voté la distribution d'un dividende de 25 fr. aux actions privilégiées et de 30 fr. aux actions ordinaires, et décidé le report à nouveau de 32.174 fr. 14.

Mines de l'Escarpelle. — L'assemblée générale annuelle a eu lieu le 9 octobre courant.

Après avoir entendu la lecture des rapports elle a approuvé, tels qu'ils lui étaient présentés, les comptes de l'exercice 1899-1900 et fixé le dividende y afférent à 30 fr. par action, en augmentation de 14 fr. sur celui de l'exercice précédent. Cette répartition exigera un prélèvement de 865.950 fr., somme qui ne comprend qu'une petite partie des bénéfices réalisés; la plus grande partie ira grossir le compte « prévisions ». Le rapport annonce aussi que les sondages exécutés en vue de découvrir de nouvelles couches ont été couronnés de succès, ce qui permet de prévoir une élévation sensible du chiffre de la production dans un temps peu éloigné.

Comptoir Agricole et Industriel. — Les actionnaires se sont réunis le 29 septembre en assemblée générale extraordinaire.

Après avoir entendu les explications fournies par le Conseil, ils ont voté la résolution suivante :

L'assemblée générale prononce la dissolution de la Société à partir du 29 septembre 1900 et elle nomme M. Pételot, président du Conseil d'administration, liquidateur, avec les pouvoirs les plus étendus pour réaliser l'actif et éteindre le passif et généralement pour faire tout ce qui sera utile ou nécessaire.

Le Rendement des Impôts. — L'Administration des Finances vient de publier le rendement des impôts et revenus indirects ainsi que des monopoles de l'Etat pendant le mois de septembre 1900.

Les résultats accusent une moins-value de 2.002.900 fr. par rapport aux évaluations budgétaires et une diminution de 592.000 fr. par rapport à la période correspondante de 1899.

Par rapport aux évaluations budgétaires, il y a plus-value sur : l'enregistrement, 3.622.000; l'impôt sur les opérations de Bourse, 114.000; l'impôt de 4 0/0 sur les valeurs mobilières, 171.500; les sels, 154.000; les contributions indirectes (monopoles), 959.000 ; les postes, 2.068.300 ; les télégraphes, 282.500.

Les moins-values portent sur : le timbre, 1.757.500; les douanes, 1.108.000 ; les contributions indirectes, 1.539.600 ; les sucres, 4.835.300; les téléphones, 182.900.

Par rapport au mois de septembre 1899, il y a augmentation sur : l'enregistrement, 1.311.500 ; l'impôt sur les opérations de Bourse, 81.000; les sels, 39.000; les sucres, 588.000 ; les contributionc indirectes (monopoles), 1.069.100.

Il y a diminution sur : le timbre, 1.011.000; l'impôt de 4 1/2 sur les valeurs mobilières, 67.000; les douanes, 2 millions 223.000 ; les contributions indirectes, 95.000; les contributions indirectes (monopoles), 73.000; les télégraphes, 196.300; les téléphones, 15.300.

Aciéries de la Marine. — L'assemblée générale des actionnaires de la Société des Aciéries de la Marine est convoquée pour le 15 octobre. Il résulte des comptes qui seront soumis à cette réunion que les bénéfices de l'exercice 1899-1900 se sont élevés à la somme de 8.344.928 francs, en augmentation de 128.205 francs de ceux de 1898-1899. Le Conseil d'administration proposera à la réunion de fixer le dividende à 60 francs par action. Une somme de 4 998.211 francs serait affectée à l'amortissement du solde des travaux neufs de l'exercice et 200.731 francs seraient reportés à nouveau.

RECETTES DES CHEMINS DE FER FRANÇAIS (Grandes Compagnies) du 17 au 23 septembre 1900 (38e semaine)

(En milliers de francs)

Désignation des lignes	Kilomètres exploités	Rec. br. de la semaine		Rec. br. depuis le 1er janvier		Différence pr 1900
		1900	1899	1900	1899	
Etat	2.910	1 218	1 102	35 170	33.877	+ 1.293
Paris-Lyon-Méditer.	9.141	11220	10180	331.340	311 040	+ 20.300
— Chemins Algériens	513	234	195	6.197	6.937	— 740
Nord	3.750	5.494	4 883	174.554	160.059	+ 14.495
Ouest	5.624	4 448	4.036	135 076	128 408	+ 6.668
Orléans	7 012	5.369	4.966	161.109	150.684	+ 10.425
Est	4 850	4 481	3.854	136.587	125.734	+ 10.853
Midi	3.475	2 480	2.412	79 304	76 981	+ 2.323
Est-Algérien	898	174	179	4.760	5.171	— 411
Bône-Guelma	1.137	207	223	5.864	6.195	— 331
Ouest-Algérien	296	64	61	2.125	2.070	+ 55
Arzew à Kralfallah	214	43	32	1.501	1.195	+ 305
Médoc	101	36	35	1.022	1.038	— 16

REVUE HEBDOMADAIRE

du Marché Financier de Paris

La semaine ne comptera pas parmi les plus favorables. On a eu, en effet, à enregistrer de nombreux dégagements qui ont porté encore sur les valeurs de traction, et qui paraissent presque tous avoir été effectués pour compte étranger. Ces allégements, naturellement, ont pesé sur l'ensemble du Marché qui reste cependant, au dernier moment, un peu plus soutenu.

En dehors de ces circonstances, il nous a fallu tenir compte des mauvaises dispositions de Berlin et des craintes que l'on émettait au sujet d'une élévation possible de l'escompte à la *Banque d'Angleterre* pour hier. Heureusement Berlin est mieux, et quant à la *Banque d'Angleterre*, elle n'a encore rien changé à ses conditions.

✶ ★ Nos *Rentes Françaises* sont irrégulières.

Le *3 0/0 Perpétuel*, qui clôturait à 100 fr. 02 1/2 fin octobre, et à 99 fr. 97 1/2 au comptant, s'inscrit sur ces deux marchés respectivement à 99 fr. 95 et à 99 fr. 80. *Rente 3 1/2 0/0*, 102 fr. 30 à terme, contre 102 fr. 20, et 102 fr. 20 au comptant, contre 102 fr. *Rente 3 0/0 Amortissable*, 99 fr. 05 au comptant, en moins-value de 20 centimes.

Les *Obligations Tunisiennes 3 0/0 1892* finissent à 475 fr., ex-coupon, contre 479 fr.; *Emprunt 2 1/2 0/0 du Protectorat de l'Annam et du Tonkin*, 79 fr. 50, contre 79 fr. 55; *Emprunt de Madagascar*, 81 fr. 50, en avance de 50 centimes; *Obligations de l'Emprunt 2 1/2 0/0 de l'Indo-Chine*, 477 fr., gagnant 2 francs.

✶ ★ Les transactions en *Obligations de la Ville de Paris* sont toujours suivies. Toutefois, les cours ne varient que peu en général.

L'*Obligation 4 0/0 1865* reste à 535 fr. contre 534

francs; *Obligations 3 0/0 1869*, 423 fr., en bénéfice de 4 francs, avec un tirage le 15 courant; par contre, *Obligations 3 0/0 1871*, 402 fr., en recul de 3 francs ; *Obligations 4 0/0 1875*, 548 fr. 50; *Obligations 4 0/0 1876*, 548 fr. 75 contre 547 fr. Ces deux catégories de titres ont un coupon qui vient à échéance le 15 courant.

Les *Obligations 2 1/2 0/0 1892 libérées* sont à 349 fr., avec un tirage le 22 courant; *Obligations 2 1/2 0/0 1894-1896*, 346 fr., contre 345 fr.; *Obligations 2 0/0 1898*, 397 fr.; *Obligations 2 0/0 1899 libérées* (*Emprunt du Métropolitain*), 373 fr., perdant 1 franc; *Obligations non libérées*, 371 fr. 25.

★ ★ Les actions de la *Banque de France*, qui étaient montées à 4.000 fr. la semaine dernière, conservent ce cours.

Les bénéfices nets provisoires de notre *Grand Etablissement de Crédit* s'élèvent, pour les seize premières semaines du second semestre de l'exercice en cours, à 3.070.274 fr. 99.

★ ★ Les actions du *Crédit Foncier de France*, que nous laissions à 660 fr., reviennent à 650 fr.

L'échéance des coupons d'octobre a profité aux *Obligations Foncières et Communales*, qui restent très actives. Le revenu de ces titres est, comme on sait, suffisamment rémunerateur, surtout aux cours actuels, ce qui rend les chances de lots gratuites pour ainsi dire.

Les *Obligations Communales 2 60 0/0 1879* se retrouvent à 443 fr., cours demandé; *Obligations Foncières 3 0/0 1879*, 497 fr. 25, contre 497 fr.; *Obligations Communales 1880*, 482 fr. 50, en légère avance; *Obligations Foncières 3 0/0 1883*, 430 fr. 50, contre 428 fr.; *Obligations Foncières 1885 2 80 0/0*, 435 fr., ex-coupon, contre 442 fr., avec coupon.

Les *Obligations Communales 3 0/0 1891*, qui cotaient 388 fr., finissent à 380 fr., ex-coupon; *Obligations Communales 1892, 2 80 0/0 estampillées*, au même cours de 437 fr.

Les *Obligations Foncières 1895 2 80 0/0* restent à 442, gagnant 2 fr.; *Obligations Foncières 3 75 0/0 1899*, 500 fr.; *Obligations Communales 1899, 2 60 pour cent libérées*, sans changement, à 436 fr.; *Obligations non libérées*, 430 fr., également comme jeudi dernier.

★ ★ Les actions des *Grands Etablissements de Crédit* n'ont été que peu affectées par les mouvements que l'on a signalés dans le compartiment industriel.

La *Banque de Paris et des Pays-Bas*, qui clôturait en reprise à 1.096 fr., est revenue à 1.080 fr.; *Comptoir National d'Escompte*, 583 fr. au comptant, contre 592 francs, et 584 fr. à terme, contre 590 fr.

Le *Crédit Lyonnais*, à 1.075 fr., ne recule que de 2 fr. sur sa clôture d'il y a huit jours. Les 100.000 actions nouvelles libérées de cet Etablissement se négocient, depuis le 6 courant, sous la même rubrique que les actions anciennes. En liquidation du 15 courant, les livraisons pourront donc s'effectuer indistinctement en actions anciennes ou en actions nouvelles.

La *Société Générale*, qui était passée à 615 fr. au comptant, cote 610 fr., ex-coupon de 6 fr. 25; *Crédit Industriel et Commercial*, 600 fr. Dans le bilan de cet Etablissement au 30 septembre, on relève les principales variations suivantes sur la situation au 31 août: *Augmentations :* Reports, 2.404.014 fr.; Profits et Pertes (Bénéfices pour le mois, 354.667 fr. *Diminutions* : Espèces, 3.688.697 fr.; Fonds disponibles dans les Banques, 1.201.817 fr.; Portefeuille Commercial, 2.004.516 francs; Avances, 1.843.718 fr.; Comptes courants créditeurs, 1.372.841 fr.

La *Banque Internationale de Paris* s'avance de 5 fr. à 420 fr., après 430 fr.; *Banque de l'Algérie*, au même cours de 975 fr.; *Obligations de 400 fr.* de la *Société des Immeubles de France*, 127 fr. 50, contre 127 fr; *Obligations de 475 francs*, 154 fr. 75, en bénéfice de 1 fr. 75; *Banque Spéciale des Valeurs Industrielles*, 54 fr. sans variation appréciable.

La *Banque Française de l'Afrique du Sud* finit à 81 fr. à terme. En attendant le rétablissement de la paix au Sud de l'Afrique, cette Institution élargit chaque jour ses services d'opérations de banque. Nous lisons dans la *Circulaire Hebdomadaire* de cette Banque, que les Ambulances françaises de Johannesburg seront bientôt fermées, si elles ne le sont déjà, les derniers blessés étant actuellement guéris. Le médecin en chef et le général commandant la place à Johannesburg, ont fait parvenir aux Ambulances françaises l'expression de leurs sincères remerciements. On sait que la Direction administrative des Ambulances était confiée à M. Henri Duval, directeur de la succursale de la Banque à Johannesburg.

Compagnie Française des Mines d'Or et d'Exploration, 93 fr., contre 95 fr.; *Banque Parisienne*, 503 fr., ex-coupon de 27 fr. 50, contre 514 fr. avec coupon; *Rente Foncière*, 425 fr., contre 430 fr.; *Société Foncière Lyonnaise*, 343 fr., mais délaissée ; *Sous-Comptoir des Entrepreneurs*, 240 fr., contre 235 fr. Cet Etablissement vient de constituer une Société au capital d'un million de francs et à laquelle, moyennant 900.000 fr. espèces, il cède ses mines de Bert, qui figuraient au dernier bilan pour 131.000 fr. La susdite somme de 900.000 fr. sera mise à la réserve.

★ ★ Les actions de nos *Grandes Compagnies de Chemins de fer* sont plus lourdes.

Le *Lyon*, qui avait repris à 1.840 fr. à terme et à 1.835 fr. au comptant, revient à 1.818 fr. et à 1.815 fr.; *Nord*, 2.315 à terme, contre 2.325 fr., et 2.305 au comptant, contre 2.330 fr.; *Midi*, 1.285 fr. au comptant, en recul de 12 fr.

L'*Est* clôture à 1.095 fr. au comptant, contre 1.100 francs; *Orléans*, 1.702 fr. au comptant, ex-coupon de 20 fr., et 1.710 fr. à terme. Il y a huit jours, ce titre restait à 1.739 fr. au comptant et à 1.735 fr. à terme, avec coupon; *Ouest*, 1.050 fr. au comptant, ex coupon de 17 fr. 50, contre 1.071 fr. avec coupon.

Pour la 39e semaine de l'exercice en cours, les recettes de nos six *Grandes Compagnies de Chemins de fer* accusent, sur la même semaine de 1899, une augmentation de 3.708.000 fr. Toutes les lignes participent à cette augmentation, sauf le *Midi* qui est en diminution de 2.000 fr., en chiffres ronds. Du 1er janvier 1900 au 30 septembre, les recettes totales de nos Grandes Compagnies sont en plus-value de 67.522.000 francs sur celles de la période correspondante de l'année dernière.

Les actions du *Sud de la France* sont à 315 fr., contre 320 fr.

★ ★ Le groupe des *Valeurs Industrielles et Commerciales* a été agité par suite de la nouvelle réaction qui s'est produite sur les valeurs de traction qui, pourtant, ne restent pas au plus bas.

Les *Entrepôts et Magasins Généraux de Paris*, qui étaient revenus à 605 fr., ont regagné 5 fr., à 610 fr.; *Compagnie Parisienne du Gaz*, 1.172 fr. à terme, ex-coupon de 12 fr. 50, contre 1.162 fr., et 1.170 fr. au comptant, contre 1.160 fr.

L'action de la *Compagnie Générale Transatlantique*, qui finissait à 306 fr., s'avance à 310 fr.; *Messageries Maritimes*, en recul de 15 fr., à 510 fr. Le paquebot *La Plata*, de cette Compagnie, qui, à son départ pour le Sénégal, s'était échoué en vue de Pauillac, s'est renfloué par ses propres moyens et a continué sa route. *Chargeurs-Réunis*, 1.130 fr., comme jeudi dernier.

L'action des *Omnibus de Paris* cote 1.660 fr. au comptant, contre 1.680 fr. Les recettes de cette Compagnie, pour les 39e et 40e semaines de l'exercice en cours, se sont élevées à 1.221.067 fr. 10 et à 1.198.713 francs 80, en augmentation de 297.631 francs 45 et de 220.079 fr. 60 sur les mêmes semaines de 1899. Par suite, les recettes totales de la Compagnie, du 1er janvier 1900 au 7 octobre courant, s'établissent à 44 millions 436.342 fr. 50, soit une plus-value de 6.569.167 francs 80 sur la période correspondante de l'année dernière. *Voitures à Paris*, 300 fr., contre 305 fr. Les recettes de cette Compagnie, pour la seconde quinzaine de septembre, se sont élevées à 1.011.299 fr. 76, contre 644.560 fr. 21 pour la même quinzaine de 1899. Du 1er

janvier 1900 au 30 septembre, les recettes atteignent le montant de 15.909.699 fr. 74, soit une augmentation de 1.248.698 fr. 18 sur la période correspondante de l'année dernière.

La *Compagnie Française des Métaux*, qui avait repris à 539 fr., recule à 521 fr.; *Société de l'Electro-Métallurgie*, 650 fr.

Les actions *Dyle et Bacalan* sont à 335 fr.

Les actions *Suez*, qui s'étaient élevées à 3.524 fr., reviennent à 3.510 fr.; *Parts Civiles*, 2.265 fr., comme jeudi dernier. La navigation du canal, un moment entravée par l'échouage du vapeur anglais l'« Emir », a repris.

Les actions de la *Compagnie Générale de Traction* ont été encore mouvementées cette semaine. Elles clôturent en reprise sur leurs plus bas cours, à 185 fr., perdant encore 13 francs ; *Compagnie Thomson-Houston*, 1.325 fr., contre 1.355 fr.

La *Société Industrielle des Téléphones*, que nous laissions à 315 fr., s'est avancée à 328 fr.; *Omnium-Lyonnais*, 89 fr. à terme, contre 90 fr.; actions du *Métropolitain de Paris*, 547 fr., en recul de 41 francs, après 542 fr. au plus bas.

La *Compagnie Générale de Construction* est à son même cours de 145 fr.; *Société Parisienne pour l'Industrie des Chemins de fer et des Tramways Electriques* (*Société Parisienne Electrique*), 262 fr. à terme, contre 276 fr., et 260 fr. au comptant, contre 275 fr.; par contre, *Tramways de l'Est-Parisien*, 459 fr. à terme, en reprise de 7 francs, et 460 fr. au comptant, regagnant 15 francs ; *Compagnie Générale Parisienne de Tramways* (*Tramways-Sud*), 350 fr. à terme, contre 355 fr. et 352 fr. au comptant, contre 361 fr. Du 1er janvier 1900 au 30 septembre les recettes se sont élevées à 4.561.969 fr. 25, contre 3.099.203 fr. 40 pendant la même période de 1899. Actions des *Tramways de Paris et du Département de la Seine*, 725 fr., en réaction de 40 francs.

Au sujet de la *Compagnie des Tramways Mécaniques des Environs de Paris* (*Nord-Ouest Parisien*), il est bon de mentionner que, depuis le 1er avril, époque de la reprise du tramway de l'Etoile à Saint-Germain, la recette brute de cette ligne s'est accrue de 47.500 fr. jusqu'au 1er octobre. Ce résultat, pour six mois, promet pour l'avenir.

Les actions des *Phosphates du Dyr* sont à 140 fr.; *Obligations 4 1/2 0/0*, 480 fr. 50.

Les actions de la *Société Métallurgique de l'Oural-Volga*, que nous laissions à 110 fr., finissent à 118 fr. Cette Société donne avis à ses obligataires que le coupon semestriel n° 3, échéant le 15 courant, sera mis en paiement à partir de cette date, à Paris, à la *Banque Internationale de Paris; Compagnie Nouvelle des Ciments de Portland et du Boulonnais*, 534 fr., contre 526 fr. *Sels Gemmes et Houilles de la Russie Méridionale*, 923 fr.

★ ★ Les *Fonds d'Etat Etrangers* n'ont, pour la plupart, donné lieu qu'à des échanges restreints.

La *Rente Brésilienne 4 0/0 1889*, qui était revenue à 65, a détaché son coupon semestriel et clôture à 63 80.

La *Rente Extérieure Espagnole*, que nous laissions à 72 fr. 70 avec coupon, s'inscrit à 71 20 ex-coupon trimestriel d'un franc.

La *Rente Italienne* finit à 93 fr. 50, contre 93 45, avec des échanges très restreints.

La *Rente Portugaise 3 0/0*, qui avait repris à 23 40, a encore gagné 25 centimes à 23 65.

Sur les *Fonds Russes*, le *3 0/0 1891-1894* est à 83 50 ex-coupon, contre 84 10; *Russe 3 0/0 1896*, 84 fr. au comptant sans changement. A terme, elle se cote aussi à ce cours; *Consolidés 1re et 2me Séries*, 98 fr. 30 ex-coupon, contre 99 05 avec coupon.

Les *Séries Ottomanes* sont plutôt délaissées : la *Série B* clôture à 46 fr. 25 au comptant, contre 46 fr. 20. A terme, elle s'inscrit à 46 fr. 45; *Série C*, 25 fr. 15, perdant 10 centimes ; *Série D*, 22 fr. 47 1/2, contre 22 fr. 55.

★ ★ La *Banque I. R. P. des Pays-Autrichiens*, qui restait à 442 fr., ne s'écarte pas de ce cours. Cet Etablissement délivrera, à partir du 15 courant, de nouvelles feuilles de coupons de ses actions, contre remise des talons correspondants auxdites actions. *Banque Ottomane*, 537 fr. à terme, sans changement, et 536 fr. au comptant, contre 537 fr. 50. *Robinson South African Banking*, 86 fr. à terme.

Le *Rio-Tinto*, que nous laissions à 1.481 fr., clôture presque sans changement à 1.479 fr. *Sosnowice*, mouvementée. Par suite de réalisations, elle est revenue de 2.954 fr. à 2.835 fr., pour finir à 2.840 fr. Les actions de la *Compagnie Internationale des Wagons-Lits*, qui finissaient à 420 fr., reprennent de 8 francs à 428 fr.

Les actions des *Chemins de fer Espagnols* sont moins soutenues. Les *Andalous*, qui restaient à 314 francs, s'échangent à 310 fr.; *Nord de l'Espagne*, 192 fr., contre 201 fr.; *Saragosse*, 284 fr., contre 292 fr.

Les *Obligations Ottomanes garanties de Chemins de fer* sont également un peu plus lourdes : *Obligations 3 0/0 Jonction-Salonique-Constantinople*, 275 fr., perdant 3 francs ; *Obligations 4 0/0 Anciennes Smyrne-Cassaba et prolongement* (*Série 1894*), délaissées ; *Obligations 4 0/0 nouvelles* (*Série 1896*), 342 francs les unités, contre 347 fr.

MARCHÉ EN BANQUE

Le Marché en Banque continue à se montrer calme au point de vue des affaires. Quant à sa tendance elle est irrégulière et quelques valeurs sont même en sensible moins-value.

La *Rente Brésilienne 5 0/0*, qui clôturait, il y a huit jours, à 71 fr. 90, a repris de 10 centimes à 72 fr. 10; *Cape Copper*, 158 fr. 50 contre 156 fr. 50; *Tharsis*, au même cours de 228 fr. 50.

L'action *Kertch* est remontée de 566 fr. à 581 fr.; *Huanchaca*, ferme, sur la hausse de l'argent-métal, mais ne conservant pas, toutefois, ses plus hauts cours. Elle finit à 144 francs 50 contre 144 francs.

La *Vieille-Montagne*, à 727 fr. 50, ne s'écarte pas sensiblement de ses cours précédents. Au reste, le marché du zinc est calme en ce moment; *Laurium Grec*, 89 fr. contre 88 25; *Chemins Ottomans*, 110 fr. 25 contre 112 fr. 25.

L'action *Urikany* clôture à 136 fr. 50 contre 137 fr.; *Dniéprovienne*, faible, à 3.100 fr., perdant 180 fr.; *Usines de Briansk*, au même cours de 730 fr.; *Aciéries du Donetz*, 820 francs. Les actionnaires de cette Compagnie sont convoqués en assemblée générale ordinaire à Saint-Pétersbourg pour le vendredi 27 octobre/9 novembre prochain.

La *Société Immobilière et Commerciale de Vichy*, 505 fr.; *Transports Electriques de l'Exposition*, 36 fr. contre 37 50; *Tramways Electriques de Vanves à Paris*, 80 fr., sans changement.

La *Harpener*, par suite de réalisations, a fléchi. Elle reste toutefois à 1.287 fr., en reprise sur ses plus bas cours, mais perdant pour la semaine 79 fr.; *Brasseries et Tavernes Zimmer*, 102 francs; actions de l'*Hôtel de Paris à Monte-Carlo*, 850 francs. Le dividende de 50 francs que cette Société a distribué pour son dernier exercice est à prendre en sérieuse considération, car il ne faut pas oublier que l'an dernier n'a pas été favorable pour la Côte d'Azur, en raison de la guerre au Sud de l'Afrique, qui avait retenu en Angleterre nombre de familles.

A en juger par le nombre des appartements retenus, il n'en sera pas de même cette année, et l'*Hôtel de Paris, à Monte-Carlo*, sera le premier à profiter du nouvel état de choses, en raison de sa situation superbe, et du monopole des consommations et de la nourriture qu'il exploite dans tous les établissements relevant du Casino.

VALEURS EN BANQUE

	4 oct.	11 oct.		4 oct.	11 oct.
Alpines, act......	475 ..	475 ..	Huta-Bankowa...	4500 ..	4500 ..
Brésil 5 %........	71 90	72 10	Laurium Grec ...	88 25	89 ..
Hôt. Par. M.-Carlo	875 ..	850 ..	Omnium Russe..	632 .	631 ..
Cer. Monaco(parts	3485 ..	3510 .	Plaques Lumière.	885 ..	855 ..
Ch. Ottomans. ob..	112 25	110 25	Pontgibaud	360 ..	360 ..
Brasser. Zimmer.	103 ..	102 ..	Sud Russe (Soude)	840 ..	700 ..
C. Méc. Midi Russie	625 ..	640 ..	Tharsis	228 50	228 50
Dniéprovienne ...	3280 ..	3100 ..	Usines Briansk...	730 ..	730 ..
Donetz...........	845 ..	820 .	Usines Chff	1450 ..	1450 ..
Doubowaia-Balka	1750 ..	1700 ..	Vieille-Montagne.	730 ..	727 50
Haut-Volga......	121 25	112 50	Volga-Vichera lib	160 ..	165 ..

Voir les Tableaux de Bourse sur la Couverture jaune.

REVUE COMMERCIALE

11 octobre 1900.

Les ensemencements d'automne sont commencés depuis quelques jours. Malheureusement dans le Midi les travaux ont été arrêtés par les orages et les inondations, et dans d'autres régions les semailles ont été contrariées par la sécheresse.

On croit généralement que, malgré la mévente des blés, la superficie qui sera ensemencée en blé sera sensiblement la même que celle de l'an dernier.

Prix du Blé sur les principaux marchés du monde
(Les 100 kilogrammes)

Villes	13 sept. 1900	20 sept. 1900	27 sept. 1900	4 oct. 1900	11 oct. 1900
	Fr.	Fr.	Fr.	Fr.	Fr.
Paris	20 62	20 37	20 12	20 25	20 12
Liverpool	16 84	17 27	17 12	17 47	17 38
Anvers	17 12	17 25	17 75	17 75	17 62
Vienne	16 46	16 35	16 52	16 31	16 46
Buda-Pesth	16 ..	15 81	15 96	15 68	15 85
Chicago	14 37	14 89	14 70	14 89	14 66
New-York	15 70	16 16	15 93	15 82	15 58

A Paris, les fluctuations des cours ont été peu sensibles cette semaine. La culture ne fait que des offres très modérées, mais la minoterie n'achète que pour ses besoins absolument immédiats. Les affaires sont donc très calmes. On a coté en clôture :

	27 sept.	4 oct.	11 oct.
Courant	20 12	20 25	20 12
Novembre	.. ..	20 62	20 37
Novembre-Déc.	20 87	20 75	20 62
4 de novembre	21 12	21 12	20 87
4 premiers	21 62	21 62	21 50

Farines. — Les affaires en farines de consommation sont toujours au grand calme et il n'y a aucun changement à signaler dans les cours. La marque de Corbeil reste à 29 fr. 50. On cote les autres marques en disponible :

	27 sept.	4 oct.	11 oct.
Marques de choix	30 ..	30 ..	30 ..
Premières marques	29 25	29 25	29 25
Bonnes marques	28 62	28 62	28 62
Marques ordinaires	27 62	27 62	27 62

Conditions : le sac de 101 kil. brut, toile à rendre, franco à domicile des acheteurs, au comptant, avec, en boulangerie, 1 0/0 d'escompte, ou à 30 jours sans escompte.

Sur le marché des farines-fleur, les transactions sont peu actives. Les offres sont régulières, mais les acheteurs sont très réservés. La tendance est lourde et les cours accusent une baisse assez importante sur ceux d'il y a huit jours. On a clôturé aux prix suivants :

	27 sept.	4 oct.	11 oct.
Courant	26 12	25 87	25 62
Novembre	.. ..	26 37	26 12
Novembre-Déc.	26 62	26 37	26 37
4 de novembre	27 12	26 87	26 62
4 premiers	27 87	27 62	27 37

Le tout aux 100 kil. nets, toile perdue, sans escompte.

Avoine. — La demande a été plus régulière cette semaine. On a coté en clôture :

	27 sept.	4 oct.	11 oct.
Courant	17 37	17 37	17 37
Novembre	.. ..	17 37	17 37
Novembre-Déc.	17 37	17 37	17 50
4 de novembre	17 62	17 50	17 62
4 premiers	17 87	17 87	17 87

Seigle. — Les transactions sont toujours sans importance. On a coté en clôture :

	27 sept.	4 oct.	11 oct.
Courant	15 12	15 12	15 12
Novembre	.. ..	15 25	15 12
Novembre-Déc.	15 37	15 25	15 25
4 de novembre	15 50	15 25	15 25
4 premiers	15 75	15 50	15 50

Prix du Café sur les principaux marchés :
(Les 50 kilogrammes)

Villes	13 sept. 1900	20 sept. 1900	27 sept. 1900	4 oct. 1900	11 oct. 1900
	Fr.	Fr.	Fr.	Fr.	Fr.
Le Havre (Santos good average)	49 ..	47 50	46 50	47 25	47 25
Londres (d°)	48 67	46 75	46 19	46 50	47 74
Anvers	52 ..	49 50	49 25	49 ..	49 75
Hambourg	49 68	48 75	47 50	48 43	48 43
New-York	41 67	40 53	40 25	41 96	41 10

Voici, d'après la circulaire de M. Duuring, quels étaient les stocks du café sur les huit principaux marchés de l'Europe, à la date du 1er octobre :

	1897	1898	1899	1900
	(En tonnes)			
Angleterre	12.050	20.000	23.750	17.750
Hambourg	25.800	38.000	30.000	39.450
Anvers	9.900	16.100	15.500	14.050
Le Havre	51.600	74.500	96.100	89.650
Bordeaux	3.400	4.700	4.900	4.550
Marseille	4.150	5.650	5.950	5.050
Trieste	7.700	10.300	9.900	15.000
Pays-Bas	20.700	35.800	37.100	37.550
Total au 1er oct.	135.300	205.050	223.200	223.050
Total au 1er sept.	127.500	203.800	227.950	216.650
Différ. au 1er oct.	+ 7.800	+ 1.250	— 4.750	+ 6.400

Le stock visible dans le monde entier s'élevait, au 1er octobre, à 429.100 tonnes, contre 388.480 au 1er septembre, soit une augmentation de 40.620 tonnes.

Pendant les huit premiers mois des quatre dernières années, la consommation a été la suivante :

	1897	1898	1899	1900
	(En tonnes)			
Allemagne	92.620	109.620	104.790	118.360
France	50.730	52.820	52.080	54.030
Autriche-Hongrie	25.720	28.780	26.000	27.910
Angleterre	8.290	8.480	8.830	9.530
Belgique	17.510	21.280	18.870	18.830
Suisse	5.910	8.060	6.350	6.300
	200.780	229.040	216.920	234.960
Etats-Unis	202.700	236.290	243.640	212.000
Total	403.480	465.330	460.560	446.960

Au Havre, les affaires n'ont présenté que peu d'activité cette semaine.

Prix du Sucre sur les principaux marchés :
(Les 100 kilogrammes)

Villes	13 sept. 1900	20 sept. 1900	27 sept 1900	4 oct. 1900	11 oct. 1900
	Fr.	Fr.	Fr.	Fr.	Fr.
Paris (roux 88°)	30 25	29 75	28 50	28 25	28 ..
Londres	28 26	29 34	29 04	24 59	24 34
Anvers	26 75	27 ..	27 50	23 62	23 50
Amsterdam	27 04	27 04	26 78	24 18	23 92
Prague	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..
Magdebourg	28 50	29 37	28 50	24 80	24 50
New-York	49 24	49 24	49 24	49 24	49 24

La *Gazette de Magdebourg* a publié la dépêche suivante :

« *Berlin, 3 octobre.* — On nous informe de bonne source que le 10 octobre aura lieu, à Paris, un nouvel échange de vues sur la question des primes sucrières entre des délégués de l'Allemagne, de l'Autriche-Hongrie et de la France. L'initiative de la reprise des négociations, restées sans résultat l'année dernière, part de la France, dont les concessions, à la Conférence de Bruxelles, étaient tellement insuffisantes que l'issue de cette conférence n'a pu être satisfaisante.

« Les délégués de l'Allemagne se rendront à Paris sans instructions précises. Les délégués de l'Autriche sont attendus ici (Berlin) et ils vont ensuite se remettre en route en compagnie de ceux de l'Allemagne. Il est absolument incertain que, après les conversations préliminaires à Paris, la Conférence de Bruxelles reçoive une suite. Le rappel de la Conférence dépendra du fait que la France élargira ou n'élargira pas suffisamment ses concessions pour qu'on puisse y voir une base d'entente, entre les pays sucriers, au sujet de l'abolition des primes d'exportation. C'est exclusivement de

la France que dépend le succès du projet de donner à la question des primes une solution prochaine et satisfaisante. »

On lit dans la *Circulaire des Fabricants de sucre :* « Dans la plupart des rayons, il est tombé de la pluie, mais, sauf quelques exceptions, en quantité à peu près insignifiante. Dans ces conditions, l'augmentation en poids n'a pas été sensible; mais la richesse saccharine a continué à progresser. L'arrachage se fait déjà sur une assez grande échelle On constate des rendements très inégaux et en grande partie inférieurs à ceux de l'année dernière à pareille époque. Dans certaines régions on se plaint des difficultés que la siccité du sol apporte à l'arrachage.

Le marché de Paris, qui avait montré de la fermeté au début de la semaine, est devenu calme par la suite. Des offres assez importantes de la part de porteurs d'excédents ont causé un fléchissement des prix. On a coté en clôture :

	27 sept.	4 oct.	11 oct.
Blanc nº 3 :	—	—	—
Courant	29 06	29 ..	28 75
Novembre	.. ..	29 12	28 81
4 d'octobre	29 06	29 31	29 06
4 premiers	29 81	30 06	29 68
4 de mars	.. ..	30 50	30 18
Roux 88° disponible	28 50	28 25	28 ..
Raffiné belle sorte disponible	105 50	105 50	104 50

Vins. — Les nouvelles que nous recevons du Midi, de l'Ardèche et de l'Auvergne sont mauvaises. Des pluies excessives ont détrempé les vignobles et les ont rendus inaccessibles ; les rivières débordent et les parties basses des plaines sont recouvertes par les eaux. Des brouillards humides favorisent le développement de la pourriture ; une forte réduction de la récolte paraît dès maintenant certaine dans ces régions.

La situation n'est pas aussi déplorable dans la Bourgogne, le Beaujolais et le Bordelais, bien que dans cette dernière contrée on commence à redouter les effets de l'humidité.

Dans les Charentes, la production est abondante et la qualité semble assurée. Dans la Touraine, le Nantais et l'Anjou le rendement est énorme, mais la futaille fait défaut et l'on peut acheter les excédents à des conditions très avantageuses.

En Champagne, les résultats matériels de la vendange sont excellents à tous égards, mais les vignerons ne sont pas satisfaits des prix qui leur sont offerts.

Dans les ports, les arrivages de vins d'Algérie deviennent de plus en plus considérables. Dans notre colonie, quelques affaires ont été traitées à raison de 0 fr. 90 le degré pour les lots titrant de 11° 1/2 à 12°.

A Bercy, les dégâts causés dans le Midi par les orages ont ramené un peu de fermeté dans les cours. Toutefois les transactions s'engagent difficilement.

Prix de la Laine sur les principaux marchés

Villes	13 sept. 1900	20 sept. 1900	27 sept. 1900	4 oct. 1900	11 oct. 1900
	Fr.	Fr.	Fr.	Fr.	Fr.
Le Havre (Buenos-Ayres en suint) 100k.	110 50	113 50	111 50	111 ..	110 ..
Roubaix (qualité peignée) le kilog.	3 90	3 70	3 72	3 80	3 90
Anvers (d°) le kil.	3 72	3 62	3 70	3 82	3 85

Le Conseil municipal de Roubaix a entendu le 3 octobre la lecture de la lettre du Ministre du Commerce concernant le marché à terme. Après un exposé de la question, le Maire a proposé au Conseil de voter la délibération suivante :

« Le Conseil municipal,

Considérant que la spéculation à terme sur les laines peignées a donné lieu à des abus qui ont déterminé une crise dont souffre l'industrie locale et qui est venue accroître le chômage ;

Considérant que, d'après les renseignements recueillis et la lettre même de M. le Ministre du Commerce, une institution privée semble s'être substituée à l'autorité qui a le devoir de surveiller les opérations effectuées à la Bourse de Commerce, soit en prenant des décisions pour réglementer les marchés à terme sur marchandises, soit en faisant constater les cours par des courtiers imposés par elle ;

Considérant que les abus de la spéculation n'ont pu qu'être favorisés par cette situation, la direction du marché étant livrée à une institution qui n'a vraisemblablement en vue que son intérêt particulier, et les cours publiés ne présentant pas toutes les garanties de sincérité légalement exigées ;

Emet le vœu que le Gouvernement invite la Compagnie qui a la police intérieure de la Bourse de Commerce à prendre les mesures nécessaires pour que les ventes soient effectuées et enregistrées et les cours constatés conformément à la loi et toutes autres mesures de nature à empêcher la spéculation pure.

Pour le cas où la Chambre de Commerce se trouverait impuissante, le Conseil municipal, considérant qu'il n'est pas traité à la Bourse de Roubaix d'affaires autres que celles relatives aux laines, exprime l'avis que, dans l'intérêt des travailleurs, le Gouvernement décide la fermeture des Bourses de Commerce de Roubaix et de Tourcoing jusqu'au vote d'une loi organique sur les marchés à terme. »

M. Eugène Motte a protesté contre certains termes de la délibération.

« Il n'y a jamais eu, a-t-il dit, d'opérations irrégulières. Aucune descente de parquet n'a eu lieu. On a fait autour de cette affaire plus de roman que de réalité. Je suis contre la spéculation. J'accepte la suppression du terme. Mais, si on le supprime, il faut également le supprimer à Anvers. »

La délibération a ensuite été votée à l'unanimité.

D'autre part, le Syndicat formé à Reims pour la suppression du marché à terme sur la laine peignée a envoyé la lettre suivante au Ministre du Commerce :

Monsieur le Ministre du Commerce à Paris.

Monsieur,

Il s'est formé à Reims un groupe de négociants et fabricants des diverses parties de la France dont le but est de poursuivre la campagne contre le marché à terme sur la laine peignée, d'en obtenir la suppression ou la réglementation et la surveillance par l'Etat, de manière qu'il soit absolument impossible au jeu de s'y introduire.

Ce groupe n'a rien d'officiel, mais il a su réunir, dans un pétitionnement sans exemple, 53 départements et 90 0/0 de l'industrie et du négoce de la laine en France. Il a l'appui de tous les corps constitués qui ont un intérêt dans cette grande question.

Au nom de ce groupe, j'ai l'honneur, Monsieur le Ministre, de solliciter votre autorité et votre intervention pour obtenir une décision qui devra désormais asseoir cette question sur des bases indiscutables et la présenter aux Pouvoirs publics et au Parlement sous son véritable jour.

Nous demandons, Monsieur le Ministre, qu'il soit décidé la réunion d'un Congrès à Paris, et composé de :

1° Délégués de toutes les Chambres de Commerce des centres lainiers;

2° Délégués des Sociétés industrielles laines ;

3° Délégués des Sociétés des arts et manufactures laines;

4° Délégués des Chambres syndicales travaillant et employant la laine.

Une décision prise en Congrès de cette nature représenterait l'opinion de l'industrie et du négoce de la laine et serait la déclaration positive du travail ayant seul le droit de décider et de conclure.

Je suis à votre disposition, Monsieur le Ministre, pour vous donner tous les renseignements que vous pourriez désirer sur les corps constitués qui ont pris part à notre pétitionnement et qui devraient être appelés à délibérer.

Et, dans l'espoir, que notre proposition recevra un accueil favorable, je vous présente, Monsieur le Ministre, l'assurance de mes sentiments distingués.

Pour le groupe formé à Reims, *Signé :* DEMORGNY.

Cours des Métaux à Londres
(La tonne)

Métaux	13 sept. 1900	20 sept. 1900	27 sept. 1900	4 oct. 1900	11 oct. 1900
	£ sh. d.	£ sh. d.	£ sh. d	£ sh. d.	£ sh. d.
Cuivre en barres :					
Disponible	73 8 9	73 5 .	72 16 3	72 15 .	72 12 6
A 3 mois	74 1 3	73 18 9	73 7 6	73 7 6	73 3 9
Etain : disponible	135 . .	127 7 6	131 13 9	135 .	132 10 .
— à 3 mois	133 . .	125 .	126 8 9	128 . .	127 . .
Plomb anglais : disp.	17 18 9	17 18 9	18 0 6	18 5 .	18 .. .
— espagnol : —	17 13 9	17 14 4	17 16 3	17 8 9	17 13 9
Zinc : disponible	18 15 .	19 5 .	18 17 6	18 16 3	19 10 .
—					
Glascow					
Fonte : disponible	76 6	68 6	66 6	66 10	66 .
— à 1 mois	.. .	68 7	66 10	67 .	66 2

A Paris, les derniers cours officiels (6 octobre) sont les suivants : cuivre Chili, marques ordinaires, 185 fr., contre 184 fr. 50; Chili 1res marques, 189 fr. 50, contre 188 francs ; en lingots et plaques de laminage, 193 fr. 50, sans changement ; en lingots ou cathodes propres au laiton, 193 francs, sans changement; étain Banka, 350 fr., contre 345 fr. 50; plomb, marques ordinaires, livrable à Paris, 50 fr., contre 50 fr. 25.

Xavier GIRARDOT.

TABLEAU D'ENSEMBLE

Prix comparés des principales Marchandises et Valeurs françaises

Situations comparées des principaux chapitres du Bilan de la BANQUE DE FRANCE, de l'Escompte et de la Circulation fiduciaire de l'Europe

MARCHANDISES, VALEURS OU SITUATIONS	MOYENNES ANNUELLES					PRIX DE CLOTURE OU SITUATIONS HEBDOMADAIRES (le Jeudi).									
	1895	1896	1897	1898	1899	9 Août	16 Août	23 Août	30 Août	6 Sept.	13 Sept.	20 Sept.	27 Sept.	4 Octob.	11 Octob.
CÉRÉALES (Paris) PRIX	Francs	Francs	Francs	Francs	Francs	Francs	Francs	Francs	Francs	Francs	Francs	Francs	Francs	Francs	Francs
Farine fleur de Paris .. 100 kil.	27 29	26 38	33 32	35 78	27 62	26 37	25 62	26 12	25 62	25 87	26 2	26 12	26 12	25 87	25 62
— (toutes marques) —	29 13	28 45	35 93	37 30	28 88	28 87	28 87	28 87	28 87	28 87	28 87	28 87	28 87	28 87	28 87
— (Corbeil) ... . —	29 93	29 08	36 57	37 94	29 54	29 50	29 50	29 50	29 50	29 50	29 50	29 50	29 50	29 50	29 50
Blé ... 100 kil.	19 14	19 38	25 37	25 80	20 02	20 37	19 87	20 12	19 87	20 12	20 62	20 37	20 12	20 25	20 12
Seigle ... —	10 89	11 61	15 84	16 68	13 93	14 12	14 25	14 50	14 »	14 62	15 12	15 12	15 12	15 12	15 12
Avoine ... —	15 66	15 04	16 73	19 55	17 06	17 50	17 62	17 37	17 25	17 37	17 62	17 62	17 37	17 37	17 37
BESTIAUX (à La Villette) PRIX															
Bœufs ... le kil.	1 63	1 52	1 46	1 39	1 43	1 13	1 13	1 17	1 19	1 18	1 17	1 09	1 16	1 10	1 07
Veaux ... —	2 17	1 99	1 96	1 89	1 93	1 70	1 70	1 75	1 70	1 71	1 61	1 55	1 62	1 56	1 56
Moutons ... —	2 09	1 89	1 79	1 82	1 88	1 71	1 71	1 67	1 67	1 60	1 65	1 62	1 62	1 56	1 56
Porcs ... —	1 66	1 15	1 24	1 24	1 51	1 48	1 50	1 46	1 46	1 46	1 42	1 42	1 42	1 38	1 40
SUCRES ET DIVERS (Paris) PRIX															
Sucre blanc nº 3 ... 100 kil.	28 61	30 44	27 29	31 17	31 86	35 93	33 31	30 75	30 68	30 »	30 31	30 62	29 06	29 »	28 75
— raffiné 1re qualité —	99 52	100 88	96 69	103 92	105 10	108 50	108 50	106 50	105 50	106 »	106 »	106 »	105 50	105 50	104 50
Alcool 3/6 Nord ... hectol.	31 15	30 82	38 11	44 80	41 74	36 »	35 75	34 75	34 25	34 75	34 25	34 »	33 75	33 25	33 75
Fécule ... 100 kil.	24 25	25 37	28 37	31 06	32 37	27 50	27 50	27 50	27 »	27 »	27 »	27 »	26 »	26 »	26 »
Huile de colza ... —	52 29	55 35	57 43	53 75	51 32	67 »	67 »	66 »	66 »	69 75	69 75	70 »	74 50	75 50	78 »
— lin ... —	49 25	46 68	37 93	40 83	51 31	80 »	80 50	80 25	79 25	79 25	78 50	79 50	82 »	85 »	86 »
Suif ... —	52 93	46 79	44 72	48 97	59 26	64 50	64 50	64 50	63 »	62 50	62 50	62 50	63 ..	63 50	64 »
VINS (Paris) PRIX															
Vins de soutir. (fût et oct. comp.)	121 25	140 »	137 75	132 »	132 08	132 50	132 50	132 50	132 50	132 50	132 50	132 50	132 50	132 50	132 50
Bordeaux ord. —	» »	» »	» »	» »	» »	170 »	170 »	170 »	170 »	170 »	170 »	170 »	170 »	170 »	170 »
Mâcon ordin. —	» »	» »	» »	» »	» »	180 »	180 »	180 »	180 »	180 »	180 »	180 »	180 »	180 »	180 »
DIVERS (Le Havre) PRIX															
Coton ... 50 kil.	46 35	51 98	48 59	41 14	44 56	59 62	65 12	66 12	66 »	78 »	80 75	78 50	75 62	72 »	70 »
Laine ... 100 kil.	115 50	123 »	113 25	123 50	» »	148 50	146 50	132 »	114 ..	119 50	110 50	113 50	111 50	111 »	110 »
Café ... 50 kil.	92 37	73 37	55 87	37 12	35 54	51 »	50 50	48 50	49 75	47 50	49 »	47 50	46 50	47 25	47 25
MÉTAUX (Paris) PRIX															
Cuivre (Chili 1re marq.). 100 kil.	113 »	126 25	128 »	139 87	193 64	191 25	192 50	191 25	190 »	190 »	191 »	191 50	190 50	188 »	189 50
Etain Banka ... —	174 62	165 62	168 25	202 »	330 90	377 50	377 50	377 50	370 »	367 50	361 50	361 50	341 50	345 50	350 »
Zinc à Londres ... tonne	365 63	374 80	437 30	510 94	» »	478 »	489 »	481 »	469 »	461 »	461 »	473 »	464 »	463 »	480 »
Fer (Marchand) ... 100 kil.	14 25	14 75	15 50	16 50	22 68	26 »	26 »	26 50	26 50	26 50	26 50	26 50	26 50	25 »	25 50
Acier (Rails) ... —	16 »	16 »	16 37	17 12	21 83	23 »	23 »	23 »	23 »	23 »	22 50	22 50	22 50	22 50	23 »
MARCHÉ FINANCIER (Paris) COURS															
3 0/0 Perpétuel ...	101 89	102 04	103 34	102 81	101 21	100 25	100 47	100 62	100 72	100 10	101 »	100 10	99 95	100 02	99 95
3 1/2 0/0 1894 ...	107 28	105 65	106 61	106 06	102 74	101 97	102 20	102 25	102 22	102 27	102 25	102 07	102 »	102 20	102 30
Banque de France ... actions	3671	3597	3692	3567	4.070	3980	3990	3995	3980	3980	3980	3999	3970	4000	4000
Crédit Foncier ... —	868	660	679	680	728	659	670	650	654	665	669	660 50	669	660	650
Crédit Lyonnais ... —	812	777	776	847	945	1060	1092	1104	1120	1120	1121	1123	1075	1077	1075
Banq. de Paris et Pays-Bas .. —	804	813	851	935	1.053	1037	1065	1104	1130	1120	1127	1117	1083	1096	1080
Compagnie du Nord ... —	1804	1805	1945	2119	2.135	2310	2325	2342	2320	2347	2370	2345	2327	2325	2315
— P.-L.-M. ... —	1475	1565	1757	1915	1.890	1824	1838	1843	1840	1836	1850	1835	1817	1840	1818
Suez ... —	3249	3347	3234	3583	3.621	3465	3477	3520	3520	3490	3482	3515	3495	3524	3510
BANQUE DE FRANCE SITUATIONS	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.
Circulation fiduciaire ...	3.527	3.607	3.687	3.094	3.820	3.961	3.946	3.898	3.956	3.959	3.946	3.943	3.948	4.048	4.042
Encaisse-or ...	2.048	1.978	1.963	1.875	1.866	2.232	2.234	2.248	2.250	2.249	2.245	2.264	2.266	2.292	2.287
Encaisse-argent ...	1.244	1.244	1.222	1.225	1.196	1.138	1.134	1.137	1.136	1.136	1.130	1.130	1.129	1.125	1.118
Portefeuille escompte ...	544	693	730	798	828	708	691	699	790	655	650	632	732	737	737
— avances ...	312	364	358	391	444	498	497	494	492	504	499	502	503	528	516
Comptes courants particuliers ..	547	566	492	491	477	512	482	523	558	489	469	466	511	491	446
Compte courant du Trésor ...	202	237	221	252	207	300	321	332	348	283	291	316	350	319	319
ESCOMPTE OFFICIEL EN EUROPE TAUX %	%	%	%	%	%	%	%	%	%	%	%	%	%	%	%
Escompte à la Banque de France ..	2.20	2 »	2 »	2.20	3.03	3 »	3 »	3 »	3 »	3 »	3 »	3 »	3 »	3 »	3 »
— — d'Angleterre	2 »	2.48	2.78	3.26	3.75	4 »	4 »	4 »	4 »	4 »	4 »	4 »	4 »	4 »	4 »
— — d'Allemagne	3.15	3.65	3.84	4.28	5.04	5 »	5 »	5 »	5 »	5 »	5 »	5 »	5 »	5 »	5 »
— — d'Autr-Hongrie	4.30	4.09	4 »	4.16	5.04	4 50	4 50	4 50	4 50	4 50	4 50	4.50	4 50	4 50	4 50
— — de Belgique.	2.60	2.85	3 »	3.04	3 92	4 »	4 »	4 »	4 »	4 »	4 »	4 »	4 »	4 »	4 »
— — de Hollande.	2.50	3.02	3.14	2.75	3.58	3 50	3 50	3 50	3 50	3 50	3 50	3.50	3 50	3 50	3 50
— — d'Italie ...	5 »	5 »	5 »	5 »	5 »	5 »	5 »	5 »	5 »	5 »	5 »	5 »	5 »	5 »	5 »
— — de Russie ...	5 »	6.05	5 87	5.27	5.19	5 50	5 50	5 50	5 50	5 50	5 50	5.50	5 50	5 50	5 50
— aux Banques Suisses	3.26	3.94	3.83	4.31	4.97	4 50	4 50	4 50	4 50	4 50	4 50	4.50	4 50	4.50	4 50
BANQUES EUROPÉENNES D'ÉMISSION SITUATION AU 31 DÉCEMBRE	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.
Circulation fiduciaire totale ...	15.896	14.585	15.254	14.975	14.992	14.810	14.961	14.681	14.645	14.823	14.690	14.745	14.772	15.296	15.286
Encaisse-or ...	7.611	7.955	8.746	8.160	7.850	8.406	8.380	8.466	8.556	8.541	8.454	8.469	8.423	8.330	8.205
Encaisse-argent ...	2.635	2.578	2.546	2.636	2.585	2.755	2 747	2.757	2.763	2.743	2.794	2.705	2.700	2.650	2.612
Rapport de l'or à la circulation %	47,8	54,5	57,3	54,4	52,3	56,7	56,0	57,6	58,4	57,6	57,5	57,4	57,0	54,4	53,6

ALLEMAGNE

LA SITUATION

Berlin, 10 octobre 1900.

La Situation financière. — Arrêt dans la Baisse des Valeurs industrielles. — Les Charbonnages. — Le Marché monétaire. — Les Tarifs douaniers. — L'Emprunt de la Ville de Hambourg.

Est-ce l'effet des perspectives plus rassurantes que donne l'issue des événements de Chine? On ne sait; mais il est certain que le marché financier a une tendance accusée à sortir du marasme de la semaine dernière et à reprendre quelque activité et quelque fermeté. Ce ne sont encore que des tendances, il est vrai, mais elles apparaissent comme sérieuses et persistantes.

Sept grands Instituts financiers, auxquels s'est jointe une importante Maison de banque de Berlin, ont fondé une sorte de consortium pour arrêter la baisse rapide des valeurs industrielles. Ce n'est nullement un Syndicat à la hausse : c'est uniquement une réunion de bonnes volontés qui, ne trouvant pas la dépréciation des valeurs industrielles suffisamment justifiée, essaie de l'enrayer. Ces bonnes volontés ne se font d'ailleurs aucune illusion; elles savent que ces valeurs ne retrouveront jamais leurs cours d'autrefois; néanmoins, doit-on les sauver de la débâcle où elles s'acheminent.

En un an, presque tous les papiers industriels ont perdu au moins cent pour cent de leur valeur; beaucoup en ont perdu deux cent pour cent. Aux cours d'aujourd'hui, la plupart des actions industrielles rapportent de 18 0/0 à 25 0/0 du capital. Il est vrai que l'avenir est de plus en plus incertain, bien que presque tous les établissements métallurgiques dont l'exercice finit au 30 juin aient distribué des dividendes supérieurs à ceux de l'année dernière. Mais les commandes ont diminué et, depuis un mois surtout, le marché métallurgique donne des signes non équivoques d'une extrême faiblesse. Le travail se relâche partout; on saisit toute occasion de chômage et, pour comble, les fers américains s'introduisent de plus en plus sur nos places.

Par contre, les charbonnages sont de plus en plus assaillis de commandes et la prospérité de ces établissements serait sans pareille si la décadence des industries du fer, qui sont leurs principales clientes, ne les affectait grandement, même dans cette activité passagère.

L'avis unanime, dans les sphères des charbonnages comme des autres industries, est que les prix du charbon augmenteront encore. Le Gouvernement, dans le but d'empêcher un renchérissement, a cru devoir établir un prix de vente maximum des charbons étrangers dans la Prusse et la Hesse. Cette mesure, absolument inefficace au point de vue pratique, car notre charbon indigène sera toujours à meilleur marché que le combustible étranger, a eu pour seule conséquence d'augmenter encore la panique. Quant aux charbonnages, ils font publier dans tous les journaux que les craintes du public sont injustifiées et exagérées et que la production sera en mesure de suffire à toutes les exigences de la consommation. Le chômage dont souffrent certaines métallurgies, outre qu'il diminue les demandes de charbon, laisse des bras libres pour l'extraction.

La situation du marché monétaire continue à être satisfaisante. L'argent est facile à trouver et, bien que le stock métallique de la *Reichsbank* accuse une certaine diminution, dans la dernière semaine, les disponibilités restent abondantes. Mais, pour les gens qui seraient tentés de se réjouir trop vite de cette situation, il convient d'ajouter que cette abondance des disponibilités vient précisément de la diminution des besoins du commerce et de l'industrie.

On s'occupe toujours en haut lieu de l'élaboration d'un tarif douanier. La plus récente nouvelle est qu'une conférence entre chefs de départements ministériels de l'Empire et de la Prusse a été tenue samedi au Ministère de l'intérieur à Berlin.

D'après la *MontagsZeitung*, cette conférence a discuté les points suivants : le nouveau tarif des douanes prussien, sera-t-il adopté comme tarif pour l'Empire, où établira-t-on un tarif maximum et un tarif minimum?

On s'est séparé, à cette séance, sans aucune résolution définitive.

La conclusion d'un emprunt allemand à New-York continue à faire couler des flots d'encre. Tous les publicistes déplorent maintenant l'extrémité où l'on a été réduit. Le docteur Otto Arendt écrit à ce sujet dans le *Deutsche Bimétallist* : «... La nécessité où nous avons « été vient de la politique financière de notre Reichs- « bank et de son monométallisme. Si, en 1895, la « Reichsbank n'avait pas livré son or sans défense, si, « au lieu de le préserver par l'énormité du taux de son « escompte, elle l'avait gardé par la prime sur l'or, « notre marché monétaire eût eu une toute autre allure « et, tout comme la France, nous n'aurions jamais eu « besoin de recourir aux emprunts à l'étranger. »

Je vous annonçais dans ma dernière lettre que la ville de Hambourg allait conclure à un emprunt 4 0/0 de 40 millions de marks. J'apprends à l'instant qu'un syndicat, à la tête duquel se trouve la Commercial und Disconto Bank, a pris cet emprunt au prix de 98.28 0/0.

Informations Économiques et Financières

BILAN DE LA BANQUE DE L'EMPIRE

	1900		1899	
	6 oct.	Dif. 30 sept	7 oct.	Dif. 30 sept
ACTIF (milliers de marks)				
Métal et or en lingots	717 775	— 7.652	695 076	+ 8.385
Billets du Trésor	20.020	— 338	17.998	+ 513
Billets d'autres banques	13.219	+ 969	12 969	— 853
Lettres de change	912.690	— 59.215	1 075 638	— 51 722
Prêts sur titres	88 976	— 19.847	85 316	— 25.349
Valeurs	55.186	+ 7.802	11 517	+ 456
Divers	131.241	+ 29.139	82.543	— 218
PASSIF (Milliers de marks)				
Capital social	120.000	non mod.	120.000	non mod.
Réserve	30.000	non mod.	30.000	non mod.
Circulation de billets	1.293.213	— 50.749	1.303.052	+ 79 679
Autres engagements à vue	455.748	— 669	491.582	+ 8 572
Divers	40.146	+ 2.276	36.423	— 2.219

STATISTIQUE relative aux divers chapitres du Bilan de la Banque Impériale d'Allemagne (Millions de marks)

DATE	Or et argent	Circulation	Comptes courants et dépôts	Portefeuille	Avances	Réserve de billets	Taux de l'esc. %
30 juin	822	1.310	496	896	131	— 159	5 ¼
7 juill.	841	1.212	500	805	93	— 41	»
14 »	859	1.147	503	755	73	+ 41	5
23 »	888	1.096	530	719	67	+ 121	»
31 »	860	1.122	486	738	71	+ 70	»
7 août	858	1.089	474	704	67	+ 98	»
15 »	872	1.074	515	706	69	+ 135	»
23 »	890	1.043	532	698	64	+ 177	»
31 »	848	1.096	488	729	75	+ 84	»
7 sept.	834	1.088	481	716	70	+ 76	»
15 »	832	1.091	542	752	72	+ 74	»
22 »	831	1.113	543	783	66	+ 46	»
29 »	725	1.344	456	972	109	— 292	»
6 oct.	718	1.293	456	913	89	— 249	»

Le Cinquantenaire du Kassen Verein. — Notre correspondant nous signala, dans sa dernière lettre, la célébration du cinquantenaire du Kassen Verein (Chambre des compensations) de Berlin. Voici, à ce sujet, un historique de cet établissement, donné par le *Finanz Chronik* :

Le 1er mai 1823, dix maisons de banque berlinoises se réunirent en Société commerciale et, — sans statuts ni contrat légal, — par simple entente à l'amiable, donnèrent à Berlin

ce que Londres possédait déjà depuis le milieu du siècle dernier, une Chambre de compensation. Dans le rapport de l'exercice de 1899 de la « Banque de l'Union des Caisses berlinoises », on relève un chiffre d'affaires total de 42,8 milliards de marks et un dividende de 8 2/3 0/0. Une brochure commémorative, qui vient de paraître, expose les phases successives de ce développement.

Les commencements sont assez modestes. La part de capital, non susceptible d'intérêts, s'élève à 5.000 écus. Les transactions comprennent les dépôts et le comptant : on accepte les dépôts sans intérêts et on se charge gratuitement de l'encaissement des traites et valeurs de toutes espèces échues et payables à Berlin en échange de récépissés de dépôts au porteur, ne devant pas dépasser trois millions d'écus. L'argent recouvré ne peut être prêté qu'en partie contre intérêts, mais jamais au delà de la moitié du montant des récépissés émis. En 1824, seulement, la Société se fit inscrire comme « Union des Caisses »; en 1826, elle fusionne avec le « Comptoir de Comptes courants » et, en 1834, on prolonge le contrat social. En 1834, l'apport social est élevé à 10.000 écus. La circulation des récépissés de dépôts est de 810.000 écus en 1828, de 1.208.000 en 1830 et de 1.374.000 en 1834.

En 1850, la Banque est transformée en Banque d'émission, avec un capital de 1 million d'écus. L'émission de billets rencontre d'abord de grands obstacles ; elle est suspendue en 1875. En 1869, on forme une « Union de liquidation » pour affaires à terme à la Bourse des fonds pubics de Berlin, afin de faciliter les engagements en liquidation. Les membres de ladite Société s'obligent à liquider leurs engagements par l'intermédiaire du Kassen Verein. En 1872, on prend une mesure analogue pour les engagements au comptant. On crée le dépôt des valeurs de virement (endossables). Ce dépôt est destiné à recevoir les valeurs virées par le Bureau de liquidation et de donner des récépissés de dépôt pour livraisons en liquidation. En 1883, on décide que le capital-actions sera élevé à 15 millions, mais on n'émet, en attendant, que 2.000 titres d'actions de 3.000 marks au cours de 115. Dans les statuts de 1899, on renonce à une émission des actions restantes ; le capital reste donc à 9 millions de marks.

	1852	1900
	(Millions	de marks)
Le chiffre total des affaires d la Banque a été	1.050.76	42.854.94
Recette quotidienne moyenne en espèces	1.20 (18 0)	59.71
Virements	489.47 (1882)	17.264.33
Chiffre total des virements et dépôts	1.096.56	20.629.99

Courrier de la Bourse de Berlin

Berlin, le 11 octobre 1900.

La tenue de la Bourse est toujours hésitante à cause des nouvelles des Bourses étrangères et de la situation des métallurgies. On a constaté, cette semaine, de très importantes réalisations sur les valeurs industrielles.

Les actions des grandes banques sont également en baisse. Par contre, les actions des chemins de fer allemands et étrangers sont plutôt fermes.

Les fonds d'Etat allemands sont peu soutenus. Les fonds étrangers plutôt faibles.

On a coté le 3 0/0 Consolidé, 85 50; Turc D, 22 35; Lombards, 24 50. Clôture meilleure.

ANGLETERRE

LA SITUATION

Londres, 10 octobre 1900.

Les Élections. — La Situation. — Les Affaires de Chine. — Le Commerce extérieur. — Le Charbon.

Les élections touchent à leur fin et le gros succès des conservateurs ne fait maintenant aucun doute : à en croire la presse ministérielle, la majorité serait déjà de 152 voix ; on doit peut-être réduire ce chiffre de vingt voix ; il n'en est pas moins vrai que le Gouvernement, qui avait une majorité de 128 voix dans la dernière Chambre, en aura une de 150 environ dans la nouvelle, et les libéraux, obligés de constater cette victoire, se préparent à faire une campagne parlementaire plutôt qu'électorale.

Ce dernier parti a montré dans la campagne plus d'entente et de cohésion qu'on n'était disposé à le croire et l'on peut dire que, malgré leur succès, les conservateurs ne sortent pas grandis de la lutte. C'est M. Chamberlain qui a conduit et dirigé les élections ; c'est sa personnalité qui a été discutée derrière la plupart des candidats conservateurs et l'on a pu croire que le Secrétaire d'Etat aux colonies formait à lui seul tout le Gouvernement. Or, la campagne a provoqué des attaques qui peuvent singulièrement le diminuer. Les révélations faites au sujet de sa participation au raid Jameson et des intérêts possédés par lui ou les siens dans un grand nombre de Sociétés particulièrement favorisées dans des traités de fournitures passés avec les Administrations de l'Etat, lui seront encore longtemps opposées.

Quoiqu'il en soit, la lutte électorale, avec tous ses incidents, a tellement occupé le public, qu'on a négligé considérablement les autres questions : les affaires de Chine autant que les nouvelles du Transvaal ont été laissées de côté. Il est vrai qu'en ce qui concerne la Chine, l'accord des puissances doit rassurer le public, et qu'en ce qui concerne le Transvaal, on considère la guerre comme terminée.

La Bourse a été favorablement impressionnée par ces faits, mais ce qui a eu le plus d'action sur elle, c'est le résultat de la campagne électorale. Le Stock-Exchange est conservateur : il se montre donc satisfait du succès des ministériels, et si ce succès n'a pas provoqué une sensible amélioration des cours, c'est qu'il était considéré comme certain.

Le *Board of Trade* vient de publier la statistique du commerce extérieur pour le mois de septembre. Les importations ont atteint 41.232.852 liv. st. au lieu de 38.721.079 liv. st. en septembre 1899, soit une augmentation de 2.511.773 liv. st. Les exportations ont été de 24.559.811 liv. st., au lieu de 22.374.807 liv. st., soit une plus-value de 2.185.004 liv. st. La double progression constatée depuis plusieurs mois s'est donc continuée et il faut l'attribuer à la même cause que nous avons déjà signalée : à la hausse de certains prix. Si nous ne considérions que les quantités, il y aurait en effet, une diminution assez sensible, surtout pour les exportations.

La situation du marché du charbon étant toujours celle qui attire le plus l'attention, nous constaterons qu'en septembre, les sorties de charbon ont augmenté de 351.991 tonnes, ou 9.35 0/0 en quantité et de 1.755.725 liv. st. ou un peu plus de 86 0/0 en valeur.

Voici les principales destinations du charbon britannique exporté pendant le mois de septembre des trois dernières années :

	1898	1899	1900
	—	—	—
		(Tonnes)	
Russie	429 030	463.931	404.017
Suède et Norvège	392.187	488.393	409.956
Allemagne	484.471	466.245	571.645
France	470.939	476.923	643.897
Italie	452.693	462.699	430.142
Egypte	138.940	160.992	212.503

On voit, par ce tableau, que la forte baisse des prix n'a pas arrêté les achats de l'Allemagne et de la France ; les autres pays enregistrent une diminution.

Informations Économiques et Financières

BILAN DE LA BANQUE D'ANGLETERRE

11 octobre 1900

Département des opérations d'émission

PASSIF	Liv. st.	ACTIF	Liv. st.
Billets créés	49 819.000	Dette fixe de l'Etat	11.015.100
		Rentes immobilisées	6.759.900
		Or monnayé et lingots	32.044.000
Total	49.819.000	Total	49.819.000

Département des opérations de banque

PASSIF	Liv. st.	ACTIF	Liv. st.
Capital social........	14.553.000	Rentes disponibles (à la Banque)...	19.491.000
Réserve et profits et pertes...............	3.151.000	Portefeuille et avances	26.080.000
Trésor et administration publique	7.402.000	Billets en réserve.....	19.661 000
Comptes particuliers.	41.527 000	Or et argent monnayés	1.556 000
Billets à sept jours, etc.	155 000		
Total...........	66.788 000	Total...........	66.788.000

STATISTIQUE relative aux divers chapitres du Bilan de la Banque d'Angleterre (Milliers de liv. st.)

DATE	Or monnayé et Lingots	Circulation (excepté les billets à 7 jours)	Dépôts	Dispon. du dép. des opérations de Banque	Réserve	Proportion de la réserve aux engagements	Taux de l'esc. %
5 juillet	32.692	30.959	52.094	50.697	21.222	37 32	3
12 »	31.665	30.610	50.878	50 279	18.830	36 87	»
19 »	31 488	30.352	49.452	48.779	18.911	38 11	»
26 »	31.639	30.118	49.629	48 574	19 296	38 76	4
2 août	31 033	30.866	50.543	50 877	17.942	35 39	»
9 »	30.429	30.583	48.675	49.328	17.621	36 10	»
16 »	30.859	30.252	50 189	50.143	18.382	36 49	»
23 »	33.355	29.916	51.559	48.526	21.213	41 04	»
30 »	35.371	29.809	49.191	43 998	23.336	47 33	»
6 sept.	36.066	30.080	46.540	41.234	23.761	50 89	»
13 »	36.417	29.563	45.605	39.425	24 629	53 87	»
20 »	36 662	29.383	46.281	39 692	25.053	53 95	»
27 »	36 107	29.499	45.037	39.157	24.382	53 98	»
4 octobre	34 971	30.528	49.887	46 169	22.218	44 41	»
11 »	33.600	30.158	48.929	45.571	21.217	43 22	»

Commerce extérieur de l'Angleterre. — Le *Board of trade* vient de publier les résultats du commerce extérieur de l'Angleterre pour le mois de septembre 1900. Il y a augmentation égale du trafic, aussi bien à l'entrée qu'à la sortie : elle est de 6.5 0/0 à l'importation et de 9.7 à l'exportation.

Pour les neuf premiers mois de cette année, l'importation accuse une plus-value de 6.5 0/0; celle de l'exportation est de 12.4 0/0.

IMPORTATIONS EN ANGLETERRE

DÉSIGNATION	Septemb. 1900	Comparaison avec sept. 1899	9 1ers mois 1900	Comparaison 9 1ers mois de 1899
	£	£	£	£
Animaux vivants...	876 017	+ 95 489	7.346.317	— 197.234
Articles d'alimentat.				
Exempts.........	14.514.753	+ 1.089.802	129.406.021	+ 5.047.333
Taxés...........	3.239.506	+ 664.175	18.453.633	+ 390.091
Tabacs...........	592.104	— 261 355	3.457.571	— 565.729
Métaux...........	2.870.902	+ 646.065	24.187 938	+ 3.155.539
Prod. chimiq., coul..	383.239	+ 30.873	4.336 865	— 230 787
Huiles	925 353	+ 110 781	8.170.079	+ 1.016.953
Mat. prem. textiles..	2 837.655	+ 85 836	51.660.318	+ 4.521.680
Mat. prem. autres...	6.479.078	+ 652.318	48.911.480	+ 7.548.365
Objets fabriqués....	7.041.414	— 642.289	70.217 652	+ 1.496.329
Divers...........	1.358.349	+ 35.371	12.174.635	+ 1.004.693
Colis postaux.......	84.476	+ 3.707	865.123	— 12.981
Totaux........	41.232.852	+ 2.511.773 = 6.5 %	379.187.642	+ 23.168.252 = 6.5 %

EXPORTATIONS DE L'ANGLETERRE

DÉSIGNATION	Septemb. 1900	Comparaison avec sept. 1899	9 1ers mois 1900	Comparaison 9 1ers mois de 1899
	£	£	£	£
Animaux vivants...	114.998	+ 28 474	675.572	— 55.618
Articles d'alimentat.	1.337.444	— 43.692	9.316.303	+ 525.413
Matières premières	4.043.999	+ 1.706.307	30.710.623	+ 11.325.314
Fils et tissus.......	7.909.164	— 468.143	77.731.363	+ 3.191.152
Mét. et ouvrages en mét. (sauf les mach.)	3.376.608	— 224.924	35 072.442	+ 6.625.152
Machines..........	1.576.854	+ 26.336	14.650.540	+ 167.730
Vaisseaux neufs non enregistrés comme anglais...........	1.565.325	+ 1.246.076	6.408 778	+ 119.046
Confections	899.404	— 30.938	7.626.075	+ 313.151
Prod.chim.et pharm.	627.217	— 65.265	7.071.880	+ 361.594
Divers............	2.853.870	— 40.834	27.146.013	+ 1.264.164
Colis postaux.......	254.936	+ 53.612	2.062.166	+ 283.551
Tot. des prod. angl.	24.559.811	+ 2.185.044 = 9.7 %	218.471.755	+ 24.120.558 = 12.4 %
Transit	4.430.284	— 230.273 = 4.9 %	48.042.998	— 520.297 = 1.1 %
Transit et Exportat.	28.990.095	+ 1.954.771 = 7.2 %	266.514.753	+ 23.600.261 = 9.7 %

Courrier de la Bourse de Londres

Londres, 11 octobre 1900.

Le Marché a été bien impressionné par les résultats des élections, mais comme le succès des conservateurs avait été escompté depuis longtemps, la tendance générale n'a pas été beaucoup plus active. Les affaires restent donc fort peu importantes et les cours souffrent un peu de cette absence de transactions.

Le Marché monétaire est assez bien tenu.

Les Consolidés sont à 98 9/16

Les fonds internationaux restent hésitants.

L'*Extérieure d'Espagne* est à 70 1/2 ; l'*Italien* à 93 1/8 les Fonds Ottomans sont calmes.

Le compartiment des valeurs Sud-Américaines est indécis. Le Brésil 5 0/0, reste à 71 ./..

Les Chemins anglais restent peu actifs et les Chemins américains hésitants.

Le *Canadian Pacific* est à 88 1/2, l'*Erié* à 12 ./., le *Northern Pacific* à 71 1/4, l'*Atchison* à 28 7/8 et le *Norfolk* à 77 7/8.

AUTRICHE-HONGRIE

LA SITUATION

Vienne, 10 octobre 1900.

La Politique. — Le Marché financier. — Le Syndicat des Métallurgistes. — La Vente des Fers. — La Circulation des Billets de 10 Florins. — Le Marché monétaire.

L'Empereur François-Joseph, en dépit de ses soixante-douze ans, est allé chasser le chamois dans les montagnes du Tyrol, et la plupart des Ministres sont encore en vacances. Malgré ces éléments de calme politique, la lutte électorale se poursuit avec une violence inouïe ; Allemands et Slaves n'ont encore trouvé aucun terrain de conciliation et la bataille sur la question des langues continue aussi âpre et aussi implacable qu'il y a deux ans. Le fait le plus remarquable de ces derniers temps, est la proclamation, par M. Rodlipny, de l'intégrité du parti slave et de l'entente complète entre les Tchèques et les Polonais.

Une autre déclaration non moins importante, quoique attendue a été faite par M. de Kœrber; il est décidé, a-t-il dit, à faire une guerre à outrance à tous les fédéralistes et à maintenir dans toute sa force, la concentration actuelle.

Sur le Marché financier, c'est la continuation du marasme, que je signale depuis de longs mois. On ne voit plus d'affaires, et quand, par hasard, il se fait une opération, c'est une vente. Les valeurs métallurgiques, qui depuis longtemps règlent la Bourse, ont d'ailleurs donné le signal de la débâcle. Les « Alpines » ont ouvert la marche et tout le reste a suivi.

L'*Annuaire Financier* de 1900 nous donne quelques détails sur l'organisation et le travail du Syndicat du fer autrichien. Depuis 1896, il comprend quatre sections : fers en barres ; fers de construction et de wagons; plaques brutes; petit matériel de chemins de fer. Il existe, en outre, jusqu'en 1902, un Syndicat des rails. L'exportation est libre, les commandes de l'intérieur sont distribuées aux usines d'après une proportion fixée depuis le début. La vente totale intérieure s'est élevée, en 1887, à 2.778 milliers de tonnes; en 1890, à 2.878 milliers de tonnes; en 1896, à 3.971 millers ; 1898, à 5.168 milliers ; en 1899, à 5.050 milliers. L'exportation des usines syndiquées s'est élevée, en 1898, à 15.680 tonnes et, en 1899, à 36.800 tonnes. Il faut ajouter à ces deux derniers chiffres pour constructions de navires, en 1898, 1.800 tonnes et, en 1899, 11.800 tonnes. L'augmentation continue de ces chiffres de vente, n'empêche pas l'avenir de ces Etablissements de se montrer sous un jour très défavorable. Les stocks sont assez considérables et les commandes sont en baisse constante. C'est la connaissance très exacte de la situation actuelle qui amène cette baisse des cours des valeurs métallurgiques qui, à première vue paraît contradictoire avec les publications des derniers bilans.

Dans la dernière semaine de septembre, la circulation des billets de 20 couronnes a augmenté de 20 millions, en chiffre rond : elle a passé de 27.62 millions de couronnes à 47 74 millions. Quant aux billets de dix florins, la Banque en a émis jusqu'au maximum permis : 698 millions de couronnes environ. Or, il y a pénurie excessive de billets de dix florins, surtout depuis le retrait presque complet des billets de 5 florins. Nul ne sait où ces billets ont passé. Probablement que quelques grandes banques ou grandes administrations en ont fait de puissantes réserves. Comme le public se plaint, et avec raison, de la gêne apportée dans les transactions, on craint que le Gouvernement ne soit heureux d'accueillir ces plaintes pour créer de nouveaux billets. Notons cependant que les organes officieux défendent le Gouvernement contre l'intention d'augmenter la circulation fiduciaire. On sait que les billets de 5 florins ont été remplacés par de l'or au moment de leur retrait.

Sur le marché financier, l'argent est assez abondant ; il suffit, du moins, aux demandes. A la *Banque Austro-Hongroise*, les demandes d'escompte sont un peu moins nombreuses que l'année dernière à pareille époque. Les exportations d'or sont à peu près nulles et l'on ne prévoit aucune prochaine élévation du taux de l'escompte. Sur le marché libre, l'argent a été, toute cette semaine, au taux de 4 6/7 0/0.

Informations Économiques et Financières

Le Commerce maritime dans l'année 1899. — Il ressort de la statistique du commerce extérieur de l'année 1899 que les articles d'importation, notamment, prennent la voie maritime.

Les groupes de marchandises suivants paraissent les plus importants du commerce maritime :

Importation : Articles coloniaux, 32,2 millions de couronnes (dont 36,8 par Trieste et 1,3 par Fiume); cotons, fils et cotonnades, 39,3 (Trieste 33,1, Fiume 1,9); boissons, 27,0 (Trieste 8,6, Fiume 17,7); fruits du Midi, 21,2 (Trieste 19,9, Fiume 1,8); blés et légumineux, farine et riz, 21,6 (Trieste 5,6, Fiume 15,0); produits animaliers, 20,6 (Trieste 20,1, Fiume 0,5); tabac, 18,9 (Trieste 9,6, Fiume 9,3); métaux industriels et marchandises industrielles, 15,0 (Trieste 14,1, Fiume 0,1); huiles, graisses, 12,8 (Trieste 12,7, Fiume 0,1); légumes, fruits, etc., 12,7 (Trieste 11,1, Fiume 1,0); matières colorantes et de tannerie, 11,5 (Trieste 10,4, Fiume 1,1); graisses, 7,9 (Trieste 6,9, Fiume 1,0); lin, chanvre, jute et marchandises d°, 7,2 (Trieste 2,0, Fiume 5.1); matières de tourneur et découpeur, 6,0 (Trieste 4,1, Fiume 0,8); huiles minérales, 4,8 (Trieste 2,7, Fiume 2,0); matières chimiques auxiliaires, 4,4 (Trieste 3,0, Fiume 1,2); gommes et résines, 4,3 (Trieste 4,0, Fiume 3,0).

Pour l'*exportation :* Sucre, 66,6 millions de couronnes (dont 41,6 par Trieste et 25,1 par Fiume); bois, charbons et tourbe, 47,3 (Trieste 9,5, Fiume 33,1); laine, fils de laine et lainages, 23,5 (Trieste 23,0, Fiume 0,4); blés, plantes légumineuses, farine et riz, 12.0 (Trieste 2,1, Fiume 9,9); papier et papeterie 11,3 (Trieste 10,4, Fiume 0,9); légumes, fruits, plantes et parties d°, 9,2 (Trieste 7,2, Fiume 0,2); articles en bois et de tourneur, 8,6 (Trieste 6,7, Fiume 1,7); vêtements, linge et articles de toilette, 7,8 (Trieste); fer et quincaillerie, 6,4 (Trieste 5,1, Fiume 1,5); instruments, montres et mercerie, 6,0 (Trieste 5,9), Fiume 0,1); verre et verroterie, 5,1 (Trieste).

Dans le commerce spécial maritime, les pays de provenance les plus importants ont été : l'Italie, 63 millions de couronnes (dont 40 par Trieste et 22,8 par Fiume); les Indes Britanniques, 62,8 (Trieste 45, Fiume 17,8); Etats-Unis, 38,9 (Trieste 35,4, Fiume 3,5); la Turquie, 34,9 (Trieste 27,5, Fiume 6 8); le Brésil, 24,5 (Trieste 23,3, Fiume 1,2); l'Egypte, 16,7 (Trieste 16,2, Fiume 0,4); la Grèce, 14,8 (Trieste 14,2, Fiume 0 2); la Grande-Bretagne, 12.5 (Trieste 6,7, Fiume 4,7); la Russie, 5,6 (Trieste 3,2, Fiume 2); le Japon, 4,9 (Trieste 3,2, Fiume 1,6); la France, 4,3 (Trieste 3.3, Fiume 1); la Chine, 4 (Trieste 3,9, Fiume 0,1); la Roumanie 1,9 (Trieste 0,8, Fiume 0.9); Indes occidentales anglaises, 1,9 (Trieste 1,9), et Espagne, 0,9 (Trieste 0,7, Fiume, 0,2).

Parmi les pays de destination, on relève : la Turquie, avec 55 millions de couronnes (dont 49,9 par Trieste et 4,8 millions de couronnes par Fiume); l'Italie, 54,6 (Trieste 23,1, Fiume 23,2); Indes Britanniques 33,2 (Trieste 26,4, Fiume 6,7); la France, 21,2 (Trieste 3,1, Fiume 17,8); l'Egypte, 17,9 (Trieste 16,7, Fiume 1,2); la Grande-Bretagne, 16,2 (Trieste 2,9, Fiume 13,4); la Grèce, 12.9 (Trieste 12, Fiume 0.7); Pays Bas, 8,3 (Trieste 0,4, Fiume 7,9); Etats-Unis, 7,8 (Trieste 5,5, Fiume 2,3); et Espagne, 2,6 (Trieste 0,7, Fiume 2).

Courrier de la Bourse de Vienne

Vienne, 10 octobre 1900.

Bourse mauvaise et baisse accentuée sur toutes les valeurs, surtout sur les papiers des métallurgies.

Les actions des banques et les fonds d'Etat sont faibles. En somme, très peu d'affaires.

On a coté le Mobilier Autrichien 644 .. ; les Lombards, 106 50; la Lænderbank, 407 50; les Tabacs, 294; les Chemins de fer Autrichiens, 647 50; l'Alpine, 410 ... Clôture calme.

BELGIQUE

LA SITUATION

Bruxelles, 11 octobre 1900.

La Situation du Marché

En dehors du Métropolitain et de la Parisienne Electrique, sur lesquels se concentrent les efforts des baissiers et des haussiers, le marché à terme continue à rester dépourvu d'intérêt.

L'Extérieure espagnole continue à voguer aux environs de 70 3/8.

Les Chemins espagnols ont peu d'échanges et restent stationnaires : la Saragosse à 285, le Nord de l'Espagne à 194 50.

Le Brésil 4 0/0, malgré une amélioration du change à 10 17/32, est sans affaires, faiblement soutenu à 62 13/16.

Le Métropolitain et la Parisienne Electrique sont en réaction importante. La première de ces valeurs a reculé à 557; mais grâce à des achats intervenus en vue de la liquidation, elle s'est relevé à 574 50. En clôture nous le retrouvons à 547.

La Parisienne Electrique finit presque au plus bas à 261 francs.

Aucune transaction en valeurs turques.

Les Lots du Congo sont entièrement délaissés.

Le marché du comptant ne s'améliore pas.

Les ventes continuent ; comme elles trouvent difficilement des contre-parties, les cours se dépriment journellement.

Les actions de banques se maintiennent difficilement.

Le Crédit Général de Belgique est offert à 142 ; la Part de réserve, par suite de la baisse des valeurs charbonnières, recule à 2.290.

L'allure est peu satisfaisante en valeurs de chemins de fer et en actions de tramways.

Faiblesse accentuée au groupe sidérurgique.

La tenue des valeurs de charbonnages est mauvaise. Toute la cote est en réaction.

Les Zincs et Mines sont offerts : l'Asturienne à 5.625, la Nouvelle-Montagne à 600, la Vieille-Montagne à 730.

Les actions de glaceries et verreries se sont raffermies.

Les réalisations qui se produisent au marché des valeurs congolaises et coloniales influent défavorablement sur les cours, qui s'alourdissent facilement.

Un peu d'activité à signaler en actions étrangères.

La Navigation à Anvers. — D'après le rapport que vient de publier la Chambre de commerce d'Anvers sur l'exercice 1899, on constate que le tonnage des navires de mer entrés dans ce port depuis quarante ans a augmenté dans les proportions suivantes :

1860................	139.610	tonneaux
1870................	722.865	—
1880................	2.500.562	—
1890................	4.257.027	—
1899................	6.556.770	—

En ce qui concerne la navigation intérieure du port d'An-

vers en 1899, on relève dans le même document les chiffres ci-après :

Provenance	Entrées Nombre	Entrées Tonnage	Sorties Nombre	Sorties Tonnage
Intérieur	27.745	3.291.891	27.435	3.291.662
France	216	100.361	187	53.896
Allemagne	1.592	1.084.841	2.090	1.287.466
Hollande	3.581	410.506	3.927	487.746
Totaux	33.134	4.887.599	33.642	5.110.770

Pendant l'année 1899, 5.767 bateaux d'intérieur, jaugeant ensemble 746.099 tonneaux, sont entrés dans les bassins par les deux écluses maritimes, en destination de la Campine, et 3.719 bateaux d'intérieur, jaugeant ensemble 509.908 tonneaux, sont sortis par les deux écluses maritimes, venant du canal de la Campine, en destination de l'amont ou de l'aval d'Anvers.

La marine nationale au port d'Anvers, au 31 décembre 1898, comptait 61 navires dont 1 voilier et 60 steamers, jaugeant ensemble........ 92 871 tonneaux
Nationalisation en 1899, 15 steamers... 26.359 —
— 1 voilier...... 1.249 —
120.479 —

On a perdu :
1 steamer par changement de pavillon ... 3.011 tonneaux
2 steamers par événement de mer........ 2.230 —
2 steamers par suite de vente............ 1.882 —
7.123 —

Au 31 décembre 1899, la marine marchande du port d'Anvers se composait de 72 navires dont 2 à voiles et 70 à vapeur, jaugeant ensemble 113.356 tonneaux.

Recettes des Chemins de fer belges. — Les recettes brutes (Etat et Sociétés concessionnaires) du mois de mai s'élevaient à 17.357.186 fr. 57, contre 16.393.035 fr. 39 pour le même mois de 1899, soit une augmentation de 964.151 fr. 18.

Les recettes nettes s'élevaient, pour mai, à 16.957.271 fr. 82, contre 15.929.928 fr. 94 pour le même mois de l'année précédente, soit une augmentation de 1.027.342 fr. 88.

Les recettes de l'Etat et des Sociétés concessionnaires ont produit, pendant les 5 premiers mois de 1900, 81.831.589 fr. 66, contre 76.768.317 fr. 67 pour 1899, soit une augmentation pour 1900 de 5.063.271 fr. 99.

Les recettes au profit du Trésor seul ont été arrêtées, pour cette période, à 79.936.785 fr. 50, contre 74.695.874 fr. 62 pendant 1899, soit une différence en plus, pour l'année 1900, de 5.240.910 fr. 88.

ESPAGNE

LA SITUATION

Madrid, 8 octobre 1900.

La Situation. — La Bourse. — La Banque d'Espagne.

L'un des faits les plus intéressants de la semaine est la rédaction, faite au Ministère de la Marine, du projet de budget extraordinaire dont je vous ai parlé ; seulement, au lieu de 300 millions, on l'a poussé à 550, plus une augmentation de 30 millions dans le budget annuel dudit Ministère. De son côté, le général Azcarraga, ministre de la guerre, stimulé sans doute par l'exemple des marins, a élaboré différents projets de défense devant absorber 277 millions ; total : 857 millions. Il convient d'ajouter encore les crédits demandés par les Ministères de l'Intérieur et des Travaux publics ; nous arriverons ainsi à un total de 900 millions de pesetas environ. Jusqu'à présent il n'y a pas une alarme très chaude dans les esprits, parce qu'on sait que M. Villaverde continue à s'opposer à toute augmentation de dépenses et que le Ministre des Finances est d'accord avec lui. Dans ces conditions, on peut espérer que si jamais on présente aux Chambres de pareils projets, il n'y aura pas de majorité pour les approuver ; nous saurons bientôt ce qui en est.

La Cour sera rentrée à Madrid cette semaine. Le mariage de la princesse des Asturies avec le fils du comte de Caserte sera un fait accompli dans quelques mois, malgré la répugnance des libéraux. On fait valoir, comme une des raisons principales à l'appui de ce mariage, qu'il faut que le jeune Roi ait, à son côté, un homme de sens rassis pour l'aider à porter le fardeau de la couronne, vu qu'à cause de son jeune âge il n'a pas l'expérience voulue.

D'autre part, les adorateurs du soleil levant demandent que le pays fasse don à la jeune princesse, pour qu'elle se mette dans ses meubles, d'une somme de vingt-cinq millions de pesetas, en une seule fois, indépendamment de sa liste civile. C'est sans doute un ballon d'essai.

Notre place n'a pas recouvré encore la tranquillité nécessaire, mais tout porte à croire qu'elle ne tardera pas à se remettre. Le marché du comptant a été très soutenu et la rente Intérieure a déjà regagné une partie du coupon détaché le 1er courant. On a remarqué que quelques baissiers achetaient de gros paquets de titres livrés par les haussiers, et il y a des personnes qui pensent qu'il s'agit, de la part de ces derniers, de peser un peu sur les cours pour pouvoir recommencer une campagne de hausse plus énergique. Si cela se réalise, il y a à craindre des sinistres.

La rente Extérieure, très négligée, a fini samedi à 78 fr. 85.

L'Amortissable 5 0/0 dépasse un peu le cours de 9 3 0/0 ; on lui trouve encore de la marge.

Les valeurs à convertir sont à peu près de niveau avec la rente Intérieure.

Les actions de la *Banque d'Espagne* n'ont pas de changements ; celles de la Compagnie Foncière des Tabacs se sont remises un peu à 400 0/0.

On recommence à traiter les valeurs de chemins de fer. Les obligations de l'*Ouest de l'Espagne* ont eu quelques transactions sur la nouvelle que le Trésor a payé à la Compagnie une partie des subventions arriérées. On a introduit les obligations *Nord-Espagne*, qui ont eu quelques transactions.

Le cours du chèque a baissé un peu, mais la tendance n'est pas bonne.

Voici la comparaison des cours des principales valeurs cotées sur notre place pendant les quatre dernières semaines :

	17 sept.	22 sept.	1er oct.	8 oct.
4 0/0 Intérieure	73 20	73 50	71 90	71 85
4 0/0 Extérieure	80 ..	80 25	78 15	78 75
4 0/0 amortissable	82 10	82 15	80 80	80 85
5 0/0 —	92 90	92 95	92 60	92 75
Bons cubains 6 0/0	87 25	87 80	86 10	86 ..
— 5 0/0	72 95	73 50	91 60	71 85
Philippines 6 0/0	92 35	92 50	.. ..	.. ..
Banque d'Espagne	510 ..	509 ..	510 ..	507 ..
Comp. Ferm. des Tabacs	410 ..	408 ..	396 ..	400 50
Chèque sur Paris	29 ..	29 57	30 40	30 35
— sur Londres	.. ..	.. ..	32 65	.. ..

Au bilan de la *Banque d'Espagne*, on remarque les changements suivants : — argent 3,7 millions ; avances 7 ; comptes courants 5,8 (le compte courant du Trésor est de 35 millions) ; + escomptes 3,8 ; circulation 14.

On a fait courir de nouveau le bruit que la Banque va fonder une succursale à Paris, mais il n'en est rien.

Informations Économiques et Financières

Recettes des Chemins de fer Espagnols

Du 1er janvier au 23 septembre 1900 (38 semaines)

LIGNES	Kilom expl.	1897	1898	1899	1900
		Pesetas	Pesetas	Pesetas	Pesetas
Nord de l'Espagne:					
Ancien réseau...	2070	39.757.802	41.712.909	45.287.344	46.304 046
Asturies.	784	11.000.759	11.859 889	13.023.253	13.202.438
Lérida-Reus	104	714.210	950.383	1.027 707	892.179
Almansa Valence	499	8 250.180	8 605.330	9.236.946	9.303.062
Total Nord de l'Esp.	3457	59.722.951	63.128 511	68.575 250	69 700.725
Andalous	1067	11.016.793	13 690.142	13.488.476	14.328.788
Madrid-Saragosse Barcel.-France	3650	41.496.184	45.612.412	64 263.672	65 883.494
Sud de l'Espagne	246	831.339	938.454	1.290.003	2 323.189

Commerce extérieur. — Les résultats du commerce extérieur de l'Espagne pour les huit premiers mois de 1898, 1899 et 1900 ont été les suivants (sauf les métaux précieux) :

Importations

	Huit premiers mois		
	1898	1899 (En pesetas)	1900
Matières premières...	178.357.104	258.844.701	246.479.511
Articles fabriqués....	107.643.043	198.720.059	218.885.228
Produits alimentaires.	65.726.664	124.607.346	88.270.930
	351.726.811	582.172.106	553.635.669
Or..................	1.804.238	32.771.190	121.030
Argent...............	30.239.429	33.904.242	4.458.035
	383.770.478	648.847.538	558.214.734

Exportations

	1898	1899	1900
Matières premières...	200.198.518	213.124.900	184.542.144
Articles fabriqués....	89.267.461	94.577.080	107.267.281
Produits alimentaires.	217.296 387	163.506.684	159.187.100
	506.762.366	471.208.664	450.996.525
Or..................	1.628.260	2.710.410	855.210
Argent...............	11.600.152	7.118.020	11.145.240
	519.990.778	481.037.094	462.996.975

Courrier de la Bourse de Madrid

Madrid, 10 octobre 1900.

La tendance générale du Marché est peu active mais les cours restent assez bien tenus.

On cote l'Intérieure à 71 90; l'Extérieure à 78 70; le change sur Paris est à 30 52.

ITALIE

LA SITUATION

Rome, 9 octobre 1900.

La Politique. — Le Marché financier. — Les Recettes des Chemins de fer. — Les Recettes publiques. — Les Exportations italiennes.

Les Ministres ont repris leurs réunions et le travail qu'ils doivent accomplir ne manque pas d'importance. Il leur faut, en effet, examiner les projets de loi et de réformes préparés individuellement pendant les vacances et arrêter le programme des travaux parlementaires.

Ce travail de mise au point n'est pas exempt de difficultés, car il s'agit de satisfaire toutes les exigences tout en conservant l'équilibre du budget. Le problème serait des plus délicats si l'on ne pouvait avoir une confiance complète dans M. Saracco, le président du Conseil, et M. Rubini, ministre du Trésor. Tous deux sont fermement résolus, en effet, à ne pas laisser toucher à l'équilibre du budget et l'on peut croire dès lors que les crédits demandés par les différents Ministres se trouveront ramenés à de justes limites.

Etant donné les ambitions de certains hommes politiques et les projets de réformes qui ont été soumis depuis quelque temps au public, il est bon d'avoir cette certitude que les deux personnalités à qui incombe le soin d'arrêter le plan définitif ne se laisseront pas entraîner au delà des bornes qu'elles se sont fixées. Ces projets auraient pu, en effet, entraîner très loin le Ministre du Trésor.

Le Marché financier accuse des velléités de fermeté et de reprise : on constate partout une plus grande activité et une plus grande confiance. Cette double circonstance tient à deux causes : la certitude que M. Rubini, ministre du Trésor, s'opposera énergiquement à toute ouverture de crédit non indispensable; l'approche de la fin des événements de Chine. Il convient de signaler aussi une amélioration des conditions du marché monétaire, circonstance qui influe grandement sur l'amélioration générale des affaires.

Divers autres facteurs viennent confirmer cette apparence de réveil économique de l'Italie. Ce sont, en première ligne, les recettes des chemins de fer, presque toutes, en forte augmentation. Du 1er juillet au 30 septembre, *le réseau de la Méditerranée* a encaissé 38.108.536 lire, en augmentation de 1.619.663 lire sur la même période de l'année précédente. Du 1er janvier au 20 septembre, *le réseau de l'Adriatique* a encaissé 90.550.690 lire, en augmentation de 5.777.247 lire. Pour les deux lignes, le rendement kilométrique est également en forte hausse.

Quant aux recettes de l'Etat pendant les trois premiers mois de l'exercice, elles ont passé de 338.760.000 lire en 1899 à 362.459.000 lire dans l'année courante : l'augmentation est donc de 23.699.000 lire. On constate au rendement des impôts sur la consommation une augmentation de près de 25 millions de lire qui vient presque tout entière des droits de fabrication résultant de la production du sucre de betterave. On constate aussi une plus-value de rendement de 4 millions de lire provenant des droits d'importation sur le blé.

Cette dernière circonstance pourrait, il est vrai, être tenue pour moins favorable, d'autant plus que les données parvenues au Ministère de l'Agriculture accusent un déficit de 6.400.000 hectolitres dans la récolte du froment comparée à celle de l'année dernière. Il se pourrait que l'insuffisance de cette récolte forçât, dans la suite, le Gouvernement à abaisser les droits d'entrée sur les céréales, ce qui amènerait une diminution sensible du rendement des douanes.

Les Recettes du Trésor. — Le Ministre des finances communique les recettes principales du Trésor pendant les trois premiers mois de l'exercice courant (juillet à fin septembre 1900), comparées à la période correspondante de l'exercice précédent.

En voici le tableau :

Chapitres	Résultats à fin septembre 1900-1901	1899-1900 (En lire)	Différences
Taxe sur les affaires.	54.239.428	51.811.602	+ 2.427.826
Imp. fonds rustiques	17.688.306	17.766.055	— 77.749
— propriété bâtie..	15.046.667	15.044.774	+ 1.893
— richesse mobil..	34.453.385	36.743.098	— 2.289.713
Taxe de construction	32.911.358	13.001.792	+ 1.990.566
Douanes, dr. marit..	59.891.204	55.488.505	+ 4.402.699
Droits de consomm..	19.258.056	19.002.063	+ 255.993
Tabacs...........	47.999.574	48.615.271	— 615.697
Sels..............	17.455.288	17.606.500	— 151.212
Loterie...........	15.724.574	17.069.403	— 1.344.829
	314.667.840	292.149.063	+22.518.777

Courrier de la Bourse de Rome

Rome, 11 octobre 1900.

Le Marché est mieux impressionné et fait preuve de tendances un peu plus actives; on a confiance dans le maintien de l'équilibre en dépit des réformes fiscales projetées.

La Rente est à 99 80; Méridionaux, 702 .. ; les Méditerranée sont à 521 ... Banque Nationale, 858.

SUÈDE & NORVÈGE

SUÈDE

Le Projet de Budget pour 1901. — Le Gouvernement vient de soumettre au Rigsdag le projet de budget suédois pour 1901.

Voici quelles sont, par chapitre, les recettes et les dépenses prévues :

RECETTES

	Couronnes
Excédent des budgets de 1898 et des années précédentes	24.340.000
Excédent des budgets pe 1899 et des années précédentes	3.000.000
Recettes ordinaires	23.901.000
Impôts directs	
Douanes	49.000.000
Postes	11.590.000
Privilèges	850.000
Timbre	5.000.000
Eaux-de-vie	18.000.000
Sucre de betterave	9.000 000
Impôt sur les immeubles et le revenu	3.000.000
Bénéfices de la Banque de Suède en 1899	2.000.000
Total	149.681.000

DÉPENSES

A. — *A la charge de la Trésorerie*

	Ordinaires	Extraordin.	Total
	(En couronnes)		
1. Maison du roi	1.320.000	100.000	1.420.000
2. Ministère de la justice	3.852.000	207.000	4.059.000
3. Affaires étrangères	641.000	25.000	666.000
4. Guerre	28.284.000	9.924.000	38.208.000
5. Marine	8.692.000	13.472.000	22.164.000
6. Intérieur	5.851.000	8.619.000	14.470.000
7. Finances	22.257.000	5.036.000	27.293.000
8. Cultes et instruction publique	14.508.000	3.069.000	17.577.000
9. Pensions et retraites.	3.520.000	1.540.000	5.060.000
En dehors des chapitres du budget	»	5.771.000	5.771.000
Totaux	88.925.000	47.763.000	136.688.000

B. — *A la charge de l'administration de la Dette publique*

	Couronnes
Dépense de la Dette et salaires des employés	792.000
Amortissement et rentes des emprunts consolidés de l'Etat	14.802.000
	15.594.000
A déduire les intérêts et amortissements à percevoir par l'administration de la Dette	4.251.000
Total	11.343.000
Assurances des ouvriers	1.400.000
Accidents et maladies, etc., etc	250.000
Report	136.688.000
Total général	149.681.000

Dépenses devant être payées au moyen d'emprunts

Ch. de fer de Gellivara à la frontière de Norvège	10.100.000
— de Gotebay à Skee	2.000.000
— entre Krylbo et Orebro	1.787.000
	13.887.000

NORVÈGE

Le Budget pour l'Exercice 1900-1901. — Le Budget de l'Etat norvégien pour l'exercice 1900-1901 se chiffre, tant aux recettes qu'aux dépenses, par 92.300.000 couronnes (la couronne vaut 1 fr. 39), savoir :

	Dépenses	Recettes
	(En couronnes)	
Maison royale	542.507 »	3.430 »
Parlement	776.780 »	1.500 »
Conseil d'Etat, administration centrale	1.599.138 39	51.480 »
Cultes et enseignement	9.025.220 80	2.311.450 02
Justice et police	7.156.054 30	1.450.112 »
Intérieur, agriculture, commerce	4.158.030 33	498.994 »
Voies et communications	34.120.531 67	21.124.718 48
Finances, douanes	13.612.599 61	56.426.708 67
Défense nationale	18.266.768 »	305.100 »
Affaires étrangères	782.100 »	263.040 »
Divers	160.269 90	45.354 20
Emprunts	»	9.818.112 63
Excédents	2.160.000 »	»
Total	92.300.000 »	92.300.000 »

Les dernières statistiques évaluant la population de la Norvège à environ 2.200.000 habitants, les dépenses représentent donc près de 42 couronnes (58 francs) par tête ; en 1895, cette proportion n'était que 34 couronnes 66 ores ; en 1890, de 24 couronnes seulement.

A partir de 1900, l'année budgétaire court du 1er avril au 31 mars. Auparavant, l'exercice financier commençait au 1er juillet. Le budget précédent ne comprend qu'une période de neuf mois (du 1er juillet 1899 au 31 mars 1900). Aussi, pour se rendre compte du développement des différents chapitres du budget norvégien, faut-il remonter aux années antérieures.

Si l'on met les recettes ordinaires en regard des dépenses, on obtient le tableau suivant :

	1890-91	1895-96	1897-98	1900-1901
	(En couronnes)			
Dépenses.	48.994.153	71.932.505	80.065.304	92.300.000
Recettes.	51.446.541	58.542.590	75.412.950	82.481.888
Différ.	+2.452.388	—13.389.915	—4.652.354	—9.818.112

En 1890 91, le budget total accusait encore un excédent de recettes. Depuis cette époque, il est devenu passif. La différence est couverte au moyen des disponibilités des emprunts successifs.

A cette occasion, il y a lieu de faire remarquer que les dépenses comportent un assez grand nombre de chapitres extraordinaires, qui varient pour les différents exercices entre 12 et 15 0/0 du total. C'est ainsi qu'au budget de 1900-1901, la construction de nouvelles voies ferrées comporte une dépense de 10.382.000 couronnes. Les travaux exécutés en vue de l'extension des lignes de chemins de fer devant être considérés comme un accroissement de la fortune nationale, on peut donc dire que les recettes *ordinaires* du budget norvégien accusent un sensible excédent sur ses dépenses *ordinaires*.

L'Impôt sur le Revenu. — L'impôt sur la revenu, établi en 1892 en Norvège, et qui, depuis 1894, ne frappe plus les revenus inférieurs à 1.000 couronnes, a produit 3.079 382 couronnes en 1892-93 et 4.196.945 couronnes en 1895-96. Pour l'exercioe 1897-98, il a produit effectivement 4.634.436 couronnes, payées par 75.578 contribuables ayant déclaré un revenu total de 204.070.757 couronnes. Il y a lieu de remarquer que le nombre des contribuables est monté de 64.856, en 1892, à 68.238 en 1895 et à 75.578 en 1897 ; aujourd'hui, il approche de 80.000.

Les Chemins de fer. — Le trafic des chemins de fer de l'Etat norvégien s'est considérablement développé depuis quelques années Pendant l'exercice 1897-98, alors que le réseau était de 1.818 kilomètres (contre 1.641 kil. en 1895-96), il a été transporté 7.706 516 voyageurs (contre 6.321.478), représentant un parcours total de 175.626.000 k. (contre 142.122.000) et 1.680.000 tonnes de marchandises (contre 1.299.144), représentant ensemble 115.918.000 tonnes kilométriques (contre 90.260.000). Le revenu brut s'est élevé, pour cet exercice, à 5.937 couronnes par kilomètre (contre 5.288 couronnes en 1895-96) ; les dépenses à 4.295 couronnes (contre 4.134 couronnes), soit un excédent de 1.642 couronnes (conte 1.154) par kilomètre, équivalant à 2.04 0/0 (contre 1.43 0/0) du capital de premier établissement. Le mouvement très actif de la période qui vient de s'écouler depuis donne lieu de supposer que ces résultats se sont encore améliorés.

La Dette publique. — La Dette publique norvégienne qui était de 115.357.459 couronnes en 1890 atteignait 197.919.804 couronnes à la fin de 1899. En voici le détail :

	Couronnes
Dette intérieure :	
Ancienne dette, non exigible	215.472
Emprunt du chemin de fer du Drammen	800.000
Emprunt de 1895 (3 1/2 0/0)	11.122.000
Dette extérieure :	
Emprunt de 1886 (3 1/2 0/0)	29.873.216
— 1888 (3 0/0)	61.775.552
— 1892 (4 0/0)	9.540.000
— 1894 (3 1/2 0/0)	38.481.109
— 1896 (3 0/0)	25.202.455
— 1898 (3 0/0)	20.880.000
Total	197.919.804

Le nouvel emprunt de 30 millions portera ce chiffre à environ 230 millions, soit 104 1/2 couronnes par habitant. La somme inscrite de ce chef au budget de 1900-1901 comprend 2.380.376 couronnes pour amortissements. On voit aussi que la majeure partie de la dette norvégienne est placée à l'étranger, surtout en France, en Angleterre et en Allemagne.

AMÉRIQUE

BRÉSIL

La Banque de la République. — Voici le texte du projet de loi destiné à tirer d'embarras la *Banque de la République* et que le Congrès a votée :

« Article premier. — Le Gouvernement est autorisé à déposer en compte courant, à la Banque de la République, jusqu'à 1 million de livres sterling du fonds de garantie créé par la loi du 29 juin 1899.

« Art. 2. — Le Gouvernement est autorisé à émettre jusqu'à 100.000 contos en apolices nominatives 3 0/0 amortissables à raison de 20.000 contos par an.

« Paragraphe unique. Le rachat sera effectué par voie d'achat quand les titres dont il s'agit seront au-dessous du pair, ou par voie de tirage quand ils seront au pair ou au-dessus.

« Art 3. — Les titres dont traite l'article précédent seront exclusivement consacrés à payer — exception faite du Trésor — les créanciers de la Banque de la République du Brésil, moyennant accord avec lesdits créanciers. Ils seront garantis jusqu'au rachat définitif par ladite Banque et par le Gouvernement.

« Art. 4. — La Banque de la République est tenue de recevoir les titres dont il s'agit pour leur valeur nominale quand ils seront offerts en paiement des dettes à cette même Banque, qui pourra aussi les recevoir en paiement de l'acquisition de biens lui appartenant.

« Art. 5. — Le Gouvernement est autorisé à ouvrir un compte courant avec la Banque jusqu'à concurrence de 25.000 contos, dans le but de faciliter les opérations d'escompte, au fur et à mesure des besoins légitimes du commerce ; ce compte portera un intérêt de 2 0/0 l'an.

« Art. 6. — Pour l'exécution de la présente loi, le Gouvernement entrera en arrangement avec les actionnaires de la Banque, qui transféreront leurs droits au Gouvernement. Celui-ci assumera la direction de ladite Banque, lui donnant l'organisation qu'il jugera la plus convenable jusqu'au rachat définitif des apolices dont traite l'article 2 et jusqu'à complète liquidation et paiement de la dette de la Banque envers le Trésor. »

En présentant le projet, M. Serzedello a fait la déclaration suivante :

« Le Gouvernement, comprenant que la crise peut être surmontée, ayant conscience après un examen minutieux que la Banque de la République, malgré les difficultés qu'elle traverse, est parfaitement solvable, et obéissant à la préoccupation patriotique de ne pas abandonner cet établissement aux risques d'une liquidation forcée qui serait la ruine d'un grand nombre d'entreprises nationales, des banques, du commerce et de nombreux intérêts particuliers, a cru devoir solliciter de la Chambre les mesures qui lui sont proposées pour combattre la crise. Il attend de la confiance et du patriotisme du Congrès le vote de ce projet dans le plus bref délai, afin d'éviter des maux plus grands encore. »

ÉTATS-UNIS

Les Recettes de Chemins de fer. — Voici, d'après le *Financial Chronicle*, un tableau des recettes des Compagnies de chemins de fer aux Etats-Unis pour le 1er semestre des sept dernières années :

1er sem. des années et nomb. de ch. de fer	Recettes brutes	Différence avec l'année antérieure	Recettes nettes	Différence avec l'année antérieure
	(Milliers de dollars)			
1894 (179)...	350.945	— 68.790	96.846	— 23.595
1895 (177)...	381.778	+ 13.134	109.815	+ 7.297
1896 (181)...	404.420	+ 17.917	115.747	+ 4.136
1897 (179)...	434.376	— 1.734	124.799	+ 6.760
1898 (186)...	487.273	+ 51.151	143.514	+ 17.820
1899 (172)...	520.558	+ 31.782	155.806	+ 11.242
1900 (177)...	611.253	+ 90.697	186.998	+ 31.912

Les Banques nationales. — Le dernier rapport du contrôleur de la circulation sur les Banques nationales a trait à la situation de ces banques au 29 juin. Il montre mieux que le précédent rapport les premiers effets de la loi du 14 mars 1900. Le nombre des banques a augmenté en deux mois de 101 ; il est actuellement de 3.732. Le capital total s'est accru de 4.485.006 dollars et le montant des ressources totales de 132.209.575 dollars. Le 29 juin, les Banques détenaient 282.424.040 dollars d'obligations du Gouvernement pour garantir leur circulation, ce qui représente en deux mois une augmentation de 17.000.000 de dollars, inférieure cependant de 12.000.000 de dollars à l'augmentation de la circulation.

Le tableau suivant indique la situation de toutes les Banques nationales aux différentes dates où elles ont communiqué leur bilan :

	Capital	Surplus	Dépôts particuliers	Or	Argent	Légal tenders
			(Milliers de dollars)			
14 juillet 98.	622.016	247.935	2.023.357	284.921	50.755	135.299
20 sept. 98..	621.517	247.555	2.031.454	250.670	43.203	126.848
1er déc. 98.	620.516	246.695	2.225.269	231.475	47.125	135.750
4 févr. 99..	608.301	247.522	2.232.193	321.915	49.927	137.143
5 avril 99.	607.262	246.169	2.437.223	317.210	46.852	130.055
30 juin 99..	604.865	248.146	2.522.157	309.338	47.484	134.927
7 sept. 99..	605.772	248.449	2.450.725	291.612	46.958	127.754
2 déc. 99..	606.725	250.367	2.380.610	274.687	40.138	114.732
13 févr. 1900	631.084	252.869	2.481.847	289.381	50.196	136.966
26 avr. 1900	617.051	253.724	2.449.212	297.683	60.367	146.198
29 juin 1900	621.536	256.249	2.458.092	295.121	60.892	146.950

Le Marché Financier de New-York

New-York, le 10 octobre 1900.

Les transactions ne sont pas beaucoup plus actives, mais les tendances générales restent fermes. Le public financier a toujours confiance dans l'issue de la campagne présidentielle et le succès escompté de M. Mac Kinley est favorable aux affaires.

Le marché monétaire reste abondamment pourvu et bien disposé.

Le 4 0/0 ancien est à 114 1/2.

Les Chemins de fer cotent les cours suivants : *Atchison*, 27 7/8 ; *Milwaukee*, 111 3/8 ; *Lake Shore*, 215 ./. ; *Erie*, 11 1/2 ; *Reading*, 15 7/8 ; *Canadian Pacific*, 86 ./. ; *Illinois Central*, 116 ./. ; *Louisville*, 71 3/8 ; *New-York Central*, 128 ./. ; *Union Pacific*, 57 5/8.

MEXIQUE

La Situation des Banques du Mexique. — Le bilan mensuel des Banques de la République présente, au 31 juillet dernier, la situation suivante :

Banques	Existences en caisse	Portefeuille, prêts sur gages	Capital social	Circulation	Dépôts
		(En milliers de piastres)			
Nationle Mexico.	27.075.6	48.442.2	20.000.0	23.863.8	»
Londres-Mexico	11.983.7	39.782.9	15.000.0	18.844.9	6.991.7
Hypothécaire ..	658.1	7.580.9	5.000.0	6.300.6	331.5
Centrale........	2.133.2	5.603.5	6.000.0	652.2	3.234.6
Zacatecas	486.6	1.826.0	1.000.0	694.6	79.4
Yucatèque (Yuc.)	2.795.0	6.594.4	3.000.0	5.102.5	38.2
Mercantile (id.).	1.345.0	2.378.5	1.500.0	1.916.5	11.1
Etat de Mexico..	514.6	1.720.9	1.500.0	923.2	15.3
Nuevo-Léon. ...	607.7	2.700.2	1.200.0	1.620.9	88.8
Coahuila	1.063.5	2.764.4	1.600.0	1.704.3	35.2
Durango	363.5	1.314.5	1.000.0	500.6	127.1
San Luis Potosi.	841.5	2.687.2	1.100.0	1.514.5	»
Occidentale.....	493.5	252.7	1.000.0	552.8	304.7
Sonora.........	631.2	579.0	500.0	1.130.0	83.7
Mercantile (Ver.)	1.588.0	4.167.9	2.000.0	2.691.8	94.3
Jalisco	578.8	2.775.1	1.000.0	996.0	36.0
Minière (Chihua.)	1.640.0	5.174.4	4.000.0	2.190.4	122.8
Refaccion (Camp.)	11.7	142.9	300.0	»	»
Mercantile (Mont.)	548.6	1.859.1	2.500.0	456.1	14.9
Orientale (Puebl.)	352.6	1.700.4	3.000.0	535.5	65.6

Voici les différences qu'offre le présent tableau avec celui du mois de juin 1900 :

Le portefeuille de la Banque Nationale a diminué de 1.525.189 piastres 60 et sa circulation a également diminué de 855.591 p.

Le portefeuille de la Banque de Londres a diminué de 324.293 piastres 67 et sa circulation a augmenté de 89.615 p.

Le bilan de la *Banque auxiliaire de Campêche* paraît pour la première fois dans ce tableau : celui de la *Banque Commerciale de Chihuahua* cesse de paraître, à cause de sa fusion avec la Banque minière de la même ville.

RÉPUBLIQUE ARGENTINE

La Récolte du blé. — D'après un rapport du Ministre de l'agriculture argentine, la récolte du blé, en 1899-1900, a été de 2.756.000 tonnes ; la consommation indigène exige 870.000 tonnes ; il reste donc pour l'exportation 1.886.000 onnes.

Les Cédules Argentines. — Voici quelle était la situation des cédules nationales au 30 avril dernier :

	Emises	Annulées	Rachetées	En circulation
	(En pesos)			
Série A...	20.000.000	9.932.750	1.882.450	8.184.800
Série B...	15.000.000	5.047.500	1.782.450	8.170.050
Série C...	15.000.000	4.899.650	1.820.200	8.280.150
Série D...	20.000.000	4.250.000	2.460.450	13.289.550
Série E...	20.000.000	3.484.450	2.494.8'0	14 020.700
Série F...	15.000.000	1.528.900	521.500	12.949.600
Série G...	10.000.000	480.300	197.100	9.322.600
Série H...	7.420.100	13.000	522.700	6.884.400
Totaux..	122.420.100	29.636.550	11.681.700	81.101.850
En or.....	20.000.000	4.012.550	974.350	15.013.100

URUGUAY

Le Commerce extérieur. — Le Département de la statistique vient de publier le relevé du commerce de la République pendant le premier trimestre. Nous en extrayons les renseignements suivants :

	1899	1900
Importations	(Pesos)	
Boissons	550.345	662.995
Produits alimentaires	1.145.996	1.254.205
Tabacs, cigares	61.051	57.541
Produits industriels	1.424.349	1.446.295
Confections, habillements	435.870	401.126
Machines, etc	1.402.862	1.630.082
Divers	624.507	650.977
Bétail vivant	319.597	147.785
Ensemble	5.994.577	6.210.916
Exportations		
Bétail vivant	164.265	207.507
Produits de l'élevage	11.466.472	8.513.707
Produits agricoles	989.692	505.936
Autres produits	62.821	85.686
Divers	1.313	8.492
Provisions de navires	25.592	32.989
Ensemble	12.710.155	9.349.317

Les importations de l'Uruguay sont restées stationnaires pendant tout un temps, ce qui doit être attribué, d'un côté, à l'immigration modérée et, de l'autre côté, à la circonstance que la production du pays, pour quelques articles importants, tel que le vin, a fait une concurrence suivie aux importations, ce qui a forcé l'Etat à remplacer la diminution des recettes douanières par les impôts de consommation.

Le mouvement d'importation par trimestre est le suivant :

	1900	1899	1898	1897
	(Millions de pesos)			
1er trimestre.....	6.21	5.99	6.44	5.07
2e —	»	6.97	6.83	4.20
3e —	»	6.29	6.57	4.59
4e —	»	6.29	4.94	5.53

L'exportation en produits atteint les valeurs suivantes :

	1900	1899	1898	1897
	(Millions de pesos)			
1er trimestre.....	9.35	12.71	11.36	9.04
2e —	»	8.80	6.89	8.40
3e —	»	3.55	3.67	3.98
4e —	»	11.42	8.35	7.81

La diminution de l'exportation pendant le premier trimestre est tellement importante que l'augmentation du quatrième trimestre de l'année dernière ne parvient pas à l'effacer ; en conséquence, le premier semestre de l'exportation de l'élevage (octobre 1899 à mars 1900), est en déficit de 1/3 million de pesos en or. Cette diminution a une grande importance, parce qu'elle s'est produite malgré les prix très élevés de la laine. La diminution des produits agricoles étonne également, mais elle sera rattrapée pendant le deuxième trimestre.

ASIE

CORÉE

Le premier Chemin de fer en Corée. — On écrit de Londres à la *Correspondance Politique :*

« Le premier chemin de fer du royaume de Corée a été ouvert au commerce le 8 juillet dernier : c'est la ligne de Cemulpo à Séoul, qui a une longueur de 42 kilomètres et dont la construction avait commencé en mars 1897. Au cours des travaux on a rencontré des difficultés pour la construction d'un pont sur le fleuve Hang-Gang, large de 118 mètres, mais elles ont été surmontées. Actuellement, on construit une nouvelle ligne, de Séoul à Fousan (483 kilomètres). »

JAPON

L'Industrie des filés de coton au Japon. — M. Harmand, ministre de France au Japon, signale l'importance frappante que prend au Japon l'industrie des filés de coton (yarns).

La *Revue économique* de Tokio vient de publier un article donnant des renseignements relatifs à l'importation des yarns de Bombay en Chine et au Japon durant ces vingt-trois dernières années.

« Je crois intéressant, ajoute M. Harmand, de mettre sous les yeux des intéressés les chiffres suivants que me fournit cet article :

Années	Chine	Japon	Total
		(En balles)	
1877	28.516	142	28.658
1878	45.933	1.745	47.678
1879	45.530	4.842	50.372
1880	63.194	4.527	67.721
1881	61.783	7.378	69.191
1882	83.434	9.854	91.181
1883	94.982	17.421	112.403
1884	127.318	13.846	141.164
1885	154.517	19.020	173.537
1886	199.407	20.543	219.950
1887	205.158	39.730	244.888
1888	234.071	52.697	286.768
1889	254.697	62.220	316.917
1890	325.060	37.722	362.783
1891	365.038	10.939	375.977
1892	385.771	21.445	407.216
1893	297.572	14.198	311.770
1894	338.703	10.743	349.446
1895	374.119	2.515	376.634
1896	471.023	2.467	473.490
1897	361.221	645	361.866
1898	437.645	475	438.120
1899	579.619	250	579.869

La consommation de filés de coton, on le voit, a pris depuis 1887 une extension considérable ; d'un autre côté, nous constatons que l'importation a décliné graduellement depuis 1889 (année où elle a été la plus forte) au point d'atteindre le chiffre presque insignifiant de 250 balles en 1899.

Comme nous savons par d'autres statistiques officielles que la consommation, loin de rester stationnaire, a suivi une marche constamment ascendante depuis 1877 et surtout depuis 1889, nous sommes nécessairement amenés à conclure à un développement extraordinaire de l'industrie des filés de coton.

Non seulement le Japon n'est plus tributaire de l'étranger pour ses filés, mais il en exporte une grande quantité en Chine. Les événements graves qui se déroulent en ce moment dans l'empire voisin n'ont pas manqué d'exercer une influence fâcheuse sur le commerce des deux pays en général et sur celui des yarns en particulier.

A Osaka, centre de production, les yarns étaient cotés 93 yen 55 le 4 juin courant et 78 yen 45 le 16 du même mois, accusant une différence de 15 yen 10.

Il en est de même du coton brut. Le 1er juin, le coton américain valait 26 yen 50 par picul et 24 yen 25 le 15 ; aux mêmes dates, le coton indien était coté 25 yen 80 et 22 yen. On signale aujourd'hui même de Kobé une dépréciation encore plus sensible.

Le stock accumulé dans cette ville est à l'heure actuelle :

Coton chinois	34.043 balles
— indien	92.571 —
— américain	35.359 —
— divers	1.553 —

donnant un total de 163.526 balles.

L'industrie des yarns éprouve en ce moment une crise sérieuse ; elle serait désastreuse si l'état de choses actuel venait à se prolonger.

L'EUROPE ÉCONOMIQUE (*) — Confédération Suisse

Confédération de 25 républiques en 22 cantons. Constitution du 29 mai 1874.

L'Assemblée fédérale est composée du Conseil national, formé de 147 membres élus pour 3 ans, par vote direct de la nation, et du Conseil des États, formé de 44 membres élus de même pour 1, 2 ou 3 ans, par le suffrage direct dans une partie des cantons et, dans les autres, par les autorités législatives.

Ces deux Corps législatifs élisent à leur tour le Conseil fédéral (7 citoyens suisses), comme autorité exécutive, également pour 3 ans ; le Président de la Confédération, pris au sein du Conseil fédéral, pour 1 an, et les membres du Conseil fédéral (16 membres et 9 suppléants) pour 6 ans.

Est électeur et éligible, pour le Conseil national, tout citoyen suisse âgé de 20 ans accomplis.

Membres du Gouvernement

nommés le 14 décembre 1899

Président de la Confédération	Hauser.
Vice-Président	Brenner.
Politique	Hauser, suppléant Brenner.
Intérieur	Ruchet, suppléant Deucher.
Justice et police	Brenner, suppléant Zemp.
Militaire	Muller, suppléant Comtesse.
Finances et Douanes	Comtesse, suppléant Hauser.
Commerce et Industrie	Deucher, suppléant Muller.
Postes et Chemins de fer	Zemp, suppléant Ruchet.

HISTORIQUE

La Suisse forme une Confédération républicaine qui comprend 22 cantons ; depuis un demi-siècle, elle n'a cessé d'accentuer le caractère démocratique de sa Constitution et a réussi à établir presque le Gouvernement direct, tout en maintenant des Assemblées représentatives.

La Constitution de 1848 avait posé en principe que toute Constitution de canton devait être acceptée par le peuple et pouvait être revisée, à condition que ce changement fût demandé par la majorité des citoyens. Après bien des luttes pacifiques, ce principe fut étendu en 1874 par un vote de 340.000 voix contre 198.000 et 14 cantons 1/2 contre 7 1/2, à la Constitution fédérale elle-même.

Depuis lors, cette Constitution n'a plus été changée dans son ensemble, mais elle a été modifiée par des revisions partielles.

D'après la Constitution suisse, le pouvoir législatif appartient à l'*Assemblée fédérale*, composée du *Conseil national* et du *Conseil des Etats*. L'Assemblée décrète les lois, vote le budget, fait la paix ou la guerre et omme le pouvoir exécutif. Ce dernier appartient à un *Conseil fédéral* de 7 membres nommés pour trois ans. Chaque canton peut se donner la Constitution qui lui convient, pourvu qu'elle ne renferme rien de contraire au droit public de la Confédération.

Toutes les lois ou les résolutions fédérales qui ne présentent pas un caractère d'urgence doivent être soumises à l'approbation populaire par un plébiscite, chaque fois que la demande en est faite par 30.000 citoyens suisses ou par huit cantons.

La Constitution étant sans cesse renouvelable depuis 1874, les Suisses ont eu plusieurs fois recours au vote populaire (referendum). De 1874 à 1895, cinq amendements ont été ainsi votés : pour rendre aux cantons le droit de rétablir la peine de mort (1879) ; pour permettre d'établir le monopole fédéral de la fabrication et de la vente de l'alcool (1895) ; pour donner à la Confédération la protection de la propriété industrielle (1887) ; pour donner à la Confédération le monopole des billets de banque (1891) ; pour donner le droit de réclamer la revision partielle de la Constitution sur la demande de 50.000 citoyens (1891).

Ce dernier amendement a considérablement augmenté l'action directe des citoyens sur le Gouvernement fédéral ; elle aboutit en pratique à établir l'initiative non seulement constitutionnelle, mais législative.

Le vote populaire a rejeté bien des projets de modification qui lui ont été soumis. Il a refusé notamment, en 1895, de centraliser davantage l'organisation militaire et, en 1896, de réformer le code de discipline militaire.

L'histoire de la Suisse a enregistré peu d'événements, dans ces dernières années. Elle a été cependant marquée par une importante évolution des partis et par le développement de plus en plus grand de l'influence des radicaux, partisans de la Constitution.

Au début, le referendum avait donné des résultats très conservateurs et favorables à l'autonomie des cantons. Le parti radical s'en est saisi depuis comme d'un instrument de centralisation pour concentrer peu à peu les pouvoirs entre les mains des autorités centrales, au détriment de la vieille liberté cantonale. Un vote l'a bien montré : c'est celui d'avril 1898 prononçant, par 384.000 voix contre 176.000, le rachat des chemins de fer. La Suisse ne s'est pas méprise sur la portée politique et économique de ce vote. Elle a manifesté son désir de voir l'Etat prendre en mains les entreprises d'utilité publique : les beaux jours du libéralisme économique sont ainsi passés.

Le principe de l'intervention de l'Etat a fait surtout des progrès dans la Suisse allemande. C'est dans cette partie du pays que le terrain était préparé depuis longtemps pour l'absorption des chemins de fer par les Pouvoirs publics.

L'hécatombe des Compagnies était devenue une poire tellement mûre qu'il a suffi d'une secousse pour la faire tomber de l'arbre qui avait grandi dans un sol si profondément labouré par les nouvelles doctrines économiques et sociales.

Il est à prévoir que la Suisse, engagée dans cette voie, ne s'arrêtera pas à mi-chemin et ira résolument vers la centralisation de tous les grands services. Elle l'a montré en votant, en 1899, l'établissement d'une Banque fédérale.

Au point de vue intérieur, il nous faut encore signaler un événement qui a déjà eu une conséquence très grande sur la situation économique du pays. C'est le percement du Saint-Gothard et l'inauguration de la voie ferrée, en 1882, qui a créé à l'Allemagne un débouché vers l'Italie et a amené en Suisse un trafic

(*) Voir l'*Économiste Européen* depuis le n° 400.

important; en même temps, l'Autriche s'est créé un débouché analogue vers l'ouest par le chemin de fer du Voralberg, terminé en 1886.

En 1898, le percement du Simplon a été entrepris par la Suisse et l'Italie : il amènera à Gênes la clientèle de la Suisse occidentale et augmentera encore la concurrence faite déjà à nos voies ferrées par le percement dû Saint-Gothard.

Au point de vue international, la Suisse a vu considérablement grandir son rôle. Profitant de la neutralité que lui garantissent les grandes puissances, elle a pris l'initiative de l'adoption de mesures fondées sur des conventions internationales et destinées à établir, sur certains points, un accord amical entre toutes les parties du monde civilisé. C'est ainsi que la *Croix rouge*, l'*Union postale universelle*, l'*Union des télégraphes*, l'*Union des chemins de fer pour le transit des marchandises et des personnes*; l'*Union pour la protection des œuvres littéraires et artistiques* ont chacune leur bureau établi à Berne. Et ce pays est de plus en plus choisi pour arbitre dans les différends entre nations.

SUPERFICIE ET POPULATION

Le dernier recensement remonte au 1er décembre 1888: la population résidant en Suisse fut évaluée à 2.917.740 habitants et la population de droit à 2 millions 933.334 (dont 1.427.057 hommes et 1.506.277 femmes). Au précédent recensement, effectué le 1er décembre 1880, la population était de 2.846.102 habitants, dont 1.394.626 hommes et 1.451.476 femmes. L'augmentation entre les deux recensements a donc été de 0.375 0/0 par an. Au recensement du 1er décembre 1870 la population était de 2.669.138 habitants, soit, de 1870 à 1880, une augmentation de 0.64 0/0 par an.

Au 1er janvier 1900, la population probable de la Suisse était évaluée à 3.149.000 habitants ; au 1er janvier 1875 on l'évaluait à 2.733.000 habitants.

Le recensement de 1888 a classé comme suit la population suisse par professions :

	Hommes	Femmes	Membres de la famille	Serviteurs	Total
	—	—	—	—	—
Agriculture	388.467	92.566	609.040	16.357	1106.430
Mines	10.682	28	16.482	243	27.435
Produits alimentaires.........	37.363	6.752	52.531	4.703	101.349
Vètements, etc..	40.666	67.534	76.456	2.041	186.697
Bâtiment	105.747	1.620	162.353	3.763	273.483
Textiles	61.087	106.435	99.723	2.901	270.146
Machines........	66.897	15.075	113.256	3.274	198.502
Produits chimiques, etc,.....	15.873	2.743	24.449	1.347	44.412
Commerce	54.037	38.256	103.484	17.730	213.507
Transports	45.689	2.307	77.825	2.175	127.996
Fonctionnaires..	35.817	14.836	64.084	12.689	127.426
Non déterminée.	6.608	8.261	12.416	1.254	28.539
Prof. inconnue..	12.679	36.022	151.304	11.827	211.832
	881.612	392.435	1563.403	80.304	2917.754

ÉMIGRATION

L'émigration des citoyens suisses pour les pays d'outre-mer a été, en 1898, de 2.288 individus dont 1.993 ont émigré dans l'Amérique du Nord, 2 dans l'Amérique centrale, 243 dans l'Amérique du Sud, 1 en Asie et 33 en Afrique. En 1897, le nombre des émigrants avait été de 2.508; en 1896, de 3.330; en 1895, de 4.268; en 1894, de 3.849; en 1893, de 6.177 ; en 1892, de 7.835.

Les contrées qui fournissent les plus forts contingents d'émigrants sont : Berne, Zurich, le Texin et le Valais.

MONNAIES

La Suisse fait partie de l'Union latine : l'unité monétaire est, comme en France, le franc de 100 centimes.

Monnaies d'or : Pièces de 20 francs.
— *d'argent :* Pièces de 5 francs, 2 francs, 1 franc et 50 centimes.
— *de bronze :* Pièces de 2 et 1 centime.
— *de nickel :* Pièces de 20 centimes, 10 centimes et 5 centimes

Une loi fédérale du 23 juin 1887 a autorisé le Conseil fédéral à donner droit de circulation légale aux monnaies d'or étrangères suivantes : souverain et demi-souverain, pièces de 20 et 19 marks, pièces de 5 dollars, indépendamment des pièces des Etats de l'Union latine.

Monnaie fiduciaire : Billets de banque de 50 francs, de 100 francs, de 500 francs et de 1.000 francs.

Le tableau suivant donne le montant des monnaies suisses fabriquées depuis 1850 et ayant cours légal en 1899:

	Nombre de pièces	Valeur nominale
Or :	—	—
Pièces de 20 francs....	2.550.000	51.000.000
Argent :		
Pièces de 5 francs.....	2.126.000	10.630.000
— 2 —	5.700.000	11.400.000
— 1 —	10.600.000	10.600.000
— 50 centimes .	8.400.000	4.200.000
Nickel :		
Pièces de 20 centimes..	16.000.000	3.200.000
— 10 — ..	21.500.000	2.150.000
— 5 — ..	30.500.000	1.525.000
Cuivre :		
Pièces de 2 centimes..	21.000.000	420.000
— 1 — ..	38.050.000	380.500
Total........	156.426.000	95.505.500

La Suisse a été autorisée, par la Convention monétaire de 1885, à refondre et à remplacer par des pièces de même valeur les écus suisses des anciennes émissions. C'est ainsi qu'ont été frappées les 977.000 pièces de 5 francs émises de 1888 à 1896.

POIDS ET MESURES

Le 23 décembre 1851, l'Assemblée fédérale avait adopté un nouveau système de poids et mesures, décimal, mais basé sur le pied de 30 centimètres.

Plus tard, en vertu de la loi fédérale du 3 juillet 1875, le système absolument métrique décimal a été établi et rendu obligatoire, à partir du 1er janvier 1877.

BUDGET

La Confédération n'a pas le pouvoir de lever des impôts directs; sa principale source de revenus se trouve dans les douanes. Dans des cas extraordinaires, elle peut imposer une taxe sur les différents métiers suivant une échelle fixe.

D'après la Constitution du 29 mai 1874, les recettes douanières ne sont perçues que sur les frontières de la République, au lieu de l'être, comme précédemment, dans les limites de chaque canton. Une somme importante de recettes se trouve, pour la Confédération, dans les postes et les télégraphes, que le Gouvernement fédéral dirige, mais une partie des recettes postales, aussi bien que des recettes douanières, doit être remboursée aux administrations cantonales.

(*A suivre.*)

L'Administrateur-Gérant : GEORGES BOURGAREL.

Paris. — Imprimerie e la Presse, 16, rue du Croissant. — Simart.

L'ÉCONOMISTE EUROPÉEN

ABONNEMENTS
à partir du 1er de chaque mois
France & Algérie : Un an... 25 fr.
— — Six mois. 14 fr.
Étranger (U.-P.) : Un an..... 32 fr.
— — Six mois.. 18 fr.

Paraissant le Vendredi avec un Supplément
Rédacteur en chef : Edmond THÉRY
PRIX DE CHAQUE NUMÉRO :
France . 0 fr. 50; Étranger : 0 fr. 60

INSERTIONS
Ligne anglaise de 5 centimètres
Annonces en 7 points........ 2 50
Réclames en 8 points........ 4 »
Ce tarif ne s'applique pas aux annonces et réclames d'émission.

Adresse télégraphique : Éconopéen-Paris
TÉLÉPHONE N° 246-61

N° 458. — 18e volume. (16) | BUREAUX : 11, RUE MONSIGNY, PARIS | Vendredi 19 Octobre 1900

SOMMAIRE DU N° 458

SITUATION HEBDOMADAIRE

des Banques d'Émission de l'Europe (En millions de fr.)

DATES	Encaisse métallique — Or	Encaisse métallique — Argent	Circulation fiduciaire	PRINCIP. CHAPITRES — C/courts et dépôts particul.	Porte-feuille escompte	Avances s. valeurs mobilières	Taux de l'escompte
FRANCE — Banque de France							
1899 19 octobre...	1.895	1.174	3.881	479	887	472	3
1900 4 octobre...	2.292	1.125	4.048	491	737	545	3
1900 11 octobre...	2.287	1.118	4.042	446	737	518	3
1900 18 octobre...	2.282	1.117	4.070	480	818	532	3
ALLEMAGNE — Banque Impériale							
1899 14 octobre ..	590	290	1.543	624	1.270	95	6
1900 30 septembre	607	299	1.680	570	1.215	136	5
1900 6 octobre...	601	295	1.617	569	1.141	111	5
1900 15 octobre...	631	311	1.524	621	1.066	98	5
ALLEMAGNE — Banques locales							
1899 7 octobre...	68	34	250	74	311	26	»
1900 22 septembre	65	32	216	115	299	25	»
1900 30 septembre	64	22	240	105	305	26	»
1900 6 octobre...	65	32	233	105	303	27	»
ANGLETERRE — Banque d'Angleterre							
1899 19 octobre...	823	»	705	1.102	811	»	5
1900 4 octobre...	874	»	763	1.089	740	»	4
1900 11 octobre...	840	»	754	1.038	652	»	4
1900 18 octobre...	837	»	744	1.024	644	»	4
ANGLETERRE — Banques d'Écosse							
1899 5 août...	140	20	180	»	»	»	»
1900 9 mai...	158	15	199	»	»	»	»
1900 7 juillet...	150	14	201	»	»	»	»
1900 4 août...	145	12	197	»	»	»	»
ANGLETERRE — Banques d'Irlande							
1899 5 août...	60	10	152	»	»	»	»
1900 7 juin...	72	10	174	»	»	»	»
1900 4 juillet...	71	10	162	»	»	»	»
1900 4 août...	70	10	161	»	»	»	»
AUTRICHE — Banque d'Autriche-Hongrie							
1899 8 octobre...	773	265	1.538	63	549	54	6
1900 23 septembre	954	249	1.472	47	429	64	4½
1900 30 septembre	952	250	1.541	46	491	70	4½
1900 8 octobre...	935	248	1.528	50	489	70	4½
BELGIQUE — Banque Nationale							
1899 12 octobre...	86	22	535	29	419	48	5
1900 26 septembre	87	14	562	49	451	62	4
1900 4 octobre...	93	15	558	57	463	63	4
1900 11 octobre...	89	14	564	54	449	62	4
BULGARIE — Banque Nationale							
1899 22 août...	2	2	3	62	25	18	8
1900 7 août...	4	5	14	62	23	19	8
1900 14 août...	4	5	14	63	23	19	8
1900 22 août...	4	5	14	62	23	66	8
DANEMARK — Banque Nationale							
1899 30 septembre	93	»	133	8	36	16	5½
1900 31 juillet...	91	»	129	8	39	16	6
1900 31 août...	88	»	126	6	38	17	6
1900 30 septembre	89	»	129	4	38	16	6
ESPAGNE — Banque d'Espagne							
1899 14 octobre...	338	341	1.518	771	1.034	103	4
1900 29 septembre	342	421	1.581	746	1.081	245	3½
1900 6 octobre...	342	418	1.595	740	1.085	238	3½
1900 13 octobre...	342	417	1.599	741	1.087	234	3½
GRÈCE — Banque Nationale							
1899 31 juillet...	4	»	119	45	23	6	6½
1900 31 mars...	2	»	136	74	32	10	6½
1900 30 juin...	2	»	137	58	28	6	6½
1900 31 juillet...	2	»	132	60	28	6	6½
HOLLANDE — Banque des Pays-Bas							
1899 14 octobre...	69	147	458	11	163	122	5
1900 29 septembre	1 3	141	467	5	141	112	3½
1900 6 octobre ..	123	140	477	7	147	114	3½
1900 13 octobre...	123	139	477	8	152	112	3½
ITALIE — Banque d'Italie							
1899 30 septembre	295	68	883	197	292	43	5
1900 10 septembre	296	47	842	197	306	33	5
1900 20 septembre	296	46	835	195	309	31	5
1900 30 septembre	295	42	860	185	318	36	5
ITALIE — Banque de Naples							
1899 30 septembre	64	11	241	64	62	28	5
1900 10 septembre	66	13	242	61	77	30	5
1900 20 septembre	66	13	249	59	80	31	5
1900 30 septembre	66	13	257	61	84	30	5
ITALIE — Banque de Sicile							
1899 30 septembre	35	1	61	38	37	4	5
1900 10 septembre	35	2	65	36	48	4	5
1900 20 septembre	35	2	65	36	48	4	5
1900 30 septembre	35	2	66	38	45	5	5
NORVÈGE — Banque de Norvège							
1899 31 août...	45	»	96	22	68	7	6
1900 30 juin...	36	»	96	16	73	8	6½
1900 31 juillet...	36	»	92	15	68	8	6½
1900 31 août...	34	»	89	11	66	8	6½
PORTUGAL — Banque de Portugal							
1899 4 octobre...	27	51	382	15	84	24	5½
1900 19 septembre	27	48	384	12	93	20	5½
1900 26 septembre	27	48	386	12	94	21	5½
1900 3 octobre...	27	48	387	11	96	21	5½

DATES	Encaisse métallique Or	Encaisse métallique Argent	Circulation fiduciaire	C. courts et dépôts particul.	Porte-feuille escompte	Avances s. valeurs mobilières	Taux de l'escompte
ROUMANIE — Banque Nationale							
1899 25 septembre	48	3	132	22	61	23	8
1900 9 septembre	39	2	134	»	52	22	8
1900 16 septembre	40	2	134	»	51	23	8
1900 23 septembre	42	2	133	»	48	23	8
RUSSIE — Banque Impériale							
1899 23 septembre	2.271	119	1.497	418	528	277	5
1900 9 septembre	1.951	180	1.537	355	538	446	5½
1900 16 septembre	1.963	176	1.559	342	533	475	5½
1900 23 septembre	1.847	171	1.546	365	562	470	5½
RUSSIE — Banque de Finlande							
1899 30 septembre	27	2	73	14	39	13	»
1900 31 août	23	2	74	12	39	20	»
1900 15 septembre	23	2	74	11	39	21	»
1900 29 septembre	23	2	74	11	40	21	»
SERBIE — Banque Nationale							
1899 31 août	6	9	37	3	9	10	6
1900 30 juin	6	9	34	2	8	8	6
1900 31 juillet	5	9	35	1	8	8	6
1900 31 août	5	9	37	2	9	9	6
SUÈDE — Banque Royale							
1899 31 août	43	6	90	31	94	20	6
1900 30 juin	45	7	94	48	124	24	6
1900 31 juillet	45	7	83	51	111	21	6
1900 31 août	49	7	85	44	114	18	6
SUÈDE — Banques Privées							
1899 31 août	13	12	102	662	289	132	»
1900 30 juin	13	13	112	706	315	142	»
1900 31 juillet	13	11	105	784	315	143	»
1900 31 août	13	12	107	750	304	141	»
SUISSE — Banques d'Émission							
1899 14 octobre	96	11	221	980	194	44	5½
1900 29 septembre	99	8	221	1032	174	49	4½
1900 6 octobre	99	9	222	1032	174	49	4½
1900 13 octobre	99	10	221	1038	186	49	5

TOTAUX

DATES	Or	Argent	Circulation fiduciaire	C. courts et dépôts particul.	Porte-feuille escompte	Avances s. valeurs mobilières	Taux de l'escompte
1899 19 octobre	7.911	2.598	14.829	5.734	7.285	1.585	»
1900 4 octobre	8.330	2.650	15.296	5.735	7.046	2.031	»
1900 11 octobre	8.205	2.610	15.286	5.633	6.931	2.061	»
1900 18 octobre	8.169	2.633	15.234	5.727	6.969	2.054	»

TOTAUX aux 31 décembre

DATES	Or	Argent	Circulation fiduciaire	C. courts et dépôts particul.	Porte-feuille escompte	Avances s. valeurs mobilières	Taux de l'escompte
1895 31 décembre	7.611	2.635	15.896	8.736	5.328	3.699	»
1896 31 décembre	7.953	2.578	14.585	8.858	6.092	3.651	»
1897 31 décembre	8.746	2.546	15.254	8.548	6.661	3.453	»
1898 31 décembre	8.160	2 636	14.975	8.999	7.620	3.594	»
1899 31 décembre	7 850	2 585	14.992	9.321	8.352	4 037	»

Les totaux provisoires que nous donnons chaque semaine diffèrent des totaux définitifs au 31 décembre en ce que ces derniers comprennent les dépôts, le portefeuille et les avances des *Banques d'Ecosse et d'Irlande* qui ne sont publiés que deux fois par an et qui s'élèvent à des chiffres très importants.

COURS ET REVUE DES CHANGES

CHANGE SUR PARIS : Cours de clôture hebdomadaires des Changes sur Paris, de

	12 sept.	19 sept.	26 sept.	3 oct.	10 oct.	17 oct.
Amsterdam	48 10	48 12	48 07	48 03	48 02	48 06
Anvers	100 17	100 17	100 23	100 23	100 18	100 18
Athènes	162 ..	149 50	154 50	162 ..	154 75	156 75
Barcelone	30 25	30 ..	30 50	30 50	30 90	32 15
Berlin	81 35	81 20	81 30	81 30	81 35	81 40
Bruxelles	100 13	100 16	100 20	100 21	100 17	100 15
Bucharest	100 62	100 45	100 50	100 70	100 70	100 90
Constantinople	23 04	23 01	23 03	23 01	23 12	22 92
Francfort	81 33	81 23	81 38	81 35	81 30	81 40
Gênes	106 67	106 71	106 66	106 60	106 41	106 30
Genève	100 38	100 34	100 38	100 38	100 34	100 34
Lisbonne	751 50	751 .	750 ..	755 ..	752 ..	751 50
Londres	25 35	25 35	25 36	25 35	25 36	25 32
Madrid	29 82	29 50	29 97	30 25	30 57	31 45
Rome	106 75	106 67	106 65	106 55	106 37	106 32
Saint-Pétersbourg	37 37	37 35	37 37	37 37	37 37	37 37
Vienne (à vue)	96 35	96 35	96 37	96 35	96 40	96 30
— (à 3 mois)	96 30	96 25	96 30	96 27	96 25	96 20

CHANGE DE PARIS. Cours moyens, du Jeudi de Paris sur :

Valeurs à trois mois	Plus	20 sept.	27 sept.	4 oct.	11 oct.	18 oct.
Amsterdam.. papier court	4 %	205 50	205 44	205 62	205 75	205 87
Allemagne... —	4 %	121 75	121 62	121 56	121 56	121 50
Vienne-Tr. .. —	4 %	102 75	102 75	102 56	102 56	102 87
Barcelone. .. —	4 %	... ..	... ..	... ..	... ..	... ..
Madrid versem. —	. . .	385 50	384 75	384 .	382 50	378 ..
Lisb.-Porto .. —	4 %	394 ..	394 ..	394 ..	394 ..	394 ..
St-Pétersb... —	4 %	262 ..	262 ..	261 ..	261 ..	261 ..
Valeurs à vue	moins					
Londres..... —	4 %	25 125	25 12	25 11	25 115	25 095
— ..... ch. court	. .	25 145	25 145	25 135	25 14	25 12
Belgique..... —	4 %	0 19p.	0 25p	0 25p.	0 19p.	0 19p.
Italie .... —	5 %	6 37p.	6 50p.	6 37p.	6 25	6 12p.
Suisse .... —	5 %	0 44p.	0 44p	0 44p.	0 44	0 44p.
New-York.... —	4 %	515 50	515 50	516 50	518 ..	517 50
Matières d'or et d'argent	au pair					
Or en barre (le kil.)...	3437 »	3437 ..	3437 ..	3437 ..	3437 .	3438 71
Argent id. (le kil.)...	218 89	105 17	104 95	107 37	107 80	106 71
Quadruples espagnols.......		80 50	80 50	80 50	80 50	80 50
Aigles des Etats-Unis		25 80	25 80	25 80	25 80	25 80
Impér. Russie (titre : 916m) ...		20 60	20 60	20 60	20 60	20 60
— — nouv. titre : 900m .		40 ..	40 ..	40 ..	40 ..	40 ..
Couronnes de Suède		27 50	27 50	27 50	27 50	27 50

Valeurs des monnaies étrangères d'après le change	Valeur au pair en francs	Valeurs en francs au change du jour 20 sept.	27 sept.	4 oct.	11 oct	18 oct.
Pays de l'Europe						
Allemagne (mark or).	1 234	1 229	1 228	1 227	1 227	1 227
Angleterre (liv. st. or).	25 22	25 115	25 12	25 115	25 115	25 095
Autr.-Hongrie (cour.).	1 05	1 03	1 03	1 03	1 03	1 03
Belgique (franc or)...	1 »	0 99	0 99	0 99	0 99	0 99
Espagne (peset. pap.)..	1 »	0 77	0 76	0 76	0 76	0 75
Grèce (drachme pap.).	1 »	0 66	0 64	0 61	0 62	0 63
Hollande (fl. or)	2 083	2 07	2 07	2 07	2 07	2 07
Italie (lira pap.)......	1 »	0 93	0 93	0 93	0 93	0 93
Portugal (milreis pap.)	5 60	3 97	3 97	3 97	3 97	3 97
Roumanie (leu or)....	1 »	0 99	0 99	0 99	0 99	0 99
Russie (rouble or) ...	2 67	2 64	2 64	2 63	2 63	2 63
Suisse (franc or).. ..	1 »	0 99	0 99	0 99	0 99	0 99
Pays Extra-Européens						
Etats-Unis (doll. or)...	5 18	5 15	5 15	5 16	5 17	5 17
Mexique (piastre arg.)	5 43	2 56	2 56	2 56	2 56	2 62
Répub. Arg. (peso pap.)	5 »	2 11	2 11	2 11	2 14	2 14
Chili (peso or)	1 89	1 82	1 82	1 82	1 82	1 81
Brésil (milreis papier)	2 84	1 03	1 05	1 05	1 07	1 08
Indes (roupie argent).	1 67	1 67	1 67	1 67	1 67	1 67
Japon (yen argent)...	2 58	2 66	2 66	2 66	2 66	2 66
Chine (Shanghai) (tael arg.)	7 47	3 69	3 67	3 70	3 74	3 71

AUX COURS DES CHANGES du jeudi 18 octobre 1900

100 francs en billets de banque français valent à l'étranger :		**100 francs** en billets de banque étrangers valent en France :	
En *Allemagne*	100 60	Billets *Allemands*	99 40
En *Angleterre*	100 39	— *Anglais*	99 61
En *Autriche-Hongrie*	101 06	— *Austro-Hongrois*	98 94
En *Belgique*	100 19	— *Belges*	99 81
En *Espagne*	132 27	— *Espagnols*	75 60
En *Grèce*	156 75	— *Grecs*	63 78
En *Hollande*	100 18	— *Hollandais*	99 82
En *Italie*	106 52	— *Italiens*	93 88
En *Portugal*	141 ..	— *Portugais*	70 89
En *Roumanie*	100 90	— *Roumanie*	99 10
En *Russie*	101 15	— *Russes*	98 85
En *Suisse*	100 44	— *Suisses*	99 56
Aux *Etats-Unis*	100 09	Pièces des *Etats-Unis*	99 81
Au *Mexique*	206 85	— du *Mexique*	48 34
En *Républ. Argentine*	233 .	Billets de la *Rép. Argent.*	42 92
Au *Chili*	104 41	— du *Chili*	95 76
Au *Brésil*	262 96	— du *Brésil*	38 02
Aux *Indes*	100 ..	Pièces des *Indes*	100 ..
Au *Japon*	96 99	— du *Japon*	103 10
En *Chine*	201 34	— de la *Chine*	49 66

NUMÉRAIRE, CHANGES ET MÉTAUX PRÉCIEUX

Paris, le 18 octobre 1900.

La devise sur Amsterdam passe de 205 75 à 205 87 ; par contre, le papier allemand fléchit encore de 121 56 à 121 50 ; on prétend que les avances faites par les banquiers français à leurs collègues allemands sont en cours de remboursement et que l'Allemagne tirerait sur Londres.

Le papier austro-hongrois se relève à 102 87.

Nous laissons le versement sur Madrid à 378; la prime de l'or est de 32 0/0. La faiblesse de l'Extérieure sur le Marché de Paris y est pour quelque chose : mais la cause profonde et permanente du mal est l'inflation et le développement inouï de la circulation de la Banque, qui atteint aujourd'hui 1.600 millions.

Le taux de 3 1/2, qui pouvait être adopté transitoirement pour faciliter l'emprunt, a, selon nous, été maintenu à tort; il ne répond pas aux conditions économiques de l'Espagne Nos lecteurs trouveront plus loin un article de M. Edmond Théry à ce sujet.

Le papier portugais reste à 394 ; le rouble est à 261.

Le versement sur Saint-Péterbourg, qui dans le courant de la semaine a dépassé 266, revient à 265 5/8.

Le Londres a encore faibli, nous trouvons le chèque au-dessous du gold point d'entrée, aussi il nous arrive de l'or; la faiblesse du change est attribuée à des reventes à Londres de laines achetées en Australie, avant la baisse, par des négociants du Nord et de la Marne.

Les devises belge et suisse restent au même niveau que la semaine dernière; le papier italien se relève lentement, mais d'une manière sensible.

Le New-York est revenu de 518 à 517 50.

CHANGES DE LONDRES : Cours moyens du mercredi, de Londres sur :

	19 sept.	26 sept.	3 oct.	10 oct.	17 oct.
Valeurs à 4 mois					
Hong-Kong	2/0 13/16	2/0 11/16	2/1 3/16	2/1 1/4	2/1 5/16
Shanghai	2/10 1/8	2/10 ./.	2/10 1/4	2/10 5/8	2/10 3/8
Yokohama	2/0 5/8	2/0 5/8	2/0 5/8	2/0 5/8	2/0 5/8
Singapoure	2/1 1/8	2/1 1/8	2/1 3/8	2/1 9/16	2/1 9/16
Valeurs à vue					
Bombay	1/3 15/16	1/3 15/16	1/3 15/16	1/3 15/16	1/3 29/32
Calcutta	1/3 15/16	1/3 15/16	1/3 15/16	1/3 15/16	1/3 29/32
Rio-Janeiro	9 13/16	10 1/16	10 1/16	10 7/32	10 9/32
Valparaiso	17 13/32	17 13/32	17 13/32	17 3/8	17 1/4
Buenos-Ayres, prime de l'or	136 10	135 90	134 90	132 70	133 ..
Or en barres	77/10 ./.	77/10 ./.	77/10 ./.	77/10 1/2	77/11 ./.
Argent en barres	28 3/4	29 ./.	29 1/2	29 9/16	29 3/16

Malgré un recul de 3/8 dans le prix de l'argent en barres, les devises de l'Extrême-Orient sont bien tenues, sauf le Shanghaï qui perd 1/4. La roupie est en légère avance.

Le milreis brésilien est plus ferme, il gagne 1/16 dans la semaine; il semble que les espérances fondées sur l'abaissement de la taxe des cafés avaient donné lieu à une spéculation à la baisse sur le change qui n'a pas donné de bons résultats; la chute du milreis a été sensible, mais la hausse du change paraît toujours enrayée.

Le Valparaiso à 17 1/4 gagne 1/8.

A Buenos-Ayres, la prime de l'or est à peu près stationnaire.

L'or en barres se traite, à Londres, à 77/11; il a été recherché pour le compte de l'Allemagne et des Etats-Unis.

Le mouvement hors banque, du 4 au 11 octobre. a été le suivant :

Entrées		Sorties
Australie £	74.000	Néant
Portugal	5.000	
Détroits	5.700	
Inde	92.000	
	176.700	

Le *Statist* annonce qu'un nouvel envoi de 500.000 liv. st. a été fait de Bombay à destination de Londres. Pour le moment, on n'attend pas d'autre expédition. Tout l'or acheté par l'Inde et l'Australie n'est pas encore arrivé à destination, et il est possible que le Gouvernement indien dirige les chargements sur l'Angleterre pour y acheter de l'argent.

L'argent est en réaction de 3/8.

Du 4 au 11 octobre, les expéditions de métal blanc de Londres en Orient, se sont élevées à 386.950 liv. st., soit 7 millions 241.589 liv. st. depuis le 1er janvier contre 5.461.696 liv. st. en 1899.

Les *Banques d'émission suisses* ont élevé le 11 courant le taux de leur escompte de 4 1/2 à 5 0/0, il n'y a pas d'autre changement.

Escompte hors Banque

Places	20 sept.	27 sept.	4 oct.	11 oct.	18 oct.
Paris	2 5/8	3 ./.	3 ./.	2 7/8	3 ./..
Londres	3 31/32	4 ./.	4 ./.	4 1/16	3 7/8
Berlin	4 5/8	4 1/2	3 7/8	4 ./.	4 1/4
New-York (time money)	2 3/4	2 1/2	3 1/2	3 3/4	4 1/4

A Paris, le taux de l'escompte libre est passé de 2 7/8 à 3; à Londres, il a baissé, car il y a temporairement des disponibilités et la Banque d'Angleterre les a encore augmentées en achetant pour 700.000 liv. st. de consolidés.

A Berlin, on constate un peu de hausse; à New-York, par suite des demandes des Etats de l'Ouest, le *time money* est demandé à 4 1/4 au lieu de 3 3/4.

Il est passé, cette semaine, par le « Bankers Clearing House », 178 millions sterling de lettres de change et mandats. Pendant la semaine correspondante de l'année dernière, il était passé 182 millions sterling; il y a donc une diminution de 4 millions sterling.

Situation générale des Banques d'émission

La *Banque de France* a perdu cette semaine 4.542.000 francs d'or.

La circulation a prélevé 2.308.000 fr. à Paris et rendu 210.000 fr. dans les succursales ; il a été acheté pour 830.000 francs de matières ; il en a été vendu pour 8.396.000 fr.; il est venu 772.000 fr. de Londres, 100.000 fr. de Belgique et 54.000 francs de Suisse.

L'encaisse-argent continue à diminuer : elle présente une baisse de 1.477.000 fr. La circulation a rendu 2.282.000 fr. à Paris et pris 661.000 fr. dans les succursales ; il est venu 112.000 fr. de Suisse.

Il a été expédié 1.190.000 francs en Suisse et 1 million en Belgique.

La circulation a augmenté de 28 millions, les comptes courants de 34 millions, le portefeuille de 81 millions, les avances sur titres et sur lingots et monnaies de 14 millions.

L'encaisse de la *Banque d'Allemagne* a grossi de 46 millions, pendant que la circulation diminuait de 93 millions ; les comptes courants ont gagné 52 millions; le portefeuille a perdu 75 millions et les avances 13 millions; la circulation taxée est de 165 millions. Les journaux allemands publient l'avis de l'émission, à partir du 18 octobre, de trente mille actions nouvelles qui, aux termes de la loi, doivent être souscrites avant le 31 décembre; les actions sont nominalement de 1.000 marks, elles sont émises avec une prime de 135 0/0, qui en porte le prix à 1.135 marks ; la prime des actions anciennes de 3.000 marks est de 150 0/0.

Voici le mouvement de l'or à la *Banque d'Angleterre* :

Entrées		Sorties	
Australie £	37.000	Vente en barres £	200.000
Excédent des sorties	319.000	France	73.000
		Egypte	60.000
		Amérique du Sud	23.000
Total égal	356.000	Total des sorties	356.000

Les sorties dépassent les entrées de 7.975.000 fr., mais comme la circulation a rendu 4.975.000 fr., la perte nette est de 3 millions seulement. La circulation a baissé de 10 millions ; les comptes courants de 14 millions ; le portefeuille de 8 millions ; le rapport de la réserve aux engagements est de 43 20 0/0 comme la semaine dernière. La situation est peu satisfaisante et dans certains milieux on trouve que la Banque tarde bien à élever le taux de son escompte.

Le portefeuille de la *Banque de Belgique* a baissé de 14 millions ; les autres comptes n'ont pas varié.

Le bilan de la *Banque d'Espagne* ne présente aucun intérêt ; on ne peut que regretter de voir la circulation atteindre le chiffre exagéré de 1.600 millions.

Les besoins de fin de mois ont amené une légère augmentation dans les encaisses des *Banques d'Italie* et de *Naples*.

La *Banque de Roumanie* continue sa lutte contre les mauvaises conditions dans lesquelles se trouve le pays ; on ne peut qu'approuver l'intelligence et la prudence que montre l'administration de la Banque. L'encaisse, par des achats d'or, a augmenté de 2 millions ; la circulation a baissé d'un million.

La *Banque de Russie* a eu une très grande sortie d'or : du 16 au 23 septembre, elle n'a pas perdu moins de 56 millions d'or ; son portefeuille s'est augmenté de 29 millions. Les autres Banques ne présentent rien qui mérite d'attirer l'attention.

Banques associées de New-York

(En millions et centaines de mille dollars)

	Encaisse	Circulation	Dépôts	Portefeuill•
1899 14 oct.	145.3	15.6	774.9	705.9
1900 29 sept.	169.2	29.9	884.7	817.5
1900 6 oct.	163.4	30.1	877.2	816.8
1900 13 oct.	160.3	30.3	861.6	807.9

L'encaisse des *Banques associées de New-York* a fléchi à

la suite des demandes des Etats de l'ouest; il n'est pas sorti d'or pour l'étranger.

LA SITUATION MONÉTAIRE AUX ÉTATS-UNIS

Mouvement des Métaux précieux à New-York

(En dollars)

OR	EXPORTATIONS du 22 au 29 sept.	EXPORTATIONS Depuis le 1er janv.	IMPORTATIONS du 22 au 29 sept.	IMPORTATIONS Depuis le 1er janv.
Grande-Bretagne	»	19.029.720	»	93.996
France	»	17.664.481	»	254.760
Allemagne	»	4.500.709	»	325.884
Autres pays ...	34.492	6.049.595	51.885	1.063.223
Total 1900...	34.492	47.244.505	51.885	1.737.863
— 1899...	3.060	25.879.469	15.564	9.888.933
— 1898...	13.890	7.878.757	5.871.001	85.372.399
ARGENT				
Grande-Bretagne	1.081.545	37.261.170	»	61.158
France	»	590.800	»	2.039
Allemagne	»	4.450	»	2.628
Autres pays	3.770	393.974	164.584	3.637.799
Total 1900...	1.085.315	38.250.394	164.584	3.703.624
— 1899...	314.123	34.378.783	46.269	2.879.252
— 1898...	1.138.848	34.789.025	31.907	1.878.867

Trésor des Etats-Unis

	31 août	30 sept.
En caisse :	Millions de dollars	
Or	428.7	439.2
Argent Barres	67.9	65.1
— Monnaies	431.1	437.1
Total de l'encaisse	927.7	941.4
Circulation :		
Greenbacks et autres billets	327.4	331.4
Certificats d'or	210.4	209.1
— d'argent et billets du Trésor de 1890	485.8	487.9
Total de la circulation	1.023.6	1.028.4

Réserve d'or .... 150.000.000 de dollars

L'encaisse-or du Trésor s'est accrue et la circulation des certificats d'or a un peu diminué; la situation est certainement fort satisfaisante.

Banque du Japon

(En millions et centaines de mille yen)

	Encaisse	Circulation	Dépôts privés	Portefeuille	Avances
2 sept. 99	105.1	212.5	4.4	59.2	57.9
1900					
18 août.	73.1	202.6	6.0	90.7	62.0
25 août.	74.2	199.5	5.5	87.1	60.8
1er sept.	73.4	203.2	5.9	90.4	61.0

L'encaisse de la Banque du Japon est à peu près stationnaire; on n'en connaît pas la composition et on ignore quel chiffre d'argent elle peut renfermer; elle paraît faible en regard de la circulation.

CHRONIQUE MONÉTAIRE

La Hausse du Métal-Argent

A la suite de l'article de notre collaborateur M. Pierre des Essars sur la *Hausse du métal-argent*, M. le docteur Otto Arendt, dont la compétence monétaire est universellement connue et appréciée, nous écrit pour nous faire remarquer qu'on est arrivé à établir au Reichstag que l'Allemagne ne doit pas vendre d'argent mais bien transformer peu à peu l'ensemble de ses thalers en monnaies divisionnaires, opération qui nécessitera sans doute plusieurs dizaines d'années.

La Réforme monétaire de l'Inde

Nous avons déjà analysé une partie du Rapport que vient de publier le département du papier-monnaie de l'Inde sur l'exercice qui a pris fin au 31 mars 1900. Etant donné l'importance de ce document, nous croyons devoir compléter cette analyse.

Voici, d'abord, un tableau du chiffre moyen des billets en circulation pendant chacune des huit dernières années :

	Lakhs (1)		Lakhs
1892-93	2.710	1896-97	2.598
1893-94	2.829	1897-98	2.424
1894-95	3.111	1898-99	2.563
1895-96	2.921	1899-1900	2.796

Ces chiffres comprennent les quantités importantes existant dans les caisses du Gouvernement. et les banques de la Présidence ne peuvent donner exactement la mesure de l'usage du papier-monnaie fait dans le pays. En opérant cette déduction, on obtient le montant moyen suivant de la circulation active :

	Lakhs		Lakhs
1892-93	1.953	1896-97	1.987
1893-94	1.785	1897-98	1.893
1894-95	1.850	1898-99	1.909
1895-96	2.824	1899-1900	2.127

Le fait caractéristique de l'année a été la rapide accumulation de l'or dans la réserve monétaire. L'entrée nette à cette réserve, pour l'exercice écoulé, est de 5.782.035 liv. st., et le stock au 31 mars était de 7.791.018 liv. st.

3.202.542 liv. st. de cette réserve se présentent sous une autre forme que la monnaie britannique et se répartissent comme suit :

	Liv. st.
Yens japonais	1.329.899
Autres monnaies étrangères	12.211
Or des mines de Mysore	396.226
Barres d'or fin importées	86.328
Or du bazar	1.377.878
	3.202.542

Les remises importantes d'or du bazar au Département monétaire indiquent les souffrances et les privations que le peuple de l'Inde a eu à subir. Presque tout cet or a été reçu à Bombay, parce que c'est de ce côté qu'a sévi la plus terrible famine éprouvée par l'Inde depuis un siècle, famine qui a obligé les dames européennes à vendre leurs objets d'or pour se procurer des aliments.

Outre l'or reçu dans l'Inde, le Secrétaire d'Etat a mis en réserve en Angleterre, en vertu de la loi autorisant l'émission de billets contre des dépôts d'or, en octobre 1899, 100.000 liv.; en novembre, 650.000 liv.; en janvier 1900, 750.000 liv.; soit, en tout, 1.500.000 liv. en dépôt en Angleterre à la fin de l'année. Le total d'or existant en Angleterre et dans l'Inde au nom du Département monétaire était de 9.500.000 liv. st.

La rapide accumulation de l'or et, conséquence de celle-ci, la diminution de la monnaie d'argent dans la réserve monétaire causaient de sérieux embarras. On décida donc de payer de l'or au public dès que le métal jaune excéderait 5 millions de livres et ces paiements commencèrent le 12 janvier 1900 à Calcutta, à Madras et à Bombay, qui possédaient seules de grandes quantités de souverains, et vers la fin du mois aux cinq autres bureaux qui, entre temps, avaient été pourvus de monnaie d'or. Toutefois, ceux qui étaient préposés à ces paiements avaient reçu pour instruction d'offrir de l'or à toute personne qui présenterait des billets, mais de donner des roupies si on en témoignait le désir.

Plus tard, le contrôleur général fut autorisé par le Gouvernement à envoyer des souverains aux grandes agences du Trésor qui, dans la limite des fonds mis à leur disposition, devaient aussi remettre cette monnaie d'or à ceux qui en demandaient en échange de roupies ou en paiement de dettes dues par le Gouvernement. De plus, en mars dernier, les bureaux de poste des villes des Présidences, ainsi que ceux de Rangoon, commencèrent à donner de l'or en paiement de mandats et les trois banques des Présidences reçurent l'ordre de régler en souverains les comptes du Gouvernement.

Les émissions de souverains effectuées ainsi par le Département de la Monnaie furent considérables, mais les rentrées continuèrent à les dépasser dans de fortes proportions. Apparemment, avouent les auteurs du rapport, l'or n'a pas encore commencé à circuler comme monnaie dans le pays. Il y a toujours eu dans l'Inde une demande importante de monnaies

(1) Le lakh = 100.000 roupies.

d'or destinées à être gardées comme trésor ou à être employées comme bijoux, et l'on peut en ce moment obtenir du Gouvernement un souverain pour 15 roupies. Une grande partie des souverains émis qui n'ont pas reçu cette destination semble être revenue dans les caisses de l'État par les bureaux monétaires et les banques. Il serait, toutefois, difficile d'en préciser l'importance. Quoi qu'il en soit, la quantité d'or reçue par le Gouvernement fut beaucoup plus forte que celle qu'il a émise et la partie de la réserve monétaire constituée en roupies continue à se réduire.

Par suite de cette réduction de la réserve d'argent en février et en mars 1900, il devint de plus en plus difficile de faire face à la demande du public, surtout dans les provinces du nord-ouest, où une reprise subite du commerce intérieur appela de grandes quantités de monnaie d'argent. On essaya d'envoyer des roupies des autres provinces vers Allahabad, mais la demande excédait toujours l'offre et pendant un temps les billets dans cette partie de l'Inde se trouvèrent considérablement dépréciés.

En même temps que l'on prenait la résolution de commencer d'essayer de faire entrer l'or dans la circulation, il fut décidé de frapper de nouvelles roupies.

Depuis 1893, les Hôtels des Monnaies n'en avaient plus fabriqué, si ce n'est pour les Etats de Cachemire et de Bhopal en 1897 et en 1898. Des roupies n'ayant plus cours et antérieures au règne de Victoria, qui avaient été retirées de la circulation et appartenaient au Gouvernement, furent transformées en monnaies divisionnaires. La plus grande partie du métal restant provenant de cette source fut convertie en pièces d'une demi-roupie, ayant un pouvoir libératoire illimité, et le stock de ces monnaies a atteint une valeur de 8 millions de roupies. Une grande quantité fut émise pour le fonds de famine dans les provinces centrales ; mais ailleurs, elles n'eurent pas grand succès. Onze lakhs de ces pièces ont été refondues et converties en roupies. On envoya aussi aux Hôtels des Monnaies pour être transformées en roupies 3.2.0.000 roupies de pièces retirées et n'ayant plus cours, 5.000.000 de roupies d'argent achetées aux Banques dans l'Inde et 210.500 livres sterling d'argent venant de Londres. Tout cet argent n'avait pas encore été monnayé à la fin de l'année. Mais l'émission de nouvelles roupies au 31 mars 1900 atteignait 1.300.000 roupies, dont 1.280.000 roupies ont été remises au Trésor.

La frappe des roupies pour le compte du Gouvernement fut donc reprise l'année dernière pour la première fois depuis 1893. Les roupies frappées en 1897 et 1898 l'avaient été pour les Etats indigènes.

Voici une statistique montrant les roupies émises chaque année par les Hôtels des Monnaies de l'Inde depuis 1835 jusqu'au 31 mars 1900 :

Années	Roupies frappées	Années	Roupies frappées
Guillaume IV 1835.	16.39.78.572	Victoria 1885.	9.90.30.203
Victoria 1840 1re ém.	32.16.70.924	— 1886.	5.20.24.532
— 1840 2e ém.	76.65.60.937	— 1887.	8.86.00.148
— 1862 —	70.69.12.179	— 1888.	7.07.68.000
— 1874 —	4.35.22.400	— 1889.	7.46.68.310
— 1875 —	3.09.91.548	— 1890.	11.76.41.865
— 1876 —	4.09.50.301	— 1891.	6.41.69.903
— 1877 —	13.48.06.012	— 1892.	10.46.55.120
— 1878 —	9.65.85.033	— 1893.	7.87.30.310
— 1879 —	8.87.28 229	— 1897.	15.24.777
— 1880 —	7.21.85.518	— 1898.	75.19.413
— 1881 —	55.97.577	— 1900.	1.30.18.078
— 1882 —	7.14.87 567		
— 1883 —	2.31.46.161	Total....	3.37.79.61.944
— 1884 —	4.84.88.327		

Frappes de la Monnaie brésilienne

Pendant l'année 1899, l'Hôtel de la Monnaie de Rio a frappé 9.786 pièces d'or, 5.463.500 pièces de nickel et 10 millions 650.000 pièces de bronze.

Les monnaies d'or, de la valeur totale de 193:540 milreis ont été frappées pour le compte de particuliers.

Réforme monétaire péruvienne

Une dépêche de Londres annonce que le Pérou a déclaré que la libra or péruvienne et la livre sterling anglaise seraient considérées comme monnaies légales ayant une valeur de 10 sols d'argent.

FONDS D'ÉTATS EUROPÉENS à la Bourse de Paris

Calcul du revenu d'après les cours de clôture du jeudi

FONDS D'ÉTATS	11 octobre			18 octobre		
	Derniers cours	P. de 1 f. de rente	Revenu %	Derniers cours	P. de 1 f. de rente	Revenu %
Français 3 % (perpétuel)........	99 95	33 31	3 ..	100 05	33 35	2 99
Consolidés anglais (ch. f. 25 fr. 20).	99 25	36 09	2 77	98 20	35 70	2 80
Autriche or 4 % (ch. f. 2 fr. 50)....	95 75	23 93	4 17	97 ..	24 25	4 02
Belgique 3 %....................	95 50	31 83	3 14	95 35	31 78	3 14
Espagne Ext. 4 % (ch. f. 1 fr.)....	71 20	17 80	5 61	69 45	17 36	5 75
Grèce 5 % 1881 (en suspension)..	191 ..	.. ..	.. ..	190 25	.. ..	.. ..
Hollande 3 % (à Amsterdam)....	89 ..	29 66	3 37	89 25	29 75	3 36
Hongrie or 4 % (ch. f. 2 fr. 50)...	97 80	24 45	4 08	98 30	24 57	4 06
Italie 4 % net....................	93 50	23 37	4 27	93 60	23 40	4 27
Norvège 3 % (ch. f. 25 fr. 20......	82 50	27 50	3 63	82 50	27 50	3 63
Portugal 3 % (1 fr. net)..........	23 65	23 65	4 22	23 20	23 20	4 31
Roumanie 4 % 1898..............	73 70	18 42	5 42	73 10	18 27	5 47
Russie 3 % or 1891...............	83 60	27 86	3 58	83 40	27 70	3 61
Serbie 4 % 1895..................	60 90	15 22	6 56	66 70	15 12	6 61
Suède 3 ½ % 1895 (ch. f. 25 fr. 20)	97 50	27 85	3 58	97 25	27 78	3 59
Suisse rente 3 % (chemin de fer).	96 75	32 25	3 10	96 50	32 16	3 10
Turquie convertie 1 % série D...	22 47	22 47	4 44	22 52	22 52	4 44
— Priorité 4 % 1890.......	484 ..	24 20	4 13	483 ..	24 15	4 14
Consolidé Prussien 3 % (à Berlin).	85 60	28 53	3 50	85 50	28 50	3 50

Situation Financière Générale

Europe. — *France.* La semaine qui finit n'a pas encore été favorable. On s'est de nouveau allégé, et les attaques qui se sont produites sur la *Rente Extérieure Espagnole* ont impressionné momentanément toute la Cote.

Mais comme la liquidation de quinzaine s'est passée tranquillement, et que la *Banque d'Angleterre* n'a pas encore élevé le taux de son escompte hier, on est, au dernier moment, un peu plus soutenu.

Allemagne. — Le Chancelier, prince de Hohenlohe a donné sa démission. Cette décision causée par le grand âge du prince, n'aura aucune influence sur la politique du pays : elle n'a produit aucune impression. Le successeur du prince de Hohenlohe est le comte de Bülow.

La tendance générale du Marché allemand est calme, mais le public est mal influencé par la crise des valeurs métallurgiques.

Angleterre. — Les résultats définitifs des élections n'ont pas tout à fait répondu aux prévisions, en ce sens, que la majorité ministérielle que l'on annonçait comme écrasante, n'a pas subi de modifications appréciables : elle sera de 132 voix au lieu de 128.

Bien que le marché monétaire bénéficie en ce moment de disponibilités abondantes, les signes d'un prochain resserrement s'accumulent, et ce fait n'est pas sans exercer quelque action sur le Stock-Exchange.

Espagne. — Le Marché a été maussade pendant la semaine ; la mauvaise tenue de la Bourse de Paris et l'inquiétude de celle de Barcelone ont puissamment contribué à cette situation. On invoque également les demandes de nouveaux crédits pour la guerre et pour la marine, mais au fond, on sait bien qu'il n'y a pas de Ministre capable de les enlever.

Hollande. — Nous publions, p. 506, une intéressante correspondance sur la situation financière de la Hollande, où se trouvent analysés les trois derniers budgets.

Italie. — Les Ministres préparent les projets de réformes qu'ils vont soumettre aux Chambres. On croit que ces projets tendent à améliorer la situation des classes peu aisées et surtout celle des travailleurs agricoles, dont la condition est des plus misérables.

Le Marché est tout à fait inactif, mais les cours restent soutenus.

Suisse. — Du 1er janvier à fin septembre 1899, les

recettes des douanes ont atteint un total de 36.241.524 francs 37, tandis que pour la même période de 1900 elles se sont élevées à 35.333.595 fr. 26. Il y a eu donc, en 1900, une diminution de 907.929 fr. 11.

Amérique. — *Brésil.* Le projet de budget de 1901 pour l'Etat de Sam Paulo prévoit 41.728 contos aux recettes et 41.580 aux dépenses.

Chili. — On constate que le Chili, pays autrefois voué au commerce, prend de plus en plus d'importance au point de vue industriel. Les premières industries sont les industries agricoles et minières ; ce sont, en ce moment, ces dernières qui prennent le plus d'importance.

Etats-Unis. — La campagne présidentielle bat son plein.

Sur le Marché, l'annonce de nouveaux envois d'or de Paris et du Cap et les bonnes indications données par le bilan des banques ont rassuré le public sur la situation monétaire. La tendance du Marché s'est donc améliorée, d'autant plus que la grève des charbonnages parait être en voie de règlement.

Mexique. — En inaugurant les travaux parlementaires du 20e Congrès de l'Union, le président Porfirio Diaz a pu constater, une fois de plus, l'état de prospérité de la République.

Asie. — *Indes.* Les lignes de chemins de fer birmans atteignent une longueur de 1.485 kilomètres.

Japon. — La presse de Tokyo annonce la formation d'un groupement important de propriétaires de charbonnages japonais. D'après les résolutions prises à une assemblée, il a été décidé que le charbon pour l'exportation ne serait plus vendu au-dessous des prix fixés par l'Union.

FRANCE

La Politique. — Le Situation de l'Exercice 1900. — Le Budget de 1901. — Les Souverains à Paris. — La Crise Charbonnière et le Budget

La situation de l'exercice 1900 se présente dans des conditions favorables. On en jugera par les chiffres suivants, qui viennent d'être constatés par le Ministre des finances.

Les impôts et les revenus indirects ont donné, pendant les neufs premiers mois de 1900, une plus-value de 87 millions par rapport aux prévisions budgétaires et une augmentation de 65 millions par rapport à la période correspondante de 1899.

Il convient, en outre, de rappeler que le Parlement, en prévision de l'Exposition, avait dérogé à la règle habituelle de calculs d'évaluation et majoré celles-ci de 20 millions. C'est par rapport à ces prévisions majorées qu'on constate un boni de 87 millions.

Cette plus-value va être pour le moment absorbée, pour la plus grande part, par les crédits extraordinaires que le Gouvernement va demander pour l'expédition de Chine. Ces crédits, en effet, tant ceux déjà ouverts que ceux qui restent à ouvrir jusqu'à la fin de l'année, s'élèveront, ainsi que nous l'avons déjà dit, au total à environ 70 millions.

Mais il importe de dire que cette dépense ne chargera que provisoirement le budget de 1900. On sait, en effet, que M. Delcassé, au nombre des conditions à imposer à la Chine, a inscrit dans sa note aux Gouvernements étrangers une indemnité à payer aux puissances qui ont dû intervenir militairement dans l'Empire chinois.

Il n'est pas douteux que cette indemnité ne soit obtenue à un moment donné. La France sera donc remboursée du montant total des dépenses qu'elle a dû faire. De sorte, qu'en dernière analyse, l'exercice 1900 laissera apparaitre un excédent sensible de recettes.

M. Guillain, rapporteur général du budget de 1901, a eu une longue conférence avec le Ministre des Finances. L'accord est complet entre le Ministre et la Commission, et la discussion du budget de 1901 devant la Chambre pourra commencer à la rentrée aussitôt qu'on le voudra. Il restera à décider si l'on commencera les débats financiers par le budget proprement dit, ou par la réforme des droits de succession que M. Caillaux avait incorporé au budget et que la Commission en a disjointe pour en faire l'objet d'un rapport spécial.

En commençant par la réforme des successions, la Chambre permettrait au Sénat de statuer à son tour sur la même question avant la fin de l'année, ce qui rendrait possible une réintégration finale de la réforme dans le budget de 1901.

Les Ministres se sont réunis le 16 octobre, à l'Elysée, sous la présidence de M. Loubet.

La délibération a été de très courte durée, à raison de l'absence d'un certain nombre de ministres : le général André, MM. de Lannessan, Georges Leygues, Baudin et Jean Dupuy.

Le Ministre des affaires étrangères a annoncé au Conseil que toutes les puissances ont adhéré à la note française, et qu'elles l'acceptent comme base des négociations.

M. Delcassé a, en outre, fait savoir qu'il avait été informé que Li-Hung-Chang vient d'envoyer aux Pavillons Noirs et aux bataillons du Kouang Si qui traversaient le Hounan pour rejoindre la cour au Chen-Si, l'ordre de rebrousser chemin et de retourner à Canton.

Enfin, M. Delcassé a fait signer un mouvement ayant pour point de départ le décès de M. Catusse, ministre de France à Stockholm, qui est remplacé par M. Marchand, ministre à Belgrade.

Le Conseil a fixé l'ouverture de la session extraordinaire du Parlement au 6 novembre.

Le Ministre des Finances a avisé la Commission du budget que la hausse du charbon le force à modifier certaines prévisions budgétaires. C'est ainsi qu'il faut un million de plus pour les chemins de fer et que les bénéfices de l'Etat, en cas de partage, vont être réduits de 1.200.000 francs. Il en est de même pour les charbons de la flotte, pour lesquels M. de Lanessan est obligé de réclamer 1.300.000 francs. Au total, la crise du charbon coûte déjà au budget 3 millions 1/2.

Le roi des Belges est arrivé à Paris le 12 octobre. Le voyage du roi Léopold II à Paris n'a aucun caractère officiel, cependant il a rendu visite officiellement au Président de la République le 15 octobre, et M. Loubet a donné, hier, en son honneur, un grand dîner suivi d'une fête.

Le roi de Grèce est arrivé à Paris le 14 octobre et a rendu visite au Président de la République le 17 octobre. M. Loubet donnera un grand dîner, en son honneur, le 20 octobre. Ce dîner sera suivi d'une fête.

QUESTIONS DU JOUR

La Question de l'Extérieure Espagnole

Dans la réunion des porteurs d'*Extérieure Espagnole*, qui s'est tenue le 15 octobre dernier, à l'Hôtel Continental sous la présidence de M. Lacombe, vice-président de l'*Association nationale des porteurs français de valeurs étrangères* (et dans laquelle le projet de convenio, dont nous avons publié le texte et discuté les termes le 20 juillet dernier, a été plus attaqué que défendu), on a beaucoup parlé des négociations qui ont abouti à la signature de ce projet par les délégués du Gouvernement espagnol et par les délégués des Associations de porteurs français, anglais, allemands, belges et hollandais....; mais on a complètement perdu de vue le point de départ de la question, c'est-à-dire les conditions de faits et de circonstances qui ont fait naître l'idée d'un arrangement avec les porteurs étrangers d'*Extérieure 4 0/0*, d'une modification de la déclaration du 28 juin 1882, par laquelle le Gouvernement espa-

gnol s'est engagé à exempter de toute espèce d'impôt les coupons de cette dette.

Cet historique de la question était cependant la préface nécessaire de la grande discussion qui a eu lieu. Je comprends très bien que les adversaires du nouveau convenio aient omis de le faire, mais je suis étonné que M. Lacombe, qui a répondu avec tant de bon sens, de tact et de clarté à toutes les attaques dont le convenio et ses signataires venaient d'être l'objet, n'ait pas plus insisté pour le mettre en lumière.

Il est vrai qu'il n'a pu prendre la parole qu'à huit heures moins le quart, la discussion ayant commencé à quatre heures, et qu'il devait, par cela même, être très bref. Je demande donc la permission de prendre la question à son origine et de rappeler ses phases successives.

***

Au lendemain de la signature du traité de paix entre l'Espagne et les Etats-Unis, personne ne mettait en doute, à Paris, que l'Espagne ne fût acculée à la faillite. Dans des études très documentées, on avait établi le chiffre énorme de son passif et M. Leroy-Beaulieu écrivait dans l'*Economiste Français :*

De tous ces calculs qui, tout en n'étant pas détaillés, ne laissent pas que d'être très exacts dans l'ensemble, on ne voit pas comment on pourrait échapper à une réduction de 40 0/0, tout au moins de 33 0/0 — mais il est douteux que ce dernier retranchement fût suffisant — des intérêts de la dette espagnole, *aussi bien de la dette extérieure* que des autres dettes, la première gardant son privilège quant au paiement en espèces. Sans doute, l'Espagne peut promettre de payer plus ; mais, si elle le fait, il est à craindre que sa promesse soit vaine et qu'elle ne tombe dans une nouvelle crise.

Mieux vaudrait donc trancher le plus tôt possible la situation par *un concordat à l'amiable, au moyen de négociations entre le Gouvernement espagnol et les représentants des créanciers.* Si les intérêts étaient ainsi réduits à une somme que l'on fût sûr que l'Espagne pût payer, la situation serait meilleure pour tout le monde ; le relèvement du crédit espagnol serait beaucoup plus assuré. Le grand point est qu'on ne s'engage pas à plus qu'on ne peut tenir. Il va de soi *qu'en réduisant d'environ 40 0/0 les intérêts des créanciers*, il faudrait leur assurer une part, la moitié par exemple, dans les plus-values des principaux impôts, de sorte qu'ils aient l'espérance de revenir graduellement, *sinon à l'intérêt primitif*, du moins à un intérêt moins réduit.

Avant M. Leroy-Beaulieu, M. Manchez, lui-même, avait exprimé la même opinion dans le *Temps*, car voici ce que j'ai relevé, à la date du 4 janvier 1899, dans la chronique hebdomadaire qu'il rédige pour ce grand organe :

La Rente Espagnole est celle qui a donné lieu, en 1898, aux mouvements les plus étendus.

Ces mouvements se rattachent — il est à peine besoin de le rappeler — aux événements de guerre de l'année. Aujourd'hui, la spéculation joue le *quantum* de la réduction d'intérêts *qui ne peut manquer d'être imposée aux porteurs* de titres espagnols, qu'il s'agisse de la *Rente proprement dite* ou des Bons Cubains.

L'Espagne, pour reconstituer son crédit, *a tout intérêt à faire un arrangement définitif*, qui réponde exactement à ses facultés financières et économiques. *Tout autre procédé aurait peu de chance d'être pris en sérieuse considération.*

Dans le numéro du 16 janvier il revient sur le même sujet :

L'*Extérieure*, très mouvementée, a donné lieu à de fréquents revirements et reste finalement à 47 05 au lieu de 46 65 après 46 05.

Il y a des personnes qui entrevoient à brève échéance sur la Rente Extérieure des cours voisins de 60 fr., à condition que la réduction de la dette n'excède pas 1 0/0, c'est-à-dire que la dette actuelle de 4 0/0 soit ramenée à 3 0/0. Il s'agit précisément de savoir si cette réduction se fera sur une base solide, si elle ne sera pas sujette à revision.

...Quoi qu'il en soit, se rappelle-t-on les cours qui ont été cotés sur la Rente française 3 0/0, il y a un quart de siecle, pendant les années de guerre et de liquidation de 1870, 1871, 1872 et 1873 ? En 1870, on a coté au plus bas 50 90 ; en 1871, 50 35 ; en 1872, 52 50 et en 1873, 53 25. Et, pendant tout ce temps, on ne douta pas un seul instant que la France, si riche, ne pût faire face aux engagements de sa dette. En 1874, alors que tous les comptes du pays étaient apurés, son budget sérieusement équilibré, c'est à peine si notre Rente 3 0/0 dépassa le cours de 60 fr. Elle fit encore au plus bas 57 80.

C'est donc beaucoup d'ambition, même en tenant compte de la différence des taux de capitalisation de l'argent à ces deux époques, que de prévoir déjà, pour un 3 0/0 Espagnol *qui n'est encore qu'une éventualité*, le cours de 60 fr., alors que le Gouvernement espagnol n'a encore mis aucun ordre dans ses comptes et n'a d'autre certitude que celle de ses dépenses.

Nous ne reproduisons pas ces extraits pour reprocher à M. Leroy-Beaulieu et à M. Manchez d'avoir changé leur fusil d'épaule, mais simplement pour bien montrer quels étaient alors l'état d'âme du public financier français et le langage des principaux journaux politiques et financiers français.

***

Je fus chargé, vers le milieu de janvier 1899, par M. Peytral, alors ministre des finances, d'aller étudier la situation monétaire de l'Espagne et les conditions de la vaste liquidation financière qui allait s'y effectuer. M. Puigcerver, ministre des finances dans le Cabinet Sagasta, mit gracieusement à ma disposition tous les éléments nécessaires à cette étude et je pus ainsi me rendre nettement compte que la situation générale de l'Espagne était bien moins mauvaise qu'on ne le supposait en France, en Angleterre, en Allemagne (et surtout en Espagne), et que la principale mesure qui devait préparer la restauration du crédit espagnol était le respect absolu de l'engagement de 1882 relativement à l'Extérieure 4 0/0.

Le 25 février 1899, après avoir remis mon rapport à M. le Ministre des finances, j'écrivais dans l'*Economiste Européen :*

Le respect absolu des droits des porteurs étrangers de la Rente extérieure ne serait pas seulement un simple acte d'équité, ce serait aussi un acte de haute habileté financière dont les contribuables et les rentiers espagnols seraient les premiers à bénéficier.

En respectant les engagements formels, pris en 1882 à l'égard des créanciers étrangers, le Gouvernement espagnol relèverait vigoureusement le crédit extérieur de l'Espagne et, par répercussion, le niveau de son crédit intérieur. Il s'ensuivrait une hausse générale de toutes les valeurs indigènes, comme cela s'est passé en France en 1873, et la liquidation intérieure s'effectuerait alors sans difficulté, par étapes successives, chaque opération arrivant à son heure, profitant de l'amélioration acquise et consolidant à son tour l'édifice de la restauration financière.

Quelle économie procurerait au Trésor espagnol un impôt sur le revenu de cette rente estampillée? 5 millions, 10 millions de pesetas au grand maximum! Et c'est pour un pareil résultat que l'Espagne — qui vient de donner la mesure de sa vitalité financière en soutenant une guerre de trois ans et demi sans recourir au crédit de l'étranger — manquerait à ses *engagements directs ?* Que son Gouvernement accomplirait un acte risquant de compromettre, pour de longues années, sa réputation de loyauté et son crédit extérieur et intérieur ? Nous ne le pensons pas.

Je ne me suis pas contenté d'écrire cela dans mon journal ; j'ai aussi essayé de faire passer ma conviction dans l'esprit des hommes d'Etat espagnols, qui étaient alors au pouvoir : les libéraux, et de ceux qui pouvaient, à brève échéance, être chargés de cette fameuse liquidation : les conservateurs. Comme il est toujours délicat de parler de

soi-même, je vais couper, dans une correspondance d'Espagne publiée à cette époque par le *Times* de Londres, quelques passages ayant trait à mes démarches :

Les conclusions de M. Edmond Théry méritent une attention soutenue : il est certain que les hommes d'Etat et les financiers espagnols ont été fortement impressionnés par ses arguments et il paraît que sa mission n'aura pas été entreprise en vain.

Il a conféré non seulement avec les ministres libéraux qui étaient alors au pouvoir, mais avec les principaux hommes d'Etat conservateurs. Je ne peux dire quels arrangements il a proposé de la part de son Gouvernement — s'il en a proposé — ni jusqu'à quel point il peut avoir influencé l'opinion des hommes d'Etat espagnols. Mais on m'a assuré, il y a six semaines, que ses conclusions étaient, en général, d'accord avec le plan qui avait été formulé par le Ministère Sagasta. J'apprends maintenant, de très bonne source, qu'elles représentent aussi les opinions du Gouvernement actuel, opinions qui prendront corps dans le projet qui sera soumis aux Cortès . . . .

En ce qui concerne la quatrième mesure (l'impôt sur la Rente) elle a été, depuis longtemps, proposée par les journaux espagnols. C'est, je crois, une pratique usuelle des hommes d'Etat de ce pays, de tâter l'opinion publique, au moyen de la presse, avant de prendre une décision. M. Théry, en approuvant une taxe de 20 0/0 sur l'intérêt de la Dette intérieure, déclare qu'il serait impolitique de la part du Gouvernement espagnol, d'imposer cette taxe sur la Dette extérieure estampillée que détiennent les étrangers (la plus grande partie se trouve actuellement entre les mains des Français).

Je sais que plusieurs hommes d'Etat espagnols influents sont disposés à accepter l'opinion de l'économiste français. Le stock extérieur ne représente qu'un dixième de la Dette nationale totale ; on prétend qu'une taxe sur ce stock produirait une somme tout à fait insuffisante pour compenser le dommage que cet impôt causerait au crédit de l'Espagne.

M. Théry a déclaré que le paiement de l'intérêt complet, sans impôt, de la Dette extérieure provoquerait rapidement le maintien de cette valeur à un niveau élevé sur les marchés européens ; ces cours serviraient, en quelque sorte, de baromètre au crédit national de l'Espagne ; les autres valeurs espagnoles suivraient ce mouvement en avant, de sorte que tout le monde en bénéficierait, et ce serait l'intérêt des porteurs espagnols de la Dette intérieure que la Dette extérieure fût exempte de l'impôt proposé.

L'avis du Gouvernement sur ce point particulier n'est pas encore connu ; mais la presse espagnole a déjà fait pressentir, d'une manière très apparente, que toute mesure établissant une distinction entre le stock détenu en Espagne et le stock détenu au dehors, en faveur de ce dernier, *rencontrerait une opposition générale et très forte dans le pays.*

***

La *Rente Extérieure* s'était vigoureusement relevée dans la première quinzaine de mars 1899 sur l'impression qui commençait à se dégager que l'engagement de 1882 pourrait bien être respecté. M. Manchez n'avait pas cette opinion, car il faisait dans la revue hebdomadaire du *Temps* (20 mars 1899) les réflexions suivantes :

Des mouvements d'une certaine étendue ont eu lieu sur l'*Extérieure :* de 58 60, elle s'est avancée à 59 80, puis est redescendue à 58 10, pour se relever à 58 85 et finir à 58 70. Nous avons reproduit, la semaine dernière, les espérances des acheteurs d'*Extérieure*, qui comptent que le Gouvernement espagnol proposera aux Cortès le respect des engagements financiers représentés par cette rente. Nous souhaitons que ces espérances se réalisent ; mais ceux qui les manifestent le plus haut ne sont-ils pas des acheteurs d'*Extérieure* aux environs de 50 fr. et au-dessous ; et franchement *trouveraient-ils extraordinaire qu'on se refusât à leur servir un intérêt de 8 0/0 et plus sur un fonds d'Etat consolidé.*

Ces appréciations de M. Manchez sont précieuses à retenir dans le débat actuel, car formulées dans un organe aussi important que le *Temps*, quinze jours après l'arrivée au pouvoir du Ministère Silvela, elles devaient avoir une grande influence sur la conduite du nouveau Cabinet espagnol.

***

Je viens d'établir que l'idée de donner à l'*Extérieure 4 0/0* un traitement privilégié c'est-à-dire de l'affranchir des conséquences de la liquidation qui allaient peser si lourdement sur les créanciers indigènes, rencontrait, d'après les affirmations d'un Anglais, du correspondant du *Times* à Madrid, « une opposition générale et très forte dans le pays. » Voilà une première preuve de l'erreur commise par M. Manchez, qui a affirmé, à la réunion du 15 octobre dernier, sur le dire du correspondant du *Temps* à Madrid, que toute la presse et le monde politique espagnols sont favorables à l'exonération de tout impôt en faveur de la dette extérieure détenue par les étrangers.

S'il fallait d'autres preuves pour établir que M. Manchez s'est radicalement trompé, lundi dernier, sur les véritables dispositions du public espagnol à l'égard de cette dette, je rappellerais la fameuse résolution, votée au commencement de 1899, par l'assemblée générale des Chambres de commerce de l'Espagne, tenue à Saragosse, qui a, on le sait, énergiquement réclamé dans son programme — devenu le programme économique de l'Union Nationale — *que les créanciers étrangers de l'Espagne fussent traités avec la même rigueur que les créanciers nationaux.*

Je pourrais encore invoquer le témoignage de notre ambassadeur, M. Patenôtre — toujours en résidence à Madrid — qui, connaissant à merveille l'état d'esprit du public espagnol et les causes de cet état d'esprit, me disait : « Vous ne réussirez pas à les convaincre, le courant est trop fort»....., mais pour éviter toute contestation avec M. Manchez je préfère ne prendre mes preuves que dans le *Temps* lui-même.

Le correspondant à Madrid de ce journal écrivait à la date du 16 mars 1899 :

Il est évident qu'on songe à créer un impôt sur les utilités..... mais il n'est pas encore certain que l'Extérieure sera exemptée *parce que l'opinion et la presse ne verraient pas d'un bon œil ce privilège.*

Et quand M. Villaverde, ministre des finances, eut fait décider, par décret royal, la suspension de l'estampillage de la Dette extérieure, mesure qui était en quelque sorte le prologue de l'exemption de l'Extérieure 4 0/0 possédée par les étrangers, le même correspondant télégraphiait à son journal :

Madrid, 15 mai 1899 : Le *Correo* et d'autres organes de l'opposition critiquent le décret suspendant indéfiniment la faculté de faire estampiller la Dette extérieure et opinent que le Conseil d'Etat devrait le déclarer non avenu.

L'*Economista* et d'autres revues financières de Madrid se prononcent nettement contre l'exemption de la Dette extérieure.

18 mai (correspondance)... Cette décision a été très vivement critiquée par la presse politique et financière ; et l'opinion publique l'a mal reçue parce qu'on y voit un présage de traitement différentiel en faveur de l'Extérieure.

Je n'invente rien ; je me contente de copier quelques-uns des documents que j'ai recueillis sur la question de l'exemption de l'Extérieure à laquelle je m'étais attaché. Je pourrais remplir deux pages de l'*Economiste Européen* de témoignages analogues puisés, soit dans la presse politique et financière française, anglaise et allemande, soit dans la presse espagnole, de toute nuance politique, qui a publié l'opinion de financiers et d'hommes politiques espagnols appartenant même au parti conservateur, et parmi lesquels je citerai notamment M. Romero Roblebo et M. Navarro-Reverter, ancien Ministre des finances dans le Cabinet Canovas..., mais cela serait inutile, car

un journal espagnol, la *Estafeta* (édition française), que M. Manchez avait précisément invoqué à l'appui de sa thèse, vient de clôturer ce débat spécial en disant dans son numéro du 17 octobre dernier :

> M. Manchez est tenace dans son erreur; il affirme que toute la presse est, en Espagne, favorable à l'exonération de tout impôt en faveur de la Dette extérieure 4 0/0. Nous *affirmons*, au contraire, *qu'il n'y a pas dans notre pays un seul journal politique ou financier qui n'ait combattu M. Villaverde parce qu'il avait exonéré l'Extérieure de l'impôt de 20 0/0.*
>
> *La Estafeta seule* donna raison au Ministre des finances et c'est sans sans doute là ce qui fait dire au rédacteur financier en question que nos opinions avaient varié.
>
> Il est également tout aussi inexact de penser qu'il ne peut y avoir à la Chambre des députés un fort courant opposé à toute exception ou à tout privilège, car bon nombre de nos honorables estiment au contraire que le paiement en or ne devrait pas exister.

Voilà donc un point d'histoire parfaitement établi.

***

Les hommes d'Etat du parti libéral et du parti conservateur, avec qui j'ai eu l'honneur de discuter à Madrid la question de l'exemption totale de l'Extérieure, m'ont tous déclaré qu'ils comprenaient à merveille les avantages de cette solution, mais qu'eu égard à l'état d'esprit de l'opinion publique espagnole et aux conseils de réduction générale que la presse étrangère donnait à l'Espagne relativement à sa liquidation financière, il était impossible de dire exactement ce que l'on pourrait obtenir des Cortès.

M. Puigcerver, Ministre des finances du jour, et M. Villaverde, Ministre des finances du lendemain, me montrèrent, tous les deux, sans s'être concertés assurément, des extraits de journaux espagnols reproduisant surtout les appréciations de la presse française sur la question, et me déclarèrent que malgré la justesse de mes observations (relativement à la portée de l'engagement de 1882 et aux heureuses conséquences, pour le crédit de l'Espagne, de son respect absolu), il serait bien difficile d'arriver à une exemption totale d'impôt pour l'Extérieure.

Tous les deux admettaient cependant, à cause des précédents, un traitement privilégié quant à la question du paiement en or, comme le demandait M. Leroy-Beaulieu, et contrairement à la thèse de l'assemblée de Saragosse, de M. Navarro-Reverter et de la généralité des économistes espagnols.

M. Silvela fut plus catégorique, car il me déclara que si la Reine lui faisait l'honneur de lui confier la mission délicate de procéder à la liquidation, il s'efforcerait de respecter scrupuleusement l'engagement de 1882.

Devenu Ministre des finances dans le Cabinet Silvela, M. Villaverde me tint le même langage que son Président du Conseil; il ajouta pourtant que ses adversaires, les libéraux, et ses amis, les conservateurs, lui reprochaient déjà de vouloir être *plus royaliste que le roi* (car, ainsi que l'avait très exactement écrit le correspondant du *Temps*, on parlait déjà, à Madrid, du désir exprimé, par le nouveau Ministère, d'exempter totalement l'Extérieure), puisque, en fin de compte, les principaux journaux étrangers conseillaient de frapper l'Extérieure.

M. Villaverde et M. Moret, ancien Ministre des Affaires étrangères dans le Cabinet Sagasta, entrevoyaient nettement les conséquences favorables que le respect absolu de l'engagement de 1882, dont ils étaient personnellement partisans, aurait pour le crédit extérieur de l'Espagne et les avantages considérables qui en résulteraient pour la liquidation intérieure qu'il fallait opérer au plus vite.

Mais ce qui, selon eux, compliquait singulièrement la question, c'est que cet engagement n'avait pas été soumis à la ratification du Parlement espagnol ; or, comme il s'agissait, dans l'espèce, d'une dette *perpétuelle* : il en résultait cette anomalie singulière, que l'Espagne se trouvait indirectement engagée à *perpétuité* avec ses créanciers étrangers, par un contrat qui affectait ses finances et atteignait ses contribuables, contrat que la représentation nationale n'avait cependant jamais approuvé dans une forme régulière.

A mon sens, c'est la critique la plus judicieuse que j'ai relevée contre l'engagement de 1882, car enfin l'Espagne est un pays de régime parlementaire, comme la France et l'Angleterre — pays dans lesquels personne n'admettrait certainement la validité d'un pareil contrat perpétuel — et l'impartialité m'oblige à reconnaître que, si le Gouvernement espagnol, en ce qui concerne l'engagement de 1882, a commis une irrégularité de procédure législative prêtant aujourd'hui à la discussion, la faute en revient surtout au *Council of Foreign Bondholders*, de Londres, bénéficiaire de l'arrangement, qui n'a pas exigé que ce document, engageant l'Espagne à perpétuité, fût soumis à la ratification des Cortès.

Comme on a pu le voir par le texte du projet de convenio de juillet 1900, cette faute n'a pas été commise par les négociateurs du nouvel arrangement.

***

Après les élections législatives, nécessitées par le changement ministériel qui venait de se produire au commencement de mars 1899, M. Villaverde déposa aux Cortès, le 17 juin suivant, son remarquable budget de liquidation, qui comprenait 28 projets de règlement et de réorganisation des finances de l'Etat, lesquels, pour la liquidation de guerre proprement dite, se traduisaient par une nouvelle dette d'Etat de 1.469 millions, un découvert du Trésor de 1.445 millions (réduit à 1.326 millions par le versement de l'indemnité américaine), représentant ensemble — intérêts et amortissements compris — une annuité globale de 252.700.000 pesetas.

Mais, à ces nouvelles dettes, il fallait ajouter la dette flottante ordinaire du Trésor, qui s'élevait alors à 576 millions de pesetas et qui devait atteindre 617 millions au 30 juin suivant, à cause des règlements en cours, dette qu'il fallait aussi consolider.

En réunissant ces trois éléments au déficit moyen des dernières années, M. Villaverde arrivait à cette constatation qu'il fallait trouver — soit par des augmentations de recettes ordinaires, soit par des réductions de dépenses normales — une somme d'environ 300 millions de pesetas pour réaliser l'équilibre budgétaire.

Je reproduis ces chiffres pour rappeler les charges formidables que la liquidation des deux guerres coloniales et de la guerre contre l'Amérique a imposées aux rentiers et à tous les contribuables

*

espagnols. L'*Extérieure 4 0/0*, appartenant aux étrangers, fut cependant scrupuleusement respectée, conformément à l'espérance que la sagesse et la loyauté bien connue de MM. Silvela et Villaverde avaient fait naître chez ses porteurs, puisqu'elle est encore payée aujourd'hui sur le taux de 4 0/0; mais, sous la pression des faits que j'ai analysés plus haut, et pour couper court aux discussion passionnées qui allaient nécessairement se produire à son sujet, le Ministre des Finances, tout en proclamant la parfaite validité de l'engagement de 1882, demanda aux Cortès l'autorisation de négocier avec le *Council of Foreign Bondoldhers* « une modification à la déclaration de 1882, afin que les intérêts de la Dette Extérieure 4 0/0 possédée par les étrangers soient grevés par l'impôt sur les utilités. »

Voici dans quels termes M. Villaverde présenta cette demande d'entrée en négociations avec les porteurs étrangers d'Extérieure :

« Le Gouvernement vous propose de l'autoriser *à entrer en négociations avec le Président du Conseil des détenteurs de la Dette Extérieure à Londres, afin d'arriver à une modification de la déclaration susdite*, à condition, bien entendu, que l'accord qui en résulterait n'aurait pas d'autre portée. Il ne s'agit même pas, à vrai dire, d'un accord, et cette convention ne porterait, en aucune façon, atteinte à notre indépendance économique.

« Les solutions que le Gouvernement vous propose pour résoudre la crise actuelle sont des solutions qui n'ont pour but que d'établir l'indépendance économique.

« La seule question dont il s'agisse quand nous proposons de modifier cette déclaration, *c'est d'obtenir que l'on consente* à nous laisser établir un impôt sur la Rente Extérieure *tandis que nous nous sommes expressément engagés à ne pas en établir*. Je ne nie point que les circonstances ne soient peu favorables, car, si nous avons obtenu des concessions du Conseil des détenteurs de la Dette Extérieure en 1876 et en 1882, c'est à un moment où l'Espagne ne payait pas les rentes de sa Dette. Mais, à mon avis ce serait faire offense au bon sens et à l'élévation de vues des Détenteurs étrangers de notre Dette que de croire qu'ils ne s'entendront pas pour collaborer aux efforts que fait le peuple espagnol afin de triompher des difficultés extraordinaires qui pèsent sur lui. »

Le Ministre des Finances pouvait-il tenir un langage plus correct et plus loyal? Alors que le parti libéral, un certain nombre de conservateurs, les Chambres de commerce, l'unanimité des journaux, sauf la *Estafeta*, et l'opinion publique tout entière protestaient contre l'exemption de l'Extérieure possédée par les étrangers ; alors, surtout, que les principaux organes politiques et financiers de la France, de l'Angleterre et de l'Allemagne avaient eux-mêmes conseillé, sur tous les tons, au Gouvernement espagnol de réduire l'intérêt de toutes les dettes *sans exception*, était-il possible à M. Villaverde de passer outre et d'être — suivant l'expression employée lundi dernier par M. Manchez — plus royaliste que le roi?

Je le lui demande de bonne foi : qu'aurait fait M. Manchez à la place de M. Villaverde? Ce que celui-ci a fait sans doute, car c'est le droit absolu de tout débiteur de demander à son créancier une atténuation des charges de sa dette, comme c'est, d'ailleurs, le droit strict du créancier de la refuser, s'il trouve cette demande non justifiée ou contraire à ses véritables intérêts.

Le Gouvernement espagnol n'a donc pas commis un crime, pas même une incorrection, en proposant aux Cortès la résolution votée le 2 août 1899 et en envoyant à Paris, à Londres, à Berlin, à Bruxelles et à Amsterdam, des délégués pour négocier avec les porteurs étrangers une modification à l'engagement de 1882.

C'est, d'ailleurs, ce que M. Manchez reconnaissait lui-même le 26 juin 1899, dans la chronique hebdomadaire du *Temps :*

L'exposé du Ministre des Finances, relatif au paiement du coupon de la rente Extérieure à l'étranger, disait-il, a causé une vive déception à ceux qui s'imaginaient que M. Villaverde allait déclarer aux Cortès purement et simplement que son projet était de maintenir l'intégralité de ce coupon. Il semble que, comme Ministre des Finances, *il ne pouvait tenir un autre langage que celui qu'il a tenu. Il a reconnu loyalement les engagements de l'Espagne pris en 1882 vis-à-vis des porteurs de rente Extérieure* et dont nous avons donné jeudi dernier les termes mêmes. Qu'il ait émis l'espoir que des négociations à engager avec le Comité de Londres des porteurs de titres aboutissent à une concession de celui-ci sur l'application des engagements antérieurs, cela se conçoit. Ce qui se conçoit aussi, il est vrai, c'est que les créanciers étrangers de l'Espagne, consultés et confirmés dans leurs droits par la partie adverse elle-même, prétendent maintenir les conséquences de l'arrangement du 28 juin 1882, surtout s'ils peuvent démontrer qu'après tout, le sacrifice imposé à l'Espagne par le maintien à 4 0/0 du coupon de l'Extérieure pour les porteurs étrangers, ne comporte pas une annuité considérable.

Quelle différence de ton entre les appréciations d'aujourd'hui et celles du 26 juin 1899... et quelle différence encore plus grande entre celles du 26 juin 1899 et celles du 20 mars précédent! Je ne critique certes pas M. Manchez d'avoir changé si radicalement d'avis en si peu de temps ; je constate simplement qu'il a eu des opinions successives sur la question et qu'il a, dans une large mesure, contribué à créer en Espagne le courant d'idées qui a abouti à la loi du 2 août 1899.

***

M. de Laiglesia, Vice-président de la Chambre des députés espagnole et Président de la Commission du budget; M. Comyn, député, secrétaire général ou rapporteur de la même Commission, ont été chargés par leur Gouvernement d'engager, avec les Associations étrangères qui s'étaient groupées autour du Comité anglais, les négociations qui ont abouti, en juillet dernier, à la signature du projet de convenio soumis à l'approbation ou à la désapprobation des porteurs français, anglais, allemands, belges et hollandais.

On reproche aujourd'hui au Gouvernement espagnol d'avoir envoyé ces délégués un an trop tard, parce que depuis la promulgation de la loi du 2 août 1899, la Rente Extérieure a haussé de plus de dix points. Mais il me semble que ce reproche n'est guère fondé puisque le public étranger a eu connaissance du vote de cette loi et qu'il a parfaitement su, dès cette époque, que la question du traitement de l'Extérieure était en suspens et qu'elle devait nécessairement revenir devant les Cortès pour être définitivement réglée.

Le cadre que je me suis tracé aujourd'hui ne me permet pas de discuter le convenio de juillet 1900; nous avons d'ailleurs donné notre avis depuis près de trois mois, et je suis heureux de constater que les raisons qui m'ont fait adhérer, comme porteur d'Extérieure 4 0/0, à ce convenio sont précisément celles qui ont été formulées par les Associations anglaise, allemande, belge et hollandaise et par l'*Association nationale des Porteurs français de Valeurs étrangères*, qui l'ont accepté.

Ces raisons sont clairement et impartialement exposées dans le rapport que M. Tony-Chauvin a lu à la réunion de lundi dernier, et dans le très remarquable discours que M. Eugène Lacombe a prononcé en réponse à toutes les attaques des

adversaires de l'arrangement projeté. Nous y renvoyons nos lecteurs porteurs d'Extérieure en leur rappelant qu'ils ont le droit de protester contre le projet jusqu'au 30 novembre prochain, et que l'*Association nationale* est à leur entière disposition pour transmettre leurs protestations à la légation d'Espagne.

Par exemple, la question sur laquelle le Gouvernement Silvela mérite toutes les critiques et tous les reproches c'est celle relative à la régularisation du change espagnol qui devait être le couronnement de son œuvre de régénération économique et financière et qu'il n'a pas encore abordée.

La circulation fiduciaire de la *Banque d'Espagne* — que le dernier emprunt intérieur devait, d'après les propres déclarations de M. Villaverde, réduire de 250 à 300 millions de pesetas — est aujourd'hui supérieure à ce qu'elle était aux plus mauvais moments de la guerre hispano-américaine et on ne voit guère les mesures que le Gouvernement compte prendre pour la diminuer d'une manière appréciable.

Sur ce point particulier, je dois le reconnaître, il a fait faillite à son programme de 1899 et c'est nécessaire de le lui dire, car en laissant à la *Banque d'Espagne* les énormes bénéfices que l'inflation de sa circulation et la hausse de l'agio qui en résulte, procurent à ses actionnaires : il paralyse l'action de ses grandes Compagnies de Chemins de fer, qui ne peuvent entreprendre l'exécution de leur second réseau; il arrête le développement de son outillage national et la mise en valeur d'un sol et d'un sous-sol admirables..... et il risque ainsi de rendre stérile l'effort colossal que M. Villaverde a exigé de la nation espagnole pour sa régénération économique et financière.

EDMOND THÉRY.

LES FINANCES ROUMAINES

Les Chambres roumaines viennent d'être convoquées en session extraordinaire pour examiner toute une série de projets de loi destinés à rétablir l'équilibre budgétaire que plusieurs années de mauvaise récolte ont malheureusement détruit.

Devant le Sénat, M. Carp, président du Conseil et ministre des finances, a présenté un tableau très sincère de la situation financière et n'a pas dissimulé les besoins impérieux du moment. D'après cet exposé, un déficit de 43 millions pèse sur le Trésor roumain et le Ministre, désireux avant tout de liquider le passé, a cherché les moyens de trouver cette somme avant le 30 avril prochain, fin de l'exercice.

Pour arriver à ce résultat, le Gouvernement propose aux Chambres un projet de loi modifiant l'impôt sur les boissons spiritueuses; la modification de l'impôt personnel; la cession du revenu des monopoles du papier à cigarettes à la *Disconto-Gesellschaft* pour douze ans contre une somme de 15 millions de francs. Ces lois couvriront une partie des besoins du pays, jusqu'à concurrence de 25 millions de francs; pour le reste, il a fallu prendre d'autres mesures.

Elles consistent, en premier lieu, à concéder, conformément à la loi sur les mines, une partie des terrains pétrolifères de l'Etat, ce qui, d'après les calculs qui ont été faits, procurerait une somme de 10 millions de francs; il s'agirait ensuite d'employer le capital mort que représentent les actions de la *Banque Nationale* appartenant à l'Etat, ce qui procurerait une nouvelle somme de 12 millions. M. Carp a déclaré, à ce sujet, qu'à la suite de pourparlers avec la *Banque Nationale*, il espère arriver à un bon résultat.

Par ces mesures financières, M. Carp espère donc réaliser une somme de 37 millions. Le reste, soit 6 à 7 millions, il se fait fort de le trouver avec des réductions de dépenses.

Le passé ainsi liquidé, il reste à rétablir pour l'avenir l'équilibre budgétaire, et c'est ici que le plan financier du Gouvernement est intéressant à examiner.

M. Carp a comparé la situation actuelle de la Roumanie à celle que la Prusse a traversée vers 1850. Grâce à une politique financière sage et à des économies rationnelles, la Prusse s'est remise à flot dans une période de 10 ans. M. Carp ne demande que trois à quatre ans pour régler les finances de la Roumanie.

Le budget de l'Etat se chiffre actuellement à 238 millions; or, les resources de la Roumanie ne lui permettent qu'un budget maximum de 220 millions. Telle est la conviction de tous les hommes compétents qui ont étudié les finances de ce pays. Il faudrait donc opérer des réductions budgétaires pour 18 millions, mais un examen attentif de la situation a amené le Ministre à cette conclusion qu'on ne peut faire des réductions supérieures à 12 millions. Il s'agit dès lors de créer des ressources nouvelles pouvant donner 7 ou 8 millions.

L'impôt sur la tzouica (eau-de-vie de prunes) peut rendre, d'après le Ministre, environ 4 millions; il fera en même temps disparaître le déficit produit par la taxe sur l'alcool, auquel la tzouica fait à présent une concurrence injuste.

La transformation de l'impôt des voies et communications donnera également un rendement de 3 à 4 millions. On adopterait à ce sujet le projet de l'impôt par catégories présenté autrefois par Ménélas Germani.

Le Ministre arrivera ainsi à rétablir l'équilibre, sans faire appel au crédit et sans imposer aux contribuables des charges trop lourdes.

Ce plan a fait une bonne impression non seulement dans le pays mais aussi à l'étranger, où l'on suit avec intérêt les efforts faits par la Roumanie pour réparer les maux créés par la crise agricole. La franchise avec laquelle le Ministre des Finances a indiqué la situation et la netteté avec laquelle il a établi ses projets ne peuvent qu'être bien accueillies.

GEORGES BOURGAREL

Société des Raffinerie et Sucrerie Say

A la date du 30 mars dernier, nous avons publié une étude sur la *Société des Raffinerie et Sucrerie Say*, dans laquelle nous faisions ressortir les profits que cette entreprise avait réalisés au cours de son premier exercice social qui avait pris fin le 30 septembre 1899. Ces profits, sur lesquels nous reviendrons plus loin du reste, étaient des plus satisfaisants, et ils ont fait que les actions de cette Société, qui se tenaient, fin décembre 1899, à 1.010 francs, ont progressé continuellement et sont demandées, à l'heure actuelle, au comptant et à terme, à 1.278 fr., et à 1.279 fr.

Il est vrai que la *Raffinerie Say* est une affaire qui date de loin. Elle fut fondée le 1er août 1832 par M. Louis Say, auquel ses fils succédèrent en 1840. En 1848, M. Constant Say restait seul à la tête de la Société dont il développa progressivement les opérations jusqu'à sa mort survenue le 17 août 1871. Ses héritiers prirent alors en main l'entreprise, tout en lui conservant son nom; mais en 1895, M. Henry Say, fils de M. Constant Say, prit, sous la raison sociale : Henry Say et Cie, la direction de l'affaire, en s'assurant la continuation de la collaboration de M. E. Cronier, administrateur-délégué de la Société depuis 1877, et dont les éminents services avaient contribué pour beaucoup à la prospérité de l'entreprise. Mais l'état de santé de M. Henry Say le força à s'éloigner des affaires en 1897, et c'est à ce moment que, prévoyant sa mort prochaine, il consentit à la transformation en Société

anonyme de la Société Henry Say et Cᵉ alors existante.

La nouvelle Société, constituée pour une durée de 50 ans, commença à fonctionner le 1ᵉʳ octobre 1898, et M. Henry Say ne survécut que quelques mois à sa transformation. Son capital social fut fixé à 32 millions de francs, et divisé en 64.000 actions de 500 fr. En dehors de son capital-actions, la Société a émis un capital-obligations de 30 millions de francs divisé en 60.000 obligations 4 0/0 de 500 francs amortissables au pair en 40 ans, avec droit d'anticipation de remboursement en totalité ou en partie. Toutefois, ce droit ne pourra pas être exercé avant le 1ᵉʳ juillet 1909.

La nouvelle Société a payé 49.500.000 fr. les apports de la *Société Henry Say et Cⁱᵉ*. Ces apports comprenaient, outre la *Raffinerie Say*, l'immense domaine immobilier qui lui appartenait, ses brevets, sa clientèle, la *Sucrerie de Pont-d'Ardres* et le bail de la *Sucrerie de l'Estrée-Blanche*. Sans entrer dans de trop longs détails, et pour faire apprécier l'importance de ces apports, disons que la capacité de production de la Raffinerie seule est de *180 millions de kilogrammes* de sucre raffiné, et que les travaux entrepris de 1890 à 1896 sous la direction de M. Cronier, pour la mise au point de l'usine, ont exigé, de la part de l'ancienne Société, une dépense de près de 17 millions de francs.

Ainsi que nous l'avons rappelé plus haut, le premier exercice de la Société a été très favorable. Après déduction des charges sociales, comprenant le service d'intérêt et d'amortissement des obligations, 1.448.000 fr., et 2.292.933 fr. 74 pour la réserve légale, les amortissements statutaires, les tantièmes attribués aux administrateurs délégués et au personnel supérieur, les prélèvements pour les institutions de prévoyance, etc., les profits avaient laissé un montant disponible de 4.943.206 fr. 49, qui furent répartis jusqu'à concurrence de 3 200.000 fr. aux actionnaires, soit à raison de 50 fr. par action. L'attribution au Conseil d'administration, selon l'article 42 des statuts, s'étant élevée à 200.592 francs 36, il était resté un solde de 1.542.614 fr. 13 qui fut reporté à nouveau. Il s'ensuit que l'exercice 1899-1900 a commencé avec un bénéfice reporté représentant plus de 24 fr. par action.

En constatant ces résultats, nous disions à la date du 30 mars dernier, que la première année sociale de la nouvelle Société avait répondu aux espérances que l'on avait conçues, et qu'il semblait que l'exercice en cours serait encore plus favorable que le précédent, à en juger par le premier trimestre qui avait donné des profits en notable augmentation. Dans ces derniers temps, on a ajouté que les bénéfices des trois trimestres de l'exercice 1899-1900 avaient déjà atteint un chiffre à peu près équivalent au chiffre des quatre trimestres de 1898-1899, mais, d'après les derniers renseignements obtenus, il apparaît que les résultats de l'année sociale close le 30 septembre dernier ont justifié les prévisions les plus optimistes. Ils permettraient, en effet, la distribution d'un dividende de 60 fr. par action, un report à nouveau de 3.500.000 fr. en chiffre rond, dans lequel serait compris le report de l'année dernière, des amortissements pour plus d'un million de francs, et un prélèvement de 380.000 fr. pour la réserve légale. Ainsi, depuis sa transformation en Société anonyme, c'est-à-dire en l'espace de deux ans, la *Raffinerie Say*, pour un capital actions de 32 millions de francs, aura réparti 7 millions de francs en dividendes, procédé à des amortissements pour 3 millions de francs et fortifié sa situation financière par la constitution de réserves diverses atteignant un montant total de 4.200.000 fr.

Nous avons parlé au début des apports faits à la *Société anonyme des Raffinerie et Sucrerie Say* par l'ancienne Société Henry Say et Cⁱᵉ, et nous avons stipulé qu'ils avaient été payés 49.500.000 francs. Sur ces 49.500.000 fr., 5 millions représentaient l'apport des *Sucreries Henry Say* et 44.500.000 francs la contre-valeur de la Raffinerie et de ses dépendances. Or, d'après le rapport du Commissaire chargé de la vérification de ces apports, rapport daté du 4 juillet 1898 et présenté à l'assemblée constitutive de la Société, il appert que l'attribution consentie à la *Société Henry Say et Cⁱᵉ*, en représentation de sa raffinerie et de ses dépendances, était inférieure de 2 millions 8.605 francs à l'évaluation à laquelle ledit Commissaire était arrivé. D'autre part, et depuis plusieurs années, l'ancienne Société avait réalisé des économies considérables sur la main-d'œuvre, sur la consommation du charbon et autres matières, ainsi que sur les frais généraux. La nouvelle Société a donc débuté dans des conditions excellentes. Elle n'a pas eu à passer par une période d'installation toujours coûteuse; elle possède la clientèle la plus étendue et la plus fidèle; enfin ses prix de revient sont inférieurs et ses prix de vente supérieurs à ceux de ses concurrents sur lesquels son outillage, tenu sans cesse au courant des perfectionnements pratiques, lui assure, en tout état de cause, une avance de plusieurs années.

Bien que les récompenses officielles ne puissent rien ajouter au grand renom de cette Entreprise, nous croyons devoir rappeler les deux Grands Prix qui lui ont été décernés à l'Exposition Universelle, et les médailles d'or qui ont été attribuées, au titre de collaborateurs, à ses deux administrateurs-délégués, MM. Pélissier et de Temmernan. Disons encore que la *Raffinerie Say* a fait, récemment, un emploi judicieux de ses disponibilités, en procédant à l'acquisition d'une nouvelle fabrique de sucre, située à Saint-Just, dans l'Oise. Cette fabrique est en pleine exploitation, et ses produits viendront s'ajouter aux résultats du prochain exercice.

A. Lechenet.

LES ÉVÉNEMENTS DE CHINE

Toutes les puissances ont maintenant envoyé une réponse favorable à la note de M. Delcassé, qui servira de base aux négociations. Les ministres étrangers à Pékin l'ont examinée.

La motion de la Russie tendant à soumettre les demandes d'indemnités des puissances au tribunal international de La Haye n'a pas été suffisamment précise ou suffisamment comprise. Il ne s'agit pas, sans doute, d'instituer un arbitrage entre la Chine et les puissances, comme si les puissances devaient faire des demandes exorbitantes, mais plutôt un Conseil entre les puissances elles-mêmes.

Telles sont les nouvelles du jour. Il faut ajouter que l'effervescence ne diminue point dans le sud de la Chine. C'est une situation qui, vu la proximité du Tonkin, mérite d'être soigneusement examinée en France. D'autre part, les négociations n'empêchent pas les armées internationales d'agir. Le maréchal de Waldersée annonce qu'il a commencé les opérations actives; en même temps, on apprend que la première expédition partie de Pékin, sous le commandement du général Bailloud, et comprenant trois mille Français ainsi que d'autres forces internationales, a dû entrer dans Pao-Ting-Fou, où ne tardera pas à la rejoindre la colonne Gaselee.

Pao-Ting-Fou a une grande importance. D'abord, c'est là que les Boxers ont le plus cruellement sévi. Ensuite, cette place commande les routes qui mènent dans le Shan-Si et le Shen-Si, où la Cour est réfugiée. Enfin, c'est le point où aboutit, du côté du Nord, la ligne franco-belge en construction de Pékin à Han-Kow, route centrale appelée à un trafic considérable.

Si, comme on l'a annoncé, une autre expedition, remontant le Yang-Tsé, s'organise vers Han-Kow, les alliés occuperont des points précieux au point de vue politique et commercial.

Alors, on pourra plus aisément traiter.

C'est ce que veut M. Delcassé, qui avait pris récemment une initiative universellement approuvée.

Par une seconde note aux puissances, notre Ministre des affaires étrangères constate cet heureux accord qui s'est établi sur le programme général qu'il a proposé.

Il demande que les Gouvernements intéressés notifient sans retard cette base de négociations aux plénipotentiaires chinois par l'intermédiaire de leurs Ministres à Pékin. Ainsi on hâterait l'heure des solutions.

Nous croyons savoir que cette procédure est déjà approuvée par l'Autriche-Hongrie, l'Italie et, bien entendu, la Russie.

***

Bien que la lettre suivante que nous adresse notre correspondant de Shanghaï remonte à une date un peu ancienne, nous nous empressons de la mettre sous les yeux de nos lecteurs :

Shanghaï, 4 septembre 1900.

Shanghaï, la capitale commerciale de l'Extrême-Orient, présente aujourd'hui un spectacle fort original. Au mouvement des marchandises, débarquées et embarquées jadis le long des quais, au milieu de l'incessant va-et-vient des coolies-porteurs et des brouettiers, ont succédé les mouvements de troupes Gourkhas, Belatchis, Rajputs — trois types bien distincts de l'armée anglo-indienne — campés dans un coin excentrique de la concession étrangère qui défilent matin et soir à travers la ville, au son rythmé des cornemuses. De l'autre côté du Yang-ki-Pang, l'arroyo qui forme la limite de la concession française, un bataillon de marsouins, appuyé par une batterie d'artillerie de marine, fait face à l'antique cité chinoise.

A bord des navires de guerre de toutes nationalités, mouillés en rade, on entend, le long du fleuve, dans le calme de l'aurore, les branle-bas de combat, sans que les Chinois, massés sur la rive, manifestent les sentiments qui les agitent...

Pourra-t-on jamais sonder l'âme de ce peuple, jugé d'une façon si téméraire par les écrivains étrangers, par ceux-là même qui, ayant séjourné de longues années en Extrême-Orient, ont la prétention de le connaître?

Dans les premiers jours, les défilés militaires apportaient une heureuse diversion aux soucis qui agitaient les résidents cosmopolites de Shanghaï ; les affaires chômant, ils avaient des loisirs pour contempler les troupes variées défilant sur le champ de courses avec les compagnies des volontaires de Shanghaï. Les Français ont pris part à ces manifestations guerrières où les groupes (Anglais, Américains, Allemands, Japonais, etc.) rivalisaient d'entrain.

Mais tout passe... et on se demande, à présent, quelle sera la solution. Ces déploiements de forces, se produisant après la rude campagne du Nord, aboutiront ils à une entente boîteuse que les négociations menées par Li-Hung-Tchang permettent d'entrevoir? La montagne accouchera-t elle, cette fois encore, d'une souris?

Si cela arrive, si les hautes murailles qui entourent Pékin restent debout, si les tombeaux des Ming sont respectés, la leçon n'aura guère servi. Avant peu, les populations de la côte oublieront leurs angoisses, et, dans l'intérieur, les mandarins annonceront à leurs administrés que l'impératrice douairière, cédant aux prières de Li-Hung-Tchang, a daigné accueillir les hommages soumis des étrangers en les convoquant à Pékin.

La crainte de complications, la peur d'allumer un incendie pouvant entraîner un embrasement général, font que les Gouvernements étrangers accepteront, peut-être, le retour au *statu quo ante*..., sauf à reprendre, dans deux ou trois ans, le drame.

Que viennent faire, alors, le généralissime comte Waldersee et la formidable escadre allemande attendue dans quelques jours?

Après les alertes subies, les commerçants et les banquiers indigènes envisagent la situation avec calme ; ils espèrent être bientôt en mesure d'écouler dans les provinces les cargaisons amoncelées dans les entrepôts depuis le commencement de la crise.

Quant aux étrangers venus en Chine pour trafiquer, ils s'associent aux désirs de leur clientèle indigène, n'ayant d'autre objectif qu'une prompte liquidation des comptes et l'exécution des ordres qui dorment dans leurs portefeuilles.

Puissent-ils ne pas avoir à regretter de sacrifier l'avenir au présent et ne pas avoir à souffrir des effets du mépris que la faiblesse apparente des puissances alliées ne manquera pas d'inspirer aux Célestes !

Nous attirons l'attention sur les considérations émises par notre correspondant que sa longue expérience des affaires chinoises rend particulièrement compétent.

Informations Économiques et Financières

L'Assemblée des Porteurs d'Extérieure 4 0/0. — Une réunion des porteurs français d'Extérieure estampillée a eu lieu lundi dernier, à l'Hôtel Continental, sous les auspices de l'*Association Nationale des Porteurs français de valeurs étrangères*, et sous la présidence de M. Eugène Lacombe.

La réunion a été très intéressante, car d'excellents orateurs ont pris la parole pour combattre ou approuver le convenio : MM. Manchez, Emmanuel Vidal, Armand Lévy, Zadoks et Mendel ont parlé contre ; MM. Maroni, Neymarck et Chavenon pour. Le premier groupe d'orateurs a été très applaudi par l'assistance, véritablement hostile au projet de convenio ; le second groupe a pu difficilement exposer les arguments favorables à l'acceptation.

M. Tony-Chauvin avait ouvert la séance par la lecture du rapport présenté par l'*Association Nationale ;* M. Eugène Lacombe l'a clôturée par un très remarquable discours, dont l'effet eût été décisif dans toute autre circonstance. L'importance de ces deux documents nous fait un devoir de les reproduire *in extenso*, car nos lecteurs y trouveront les raisons qui ont déterminé l'attitude favorable au convenio des Associations anglaise, allemande, belge, hollandaise et française.

La réunion n'a pas pris de résolution, car la discussion était en quelque sorte individuelle et ne comportait aucune sanction. On a cependant admis que les protestataires pourraient, à la fin de la séance, voter contre le convenio en déposant leur carte indicative de la somme représentée et contrôlée.

116 porteurs, pour un capital nominal de 15.904.200 francs, ont été contrôlés à l'entrée. Ont voté contre le convenio :

29 porteurs pour une somme de....Fr.	3.417.000
1 porteur pour une somme de.......	3.400.000
Total......Fr.	6.817.000

L'Association Nationale représente un groupement de 640 et quelques porteurs d'Extérieure dont elle connaît l'opinion et qui, à concurrence de 60 millions, sont favorables au convenio.

Voici, d'ailleurs, l'état des bordereaux de refus déposés aux délégations des finances d'Espagne à la date du 13 octobre :

	Capital détenu	Oppositions
	(En francs)	
France..............	671.830.400	15.481.400
Angleterre	140.925.100	872.000
Belgique	121.138.700	519.000
Allemagne	54.075.300	68.000
Hollande.............	34.815.000	Néant
Portugal.............	17.494.100	280.000
Espagne..............	175.000	Néant
Totaux....	1.040.453.600	17.220.400

Nous rappellerons, en terminant, que les porteurs qui veulent protester contre le convenió peuvent le faire soit en s'adressant à la Légation financière d'Espagne, soit à l'*Association Nationale*, qui leur facilitera les démarches nécessaires.

La date de clôture des registres de protestation est le 30 novembre prochain.

RAPPORT DE M. TONY CHAUVIN

La rente extérieure 4 0/0 dans sa forme actuelle provient de la conversion opérée par la loi du 21 juillet 1876, qui fut accompagnée de sacrifices importants consentis par le Council of Foreign Bondholders au nom des porteurs étrangers.

Depuis cette époque, les intérêts en ont été régulièrement payés en or. Il en a été ainsi malgré la hausse très considérable du change qui a suivi la guerre hispano-américaine, du moins en ce qui concerne les créanciers étrangers ; car en ce qui concerne les porteurs nationaux, ils ne sont payés qu'en pesetas. C'est pour établir la distinction entre les deux catégories qu'a été établie la formalité de l'estampillage (dé-

crets des 20-25 juin, 9 août 1898) remplacée plus tard par celle de l'*affidavit* (décret du 13 mai 1899).

Les difficultés financières que l'Espagne a rencontrées après le rétablissement de la paix avec les Etats-Unis ont déterminé les Cortès à voter de nouveaux et lourds impôts, notamment une taxe sur les revenus de la richesse mobilières Au premier rang des revenus ainsi atteints se trouvent les intérêts de la Dette publique sans distinction, métropolitaine ou coloniale, intérieure ou extérieure, qui ont été frappé. d'une taxe de 20 0/0 : ce nouvel impôt est celui qui a fourni au Trésor espagnol sa principale ressource pour faire face aux charges écrasantes résultant des dernières guerres. Il figure en effet pour 54 millions dans les 100 millions de recettes nouvelles que le Ministre des finances a dû trouver. Aussi le Ministre n'a-t-il pas attendu, pour en faire état, que la loi d'ensemble de l'impôt sur les revenus fût votée; dès l'année dernière, la loi du 2 août 1899 l'autorisa à le mettre, par anticipation, en recouvrement. Mais cette même loi du 2 août 1899 contient une réserve en ce qui concerne la dette extérieure perpétuelle 4 0/0.

« Cette dette dit la loi dans un article additionnel est exceptée de la mesure générale « jusqu'à ce que la déclaration du 28 juin 1882 soit modifiée ». Et dans un autre article, il est stipulé que « le Gouvernement négociera avec le Conseil des porteurs de fonds étrangers de Londres pour modifier la déclaration du 28 juin 1882, afin que les intérêts de la Dette extérieure 4 0/0 perpétuelle, qui est la propriété d'étrangers, soient frappés de l'impôt sur les revenus de la richesse mobilière ».

Pendant toute une année, cette résolution parut rester lettre morte, mais en juin 1900, le Gouvernement espagnol se décida à envoyer deux négociateurs : MM. de Laiglesia et Comyn.

Ces messieurs se rendirent successivement à Paris, à Londres, à Berlin, à Anvers, à Amsterdam, et il fut convenu qu'une conférence plénière des représentants des diverses associations et comités serait tenue à Paris le 10 juillet.

Cette conférence ne paraissait devoir porter que sur l'unique point de savoir si les porteurs renonceraient au bénéfice résultant de la déclaration de 1882 consistant à assurer à la rente extérieure l'exemption de tout impôt actuel et futur. On sait qu'en réalité il n'en a pas été ainsi. Il est bon d'abord de rappeler brièvement l'origine et la portée de la déclaration de 1882 qui a fait obstacle à l'application au moins immédiate, à la dette extérieure, de l'impôt général sur la rente votée par les Cortès.

La loi du 21 juillet 1876 avait spontanément déclaré que les titres de la dette extérieure espagnole seraient exempts de tout impôt. Cette loi n'avait qu'un caractère d'engagement unilatéral et pouvait être abrogée par une loi postérieure. Tel a été l'effet des lois des 2 août 1899 et 27 mars 1900, au moins en ce qui touche les nationaux, puisque vis-à-vis des étrangers, l'application en a été suspendue jusqu'à l'issue des négociations à engager.

Mais de 1876 à 1882 le Gouvernement espagnol avait tâché d'obtenir l'adhésion des créanciers à la mesure de conversion; il était entré en négociations avec le Council of Foreign Bondholders à Londres, qui donna son adhésion à cette mesure dans sa réunion du 13 juin 1882. C'est à cette occasion que le Ministre plénipotentiaire espagnol, avec l'autorisation du Ministre des finances, fit la déclaration suivante : « Attendu que la loi du 21 juillet 1876 (dont l'art 4 exempte les titres de la dette extérieure espagnole de toute taxation) est toujours en vigueur, les prescriptions dudit article sont applicables aux titres de la nouvelle rente 4 0/0 qui vont être émis en échange de ceux de l'ancien 3 0/0 et en conséquence les coupons des titres de la nouvelle dette extérieure espagnole 4 0/0 jouiront, comme il a été pour l'ancienne dette 3 0/0, de l'immunité de toute taxation quelconque. »

Le Ministre actuel estime que l'Espagne est liée par cette convention. Il y a, il est vrai, en Espagne, beaucoup d'hommes politiques qui contestent énergiquement la valeur de l'engagement par les raisons suivantes:

D'après eux, cette convention ne pourrait être invoquée que par ceux qui l'ont stipulée, c'est-à-dire par le Council of Foreign Bondholders. Même en ce qui les concerne, on en conteste la légalité. Elle contient deux dispositions, l'une par laquelle la conversion proposée est acceptée, l'autre par laquelle la disposition d'exemption formulée par la loi de 1876 est applicable aux nouveaux titres; mais les Cortès n'ont eu à émettre un vote ni sur l'une ni sur l'autre de ces dispositions, d'où l'on conclut que, si l'acte bilatéral de Londres constituait effectivement un contrat bilatéral dépassant la portée de la loi de 1876, il lui a manqué la ratification parlementaire sans laquelle un Etat ne se considère pas comme formellement engagé.

Cette thèse de casuistique est repoussée avec énergie par M. Silvela; elle a au contraire été acceptée et soutenue avec insistance par le parti libéral, et encore plus énergiquement par les autres partis d'opposition, au point de devenir en quelque sorte une plate-forme des partis opposés. Il est inutile de se dissimuler qu'elle répond à une poussée importante de l'opinion publique en Espagne.

Nous ne voulons tirer de ces faits d'autre conséquence que celle-ci :

C'est qu'au cas où la convention du 14 juillet 1900 serait approuvée par les porteurs et par les Cortès, aucune discussion ne serait plus possible au sujet de l'exemption de l'impôt de la rente extérieure dans l'avenir, car cette exemption complète y est expressément stipulée et l'article 7 porte que le texte même de la convention signée des parties contractantes, c'est-à-dire constituant un véritable traité, devra recevoir l'approbation expresse des Cortès.

Il n'existe, croyons-nous, aucune rente dont le caractère contractuel entre l'Etat débiteur et les créanciers soit aussi nettement caractérisé.

Sans envisager d'ailleurs en elles-mêmes les clauses de la convention, nous devons signaler deux points de grande importance: d'abord c'est la première fois que l'on a vu un Etat, loyalement en vertu d'une loi, envoyer des délégués pour conclure librement avec les représentants privés de ses créanciers étrangers un traité qui doit lui-même être ratifié par une loi. En second lieu, la convention, par une innovation non moins intéressante, se soumet à la ratification des porteurs consultés par la voie du suffrage universel. Le *referendum*, tant réclamé pour d'autres questions, a été appliqué à celle-ci dans une mesure très libérale, puisqu'une opposition des porteurs d'un quart seulement de la créance suffirait à annuler le projet. Nous devons ajouter que le même esprit libéral a présidé à la réglementation du mode de vote pour lequel la représentation des titres n'a même pas été exigée.

Quant au rôle de l'Association Nationale dans les négociations, notre circulaire du 25 juillet vous l'a fait connaître, ainsi que les difficultés que nous avons rencontrées. Pour les résumer en quelques mots, tous les délégués se sont trouvés d'accord pour repousser toute taxation quelconque, si réduite que les délégués du Gouvernement espagnol aient proposé de l'établir; ils ont été aussi unanimement d'accord pour consentir une réduction temporaire d'intérêt, eu égard aux difficultés présentes de l'Espagne; mais lorsque les délégués espagnols eurent fait savoir que leur Gouvernement repoussait absolument toute transaction temporaire, les délégués de l'Association nationale se sont trouvés seuls à repousser cette proposition.

Ceux qui l'ont acceptée ont certainement été mus par de sérieuses considérations: ils estimaient qu'en présence du grand effort fait par l'Espagne pour liquider la situation désastreuse que lui avait léguée la guerre américaine, il convenait que les créanciers, même étrangers, vinssent apporter leur concours à son relèvement; d'autre part, ils redoutaient que le peuple espagnol, frappé de 100 millions d'impôts nouveaux, dont 50 sur la rente intérieure, ne forçat la main aux Cortès dans le cas où les négociateurs, loyalement envoyés par le Gouvernement, éprouveraient un échec radical. Enfin, parmi les représentants des associations de porteurs, plusieurs hommes de finance ont considéré que la valeurs des titres de l'Extérieure serait compromise par les craintes et les incertitudes qui, étant donné les discussions et les menaces que la question suscitait en Espagne, résulteraient du rejet pur et simple de la seule proposition qui restait en discussion, tandis que ces titres acquéreraient une stabilité définitive et une plus-value notable du fait que leur situation serait tranchée par un véritable contrat international passé en forme de loi.

Pour ces hommes spécialement préoccupés du point de vue pratique, après ces négociations solennelles, aboutissant à la limitation de la durée de la dette et à la constitution d'un fonds spécial d'amortissement, il n'y aurait plus jamais à redouter ni suspension de paiement, ni réduction, ni modification de la monnaie. En un mot, l'acceptation de la proposition du Gouvernement espagnol, c'était la consolidation de la valeur; le retour à l'inconnu, c'était le maintient des hésitations qui ne sont jamais favorables à l'essor d'une valeur.

Tels sont, croyons-nous, les motifs du vote de la grande majorité des délégués.

Les représentants de l'Association nationale, vous le savez, luttèrent énergiquement, au sein de la conférence, pour le maintien du coupon intégral, refusant d'aller au delà d'une réduction momentanée; sans nier les dangers entrevus par leurs collègues, ils admettaient que l'Espagne serait retenue dans tout projet de taxation arbitraire par l'opposition unanime des cinq nations créancières.

La situation subissait une profonde modification dès lors que l'unanimité prévue n'existait pas et que quatre des cinq nations intéressées se déclaraient prêtes à accepter la proposition espagnole. L'isolement dans lequel se trouvaient les

délegués français entraînait en effet ce double résultat : d'encourager le parti qui, en Espagne, réclamait avec la plus vive insistance l'égalité des nationaux et des étrangers devant la loi d'impôt, et, d'autre part, de paralyser tous les moyens de défense au cas où de semblables mesures viendraient à être votées par les Cortès. Le péril couru par les porteurs pouvait sembler négligeable tant que les créanciers restaient unis dans leur résistance ; par suite de leur désaccord, il apparaissait avec une gravité suffisante pour qu'il ne fût pas possible à l'Association nationale de le faire courir aux porteurs sans leur exprès consentement.

Ces considérations amenèrent les délégués de l'Association à faire un sacrifice en vue de maintenir la solidarité qui, pour la première fois, paraissait s'établir entre les comités des porteurs de divers pays. Ils proposèrent que la solution de la difficulté fût remise aux intéressés eux-mêmes, sauvegardant ainsi le principe que toute taxation, réduction ou modification d'une dette extérieure ne peut résulter que du consentement des porteurs.

La proposition de ce referendum fut unanimement acceptée ; les délégués de l'Association firent même admettre une minorité de faveur qui, croyons-nous, n'avait encore été admise en aucune occasion ; il suffirait de l'opposition formulée par un quart des intéressés pour que la proposition fût tenue pour non avenue ; par contre, il fut convenu que cette opposition devrait être expresse, l'abstention des porteurs étant interprétée comme une acceptation.

Le projet de convention fut arrêté sur ces bases et les signatures échangées.

Cette conclusion imposait à l'Association nationale un devoir impérieux, celui d'assurer au projet de convention et au referendum une publicité extrêmement large, afin qu'elle parvînt à atteindre tous les intéressés. Cette obligation a été pleinement remplie.

Nous avons adressé notre circulaire du 25 juillet, ainsi que les documents postérieurs, non seulement à nos adhérents, mais à tous les porteurs qui ont été en relation avec nous et, afin d'atteindre tous les intéressés, nous avons remis environ 20.000 exemplaires de la circulaire et du formulaire de protestation aux établissements de crédit, en nombre suffisant pour qu'il pût en être adressé à tous les clients de ces établissements ; nous avons agi de même pour les agents de change, banquiers et autres intermédiaires de Paris et de la province.

L'Association nationale a, en outre, adressé ou délivré elle-même, 6.000 bordereaux de referendum, indépendamment du service fait directement par la Délégation des Finances d'Espagne à Paris.

Enfin, nous avons voulu convoquer une assemblée de porteurs, afin qu'ils puissent discuter eux-mêmes la question qu'ils auront à résoudre et s'éclairer ainsi mutuellement sur la résolution qu'il leur convient de prendre. Le compte-rendu détaillé de cette réunion recevra la même publicité.

De son côté, la presse financière et politique, à peu près sans exception, a signalé à ses lecteurs l'ouverture du referendum et son importance, si bien que l'on peut affirmer que tous les intéressés ont été mis à même de formuler leur vote.

Nous devons ajouter, que sur notre demande, le Gouvernement espagnol a abordé la question avec l'esprit le plus libéral ; il n'a exigé ni la production des titres, ni aucune justification équivalente de la qualité des porteurs ; il a reconnu le droit de vote à tous, même à ceux qui ne détiennent la rente qu'à titre de report, à la condition, bien entendu, qu'ils continuent leur situation jusqu'au 30 novembre, expiration du délai du vote.

Il ne reste plus aux porteurs qu'à faire connaître par un vote individuel leur opinion sur la proposition qui leur est faite. Ils ont entre les mains tous les éléments nécessaires à l'élucider. Elle se réduit d'ailleurs à des termes fort simples.

D'une part, l'abandon de 1/8 des intérêts actuels, cinq francs par 1.000 francs de valeur nominale, abandon qui n'est que partiellement compensé par l'amortissement graduel au pair pendant une période d'environ soixante ans.

D'autre part, pleine garantie contre les mesures que le Parlement espagnol pourrait être amené à prendre d'autorité en violation de leurs droits ; confirmation solennelle, sous la forme contractuelle et législative, de leur droit au paiement de l'intérêt et de l'amortissement, en or, sans déduction ou taxation d'aucune sorte, et, par là, stabilité et sécurité complète d'un titre qui rapportera encore un intérêt rémunérateur.

C'est à eux qu'il appartient de voir, en pleine liberté, si ces avantages sont une suffisante compensation du sacrifice qu'il leur est demandé de consentir.

DISCOURS DE M. LACOMBE

M. le Président. — Votre Président aurait bien quelques explications à donner, puisqu'il lui en a été demandé par tous les orateurs qui sont venus à cette tribune. J'hésite cependant à entrer dans cette voie parce que vous êtes fatigués, parce qu'il est très tard ; vous avez indiqué que les orateurs devaient être très courts, et il ne m'est pas possible en cinq minutes de vous donner toutes mes explications ; de plus, si j'ai pu protéger les orateurs contre les interruptions, je ne puis pas me protéger moi-même.

Par conséquent, je vous demande si vous voulez m'entendre. (*Oui, oui.*)

Eh bien, messieurs, quoi qu'on en ait dit, il nous tardait de vous convoquer. On nous a dit : mais pourquoi n'avez-vous pas fait comme à Londres, à Anvers et à Amsterdam où les créanciers ont été convoqués depuis longtemps ?

Messieurs, ceux qui nous ont dit cela ; les journaux qui ont tenu le même langage sont les mêmes que ceux qui ont dit : pourquoi voulez-vous tenir compte de l'assemblée de Londres, ils étaient huit, et de celle d'Anvers, ils étaient onze porteurs ? A Amsterdam, ils n'ont pas non plus atteint la douzaine.

C'est ce que nous n'avons pas voulu. En vous convoquant en pleines vacances nous n'aurions eu qu'une Assemblée très peu nombreuse ; même après avoir attendu jusqu'au 15 octobre, vous n'êtes encore que 111 ; c'est déjà quelque chose, et vous représentez déjà plus que les assemblées de Londres et d'Anvers. Nous avons donc eu raison d'attendre la fin des vacances pour vous convoquer.

Messieurs, je dois vous dire, d'abord, dans quel esprit je prends la parole. L'Association nationale a été attaquée avec une grande violence depuis bientôt quatre mois. Nous connaissons tous ces articles, nous les avons lus avec attention, en voilà la collection, il y en a plusieurs milliers.

Nous n'avons cependant pas voulu engager de polémique de presse ; alors même que des discussions étaient édifiées sur des faits radicalement faux qu'il nous aurait suffi de démentir, nous n'avons pas voulu nous lancer dans une polémique quelconque. Pourquoi cela ? C'est parce qu'à tort ou à raison nous estimons que la force de l'Association et son autorité devant l'opinion publique viennent de son impartialité. L'impartialité ne résiste pas quand on se lance en guerre, quelque juste que soit la cause qu'on veut défendre ; l'impartialité suppose l'impassibilité, et voilà pourquoi nous avons assisté, impassibles, à ce torrent de critiques et d'attaques qui remplissent les journaux. Toutefois, nous avons lu ces articles avec attention, nous en avons retenu ce qui pouvait être utile à l'Association, et nous en ferons notre profit.

Ici donc, Messieurs, je n'entends aborder aucune discussion ; j'ai à vous donner de simples explications ; elles seront, je crois, satisfaisantes à vos yeux ; si elles ne le sont pas et qu'elles soient critiquées, je laisserai la parole à ceux qui les critiqueront, mais sans leur rien répondre.

Messieurs, il faudrait d'abord tâcher de nous débarrasser des obstacles, des incidents, si vous me permettez cette expression, des broussailles qui nous barrent le chemin.

Il y en a deux ou trois ; la première est celle-ci. On nous dit : mais pourquoi vous êtes-vous présentés à la conférence du 10 juillet comme représentants des porteurs ? Vous ne l'étiez pas ! Pourquoi, dans votre circulaire du 10 juin 1899 annonciez-vous que vous deviez convoquer les porteurs, pourquoi ne l'avez-vous pas fait ?

Voici ce qui s'est passé. A la suite du vote de la loi de 1899, le ministre espagnol avait été chargé d'entrer en négociations avec les *bondholders* de Londres. Mais vous savez comme moi qu'une année presque entière s'est écoulée sans qu'il fût fait mention de l'envoi des négociateurs en France, si bien que les journaux français et espagnols disaient : de négociations, il n'y en aura pas ; on a compris que ce n'était pas la peine de faire des négociations ; on en a parlé aux Chambres espagnoles uniquement pour déterminer leur vote d'impôt sur les rentes nationales.

Nous en étions là ; mais nous n'avons pas perdu notre temps toute cette année-là.

Nous sommes entrés en relations avec les autres Associations, avec celles de Londres, d'Anvers, d'Amsterdam et de Berlin ; nous leur avons dit : Voilà ce qu'on nous propose : on veut nous envoyer des négociateurs pour nous décider à accepter l'impôt sur les rentes extérieures et abandonner le bénéfice de la loi de 1882. Qu'en pensez-vous ? Et nous avons ainsi acquis la certitude que tous les comités étaient unanimement d'avis de repousser tout projet d'impôt. Nous n'avions pas à ce moment la pensée que des négociateurs, voyant une première négociation ne pas aboutir, prendraient sur eux d'en engager une seconde.

Voilà donc dans quel état d'esprit nous étions lorsqu'on nous a annoncé la venue de délégués chargés d'une négocia-

tion dont le but était limitativement déterminé par le texte de la loi : « Négocier... afin que les intérêts de la dette extérieure, qui est la propriété d'étrangers, soient grevés de l'impôt de 20 0/0 ». Et, le Ministre des finances, parlant aux Cortès, spécifiait ainsi : « *La seule question* dont il s'agisse quand nous proposons de modifier cette déclaration, c'est d'obtenir que l'on consente à nous laisser établir un impôt sur la rente extérieure. » A ce moment-là, devions-nous réunir les porteurs ? Pourquoi faire ? Pour nous aider ? Nous n'en n'avions pas besoin ; il était donc inutile de les réunir...

Une voix. — A ce moment-là, vous saviez déjà qu'il y aurait une proposition de 3 0/0 ; vous le saviez depuis le mois de février, et lorsque les délégués sont venus, ils le savaient également.

M. le Président. — C'est complètement inexact.

Une voix. — On m'a dit la même chose ; cela était imprimé dans les journaux espagnols.

M. le Président. — Nous n'avions pas à nous fier aux informations contradictoires des journaux, je répète que nous ne le savions pas. Veut-on d'autres détails ? *(Oui, oui)...*

Eh bien, nous avons vu M. Dubois de l'Etang quand il est parti pour l'Espagne ; dans la conversation que nous avons eue avec lui, il ne nous a pas dit un mot de la mission, qu'il n'avait probablement pas alors, de proposer une modification quelconque au régime de la Dette Extérieure. Nous ne l'avons pas revu depuis sa rentrée à Paris.

Oh ! que dans les journaux on eût parlé d'autres combinaisons que celle-là, c'est certain ; mais vous voulez que nous nous mettions à relever les racontars des journaux pour savoir ce qu'il y a de vrai ?... Nous étions en présence d'une loi qui fixait le mandat des négociateurs et nous n'avions pas à penser qu'on en sortirait.

Il y a mieux. Les négociateurs sont venus à Paris, et le 5 ou le 6 juillet nous les avons vus ; puis, ils sont allés voir les autres Comités ; eh bien, dans cette conversation, ils n'ont parlé que d'une chose : le désir du Gouvernement de voir abroger totalement ou partiellement la déclaration de 1882, et ce n'est que lorsque après cette tournée, ils ont eu la certitude qu'ils ne pourraient pas aboutir sur ce point qu'il a été fait une autre proposition, et cela exactement la veille du jour où la conférence s'est réunie.

Une voix. — Vous avez été évidemment de très bonne foi, et vous avez été victimes d'une infâme comédie.

M. Lacombe. — C'est possible, mais, en fait de diplomatie, il est peut-être dur d'appeler cela une comédie. Il est très probable que les négociateurs espagnols avaient leur idée en venant, mais il ne l'ont dite que quand ils l'ont trouvé opportun.

Au cours de la conférence, nous pouvions évidemment dire : c'est un autre objet qu'on donne à la réunion, nous nous en allons. Mais, Messieurs, nous y avons très sérieusement réfléchi, et ce n'est pas sans nous être rendu compte des inconvénients qui pouvaient résulter de notre abstention que nous sommes décidés à rester.

La loi disait : C'est avec le Council of foreign Bondholders qu'aura lieu la négociation. Immédiatement nous avons protesté et nous avons envoyé un mémoire au Ministre des Affaires Etrangères de France, par qui nous avons été appuyés, et un autre au Conseil des Ministres à Madrid pour dire : Aujourd'hui, la Rente Extérieure est en grande partie en France, ainsi que le démontre l'estampillage, l'affidavit ; nous demandons d'être appelé au même titre que le Council of foreign Bondholders.

Mais alors, lorsque ces négociations étaient engagées avec le Council of foreign Bondholders, c'est-à dire avec la personne avec qui on devait négocier, si nous étions partis, est-ce que vous croyez que cela aurait arrêté les négociations ? Elles auraient continué sans nous ! Nous avons donc pensé, quelque faible qu'on présume qu'ait été notre participation à cette affaire, qu'il valait mieux que les porteurs fussent représentés.

Nous avons donc suivi les conférences, et alors nous sommes tombés d'accord à l'unanimité avec les délégués étrangers sur une proposition que M. Manchez rappelait et acceptait tout à l'heure ; nous disions : nous accepterons une réduction temporaire seulement de dix ans. Cette idée de réduction temporaire seulement est une idée de l'Association. Les Anglais ont ajouté ceci : Et cette réduction sera consacrée à l'amortissement. Nous avons adopté avec empressement cette addition, et nous nous sommes mis d'accord pour dire : Voilà la véritable proposition ! Elle a failli être acceptée. Je reviendrai tout à l'heure sur les raisons qui peut-être en ont empêché l'acceptation. Mais, en réalité, à un moment donné elle a été définitivement rejetée

Nous ne pouvions pas alors consulter les créanciers, nous ne pouvions que réserver leurs droits, et c'est pour cela que nous avons voulu que ce fût par voie de referendum qu'on prit l'avis de chacun des créanciers. C'est le point essentiel sur lequel j'aurai à revenir tout à l'heure.

Une autre de ces broussailles que je trouve sur mon chemin c'est celle des interventions étrangères, et notamment celle de M. le Ministre des Finances.

Il est évident que la question est délicate, néanmoins je n'éprouve aucune difficulté à m'en expliquer. Je n'ai, pas plus que M. Neymarck, qualité pour prendre la défense du Ministre ; par conséquent, je ne le fais pas, mais j'ai seulement des déclarations à vous apporter. Ce que je dis c'est que nous n'avons su qu'une chose à cette réunion où nous espérions voir accepter notre proposition et où elle a été rejetée avec énergie par l'Espagne, nous avons uniquement entendu tomber ces mots de la bouche des délégués espagnols : « D'ailleurs, notre projet a reçu, même en France, l'accueil le plus « favorable dans les milieux les plus autorisés que nous avons « pu consulter. » Nous avons recueilli ces paroles et nous les avons reproduites textuellement, sans y rien ajouter, sans en rien retrancher, dans la circulaire que nous avons envoyée.

A ce moment-là, nous n'avons pas cru devoir insister pour demander quels étaient ces milieux autorisés... Nous avons compris qu'il pouvait y avoir un danger, au point de vue des négociations, à faire mettre les points sur les i... Et on n'aurait peut-être pas mieux demandé que de les y mettre nous l'avons vu par ce qui s'est passé plus tard.

Depuis, nous avons lu dans une correspondance adressée au journal le *Temps*, que M. de Laiglesia se serait vanté d'avoir eu le concours très précieux du Ministre des Finances. Alors tout le monde en a parlé.

Mais, à ce point de vue, nous n'en savons pas plus que les autres, en ce sens que nous n'avons que les renseignements que vous avez tous, car, je crois que M. le Ministre des Finances n'a pas contesté, dans les explications qu'il a eues avec M. Manchez, qu'en effet il n'eût émis un avis dans le sens de l'acceptation du projet espagnol.

Mais ce qu'il importe de dire, parce que c est un point autour duquel on a beaucoup tourné, c'est qu'il ne faut pas croire que si le Ministre des Finances a donné un avis sur la convention, il l'ait donné, ni directement, ni indirectement, à l'Association nationale. Pas le moins du monde : aucun de ses délégués n'a su ce qui se passait. Il n'a été exercé — je puis en donner la parole au nom des quatre négociateurs français — aucune pression sur les délégués français ; ils n'ont été l'objet d'aucune sollicitation : nous n'avons donc pas même le mérite de l'indépendance. Nous avons agi comme vous savez, parce que nous avons cru que ce que nous faisions était dans l'intérêt des porteurs. Et je suis bien aise d'ajouter cette affirmation : c'est que tous les quatre, malgré toutes les critiques et parfois toutes les injures qui nous ont été jetées à la face, nous serions dans les mêmes conditions, nous recommencerions à tenir la même conduite que nous avons tenue. *(Applaudissements.)*

Maintenant que nous sommes sortis un peu des broussailles, voyons les négociations ; vous y trouverez peut-être dans ma bouche la raison de l'attitude que nous avons eue et de la transformation — je la reconnais — qu'à un certain moment elle a dû subir.

Je vous disais tout à l'heure : nous nous sommes mis d'accord, unanimement, avec les délégués étrangers pour faire une proposition, mais elle a été rejetée. Alors, la conversation s'est un peu généralisée, on a cherché si on pouvait trouver d'autres propositions ; il n'est rien ressorti de pratique de toutes ces conversations.

C'est alors que le délégué espagnol nous a dit : J'ai la proposition de mon Gouvernement ; c'est celle-ci. Nous avons répondu : Mais, peut elle être modifiée ? Et on a obtenu, en effet, que l'amortissement serait fait au pair et non par rachat en Bourse. Un des délégués étrangers a demandé alors aux délégués étrangers, et avec une grande insistance : Est-ce là le dernier mot du Gouvernement espagnol ? La réponse a été : C'est à prendre ou à laisser ; le Gouvernement n'accepte qu'un vote par oui ou non sur cette proposition. Là-dessus, les délégués espagnols se retirent et nous restons entre nous pour délibérer. Alors — ceci ne peut pas être démenti, et nous avons ici les délégués d'Anvers qui pourraient l'attester — la France a voté la dernière, les quatre autres nations ont dit : oui, et la France a dit : Non, nous n'acceptons pas. J'en appelle à ces messieurs : ça été comme un coup de foudre. C'est moi qui ai expliqué pourquoi nous ne voulions pas voter ; je l'ai fait avec l'énergie que je mets quelquefois lorsque j'ai une pleine conviction. J'ai donné tous les arguments indiqués ici, et j'en ai même donné un autre : j'ai dit qu'il était tout à fait contraire à la logique qu'en face d'une situation temporaire comme celle de l'Espagne, on prît une résolution définitive qui engageât pour toujours l'avenir.

Nous avons donc fait l'impossible pour que cette convention fût rejetée et répondu de notre mieux aux objections de nos collègues. Nous n'avons pas pu réussir, parce que pour réussir il aurait fallu que nous restions unis, et voilà la

grosse question. Malheureusement, nous n'étions plus unis. Qu'en résultait-il? C'était l'isolement pour nous ; c'était un encouragement pour l'Espagne, qui aurait pu dire : Comment voulez-vous que j'hésite à frapper les créanciers, alors que les autres nations acceptent?...

Une voix. — Nous avions la majorité !

M. le Président. — Il est évident que, de ce côté, la situation n'était pas la même lorsque nous étions unis pour combattre les uns à côté des autres et lorsque nous avons été isolés. J'ajoute que cet isolement nous paralysait dans nos moyens d'action.

Quels sont les moyens d'action dont on dispose contre un Gouvernement? Envers un particulier, on a les tribunaux et les huissiers à leur suite. Vis-à-vis d'un Etat étranger, il n'en est pas de même. Nous étions, il y a quelque temps — M. Neymarck se le rappelle — dans une assemblée où étaient réunies toutes les notabilités de l'Europe en cette matière ; j'ai traité cette question, et on a été unanimement convaincu qu'il n'existait qu'un seul moyen : l'union des pays créanciers, et celui-là seul. Or, ce moyen de défense unique nous échappait.

Il en était d'autant plus ainsi que dans cette affaire, nous n'avions pas le droit de compter sur l'appui diplomatique de la France.

Une voix. — Pourquoi ?

M. le Président. — Pourquoi ? A raison de l'avis du Ministre des finances sur cette question.

Plusieurs voix. — Voilà ! voilà !

Une autre voix. — Je vous remercie de cette déclaration.

M. le Président. — Vous me prenez donc pour un enfant !...

Voix nombreuses. — Non ! non !

M. le Président. — Je vous ai dit que nous avions entendu cette parole importante des délégués qu'ils avaient reçu le meilleur accueil dans les milieux les plus autorisés. Croyez-vous que nous nous soyons fait illusion? C'était impossible : il était évident que, dans une conversation privée que nous ne connaissions pas, l'avis du Ministre sur ce point avait transpiré. Il ne m'appartient pas de savoir si le Ministre a ou non le droit de donner son avis dans une conversation privée, bien qu'il me semblerait étrange que le Ministre des finances soit le seul homme en France qui ne puisse pas avoir une opinion sur la question de l'Extérieure et qui ne puisse pas en parler dans une conversation privée.

Je me borne à constater ce point essentiel, c'est que si le Ministre a donné son avis, il a été sans aucun effet vis-à-vis de nous, car nous avons continué de voter comme auparavant, mais il est facile de comprendre que la déclaration des délégués espagnols a eu une importance sérieuse aux yeux de ceux qui, la veille, avaient été avec nous et qui, le lendemain, ont été contre.

Par conséquent, Messieurs, il ne faut pas perdre ce point de vue : nous nous sommes trouvés désarmés, nous sommes restés sans aucun moyen d'action, et alors se pose la question : de cet isolement ne résultait-il pas un péril pour les porteurs, un péril tel que nous devions ne pas prendre sur nous de les y exposer? C'est à ce moment et pour cette raison que nous avons voulu qu'ils fussent directement consultés.

En réalité, je suis persuadé que les difficultés seraient bien moindres si on n'avait pas été surpris par le mode de votation. Il faut que les opposants manifestent expressément leur opinion, sans quoi ils seront réputés acceptants.

Ce à quoi on n'a pas fait allusion, c'est que cette disposition est la compensation, la rançon, pour ainsi dire, la minorité exceptionnelle que nous avons exigée.

Nous avons stipulé qu'il suffirait d'un quart d'opposants pour faire tomber la convention, par conséquent nous avons entendu qu'un quart des intéressés pourrait faire la loi aux 3/4 ; ce n'est pas dans les usages. Eh bien, si la volonté d'un quart peut être imposée aux 3/4, encore faut-il qu'elle soit expresse et formelle ; à notre avis il vaut mieux cette minorité exceptionnelle que la majorité simple dans les conditions habituelle du vote.

Une voix. — Je veux protester et m'en aller ensuite.

M. le Président. — Vous n'avez qu'à déposer votre carte à la sortie, on tiendra compte de votre protestation.

Je sais qu'on se plaint de l'inertie des porteurs ; qu'on dit : Mais on ne parvient pas à les tirer de leur inertie.

Nous avons une expérience suffisante pour estimer que c'est là une exagération complète : les porteurs savent se remuer quand leur intérêt l'exige. Voyez le premier convenio des Andalous ; la Compagnie était à la veille d'avoir la majorité quand nous avons fait annuler le convenio par décision de justice. Voyez le Nord de l'Espagne, en trois mois il est arrivé à plus de 3/5 d'adhésions expresses ; voyez le Gaz de Madrid, nous sommes arrivés à peu près à l'unanimité, et dans ces trois cas, il s'agissait de concessions à faire par les porteurs ; ils n'avaient qu'un avantage, celui de voir régulariser leur situation pour l'avenir. Je crois que c'est la situation qui est faite actuellement aux porteurs de Rente extérieure... mais, dans tous ces cas, il s'agissait dans ces trois cas de consentir un sacrifice aussi grand que celui qu'on demande aux porteurs d'Extérieure.

Il ne faut donc pas dire que les porteurs ne répondent pas à l'appel. Non, nous en avons eu la preuve, car vous êtes venus ici en assez grand nombre pour répondre à notre convocation ; mais beaucoup en dehors de vous sont venus nous dire ce qu'ils désiraient. Vous êtes ici 116 porteurs, je crois, mais en dehors de vous il y a 600 porteurs dont nous connaissons l'opinion ; ils ne sont pas venus ici, mais ils nous ont déclaré qu'ils acceptaient.

Il ne faut donc pas dire que les porteurs ne se dérangent pas ; ils savent bien le faire quand il faut. Mais, je conviens que ce qu'il faut actuellement, c'est une publicité pour les atteindre. Cette publicité, nous l'avons faite ; on nous demande de la faire encore, c'est notre intention. Notre intention est qu'on puisse affirmer qu'il n'y a pas un seul porteur en France qui ne connaisse l'utilité de déposer son vote de protestation avant le 30 novembre, s'il ne veut pas accepter la réduction.

Une voix. — Quand vous avez interrogé les porteurs dont vous venez de parler tout à l'heure, ne les avez-vous pas un peu sollicités, un peu stimulés?

M. le Président. — Non, nous n'avons jamais donné de conseils à personne ; nous nous sommes contentés d'envoyer à nos porteurs notre circulaire du 25 juillet que vous connaissez ; puis nous leur avons envoyé une seconde circulaire dans laquelle nous faisions connaître les formalités exigées par le Gouvernement espagnol, et nous avons accompagné cet envoi de deux formules de protestation, en disant qu'on pouvait ou les envoyer à la délégation des Finances ou nous les renvoyer à nous qui les ferions parvenir à la délégation des Finances.

Nous en avons ainsi envoyé 20.000 : 6.000 directement, et les autres ont été mises, par gros paquets, à la disposition de tous ceux qui ont des noms de porteurs que nous n'avons pas. Nous ne connaissons pas les porteurs qui ont leurs titres déposés dans tel ou tel établissement ou qui sont représentés par tel ou tel banquier ou agent de change ; mais nous avons envoyé à tous les banquiers et à tous les intermédiaires de Paris et de province un paquet de ces circulaires en leur disant : « Envoyez-les à votre clientèle ; si vous n'en avez pas assez, demandez-nous-en d'autres et il vous sera fait un envoi supplémentaire. »

Je dois ajouter qu'à ce point de vue nous avons reçu de la presse un service que je n'oublierai pas. Je puis vous affirmer, pour en avoir ici même la preuve, qu'il n'y a pas un journal de Paris ou de province, politique ou financier, qui n'ait parlé du convenio... oh ! pas toujours en bien pour l'Association... et qui n'ait invité avec insistance les porteurs à remettre les protestations dans les délais.

Je suis persuadé que jamais, en aucune circonstance, pareille publicité ne s'est faite et pareille liberté laissée aux votants.

M. Manchez. — Je voudrais répondre justement à propos de cela.

M. le Président. — Je vous ai dit, Monsieur Manchez, que, lorsque j'aurai fini de parler, je donnerai la parole à ceux qui la demanderont et ne répondrai rien à tout ce qui sera dit.

Il s'agit maintenant de savoir si, lorsque nous avons traité cette question de concert avec les délégués étrangers, nous avons été victimes d'une fantasmagorie comme on a l'air de le dire :

Le péril existe-il? les porteurs étaient-ils sous le coup d'un danger réel?

Il est difficile de se faire une conception de l'état des esprits en Espagne. Nous nous y sommes rendus à de nombreuses reprises et sommes restés en communication avec beaucoup d'Espagnols, de ceux qui ont marqué dans le monde de la finance et de la politique.

Le moyen de pression dont on croyait généralement pouvoir user vis-à-vis de l'Espagne c'est de dire : si vous faites quelque chose contre les porteurs français, le Marché français est perdu pour vous. Messieurs, depuis bien longtemps déjà, nous nous sommes heurtés à cette réponse : l'Espagne ne veut plus avoir recours aux emprunts étrangers

M. Manchez lui a donné, dans un article, un conseil qui était peut-être marqué au coin de la prudence et de la science économique ; il lui a dit : « Pour sortir des difficultés actuelles, faites un emprunt extérieur et prenez telles et telles autres mesures ». Mais votre conseil, Monsieur Manchez, ne trouvera pas d'écho ; vous ne trouverez pas en Espagne un

économiste qui consente à mettre sa signature au bas d'un pareil projet. Vous vous rappelez l'époque de l'indépendance italienne et la fierté avec laquelle on disait : « L'Italie fera toute seule, sans le concours de la France ». *Italia farà da se*. Eh bien, en matière financière, les Espagnols sont aussi fiers, ils feront eux-mêmes, ils croient n'avoir plus besoin de la France.

Il y a, sur d'autres points encore, un état d'esprit que vous ne paraissez pas soupçonner. Dieu sait s'il était clair que l'obligation de payer en or et à l'étranger les coupons des obligations de chemins de fer était formelle ; nous avons rédigé sur ce point une consultation décisive ; eh bien, nous n'avons pas trouvé en Espagne un homme politique, un homme de loi qui voulût l'admettre !

Vous croyez que vous les maintiendrez avec la convention de 1882? Vous dites qu'aujourd'hui la presse est très calme... Ce n'est pas aujourd'hui qu'il faut voir la presse, car aujourd'hui en Espagne personne ne le met en doute, on sait que le convenio sera approuvé par vous et ensuite par les Cortès; la presse est donc tranquille, mais il faut voir dans les journaux d'une autre époque, ainsi que les discours prononcés aux Cortès... J'en ai ici un grand nombre. Même dans le moment actuel, je pourrais vous citer des anciens Ministres, des Sous-Secrétaires d'Etat qui disent : « Je suis tout prêt à poser la question à la tribune et à la soutenir énergiquement.

Une voix. — Et la lettre de M. Silvela !

M. le Président. — M. Silvela est le chef d'un parti ; il a fait des déclarations, je n'avais pas besoin qu'il les fît, car je le connais, et je sais qu'il aurait abandonné dix fois le pouvoir plutôt que de mettre sa signature au bas d'un pareil projet. En politique pure, il a la majorité, c'est vrai, mais si le parti libéral veut le renverser sur cette question, qu'il prend comme plate-forme, il votera avec ensemble, sauf peut-être quelques rares et honorables exceptions, les partis conservateur, dissident et républicain se sont aussi absolument affirmés dans ce sens.

J'ai été étonné, à un moment donné, de voir invoquer l'appréciation de M. Navarro Reverter. J'ai là son interview dans le texte publié par un journal espagnol, et lorsque j'ai vu les commentaires de la presse, je me suis dit: il faut qu'on n'ait pas lu cette interview jusqu'au bout. Savez-vous, en effet, quelle est sa thèse? Sans doute il dit, avec une clarté qui vous ferait plaisir : on a commis une grande faute ; quand on a pris un engagement il faut le tenir ; donc, il faut continuer à payer 4 0/0. Mais, ajoutait-il, il y a quelque chose qu'on ne peut supporter, c'est une dette qui n'est pas déterminée ; il nous faut une quantité énorme de piécettes pour payer à l'étranger. C'est là le point sur lequel les étrangers sont vulnérables.

Je sais bien que vous me faites jouer un rôle pénible, je suis en quelque sorte l'*avocat du diable ;* je suis forcé de vous apporter un raisonnement que je serais le premier à combattre s'il en était besoin.

J'ai recherché si les lois de 1876 et autres contenaient l'engagement formel de payer en or, je ne l'y ai pas trouvé ; j'ai seulement trouvé sur les titres qu'ils étaient payables en pesetas, en francs et en livres sterling, et alors je me suis dit : pour la dette extérieure, nous sommes dans la même situation que celle où nous avons été vis-à-vis des Compagnies de chemins de fer, lorsque nous n'avions à invoquer que le libellé des titres. Alors on contestait énergiquement que nous puissions arriver au paiement en francs et si nous sommes arrivés à le faire reconnaître, c'est parce que nous avons pu, en plus, produire dix, quinze engagements écrits aussi formels que possible. Si vous regardez le libellé des titres...

M. Manchez. — Cela suffit.

M. Vidal. — C'est le contrat extérieur.

M. le Président. — Pour vous peut-être, mais il est incontestable que les Espagnols ne raisonnent pas comme vous.

D'ailleurs, lorsqu'une nation veut prendre une mesure de ce genre, il ne faut pas croire qu'elle cherche beaucoup à se munir d'arguments irrésistibles, il lui suffit d'un prétexte pouvant colorer la mesure qu'elle prend.

Vous dites : on ne la prendra pas, parce qu'il s'agit d'une dette extérieure, ou bien parce que, disait M. Manchez, on ne peut admettre que les Cortès se déjugent ; ils ont voté une loi en 1899, ils en ont voté une en 1900, ils ne peuvent se déjuger.

Que diriez-vous d'une assemblée délibérante qui aurait voté plusieurs fois et contracté par là solennellement un triple engagement pour faciliter la souscription de divers emprunts à l'étranger ? D'abord l'engagement de payer un intérêt de 6 0/0; en second lieu, l'engagement de payer en or, enfin l'engagement que ces titres seraient indemnes de tout impôt. Or, quelques années après, cette même assemblée diminue de 20 0/0 l'intérêt stipulé, frappe d'un impôt de 20 0/0 ce qui reste et paye en pesetas au lieu de payer en francs. Vous me direz, c'est impossible. Et cependant, c'est le même Parlement, dont vous dites qu'il ne se déjugera pas; ce sont les Cortès espagnols ; il s'agit de la dette de Cuba...

J'ai le droit d'en parler; j'étais président du malheureux Comité qui s'est occupé de cette question. Que s'en est-il suivi ? Nous avons envoyé de beaux mémoires aux Ministres des affaires étrangères et des finances, au Président du Conseil de Madrid, rien n'y a fait et j'ai eu le regret de constater que, dans cette occasion si grave, lorsqu'on enlevait, non par 12, mais 55 0/0 de leur revenu aux porteurs français, la presse n'a pas trouvé à dire un mot; vous ne trouverez nulle part la condamnation de la conduite de l'Espagne; on n'a dit nulle part que cette faillite est la violation de la foi jurée. Vous ne trouverez de protestation que dans un endroit : dans le mémoire que nous avons déposé et qui dort dans un carton jusqu'à ce que nous puissions reprendre la question.

M. Neymarck. — Sauf dans le *Rentier*.

M. le Président. — Je consens bien volontiers à faire une exception pour vous, M. Neymark.

M. Manchez. — C'est parce que la question n'a pas été mise en vedette.

M. le Président. — Je tiens essentiellement à répéter que ce n'est pas mon opinion propre que je viens de développer. Je suis convaincu, au contraire, que l'Espagne est liée; je suis convaincu qu'elle manquerait à ses engagements les plus solennels, si elle agissait ainsi. Par conséquent, ne prenez pas cette thèse comme étant la mienne; c'est celle qu'il est utile de connaître pour prendre une résolution, c'est la thèse du péril.

Cette éventualité constitue-t-elle un péril pour les porteurs ? On ne peut sérieusement le contester. On peut discuter sur les chances de réalisation d'événements de cette nature; les uns peuvent dire : j'ai peur; les autres, non. Il me paraît, quant à moi, difficile de contester qu'il y ait un péril plus ou moins sérieux.

Il y a un péril; il a été si bien reconnu que c'est là ce qui a arrêté les délégués étrangers; car ils n'avaient pas intérêt à sacrifier une partie de leur revenu. On dit, il est vrai : ils avaient moins d'intérêt que les Français, c'est possible, mais ils peuvent répondre : mon verre est petit, mais je bois dans mon verre. Parce qu'on n'est intéressé que pour 400 millions au lieu de l'être pour 670, ce n'est pas un motif de consentir à une réduction sans rime ni raison. S'ils ont fait ce sacrifice, si à l'heure actuelle dans ces Etats il n'y a pas d'opposition, ou s'il n'y en a tellement infime, que vous en serez étonnés. Il faut croire que c'est parce que l'on a réellement apprécié qu'il y avait un danger...

Eh bien, ce danger, il ne nous appartenait pas de l'imposer aux porteurs ; voyez-vous quelle aurait été notre situation si nous avions pris les choses sur nous ? A un certain moment il a été question entre les délégués de dire : Faisons un arrangement avec l'Espagne et laissons la France s'arranger comme elle le voudra. Vous voyez le danger de cette situation ; nous ne pouvions l'accepter.

M. Armand Lévy. — Vous auriez dû risquer cela.

M. le Président. — Votre tempérament vous porte à braver le danger, je vous en félicite; je vous dirai tout à l'heure comment il faut envisager ce point, lorsque je rechercherai quelle doit être l'attitude de l'Association dans l'avenir.

Il y a une question qui n'a pas encore été traitée ici : quelle est au fond l'importance des sacrifices que l'arrangement, dont il s'agit occasionne aux porteurs ?

Il paraît simple de la chiffrer, on dit : c'est le 1/8 des revenus, 50 centimes sur 4 francs, d'où on pourrait conclure : c'est le 1/8 du capital soit 9 francs pour un cours de 72 francs. Si on agissait ainsi, on ne tiendrait pas compte de l'amortissement, qui vaut bien quelque chose. Ce calcul n'est donc pas exact.

D'un autre côté, dans une autre assemblée, on a dit : si on considère ceux qui seront remboursés au début, ils ont un intérêt magnifique ; puis l'intérêt va en diminuant. Ce calcul est également inexact, car on ne tient pas compte que si une partie des porteurs sera favorisée en étant appelée de bonne heure au remboursement, il n'en est pas de même de la grande masse qui ne sera appelée au remboursement qu'à la fin de la période prévue

Si on veut arriver à déterminer mathématiquement l'abandon, c'est facile ; voici comment je propose de le faire, et les économistes éminents qui sont ici me rendront peut-être cette justice que cette façon de calculer est la bonne.

Je mets en présence les deux situations pendant une période de 60 ans ; dans les deux cas, l'Espagne aura payé une annuité de 4 0/0 du capital ; seulement, dans un cas, elle sera libérée du capital au bout de 61 ans ; dans l'autre, elle en sera restée débitrice. Ce capital est de 720 millions pour 1 milliard nominal ; l'abandon que vous faites à l'Espagne est donc de 720 millions payables dans 60 ans.; il n'y a qu'à escompter pour savoir ce que vous abandonnez valeur d'au-

jourd'hui ; j'ai fait le calcul aux conditions d'intérêt rapporté par cette valeur et je suis arrivé à 37.530.000 francs. Pour une inscription de 1.000 francs rapportant 40 francs, c'est 37 fr. 30, c'est 9/10 d'une annuité que vous abandonnez ; quant au surplus, la différence entre cet abandon et l'abandon apparent de 0 fr. 50, il est compensé par l'amortissement ; il ne sera plus, il est vrai, réparti d'une manière égale entre tous, mais par la voie du sort, de façon à favoriser les uns et non pas les autres ; c'est là un fait tellement usuel qu'il n'y a pas à en tenir compte. Telle est l'importance des sacrifices demandés.

Que nous offre-t-on en échange ? nous ne pouvons pas le chiffrer mathématiquement. C'est d'abord cette certitude que s'il y a un parti pouvant recueillir une majorité en Espagne pour grever la rente, vous n'en serez pas victimes. Il est évident que les Cortès, si elles approuvent la convention, ne peuvent voter l'impôt comme sur les nationaux ; elles devront choisir entre les deux alternatives. Si donc la convention est approuvée, vous échappez à ce danger que j'ai cherché à caractériser tout à l'heure.

De plus, il faut reconnaître que, pour l'avenir, vous aurez une sécurité je puis dire sans égale, car je ne connais pas de rente dans le monde, et j'en appelle à M. Neymark, qui, au même degré, ait le caractère contractuel et législatif.

Voilà, en effet, un contrat conclu entre les créanciers et les délégués officiels du Gouvernement espagnol, tellement officiels qu'ils étaient nommés par une loi. Cette convention devra même être solennellement approuvée par une loi. Le caractère contractuel est aussi formel que possible. Il vous confère la sécurité d'exemption complète d'impôt, soit pour le revenu, soit pour l'amortissement.

J'en demande, en effet, pardon à un orateur précédent, mais le texte de l'article est formel :

« Conformément à la convention du 28 juin 1882 et aux lois antérieures, cette rente est déclarée formellement exempte de tout impôt présent et futur, frappant soit le revenu soit l'amortissement ».

Par conséquent, vous avez, Messieurs, une certitude à peu près absolue, et je crois qu'en matière de fonds d'Etat il n'y a pas de plus grande garantie.

M. Armand Lévy. — Ils ont déjà donné ces garanties !

M. Lacombe. — La garantie actuelle vaut ce qu'elle vaut ; il n'y a pas de doute sur celle que vous obtiendrez. Voulez-vous que j'ajoute que, peut-être, avec cette rente, vous avez plus de garantie que vous n'en aurez pour toute autre ? Car il ne faut pas se dissimuler que le plus grand aléa que puisse subir un fonds d'Etat résulte de la possibilité de crises extérieures ; or, il est certain qu'étant donnée sa position péninsulaire, ce n'est pas la France, ce n'est pas le Portugal qui feront la guerre à l'Espagne ; elle n'aura pas davantage de guerre maritime puisque, malheureusement, elle a perdu ses colonies. Elle est donc dans les conditions les plus favorables pour pouvoir faire face à ses engagements.

Reste, il est vrai, la question économique. Qu'arrivera-t-il de l'Espagne ? On vous a dit, et je suis persuadé que c'est vrai, qu'elle se relève rapidement. Mais il y a un point noir : Le change est encore très bas... Je ne veux pas faire le prophète ; au sujet du change, j'ai vu des prophéties qui ne se sont pas réalisées... J'espère qu'elles le seront sans trop tarder. Au surplus, il faut ne pas avoir de rente sur l'Etat pour ne pas subir dans une certaine mesure les fluctuations de l'Etat débiteur ! Ce qui est sûr, c'est que vous aurez toutes les garanties que l'on peut demander pour un fonds d'Etat.

Aussi, Messieurs, n'avons-nous pas été étonnés de voir un grand nombre de capitalistes préférer rester dans cette valeur, même avec une réduction. C'est un fait dont nous en avons eu la preuve dans notre correspondance.

Beaucoup de capitalistes se disent : après tout, l'*Extérieure* sera un très bon fonds ; il est peu probable qu'il reste à sa valeur actuelle. Or, avoir un fonds devenu très solide et lui voir rapporter 4,85, amortissement non compris, c'est encore quelque chose.

Je ne sais pas si c'est votre avis à tous, Messieurs, mais je sais que c'est l'avis de bon nombre de capitalistes qui nous ont fait connaître leurs intentions.

Ils n'ont peut-être pas tort, car si la diminution d'intérêt avait eu l'importance qu'on lui a attribuée, elle aurait dû au moins se répercuter partiellement sur le cours de la Bourse, pas du tout : l'*Extérieure* était à 72, elle est restée à 72...

M. Armand Lévy. — Elle est montée à 75, quand on a dit que la convention ne serait pas votée, et ce n'est qu'ensuite qu'elle a baissé.

M. Lacombe. — Monsieur Lévy, vous avez peut-être des raisons pour savoir pourquoi une valeur monte ou baisse à la Bourse ; on pourrait peut-être vous répondre avec une égale vraisemblance : c'est parce qu'on savait que la convention serait votée ? Mais, dans tous les cas, j'ai le droit de dire que voilà déjà bien longtemps que personne n'a d'illusion sérieuse sur le sort du referendum. Et, cependant, vous ne voyez pas de dégringolade de la Rente Extérieure ? Pourquoi ? Parce que, d'une part, il y a des gens qui y voient encore un placement rémunérateur et qui trouvent certaines compensations dans les nouvelles garanties qui lui sont affectées et que, d'autre part, ceux qui y sont entrés n'y sont guère entrés à un cours supérieur au cours actuel et ils sont persuadés que quiconque ne voudra pas y rester pourra réaliser, sans subir de perte sur son acquisition antérieure.

Voilà pourquoi, Messieurs, il me semble qu'en ayant pris cette proposition en considération, nous ne sommes peut-être pas tellement coupables d'avoir fait perdre de grosses sommes aux capitaux français.

Une voix. — Alors vous nous lâchez ?

M. Lacombe. — Vous voulez toujours aller au-devant de ce que je vais dire !...

Je ne puis raisonnablement aller plus vite, et je crois que les sténographes suffisent à peine à leur tache.

J'arrive, Messieurs, au dernier point que j'ai l'intention de traiter devant vous : il s'agit de savoir quelle attitude l'Association nationale doit prendre.

Nous avons été sollicités très vivement des deux côtés. Les uns nous ont sollicités de provoquer le plus grand nombre d'acceptations possible. Les autres — vous les avez entendus, et vous n'aviez pas besoin d'attendre à aujourd'hui pour le savoir — nous provoquent dans un sens opposé.

Eh bien, ni l'une ni l'autre attitude ne peut être la nôtre, voici pourquoi.

Quand on fait quelque chose, il faut, avant tout, le faire loyalement, honnêtement. Lorsque nous avons admis que la proposition actuelle était susceptible tout au moins d'être prise en considération et soumise au referendum, nous avons entendu que nous nous en rapportions à la décision libre des intéressés ; nous n'avons pas pu vouloir dire en même temps que nous agirions sur eux pour les déterminer dans un sens ou dans l'autre. Nous n'aurions pu honnêtement faire mentalement une telle réserve.

Mais il y a d'autres considérations. Comme je vous le disais tout à l'heure, j'ai été obligé de vous signaler le péril, mais j'ai eu en même temps le soin de vous dire qu'il était extrêmement difficile de déterminer quelle en était l'importance réelle.

Nous ne pouvons pas nous substituer aux porteurs pour faire cette appréciation. Vous êtes quelques uns qui ne croyez pas au péril ; il y en a d'autres qui y croient ; on peut y croire plus ou moins. Nous ne pouvions pas, nous ne voulions pas prendre la place des porteurs dans cette appréciation.

Mais il ne s'agit pas seulement d'une question d'appréciation qu'on peut raisonner et sur laquelle on peut avoir des renseignements personnels plus ou moins certains parce qu'on en aura parlé à Monsieur un tel, Ministre ou député, ou tout autre ; il y a une autre question que j'appellerai une question d'impression ou de tempérament. Les tempéraments ne sont pas les mêmes. Etant donné le même danger, il y en a qui le courent, d'autres qui n'y consentent pas.

Tenez ! lorsque nous sommes dans la rue, au carrefour des écrasés, si nous nous trouvons avec une autre personne, désireux l'un et l'autre de traverser au moment où arrive une voiture, l'un de nous dira : « Je passe à la tête des chevaux » et passera ; l'autre préfère attendre.

Croyez-vous que vous feriez une bonne action si vous disiez au second : « Passez donc, il n'y a pas de danger ? » Non, Messieurs, cela ne se fait pas, on laisse à chacun le soin d'apprécier le danger.

En matière d'assurance contre l'incendie, on peut considérer comme imprudent celui qui ne s'assure pas ; mais l'assurance sur la vie ? Tout le monde voit le péril, les uns préfèrent s'assurer, les autres braver le danger.

Il y a donc là une question que nous ne pouvons résoudre et qui doit être résolue par chacun des porteurs, selon son tempérament. Les uns diront : « J'aime mieux perdre, je veux refuser mon consentement. »

M. Armand Lévy. — Ce sont les gens qui n'ont pas peur qui ne perdent pas.

Pourquoi aviez-vous confiance avant et ne l'avez-vous plus ?

M. le Président. — J'ai cependant vu des gens qui n'avaient pas peur et qui ont pourtant perdu.

D'autres, au contraire, disent : « Je ne veux même pas courir cette chance. »

« Cette chance n'est pas grande, leur affirme-t-on. — Je n'en sais rien, moi, père de famille, j'aime mieux garder cette valeur en portefeuille, quoiqu'elle me rapporte un peu moins ; je ne veux pas courir de danger. »

Enfin, Messieurs, il y a encore des différences de situations. Il y en a qui peuvent avoir intérêt à refuser, ceux par

exemple qui ne veulent suivre l'Extérieure que pendant une courte période, ceux qui font de ces opérations qui peuvent se faire un jour, se défaire le lendemain; ceux qui ont assez de souplesse, de connaissance des choses financières pour entrer dans une valeur et en sortir à volonté. Ceux-là, j'admets très bien qu'ils peuvent se désintéresser du danger, qu'ils peuvent même compter sur les fluctuations des cours pour réaliser un bénéfice et qu'ils puissent dire : « Je veux, moi, protester quoi qu'il puisse arriver » ou, au contraire, « je ne veux pas protester ».

M. Armand Lévy. — Ce sont ceux qui veulent l'avenir des fonds extérieurs qui ne veulent pas fermer le marché avec votre réduction.

M. le Président. — Mais, à côté de ceux-là, il y en a d'autres qu'intéressent moins les cours actuels, qui désirent surtout être rassurés pour l'avenir. Ce sont les mêmes peut-être qui s'adressent à la Rente française 3 0/0, malgré le taux très bas de son revenu. Pourquoi prennent-ils une valeur qui ne leur rapporte que 3? C'est parce qu'ils mettent avant tout la sécurité absolue. Eh bien, ceux-là préféreront, pour la Rente extérieure, perdre 50 centimes en échange d'un supplément de sécurité.

Nous ne pouvons donc pas donner aux gens un conseil parce que ce que ce conseil devrait varier suivant l'impression qu'ils ressentent au sujet de l'importance du danger, suivant le tempérament qu'ils ont pour braver ce danger, enfin suivant leur situation. Ce serait aller trop loin que de dire que les prudents accepteront le convenio, que les téméraires ne l'accepteront pas; mais, on peut affirmer, tout au moins, que c'est un sentiment de prudence qui entraînera le plus grand nombre des adhésions.

Nous disons donc : nous croyons que nous aurons accompli notre devoir, quand nous aurons fait tout ce que nous pouvons pour éclairer tous les points de la question. Vous avez vu que le président de cette assemblée a fait ses efforts pour que toutes les idées puissent s'exprimer. Même encore maintenant, vous pouvez venir contester les idées que je viens d'émettre. Eh bien, nous avons pris nos dispositions pour que tout ce qui a été dit, pour que tous les excellents arguments de M. Manchez, de M. Naquet, de tous ceux qui ont parlé soient mis sous les yeux des intéressés.

Ils seront bien maladroits s'ils ne peuvent se faire une opinion d'après ces documents, ou trouver quelqu'un qui les conseille.

Un particulier peut se permettre de donner un conseil, c'est pour ce cas que le proverbe dit que les conseilleurs ne sont pas les payeurs. Si un particulier hasarde un conseil, tant pis pour celui qui le suit. Mais une association comme la nôtre a plus d'action sur la masse. On veut bien la reconnaître son action, puisqu'on la sollicite. Aussi, pour cette raison, elle est tenue à plus de circonspection.

Une voix. — Alors quoi?

Une autre voix. — Prenez mon ours, prenez mon ordre du jour!

M. le Président. — Aussi l'association jamais n'ira dire : « Vous devriez faire ceci plutôt que cela ». C'est aux porteurs de faire ce qu'ils voudront.

Une voix. — Et si l'assemblée vous charge de le dire.

M. le Président. — Nous ferons notre possible pour que ce désir soit satisfait dans la mesure où la chose nous est permise, c'est-à dire que nous continuerons à recevoir toutes les protestations et à les transmettre. Et même, s'il vous convient que nous disions que vous êtes ici un certain nombre qui voulez voter contre le convenio (je crois que votre attitude le montre assez), nous sommes prêts à vous en donner acte.

Il faudra, il est vrai, dire dans quelle proportion vous vous trouvez.

A mon avis, je crois que vous feriez aussi bien de ne pas entrer dans cette voie, parce que, si vous insistez, nous sommes obligés, dans notre impartialité, de faire connaître dans quelle proportion nous avons des adhésions.

Une voix. — Pas du tout!

Une autre voix. — Qu'est-ce que cela fait? Faites connaître le nombre.

M. le Président. — Vous avez été convoqués par l'Association nationale au nombre de 2 000. Sur 2.000, vous êtes venus 116. Mais nous connaissons l'opinion d'environ 600 autres porteurs.

M. Armand Lévy. — Vous savez bien qu'il n'en est jamais autrement dans les assemblées.

M. le Président. — Il est nécessaire — c'est une des missions de l'Association — de vous faire connaître quelle est, à l'heure actuelle, l'importance du mouvement protestataire. Nous avons envoyé des dépêches partout pour avoir les derniers chiffres, et il nous paraît qu'ils peuvent être un élément important de décision. Voici les chiffres :

En France, il y a 13.781.400 déjà régularisés à la délégation des finances et 1.700.000 que nous avons en mains et qui seront régularisés demain.

Une voix. — Qu'entendez-vous par régularisés?

M. le Président. — C'est que nous avons besoin de faire inscrire les protestations et nous faire donner des récépissés de nos déclarations. A concurrence de 13.781.000 c'est déjà fait, à concurrence de 1.700.000, ce sera fait demain. Le total est donc 15.481.000.

En Angleterre, sur 141 millions, il y a 872.000 fr. de capital.

En Belgique, sur 121 millions, il y a 519.000 fr. de capital.

En Allemagne, sur 54 millions, il y a 68.000 fr. de capital.

En Hollande, sur 34.815.000, il n'y a rien.

Voilà les dépêches qui nous font connaître ce résultat à la date de samedi soir.

Total : 1.040.453.000 sur lesquels 17.220.000 ont protesté jusqu'à ce jour.

Je ne vous donne pas ces chiffres comme définitifs, puisque les délais continuent à courir, mais enfin s'il y avait eu cette intensité d'opinion qu'on pourrait supposer d'après ce qui se passe ici, il est évident que ce n'est pas là que nous en serions.

Il faut que nous complétions ces renseignements en vous donnant ce qui est venu à la connaissance de l'Association. Il y a 640 et quelques porteurs dont nous connaissons l'opinion et qui, à concurrence de 60 millions, sont favorables à l'acceptation. Ici, vous êtes 116 et vous représentez 16 millions chiffre rond; il y en a quelques-uns en faveur du convenio; il y en aura beaucoup contre, mais enfin les chiffres ne sont pas énormes et ne peuvent pas déplacer la majorité. Après ces explications, si vous voulez que nous fassions le vote par tête et par somme, nous sommes prêts à le faire.

Une voix. — Du moment que les assemblées anglaises et belges l'ont fait, je ne vois pas pourquoi l'assemblée française ne le ferait pas. Il est bon de constater que les 116 personnes se sont présentées contre le convenio.

Une autre voix. — Vous savez bien que si vous voulez, il y aura demain 200 millions!

M. le Président. — Nous ne voulons pas prendre la responsabilité d'amener un seul protestataire, de même que nous ne voulons pas prendre la responsabilité de conseiller une seule adhésion.

Pour conclure, Messieurs, dans les propositions qui vous ont été faites, nous acceptons cette idée de faire la plus large publicité, de porter vos discours aux quatre coins de la France, en faisant appel, dans toute la mesure de notre pouvoir à tous les établissements de crédit, à tous les intermédiaires.— Nous sommes d'accord, aussi, pour recueillir les protestations de ceux qui n'acceptent pas la convention, pour faire le nécessaire. — Enfin, nous sommes d'accord pour provoquer de vous un vote sur l'acceptation ou le rejet du convenio. Comme ce vote ne peut avoir de valeur qu'à la condition qu'il y aura des sommes à côté des chiffres, nous nous sommes arrangés de manière à remettre à chacun de vous une carte d'entrée qui servira également de carte de vote et qui porte les indications nécessaires. Ceux qui veulent voter contre le convenio n'auront qu'à remettre leur carte dans l'urne en sortant; nous ferons le dépouillement et nous vous dirons : Il y a eu tant de protestataires à concurrence de telle somme qui ont voté contre le convenio.

Une voix. — Il s'agit de savoir si une réunion publique de porteurs ne peut se prononcer en tant que réunion publique. Nous ne sommes pas une manifestation d'ensemble ayant à chiffrer des sommes, il s'agit de savoir si la manifestation des personnes qui ont discuté ici peut avoir un écho au dehors.

Une autre voix. — J'ai la mission de voter contre et je suis noyé dans le vote par procuration!

M. le Président. — Il ne s'agit pas du vote de ceux qui ne sont pas ici. Pour ceux-ci ils vont voter. Nous avons contrôlé 116 cartes de porteurs, le procès-verbal portera qu'il y avait ici 116 porteurs, pour une somme totale de 16 millions et que, sur ce nombre, il y en a X.. pour une somme de... qui ont voté contre le convenio.

Vous ne devez pas prendre le vote que vous émettez ici comme vous dispensant d'une démarche formelle pour rejeter le convenio; ici, c'est un vote officieux, le vote régulier est celui que vous déposerez, ou à la délégation, ou entre nos mains. Votre nom ne sera pas connu (nous sommes tenus bien entendu au secret professionnel), nous ferons connaître seulement le nombre de ceux qui ont voté contre et les sommes.

La séance est levée.

Résultat du vote

Porteurs dont les cartes ont été contrôlées à l'entrée, 116 porteurs pour une somme totale de 15.904.200 fr. (valeur nominale).

On voté contre le convenio :

	Francs
29 porteurs pour une somme totale de..	3.417.000
Un porteur pour une somme de........	3.400.000
Total des oppositions formulées..	6.817.000

Compagnie d'Electricité Thomson-Houston de la Méditerranée. — Ainsi que nous l'avons annoncé dans notre numéro du 5 courant, l'assemblée générale extraordinaire de cette Société, qui a eu lieu le 29 septembre à Bruxelles, a décidé de porter le capital social de 10 à 20 millions de francs, au moyen de l'émission de 20.000 actions nouvelles de 500 francs nominal, offertes par préférence au prix de 600 francs, jusqu'au 20 courant, aux anciens actionnaires, à raison d'une action nouvelle pour une ancienne. Les souscripteurs ont à verser, en souscrivant ; 225 francs, représentant la prime de 100 francs demandée aux nouvelles actions, et le quart du capital nominal de ces mêmes titres. Quant au solde de 375 francs, il sera appelé aux dates que fixera le Conseil. Les actions nouvelles ont droit, jusqu'au 31 décembre 1900, à l'intérêt de 5 0/0 sur les 125 francs de capital versé, et elles participeront au dividende supplémentaire à partir de l'exercice 1901.

On sait que les pays dans lesquels cette Société exploite le « système Thomson-Houston » sont : l'Italie, l'Espagne, le Portugal et l'Egypte. En Italie, elle a fourni le matériel nécessaire à l'éclairage de l'usine et des dépôts des *Tramways Florentins*, entreprise à laquelle elle s'est intéressée. Elle a aussi passé, avec la *Compagnie des Chemins de fer de la Méditerranée*, des traités pour la transformation électrique des lignes Milan-Gallarate-Varege et Rome-Frascati. Enfin, en 1899, elle a constitué, avec un groupe d'établissements financiers italiens et belges, la *Societa delle Tranwie et Ferrovie electriche di Roma*, et elle possède une grande partie du capital des Tramways de Bologne qu'elle doit outiller complètement.

En Espagne, elle s'occupe actuellement de l'installation de l'usine d'éclairage de la *Société populaire d'Oviedo*, et de la mise en exploitation des lignes de la *Société Valencienne de Tramways*. Elle a pris aussi une importante participation dans le capital de l'*Electra del Besaya*, créée pour utiliser une chute d'eau près de Santander en vue de la fabrication de la soude caustique, et elle a passé un contrat avec la *Huelva Central Copper C°*, pour la fourniture de perforatrices de mines, etc. Ajoutons qu'en Egypte elle s'est intéressée dans le *Chemin de fer d'Alexandrie-Ramleh*, dans les *Tramways d'Alexandrie*, etc.; et qu'en Grèce elle a cédé ses droits à la *Compagnie Hellénique d'Electricité Thomson-Houston*, sa filiale, constituée en août 1899, au capital de 10 millions de drachmes, et à laquelle elle a apporté diverses entreprises en cours d'exécution ou en projet.

Ce sont toutes ces affaires qui ont nécessité l'augmentation des moyens financiers de la Compagnie, augmentation qui va être réalisée au moyen de l'émission dont nous avons parlé plus haut.

Aciéries de France. — Les actionnaires de cette Société se sont réunis le 16 courant en assemblée générale annuelle pour examiner et approuver les comptes arrêtés au 30 juin dernier.

Le total des bénéfices, pour l'exercice 1899-1900, s'élève à 4.390.260 fr. 62, contre 3.502.682 fr. 42 en 1898-1899, et les charges diverses ont atteint 781.963 fr. 80, dont 417.344 fr. 52 pour amortissements sur constructions et matériel, contre 829.013 fr. 53 l'année précédente. Il y a donc, d'un côté, augmentation de 887.578 francs 20 dans les bénéfices, et une diminution de 47.049 fr. 73 dans les dépenses, de sorte que les profits de l'exercice 1899-1900 ont dépassé de 934.627 fr. 93 ceux de l'exercice 1898-1899.

Sur le montant net de bénéfices, qui s'établit à 3 millions 608.296 fr. 82, le Conseil d'administration a proposé d'affecter à des provisions et à des amortissements divers la somme de 2.070.390 fr. 65. Dans cette somme figurent, pour 615.000 fr., une « provision pour amélioration du combustible » et pour 350.000 fr. une provision pour l'achat des mines de Banca. Il est donc resté un solde de 1.537.906 fr. 17 de bénéfices disponibles, qui a permis au Conseil d'administration de répartir, avec l'assentiment des actionnaires, 58 fr. 63 par action et 12 fr. 01 par vingtième de part de fondateur. L'année dernière, les actions avaient reçu 53 fr. 45, et les vingtièmes de fondateur 10 fr. 15.

En vue de parer à la situation qui est faite à la métallurgie par la hausse du combustible et, en même temps, par l'élévation continue des prix du minerai, la *Société des Aciéries de France* s'est intéressée dans une Société de recherches pour l'extension de sondages non loin de Béthune et, dans un même ordre d'idées, elle a fait l'acquisition des mines de Banca, près Bayonne, dont il a été parlé plus haut. Ces mines, d'après l'évaluation des ingénieurs de la Compagnie, pourrait fournir un tonnage de 3 millions de fer carbonaté. Le Conseil a l'intention d'extraire de ces mines, pour le moment, les quantités nécessaires aux besoins de la Société ; mais en vue d'une extension future plus considérable, il va créer une Société spéciale à laquelle les *Aciéries de France* participeront largement.

Mentionnons que la Société qui avait pris, comme elle le devait du reste, une part importante à l'Exposition de 1900, a obtenu un grand prix pour la métallurgie.

Compagnie Générale de Chemins de fer Brésiliens

Paranagua-Curityba (111 kil.) (1)	1900 Francs	1899 Francs
Recettes du mois de septembre......	407.709	528.494
Recettes des mois antérieurs........	3.148.304	3.300.304
Recettes totales des mois écoulés de l'exercice..............	3.556.013	3.828.798
Recettes kilométriques annuelles du mois de septembre...............	44.688	56.059
Recettes kilométriques annuelles des mois écoulés de l'exercice.........	32.204	46.117
Prolongements (Longueur actuelle 306 kil.) (2)		
Recettes du mois de septembre......	332.768	420.977
Recettes des mois antérieurs........	2.771.468	2.888.401
Recettes totales des mois écoulés de l'exercice........................	3.104.236	3.309.378
Recettes kilométriques annuelles du mois de septembre,...............	13.230	16.738
Recettes kilométriques annuelles des mois écoulés de l'exercice.........	13.563	14.459

(1) Garantie par kilomètre 20.608 fr.
(2) — — 5.084 fr.

RECETTES DES CHEMINS DE FER FRANÇAIS (Grandes Compagnies) **du 24 au 30 septembre 1900** (39e semaine)

(En milliers de francs)

Désignation des lignes	Kilomètres exploités	Rec. br. de la semaine 1900	Rec. br. de la semaine 1899	Rec. br. depuis le 1er janvier 1900	Rec. br. depuis le 1er janvier 1899	Différence pr 1900
Etat..................	2.910	1 252	1 168	36.423	35 045	+ 1.377
Paris-Lyon-Méditer...	9.141	11590	10720	342.930	321 760	+ 21.170
— Chemins Algériens	513	232	192	6.429	7.129	— 700
Nord..................	3.750	5.827	4 977	180.884	165.036	+ 15.848
Ouest.................	5.624	4.748	4.098	139.824	132.506	+ 7.318
Orléans...............	7.012	5.841	5.223	166.950	155 907	+ 11.043
Est...................	4 850	4.490	3.810	141.077	129.544	+ 10.533
Midi....	3.475	2 495	2.497	81.799	79.478	+ 2.321
Est-Algérien..........	898	187	183	4.948	5.359	— 411
Bône-Guelma..........	1.137	166	186	6.031	6.382	— 350
Ouest-Algérien	296	69	70	2.195	2.141	+ 54
Arzew à Kralfallah...	214	46	36	1.547	1.232	+ 315
Médoc...........	101	34	34	1.057	1.072	— 15

Compagnie l'Union des Gaz. — L'assemblée des actionnaires a eu lieu le 15 octobre.

Du bilan, il ressort que les bénéfices de l'exercice 1899-1900 s'élève à 2.851.245 fr. 27.

Le solde reporté à nouveau était de 386.894 fr. 54. En tout 3.238.139 fr. 81.

Le montant du coupon a été fixé à 55 fr. par action, sur lesquels 25 fr. ont déjà été distribués. Le solde de 30 fr. sera payé contre le coupon n° 52.

Ce dividende représente une augmentation de 5 fr. sur celui du dernier exercice.

REVUE HEBDOMADAIRE
du Marché Financier de Paris

Nous constations, il y a huit jours, la faible tenue du marché de Paris par suite des allégements de positions auxquels on avait procédé de divers côtés. Ces allégements ont encore continué; aussi, et bien que les reports aient été bon marché lundi, la liquidation ne s'est pas passée très favorablement. Depuis, la *Rente Extérieure Espagnole* a été vivement attaquée, et toute la cote s'en est ressentie encore. Mais au dernier moment, l'ensemble est mieux, et sur un certain nombre de valeurs, on est même en avance.

Contrairement à ce que l'on croyait en Bourse au début de la semaine, la *Banque d'Angleterre* n'a pas encore élevé son escompte cette semaine.

★ ★ Nos *Rentes Françaises* sont calmes.

Le *3 0/0 Perpétuel*, qui restait à 99 fr. 95 à terme et à 99 fr. 80 au comptant, s'inscrit respectivement à 100 fr. 05 et à 100 fr.; *Rente 3 1/2 0/0*, 102 fr. 40 à terme, contre 102 fr. 30, et à 102 fr. 37 1/2 au comptant, contre 102 fr. 20. C'est le 2 du mois prochain que ce fonds détache son coupon trimestriel de 87 centimes 1/2; *Rente 3 0/0 Amortissable*, plus mou, à 99 fr. 80 au comptant, contre 99 fr. 05.

Les *Obligations Tunisiennes 3 0/0 1892* restent à 481 fr., contre 475 fr.; *Emprunt 2 1/2 0/0 du Protectorat de l'Annam et du Tonkin*, au même cours de 79 fr. 50; *Emprunt de Madagascar*, 81 fr. 50, sans changement; *Obligations de l'Emprunt 2 1/2 0/0 de l'Indo-Chine*, 477 fr., également comme il y a huit jours.

★ ★ Les *Obligations de la Ville de Paris* ont eu un marché actif, mais leurs cours sont un peu irréguliers.

L'*Obligation 4 0/0 1865* clôture à 540 fr., contre 535 fr.; *Obligations 3 0/0 1869*, plus lourdes à 417 50; *Obligations 3 0/0 1871*, 403 fr., contre 402 fr.; *Obligations 4 0/0 1875*, 540 fr., ex-coupon, contre 548 fr. 50 avec coupon; *Obligations 4 0/0 1876*, 540 fr. 25, ex-coupon aussi, contre 548 fr. 75 avec coupon.

Les *Obligations 2 1/2 0/0 1892 libérées* finissent à 348 fr.; *Obligations 2 1/2 0/0 1894-1896*, 344 fr. 50, contre 346 fr.; *Obligations 2 0/0 1898*, 404 fr., en avance de 7 francs; *Obligations 2 0/0 1899 libérées* (*Emprunt du Métropolitain*), 375 fr., contre 373 fr.; *Obligations non libérées*, 373 fr.

★ ★ Les actions de la *Banque de France*, que nous laissions à 4.000 fr. il y a huit jours, conservent facilement ce cours.

Les bénéfices nets provisoires de notre *Grand Etablissement de Crédit* s'élèvent, pour les dix-sept semaines du second semestre de l'exercice en cours, à 3.879.326 fr. 68.

★ ★ Les actions du *Crédit Foncier de France* ont vivement repris de 650 fr. à 669 fr. Le bilan de cet Etablissement au 31 août accuse, sur celui au 31 juillet, une augmentation de 7.312.016 fr. dans les prêts hypothécaires, et de 2.014.258 fr. dans les prêts communaux. Les *Obligations Foncières* en circulation sont sans variation appréciable, mais les *Obligations Communales* s'inscrivent à 1.440.372.994 fr., contre 1 milliard 427.758.807 fr. le mois précédent. Les bénéfices au 31 août, s'élèvent à 7.817.513 fr. 65, contre 6 millions 791.223 fr. 15 au 31 juillet, et les dépenses d'administration à 2.810.433 fr., contre 2.459.129 fr.

Les demandes restent très suivies sur les *Obligations Foncières et Communales* qui sont, du reste, des plus attrayantes à cause de la fréquence des tirages et du nombre des lots. Rappelons, qu'avec la série complète des obligations émises par le *Crédit Foncier de France*, on participe annuellement, et presque gratuitement, à 44 tirages, qui représentent 2.278 lots d'une valeur de 1.000 à 150.000 fr,

Les *Obligations Communales 2 60 0/0 1879* sont au même cours de 443 fr. ; *Obligations Foncières 3 0/0 1879*, 501 fr., en bénéfice de 3 fr. 75; *Obligations Communales 1880*, 484 fr. 75, contre 482 fr. 50; *Obligations Foncières 3 0/0 1883*, 430 fr., presque sans changement; *Obligations Foncières 1885 2 80 0/0*, 437 fr. 75, en bénéfice de 2 fr. 75.

Les *Obligations Communales 3 0/0 1891*, qui finissaient à 380 fr., restent à 384 fr. ; par contre, *Obligations Communales 1892, 2 80 0/0 estampillées*, 434 fr., en moins-value de 3 fr.

Les *Obligations Foncières 1895 2 80 0/0* se retrouvent à 440 fr., contre 442 fr.; *Obligations Foncières 3 75 0/0 1899*, 506 fr., contre 500 fr. ; *Obligations Communales 1899, 2 fr. 60 0/0 libérées*, 436 fr., en plus-value de 6 francs.

★ ★ Les actions des *Grands Etablissements de Crédit* sont, en général, soutenues.

La *Banque de Paris et des Pays-Bas*, qui était revenue à 1.080 fr., perd encore 5 fr. à 1.075 fr.; *Comptoir National d'Escompte*, 585 fr. au comptant, contre 583 francs, et 586 fr. à terme, contre 590 fr. Le bilan de cet Etablissement, au 30 septembre, présente, avec l'état de situation au 31 août, les principales différences suivantes: Actif. *Augmentations:* Portefeuille 1 million. Reports 5 millions 1/4. Effets à l'encaissement 1 million 1/2. Agences hors d'Europe près de 2 millions. Avances 2 millions, Tirage à échéance 1 million et demi. *Diminutions:* Espèces 7 millions. Débiteurs 2 millions. Crédit par acceptations 1 million. Passif. *Augmentations:* Acceptations pour agences 1 million et demi. *Diminutions:* Comptes de chèques 5 millions. Acceptations pour compte de tiers 5 millions. A partir du lundi 22 courant, l'agence A du *Comptoir National d'Escompte*, établie 176, boulevard Saint-Germain, sera transférée au n° 174 de ce boulevard, sur la place Saint-Germain-des-Prés, dans un local plus spacieux, mieux situé et aménagé de façon à donner à la clientèle toutes les facilités et tous les avantages désirables, notamment par une installation complète de coffres-forts à louer au public.

Le *Crédit Lyonnais*, qui restait à 1.075 fr., gagne 2 fr. à 1.077 fr.

La *Société Générale* s'échange à 610 fr. Le bilan de cette Société, au 30 septembre, accuse, sur celui au 31 août, les principales variations suivantes : *Augmentations :* Espèces, 1.463.166 fr.; Reports, 1.048.433 fr.; Portefeuille titres, 915.283 fr.; Avances sur garanties, 2.164.006 fr.; Effets à payer, 1.185.628 fr.; Bénéfices nets, 460.330 fr.; *Diminutions:* Portefeuille commercial, 4.250.259 fr.; Comptes courants débiteurs, 6 millions 908.313 fr.; comptes de chèques, 2.216.747 fr.; Dépôts à échéances fixes, 967.600 fr.; Comptes courants créditeurs, 1.688.360 fr. *Crédit Industriel et Commercial*, 598 fr., contre 600 fr.

La *Banque Internationale de Paris*, qui avait repris à 420 fr., clôture à 410 fr.; *Banque de l'Algérie*, 960 fr. contre 975 fr.; les actionnaires de cette Société sont convoqués en assemblée générale ordinaire et extraordinaire pour le 15 novembre. *Obligations de 400 fr.* de la *Société des Immeubles de France*, 126 fr. 25, contre 127 fr. 50; *Obligations de 475 francs*, 153 fr.; *Banque Spéciale des Valeurs Industrielles*, 55 fr. 75, en reprise de 1 fr. 75.

La *Banque Française de l'Afrique du Sud* reste soutenue à 80 fr.; *Compagnie Française des Mines d'Or et d'Exploration*, 92 fr., contre 93 fr.; *Banque Parisienne*, au même cours de 503 fr., *Rente Foncière*, 416 francs, contre 425 fr.; *Société Foncière Lyonnaise*, 337 francs; *Sous-Comptoir des Entrepreneurs*, 247 fr., gagnant 7 francs.

★ ★ Les actions de nos *Grandes Compagnies de Chemins de fer* ont été l'objet de réalisations qui les ont toutes fait revenir en arrière.

Le *Lyon*, qui était revenu à 1.818 fr. à terme et à 1.815 fr. au comptant, finit à 1.810 fr. et à 1.808 fr.; *Nord*, 2.290 fr. à terme, contre 2.315 fr. et 2.285 fr. au comptant contre 2.305 fr.; *Midi*, 1.275 fr. au comptant, perdant 10 francs.

L'*Est* cote 1.085 fr. au comptant, contre 1.095 fr.; à terme, il s'inscrit à 1.082 fr.; *Orléans*, 1.685 fr. au comptant, perdant 17 francs; et 1.690 fr. à terme, en moins-value de 20 fr.; *Ouest*, 1.040 fr. au comptant, contre 1.059 fr.

Pour la 40e semaine de l'exercice en cours, les recettes de nos six *Grandes Compagnies de Chemins de fer* accusent, sur la même semaine de 1899, une augmentation de 2.549.897 fr. Du 1er janvier 1900 au 7 octobre dernier, les recettes totales de nos Grandes Compagnies sont en plus-value de 71.082.000 fr. sur celles de la période correspondante de l'année dernière.

Les actions du *Sud de la France* sont à 315 fr., comme il y a huit jours.

★ ★ Les *Valeurs Industrielles et Commerciales* ont encore été agitées, surtout les Valeurs de Traction, mais au dernier moment ces dernières sont beaucoup plus résistantes, et sur quelques-unes il y a même un peu de reprise à enregistrer.

Les *Entrepôts et Magasins Généraux de Paris*, que nous laissions à 610 fr., clôturent à 605 fr.; *Compagnie Parisienne du Gaz*, 1.160 fr. à terme, contre 1.172 fr., et 1.165 fr. au comptant, contre 1.170 fr.

L'action de la *Compagnie Générale Transatlantique*, qui s'était avancée à 310 fr., reste à 308 fr.; *Messageries Maritimes*, 500 fr., mais presque sans échanges; *Chargeurs-Réunis*, 1.155 fr., regagnant 25 francs.

L'action des *Omnibus de Paris* finit à 1.588 fr. contre 1.660 fr. Les recettes de cette Compagnie, pour la 41e semaine de l'exercice en cours, se sont élevées à 1.178.528 fr. 65, contre 976.153 fr. 85 pendant la même semaine de 1899. Du 1er janvier 1900 au 14 octobre, les recettes s'établissent à 45 614 871 fr. 15, soit une plus-value de 6.771.542 fr. 60 sur la période correspondante de l'année dernière. *Voitures à Paris*, 280 fr., contre 300 fr.

La *Compagnie Française des Métaux*, qui était revenue à 521 fr., a repris à 542 fr. Les actionnaires de cette Société sont convoqués en assemblée générale annuelle pour le 14 novembre prochain; *Société de l'Electro-Métallurgie*, 620 fr., contre 650 fr.

Les actions *Dyle et Bacalan* se retrouvent à 345 fr.

Les actions *Suez* reviennent de 3.510 fr. à 3.500 fr.; *Parts Civiles*, 2.260 fr. environ, contre 2.265 fr.

Les actions de la *Compagnie Générale de Traction*, qui clôturaient à 185 fr., sont demandées à 186 fr.; *Compagnie Thomson-Houston*, 1.306 fr., en moins-value de 19 francs.

La *Société Industrielle des Téléphones*, qui s'était avancée à 328 fr. il y a huit jours, reste à 325 fr.; *Omnium Lyonnais*, 86 fr. à terme, contre 89 fr.; actions du *Métropolitain de Paris*, 564 fr., regagnant 27 francs.

La *Compagnie Générale de Construction* est au même cours de 145 fr.; *Société Parisienne pour l'Industrie des Chemins de fer et des Tramways Electriques* (*Société Parisienne Electrique*), 262 fr. à terme, contre 272 fr., et 265 fr. au comptant, contre 260 fr.; *Tramways de l'Est-Parisien*, 465 fr. à terme, en reprise de 6 francs; *Compagnie Générale Parisienne de Tramways* (*Tramways-Sud*), 360 fr. à terme et 359 fr. au comptant, contre 350 fr. et 352 fr. jeudi dernier. Actions des *Tramways de Paris et du Département de la Seine*, 719 fr., en moins-value de 6 fr.

Les actions des *Phosphates du Dyr* clôturent à 140 fr.; et les *Obligations 4 1/2 0/0* à 480 fr. 50.

Les actions de la *Société Métallurgique de l'Oural-Volga* sont à 96 fr. *Compagnie Nouvelle des Ciments de Portland et du Boulonnais*, 528 fr.; *Sels Gemmes et Houilles de la Russie Méridionale*, 928 fr., en avance de 5 fr.

★ ★ Les *Fonds d'Etat Etrangers* ont été irréguliers et moins bien pour la plupart.

La *Rente Brésilienne 4 0/0 1889*, qui finissait à 63 80, est revenue à 62 75.

L'*Extérieure Espagnole* a été l'objet de vives attaques qui l'ont ramenée à 69 fr. 20, contre 71 fr. 20 jeudi dernier. Elle clôture à 69 fr. 45.

La *Rente Italienne*, à 93 fr. 60, gagne 10 centimes sur sa clôture précédente.

La *Rente Portugaise 3 0/0* a reperdu plus que son avance de la semaine dernière, en reculant de 23 65 à 23 fr. 20.

Les *Fonds Russes* sont lourds. Le *3 0/0 1891-1894*, que nous laissions à 83 fr. 50, fléchit de 40 centimes à 83 fr. 10; *Russe 3 0/0 1896*, 83 fr. 65, en moins-value de 35 centimes; *Consolidés 1re et 2me Séries*, 98 fr. 30, sans changement.

Les *Séries Ottomanes* n'ont donné lieu qu'à peu d'échanges. La *Série B* cote 46 fr. 60 à terme et 46 fr. 50 au comptant, contre 46 fr. 25 jeudi dernier; *Série C*, 25 fr. 25, en bénéfice de 10 centimes; *Série D*, 22 fr. 52 1/2, contre 22 fr. 47 1/2.

★ ★ La *Banque I. R. P. des Pays-Autrichiens* cote 438 fr.; *Banque Impériale Ottomane*, 535 fr. à terme, perdant 2 fr., et 536 fr. au comptant, sans changement.

Le *Rio-Tinto* est beaucoup plus calme. Il reste à 1.475 fr., contre 1.479 fr. *Sosnowice*, en recul de 5 fr., à 2.835 fr.; actions de la *Compagnie Internationale des Wagons-Lits et des Grands Express Européens*, 432 fr., en bénéfice de 4 fr. Les recettes de cette Compagnie, du 1er janvier au 30 septembre dernier, se sont élevées à 10.148.987 fr., en plus-value de 1.719.860 fr. sur celles de la période correspondante de 1899. Actions *Thomson-Houston de la Méditerranée*, 650 fr.

Les actions des *Chemins Espagnols* ont été impressionnées par la faiblesse de la *Rente Extérieure Espagnole*. Les *Andalous* perdent 13 fr., à 297 fr., et le *Nord de l'Espagne* 11 fr., à 181 fr.; *Saragosse*, 269 fr., en moins-value de 15 fr.

MARCHÉ EN BANQUE

On a paru, ces jours derniers, vouloir s'animer un peu plus qu'auparavant, mais les affaires restent quand même encore restreintes, au moins sur la plus grande partie des valeurs.

La *Rente Brésilienne 5 0/0*, négligée, est aux environs de 71 francs 85, contre 72 fr. 10; *Cape Copper*, 159 fr. 50, en avance de 1 franc que perd la *Tharsis*, à 227 fr. 50.

L'action *Kertch* reperd 8 francs, à 573 fr.; *Huanchaca*, 145 fr. 50, en avance de 1 fr. 50; *Laurium Grec*, 82 fr. 50 contre 86 50; *Chemins Ottomans*, 109 fr. 50 contre 110 fr. 25.

L'action *Urikany* est revenue de 137 francs à 129 francs; *Dniéprovienne*, 3.010 francs, en nouvelle moins-value de 90 francs; *Usines de Briansk*, 739 fr., en bénéfice de 9 fr.; *Aciéries du Donetz*, 820 fr., sans changement.

La *Société Immobilière et Commerciale de Vichy* clôture à 505 fr.; *Transports Electriques de l'Exposition*, 36 fr. 25; *Tramways Electriques de Vanves à Paris*, 75 francs.

La *Harpener* a repris de 1.287 fr. à 1.318 fr.; *Brasseries et Tavernes Zimmer*, 105 fr., en bénéfice de 3 francs; actions de l'*Hôtel de Paris à Monte-Carlo*, 850 francs. Rappelons que cette Société a distribué, l'année dernière, un dividende de 50 francs, et que la saison, sur la Côte d'Azur, s'annonce, cette année, comme très favorable.

VALEURS EN BANQUE

	11 oct.	18 oct.		11 oct.	18 oct.
Alpines, act.	475 ..	475 ..	Huta-Bankowa	4500 ..	4450 ..
Brésil 5 %	72 10	71 85	Laurium Grec	89 ..	82 50
Hôt. Par. M.-Carlo	850 ..	850 ..	Omnium Russe	631 ..	631 ..
Cer. Monaco parts	3510 ..	3515	Plaques Lumière	855 ..	825 ..
Ch. Ottomans, ob.	110 25	109 75	Pontgibaud	360 ..	360 ..
Brasser. Zimmer.	102 ..	105 ..	Sud Russe (Soude)	700 .	631 ..
C. Méc. Midi Russie	640 .	645 .	Tharsis	228 ..	227 50
Dniéprovienne	3100 .	3010 ..	Usines Briansk	730 .	739 ..
Donetz	820 .	820 ..	Usines Chili	1450 ..	1450 ..
Doubowaia Balka	1700 ..	1674 ..	Vieille Montagne	727 50	710 ..
Haut-Volga	112 50	101 .	Volga Vicsa [illegible]	165 ..	155 ..

Voir les Tableaux de Bourse sur la Couverture jaune.

REVUE COMMERCIALE

18 octobre 1900.

Les ensemencements se poursuivent activement. Dans plusieurs régions les cultivateurs se plaignent de la sécheresse et souhaitent que des pluies pénétrantes viennent bientôt apporter un peu d'humidité aux terres.

On procède également à l'arrachage des pommes de terre et des betteraves; cette opération est rendue difficile par la siccité du sol.

Prix du Blé sur les principaux marchés du monde
(Les 100 kilogrammes)

Villes	20 sept. 1900	27 sept. 1900	4 oct. 1900	11 oct. 1900	18 oct. 1900
	Fr.	Fr.	Fr.	Fr.	Fr.
Paris	20 37	20 12	20 25	20 12	19 87
Liverpool	17 27	17 12	17 47	17 38	16 86
Anvers	17 25	17 75	17 75	17 62	17 25
Vienne	16 35	16 52	16 31	16 46	16 17
Buda-Pesth	15 81	15 96	15 68	15 85	15 62
Chicago	14 89	14 70	14 89	14 66	14 37
New-York	16 16	15 93	15 82	15 58	15 27

A Paris, malgré la résistance des détenteurs et le peu d'importance des offres, les cours ont reculé cette semaine. On ne peut expliquer cette baisse que par l'extrême réserve observée par la minoterie dans ses achats, et par la mauvaise impression produite par la faiblesse des marchés américains. On a coté en clôture :

	4 oct.	11 oct.	18 oct.
Courant	20 25	20 12	19 87
Novembre	20 62	20 37	20 12
Novembre-Déc.	20 75	20 62	20 37
4 de novembre	21 12	20 87	20 62
4 premiers	21 62	21 50	21 12

Farines. — La situation est toujours la même sur le marché des farines de consommation; la boulangerie n'achète que pour ses besoins immédiats. Nous retrouvons la marque de Corbeil à 29 fr. 50. On cote les autres marques en disponible :

	4 oct.	11 oct.	18 oct.
Marques de choix	30 ..	30 ..	30 ..
Premières marques	29 25	29 25	29 25
Bonnes marques	28 62	28 62	28 62
Marques ordinaires	27 62	27 62	27 62

Conditions : le sac de 101 kil. brut, toile à rendre, franco à domicile des acheteurs, au comptant, avec, en boulangerie, 1 0/0 d'escompte, ou à 30 jours sans escompte.

Sur le marché des farines-fleur les transactions n'ont présenté que peu d'activité cette semaine. Les offres sont devenues plus suivies en raison de la baisse signalée d'Amérique, mais les acheteurs se sont montrés peu empressés. La tendance a été faible et les cours ont fléchi. On a coté en clôture :

	4 oct.	11 oct.	18 oct.
Courant	25 87	25 62	25 37
Novembre	26 37	26 12	25 62
Novembre-Déc.	26 37	26 37	25 87
4 de novembre	26 87	26 62	26 25
4 premiers	27 62	27 37	26 87

Le tout aux 100 kil. nets, toile perdue, sans escompte.

Avoine. — Les affaires ne sont pas très actives, les acheteurs étant toujours réservés. On a coté en clôture :

	4 oct.	11 oct.	18 oct.
Courant	17 37	17 37	17 37
Novembre	17 37	17 37	17 37
Novembre-Déc.	17 37	17 50	17 37
4 de novembre	17 50	17 62	17 50
4 premiers	17 87	17 87	17 87

Seigle. — Les affaires sont nulles et les cours nominaux. La culture continue à faire consommer son seigle à la ferme. On a coté en clôture :

	4 oct.	11 oct.	18 oct.
Courant	15 12	15 12	15 12
Novembre	15 25	15 12	15 12
Novembre-Déc.	15 25	15 25	15 25
4 de novembre	15 25	15 25	15 50
4 premiers	15 50	15 50	15 50

Alcool. — La perspective d'une production exceptionnelle d'alcool de fruits et de marcs arrête les acheteurs et il se traite fort peu d'affaires. On tient l'hectolitre 90°, non logé, entrepôt : disponible, 33 fr. 25, contre 33 fr. 75 la semaine dernière.

Prix du Sucre sur les principaux marchés :
(Les 100 kilogrammes)

Villes	20 sept. 1900	27 sept 1900	4 oct. 1900	11 oct. 1900	18 oct. 1900
	Fr.	Fr.	Fr.	Fr.	Fr.
Paris (roux 88°)	29 75	28 50	28 25	28 ..	27 50
Londres	29 34	29 04	24 59	24 34	23 82
Anvers	27 ..	27 50	23 62	23 50	23 25
Amsterdam	27 04	26 78	24 18	23 92	23 64
Prague	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..
Magdebourg	29 37	28 50	24 80	24 50	24 12
New-York	49 24	49 24	49 24	49 24	49 24

M. Gieseker estime la production européenne pendant la campagne qui vient de commencer à 5.615.000 tonnes de sucre brut, contre 5.435.000 pour la campagne précédente, soit une augmentation de seulement 180.000 tonnes. M. Gieseker évalue la production de la France, pendant cette campagne, à 1.065.000 tonnes, contre 978.000 pendant la dernière; celle de la Belgique à 320.000 tonnes, contre 270.000; celle de l'Allemagne à 1.810 000 tonnes, contre 1.795.000; celle de l'Autriche-Hongrie à 1.055.000 tonnes, contre 1.096.000, et celle de la Russie à 900.000 tonnes, contre 915.000.

Le *Journal Officiel* a publié le tableau de la production et du mouvement des sucres indigènes pendant le premier mois de la campagne 1900-1901, soit du 1er au 30 septembre; voici le résumé de ce tableau comparativement aux résultats de la campagne précédente :

Du 1er au 30 septembre	1899	1900
	—	—
Travail :	(Tonnes)	
Fabriques inactives	149	140
— en activité	200	194
— ayant terminé	»	»
Betteraves travaillées ... Tonnes.	257.152	259.687
Ressources générales :		
Reprises	208.785	125.837
Entrées de sucres libérés	413	328
Production : charge	19.929	20.125
— excédents	4 277	5.172
Totaux	233.404	151.462
Livraisons :		
Acquittement pour la consommation	16.293	18.622
Sucrage des vendanges	14.448	7.556
Expéditions de sucres libérés	394	35
Admission temporaire	9.773	16.324
Expédition par cabotage	2.294	1.274
Exportation	4.428	11.055
Sucres des mélasses	1.092	2.766
Pertes matérielles et autres	»	1
Totaux	48.722	57.633
Stocks au 30 septembre :	Tonnes	
Sucres achevés en fabrique	11.238	14.863
— en fabrication	8.304	7.644
— en entrepôt	156.074	53.679
Total des stocks	175.616	76.186
Contre, au 31 août	208.275	125.488
Diminution en août 1900	32.659	49.302

Balance au 30 septembre 1900	Tonnes
Ressources générales	151.463
Livraisons et stocks	133.820
Différence représentant les quantités en cours de transport	17.643

Sur le marché de Paris, c'est la faiblesse qui a prévalu. Nous sommes arrivés dans la période de fabrication générale et l'Amérique, comptant sur le sucre indigène de betterave et de canne et sur les arrivages de Java, a momentanément suspendu ses achats en Europe.

On a clôturé aux cours suivants :

	4 oct.	11 oct.	18 oct.
Blanc n° 3 :	—	—	—
Courant	29 ..	28 75	27 93
Novembre	29 12	28 81	28 06
4 d'octobre	29 31	29 06	28 31
4 premiers	30 06	29 68	29 ..
4 de mars	30 50	30 18	29 43
Roux 88° disponible	28 25	28 ..	27 50
Raffiné belle sorte disponible	105 50	104 50	104 ..

Prix du Café sur les principaux marchés :
(Les 50 kilogrammes)

Villes	20 sept. 1900	27 sept. 1900	4 oct. 1900	11 oct. 1900	18 oct. 1900
	Fr.	Fr.	Fr.	Fr.	Fr.
Le Havre (Santos good average)	47 50	46 50	47 25	47 25	46 75
Londres (dº)	46 75	46 19	46 50	47 74	45 52
Anvers	49 50	49 25	49 ..	49 75	49 25
Hambourg	48 75	47 50	48 43	48 43	48 12
New-York	40 53	40 25	41 96	41 10	40 53

Il se confirme que la récolte actuelle de la province de Santos atteindra 6 1/2 millions de sacs. Quant aux nouvelles que nous recevons de la future récolte, elles sont toujours favorables. La situation n'est donc pas en faveur de la hausse. Néanmoins, il y a quelques jours, une reprise dans le cours du change de Rio, mise largement à profit par les spéculateurs, a eu pour résultat de faire avancer les prix sur les différents marchés. Mais ce mouvement n'a eu qu'une faible durée et sous l'influence des recettes énormes du port de Santos l'avance acquise a été vite reperdue.

Vins. — Un heureux changement est survenu dans la température ; les pluies ont cessé et la fin des vendanges s'opère dans de meilleures conditions. La diminution de rendement causée par les intempéries a eu pour résultat d'amener les producteurs du Midi à élever leurs prétentions. Ils demandent maintenant 12 fr. pour les vins qu'ils auraient cédés à 7 ou 8 fr. il y a trois semaines. Mais les négociants, se basant sur l'inégalité de la qualité et sur l'abondance exceptionnelle dans l'ensemble du vignoble français, discutent les prix, de sorte que les affaires sont difficiles.

Dans le Gard, les bons vins genre Montagne, de 9 degrés, sont tenus à 11 et 12 fr. ; les Costières valent de 16 à 18 fr., selon qualité.

Dans l'Hérault, on demande de 15 à 16 fr. pour de bons coteaux titrant 10º, et de 1 fr. 50 à 1 fr. 80 le degré pour des Alicante-Bouschet qu'on aurait pu acheter 1 fr. avant les pluies. La situation est analogue dans l'Aude et le Roussillon.

Les vendanges se sont faites dans le Bordelais par un temps à peu près égal et l'on espère que la qualité se joindra à la quantité.

A Bercy, les vins d'Algérie sont assez recherchés ; ce qui valait 12 fr. il y a une douzaine de jours ne se cede plus à moins de 15 fr. l'hectolitre nu au vignoble pour 12º couverts.

Prix de la Laine sur les principaux marchés

Villes	20 sept. 1900	27 sept. 1900	4 oct. 1900	11 oct. 1900	18 oct. 1900
	Fr.	Fr.	Fr.	Fr.	Fr.
Le Havre (Buenos-Ayres en suint) 100k.	113 50	111 50	111 ..	110 ..	105 50
Roubaix (qualité peignée) le kilog.	3 70	3 72	3 80	3 90	3 80
Anvers (dº) le kil.	3 62	3 70	3 82	3 85	3 75

La cinquième série d'enchères de laines coloniales s'est ouverte, à Londres, le 8 courant. Comparativement aux prix de clôture de la vente précédente on constate une baisse d'environ 15 0/0 sur les laines fines et de 8 à 10 0/0 sur les laines croisées.

La dernière vente publique du marché aux laines de Dijon a eu lieu le 11 octobre en présence d'un concours d'acheteurs aussi important qu'aux enchères précédentes. La presque totalité des 20.000 toisons offertes a été adjugée à des prix plus élevés que ceux qu'on pouvait espérer et la baisse est plutôt moins forte que celle du marché de Londres.

Les croisés ont été très recherchés par la fabrique qui abandonne un peu la laine fine. Les lavés à dos ont été l'objet d'une concurrence très vive, les suints ayant été assez délaissés.

Voici les prix obtenus à ces enchères :

Lavés à dos : qualité supérieure fine, bon lavage, 2 fr. 50 le kil. net ; qualité courante fine, bon lavage, 2 10 à 2 30 ; qualité courante fine, lavage médiocre, 1 80 à 2 fr. ; qualité courante fine, mauvais lavage, 1 60 à 1 70 ; croisés, 1 80 à 2 francs.

Suints : Première qualité courante fine, 1 10 à 1 20 le kil. net ; deuxième qualité courante fine, 0.90 à 1 fr. ; croisés, 0.90 à 1 05 ; qualité défectueuse ou commune, 0.75 à 0.85.

Agneaux suints : Bonne qualité courante légère, 1 fr. 50 le kil. net ; qualité ordinaire courante lourde, 1 25.

Le marché aux laines de Paris (aux Magasins Généraux à Pantin, Seine) a obtenu à ses ventes du commencement du mois courant des prix à peu près équivalents.

Ces ventes continueront sur ce marché pendant tout l'hiver, pour faciliter aux agriculteurs l'écoulement de leurs toisons.

Prix du Coton sur les principaux marchés
(Les 50 kilogrammes)

Villes	20 sept. 1900	27 sept. 1900	4 oct. 1900	11 oct. 1900	18 oct. 1900
	Fr.	Fr.	Fr.	Fr.	Fr.
Le Havre	78 50	75 62	72 ..	70 ..	65 87
Liverpool	79 56	71 60	65 64	68 71	60 39
New-York	53 21	58 12	58 23	59 83	52 98

Le dernier rapport du Bureau de l'Agriculture de Washington évalue la condition moyenne du coton au 1er octobre à 67 0/0, contre 68.2 le mois précédent et 62.4 au 1er octobre 1899.

La publication de ce rapport était attendue impatiemment et l'on comptait généralement voir la condition moyenne estimée à 60 0/0. Le chiffre de 67 0/0 causa une très grande surprise et eut pour effet de faire reculer les cours sur tous les marchés.

Métaux. — Voici les mouvements des importations et délivraisons du cuivre en Angleterre et en France d'après la *Circulaire Merton :*

	Du 1er janvier au 30 sept. 1900	1re quinz. d'oct. 1900	Depuis le 1er janv. 1900
	(Tonnes anglaises de 1.016 kil. 048)		
Importations	214.912	9.106	224.018
Délivraisons	208.596	9.696	218.292
En faveur des délivr.	—6.316	+ 590	—5.726

	Tonnes
Le stock visible au 30 septembre s'élevait à	29.133
En retranchant l'excédent des délivraisons de la dernière quinzaine	590
On obtient le stock visible au 15 octobre	28.543

Voici d'où proviennent les importations :

	Amérique	Espag. Portug.	Diverses contrées	Chili	Australie	Total
	(Tonnes anglaises de 1.016 kil. 048)					
Du 1er janvier au 30 sept. 1900	126.137	19.299	34.576	19.500	15.400	214.912
1re quinzaine d'octobre 1900	4.615	352	2.489	850	800	9.106
Depuis le 1er janv.	130.752	19.651	37.065	20.350	16.200	224.018

Cours des Métaux à Londres
(La tonne)

Métaux	20 sept. 1900	27 sept. 1900	4 oct. 1900	11 oct. 1900	18 oct. 1900
	£ sh. d.	£ sh. d	£ sh. d.	£ sh. d.	£ sh. d.
Cuivre en barres :					
Disponible	73 5 .	72 16 3	72 15 .	72 12 6	71 6 .
A 3 mois	73 18 9	73 7 6	73 7 6	73 3 9	71 17 6
Etain : disponible	127 7 6	131 13 9	135 . .	132 10 .	126 10 .
— à 3 mois	125 .	126 8 9	128 . .	127 .. .	121 15 .
Plomb anglais : disp.	17 18 9	18 0 6	18 5 .	18 .. .	17 17 6
— espagnol : —	17 14 4	17 16 3	17 8 9	17 13 9	17 11 3
Zinc : disponible	19 5 .	18 17 6	18 16 3	19 10 .	19 3 9
—					
Glascow					
Fonte : disponible	68 6	66 6	66 10	66 .	66 4
— à 1 mois	68 7	66 10	67 .	66 2	65 7

A Paris, les derniers cours officiels (13 octobre) sont les suivants : cuivre Chili, marques ordinaires, 184 fr., contre 185 francs ; Chili 1res marques, 189 francs, contre 189 fr. 50 ; en lingots et plaques de laminage, 193 francs, contre 193 fr. 50 ; en lingots ou cathodes propres au laiton, 198 fr. 50, contre 199 francs ; étain Banka, 346 fr., contre 350 francs ; plomb, marques ordinaires, livrable à Paris, 49 fr. 50, contre 50 fr..

Xavier GIRARDOT.

Voir le Tableau Récapitulatif sur la Couverture jaune.

ALLEMAGNE

LA SITUATION

Berlin, 17 octobre 1900.

Les Affaires de Chine. — Reprise des Affaires. — Le Marché monétaire. — Les Valeurs industrielles. — Les Taifs douaniers. — Les Banques dans le premier Semestre.

La manière dont s'arrangent les choses en Extrême-Orient rend de plus en plus confiance au marché financier. On paraît même ne plus envisager l'éventualité de complications; toute idée de guerre semble écartée, même dans l'entourage de l'Empereur et la diplomatie finira certainement par rétablir la paix, venger le passé et assurer la tranquillité de l'avenir.

Cette certitude a eu pour première conséquence de ramener l'activité et la confiance sur nos places. La reprise générale que je vous avais déjà signalée, la semaine dernière, s'accentue encore, et, jusqu'aux rentes nationales elles mêmes, tout est très ferme.

Le seul point noir est le marché métallurgique. Les nouvelles venues des divers établissements ne sont, d'ailleurs, pas faites pour ramener la confiance; beaucoup d'usines, et des plus importantes, licencient des ouvriers, les unes faute de commandes, les autres pour écouler leurs stocks avant toute nouvelle production.

La *Gazette de Francfort*, pour montrer à quelle folie était arrivée la spéculation sur ces valeurs, a publié la comparaison des cours suivante :

	Janvier 1899	Août 1899	Août 1900
Callerstollen........	2.475	12.000	2.750
Kuhlerbergzug.......	3.900	6.150	1.550
Peterrszeche.........	3.424	4.775	3.525
Victoria..............	4.475	5.200	2.800
Wildberg............	7.100	19.000	9.250

Les cours de toutes les autres valeurs ont baissé d'au moins cent pour cent.

Les conditions du marché monétaire restent satisfaisantes et les offres sont toujours au dessus des demandes. C'est la première fois, depuis bien longtemps, qu'on ne constate pas de nouvelle tension monétaire à cette époque de l'année. Etant donnée la situation actuelle, on peut prédire, avec quelque chance de vraisemblance, qu'il ne se produira pas de renchérissement du taux de l'argent avant plusieurs semaines.

Je vous ai annoncé, dans mon avant-dernière lettre, que le Gouvernement procédait activement à l'élaboration d'un nouveau projet de tarif douanier. Les agrariens sont intervenus, à ce propos, auprès du Ministère. Ils réclament un droit de douane de 8 marks sur les céréales et font appuyer leur demande par une violente campagne de toute leur presse. La presse adverse a fait le compte des charges qu'un pareil droit ferait peser sur les constructeurs allemands en se reportant au chiffre moyen de la consommation allemande en blé et en seigle. On arrive à ce résultat que l'établissement du droit réclamé par les agrariens équivaudrait au prélèvement d'un tribut annuel de 1.030 millions de marks sur les Allemands.

Autre écho des tentatives faites à ce sujet auprès du Gouvernement. Les principales fabriques allemandes de gaz vont demander, par pétition au Reichstag, l'entrée libre de droits des huiles à gaz fournies par la distillation du pétrole brut en Russie et en Amérique. L'Angleterre a, l'an dernier, importé 150.000 tonnes de ces huiles, qui fournissent sept fois plus de gaz que le même poids de charbon. Le droit de douane allemand sur ces huiles est de 7 marks 1/2 par quintal. Si elles entraient en franchise, un million et demi de tonnes de charbon servant à la fabrication du gaz pourraient être employées à d'autres industries.

On affirme dans les sphères compétentes que le bilan semestriel de la *Deutsche Bank* a donné des résultats très satisfaisants. D'autre part, la *Disconto Gesellschaft* aurait fait des bénéfices inattendus dans l'affaire de l'emprunt roumain ; enfin, toutes les banques auraient réalisé des profits très importants dans le premier semestre de l'année. Ces nouvelles, qui se confirment de partout, donnent, comme vous pouvez penser, une grande activité au maché des valeurs des banques. Ce sont celles-là qui, à défaut des valeurs industrielles un peu délaisées, règlent maintenant la physionomie du marché.

Berlin, 18 octobre 1900.

Le chancelier, prince de Hohenlohe, a donné sa démissien. Cette décision, causée par le grand âge du prince, n'aura aucune conséquence pour la politique du pays et n'a produit aucune impression.

L'Empereur a nommé chancelier de l'Empire le comte de Bulow.

Informations Économiques et Financières

BILAN DE LA BANQUE DE L'EMPIRE

	1900		1899	
	15 oct.	Dif. 6 oct.	14 oct.	Dif. 7 oct.
ACTIF (milliers de marks)				
Métal et or en lingots........	754 332	+ 36.557	704.078	+ 9.002
Billets du Trésor....	21.328	+ 1.368	18.849	+ 851
Billets d'autres banques......	18.477	+ 5.258	13.566	+ 597
Lettres de change............	853.249	— 59.441	1.016 143	— 59.495
Prêts sur titres..............	78.233	— 10.743	75.943	— 9 373
Valeurs.....................	45.208	— 9.978	11 189	— 328
Divers......................	136.701	+ 5.460	80.718	— 1.825
PASSIF (Milliers de marks)				
Capital social	120.000	non mod.	120.000	non mod.
Réserve.....................	30.000	non mod.	30.000	non mod.
Circulation de billets.........	1.219.281	73 932	1.234.150	— 68.902
Autres engagements à vue....	497.368	+ 41 620	499.385	+ 7 803
Divers......................	40.879	+ 733	36.954	+ 528

STATISTIQUE relative aux divers chapitres du Bilan de la Banque Impériale d'Allemagne (Millions de marks)

DATE	Or et argent	Circulation	Comptes courants et dépôts	Portefeuille	Avances	Reserve de billets	Taux de l'esc. %
7 juill..........	841	1.212	500	805	93	— 41	5½
14 »	859	1.147	503	785	73	+ 41	5
23 »	888	1.096	530	719	67	+ 121	»
31 »	860	1.122	486	738	71	+ 70	»
7 août	858	1.089	474	704	67	+ 98	»
15 »	872	1.074	515	766	69	+ 136	»
23 »	890	1.043	532	698	64	+ 177	»
31 »	848	1.096	488	729	75	+ 84	»
7 sept..........	834	1.088	481	716	70	+ 76	»
15 »	832	1.091	512	752	72	+ 74	»
22 »	831	1.113	543	783	66	+ 46	»
29 »	725	1.344	456	972	109	— 292	»
6 oct.	718	1.293	456	913	89	— 249	»
15 »	754	1.219	497	853	78	— 132	»

Les Transactions italo-allemandes. — Le montant des échanges entre l'Italie et l'Allemagne qui était, en 1898, de 264.7 millions de marks, a passé, en 1899, à 313 millions de marks, ce qui représente une augmentation de 18.25 0/0. Dans cette augmentation de 48.3 millions de marks, participent à la fois les exportations (pour 26.7), et les importations (pour 21.6). Les exportations de l'Italie en Allemagne atteignent, en effet, pour 1899, 197 millions de marks (1898 : 170.3), et les importations de l'Allemagne en Italie, 116 millions de marks (1898 : 94.4). On voit donc que l'Italie envoie à l'Allemagne pour environ 81 millions de marks (101 millions de francs), de plus qu'elle n'en reçoit. Les importations italiennes représentent 3.4 0/0 des importations totales en Allemagne, et les exportations de l'Allemagne en Italie représentent 2.7 0/0 de ses exportations totales.

A l'augmentation des exportations italiennes sur l'Allemagne ont participé notamment les soies grèges (18.7 millions de marks), les huiles végétales (2.2), les articles en cuir (1.2), les laines grèges (1.1), etc.

D'autre part, les denrées suivantes ont participé à l'augmentation des importations allemandes en Italie : les fers (5.2 millions de marks), les machines et pièces détachées (4.3), les cuirs (3), etc.

La Culture et la Récolte du Houblon. — Voici le tableau officiel des chiffres de la culture et de la production du houblon en Allemagne :

	Surface cultivée	Production moyenne
	—	—
	Hectares	Quint. mét.
Prusse	1.875	9.296
Bavière	22.280	105.771
Wurtemberg	4.539	35.489
Duché de Bade	1.816	12.863
Alsace-Lorraine	3.648	35.276
Le reste de l'Empire	34.155	198.695

La Navigation du Port de Hambourg. — Voici quels sont les chiffres de la navigation du port de Hambourg pendant l'époque janvier-septembre :

Navires sortis :	Total des navires	Tonnages	Vapeurs seuls
	—	—	—
1898	9.704	5.57	6.219
1899	10.186	5.89	6.375
1900	10.121	6.09	6.794
Navires entrés :			
1898	9.638	5.58	6.215
1899	10.184	5.90	6.386
1900	10.106	6.14	6.792

On a fait le compte spécial des navires entrés avec un chargement de charbon :

1898	909 navires
1899	1.103 —
1900	1.363 —

Courrier de la Bourse de Berlin

Berlin, le 18 octobre 1900.

Le Marché est assez soutenu. Les valeurs locales sont surtout mieux, ainsi que celles dépendant de Vienne. L'Extérieure Espagnole est agitée sur les avis de Paris, mais on ne vend pas; au contraire, on absorbe ce que l'arbitrage nous envoie.

Les Fonds d'Etat allemands sont hésitants; chemins de fer nationaux délaissés; par contre, chemins suisses assez actifs.

On a coté le 3 0/0 Consolidé, 85 50; Turc D, 22 30; Lombards, 25 10. Clôture ferme.

ANGLETERRE

LA SITUATION

Londres, 17 octobre 1900.

Les Résultats des Elections. — Le Marché monétaire. — Le Taux d'Escompte de la Banque. — Le Stock-Exchange. — La Hausse des Salaires.

Les résultats définitifs des élections n'ont pas tout à fait répondu aux prévisions, en ce sens que la majorité ministérielle que l'on annonçait écrasante n'a pas subi de modifications appréciables.

Voici, en effet, comment se composera le 15e Parlement de Sa Majesté :

Conservateurs	333
Libéraux unionistes	68
Libéraux	184
Nationalistes irlandais	82
Socialistes	3
Total	670

Les ministériels (conservateurs et libéraux unionistes) sont donc au nombre de 401; les députés de l'opposition au nombre de 269. Si les premiers ont, au cours de la campagne, gagné trente-sept sièges, les seconds en ont gagné trente-cinq, le gain des ministériels ne se trouve donc être que de deux sièges, ce qui produirait un déplacement de 4 voix dans un scrutin à la Chambre, et ce qui porte à 132 la majorité ministérielle, qui n'était, dans le Parlement précédent, que de 128.

C'est pour un si pauvre résultat que le Gouvernement n'a pas hésité à dissoudre le Parlement; à entreprendre une campagne électorale qui, pendant ces derniers temps, a pris une tournure des plus vives et arrêté la vie normale du pays. On s'est trouvé quelque peu surpris de ce résultat et l'on est bien près de dire qu'en dépit de son succès apparent le Ministère n'a pas remporté une victoire.

La situation du marché monétaire n'est pas sans attirer l'attention. Ce marché bénéficie, en ce moment, de disponibilités abondantes dues aux nombreux paiements faits par le Gouvernement, autant pour les coupons trimestriels que pour les frais de la guerre sud-africaine.

En même temps que l'on constate cette abondance d'argent, les signes d'un prochain resserrement s'accumulent. Le Trésor se procure, en effet, les disponibilités dont il a besoin en empruntant à la Banque au lieu d'émettre des bons comme le *War Loan Act* l'y autorise, jusqu'à concurrence de 2.500.000 liv. st.

L'abondance actuelle du marché est donc factice et, étant donné la condition défavorable des changes étrangers, l'argent devrait être cher. Cette situation ne pourra pas durer, et l'on peut envisager comme très prochaine l'éventualité d'une élévation du taux officiel afin d'améliorer les changes. La Banque, en effet, a dû abandonner des sommes d'or importantes et des envois nouveaux s'annoncent pour les Etats-Unis, l'Argentine, l'Allemagne et l'Egypte sans que les arrivages de l'Inde puissent arriver à compenser ces sorties.

Ces craintes d'un resserrement monétaire ne sont pas de nature à encourager beaucoup le Stock-Exchange, qui n'avait pas besoin de ce nouvel élément d'inactivité.

Le Département du Travail vient de publier son rapport sur l'année 1899. Ce document nous montre que les ouvriers n'ont pas eu à se plaindre de la dernière année. Les modifications de salaires constatées en 1899 ont affecté 1.175.576 personnes ; 1.174.444 ont reçu une augmentation dont le total représente 90.905 liv. st. par semaine ; 1.132 seulement ont subi une diminution. Tandis que cette amélioration se produisait, on constatait que les grèves étaient peu importantes et que ces augmentations de salaires n'étaient pas dues au règlement de conflits entre le travail et le capital. Ce fait donne une nouvelle preuve de la prospérité industrielle dont le pays a joui en 1899.

Le rapport ajoute aux chiffres de l'année dernière quelques considérations sur la situation du marché du travail pendant les huit premiers mois de 1900. Quelque grande, dit-il, qu'ait été la hausse des salaires en 1899, elle a été encore excédée par les résultats des huit premiers mois de l'année actuelle. Les changements constatés pendant cette dernière période ont déjà affecté près d'un million d'individus et ont produit une augmentation totale de 150.000 liv. st. par semaine — chiffre qui n'avait jamais été atteint. Ce sont encore les mineurs qui ont principalement bénéficié de cette amélioration : la hausse des salaires des ouvriers des charbonnages, pendant les huit premiers mois de 1900, a été deux fois supérieure à celle constatée en 1899. Ce fait a un rapport intime avec la hausse des prix du charbon.

Informations Économiques et Financières

BILAN DE LA BANQUE D'ANGLETERRE

18 octobre 1900

Département des opérations d'émission

PASSIF	Liv. st.	ACTIF	Liv. st.
Billets créés	49.543.000	Dette fixe de l'Etat	11.015.100
		Rentes immobilisées	6.759.900
		Or monnayé et lingots	31.768.000
Total	49.543.000	Total	49.543.000

Département des opérations de banque

PASSIF	Liv. st.	ACTIF	Liv. st.
Capital social	14.553.000	Rentes disponibles (à la Banque)	20.191.000
Réserve et profits et pertes	3.157.000	Portefeuille et avances	25.754.000
Trésor et administration publique	3.593.000	Billets en réserve	19.774 000
Comptes particuliers	40.965 000	Or et argent monnayés	1.705.000
Billets à sept jours, etc.	156 000		
Total	67.424 000	Total	67.424.000

STATISTIQUE relative aux divers chapitres du Bilan de la Banque d'Angleterre (Milliers de liv. st.)

DATE	Or monnayé et Lingots	Circulation (excepté les billets à 7 jours)	Dépôts	Dispon. du dép. des opérations de Banque	Réserve	Proportion de la réserve aux engagements	Taux de l'esc. %
12 juillet	31.665	30.610	50.878	50.279	18.830	36 87	3
19 »	31.488	30.352	49.452	48.779	18.911	38 11	»
26 »	31.639	30.118	49.629	48 574	19 296	38 76	4
2 août	31 033	30.866	50.543	50 877	17.942	35 39	»
9 »	30.429	30.583	48.675	49.328	17.621	36 10	»
16 »	30.859	30.252	50.189	50.143	18.382	36 49	»
23 »	33.355	29.916	51.559	48.526	21.213	41 04	»
30 »	35.371	29.869	49.191	43.998	23.336	47 33	»
6 sept.	36.066	30.080	46.540	41.234	23.761	50 89	»
13 »	36.417	29.563	45.605	39.425	24 629	53 87	»
20 »	36.662	29.383	46.281	39.692	25.053	53 96	»
27 »	36.107	29.499	45.037	39.157	24.382	53 98	»
4 octobre	34.971	30.528	49.887	46 169	22.218	44 41	»
11 »	33.600	30.158	48.929	45.571	21.217	43 22	»
18 »	33.473	29.769	49.558	45.945	21.479	43 20	»

La Construction des Navires. — D'après la statistique du Lloyd's, il y avait, en dehors des navires de guerre, 452 bâtiments en construction dans le Royaume-Uni à la fin du 3e trimestre de 1900. Voici le détail de cette statistique :

Navires	3e trimestre 1900 Nombre	Tonnage	3e trimestre 1899 Nombre	Tonnage
A vapeur :				
Acier	398	1.187.264	471	1.331.215
Fer	23	4.363	61	11.060
Bois et composés	2	785	1	110
Total	423	1.192.412	533	1.342.385
A voiles :				
Acier	9	9.280	9	3.620
Fer	»	»	»	»
Bois et composés	20	2.316	16	1.544
Total	29	11.596	25	5.164
Total des navires à vapeur et à voiles	452	1.204.008	558	1.347.549

Par rapport aux chiffres du dernier trimestre, ces résultats montrent une diminution de 61.000 tonnes. Par rapport aux chiffres du 31 décembre 1898 — les plus élevés qu'on ait obtenus — la diminution est de 197.000 tonnes. Les chantiers les plus occupés sont ceux de Newcastle avec 76 navires de 228.210 tonnes ; Glasgow a plus de navires en construction, mais le tonnage total n'atteint que 226.753 tonnes.

Le nouveau travail entrepris pendant le trimestre comprend 130 bâtiments jaugeant 314.712 tonnes ; il a été lancé 177 navires d'un tonnage total de 350.781 tonnes.

Au dehors, les Etats-Unis ont 154.712 tonnes en construction ; la France vient ensuite avec 118.205 tonnes ; puis l'Allemagne avec 112.558 ; l'Italie, avec 104.568 ; la Hollande, avec 33.820 ; la Norvège, 20.169 ; le Japon, 16.350,

Courrier de la Bourse de Londres

Londres, 18 octobre 1900.

La crainte d'un resserrement monétaire a produit une impression peu favorable sur le Marché déjà peu disposé à cause de l'incertitude des nouvelles du dehors.

Les tendances restent donc fort peu actives, mais les cours se modifient peu.

Les Consolidés sont à 98 7/8

Les fonds internationaux restent hésitants.

L'*Extérieure d'Espagne* est à 68 1/2 ; l'*Italien* à 93 ./. les Fonds Ottomans sont calmes.

Le compartiment des valeurs Sud-Américaines est indécis. Le Brésil 5 0/0, reste à 70 3/4.

Les Chemins anglais restent peu actifs et les Chemins américains hésitants.

Le *Canadian Pacific* est à 88 7/8, l'*Erié* à 12 3/8, le *Northern Pacific* à 73 ./., l'*Atchison* à 29 7/8 et le *Norfolk* à 78 3/4.

BELGIQUE

LA SITUATION

Bruxelles, 18 octobre 1900.

La Situation du Marché

Notre Marché continue à être dans le marasme ; les nouvelles qui nous sont parvenues de l'extérieur ont d'ailleurs contribué à la baisse continue sur toutes les valeurs internationales.

L'Extérieure espagnole a baissé en conformité avec les nouvelles arrivées de Paris et de Londres. Nous la retrouvons en clôture à 68 3/8.

Les Chemins espagnols suivent le cours de la Rente et sont en baisse malgré l'augmentation des recettes. Le Nord de l'Espagne est à 185 et le Saragosse à 270.

La Rente Brésilienne est mal soutenue par le change à Rio, qui perd 1/8 à 10 3/8 ; la Rente est ramenée à 61 15/16. On annonce que l'arrangement conclu entre la nouvelle direction de la Banque de la République et les créanciers de celle-ci a été approuvée par le juge. Deux nouveaux directeurs de la Banque ont été nommés par le Gouvernement.

Le Métropolitain continue à progresser : il clôture à 563 50.

La Parisienne Electrique, bien influencée par le mouvement en avant du Métropolitain, dépasse le pair qu'elle avait perdu pendant un jour ou deux ; elle s'établit à 260 et conserve une bonne tendance en clôture.

Les négociations en valeurs de chemins de fer restent sans ampleur, sauf toutefois celles qui portent la part de fondateur du Chemin de fer du Congo à 9.950 contre 9.600.

La privilégiée Flandre Occidentale fait 360.

L'activité est relative au compartiment des tramways ; les changements relevés dans les cours affirment plutôt une bonne tendance.

La dividende Tramways d'Alexandrie progresse à 75 ; Belgrade ne bouge pas à 90 ; de même que le dividende Bruxellois ferme à 298 75.

Les titres des valeurs métallurgiques se comportent bien : les offres sont assez nombreuses, mais les concessions qui leur sont faites ne sont pas considérables.

L'Alliance ne bouge guère à 765, Angleur est ferme à 510, Anvers reste à 185.

La crise charbonnière continue à provoquer des commentaires de toute sorte. Il paraîtrait, par exemple, que des offres de charbons westphaliens auraient été faites à des industriels belges à des prix inférieurs, rendus à Liége, à ceux exigés par les charbonniers belges.

Les titres ont aujourd'hui un bon marché ; ce n'est pas que les plus-values soient considérables, mais elles dénotent une tendance favorable.

Informations Économiques et Financières

Le Commerce extérieur Belge. — Pendant les neuf premiers mois de l'année 1900 les importations se sont élevées à 1.580.213.000 francs, contre 1.603.015.000 en 1899 ; il y a donc diminution comparativement à l'année précédente de 22.802.000 francs ou 1 0/0.

Les exportations ont atteint, les neuf premiers mois de 1900, 1.296.474.000 francs, contre 1.348.383.000, soit une diminution de 51.909.000 francs ou 4 0/0.

Les importations ont donc dépassé les exportations de 283.759 000 francs.

Les droits de douane perçus les neuf premiers mois de 1900 se sont élevés à 38.690.035 francs, contre 36.026.277 en 1899 ; il y a donc de ce chef augmentation de 2.663.758 francs ou 7 0/0.

La Navigation maritime Belge. — Pendant les neuf premiers mois de 1900, 6.438 navires sont entrés dans les ports belges ayant un tonnage total de 6 316.603 tonnes. En 1899, le nombre de navires entrés était de 6.442 avec un ensemble de tonnage de 6.412.952 tonnes. Il y a donc diminution comparativement à l'année 1899, par rapport au nombre des navires entrés, de 4 unités ou » 0/0 et diminution, par rapport au tonnage, de 96.349 tonnes ou 2 0/0.

Quant aux sorties, on en relève pour cette même période de 1900, 6.492 ayant un tonnage total de 6.427.867 tonnes. En 1899, le nombre des navires sortis était de 6.394 avec un ensemble de tonnage de 6.375.729 tonnes. Il y a donc augmentation comparativement à l'année 1899, par rapport au nombre de navires sortis de 98 unités ou 2 0/0 et par rapport au tonnage de 52.138 tonnes ou 1 0/0.

Les Intérêts belges, hollandais et anglais en Turquie. — La Dette ottomane. — Les représentants des porteurs de titres anglais, hollandais et belges de la Dette publique ottomane adressent au Conseil des porteurs de titres un mémorandum sur la question de l'élévation du taux de l'intérêt de la Dette publique turque, rapport dont les conclusions sont les suivantes :

1. Il n'est pas à désirer que le taux de l'intérêt soit élevé, à moins d'une perspective raisonnable de pouvoir maintenir le nouveau taux pendant une série d'années ;

2. Dans les circonstances actuelles, on pourrait payer un intérêt de 1 1/4 0/0, mais il est peu vraisemblable que ce taux puisse être maintenu pendant plus de trois ans ;

3. Si on devait recevoir, soit par suite d'augmentation des droits de douane, soit de toute autre source, une plus-value de revenu inférieure à 200.000 livres turques, on pourrait payer 1 1 1/4 0/0 d'intérêt avec la perspective raisonnable de pouvoir maintenir ce taux.

La Filature de Coton en Belgique. — Le rapport de la Chambre de Commerce et des fabriques de Gand donne une statistique du nombre des broches à filer et à retordre existant en Belgique.

Le total s'en élève à 957.743, se décomposant comme suit :

A Gand, broches à filer	525.624
— à retordre	79.376
Dans le restant du pays, broches à filer	272.519
— — à retordre.	80.224

Les filatures renseignées sont au nombre de 32. La plus importante est la Société anonyme Gand-Zele-Tubie, qui a 152.312 broches à filer et 29.196 à retordre. Parmi elles 124.208 à filer et 17.196 à retordre, tournent à Gand :

Les autres filatures principales sont à Gand :

	Broches à filer	Broches à retordre
Société Lousbergs	65.400	1.400
Jules de Hemptinne	46.040	24.000
La Louisiane	47.000	8.900
La Floride	31.000	15.000
Le Texas	26.000	9.000
Bartsoen et Buysse	28.740	760
Et en dehors de Gand :		
Om. van Ham et Cᵒ	40.000	12.000
Vᵉ Just. van Ham	21.720	11.252
Filature du Canal	39.800	1.580

Recensement de l'Agriculture en Belgique. — Le Ministre de l'Agriculture de Belgique vient de décider qu'un recensement partiel de l'agriculture sera effectué chaque année à partir du 31 décembre 1900.

Il se fera dans les exploitations de un hectare et plus et aura pour but de relever l'étendue des principales cultures et leur rendement, les quantités d'engrais commerciaux et de denrées alimentaires pour le bétail employées annuellement, le nombre des animaux de la ferme, les pertes et les naissances animales.

Une adjudication aura lieu prochainement pour la fourniture des imprimés nécessaires pour cet important travail.

ESPAGNE

LA SITUATION

Madrid, 15 octobre 1900.

La Situation. — La Bourse. — La Banque d'Espagne.

La semaine a été calme : on attendait le résultat du Conseil des Ministres de vendredi, qui devait s'occuper de la question budgétaire, celle qui intéresse le plus le public, mais il faut croire qu'il y a eu du tirage entre le Ministre des Finances et ses collègues, car la discussion a été renvoyée à la séance de jeudi prochain.

M. Villaverde a obtenu de M. Silvela la promesse de s'opposer à toute augmentation de dépenses et M. Allendre Salazar, le ministre des Finances, est absolument du même avis. Par conséquent la situation est fort claire et je pense que dans quelques jours nous serons fixés au sujet du parti qui doit remporter la victoire. Il me semble que le bon sens l'indique d'une façon précise.

On commence à parler d'une solution qui n'en est pas une et de laquelle vous avez été informé. C'est la formation d'un budget extraordinaire. Sans doute, les ressources destinées à alimenter ces budgets ne sortent pas de la poche des contribuables.

Si on avait mis en pratique la réorganisation des services publics, le pays se montrerait plus coulant, mais, comme il est aussi mal servi qu'avant, il se fait tirer l'oreille et refuse d'ouvrir son porte-monnaie. C'est le meilleur moyen d'obtenir quelque chose.

Le Marché a été maussade pendant la semaine ; la mauvaise tenue de la Bourse de Paris et l'inquiétude de celle de Barcelone ont puissamment contribué à cette situation. On invoque également les demandes de nouveaux crédits pour la guerre et pour la marine, mais au fond on sait bien qu'il n'y a pas de Ministre capable de les enlever. C'est un prétexte pour ne pas avouer que les valeurs ont été poussées trop haut et voilà tout. Après tout, la réaction n'a pas été trop forte. La rente Intérieure ouvrit lundi à 71 85 0/0, franchit mardi le cours de 72 0/0 et finit samedi à 71 62 1/2 0/0, soit 0.225 de baisse.

Le 5 0/0 amortissable, le favori du Marché, a perdu 20 centimes.

Les valeurs de la Ville de Madrid ont eu un assez bon courant d'affaires, mais les quantités traitées sont petites. Les actions de la *Banque d'Espagne* un peu plus fermes à 510 ; celles des Tabacs ont perdu le cours de 400. Les obligations Ouest de l'Espagne à 51 0/0 et les Nord-Espagne, 1ʳᵉ hypothèque, à 84 et 86 0/0.

Le cours du change est sans changement, mais avec tendance à la hausse.

La conversion des dettes amortissables continue et il semble que la grande majorité des porteurs y souscrira. Sur 1.503 millions de Dette 4 0/0 amortissable en circulation, 850 ont déjà demandé la conversion. Pour les dettes cubaines, la seule *Banque Hypothécaire* a reçu à Madrid 240.000 billets 6 0/0 ; la *Banque de Castille* a reçu aussi un très grand nombre de billets 5 0/0. Dans les provinces, on constate aussi un grand mouvement d'adhésion.

Voici la comparaison des cours des principales valeurs cotées sur notre place pendant les quatre dernières semaines :

	22 sept.	1ᵉʳ oct.	8 oct.	15 oct.
4 0/0 Intérieure	73 50	71 90	71 85	71 35
4 0/0 Extérieure	80 25	78 15	78 75	78 30
4 0/0 amortissable	82 15	80 80	80 85	.. ..
5 0/0 —	92 95	92 60	92 75	92 75
Bons cubains 6 0/0	87 80	86 10	86 ..	85 55
— 5 0/0	73 50	91 60	71 85	71 30
Philippines 6 0/0	92 50	.. ..	.. ..	.. ..
Banque d'Espagne	509 ..	510 ..	507 ..	509 ..
Comp. Ferm. des Tabacs	408 ..	396 ..	400 50	395 ..
Chèque sur Paris	29 57	30 40	30 35	30 95
— sur Londres	.. ..	32 65	.. ..	32 92

Au bilan de la *Banque d'Espagne* on remarque les changements suivants : argent, 1,1 millions; avances, 3,3; escomptes, 2,2; circulation, 4,7; comptes courants, 1,6. La circulation est presque à 1.600 millions (1.599.226.000); le 1er septembre dernier elle était de 1.570 millions, soit 30 millions de plus en un mois et demi.

Informations Économiques et Financières

Recettes des Chemins de fer Espagnols

***Du 1er janvier au 30 septembre 1900** (39 semaines)*

LIGNES	Kilom expl.	1897	1898	1899	1900
		Pesetas	Pesetas	Pesetas	Pesetas
Nord de l'Espagne:					
Ancien réseau...	2070	41 211 538	43.248 514	46.855.606	47.936 337
Asturies.	784	11.379.177	12.261.192	13.444.064	13.629.136
Lérida-Reus	404	746.722	996 205	1.075 369	928.606
Almansa Valence	499	8 500 730	8 863.242	9.509.906	9.580.449
Total Nord de l'Esp.	3457	61 838 167	65.369 154	70.884 945	72 073 928
Andalous	1067	11.429.713	14 211 825	14.002.021	14.842.528
Madrid-Saragosse Barcel.-France .	3650	42.853.728	47 049.414	66.267.266	67 970.528
Sud de l'Espagne.	246	860.127	973 014	1.339.556	2.377.914

La Richesse rustique et la Contribution en Espagne. — La richesse rustique déclarée représente, comme partie imposable ou rente reconnue 513.500.997 pesetas; ce chiffre est de 61.259.853 pour le bétail.

La contribution territoriale répartie par le Trésor sur ce total s'élève à 114 559.888 pesetas, ce qui donne 15 50 0/0 pour certains chapitres et 19 80 0/0 pour certains autres.

La richesse urbaine imposable, déductions faites des redressements, représente 269.183.342 pesetas, dont 181.526.923 correspondent aux enregistrements fiscaux approuvés, ce qui donne une contribution de 51.070.059 pesetas au taux de 17 50 0/0 pour certains chapitres et 21 50 0/0 pour certains autres.

Le total déclaré de la richesse rustique, du bétail et urbaine qui sert de base à la répartition de la contribution territoriale s'élève à 883.941.142 pesetas et l'imposition répartie se monte à 165.629.937 pesetas.

Il convient d'ajouter à cette somme les 2.370.063 pesetas que payent les provinces de la Viscaye, ainsi que les deux millions de la Navarre, sans base imposable connue, formant ainsi une imposition complète de 170 millions sur la richesse territoriale de l'Espagne.

Les provinces qui possèdent la richesse rustique la plus forte sont celles de : Valencia (33 millions) ; Séville, 24 ; Cordoue 20 ; Tolède 18 ; Saragosse 17 ; Badajoz 17 ; Jaen 16 ; La Corogne 15 ; Barcelone 15 ; Grenade 15 ; Alicante 14 ; Cacérès 14 ; Cadix 15 ; Ciudad-Real 14 ; Malaga et Madrid 13.

Parmi les plus riches en bétail : Salamanca 2.800.000 en rente ; Ciudad-Real 2.800.000 ; Badajoz 2.600.000 ; Séville 2.400.000 ; Léon 2.300.000 ; Tolède 2.300.000 ; Cadix 2.000.000 ; celles d'Alicante, Avila, Cacérès, Cordoue, La Corogne, Cuenca, Guadalajara, Huelva, Huesca, Lugo Orense, Valladolid, Zamora et Saragosse plus d'un million.

Richesse urbaine imposable : Madrid 56 millions ; Barcelone 38 ; Valencia 15 ; Séville 14.

L'Exportation du Sel. — Le tableau suivant des exportations de sel, que nous empruntons à l'*Economista*, montrent que ces expéditions restent stationnaires, avec une tendance à la diminution :

Années	Kilogrammes	Pesetas
1890	258.030.056	3.870.451
1891	225.770.770	3.386.563
1892	232.234.478	3.503.512
1896	254.803.509	3.822.052
1897	236.693.959	3.550.409
1898	219.300.973	3.288.515

Courrier de la Bourse de Madrid

Madrid, 17 octobre 1900

La tendance générale du marché est plus lourde, mais les cours restent assez soutenus.

On cote l'Intérieure à 71 45; l'Extérieure à 78 30; le change sur Paris est à 31 45.

HOLLANDE

LA SITUATION

Amsterdam, le 15 octobre 1900.

La Situation financière.

Comme de coutume, le mois dernier, dès l'ouverture de la nouvelle session des Chambres, le Ministre des Finances a présenté le budget de prévision de l'année prochaine.

Ce dût être pour lui, cette fois-ci, une tâche des plus agréables.

En premier lieu, les communications d'usage au sujet des années précédentes et de celle en cours étaient absolument favorables.

Pour 1898, le budget avait été présenté à l'origine avec un déficit de 7.311.396 florins. Même en tenant compte de ce fait que les dépenses restent régulièrement au-dessous des crédits alloués pour un montant que, bon an mal an, on estime devoir être environ 3 millions, ce déficit surpassait le montant des dépenses extraordinaires pour constructions de chemins de fer et autres travaux publics, lesquelles sont comprises dans le budget, bien qu'en principe elles soient considérées comme pouvant être couvertes par l'emprunt. Et, de plus, la rétribution de l'Etat aux communes, qui devait se faire en conséquence de la revision de la loi réglant les rapports financiers entre les communes et l'Etat (1), vint demander un montant supérieur de 1.084.515 fl. à celui qui avait été prévu au budget, tandis qu'une nouvelle dépense non prévue de 1.442.270 fl., pour travaux d'utilité publique, fut encore votée dans le courant de l'année. Eh bien, malgré tout cela, le total des dépenses n'a surpassé en réalité celui des recettes que de 2.974.479 fl., tandis que les dépenses d'utilité publique se sont élevées au total de 3.620.874 fl.. Si donc, en Hollande, le budget était divisé en budget ordinaire et en budget extraordinaire, le premier se serait soldé par un excédent d'environ 650.000 florins.

Bien plus avantageux a encore été le résultat de l'année 1899. Le budget pour cet exercice avait été voté, à l'origine, avec un déficit prévu de 8.741.087 florins, en dehors d'un montant de 3.082.844 florins pour remboursement d'anciens emprunts de la Compagnie du Chemin de fer rhénan (2). Or il y a eu, en fin de compte, un solde favorable de 910.000 fl. au lieu d'un déficit de près de 9 millions. Cet heureux résultat est dû, en sus des économies usuelles sur les dépenses, à une plus-value de 7 millions et un quart des recettes. Ne pas oublier que parmi les dépenses il y en a eu pour 4 millions 318.637 fl. pour travaux extraordinaires d'utilité publique.

En somme, les comptes des huit années 1892 à 1899 auront laissé un déficit de 8.619.805 fl. seulement, contre 5.420.385 fl. de dépenses pour travaux extraordinaires d'utilité publique. Ce dont il résulte que pour bien près de 17 millions il aura été pourvu à ces dépenses par les recettes ordinaires, nonobstant qu'il ait été dit en principe que cela aurait pu se faire au moyen de l'emprunt. Simultanément, il a été employé pendant cette période un montant de 24.398.648 fl. à l'amortissement de la dette consolidée.

Quant à l'année courante, il n'y a rien de décisif encore à dire au sujet des résultats à en attendre. A l'origine, elle présentait un déficit de 6 millions et demi, contre 3 millions et demi de dépenses pour travaux extraordinaires d'utilité publique, ce qui, en comptant

(1) Voir notre Correspondance du 25 septembre 1897.

(2) Voir notre Correspondance du 8 octobre 1898.

comme d'usage sur 3 millions d'économies sur les crédits alloués pour les dépenses ordinaires, mettrait celles-ci en équivalence avec les recettes ordinaires. Mais, depuis le vote du budget, il a été accordé 3 millions 602.434 fl. de dépenses supplémentaires, parmi lesquelles un million et demi pour changement de l'armement de l'armée et 866.000 fl. pour expéditions maritimes vers l'Afrique du Sud et vers la Chine. Eh bien, malgré cette augmentation des dépenses, il n'est pas impossible que le résultat final de l'année ne soit guère inférieur à celui de 1899. Le Ministre, il est vrai, a cru devoir user de plus de prudence en exprimant son opinion sur le résultat à attendre, ne mettant en évidence qu'une plus-value acquise, pendant les premiers huit mois de l'année, sur les impôts indirects, les accises et les droits de douane de 3.800.000 fl. en comparaison des évaluations au budget de prévision. Mais tout porte à croire qu'en fin d'année la situation générale sera bien plus favorable encore. D'après la publication officielle du rendement des impôts, etc., dans les premiers neuf mois de l'année, le total des recettes budgétaires a été, pour cette époque, en augmentation de plus de cinq millions de florins sur celles de 1899.

Ainsi donc, rapport du Ministre tout à fait satisfaisant tant pour le présent que pour le passé.

Et de même pour le prochain exercice, le Ministre n'a eu que de bonnes nouvelles à donner.

Le total des dépenses est inscrit au budget de prévision de 1901 pour 154.155.492 florins, soit une augmentation d'environ 3.200.000 fl. des dépenses prévues pour l'exercice en cours. Or, bien que le Ministre ait cru ne pas pouvoir compter pour les recettes sur la continuation du mouvement ascensionnel tel qu'il s'est produit pendant ces dernières années et qu'il ait usé de la plus grande modération pour l'évaluation des recettes, ledit total des dépenses ne surpasse que de 5.283.312 fl. celui des recettes évaluées, tandis que dans les dépenses il est compris un montant de 3.357.860 fl. pour travaux extraordinaires d'utilité publique. Il ne faudra donc que 1.925.452 fl. d'économies sur les dépenses, en comparaison des crédits alloués, pour que les recettes et les dépenses ordinaires se balancent.

Toutefois, quelque satisfaisant que soit cet état de choses, le Ministre est d'avis que c'est bien, mais pas assez. « Il sera bon, dit-il, de ne pas trop compter sur un boni régulier de trois millions en conséquence de ce que les crédits alloués pour les dépenses ne sont jamais épuisés ; des dépenses supplémentaires peuvent absorber tout ou partie de ces économies. De plus, il serait désirable de considérer les dépenses pour travaux extraordinaires d'utilité publique, au moins en partie, comme dépenses ordinaires. Et, enfin, les dépenses qui sont portées à la charge de l'Etat vont toujours en augmentant. » Il faut donc — pense-t-il — songer à augmenter les sources des recettes budgétaires.

En conséquence, il a présenté à la Chambre un projet de remaniement du tarif. Cette revision aurait un double but : d'abord d'appliquer de nombreuses corrections techniques au tarif ; secondement d'élever le droit normal de 5 à 6 0/0. Le Ministre estime que ceci pourrait hardiment se faire sans qu'il fût touché au caractère du tarif, qui est de n'être qu'un tarif purement fiscal et aucunement protectionniste. Il résulterait de la revision projetée un boni de 1.800.000 fl.

En dernier lieu, le Ministre a pu apporter encore une bonne nouvelle à la Chambre à savoir : que la bonne situation financière des dernières années et une amélioration très sensible des finances coloniales permettront probablement de procéder sous peu à l'extinction, sinon totale, du moins partielle, de la dette flottante. On se rappellera qu'il y a à peu près un an le Ministre émit pour 15 millions de Bons du Trésor à un an parce que les cours existants des fonds hollandais étaient considérés comme étant trop peu élevés pour permettre la conclusion d'un nouvel emprunt. Malheureusement, depuis lors, la marche générale des choses n'a pas été favorable à une amélioration desdits cours. Aussi s'attendait-on généralement à voir cette dette flottante non pas consolidée mais, provisoirement du moins, renouvelée. Eh bien non, elle ne sera ni renouvelée, ni consolidée, mais simplement remboursée.

Le Budget colonial Néerlandais. — Le Gouvernement vient de présenter aux Chambres le budget des Indes.

Les recettes s'élèvent à 149.935.934 florins ; les dépenses atteignent 149.885.383 florins. Il reste donc un boni de 50.551 florins.

Jusqu'ici, ce budget se soldait généralement en perte et cet état de choses avait fourni plus d'une fois des arguments aux détracteurs de la colonisation. Ce boni mérite donc d'être signalé.

Il convient de remarquer, en outre, que la guerre d'Atjeh n'est pas encore terminée, ce qui occasionne à la colonie de grands frais extraordinaires.

ITALIE

LA SITUATION

Rome, 16 octobre 1900.

Les Projets de Réforme du Gouvernement. — Mesures fiscales. — La Réouverture des Chambres. — Le Marché.

C'est toujours l'élaboration des mesures législatives à soumettre aux Chambres qui occupe les Ministres ; et l'on a rarement vu des réunions de Conseil aussi répétées.

De ces délibérations, on sait peu de chose : on assure que les réformes administratives et surtout celles ayant trait à la fiscalité ont été demandées par le Roi ; quant à un allégement des impôts, deux courants auraient existé chez les Ministres ; les uns auraient voulu diminuer les octrois, les autres auraient préféré porter principalement le dégrèvement sur la richesse mobilière. On croit que ces derniers ont eu le dessus.

Le projet de réformes tributaires à appliquer à la richesse mobilière porterait l'affranchissement des aliquotes à partir de 800 lire et au-dessous. Pour les aliquotes supérieures, on proposerait un moyen plus simple et moins vexatoire que celui pratiqué actuellement.

Les allégements déjà proposés par les précédents Ministres, au bénéfice des industries nouvelles et particulièrement des industries agricoles seraient, assure-t-on, maintenus par le nouveau projet.

D'autres dégrèvements viseraient les mutations des petites propriétés, les droits de succession pour l'enregistrement et le timbre, les amendes ; les exagérations fiscales seraient aussi réduites à une plus juste mesure.

En ce qui concerne les quotes minimes d'impôt foncier, il ne serait plus procédé, comme cela se fait aujourd'hui, à des expropriations, alors que tous les moyens pour en obtenir le paiement auront été épuisés.

Tous ces projets de réformes tendent, on le voit, à une amélioration des classes peu aisées et surtout celle des travailleurs agricoles, dont la condition est des plus misérables, spécialement dans les provinces méridionales.

En attendant que ces projets soient définitivement arrêtés, M. Saracco, président du Conseil, est allé à Naples les soumettre au Roi. C'est aussi avec le souverain que sera débattue la grave question des travaux publics et de la construction de chemins de fer, sur laquelle les Ministres n'ont pu encore se mettre d'accord.

Ces questions ont une grande importance au point de vue financier, car il s'agit de décider avec quels moyens on fera face aux dépenses que ces constructions nécessitent ; fera-t-on appel aux recettes ordinaires du Trésor ou suspendra-t-on l'amortissement des dettes réductibles? La majorité du Cabinet serait d'avis de confier les constructions nouvelles de chemins de fer aux Sociétés elles-mêmes en leur payant des annuités, selon les ressources du budget.

Le Ministère met d'autant plus de hâte à arrêter ses

projets de réforme qu'il voudrait réunir la Chambre dans la première semaine de novembre. Ce sera la première session parlementaire qui aura lieu sous le Ministère Saracco. On verra donc bientôt quelle attitude prendront les groupes en face du Gouvernement et quelle chance celui-ci pourra avoir d'exécuter son programme. On prête à M. Saracco l'intention de grouper tous les partis constitutionnels sur le terrain de son programme.

Pourra-t-il opérer sur une base parlementaire aussi large? C'est à souhaiter dans l'intérêt du pays, qui a besoin de calme et qui attend avec impatience le vote des réformes promises.

Le Marché financier reste fort inactif, mais les cours se maintiennent assez fermes.

Informations Économiques et Financières

Les Valeurs mobilières italiennes. — D'après la publication mensuelle faite par l'*Economista d'Italia* du cours des titres cotés aux Bourses italiennes, la valeur en capital de Bourse de ces titres au 30 septembre dernier s'élevait au total de 1.727.233.056 lire et présentait une diminution de 20 millions de lire, comparativement à celle résultant des cours de Bourse au 31 août 1900. Par rapport aux cours du 31 décembre 1899, il y a une augmentation de 330.636.550 lire.

Voici la valeur des différents groupes de titres au 30 septembre et au 31 août 1900 :

	31 août	30 septembre
	—	—
Instituts de crédit	454.044.550	449.905.056
Sociétés de transport	697.016.000	680.165.000
Industrie des sucres	48.465.000	48.437.000
Mines et métallurgie	126.120.000	123.581.000
Tissage et filature	93.058.000	92.172.000
Eclairage	48.140.000	47.320.000
Electricité	49.710.000	49.928.000
Papeteries	15.900.000	16.130.000
Conduites d'eau	52.955.000	52.652.000
Moulins	18.960.000	17.600.000
Assurances	83.110.000	82.750.000
Industries diverses	60.286.000	57.593.000
	1.747.764.550	1.727.233.056

Les Caisses d'épargne en Italie. — Situation au 30 juin 1900 :

Livrets en cours à la fin de mai 1900	3.762.809
— délivrés en juin	34.702
Total	3.797.511
— soldés en juin	10.126
Restent	3.787.385

L'augmentation des livrets a été, en juin, de 24.576.

Crédits des déposants à la fin de mai 1900 L.	648.437.137 14
Dépôts en juin	39.436.829 45
Total L.	687.873.966 59
Remboursements en juin	28.861.443 50
Existences au 1er juillet L.	659.012.523 09

L'augmentation des dépôts, par rapport à la fin de mai a été de 10.575.386 lire.

Au 30 juin 1899 la situation des Caisses d'épargne postales était la suivante : 3.533.501 livrets et 600.811.273 lire de dépôts; moyenne de chaque livret, 175 lire 70. A la fin du premier semestre de 1900 le nombre des livrets avait augmenté de 253.844 et le chiffre des dépôts de 58.201.850 lire. La moyenne s'est maintenue à peu près la même.

Courrier de la Bourse de Rome

Rome, 17 octobre 1900.

Le marché est absolument dénué d'intérêt. Les affaires font défaut et, d'une semaine à l'autre, on n'enregistre que des variations de cours insignifiantes.

La Rente est à 99 55; Méridionaux, 692 .. ; les Méditerranée sont à 513 ... Banque Nationale, 850.

SUISSE

Le Budget fédéral suisse. — Le Conseil fédéral suisse discute en ce moment le budget de 1901. D'après quelques journaux, le Conseil fédéral aurait décidé de ne faire figurer les recettes douanières que pour 50 millions. Il estime que ce chiffre est le maximum que l'on puisse espérer actuellement.

Le Conseil fédéral a raison de ne pas évaluer trop haut les recettes douanières. En 1899, elles se sont bien évaluées à 51 millions; mais pendant les neuf premiers mois de 1900 on a déjà constaté une moins-value de près d'un million par rapport à l'année dernière. Le chiffre de 50 millions ne sera donc probablement pas dépassé, peut-être pas même atteint cette année.

Banque Centrale Suisse. — La Commission du Conseil des Etats s'est réunie le 8 octobre à Lucerne, sous la présidence de M. Isler, pour discuter le projet de banque centrale. M. Comtesse, chef du département fédéral des finances, était présent. Les décisions suivantes ont été prises :

Les dépôts d'argent portant intérêt sont exclus du champ d'affaires de la banque. L'intérêt du capital de dotation est porté de 4 à 4 1/2 0/0. Le droit de nomination des fonctionnaires est transféré des directions au Comité de la banque et aux Comités locaux. Le droit de la banque d'émettre des billets est fixé pour une période de vingt ans. La ville qui sera désignée comme siège de la banque doit céder gratuitement un emplacement pour le bâtiment de la banque. Par cinq voix contre deux, une abstention et une absence, la Commission a désigné Zurich comme siège de la banque centrale.

Création d'une Chambre de Compensation en Suisse. — Le Comité des banques suisses d'émission, réuni le 9 octobre à Neufchâtel, a élaboré le projet de statuts pour la création d'une Chambre de compensation. Ce projet sera soumis à l'assemblée générale qui aura lieu dans le courant de ce mois ou au commencement du mois prochain.

L'Escompte en Suisse. — Le Comité des banques suisses d'émission a élevé, le 11 octobre, le taux de l'escompte de 4 1/2 à 5 0/0.

Les Recettes des Douanes. — Les recettes des douanes, en septembre 1899, avaient atteint 4.186.464 fr. 17; elles ont été, en septembre 1900, de 3.812.087 fr. 59, ce qui donne une diminution pour 1900 de 374.376 fr. 58. Du 1er janvier à fin septembre 1899, les recettes ont atteint un total de 36.241.524 francs 37, tandis que pour la même période de 1900 elles se sont élevées à 35.333.595 fr. 26. Il y a eu donc en 1900 une diminution de 907.929 fr. 11.

Les Finances génevoises. — Le Conseil administratif de la ville de Genève vient d'arrêter le budget pour 1901, qui sera prochainement soumis au Conseil municipal. Les recettes s'élèvent à 7.804.429 fr. 90, les dépenses à 8.268.053 fr. 20. Le déficit est donc de 463.623 fr. 30.

Les principales recettes sont : la taxe municipale, 1 million 31.800 fr.; l'instruction publique, 215.850 fr.; les propriétés municipales, 458.850 fr.; le service des eaux (Coulouvrenière), 1.000.000 de francs ; le service d'énergie et d'éclairage électrique (usine de Chèvres), 670.000 fr.; le service d'éclairage électrique, 925.000 fr.; le service d'éclairage et de chauffage par le gaz, 2.401.000 fr., et les tramways électriques, 230.966 fr. 40.

Parmi les dépenses, notons les plus importantes : amortissement et intérêts des emprunts, intérêts des rescriptions et dépôts et rentes viagères, 2.147.487 fr. 50; instruction publique, industrie, beaux-arts, 1.054.815 fr. 70; propriétés municipales, 474.605 fr.; voirie, 676.750 fr.; éclairage de la ville (gaz et électricité), 158.000 fr.; administration générale des services industriels, 161.000 fr.; service des eaux (Coulouvrenière), 255.500 fr.; service d'énergie électrique (usine de Chèvres), 280.300 fr.; service d'éclairage électrique, 537.850 fr.; service d'éclairage et de chauffage par le gaz, 1.784.000 fr.; tramways électriques, 198.000 fr.

L'Administrateur-Gérant : GEORGES BOURGAREL.

Paris. — Imprimerie de la Presse, 16, rue du Croissant. — Simart.

L'ÉCONOMISTE EUROPÉEN

ABONNEMENTS
à partir du 1er de chaque mois
France & Algérie : Un an... 25 fr.
— — Six mois. 14 fr.
Étranger (U.-P.) : Un an..... 32 fr.
— — Six mois.. 18 fr.

Paraissant le Vendredi avec un Supplément
Rédacteur en chef : Edmond THÉRY
PRIX DE CHAQUE NUMÉRO :
France . 0 fr. 50; Étranger : 0 fr. 60

INSERTIONS
Ligne anglaise de 5 centimètres
Annonces en 7 points 2.50
Réclames en 8 points .... 4 »
Ce tarif ne s'applique pas aux annonces et réclames d'émission.

Adresse télégraphique : Éconopéen-Paris
TÉLÉPHONE Nº 246-61

Nº 459. — 18e volume. (17) | BUREAUX : 11, RUE MONSIGNY, PARIS | Vendredi 26 Octobre 1900

SOMMAIRE DU Nº 459

SITUATION HEBDOMADAIRE

des Banques d'Émission de l'Europe (En millions de fr.)

DATES	Encaisse métallique		Circulation fiduciaire	PRINCIP. CHAPITRES			Taux de l'escompte
	Or	Argent		C/courts et dépôts particul.	Portefeuille escompte	Avances s. valeurs mobilières	
FRANCE — Banque de France							
1899 26 octobre...	1.891	1.171	3.859	442	904	466	3
1900 11 octobre...	2.287	1.118	4.042	446	737	518	3
1900 18 octobre...	2.282	1.117	4.070	480	818	532	3
1900 25 octobre...	2.293	1.114	4.023	462	782	517	3
ALLEMAGNE — Banque Impériale							
1899 14 octobre ..	590	290	1.543	624	1.270	95	6
1900 30 septembre	607	299	1.680	570	1.215	136	5
1900 6 octobre...	601	296	1.617	569	1.141	111	5
1900 15 octobre ..	631	311	1.524	621	1.066	98	5
ALLEMAGNE — Banques locales							
1899 15 octobre ..	70	34	234	67	307	25	»
1900 30 septembre	64	22	240	105	305	26	»
1900 6 octobre...	65	32	233	105	303	27	»
1900 15 octobre...	68	33	233	105	313	26	»
ANGLETERRE — Banque d'Angleterre							
1899 26 octobre...	845	»	701	1.069	768	»	5
1900 11 octobre...	840	»	754	1.058	652	»	4
1900 18 octobre...	837	»	744	1.024	644	»	4
1900 25 octobre...	820	»	737	1.024	640	»	4
ANGLETERRE — Banques d'Écosse							
1899 5 août......	140	20	180	»	»	»	»
1900 9 mai.......	158	15	199	»	»	»	»
1900 7 juillet....	150	14	201	»	»	»	»
1900 4 août......	145	12	197	»	»	»	»
ANGLETERRE — Banques d'Irlande							
1899 5 août.	60	10	152	»	»	»	»
1900 7 juin	72	10	174	»	»	»	»
1900 4 juillet	71	10	162	»	»	»	»
1900 4 août......	70	10	161	»	»	»	»
AUTRICHE — Banque d'Autriche-Hongrie							
1899 15 octobre...	774	264	1.526	47	516	52	6
1900 30 septembre	952	250	1.541	46	491	70	4½
1900 8 octobre. .	955	248	1.528	50	489	70	4½
1900 15 octobre...	934	246	1.511	56	477	69	4½
BELGIQUE — Banque Nationale							
1899 19 octobre...	89	24	532	24	420	46	5
1900 4 octobre...	93	15	558	57	463	63	4
1900 11 octobre ..	89	14	564	54	449	62	4
1900 18 octobre...	91	15	561	52	455	62	4
BULGARIE — Banque Nationale							
1899 31 août......	1	2	3	62	24	66	8
1900 14 août......	4	5	14	63	23	19	8
1900 22 août......	4	5	14	62	23	66	8
1900 31 août......	4	5	13	62	23	67	8
DANEMARK — Banque Nationale							
1899 30 septembre	93	»	133	8	36	16	5½
1900 31 juillet....	91	»	129	8	39	16	6
1900 31 août......	88	»	126	6	38	17	6
1900 30 septembre	89	»	129	4	38	16	6
ESPAGNE — Banque d'Espagne							
1899 21 octobre..	340	344	1.515	782	1.034	102	4
1900 6 octobre...	342	418	1.595	740	1.085	238	3½
1900 13 octobre...	342	417	1.599	741	1.087	234	3½
1900 20 octobre...	342	418	1.598	742	1.087	237	3½
GRÈCE — Banque Nationale							
1899 31 juillet....	4	»	119	45	23	[illegible]	6½
1900 31 mars.....	2	»	136	74	32	10	6½
1900 30 juin	2	»	137	58	28	6	6½
1900 31 juillet	2	»	132	60	28	6	6½
HOLLANDE — Banque des Pays-Bas							
1899 21 octobre...	72	147	458	7	162	119	5
1900 6 octobre...	1 3	140	477	7	147	114	3½
1900 13 octobre...	123	139	477	8	152	112	3½
1900 20 octobre...	123	141	482	9	155	112	3½
ITALIE — Banque d'Italie							
1899 30 septembre	295	68	883	197	292	43	5
1900 10 septembre	296	47	842	197	306	33	5
1900 20 septembre	296	46	835	195	309	31	5
1900 30 septembre	295	42	860	185	318	36	5
ITALIE — Banque de Naples							
1899 30 septembre	64	11	241	64	62	28	5
1900 10 septembre	66	13	242	61	77	30	5
1900 20 septembre	66	13	249	59	80	31	5
1900 30 septembre	66	13	257	61	84	30	5
ITALIE — Banque de Sicile							
1899 30 septembre	35	1	61	38	37	4	5
1900 10 septembre	35	2	65	36	48	4	5
1900 20 septembre	35	2	65	36	48	4	5
1900 30 septembre	35	2	66	38	45	5	5
NORVÈGE — Banque de Norvège							
1899 31 août......	45	»	90	22	68	7	6
1900 30 juin	42	»	96	16	73	8	6½
1900 31 juillet....	42	»	92	15	68	8	6½
1900 31 août......	41	»	89	11	66	8	6½
PORTUGAL — Banque de Portugal							
1899 11 octobre...	27	51	382	13	80	25	5½
1900 26 septembre	27	48	386	12	94	21	5½
1900 3 octobre...	27	48	387	11	96	21	5½
1900 10 octobre. .	26	49	386	13	96	21	5½

DATES	Encaisse métallique — Or	Encaisse métallique — Argent	Circulation fiduciaire	Princip. chapitres — C. courts et dépôts particul.	Princip. chapitres — Portefeuille escompté	Princip. chapitres — Avances s. valeurs mobilières	Taux de l'escompte
ROUMANIE — Banque Nationale							
1899 4 octobre...	47	3	132	20	60	24	8
1900 16 septembre	40	2	134	»	51	23	8
1900 23 septembre	42	2	133	»	48	23	8
1900 1er octobre..	42	2	133	»	49	23	8
RUSSIE — Banque Impériale							
1899 1er octobre..	2.255	118	1.480	436	550	295	6
1900 16 septembre	1.903	176	1.559	342	533	475	5½
1900 23 septembre	1.847	171	1.546	365	562	470	5½
1900 1er octobre..	1.831	164	1.523	341	571	470	5½
RUSSIE — Banque de Finlande							
1899 30 septembre	27	2	73	14	39	13	»
1900 31 août	23	2	74	12	39	20	»
1900 15 septembre	23	2	74	11	39	21	»
1900 29 septembre	23	2	74	11	40	21	»
SERBIE — Banque Nationale							
1899 30 septembre	7	9	38	1i	9	10	6
1900 31 juillet....	5	9	35	1	8	8	6
1900 31 août. ...	5	9	37	2	9	9	6
1900 30 septembre	7	9	39	2	9	9	6
SUÈDE — Banque Royale							
1899 31 août......	43	6	90	34	94	20	6
1900 30 juin.	45	7	94	48	124	24	6
1900 31 juillet....	45	7	83	51	111	21	6
1900 31 août......	49	7	85	44	114	18	6
SUÈDE — Banques Privées							
1899 31 août......	13	12	102	662	289	132	»
1900 30 juin......	13	13	112	706	315	142	»
1900 31 juillet....	13	11	105	784	315	143	»
1900 31 août.... .	13	12	107	750	304	141	»
SUISSE — Banques d'Émission							
1899 21 octobre...	96	11	220	980	194	44	6
1900 6 septembre	99	9	222	1032	174	49	4½
1900 13 octobre...	99	10	221	1038	186	49	5
1900 20 octobre. .	100	10	222	1038	186	49	5
TOTAUX							
1899 26 octobre...	7.924	2.598	14.752	5.667	7.240	1.638	»
1900 11 octobre...	8.205	2.610	15.286	5.633	6.931	2.061	»
1900 18 octobre...	8.169	2.633	15.234	5.727	6.969	2.054	»
1900 25 octobre...	8.160	2.617	15.144	5.691	6.946	2.050	»
TOTAUX aux 31 décembre							
1895 31 décembre .	7.611	2.635	15.896	8.736	5.328	3.699	»
1896 31 décembre .	7.953	2.578	14.585	8.858	6.092	3.651	»
1897 31 décembre .	8.746	2.546	15.254	8.548	6.661	3.453	»
1898 31 décembre .	8.160	2 636	14.975	8.999	7.620	3.594	»
1899 31 décembre .	7 850	2 585	14.992	9 321	8.352	4 037	»

Les totaux provisoires que nous donnons chaque semaine diffèrent des totaux définitifs au 31 décembre en ce que ces derniers comprennent les dépôts, le portefeuille et les avances des *Banques d'Ecosse et d'Irlande* qui ne sont publiés que deux fois par an et qui s'élèvent à des chiffres très importants.

COURS ET REVUE DES CHANGES

CHANGE SUR PARIS : Cours de clôture hebdomadaires des Changes sur Paris, de

	19 sept.	26 sept.	3 oct.	10 oct.	17 oct.	24 oct.
Amsterdam	48 12	48 07	48 03	48 02	48 06	48 ..
Anvers	100 17	100 23	100 23	100 18	100 18	100 18
Athènes	149 50	154 50	162 ..	154 75	156 75	160 ..
Barcelone...........	30 ..	30 50	30 50	30 90	32 15	32 70
Berlin...............	81 20	81 30	81 30	81 35	81 40	81 40
Bruxelles...........	100 16	100 20	100 21	100 17	100 15	100 16
Bucharest........ ..	100 45	100 50	100 70	100 70	100 90	100 95
Constantinople.	23 01	23 03	23 01	23 12	22 92	23 05
Francfort...........	81 23	81 38	81 35	81 30	81 46	81 42
Gênes..............	106 71	106 66	106 60	106 41	106 30	106 02
Genève	100 34	100 38	100 38	100 34	100 34	100 35
Lisbonne............	751 .	750 ..	755 .	752 ..	751 50	751 ..
Londres.............	25 35	25 36	25 35	25 36	25 32	25 33
Madrid	29 50	29 97	30 25	30 57	31 45	32 20
Rome	106 67	106 65	106 55	106 37	106 32	106 02
Saint-Pétersbourg..	37 35	37 37	37 37	37 37	37 37	37 37
Vienne (à vue)	96 35	96 37	96 35	96 40	96 30	96 ..
— (à 3 mois ...	96 25	96 30	96 27	96 25	96 20	95 90

CHANGE DE PARIS. Cours moyens, du Jeudi de Paris sur :

Valeurs à trois mois		Plus	27 sept.	4 oct.	11 oct.	18 oct.	25 oct.
Amsterdam..	papier court	4 %	205 44	205 62	205 75	205 87	205 69
Allemagne...	—	4 %	121 62	121 56	121 56	121 50	121 44
Vienne-Tr. ..	—	4 %	102 75	102 56	102 56	102 87	103 06
Barcelone. ..	—	4 %	... ..	... ..	... ..	... ..	... ..
Madrid versem.	—	. . .	384 75	384 .	382 50	378 ..	378 ..
Lisb.-Porto ..	—	4 %	394 ..	394 ..	394 ..	394 ..	394 ..
St-Pétersb...	—	4 %	262 ..	261 ..	261 ..	261 ..	261 ..
Valeurs à vue		moins					
Londres.....	—	4 %	25 12	25 11	25 115	25 095	25 085
—	ch. court	. .	25 145	25 135	25 14	25 12	25 11
Belgique.....	—	4 %	0 25p	0 25p.	0 19p.	0 19p.	0 19p.
Italie.........	—	5 %	6 50p.	6 37p.	6 25	6 12p.	5 87p.
Suisse	—	5 %	0 44p	0 44p.	0 44	0 44p.	0 44p.
New-York....	—	4 %	515 50	516 50	518 ..	517 50	517 ..
Matières d'or et d'argent		au pair					
Or en barre (le kil.)...		3437 »	3437 ..	3437 ..	3437 .	3438 71	3437 ..
Argent id. (le kil.)...		218 89	104 95	107 37	107 80	106 71	110 54
Quadruples espagnols.......			80 50	80 50	80 50	80 50	80 50
Aigles des Etats-Unis			25 80	25 80	25 80	25 80	25 80
Impér. Russie (titre : 916m) ...			20 60	20 60	20 60	20 60	20 60
— — nouv. titre : 900m .			40 ..	40 ..	40 ..	40 ..	40 ..
Couronnes de Suède........			27 50	27 50	27 50	27 50	27 50

Valeurs des monnaies étrangères d'après le change	Valeur au pair en francs	Valeurs en francs au change du jour — 27 sept.	4 oct.	11 oct.	18 oct.	25 oct.
Pays de l'Europe						
Allemagne (mark or).	1 234	1 228	1 227	1 227	1 227	1 226
Angleterre (liv. st. or).	25 22	25 12	25 115	25 115	25 095	25 075
Autr.-Hongrie (cour.).	1 05	1 03	1 03	1 03	1 03	1 04
Belgique (franc or)...	1 »	0 99	0 99	0 99	0 99	0 99
Espagne (peset. pap.)..	1 »	0 76	0 76	0 76	0 75	0 75
Grèce (drachme pap.).	1 »	0 64	0 61	0 62	0 63	0 62
Hollande (fl. or)	2 083	2 07	2 07	2 07	2 07	2 07
Italie (lira pap.)......	1 »	0 93	0 93	0 93	0 93	0 94
Portugal (milreis pap.)	5 60	3 97	3 97	3 97	3 97	3 97
Roumanie (leu or)....	1 »	0 99	0 99	0 99	0 99	0 99
Russie (rouble or) ...	2 67	2 64	2 63	2 63	2 63	2 63
Suisse (franc or).. ..	1 »	0 99	0 99	0 99	0 99	0 99
Pays Extra-Européens						
Etats-Unis (doll. or)...	5 18	5 15	5 16	5 17	5 17	5 17
Mexique (piastre arg.)	5 43	2 56	2 56	2 56	2 62	2 62
Répub.Arg. (peso pap.)	5 »	2 11	2 11	2 14	2 14	2 13
Chili (peso or)	1 89	1 82	1 82	1 82	1 81	1 81
Brésil (milreis papier)	2 84	1 05	1 05	1 07	1 08	1 07
Indes (roupie argent).	1 67	1 67	1 67	1 67	1 67	1 67
Japon (yen argent)...	2 58	2 66	2 66	2 66	2 66	2 66
Chine (Shanghai) (taël arg.)	7 47	3 67	3 70	3 74	3 71	3 78

AUX COURS DES CHANGES du jeudi 25 octobre 1900

100 francs en billets de banque français valent à l'étranger :		100 francs en billets de banque étrangers valent en France :	
En *Allemagne*	100 65	Billets *Allemands*........	99 35
En *Angleterre*	100 43	— *Anglais*...........	99 57
En *Autriche-Hongrie*...	100 87	— *Austro-Hongrois*.	99 13
En *Belgique*	100 19	— *Belges*............	99 81
En *Espagne*.............	132 27	— *Espagnols*........	75 60
En *Grèce*................	160 .	— *Grecs*.............	62 50
En *Hollande*	100 26	— *Hollandais*.......	99 74
En *Italie*................	106 23	— *Italiens*...........	94 13
En *Portugal*.............	141 ..	— *Portugais*........	70 89
En *Roumanie*	100 90	— *Roumanie*	99 10
En *Russie*...............	101 15	— *Russes*...........	98 85
En *Suisse*	100 44	— *Suisses*...........	99 56
—		—	
Aux *Etats-Unis*..........	100 19	Pièces des *Etats-Unis*....	99 81
Au *Mexique*.............	206 85	— du *Mexique*.......	48 34
En *Républ. Argentine*..	233 90	Billets de la *Rép. Argent.*	42 74
Au *Chili*.................	104 41	— du *Chili*..........	95 76
Au *Brésil*................	265 42	— du *Brésil*.........	37 61
Aux *Indes*...............	100 ..	Pièces des *Indes*.........	100 ..
Au *Japon*................	96 99	— du *Japon*.........	103 10
En *Chine*................	197 61	— de la *Chine*.......	50 60

NUMÉRAIRE, CHANGES ET MÉTAUX PRÉCIEUX

Paris, le 25 octobre 1900.

La cote des changes est toujours faible : le papier Amsterdam recule de 205 87 à 205 69; la devise allemande de 121 50 à 121 44; seul le papier autrichien fait meilleure figure et passe de 102 87 à 103 06.

La devise espagnole reste à 378, la circulation de la Banque est à 1.598 millions, chiffre réellement exorbitant. La Banque

allègue qu'en Espagne on ne connait pas les moyens de paiement perfectionnés qui épargnent le numéraire et les billets et que, par conséquent, toute la circulation du pays repose sur ces deux instruments ou plus exactement sur le dernier et qu'elle est bien obligée de le fournir.

Il y a certainement du vrai dans cette excuse, mais la Banque ne donne de billets que contre du numéraire, des escomptes et des avances. Or si elle ne peut rien aux versements de numéraire, qui, d'ailleurs, n'ont aucune importance, elle peut beaucoup sur les escomptes et les avances. Le portefeuille, qui est de 1.087 millions, est aujourd'hui le plus élevé de l'Europe; son chiffre et sa constance presque absolue prouvent qu'il contient autre chose que des traites ou des billets à ordre, c'est-à-dire des papiers escomptés à l'Etat. Or, ces valeurs n'ont pas de liquidité et ne fournissent pas les rentrées de billets qu'amène l'échéance des effets de commerce. C'est le portefeuille, et surtout la partie non liquide, qu'il faudrait réduire, et le meilleur moyen serait une hausse énergique de l'escompte; le taux de 5 et même de 6 0/0 ne serait certainement pas exagéré.

Les changes sur le Portugal et la Russie sont toujours au même point.

Le Londres est en baisse par rapport à la semaine dernière; le chèque clôture à 25 11, mais dans le courant de la semaine il est descendu à 25 10 1/2. L'or français que possédait la *Banque d'Angleterre* est en grande partie rentré en France et maintenant elle cède des lingots à 78/0.

Les devises belges et suisses restent aux cours précédents, mais la devise italienne continue à s'améliorer; la récolte qu'on avait présentée comme mauvaise est au moins passable en sorte que l'Italie n'aura pas à faire les achats de blé que l'on prévoyait; d'ailleurs, le marché financier est assez ferme sur des achats pour compte étranger.

Le New-York est à 517.

CHANGES DE LONDRES : Cours moyens du mercredi, de Londres sur :

	26 sept.	3 oct.	10 oct.	17 oct.	24 oct.
Valeurs à 4 mois					
Hong-Kong	2/0 11/16	2/1 3/16	2/1 1/4	2/1 5/16	2/1 1/4
Shanghaï	2/10 ./.	2/10 1/4	2/10 5/8	2/10 3/8	2/11 ./.
Yokohama	2/0 5/8	2/0 5/8	2/0 5/8	2/0 5/8	2/0 5/8
Singapoure	2/1 1/8	2/1 3/8	2/1 9/16	2/1 9/16	2/2 1/16
Valeurs à vue					
Bombay	1/3 15/16	1/3 15/16	1/3 15/16	1/3 29/32	1/3 29/32
Calcutta	1/3 15/16	1/3 15/16	1/3 15/16	1/3 29/32	1/3 29/32
Rio-Janeiro	10 1/16	10 1/16	10 7/32	10 9/32	10 1/4
Valparaiso	17 13/32	17 13/32	17 3/8	17 1/4	17 1/4
Buenos - Ayres, prime de l'or..	135 90	134 90	132 70	133 ..	133 90
Or en barres ...	77/10 ./.	77/10 ./.	77/10 1/2	77/11 /.	77/11 1/2
Argent en barres	29 ./.	29 1/2	29 9/16	29 3/16	30 3/16

Les remises sur l'Extrême-Orient, à l'exception du Hong-Kong, suivent le mouvement de hausse de l'argent en barres.

Les souscriptions ont été reçues mercredi à la *Banque d'Angleterre*, au sujet de l'émission de Rs 25.00.000 en traites et transferts télégraphiques du Gouvernement des Indes. Les soumissions pour les traites se sont élevéees à Rs 323 millions 20.000 et celles pour les transferts à Rs 1.00.000. Les souscriptions suivantes ont été acceptées; en traites: Rs 18 millions 43.000 sur Calcutta; Rs 81.000 sur Bomboy et Rs 5.75 000 sur Madras. En transferts, Rs 1.00.000 sur Calcutta (Indian Famine Fund). Les souscriptions pour les bills au taux de 1 sh. 3 29/32 d recevront environ 7 0/0 et celles pour les transferts au taux de 1 sh. 3 31/32 seront servies intégralement.

Le papier sur Rio-Janeiro perd 1/32. Nos lecteurs trouveront dans la *Chronique monétaire* la loi brésilienne sur les banques s'occupant du change. Cette loi, qui va directement contre son objet, est mal accueillie, mais, comme l'application en est laissée à la disposition du Ministre des finances, on y voit plutôt une menace qu'une disposition ferme.

Le Valparaiso reste à 17 1/4; la prime de l'or à Buenos-Ayres est un peu remontée.

L'or est au pair à Paris ; à Londres, il est à 77/11 1/2 et même on le paye 78/.

Du 11 au 18 octobre, les entrées sur le marché libre ont été les suivantes :

Indes occidentales......................£.	10.800
Sud-Afrique........................	58.500
Australie........................	138.900
Détroits........................	5.000
Inde........................	60.000
Total..................£.	273.200

D'après la douane, le mouvement total de septembre a été :

A l'importation....................£	1.699.000
A l'exportation....................	540.000

L'argent est en nouvelle hausse, nous le laissons à 30 d. 8/16 l'once standard; c'est surtout la perspective d'achats pour le compte du Gouvernement indien qui produit cette reprise. Il a été expédié de Londres en Orient, du 11 au 18 octobre, pour 186.000 liv. st. d'argent, soit 7.427.589 liv. st. depuis le 1er janvier, contre 5.661.696 liv. st. en 1899.

Il n'y a pas, cette semaine, de modification dans les taux d'escompte officiels.

Escompte hors Banque

Places	27 sept.	4 oct.	11 oct.	18 oct.	25 oct.
Paris	3 ./.	3 ./.	2 7/8	3 ./..	3 ./.
Londres...	4 ./.	4 ./.	4 1/16	3 7/8	3 5/8
Berlin.....	4 1/2	3 7/8	4 ./.	4 1/4	3 7/8
New-York (timemoney)	2 1/2	3 1/2	3 3/4	4 1/4	4 1/4

L'argent est abondant à Londres et même à Berlin. Comme le Gouvernement anglais n'a presque plus de bons à émettre sur les sommes qui lui ont été allouées par le Parlement, on ne prévoit pas un grand drainage de capitaux d'ici la réunion des Chambres.

Il est passé, cette semaine, par le « Bankers Clearing House », 144 millions sterling de lettres de change et mandats. Pendant la semaine correspondante de l'année dernière, il était passé 133 millions sterling; il y a donc une augmentation de 11 millions sterling.

Situation générale des Banques d'émission

La *Banque de France* a gagné 10.865.000 fr. d'or. La circulation a rendu 3.064.000 fr. à Paris et pris 1.073.000 fr. dans les succursales; il est venu 8.191.000 fr. de Londres, 342.000 fr. de Suisse; il a été acheté pour 607.000 fr. de matières. il en a été vendu pour 126.000 fr. et il a été expédié 140.000 fr. à la Canée.

L'argent a diminué de 2.294.000 fr.

La circulation a rendu 948.000 fr. à Paris et prélevé 553.000 francs dans les succursales; il est venu 40.000 fr. de Suisse et 36.000 fr. de Belgique; il a été envoyé 1.515.000 fr. en Suisse, 1 million en Belgique, 200.000 fr. en Italie et 50.000 francs à Monte-Carlo. La circulation a diminué de 43 millions, les comptes courants ont baissé de 18 millions; le portefeuille perd 36 millions et les avances 15 millions.

Au moment de mettre sous presse, le bilan de la *Banque d'Allemagne* ne nous est pas parvenu.

Voici le mouvement de l'or à la *Banque d'Angleterre :*

Entrées		Sorties	
Australie......... £	15.000	Vente en barres.. £	222.000
Excédent des sorties	846.000	France...............	359.000
		Hollande.............	30.000
		Egypte...............	250.000
Total égal....	861.000	Total des sorties..	861.000

Les sorties dépassent les entrées de 21.150.000 fr., mais la circulation ayant rendu 4.150.000 fr., la perte nette est de 17 millions. Les autres comptes ne présentent aucun changement.

A la *Banque d'Autriche-Hongrie* l'or a diminué de 1 million, l'argent de 2 millions, la circulation de 17 millions, le portefeuille de 12 millions; les comptes courants ont grossi de 6 millions.

Aucun changement à la *Banque de Belgique*.

Quant à la *Banque d'Espagne*, depuis un an, ni l'or ni le portefeuille n'ont pour ainsi dire varié, seulement les avances sont passées de 102 à 237 millions; il est simple, en effet, d'acheter de l'Extérieure qui rapporte 5.70 0/0 et d'emprunter à 3 1/2 sur ce titre.

L'encaisse-or de la *Banque de Russie* a encore diminué de 16 millions, depuis un an elle a baissé de 424 millions.

D'un bilan à l'autre, les divers comptes n'ont pas beaucoup changé.

LA SITUATION MONÉTAIRE AUX ÉTATS-UNIS

Mouvement des Métaux précieux à New-York

(En dollars)

OR	EXPORTATIONS du 30 sept. au 6 oct.	EXPORTATIONS Depuis le 1er janv.	IMPORTATIONS du 30 sept. au 6 oct.	IMPORTATIONS Depuis le 1er janv.
Grande-Bretagne	»	19.029.720	9.469	103.465
France.........	»	17.664.481	»	254.766
Allemagne.......	»	4.500.709	»	325.887
Autres pays ...	12.000	6.061.595	5.618	1.068.841
Total 1900...	12 000	47.256.505	15.087	1.752.950
— 1899...	»	25.879.469	410.023	10.298.962
— 1898...	535.500	8.414.257	3.460.155	88.832.854

ARGENT				
Grande-Bretagne	1.109.375	38.370.545	3.830	64.988
France.........	20.664	611.464	»	2.039
Allemagne	»	4.450	»	2.628
Autres pays....	»	393.974	20.020	3.657.819
Total 1900...	1.130.039	39.380.433	23.850	3.727.474
— 1899...	1.254.572	35.633.354	171.329	3.050.581
— 1898...	1.025.440	35.814.465	81.212	1.910.079

Banques associées de New-York

(En millions et centaines de mille dollars)

	Encaisse	Circulation	Dépôts	Portefeuill•
1899 21 oct. ..	143.7	15.9	768.4	700.5
1900 6 oct...	163.4	30.1	877.2	816.8
1900 13 oct...	160.3	30.3	861.6	807.9
1900 20 oct...	156.7	30.4	846.4	797.9

On ne voit, à New-York, que des mouvements d'or insignifiants ; les exportations d'argent sont, par contre, supérieures à celles des deux années précédentes.

L'encaisse des *Banques associées*, malgré la baisse à New-York du change sur Londres, continue à diminuer ; ce sont les demandes des Etats de l'Ouest qui amènent ces sorties de métal. Tous les autres comptes sont en diminution.

Banque du Japon

(En millions et centaines de mille yen)

	Encaisse	Circulation	Dépôts privés	Portefeuille	Avances
9 sept.99	105.1	203.6	8.2	56.5	66.6
1900 25 août.	74.2	199.5	6.5	87.1	60.8
1er sept.	73.4	203.2	5.9	90.4	61.0
8 sept.	72.9	196.2	5.6	84.0	56.2

L'encaisse de la *Banque du Japon* a encore baissé ; la circulation est bien administrée, mais, son rapport à l'encaisse qui était très bon l'année dernière, est maintenant beaucoup moins satisfaisant.

CHRONIQUE MONÉTAIRE

Nouvelle Succursale de la Monnaie Anglaise

Une nouvelle succursale de la Monnaie de la Grande-Bretagne va être ouverte au Canada. Quand cette Monnaie aura frappé l'argent nécessaire aux besoins du Canada, elle frappera des souverains anglais avec de l'or acheté aux mines du pays.

L'élection présidentielle aux Etats-Unis

La campagne présidentielle, au début de laquelle on avait observé une profonde apathie des partis, devient extrêmement chaude à mesure que s'approche la date du 6 novembre.

Presque tous les ministres sont sur le *stump*, c'est-à-dire en tournée oratoire pour combattre M Bryan ; celui ci est venu à New-York pour défendre sa candidature. A cette occasion, le Tommany hall avait organisé une réception grandiose à la gare du Grand Central. A la suite d'un grand banquet, le candidat démocrate a pris la parole dans le hall de Madison square, où s'entassaient 14.000 personnes qui lui ont fait une ovation formidable.

Il n'y a aucune tentative des républicains pour troubler la manifestation.

Après le meeting de Madison square, M. Bryan est allé dans la soirée prononcer trois autres discours dont un dans le « wigwam » de Tammany et un autre à la Cooper Union.

En présence de cette campagne menée des deux côtés avec une vigueur acharnée, il serait difficile de se prononcer sur la chance des candidats.

L'élément allemand n'incline pas partout comme à New-York en faveur de la candidature de M. Mac Kinley. Ainsi, le *German Telegraph* d'Indianopolis, répondant à une enquête du *He ald*, l'informe que les trois quarts des Allenands américains de l'Etat d'Indiana qui comptent environ 80.000 votants, donneront leurs suffrages à M. Bryan.

Les démocrates font des efforts surhumains pour s'assurer cette catégorie d'électeurs qu'ils invitent à appuyer M. Bryan, « l'ami des Boers et l'ennemi déclaré de l'Angleterre ». L'ancien sous-secrétaire d'Etat, M. Webster Davis, plaide la cause bryaniste sous ce point de vue particulier dans la tournée qu'il vient d'entreprendre avec le candidat démocrate.

Les républicains, qui craignent les effets de cet argument, s'efforcent de discréditer M. Webster Davis.

L'enregistrement des électeurs à New York donne déjà un chiffre supérieur de 33.000 au nombre des électeurs inscrits en 1896. Les deux partis prétendent que ce beau zèle civique tournera à leur avantage. Comme indication générale, la majorité dans les villes paraît devoir aller à M. Mac Kinley et celle des districts ruraux à M. Bryan.

A ce propos, il n'est pas sans intérêt de signaler l'incident suivant :

Le Comité démocrate de l'Etat de New-York vient de publier une déclaration disant que la frappe libre de l'argent a été abandonnée par le parti, que presque tous les candidats démocrates à la Chambre des représentants sont des partisans de l'or et que, si M. Bryan est élu, il ne serait fait aucune tentative pour modifier la législation monétaire actuelle.

M. Bryan, très loyalement n'a pas voulu tirer parti de l'équivoque créée par cette déclaration du groupe de l'ex-sénateur David Hill ; il a affirmé catégoriquement que la frappe libre de l'argent était un des points capitaux que doit décider l'élection et qu'il restait invariablement attaché aux programmes démocrates de Chicago et de Kansas City.

Loi brésilienne sur le Change

Le Gouvernement brésilien vient de soumettre au Congrès la loi suivante sur les banques étrangères qui s'occupent du change :

Article premier. — Les banques, agences, comptoirs, Sociétés financières négociant et émettant des traites sur les places étrangères, devront obtenir une autorisation spéciale du Gouvernement pour fonctionner.

Art. 2. — Les opérations à terme sur toute traite tirée sur une place étrangère sont prohibées. Tout achat ou vente devra avoir lieu au comptant et la livraison des traites devra être faite dans les quarante-huit heures.

Art. 3. — Les liquidations par différences et les prorogations de termes pour la livraison des traites sont interdites.

Art. 4. — Les Banques, Compagnies et Sociétés qui s'occupent d'opérations de change n'auront le droit de recevoir de dépôts d'aucune sorte.

Art. 7. — Les lettres de change, qu'elles aient été signées ou non dans le pays, seront soumises à la formalité de l'enregistrement. Le Gouvernement fixera les lieux où on procédera à cet enregistrement, les droits auxquels il donnera lieu et les demandes qu'on encourra pour infraction.

Art. 8. — Tout Etablissement se livrant à des opérations de change sur les places étrangères devra remettre quotidiennement au Fisc une liste des traites achetées ou vendues, avec la mention si la traite est à vue ou à terme, et avec les noms des acheteurs et vendeurs. Les mêmes Etablissements devront aussi remettre une liste de toutes leurs opérations en or.

Art. 11. — Le Gouvernement fixera le montant des sommes que les Etablissements se livrant à des opérations de change sur les places étrangères, devront payer au service du Fisc et sous quelle forme ce paiement devra avoir lieu.

Art. 12. — Tout manquement à une des dispositions de la présente loi entraînera, pour l'Etablissement qui s'en sera rendu coupable, la perte de son autorisation, et cet Etablissement entrera en liquidation du jour où la décision du Ministre de Finances sera publiée au *Diaro Official*.

Le Gouvernement rédigera un règlement permettant de mettre immédiatement en vigueur la présente loi en totalité ou en partie, comme la nécessité s'en fera sentir.

Les Achats d'Argent du Gouvernement Indien

Nous avons publié, dans notre dernier numéro, une analyse du rapport du *Département de la Monnaie* de l'Inde. On a pu voir comment le Gouvernement de ce pays, après avoir usé de tous les moyens pour substituer l'or à l'argent a dû céder devant la volonté du peuple et rouvrir à la frappe des roupies les Hôtels des Monnaies fermés depuis 1893. Voici, à propos des besoins d'argent de l'Inde, un intéressant article du *Statist* :

Les achats d'argent du Gouvernement indien ont cessé pour un temps ; mais, comme l'or se répand dans l'Inde, de nouveaux achats doivent être faits. Le tableau comparatif suivant de la réserve détenue contre les billets en circulation, à

la date du 15 septembre et à différentes dates des deux dernières années, montre que le Gouvernement est obligé d'acheter de l'argent, dès que l'or se répand dans le pays.

Réserve contre la circulation des billets

	Argent	Or	Or à Londres	Totaux
1900	Rs	Rs	Rs	Rs
15 Sept..	4.93.67.891	12.70.03.438	»	17.63.71.329
22 Août.	5.89.71.935	12.72.03.794	75.00.000	19.36.75.729
20 Juill..	7.11.96.228	13.31.70.976	75.00.000	21.18.67.204
30 Juin..	7.03.63.359	12.72.78.445	75.00.000	20.51.41.804
31 Mai..	4.67.03 314	12.47.47.395	1.50.00.000	18.64.50.000
22 Avril.	4.04.21.303	11.83.88.281	2.25.00.000	18.13.09.584
22 Mars	5.10.76.978	11.05.20.901	2.25.00.000	18 40.97.879
28 Févr.	4.84.20.678	10.08.99 396	2.25.00.000	17.18.20.074
15 Janv.	7.29.10.036	7.58.68.068	1.80.00.000	16.67.78.104
1899				
22 Déc..	8.61.93.170	6.84.35.699	1.12.50.000	16.58.78.869
7 Nov..	11.45.84.573	5.41.81.836	30.00.000	17.17.66.409
22 Sept..	13.55.18.078	3.83.50 786	»	17.38.68.864
22 Juill..	15.77.81.283	3.54.21.676	»	19.32.02.959
15 Juin..	14.76.00.255	3.44.44.964	»	18.19.45.219
30 Avril.	14.61.63.701	3.40.30.718	»	18.01.94.419
22 Mars	14.81.12.937	2.85.08.012	»	17.66 20.949
7 Fevr.	15.14.22.335	53.11.089	»	15.67.33.424
1898				
31 Déc..	14.84.27.169	35.93.815	»	15.20.20.934
30 Nov..	15.45.54.494	35.93.815	»	15.81.48.309
31 Oct..	15.48.68.654	35.93.815	»	15.84.62.469

Le Gouvernement indien détenait, en septembre de l'année dernière, 13 crores 1/2 de roupies d'argent dans le département de la circulation ; comme le stock en septembre 1900 était inférieur à 5 crores, et que le Gouvernement a acheté cette année assez d'argent pour frapper 8 crores 1/2 de roupies, il s'ensuit que l'Inde a absorbé plus de 17 1/2 crores de roupies d'argent en un peu plus de 12 mois.

Il est possible que le stock d'argent ait un peu augmenté depuis le 15 septembre, à cause des récents achats de métal blanc qui se sont élevés à 1.000.000 de livres sterling, soit une quantité suffisante pour frapper environ 2.300.000 Rs. Mais si nous retranchons ces achats, l'absorption nette d'argent par l'Inde pour les besoins monétaires a encore été de près de 15 000.000 de roupies en douze mois. Le calcul suivant le prouve :

		Rx
Roupies d'argent détenues le 22 sept. 1900		13.552.000
Argent acheté en 1900		8.500.000
Total		22.052.000
Argent détenu au 15 septembre 1900	4.937.000	
En cours de transit	2.300.000	
Total de l'argent actuellement détenu		7.237.000
Addition nette à la circulation argent (12 mois terminés au 15 septembre)		14.815.000

La frappe de 15 crores de roupies exige l'achat de 50 000.000 d'onces d'argent et c'est le montant de métal que l'Inde a absorbé pour ses besoins monétaires pendant l'année dernière.

De plus, quelque 10 millions d'onces ont été achetés pour les ornements par le bazar : l'absorption totale d'argent par l'Inde s'est donc élevée à environ 60 millions d'onces, comme on le verra dans le tableau suivant :

	Rx	Onces d'argent
Expansion de la circulation roupie	14.815.000	50.000.000
Demande du bazar	3.000.000	10.000.000
	17.815.000	60.000.000

Si la totalité de cette demande était tombée sur la nouvelle production d'argent, nous aurions constaté une bien plus forte hausse du prix du métal. Mais environ 30 millions d'onces ont été obtenus par la réduction du stock de roupies d'argent dans la réserve monétaire de l'Inde. Comme l'argent dans cette réserve est actuellement à un minimum irréductible, la totalité des nouvelles demandes pour roupies sera obtenue par des achats d'argent nouveaux. Si l'Inde a absorbé 60 millions d'onces d'argent pendant la dernière année de famine, que demandera-t-elle pendant une année de prospérité ?

La production d'argent du monde n'est pas supérieure de beaucoup à 160 millions d'onces et les besoins de l'Inde ont été égaux, l'année dernière, à près de 40 0/0 de cette production totale. Depuis la fermeture des Monnaies jusqu'à l'année courante, l'Inde n'a pas acheté plus de 15.000.000 d'onces d'argent par an environ. Nous avons maintenant la perspective que cet achat peut être de 60.000.000 d'onces par an. Il est donc évident que le Gouvernement indien sera un acheteur constant et important de métal blanc et que le prix dans l'avenir se tiendra à un niveau plus élevé qu'il ne l'a fait depuis la fermeture des Monnaies.

FONDS D'ÉTATS EUROPÉENS à la Bourse de Paris

Calcul du revenu d'après les cours de clôture du jeudi

FONDS D'ÉTATS	18 octobre			25 octobre		
	Derniers cours	P. de 1 f. de rente	Revenu 0/0	Derniers cours	P. de 1 f. de rente	Revenu 0/0
Français 3 % (perpétuel)	100 05	33 35	2 99	100 17	33 39	2 99
Consolidés anglais (ch. f. 25 fr. 20)	98 20	35 70	2 80	99 55	36 20	2 76
Autriche or 4 % (ch. f. 2 fr. 50)	97 ..	24 25	4 02	97 ..	24 25	4 02
Belgique 3 %	95 35	31 78	3 14	95 50	31 83	3 14
Espagne Ext. 4 % (ch. f. 1 fr.)	69 45	17 36	5 75	69 12	17 28	5 78
Grèce 5 % 1881 (en suspension)	190 25	.. ..	. ..	190 25	.. ..	.. ..
Hollande 3 % (à Amsterdam)	89 25	29 75	3 36	88 87	29 62	3 37
Hongrie or 4 % (ch. f. 2 fr. 50)	98 30	24 57	4 06	98 25	24 56	4 07
Italie 4 % net	93 60	23 40	4 27	94 30	23 57	4 24
Norvège 3 % (ch. f. 25 fr. 20)	82 50	27 50	3 63	83 ..	27 66	3 61
Portugal 3 % (1 fr. net)	23 20	23 20	4 31	23 50	23 50	4 25
Roumanie 4 % 1898	73 10	18 27	5 47	73 15	18 28	5 46
Russie 3 % or 1891	83 10	27 70	3 61	84 25	28 08	3 56
Serbie 4 % 1895	60 50	15 12	6 61	62 ..	15 50	6 45
Suède 3 ½ % 1895 (ch. f. 25 fr. 20)	97 25	27 78	3 59	97 ..	27 71	3 60
Suisse rente 3 % (chemin de fer)	96 50	32 16	3 10	96 50	32 16	3 10
Turquie convertie 1 % série D	22 52	22 52	4 44	22 65	22 65	4 41
— Priorité 4 % 1890	483 ..	24 15	4 14	482 50	24 12	4 14
Consolidé Prussien 3 % (à Berlin)	85 50	28 50	3 50	86 60	28 86	3 46

Situation Financière Générale

Europe. — *France.* Nous avons de nouveau eu, cette semaine, à compter avec des ventes importantes, provenant encore de liquidations plus ou moins forcées, qui ont singulièrement pesé sur la cote. Comme précédemment, ce sont les « Valeurs de traction » qui ont été le plus atteintes. Heureusement, hier, on a commencé à se reprendre, et il faut espérer que la tendance un peu plus favorable se maintiendra jusqu'à la liquidation de fin de mois. A en juger par ce qui vient de se passer, cette liquidation ne devrait pas être difficile, nombre de positions à la hausse n'existant plus. Il reste maintenant à se rendre compte de l'importance des positions que le parti à la baisse a prises ces derniers temps et qu'il commence à couvrir.

Allemagne. — Le Marché fait preuve d'une tendance un peu plus favorable. L'amélioration de la situation extérieure est de nature à ramener le public. La situation monétaire s'est également améliorée ; à ce point de vue le dernier bilan de la *Banque Impériale* a fait une bonne impression ; il est considéré comme donnant l'assurance qu'aucun changement de taux ne sera nécessaire cet automne.

L'accord conclu avec l'Angleterre au sujet des affaires de Chine a produit une bonne impression.

Angleterre. — La Bourse a accueilli favorablement l'accord avec l'Allemagne et la tendance générale a bénéficié d'une amélioration.

La situation monétaire ne s'est pas, d'ailleurs, modifiée dans le sens défavorable que l'on était en droit de craindre. L'argent n'a pas cessé d'être abondant ; la province a envoyé beaucoup de disponibilités et s'il a fallu expédier de l'or à New-York, ces envois ont été pris sur les arrivages de l'Inde et de l'Australie.

On estime cependant qu'il faut garder une grande prudence, car les Etats-Unis peuvent faire de nouvelles demandes.

Espagne. — Le général Azcarraga a reconstitué un Ministère conservateur.

En dépit de l'accueil fait au nouveau Cabinet, on croit que le général Azcarraga pourra gouverner sans trop de difficultés. Il conservera du moins le pouvoir

jusqu'au jour où les Cortès auront réglé les questions délicates qui restent en suspens et parmi lesquelles viennent en premier lieu le mariage de la princesse des Asturies et l'approbation des dernières lois fiscales, dont le vote a été retardé jusqu'à l'élaboration du budget de 1901.

La Bourse reste faible, impressionnée par le Marché de Paris.

Italie.—La presse continue à publier de nombreuses informations sur le programme politique et économique du Gouvernement. On discute même les mesures législatives préparées par lui, bien qu'en dehors des lignes générales du programme on ne sache rien d'exact ni de précis.

L'accord anglo-allemand a été très bien accueilli.

La tendance générale du Marché reste plus ferme, bien que les affaires soient très calmes.

Roumanie. — La session extraordinaire des Chambres roumaines a été close après l'approbation de toutes les mesures financières proposées par le Gouvernement.

Russie. — Pour le premier semestre de 1900, les recettes ordinaires ont augmenté de 26.301.000 roubles.

Turquie. — Pendant le premier semestre de 1900, les recettes de la dette publique ont diminué de 65.992 livres turques.

Amérique. — *Brésil.* Le Gouvernement s'occupe toujours de l'application des mesures destinées à réparer la dernière crise. Il vient de déposer une loi destinée à empêcher la spéculation sur le change.

Etats-Unis. — La campagne électorale est en pleine activité et il est difficile de se prononcer sur les chances des deux candidats.

Les tendances du Marché de New-York sont actives; la spéculation a été encouragée par les fortes entrées d'or, la cessation des demandes monétaires intérieures et l'amélioration des changes.

Mexique. — En juillet dernier, les exportations ont bénéficié d'une nouvelle augmentation de 218.704 piastres.

Asie. — *Japon.* La crise ministérielle vient enfin d'avoir sa solution. Après une période de réflexions qui n'a pas duré moins de trois semaines, le marquis Ito a formé un Cabinet.

FRANCE

La Politique. — Le Politique ministérielle. — Le Budget de 1901. — Les Affaires de Chine. — Le Credit Agricole. — La Prolongation de l'Exposition.

La session extraordinaire du Parlement s'ouvrira, ainsi que nous l'avons dit, le 6 novembre prochain. Déjà plusieurs députés en vue ont profité de cette prochaine convocation pour réunir leurs électeurs et, dans de grands discours, leur donner leur opinion sur la politique ministérielle. Dimanche prochain, le Président du Conseil, lui-même, fera, à Toulouse, l'exposé de la politique générale du Cabinet qu'il dirige, et il esquissera le programme de travail qu'il compte demander aux Chambres.

Il ne saurait être question, bien entendu, de retarder le vote du budget de 1901 dont la discussion va être l'œuvre principale de la session qui va s'ouvrir. Mais le Président du Conseil indiquera qu'il serait possible d'aborder, concurremment avec la discussion du budget, celle de divers projets de loi sur les associations. Viendraient ensuite des projets fiscaux comme la réforme des successions et celle de l'impôt des boissons, des projets sociaux comme celui tendant à donner aux Syndicats professionnels le droit de posséder et celui sur la Caisse nationale des retraites ouvrières.

Jusqu'ici, M. Waldeck-Rousseau ne prête aucune attention aux interpellations déposées au cours des vacances. Le chiffre en est considérable et si la Chambre voulait les discuter toutes, la session extraordinaire serait exclusivement consacrée à des débats stériles; mais il n'en sera pas ainsi; le Gouvernement en acceptera une ou deux, celles qui viseront de plus près la politique générale du Cabinet, et fera inscrire les autres à la suite de l'ordre du jour.

Le Conseil des Ministres s'est réuni le 23 octobre, à l'Elysée, sous la présidence de M. Loubet.

Tous les Ministres étaient présents, à l'exception du général André et de M. de Lanessan.

M. Delcassé a entretenu ses collègues des affaires de Chine. Il a fait savoir que les représentants des puissances à Pékin s'étaient réunis officieusement pour examiner les conditions indiquées dans la note française comme bases de négociations en vue du rétablissement des relations normales avec la Chine. Il a annoncé que, comme notre correspondant de Londres le faisait prévoir, les représentants des puissances s'étaient montrées unanimement favorables au programme formulé par la note française.

M. Jean Dupuy, ministre de l'Agriculture a été autorisé à présenter un projet de loi ayant pour objet de modifier la loi du 31 mars 1899 sur le crédit agricole en vue de permettre de porter de la moitié au quadruple du capital versé les avances sans intérêt faites aux caisses régionales de crédit agricole par l'Etat sur le fonds provenant de la Banque de France.

Le Ministre de l'Agriculture a été, d'autre part, autorisé à déposer, à la rentrée de la Chambre, une demande de crédit supplémentaire de 1 200.000 fr. pour indemniser les agriculteurs éprouvés par les sinistres et les intempéries au cours de la présente année.

M. Waldeck-Rousseau partira samedi soir pour Toulouse, où il doit, comme on le sait, prononcer dimanche un discours sur la politique générale du Cabinet et le programme des travaux parlementaires. Le Président du Conseil sera accompagné par son chef de cabinet.

Les députés ont reçu, à domicile, un certain nombre de rapports sur le budget de 1901 : rapport de M. Georges Berger pour les Beaux-Arts, de M. Audriffred pour les Cultes, de M. A. Bérard sur les Chemins de fer de l'État, de M. Plichon sur les annuités et garanties d'intérêt.

M. Jonnart, depuis sa nomination au Gouvernement général de l'Algérie, a consacré son temps à des entrevues avec le Président du Conseil et les divers ministres pour leur soumettre les diverses mesures qu'il compte réaliser dans l'administration de l'Algérie dès son arrivée et obtenir d'importantes décisions sur des affaires actuellement en suspens. Il a notamment étudié la question du fonctionnement du budget spécial de l'Algérie qui va être discuté prochainement par les Chambres.

M. Jonnart espère pouvoir terminer cette tâche préliminaire au plus tôt et compte arriver à Alger le 30 octobre.

Comme cela a eu lieu pour celle de 1889, l'Exposition de 1900 va être prolongée de quelques jours. Cette décision, qui avait été jusqu'ici tenue secrète pour éviter la spéculation sur les tickets, a été prise mardi dans la réunion tenue par le Conseil des Ministres.

Aux termes de cette décision, l'Exposition, au lieu de fermer ses portes le mardi 6 novembre, restera ouverte jusqu'au dimanche 11 novembre.

C'est après avoir consulté tous les Commissaires généraux étrangers, ainsi que les Présidents de classes, et avoir obtenu d'eux l'assurance que la mesure serait favorablement accueillie, que la prolongation de l'Exposition pour six jours a été décidée.

Le lendemain 12 novembre, l'accès de l'enceinte générale sera irrévocablement interdite au public. En dehors des exposants ayant à effectuer leur déménagement on ne pénétrera plus dans l'Exposition qu'avec des cartes spéciales qui seront délivrées le lendemain de la fermeture par l'Administration.

Aussitôt après la clôture, le Commissariat général prendra des mesures pour rendre à la circulation la partie des Champs-Elysées où sont situés le grand et le petit Palais et comprise entre le pont de la Concorde, l'avenue d'Antin et le quai.

Le pont Alexandre III, la partie du quai d'Orsay comprise entre la rue de Constantine et le boulevard de Latour-Maubourg, le pont d'Iéna et le boulevard Delessert coupant en deux les jardins du Trocadéro, seront également rendus à la circulation, avant que soient entrepris les travaux de démolition.

Sur ces différentes voies, les lignes de tramway seront aussitôt rétablies et les voitures reprendront leur parcours normal.

Ce sont la plate-forme et le chemin de fer électrique qui auront tout d'abord les honneurs du premier coup de pioche des démolisseurs. Quant aux palais et aux diverses constructions de toutes catégories, ce n'est que lorsque le Préfet de la Seine aura présenté devant le Conseil municipal un rapport relatif à leur diminution ou à leur conservation que la question pourra recevoir une solution définitive.

QUESTIONS DU JOUR

LA QUESTION DE CHINE [1]

VI

Le Régime Monétaire Chinois

(Suite)

Les piastres ou dollars d'argent firent leur apparition en Chine dans le courant du seizième siècle. On pense que ce sont les commerçants espagnols établis ou trafiquant aux Philippines qui les introduisirent les premiers dans les provinces du Sud.

Ces pièces étaient alors à l'effigie de Charles d'Espagne, d'où leur vient le nom de *Carolus;* on les appelaient aussi piastres à colonnes.

Le poids des Carolus était de 413,76 grains troy ou gr. : 26,8112 et leur titre 0,896. On peut dire que cette monnaie a presque complètement disparu de la circulation. La décision prise, à un certain moment, par le Gouvernement espagnol de les rembourser au prix de 5 pesetas, a déterminé en grande partie leur disparition.

La *piastre mexicaine* est actuellement la plus usitée. A Shanghaï, elle est la seule en usage. Son importation se fait surtout par Londres, bien qu'il en soit expédié aussi directement d'Amérique.

Les Chinois mettent un grand soin à l'examen des piastres qui leur sont données en paiement. L'aspect, la couleur et le son leur servent à en déterminer la qualité. Cette appréciation est, du reste, très diverse et telle piastre sera acceptée par un shroff qui sera refusée par un autre.

La piastre mexicaine neuve pèse de 417,5 à 417,75 grains, soit 27,05 à 27,07 gr. au titre de 0.9027.

Pour se mettre à l'abri des contrefaçons, les banquiers chinois ont encore dans le Sud, à Canton principalement, l'habitude de poinçonner les pièces qu'ils ont vérifiées. La piastre prend alors le nom de *chopped dollar*. L'opération, à force d'être renouvelée, arrive à déformer complètement la pièce et finalement à y faire des trous ; elle ne se vend plus alors qu'au poids. Cette coutume tend à disparaître.

A Shanghaï on ne poinçonne jamais les piastres, mais on les marque à l'encre de Chine, au moyen de tampons.

La piastre se divise en 100 cents ou encore en 10 *ko* ou *hao* de 10 *fen* chaque, soit 10 pièces de dix cents.

Il n'existe pas de pièces divisionnaires de la piastre mexicaine. Les monnaies de 50, 20, 10 et 5 cents en usage sont un peu de toutes les provenances : Monnaie de Canton, Fou-Kien, Hou-Pe, Hong-Kong, Japon, etc.

Les Etats-Unis d'Amérique ont essayé de mettre en circulation dans l'Extrême-Orient une piastre (*trade-dollar*), qui était au titre de 0,900 et un peu supérieure en poids à la piastre mexicaine. Les Chinois ne sont pas novateurs, surtout en matière monétaire et la tentative échoua complètement. Le remboursement en or, par les Etats-Unis, a achevé de faire disparaître les *trade-dollars*. Ils ne sont plus qu'un souvenir.

D'autres essais ont été faits par les hôtels de monnaies chinois pour acclimater le dollar : par exemple, le *dollar au dragon*, frappé par la Monnaie de Canton.., mais le Chinois, qui connaît son histoire, n'a aucune confiance dans la monnaie officielle de son pays ; il aime mieux s'en rapporter au contrôle du commerce et donne toute sa préférence aux sycées ou aux piastres mexicaines poinçonnées par les banques.

Arrivera-t-on à créer, en Chine, un taël-monnaie frappé d'une façon régulière et à un titre uniforme ou bien généralisera-t-on l'emploi du dollar ? C'est une question à laquelle il est difficile de répondre. « Cela dépendra, disent MM. Tillot et Mil Pêcheur, d'une foule de circonstances et la principale sera le degré d'ingérence plus ou moins grand que les Européens (lesquels ?) auront dans les affaires de ce pays. »

En tout cas, on ne supprimera pas la sapèque. Tout ce qu'on peut espérer est de la voir un jour uniforme comme apparence et constante dans sa relation avec la monnaie adoptée.

***

Si loin que l'on puisse remonter dans l'histoire chinoise, c'est-à-dire vers l'an 2354 avant J.-C., on trouve la sapèque.

A cette époque reculée, le troc était évidemment le principal moyen d'échange pour les transactions commerciales d'une certaine importance. Les grains ou céréales étaient spécialement usités pour le paiement des impôts, redevances, etc., et les sapèques pour les usages courants

Pendant 40 siècles, ou plus, cette monnaie a été, en Chine, la seule manifestation de pièces frappées. Elle a servi pendant longtemps à tenir tous les comptes dans cet empire plusieurs fois millénaire. Si, à côté d'elle, est venu se placer l'emploi des métaux précieux, elle n'en reste pas moins, dans la plupart des provinces, la seule monnaie en circulation, et presque partout, la seule valeur employée dans les usages courants.

Les sapèques n'eurent pas toujours la forme actuelle. Au début, elles ressemblaient à des bêches, pleines tout d'abord, puis percées d'un trou et ornées d'inscriptions.

Après vinrent les sapèques en forme de couteaux ou de sabres, terminées généralement par un anneau.

Enfin, on donna aux sapèques la forme ronde. C'est, avec quelques différences de grandeur, de forme et d'inscriptions, l'aspect qu'elles ont encore maintenant.

Au moyen d'un lien passé dans le trou carré qu'elles portent toutes au centre, on réunit les sapèques en ligatures d'un nombre déterminé de pièces, devant représenter un taël. Ce nombre est éminemment variable, suivant les époques ou les places.

La ligature théorique, en sapèques normales du poids et de la valeur de 1 li, devrait se composer de 1.000 sapèques. Il est loin d'en être ainsi dans

1. Voir l'*Économiste Européen*, nos 448 à 457.

la pratique. Non seulement les sapèques diffèrent entre elles à l'infini, comme poids, surface ou alliages, mais les ligatures varient énormément quant au nombre de pièces dont elles sont composées. Il y a des endroits où, à de certaines époques, on a vu des ligatures de 500 sapèques à peine.

Nous l'avons déjà dit, la sapèque a joué et joue encore de nos jours le plus grand rôle dans la vie chinoise. Presque seule en usage dans les provinces intérieures, elle est aussi, dans les ports ouverts, la base de presque tous les besoins journaliers du peuple.

Elle sert à payer les ouvriers, la nourriture, la plupart des marchandises au détail, etc., etc.

Lorsque, pour une raison quelconque, elle se raréfie et que le prix en augmente (par rapport au taël ou au dollar) il s'en suit une gêne considérable qui va jusqu'à la misère. La disette de sapèques est presque aussi grave que la disette de riz, et peut provoquer aussi la famine.

A Shanghaï, le cours des sapèques est fixé chaque jour en relation avec le taël.

Les sapèques sont faites avec du cuivre et des alliages variés dans lesquels le zinc tient la plus grande place. La fabrication en est opérée suivant un mode déterminé, et dans les endroits désignés par des édits impériaux.

Elles devraient être du poids de un mace chacune et être, comme valeur, la millième partie d'un taël d'argent à l'étalon du Gouvernement. Dans de telles conditions de fabrication, elles représenteraient environ 75 0/0 de leur valeur nominale. En fait, leur poids et leur titre ont varié à l'infini, on devine dans quel sens, et les falsifications gouvernementales et privées ont été innombrables.

Il a été fait de grandes sapèques représentant 5, 10, 20 unités, mais l'usage en a été très peu répandu ; elles ne furent pas davantage manufacturées d'après l'étalon convenu. A plusieurs reprises, notamment en 1853-54, le Gouvernement essaya de mettre en circulation des sapèques en fer, mais sans aucun succès.

Les sapèques n'étaient pas frappées, mais fondues. L'introduction de machines européennes a, ces derniers temps, modifié en partie cette manière de faire, spécialement à Canton, où les Chinois ont créé un Hôtel des Monnaies qui, au point de vue de la machinerie, tout au moins, est le plus considérable au monde.

Après la guerre sino-japonaise, en raison des cours très élevés du cuivre, l'industrie privée a provoqué la refonte de grandes quantités de sapèques. Ce procédé raréfia cette monnaie à un tel point qu'elle atteignit des cours très élevés, ce qui rendit très difficile les conditions matérielles de l'existence chez les Chinois.

Le Gouvernement, pour remédier à cet état de choses, a ordonné la frappe d'une quantité considérable de sapèques, non seulement à Canton, mais dans toutes les capitales de provinces et même dans d'autres villes, comme à Shanghaï, à l'Arsenal.

***

MM. Tillot et Mil-Pêcheur ont complété leur étude par des renseignements très détaillés sur l'emploi de l'or, l'usage des billets de banques en Chine, renseignements que nous allons résumer d'une manière aussi succinte que possible :

L'or sert-il de monnaie en Chine? Il est difficile de le prétendre. Non seulement il n'a jamais été monnayé sous forme de pièces, mais on ne l'a même jamais traité en lingots analogues au Sycée

Cependant quand il sert de moyen d'épargne ou de réserve, soit au Gouvernement, soit aux particuliers, il se rapproche un peu du rôle que l'argent joue en Chine. Dans tous les autres cas, il est traité comme simple marchandise.

Il provient, en général, des provinces du Nord de la Chine, spécialement des placers de la Mandchourie. On en a importé toutefois des quantités importantes de la Sibérie et de l'Asie Centrale. Il arrive sur les marchés de Iou-tchoang (New-chang), Pékin et Tientsin, etc., en petites barres oblongues d'environ 10 *taëls-poids*, chacune. Il est au titre d'environ 0,980. Il ne dépasse jamais le titre de 0,990 et contient souvent un peu d'iridium.

La plus grande partie de l'or est envoyée à Shanghaï, où il trouve de plus grandes facilités d'écoulement depuis qu'on l'exporte en quantité de cette place.

L'or qui arrive à Shanghaï y est refondu en barres de 10, 50 et 70 taëls-poids et au titre d'environ 0,978.

On sait que les Chinois ont l'habitude, surtout dans l'intérieur, d'enfouir dans leurs maisons ou leurs jardins une grande partie de leur épargne. Pour cet usage spécial l'or, sous un volume réduit, leur est une source précieuse.

Parmi les emplois industriels on peut citer la fabrication des bracelets en or massif dont les Chinois riches ont l'habitude de surcharger les bras des femmes et qui valent de 300 à 500 dollars la paire.

La plus grande partie de l'or est offerte aux Banques européennes qui l'achètent au titre de 0,978 et au cours du jour. Ce taux est basé sur le cours de l'argent. Il en résulte qu'il a subi cette année des fluctuations énormes dans les prix.

MM. Tillot et Mil-Pêcheur estiment que l'or est très abondant sur le territoire chinois. Les rapports des divers géologues qui ont parcouru ce pays, les nombreux commencements d'exploitation qui ont été tentés à diverses époques ne laissent pas de doute à cet égard.

Seulement les exploitations minières sont entre les mains des mandarins. Elles ne peuvent être faites que par eux ou que sur leur autorisation formelle. Soit par paresse ou soit par incurie, ils ne s'en occupent pas et ils opposent d'invariables fins de non-recevoir aux Européens qui les sollicitent.

Certaines entreprises de ce genre, soit étrangères, soit chinoises, ont été souvent sur le point de se créer ; mais les hautes commissions ou les hautes participations réclamées ou désirées par les mandarins ne leur ont pas permis d'aboutir.

Nous pouvons aussi signaler ici le projet formé par divers Chinois de doter leur pays d'un étalon d'or. Cette idée a été inspirée sans nul doute par l'exemple du Japon. MM. Tillot et Mil-Pêcheur ne la croient pas facilement praticable. Si elle devait recevoir un commencement d'exécution, une des conséquences immédiates serait certainement l'interdiction d'exporter l'or.

***

En ce qui concerne spécialement la circulation fiduciaire, l'étude que nous analysons ici nous

apprend qu'à diverses époques, quand la pénurie du Trésor ou la cupidité des gouvernants forçait aux expédients, on eut recours à l'émission de billets, en papier, en étoffes, etc. Ces billets furent aussi et sont encore émis par des banques ; ils n'ont, dans ce cas, qu'un emploi purement local. Fou-Tchéou est la ville où ils ont été le plus en faveur. Emis par le Gouvernement, ils eurent alors une circulation considérable, exagérée même. On s'aperçut que les émissions de ces billets dépassaient de beaucoup les besoins et leur garantie; aussi tombèrent-ils dans un discrédit complet, un peu semblable à celui qui fut le sort des assignats en France.

Les premiers papier-monnaie datent de la dynastie de Tchéou, 1122 à 255 av. J.-C., mais la falsification du papier-monnaie fit beaucoup pour en arrêter l'essor.

Pendant les trois siècles d'existence que compte bientôt la dynastie mandchoue actuelle, il n'y a que l'empereur Choenn-Tchou, en 1651, qui ait tenté une émission, d'ailleurs peu importante, de papier-monnaie.

Nous terminerons ces remarques en signalant la fantaisie de l'empereur Ou-Ti, de la dynastie des Han, 240 av. J.-C., qui fit faire des billets de banque en peau de cerf; il leur attribua une valeur de 400.000 sapèques chaque.

Il convient de citer aussi les billets de banque de 1 à 100 taëls et de 1 à 100 dollars, émis par la *Chartered Bank of India and Australasia*, et de ceux de 1 à 100 dollars émis par la *Hongkong and Shanghaï Banking Corporation.*

Malheureusement, ces billets ne sont livrés à la circulation qu'en très petit nombre. Pour cette raison, ils ne peuvent guère être considérés que comme une monnaie d'appoint.

***

En résumé, la Chine n'a pas de système monétaire proprement dit. L'or et l'argent y sont de véritables marchandises et n'ont aucune relation fixe de valeur l'un par rapport à l'autre. Du fait que jusqu'à ces dernières années, la sapèque y a eu seule puissance libératrice absolue, certains économistes ont cru pouvoir en conclure que l'étalon légal chinois était l'étalon de cuivre. Mais ils ont oublié que le Gouvernement n'assigne aucune valeur légale à la sapèque, qu'il n'endosse, en ce qui la concerne, aucune responsabilité de remboursement, et que cette monnaie ne vaut que par l'alliage de cuivre et de zinc qui la compose, absolument comme cela se passe pour le taël et pour les monnaies d'or.

La vérité, c'est que toutes les transactions se font en Chine, en poids de cuivre et en poids d'argent, sans rapport fixe entre les deux métaux monétaires.

Dans un rapport récent adressé par la légation belge de Pékin au *Bulletin Commercial de Bruxelles* (avril 1900), les inconvénients d'un pareil régime sont parfaitement mis en relief :

Le commerçant doit prévoir un double change : l'un sur l'extérieur pour l'achat des produits, l'autre sur l'intérieur pour leur écoulement, et *vice versa* pour les affaires d'exportation. Lorsqu'il achète à Londres des produits payables en or, il se trouve dans la nécessité de tenir compte du rapport entre ce métal et l'argent ou le cuivre, puisqu'il peut être payé à son tour avec l'un ou l'autre.

Les Chinois ont très bien compris, du reste, tous les inconvénients de cette incertitude. Mais ils sont gens à conception simple. Sentant la nécessité de maintenir, de façon artificielle, un rapport plus ou moins constant entre l'argent et le cuivre, ils se sont contentés de diminuer la valeur intrinsèque de la sapèque.

En 1886, un édit de l'empereur Kuang-Hsu autorisait la frappe de la sapèque dans les monnaies provinciales, au poids de 8 centièmes 1/2 d'un métal composé de cuivre et de zinc par parties égales. La Monnaie de Tientsin frappe actuellement à 2 centièmes 1/2 d'once d'un métal composé de 3/5 de cuivre et de 2/5 de zinc. La sapèque actuelle contient donc en cuivre un peu plus de 1/6 de la sapèque d'il y a treize ans.

Le peuple ne s'est certes pas aperçu de ce changement, adroitement et insensiblement réalisé. Mais l'axiome économique, que la mauvaise monnaie chasse la bonne a trouvé, une fois de plus, son application. Les anciennes sapèques ont disparu de la circulation et ont été refondues à l'intervention des fonctionnaires ou des banquiers.

En terminant, le rapport belge dit :

« Le commerce étranger réclame avec insistance une réforme monétaire ou plutôt l'établissement d'un système monétaire régulier. Il voit la solution des difficultés présentes dans la création d'une banque d'Etat avec directeurs européens, qui seraient en même temps les conseillers financiers du Gouvernement. Il ne semble cependant pas que, dans les circonstances présentes, ce système ait beaucoup de chances d'être accepté par les autorités chinoises. »

C'est une question très délicate, plus délicate certainement que celle des Chemins de fer, mais nous pensons que sa solution ne pourra être utilement examinée qu'après le règlement de la question politique.

(A suivre.) EDMOND THÉRY.

La Production de la Soie en 1899

Le *Syndicat de l'Union des Marchands de Soie à Lyon* vient de publier son rapport sur la production de la soie en France et à l'étranger, pendant l'année 1899. Nous allons analyser cet intéressant document.

La quantité de semences mises chez nous à l'éclosion s'est élevée, d'après la statistique officielle du Ministère de l'agriculture, à 182.945 onces contre 184.980 onces en 1898; 198.883 onces en 1897; 221.743 en 1896 et 212.427 en 1895. On voit donc que la diminution est sensible et qu'elle se manifeste, d'une façon presque ininterrompue, depuis une longue suite d'années.

Le tableau suivant indique la proportion des différentes races qui ont alimenté la production française pendant la dernière période décennale :

	Races indigènes	Races du Japon Origin.	Races du Japon Reprod.	Races étr. autres	Totaux
	Onces	Onces	Onces	Onces	Onces
1889	234.973	3.469	7.439	8.284	254.165
1890	234.387	4.540	6.770	8.218	253.915
1891	220.200	3.082	5.948	6.401	235.631
1892	213.959	2.581	6.476	4.140	227.156
1893	212.392	1.933	5.837	4.850	225.012
1894	230.987	1.746	5.473	2.590	240.796
1895	203.855	1.308	5.640	1.624	212.427
1896	212.284	1.168	4.857	3.434	221 743
1897	190.834	1.177	3.923	2.949	198.883
1898	176.988	649	5.022	2.321	184.980
Moyennes décen.	220.844	2.385	5.937	5.328	234.494
1899	175.434	788	4.200	2.523	182.945

*

La quantité de semences mises à l'éclosion en 1899, quoique ne s'écartant pas sensiblement de celle de l'année précédente (2.035 onces en moins seulement) marque néanmoins une nouvelle étape dans la diminution progressive des récoltes françaises pendant les dix années précédentes dont la moyenne a été de 225.472 onces.

Les 182.945 onces mises à l'éclosion se sont réparties entre vingt-huit départements producteurs de cocons. Les principaux sont : le Gard (49.056 onces), l'Ardèche (45.941), la Drôme (31.647), le Vaucluse (18.869).

Le nombre des sériciculteurs recensés accuse une légère augmentation sur 1898. Il s'est élevé à 128.114 contre 123.288 en 1898; 133.253 en 1897; 145.310 en 1896, 139.996 en 1895, 154.733 en 1894, 148.971 en 1893, 141.487 en 1892.

Les mises à l'éclosion, qui avaient été déjà très tardives en 1898, par suite de la prolongation de l'hiver, l'ont été encore davantage en 1899. Une série de gelées, les 22 et 27 mars et le 13 avril, dont les conséquences se sont surtout fait sentir dans une partie de la Drôme et l'abaissement de température qui en est résulté, ont retardé le développement de la végétation et, par suite, le début de la récolte.

Le fait caractéristique de la campagne a été la très grande irrégularité constatée dans les éducations ; il faut en faire remonter les causes aux hésitations du début : un grand nombre d'éducateurs ayant dû sacrifier les premiers vers éclos trop hâtivement, ne se sont décidés que très tardivement à mettre de nouvelles semences à l'incubation.

La statistique du Ministère de l'agriculture accuse, pour 1899, une production de 6.993.339 kil. de cocons frais, contre 6.893.033 kil. en 1898. La récolte de 1899 a donc été supérieure de 100.306 kil., soit 1 1/2 0/0 environ à celle de 1898. Cet excédent aurait été plus considérable sans les gelées qui ont réduit la production de certaines régions, particulièrement de la Drôme.

La production des dix années précédentes s'était élevée aux chiffres suivants :

	Kilogr.		Kilogr.
	—		—
1889.......	7.409.830	1894.......	10.584.491
1890.......	7.799.423	1895.......	9.300.727
1891.......	6.883.587	1896.......	9.318.765
1892.......	7.680.169	1897.......	7.760.132
1893.......	9.987.110	1898.......	6.893.033
		Moyenne décennale.........	8.361.726

On estime à 420.000 kilog. de cocon frais la quantité réservée au grainage. On peut, dès lors, évaluer comme suit le produit en soie grège de la récolte de 1899, en calculant le rendement moyen à la bassine de 11 3/4 pour 1 kilog. de soie grège pour les cocons jaunes et à 12 1/2 pour 1 kilog, pour les cocons verts :

	Kilogr. de soie
6.408.780 kilogr. de cocons jaunes	546.000
164.559 — — verts..........	14.000
Total de la production en soie grège ..	560.000

Les résultats des dix années précédentes ont été les suivantes :

	Kilogr.		Kilogr.
	—		—
1889.........	618.000	1894.........	896.000
1890.........	650.000	1895.........	780.000
1891.........	566.000	1896.........	784.000
1892.........	640.000	1897.........	620.000
1893.........	852.000	1898.........	550.000

Il y a donc eu, en 1898, une augmentation de 10.000 kilogrammes dans la production moyenne de la soie, par rapport à 1898.

***

En l'absence de tout document officiel sur la production soyeuse italienne, il faut s'en référer à la statistique publiée chaque année par l'*Associazione dell'Industria e del Commercio della Sete* de Milan. D'après ce document, la quantité de graines mises à l'éclosion en 1899 a été évaluée à 987.000 onces de 30 grammes. Les résultats de la période quinquennale précédente avaient été les suivants :

Quantité de semences mises à éclosion

Années	Races pures à cocons jaunes et blancs	Races croisées à cocons jaunes	Races du Japon ou de Chine et croisem. (reprod.)	Races du Japon (orig.)	Totaux
—	—	—		—	— onces
	onces	onces	onces	cartons	et cartons
1893......	566.019	472.659	120.930	20.976	1.180.584
1894......	544.627	477.320	99.274	17.309	1.138.530
1895......	465.548	445.102	81.759	12.208	1.004.617
1896......	335.000	470.000	35.000	600	840.600
1897......	339.000	495.000	30.400	600	865.000
1898......	335.000	530.000	30.000	500	895.500
Moy.93/98	430.865	481.600	66.227	8.699	987.472

La quantité de graines mises à l'éclosion en 1899 a été sensiblement egale à la moyenne des six années précédentes, qui a été de 987.000 onces.

La production en cocons frais est évaluée à 41 millions 517.000 kilogr., contre 39.612.000 kil. en 1898, et 36.726.000 en 1897.

La récolte de 1899 a donc été supérieure de 1.975.000 kilogrammes à la récolte de 1898. C'est autour de 40 millions de kilogrammes que gravite depuis une quinzaine d'années la production de l'Italie.

Parmi les grandes régions séricicoles, la Lombardie seule accuse un léger déficit de 4.46 0/0. Toutes les autres régions donnent un excédent de 10 à 15 0/0 environ : le Piémont, 12.15 0/0; la Vénétie, 9.64 0/0; l'Emilie, 10 0/0; Les Marches et Ombrie, 15.74 0/0; la Toscane, 9.23 0/0.

En soie grège, le rendement total de la production est évalué à 3.363.000 kilogr.

La production des dix années précédentes avait été évaluée aux chiffres suivants :

	Kilogr.		Kilogr.
1889........	2.880.000	1894........	3.449.000
1890........	3.443.000	1895........	3.132.000
1891........	3.210.000	1896........	3.083.000
1892........	2.965.000	1897........	2.916.000
1893........	3.984.000	1898........	2.992.000
		Moyenne décennale..........	3.205.400

La production en soie grège de l'année 1899 aurait été supérieure de 371.000 kilog. (soit 12.4 0/0) à la production de l'année 1898, et de 158.000 kilogr. à la production moyenne des dix années précédentes.

Le troisième pays européen producteur de soie est l'Espagne.

La récolte des cocons, dans ce pays, a été en 1899, à peu près équivalente à la précédente. Elle se serait élevée, en effet, à 990.000 kilogr. contre 980.000 kilogr. en 1898, se répartissant comme suit entre les différentes provinces :

	1898	1899
	—	—
	(En kilogrammes)	
Plaines de Valence et Aragon........	480.000	425.000
Plaines de Murcie et Orihuela.......	460.000	515.000
Sierra-Segura..........	4.000	12.000
Provinces d'Alméria et Grenade......	34.000	36.000
Estramadure......................	2.000	2.000
Totaux.........	980.000	990.000

La production de 1899 se serait répartie de la manière suivante, au point de vue des achats :

Kilogr.
575.000 achetés par les filateurs français filant en Espagne
160.000 — par les filateurs français filant en France;
200.000 — par les filateurs espagnols ;
55.000 convertis en fils de pêche ou crins de Messine.
990.000

Le déficit constaté dans la province de Valence est

dû, en majeure partie, aux brusques variations de température survenues pendant la période des éducations qui déterminèrent la flacherie dans de nombreuses chambrées et causèrent d'assez sérieux échecs. D'autre part, bien qu'il ait été mis à l'incubation une quantité de graines supérieure à celle de l'année précédente, une partie de ces graines, de reproduction indigène, laissaient à désirer au point de vue de la qualité. Aux premières chaleurs un peu fortes, la mortalité commença, et une partie des vers provenant de semences importées de France eut à souffrir de la contagion.

Dans la province de Murcie, au contraire, la quantité de semences ne paraît pas avoir dépassé celle de 1898. L'excédent constaté est dû uniquement à l'absence de maladies, grâce au temps propice qui a favorisé la réussite des éducations.

Si de la récolte totale, estimée à 990.000 kilogr., on déduit 55.000 kilogr. de cocons employés par l'industrie des fils de pêche concentrée à Murcie, il reste 935.000 kilogr. de cocons propres à la filature.

Les rendements, qui avaient été satisfaisants en 1898, ont laissé à désirer en 1899, et, dans l'ensemble, peuvent être évalués à 12 kilogr. de cocons pour 1 kilogramme de soie grège. Le produit en soie grège de la récolte espagnole serait ainsi d'environ 78.000 kilogr., contre 80.000 en 1898, 73.000 en 1897, 102.000 en 1896, 100.000 en 1895, 90.000 en 1894.

L'Autriche-Hongrie a récolté, en 1899, 3.345.306 kil. de cocons, qui ont produit 276.000 kil. de soie grège, savoir :

	Cocons récoltés		Rendement moyen	Soie grège
	—		—	— Kilogr.
Tyrol méridional	1.500.000 kil.	jaunes et croisés	12	= 125.000
Frioul	536.400 —	—	11 1/2	= 46.000
Istrie-Dalmatie	64.178 —	—	11 1/2	= 5.500
Hongrie-Croatie	1.244.728 —	—	12 1/2	= 99.500
Totaux	3.345.306 kil.			276.000

La production des cinq années précédentes avait été évaluée aux chiffres suivants :

	Cocons récoltés	Soie grège
	—	—
1894	3.232.000 kilogr.	266.000 kilogr.
1895	3.344.000 —	275.000 —
1896	3.590.000 —	294.000 —
1897	2.823.000 —	231.000 —
1898	2.963.000 —	244.000 —
Moyenne quinquenn.	3.190.000 kilogr.	262.000 kilogr.

Il y a donc eu, en Autriche-Hongrie, une légère augmentation de la production et du rendement.

***

Dans les pays du Levant et de l'Asie centrale, le rendement total a bénéficié d'une assez forte augmentation. Et, bien que la production européenne ait été plus importante qu'en 1898, les exportations de soie de l'Extrême-Orient ont continué à progresser. On se rendra compte de la situation en examinant le tableau suivant, qui résume les résultats généraux de la production en soie grège pendant les cinq dernières années et de l'exportation des pays asiatiques :

	Production en soie grège				
	1895	1896	1897	1898	1899
	—	—	—	—	—
	(Milliers de kilogrammes)				
Europe Occidentale					
France	780	784	620	550	560
Italie	3.132	3.083	2.916	2.992	3.363
Espagne	100	102	73	80	78
Autriche-Hongrie	275	294	231	244	276
Totaux	4.287	4.263	3.840	3.866	4.277
Levant et Asie Centrale					
Anatolie (Brousse)	300	415	316	412	486
Syrie	375	420	490	465	456
Salonique, Andrinople	155	170	115	165	210
Balkans : Bulgarie	36	45	37	34	42
Grèce	42	40	43	40	34
Caucase	185	250	240	230	310
Perse et Turkestan : Exportations	30	48	105	133	246
Totaux	1.123	1.388	1.346	1.479	1.784
Extrême-Orient (exportations)					
Chine : Shanghaï	4.246	3.885	3.925	4.650	5.455
— Canton	1.550	1.691	1.860	2.295	2.250
Japon : Yokohama	3.410	2.999	3.507	3.122	3.542
Inde : Calcutta	340	270	291	275	350
Totaux	9.546	8.845	9.583	10.342	11.597
Totaux généraux	14.956	14.496	14.769	15.687	17.658

On le voit : la production de la soie a enregistré, en 1898, une augmentation dans les pays de l'Europe Occidentale, sauf en Espagne ; elle a progressé plus sensiblement dans les pays du Levant et de l'Asie Centrale ; mais la hausse des prix a été un stimulant aux exportations d'Extrême-Orient.

GEORGES BOURGAREL.

GRANDE DISTILLERIE CUSENIER

Ainsi qu'en témoigne le rapport présenté à l'assemblée générale des actionnaires du 13 courant, l'exercice 1899-1900 de la *Grande Distillerie E. Cusenier fils aîné et Cie*, qui a pris fin le 30 juin dernier, n'a rien laissé à désirer, l'activité des affaires de cette Société s'étant maintenue avec la même intensité qu'auparavant. Les ventes de ses maisons françaises se sont élevées, en effet, à 9.318.946 fr. 60, contre 9.199.580 fr. 05 en 1898-1899, bien que ce dernier exercice ait été particulièrement favorisé, puisqu'il était en avance de 850 mille 472 fr. 50 sur l'année précédente. Quant à l'ensemble des transactions des Sociétés filiales, qui ne se chiffrait que par 2.775.000 fr. en 1897-1898 et par 3.815.000 francs en 1898-1899, il a passé à 4.075.000 fr., soit un total d'affaires de 13.400.000 fr. environ.

Ces résultats sont très satisfaisants car, partout, les affaires de consommation ont eu à compter avec un temps de calme, sinon de crise, reconnu par tout le monde. C'est dire que les difficultés diverses n'ont pas manqué. Mais, dans chacune de ses maisons, la Société a fait les efforts nécessaires pour arriver à développer encore ses débouchés, à accroître sa clientèle française et étrangère, et chaque jour elle en ressent les effets. D'un côté, c'est l'impulsion donnée, à Paris, aux premières marques de liqueurs et cognacs ; de l'autre, c'est l'augmentation de la clientèle dans la banlieue, et l'importance de plus en plus grande des affaires d'exportation.

La Société a trois filiales. La première est la *Distillerie Belge*, dont la marche est très prospère. Elle a augmenté sérieusement ses opérations et a pu porter son dividende de 7 à 7 1/2 0/0. La seconde est la *Distillerie de Buenos-Ayres*, qui a maintenu ses ventes au même niveau que l'année dernière. Mais comme elle a eu à supporter une perte importante provenant de détournements habilement dissimulés depuis quelque temps par son caissier-comptable, elle n'a pu répartir de bénéfices. D'autre part, son exploitation pour la fabrique de l'alcool avait été arrêtée arbitrairement par l'Administration supérieure, et elle n'a pu la reprendre que ces temps derniers. Par suite, elle n'a pu réaliser tous les profits sur lesquels elle avait le droit de compter, mais l'année en cours s'annonce mieux et les ventes sont en très forte augmentation. Quant à la *Distillerie de Mexico*, elle a vu son exploitation se dé-

velopper de plus de 100.000 piastres. Son assemblée annuelle n'a pas encore eu lieu, mais d'après le rapport du Conseil d'administration de la *Grande Distillerie Cusenier*, les résultats qu'elle aurait obtenus seraient satisfaisants.

Les bénéfices bruts réalisés au cours de l'année sociale par la *Grande Distillerie Cusenier* se sont établis, ainsi que nous le disions le 12 courant, à 3 millions 665.492 fr. 35, en augmentation de 79.319 fr. 60. Quant aux bénéfices nets, ils se sont élevés à 1 million 69.526 fr. 35, contre 1.058.413 fr. 65 en 1898-1899. Voici le compte de profits et pertes, comparé à celui de l'exercice précédent :

	Exercices 1898-1899	Exercices 1899-1900
	(En francs)	
Bénéfices nets réalisés	1.058.413 65	1.071.523 85
Moins :		
Amortissement du compte mobilier et matériel	31.688 56	30.504 10
	1.026.725 10	1.041.019 75
5 0/0 à la réserve légale	51.336 25	51.951 10
	975.388 85	989.068 65
Intérêts 5 0/0 au capital versé	485.625 »	490.600 »
Reste	489.763 85	498.468 65

Ces montants ont été attribués comme suit :

	1898-1899	1899-1900
	(En francs)	
5 0/0 au Conseil d'administration	24.488 20	24.823 55
Participations consenties	112.645 50	114.188 35
Caisse de retraite au personnel	2.500 »	3.000 »
	139.633 70	142.011 90
Le solde s'établissait donc à	350.130 15	354.459 25
A ajouter le report de l'exercice précédent	1.867 35	1.997 50
	351.997 50	356.456 75
Dividende complémentaire de 17 fr. 50 par action	350.000 »	350.000 »
Solde à reporter à nouveau	1.997 50	6.456 75

Comme en 1897-1898 et en 1898-1899, le dividende est donc resté fixé à 42 fr. 50 par action. Ce dividende, bien que favorable, ne semble pas encore être en rapport avec le chiffre des affaires traitées au cours de l'exercice, d'autant plus que les bénéfices sur ventes de marchandises ont progressé de 79.319 fr. 60 et que les intérêts, coupons et divers, qui comprennent aussi les profits donnés par les maisons filiales, sont en augmentation de 39.810 fr. 50. Mais il a fallu compter avec le relèvement des prix des matières premières, avec l'abaissement du coefficient du rendement des spiritueux vendus à Paris et qui ont supporté des taxes d'octroi plus élevées, avec un supplément de frais généraux de 65.589 fr. 35 se rapportant, pour la plus forte part, à l'Exposition Universelle, et, enfin, avec la charge que la maison de Charenton a eu à supporter pour le loyer du nouvel immeuble loué en vue de l'extension de l'usine déjà existante.

Si on examine les deux derniers bilans, on arrive à l'établissement de comptes suivant :

	Au 30 juin 1899	Au 30 juin 1900
	(En francs)	
Disponibilités		
Actions : reste à verser	287.500 »	188.000 »
Espèces en caisse et en banque	810.128 55	919.925 30
Effets en portefeuille	1.449 675 45	1.565.956 75
Rentes et valeurs	310.605 85	305.896 60
Débiteurs divers	2.595.718 30	2.662.772 15
	5.453.628 15	5.342.550 80
Exigibilités		
Créditeurs divers	1.112.399 »	1.403.084 75
Effets à payer	125.347 15	98.570 90
Répartitions bénéficiaires d'après les comptes établis plus haut et déduction faite des coupons déjà acquittés	724.864 05	728.986 45
	1.962.610 20	2.230.642 10
Excédent des disponibilités	3.491.017 95	3.111.908 70

Comme par le passé, la Société s'attache à maintenir ses disponibilités à un chiffre élevé, et il faut bien remarquer que les exigibilités que nous venons de mentionner représentent, en dehors du capital social et des réserves, son seul passif. Quant à l'actif, il comprend encore les chapitres suivants :

	Exercices 1898-1899	Exercices 1899-1900
	(En Francs)	
Fonds de commerce évalué pour mémoire	1 »	1 »
Immeubles à Paris, Charenton, Ornans, Mulhouse, Marseille et Cognac	3.221.604 15	3.374.639 »
Mobilier et matériel	633.771 40	610.082 85
Marchandises en magasins à Paris, Charenton, Ornans, Mulhouse, Marseille et Cognac	2.892.924 20	3.195.413 95
Actions de la *Distillerie belge*	358.800 »	358.800 »
— de la *Distillerie de Buenos-Ayres*	861.000 »	861.000 »
— de la *Compania Destiladora de Mexico*	399.025 50	399.025 50
— de la *Compagnie du Boror*	80.000 »	80.000 »
	8.447.126 25	8.878.961 40

Comme on le voit, aucun changement n'est survenu dans les actions que possède la Société, mais dans les « Immeubles », une petite augmentation est à signaler par suite de l'acquisition de la propriété du Quint, canton de Cognac, d'une contenance de 32 hectares. Cette propriété, dont la plus grande partie est plantée de vignes, produit un des vins les plus renommés des Charentes pour la fabrication des eaux-de-vie. Elle appartenait à M. Elisée Cusenier et, pour des raisons d'ordre général, il l'a cédée au prix d'achat augmenté des frais d'amendement, de plantation et d'améliorations diverses qu'il y avait apportées. La Société continuera la mise en valeur de ces terres en faisant chaque année des plantations nouvelles, et dans très peu de temps, dès cette année même, dit le Conseil d'administration, le produit de ces vignes dépassera de beaucoup les frais de toute sorte que l'on y a faits.

A l'heure actuelle, les réserves de la Société s'établissent comme ci-dessous :

	Francs
Réserve statutaire	1.221.951 95
Réserve spéciale	205.000 »
Réserve de prévoyance	526.957 30
	1.953.909 25

pour un capital de 10 millions de francs.

Il nous faut dire maintenant que la participation de la Société à l'Exposition de 1900 a été, pour elle, l'occasion d'un double triomphe.

Elle était classée hors concours, son Directeur général étant membre du Jury, mais la notoriété qu'elle a acquise a été tout d'abord consacrée par la nomination de M. Elisée Cusenier à la présidence du Jury de la classe 61 (alcools, spiritueux et liqueurs). Cette nomination était la reconnaissance la plus évidente de la place éminente que la Société a su conquérir tant par l'importance de ses affaires que par la perfection de ses produits. De plus, M. Elisée Cusenier a été, par décret du 18 août 1900, promu à la dignité d'officier de la Légion d'honneur, distinction qui était la juste et légitime récompense de ses travaux.

D'autres récompenses ont été aussi attribuées au haut personnel de la Société. C'est ainsi que M. Louis Tièche, directeur technique, a obtenu, à titre de colla-

borateur, le seul grand prix qui a't été décerné dans la classe 61. En outre, il a été décerné au directeur de la maison de Cognac, M. Georges Cusenier, une médaille d'argent ; à M. Raymond, contremaître de la maison de Marseille, une médaille de bronze, et à la Société de secours mutuels du personnel de la Société, une médaille d'argent à la section de l'économie sociale. Cet ensemble de succès doit être un précieux stimulant pour tout le personnel de la *Grande Distillerie Cusenier*, et il doit avoir les conséquences les plus heureuses pour les affaires de cette entreprise.

A. LECHENET.

LE COMMERCE EXTÉRIEUR DE LA FRANCE

EN SEPTEMBRE 1900

L'Imprimerie Nationale vient de mettre sous presse le volume des Documents statistiques publiés par l'Administration des douanes sur le commerce de la France pendant les neuf premiers mois de l'année 1900.

Les importations se sont élevées, du 1er janvier au 30 septembre, à 3.282.623.000 fr., et les exportations à 2.981.963.000 francs.

Ces chiffres se décomposent comme suit pour le mois de septembre :

SEPTEMBRE (Milliers de francs)

IMPORTATIONS	1900	1899	Différences en 1900
Objets d'alimentation	62.018	70.451	— 8.423
Matières nécessaires à l'industrie	158.412	217.844	— 59.432
Objets fabriqués	62.327	55.524	+ 6.803
Totaux	282.757	343.819	— 61.062
EXPORTATIONS			
Objets d'alimentation	60.531	51.574	+ 8.957
Matières nécessaires à l'industrie	88.032	103.543	— 15.511
Objets fabriqués	153.436	183.201	— 29.765
Colis postaux	14.636	16.175	— 1.539
Totaux	316.635	354.493	— 37.858

Le tableau suivant donne, du 1er janvier au 30 septembre 1900, le mouvement du commerce extérieur comparé à celui des neuf premiers mois de l'année 1899 :

NEUF PREMIERS MOIS (Milliers de francs)

IMPORTATIONS	1900	1899	Différences en 1900
Objets d'alimentation	586.668	689.221	— 102.553
Matières nécessaires à l'industrie	2.061.093	2.153.287	— 92.194
Objets fabriqués	634.862	525.223	+ 109.639
Totaux	3.282.623	3.367.731	— 85.108
EXPORTATIONS			
Objets d'alimentation	540.341	450.528	+ 89.813
Matières nécessaires à l'industrie	819.837	901.808	— 81.971
Objets fabriqués	1.470.507	1.531.822	— 61.315
Colis postaux	151.278	128.096	+ 23.182
Totaux	2.981.963	3.012.254	— 30.291

LA STATISTIQUE DES MÉTAUX

en 1899

Tous les ans, la *Société des Métaux de Francfort-sur-le-Mein* publie un rapport sur le marché des métaux. Elle vient de terminer son travail sur 1899, avec un supplément concernant le premier semestre de 1900.

« La situation, dit ce rapport, est extrêmement favorable, bien que les prix des métaux n'aient pas pu se maintenir aux cours exagérés où la spéculation les avait poussés au commencement de l'année. D'ailleurs, les mines seules ont profité de cette hausse, qui ne s'est produite que sur le minerai brut : les fonderies et usines en ont, au contraire, fort souffert. »

La production du *plomb*, qui avait augmenté depuis plusieurs années d'une façon considérable, a diminué en 1899. L'Espagne, qui, en 1898, avait produit 180 500 tonnes de plomb, n'en fournit que 161 800, en 1899. Dans la même année 1899, la production des Etats-Unis a diminué de 10.300 tonnes. En Allemagne, la production a été de 129.200 tonnes, en diminution de 3.500; en Angleterre, 41.500 tonnes, soit une diminution de 8.000 tonnes; en Belgique, 16.500 tonnes, soit une diminution de 2.800 tonnes, etc.

Cependant, on constate, pour la même année, une augmentation de la consommation. Celle de l'Allemagne s'élève à 160.360 tonnes, celle de l'Angleterre à 204.940 tonnes, celle de la France à 77.450 tonnes, celle de Etats-Unis à 215.178 tonnes. Cette augmentation s'est produite aux dépens des stocks des usines.

La production du *cuivre* a été plus importante, en 1899, que dans les dix dernières années. Elle s'est élevée à 478 000 tonnes, contre 425.000 tonnes en 1898, 421.000 tonnes en 1897.

Les Etats-Unis, avec une production de 275.000 tonnes, dont la moitié environ passe en exportations, conservent de beaucoup le premier rang parmi les pays producteurs de cuivre. Viennent ensuite l'Espagne, le Japon, le Chili, l'Allemagne et l'Australie.

La consommation de 1899 a augmenté de 43.000 tonnes sur celle de 1898 et cette augmentation s'accentue encore dans le premier semestre de 1900. Le prix moyen de la tonne de cuivre, qui était de 51 liv. st. en 1898, est monté à 71 livres.

Pour l'*étain*, la consommation de l'année 1899 a dépassé la production. Le prix moyen a été de 122 livres la tonne.

Voici un tableau résumant les chiffres de la production et de la consommation de ces métaux :

	Plomb			*Zinc*		
	1897	1898	1899	1897	1898	1899
	Tonnes	Tonnes	Tonnes	Tonnes	Tonnes	Tonnes
Production	701.000	796.000	775.000	443.000	469.000	490.000
Consommat.	712.000	776.000	762.000	442.000	476.000	496.000
Prix moyen annuel...£	12 7/16	13 1/8	15 1/16	17 1/2	20 1/2	24 7/8

	Cuivre			*Etain*		
	1897	1898	1899	1897	1898	1899
	Tonnes	Tonnes	Tonnes	Tonnes	Tonnes	Tonnes
Production	416.000	425.000	478.000	71.000	70.400	72.000
Consommat.	421.000	434.000	477.000	76.400	85.200	78.300
Prix moyen annuel...£	49 1/8	51 7/8	73 5/8	61 3/8	71 1/5	122 7/16
Approvis. au 1er janvier.	31.776	27.895	42.70	40.722	35.496	23.727

Le *Nickel*, dont les principaux lieux de production sont le Canada et la Nouvelle-Calédonie, a donné, en 1899, une production de 7.350 tonnes, dépassant de beaucoup le chiffre des dix dernières années et de 450 tonnes celui de l'année précédente. Sa consommation, par suite de son emploi de plus en plus régulier dans l'industrie des aciers, a considérablement augmenté. Cependant, il a conservé son prix minimum de 3 fr. 15 le kilog. L'*aluminium* a donné, en 1899, 5.748.380 kilogs de production totale. Dans cette production, les Etats Unis figurent pour 2.948 380 kilos, la Suisse pour 1.300.000 kilogs, la France pour 1.000.000 et l'Angleterre pour 500.000 kilogs. La consommation a augmenté de pair avec la production. Le *mercure* a encore vu diminuer sa production de 360 tonnes et, avec le chiffre de 3.416 tonnes, sa production est actuellement la plus faible depuis 1890. Les cours de ce métal ont subi de fortes fluctuations. L'année der-

nière, le plus haut cours coté à Londres était de 9 liv. 12 sh. 6 d. et le plus bas de 7 liv. 15.

Enfin, reste l'argent. Nous n'avons pas indiqué la consommation des années précédentes parce qu'on a manqué de données précises. La production de 1899 manque aussi. Le prix de l'argent, à Londres, avait baissé jusqu'à 26 15/16 en 1898 et a pu remonter à 27 7/16 en 1899. Son cours le plus bas a été 24,99 en août 1897.

La consommation (le rapport n'indique que celle de l'Allemagne) donne une plus-value de 263,5 tonnes, contre 236,6 tonnes en 1898 (excédant de la production et de l'importation sur l'exportation).

La consommation du 1er semestre 1900 est évaluée à 131,7 tonnes avec une production de 205 tonnes.

Argent brut

	1895	1896	1897	1898	1899
	Tonnes	Tonnes	Tonnes	Tonnes	Tonnes
Production.....	5.645.4	5.670.0	6.015.6	6.061.0	»
Consommation.	5.246.8	»	»	»	»
Moy. annuelle cours à Londres.	29 1/2	30 3/4	27 9/16	26 15/16	27 7/16

L. P.

LES ÉVÉNEMENTS DE CHINE

La publication faite à Londres du texte d'un accord anglo-allemand au sujet des affaires de Chine a produit, samedi dernier, quelque surprise.

Voici le texte de cet accord et la note qui l'a accompagné :

Un échange de notes relatives à l'arrangement suivant a eu lieu entre lord Salisbury et le comte Hatzfeldt, le 16 du courant :

Le Gouvernement impérial allemand et le Gouvernement de Sa Majesté britannique, étant désireux de maintenir leurs intérêts et leurs droits en Chine aux termes des traités existants, ont continué d'observer les principes suivants concernant leur politique mutuelle en Chine :

1° C'est une question d'intérêt mutuel et d'intérêt international permanent, que les ports situés sur les cours d'eau et sur le littoral chinois restent libres et ouverts au commerce et à toutes les autres formes légitimes d'activité économique, aux nationaux de toutes les autres puissances sans distinction. Les deux Gouvernements s'engagent pour leur part à maintenir ce principe sur tout le territoire chinois, autant qu'ils pourront exercer leur influence à ce sujet ;

2° Le Gouvernement impérial allemand et le Gouvernement de Sa Majesté impériale ne profiteront pas, en ce qui les concerne, des complications actuelles pour obtenir pour eux-mêmes aucun avantage territorial en Chine, et ils feront tendre leur politique vers le maintien intégral de la situation territoriale de l'Empire chinois ;

3° Dans le cas où une autre puissance profiterait des complications en Chine pour obtenir, sous quelque forme que ce soit, des avantages territoriaux de ce genre, les deux parties contractantes se réservent de conclure un accord préliminaire au sujet des mesures éventuelles à prendre pour la protection de leurs propres intérêts en Chine ;

4° Les deux Gouvernements communiqueront cet arrangement aux autres puissances intéressées, spécialement à l'Autriche-Hongrie, à la France, à l'Italie, au Japon et aux Etats-Unis d'Amérique, et les inciteront à adhérer aux principes contenus dans cet accord.

Nos correspondants nous font connaître l'impression que cet accord a produite dans les principales capitales : elle a été généralement favorable.

La seule circonstance un peu embarrassante, c'est la conclusion d'un accord à deux, alors qu'il eût semblé plus naturel de procurer une affirmation dès l'abord unanime de principes aussi universellement avoués. Il est vrai qu'il faut bien commencer par le commencement et qu'avant de réunir les suffrages des huit puissances, il était nécessaire, à moins de recourir à une sorte de vote par acclamation, procédure qui n'a pas encore reçu droit de cité dans la diplomatie, que quelqu'un prît l'initiative et qu'une première adhésion fût donnée à son projet. Ce qui demeure pourtant mystérieux, c'est la publication anticipée de cet accord, quand il n'est encore revêtu que de deux signatures et avant qu'il ait été soumis aux six autres puissances.

Le télégramme suivant, envoyé de Londres, le 23 octobre, nous éclaire un peu sur les motifs de cette publication :

D'après l'opinion accréditée aujourd'hui dans le monde diplomatique de Londres, l'initiative de cette convention est venue de l'Allemagne et non de l'Angleterre. La Convention est, d'ailleurs, généralement interprétée comme étant surtout un renoncement par l'Angleterre, au profit de l'Allemagne et des autres nations, à toute action isolée et à tout privilège spécial pour l'avenir dans la vallée du Yang-Tsé-Kiang.

Le principe de la porte ouverte et celui de l'intégralité de la Chine ayant été acceptés depuis longtemps par chacune des puissances intéressées, on ne doute nullement ici que celles-ci ne donnent leur adhésion aussitôt que l'Allemagne et l'Angleterre auront régulièrement communiqué la Convention à chacune d'elles.

En fait, l'Angleterre aurait probablement pu conclure le même arrrangement avec chaque puissance, et si, au lieu de prendre la forme d'une convention à deux, cet arrangement eût été proposé à toutes les puissances, il n'y a guère de doute qu'il eût été accepté par elles. C'est précisément cette forme d'une convention à deux qui paraîtra quelque peu étrange et qui donne à cette affaire, dans les circonstances actuelles, une importance spéciale. Si cette exemple était suivi par d'autres puissances, la solution de la question chinoise pourrait devenir de plus en plus difficile.

Pour l'instant, l'Autriche et l'Italie ont accepté cet accord.

Tandis que ces incidents se produisent en Europe, les négociations ne paraissent pas avancer beaucoup à Pékin, et les actes de piraterie continuent dans le reste de la Chine.

Informations Économiques et Financières

Les Valeurs de Traction. — Les actions des Compagnies de tramways, notamment celles dites « de pénétration dans Paris », ont encore fléchi dans ces derniers jours, entraînant de nouveau les titres des Compagnies-mères, en particulier ceux de la *Compagnie Française pour l'Exploitation des Procédés Thomson-Houston* et de la *Compagnie Générale de Traction*. Pour accentuer le mouvement de recul sur ces deux dernières Sociétés, on a même semblé dire qu'elles avaient besoin de se créer de nouvelles disponibilités. Nous croyons donc le moment choisi pour analyser ce qu'elles ont fait jusqu'à ce jour.

La *Compagnie Française pour l'Exploitation des Procédés Thomson-Houston,* la première en date et celle qui a véritablement importé en France l'industrie de la traction électrique, a été constituée en 1893. Son capital, fixé à l'origine à 1 million de francs, est actuellement de 40 millions de francs, représenté par 80.000 actions de 500 francs. En dehors de ce capital, la Compagnie a émis 20.000 obligations 5 0/0 de 500 francs (10.000.000 de francs) et 40.000 obligations 4 0/0 de 500 francs (20.000.000 de francs).

Depuis sa constitution, cette Compagnie a distribué comme dividendes : 25 fr. en 1893 et en 1894 ; 32 fr. 50 en 1895 ; 50 fr. en 1896, 1897 et 1898, et 55 fr. en 1899. Ses bénéfices, en 1899, ont atteint 5.282.625 fr. 42, et ses réserves, au 31 décembre 1899, atteignaient le montant de 27.652.823 fr, 85, se décomposant ainsi :

	Francs
Réserve statutaire	658.793 38
Réserve spéciale......................	25.000.000 »
Fonds de prévoyance................	1.500.000 »
Réserve pour l'Exposition de 1900....	350.000 »
Report à nouveau........................	144.030 48
	27.652.823 86

Les Sociétés dans lesquelles cette entreprise est in-

téressée et que l'on dénomme ses filiales sont les suivantes :

	Capital actions	Capital obligations
	—	—
	Francs	
Compagnie Thomson-Houston de la Méditerranée	20.000.000	»
Compagnie des Tramways de Rouen (1re série)	12.500.000	1.000.000
Compagnie des Tramways électriques et Omnibus de Bordeaux	25.000.000	»
Compagnie des Tramways de Versailles	2.200.000	»
Compagnie des Chemins de fer Nogentais	10.000.000	1.114.000
Tramways de Nice et du Littoral	15.000.000	»
Tramways de Nice-Cimiez	670.000	»
Compagnie Générale Parisienne de Tramways (Tramways-Sud)	30.000.000	»
Compagnie des Tramways Algériens	3.600.000	953.000
Compagnie des Tramways d'Amiens	4.000.000	750.000
Tramways électriques de Lyon	3.000.000	»
Compagnie des Accumulateurs (Union)	5.000.000	»
Société des Etablissements Postel-Vinay	3.000.000	»
	133.970.000	3.817.000

En outre, la Société a aussi des intérêts dans la *Société Générale Belge d'Entreprises électriques*, dans la *British Thomson-Houston Company Limited* et la *Continental Hall Signal Company Limited.*

La *Compagnie Générale de Traction*, depuis sa création, s'est surtout attachée à l'installation de réseaux de tramways électriques. Elle avait tout d'abord exploité elle-même quelques-uns de ces réseaux, mais elle céda, par la suite, ces exploitations à des Sociétés filiales, en fusionnant les réseaux qui étaient situés dans la même région. Constituée en 1897, au capital de 17.500.000 francs, elle absorba tout d'abord la *Compagnie Générale de Traction et d'Electricité ;* puis, son cercle d'opérations s'élargissant sans cesse, elle porta son capital successivement à 20 millions de de francs et, au mois de mai dernier, à 30 millions, divisé en actions de 100 francs nominal. Entre temps, elle émettait 12.500.000 francs d'obligations 4 0/0, remboursables en trente ans, sur les 20 millions de francs autorisés par ses statuts.

Comme dividendes, cette Société a distribué : en 1898, 6 0/0 aux actions, soit 6 francs par titre, et 2 fr. 53 à chacune des 22.500 parts de fondateur créées lors de sa constitution ; en 1899, 15 0/0 aux actions, soit 15 francs par titre et 25 fr. 39 par part de fondateur. Les bénéfices de ce dernier exercice se sont élevés à 8 millions 53.572 fr. 98, sur lesquels 402.678 fr. 64 ont été affectés à la réserve légale et 3.781.406 fr. 52 aux amortissements.

Les Sociétés filiales de cette Société ou celles qui peuvent être considérées comme telles et dont elle possède une partie des titres en portefeuille, sont les suivantes :

	Capital actions	Capital obligations
	—	—
	Francs	
Compagnie du Chemin de fer de Fourvières et Ouest-Lyonnais	6.000.000	7.700.000
Compagnie des Tramways de Paris et du Département de la Seine	14.692.500	»
Compagnie du Tramway de Bordeaux-Bouscat au Vigean	1.500.000	200.000
Compagnie des Tramways Electriques de Bordeaux-Pessac	2.000.000	»
Compagnie du Tramway de Bordeaux à Léognan	1.000.000	»
Société anonyme des Tramways Electriques de Châlons-sur-Marne	550.000	»
Compagnie des Tramways Electriques de Montpellier	4.000.000	»
Compagnie des Tramways Electriques d'Elbeuf	3.000.000	»
Compagnie des Tramways de l'Est-Parisien	36.000.000	»
Compagnie des Tramways Mécaniques des environs de Paris (Nord-Ouest-Parisien	24.000.000	340.000
Compagnie des Tramways de l'Ouest-Parisien	8.000.000	»
Compagnie Electrique des Tramways de la Rive Gauche de Paris	12.000.000	
Compagnie des Tramways Electriques de Charleville-Mézières et Mohon	1.500.000	»
Compagnie du Tramway Electrique d'Eu au Tréport	1.500.000	»
Compagnie des Tramways Electriques de Bordeaux-Bègles	1.500.000	»
Compagnie des Tramways de Caen	3.000.000	»
	120.242.500	8.240.000

A ces Compagnies, on pourra ajouter bientôt les Compagnies des *Tramways de Sedan*, de *Rochefort-Tonnay-Charente*, etc.

La plupart de ces entreprises, pour ne pas dire presque toutes, ne sont encore que dans la période d'installation, car elles n'ont encore en exploitation qu'une partie de leur vaste réseau, comme les *Compagnies de l'Est Parisien*, du *Nord-Ouest Parisien*, de l'*Ouest Parisien*, etc.

Cette remarque que nous faisons pour la *Compagnie Générale de Traction* est à faire pour la Compagnie *Thomson-Houston*, attendu que plusieurs des Compagnies de tramways dans lesquelles celle-ci est intéressée ne sont, elles aussi, qu'en exploitation partielle. C'est pourquoi, pour toutes ces entreprises, il conviendrait de ne pas tabler sur les recettes qu'elles réalisent pendant une période qui est purement d'installation, mais bien plutôt d'attendre qu'elles soient en pleine exploitation.

On a répété à diverses reprises, que toutes ces valeurs avaient été beaucoup trop poussées au-dessus de leur pair nominal, et cela justement avant qu'elles n'aient pu prouver ce dont elles étaient capables. Il est vrai que l'engouement a été grand pour elles pendant un moment ; mais si on admet que la Bourse a été trop loin il y a quelques mois, on peut se demander si, à l'heure actuelle, on n'accentue pas la réaction plus qu'il ne convient. On s'est considérablement rapproché du pair sur la plupart de ces titres. Quelques-uns s'y tiennent, comme la *Société Parisienne pour l'Industrie des Chemins de fer et des Trmways Electriques*, et d'autres l'ont perdu, tels les *Tramways de l'Est Parisien.* N'y a-t-il pas là de l'exagération ? Il nous semble que les Compagnies-mères de toutes ces entreprises, c'est-à-dire la *Compagnie Générale de Traction* et la *Compagnie Française pour l'exploitation des Procédés Thomson-Houston* devraient prendre en considération ce qui se passe pour fournir à leurs actionnaires des renseignements sur leur situation et sur celles de leurs filiales, renseignements qui seraient bien accueilis par tous.

Etablissements Duval. — On a beaucoup parlé, dans ces derniers temps, de la baisse subite qui venait d'atteindre les actions de la *Compagnie des Etablissements Duval.* La vérité est que ces titres, qui n'ont toujours eu, du reste, qu'un marché très limité, ne s'étaient pas traités depuis le 2 mai dernier. A cette date, des échanges avaient eu lieu au cours de 3.225 francs. Or, le 11 courant, des offres se sont produites qui n'ont trouvé des contre-parties qu'au cours de 2.615 fr. On a fait ensuite 2.570 fr., mais à l'heure actuelle on se tient à 2.950 fr.

On a attribué ces ventes précipitées à des détenteurs mis dans la nécessité de se procurer des fonds pour solder les différences qu'ils avaient à acquitter sur d'autres valeurs. D'autres ont laissé entendre que certains porteurs, trompés dans les espérances qu'ils avaient fondées sur l'exercice en cours, s'étaient empressés de réaliser « au mieux » les titres qui leur appartenaient, dans la crainte d'un plus grand affaissement des cours. Cette dernière hypothèse est très admissible, bien

qu'une note à l'allure officieuse ait paru, disant que la prospérité de l'entreprise ne s'est jamais affirmée d'une façon plus éclatante qu'au cours de l'exercice 1900. Les recettes réalisées atteindraient un montant double du chiffre obtenu en 1889. Il est vrai que la même note ajoute : que les établissements sont en plus grand nombre qu'il y a dix ans, que les frais généraux, par conséquent, sont plus élevés qu'à cette époque, et que la comparaison en tant que recettes, entre ces deux périodes, ne saurait être prise pour base de l'évaluation des bénéfices distribuables.

A quel montant, en effet, s'établiront ces bénéfices? C'est ce que l'on ignore mais, en tous cas, ce n'est pas là le point capital.

Pour l'exercice 1889, année d'Exposition, la *Compagnie des Etablissements Duval* avait distribué un dividende de 250 francs, mais l'année suivante, la répartition retombait à 90 francs. Depuis cette époque, les actionnaires n'ont reçu, jusqu'en 1897, que 100 fr., 110 fr. ou 105 fr. par an. L'exercice 1893 a été moins bon, puisqu'il a donné seulement 95 fr., et, enfin, le suivant (1899), 100 fr. Or, dès 1894, on commença à escompter les profits que pourrait réaliser la Société avec l'Exposition Universelle de 1900, et les actions s'établirent, en cette année, au cours moyen de 2.604 francs, contre 2.318 fr. en 1893. L'année suivante, on passa à 2.742 fr., puis à 3.064 fr. en 1896, à 3.543 fr. en 1897, à 3.680 en 1898, pour revenir, en 1899, à 3.307 francs. Mais pour justifier une telle hausse, il fallait non seulement que l'Exposition Universelle apportât une somme de profits comme on n'en avait pas encore vu, mais encore que, dans l'avenir, la Société fût à même de rémunérer ses actionnaires beaucoup plus que par le passé. Et comme l'année 1900 n'a pas donné ce qu'on attendait d'elle, comme il n'apparaît pas que la *Compagnie Duval* ait fait une brillante opération avec les deux établissements installés par elle dans l'enceinte de l'Exposition, comme il est à craindre enfin, que dès l'année prochaine nous ne revenions aux dividendes de 100 francs, peut-être même de 90 fr., il est compréhensible que quelques porteurs déçus n'aient pas voulu attendre plus longtemps. Car il ne faut pas l'oublier : l'Exposition Universelle a fait s'ouvrir dans Paris même, cette année, de nouveaux établissements d'alimentation qui ne fermeront pas leurs portes à la clôture de l'Exposition, et c'est là une nouvelle concurrence avec laquelle la *Compagnie Duval* peut avoir désormais sérieusement à compter.

Compagnie des Etablissements Lazare Weiller. — Les actions de cette Compagnie, qui se tenaient à la date du 1er octobre aux environs de 440 fr., ont subi des fluctuations assez nombreuses et fléchi à 245 fr. pour terminer hier à 254 fr.

Divers bruits ayant été mis en circulation au sujet de cette baisse, nous avons voulu nous rendre compte de la situation de cette Société et voici les explications qui nous ont été fournies par une personne autorisée.

Les usines que la *Compagnie des Etablissements Lazare Weiller* possède au Havre comprennent deux parties : la fabrication du cuivre et la fabrication de l'acier.

La première de ces fabrications n'aurait pas cessé d'être prospère et de fournir des bénéfices importants, mais la seconde a donné des mécomptes.

La Compagnie semble avoir commis l'erreur commune à toutes les entreprises fabriquant de l'acier, en calculant trop juste la force motrice nécessaire. Il aurait donc fallu exécuter des rectifications mécaniques ; on se serait ensuite heurté, dans le courant de la présente année, à de grandes difficultés ouvrières que la Direction des Etablissements n'avait pas pu prévoir.

Il fallait, en effet, créer, à tous les degrés et de toutes pièces, un personnel capable d'assurer l'exploitation intensive que comporte le matériel nouveau des usines, l'organisation ouvrière a été complètement enrayée par l'influence de toutes les grèves qui ont eu lieu au Havre cette année. Il est aisé de comprendre que, dans cette atmosphère, la création d'une méthode d'exploitation toute nouvelle rompant avec les traditions de la tréfilerie française, et modifiant les conditions d'application de la main-d'œuvre, devenait presque impossible. Il en est résulté, pour l'acier, un manque d'harmonie entre les puissants moyens de production du matériel et la production elle-même qui a été la cause de tout le mal.

Ajoutons cependant que la Compagnie aurait décidé de remédier à cette situation en appliquant les mesures suivantes : Elle maintiendrait intégralement le travail rémunérateur du cuivre et réduirait provisoirement celui de l'acier en se renfermant dans la fabrication de certains produits spéciaux d'un écoulement facile.

Par ce moyen, la Compagnie, diminuant considérablement ses frais généraux, espère rétablir progressivement l'harmonie qu'il faut réaliser entre le matériel perfectionné des usines et la main-d'œuvre qui devra l'utiliser.

On assure, d'ailleurs, qu'en dépit de la réduction de la production de l'acier, le chiffre d'affaires de la Compagnie n'a pas subi, cette année, de diminution.

Société Minière et Métallurgique Volga-Vichera. — Par décision en date du 4 avril 1900, l'assemblée générale extraordinaire de la *Société Minière et Métallurgique Volga-Vichera* a autorisé le Conseil d'administration à céder les usines de la Volga à une Société dont les statuts ont été approuvés par ukase de S. M. l'Empereur de Russie, en date du 10 juin 1900, et qui a été constituée le 8 août dernier au capital de 7.500.000 roubles (20.000.000 de francs), divisé en 40.000 actions de 187 r. 50 (500 fr.) chacune, sous la dénomination de *Société des Aciéries et Chantiers de Paratoff*.

Sur les 40.000 actions constituant le capital de la Société, 5.000 actions entièrement libérées ont été données à la *Société Minière et Métallurgique Volga-Vichera* en paiement de partie du prix des usines de la Volga.

Les 35.000 actions de surplus, actuellement libérées de 93 r. 75 (250 fr.), sont mises à la disposition des actionnaires de la *Société Minière et Métallurgique Volga-Vichera* dans la proportion de sept actions de la *Société des Aciéries et Chantiers de Paratoff* pour dix actions de la *Société Minière et Métallurgique Volga-Vichera*.

Ceux d'entre eux qui voudront exercer ce droit de souscription devront déposer leurs titres, accompagnés du premier versement de 250 fr. avant le 16 novembre, à la *Banque de Paris et des Pays-Bas* ou à l'une de ses succursales. Ils seront rendus aux déposants après avoir été munis d'une estampille constatant qu'il a été fait usage du droit de souscription.

Ils auront, en outre, le droit de souscrire aux actions qui resteraient disponibles après l'exercice du droit de préférence.

Les demandes et versements seront reçus du 10 au 15 novembre inclus :

A Paris, à la *Banque de Paris et des Pays-Bas*, 3, rue d'Antin ; à Bruxelles, Amsterdam et Genève, dans les succursales de cet établissement.

Un versement de 125 fr. est d'ores et déjà appelé pour le 15 janvier prochain ; tout souscripteur aura le droit d'anticiper ce versement, sous bonification d'un intérêt de 5 0/0 l'an.

Nous savons qu'un groupe important a assuré la souscription des 35.000 actions de la *Société de Paratoff* mises à la disposition des actionnaires de la *Société Volga-Vichera*, de sorte que tout aléa est écarté pour cette Société, qui est ainsi certaine de rentrer dans les débours qu'elle a faits pour ses mines de Paratoff qu'elle a cédées à la Société nouvelle.

Situation hebdomadaire de la Banque de France

PARIS ET SUCCURSALES	18 octobre	25 octobre
ACTIF		
Encaisse de la Banque :		
18 octobre / 25 octobre		
Or....... 2.282.023 394 / 2.292.888.026	3.398.686.328	3.407.257.551
Argent... 1 116 662.933 / 1.114 369.524		
3.398 686.328 / 3.407.257.551		
Effets échus hier à recevoir à ce jour..	27.169	240 614
Portefeuille Paris { Effets Paris	306.408.419	298.062 508
Portefeuille Paris { Effets Etranger ...	»	»
Bons du Trésor..........................	»	»
Portefeuilles des succursales...........	511.308.052	483.760.508
Avances sur lingots à Paris.............	6.025.000	6.025.000
Avances sur lingots dans les succursales	2.845.100	423.300
Avances sur titres à Paris..............	237.199 977	228.702.795
Avances sur titres dans les succursales.	285 516 151	281.846.240
Avances à l'Etat........................	180.000.000	180.000.000
Rentes de la Réserve....................	10.000.000	10.000.000
Rentes de la Réserve (ex-banques).......	2.980.750	2.980.750
Rentes disponibles......................	99.625.803	99.625.803
Rentes immobilisées.....................	100.000.000	100.000.000
Hôtel et mobilier de la Banque..........	4.000.000	4.000.000
Immeubles des succursales...............	18 543.690	18.659.691
Dépenses d'administration de la Banque et des succursales.................	5.245.685	5 253.242
Emploi de la réserve spéciale...........	8.407.444	8.407.444
Divers..................................	39 986 681	45.241.062
Total...........	5.216.806.252	5 180.486.512
PASSIF		
Capital de la Banque....................	182.500.000	182.500.000
Bénéfices en additions au capital.......	8 002.313	8.002.313
Réserves mobilières { Loi du 17 mai 1834........	10.000.000	10.000.000
Réserves mobilières { Ex-banques département..	2.980.750	2.980.750
Réserves mobilières { Loi du 9 juin 1857.........	9.125.000	9.125.000
Réserve immobilières de la Banque.......	4.000.000	4.000.000
Réserve spéciale........................	8.407.444	8.407.444
Billets au porteur en circulation.......	4.069.652.245	4.022.608.955
Arrérages de valeurs déposées...........	24.814 176	20.654.123
Billets à ordre et récépissés...........	11.710 105	10.990.649
Compte courant du Trésor, créditeur.....	331.817 389	381.025.202
Comptes courants de Paris...............	408 467 715	393.667.525
Comptes courants dans les succursales.	71 709 018	68.597.171
Dividendes à payer......................	2.461.417	2.335.356
Escompte et intérêts divers.............	9 125 011	9.555.258
Réescompte du dernier semestre..........	1.736.997	1.736.997
Divers..................................	60.288 668	44.299.784
Total...........	5.216.806.252	5.180.486.512

Comparaison avec les années précédentes

	29 oct. 1896	28 oct. 1897	27 oct. 1898	26 oct. 1899	25 oct. 1900
	millions	millions	millions	millions	millions
Circulation........	3.625.3	3.726.7	3.696.9	3.858 6	4.022.6
Encaisse...........	3.169.2	3.166.1	3.069.4	3.061.6	3 407 3
Portefeuille.......	831 6	846.9	961.0	903.8	781.8
Avances aux partic.	358.2	367.6	401.4	465.8	510.5
— à l'Etat....	140.0	140.0	180.0	180.0	180.0
Compt. cour. Trésor	314.3	279.2	344.7	294.0	381.0
— partic.	548.0	500.5	529.1	441.7	462 3
Taux d'escompte...	2 0/0	2 0/0	3 0/0	3 0/0	3 0/0
Prime de l'or.......	2 0/00	1 ¼ 0/00	6 0/00	3 ½ 0/00	pair
Bénéfices nets......	1.620.8	1.537.8	2.681.4	5.232.2	4.302.0

Avis et Décisions de la Chambre syndicale des Agents de Change de la Ville de Paris

Depuis le 19 octobre, les obligations de l'Emprunt russe intérieur 4 1/2 0/0, 1re émission 1890, ne sont plus négociables qu'en titres munis de coupons.

Depuis le 19 octobre, les Bons à lots de l'Exposition universelle de 1900 ont cessé d'être négociables à la Bourse.

Depuis le 20 octobre, les obligations 4 0/0 de la Société des Mines de Malfidano sont admises aux négociations de la Bourse, au comptant.

Ces titres sont inscrits à la première partie du Bulletin de la Cote.

6.000 obligations de 500 fr. 4 0/0, émises à 485 fr., entièrement libérées et au porteur ; remboursables au pair, par tirages au sort en mai, de 1907 à 1920, sous réserve de remboursement anticipé à partir de 1907.

Intérêt annuel : 20 fr. payables par moitié les 1er juin et 1er décembre.

Jouissance courante : 1er juin 1900.

Service des titres et des coupons à Paris, au Crédit Industriel et Commercial, rue de la Victoire, 66.

Depuis le 20 octobre, les 20.000 actions de 450 fr., entièrement libérées formant le capital réduit à 9.000.000 de fr. de la Société des Chemins de fer d'intérêt local du département des Landes, ne sont plus négociables qu'en titres au porteur, coupon n° 1 attaché.

Depuis le 20 octobre, les actions de La Prévoyance, Compagnie d'assurances à primes fixes contre les accidents de toute nature, sont admises aux négociations de la Bourse, au comptant.

Ces titres sont inscrits à la deuxième partie du Bulletin de la Cote.

4.000 actions de 500 fr., émises au pair, entièrement libérées et nominatives, jouissance juin 1900.

Siège social à Paris, rue de Londres, 23.

Recettes du Métropolitain de Paris. — Voici le mouvement des voyageurs et recettes du Métropolitain de Paris pour la 2e décade du mois d'octobre :

Dates	Voyageurs	Recettes
11 octobre 1900..........	127.182	21 920 80
12 —	116.346	20.052 75
13 —	117.651	20.235 40
14 —	156.617	26.097 85
15 —	141.571	24.282 50
16 —	133.765	23.013 05
17 —	122.781	21.205 ..
18 —	133.448	22.924 35
19 —	55.909	10.076 50
20 —	96.938	16 515 55
	1.202.208	206.323 75

Société Russe de Construction de Locomotives et Mécaniques. — On nous communique la dépêche suivante de Saint-Pétersbourg :

« Dividendes actions *Locomotives Russes* vingt roubles après larges amortissements. Si première assemblée pas en nombre, seconde assemblée quatre novembre vieux style ; supposons décidera paiement immédiat. »

RECETTES DES CHEMINS DE FER FRANÇAIS (Grandes Compagnies) du 1er au 7 octobre 1900 (40e semaine)

(En milliers de francs)

Désignation des lignes	Kilomètres exploités	Rec. br. de la semaine 1900	Rec. br. de la semaine 1899	Rec. br. depuis le 1er janvier 1900	Rec. br. depuis le 1er janvier 1899	Différence pr 1900
Etat..................	2.910	1 152	1 070	37.575	36 116	+ 1.459
Paris-Lyon-Méditer...	9.141	10270	9.700	353 200	331 460	+ 21.740
— Chemins Algériens	513	251	194	6.680	7.323	— 643
Nord..................	3.750	5.410	4 857	186.294	169.893	+ 16.401
Ouest.................	5.624	4.242	3.910	144.066	136.416	+ 7 650
Orléans...............	7.012	5.014	4.654	171.964	160 561	+ 11.403
Est...................	4 850	4 610	4 027	145.687	133 571	+ 12.116
Midi..................	3.475	2 672	2.577	84.411	82.055	+ 2.416
Est-Algérien..........	898	182	195	5.130	5.555	— 424
Bône-Guelma...........	1.137	177	192	6.209	6.574	— 365
Ouest-Algérien........	296	76	63	2.272	2.204	+ 67
Arzew à Kralfallah...	214	31	31	1.579	1.263	+ 315
Médoc.................	101	23	27	1.081	1.100	— 19

REVUE HEBDOMADAIRE

du Marché Financier de Paris

La place de Paris a été encore très éprouvée cette semaine, et les « Valeurs de Traction » ont de nouveau beaucoup souffert. Hier, toutefois, la physionomie du Marché s'est transformée. Des rachats et aussi des achats se sont produits, qui ont relevé les cours dans presque tous les compartiments de la cote, de sorte

que nous clôturons d'une manière plus satisfaisante.

★ ★ Nos *Rentes Françaises* n'ont pas eu, pour ainsi dire, à se ressentir des mouvements signalés dans les autres compartiments de la cote, et elles finissent même en avance sur la clôture de jeudi dernier, donnant ainsi le ton au Marché.

Le *3 0/0 Perpétuel*, qui finissait à 100 fr. 05 à terme. et à 100 francs au comptant, a tout d'abord perdu quelques centimes, mais on le retrouve, sur ces deux marchés, respectivement à 100 fr. 17 1/2 et à 100 fr. 05; *Rente 3 1/2 0/0*, 102 fr. 50 à terme, contre 102 fr. 40, et 102 fr. 45 au comptant, contre 102 fr. 37 1/2. C'est vendredi prochain que le coupon trimestriel de 87 1/2 centimes sera détaché sur ce fonds. *Rente 3 0/0 Amortissable*, 98 fr. 75 au comptant, mais 98 fr. 97 1/2 à terme.

Les *Obligations Tunisiennes 3 0/0 1892*, qui étaient passées à 481 fr., sont revenues à 475 francs; *Emprunt 2 1/2 0/0 du Protectorat de l'Annam et du Tonkin*, 79 fr. 55 contre 79 fr. 50; *Emprunt de Madagascar*, en moins-value de 50 centimes à 81 francs; *Obligations de l'Emprunt 2 1/2 0/0 de l'Indo-Chine*, au même cours de 477 francs.

★ ★ Les *Obligations de la Ville de Paris* ont été calmes tous ces derniers jours.

L'*Obligation 4 0/0 1865*, qui clôturait à 540 fr., s'inscrit à 541 fr. 50; *Obligations 3 0/0 1869*, 417 fr., contre 417 fr. 50; *Obligations 3 0/0 1871*, 402 fr., contre 403 fr.; *Obligations 4 0/0 1875*, 541 fr., en avance d'un franc; *Obligations 4 0/0 1876*, 541 fr. également, contre 540 fr. 25.

Les *Obligations 2 1/2 0/0 1892 libérées* se retrouvent à 346 fr. 50, contre 348 fr.; *Obligations 2 1/2 0/0 1894-1896*, 343 fr. 50, sans changement appréciable; *Obligations 2 0/0 1898*, 397 fr. 50; *Obligations 2 0/0 1899 libérées* (*Emprunt du Métropolitain*), 377 fr., en bénéfice de 2 fr.

★ ★ Les actions de la *Banque de France* ont reculé de 30 francs, à 3.970 francs.

Les bénéfices nets provisoires de notre *Grand Etablissement de Crédit* s'élèvent, pour les dix-huit premières semaines du second semestre de l'exercice en cours, à 4.701.996 fr. 80.

★ ★ Les actions du *Crédit Foncier de France*, qui avaient repris à 669 fr., ont perdu 6 francs à 663 fr. Au comptant, elles cotent 660 francs.

Sur les *Obligations Foncières et Communales*, les échanges restent toujours actifs. Leurs nombreux tirages, leurs garanties de tout premier ordre, et le revenu raisonnable qu'elles donnent, justifient les demandes dont elles sont l'objet.

Les *Obligations Communales 2 60 0/0 1879* sont à 441 fr. 25, contre 443 fr.; *Obligations Foncières 3 0/0 1879*, 499 fr. 50, en perte de 2 francs; *Obligations Communales 1880*, 484 fr. 75, sans changement; *Obligations Foncières 3 0/0 1883*, 430 fr., également sans changement; *Obligations Foncières 1885 2 80 0/0*, 438 fr., contre 437 fr. 75.

Les *Obligations Communales 3 0/0 1891*, qui finissaient à 384 fr., clôturent à 383 fr. 25; *Obligations Communales 1892, 2 80 0/0 estampillées*, 436 fr. 50, en avance de 2 fr. 50.

Les *Obligations Foncières 1895 2 80 0/0* se retrouvent à 443 fr., contre 440 fr.; *Obligations Foncières 3 75 0/0 1899*, 505 fr., en moins-value d'un franc; *Obligations Communales 1899, 2 fr. 60 0/0 libérées*, 436 fr., sans variation.

★ ★ Les actions des *Grands Etablissements de Crédit*, d'abord un peu plus lourdes en concordance avec le reste de la cote, clôturent fermes en général.

La *Banque de Paris et des Pays-Bas* gagne 2 fr., à 1.077 fr.; par contre, *Comptoir National d'Escompte*, 582 fr. au comptant et à terme, contre 585 et 586 fr. jeudi dernier.

Le *Crédit Lyonnais*, qui finissait à 1.075 fr., passe à 1.086 fr.

La *Société Générale* conserve facilement son cours précédent de 610 fr.; *Crédit Industriel et Commercial*, 595 fr., contre 598 fr.

La *Banque Internationale de Paris* est revenue un moment à 390 fr.; elle reste au dernier moment à 397 francs, en perte de 13 fr. pour la semaine; *Banque de l'Algérie*, 930 fr., contre 960 fr. Dans la situation de cet Etablissement au 30 septembre, on remarque, dans le compte débiteur du Trésor public de France, une augmentation de près de 5 millions de francs sur le mois précédent; les billets en circulation ont passé, d'un mois à l'autre, de 90.812.610 fr. à 94.212.680 fr.; agios et commissions, 1.749.960 fr. 47, contre 1 million 405.932 fr. 10 du mois d'août. *Obligations de 400 fr.* de la *Société des Immeubles de France*, 125 fr. 50, contre 126 fr. 25; *Obligations de 475 francs*, 152 fr. 25; *Banque Spéciale des Valeurs Industrielles*, 56 fr. 50, en légère avance.

La *Banque Française de l'Afrique du Sud* s'inscrit à 77 fr. à terme et à 77 fr. 50 au comptant; *Compagnie Française des Mines d'Or et d'Exploration*, 93 fr. environ; *Banque Parisienne*, 502 fr., contre 503 fr.; *Rente Foncière*, 404 fr., en recul de 12 fr.; *Société Foncière Lyonnaise*, 346 fr. à terme et 348 fr. au comptant contre 337 fr.; *Sous-Comptoir des Entrepreneurs*, 249 fr., contre 247 fr.

★ ★ Les actions de nos *Grandes Compagnies de Chemins de fer* ont de nouveau fléchi; toutefois, elles sont, au dernier moment, en vive reprise sur leurs plus bas cours.

Le *Lyon*, que nous laissions à 1.810 fr. à terme et à 1.806 fr. au comptant, clôture respectivement à 1.800 francs et à 1.795 fr.; *Nord*, 2.272 fr. à terme, contre 2.290 fr., et 2.270 fr. au comptant, contre 2.305 fr.; *Midi*, 1.272 fr. au comptant, en moins-value de 3 fr.

L'*Est* est à 1.068 fr. au comptant, contre 1.085 fr.; *Orléans*, 1.687 fr. au comptant, en bénéfice de 2 fr., mais 1.682 fr. à terme, en perte de 8 fr.; *Ouest*, 1.026 fr. 50 au comptant, contre 1.040 fr.

Pour la 41e semaine de l'exercice en cours, les recettes de nos six *Grandes Compagnies de Chemins de fer* accusent, sur la même semaine de 1899, une augmentation de 2.628.000 fr. Les recettes de l'*Ouest* manquent encore. Du 1er janvier 1900 au 14 octobre dernier, les recettes totales de nos Grandes Compagnies sont en plus-value de 73.710.000 fr. sur celles de la période correspondante de l'année dernière.

Les actions du *Sud de la France* se retrouvent à 320 fr., contre 315 fr.

★ ★ Le compartiment des *Valeurs Industrielles et Commerciales* a été très mouvementé et ce sont surtout les « Valeurs de Traction » qui ont été plus particulièrement atteintes. Hier, des rachats et même des achats ont sensiblement relevé les cours.

Les *Entrepôts et Magasins Généraux de Paris*, qui restaient à 605 fr. il y a huit jours, sont à 610 fr.; *Compagnie Parisienne du Gaz*, 1.168 fr. à terme, gagnant 8 fr., et 1.167 fr. au comptant, contre 1.165 fr. On parle beaucoup d'un projet qu'examinerait en ce moment la Commission municipale et qui tendrait à l'abaissement du prix du gaz à partir du 1er janvier prochain.

L'action de la *Compagnie Générale Transatlantique*, qui restait à 308 fr., finit à 300 fr. 50; *Messageries Maritimes*, au même cours de 500 fr.; *Chargeurs-Réunis*, 1.130 fr., en moins-value de 25 fr. Les actionnaires de cette Compagnie sont convoqués en assemblée générale ordinaire pour le 19 novembre prochain.

L'action des *Omnibus de Paris* a été ramenée au-dessous de 1.500 fr.; elle reprend à 1.540 fr., contre 1.588 fr. Les recettes de cette Compagnie, pour la 42e semaine de l'exercice en cours, se sont élevées à 1.178.971 fr. 10, contre 979.804 fr. 45 pendant la même semaine de 1899. Du 1er janvier 1900 au 14 octobre, les recettes s'établissent à 46.793.842 fr. 25, soit une plus-value de 6.970.709 fr. 25 sur la période correspondante de l'année dernière. *Voitures à Paris*, 268 fr., contre 280 fr. Les recettes de cette Compagnie, pour la première quinzaine d'octobre, se sont élevées à 1 million 5.985 fr. 70, contre 750.375 fr. 65 pour la même quin-

zaine de 1899. Du 1er janvier 1900 au 15 octobre, les recettes totales se chiffrent par 16.915.685 fr. 44, contre 15.411.377 fr. 25 pour la période correspondante de 1899, d'où une plus-value de 1.504.308 fr. 19 en faveur de l'exercice en cours.

La *Compagnie Française des Métaux*, qui avait repris à 542 fr., s'échange à 540; *Société de l'Electro-Métallurgie*, 615 fr., contre 620 fr.

Les actions *Dyle et Bacalan* ont perdu 10 francs à 335 francs.

Les actions *Suez*, qui étaient revenues à 3.500 fr., ont encore reculé, mais elles reprennent à 3.505 fr.; *Parts Civiles*, 2.240 fr., contre 2.260 fr.

Les actions de la *Compagnie Générale de Traction*, que nous laissions à 186 fr., sont revenues à 146 fr., mais s'inscrivent à 170 fr.; *Compagnie Thomson-Houston*, 1.250 fr., contre 1.306 fr.

La *Société Industrielle des Téléphones* reste à 327 francs, contre 325 fr.; *Omnium Lyonnais*, 85 fr. à terme, contre 86 fr.; actions du *Métropolitain de Paris*, 538 fr., contre 564 fr. la semaine dernière.

La *Compagnie Générale de Construction* est à 145 francs; *Société Parisienne pour l'Industrie des Chemins de fer et des Tramways Electriques* (*Société Parisienne Electrique*), 252 fr. à terme, contre 262 fr., et 260 fr. au comptant, contre 265 fr.; *Tramways de l'Est-Parisien*, 449 fr. à terme, en moins-value de 16 francs; *Compagnie Générale Parisienne de Tramways* (*Tramways-Sud*), 352 fr. à terme, en recul de 8 fr., et 346 fr. au comptant, contre 359 fr. Cette dernière Compagnie est concessionnaire de trois groupes de tramways dont deux sont véritablement des tramways de pénétration en ce sens que, partant de divers points de la banlieue, ils se dirigent en lignes directes sur Paris pour aboutir, les uns à Saint-Germain-des-Prés, les autres jusqu'au Châtelet. Le troisième groupe comprend des lignes entièrement urbaines, reliant l'Arc-de-Triomphe au Champ-de-Mars et à la gare Montparnasse, celle-ci à la Bastille, et la Bastille à Charenton. Pendant les huit premiers mois de l'exercice en cours, les recettes de cette Compagnie accusent, sur celles de la période correspondante de 1899, une plus-value de 50 0/0. Actions *Tramways de Paris et du Département de la Seine*, 700 fr., contre 719 fr.

Les actions des *Phosphates du Dyr* s'échangent à 130 fr., contre 140 fr., et les *Obligations 4 1/2 0/0* à 480 fr. 50.

Les actions de la *Société Métallurgique de l'Oural-Volga* fléchissent de 26 fr. à 70 fr.; *Compagnie Nouvelle des Ciments de Portland et du Boulonnais*, 520 francs, contre 528 fr.; *Sels Gemmes et Houilles de la Russie Méridionale*, 930 fr., en avance de 2 fr.; *Forges et Aciéries du Nord et de l'Est*, hésitantes à 1.640 francs, bien que le dividende pour l'exercice, qui a pris fin le 30 juin dernier, soit en augmentation de 20 fr. sur celui de 1898-1899.

Les actions des *Raffinerie et Sucrerie Say* sont demandées à 1.273 fr. L'assemblée générale annuelle des actionnaires de cette Société aura lieu le mois prochain. Ainsi que nous le laissions prévoir il y a huit jours, c'est un dividende de 60 fr. par action que le Conseil d'administration proposera à cette assemblée. C'est une augmentation de 10 fr. sur l'année dernière.

★ ★ Les *Fonds d'Etat Etrangers* ont aussi été agités, mais ils restent mieux. Quelques-uns même sont en hausse assez accentuée.

La *Rente Brésilienne 4 0/0* a reculé de 62 75 à 61 fr. pour finir à 61 30.

L'*Extérieure Espagnole* a de nouveau été attaquée. Elle est revenue un instant à 68 fr. 65, mais elle clôture à 69 fr. 12 1/2, ne perdant, pour la semaine, que 32 1/2 centimes.

La *Rente Italienne* est très ferme. Sur des rachats, elle monte à 94 fr. 30, en plus-value de 70 centimes.

La *Rente Portugaise 3 0/0*, qui avait reculé, la semaine dernière, à 23 fr. 20, remonte à 23 fr. 50.

Les *Fonds Russes* clôturent très demandés. Le *3 0/0 1891-1894*, qui finissait à 83 fr. 50, passe à 84 fr. 25; *Rente 3 0/0 1896*, 85 fr., contre 83 fr. 65; *Consolidés 1re et 2me Séries*, 98 fr. 50, contre 98 fr. 30.

Les *Séries Ottomanes* sont fermes. La *Série B* s'inscrit à 46 fr. 65 à terme, contre 46 60; *Série C*, 25 42 1/2 en bénéfice de 17 1/2 centimes; *Série D*, 22 fr. 65, contre 22 fr. 52 1/2.

★ ★ La *Banque I. R. P. des Pays-Autrichiens* est à 440 fr., gagnant 2 fr.; *Banque Impériale Ottomane*, 537 fr. à terme, contre 535 fr., et 536 fr. au comptant, sans changement.

Le *Rio-Tinto* a été calme : il clôture à 1.473 fr., contre 1.475 fr.; *Sosnowice*, en recul de 105 fr., à 2.730 francs, après avoir fléchi au-dessous de 2.700 francs; actions de la *Compagnie Internationale des Wagons-Lits et des Grands Express Européens*, 440 fr., en bénéfice de 8 fr. Pendant la première décade du mois d'octobre, les recettes des *Wagons-Lits* se sont élevées à 405.940 fr.; pendant la même période de 1899, les recettes avaient été de 299.658 fr. Du 1er janvier au 10 octobre, les recettes totales ont atteint 10.554.927 fr., contre 8.728.785 fr. en 1899, soit une augmentation de 1.826.142 fr. en faveur du nouvel exercice.

Les actions des *Chemins Espagnols* sont hésitantes. Les *Andalous* sont passés de 297 fr. à 299 fr.; *Nord de l'Espagne*, 182 fr., contre 181 fr.; *Saragosse*, 267 fr., en moins-value de 2 fr.

Les *Obligations Ottomanes garanties de Chemins de fer* sont soutenues : *Obligations 3 0/0 Jonction-Salonique-Constantinople*, 266 fr. au comptant, et 269 fr. à terme; *Obligations 4 0/0 Anciennes* (*Série 1894*) de la *Compagnie Smyrne-Cassaba*, 415 fr. au comptant, les unités; *Obligations 4 0/0 nouvelles* (*Série 1896*), 342 fr. au comptant

MARCHÉ EN BANQUE

Le Marché en Banque a été calme, cette semaine, au point de vue des cours, sauf en ce qui regarde la *Rente Brésilienne*, toutefois. Quant aux affaires, elles ont été un peu actives.

La *Rente Brésilienne 5 0/0* se retrouve à 69 fr. 55, contre 71 fr. 85 jeudi dernier; *Cape Copper*, 158 fr., en moins-value de 1 fr. 50; *Tharsis*, 227 fr., sans variation appréciable.

L'action *Kertch* se retrouve à son même cours de 573 fr.; *Huanchaca*, 148 fr. 50, gagnant 3 francs, après s'être élevée un instant légèrement au-dessus de 150 fr.; *Laurium Grec*, 82 fr. 75, contre 82 fr. 50; *Chemins Ottomans*, 109 fr. 75, contre 109 fr. 50.

L'action *Urikany*, qui était revenue à 129 francs, perd encore 2 fr. 50 à 126 fr. 50; *Dnieprovienne*, 3.175 francs, gagnant 165 francs; *Usines de Briansk*, 755 fr., en reprise de 16 fr.; par contre, *Aciéries du Donetz*, en réaction de 30 fr., à 790 francs.

La *Société Immobilière et Commerciale de Vichy* conserve son cours de 505 fr.; *Transports Electriques de l'Exposition*, 36 fr. 25, sans changement; *Tramways Electriques de Vanves à Paris*, 72 fr., contre 75 fr.

La *Harpener* a gagné 11 fr., à 1.329 fr.; *Brasseries et Tavernes Zimmer*, 102 fr., contre 105 fr., reperdant son avance de la semaine précédente. Actions de l'*Hôtel de Paris à Monte-Carlo*, 850 fr. En raison de l'extension des affaires de cette Société, le dividende de cette année devrait être supérieur à celui de l'exercice précédent; mais en admettant même qu'il ne soit que de 50 francs, comme en 1899, c'est un rendement des plus avantageux, et qui devrait valoir à ce titre des cours bien supérieurs à ceux auxquels il se traite présentement.

VALEURS EN BANQUE

	18 oct.	25 oct.		18 oct.	25 oct.
Alpines, act......	475 .	475 ..	Huta-Bankowa...	4450 ..	4450 ..
Brésil 5 0/0	71 85	69 55	Laurium Grec ...	82 50	82 75
Hôt. Par. M.-Carlo	850 ..	850 ..	Omnium Russe ..	631 .	635 ..
Cer. Monaco (parts)	3515	3530 .	Plaques Lumière.	825 ..	842 50
Ch. Ottomans, ob..	109 75	109 75	Pontgibaud	360 ..	360 ..
Brasser. Zimmer.	105 ..	102 ..	Sud Russe (Soude)	631 ..	630 ..
C. Méc. Mid. Russie	645 .	630 ..	Tharsis	227 50	227 ..
Dnieprovienne ...	3010 ..	3175 ..	Usines Briansk...	739 ..	755 ..
Donetz...........	820 ..	790 .	Usines Cliff	1450 ..	1450 ..
Doubowaia-Balka	1674 ..	1750 ..	Vieille-Montagne.	710 ..	700 ..
Haut-Volga	101 ..	110 ..	Volga-Vichera lib.	155 ..	165 ..

Voir les Tableaux de Bourse sur la Couverture jaune.

REVUE COMMERCIALE

25 octobre 1900.

Pendant la semaine des pluies sont tombées et celà à la grande satisfaction de la culture, car elles ont favorisé la levée des premiers blés semés.

Le *Journal Officiel* a publié l'estimation provisoire du Ministère de l'agriculture sur la récolte de l'orge et de l'avoine en 1900, d'après les rapports transmis par les préfets dans les six semaines qui ont suivi la moisson.

La récolte de l'orge est estimée à 15.368.960 hectolitres, pour une surface ensemencée de 838.370 hectares. La production de l'année dernière avait été évaluée provisoirement par le Ministère à 16.838.300 hectolitres, pour 833.240 hectares; ces chiffres ont été rectifiés comme suit : production 15.965.790 hectolitres, superficie ensemencée 806.270 hectares.

La production de l'avoine est évaluée, pour 1900, à 89 millions 113.690 hectolitres et la superficie ensemencée à 3 millions 967.440 hectares. L'année dernière, les chiffres avaient été fixés provisoirement à 96.312.300 hectolitres et 3.935.550 hectares; ils viennent d'être ramenés à 95.301.320 hectolitres et 3.939.300 hectares. Si l'on compare ces résultats à ceux provisoires de la dernière récolte, on constate qu'il y a, pour 1900, diminution de 6.187.630 hectolitres malgré une augmentation de 28.140 hectares dans la superficie ensemencée. La moyenne des dix années précédentes 1890-1899 étant de 89.876.278 hectolitres, le rendement de 1900 accuse donc une diminution de 762.588 hectolitres.

Prix du Blé sur les principaux marchés du monde (Les 100 kilogrammes)

Villes	27 sept. 1900	4 oct. 1900	11 oct. 1900	18 oct. 1900	25 oct. 1900
	Fr.	Fr.	Fr.	Fr.	Fr.
Paris	20 12	20 25	20 12	19 87	19 62
Liverpool	17 12	17 47	17 38	16 86	16 52
Anvers	17 75	17 75	17 62	17 25	17 ..
Vienne	16 52	16 31	16 46	16 17	15 98
Buda-Pesth	15 96	15 68	15 85	15 62	15 41
Chicago	14 70	14 89	14 66	14 37	13 89
New-York	15 93	15 82	15 58	15 27	14 77

A Paris, les affaires n'ont présenté que peu d'activité cette semaine. Les détenteurs ont continué leur résistance, mais, vu la faiblesse de la demande et l'importance des stocks, les prix se sont maintenus assez difficilement et l'on constate même un léger recul sur ceux cotés il y a huit jours.

	11 oct.	18 oct.	25 oct.
Courant	20 12	19 87	19 62
Novembre	20 37	20 12	20 ..
Novembre-Déc.	20 62	20 37	20 12
4 de novembre	20 87	20 62	20 37
4 premiers	21 50	21 12	21 12

Farines. — Le marché des farines de consommation est toujours calme. La marque de Corbeil est à 29 fr. 50, sans changement. On cote les autres marques en disponible :

	11 oct.	18 oct.	25 oct.
Marques de choix	30 ..	30 ..	30 ..
Premières marques	29 25	29 25	29 25
Bonnes marques	28 62	28 62	28 62
Marques ordinaires	27 62	27 62	27 62

Conditions : le sac de 101 kil. brut, toile à rendre, franco à domicile des acheteurs, au comptant, avec, en boulangerie, 1 0/0 d'escompte, ou à 30 jours sans escompte.

En ce qui concerne la farine-fleur, la situation est à peu près la même que pour le blé. Cependant, les cours paraissent se maintenir plus facilement. On a coté en clôture :

	11 oct.	18 oct.	25 oct.
Courant	25 62	25 37	25 37
Novembre	26 12	25 62	26 75
Novembre-Déc.	26 37	25 87	25 87
4 de novembre	26 62	26 .5	25 12
4 premiers	27 37	26 87	27 12

Le tout aux 100 kil. nets, toile perdue, sans escompte.

Voici quelles ont été nos importations et exportations de blé et farine pendant les deux premiers mois de la campagne, soit du 1er août au 30 septembre :

Commerce spécial

	Blé	Farine
	(Quintaux	métriques)
Importations	368.979	26.556
Exportations	2.145	71.580
En faveur des importations	+ 366.834	— 45.024

En ramenant la farine en blé, à raison de 70 kilogrammes de farine pour 100 kilogrammes de froment, nous obtenons, pour les deux premiers mois de la campagne 1900-1901, un solde à l'importation de 302.514 quintaux, contre 151.912 quintaux pour 1898-1899.

Avoine. — Les transactions sont toujours restreintes, mais la tendance est ferme. On a coté en clôture :

	11 oct.	18 oct.	25 oct.
Courant	17 37	17 37	17 87
Novembre	17 37	17 37	17 50
Novembre-Déc.	17 37	17 50	17 62
4 de novembre	17 50	17 62	17 62
4 premiers	17 87	17 87	17 87

Seigle. — Les affaires sont nulles et les cours sont nominaux. On a coté en clôture :

	11 oct.	18 oct.	25 oct.
Courant	15 12	15 12	15 37
Novembre	15 25	15 12	15 25
Novembre-Déc.	15 25	15 25	15 25
4 de novembre	15 25	15 25	15 37
4 premiers	15 50	15 50	15 50

Alcool. — Le *Journal Officiel* vient de publier le relevé de la production et du mouvement des alcools pendant les douze mois de la campagne 1899-1900, soit du 1er octobre au 30 septembre :

		Hectolitres
Le stock était, au 30 septembre 1899, de		675.306
La production a donné		2.641.505
L'importation a fourni		119.803
Total des ressources		3.436.614
A déduire :		
Exportation	338.550	
Livraison au commerce	2.460.639	
		2.799.189
Stock au 30 septembre 1900.		637.425

hectolitres, contre 675.306 hectolitres en 1899, soit une diminution de 37.881 hectolitres pour 1899-1900.

Le stock au 31 août 1900 s'élevait à 701.801 hectolitres; celui du 30 sept. accuse donc une diminution de 64.376 hectolitres.

Voici, par nature de produits, la comparaison avec la campagne précédente :

Alcools de :	Production 1898-99	Production 1899-1900	Différence
	(Hectolitres)		
Vins	70.738	114.889	+ 44.151
Cidres, poirés	13.836	33.559	+ 19.723
Marcs et lies	70.465	82.111	+ 11.646
Farineux	733.404	622.620	— 110.784
Betteraves	972.550	1.040.691	+ 68.141
Mélasses	664.012	746.888	+ 82.876
Substances diverses	8.920	747	— 8.173
Totaux	2.533.925	2.641.505	+ 107.580

Dans ce tableau sont compris les chiffres relatifs à la production des bouilleurs de cru qui possédaient, au 30 septembre 1899, un stock approximatif de 80.631 hectolitres et dont la production, pendant les douze mois de la campagne, est évaluée comme suit : alcools de vins, 30.383 hectolitres (1898-99 : 14.736); cidres et poirés, 30.210 hectolitres (12.275); marcs et lies, 67.232 hectolitres (59.872); total : 127.830 hectolitres (86.883).

Sur le marché de Paris, la demande a été meilleure cette semaine et l'on enregistre une petite avance dans les cours. Le disponible est à 33 fr. 50, contre 33 fr. 25 il y a huit jours.

Huiles. — Les cours de l'huile de lin et de l'huile de colza ont sensiblement reculé depuis quelques jours. La hausse avait été trop rapide et la baisse actuelle a pour cause des ventes en réalisation, mais il est probable, vu les prix des graines, que la réaction sera vivement enrayée. L'huile de lin est à 83 fr., contre 90 fr. 50 la semaine dernière; en fin de semaine l'huile de colza est mieux tenue à 82 fr., contre 83 fr. jeudi dernier.

Prix du Sucre sur les principaux marchés :
(Les 100 kilogrammes)

Villes	27 sept 1900	4 oct. 1900	11 oct. 1900	18 oct. 1900	25 oct. 1900
	Fr.	Fr.	Fr.	Fr.	Fr.
Paris (roux 88°)	28 50	28 25	28 ..	27 50	27 25
Londres..............	29 04	24 59	24 34	23 82	23 84
Anvers	27 50	23 62	23 50	23 25	23 ..
Amsterdam	26 78	24 18	23 92	23 64	23 64
Prague..............	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..
Magdebourg	28 50	24 80	24 50	24 12	24 25
New-York...........	49 24	49 24	49 24	49 24	47 59

L'*Association Internationale de Statistique sucrière* vient de publier les résultats de son enquête sur la production du sucre en Europe. Nous donnons ci-dessous un résumé de ce rapport :

Pays	Fabriques actives 1899-1900	Fabriques actives 1900-1901	Betteraves 1899-1900	Betteraves 1900-1901	Production en sucre brut 1899-1900	Production en sucre brut 1900-1901
			(Milliers de tonnes)			
France.....	339	334	7.394.5	7.893.8	918.5	990.9
Allemagne..	399	395	12.466.4	12.313.0	1.791.3	1.789.0
A.-Hongrie.	213	213	8.484.0	7.251.0	1.098.5	1.033.0
Belgique ...	109	106	1.977.0	2.392.0	270.0	312.0
Hollande ...	31	32	»	»	169.9	157.7
Russie	268	275	7.329.5	6.627.8	897.8	894.3
Suède	16	16	622.0	862.0	81.3	106.0
Danemark..	7	7	345.6	400.0	41.0	48.0
Totaux...	1.382	1.378	38.619.0	37.739.6	5.268.3	5.330.9

Il convient de remarquer que les chiffres concernant la France ne comprennent pas le sucre fictif correspondant aux 14 0/0 des mélasses livrées aux distilleries.

La production européenne, pendant la campagne en cours, serait donc supérieure de 62.583 tonnes à celle de 1899-1900. De leur côté, M. Licht et M. Giesecker ont évalué l'excédent de 1900-1901 respectivement à 255.000 et 180.000 tonnes.

La publication de l'évaluation de l'*Association Internationale* a favorablement impressionné le marché de Paris; les nouvelles des places étrangères qui laissaient à désirer pendant la première partie de la semaine sous revue sont devenues meilleures par la suite et ont exercé une bonne influence sur les cours. On a coté en clôture :

	11 oct.	18 oct.	25 oct.
Blanc n° 3 :	—	—	—
Courant..................	28 75	27 93	28 06
Novembre................	28 81	28 06	28 31
4 d'octobre..............	29 06	28 31	28 56
4 premiers..............	29 68	29 ..	29 12
4 de mars................	30 18	29 43	29 62
Roux 88° disponible..........	28 ..	27 50	27 25
Raffiné belle sorte disponible.	104 50	104 ..	104 ..

Prix du Café sur les principaux marchés :
(Les 50 kilogrammes)

Villes	27 sept. 1900	4 oct. 1900	11 oct. 1900	18 oct. 1900	25 oct. 1900
	Fr.	Fr.	Fr.	Fr.	Fr.
Le Havre (Santos good average)	46 50	47 25	47 25	46 75	45 75
Londres (d°).....	46 19	46 50	47 74	45 52	44 33
Anvers..............	49 25	49 ..	49 75	49 25	47 75
Hambourg..........	47 50	48 43	48 43	48 12	46 56
New-York	40 25	41 96	41 10	40 53	39 10

L'importance des recettes croissantes du port de Santos a affecté les différents marchés et les prix ont de nouveau reculé.

Vins. — Les vendanges peuvent être considérées comme terminées. Cependant, dans quelques régions, par exemple le Bordelais, la cueillette se prolonge au-delà des limites prévues. Ce fait s'explique par l'abondance de la récolte et surtout par le manque de futailles qui force les viticulteurs à attendre que leurs cuves soient devenues disponibles pour continuer les vendanges.

Comme nous l'avons déjà annoncé, les producteurs méridionaux ont considérablement élevé leurs prétentions, que les négociants trouvent exagérées; les transactions sont, en conséquence, des plus restreintes sur les marchés du Midi.

Le *Moniteur vinicole* dit qu'en Gascogne il n'est pas rare d'avoir des rendements de 100 hectolitres à l'hectare et l'on a vu des picpouls produire 75 barriques sur la même surface.

L'abondance est grande également dans les Charentes. Dans l'île de Ré le titre moyen est de 9° 1/2. Quelques affaires se traitent.

En Touraine, les propriétaires se montrent moins faciles à la vente, à mesure qu'ils se sont débarrassés des trop-pleins. Dans certaines localités ils demandent de 16 à 18 francs l'hecto, alors que les négociants n'offrent que 14 et 15 francs. Il s'est cependant effectué quelques achats sur le pied de 35 fr. les 225 litres.

En Auvergne, des trop-pleins sont offerts à 3 fr. le pot de 15 litres.

La situation n'a pas changé en Bourgogne.

La Basse-Bourgogne a une grosse récolte avec des qualités généralement réussies.

Il y a grande abondance dans le Bugey et dans le Jura.

Dans la Savoie, où la récolte se trouve être le double de celle de l'an dernier, le vin blanc de montagne se vend 15 fr. l'hectolitre et le vin rouge de 20 à 25 fr.

Le mouvement qui s'était dessiné ces jours-ci en Algérie se poursuit encore et les produits de cette colonie sont recherchés.

Prix de la Laine sur les principaux marchés

Villes	27 sept. 1900	4 oct. 1900	11 oct. 1900	18 oct. 1900	25 oct. 1900
	Fr.	Fr.	Fr.	Fr.	Fr.
Le Havre (Buenos-Ayres en suint) 100k.	111 50	111 ..	110 ..	105 50	104 ..
Roubaix (qualité peignée) le kilog.	3 72	3 80	3 90	3 80	3 60
Anvers (d°) le kil.	3 70	3 82	3 85	3 75	3 55

Aux enchères de laines coloniales de Londres, l'assistance est assez nombreuse. Les représentants de la France et de l'Allemagne achètent principalement des mérinos ; les laines croisées trouvent leur placement en Angleterre.

Les prix sont sensiblement les mêmes que ceux cotés au début de la série.

Prix du Coton sur les principaux marchés
(Les 50 kilogrammes

Villes	27 sept. 1900	4 oct. 1900	11 oct. 1900	18 oct. 1900	25 oct. 1900
	Fr.	Fr.	Fr.	Fr.	Fr.
Le Havre	75 62	72 ..	70 ..	65 87	62 50
Liverpool	71 60	65 64	68 71	60 39	58 12
New-York	58 12	58 23	59 83	52 98	51 89

Les spéculateurs, pour combattre la baisse causée par la publication du dernier rapport du Bureau de l'Agriculture de Washington, ont fait circuler le bruit que les grands froids avaient fait leur apparition aux Etats-Unis. Cette nouvelle a été bien vite reconnue fausse, et, sous l'influence des recettes croissantes, la baisse a encore prévalu cette semaine.

Cours des Métaux à Londres
(La tonne)

Métaux	27 sept. 1900	4 oct. 1900	11 oct. 1900	18 oct. 1900	25 oct. 1900
	£ sh. d	£ sh. d.	£ sh. d.	£ sh. d.	£ sh. d.
Cuivre en barres :					
Disponible	72 16 3	72 15 .	72 12 6	71 6 .	72 2 6
A 3 mois.........	73 7 6	73 7 6	73 3 9	71 17 6	72 15 .
Etain : disponible..	131 13 9	135 . .	132 10 .	126 10 .	127 15 .
— à 3 mois....	126 8 9	128 . .	127 .. .	121 15 .	124 10 .
Plomb anglais : disp.	18 0 6	18 5 .	18 .. .	17 17 6	17 16 3
— espagnol : —	17 16 3	17 8 9	17 13 9	17 11 3	17 11 3
Zinc : disponible...	18 17 6	18 16 3	19 10 .	19 3 9	18 16 3
—					
Glascow					
Fonte : disponible..	66 6	66 10	66 .	66 4	66 4
— à 1 mois...	66 10	67 .	66 2	66 7	66 6

A Paris, les derniers cours officiels (20 octobre) sont les suivants : cuivre Chili, marques ordinaires, 182 fr. 25, contre 184 francs; Chili 1res marques, 187 fr. 25, contre 189 francs ; en lingots et plaques de laminage, 191 fr. 50, contre 193 francs; en lingots ou cathodes propres au laiton, 197 fr. 50, contre 198 fr. 50; étain Banka, 340 fr., contre 346 francs; plomb, marques ordinaires, livrable à Paris, 49 fr. 50, sans changement.

Xavier GIRARDOT.

Voir le Tableau Récapitulatif sur la Couverture jaune

ALLEMAGNE

LA SITUATION

Berlin, 24 octobre 1900.

La démission du Chancelier de l'Empire. — Le comte de Bulow. — L'accord anglo-allemand. — Le Marché.

La démission du prince de Holenlohe, que je vous ai télégraphiée la semaine dernière, a causé quelque surprise, mais n'a produit aucune sensation. Il était évident, en effet, qu'il n'y avait aucun dessous dans cette affaire et que le vieux chancelier a voulu simplement, à la veille de la rentrée du Reichstag, prendre une retraite bien gagnée.

Le poids de plus en plus lourd de ses quatre-vingt-deux ans l'empêchait d'assumer plus longtemps la charge du pouvoir ni d'affronter une fois encore les discussions parlementaires.

La décision du Chancelier était prise depuis quelque temps déjà ; en ne le présentant qu'aujourd'hui il a voulu éviter de se donner l'apparence de se séparer de l'Empereur sur la politique d'Extrême-Orient, alors qu'il partage pleinement les vues de son souverain.

L'Empereur a choisi pour son successeur le comte de Bulow, secrétaire d'État à l'Office impérial des Affaires étrangères, dont la situation n'avait cessé depuis quelque temps de grandir et qui était devenu le vrai maître de la politique extérieure, sous la direction de Guillaume II.

Le nouveau Chancelier est jeune, il a beaucoup réussi dans son emploi et a su prendre de l'autorité même au Reichstag : mais jusqu'ici il s'est strictement renfermé dans sa charge et l'on est en droit de se demander s'il sera à la hauteur de sa nouvelle situation.

Il lui faudra de grandes qualités de calme, de tact et d'énergie pour venir à bout des problèmes ardus qui s'imposent à lui, surtout s'il ne veut pas, comme son prédécesseur, se borner à accepter, sans les discuter et sans le contrecarrer, toutes les idées du souverain.

Il va avoir contre lui la vieille noblesse, à laquelle il n'appartient pas ; les agrariens qu'il menace ; les nationaux libéraux et les socialistes. Il devra évoluer entre tous les groupes disparates du Reichstag et, pour s'y faire une majorité sûre, ce ne sera pas trop que tout le talent du plus jeune des diplomates qui pouvaient aspirer à la plus haute charge de l'Empire.

On pense que pour faciliter la tâche de M. de Bulow, l'Empereur ouvrira en personne le Reichstag le 14 novembre prochain et, à vrai dire, on craint un peu que ce ne soit le pouvoir personnel de l'Empereur qui s'accentue par l'avènement du nouveau chancelier.

Quoi qu'il en soit, la première tâche du comte de Bülow sera de demander un bill d'indemnité au Parlement pour les dépenses nécessitées par l'expédition de Chine et prélevées jusqu'ici sur les sommes affectées à une autre destination ou sur le fonds des emprunts. Il représentera à cet effet, au point de vue constitutionnel, l'expédition de Chine comme une « exécution pénale » rentrant dans les prérogatives de l'Empereur.

Le premier acte du nouveau chancelier aura été la signature de l'accord avec l'Angleterre au sujet des affaires de Chine. Cet événement est de nature à soulever de nombreux commentaires en Europe ; il est considéré ici comme réalisant un pas important vers le prompt rétablissement de l'état de paix. Voici comment l'officieuse *Gazette de l'Allemagne du Nord* l'analyse :

Il est clair, à première vue, que la principale partie de l'arrangement est dans le domaine économique. La tâche importante de la politique de l'Allemagne consistait à garantir contre le danger d'un traitement plus favorable accordé au commerce d'autres pays le commerce allemand avec la Chine, principalement celui se faisant dans la vallée du Yang-Tsé. Il fallait obtenir que le principe de la « porte ouverte » fût affirmé d'une façon pratique et sous une forme liant les contractants.

Nous saluons comme un événement rassurant pour la paix du monde, le fait que l'Angleterre, aussi bien que l'Allemagne, renonce expressément à tirer des avantages économiques particuliers des troubles existant en Chine, et maintient le principe du droit égal de tous.

Les deux parties contractantes veulent s'efforcer de faire prévaloir le principe de la porte ouverte dans tous les territoires de la Chine où elles peuvent exercer leur influence.

L'Allemagne ne prend pas l'engagement de faire sentir cette influence là où d'autres puissances ont déjà conquis des droits particuliers.

Les dispositions des articles 2 et 3, qui ont pour but d'éviter le morcellement de l'empire chinois, répondent à un point de vue directeur de la politique allemande, point de vue qui a été exprimé dans une circulaire adressée par le comte Bulow aux gouvernements fédérés de l'Allemagne, et au sujet duquel l'empire d'Allemagne se trouve d'accord avec les puissances d'Europe, ses alliées ou ses voisines.

L'arrangement qui vient d'être conclu constitue un pas important vers le prompt rétablissement de l'état de paix et de l'ordre en Chine.

Considéré ainsi, il est évident que l'accord peut être jugé comme un événement favorable.

Le Marché fait preuve d'une tendance un peu plus favorable. L'amélioration de la situation extérieure est de nature à rassurer le public. La situation monétaire s'est également améliorée ; à ce point de vue, le dernier bilan de la *Banque Impériale* a fait une bonne impression ; il est considéré comme donnant l'assurance qu'aucun changement de taux ne sera nécessaire cet automne, à moins que des exportations d'or ne viennent modifier la situation. Mais cette crainte d'exportations est moins forte depuis que les taux du change extérieur montrent une tendance à la baisse.

Informations Économiques et Financières

Commerce de l'Allemagne avec les Etats-Unis. — Pendant les dix dernières années fiscales, la participation de l'Allemagne dans le commerce extérieur des Etats-Unis a été la suivante :

Années fiscales finissant au 30 juin	Valeur totale des importations allemandes	Participation dans les import. totales	Valeur totale des exportations à destination de l'Allemagne	Participation dans les export. totales
—	—	—	—	—
	Dollars	%	Dollars	%
1891........	97.316.383	11 52	92.795.456	10 64
1892........	82.907.553	10 02	105.521.558	10 39
1893........	36.210.203	11 10	83.578.988	10 06
1894........	69.387.905	10 59	92.357.163	10 63
1895........	81.014.065	11 07	92.053.753	11 60
1896........	94.240.833	12 09	97.897.197	11 34
1897........	111.210.614	14 54	125.246.088	12 14
1898........	69.697.378	11 34	155.039.972	12 81
1899........	84.225.777	12 08	155.772.179	12 94
1900........	97.330.095	11 45	187.370.199	13 67

Comme on le voit, la valeur des importations allemandes a sensiblement varié pendant cette période de dix années, mais il est curieux de remarquer que les résultats de l'année fiscale 1900 sont à peu de chose près les mêmes que ceux de 1891, et cela tant sous le rapport de la valeur totale que sous celui de la participation.

Par contre, les expéditions des Etats-Unis vers l'Allemagne ont plus que doublé et, proportionnellement à la totalité des exportations américaines, le chiffre 13.67 se rapportant à 1900 est le plus élevé qui ait été enregistré pendant la dernière décade.

L'Industrie des Constructions navales. — M. E. Cor, consul général de France à Hambourg, donne les renseignements suivants sur le développement des constructions navales en Alemagne.

Au cours des sept premiers mois de l'année 1900, vingt-cinq navires de haute mer, construits en Allemagne et représentant une valeur de 18.651.000 marks (plus de 23 millions de francs), ont été livrés à l'étranger, avec une augmentation de trois navires et de plus de 5 millions de marks sur la même période de l'année précédente. Il faut ajouter à ces chiffres 247 bateaux destinés à la navigation fluviale, également construits pour compte étranger et représentant 840.000 marks

(1.050.000 fr.), contre 171 bateaux valant 409.000 marks pour les sept premiers mois de 1899.

La Compagnie Blohm et Voss, de Hambourg, vient de publier son rapport annuel. Pendant l'exercice 1899-1900, cette maison a livré six bateaux à vapeur de 53.344 tonnes de registre brut. A la fin de l'exercice, 11 bateaux à vapeur (61.200 tonnes) restaient sur chantier, ainsi que le cuirassé de la marine impériale *Kaiser Karl der Grosse*. Le personnel de l'établissement a compté en moyenne 5.200 employés et ouvriers (4.425 l'année précédente).

Les dépenses résultant des assurances pour maladie, accidents, invalidité et vieillesse se sont élevées à 172.092 marks 215.115 francs).

La Compagnie distribue à ses actionnaires un dividende de 8 0/0.

Un autre établissement de Hambourg, le chantier du « Reiherstieg », a fixé son dividende de 1899-1900 à 10 0/0 (9 0/0 en 1898-99).

Courrier de la Bourse de Berlin

Berlin, le 25 octobre 1900.

La tendance du Marché s'est un peu raffermie, car les conditions monétaires sont meilleures et que la politique extérieure impressionne mieux le public, Les affaires restent cependant fort restreintes et la place souffre toujours des nombreuses liquidations qui se sont produites.

On a coté le 3 0/0 Consolidé, 86 75; Turc D, 22 50; Lombards, 24 60. Clôture ferme.

ANGLETERRE

LA SITUATION

Londres, 24 octobre 1900.

Changements ministériels. — Les besoins du Trésor. — L'accord anglo-allemand. — Le Marché monétaire.

Lord Salisbury est allé à Balmoral pour soumettre, croit on, à la Reine, certains changements dans la composition du Cabinet. On pense que M. Goschen sera remplacé à l'Amirauté par M. Ritchie et que le poste de ce dernier au Ministère du Commerce sera confié à M. Akers Douglas, actuellement premier Commissaire des travaux et bâtiments publics; on ne sait rien encore en ce qui concerne le Ministère de la Guerre.

Il est probable que ces changements seront opérés sans retard, car la réunion du Conseil des Ministres pour l'élaboration du programme de la session prochaine, doit avoir lieu normalement au commencement de novembre.

Il est vrai, que les membres du Cabinet auront tout le temps nécessaire pour préparer leurs projets. La Reine, en effet, vient de proroger le Parlement jusqu'au 20 décembre, et l'on sait déjà qu'une nouvelle prorogation sera décidée à cette date, qui remettra l'ouverture de la session au milieu de février.

En prenant cette détermination, le Gouvernement a sans doute voulu laisser aux esprits le temps de se calmer, mais on se demande comment il pourra se dispenser du concours du Parlement pour obtenir les crédits dont il doit avoir besoin. Les ressources disponibles doivent être, en effet épuisées; un de nos confrères estime à 50 millions de liv. st. les besoins actuels, et ces besoins augmentent chaque semaine, la paix étant loin d'être rétablie. Il y a là une situation peu claire et qui n'est pas sans préoccuper.

En attendant, Londres se prépare à faire une réception triomphale aux volontaires de la Cité qui reviennent du Transvaal. On voudrait croire que ce renvoi de troupes est une preuve de la fin de l'expédition, mais pour quelques bataillons rapatriés, combien en garde-t-on sous les armes ? Et, pendant ce temps, les frais de la campagne courent toujours, sans qu'on puisse prévoir le moment où l'on arrêtera ces dépenses.

L'expédition de Chine impose aussi de lourdes charges au budget, mais c'est là une situation commune à tous les autres pays européens et l'on peut espérer au moins que les négociations engagées ne tarderont pas trop à aboutir.

L'accord anglo-allemand qui vient d'être publié au moment où l'on craignait que l'Angleterre n'eût un rôle trop effacé en Extrême-Orient, est de nature à rapprocher la solution.

La presse a accueilli très favorablement ce document diplomatique; je dois, toutefois, noter les réserves que la *Manchester Guardian* a émises

Il considère que si cet accord avait eu trois clauses au lieu d'en avoir quatre, c'eût été un « document d'une excellente diplomatie ». Mais la clause incriminée, la fameuse clause III, détruit tout le bien qu'auraient pu ou que semblaient apporter les trois autres.

En mots clairs, elle peut s'énoncer ainsi : si la Russie annexe la Mandchourie et la France une province du Sud, l'Angletere et l'Allemagne se jugeront libres de « jeter par-dessus bord » leurs déclarations faites en faveur de la « porte ouverte » et du maintien de l'intégralité de la Chine.

Aussi, naturellement, il n'y aura pas la moindre difficulté à ce que chaque puissance signe un tel accord. Celui-ci ne leur donne-t-il pas le droit de changer leur politique en conséquence de l'action d'une aure puissance? La Russie y adhèrera plus que tout autre, peut-être; n'a-t elle pas, dans sa note publiée au commencement de septembre, posé les mêmes principes que ceux contenus dans les deux premières clauses de l'accord anglo-allemand et n'a-t-elle pas dit qu'elle évacuerait la Mandchourie, pourvu que l'action des autres Puissances n'élève aucun obstacle s'opposant à cette mesure — ce qui correspond à la clause III.

Un autre sens de la clause III est que l'Angleterre et l'Allemagne ont l'intention de s'unir en Extrême-Orient pour empêcher une action agressive de la part d'une autre puissance. Nous voulons bien que ce soit le sens réel de l'accord. Mais alors, que vient faire cette déclaration du comte de Bülow assurant que « la triplice et les bonnes relations avec la Russie » sont les seules bases d'une position sûre en Europe? L'Allemagne abandonnant la Russie pour une question d'Extrême-Orient? Ce serait étrange.

Il faudrait connaître l'historique de la question. En tout cas, il eût semblé plus rationnel que l'Angleterre s'adressât à la Russie, plutôt qu'à l'Allemagne, dans le but de la protection de sa politique en Extrême-Orient.

Quoi qu'il en soit, la Bourse a accueilli favorablement cet accord et la tendance générale a bénéficié d'une amélioration.

La situation monétaire ne s'est pas, d'ailleurs, modifiée dans le sens défavorable que l'on était en droit de craindre. L'argent n'a pas cessé d'être abondant; la province a envoyé beaucoup de disponibilités et s'il a fallu expédier de l'or à New-York, ces envois ont été pris sur les arrivages de l'Inde et de l'Australie.

On estime, cependant, qu'il faut garder une grande prudence, car les Etats-Unis peuvent faire de nouvelles demandes.

Informations Économiques et Financières

BILAN DE LA BANQUE D'ANGLETERRE

25 octobre 1900

Département des opérations d'émission

PASSIF	Liv. st.	ACTIF	Liv. st.
Billets créés..........	48 861 000	Dette fixe de l'Etat...	11.015.100
		Rentes immobilisées.	6.759.900
		Or monnayé et lingots	31.087.000
Total...........	48.861.000	Total...........	48.861.000

Département des opérations de banque

PASSIF	Liv. st.	ACTIF	Liv. st.
Capital social........	14.553.000	Rentes disponibles (à la Banque)...	20.191.000
Réserve et profits et pertes...............	3.165.000	Portefeuille et avances	25.608 000
Trésor et administration publique......	8.048.000	Billets en reserve.....	19.382 000
Comptes particuliers.	40.979 000	Or et argent monnayés	1.715.000
Billets à sept jours, etc.	151 000		
Total...........	66.896.000	Total...........	66.896.000

STATISTIQUE relative aux divers chapitres du Bilan de la Banque d'Angleterre (Milliers de liv. st.)

DATE	Or monnayé et Lingots	Circulation (excepté les billets à 7 jours)	Dépôts	Dispon. du dép. des opérations de Banque	Réserve	Proportion de la réserve aux engagements	Taux de l'esc. %
19 juillet	31.488	30.352	49.452	48.779	18.911	38 11	3
26 »	31.639	30.118	49.629	48.574	19 296	38 76	4
2 août	31 033	30.866	50.543	50 877	17.942	35 39	»
9 »	30.429	30.583	48.675	49.328	17.621	36 10	»
16 »	30.859	30.252	50.189	50.143	18.382	36 49	»
23 »	33.355	29.916	51.559	48.526	21.213	41 04	»
30 »	35.371	29.809	49.191	43.998	23.336	47 33	»
6 sept.	36.066	30.080	46.540	41.234	23.761	50 89	»
13 »	36.417	29.563	45.605	39.425	24 629	53 87	»
20 »	36.662	29.383	46.281	39.692	25.053	53 96	»
27 »	36.107	29.499	45.037	39.157	24.382	53 98	»
4 octobre	34 971	30.528	49.887	46 169	22.218	44 41	»
11 »	33.600	30.158	48.929	45.571	21.217	43 22	»
18 »	33.473	29.769	49.558	45.945	21.479	43 20	»
25 »	32.802	29.479	49.027	45.799	21.094	42 89	»

Le Mouvement maritime. — L'*Annual Statement* qui a éte distribué au Parlement anglais contient les statistiques commerciales et maritime du Royaume-Uni pendant l'année 1899.

Le mouvement général de la navigation a été, durant cette période, de 715.900 bâtiments, jaugeant ensemble 209.348.081 tonnes, contre 713.137 unités, faisant le total de 200.848.056 tonnes en 1898, d'où une avance de 2.763 navires, représentant 8.500.025 tonnes en faveur de l'année dernière.

La nature des navires employés se décompose de la manière suivante :

	Entrés		Sortis	
	Navires	Tonnes	Navires	Tonnes
Bâtiments à voile.	96.177	10.198.109	94.575	10.087.141
— à vapeur.	263.644	94.995.395	261.504	94.072.436
Total.......	359.821	105.188.504	356.079	104.159.577

M. Floex, consul de France à Liverpool, qui analyse ces statistiques, fait observer que, comme l'année précédente, nous avons à noter une nouvelle diminution dans le nombre des navires à voile. L'écart s'élève à 11.878 bâtiments, jaugeant 1.495.093 tonnes. D'après un certain nombre d'armateurs très experts sur cette question, cet écart ne doit pas nous étonner, ce mode de navigation n'étant plus en rapport avec les besoins du commerce.

Dans le total général de la navigation, le pavillon britannique est représenté par 648.990 bateaux faisant 174.635.394 tonnes, en diminution de 3.093 unités, mais en augmentation de 4.686.116 tonnes se répartissant ainsi :

	Entrés		Sortis	
	Navires	Tonnes	Navires	Tonnes
Navires à voile...	85.669	6.990.462	84.279	6.927.238
— à vapeur.	270.474	79.824.108	238.569	78.893.586
Total.......	326.143	86.814.370	322.848	85.820.824

Si, d'une part, la diminution des unités est sensible, d'autre part, l'augmentation du tonnage est considérable. Cet écart indique suffisamment que les bâtiments de faible capacité ne répondant plus aux exigences du commerce et de la navigation sont remplacés par des navires de plus fort tonnage, mieux disposés pour le trafic colonial et surtout à marche plus rapide.

La part prise par les pavillons étrangers s'élève seulement à 66.910 navires, jaugeant 36.712.687 tonnes, en excédent de 5.856 unités représentant 5.813.909, se divisant de la manière suivante :

	Entrés		Sortis	
	Navires	Tonnes	Navires	Tonnes
Navires à voile...	10.508	3.202.647	10.296	3.159.903
— à vapeur.	23.170	15.171.237	22.936	15.178.850
Total.......	33.678	18.373.984	33.232	18.338.753

Avant de clore ce résumé général de la navigation, il est intéressant de relever le nombre et le tonnage des bâtiments sur les chantiers du Royaume-Uni, pour le compte des armateurs anglais seulement, pendant l'année 1899 :

	Navires à voile		Navires à vapeur	
	Navires	Tonnage	Navires	Tonnage
Barrow	»	»	5	11.429
Hartlepool	»	»	49	61.263
Hull	74	7.902	60	6.100
Londres	174	11.310	12	123
Midillesbrough	1	50	8	8.866
Stockton	»	»	23	48.055
Sunderland	»	»	58	124.268
Tyne ports	5	996	85	125.976
Glasgow	61	11.754	117	116.219
Greenock	»	»	14	21.292
Port Glasgow	»	»	31	59.395
Belfast	7	528	16	78.273
Total en 1899..	322	32.728	458	661.264
— en 1898..	133	13.420	533	629.808

L'augmentation enregistrée sur des bâtiments à voile s'applique surtout à des bateaux de faible tonnage destinés à la pêche ou au cabotage. D'autre part, si les vapeurs présentent une diminution de 80 unités sur 1898, il y augmentation de 31.456 tonnes. « Ce fait, dit M. Floex, corrobore ce que nous avons dit plus haut que les armateurs donnent de plus en plus la préférence aux bâtiments de grande capacité. »

Courrier de la Bourse de Londres

Londres, 25 octobre 1900.

Le Marché est mieux impressionné.

La publication de l'accord anglo-allemand a exercé une influence favorable sur le public ; d'autre part, la situation du Marché monétaire paraît s'être améliorée et la liquidation de fin octobre s'est effectuée dans de bonnes conditions, avec de l'argent abondant à des taux modérés.

Les Consolidés sont à 98 3/4.

Les fonds internationaux restent faibles.

L'*Extérieure d'Espagne* recule à 68 1/2 ; l'*Italien* est à 93 5/8; les Fonds Ottomans sont calmes.

Le compartiment des valeurs Sud-Américaines est hésitant. Le Brésil 5 0/0, reste à 68 3/4.

Les Chemins anglais restent peu mouvementés et les Chemins américains assez fermes.

Le *Canadian Pacific* est à 90 1/8, l'*Erié* à 12 3/4, le *Northern Pacific* à 75 3/4, l'*Atchison* à 33 5/8 et le *Norfolk* à 79 3/4

BELGIQUE

LA SITUATION

Bruxelles, 25 octobre 1900.

La Situation du Marché

Après une amélioration qui s'est prolongée pendant quelques séances, la spéculation à la baisse s'est de nouveau rendue maîtresse de la situation ; par ses ventes successives la Cote a été fortement atteinte; toutes les valeurs ont été éprouvées.

Mal impressionnée par la nomination du nouveau Ministère espagnol, la rente Extérieure est tombée à 67 11/16 et clôture presque aux bas cours à 68 1/16.

Le change espagnol continuant à s'aggraver, les Chemins espagnols ont subi un nouveau choc : la Saragosse a reculé à 264 1/2 et le Nord à 178 1/2, toutefois, en clôture, quelques rachats ont relevé les cours à 269 et 180.

La résistance du Brésil 4 0/0 n'a pas été plus efficace, les quelques offres qui se sont produites ont fait réactionner son cours à 60 1/2.

Le Rio-Tinto reste faible à 1.475.

Le Métropolitain et la Parisienne Electrique ont été encore fortement éprouvés. Les boursiers profitant de

l'accident récent survenu au Métropolitain et les mesures de sécurité prises par le Préfet de police pour ralentir la marche des trains ou diminuer la charge des voyageurs, ont violemment frappé ces deux valeurs. Le Métropolitain, après avoir fait 517, se relève à 538. La Parisienne Electrique de 240 a rebondi à 246.

L'allure du comptant reste toujours très peu satisfaisante. Les réalisations se poursuivent et précipitent la chute des cours, principalement en valeurs congolaises et charbonnières.

Les Rentes belges sont fermes.

Les transactions sont nulles en valeurs de tramways.

Les valeurs sidérurgiques sont très discutées.

La part fondateur Chemin de fer du Congo a reculé à 9.400. L'ordinaire Katanga à 1.100.

Aucune amélioration de cours en verreries et glaceries.

Le groupe des Zincs est faible. Vieille-Montagne à 610.

Les valeurs industrielles étrangères témoignent d'une certaine faiblesse.

Informations Économiques et Financières

Caisse d'Epargne belge. — Pendant le mois de juin 1900, le nombre des versements s'est élevé au chiffre de 267.869, ayant porté sur une somme totale de 23.145.893 fr. 51. Pendant le même mois, le chiffre des remboursements était de 67.940, ayant porté sur la somme de 20.514 451 fr. 65. Les versements ont donc, pendant le mois qui nous occupe, dépassé les remboursements de 2.600.941 fr. 86. Le nombre des livrets ouverts, toujours pendant le même mois, s'élève à 24.575; celui des livrets soldés, à 7.845; il reste donc un excédent de 16.730 du côté des livrets ouverts.

L'import total des versements effectués depuis le 1er janvier jusqu'au 31 juin 1900 s'élève à 169.885.540 fr. 05, se répartissant sur un nombre de versements de 1.785.947. Le nombre de remboursements faits pendant la même période s'élève à 465.529, représentant une somme de 145.670.030 fr. 93. Le nombre des versements a par conséquent dépassé, pendant les cinq premiers mois de l'année 1900, de 320.418 celui des remboursements, et l'import de cet excédent est de 24.185.509 fr. 12.

Le solde resté au 31 décembre 1899 étant de 622.942.996 francs 95, le chiffre total du solde au 31 mai dernier s'élève à 647.128.506 fr. 07, se répartissant sur un nombre de livrets ouverts de 1.710.401.

ESPAGNE

LA SITUATION

Madrid, 22 octobre 1900.

La crise ministérielle. — La Bourse. — La Banque d'Espagne.

La situation semblait normale : la mort du maréchal Martinez-Campos, en permettant d'élever le général Azcarraga au poste de président du Sénat, laissait vacant le portefeuille de la guerre; M. Pidal, alléché par l'octroi de la Toison d'or, avait consenti à céder sa place à M. Villaverde, et le Gouvernement disposait encore de deux sous-secrétariats, de six places de sénateurs à vie, du commandement du 5e corps (dont le titulaire, le général Linares, avait été élevé au Ministère de la guerre), et de quelques autres emplois de moindre importance. Le tout, judicieusement distribué, aurait permis au Cabinet de vivre plus ou moins tranquillement jusqu'au mois de janvier. Voilà que samedi on apprit que les Ministres de l'Intérieur, des Travaux publics et des Affaires étrangères donnaient leur démission. Que se passait-il? Pas autre chose que ceci : Le général Linares, jeune, entreprenant, ambitieux et créature du général Weyler, avait exigé et obtenu du président du Conseil l'autorisation de faire *toutes* nominations et modifications dans le personnel du Ministère de la Guerre, sans avoir à compter avec le Conseil des Ministres, et le premier usage qu'il avait fait de cette autorisation avait été de proposer à la régente, qui l'avait agréée, d'accord avec le Président du Conseil, la nomination du général Weyler au poste de capitaine général de la Nouvelle-Castille, où se trouve Madrid. Il se serait agi d'un autre officier général qu'on aurait protesté énergiquement contre cette autonomie accordée au pouvoir militaire; mais la désignation de ce personnage, politicien-militaire, venant à la suite de celle du Ministre de la guerre, a mécontenté beaucoup plus, parce que l'un et l'autre sont considérés comme les représentants de l'armée rapatriée de Cuba, contre laquelle l'opinion est aussi aigrie qu'il y a deux ans.

MM. Dato et Gasset et le marquis de Aguilar de Campos jugeant, pour des raisons particulières, qu'ils étaient incompatibles avec le nouveau capitaine général, offrirent samedi leur démission à M. Silvela. Celui-ci, pris entre l'autorisation qu'il avait eu la faiblesse de donner au Ministre de la Guerre et les pressants arguments de ses collègues civils auxquels il ne pouvait rien dire, car ils étaient irréfutables, louvoya, hésita et négocia pendant la nuit de samedi et une partie de la journée de dimanche. Il essaya de replâtrer le Cabinet en faisant passer le Ministre de l'Instruction publique à l'Intérieur et en nommant à sa place M. Sanchez de Toca; les Travaux publics auraient échu à M. Alzola. Malheureusement pour M. Silvela, ces deux personnes mirent comme condition que le décret nommant le général Weyler fût rapporté. A cela il ne fallait pas songer, surtout après la manifestation que plusieurs centaines d'officiers, en uniforme ou en tenue civile et individuellement, étaient allés faire samedi et dimanche chez le nouveau commandant du 1er corps, pour le féliciter, ce qui prouve qu'il jouit encore d'un certain prestige parmi ses anciens subordonnés.

M. Silvela, découragé, ne trouvant d'appui nulle part, se décida à aller hier au soir présenter à la Reine régente la démission du Cabinet, sans vouloir accepter la mission de le reconstituer, mais en lui indiquant que sa retraite n'impliquait pas celle du parti conservateur et qu'il convenait d'avoir recours au général Azcarraga pour former un Cabinet d'affaires, qui pourrait expédier le mariage de la princesse et déposer le budget. Celui-ci, d'après les derniers renseignements, dépassera celui de cette année de 25 millions de pesetas.

A la dernière heure, le général Azcarraga n'était pas parvenu encore à mettre debout un Cabinet; les négociations continuent et on met en avant plusieurs combinaisons. Peut-être le duc de Tétouan finira-t-il par arriver à être le chef du Cabinet.

L'attitude du Marché a été mauvaise; la place de Paris y a contribué dans une large mesure, à cause de la baisse sur la Rente Extérieure, mais il faut répéter que, quoi qu'on en dise, le cours des valeurs a été poussé un peu trop haut et que l'argent, qui est assez abondant, cherche autant que possible des placements rapportant plus de 4 1/4 0/0. L'Intérieure est descendue un moment à 71 0/0, mais, ayant trouvé des amateurs à ce cours, elle a regagné 45 centimes L'Extérieure n'a presque pas de marché. L'Amortissable 5 0/0 a très bien résisté. Les dettes amortissables sont à peu près de niveau avec la Rente Intérieure. La conversion suit son cours; il y a déjà 1.200 millions d'Amortissable 4 0/0 déposés; la Dette cubaine déposée à Madrid seulement dans ce même but atteint 150.000.000 de l'émission de 1886 et 140.000 000 de l'émission de 1890; il y a aussi 50.000.000 en obligations Philippines 6 0/0.

Les actions de la *Compagnie Fermière des Tabacs* vont être un peu ballottées. Le contrat, publié dans la *Gaceta* d'hier aura pour effet de réduire de 7 ou 8 millions les bénéfices de la Compagnie, ce qui représenterait environ 6 à 7 millions de moins de revenu par titre. Actions de la *Banque d'Espagne* sans changement. Quelques affaires en obligations de Chemins de fer. En somme semaine un peu morne, sauf samedi où les cours ont mieux résisté.

Le change sur Paris est arrivé à 32 15 0/0 et a perdu

enfin 60 centimes; on espère le voir bientôt au-dessous de 31 0/0; mais je crains bien que ce ne soit pas long, si le cas arrive.

Voici la comparaison des cours des principales valeurs cotées sur notre place pendant les quatre dernières semaines :

	1er oct.	8 oct.	15 oct.	22 oct.
	—	—	—	—
4 0/0 Intérieure	71 90	71 85	71 35	71 35
4 0/0 Extérieure	78 15	78 75	78 30	78 15
4 0/0 amortissable	80 80	80 85	.. ..	.. ..
5 0/0 —	92 60	92 75	92 75	92 90
Bons cubains 6 0/0.....	86 10	86 ..	85 55	85 10
— 5 0/0.....	91 60	71 85	71 30	71 20
Philippines 6 0/0.......	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..
Banque d'Espagne	510 ...	507 ..	509 ..	507 ..
Comp. Ferm. des Tabacs	396 ..	400 50	395 ..	373 ..
Chèque sur Paris	30 40	30 35	30 95	31 40
— sur Londres....	32 65	.. ..	32 92	.. ..

Au bilan de la Banque on remarque les changements suivants : + argent, 0.8 millions; escomptes, 0.4; comptes courants, 1; avances, 2.3; circulation, 1.4.

Madrid, 25 octobre 1900.
(Par télégramme.)

Le général Azcarraga a promptement clos la crise. Dans la soirée de lundi, le Ministère était constitué et, le lendemain, les membres du Cabinet prêtaient serment. Voici la composition du nouveau Ministère :

Présidence : *le général Azcarraga ;*
Justice : le marquis Vadillo ;
Affaires étrangères : le marquis Aguilar de Campo ;
Finances : M. Allen de Salazar ;
Intérieur : *M. Ugarte*, député ;
Instruction publique : M. Garcia Alix ;
Travaux publics et agriculture : *M. Sanchez Toca*, sénateur ;
Guerre : le général Linarès ;
Marine : *le vice-amiral Mozo.*

En réalité, c'est presque le même Cabinet que le précédent : cinq ministres, dont le général Linarès qui avait remplacé le général Azcarraga quand ce dernier avait été nommé président du Sénat, conservent leurs portefeuilles. (Les noms des nouveaux titulaires sont en italiques).

Le Cabinet a été mal accueilli par le parti libéral, qui comptait sur la prolongation de la crise et a vu, dans sa prompte solution, l'ajournement de ses espérances.

De son côté, le parti conservateur s'est montré assez réservé, car la combinaison actuelle augmente les divisions de ce parti, qui avaient eu déjà pour première conséquence la démission de M. Villaverde.

En dépit de cet accueil, il est à prévoir que le général Azcarraga, dont la haute personnalité est respectée par tous, et qui continuera la politique du dernier Cabinet avec le concours des conservateurs dirigés par M. Silvela, pourra gouverner sans trop de difficultés. Il conservera, au moins, le pouvoir jusqu'au jour où les Cortès auront réglé les question délicates qui restent en suspens, et parmi lesquelles viennent en premier lieu le mariage de la princesse des Asturies et l'approbation des dernières lois fiscales, dont le vote a été retardé jusqu'à l'élaboration du budget de 1901.

Informations Économiques et Financières

Recettes des Chemins de fer Espagnols

Du 1er janvier au 7 octbre 1900 (40 semaines)

LIGNES	Kilom expl.	1897	1898	1899	1900
		Pesetas	Pesetas	Pesetas	Pesetas
Nord de l'Espagne:					
Ancien réseau...	2070	42 597 265	44.757 114	48.399.372	49.557 645
Asturies.	784	11.775.703	12.677.100	13.873.600	14.071.952
Lérida-Reus	104	782.692	1.042.430	1.120 181	966.652
Almansa Valence	499	8.770.894	9.130.531	9.778.930	9.863.616
Total Nord de l'Esp.	3457	63.925.954	67.607.475	73.172.083	74.459.865
Andalous	1067	11.780.711	14 615.605	14.406.194	15.250.031
Madrid-Saragosse Barcel.-France .	3650	44 173.189	48.428.325	68.031.105	69.873 205
Sud de l'Espagne.	246	887.207	1.006.615	1.393.826	2.441.785

Le Commerce de l'Huile. — Le Bureau d'informations commerciales du Ministère de l'Intérieur vient de publier les statistiques relatives à l'importation et à l'exportation des huiles d'olives sur les principaux marchés producteurs.

Quelques-uns de ces renseignements relatifs à l'importance de la production des olives en Espagne offrent un véritable intérêt.

En 1898, l'Espagne a envoyé en Autriche-Hongrie 32.364 quintaux métriques d'huile. Aucune nation n'a atteint ce chiffre à cause des mauvaises récoltes obtenues en Italie par suite du mauvais temps.

Les exportations faites en Angleterre en 1897 ont été peu importantes.

Il suffit de dire que l'Espagne a envoyé seulement 306.000 kilogrammes et que la France, l'Italie, la Turquie d'Asie ont exporté beaucoup plus dans ce pays. Il est vrai d'ajouter que la plus grande partie de l'huile que reçoit la Grande-Bretagne est destinée à des usages industriels et qu'il faut, pour cela, des huiles de qualité inférieure.

L'exportation à Montevideo a été de 402.655 kilogrammes en 1898 ; seule, l'Italie a dépassé ce chiffre.

Les Recettes des Tabacs et du Timbre. — Les recettes opérées par la Compagnie Fermière des Tabacs, durant le mois de septembre dernier, s'élèvent à 17.004.617 pesetas 17, contre 15.368.931 02 en septembre 1899, soit une augmentation de 1.606.010 pesetas 15. Toutes les provinces ont été en plus-values, à l'exception de celles de Cadix, Valence et Saragosse, qui sont en moins-value de 15.000.383 70; 28.246 09 et 6.684 45 respectivement.

Les recettes du Timbre ont été, en septembre 1900, de 5.891.519 pes. 29, contre 4.954.926 66 en 1899, soit une plus-value de 936 592 63. Moins-value en Guipuzcoa 1.567 35, Logrogno 518 27 et en Navarre 1.310.

Courrier de la Bourse de Madrid

Madrid, 25 octobre 1900.

La mauvaise tendance du Marché de Paris a exercé une fâcheuse influence sur les cours. Certaines valeurs paraissent avoir été, d'ailleurs, un peu trop poussées.

On cote l'Intérieure à 71 .. ; l'Extérieure à 78 30 ; le change sur Paris est à 32 20.

ITALIE

LA SITUATION

Rome, 23 octobre 1900.

Les Projets du Gouvernement. — Réformes fiscales. — Le Marché. — L'Accord anglo-allemand. — Le Commerce extérieur.

La presse continue à publier de nombreuses informations sur le programme politique et économique du Gouvernement. On discute même les mesures législatives préparées par lui, bien qu'en dehors des lignes générales du programme on ne sache rien d'exact ni de précis.

Les Ministres, en effet, gardent le secret le plus absolu sur leurs délibérations, car l'accord est loin d'être fait parmi eux et il est difficile de concilier les demandes de dégrèvement de certains d'entre eux avec le maintien de l'équilibre exigé par M. Rudini.

A en croire les avis qui circulent dans les cercles les mieux informés, les membres du Cabinet se seraient arrêtés au moyen terme suivant :

Le Gouvernement présenterait, dès la rentrée, les projets de réforme considérés comme les plus urgents au point de vue politique ; il laisserait au Ministre du Trésor la faculté de choisir les moyens financiers les mieux appropriés pour combler le vide laissé dans les recettes par les dégrèvements projetés.

En ce qui concerne les mesures relatives aux dépenses, telles que celles destinées à doter les services publics, toute décision sera renvoyée jusqu'à ce que l'on examine les résultats réels des différents budgets.

On verra alors la somme des disponibilités et l'on jugera dans quelle mesure il sera possible de satisfaire aux demandes de chacun des Ministres.

La discussion des budgets se prolongera, d'ailleurs, au moins jusqu'à la fin de l'année. Le Ministère aura encore, dans ces conditions, une marge suffisante pour mûrir ses projets et discuter ceux que proposeront chacun des Ministres et qui n'ont pas encore été approuvés en Conseil.

La tendance générale du Marché reste plus ferme bien que les affaires soient très calmes, eu égard à l'influence exercée par les places étrangères et aux craintes que donnent toujours les affaires de Chine.

A ce dernier point de vue, la nouvelle de l'accord anglo-allemand a fait une bonne impression : le public y a vu une consolidation de l'entente entre les puissances et la promesse d'un assez prompt règlement. En ce qui concerne l'attitude de l'Italie, voici un extrait de *la Tribuna* qui peut donner une idée assez exacte de l'opinion :

L'Italie, écrit notre confrère, doit adhérer à l'accord anglo-allemand sur la question chinoise, mieux que formellement, c'est-à-dire cordialement. Et l'adhésion ne doit pas venir uniquement du Gouvernement, par la force des choses et par la conscience du rôle que doit jouer l'Italie dans la solution de ce grand problème de l'avenir, qui met en présence deux continents, deux races, deux civilisations. Elle doit venir aussi de tous ceux qui voient dans cette politique le but d'assurer solidement les bases de la prospérité intérieure de la Chine.

Cet accord est fait sur la base qui nous convenait entre toutes. Le principe de la « porte ouverte » offre une voie de négociations à la fois honorable et profitable.

La clause III n'a rien qui nous oblige à accepter cet accord avec moins de promptitude et de cordialité. Car, en politique, il faut souvent faire contre fortune bon cœur. Et nous ne pourrions rien objecter, si la nécessité se présentait, à ce que l'Angleterre ou l'Allemagne suivent la Russie, par exemple, dans le cas où celle-ci ferait des annexions.

L'accord, en somme, a pour nous une grande importance.

Les résultats du commerce extérieur en septembre ont un peu corrigé ce qu'avaient de défavorable ceux des mois précédents.

La valeur des marchandises importées au cours des neuf premiers mois de l'année a été de 1.149.841.207 lire ; celle des marchandises exportées de 972.785.952 lire.

Comparativement à la même période de 1899, ces chiffres présentent une augmentation à l'importation de 37.461.357 lire, contre une diminution à l'exportation de 35.401.970 lire.

A la fin du mois d'août, l'augmentation dans les importations était de 40 millions et la diminution à l'exportation de 37 millions. De la comparaison des chiffres, il résulte donc une amélioration sensible pour le mois de septembre, et si nous ajoutons ces chiffres à ceux des neuf premiers mois de 1899, nous trouvons en faveur de 1900 deux millions et demi en moins à l'importation et un million et demi en plus à l'exportation.

La Récolte du froment. — La récolte du froment en Italie est estimée à 42.200.000 hectolitres, soit une diminution, relativement à l'année précédente. de 6.400.000 hectolitres ; si l'on compare le chiffre de 1900 à la moyenne des quatre années 1896-99, moyenne qui est de 44.702.500 hectolitres, on trouve que la campagne du froment, cette année, est relativement moins inférieure qu'on le supposait d'abord.

A part la Lombardie et la Sicile, où la récolte est plus abondante que celle de 1899, toutes les autres régions ont eu un rendement inférieur.

Courrier de la Bourse de Rome

Rome, 25 octobre 1900.

La tendance générale du Marché est un peu plus soutenue, mais les affaires sont très peu actives.

La Rente est à 99 60 ; Méridionaux, 696 .. ; les Méditerranée sont à 517 ... Banque Nationale, 855.

ROUMANIE

Mouvement de la population en Roumanie pendant l'année 1899. — Le Ministère de l'agriculture, de l'industrie, du commerce et des domaines vient de publier à l'*Officiel* le mouvement de la population en Roumanie en 1899.

D'après ce document, le total des mariages dans le pays entier a été de 50.003, dont 42.944 dans les communes rurales. Les naissances ont atteint le chiffre de 250.318, dont 128.559 garçons et 121.759 filles ; les communes rurales figurent dans ces totaux avec 210.817, dont 108.285 garçons et 102.602 filles.

Les décès dans le pays entier se chiffrent à 164.900, dont 86.509 hommes et 78.391 femmes. Les communes rurales ont eu 133.979 décès, dont 69.473 hommes et 64.506 femmes.

Si nous comparons le nombre des décès dans le pays entier nous avons à constater un excédent de 85.148 et la part des communes rurales dans ce total est de 76.908.

La Situation du Trésor roumain. — Nous avons sous les yeux la situation mensuelle du Ministère des finances au 31 juillet 1900.

D'après cette situation, le montant des encaissements du 1er avril au 31 juillet 1900 a été de 54.173.369 fr. 38.

Par rapport à l'année dernière à pareille époque, les encaissements sont inférieurs de 9.660.446 fr. En tenant compte des sommes encaissées aux chemins de fer et non versées au Trésor, sommes qui s'élèvent à 4.600.000 fr., on voit que les encaissements sont inférieurs seulement de 5.060.446 fr.

Les paiements effectués du 1er avril au 31 juillet 1900 s'élèvent au chiffre de 60.920.183 fr. 52.

Comparativement à l'année dernière à pareille époque, les paiements sont inférieurs de 9.155.395 fr.

Les paiements s'élevant à 60.920.183 fr. 52 et les encaissements à 54.173.369 fr. 38, il en résulte un excédent de paiements de 6.746.814 fr. 14.

Il est à observer que l'excédent des paiements au 30 juin 1900 était de 7.710.576 fr. et qu'au 31 juillet il était réduit à 6.746.814 fr., c'est-à-dire à un million de moins, quoique la dette publique ait absorbé en juillet 4.105.335 fr. de plus qu'en juin.

La situation est, comme on le voit, en voie d'amélioration.

Comparativement aux encaissements des quatre premiers mois de l'exercice courant, les encaissements effectués pendant la même période des quatre exercices précédents nous donnent les chiffres suivants :

Exercices	Francs
1896-1897	61.965.702
1897-1898	55.152.426
1898-1899	68.392.410
1899-1900	59.874.359
1900-1901	50.213.913

Il est à observer que, dans ces derniers chiffres, ne sont compris aucuns revenus extraordinaires ou non prévus au budget, ni les encaissements effectués les années précédentes pour le compte de l'exercice 1900-1901, qui donnent le total de 54.173.369 fr., chiffre indiqué au commencement de cet article.

Le Vote des Projets financiers. — La session extraordinaire des Chambres roumaines a été close samedi dernier, après le vote de l'Emprunt de la Ville de Bucarest de 2 millions 500.000 francs.

La Chambre a approuvé le projet de loi relatif à l'impôt sur l'eau-de-vie de prunes et autres alcools de fruits, en y introduisant quelques modifications avec l'assentiment du Ministre des Finances. Elle a voté aussi le projet de loi relatif au déclassement des salines de Doïtana et d'Ocnele-Mari, voté déjà par le Sénat et ayant pour but de créer dans le pays l'industrie de la soude et de ses dérivés. Enfin, la Chambre a été saisie du projet de loi présenté par M. Nicolas Filipesco, ministre des Domaines, pour l'encouragement de l'industrie des pruneaux destinée à créer une nouvelle source de richesses pour la population qui s'occupe de la culture des pruniers.

D'un autre côté, le Sénat, après avoir voté à une grande majorité la loi approuvée par la Chambre pour la cession du monopole du papier à cigarettes, a également voté la loi pour l'impôt sur l'eau-de-vie de prunes votée par la Chambre.

« Tous ces projets de loi, écrit le *Curierul Financiar*, votés à une grande majorité, n'ont pas manqué de débats larges et éclairés, pour ou contre, sans murmure et sans agitation, fait

qui prouve que le peuple roumain et ses législateurs se rendent bien compte de la gravité de la situation et des remèdes héroïques qu'elle demande, pour mettre dans la bonne voie notre situation économique et financière.

« Seul l'impôt sur l'eau-de-vie de prunes a donné lieu à quelques mécontentements de la part des intermédiaires, c'est-à-dire des cabaretiers, mais ceux-ci finiront par comprendre enfin que la charge ne tombe pas précisément sur eux, mais aussi sur le consommateur.

« D'ailleurs, l'agitation autour des impôts, soit dans un intérêt personnel soit dans un esprit de coupable popularité, n'ont plus aucun effet et n'effrayent plus personne en Roumanie, attendu que l'expérience faite il y a vingt-cinq ans avec la création des licences des boissons spiritueuses et autres impôts a prouvé que toutes les professions atteintes, non seulement n'en ont pas souffert, mais se sont développées tranquillement, en assurant à l'Etat des revenus considérables qui figurent aujourd'hui au budget.

« On peut donc dire à tous les points de vue, que la session extraordinaire des Chambres a été très fructueuse et nous a donné l'occasion de nous présenter devant le monde financier et l'Europe entière comme un peuple qui sait être à la hauteur toutes les fois qu'on lui demande des sacrifices pour l'amélioration de son état matériel. »

RUSSIE

Recettes et Dépenses du Trésor russe pendant le premier semestre de 1900 — Des états provisoires que le Ministre des finances a reçu des caisses de son ressort et de ses correspondants étrangers, il résulte que, pendant le premier semestre de 1900, les recettes et les dépenses publiques ont atteint les chiffres ci-après :

BUDGET ORDINAIRE

	Roubl.-crédit
Recouvrements effectués	759.916.000
Dépenses payées, à imputer sur les crédits de 1900 et, en ce qui concerne le service de la Dette publique, sur les crédits de 1900 et ceux des exercices antérieurs	708.807.000

BUDGET EXTRAORDINAIRE

	Roubl.-crédit
Recouvrements effectués	1.248.000
Dépenses payées, à imputer sur les crédits de 1900	147.325.000

Les résultats respectifs des deux années 1900 et 1899, pour le premier semestre, se présentent comme suit pour le budget ordinaire :

Budget ordinaire

	Roubl.-crédit
Recouvrements de 1900	759.916.000
— de 1899	733.615.000
Soit, pour le premier semestre de 1900, une différence en plus de	26.301.000

Production des Charbonnages russes pour le premier semestre de 1900. — D'après les renseignements recueillis par le bureau de statistique du Comité des industriels des Mines du Sud de la Russie, la production totale de houille dans la Russie d'Europe pendant le premier semestre de l'année 1900 s'est élevée à 476 584.567 pouds.

Voici un tableau donnant la production mensuelle des différents bassins houillers de la Russie d'Europe :

	Bassin du Donetz (1)	Pologne russe	Oural	Russie centrale	Caucase	Production totale
	—	—	—	—	—	—
		(En pouds)				
Janvier	58 500.000	22.018.170	3.037.900	1.786.817	348.642	85.741.529
Février	56.550.000	19.886.476	2.792.278	1.988.444	376.808	81.594.006
Mars	72.250.000	24.084.002	3.154.877	2.419.530	416.500	102.324.909
Avril	31.500.000	17.795.475	1.504.638	564.226	262.927	51.626.666
Mai	55.500.000	21.014.110	1.034.376	1.205.887	378.190	79.132.563
Juin	56.700.000	16.994.027	1.019.983	1.148.908	301.976	76.164.894
Total	331.000.000	121.792.260	12.593.452	9.113.812	2.085.043	476.584.567

(1) Les données concernant le bassin du Donetz sont approximatives.

TURQUIE

Recettes de la Dette publique ottomane. — Les recettes (nettes des frais de province) de la Dette publique ottomane montrent, en août, une plus-value de 2.995 liv. t. sur le mois correspondant de 1899. Les résultats du premier semestre de l'exercice en cours accusent un montant de .... L. T. 1.128.288
contre, pendant la même période de 1899 .... 1.194.280

montrant ainsi une diminution de .... L. T. 65.992

qui provient du non paiement de la redevance de la Roumélie Orientale dont il avait été encaissé l'année dernière, à pareille époque, 110.000 liv. t. Abstraction faite de ce montant, les recettes des six premiers mois de cet exercice font ressortir une augmentation de 44.008 liv. t.

La situation de la Dette au 31 août 1900 se présentait comme suit :

	Liv. t.
Sommes versées pour les Oblig. Priorité 4 0/0	215.250
Provisions en Europe et à Constantinople pour le service de la Dette convertie et des Lots	473.498
Sommes employées pour amortissement des séries et rachat des Lots turcs	351.880
Frais d'administration centrale, restitutions, etc.	82.295
Sommes déposées à la Banque Impériale Ottomane et en caisse à l'Administration centrale	5.365
	1.128.288

Régie des Tabacs. — Les ventes de cette Société se sont élevées, en août dernier, à 180.000 liv. t., montant identique à celui du même mois de 1899. La plus-value de l'exercice courant se maintient donc au chiffre de 25.000 liv. t., les ventes depuis le mois de mars s'élevant à.. L. T. 1.068.000
contre, en 1899 .... 1.043.000

Recettes des Chemins de fer. — Les recettes du mois d'août des Chemins de fer jouissant d'une garantie de l'Etat montrent, à l'exception de la ligne de prolongement de Cassaba, un nouveau progrès qui s'accentuera encore à la suite des bonnes récoltes de cette année. Les résultats comparatifs des huit premiers mois des années 1900 et 1899 sont les suivants :

Compagnies	8 premiers mois de 1900	1899	Differ. en 1900
—	—	—	—
	(En livres turques)		
Haidar-Pacha-Angora	113.257	110.836	+ 2.421
Eski-Chéhir-Konia	33.690	25.390	+ 8.300
Salonique-Monastir	40.940	37.159	+ 2.637
Jonction Salonique-Constantin.	49.997	39.736	+ 10.261
Smyrne-Cassaba (ancien réseau)	85.199	81.704	+ 3.495
— (prolongement)	13.913	15.814	— 1.901
	336.996	310.639	+ 25.215

Voici, d'autre part, les recettes des lignes ne jouissant pas de garantie :

Compagnies	1900	1899	Differ. en 1900
—	—	—	—
	(En livres turques)		
Orientaux, au 30 septembre :			
Ordinaires	299.452	309.767	— 10.315
Militaires	4.377	10.573	— 6.196
	303.829	320.340	— 16.511
Smyrne-Aïdin, au 31 juillet	111.638	114.925	— 3.287
Beyrouth-Damas, au 31 juillet	48.110	46.638	+ 1.472
Jaffa-Jérusalem, au 31 août	22.267	23.152	— 885
Mersine-Adana, au 31 août	17.084	16.068	+ 1.016
Moudania, au 31 juillet	6.237	6.175	+ 61

AMÉRIQUE

BRÉSIL

Les Banques Brésiliennes. — Voici un tableau de la situation des principaux établissements de crédit de Rio au 31 août dernier, c'est-à-dire au moment où a éclaté la crise :

	Capital de fondat.	Capital réalisé	Fonds de réserve	Lettres souscrites ou en dépôts	Comptes courants	En-caisse
	—	—	—	—	—	—
Banques brésiliennes			(En contos)			
Republica..	101.694	101.694(1)	18.091	24.927	74.522	18.589
Rural......	20.000	15.000	7.939	9.228	49.608	9.093
Lavoura....	10.000	10.904	483	158	3.226	1.154
Depositos et Descontos	5.000	4.977	650	790	2.438	1.103
Nacional...	5.000	5.600	252	390	1.654	1.164
Commercial	20.000	20.000	4.000	6.357	10.510	7.432
Commercio.	16.000	13.600	2.720	4.328	3.302	2.470
				46.189	145.263	41.098
Banques étrangères		(Milliers de marks, livres ou francs)				
Braz. Bk fur Deutschl. M	10.000	10.000	»	9.753	13.413	16.925
River Plate. £	1.500	900	1.000	8.024	14.502	40.892
London et Brazilian. £	1.500	750	600	3.090	11.994	17.816
British..... £	1.000	500	340	586	5.082	9.796
Française.. F	10.000	5.000	»	998	2.007	4.655
				22.453	47.002	89.585

Le Budget de Sam Paulo pour 1900. — M. Rubiao a présenté à la Chambre des députés de Sam Paulo le projet de loi budgétaire pour l'exercice 1901. La recette prévue est de 41.728 contos et la dépense de 41.580 contos de reis.

Le chiffre de la recette se tient plutôt au-dessous du chiffre réel et représente la moyenne des trois derniers exercices. Le produit de l'impôt sur l'exportation du café est calculé sur la base de 10.000 reis par arrobe pour une exportation de 6.500.000 sacs, ce qui laisse entrevoir pour la recette, un chiffre plus élevé que celui qui figure au projet.

M. Rubiao a fait remarquer, en établissant un parallèle entre la situation financière de l'Etat pendant les deux derniers exercices, qu'elle s'est sensiblement améliorée, non seulement à cause du relèvement du prix du café et de la réduction des dépenses publiques, mais aussi par suite de l'opération de crédit qui a permis de consolider la dette flottante.

CHILI

Nouveau Ministère. — Une crise ministérielle vient d'éclater, qui a été rapidement terminée. Voici la composition du nouveau Ministère :

Présidence du Conseil, M. Elias Fernandez Albano ;
Affaires étrangères, M. Manuel Salinas ;
Justice, M. Emilio Bello Codecido ;
Finances, M. Ramon Santelices ;
Guerre, M. Ricardo Matte Perez ;
Industrie, Rafael Orrego.

Etat industriel du Chili. — Le *Moniteur Officiel du Commerce* publie un intéressant rapport de M. Crouzet, gérant du Consulat de France à Valparaiso, sur l'état industriel du Chili : « D'après lui, le Chili, pays autrefois voué au commerce, prend de plus en plus d'importance au point de vue industriel. Si l'on considère le temps relativement court qu'a eu ce pays pour se développer, et surtout si l'on tient compte de sa situation géographique peu propice, on reste étonné des résultats acquis. Il est juste de déclarer tout d'abord que ce n'est pas au peuple chilien seul que l'on doit le développement industriel, mais bien à l'élément étranger qui lui a fait faire les premiers pas.

Les premières industries du Chili sont les industries agricoles et minières. On peut même dire que, dès le début de son existence, le Chili a été agriculteur et minier.

L'industrie minière est celle qui, à l'heure actuelle, sauve le Chili d'une ruine qui se montrait imminente.

Les terres épuisées de la vieille Europe et les grandes fabriques de produits chimiques ont consommé pour près de deux milliards de salpêtre et d'iode venant du Chili. L'argent, le cuivre et l'or ont également apporté leur concours. Une seule mine, celle de Chanarcillo, a fourni 138.000.000 de piastres. Et ce n'est pas là un point maximum atteint par l'industrie minière. Le jour où les voies de communication se seront multipliées, et où les procédés d'extraction se seront améliorées, on peut prévoir une augmentation au moins du triple.

Malheureusement, pour le Chili, les mines de salpêtre sont, paraît-il, appelées à diminuer d'importance, non pas que la matière manque, mais bien à cause de la concurrence que font aux produits naturels les engrais et produits azotés artificiels. C'est là un gros point noir à l'horizon industriel qui ne cesse de préoccuper le pays.

En ce qui concerne l'industrie agricole, la situation est moins brillante.

C'est surtout la viticulture qui a attiré l'attention des agriculteurs et c'est cependant cette branche qui a fourni les moins bons résultats à l'exportation. Plus de 60.000.000 de piastres, soit environ 120.000.000 de francs, ont été dépensés en plantations de vignes. On est arrivé à obtenir ainsi une production considérable et de très bonne qualité qui, cependant, n'est pas encore arrivée à combler la différence existant en faveur de l'importation. C'est un fait assez spécial que de voir les Chiliens préférer les produits européens aux produits nationaux.

Une autre industrie en voie de prospérité est celle du sucre. Dès 1873, le Chili avait voulu s'affranchir de l'Europe et du Pérou qui étaient ses fournisseurs de sucre raffiné, et une raffinerie avait été fondée à Vina del Mar, près de Valparaiso. Cette usine n'a cessé de prospérer et travaille aujourd'hui avec un capital de 6.000.000 de francs. Depuis, d'autres usines se sont installées et enfin l'usine de Penco a été montée pour obtenir du sucre de betterave De grandes plantations de cette dernière plante ont été faites et il y a tout lieu de croire qu'elles seront prospères.

Des huileries se sont aussi élevées et, indépendamment des olives du pays, on y traite des cocos venant de Samoa et de Tahïti. Pour un seul produit, l'importation a été presque complètement supprimée : c'est la bière. Cette fabrication entreprise par la colonie allemande a réalisé des progrès réellement enviables, Elle est arrivée à un tel point, qu'aujourd'hui les fabricants exportent environ pour 10.000.000 de francs au Centre-Amérique, Equateur, Pérou et Bolivie. La presque totalité des usines est allemande.

On compte aussi dans le pays de nombreuses fabriques de conserves et de chocolat, toutes montées avec les derniers perfectionnements.

En ce qui concerne la fabrication de tissus de coton, de laine, et de laine et coton, la situation est moins brillante ; néanmoins, grâce à la loi protectionniste du 12 février 1896, qui déclare libre de droits à l'entrée les fils de coton et grève au contraire les tissus, de sérieux efforts ont été tentés. Ce sont les Anglais qui essayent, en ce moment, d'établir des tissages. Etant donné la grande consommation faite, on est en droit d'espérer un développement considérable de cette industrie.

ÉTATS-UNIS

Les Constructions maritimes aux Etats-Unis pendant l'année fiscale 1899-1900. — Des statistiques officielles qui viennent d'être publiées, écrit le gérant du Consulat de France à Chicago, montrent que, pendant l'année fiscale se terminant au 30 juin 1900, on a construit aux Etats-Unis, pour la navigation sous pavillon américain, 1.446 navires de toutes classes, non compris les yachts de plaisance et les navires de guerre, représentant un tonnage de 393.168 tonnes brutes.

Les navires construits peuvent être classés ainsi qu'il suit :

Goëlettes et sloops, 499 ; tonnage brut, 109.605 tonneaux.

Chalands, 523 ; tonnage brut, 74.860 tonneaux.

Steamers à hélice pour la navigation maritime, 20 ; tonnage brut, 60.369 tonneaux.

Steamers pour la navigation fluviale, 375 ; tonnage brut, 44 282 tonneaux.

Voiliers à gréément carré, 4 ; tonnage brut, 6.205 tonneaux.

Steamers pour la navigation des lacs, 25 ; tonnage brut, 97.847 tonneaux.

C'est la première fois que la construction des navires à vapeur aux Etats-Unis a atteint le chiffre de 202.498 tonnes brutes ; et il est à remarquer que parmi les quatre chantiers de constructions qui ont le plus contribué à ce résultat, trois se trouvent dans la région des grands lacs : à Cleveland, Chicago et Detroit. Le nombre total des navires construits dans cette région a été de cent vingt-cinq représentant un tonnage brut de 130.611 tonnes, chiffre qui n'avait jamais été atteint jusqu'ici.

Chicago a construit, pendant cette dernière année, sept navires représentant ensemble 24.546 tonnes brutes, en augmentation de 100 0/0 sur le tonnage construit en 1899, et l'on annonce que les chantiers des grands lacs viennent de passer

(1) Dont 11.830 contos garantis par des titres de rente.

des contrats pour la construction de vingt trois navires dont quatre steamers en acier destinés au cabotage dans l'Atlantique et dix steamers pour le transport direct des minerais de fer entre les ports des lacs et l'Europe, par le canal Welland et le Saint-Laurent. »

Le Marché Financier de New-York

New-York, le 24 octobre 1900.

Les tendances sont actives; la spéculation a été encouragée par les fortes entrées d'or, la cessation des demandes monétaires intérieures et la hausse des changes.

Les fonds d'Etat sont fermes et les valeurs de Chemins de fer bien tenus.

Dans le compartiment industriel, les valeurs sidérurgiques conservent leurs bonnes allures.

Le 4 0/0 ancien est à 115 ./..

Les Chemins de fer cotent les cours suivants : *Atchison*, 32 3/8; *Milwaukee*, 116 ./.; *Lake Shore*, 216 1/2; *Erie*, 12 ./.; *Reading*, 17 1/2; *Canadian Pacific*, 87 1/4; *Illinois Central*, 119 ./.; *Louisville*, 76 1/4; *New-York Central*, 133 1/2; *Union Pacific*, 62 1/2.

MEXIQUE

Réouverture des Chambres et discours du président Porfirio Diaz. — Le 16 septembre dernier, le 20e Congrès de l'Union a inauguré ses travaux parlementaires. Le général Porfirio Diaz, président de la République, a prononcé le discours d'usage qui résume les progrès réalisés au cours du dernier exercice, et qui constate l'excellente situation économique que gardent les Etats-Unis du Mexique.

Nous résumons ci-dessous cet important document.

Le Mexique entretient les meilleurs et les plus cordiales relations avec toutes les nations avec lesquelles il est en rapport. Au mois d'octobre 1901, un Congrès pan-américain se réunira à Mexico où le Gouvernement lui prépare une magnifique réception.

Les élections générales pour le renouvellement des pouvoirs de l'Union et ceux de différents Etats, se sont effectuées dans le plus grand calme et conformément aux prescriptions légales.

Les travaux d'assainissement de la capitale se poursuivent rapidement et tout fait prévoir qu'ils seront terminés à la fin de l'année 1901.

Le nouveau Palais de Justice a été inauguré et les travaux de construction ou de réparation de la Bibliothèque Nationale, du Conservatoire de musique et des Ecoles normale, des arts et métiers pour femmes, d'agriculture, primaires, etc., etc., sont en excellente voie. Un laboratoire de physiologie expérimentale a été installé à l'Ecole de médecine.

Pendant le dernier exercice, le département de Fomento a délivré 2.184 titres de mines qui représentent 33.899 *claims*. L'exploitation des mines de cuivre se développe rapidement, le total de l'exportation de ce métal pour l'année 1896-1900 dépasse 10.000.000 de piastres. Diverses et importantes Sociétés se sont constituées pour exploiter les gisements de houille récemment découverts.

575 mille hectares de terrains domaniaux ont été cédés en propriété à des particuliers.

Le président Porfirio Diaz constate les progrès réalisés par l'agriculture et la plus-value considérable de l'exportation de ses différents produits qui a atteint pendant le dernier exercice le chiffre de 61.500 millions de piastres, dépassant ainsi de 12 millions de piastres le chiffre obtenu au cours de l'année précédente.

Le Chef de l'Etat se félicite des grands succès obtenus à l'Exposition Universelle de Paris, par les exposants mexicains.

Le Message rend compte des travaux considérables entrepris pour l'amélioration des ports de Veracruz, de Tampico, de Manzanello et de Mazatlan, travaux dont l'achèvement prochain favoriseront et développeront encore le commerce avec l'extérieur.

Pendant le dernier exercice, le réseau des voies ferrées s'est augmenté de 859 kilomètres, ce qui porte à 14.563 kilomètres le total des chemins de fer en exploitation.

Le service des postes est l'objet de la sollicitude constante du Gouvernement : des nouveaux bureaux ont été installées, aussi bien dans la capitale que dans les différents Etats. L'augmentation des plis, cartes et lettres, etc., transportés par la Poste fédérale est supérieure de 37.000 à celui de l'année antérieure.

Les recouvrements opérés par l'intermédiaire de l'Administration des Postes atteint le chiffre de neuf millions sept cent mille piastres.

La situation financière de la République est on ne plus satisfaisante. Les recettes du Trésor fédéral pendant le dernier exercice ont atteint la somme de 63 millions et demi de piastres, donnant un excédent de 3.500.000 piastres sur l'exercice 1898-99.

URUGUAY

Recettes douanières de l'Uruguay. — Les recettes encaissées à la douane de l'Uruguay, pendant le mois de juillet, se sont élevées à 718.921 pesos, se décomposant comme suit :

	Pesos
Importations	595.496
Exportations	59.425
Départements : estimation	64.000
Total	718.921

Voici le tableau donnant les recettes mensuelles de la douane depuis 1897 :

	1897	1898	1899	1900
	(En pesos)			
Janvier	756.109	826.283	912.801	825.275
Février	783.792	841.590	717.428	702.462
Mars	726.327	1.220.555	1.064.797	1.062.994
Avril	697 986	1.018.872	1.078.362	1.010.759
Mai	704.270	757.193	825.947	1.031.190
Juin	620.083	654.957	638.490	676.133
Juillet	643.044	1.008.008	659.029	718.921
Août	527.880	668.337	715.887	»
Septembre	760.945	755.083	908.167	»
Octobre	845.168	658.046	841.591	»
Novembre	678.613	613.771	700.180	»
Décembre	798.889	817.587	942.281	»
Totaux	8.542.930	9.830.282	10.004.937	6.027.734

ASIE

INDES ANGLAISES

Les Chemins de fer birmans. — D'après le rapport des Directeurs de la Compagnie des Chemins de fer birmans, soumis à l'assemblée générale du 19 décembre 1899, les lignes ouvertes au trafic général atteignaient, au 30 juin, une longueur de 1.485 kilomètres.

Les 20 premiers kilomètres de la section Mandalay-Kunlun-Ferry, frontière de Yun-Nan, étaient, ainsi que l'année dernière, ouverts au seul service des marchandises.

Les progrès sur la section Ghât de la ligne Mandalay-Kunlun ont été gênés par les fortes pluies et il a été indispensable de couvrir deux tranchées d'exécution difficile.

Néanmoins la ligne, jusqu'au sommet des Ghât, a été suffisante pour permettre le passage des matériaux de construction, et l'ingénieur est d'avis qu'on pourra l'exploiter sous peu.

La construction du tronçon Meiktila-Mymgyan (93 kilom.) et de celui de Sagaing-Alon (114 kilom.), qui a été poussée énergiquement, a été inaugurée le 15 novembre dernier.

JAPON

Le Nouveau Ministère. — La crise ministérielle vient enfin d'avoir sa solution. Après une période de réflexions qui n'a pas duré moins de trois semaines, le marquis Ito a formé un Ministère et mis ainsi un terme à une situation qui se prolongeait depuis cinq mois.

Voici la composition du nouveau Cabinet :

Affaires étrangères, M. Kato Takaaki, ancien ministre du Japon à Londres ;
Intérieur, M. Suyetatsu ;
Guerre, vicomte Katsura ;
Marine, amiral Yamatato ;
Finances, vicomte Watanabe ;
Justice, baron Kaneko ;
Instruction publique, M. Matsuda ;
Communications, M. Hoshi, ancien ministre du Japon à Washington ;
Agriculture et commerce, M. Hayashi.

La Banque du Japon. — Une assemblée générale des actionnaires de la *Nippon Ginko* a été tenue le 18 août, sous la présidence de M. Yamamoto, président.

Après la lecture du rapport et du compte de profits et pertes, qui ont été unanimement approuvés, les actionnaires ont décidé la distribution, pour le semestre, d'un dividende de 6 0/0 par an, en plus du second dividende, également fixé à ce taux.

Voici les chiffres principaux du bilan : bénéfices généraux, 2.996.728 yen 282 ; dividende ordinaire, 900.000 yen; fonds de réserve, 600.000 ; bonus, etc., 165.000; 2e dividende (6 0/0), 900.000. Le solde de bénéfices, 431.728 yen 202, a été reporté.

L'EUROPE ÉCONOMIQUE (*) — Confédération Suisse (*Suite*)

BUDGET (*Suite*)

Le revenu complet du monopole fédéral sur l'alcool (6.380.000 francs) est réparti entre les cantons qui doivent dépenser le dixième du montant reçu pour combattre l'alcoolisme. Sur les recettes de la taxe pour l'exemption du service militaire, taxe levée sur les cantons (1.587.600 francs, en 1897, la moitié va à la Confédération, l'autre aux cantons.

Voici quel a été le mouvement des recettes et des dépenses, depuis 1875 :

Années	Recettes	Dépenses	Différence
1875	42.408.029	43.235.696	— 827.667
1880	40.599.000	40.782.000	— 183.000
1885	48.392.697	46.278.685	+ 2.114.012
1890	73.153.889	72.221.019	+ 932.870
1895	81.005.586	76.402.631	+ 4.602.955
1896	87.262.389	79.559.658	+ 7.702.731
1897	91.556.543	87.317.364	+ 4.239.179
1898	95.277.453	94.109.943	+ 1.167.510
1899 (1)	96.525.000	98.620.000	— 2.095.000
1900 (1)	102.270.000	103.990.000	— 720.000

Le Conseil fédéral a fait paraître, en mai 1899, un rapport sur les finances de la Confédération.

Le rapport commence par jeter un coup d'œil sur l'histoire des finances fédérales pendant les vingt-cinq dernières années. Après une courte période de déficits qui a suivi l'acceptation de la Constitution de 1874, l'Administration a eu la bonne fortune de voir, pendant les années 1878 à 1890, les comptes de la Confédération boucler par des bonis qui ont varié entre 66.000 francs (1878) et 3 millions (1886). De 1891 à 1893, par suite des dépenses pour le nouvel armement de l'infanterie et pour les fortifications, la période des déficits a recommencé. Pendant ces trois années, les excédents de dépenses se sont élevées à un total de 22 millions. A partir de 1894, les crédits militaires extraordinaires ont cessé. Les comptes ont de nouveau bouclé par des bonis qui se sont élevés, en 1895, à 4.600.000 francs; en 1896, à 7.700.000 francs; en 1897, à 4.200.000 francs, et, en 1898, encore à un peu plus million.

En revanche, il semble maintenant que l'on doive rentrer dans une période de déficits. Ce serait le cas, surtout si les projets d'assurance venaient à être appliqués.

Les divers cantons suisses ont leurs administrations locales et leurs propres budgets.

En 1890, leurs recettes réunies s'élevaient à 79.152.000 francs, et leurs dépenses à 80.178.000 francs.

Les revenus cantonaux proviennent, en partie, des impôts directs sur le revenu de la propriété, en partie des impôts indirects, timbres, etc. Plusieurs cantons ont seulement des impôts indirects : dans l'ensemble, 58 0/0, des revenus, proviennent de cette source d'impôts.

La plupart des cantons ont des dettes publiques d'un montant peu considérable, et entièrement couvertes, dans chaque cas, par la propriété cantonnale. En 1890, ces dettes réunies s'élevaient à 259.483.000 francs ; celle du canton de Berne était de 50.789.000 francs ; celle du canton de Zurich de 30.412.000 francs.

(*) Voir l'*Économiste Européen* depuis le n° 400.

(1) Prévisions.

Voici les chiffres détaillés du Budget fédéral de 1899, rapprochés de ceux du Budget de 1875 :

	1875	1899
	(En francs)	
RECETTES		
I. — *Revenu des immeubles et des capitaux :*		
A. Immeubles	92.908	652.364
B. Capitaux	264.440	2.105.210
II. — *Administration générale :*		
A. Chancellerie générale	12.036	29.100
B. Tribunal fédéral	8.397	25.000
III. — *Départements :*		
A. Affaires étrangères	»	31.500
B. Intérieur	»	5.700
C. Justice et police	»	412.500
D. Département militaire	371.599	2.742.950
E. Finances	24.797.359	47.720.000
F. Industrie et agriculture	»	551.300
G. Postes et chemins de fer	16.650.182	42.217.400
IV. — *Imprévu*	211.110	31.976
Total des recettes	42.408.029	96.525.000
DÉPENSES		
I. — *Service des emprunts fédéraux*	1.765.545	4.243.265
II. — *Administration générale :*		
A. Conseil national	183.757	240.000
B. Conseil des Etats	8.602	32.500
C. Conseil fédéral	85.500	85.500
D. Chancellerie fédérale	297.621	479.400
E. Tribunal fédéral	145.938	345.400
III. — *Départements :*		
A. Affaires étrangères	264.740	657.900
B. Intérieur	2.369.937	12.931.701
C. Justice et police	28.948	453.200
D. Département militaire	11.098.622	27.284.899
E. Finances et péages	10.095.126	5.188.600
F. Industrie et agriculture	»	4.820.775
G. Postes et chemins de fer	16.887.060	41.817.650
IV. — *Imprévu*	4.300	39.210
Total des dépenses	43.235.696	98.620.000

DETTE

La Dette publique de la Confédération, qui était de 31.309.486 fr. au 1er juin 1876, s'élevait à 84.392.065 fr. au 1er juin 1899 ; elle a donc augmenté de 53.682.599 francs dans l'intervalle et elle représente actuellement 27 francs par tête d'habitant.

Cette dette se divise comme suit :

Emprunts de l'Etat .... Fr.	70.043.000
Fonds de réserve des monnaies	7.184.683
Autre passif de l'Etat	7.164.382
	84.392.065

Mais en regard de ce passif, l'Etat a un actif supérieur : l'actif général, comprenant la fortune fédérale ou propriétés de l'Etat, les travaux produisant intérêt, les créances diverses, etc., s'élevait, au 1er janvier 1900, à 169.700.564 fr., et l'actif de fonds spéciaux (administration du monopole de l'alcool, etc.), à 29 millions 730.531 fr., soit un actif total de 199.431.095 fr. L'excédent de l'actif fédéral s'élevait donc à 115 millions 39.030 francs.

Cette situation va cependant changer, car la Suisse se prépare à entrer dans la période de réalisation de deux des plus grands projets touchant son organisation

économique et financière qui se soient jamais présentés devant elle : nous voulons parler du rachat des chemins de fer et du projet de création d'une Banque de l'Etat. Ces deux réformes, la première surtout, doivent avoir une influence très grande sur les dettes de la Confédération.

CHEMINS DE FER

La construction du réseau des chemins de fer suisses ne fut entreprise qu'en 1844, et c'est seulement à partir de 1850 qu'elle fut poussée avec activité.

Dans leur ensemble, les voies ferrées de ce pays sont concentrées au Nord et à l'Ouest. On les a construites dans les régions de plateaux, de plaines ou de grandes vallées qui sont aussi les seules régions riches où l'on puisse espérer un trafic rémunérateur. Enfin, ce réseau est rejoint, par une ou plusieurs lignes, aux réseaux de France, d'Allemagne, d'Autriche-Hongrie et d'Italie.

L'étendue des voies ferrées de la Suisse a bénéficié du développement suivant :

	Kil.		Kil.
	—		—
1875......	1.638	1895......	3.572
1880......	2.571	1896......	3.629
1885......	2.784	1897......	3.666
1890......	3.007	1898......	3.708

POSTES ET TÉLÉGRAPHES

En 1875, il y avait en Suisse 789 bureaux de poste; il en existe aujourd'hui 1.502 et voici le mouvement de ce service :

	Nombre de bureaux	Lettres	Cartes postales	Journ. et imprim.	Total des expéd.	Recettes	Dépenses
	—	—	—	—	—	—	—
	Unités		En millions			Milliers de fr.	
1875..	789	68.1	»	65.3	133.4	14.592	14.453
1880..	803	80.8	»	76.4	157.2	15.999	13.965
1885..	811	91.2	»	92.6	183.8	»	»
1890..	1.485	110.2	»	95.6	205.8	»	»
1895..	1.497	116.0	31.1	106.6	253.7	»	»
1896..	1.498	124.4	28.5	111.5	264.4	»	»
1897..	1.501	128.5	34.5	113.2	276.2	»	»
1898..	1.502	134.2	43.0	117.6	294.8	»	»

Le mouvement des télégraphes a été le suivant :

	Longueur des lignes	Longueur des fils	Nombre de télégrammes expédiés	Recettes	Dépenses
	—	—	—	—	—
	Kilomètres			Milliers de fr.	
1875...	6.343	15.517	2.965.004	2.058	2.048
1880...	6.626	16.174	3.129.989	2.454	1.964
1885...	6.958	16.767	3.007.556	»	»
1890...	7.200	18.238	3.824.040	4.310	4.000
1895...	7.153	20.132	3.947.904	»	»
1896...	7.143	20.303	3.848.489	»	»
1897...	7.102	20.649	3.882.337	»	»
1898...	7.143	21.083	3.977.576	»	»

AGRICULTURE

Par son relief et par son climat, la Suisse ne peut être un pays d'agriculture très développée; mais ces mêmes conditions, et en particulier le climat très pluvieux, sont excellents pour l'élevage du bétail : aussi les Suisses excellent-ils dans ce genre d'agriculture.

Le sol est très également réparti : on évalue à 300.000 le nombre des propriétaires-paysans pour une population totale de 2.000.000 d'habitants environ.

Le terrain improductif représente 28.4 0/0 de la superficie totale : voici comment se répartit le terrain productif :

	%		%
	—		—
Herbes et pâturages..	35.8	Fruits................	18.7
Forêts................	29.1	Céréales et jardins....	16.4

La principale industrie agricole est la fabrication du fromage et du lait condensé. En 1897, l'exportation des fromages a atteint 23.200.000 kilogr.; celle du lait condensé, 15.422.000 kilogr.

Voici les chiffres du dernier recensement d'animaux :

Chevaux.........	108.969	Bêtes à laine....	271.901
Mulets et ânes...	4.851	Porcs..........	566.974
Bêtes à cornes...	1.306.696	Chèvres.........	415.817

La Suisse est riche en fruits, mais elle ne tire de cette ressource qu'un profit insuffisant.

Depuis le commencement du siècle, on a déboisé sans aucune mesure les pentes des montagnes, au plus grand détriment de la régularité des cours d'eau et du climat. Des lois récemment votées arrêteront ces ravages dans le domaine de la Confédération ; mais les forêts sont en majeure partie des propriétés privées sur lesquelles la Confédération n'a qu'un droit de surveillance.

Les essences les plus richement représentées dans les forêts helvétiques sont les sapins, les hêtres, les chênes, les frênes, les noyers, les bouleaux.

COMMERCE EXTÉRIEUR

Le commerce intérieur de la Suisse n'est pas très considérable, mais le commerce extérieur fait preuve d'une activité extraordinaire, si l'on considère la faiblesse numérique de la population et la pauvreté relative du pays. La guerre de tarifs commerciaux avec la France, en 1893, a bien provoqué une diminution passagère des échanges, mais une convention a été signée entre les deux pays, le 19 août 1895, et, depuis lors, la progression a repris : on en jugera par le tableau suivant :

Commerce extérieur (Milliers de francs

	Importation	Exportation	Balance commerciale
	—	—	—
1885.........	756.263	665.687	— 90.576
1890.........	954.273	702.813	— 251.460
1895.........	915.852	663.360	— 252.492
1896.........	993.859	688.096	— 305.763
1897.........	1.031.220	693.173	— 338.047
1898.........	1.065.305	723.826	— 341.479
1899.........	1.162.995	796.000	— 366.995

Métaux précieux (Milliers de francs)

	Importation	Exportation
	—	—
1890..............	48.245	21.533
1895..............	64.264	41.068
1896..............	67.973	50.555
1897..............	83.222	54.263
1898..............	88.935	57.597

Jusqu'en 1885 le chiffre de la valeur du commerce n'était pas indiqué par les statistiques suisses.

(***A suivre.***)

L'Administrateur-Gérant : GEORGES BOURGAREL.

Paris. — Imprimerie de la Presse, 16, rue du Croissant. — Simart.

L'ÉCONOMISTE EUROPÉEN

ABONNEMENTS
à partir du 1er de chaque mois
France & Algérie : Un an... **25 fr.**
— — Six mois. **14 fr.**
Étranger (U.-P.) : Un an..... **32 fr.**
— — Six mois.. **18 fr.**

Paraissant le Vendredi avec un Supplément
Rédacteur en chef : **Edmond THÉRY**
PRIX DE CHAQUE NUMÉRO :
France . 0 fr. 50 ; Étranger : 0 fr. 60

INSERTIONS
Ligne anglaise de 5 centimètres
Annonces en 7 points........ **2.50**
Réclames en 8 points........ **4 »**
Ce tarif ne s'applique pas aux annonces et réclames d'émission.

Adresse télégraphique : **Éconopéen-Paris**
TÉLÉPHONE N° 246-61

N° 460. — 18e volume. (18) | **BUREAUX : 11, RUE MONSIGNY, PARIS** | Samedi 3 Novembre 1900

SOMMAIRE DU N° 460

SITUATION HEBDOMADAIRE

des Banques d'Émission de l'Europe (En millions de fr.)

DATES		Encaisse métallique Or	Argent	Circulation fiduciaire	C/courts et dépôts particul.	Porte-feuille escompte	Avances s. valeurs mobilières	Taux de l'escompte
FRANCE — Banque de France								
1899	2 novembre	1.887	1.169	3.968	465	1.080	479	3
1900	18 octobre...	2.282	1.117	4.070	480	818	532	3
1900	25 octobre...	2.293	1.114	4.023	462	782	517	3
1900	2 novembre	2.293	1.113	4 124	479	949	523	3
ALLEMAGNE — Banque Impériale								
1899	23 octobre ..	611	301	1.475	639	1.198	83	6
1900	6 octobre...	601	295	1.617	569	1.141	111	5
1900	15 octobre...	631	311	1.524	621	1 066	98	5
1900	23 octobre ..	663	327	1.483	630	1.035	87	5
ALLEMAGNE — Banques locales								
1899	23 octobre...	71	35	226	71	299	25	»
1900	6 octobre...	65	32	233	105	303	27	»
1900	15 octobre...	68	33	233	105	313	26	»
1900	23 octobre...	66	34	223	233	297	27	»
ANGLETERRE — Banque d'Angleterre								
1899	2 novembre	835	»	715	1.028	752	»	5
1900	18 octobre...	837	»	744	1.024	644	»	4
1900	25 octobre...	820	»	737	1.024	640	»	4
1900	1er novembre	809	»	745	1.012	641	»	4
ANGLETERRE — Banques d'Écosse								
1899	5 août......	140	20	180	»	»	»	»
1900	9 mai.......	158	15	199	»	»	»	»
1900	7 juillet....	150	14	201	»	»	»	»
1900	4 août......	145	12	197	»	»	»	»
ANGLETERRE — Banques d'Irlande								
1899	5 août......	60	10	152	»	»	»	»
1900	7 juin......	72	10	174	»	»	»	»
1900	4 juillet....	71	10	162	»	»	»	»
1900	4 août......	70	10	161	»	»	»	»
AUTRICHE — Banque d'Autriche-Hongrie								
1899	23 octobre...	775	264	1.486	56	474	52	6
1900	8 octobre. .	955	248	1.528	50	489	70	4½
1900	15 octobre...	954	246	1.511	56	477	69	4½
1900	23 octobre...	956	246	1.509	60	486	66	4½
BELGIQUE — Banque Nationale								
1899	26 octobre...	86	23	537	30	429	46	5
1900	11 octobre...	89	14	564	54	449	62	4
1900	18 octobre ..	91	15	561	52	455	62	4
1900	25 octobre...	90	14	563	54	464	61	4
BULGARIE — Banque Nationale								
1899	14 septembre	2	1	3	62	24	66	8
1900	31 août......	4	5	15	62	23	67	8
1900	7 septembre	4	4	16	63	24	67	8
1900	14 septembre	4	4	18	62	23	67	8
DANEMARK — Banque Nationale								
1899	30 septembre	93	»	133	8	36	16	5½
1900	31 juillet....	91	»	129	8	39	16	6
1900	31 août......	88	»	126	6	38	17	6
1900	30 septembre	89	»	129	4	38	16	6
ESPAGNE — Banque d'Espagne								
1899	28 octobre..	340	347	1.517	782	1.036	103	4
1900	13 octobre...	342	417	1.599	741	1.087	234	3½
1900	20 octobre...	342	418	1.598	742	1.087	237	3½
1900	27 octobre...	342	417	1.595	747	1.087	240	3½
GRÈCE — Banque Nationale								
1899	30 septembre	4	»	129	43	26	8	6½
1900	31 août......	2	»	139	60	30	6	6½
1900	31 juillet ...	2	»	151	58	32	6	6½
1900	30 septembre	1	»	145	61	30	6	6½
HOLLANDE — Banque des Pays-Bas								
1899	28 octobre...	75	147	459	4	152	119	5
1900	13 octobre ..	123	139	477	8	152	112	3½
1900	20 octobre...	123	141	482	9	155	112	3½
1900	27 octobre...	123	140	481	8	154	118	3½
ITALIE — Banque d'Italie								
1899	10 octobre...	294	73	901	194	305	39	5
1900	20 septembre	296	46	835	195	309	31	5
1900	30 septembre	295	42	860	185	318	36	5
1900	10 octobre...	295	45	863	181	312	36	5
ITALIE — Banque de Naples								
1899	10 octobre...	64	11	241	63	60	28	5
1900	20 septembre	66	13	249	59	80	31	5
1900	30 septembre	66	13	257	61	84	30	5
1900	10 octobre...	67	13	258	60	82	30	5
ITALIE — Banque de Sicile								
1899	10 octobre...	35	1	61	38	36	3	5
1900	20 septembre	35	2	65	36	48	4	5
1900	30 septembre	35	2	66	38	45	5	5
1900	10 octobre...	35	2	66	37	47	5	5
NORVÈGE — Banque de Norvège								
1899	30 septembre	45	»	95	17	70	8	6
1900	30 juillet....	42	»	92	15	68	8	6½
1900	31 août......	41	»	89	11	66	8	6½
1900	30 septembre	41	»	93	10	65	8	6½
PORTUGAL — Banque de Portugal								
1899	18 octobre...	27	50	380	15	79	25	5½
1900	3 octobre...	27	48	387	11	96	21	5½
1900	10 octobre...	26	49	386	13	96	21	5½
1900	19 octobre...	26	49	386	11	94	20	5½

DATES	Encaisse métallique — Or	Encaisse métallique — Argent	Circulation fiduciaire	PRINCIP. CHAPITRES — C/courts et dépôts particul.	PRINCIP. CHAPITRES — Portefeuille escompte	PRINCIP. CHAPITRES — Avances s. valeurs mobilières	Taux de l'escompte
ROUMANIE — Banque Nationale							
1899 10 octobre...	46	3	132	26	57	24	8
1900 23 septembre	42	2	133	»	48	23	8
1900 1er octobre..	42	2	133	»	49	23	8
1900 7 octobre...	41	2	132	»	48	23	8
RUSSIE — Banque Impériale							
1899 8 octobre...	2.239	117	1.472	436	560	297	6
1900 23 septembre	1.847	171	1.546	365	562	470	5½
1900 1er octobre..	1.831	164	1.523	341	571	479	5½
1900 8 octobre...	1.825	162	1.520	341	591	481	5½
RUSSIE — Banque de Finlande							
1899 15 octobre...	27	2	73	13	40	14	»
1900 15 septembre	23	2	74	11	39	21	»
1900 29 septembre	23	2	74	11	40	21	»
1900 15 octobre...	23	2	78	12	42	22	»
SERBIE — Banque Nationale							
1899 30 septembre	7	9	38	11	9	10	6
1900 31 juillet....	5	9	35	1	8	8	6
1900 31 août......	5	9	37	2	9	9	6
1900 30 septembre	7	9	39	2	9	9	6
SUÈDE — Banque Royale							
1899 30 septembre	43	6	100	34	97	21	6
1900 31 juillet....	45	7	83	51	111	21	6
1900 31 août......	49	7	85	44	114	18	6
1900 29 septembre	49	6	96	44	118	19	6
SUÈDE — Banques Privées							
1899 30 septembre	13	13	116	660	292	123	»
1900 31 juillet....	13	11	105	784	315	143	»
1900 31 août.... .	13	12	107	750	304	141	»
1900 29 septembre	13	12	120	746	324	139	»
SUISSE — Banques d'Émission							
1899 28 septembre	97	11	222	976	193	44	6
1900 13 octobre...	99	10	221	1038	186	49	5
1900 20 octobre. .	100	10	222	1038	186	49	5
1900 27 septembre	100	10	225	1038	186	49	5
TOTAUX							
1899 2 novembre	7.916	2.613	14.817	5.671	7.304	1.633	»
1900 18 octobre...	8.169	2.633	15.234	5.727	6.969	2.054	»
1900 25 octobre...	8.160	2.617	15.144	5.691	6.946	2.050	»
1900 2 novembre	8.172	2.629	15.249	5.832	7.122	2.052	»
TOTAUX aux 31 décembre							
1895 31 décembre .	7.611	2.635	15.896	8.736	5.328	3.699	»
1896 31 décembre .	7.953	2.578	14.585	8.858	6.092	3.651	»
1897 31 décembre .	8.746	2.546	15.254	8.548	6.661	3.453	»
1898 31 décembre .	8.160	2 636	14.975	8.999	7.620	3.594	»
1899 31 décembre .	7 850	2 585	14.992	9.321	8.352	4.037	»

Les totaux provisoires que nous donnons chaque semaine diffèrent des totaux définitifs au 31 décembre en ce que ces derniers comprennent les dépôts, le portefeuille et les avances des *Banques d'Ecosse et d'Irlande* qui ne sont publiés que deux fois par an et qui s'élèvent à des chiffres très importants.

COURS ET REVUE DES CHANGES

CHANGE SUR PARIS : Cours de clôture hebdomadaires des Changes sur Paris, de

	26 sept.	3 oct.	10 oct.	17 oct.	24 oct.	31 oct.
Amsterdam	48 07	48 03	48 02	48 06	48 ..	48 08
Anvers	100 23	100 23	100 18	100 18	100 18	100 17
Athènes	154 50	162 ..	154 75	156 75	160 ..	160 ..
Barcelone..........	30 50	30 50	30 90	32 15	32 70	33 25
Berlin.............	81 30	81 30	81 35	81 40	81 40	81 45
Bruxelles..........	100 20	100 21	100 17	100 15	100 16	100 15
Bucharest..........	100 50	100 70	100 70	100 90	100 95	101 35
Constantinople.....	23 03	23 01	23 12	22 92	23 05	22 87
Francfort..........	81 38	81 35	81 30	81 40	81 42	81 46
Gênes..............	106 66	106 60	106 41	106 30	106 02	105 66
Genève	100 38	100 38	100 34	100 34	100 35	100 33
Lisbonne...........	750 ..	755 ..	752 ..	751 50	751 ..	752 ..
Londres............	25 36	25 35	25 36	25 32	25 33	25 32
Madrid	29 97	30 25	30 57	31 45	32 20	33 25
Rome	106 65	106 55	106 37	106 32	106 02	105 67
Saint-Pétersbourg..	37 37	37 37	37 37	37 37	37 37	37 42
Vienne (à vue)	96 37	96 35	96 40	96 30	96 .	96 05
— (à 3 mois ...	96 30	96 27	96 25	96 29	95 90	95 95

CHANGE DE PARIS. Cours moyens, du Jeudi de Paris sur :

Valeurs à trois mois		Plus	4 oct.	11 oct.	18 oct.	25 oct.	2 nov.
Amsterdam..	papier court	4 %	205 62	205 75	205 87	205 69	205 75
Allemagne...	—	4 %	121 56	121 56	121 50	121 44	121 37
Vienne-Tr. ..	—	4 %	102 56	102 56	102 87	103 06	103 06
Barcelone. ..	—	4 %	... ..	... ..	... ..	... ..	... ..
Madrid versem.	—	. ..	384 ..	382 50	378 ..	378 ..	378 ..
Lisb.-Porto ..	—	4 %	394 ..	394 ..	394 ..	394 ..	394 ..
St-Pétersb....	—	4 %	261 ..	261 ..	261 ..	261 ..	261 ..
Valeurs à vue		moins					
Londres.....	—	4 %	25 11	25 115	25 095	25 085	25 07
—	ch. court	. ..	25 135	25 14	25 12	25 11	25 095
Belgique.....	—	4 %	0 25p.	0 19p.	0 19p.	0 19p.	0 19p.
Italie.........	—	5 %	6 37p.	6 25	6 12p.	5 87p.	5 62p.
Suisse	—	5 %	0 44p.	0 44	0 44p.	0 44p.	0 44p.
New-York....	—	4 %	516 50	518 ..	517 50	517 ..	517 ..
Matières d'or et d'argent		au pair					
Or en barre (le kil.)...		3437 »	3437 ..	3437 ..	3438 71	3437 ..	3437 ..
Argent id. (le kil.)...		218 89	107 37	107 80	106 71	110 54	108 89
Quadruples espagnols.......			80 50	80 50	80 50	80 50	80 50
Aigles des Etats-Unis			25 80	25 80	25 80	25 80	25 80
Impér. Russie (titre : 916m) ...			20 60	20 60	20 60	20 60	20 60
— — nouv. titre : 900m).			40 ..	40 ..	40 ..	40 ..	40 ..
Couronnes de Suède			27 50	27 50	27 50	27 50	27 50

Valeurs des monnaies étrangères d'après le change	Valeur au pair en francs	Valeurs en francs au change du jour — 4 oct.	11 oct	18 oct.	25 oct.	2 nov.
Pays de l'Europe						
Allemagne (mark or).	1 234	1 227	1 227	1 227	1 226	1 225
Angleterre (liv. st. or).	25 22	25 115	25 115	25 095	25 075	25 065
Autr.-Hongrie (cour.).	1 05	1 03	1 03	1 03	1 04	1 04
Belgique (franc or)...	1 »	0 99	0 99	0 99	0 99	0 99
Espagne (peset. pap.)..	1 »	0 76	0 76	0 75	0 75	0 75
Grèce (drachme pap.).	1 »	0 61	0 62	0 63	0 62	0 62
Hollande (fl. or)	2 083	2 07	2 07	2 07	2 07	2 07
Italie (lira pap.)......	1 »	0 93	0 93	0 93	0 94	0 94
Portugal (milreis pap.)	5 60	3 97	3 97	3 97	3 97	3 97
Roumanie (leu or)....	1 »	0 99	0 99	0 99	0 99	0 98
Russie (rouble or) ...	2 67	2 63	2 63	2 63	2 63	2 63
Suisse (franc or).. ..	1 »	0 99	0 99	0 99	0 99	0 99
Pays Extra-Européens						
Etats-Unis (doll. or)...	5 18	5 16	5 17	5 17	5 17	5 17
Mexique (piastre arg,)	5 43	2 56	2 56	2 62	2 62	2 62
Répub. Arg. (peso pap.)	5 »	2 11	2 14	2 14	2 13	2 14
Chili (peso or)	1 89	1 82	1 82	1 81	1 81	1 80
Brésil (milreis papier)	2 84	1 05	1 07	1 08	1 07	1 09
Indes (roupie argent).	1 67	1 67	1 67	1 67	1 67	1 67
Japon (yen argent)...	2 58	2 66	2 66	2 66	2 66	2 66
Chine (Shanghaï) (taël arg.)	7 47	3 70	3 74	3 71	3 78	3 77

AUX COURS DES CHANGES du vendredi 2 novembre 1900

100 francs en billets de banque français valent à l'étranger :		**100 francs** en billets de banque étrangers valent en France :	
En *Allemagne*	100 70	Billets *Allemands*........	99 30
En *Angleterre*	100 49	— *Anglais*...........	99 51
En *Autriche-Hongrie*...	100 87	— *Austro-Hongrois*.	99 13
En *Belgique*	100 19	— *Belges*............	99 81
En *Espagne*.............	132 27	— *Espagnols*........	75 60
En *Grèce*................	160 ..	— *Grecs*..............	62 50
En *Hollande*	100 24	— *Hollandais*.......	99 76
En *Italie*................	105 95	— *Italiens*...........	94 38
En *Portugal*.............	141 ..	— *Portugais*........	70 89
En *Roumanie*	101 35	— *Roumanie*	98 65
En *Russie*...............	101 15	— *Russes*............	98 85
En *Suisse*	100 44	— *Suisses*...........	99 56
Aux *Etats-Unis*..........	100 19	Pièces des *Etats-Unis*....	99 81
Au *Mexique*..............	206 85	— du *Mexique*.......	48 34
En *Républ. Argentine*..	232 90	Billets de la *Rép. Argent.*	42 92
Au *Chili*..................	105 ..	— du *Chili*..........	95 23
Au *Brésil*.................	260 55	— du *Brésil*.........	37 71
Aux *Indes*................	100 ..	Pièces des *Indes*.........	100 ..
Au *Japon*.................	96 99	— du *Japon*.........	103 10
En *Chine*.................	198 14	— de la *Chine*.......	50 6

NUMÉRAIRE, CHANGES ET MÉTAUX PRÉCIEUX

Paris, le 2 novembre 1900.

Le change sur la Hollande a repris de 205 69 à 205 75. La devise allemande a faibli à 121 37 ; à Berlin le change sur Londres s'est relevé à 20 45 ; en somme l'Allemagne est débitrice de la France et paraît commencer à devoir à l'Angleterre. Malgré la situation défavorable du change, il y a plutôt de la détente, la Banque est en bonne position et à

Berlin l'argent est abondant sur le marché libre, où l'on en obtient tant qu'on en veut à 4 0/0.

Le papier autrichien maintient sa hausse de la semaine dernière et s'inscrit à 103 06.

La devise espagnole est immobile à 378 et on ne voit pas que la Banque fasse le moindre effort pour rectifier le change.

Rien de nouveau sur le milreis portugais ; il n'y a aucune amélioration intrinsèque à espérer, mais une reprise du papier sur le Brésil pourrait avoir sur la situation monétaire du Portugal une influence favorable, car le Brésil détient une grande quantité de capitaux portugais.

Les cours du papier russe sont toujours les mêmes, le versement ayant un peu baissé, la crise ne s'atténue pas, malgré les déclarations de M. Witte relatives à la non existence d'un projet d'emprunt.

Le Londres est très faible : nous laissons le chèque à 25 09 1/2. A ce cours, le lingot doit arriver en France. Les mouvements du commerce ne peuvent expliquer cette baisse, nous avons plus importé et moins exporté qu'en 1899 ; quant aux mouvements de titres, étant donné l'inactivité qui règne à Londres comme à Paris, ils n'ont pas dû être bien considérables. Restent pour expliquer l'état du change, les ventes de laines australiennes à Londres pour compte français et l'influence de l'Exposition.

L'argent est du reste d'une abondance extrême chez nos voisins, pas plus qu'à Paris les capitaux ne veulent se placer en ce moment et ils sont en quête d'emplois temporaires : c'est ce qui explique que la Banque d'Angleterre ne cherche pas à relever le change par une hausse d'escompte.

La perte du papier belge reste à 0.19 0/0, celle du papier suisse à 0.44 0/0 ; par contre il y a une amélioration du papier italien. D'après la hausse sur la Rente, il semble qu'on ait meilleure opinion des finances italiennes et que la confiance commence à revenir un peu.

Le New-York est à 517 comme la semaine dernière.

CHANGES DE LONDRES : Cours moyens du mercredi, de Londres sur :

	3 oct.	10 oct.	17 oct.	24 oct.	31 oct.
Valeurs à 4 mois					
Hong-Kong	2/1 3/16	2/1 1/4	2/1 5/16	2/1 1/4	2/1 1/8
Shanghaï	2/10 1/4	2/10 5/8	2/10 3/8	2/11 ./.	2/10 7/8
Yokohama	2/0 5/8	2/0 5/8	2/0 5/8	2/0 5/8	2/0 5/8
Singapoure	2/1 3/8	2/1 9/16	2/1 9/16	2/2 1/16	2/1 15/16
Valeurs à vue					
Bombay	1/3 15/16	1/3 15/16	1/3 29/32	1/3 29/32	1/3 29/32
Calcutta	1/3 15/16	1/3 15/16	1/3 29/32	1/3 29/32	1/3 29/32
Rio-Janeiro	10 1/16	10 7/32	10 9/32	10 1/4	10 13/32
Valparaiso	17 13/32	17 3/8	17 1/4	17 1/4	17 5/32
Buenos-Ayres, prime de l'or	134 90	132 70	133 ..	133 90	132 90
Or en barres	77/10 ./.	77/10 1/2	77/11 ./.	77/11 1/2	77/11 3/4
Argent en barres	29 1/2	29 9/16	29 3/16	30 3/16	29 7/8

Comme il y avait lieu de le penser, l'argent métal n'a pas pu se tenir au-dessus de 30 d., il a perdu 5/16 dans la semaine, entraînant une baisse correspondante sur les devises de l'Extrême-Orient.

Le Conseil des Indes annonce la vente spéciale de Rs 27.591 en traites sur Calcutta à 1 s. 3 31/32 d.

La faiblesse persistante de la roupie que nous enregistrons depuis plusieurs semaines est due aux envois, en Angleterre, de l'or commissionné par l'Inde en Australie et à l'abondance des capitaux à Calcutta et à Bombay.

« Les banquiers, dit notre confrère *Statist*, retirent leurs fonds disponibles de l'Inde pour les employer à Londres. »

Le papier brésilien gagne 5/32 et le papier chilien perd 3/32.

A Buenos-Ayres, la prime de l'or est en nouvelle baisse.

L'or reste au pair à Paris ; à Londres, le prix est de 77/11 3/4, soit près de 3 0/00 de prime.

Du 18 au 25 octobre, les mouvements d'or hors banque à Londres ont été les suivants :

Entrées	£
Afrique du Sud	1.500
Australie	128.000
La Plata	20.000
Indes occidentales	11.000
Détroits	5.000
Inde	60.000
	225.500

L'argent en barres a perdu 5/16 sur des réalisations de bénéfices.

Du 18 au 25 octobre, d'après MM. Pixley et Abell, les exportations de Londres en Orient ont été de 286.050 liv. st., soit 7.713.639 liv. st. depuis le 1er janvier, contre 5.751.793 livres sterling en 1899.

Il n'y a pas eu, cette semaine, de changement dans les taux d'escompte officiels.

Escompte hors Banque

Places	4 oct.	11 oct.	18 oct.	25 oct.	2 nov.
Paris	3 ./.	2 7/8	3 ./..	3 ./.	3 ./.
Londres	4 ./.	4 1/16	3 7/8	3 5/8	4 ./.
Berlin	3 7/8	4 ./.	4 1/4	3 7/8	4 ./.
New-York (time money)	3 1/2	3 3/4	4 1/4	4 1/4	5 1/4

A Paris, l'escompte hors banque est nul ; sur les autres places, il a une tendance à s'élever.

Situation générale des Banques d'émission

L'encaisse or de la *Banque de France* a diminué cette semaine de la somme insignifiante de la somme de 53.000 fr. La circulation a prélevé 970.000 fr. à Paris et 1.566.000 fr. dans les succursales ; il a été acheté pour 2.379.000 fr. de matières ; il est venu 129.000 fr. de Suisse, et il a été expédié 25.000 fr. dans ce dernier pays.

L'argent a baissé de 1.532.000 fr.

La circulation a rendu 1.052.000 fr. à Paris et pris 776.000 fr. dans les succursales ; il est venu 40.000 fr. de Londres et 92.000 fr. de Suisse, et il a été expédié 150.000 fr. à la Guadeloupe et 1.970.000 fr. en Suisse.

La circulation des billets a augmenté de 101 millions, les comptes courants ont grossi de 17 millions, le portefeuille de 167 millions, les avances de 6 millions. Bien qu'avec les chiffres énormes de l'encaisse et de la circulation, les augmentations et les diminutions n'aient qu'une faible importance, on peut dire que la situation de la Banque est sensiblement plus forte que l'année dernière.

L'encaisse de la *Banque d'Allemagne* s'est accrue de 48 millions pendant que la circulation diminuait de 41 millions, le portefeuille a baissé de 31 millions tout en restant au niveau très élevé de 1.035 millions, les avances ont perdu 11 millions.

Il n'y a pas eu d'entrées d'or cette semaine à la *Banque d'Angleterre* ; voici le détail des sorties :

	£
Vente en barres	10.000
Hollande	27.000
Egypte	115.000
Amérique du Sud	10.000
Destination inconnue	103.000
Total des sorties	265.000

Les sorties s'élèvent à 6.625.000 francs, auxquelles s'ajoute un prélèvement de la circulation de 4.375.000 fr., ce qui a fait baisser l'encaisse de 11 millions. La circulation a augmenté de 8 millions, les comptes courants ont perdu 12 millions, le portefeuille n'a pas varié. Le rapport de la réserve aux engagements est de 43 0/0.

Le bilan de la *Banque d'Autriche-Hongrie* ne révèle rien d'intéressant.

Le portefeuille de la *Banque de Belgique* est en hausse de 9 millions ; les avances ont perdu 3 millions ; les autres comptes n'ont pas changé.

Toujours même immobilité à la *Banque d'Espagne*. La circulation, le portefeuille et les avances se tiennent à des chiffres beaucoup trop élevés qu'il serait facile de réduire avec un peu d'énergie.

L'encaisse de la *Banque de Grèce* n'existe plus que pour mémoire ; la circulation est de 145 millions.

A la *Banque des Pays-Bas*, les avances ont grossi de 6 millions, les autres comptes sont restés stationnaires.

L'encaisse or de la *Banque de Russie* a baissé de 6 millions, l'encaisse argent de 2 millions ; le portefeuille a augmenté de 20 millions.

Les autres Banques ne donnent lieu à aucune observation.

LA SITUATION MONÉTAIRE AUX ÉTATS-UNIS

Mouvement des Métaux précieux à New-York

(En dollars)

OR	EXPORTATIONS du 6 au 13 oct.	EXPORTATIONS Depuis le 1er janv.	IMPORTATIONS du 6 au 13 oct.	IMPORTATIONS Depuis le 1er janv.
Grande-Bretagne	»	19.029.720	»	103.465
France	»	17.664.481	»	254.760
Allemagne	»	4.500.709	»	325.884
Autres pays	13.334	6.074.929	25.094	1.093.935
Total 1900	13.334	47.269.839	25.094	1.778.044
— 1899	4.054	25.883.523	2.959.836	13.258.798
— 1898	3.200	8.417.457	1.966.308	90.799.162

ARGENT				
Grande-Bretagne	1.093.005	39.463.550	»	64.988
France.........	21.036	632.500	»	2.039
Allemagne	»	4.450	»	2.628
Autres pays....	4.675	398.649	35.146	3.692.965
Total 1900...	1.118.716	40.499.149	35.146	3.762.620
— 1899...	964.465	36.597.819	79.752	3.130.333
— 1898...	1.055.584	36.870.049	47.710	1.987.789

Banques associées de New-York

(En millions et centaines de mille dollars)

	Encaisse	Circulation	Dépôts	Portefeuille
1899 28 oct. ..	144.3	15.7	761.6	695.8
1900 13 oct...	160.3	30.3	861.6	807.9
1900 20 oct...	156.7	30.4	846.4	797.9
1900 27 oct...	158.9	30.6	843.4	793.4

L'encaisse des ***Banques associées de New-York*** est en augmentation; les dépôts et le portefeuille ont un peu diminué, mais ce sont des mouvements purement intérieurs.

Banque du Japon

(En millions et centaines de mille yen)

	Encaisse	Circulation	Dépôts privés	Portefeuille	Avances
22 sept. 99	104.7	207.9	3.9	51.9	65.9
1900					
8 sept.	72.9	196.2	5.6	84.0	56.2
15 sept.	73.5	192.0	7.9	78.9	56.0
22 sept.	71.2	190.2	6.9	75.5	58.7

Nouvelle diminution de l'encaisse de la *Banque du Japon*, qui est un peu faible par rapport à la circulation.

CHRONIQUE MONÉTAIRE

L'élection présidentielle aux États-Unis

Nous avons tenu nos lecteurs au courant des péripéties de la lutte que le parti républicain et le parti democrate ont soutenue aux Etats-Unis, en vue de l'élection présidentielle. C'est mardi prochain, 6 courant, que les électeurs américains devront se prononcer, et, d'ici là, les partisans de **M.** Mac-Kinley autant que ceux de M. Bryan n'épargneront rien pour s'assurer les voix hésitantes.

Les deux candidats paraissent avoir des chances à peu près égales : il est donc impossible de se prononcer sur l'issue de cette campagne dont l'Europe — à cause des questions qu'elle met en jeu — attend les résultats avec un réel intérêt.

La Monnaie de Billon à la Martinique

La Chambre de Commerce de Saint-Pierre n'étant pas parvenue, malgré ses démarches pressantes, à faire résoudre la question des sous qui encombrent la colonie et paralysent le commerce local, un certain nombre de commerçants de la Martinique viennent de s'adresser à la Commission coloniale par une pétition pour la prier de demander au Gouverneur :

1° Le retrait d'urgence de cent mille francs de monnaie de billon et pour éviter de nouveau pareille situation;

2° De prendre un arrêté interdisant l'importation du billon à la Martinique, et puisque la colonie sœur se plaint du manque de monnaie (il arrive même que les commerçants ne peuvent rendre la monnaie aux acheteurs, le billon se vendant à 5 0/0 de prime à la Pointe-à-Pitre et à la Basse-Terre), M. le Gouverneur pourrait demander à la Direction des Fonds l'autorisation d'envoyer du billon à la Guadeloupe, et, par un simple jeu d'écritures, le Trésor se débarrasserait de ce billon encombrant sa caisse.

Nous ferons connaître la solution adoptée par le Gouverneur par intérim de la Martinique.

Les achats d'argent du Gouvernement indien

En réponse à l'article du *Statist* que nous avons reproduit la semaine dernière, un correspondant de ce journal a déclaré que la raison des grandes demandes d'argent faites par l'Inde se trouve dans les dépenses que la famine a nécessitées à l'intérieur. En remontant à plusieurs années en arrière, on constate, en effet, que la famine de 1877-78 a provoqué de semblables demandes (la frappe d'argent fut, pendant cette année, de 16 crores au lieu de 6 et 7 pendant les années précédentes). L'augmentation de 15 crores dans la circulation argent en 1899-1900 a donc été absolument anormale.

Le *Statist* n'accepte pas ces explications : il prétend que les achats d'argent de l'Inde sont régis entièrement par la balance commerciale favorable à ce pays; par l'afflux du capital et par les différents moyens de remise servant à régler la balance, y compris l'afflux du capital :

Notre correspondant, dit-il, cite l'exercice 1877-78 comme une preuve de ce fait que l'augmentation de la demande a été le résultat de l'envoi à l'intérieur d'une forte quantité de monnaie. Mais l'expérience de 1877-78, de 1897-98 et de 1899-1900 confirme notre opinion, que la demande d'argent de l'Inde dépend principalement de la balance du commerce — y compris l'afflux du capital — favorable à ce pays et non des demandes de monnaies pour les besoins de la famine.

En 1877-78, les exportations et importations ont été exceptionnellement importantes et la balance des exportations de marchandises sur les importations, qui s'est élevée à 24 crores environ, a été normale. Mais la famine a obligé le Conseil de l'Inde à envoyer un montant d'argent moins important pour faire face aux charges métropolitaines et la balance commerciale en faveur de l'Inde se trouvant ainsi augmentée, de plus importantes remises d'argent ont été nécessaires.

La famine de 1897-98 a causé une forte baisse dans la valeur des exportations indiennes, mais elle a causé une bien plus grande grande diminution dans les ventes de traites du Conseil. Comme conséquence, les importations nettes d'or et d'argent — non destinés à la frappe — s'élevèrent à Rx 13.400.000 au lieu de Rx 8 000.000 pendant l'année précédente.

Comme il n'y avait pas alors de roupies frappées et que l'or n'était pas présenté pour des roupies, les fortes augmentations d'or et d'argent dans l'Inde ne purent être faites en vue de la frappe. Pour montrer l'étendue des balances commerciales en faveur de l'Inde, depuis 1884-85 et pendant l'année de famine 1877-78, nous établissons le tableau suivant :

Exercices	Excédent d'export. de marchand.	Ventes de traites du conseil	Import. nettes d'or	Import. nettes d'argent	Total des traites et import. nettes de métaux
—	—	—	—	—	—
		(En milliers de Rx)			
1899-1900..	38.264	28.389	9.439	3.568	41.397
1898-99....	40.698	28.076	6.503	3.980	38.560
1897-98....	22.986	14.812	4.908	8.473	28.194
1896-97....	27.867	25.787	2.291	5.856	33.934
1895-96....	41.399	31.085	2.526	6.582	40.193
1894-95....	35.385	30.969	(1) 4.974	6.329	32.325
1893-94....	29.482	15.723	641	13.719	30.084
1892-93....	40.330	26.478	(1) 2.812	12.863	36.530
1891-92....	38.741	23.082	2.413	9.022	34.518
1890-91....	28.253	21.186	5.636	14.175	40.998
1889-90....	34.263	22.418	4.615	10.937	37.971
1888-89....	27.609	20.899	2 813	9.246	32.959
1887-88....	25.540	21.812	2.992	9.228	34.033
1886-87....	26.693	16.700	2.177	7.155	26.033
1885-86....	28.226	13.352	2.762	11.605	27.622
1884-85....	27.553	17.102	4.671	7.245	29.019
1877-78....	23.758	10.330	468	14.676	25.475

La question de l'importance de la demande annuelle d'argent faite par l'Inde dépendra donc, en premier lieu, de la balance commerciale favorable à ce pays, après avoir fait face aux charges métropolitaines; en second lieu, du montant du capital étranger envoyé dans l'Inde et conservé dans la colonie. Le dernier facteur a eu, sans doute, un effet considérable sur les importations et exportations d'or pendant les deux dernières années; il peut avoir, dans l'avenir, un effet encore plus considérable par suite de l'opinion qu'a le public que le Gouvernement indien réussira à maintenir la valeur de la roupie. Si cette confiance se maintient et que le Gouvernement réussisse à attirer plus de capitaux britanniques, le Département de la circulation sera obligé à acheter de l'argent en grandes quantités (personne ne peut dire dans quelles proportions).

En ce moment où l'argent abonde dans l'Inde et où le taux

(1) Exportations nettes.

d'escompte reste relativement élevé à Londres, les banques de change peuvent momentanément réduire leurs balances espèces dans l'Inde; mais, lorsque l'argent redeviendra demandé, ces balances devront être remises à leur niveau normal.

De plus, les importations de cotonnades seront peu importantes pendant les deux ou trois mois prochains, car les difficultés éprouvées par le Lancashire pour se munir de coton brut et le prix élevé des articles manufacturés ont arrêté les demandes.

Toutefois, la récolte indienne de cette année est favorable et la récolte de coton sera probablement vendue à un prix relativement élevé. Par conséquent, avec de faibles importations et de fortes exportations, la balance du commerce en faveur de l'Inde sera très importante pendant les mois prochains. Pour faire face à cette balance, qui sera due à l'Inde, les changeurs auront probablement à acheter de nombreuses traites du Conseil et à envoyer une quantité d'or considérable. Cela signifie que le stock d'argent dont dispose le Departement de la circulation n'étant pas trop fort, le Gouvernement indien sera obligé à acheter encore de l'argent dans une proportion correspondante aux importations d'or.

Les Monnaies étrangères en Chine

Le correspondant du *Financial News* envoie de Tokyo les renseignements suivants sur la façon dont les Chinois acceptent les monnaies étrangères :

« Les autorités japonaises ont été agréablement surprises en voyant que leurs monnaies — pièces d'or et billets — étaient acceptées par les Chinois du Nord. Au début, le Gouvernement avait pensé que les Chinois n'accepteraient d'autres espèces que l'argent; il avait donc rassemblé à l'intérieur et au dehors un fort montant de ces espèces et s'était empressé de frapper des pièces spéciales ressemblant aux autres pièces d'un yen.

Quant on envoya ces monnaies dans la Chine du Nord, les indigènes n'en voulurent pas et préférèrent les monnaies divisionnaires japonaises d'argent ordinaire. Leur préférence pour ces dernières les amena à demander des pièces d'or et des billets, dont il n'avait été envoyé qu'un faible montant en Chine, à titre d'essai. Ces deux monnaies sont maintenant employées largement et les officiers japonais n'éprouvent aucune peine à s'en servir.

FONDS D'ÉTATS EUROPÉENS à la Bourse de Paris

Calcul du revenu d'après les cours de clôture du jeudi

FONDS D'ÉTATS	25 octobre			2 novembre		
	Derniers cours	P. de 1 f. de rente	Revenu 0/0	Derniers cours	P. de 1 f. de rente	Revenu 0/0
Français 3 % (perpétuel)	100 17	33 39	2 99	100 60	33 53	2 98
Consolidés anglais (ch. f. 25 fr. 20)	99 55	36 20	2 76	99 30	36 10	2 76
Autriche or 4 % (ch. f. 2 fr. 50)	97 ..	24 25	4 02	97 75	24 43	4 09
Belgique 3 %	95 50	31 83	3 14	96 ..	32 ..	3 12
Espagne Ext. 4 % (ch. f. 1 fr.)	69 12	17 28	5 78	66 95	16 73	5 97
Grèce 5 % 1881 (en suspension)	190 25	.. ..	.. ..	191 ..	.. ..	.. ..
Hollande 3 % (à Amsterdam)	88 87	29 62	3 37	89 ..	29 66	3 37
Hongrie or 4 % (ch. f. 2 fr. 50)	98 25	24 56	4 07	99 75	24 93	4 01
Italie 4 % net	94 30	23 57	4 24	95 25	23 81	4 19
Norvége 3 % (ch. f. 25 fr. 20)	83 ..	27 66	3 61	81 40	27 13	3 68
Portugal 3 % (1 fr. net)	23 50	23 50	4 25	23 42	23 42	4 27
Roumanie 4 % 1898	73 15	18 28	5 46	74 05	18 51	5 40
Russie 3 % or 1891	84 25	28 08	3 56	85 ..	28 33	3 52
Serbie 4 % 1895	62 ..	15 50	6 45	63 ..	15 75	6 34
Suède 3 ½ % 1895 (ch. f. 25 fr. 20)	97 ..	27 71	3 60	97 ..	27 71	3 60
Suisse rente 3 % (chemin de fer)	96 50	32 16	3 10	95 75	31 91	3 13
Turquie convertie 1 % série D	22 65	22 65	4 41	22 65	22 65	4 41
— Priorité 4 % 1890	482 50	24 12	4 14	484 ..	24 20	4 13
Consolidé Prussien 3 % (à Berlin)	86 60	28 86	3 46	87 75	29 25	3 41

Situation Financière Générale

Europe. — *France.* On avait, pendant tout le mois d'octobre, procédé à de tels allègements, que la liquidation de fin de mois s'est effectuée sans difficulté, et avec des reports bon marché. Aussi la Bourse a-t-elle repris d'une façon appréciable, et les demandes qui se produisent en ce moment au comptant, sont d'un grand encouragement pour le monde des affaires.

Allemagne. — La baisse sur les valeurs industrielles est momentanément enrayée, mais la confiance du public ne semble pas leur revenir.

Sur le marché monétaire, l'argent reste abondant et on a trouvé facilement de l'argent pour la liquidation, à 4 0/0.

En 1899, les 64 Compagnies d'assurances sur la vie ont fait 152.756 traités nouveaux, représentant un total de 593.406.300 marks. A la fin de 1899, ces Compagnies d'assurances comptaient 1.755.887 polices représentant 6.611.398.975 marks.

Dans les neuf premiers mois, les importations se sont élevées à 4.239.238.000 marks (+ 6.107.000) et les exportations à 3.364.424.000 marks (+ 146.464.000).

Angleterre. — Les nouvelles de l'Afrique du Sud ne sont rien moins que rassurantes et la guerre de guérillas menace de s'y prolonger.

La Bourse fait preuve de grandes hésitations et les dispositions du marché monétaire ne sont guère favorables.

Un remaniement ministériel important vient de se produire, lord Salisbury, qui reste président du Conseil, abandonne les affaires étrangères.

Bulgarie. — Nous publions, page 569, un rapport du consul général d'Autriche-Hongrie à Sophia sur les Banques et les Sociétés anonymes qui fonctionnent en Bulgarie.

Les récoltes de 1900 promettent des exportations qui pourront améliorer la situation économique de la Bulgarie.

Espagne. — Le nouveau Cabinet a commencé à fonctionner paisiblement.

Le Ministre des Finances a déclaré que son projet de budget s'inspire de la plus stricte économie.

A cause de l'influence exercée par les Bourses étrangères, la semaine écoulée a été peu brillante pour la place de Madrid : elle a été marquée par une baisse presque générale des cours.

Les recettes générales du Trésor, pendant les neuf premiers mois, ont été de 670.249.481 pesetas, contre 669.095.664 dans la même période de 1899.

Italie. — Il s'est produit, cette semaine, un fait assez rare : tandis que la Rente italienne était bien tenue à l'étranger une sensible baisse sur le change s'est produite en Italie en même temps qu'une dépression générale des cours.

La mauvaise situation économique du pays vient surtout du manque de circulation monétaire.

Le montant de la Dette publique a décru dans les trois pemiers mois de l'exercice. La diminution a été de 642.417 lire de rente et 10.925.000 lire de capital.

Luxembourg. — Nous publions, page 372, un exposé de la situation très florissante de l'industrie minière et métallurgique dans le grand-duché du Luxembourg.

Amérique. — *Brésil.* Les recettes totales perçues à la douane de Rio pendant les neuf premiers mois sont inférieures de 15.737:257 milreis à celles de la même période de 1899; elles s'élèvent à 50.278:014 milreis papier.

Etats-Unis. — Dans les huit premiers mois de l'année, les exportations se sont élevées à 915.737.753 dollars et les importations à 564.699.934 dollars, ce qui laisse un solde actif de 351.637.219 dollars.

Pendant les trois premiers mois de l'exercice financier, les recettes publiques se sont élevées à 144 millions 918.242 dol. et les dépenses à 143.649.823 dol.

Mexique. — Dans le premier mois de l'année fiscale 1900-1901, les importations se sont élevées à 4.792.808 piastres (+ 921.307 par rapport au même mois de l'année précédente) et les exportations à 10.767.246 piastres (+ 145.963).

République Argentine. — En 1899, il est arrivé dans la République Argentine 84.442 émigrants, 17.312 de plus qu'en 1898.

Asie. — *Japon.* Le budget de la 34e année fiscale

reproduit à peu près celui de la 33e. Les recettes et les dépenses sont évaluées à 253.000.000 de yen.

L'excédent des importations japonaises sur les exportations atteignait, de janvier à août, la valeur de 80 millions de yen.

FRANCE

La Politique. — Le Discours de M. Waldeck-Rousseau. — Les Réformes de l'Algérie. — La Prolongation de l'Exposition. — Le Budget de 1901. — La Rentrée des Chambres.

Le discours prononcé dimanche à Toulouse par M. Valdeck-Rousseau n'a pas produit l'effet qu'en attendaient les amis du Cabinet. Sur un seul point le Président du Conseil a été très catégorique : c'est sur la politique que suivra le Gouvernement ; ce sera celle adoptée par lui depuis son arrivée au Pouvoir; loin d'abandonner les lois dites de défense républicaine déposées l'an dernier, le Gouvernement en demandera la discussion immédiate, en commençant par les projets sur les congrégations et la scolarité.

On attendait une réponse au discours prononcé à Lens par M. Millerand, mais M. Valdeck-Rousseau a su encore une fois ménager les espérances particulières de chacun des partis formant sa majorité.

Dans ces conditions, la situation parlementaire reste absolument ce qu'elle était avant les vacances. Les membres de l'opposition peuvent développer leurs interpellations, ils en seront pour leurs frais d'éloquence. Le Ministère triomphera comme précédemment, et au cours de la discussion du budget, aura tout le loisir de faire inscrire à l'ordre du jour tous les projets qu'il juge utiles à sa politique, et même de faire commencer leur discussion. Quant à leur adoption, c'est une toute autre affaire, car la Chambre elle-même n'est peut-être pas disposée à voter des mesures dont elle semble réclamer l'application immédiate.

Le *Journal Officiel* du 27 octobre a publié le décret convoquant le Sénat et la Chambre des députés en session extraordinaire pour le 6 novembre 1900.

Deux élections sénatoriales ont eu lieu le 28 octobre : dans les Basses-Pyrénées, M. Cassou, député républicain, a été élu en remplacement de M. Quintaa, décédé; dans le Loiret, M. Viger, député républicain, a été élu en remplacement de M. Fousset, décédé.

Les Ministres se sont réunis le 30 octobre, à l'Elysée, sous la présidence de M. Loubet.

Le Ministre des Affaires étrangères a entretenu le Conseil de la situation en Chine.

Il a communiqué les remerciements que les Souverains et les Gouvernements étrangers lui ont fait parvenir pour l'accueil qu'ont reçu à Paris leurs exposants et nationaux.

Il a également fait connaître qu'un Livre Jaune, embrassant les affaires de Chine depuis le mois de mars dernier, allait être incessamment distribué.

M. Millerand a fait signer par le Président de la République un décret prolongeant l'Exposition Universelle du 6 au 12 novembre inclusivement, et décidant que les visiteurs y seraient admis gratuitement le mercredi 7 novembre.

Le Ministre du Commerce a également pris un arrêté décidant qu'il serait prélevé sur l'excédent du crédit constitué par les retenues faites pour le service médical de l'Exposition, une somme de 50.000 fr. qui sera distribuée aux pauvres des vingt arrondissements de Paris, par les soins de l'Assistance publique, le lundi 12 novembre.

Le Ministre de l'Agriculture a fait connaître qu'il se propose de constituer une Commission interministérielle composée de fonctionnaires de l'agriculture et des travaux publics, chargée d'étudier les travaux relatifs aux canaux du Rhône susceptibles d'être promptement exécutés.

Le Ministre des Travaux publics a fait signer un décret portant création d'une chaire d'Economie sociale à l'Ecole nationale des Ponts et Chaussées.

Le nouveau Gouverneur général de l'Algérie s'est, depuis sa nomination et avant même de prendre possession de son poste, occupé de la préparation de plusieurs projets de réformes administratives en Algérie. Voici sur ces très intéressants projets quelques détails :

D'accord avec le Ministre des finances, M. Jonnart a décidé, en premier lieu, de fortifier le contrôle des dépenses. Le service doit avoir pour but, dans la pensée de M. Jonnart, de contrôler étroitement l'emploi des crédits votés par le Parlement et de faire disparaître les abus dont on a pu avoir à se plaindre.

Le Gouverneur général a, d'autre part, l'intention d'organiser un contrôle administratif supérieur; il y sera pourvu par un remaniement des cadres des conseillers du Gouvernement.

M. Jonnart s'est occupé d'opérer, dans l'administration départementale algérienne, une décentralisation rendue surtout nécessaire par l'extension des pouvoirs dont le Gouvernement général a été doté. A cet effet, il vient d'adresser, de Paris, aux trois préfets d'Algérie, une importante circulaire leur faisant connaître son intention de rendre applicables, dès le 1er janvier, des mesures nouvelles tendant à simplifier le fonctionnement de tous les services administratifs et à rendre beaucoup plus prompte l'expédition des affaires.

M. Jonnart demande aux préfets de lui envoyer des propositions motivées touchant les attributions et délégations dont, pour accélérer l'expédition des affaires, il conviendrait de les investir.

Le Gouverneur général fait connaître aux préfets, dans cette même circulaire, son intention de modifier le rôle des sous-préfectures, qui doit être en Algérie très différent de celui qu'elles jouent en France. Les sous-préfets algériens auront désormais pour mission principale, sinon exclusive, d'être les inspecteurs permanents et actifs de leur arrondissement ; de se tenir constamment au courant de tout ce qui s'y passe et d'en informer immédiatement leur chef hiérarchique ; de consacrer tous leurs soins à l'œuvre de la colonisation et au contrôle de l'administration des indigènes.

D'autre part, M. Jonnart compte proposer au Gouvernement de dédoubler les secrétariats généraux de préfecture. Il y aurait, dans chaque département, un secrétaire général pour l'administration départementale et communale, et un secrétaire général pour l'administration des indigènes et la police générale.

Par l'effet de ces mesures, les pouvoirs des préfets seront augmentés, leurs responsabilités précisées et accrues. Le Gouverneur général a appelé l'attention des préfets sur les devoirs que leur créera cette situation nouvelle.

Le Gouverneur général a décidé le rattachement à son cabinet même du service de l'administration centrale, de l'administration départementale, des communes mixtes et des adjoints indigènes.

Le 30 octobre, la Commission du budget a repris ses travaux au Palais Bourbon. Elle a entendu le Ministre de la Justice et M. Cruppi, rapporteur du budget de la justice.

La Commission est arrivée aux conclusions suivantes : un siège de magistrat est supprimé dans toutes les Cours d'appel, à l'exception des Cours de Paris et de Lyon. Par cette réforme, le rapporteur a voulu indiquer qu'il y a lieu de supprimer les fonctions judiciaires inutiles.

A cette suppression, acceptée par le Gouvernement, correspondent les créations devenues nécessaires. Une nouvelle Chambre est créée à la Cour de Paris, une autre à la Cour de Lyon. En outre, M. Cruppi, d'accord avec le Gouvernement, incorpore à la loi de finances les créations et suppressions d'emplois dans les Tribunaux et Cours portées dans le rapport de M. Haussmann déjà inscrit à l'ordre du jour; c'est ainsi que le personnel des Tribunaux sera augmenté à Nice, Béthune et Béziers.

Pour alléger les travaux des Cours dont le personnel est ainsi diminué, la loi de finances porte que désormais, même aux sièges des Cours d'appel, les assesseurs des présidents d'assises pourront être choisis parmi les magistrats du Tribunal.

En ce qui concerne les juges de paix, la loi de finances porte qu'un décret rendu dans la forme de règlement d'administration publique pourra réunir sous la juridiction d'un seul magistrat les justices de paix urbaines existant dans une seule commune.

Cette réforme est de nature à apporter d'importantes économies auxquelles doit correspondre l'augmentation de traitement des juges de paix.

Le Garde des Sceaux a pris l'engagement de se joindre à la Commission spéciale des réformes judiciaires pour demander à la Chambre un jour prochain pour la discussion de la proposition sur l'extension de la compétence des juges de paix.

Le Conseil des Ministres s'est réuni le 2 novembre à l'Elysée, sous la présidence de M. Loubet.

La séance a été presque exclusivement consacrée à l'examen des questions que soulève la rentrée des Chambres et principalement de l'ordre des travaux parlementaires.

⁓ Selon toutes probabilités, la Chambre, lors de la fixation de son ordre du jour à la rentrée de mardi prochain, 6 novembre, mettra en tête les interpellations ajournées à la veille des vacances et qui ont réglementairement un droit de priorité à la rentrée, si leurs auteurs les maintiennent.

Dans cette catégorie, se trouvent les interpellations sur les grèves de la Martinique et sur l'affaire Voulet-Chanoine.

Pour les interpellations nouvelles, dont le nombre sera assez considérable, si l'on en juge par la liste de celles qui sont déjà annoncées, la Chambre, selon toutes probabilités, fixera un jour déterminé par semaine, de façon à laisser les autres séances libres pour la discussion du budget.

On prévoit que la semaine du 6 au 11 novembre sera employée à liquider les anciennes interpellations, et que la discussion du budget pourra commencer le lundi 12 novembre.

QUESTIONS DU JOUR

LA QUESTION DE CHINE (1)

VII

Les Banques chinoises

Nous avons vu, en étudiant le système monétaire de la Chine, qu'il n'existe pas, dans ce pays, d'étalon légal et que le Gouvernement se désintéresse, d'une manière presque absolue, de tout ce qui a trait à la circulation monétaire. La même indifférence des Pouvoirs publics se manifeste à l'égard du fonctionnement des banques locales ou étrangères, établies à l'intérieur des provinces, ou dans les ports à traités.

Il n'existe, en effet, aucune loi, aucune réglementation spéciale concernant cette industrie : tout individu, toute Corporation, toute Société peut ouvrir un établissement de crédit et émettre des billets de banque : il suffit simplement d'en aviser les autorités locales et de payer la patente établie.

C'est la liberté dans toute l'acception du mot et les Banques ne sont pas même tenues de publier leur situation.

Il faudrait plus d'un volume pour expliquer en détail tous les usages mis en pratique par les banquiers chinois, usages qui varient, d'ailleurs, comme l'unité monétaire, selon les provinces et selon les villes d'une même province. Ce qu'il importe de connaître, ce sont les grandes lignes du fonctionnement des Etablissements de crédit sur le territoire de l'Empire, et, à ce propos, le *Journal de Commerce de New-York* a édité, en 1898, un remarquable ouvrage (*A History of Banking in all Nations*) dont le chapitre consacré à la Chine est intéressant à plusieurs points de vue.

En voici le résumé fidèle :

Organisation des banques chinoises. Le commerce de la Chine est dirigé en grande partie par les banques. Ce sont des institutions privées et les affaires y sont conduites d'après les mêmes principes généraux qui existent dans les autres pays. Elles sont composées d'un ou plusieurs individus avec un nombre égal ou inégal d'actions ; elles n'ont quelquefois qu'un nom, quoique les associés soient nombreux. Les banques reçoivent des dépôts à un certain taux d'intérêt et quand elles prêtent elles demandent un taux plus élevé. Elles escomptent leurs propres traites et souvent partagent les bénéfices des transactions entreprises par l'emprunteur. Quand les dépôts sont faits payables à la volonté du déposant, un intérêt lui est accordé, quoique pour retirer son dépôt, il doive dûment aviser la banque.

Quand un dépôt est fait, reçu est donné par la banque et les conditions du dépôt sont indiquées sur ce titre. Quand un livre de crédit est fourni, ce qui arrive souvent, il doit être envoyé à la Banque qui y entre les transactions soit au débit, soit au crédit ; il doit être soigneusement gardé, car, en cas de perte, il est fort difficile de ravoir l'argent qui n'a pas été retiré.

Un reçu délivré pour l'argent prêté avec les intérêts composé ne serait pas légal, mais l'intérêt peut être ajouté au principal et un nouveau reçu est alors remis pour ce nouveau montant, considéré comme un autre principal sur lequel les intérêts doivent être décomptés. Cette opération se fait mensuellement, annuellement, etc., suivant les accords.

Punitions corporelles pour les défaillants : Quand un débiteur manque à ses engagements, il est puni à coups de bambou : le nombre des coups dépend du montant de la dette et ces coups sont répétés chaque mois jusqu'à complet paiement. Quelquefois, à la place des coups de bambou, on inflige la prison. La répétition de la peine peut paraître très cruelle ; mais pour le Chinois, qui subit la loi de famille imposant la responsabilité de tous les parents, cette mesure est considérée comme un moyen légitime d'obliger le paiement par le débiteur ou par quelqu'un des siens.

Traites. Les traites et billets à ordre circulent de mains en mains et sont payables soit à vue, soit à une date fixe : dans ce cas, ces traites sont régulièrement acceptées. Il y a en circulation une certaine catégorie de billets à ordre qui ne passent pas par les mains de plus de trois ou quatre personnes. La particularité de ce papier, c'est que l'original n'est pas endossé comme chez nous : une feuille de papier se trouve attachée à la traite qui indique le motif pour lequel elle a été transmise à une autre personne en place d'argent.

A l'échéance de cette traite, une autre particularité se produit : le porteur ne se présente pas chez le signataire, mais chez l'endosseur qui la lui a livrée, et ainsi de suite jusqu'au tiré ; ou bien tous les endosseurs et tirés se réunissent au lieu de paiement et ce moyen est considéré comme le plus simple et le plus efficace.

On voit que ces billets à ordre sont surtout des garanties pour paiement d'argent : l'escompte varie selon la rareté du numéraire ou du crédit, mais il dépasse rarement 1 0/0 par mois. Le moyen usuel pour les transmissions d'espèces est la lettre de crédit ou la lettre de change : le coût de la remise est mesuré d'après la distance qui sépare la banque émettrice du lieu de paiement.

Les affaires de beaucoup de banques sont confinées dans la province elle-même ou les provinces voisines : les relations de peu d'entre elles s'étendent au delà. Mais, quelles que soient les relations entre banques, les rapports sont entretenus avec la plus grande régularité.

Les Banques et le Gouvernement. Les banques de Chine sont tellement opposées à tout rapport avec le Gouvernement que les employés sont exempts de toute responsabilité. Il y a cependant une banque dans chaque province à qui est confiée la garde du trésor du Gouvernement local et la perception des taxes : elles reçoivent une commission de 2 0/0. Mais les banques qui sont considérées comme les plus importantes sont les banques d'escompte et de dépôt. Elles jouissent, au plus haut degré, de la confiance du public et reçoivent les encouragements du Gouvernement.

Les principales sont les banques de dépôt : leurs opérations comprennent l'escompte, les négociations sur lettres de change, des avances sur les propriétés, sur les marchandises et l'échange des métaux précieux. Le nombre de ces banques est difficile à déterminer ; mais le Gouvernement favorise leur développement.

Une des grandes ressources d'une banque chinoise est la négociation des lettres de change à long terme, quelquefois à plusieurs années. Mais ces longs termes ne sont pas si fréquents depuis l'établissement des banques étrangères dans les ports à traité ; et ces

(1) Voir l'*Économiste Européen*, nos 448 à 457 et 459.

lettres de change ne sont pas acceptées par le commerce extérieur.

Les banques de dépôt ont, en général, un faible capital. Leurs affaires sont confinées à donner un intérêt au solde quotidien des dépôts ; mais elles s'engagent vis-à-vis de leurs clients et leur donnent toutes les facilités possibles et leur consentent des avances. En pratique, un client ayant un dépôt peut obtenir, à l'occasion, près du double de la somme déposée, et cela, contre une simple garantie personnelle, sur sa seule signature. Ce genre de prêt est à très court terme : 5 à 10 jours et le taux d'intérêt est quotidien.

Compensations des Banquiers. L'une des opérations — certainement la plus remarquable — des banques chinoises est le système de compensation qui peut être comparé au système existant à Londres, New-York et dans tous les grands centres commerciaux.

Chaque déposant reçoit de la banque un livre à double colonne. Dans l'une de ces colonnes, il porte à son crédit toutes les sommes déposées ; dans l'autre, toutes les transactions qui suivent. Le déposant envoie à la banque ses créanciers pour être payés et chaque soir, à la fermeture des bureaux, son comptable vient avec le livre en question, qui indique les opérations faites. Le lendemain, les comptables de plusieurs banques se rassemblent, indiquent sur leurs livres les sommes à payer ou à recevoir des clients et règlent leurs soldes avec des espèces ou autrement. Ce système de compensation n'est pas sans présenter des difficultés, non seulement entre banquiers et négociants, mais aussi entre employés et employeurs. La méthode présente des avantages en ce sens qu'elle permet d'économiser du temps et de mettre en circulation les économies quotidiennes du commerce. Cependant, quand un resserrement monétaire se produit, les banquiers chinois, comme tous les autres, cherchent non seulement à recouvrer les avances faites aux clients, mais aussi à tirer de leurs confrères les soldes qui peuvent leur être dûs. C'est peut-être dans ce cas que la coutume des banques chinoises présente un avantage sur celle des banques étrangères. Ces coutumes donnent une moyenne de 10 à 15 jours pour le paiement de ces soldes en espèces : ce délai est un palliatif ; ou la crise diminue ou l'opinion publique se rassure car les banques ont eu le temps de demander l'appui des banques des provinces voisines.

Une crise monétaire en Chine est rare cependant ; quand elle se produit, elle est rapidement surmontée. Aux premiers indices d'un trouble financier dans une province, le Gouverneur est autorisé à aider la banque avec des sommes prélevées sur les taxes à sa disposition ; et comme les crises arrivent généralement à la fin de l'année chinoise, il conserve invariablement le produit des taxes jusqu'après cette période.

Les Monts-de-Piété. Les monts-de-piété forment une classe nombreuse et sont tellement liés aux affaires qu'une banque n'est jamais complète sans quelques comptes de prêts à gage. Le commerce du prêt d'argent sur gage est sans doute plus universellement pratiqué en Chine que dans aucun pays. Il est régulièrement organisé en vertu de licences données par le Gouvernement et pour lesquelles certaines taxes annuelles sont payées.

Les classifications, quant à l'importance de l'établissement, sont faites d'après le montant de la taxe payée, de l'étendue des magasins où le commerce est fait. Et ces magasins sont les plus importants d'une ville chinoise. Toutes les marchandises peuvent être acceptées : l'emprunteur paie un certain taux d'intérêt et se soumet à des règlements qui peuvent être modifiés sans condition. Le taux annuel d'intérêt est 36 0/0 par an ; mais en faveur des pauvres, il est réduit à 2 0/0 pendant les mois d'hiver.

Si le gage n'est pas retiré au bout de trois ans, il est vendu en public. Dans certains cas, la période de rachat est plus courte ; les mois de vente sont les 2e, 5e, 8e, 9e et 11e de l'année. Le propriétaire est protégé par des pénalités sévères auxquelles s'expose le prêteur, s'il manque à ses engagements. D'autre part, il ne peut y avoir dissolution de Société sans autorisation légale.

Les Sociétés de prêt d'argent. A côté des monts-de-piété, il y a les Sociétés de prêt d'argent. Elles sont de deux sortes : les unes sont appelées Sociétés recevant des intérêts ; les autres Sociétés ne recevant pas d'intérêts.

Ce sont des Sociétés mutuelles de prêts qui ne consentent des avances qu'à leurs membres.

Les détails que l'on vient de lire sur le fonctionnement des Banques chinoises prouvent que les Célestes ont le sens financier développé à un très haut degré. Nous avons déjà eu l'occasion de le constater dans notre chapitre III (*Le Régime économique et social de la Chine*), et tous les négociants européens qui sont en relations d'affaires avec eux connaissent leur prodigieuse habileté à faire les calculs les plus compliqués de change, d'intérêt et d'arbitrage.

Ils sont, d'ailleurs, les principaux clients des dix grandes Banques organisées à l'européenne et installées dans les ports à traité.

Cinq de ces Banques sont anglaises : 1° La *Hong-Kong and Shanghaï Banking Corporation ;* 2° la *Chartered Bank of India, Australia and China ;* 3° la *Bank of China and Japan ;* 4° la *China Export-Import and Bank C°;* 5° la *Mercantile Bank of India.* Une est allemande : la *Asiatische Bank.* Une est russe : la *Banque russo-chinoise*, dont notre ancien collaborateur C. R. Wehrung est aujourd'hui co-directeur. Une est française : la *Banque de l'Indo-Chine*, dont le siège social est Paris. Une est japonaise : la *Yokohama Specie Bank.* Enfin, la dernière est purement chinoise : c'est la *Banque Nationale de Chine.*

Ces Banques ont généralement leur siège social à Shanghaï ou à Hong-Kong et des succursales dans presque tous les ports à traité. Elles font les mêmes opérations que les Banques européennes et américaines et les principales d'entre elles, par exemple : la *Hong-Kong and Shanghaï*, la *Chartered Bank of India, Australia and China*, et la *Banque Nationale de Chine*, publient chaque mois le montant de leur circulation fiduciaire et de leurs réserves en espèces. Ainsi, à la fin d'avril 1900, la première avait une circulation de billets de 42.585.000 francs et 25 millions de réserves en espèces ; la seconde 13.310.000 francs de circulation et 8.500.000 francs d'espèces ; la dernière 2.250.000 fr. de circulation et 750.000 francs d'espèces.

(A suivre.) EDMOND THÉRY.

Le Commerce de la France en 1899

La Direction des douanes vient de publier le tableau général du commerce de la France avec les pays étrangers et ses colonies pour l'année 1899. Il ressort des chiffres rectifiés sur ceux qu'a donnés provisoirement la douane, au mois de janvier, que le mouvement du commerce général de la France avec ses colonies et les puissances étrangères est évalué, pour 1899 (importations et exportations réunies des marchandises de toute sorte), à une somme totale de 11.381 millions ; c'est une augmentation de 1.125 millions sur l'année précédente et de 1.752 millions sur la moyenne de la période quinquennale antérieure à 1899.

A l'importation, les valeurs ont atteint le chiffre de 5.848 millions. Elles ont été supérieures de 265 millions à celles de l'année précédente et de 776 millions à la moyenne quinquennale.

A l'exportation, le montant des valeurs a été de 5.533 millions; il est en excédent de 860 millions sur le chiffre de 1898 et de 976 millions sur la moyenne quinquennale.

Le commerce spécial — qui comprend à l'importation toutes les marchandises mises en consommation, et à l'exportation la totalité des marchandises nationales ou naturalisées exportées — a donné pour les importations et exportations réunies 8.671 millions, en augmentation de 688 millions sur l'année précédente.

Dans les chiffres du commerce spécial de 1899, les importations sont comprises pour 4.518 millions, les exportations pour 4.153 millions. Il en résulte, relativement à l'année 1898, une augmentation de 46 millions pour les marchandises importées et de 642 millions pour les marchandises exportées.

Le tableau suivant indique, du reste, le relevé de nos importations et de nos exportations (commerce spécial) pendant les trois dernières périodes quinquennales, avec la moyenne de ces périodes :

Années	Importations	Exportations
—	En millions et centaines de mille francs	
1885	4.088.4	3.088.1
1886	4.208.1	3.248.8
1887	4.026.0	3.246.5
1888	4.107.0	3.246.7
1889	4.316.8	3.704.0
Totaux	20.746.3	16.534.1
Moyenne	4.149.2	3.306.8
1890	4.436.9	3.753.4
1891	4.767.8	3.570.0
1892	4.188.0	3.460.7
1893	3.853.7	3.236.4
1894	3.850.4	3.078.1
Totaux	21.096.8	17.098.6
Moyenne	4.219.3	3.419.7
1895	3.719.9	3.373.8
1896	3.798.6	3.400.9
1897	3.956.0	3.598.0
1898	4.472.5	3.510.9
1899	4.518.3	4.152.6
Totaux	20.465.3	18.036.2
Moyenne	4.093.0	3.607.2

On voit que la moyenne de nos exportations pendant la période quinquennale 1895-99 est supérieure à celle des deux périodes précédentes et que l'augmentation constatée, depuis la loi de protection de 1892, n'a cessé de s'accentuer.

***

Les chiffres qui précèdent embrassent l'ensemble du commerce extérieur de la France. Il importe de décomposer les chiffres revenant aux pays étrangers et à nos colonies ou pays de protectorat.

Dans l'ensemble de notre commerce extérieur, les échanges entre les colonies et la Métropole représentent, en commerce général, 8,24 0/0 à l'importation, 9,67 0/0 à l'exportation et ne dépassent pas, en commerce spécial, 10,02 0/0 à l'importation et 10,53 0/0 à l'exportation. La proportion est restée la même qu'au cours des trois années précédentes.

Dans le tableau suivant, se trouve indiqué le chiffre total de nos importations, en 1899, avec les principaux pays étrangers, nos colonies et nos pays de protectorat, avec les différences par rapport à l'année 1898 :

Pays de provenance	Comm. général Valeurs en 1899	Comm. général Diff. s. 1898	Comm. spécial Valeurs en 1899	Comm. spécial Diff. s. 1898
Pays étrangers :	(Millions de francs)			
Angleterre	790	+ 147	591	+ 86
Allemagne	463	+ 60	360	+ 26
Etats-Unis	454	— 198	427	— 136
Espagne	291	— 111	239	— 87
Belgique	424	+ 40	332	+ 17
Suisse	428	+ 74	93	+ 12
Russie	259	— 73	179	— 103
République Argentine	301	+ 42	292	+ 41
Italie	264	+ 38	159	+ 21
Indes Anglaises	200	— 17	179	— 12
Chine	243	— 93	227	— 20
Brésil	137	+ 12	71	» »
Turquie	130	+ 5	103	+ 1
Australie	101	+ 12	95	+ 10
Autriche-Hongrie	84	+ 13	78	+ 11
Japon	105	+ 42	94	+ 41
Chili	70	+ 8	67	+ 8
Suède	70	+ 9	70	+ 9
Haïti	51	— 8	32	+ 1
Pays-Bas	51	+ 2	44	+ 1
Egypte	43	» »	35	» »
Colonies :	(En millions de francs)			
Algérie	280	+ 48	272	+ 47
Indo-Chine	35	— 2	31	— 2
St-Pierre et Miquelon	32	+ 1	32	+ 1
Tunisie	34	+ 3	33	+ 3
Sénégal	33	+ 5	31	+ 5
Réunion	22	— 1	15	» »
Martinique	21	+ 1	21	+ 1
Guadeloupe	14	— 1	13	— 1
Etablissements en Océanie	20	+ 6	19	+ 5
Madagascar	8	+ 2	4	+ 1
Indes Française	4	+ 1	1	» »
Guyane	»	— 1	»	— 1

Les importations se sont réparties comme suit :

	Commerce général	Commerce spécial
	(En millions)	
Objets d'alimentation	1.359	951
Matières nécessaires à l'industrie	3.076	2.839
Objets fabriqués	1.413	728
Total	5.848	4.518

Comparés à ceux de 1898, ces chiffres sont en diminution : pour les objets d'alimentation, de 504 millions au commerce général et de 555 millions au commerce spécial. Ils présentent, pour les deux autres classes de produits, des augmentations qui s'élèvent respectivement, en commerce général et en commerce spécial, à 525 millions et à 491 millions pour les matières nécessaires à l'industrie et à 244 millions et 110 millions pour les objets fabriqués.

Quant aux exportations, le tableau suivant indique les envois que nous avons faits aux principaux pays :

Pays de destination	Commerce général Valeurs en 1899	Commerce général Différ. sur 1898	Commerce spécial Valeurs en 1899	Commerce spécial Différ. sur 1898
Pays étrangers :	(Millions de francs)			
Angleterre	1.608	+ 295	1.239	+ 217
Belgique	698	+ 74	606	+ 57
Allemagne	553	+ 81	457	+ 63
Suisse	403	+ 47	216	+ 11
Etats-Unis	367	+ 63	255	+ 35
Italie	282	+ 38	260	+ 34
Espagne	253	+ 59	192	+ [illegible]
Brésil	227	+ 78	148	+ 63
Turquie	106	+ 18	67	+ 12
Républ. Argentine	87	+ 8	49	+ 2
Pays-Bas	79	— 8	53	+ 4
Russie	80	— 14	51	+ 10
Egypte	59	7	[illegible]	+ 4
Japon	34	— 5	23	+ 2

*

	(Millions de francs)			
Mexique	25	— 10	8	— 5
Indes anglaises	37	+ 7	28	+ 5
Autriche	26	+ 2	21	+ 6
Chine	25	+ 5	20	+ 4
Colombie	25	+ 5	5	+ 1
Colonies :				
Algérie	282	+ 38	260	+ 34
Indo-Chine française	56	+ 6	46	+ 4
Tunisie	54	+ 8	36	+ 6
Sénégal et Afr. Occ.	49	+ 15	36	+ 13
Madagasc., Mayotte	39	+ 10	29	+ 8
Etabl. en Océanie	15	+ 1	7	»
Martinique	19	+ 5	18	+ 6
Guadeloupe	13	+ 3	11	+ 2
Guyane	10	+ 1	10	+ 2
Ile de la Réunion	16	+ 7	14	+ 7
St-Pierre et Miquelon	8	»	6	»
Indes françaises	5	+ 1	3	+ 1

Ces exportations se décomposent de la manière suivante :

	Commerce général	Commerce spécial
	(En millions)	
Objets d'alimentation	1.359	951
Matières nécessaires à l'industrie	3.076	2.839
Objets fabriqués	1.413	728
Total	5.848	4.518

Si on les compare à l'année précédente, on constate que les chiffres du commerce général sont en déficit de 504 millions au commerce général et 555 millions au commerce spécial pour les objets d'alimentation. Ils présentent, pour les deux autres classes de produits, des augmentations qui s'élèvent respectivement, en commerce général et en commerce spécial, à 525 millions et à 491 millions pour les matières premières nécessaires à l'industrie et à 244 millions et 110 millions pour les objets fabriqués.

***

En ce qui concerne la navigation, on a remarqué, depuis longtemps, la faible part du pavillon national dans le mouvement des importations. Cette part qui, en 1898, était de 24.19 0/0 du poids total des chargements est, pour 1899, de 26.02 0/0. Il y a donc eu une légère augmentation.

Les navires des pays de provenance qui absorbèrent, en 1898, 41 0/0 du fret d'importation ont participé aux transports de 1899 pour 45.99 0/0. Par contre, les navires faisant l'intercourse entre la France et les pays dont ils ne portent pas les couleurs (navires tiers) voient diminuer leur contingent, qui passe de 34 81 0/0 à 27 99 0/0. C'est surtout pour le transport des céréales, des bois, des fruits et graines, du coton et autres matières textiles que ces intermédiaires sont utilisés. La diminution qu'ils ont éprouvée provient de ce que la nécessité de recourir à l'étranger pour nos approvisionnements de céréales s'est beaucoup moins fait sentir en 1899 qu'en 1898.

A la sortie, les navires français présentent une diminution peu sensible dans la part proportionnelle qui leur revient (53.22 0/0 en 1899, contre 53.73 0/0 en 1898). Les exportations par navires étrangers sont, au contraire, en augmentation : on trouve, en effet, pour les pavillons des pays de destination 37.65 0/0 en 1899, quand leurs chargements repsésentaient, en 1898, 36.85 0/0; les navires tiers qui, de leur côté, comptaient 9.42 0/0 en 1898, n'ont plus que 9.13 0/0 en 1899.

***

Il est enfin intéressant d'examiner quel a été le produit des douanes.

Les perceptions de toute nature opérées par ce service pour le compte de l'Etat se sont élevées, en 1899, à 484.161.998 fr., alors qu'elles avaient été, en 1898, de 519.904.949 fr. Elles se décomposent comme suit :

Droits d'importation	441.356.832
Droits de statistique	7.429.137
Droits de navigation	7.589.157
Droits et produits accessoires	4.664.497
Taxe de consommation appliquée aux sels.	23.122.375
Somme égale	484.161.998

La diminution de 35.742.951 fr. constatée dans les perceptions de toute nature est due principalement aux droits d'importations. Les perceptions sur les céréales ont, à elles seules, fléchi de 56.243.000 fr. Cette moins-value trouve son explication dans ce fait que nos récoltes, en 1898 et 1899, ayant été satisfaisantes, le commerce a restreint ses achats à l'étranger. La diminution des recettes a été de 45.221.000 fr. pour le blé, de 5.166.000 fr. pour l'avoine, de 2.763.000 fr. pour l'orge, de 1.286.000 fr. pour le seigle, de 1 million 166.000 fr. pour le maïs et de 641.000 fr. pour les farines de toute sorte.

Les moins-values forment dans l'ensemble un total de 60.853.000 fr.; elles ont été atténuées jusqu'à concurrence de 25.110.000 fr. par des excédents qui ont porté plus particulièrement sur les sucres des colonies, les machines et mécaniques, les viandes et gibiers, les vins, etc.

Comme on le voit, les résultats du commerce extérieur en 1899 ont été satisfaisants ; ils nous permettent notamment de constater une nouvelle et sensible augmentation de notre commerce d'exportation ; nous devons malheureusement signaler la part minime prise par les navires français dans le transport des marchandises importées et exportées.

Georges Bourgarel.

ACIÉRIES DE FRANCE

Les actionnaires de la *Société des Aciéries de France* se sont réunis en assemblée générale annuelle le 16 octobre pour recevoir communication des comptes relatifs à l'exercice 1899-1900, qui a pris fin le 30 juin dernier.

D'après le rapport du Conseil d'administration, le « Compte de Profits et Pertes » de l'exercice, se solde par un bénéfice de 4.390.260 fr. 62, contre 3.502.682 francs 42 l'année précédente, suivant le détail suivant :

	Exercices 1898-1899	Exercices 1899-1900
	(En Francs)	
Bénéfices des usines métallurgiques d'Isbergues et de Paris	2.602.374 52	3.588.232 04
Produits des houillères d'Aubin et des mines et usines de Villefranche	900.307 90	802.028 58
	3.502.682 42	4.390.260 62

La plus-value des profits d'une année à l'autre se chiffre donc par 887.578 fr. 20, et il n'est pas sans intérêt de rappeler que l'exercice 1898-1899 accusait déjà une augmentation de bénéfices de 608.342 fr. 89 sur l'année sociale 1897-1898 qui dépassait de 187.486 francs 05 l'exercice 1896-1897, en avance, lui-même, de 959.439 fr. 96 sur 1895-1896.

En présence de cette augmentation, le Conseil d'administration a cru pouvoir porter le dividende des actions de 53 fr. 44 à 58 fr. 63, et l'attribution aux vingtièmes de parts de fondateur de 10 fr. 15 à 12 fr. 01. Par suite, les comptes se sont définitivement établis ainsi.

Tout d'abord, des recettes nettes, on a déduit les montants ci-dessous :

	Exercices 1898-1899	Exercices 1899-1900
	(En Francs)	
Pour intérêts, escomptes et commissions, intérêts des obligations, pour l'écart entre le produit net et le taux de remboursement des obligations amorties, pour droits de timbre sur les titres, jetons de présence des administrateurs, rémunération des commissaires et réserve pour produits vendus avec garantie de durée......	424.284 32	364.619 28
Pour amortissements sur constructions et matériel, fixés par l'article 35 des statuts........	404.729 21	417.344 52
	829.013 53	781.963 80
Soldes disponibles......	2.673.668 89	3.608.296 82

Il est donc resté un solde disponible supérieur de 934.627 fr. 93 à celui de l'exercice précédent, et ces soldes ont eu à subir les prélèvements ci-dessous :

	Exercice 1898-1899	Exercice 1899-1900
	(En francs)	
Amortissement du compte de dépenses........................	541.724 21	512.390 05
Participations diverses ramenées à 1 franc........................	»	98.000 60
Fonds de prévoyance pour la caisse des accidents du travail	120.000 »	120.000 »
Amortissement des usines d'Aubin........................	375.000 »	375.000 »
Provision pour réfection, dépenses extraordinaires, indemnités à Aubin........................	255.000 »	»
Provision pour amélioration du combustible........................	»	615.000 »
Provision pour achat des mines de Banca........................	»	350.000 »
	1.291.724 21	2.070.390 65
Reste............	1.381.944 68	1.537.906 17

Ces sommes ont reçu l'attribution suivante :

	Exercice 1898-1899	Exercice 1899-1900
	(En francs)	
Attribution à la réserve légale : 5 0/0 sur 1.381.944 fr. 68 pour 1898-1899 et sur 1.537.906 fr. 17 pour 1899-1900................	69.097 23	76.895 31
Intérêts 5 0/0 aux actionnaires.	500.000 »	500.000 »
Aux administrateurs : 10 0/0 sur le solde de 812.847 fr. 45 pour 1898-1899 et sur 961.010 fr. 86 pour 1899-1900................	81.284 74	96.101 09
Aux fondateurs : 20 0/0 sur les susdits soldes, soit 10 fr. 15 par vingtième de part en 1898-1899, et 12 fr. 01 en 1899-1900......	162.569 49	192.202 17
Aux actionnaires : 70 0/0 sur les mêmes soldes, soit 28 fr. 44 pour 1898-1899 et 33 fr. 63 pour 1899-1900................	568.993 22	672.707 60
Sommes égales.........	1.381.944 68	1.537.906 17

Ainsi les actionnaires ont vu leur dividende augmenter d'un peu plus de 5 fr. par action ; aux parts de fondateur il a été distribué 1 fr. 86 de plus par vingtième de part et, en même temps, les amortissements et la réserve légale ont augmenté de 76.464 fr. 52 tandis que les provisions ont été dotées de 965.000 francs, contre 255.000 en 1898-1899. L'exercice a donc été favorable à tous les points de vue, et il est intéressant, ici, d'analyser les travaux des usines et des mines de la Compagnie pendant la période qui a commencé le 1er juillet 1899 et qui a pris fin le 30 juin dernier.

Les houillères d'Anzin, dans lesquelles de nouvelles couches ont été découvertes, ont produit 39.916 tonnes de moins qu'en 1898-1899, la fabrication des briquettes a porté sur 24.715 tonnes, contre 27.921 en 1898-1899, et il n'a été fabriqué que 9.846 tonnes de coke, soit une diminution, d'une année à l'autre, de 3.120 tonnes. La raison de cette diminution tient à deux causes : 1° Manque de la main-d'œuvre pendant toute la durée de l'exercice par suite de la demande d'ouvriers pour les travaux de l'Exposition, du développement de l'industrie minière dans le Lot et dans le Tarn, et de la reconstition de nombreux vignobles dans le Midi de la France ; 2° l'agitation provoquée par les grèves voisines du centre de l'exploitation de la Société. Néanmoins, malgré la diminution d'extraction et l'augmentation sensible du prix de revient, les bénéfices produits par les houillères se sont élevés à 730.347 fr. 23, contre 649.119 fr. 91 l'année précédente.

A Villefranche, les fluctuations du prix du zinc, en baisse sur l'exercice précédent, et l'augmentation de salaires consentie aux ouvriers, ont réduit sensiblement les bénéfices de cette exploitation qui ne se sont chiffrés que par 802.028 fr. 58, en diminution, d'une année à l'autre, de 98.279 fr. 32. Par contre, les mines métallurgiques d'Isbergues et de Paris ont vu leurs bénéces s'accentuer, résultat dû à la bonne tenue des cours et à l'augmentation de la production. Ces bénéfices ont atteint le montant de 3.588.232 fr. 04, qui n'avait jamais été atteint jusqu'ici, et qui est en plus-value de 985.857 francs 52 sur 1898-1899. Ajoutons, comme renseignement complémentaire, que la valeur des produits vendus a été, pour la métallurgie, de 20.102.148 fr. 59, contre 15.986.540 fr. 10 pour l'exercice précédent, tandis que les ventes de Villefranche et d'Aubin ne se sont établies qu'à 4.215.812 fr. 90, soit une diminution de 324.918 fr. 80 sur l'exercice précédent.

On a vu plus haut que sur les profits de l'exercice 1899-1900, il a été prélevé une somme de 350.000 fr. pour « provision pour achat des mines de Banca » qui sont à proximité de Bayonne. C'est que, depuis longtemps, la Société recherchait des mines de fer qui lui permettraient de s'approvisionner, en totalité ou en partie, en minerais purs non phophoreux pour pouvoir continuer la fabrication des fontes et fers spéciaux. Elle avait poursuivi ses investigations en Grèce, en Algérie, en Espagne et même en Suède, mais sans résultat. Or, depuis 1891, la *Société des Aciéries de France* avait déjà fait examiner l'affaire de Banca par ses ingénieurs. Les rapports étaient favorables, mais le prix d'achat excessif, puisque l'on demandait un million de francs. Mais, depuis, le possesseur de cette propriété a réduit ses prétentions, et les pourparlers d'achat engagés de nouveau en 1899 ont abouti moyennant le prix principal de 300.000 fr. Cette concession, d'une étendue superficielle très importante, a des parties qui ont été incomplètement explorées et qui donneront lieu, vraissemblablement, à de nouvelles et intéressantes découvertes. Pour le moment, la *Société des Aciéries de France* se bornera à extraire de cette mine les quantités de minerai nécessaires à ses besoins personnels ; mais, en vue d'une extraction future plus considérable, elle va créer une Société spéciale dans laquelle elle aura une large part, et qu'elle développera éventuellement, lorsqu'elle aura constaté, par une exploitatiou limitée et sagement conduite, que ses prévisions sur l'avenir de cette affaire se seront réalisées.

Dans son bilan établi au 30 juin, la Société a fait figurer, pour l'exercice 1899-1900, un compte d'immobilisations s'élevant à 1.265.730 fr. 13. Dans ce compte, la construction de l'usine de Javel, à laquelle elle a apporté toute l'activité voulue, est comprise pour 991.462 fr. 50. Cette usine doit comprendre deux fours Martin Siemens pour fondre l'acier, et pouvant couler de 50 à 60 tonnes chacun par vingt-quatre heures. Le premier four à fondre a été mis en service le 15 juillet dernier, et les produits obtenus sont journellement expédiés à Isbergues en attendant l'achèvement des

laminoirs qui, avec tout le complément de l'usine, seront prêts dans le premier trimestre de 1901.

Toujours en se reportant au susdit bilan, on constate que les immobilisations, ainsi que les chapitres à amortir, atteignent le total de 31.485.021 fr. 77. Or, les réserves et amortissements divers, non compris le fonds de prévoyance pour les accidents de travail, s'élèvent à 18.053 868 fr. 16. La situation de la Société reste donc favorable et comme, d'après le rapport du Conseil d'administration, les houillères d'Aubin donnent, en ce moment, toute satisfaction tant au point de vue de l'augmentation du personnel ouvrier que de l'exploitation des puits; comme les commandes en carnet sont toujours nombreuses, il est permis d'espérer, pour l'année en cours, des résultats aussi satisfaisants que ceux réalisés pendant le dernier exercice.

A. LECHENET.

GAZ POUR LA FRANCE ET L'ÉTRANGER

Les actionnaires de cette Compagnie étaient convoqués en assemblée générale annuelle pour le 30 octobre, pour recevoir communication des comptes relatifs à l'exercice 1899-1900 qui a pris fin le 30 juin dernier. Voici les résultats de cet exercice, comparés à ceux de l'exercice 1898-1899 :

	Exercice 1898 1899	Exercice 1899-1900
	—	—
Bénéfices :	(En francs)	
Sur l'exploitation	979.650 90	1.005.144 92
Sur participations et intérêts	2.048.914 99	2.128.891 68
Ensemble	3.028.565 89	3.134.036 60
Dépenses et charges :		
Frais généraux	176.812 70	183.959 97
Service des obligations	1.005.970 »	1.056.100 »
	1.182.782 70	1.240.059 97
Excédent des bénéfices	1.845.783 19	1.893.976 63

L'augmentation des profits, d'une année à l'autre, s'établit à 105.470 fr. 71 ; mais comme les dépenses sont supérieures de 57.277 fr. 27 à celles de l'exercice 1898-1899, la plus value du montant disponible se trouve ramenée à 48.193 fr. 44. C'est un résultat appréciable quand même, surtout si on se rappelle que, l'année précédente, l'excédent disponible était inférieur 5.154 fr. 95 à celui de l'exercice 1897-1898.

A ces soldes il convient d'ajouter les reports à nouveau antérieurs, soit 346.045 fr. 28 pour 1898-1899 et 451.585 fr. 09 pour 1899-1900, et on obtient alors les montants ci-dessous :

	Exercices 1898-899	1899-1900
	— (En francs)	—
Soldes à répartir	2.191.828 47	2.345.561 72

qui ont reçu l'attribution suivante :

Réserve légale	92.289 16	94.698 83
5 0/0 sur le capital-actions	1.000.000 »	1.000.000 83
	1.092.289 16	1.094.698 83
Reste, sur les bénéfices, un solde de	1.099.539 31	1.250.862 89

Ces sommes ont été réparties ainsi :

	Exercices 1898-1899	1899-1900
	— (En francs)	—
10 0/0 au Conseil d'administration sur les bénéfices de l'exercice diminués de la réserve légale et de l'intérêt aux actions	75.349 40	79.927 76
3 0/0 aux parts de fondateurs	22.604 82	23.978 33
Dividende supplémentaire de 7 fr. 50 aux actions	300.000 »	300.000 »
Au compte de prévoyance	250.000 »	» »
Report à nouveau	451.585 09	846.956 80
Sommes égales	1.099.539 31	1.250.862 89

Le dividende est donc resté fixé à 32 fr. 50. C'est cette somme que la Société a distribuée annuellement depuis l'exercice 1892 1893, et les répartitions faites aux actionnaires continuent donc à se maintenir au chiffre le plus élevé. Faisons remarquer ici que si, cette fois, rien n'a été appliqué au fonds de prévoyance qui avait été doté de 500.000 francs en 1897-1898, et de 250.000 francs en 1898-1899, par contre, le report à nouveau dépasse le précédent de 395.371 fr. 71.

Voici le bilan au 30 juin dernier, que nous rapprochons de celui au 30 juin 1899 :

	Bilan au 30 juin 1899	30 juin 1900
	—	—
Actif	(En francs)	
Premier établissement : Usines	15.027.232	15.210.212
Titres et participations	24.699.229	24.692.529
Obligations en portefeuille	2.024.500	»
— amorties	242.500	252.500
Frais d'émission et prime de remboursement des obligations	2.591.411	2.623.422
Marchandises	1.641.483	1.763.667
Mobilier	8.978	8.448
Caisses et banques	542.395	2.418.925
Débiteurs	6.514.660	6.937.502
	53.292.388	53.907.205
Passif		
Capital-actions	20.000.000	20.000.000
Obligations	22.826.000	22.628.500
— amorties	2.174.000	2.371.500
Remboursements sur titres et participations	903.000	979.500
Réserve	1.352.236	1.444.525
Fonds de prévoyance	3.500.000	3.750.000
Créanciers	345.324	387.619
Profits et pertes	2.191.828	2.345 561
	53.292.388	53.907.205

D'après ce bilan, la réserve et le fonds de prévoyance atteignaient, au 30 juin, le chiffre de 5.194.524 francs 73. En ajoutant les 94.698 fr. 83 prélevés pour la réserve légale sur les profits de 1899-1900 ainsi que le report à nouveau de 846.956 fr. 80, on obtient un total de réserves diverses de 6.136.180 fr. 36, pour un capital-actions de 20 millions de francs.

La situation de l'entreprise reste donc favorable, et c'est avec plaisir que l'on constate que la hausse des combustibles n'entrave en aucune façon ses opérations. Ajoutons qu'un acompte de 10 fr. ayant déjà été payé sur le dividende dans le courant de l'année, le solde sera payé à partir du 7 courant, à raison de 21 fr. 60 par action nominative, et de 20 fr. 65 par action au porteur.

J. M.

LES ÉVÉNEMENTS DE CHINE

Nons avons publié dans notre dernier numéro le texte de l'accord anglo-allemand.

Le correspondant du *Times* à Berlin mande que le Gouvernement russe vient d'accuser réception de la convention anglo-allemande. Il déclare qu'elle n'altère pas matériellement la situation.

Il ne peut qu'accepter l'article 1er, sur la liberté des échanges, qui consacre ce qu'on appelle « la porte ouverte », c'est à dire l'égalité de traitement dans les ports ouverts au commerce étranger. Cependant, il n'admet pas que les traités actuellement en vigueur ne puissent être revisés.

Il adhère sans réserve à l'article 2, qui contient la formule de désintéressement territorial arrêtée entre l'Angleterre et l'Allemagne, la Russie ayant été la première à proclamer l'intégrité du territoire chinois.

A l'article 3, déclarant que les puissances contractantes se réservent de prendre des mesures communes pour sauvegarder leurs intérêts, si une autre puissance venait à violer l'intégrité de la Chine, le Gouvernement

russe répond qu'il a déjà, par sa circulaire du 25 août, déclaré ses intentions. Il modifiera, d'ailleurs, son attitude suivant les circonstances.

L'article 4 stipulait seulement que l'Angleterre et l'Allemagne communiqueraient leur convention aux autres puissances intéressées en Chine. La Russie déclare que, sur ce point, tout commentaire est inutile.

D'autre part, on apprend de Londres que M. Cambon est allé au Foreign Office pour porter la réponse du Gouvernement français à la notification de l'accord anglo-allemand.

Le Gouvernement français déclare dans cette réponse qu'il renouvelle, en ce qui concerne le principe de la porte ouverte, l'adhésion qu'il avait déjà donnée à une proposition faite dans le même sens par les Etats-Unis, en décembre dernier.

Quant au principe de l'intégrité de la Chine, il a toujours été et il reste la base de la politique française.

En ce qui concerne l'article 3, le Gouvernement français se borne à répondre que, si l'hypothèse prévue par cet article se réalisait, il prendrait les mesures qui lui paraîtraient propres à la sauvegarde de ses intérêts.

Deux autres nouvelles également importantes nous arrivent par les journaux allemands :

Le *Berliner Tageblatt* publie une correspondance de Londres, d'après laquelle l'accord anglo-allemand contiendrait une clause secrète ajoutée à l'article 3, concernant la Chine et l'Afrique.

Le paragraphe concernant la Chine, dit on, pourrait être publié sans inconvénient, mais on est obligé de le tenir secret à cause du paragraphe correspondant, réglant les relations mutuelles de l'Allemagne et de l'Angleterre en Afrique.

D'autre part, on mande de-Tché Fou à la *Gazette de Francfort :*

On croit que les puissances négocient la paix en prenant pour base onze points, dont les plus importants sont les suivants :

Tous les ports fluviaux et maritimes seront ouverts au commerce étranger; un fonctionnaire étranger sera adjoint à chaque gouverneur ou vice-roi; le prince Tuan sera seulement emprisonné. On dit que l'Empereur de Chine a accepté ces conditions et retourne à Pékin.

Ce ne sont là que des rumeurs. Mais quelques-unes pourraient se changer en certitudes.

A Pékin, les Ministres étrangers auraient, d'après le *Daily Express*, répondu à la proposition chinoise offrant d'emprisonner à vie le prince Tuan, en demandant l'exécution publique non seulement de Tuan, mais de dix autres Ministres.

Il n'est pas probable que les négociations soient aussi avancées que l'indique cette nouvelle. Li-Hung-Chang mande à certains fonctionnaires chinois que les négociations avancent; à d'autres, qu'elles échoueront et qu'il faut se préparer à la guerre. On reconnaît là les procédés habituels de la diplomatie chinoise.

La cour, d'après une dépêche du Consul japonais a Hong-Kong, serait, enfin, arrivée à Si-Ngan fou. Mais un haut fonctionnaire, qui l'accompagna d'abord, puis revint à Pékin, déclare qu'au lieu de séjourner à Si-Ngan fou elle pourrait bien gagner le Yang-Tsé. On répète aujourd'hui qu'un émissaire de l'Impératrice s'avance de ce côté, tarissant les caisses provinciales sur son passage.

Rien de nouveau sur le théâtre de la guerres. Les opérations militaires ont chômé cette semaine.

Informations Économiques et Financières

Finances Serbes. — Les journaux financiers de Berlin viennent de publier une étude dont voici le résumé, qui confirme en tous points les renseignements que nous avons donnés dans l'*Economiste Européen* sur le fonctionnement de l'Administration des Monopoles de la Serbie et les conséquences qui en résultent pour la Rente Serbe unifiée 4 0/0:

Conformément à la loi du 8 juillet 1895, l'Administration des Monopoles de l'Etat Serbe a été séparée de la Régie de l'Etat et il a été établi une Administration autonome, indépendante du Gouvernement et qui doit employer les recettes en première ligne pour le service des emprunts de l'Etat. A l'époque de transition, les recettes des monopoles étaient suffisantes pour le service de tous les Emprunts de l'Etat et laissaient encore quelques excédents.

Le développement de cette Administration (établie comme garantie des créanciers de l'Etat) est tout à fait remarquable et offre, grâce à une Dir- ction prévoyante, non seulement une garantie entière aux créanciers, mais elle est devenue une source de recettes toujours grandissantes pour le Gouvernement.

L'exercice de l'Administration des monopoles a commencé le 1er août 1895 et on doit regarder les cinq mois de cette année comme époque de préparation. Avec la fin de l'année 1900 se termine la cinquième année entière et il sera intéressant de voir par le tableau suivant le développement progressif des monopoles; comme l'année 1900 n'est pas encore terminée, nous l'avons estimée en prenant les chiffres effectifs pour les trois premiers trimestres et pour le quatrième nous avons pris les chiffres de l'année précédente, chiffres qui seront probablement dépassés en réalité.

Les trois premiers trimestres de 1900 ont produit, en recettes brutes: 22.948.002 fr. 54, contre 20.145.478 francs 31, pour la même période de l'année dernière ou un produit net de 18.091.984 fr. 54, contre 16.064.373 francs 08.

Le développement du service de l'Administration des Monopoles, pendant ses cinq premières années, a été le suivant :

(En francs)

Années	Recettes brutes	Dépenses pour matériel et frais	Produit net	Remis pour le service des Emprunts	Excédents
1896..	24.754.825	6.440.115	18.314.710	16.751.926	812.784
1897..	24.421.884	6.425.015	17.996.869	17.197.037	799.832
1898..	26.446.015	5.666.800	20.779.215	17.313.787	3.465.428
1899..	29.487.393	6.880.629	22.606.764	17.564.900	5.041.864
1900..	32.289.917	7.655.541	24.634.376	17.265.0[illegible]	7.369.356
					17.489.264

En dehors des excédents indiqués dans ce tableau, il y a encore une somme de 750.000 fr. économisée qui doit servir de fonds de réserve conformément aux statuts.

Ce tableau indique clairement la prévoyance des personnes chargées de l'Administration des Monopoles, qui ont remis au Gouvernement, pendant les cinq premières années, 18 millions 1/4 de francs d'excédent et les recettes brutes de l'année 1900 dépassent celles de l'année 1896 de 24 millions 3/4 de francs, soit 30 0/0 et les excédents de l'année courante sont neuf fois plus importants que ceux de l'année 1896.

Le produit net de l'année courante : 24.6 millions de francs doit fournir au service des Emprunts de l'Etat 17 1/4 millions de francs, dont la garantie est dépassée de 30 0/0.

Au mois de septembre de cette année, le solde des Bons du sel de 6 millions de francs a été remboursé. L'annuité pour ces Bons était d'environ 950.000 fr. par an, l'engagement de l'Etat vis-à-vis de ses créanciers se trouve donc diminué de cette somme et il y aura pour l'année prochaine une diminution de charges et une augmentation de recettes.

Société des Raffinerie et Sucrerie Say. — Dans notre numéro du 19 courant, nous disions que, d'après les derniers renseignements qui nous étaient parvenus au sujet de cette Société, il apparaissait que les résultats de l'année sociale close le 30 septembre dernier, justifiaient les prévisions les plus optimistes formulées anciennement. Ces résultats,

disions-nous, devaient permettre, en effet, la distribution d'un dividende de 60 francs par action, un report à nouveau de 3.500.000 francs en chiffre rond, dans lequel serait compris le report de l'année dernière, des amortissements pour plus d'un million de francs et un prélèvement de 380.000 francs pour la réserve légale.

Or, les actionnaires de cette Société sont convoqués en assemblée générale annuelle pour le 16 novembre prochain, et il ressort du rapport des Commissaires que nous avons sous les yeux, qu'après les amortissements statutaires, le service d'intérêt et d'amortissement des obligations, l'attribution à la réserve légale, etc., il reste un solde de bénéfices de 6 millions 90.139 fr. 37 contre 4.943.206 fr. 49 en 1898-1899. En ajoutant à cette somme le solde reporté de l'exercice précédent, soit 1.542.614 fr. 13, on obtient un total de 7.632.753 fr. 50, que le Conseil d'administration propose de répartir ainsi :

	Francs
Acompte 5 0/0 payé déjà sur le dividende.....	1.600.000 »
Au Conseil d'administration, 6 0/0 sur les profits de l'exercice, diminués de l'intérêt statutaire aux actions, soit sur 4.490.139 fr. 37...	269.408 34
Complément de dividende aux actionnaires, 7 0/0 sur le nominal........................	2.240.000 »
A reporter à nouveau........................	3.523.345 16
Somme égale.........	7.632.753 50

Comme nous l'avions annoncé, le dividende est donc fixé à 60 francs, et les actionnaires approuveront certainement la résolution du Conseil, de sorte que la Société, grâce à son report à nouveau, aura devant elle un véritable fonds de prévoyance pour parer à l'imprévu.

Les chiffres du bilan présentent à l'actif, sur les précédents, une augmentation de 9.603 002 francs environ dans l'ensemble des postes : « *Caisse*, *Portefeuille*, *Banquiers* », mais une diminution de 6.033.814 francs au poste « *Approvisionnements* ».

Les postes « *Débiteurs divers* » à l'actif, sont en diminution d'environ 4.076.522 francs et les « *Comptes courants* » au passif d'environ 3.470.207 francs.

Les prélèvements nécessaires au bon fonctionnement des caisses de prévoyance ont été opérés, et le poste « *Prime de remboursement des obligations* », profitant, comme l'an dernier, de l'amortissement résultant du remboursement des obligations, est en diminution de 344.807 fr. 50 et sera ainsi rapidement amorti.

Le chapitre « *Acquisitions et Constructions nouvelles* » comprend pour 222.724 fr. 60 des Immeubles qui figuraient l'an dernier dans les 48.737.919 fr. 70 d'immobilisations (apports), et pour 1.141.850 fr. 34 une nouvelle sucrerie située à Saint-Just (Oise). Cette acquisition, toute récente, sur laquelle le Conseil donnera quelques détails, n'interviendra qu'au prochain bilan dans les amortissements et les Profits et Pertes, puisque la Sucrerie ne commence qu'actuellement sa première campagne.

Nous nous réservons de revenir sur cette intéressante affaire aussitôt après l'assemblée générale, lorsque nous serons en possession du rapport du Conseil d'administration.

Forges et Aciéries du Nord et de l'Est. — Les actionnaires de cette Société se sont réunis en assemblée générale annuelle le 29 octobre. En attendant que nous examinions en détail les opérations effectuées au cours de l'exercice 1899-1900 qui a pris fin le 30 juin dernier, faisons remarquer que les bénéfices réalisés se sont élevés à 5.074.306 fr. 57, en augmentation de 2.055.904 fr. 75 sur l'exercice précédent. Les dépenses : frais généraux, allocation au Conseil d'administration, tantièmes et gratifications, abonnement au timbre et impôts, s'étant élevées à 567.625 fr. 39, contre 441 mille 433 fr. 53 pour l'exercice précédent, il est resté un solde bénéficiaire de 4.506.681 fr. 18, en augmentation de 1.929.712 fr. 89 sur l'année 1898-1899.

Cette augmentation provient du développement de la production et aussi de cette circonstance, à savoir : que la Direction, prévoyant la hausse des produits métallurgiques, ne s'était liée à l'avance par aucun contrat. Elle a donc pu profiter, dans la plus large mesure, de l'élévation des prix.

Ainsi que nous l'annoncions dans notre *Revue Hebdomadaire du Marché Financier de Paris* du 26 octobre, le dividende pour l'exercice 1899-1900 a été fixé à 90 francs par action, contre 70 francs l'année précédente. Voici, depuis la formation de la Société, les répartitions effectuées aux actionnaires :

Exercices	Par an	Exercices	Par an
—	Francs	—	Francs
1881-1882..........	37 50	1890-1891..........	25 »
1882-1883..........	25 »	1891-1892..........	45 »
1883-84 et 1884-85..	Rien	1892-93 et 1893-94..	55 »
1885-86 et 1886-87..	10 »	1894-95 et 1895-96..	45 »
1887-1888..........	15 »	1896-1897..........	50 »
1888-1889..........	20 »	1897-1898..........	55 »
1889-1890..........	30 »	1898-1899..........	70 »
		1899-1900..........	90 »

Sur les profits de l'exercice, en dehors du dividende qui a absorbé 2.160.000 francs, de l'attribution au Conseil d'administration, qui s'est chiffrée par 265 mille 533 fr. 25, il a été affecté : 113 348 fr. 60 à la réserve légale, 500.000 fr. à la réserve pour réfection des usines, 1.000.000 de francs au fonds de prévoyance, 50.000 fr. à la dotation au fonds de secours de la Société du personnel, 50.000 fr. à la dotation supplémentaire. Il est resté alors un solde de 367.799 fr. 33 qui, joint au report de l'exercice antérieur de 512 mille 980 fr. 18, représente un total de 880.779 fr. 51, constituant le report à l'exercice 1900-1901.

L'assemblée générale des actionnaires a approuvé les comptes qui lui étaient soumis et ratifié la fixation du dividende à 90 francs. Un acompte de 25 fr. ayant déjà été payé le 1er juin, il reste un solde de 65 fr. par action qui sera tenu à la disposition des actionnaires à partir du 1er décembre prochain.

La réserve légale ayant maintenant atteint le dixième du capital social, somme exigée par les statuts, l'assemblée, sur la proposition du Conseil d'administration, a décidé que le prélèvement affecté à la réserve légale serait suspendu désormais, pour ne reprendre son cours que si cette réserve venait à descendre au-dessous du chiffre de 10 0/0 du capital. De plus, l'assemblée a ratifié la nomination de M. Griolet, comme administrateur, en remplacement de M. F. Timmermann, décédé. En outre, M. Armand Maire, administrateur sortant, a été réélu pour une période de six années.

Fonds Dominicains. — Dans l'*Economiste Européen* des 10 et 24 août, nous avions annoncé que, sollicitée par plusieurs porteurs de *Fonds Dominicains* de protester contre l'arrangement que venait de conclure le Gouvernement dominicain avec la *San Domingo Improvement Company of New-York*, l'*Association Nationale des Porteurs français de Valeurs Etrangères* s'était montrée disposée à constituer un Comité de défense des détenteurs de *Fonds Dominicains*, si la formation de ce Comité était demandée par un nombre suffisant d'intéressés.

Le mouvement de protestation était parti de Belgique, comme on doit s'en souvenir, grâce à l'initiative de l'*Association pour la Défense des Détenteurs de Fonds Publics*, d'Anvers. Or, nous apprenons que les représentants de l'*Association Nationale des Porteurs Français* ont eu, le 22 octobre, à Paris, une entrevue avec les délégués du Comité des détenteurs de Fonds Dominicains d'Anvers.

Les deux Associations sont d'accord pour protester contre le projet d'arrangement passé, au mois d'avril dernier, ainsi que nous l'avons dit plus haut, entre le Gouvernement dominicain et la *San Domingo Improvement Company of New-York*, comme ayant été conclu sans la participation des porteurs, et pour de-

mander au Gouvernement d'entrer en négociations avec leurs Comités.

Le Comité d'Anvers est, d'ailleurs, en possession des procurations de la majorité des porteurs de *Fonds Dominicains*, ce qui lui permet de repousser le projet d'arrangement. De son côté, l'*Association Nationale* s'est assurée qu'elle pourrait grouper en France un nombre assez considérable de porteurs dont les protestations s'ajouteraient au chiffre de celles déjà reçues.

L'*Association Nationale* a transmis au Gouvernement de Saint-Domingue, par la voie télégraphique, les résultats de son entente avec le Comité d'Anvers.

Aciéries et Chantiers de Paratoff. — Nous avons, dans notre dernier numéro, parlé de la formation récente de cette Société. Voici, à ce sujet, des renseignements complémentaires.

La *Société Minière et Métallurgique de Volga-Vichéra* devait, — lorsque les travaux entrepris sur la Vichéra auraient assuré la production de fonte nécessaire, — doubler son capital, pour donner aux usines de dénaturation qu'elle construisait sur la Volga, en même temps qu'elle bâtissait ses hauts fourneaux dans l'Oural, tout le développement qu'elles comportaient.

Mais l'expérience a démontré qu'il était fort difficile pour la *Société Volga-Vichéra* de mener concurremment l'exploitation de ses usines de Paratoff (sur la Volga) avec celle de ses domaines forestiers et miniers et de ses hauts fourneaux, étant donné la distance (1.500 kilomètres environ), qui sépare Paratoff de la Vichéra.

Les actionnaires ont, en conséquence, décidé de vendre les usines de la Volga à une Société qui vient d'être constituée sous la dénomination de *Société des Aciéries et Chantiers de Paratoff*, au capital de 7 millions 500.000 roubles (20.000.000 de francs), divisé en 40.000 actions de 187 r. 50 (500 francs) chacune.

35.000 de ces actions sont mises à la disposition des actionnaires de la Société primitive à raison de *sept* actions nouvelles pour *dix* de la *Société Volga-Vichéra*, 5.000, entièrement libérées, étant remises à la *Société Volga-Vichéra* en paiement de partie du prix de cession de ses usines.

La *Société des Aciéries et Chantiers de Paratoff* a pour objet :

L'acquisition et l'exploitation des usines métallurgiques et des ateliers pour la construction de matériel mécanique et naval appartenant à la *Société Minière et Métallurgique Volga-Vichéra* et situés à Paratoff, sur la Volga;

La dénaturation des fontes que l'Oural produit chaque année en quantité croissante;

Leur transformation en fers marchands et profilés, et en tôles de toutes les formes et dimensions;

La construction des ponts et charpentes métalliques, de la grosse chaudronnerie et des coques de bateaux.

Le fait que son industrie sera exclusivement une industrie de transformation et d'élaboration soustrait la Société nouvelle aux mécomptes auxquels sont exposées les usines extractives, et lui assure les bénéfices que peuvent obtenir les industries d'élaboration les plus récemment installées, avec l'outillage perfectionné dont les dernières venues ont l'avantage de pouvoir armer leurs ateliers.

Enfin, les conditions dans lesquelles cette Société se présente ont permis de ne la constituer qu'au capital nécessaire pour la construction des usines, sans majoration ni apport d'aucune sorte, la *Société Volga-Vichéra* ne devant être payée qu'au prix coûtant, de la cession qu'elle a faite des usines déjà partiellement construites par elle à Paratoff et du domaine qui les entoure.

De plus, prenant le lieu et place d'une Société qui travaille à Paratoff depuis deux ans déjà, qui a aujourd'hui surmonté toutes les difficultés inhérentes à l'implantation d'une usine perfectionnée dans une région neuve, qui, enfin, a déjà reçu la plus grande partie du matériel exigé pour ses installations (matériel qu'elle a pu commander avant la hausse des produits métallurgiques) et qui en recevra le solde dans le courant de l'exercice 1900-1901, la *Société de Paratoff* pourra avoir ses usines en marche avant la fin de 1901, et être en production normale et régulière dans trois années au plus.

C'est là un avantage considérable qui réduit, dans une grande proportion, la période toujours si longue pendant laquelle les capitaux engagés dans des créations industrielles en Russie doivent attendre leur rémunération.

Situation hebdomadaire de la Banque de France

PARIS ET SUCCURSALES	25 octobre	2 novembre
ACTIF		
Encaisse de la Banque :		
25 octobre — 2 novembre		
Or .... 2.292.888.026 — 2 292.835 228	3.407.257.551	3.405.672.578
Argent... 1.114.369.524 — 1.112.837.350		
3.407.257.551 — 3.405.672.578		
Effets échus hier à recevoir à ce jour ..	240.614	1.108.617
Portefeuille Paris { Effets Paris	298.062 508	345.552.624
Portefeuille Paris { Effets Etranger ...	»	»
Bons du Trésor	»	»
Portefeuilles des succursales...........	483.760.508	602.912.951
Avances sur lingots à Paris............	6.025.000	5.039.000
Avances sur lingots dans les succursales	423.300	336.800
Avances sur titres à Paris.............	228.702.795	237.678.335
Avances sur titres dans les succursales.	281.846.240	279.512.269
Avances à l'Etat	180.000.000	180.000.000
Rentes de la Réserve...................	10.000.000	10.000.000
Rentes de la Réserve (ex-banques)	2.980.750	2.980.750
Rentes disponibles	99.625.803	99.595.738
Rentes immobilisées	100.000.000	100.000.000
Hôtel et mobilier de la Banque	4.000.000	4.000.000
Immeubles des succursales..............	18.659.691	18.685.054
Dépenses d'administration de la Banque et des succursales..................	5.253.242	6.363.620
Emploi de la réserve spéciale	8.407.444	8.407.444
Divers	45.241.062	49 259.197
Total...........	5 180.486.512	5.357.104.982
PASSIF		
Capital de la Banque	182.500.000	182.500.000
Bénéfices en additions au capital.......	8.002.313	8 002.313
Réserves mobilières { Loi du 17 mai 1834........	10.000.000	10.000.000
Réserves mobilières { Ex-banques département..	2.980.750	2.980.750
Réserves mobilières { Loi du 9 juin 1857.........	9.125.000	9.125.000
Réserve immobilières de la Banque....	4.000.000	4.000.000
Réserve spéciale	8.407.444	8.407.444
Billets au porteur en circulation	4.022.608.955	4.123.953.910
Arrérages de valeurs déposées	20.654.123	18.926 864
Billets à ordre et récépissés...........	10.990.649	11.218.775
Compte courant du Trésor, créditeur...	381.025.202	393 842.988
Comptes courants de Paris.............	393.667.525	385.422 602
Comptes courants dans les succursales.	68.597.171	93.242.104
Dividendes à payer.....................	2.335.356	2.228.803
Escompte et intérêts divers............	9.555.238	10.413.418
Réescompte du dernier semestre.......	1.736.997	1.736.997
Divers..................................	44.299.784	91.103.009
Total...........	5.180.486.512	5.357.104.982

Comparaison avec les années précédentes

	5 nov. 1896	4 nov. 1897	3 nov. 1898	2 nov. 1899	2 nov. 1900
	millions	millions	millions	millions	millions
Circulation	3.675.7	3.746 2	3.811.8	3.967.7	4.124.0
Encaisse	3.159.6	3.165.3	3.055.4	3.056.3	3 405.7
Portefeuille........	805 9	828.1	932.1	1.080.0	948.5
Avances aux partic.	370.4	380.7	415.8	478.8	517.2
— à l'Etat....	140.0	140.0	180 0	180.0	180.0
Compt. cour. Trésor	263.2	245.8	317.7	306.0	393 8
— partic.	535.0	508.9	474.3	465.0	478 7
Taux d'escompte ...	2 0/0	2 0/0	3 0/0	3 0/0	3 0/0
Prime de l'or.......	2 0/00	1 ¼ 0/00	5 ½ 0/00	3 ½ 0/00	pair
Bénéfices nets......	1.800.3	1.726.5	2.501.5	5.187.7	4.049.8

Budget du Département de la Seine. — Le *Bulletin municipal officiel* vient de publier les chiffres des recettes et des dépenses pour l'exercice 1900. Ils sont ainsi fixés : recettes, 53.281.636 55; dépenses, 51.883.202 06, soit un excédent de recettes de 1.398.434 49.

Le Prix du Pain. — Evaluation officieuse du prix de revient du pain pour la deuxième quinzaine d'octobre 1900, calculée d'après la valeur des farines dans la quinzaine précédente et les frais de panification :

Prix du quintal de farine......	28 fr. 097
Frais de panification...........	12 fr. 223
Total............	40 fr. 320

Le rendement étant de 130 kilogr. de pain par 100 kilogr. de farine, le kilogramme de pain de 1re qualité revient à 0 fr. 3101 et le pain de 2 kilogr. à 0 fr. 6202, soit à 0 fr. 62.

Caisse Nationale des Retraites pour la Vieillesse

Opérations du 1er au 30 septembre 1900

Reçu des déposants :

A Paris...............	289.825 versements...	5.315.615 20
Dans les départements.	203.405 — ..	2.211.480 14
Ensemble	493.230 versements...	7.527.095 34

Payé aux déposants :

Arrérages de rentes viagères.................	5.908.620 29

Payé à leurs héritiers :

Remboursements de capitaux réservés	2.269.969 03
Ensemble.........	8.178.589 32

Les nouvelles rentes inscrites s'élèvent à... aux noms de 2.120 parties.	194.786 »
Le total des rentes viagères est de......... réparties entre 248.405 titres.	35.187.554 »
La Caisse a perçu pour arrérages ou remboursements de rentes et valeurs.............	83.936 20

Elle a placé :

En obligations départementales et communales..	6.495.940 04
En rentes 3 0/0...............................	100.726 27

Recettes des Monopoles serbes. — Les recettes brutes de l'Administration autonome des Monopoles du royaume de Serbie se sont élevées, pendant le mois de septembre 1900, aux chiffres suivants :

	Francs
Monopole du tabac............................	993.763
— du sel..................................	503.029
— du pétrole..............................	227.326
Douanes	660.923
Impôt de l'Obrt	332.828
Timbres.......................................	484.537
Monopole du papier à cigarettes............	88.097
— des allumettes..........................	46.146
Total des recettes brutes pour le mois de septembre 1900..	3.336.639
Les recettes brutes du mois de septembre 1899 étaient de	3.052.215
Soit un surplus pour le mois de septembre 1900 de..	284.424
Les recettes nettes de septembre 1900 sont de..	2.657.533
Celles de septembre 1899 étaient de	2.514.980
Soit un surplus de recettes nettes pour le mois de septembre 1900............................	142.553

RECETTES DES CHEMINS DE FER FRANÇAIS (Grandes Compagnies) du **8** au **14 octobre 1900** (41e semaine)

(En milliers de francs)

Désignation des lignes	Kilomètres exploités	Rec. br. de la semaine 1900	Rec. br. de la semaine 1899	Rec. br. depuis le 1er janvier 1900	Rec. br. depuis le 1er janvier 1899	Différence pr 1900
Etat....................	2.910	1.475	1 053	38.721	37.469	+ 1.551
Paris-Lyon-Méditer...	9.141	10000	9.370	363 200	340 830	+ 22.370
— Chemins Algériens	513	203	196	6.883	7.519	— 636
Nord....................	3.750	5.408	4 904	191.702	174.797	+ 16.906
Ouest....................	5.624	4.080	3.795	148.146	140.211	+ 7 935
Orléans..................	7.012	5.305	4.687	117.269	165 248	+ 12 021
Est......................	4.850	4.340	3.783	150.027	137 354	+ 12.673
Midi.....................	3.475	2.598	2.286	87.070	84.341	+ 2.729
Est-Algérien...........	898	187	195	5.318	5.751	— 433
Bône-Guelma...........	1.137	179	190	6.388	6.754	— 366
Ouest-Algérien........	296	61	63	2.334	2.268	+ 66
Arzew à Kralfallah...	214	37	37	1.616	1.301	+ 315
Médoc...................	101	28	32	1.109	1.132	— 23

Caisse Nationale d'Épargne. — Tableau des opérations effectuées pendant le mois de septembre 1900. — Versements reçus de 233.841 déposants, dont 31.616 nouveaux.. 28.783.520 10

Remboursements à 129.989 déposants, dont 18.517 pour solde............	30.030.905 41	
Rentes achetées à 725 déposants, pour un capital de.....	632.417 82	
		30.663.323 23
Excédent des remboursements. Fr.		1.879.833 13

Nombre de comptes existant au 30 septembre 1900 : 3.539.233

REVUE HEBDOMADAIRE
du Marché Financier de Paris

Le début de la semaine a encore laissé beaucoup à désirer, mais la facilité avec laquelle les reports se sont effectués en liquidation a permis au Marché de se reprendre, et, au dernier moment, la tendance générale est très satisfaisante. Les conditions dans lesquelles les capitaux ont pu s'obtenir fin du mois permettent de croire que, maintenant, les positions à la hausse en spéculation n'existent pour ainsi dire plus. A remarquer l'activité qui, dans les deux dernières séances surtout, n'a cessé de régner sur le Marché au comptant.

★ ★ Nos *Rentes Françaises* sont très fermes.

Le *3 0/0 Perpétuel*, que nous laissions à 100 fr. 17 1/2 à terme, et 100 fr. 05 au comptant, clôture, sur le premier de ces deux marchés, à 100 fr. 60 fin novembre, avec un report modéré de 22 et de 15 centimes, et à 100 fr. 37 1/2 sur le second ; *Rente 3 1/2 0/0*, 101 fr. 75 fin courant, ex-coupon trimestriel de 87 1/2 centimes, avec 25 et 20 centimes de report, contre 102 fr. 50 fin octobre ; au comptant, elle se retrouve à 101 fr. 50 également ex-coupon, contre 102 fr. 45 avec coupon il y a huit jours. *Rente 3 0/0 Amortissable*, 99 fr. 45 au comptant, en plus-value de 70 centimes. A terme, elle cote 99 fr. 40, avec un report de 20 et de 18 centimes.

Les *Obligations Tunisiennes 3 0/0 1892*, qui étaient revenues à 475 francs, gagnent 1 franc à 476 francs ; *Emprunt 2 1/2 0/0 du Protectorat de l'Annam et du Tonkin*, 79 fr. 85, contre 79 fr. 55 ; *Emprunt de Madagascar*, au même cours de 81 francs ; *Obligations de l'Emprunt 2 1/2 0/0 de l'Indo-Chine*, également sans changement, à 477 francs.

★ ★ Les *Obligations de la Ville de Paris* ont été plus actives dans ces derniers jours.

L'*Obligation 4 0/0 1865*, qui restait à 541 fr. 50, cote 542 fr. ; *Obligations 3 0/0 1869*, 417 fr. 25, en légère avance ; *Obligations 3 0/0 1871*, 403 fr., contre 402 fr. ; *Obligations 4 0/0 1875*, au même cours de 541 fr. ; *Obligations 4 0/0 1876*, 544 fr., gagnant 3 fr.

Les *Obligations 2 1/2 0/0 1892 libérées* se retrouvent à 348 fr., contre 346 fr. 50 ; ces obligations détachent, le 15 courant un coupon de 4 fr. 80 net par titre nominatif et de 4 fr. 41 par titre au porteur ; *Quarts*, 90 fr. 50, avec un coupon, à détacher à la même date, de 1 fr. 20 par titre nominatif et de 1 fr. 10 par titre au porteur ; *Obligations 2 1/2 0/0 1894-1896*, 344 fr. 50, contre 343 fr. 50, avec un coupon à détacher mardi, de 4 fr. 80 par titre nominatif et de 4 fr. 41 par titre au porteur : *Obligations 2 0/0 1898*, presque sans variation, à 397 fr. ; *Obligations 2 0/0 1899 libérées* (*Emprunt du Métropolitain*), 377 fr., comme la semaine dernière.

★ ★ Les actions de la *Banque de France* sont à 3.900 fr. fin novembre, avec 25 fr. de report. Au comptant, elles sont à 3.950 fr. Elles finissaient, il y a huit jours, à 3.980 francs.

Les bénéfices nets provisoires des escomptes et intérêts de notre *Grand Etablissement de Crédit* s'élèvent, pour les dix-neuf premières semaines du second semestre de l'exercice en cours, à 4.049.797 fr. 93.

★ ★ Les actions du *Crédit Foncier de France*, qui clôturaient à 663 fr. en liquidation fin octobre, et à 660 fr. au comptant, se retrouvent à 655 fr. fin novembre, avec 3 francs de report, et à 655 fr. également au comptant.

Les *Obligations Foncières et Communales* continuent à avoir des transactions très suivies. Les capitalistes se portent toujours avec entrain sur ces titres de toute sécurité et qui, aux cours actuels offrent, en dehors d'un placement suffisamment rémunérateur et de chances de lots nombreuses, une marge à la hausse des plus appréciables.

Les *Obligations Communales 2 60 0/0 1879*, qui restaient à 441 fr. 25, clôturent à 444 fr. 50; *Obligations Foncières 3 0/0 1879*, 498 fr., contre 499 fr. 50, avec un tirage le 5 courant; *Obligations Communales 1880*, 485 fr., presque sans changement; *Obligations Foncières 3 0/0 1883*, au même cours de 430 fr.; *Obligations Foncières 1885 2 80 0/0*, également sans changement à 438 fr., avec un tirage lundi prochain.

Les *Obligations Communales 3 0/0 1891* ont passé de 383 fr. 25 à 383 fr.; *Obligations Communales 1892, 2 80 0/0 estampillées*, 436 fr., contre 436 fr. 05.

Les *Obligations Foncières 1895 2 80 0/0* se retrouvent à 444 fr., contre 443 fr.; *Obligations Foncières 3 75 0/0 1899*, 507 fr., gagnant 2 francs; *Obligations Communales 1899, 2 fr. 60 0/0 libérées*, 436 francs, sans changement.

★ ★ Les actions de nos *Grands Etablissements de Crédit* sont en bonne tendance.

La *Banque de Paris et des Pays-Bas* s'inscrit à 1.082 fr., au 15 novembre, avec 50 centimes et 1 fr. 50 de report, contre 1.077 fr. jeudi dernier; *Comptoir National d'Escompte*, 585 fr. au comptant et à terme, en plus-value de 3 fr.

Le *Crédit Lyonnais* cote 1.087 fr. au comptant et 1.086 fr. à terme contre 1.075 fr. la semaine dernière. Le report, sur ce titre, a été de 2 fr. 20. Le bilan de cet établissement, au 30 septembre, accuse, sur celui du 30 août, une augmentation de 27 millions de francs dans le chiffre global des affaires. On relève les augmentations suivantes : Encaisse, 2 millions; comptes courants débiteurs, 25 millions; avances sur garanties, 5 millions; comptes courants créditeurs, 42 millions. D'autre part, on trouve comme diminution : Portefeuille commercial, 6 millions; dépôts et bons à vue, 9 1/2 millions.

La *Société Générale* conserve facilement son cours précédent de 610 fr.; *Crédit Industriel et Commercial*, sans variation à 595 fr., avec coupon de 5 fr. net à détacher le 6 courant. *Société Marseillaise de Crédit Industriel et Commercial et de Dépôts*, 770 fr. l'action non libérée. Un coupon de 7 fr. 20 net par titre nominatif et de 6 fr. 96 au porteur sera détaché mardi sur ce titre.

La *Banque Internationale de Paris* s'est montrée de nouveau lourde. Elle clôture à 595 fr., au 15 novembre, avec 80 et 90 centimes de report, contre 397 francs en liquidation; *Banque de l'Algérie*, 930 fr., comme il y a huit jours. On sait que les actionnaires de cette Institution sont convoqués en assemblée générale ordinaire et extraordinaire pour le 15 courant, à Paris. *Obligations de 400 fr.* de la *Société des Immeubles de France*, 127 fr., contre 125 fr. 50; *Obligations de 475 francs*, 152 fr. Ces deux valeurs ont le 6 courant, à détacher : les premières, un coupon de 2 fr. 88 net par titre nominatif et de 2 fr. 74 net par titre au porteur, et les secondes, 3 fr. 36 net par titre nominatif et 3 fr. 194 par titre au porteur. *Banque Spéciale des Valeurs Industrielles*, 57 fr. contre 56 fr. 50.

La *Banque Française de l'Afrique du Sud* s'échange à 70 fr. au comptant et à terme; *Compagnie Française des Mines d'Or et d'Exploration*, 90 fr. environ contre 93 fr.; *Banque Parisienne*, 501 fr., contre 502 fr.; *Rente Foncière*, 413 fr. 50, en avance de 9 fr. 50; *Société Foncière Lyonnaise*, 347 fr. 50 au comptant, contre 348 fr. la semaine dernière. *Sous-Comptoir des Entrepreneurs*, 250 fr., contre 249 fr.

★ ★ Les actions de nos *Grandes Compagnies de Chemins de fer* sont en reprise sensible, et actives au comptant surtout.

Le *Lyon*, qui restait à 1.800 fr. à terme et à 1.795 fr. au comptant, se retrouve, respectivement à 1.820 fr. et à 1.815 fr. Ce titre détachera, le 6 courant, un dividende de 19 fr. 20 net par titre nominatif et de 17 fr. 31 par titre au porteur. *Nord*, 2.315 fr. à terme et 2.304 francs au comptant, contre 2.272 fr., et 2.270 fr. la semaine dernière; *Midi*, 1.290 fr. au comptant, en reprise de 18 fr.

L'*Est* va détacher, mardi, un coupon de 19 fr. 20 par titre nominatif et de 18 fr. 171 par titre au porteur. Il se retrouve à 1.085 fr. au comptant et à terme, en avance de 17 fr.; *Orléans*, 1.720 fr. au comptant, regagnant 32 fr., et 1.725 fr. à terme, contre 1.682 fr.; *Ouest*, 1.048 fr. au comptant, contre 1.026 fr. 50.

Les actions du *Sud de la France* finissent à 310 fr., en moins-value de 10 fr.

★ ★ Le compartiment des *Valeurs Industrielles et Commerciales*, après s'être montrées de nouveau lourdes au début de la semaine sont, au dernier moment, bien mieux tenues. Quelques-unes accusent une avance appréciable.

Les *Entrepôts et Magasins Généraux de Paris* conservent leur cours précédent de 610 fr.; *Compagnie Parisienne du Gaz*, 1.145 fr. à terme et au comptant, contre 1.168 fr. et 1.167 fr. il y a huit jours. Les recettes de la Compagnie se sont élevées en septembre 1900 à 6.669.473 fr. 86, contre 5.834.889 fr. 73 en septembre 1899. Les recettes des neuf premiers mois de 1900 se chiffrent par 61.363.451 fr. 43, contre 55.583.583 fr. 22 pour la période correspondante de 1899, soit une différence de 5.779.868 fr. 21 en faveur de l'exercice en cours.

L'action de la *Compagnie Générale Transatlantique* reste à 300 fr., contre 300 fr. 50; *Messageries Maritimes*, 505 fr., gagnant 5 francs; *Chargeurs-Réunis*, au même cours de 1.130 francs.

L'action des *Omnibus de Paris*, qui se tenait à 1.540 francs jeudi dernier, est montée à 1.580 fr. Les recettes de cette Compagnie, pour la 43e semaine de l'exercice en cours, se sont élevées à 1.173.023 fr. 35, contre 994.664 fr. 10 pendant la même semaine de 1899. Du 1er janvier 1900 au 28 octobre, les recettes s'établissent à 47.966.865 fr. 60, soit une plus-value de 7 millions 149.068 fr. 50 sur la période correspondante de l'année dernière. *Voitures à Paris*, 285 fr., en reprise de 17 francs.

L'action de la *Compagnie Française des Métaux* est revenue de 540 fr. à 525 fr. Ce titre a fait, en liquidation de fin octobre, un déport de 2 et de 10 francs. Rappelons que l'assemblée générale annuelle des actionnaires aura lieu le 14 courant. *Société de l'Electro-Métallurgie*, 615 fr., sans changement.

Les actions *Dyle et Bacalan* qui étaient revenues à 335 fr., ont encore perdu 20 francs à 315 fr.

Les actions *Suez* se sont avancées de 3.505 fr. à 3.530 fr.; *Parts Civiles*, 2.275 fr., contre 2.240 fr.

Les actions de la *Compagnie Générale de Traction* sont très soutenues à 168 fr. à terme et à 170 fr. au comptant. Au sujet de la *Compagnie des Tramways mécaniques des Environs de Paris* (*Nord-Ouest-Parisien*), qui est une filiale de cette Société, mentionnons que le Conseil d'administration vient d'ajourner au 20 janvier 1901 l'appel du quatrième quart dû sur les actions, primitivement fixé au 15 novembre 1900. *Compagnie Française pour l'Exploitation des Procédés Thomson-Houston*, 1.270 fr., gagnant 20 francs.

La *Société Industrielle des Téléphones* finit au même cours de à 327 fr. On dit que l'exercice 1900 aura été particulièrement favorable pour cette Société, dont le chiffre d'affaires aurait atteint environ 20 millions de francs, contre 14 millions pour l'année précédente. On ne sait toutefois, ce que pourra donner l'exercice 1901, d'autant plus que la question des nouveaux câbles sous-marins français n'a pas encore reçu de solution. *Omnium Lyonnais*, 81 fr., contre 85 fr.; actions du *Métropolitain de Paris*, 530 fr., contre 538

francs. L'adjudication des travaux de construction de la seconde (ligne de la place de l'Etoile à la porte de Vincennes par les boulevards extérieurs) a eu lieu le 27 courant au Tribunal de Commerce. Les travaux avaient été divisés en neuf lots. Contrairement à ce qui s'était passé lors de l'adjudication de la première ligne, tous ont trouvé preneur et à des prix qui permettront à la Ville d'importantes économies. Les lots ont été, en effet, adjugés avec des rabais qui varient de 15 à 24 0/0. Dès lors, les travaux commenceront très prochainement.

La *Compagnie Générale de Construction* clôture à 145 francs; *Société Parisienne pour l'Industrie des Chemins de fer et des Tramways Electriques* (*Société Parisienne Electrique*), 256 fr. à terme, contre 252 fr., et 257 fr. au comptant; *Tramways de l'Est-Parisien*, plus lourd à 420 fr., par suite de nouvelles réalisations; *Compagnie Générale Parisienne de Tramways* (*Tramways-Sud*), 370 fr. à terme, gagnant 18 fr., et 364 fr. au comptant, contre 346 fr. Actions *Tramways de Paris et du Département de la Seine*, 735 fr., contre 700 fr.

Les actions des *Phosphates du Dyr* se traitent à 125 fr.; *Obligations 4 1/2 0/0* à 480 fr. 50, comme précédemment.

Les actions de la *Société Métallurgique de l'Oural-Volga* passent de 70 fr. à 73 fr.; *Compagnie Nouvelle des Ciments de Portland et du Boulonnais*, 517 fr., contre 520 fr.; *Sels Gemmes et Houilles de la Russie Méridionale*, 949 fr., regagnant 19 fr.; *Forges et Aciéries du Nord et de l'Est*, 1.699 fr., en plus-value de 59 francs.

Les actions des *Raffinerie et Sucrerie Say* sont demandées à 1.277 fr.

★ ★ Les *Fonds d'Etat Etrangers* ont encore été mouvementés, mais ils clôturent tous en hausse sur la semaine dernière.

La *Rente Brésilienne 4 0/0*, qui restait à 61 fr. 30, est passée à 62 fr. 05; *Emprunt de Minas Geraès*, 363 francs. Les gisements aurifères de Tassaro, dans l'Etat de Minas-Gearès, ont été vendus à un Syndicat belge pour 3.600.000 liv. st. La mine de Sao-Bento a produit en 19 jours, en septembre, 778 onces d'or fin valant 3.300 liv. st. L'or produit par la mine d'Ouro-Preto en août, a été vendu plus de 7.236 liv. st. et la Sao-Joao-del-Rey a produit, en septembre, 28.770 liv. st.

Les obligations de l'*Emprunt Chinois 5 0/0 or 1898* sont à 434 fr. 50. Un télégramme de l'ingénieur en chef du chemin de fer Hankow-Pékin annonce que la situation est bonne à Paoting-Fou et que les bâtiments et ler archives de la ligne de Tsao-Ho à Tingcheou sont en bon état ainsi que 8 locomotives, 5 fourgons, 8 voitures à voyageurs et 100 wagons; deux machines détériorées peuvent être réparées. Les ouvrages d'art ont peu souffert, et la réparation de la voie, assez facile, a déjà commencé avec du personnel chinois. Tout le personnel restant de la construction et de l'exploitation sera rentré à Chang-Hsion-Fien et à Paoting-Fou vers le 15 novembre.

L'*Extérieure Espagnole* a fléchi de 69 fr. 12 1/2 à 66 fr. 52 1/2, mais elle finit à 66 fr. 95. Le report de ce titre, en liquidation, n'a été que de 10 et de 12 cent.

La *Rente Italienne* clôture, en hausse de 95 centimes, à 95 fr. 25 au 15 novembre, avec 10 et 15 centimes de report.

La *Rente Portugaise 3 0/0*, qui était remontée à 23 fr. 50, se retrouve à 23 42 1/2.

Les *Fonds Russes* sont demandés. Le *3 0/0 1891-1894* que nous laissions à 84 fr. 25, est passé à 85 fr.; *Rente 3 0/0 1896*, au même cours de 85 fr.; *Consolidés 1re et 2me Séries*, 99 fr. 35, en avance de 85 centimes.

Les *Séries Ottomanes* sont calmes. La *Série B*, 46 45 au comptant; *Série C*, 25 fr. 40, contre 25 42 1/2 et *Série D*, sans changement, à 22 fr. 65.

★ ★ La *Banque I. R. P. des Pays-Autrichiens* gagne 3 fr., à 443 fr.; *Banque Impériale Ottomane* 533 50 au comptant, et 534 fr. à terme.

Le *Rio-Tinto* reste à 1.480 fr. contre 1.473 fr., sans variations bien importantes; le dividende semestriel de cette action sera détaché le 6 courant à raison de 50 fr. 08 net par action (40 shillings); à la même date on détachera, sur les actions de préférence, 2 shillings 6 pence, soit 2 fr. 97 par titre; *Sosnowice* 2.760 fr., en bénéfice de 30 fr.; actions *Thomson-Houston de la Méditerranée*, 650 fr.; actions de la *Compagnie Internationale des Wagons-Lits et des Grands Express Européens*, 425 fr., en recul de 15 fr. Les recettes de cette dernière Compagnie, pour la seconde décade d'octobre, se sont élevées à 402.987 francs, contre 290.513 fr. en 1899. Du 1er janvier 1900 au 20 octobre dernier, les recettes totales sont en plus-value de 1.938.616 fr. sur la période correspondante de l'année dernière.

Les actions des *Chemins Espagnols* ont été impressionnées de nouveau par le recul de la *Rente Extérieure Espagnole*. Les *Andalous* ont reculé de 19 fr. à 280 fr.; *Saragosse*, 252 fr., contre 267 fr.; *Nord de l'Espagne* 170 fr., perdrnt 12 fr. Cette Compagnie emploie toute son influence pour hâter la validation du *convenio* intervenu avec ses obligataires.

Les *Obligations Ottomanes garanties de Chemins de fer* sont soutenues. *Obligations 3 0/0 Jonction-Salonique-Constantinople*, 264 fr. à terme, et 268 fr. au comptant; *Obligations 4 0/0 Anciennes* (*Série 1894*) de la *Compagnie Smyrne-Cassaba*, 413 fr. au comptant, les unités, contre 415 fr.; *Obligations 4 0/0 nouvelles* (*Série 1896*), 340 fr. au comptant, contre 342 fr.

MARCHÉ EN BANQUE

Le Marché en Banque ne s'est pas beaucoup départi, ces derniers jours, de la réserve dans laquelle il s'était renfermé depuis quelque temps. Néanmoins sa tenue est, en général, satisfaisante.

La *Rente Brésilienne 5 0/0*, qui clôturait à 69 fr. 55, reprend de 50 centimes à 70 fr. 05; *Cape Copper*, 162 fr. 50 contre 158 fr.; *Tharsis*, 228 fr. 50, en plus-value de 1 fr. 50.

L'action *Kertch* est montée de 573 francs à 586 francs; *Huanchaca*, 148 fr. contre 148 fr. 50; *Laurium Grec*, 80 fr., contre 82 fr. 50; *Chemins Ottomans*, bien tenus, à 110 fr. 25.

L'action *Urikany*, qui était revenue à 126 fr. 50, clôture à 127 francs; *Dniéprovienne*, 3.370 fr. contre 3.175 fr. On dit que le dividende de l'exercice qui a pris fin le 30 juin/13 juillet dernier, sera égal au précédent, c'est-à-dire qu'il atteindra 100 roubles par action. *Usines de Briansk*, 780 fr., en plus-value de 25 fr.; *Aciéries du Donetz*, 775 fr. contre 790 francs.

La *Société Immobilière et Commerciale de Vichy* vient de détacher un coupon de 12 fr. 50; *Transports Electriques de l'Exposition*, 36 fr. 75 contre 36 fr. 25; *Tramways Electriques de Vanves à Paris*, au même cours de 72 francs.

La *Vieille-Montagne* s'inscrit à 675 fr. Les actionnaires de cette Société sont avisés que la seconde moitié du dividende de l'exercice 1899, soit 22 fr. 50 par dixième d'action, leur sera payée à partir du 10 courant. *Harpener*, 1.349 fr., en avance de 20 francs. Les bénéfices de cette Société, pour le mois de septembre, se seraient élevés à 1.440.000 marks contre 873.000 marks en 1899. L'augmentation des bénéfices, pour les trois premiers mois de l'exercice en cours, se monte à environ 2 millions de marks. *Brasseries et Tavernes Zimmer*, 97 francs contae 102 francs. Actions de l'*Hôtel de Paris à Monte-Carlo*, 875 francs, en reprise de 25 francs. L'hésitation que l'on avait signalée un moment sur ce titre a été mise à profit par ceux qui se rendent compte des bénéfices que cette entreprise est à même de réaliser pendant la saison qui vient de commencer.

VALEURS EN BANQUE

	25 oct.	2 nov.		25 oct.	2 nov.
Alpines, act......	475 ..	430 ..	Huta-Bankowa...	4450 ..	4350 ..
Brésil 5 0/0........	69 55	70 15	Laurium Grec ...	82 75	80 50
Hôt. Par. M.-Carlo	850 ..	875 ..	Omnium Russe..	635 ..	611 ..
Cer. Monaco/parts	3530 ..	3590	Plaques Lumiere.	802 50	800 ..
Ch. Ottomans, ob..	109 75	110 25	Pontgibaud	360 ..	360 ..
Brasser. Zimmer.	102 ..	97 ..	Sud Russe (Soude)	630 ..	720 ..
C. Méc. Midi Russie	630 ..	640 .	Tharsis	227 ..	228 50
Dniéprovienne...	3175 ..	3370 ..	Usines Briansk...	755 ..	780 ..
Donetz..........	790 .	775 ..	Usines Cliff......	1450 ..	1450 ..
Doubowaia-Balka	1750 ..	1799 ..	Vieille-Montagne.	700 ..	675 ..
Haut-Volga......	110 ..	118 75	Volga-Vichera lib.	165 ..	130 ..

Voir les Tableaux de Bourse sur la Couverture jaune.

REVUE COMMERCIALE

2 novembre 1900.

Nous avons eu cette semaine de fortes pluies qui ont fait disparaître les plaintes au sujet de la sécheresse. Les travaux des champs sont poussés activement et les labours ne sont en retard que dans les terres où l'arrachage des betteraves et des pommes de terre n'est pas terminé.

Les quelques gelées nocturnes qui se sont produites dernièrement ont eu pour résultat de débarrasser le sol des rongeurs et de la vermine qui commençaient à faire parler d'eux.

A l'occasion des fêtes de la Toussaint, les affaires ont été suspendues à la Bourse de Commerce de Paris mercredi soir 31 octobre et elles ne reprendront que demain 3 novembre

Prix du Blé sur les principaux marchés du monde
(Les 100 kilogrammes)

Villes	4 oct. 1900	11 oct. 1900	18 oct. 1900	25 oct. 1900	31 oct. 1900
	Fr.	Fr.	Fr.	Fr.	Fr.
Paris..............	20 25	20 12	19 87	19 62	19 62
Liverpool..........	17 47	17 38	16 86	16 52	16 67
Anvers.............	17 75	17 62	17 25	17 ..	16 75
Vienne.............	16 31	16 46	16 17	15 98	15 89
Buda-Pesth.........	15 68	15 85	15 62	15 41	15 27
Chicago............	14 89	14 66	14 37	13 89	14 19
New-York	15 82	15 58	15 27	14 77	15 11

Sur le marché de Paris, les transactions ont été très calmes cette semaine. La demande n'a pas été très active par suite du temps favorable aux semailles. L'importance du stock a de nouveau pesé sur les cours qui n'ont pu conserver leur niveau précédent. On a coté en clôture :

	18 oct.	25 oct.	31 oct.
Courant.........	19 87	19 62	19 62
Novembre.......	20 12	20 ..	19 87
Novembre-Déc...	20 37	20 12	19 87
4 de novembre ..	20 62	20 37	20 12
4 premiers	21 12	21 12	20 87

Farines. — Mardi dernier, 30 octobre, la meunerie a baissé de 50 centimes les cours des farines de consommation. La marque de Corbeil est à 29 fr. contre 29 fr. 50 il y a huit jours. On cote les autres marques en disponible :

	18 oct.	25 oct.	2 nov.
Marques de choix.....	30 ..	30 ..	29 50
Premières marques...	29 25	29 25	28 75
Bonnes marques......	28 62	28 62	28 12
Marques ordinaires...	27 62	27 62	27 12

Conditions : le sac de 101 kil. brut, toile à rendre, franco à domicile des acheteurs, au comptant, avec, en boulangerie, 1 0/0 d'escompte, ou à 30 jours sans escompte.

Sur le marché des farines-fleur, les acheteurs se sont montrés peu empressés en raison de la baisse des farines de consommation. Les affaires ont été peu actives et les cours se maintiennent difficilement. On a coté en clôture :

	18 oct.	25 oct.	31 oct.
Courant.........	25 37	25 37	25 50
Novembre.......	25 62	26 75	25 37
Novembre-Déc...	25 87	25 87	25 62
4 de novembre...	26 25	25 62	25 87
4 premiers......	26 87	27 12	26 62

Le tout aux 100 kil. nets, toile perdue, sans escompte.

Avoine. — Les cours sont très fermes. La graineterie est dépourvue de stocks et a de pressants besoins. On a coté en clôture :

	18 oct.	25 oct.	31 oct.
Courant.........	17 37	17 87	19 25
Novembre.......	17 37	17 50	17 62
Novembre-Déc. .	17 50	17 62	17 62
4 de novembre...	17 62	17 62	17 62
4 premiers	17 87	17 87	17 87

Seigle. — Les offres de la culture sont très faibles, car, en raison de la cherté des fourrages et des issues, elle fait consommer son seigle à la ferme. Le marché est au grand calme et les cours sont nominaux. On a coté en clôture :

	18 oct.	25 oct.	31 oct.
Courant.........	15 12	15 37	15 40
Novembre.......	15 12	15 25	15 25
Novembre-Déc. .	15 25	15 25	15 25
4 de novembre...	15 25	15 37	15 25
4 premiers......	15 50	15 50	15 50

Huile de Colza. — Le mouvement de baisse que nous avons signalé dans notre précédente revue et qui semblait avoir pris fin avec la semaine dernière, s'est accentué depuis quelques jours. Les offres sont importantes eu égard à la pénurie du stock et le marché est faible. Le disponible est à 78 francs contre 82 fr. il y a huit jours.

Huile de Lin. — Les mêmes observations peuvent s'appliquer à l'huile de lin. Cependant une légère reprise s'est produite vers la fin de la semaine et la clôture s'est faite à des cours légèrement supérieurs à ceux d'il y a huit jours. Le disponible est à 83 fr. 50 contre 83 francs.

Alcool. — Les affaires ont présenté un peu d'activité grâce à une bonne demande de la part du découvert. Le disponible est à 37 francs, contre 33 fr. 50 la semaine dernière

Vins. — Les vendanges sont poussées activement dans les régions tardives, car on craint l'arrivée de la mauvaise saison. Depuis plusieurs jours déjà, la neige a fait son apparition sur les hauts sommets du Midi, le Plateau-Central et dans les Vosges.

Dans le Midi, le commerce commence à s'intéresser aux produits de bonne qualité, dont les prix sont fermement tenus.

Dans le Bordelais, où la production dépassera d'un tiers environ celle de l'an dernier, les vins semblent bien réussis. Cependant, pour les vins fins, on ne pourra se prononcer qu'après les décuvaisons.

Dans le Centre-Nord les vins rouges sont fruités et de riche couleur. Dans la Touraine, d'après le *Moniteur Vinicole*, le commerce donne des ordres pour payer ces produits de 40 à 45 fr. l'hectolitre nu, prix auxquels certains propriétaires ont cédé. La majorité voudrait, cependant, obtenir 50 fr. et au-dessus. Les vins blancs sont bon marché et il était possible ces jours-ci d'obtenir, en fournissant la futaille, des parties de Vouvray à moins de 65 fr. les 250 litres.

En Auvergne, les vins ont un peu moins de degré que l'année dernière.

Pour les crus supérieurs du Beaujolais-Mâconnais, les prix de 90 à 100 fr. la pièce ont été pratiqués pour des cuvées de choix.

En Algérie, les produits de plaine sont vendus couramment de 1 fr. à 1 fr. 10 le degré, les coteaux atteignent facilement 1 fr. 20 et 1 fr. 25 et les beaux vins de couleur et de degré sont payés 1 fr. 30.

Prix du Sucre sur les principaux marchés :
(Les 100 kilogrammes)

Villes	4 oct. 1900	11 oct. 1900	18 oct. 1900	25 oct. 1900	31 oct. 1900
	Fr.	Fr.	Fr.	Fr.	Fr.
Paris (roux 88°)	28 25	28 ..	27 50	27 25	27 ..
Londres..............	24 59	24 34	23 82	23 84	23 78
Anvers...............	23 62	23 50	23 25	23 ..	22 87
Amsterdam	24 18	23 92	23 64	23 64	23 64
Prague...............	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..
Magdebourg	24 80	24 50	24 12	24 25	24 05
New-York...........	49 24	49 24	49 24	47 59	46 39

L'arrachage des betteraves se poursuit dans de meilleures conditions, grâce aux dernières pluies. Dans le Nord, il y a des rayons où le rendement cultural est bon ; mais il est très déficitaire dans d'autres centres betteraviers.

L'*Agence Havas* a publié l'information officieuse suivante. destinée à calmer les craintes inspirées à l'agriculture par les pourparlers engagés sur la question des primes :

« Les négociations engagées à Paris, entre la France, l'Allemagne et l'Autriche sur la question des sucres sont près d'être terminées. On considère comme à peu près certain que l'accord s'établira entre les trois puissances pour la suppression des primes de sortie qu'elles avaient établies depuis un certain temps.

L'accord se fait sur la base d'une suppression équivalente, c'est-à-dire que la France ayant des primes directes de sortie inférieures à celles de l'Allemagne et de l'Autriche va modifier sur un point la loi de 1884, de manière à réduire le bénéfice industriel accordé au sucre français par cette loi, de fa-

con à ne laisser subsister que la partie de la prime qui est essentiellement agricole.

De la sorte, les trois pays feront un abandon égal.

Mais de là à la solution finale de la question, il y a encore une très large marge. Lorsque l'accord franco-austro-allemand sera définitivement consacré, il faudra négocier avec les puissances importatrices de sucre, qui ont établi des taxes de compensation, pour les amener à renoncer à ces taxes ou pour déterminer celles qui veulent en établir de nouvelles à abandonner cette idée.

Ce n'est qu'à ce prix que la suppression des primes de sortie pourrait avoir un effet utile.

Si l'on obtient cette renonciation de l'Angleterre, on provoquera alors la reprise des travaux de la Conférence de Bruxelles, à laquelle il sera possible de soumettre un projet de convention internationale pour régler le régime des sucres.

La réunion de la Conférence est donc subordonnée, on le voit, à l'issue d'une seconde série de négociations dont il est encore difficile de prévoir le résultat.

Le *Journal Officiel* a publié le tableau présentant, au 15 octobre, la quantité de betteraves mises en œuvre, le rendement des betteraves en sucre, en sirops et en mélasses, depuis le 1er septembre, commencement de la campagne. Voici le résumé de ce tableau comparativement à celui, même période, de la campagne précédente :

		Au 15 octobre	
		1899-1900	1900-1901
Fabriques inactives		11	6
— en activité		329	328
— ayant terminé		»	»
Jours de râpage		5.241	5.339
Betteraves travaillées	Tonnes	1.258.555	1.337.523
Prise en charge, raffiné	—	97.538	103.658
Sucre extrait en raffiné :			
Premier jet	Tonnes	111.208	128.002
Deuxième jet	—	1.616	2.720
Autres jets	—	»	»
		112.824	130.722
Rendements % de betteraves en raffiné		8.96	9.77
Densité moyenne des betteraves		7.7	8.2
Rendement par degré de densité		1.16	1.19
Mélasses épuisées	Tonnes	8.16	2.320
Rendement % en mélasse		0.06	0.17

D'après les chiffres officiels, le relevé du mouvement des glucoses pendant le premier mois de la campagne, soit du 1er au 30 septembre, a été le suivant :

Nombre de fabriques en activité		17
Quantités produites	Kilos.	4.328.133
Consommation	—	3.545.338
Exportation	—	14.506
Sorties des entrepôts	—	164.034
Sorties à destination de la brasserie	—	325.301
Total des quantités expédiées	—	4.049.179

Sur le marché de Paris, les affaires sont peu actives. Les offres sont peu importantes et, d'un autre côté, les acheteurs se montrent peu empressés par suite des avis peu encourageants des places étrangères. On a coté en clôture :

	18 oct.	25 oct.	2 nov.
Blanc n° 3 :	—	—	—
Courant	27 93	28 06	28 ..
Novembre	28 08	28 31	28 12
4 d'octobre	28 31	28 56	29 ..
4 premiers	29 ..	29 12	29 50
4 de mars	29 43	29 62	.. ..
Roux 88° disponible	27 50	27 25	27 ..
Raffiné belle sorte disponible	104 ..	104 ..	103 50

Prix du Café sur les principaux marchés :
(Les 50 kilogrammes)

Villes	4 oct. 1900	11 oct. 1900	18 oct. 1900	25 oct. 1900	31 oct. 1900
	Fr.	Fr.	Fr.	Fr.	Fr.
Le Havre (Santos good average)	47 25	47 25	46 75	45 75	48 ..
Londres (d°)	46 50	47 74	45 52	44 33	46 75
Anvers	49 ..	49 75	49 25	47 75	49 25
Hambourg	48 43	48 43	48 12	46 56	50 ..
New-York	41 96	41 10	40 53	39 10	41 10

En octobre, le marché de Hambourg, encouragé par l'estimation de M. Karl Krische qui portait à 900.000 sacs les recettes du mois, a fait des achats considérables. Cependant, les trois premières semaines ont suffi pour que ce total fût atteint et les recettes de ce mois dépasseront vraisemblablement 1.250.000 sacs. La place de Hambourg croyait probablement que les faits de l'an dernier allaient se reproduire et que le mouvement de la récolte allait s'arrêter; elle comptait tirer profit de cet événement. Ses espérances ne se sont pas réalisées.

Les statistiques concernant le mois dernier vont bientôt paraître et il est permis de croire qu'elles ne seront pas favorables à la hausse; les prix auront certainement pour base l'importance des recettes de Santos pendant les semaines qui vont suivre.

L'année dernière le stock universel avait diminué de 23.100 tonnes en octobre; cette année une augmentation semble probable et l'on pourra sans doute approcher des 468.360 tonnes du 30 septembre 1899 qui constituent un record.

Malgré ces nouvelles qui militent plutôt en faveur des bas prix, la tendance est soutenue sur le marché du Havre.

Prix de la Laine sur les principaux marchés

Villes	4 oct. 1900	11 oct. 1900	18 oct. 1900	25 oct. 1900	31 oct. 1900
	Fr.	Fr.	Fr.	Fr.	Fr.
Le Havre (Buenos-Ayres en suint) 100k.	111 ..	110 ..	105 50	104 ..	104 ..
Roubaix (qualité peignée) le kilog.	3 80	3 90	3 80	3 60	3 70
Anvers (d°) le kil.	3 82	3 85	3 75	3 55	3 68

Aux enchères de laines coloniales à Londres, les représentants de l'Allemagne et des Etats-Unis ont, pendant les jours derniers, augmenté l'importance de leurs achats. De cette expansion de la demande est résultée une élévation de prix pour les meilleures qualités de laines mérinos, dont les cours dépassent maintenant ceux cotés à l'ouverture des ventes. Cependant, les prix des sortes inférieures continuent à se ressentir de l'absence des acheteurs du continent. Il n'y a aucun changement à signaler dans la situation des laines croisées.

A une réunion des courtiers, qui a eu lieu le 24 courant, il a été décidé de restreindre la durée des enchères actuelles et, en conséquence, la fermeture aura lieu demain samedi, 3 novembre.

Prix du Coton sur les principaux marchés
(Les 50 kilogrammes)

Villes	4 oct. 1900	11 oct. 1900	18 oct. 1900	25 oct. 1900	31 oct. 1900
	Fr.	Fr.	Fr.	Fr.	Fr.
Le Havre	72 ..	70 ..	65 87	62 50	59 ..
Liverpool	65 64	68 71	60 39	58 12	57 86
New-York	58 23	59 83	52 98	51 89	51 89

Au Havre, la tendance est calme.

Cours des Métaux à Londres
(La tonne)

Métaux	4 oct. 1900	11 oct. 1900	18 oct. 1900	25 oct. 1900	2 nov. 1900
	£ sh. d.	£ sh. d.	£ sh. d.	£ sh. d.	£ sh. d
Cuivre en barres :					
Disponible	72 15	72 12 6	71 6 .	72 2 6	71 17 6
A 3 mois	73 7 6	73 3 9	71 17 6	72 15 .	72 12 6
Etain : disponible	135 . .	132 10 .	126 10 .	127 15 .	124 2 6
— à 3 mois	128 . .	127 .. .	121 15 .	124 10 .	121 17 6
Plomb anglais : disp.	18 5 .	18 .. .	17 17 6	17 16 3	17 16 3
— espagnol : —	17 8 9	17 13 9	17 11 3	17 11 3	17 11 3
Zinc : disponible	18 16 3	19 10 .	19 3 9	18 16 3	18 15 0
—					
Glascow					
Fonte : disponible	66 10	66 .	66 4	66 4	65 11
— à 1 mois	67 .	66 2	66 7	66 6	66 1

A Paris, les derniers cours officiels (20 octobre) sont les suivants : cuivre Chili, marques ordinaires, 184 francs, contre 182 fr. 25; Chili 1res marques, 189 francs, contre 187 fr. 25; en lingots et plaques de laminage, 191 fr. 50, sans changement; en lingots ou cathodes propres au laiton, 197 fr. 50, sans changement; étain Banka, 342 fr., contre 340 fr. 50; plomb, marques ordinaires, livrable à Paris, 49 fr. 50, sans changement.

Xavier GIRARDOT.

TABLEAU D'ENSEMBLE

Prix comparés des principales Marchandises et Valeurs françaises

Situations comparées des principaux chapitres du Bilan de la BANQUE DE FRANCE, de l'Escompte et de la Circulation fiduciaire de l'Europe

MARCHANDISES, VALEURS OU SITUATIONS	MOYENNES ANNUELLES					PRIX DE CLOTURE OU SITUATIONS HEBDOMADAIRES (le Jeudi).									
	1895	1896	1897	1898	1899	30 Août	6 Sept.	13 Sept.	20 Sept.	27 Sept.	4 Octob.	11 Octob.	18 Octob.	25 Octob.	2 Nov.
CÉRÉALES (Paris) PRIX	Francs	Francs	Francs	Francs	Francs	Francs	Francs	Francs	Francs	Francs	Francs	Francs	Francs	Francs	Francs
Farine fleur de Paris .. 100 kil.	27 29	26 38	33 32	35 78	27 62	25 62	25 87	26 2	26 12	26 12	25 87	25 62	25 37	25 37	25 30
— (toutes marques) —	29 13	28 45	35 93	37 30	28 88	28 87	28 87	28 87	28 87	28 87	28 87	28 87	28 87	28 87	28 37
— (Corbeil) ... —	29 93	29 08	36 57	37 94	29 54	29 50	29 50	29 50	29 50	29 50	29 50	29 50	29 50	29 50	29 ..
Blé ... 100 kil.	19 14	19 38	25 37	25 80	20 02	19 87	20 12	20 62	20 37	20 12	20 25	20 12	19 87	19 62	19 62
Seigle ... —	10 89	11 61	15 84	16 68	13 93	14 »	14 62	15 12	15 12	15 12	15 12	15 12	15 12	15 37	15 50
Avoine ... —	15 66	15 04	16 73	19 55	17 06	17 25	17 37	17 62	17 62	17 37	17 37	17 37	17 37	17 87	19 25
BESTIAUX (à La Villette) PRIX															
Bœufs ... le kil.	1 63	1 52	1 46	1 39	1 43	1 19	1 18	1 17	1 09	1 16	1 10	1 07	1 11	1 08	1 10
Veaux ... —	2 17	1 99	1 96	1 89	1 93	1 70	1 71	1 61	1 55	1 62	1 56	1 56	1 70	1 70	1 63
Moutons ... —	2 09	1 89	1 79	1 82	1 88	1 67	1 60	1 65	1 62	1 62	1 56	1 56	1 56	1 56	1 56
Porcs ... —	1 66	1 15	1 24	1 24	1 51	1 46	1 46	1 42	1 42	1 42	1 38	1 40	1 36	1 36	1 34
SUCRES ET DIVERS (Paris) PRIX															
Sucre blanc nº 3 ... 100 kil.	28 61	30 44	27 29	31 17	31 86	30 68	30 »	30 31	30 62	29 06	29 »	28 75	27 93	28 06	28 ..
— raffiné 1re qualité —	99 52	100 88	96 69	103 92	105 10	105 50	106 »	106 »	106 »	105 50	105 50	104 50	104 »	104 »	103 50
Alcool 3/6 Nord ... hectol.	31 15	30 82	38 11	44 80	41 74	34 25	34 75	34 25	34 »	33 75	33 25	33 75	33 25	33 50	37 »
Fécule ... 100 kil.	24 25	25 37	28 37	31 06	32 37	27 »	27 »	27 »	27 »	26 »	26 »	26 »	25 50	25 50	25 »
Huile de colza ... —	52 29	55 35	57 43	53 75	51 32	66 »	69 75	69 75	70 »	74 50	75 50	78 »	83 »	82 »	78 »
— lin ... —	49 25	46 68	37 93	40 83	51 31	79 25	79 25	78 50	79 50	82 »	85 »	86 »	99 50	83 »	83 50
Suif ... —	52 93	46 79	44 72	48 97	59 26	63 »	62 50	62 50	62 50	63 ..	63 50	64 »	64 »	63 50	63 50
VINS (Paris) PRIX															
Vins de soutir. (fût et oct. comp.)	121 25	140 »	137 75	132 »	132 08	132 50	132 50	132 50	132 50	132 50	132 50	132 50	132 50	132 50	132 50
Bordeaux ord. —	» »	» »	» »	» »	» »	170 »	170 »	170 »	170 »	170 »	170 »	170 »	170 »	170 »	170 »
Mâcon ordin. —	» »	» »	» »	» »	» »	180 »	180 »	180 »	180 »	180 »	180 »	180 »	180 »	180 »	180 »
DIVERS (Le Havre) PRIX															
Coton ... 50 kil.	46 35	51 98	48 59	41 14	44 56	66 »	78 »	80 75	78 50	75 62	72 »	70 »	65 87	62 50	59 »
Laine ... 100 kil.	115 50	123 »	113 25	123 50	» »	114 ..	119 50	110 50	113 50	111 50	111 »	110 »	105 50	104 »	104 »
Café ... 50 kil.	92 37	73 37	55 87	37 12	35 54	49 75	47 50	49 »	47 50	46 50	47 25	47 25	46 75	45 75	48 »
MÉTAUX (Paris) PRIX															
Cuivre (Chili 1re marq.). 100 kil.	113 »	126 25	128 »	139 87	193 64	190 »	190 »	191 »	191 50	190 50	188 »	189 50	189 »	187 25	189 »
Etain Banka ... —	174 62	165 62	168 25	202 »	330 90	370 »	367 50	361 50	361 50	341 50	345 50	350 »	346 »	340 »	342 »
Zinc à Londres ... tonne	365 63	374 80	437 30	510 94	» »	469 »	461 »	461 »	473 »	464 »	463 »	480 »	472 »	467 »	461 »
Fer (Marchand) ... 100 kil.	14 25	14 75	15 50	16 50	22 68	26 50	26 50	26 50	26 50	26 50	25 »	25 50	26 »	26 »	25 »
Acier (Rails) ... —	16 »	16 »	16 37	17 12	21 83	23 »	23 »	22 50	22 50	22 50	22 50	23 »	22 »	22 »	21 »
MARCHÉ FINANCIER (Paris) COURS															
3 0/0 Perpétuel ...	101 89	102 04	103 34	102 81	101 21	100 72	100 10	101 »	100 10	99 95	100 02	99 95	100 05	100 17	100 60
3 1/2 0/0 1894 ...	107 28	105 65	106 61	106 06	102 74	102 22	102 27	102 25	102 07	102 »	102 20	102 30	102 40	102 50	101 75
Banque de France ... actions	3671	3597	3692	3567	4.070	3980	3980	3980	3999	3970	4000	4000	3909	3970	3900
Crédit Foncier ... —	868	660	679	680	728	654	665	669	660 50	669	660	650	669	663	655
Crédit Lyonnais ... —	812	777	776	847	945	1120	1120	1121	1123	1075	1077	1075	1077	1086	1086
Banq. de Paris et Pays-Bas .. —	804	813	851	935	1.053	1130	1120	1127	1117	1083	1096	1080	1075	1077	1082
Compagnie du Nord ... —	1804	1805	1945	2119	2.135	2320	2347	2370	2345	2327	2325	2315	2290	2272	2315
— P.-L.-M. ... —	1475	1565	1757	1915	1.890	1840	1836	1850	1835	1817	1840	1818	1810	1800	1820
Suez ... —	3249	3347	3234	3583	3.621	3520	3490	3482	3515	3495	3524	3510	3500	3505	3530
BANQUE DE FRANCE SITUATIONS	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.
Circulation fiduciaire ...	3.527	3.607	3.687	3.094	3.820	3.956	3.959	3.946	3.943	3.948	4.048	4.042	4.070	4.023	4.124
Encaisse-or ...	2.048	1.978	1.963	1.875	1.866	2.250	2.249	2.245	2.264	2.266	2.292	2.287	2.282	2.293	2.293
Encaisse-argent ...	1.244	1.244	1.222	1.225	1.196	1.136	1.136	1.130	1.130	1.129	1.125	1.118	1.117	1.114	1.113
Portefeuille escompte ...	544	693	730	798	828	790	655	650	632	732	737	737	818	786	948
— avances ...	312	364	358	391	444	492	504	499	502	503	528	516	523	511	517
Comptes courants particuliers ..	547	566	492	491	477	558	489	469	466	511	491	446	480	462	479
Compte courant du Trésor ...	202	237	221	252	207	348	283	291	316	350	319	319	332	381	394
ESCOMPTE OFFICIEL EN EUROPE TAUX %	%	%	%	%	%	%	%	%	%	%	%	%	%	%	%
Escompte à la Banque de France ..	2.20	2 »	2 »	2.20	3.03	3 »	3 »	3 »	3 »	3 »	3 »	3 »	3 »	3 »	3 »
— — d'Angleterre	2 »	2.48	2.78	3.26	3.75	4 »	4 »	4 »	4 »	4 »	4 »	4 »	4 »	4 »	4 »
— — d'Allemagne	3.15	3.65	3.84	4.28	5.04	5 »	5 »	5 »	5 »	5 »	5 »	5 »	5 »	5 »	5 »
— — d'Autr-Hongrie	4.30	4.09	4 »	4.16	5.04	4 50	4 50	4 50	4.50	4 50	4 50	4 50	4 50	4 50	4 50
— — de Belgique.	2.60	2.85	3 »	3.04	3 92	4 »	4 »	4 »	4 »	4 »	4 »	4 »	4 »	4 »	4 »
— — de Hollande.	2.50	3.02	3.14	2.75	3.58	3 50	3 50	3 50	3.50	3 50	3 50	3 50	3 50	3 50	3 50
— — d'Italie ...	5 »	5 »	5 »	5 »	5 »	5 »	5 »	5 »	5 »	5 »	5 »	5 »	5 »	5 »	5 »
— — de Russie ..	5 »	6.05	5.87	5.27	5.19	5 50	5 50	5 50	5.50	5 50	5 50	5 50	5 50	5 50	5 50
— aux Banques Suisses	3.26	3.94	3.83	4.31	4.97	4 50	4 50	4 50	4.50	4 50	4.50	4 50	5 »	4 50	4 50
BANQUES EUROPÉENNES D'ÉMISSION SITUATION AU 31 DÉCEMBRE	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.
Circulation fiduciaire totale ...	15.896	14.585	15.254	14.975	14.992	14.645	14.823	14.690	14.745	14.772	15.296	15.286	15.234	15.144	15.249
Encaisse-or ...	7.611	7.955	8.746	8.160	7.850	8.556	8.541	8.454	8.469	8.423	8.330	8.205	8.169	8.160	8.17[illegible]
Encaisse-argent ...	2.635	2.578	2.546	2.636	2.585	2.763	2.743	2.794	2.705	2.700	2.650	2.612	2.633	2.617	2.629
Rapport de l'or à la circulation %	47,8	54,5	57,3	54,4	52,3	58,4	57,6	57,5	57,4	57,0	54,4	53,6	53,6	53,8	53,5

ALLEMAGNE

LA SITUATION

Berlin, 31 octobre 1900.

La Situation politique. — Les Cours des Valeurs industrielles. — Le Marché monétaire. — Les Fonds d'Etat. — Les Compagnies d'assurances sur la Vie. — Le Commerce extérieur des 9 premiers mois.

La situation politique laisse les esprits indifférents. On ne se préoccupe ni du changement de Chancelier ni de l'accueil fait à la Convention anglo-allemande. Les deux choses n'apporteront aucun changement notable dans les événements.

La situation économique de l'Empire, éveille plus de légitimes soucis. Bien que la débâcle qui paraissait se produire sur les cours de toutes les valeurs industrielles soit en partie enrayée, l'avenir de ces industries, surtout des industries métallurgiques, inspire toujours les plus vives méfiances. La seule consolation est que l'industrie métallurgique des autres pays, de la Belgique et de l'Angleterre, notamment, n'est pas plus favorisée. En Allemagne, on n'assiste pas seulement à une diminution dans les prix de vente, mais à un arrêt très inquiétant dans la consommation. On a constaté, aussi, une baisse très importante des cours des valeurs des charbonnages, et cependant les charbonnages n'ont pas encore souffert de la crise du fer; au contraire, leurs affaires semblent plus brillantes que jamais. Il faut donc voir dans l'abandon de ces valeurs un parti pris du public de renoncer, momentanément, au moins, aux affaires industrielles.

Sur le marché monétaire, l'argent est toujours abondant et les offres nombreuses. Pour la liquidation, on a offert de l'argent à 4 0/0. L'année dernière, à la liquidation d'octobre, l'argent sur le marché libre valait 5 3/4 0/0.

Le contre-coup de l'abandon des papiers industriels s'est fait sentir immédiatement sur le marché des fonds d'Etat allemand, qui ont été fort demandés. Signe des temps : il y a quelques mois, le Gouvernement Impérial, voulant contracter un emprunt de 80 millions de marks à 4 0/0, s'est crû obligé de céder des bons du Trésor à un syndicat américain. Aujourd'hui, l'Etat de Hambourg ayant émis un emprunt public de 40 millions de marks 4 0/0, a vu souscrire, par le public, douze fois la somme demandée. Faut-il en conclure que le Gouvernement allemand, en croyant devoir s'adresser à l'étranger, s'est gravement trompé sur les conditions du marché financier allemand? ou que les dispositions des capitalistes allemands ont fort changé depuis l'emprunt américain? Il y a certainement du vrai dans les deux hypothèses. Mais dans les sphères financières on persiste à croire, surtout depuis la réussite de l'emprunt hambourgeois, que l'Allemagne eût facilement absorbé les 80 millions pris par les Etats-Unis et qu'il était fort inutile que le Gouvernement mît ainsi le pays dans la dépendance économique et politique de l'étranger.

Une des branches de l'activité allemande où les progrès sont le plus sensible et le plus constant est celle des assurances sur la vie. En 1899, 44 Compagnies d'assurances sur la vie ont fait 152.756 traités nouveaux, représentant un total de 593.406.300 marks. Ce total dépasse de plus de 22 millions de marks le total des assurances contractées dans l'année précédente qui était elle-même en grand progrès sur l'année antérieure. A la fin de l'année 1899, les 44 Comqagnies allemandes d'assurances sur la vie comptaient ensemble 1.755.887 polices représentant un capital de 6.611.398.975 marks. Les affaires de toutes ces Sociétés ont été florissantes. En 1899, après paiement de tous les frais, il restait à toutes les Compagnies un excédent de recettes de 53 millions de marks; l'année précédente, l'excédent de recettes n'avait été que de 51 millions. 88 0/0 de cet excédent sont allés aux assurés participant aux bénéfices et le reste au capital.

Je vous envoie par ce courrier la statistique du commerce extérieur pendant les 9 premiers mois de l'année. Vous constaterez que les importations et les exportations ont fort augmenté, mais que l'augmentation des secondes est infiniment plus importante que celle des premières. Dans la période mentionnée, les exportations ont augmenté de plus de 146 millions de marks par rapport à la même période de l'année précédente.

Informations Économiques et Financières

BILAN DE LA BANQUE DE L'EMPIRE

	1900		1899	
	22 oct.	Dif. 15 oct.	23 oct.	Dif. 14 oct.
ACTIF (milliers de marks)				
Métal et or en lingots	791.892	+ 37.560	729.904	+ 25.826
Billets du Trésor	22.113	+ 785	20 053	+ 1.204
Billets d'autres banques	12.114	— 6.363	11.872	— 1.694
Lettres de change	828 404	— 24.845	958.416	— 57.727
Prêts sur titres	69.575	— 8.658	66.794	— 9.149
Valeurs	25.449	— 19.759	11 333	+ 144
Divers	135.325	— 1.376	80.920	+ 202
PASSIF (Milliers de marks)				
Capital social	120.000	non mod.	120.000	non mod.
Réserve	30.000	non mod.	30.000	non mod.
Circulation de billets	1.186.495	— 32.786	1.180.341	— 53.809
Autres engagements à vue	504 153	+ 6.785	511.266	+ 11 881
Divers	44.224	+ 3.345	37.685	+ 734

STATISTIQUE relative aux divers chapitres du Bilan de la Banque Impériale d'Allemagne (Millions de marks)

DATE	Or et argent	Circulation	Comptes courants et dépôts	Portefeuille	Avances	Réserve de billets	Taux de l'esc. %
14 juill.	859	1.147	503	755	73	+ 41	5
23 »	888	1.096	530	719	67	+ 121	»
31 »	860	1.122	486	738	71	+ 70	»
7 août	858	1.089	474	704	67	+ 98	»
15 »	872	1.074	515	766	69	+ 135	»
23 »	890	1.043	532	698	64	+ 177	»
31 »	848	1.096	488	729	75	+ 84	»
7 sept.	834	1.088	481	716	70	+ 76	»
15 »	832	1.091	542	752	72	+ 74	»
22 »	831	1.113	543	783	66	+ 46	»
29 »	725	1.344	456	972	109	— 292	»
6 oct.	718	1.293	456	913	89	— 249	»
15 »	754	1.219	497	853	78	— 132	»
22 »	792	1.185	504	828	69	— 67	»

Le Commerce extérieur allemand. — La valeur des *importations* de janvier à septembre 1900 s'est élevée à 4 milliards 239.238.000 marks, contre 4.233.130.000 marks dans la même période de l'année précédente, d'où une plus-value de 6.108.000 marks. La valeur des métaux précieux se monte à 157.311.000 marks, contre 175.388.000 marks. Trente articles du tarif douanier accusent une augmentation, notamment les déchets, les articles de fer et quincaillerie, les céréales, peaux et fourrures, instruments, machines, épiceries, pierres et poteries, charbons, animaux et produits animaux, tandis que le coton et les cotonnades, le lin et autres matières textiles, le fil de lin, la toile et autres articles de lin, la soie et les soieries, la laine et les lainages, les drogues, les teintures, le cuir accusent des moins-values.

La valeur des *exportations* de janvier à septembre 1900 s'est élevée à 3.364.424.000 marks, contre 3.217.960.000 marks dans la même période de l'année précédente, d'où une plus-value de 146.464.000 marks. La valeur des métaux précieux se monte à 112.672.000 marks, contre 119.418.000 marks. Vingt-deux numéros du tarif douanier montrent des plus-values, notamment le coton et les cotonnades, le fil de lin, la toile, le fer et la quincaillerie, les céréales, le verre, le bois, le houblon, les instruments, machines et engins de locomotion, le cuivre, etc., la mercerie, etc., les objets d'art et littéraires, le papier, etc., la pelleterie, les savons, charbons, articles d'argile, tandis que les drogues, articles pharmaceutiques, la soie et les soieries ont subi partiellement des diminutions importantes.

Sous le rapport des quantités, le mouvement du commerce extérieur durant les neuf mois de janvier à septembre 1900 est le suivant : Importation totale en tonnes (1.000 kilogr.) :

33.559.419, contre 33.112.077 l'année précédente, d'où une plus-value de 447.342.

Le total des exportations, toujours en tonnes, s'élève à 24.101.734, contre 22.559.183 l'année précédente, d'où une plus-value de 1.542.551.

Courrier de la Bourse de Berlin

Berlin, le 2 novembre 1900.

Les tendances de la Bourse sont très indécises. La faiblesse domine surtout sur les valeurs métallurgiques et les actions des banques, les fonds d'Etat allemands et étrangers sont tous faibles.

On a coté le 3 0/0 Consolidé, 87 75; Turc D, 22 50; Lombards, 25 70. Clôture ferme.

ANGLETERRE

LA SITUATION

Londres, 31 octobre 1900.

Le Retour des Volontaires de la Cité. — La Guerre sud-africaine. — Les Affaires de Chine. — Le Marché monétaire. — Le Stock-Exchange. — La Campagne présidentielle aux Etats-Unis. — Le Marché de l'Argent.

Le retard subi par l'*Aurana*, qui transportait le régiment des volontaires de la Cité, retour du Transvaal, a causé un vif désappointement, car de grands préparatifs avaient été faits pour recevoir ce régiment.

Pour avoir été retardée, la réception n'en a pas été moins enthousiaste et c'est au milieu des acclamations d'une foule en délire que les C. I. V. ont fait, lundi dernier, leur entrée à Londres. Nous passerons sous silence les déplorables incidents auxquels cette cérémonie a donné lieu et nous nous contenterons de constater qu'au moment même où Londres faisait cet accueil à ses volontaires, les nouvelles de l'Afrique du Sud n'étaient rien moins que rassurantes. La guerre d'embuscade que les « bandes » boers font aux troupes anglaises devient de plus en plus dangereuse : elle menace de faire prolonger pendant longtemps encore une campagne dont les intérêts bien compris du pays exigeraient promptement la fin.

Du côté de la Chine, rien n'a été signalé qui permette d'entrevoir un prochain règlement. Le fameux accord anglo-allemand, qui avait été considéré au premier abord comme un pas décisif dans la voie de l'entente définitive, ne semble pas avoir fait beaucoup avancer la question et le public commence à s'énerver des lenteurs de la diplomatie.

Cette incertitude politique explique l'hésitation dont le public boursier continue de faire preuve ; les dispositions du marché monétaire sont également de nature à gêner un mouvement de reprise. L'argent, en effet, à une tendance à se resserrer : les avances au jour le jour se sont relevées et les *joint stocks banks*, dans la crainte de nouveaux retraits ont augmenté leur taux d'acceptation pour les effets à longue échéance.

La Banque, qui cherche à reprendre le contrôle du Marché en diminuant le disponible des banques, va essayer, dans le but de garder à Londres les soldes des maisons étrangères, de ramener le prix de l'argent au niveau du taux officiel. Il faut, d'ailleurs, reconnaître que dans tous les pays, les taux d'intérêts sont assez élevés pendant le quatrième trimestre de l'année.

Aux causes de réserve que nous venons d'énumérer, il faut en ajouter une autre : l'élection présidentielle américaine. C'est le 6 novembre que le vote doit avoir lieu, et bien que le public anglais croie à la réélection de M. Mac Kinley, il est difficile de se prononcer d'une façon positive.

On a bien cherché à établir une équivoque en prétendant que M. Bryan avait abandonné la question de l'argent, mais les déclarations faites par ce dernier montrent que si cette question a été moins discutée pendant la campagne électorale, elle n'a rien perdu, à ses yeux, de son importance. On se montre, dès lors, quelque peu réservé en attendant de savoir quel nom sortira de l'urne et si M. Mac Kinley ne va pas être remplacé par M. Bryan, toujours fidèle à la plate-forme de 1896.

Il importe d'ajouter que ces questions, soulevées par la campagne présidentielle, n'ont aucune influence sur le marché de l'argent. La récente hausse de ce métal était due principalement aux achats de l'Inde, achats qui ont actuellement cessé, mais qui devront bientôt reprendre.

Londres, 2 novembre (par dépêche).

Le remaniement ministériel a été plus important qu'on ne s'y attendait. Lord Salisbury abandonne les affaires étrangères et voici les autres changements opérés :

Le marquis de Salisbury, premier ministre, lord du sceau privé ;

M. Ritchie, secrétaire d'Etat à l'intérieur ;

Le marquis de Lansdowne, secrétatre d'Etat aux affaires étrangères ;

M. Brodrick, secrétaire d'Etat à la guerre ;

Le comte de Selbourne, premier lord de l'amirauté.

Informations Économiques et Financières

BILAN DE LA BANQUE D'ANGLETERRE

1er novembre 1900

Département des opérations d'émission

PASSIF	Liv. st.	ACTIF	Liv. st.
Billets créés	48 475.000	Dette fixe de l'Etat	11.015.100
		Rentes immobilisées	6.759.900
		Or monnayé et lingots	30.700.000
Total	48.475.000	Total	48.475.000

Département des opérations de banque

PASSIF	Liv. st.	ACTIF	Liv. st.
Capital social	14.553.000	Rentes disponibles (à la Banque)	19.691.000
Réserve et profits et pertes	3.154.000	Portefeuille et avances	25.659.000
Trésor et administration publique	7.355.000	Billets en réserve	18.663.000
Comptes particuliers	40.500 000	Or et argent monnayés	1.685.000
Billets à sept jours, etc.	126 000		
Total	65.688.000	Total	65.688.000

STATISTIQUE relative aux divers chapitres du Bilan de la Banque d'Angleterre (Milliers de liv. st.)

DATE	Or monnayé et Lingots	Circulation (excepté les billets à 7 jours)	Dépôts	Dispon. du dép. des opérations de Banque	Réserve	Proportion de la réserve aux engagements	Taux de l'esc. %
26 juillet	31.639	30.118	49.629	48.574	19 296	38 76	4
2 août	31 033	30.866	50.543	50 877	17.942	35 39	»
9 »	30.429	30.583	48.675	49.328	17.621	36 10	»
16 »	30.859	30.252	50.189	50.143	18.382	36 49	»
23 »	33.355	29.916	51.559	48.526	21.213	41 04	»
30 »	35.371	29.809	49.191	43.998	23.336	47 33	»
6 sept.	36.066	30.080	46.540	41.234	23.761	50 89	»
13 »	36.417	29.563	45.605	39.425	24.629	53 87	»
20 »	36.662	29.383	46.281	39.692	25.053	53 96	»
27 »	36.107	29.499	45.037	39.157	24.382	53 98	»
4 octobre	34 971	30.528	49.887	46 169	22.218	44 41	»
11 »	33.600	30.158	48.929	45.571	21.217	43 22	»
18 »	33.473	29.769	49.558	45.945	21.479	43 29	»
25 »	32.802	29.479	49.027	45.799	21.097	42 89	»
1er novembre	32.385	29.322	47.855	45.350	20.338	43 »	»

La Crise du Charbon. — Un rapport de M. Paul Cambon, ambassadeur de France, étudie la crise du charbon en Angleterre. Nous en détachons les passages suivants :

D'après notre ambassadeur, la cause première de la crise se trouverait dans le développement des demandes de l'industrie.

« Les stocks visibles et à vendre, dit-il, ont disparu ; il e s

vrai que le charbon étant une matière immédiatement consommable et ses marchés n'étant pas régis par les mêmes règles que ceux du coton ou du blé, il était difficile de les estimer à une période donnée et que la plupart des mines anglaises y avaient renoncé. Mais il n'y a plus, aujourd'hui, comme grands approvisionnements, que ceux des Amirautés ou des Compagnies de navigation qui ne sont pas à vendre, et le marché n'est plus alimenté que par la production journalière qui est aussitôt dévorée; ce qui rend les « coalowners » maîtres des cours.

Il semble que ce soit là la raison la plus sérieuse de la hausse actuelle, et certains l'auraient prévue jadis si, comme l'annonçait le *Colliery Guardian* du 13 octobre 1899, le « German Coke Syndicate » décidait à cette époque une augmentation de 6 shillings pour les transactions relatives à 1901.

La situation présente n'est pas encore aussi grave que celle de 1873 (la preuve s'en trouve dans ce fait que la valeur du fer en saumon (pig iron) est restée stationnaire ; mais elle ne saurait durer sans atteindre profondément la Grande Bretagne. On a proposé bien des remèdes, dont certains étranges, en pays britannique surtout, comme la nationalisation des mines, la fixation des cours par l'Etat ; d'autres insuffisants, comme la réforme du régime des mines ou des tarifs de chemins de fer. Mais on peut atteindre l'exportation, qui constitue un élément important, et favoriser ainsi le marché purement national.

L'interdiction de l'exportation n'a jamais été sérieusement discutée ; tout au plus l'accorderait-on en temps de guerre ou de tension politique ; et les termes vagues du « Exportation of arms act 1900 » donnent au Gouvernement un droit assez étendu.

Le droit à l'exportation (5 shillings par tonne) serait une mesure atteignant la Grande-Bretagne dans ses intérêts essentiels ; car le charbon constitue le fret principal du Royaume-Uni.

Les 43.000.000 tonnes exportées en 1899 correspondant à environ 28 millions de tonnage de douane, forment les deux tiers des chargements emportés par les navires sortis des ports britanniques pendant cette même année (57.780 navires de tous pavillons jeaugeant 42.988.320 tonnes) et à peu près le fret total exporté sous le pavillon britannique (33.072 navires de 28.968.369 tonnes.

L'Angleterre ne peut donc songer à ce moyen d'amener une baisse intérieure. Il lui est également difficile d'importer; seuls les Etats-Unis pourraient lui fournir un contingent appréciable.

Leur production augmente tout en maintenant son prix de rendement au taux très bas de 4 sh. 5 d par tonne, grâce à une exploitation bien conçue et à l'emploi d'un outillage perfectionné. Mais leurs mines sont situées assez loin de la mer pour que leur houille ne puisse être délivrée dans un port de l'Atlantique à un prix inférieur à 10 sh. ; peut-être les gisements de Port-Breton pourront-ils donner mieux lorsqu'ils seront en pleine exploitation. Les frets se maintiennent, d'ailleurs, à des taux trop élevés et lorsqu'ils baisseront, ce sera plutôt sous la forme de « pig iron » que les Etats-Unis interviendront sur le marché du Royaume-Uni, et nous n'en sommes pas encore là.

Il semble donc qu'aucune mesure ne puisse remédier efficacement à la situation actuelle, et celle-ci ne se modifiera que sous l'action des causes qui agissent naturellement sur le marché du charbon; la production étant restreinte, il faudra pour que la baisse vienne que la demande diminue. La guerre du Transvaal a donné à nombre d'industries britanniques une activité inaccoutumée et contribue ainsi à la hausse générale de tous les prix, tandis que les impôts spéciaux dont elle est la cause n'ont pas encore produit leur effet. Elle a trouvé la Grande-Bretagne dans une période d'activité extrême, de surproduction même, et jusqu'à présent elle n'a fait que donner un nouvel et transitoire élément à toutes les industries, et c'est ainsi qu'elle a agi indirectement sur le marché du charbon bien plus que par les achats de *steam coal* faits pour les transports du Cap et des Indes.

La paix rétablie, y aura-t il un ralentissement dans les usines britanniques, un resserrement dû aux comptes à régler, à l'income tax augmenté? S'il en était ainsi, la houille baisserait rapidement et l'équilibre serait rétabli; déjà, sur certains marchés, on signale quelque faiblesse ; mais le moment de détente ne semble pas encore arrivé.

Courrier de la Bourse de Londres

Londres, 2 novembre 1900.

La semaine a été fort peu animée. L'arrivée des volontaires de la Cité a éloigné pendant deux séances le public boursier et la fermeture d'hier a causé de nouveaux vides. D'autre part, les nouvelles du dehors sont de nature à entretenir encore l'hésitation du public.

Les Consolidés sont à 98 3/4.

Les fonds internationaux restent hésitants.

L'Extérieure d'Espagne recule à 66 3/8 ; *l'Italien* est à 94 1/2; les Fonds Ottomans sont peu actifs.

Le compartiment des valeurs Sud-Américaines reste discuté. Le Brésil 5 0/0, reste à 69 1/4.

Les Chemins anglais sont peu mouvementés et les Chemins américains hésitants.

Le *Canadian Pacific* est à 89 1/2, l'*Erié* à 12 3/8, le *Northern Pacific* à 75 ./., l'*Atchison* à 33 1/8 et le *Norfolk* à 79 1/2.

BELGIQUE

LA SITUATION

Bruxelles, 2 novembre 1900.

La Situation du Marché

Le marché du terme a été très faible au courant de la semaine et les opérations ont été assez réduites. La liquidation de fin octobre, toutefois, s'est opérée facilement et l'argent a été moins exigeant qu'à la précédente liquidation. Voici les cours de clôture des principales valeurs internationales : Brésil 4 0/0, 60 1/8 ; Nord, 170; Extérieure Espagnole, 65 3/4 ; Actions Rio Tinto, 1.484 ; Turc C, 25 10 ; Turc D, 22 27 ; Lots Turcs, 108 1/4 Saragosse, 253 1/2 ; Varsovie-Vienne, 433 ; Métropolitain, 530 ./. ; Parisienne-Electrique, 252.

Le marché du comptant reste mauvais comme cours et comme densité d'affaires.

La Fortune mobilière en Belgique. — Le *Moniteur des Intérêts matériels* vient de publier son évaluation trimestrielle des valeurs mobilières en Belgique.

Le nombre des valeurs cotées était de 969 en janvier 1900, 1.014 en avril. 1.058 en juin et 1.052 en octobre. Voici les résultats totaux constatés par notre confrère :

	Valeur totale au cours de		
	Janv. 1900	Juill. 1900	Oct. 1900
	(Milliers de francs)		
Fonds d'Etat, provinces et villes	3.437.733	3.393.201	3.388.378
Obligations, actions privilégiées, actions à revenu fixe	1.166.920	1.190.186	1.187.595
Obligations à revenu variable	19.394	17.344	17.066
Banques, assurances et entreprises immobilières	843.153	714.172	719.805
Chemins de fer et canaux	268.301	247.392	252.699
Tramways et chemins de fer économiques	404.255	400.756	412.658
Aciéries, ateliers de construction, fabriques de fer et hauts fourneaux	587.239	564.348	544.580
Charbonnages	557.144	670.881	716.526
Zinc, plomb et mines	370.344	259.882	260.155
Glaceries et industries verrières	57.863	52.825	49.436
Distributions d'eau	35.790	35.799	35.995
Entreprises de gaz et d'éclairage	142.910	134.653	130.939
Industries textiles	34.533	42.611	40.504
— de la construction	46.932	51.925	53.012
— diverses	399.816	413.671	338.099
Affaires étrangères	434.783	367.053	360.834
	8.807.118	8.556.700	8.558.289

Le trimestre juillet-septembre 1900 n'a pas été, au demeurant, aussi mauvais qu'on le pouvait croire. Voici les chiffres totaux pour les deux derniers trimestres :

	Francs
La valeur en Bourse des titres envisagés le 1er juillet 1900 était de	8.557.000.000
Dont il faut déduire la valeur des titres introduits en Bourse entre le 1er avril et le 30 juin, soit. d'après le tableau détaillé	121.000.000
Reste	8.436.000.000
Au lieu de	8.974.000.000
chiffre du 1er avril.	
Différence en moins	538.000.000

En procédant de même pour le trimestre juillet-septembre nous trouvons :

	Francs
Valeur en Bourse	8.558.300.000
A déduire	53.600.000
Reste	8.504.700.000
A comparer avec	8.556.700.000
Différence en moins	52.000.000

Ainsi, la masse totale des titres cotés à la Bourse de Bruxelles n'a plus été réduite que de 52 millions. C'est beaucoup encore, mais c'est peu à côté du gros demi-milliard de dépréciation accusé par le trimestre précédent. Il se pourrait fort bien que le mouvement fût à sa fin.

A vrai dire, la différence ci-dessus de 52 millions eût été à peu près doublée si la hausse au compartiment des charbonnages n'avait pas atténué la perte d'autres rubriques. Mais le fait même que cela s'est produit indique déjà que la Bourse n'est plus dans un de ces moments de crise aiguë qui entraîne toute la cote sans résistance possible.

A remarquer également la modicité relative et même réelle des introductions nouvelles à la Cote officielle de la Bourse de Bruxelles. Voici les chiffres pour les trois derniers trimestres de 1900 et les deux semestres de 1899 :

	Nombre de valeurs	Capital
	—	—
Janvier-juin 1899	100	461.423.600
Juillet décembre 1899	62	292.903.500
Janvier-mars 1900	24	66.021.700
Avril-juin 1900	48	100.207.200
Juillet-septembre 1900	14	52.889.500

Commerce de la Belgique avec la Russie. — Le chiffre de l'exportation des produits russes vers la Belgique en 1899 n'a atteint qu'un total de 23.500.000 roubles, en diminution de 5.300.000 roubles sur l'année 1898 et de 9.200.000 roubles sur 1897.

Les divers produits de l'exportation russe en Belgique se présentent comme suit :

	1899	1898
	—	—
	Roubles	
Matériaux bruts et non ouvrés	15.835.000	16.659.000
Animaux	37.000	45.000
Objets fabriqués	101.000	199.000
Totaux	23.532.000	28.788.000

Les produits belges importés en Russie représentent une valeur totale de 17.977.000 roubles, soit une diminution de plus de 5 1/2 millions de roubles sur le chiffre de 1898 et de 7 millions sur celui de 1897.

Les principaux articles importés de Belgique en Russie ont été les suivants :

	1899	1898	1899	1898
	—	—	—	—
	Milliers de P.		Milliers de R.	
Spiritueux	»	»	342	292
Engrais	825	131	2.111	59
Cuirs non préparés	94	32	663	239
Cuirs préparés	5	6	182	187
Briques réfractaires	4.513	3.272	1.132	1.122
Objets en verre	18	6	55	54
Glaces	»	»	30	202
Produits chimiques	52	242	119	435
Couleurs	127	68	158	150
Fonte	714	275	365	133
Fers	3.159	4 751	»	5.452
Aciers	420	1.216	526	1.887
Métaux divers	10	13	224	107
Plomb	172	380	383	742
Zinc	29	43	88	107
Objets en fer et en acier	231	197	1.088	954
Objets métalliques divers	27	23	467	385
Machines en fer	381	482	2.301	2.455
Pièces de machines	240	487	1.125	2.862
Locomotives, wagons, etc.	16	15	183	161
Pâte à papier	378	107	745	238
Laine non peignée	58	131	1.206	2.347
Divers	»	»	3.925	3.028
Totaux			17.977	23.608

On voit que la diminution des importations de produits belges affecte surtout les engrais, les produits chimiques, les glaces, les fers et aciers et les pièces de machines.

Il y a, par contre, augmentation dans le chiffre de l'importation de la pâte à papier.

BULGARIE

Les Opérations de Banque. — Le Consul général d'Autriche-Hongrie à Sophia vient d'adresser à son Gouvernement un rapport très intéressant sur les banques, les établissements de crédit et les Sociétés anonymes qui fonctionnent en Bulgarie.

Le Consul général commence par constater que la loterie créée en 1898 et garantie par l'Etat bulgare n'a pas été une opération bien rémunératrice. Les nombreuses banques qui se sont occupées du placement des lots ont presque toutes perdu de l'argent, et l'on peut évaluer le total de leurs pertes à 3 millions de francs. On donne pour cause à cet échec des loteries gouvernementales le nombre limité des classes moyennes, les paysans étant trop pauvres pour participer à ce genre d'opérations.

Les opérations de crédit se sont limitées à la seule *Banque Nationale* et aux banques de crédit agricole, les autres établissements de crédit ayant réduit leurs opérations d'escompte, pour les arrêter totalement dans le dernier semestre de la dernière année. Malgré une crise commerciale assez intense, les opérations de la *Banque Nationale* étaient assez importantes, mais pas au même degré que l'année antérieure. Le total des transactions faites, en 1899, par la *Banque Nationale* avec ses succursales de Roustchouck, Varna, Philippopoli, Tirnovo et Bourgas, était de 1.619.000.000 de fr. contre 1.946.000.000 de fr. en 1898.

Les municipalités lourdement grevées de dettes se sont adressées plus d'une fois à la *Banque Nationale*, qui leur a fait des prêts pour une somme de 16.500.000 fr.

Les paiements d'effets étangers étaient de 26.500.000 fr. en 1899, contre 27.700.000 fr. en 1898.

Le taux d'escompte des effets a été invariablement de 8 0/0. Les bénéfices nets de banque étaient de 1.280.000 fr. contre 1.270.000 fr. en 1898.

Aussi longtemps que la Banque a possédé, en 1899, une réserve d'or suffisante et du crédit à l'étranger, il a été possible de conserver un équilibre entre le numéraire argent et l'or étranger, mais depuis que la quantité d'or a été réduite à son minimum, il n'y a plus moyen de faire l'échange de l'argent contre de l'or.

La conséquence de cet état de choses a été que le Gouvernement bulgare a donné l'autorisation à la Banque de payer les billets de banque (payables en or) en argent, en tenant compte de la prime du jour. Cette suspension des paiements en or, suivie d'une émission simultanée de billets de banque, d'un montant total de 4.500.000 fr. en argent, a amené une hausse de 7 à 12 0/0 de la prime sur le métal jaune.

La *Banque Nationale* est assistée dans les districts ruraux par des banques de crédit agricole fonctionnant sous le contrôle du Ministre du Commerce et de l'Industrie.

En dehors des banques susmentionnées, il existe encore en Bulgarie quelques autres établissements financiers : la *Banque Commerciale de Roustchouk*, au capital entièrement versé de 3.500.000 fr., la *Banque Commerciale et Industrielle de Philippopoli*, capital social 1.000.000 de francs, et finalement la *Banque Commerciale de Sophia.*

Quant aux Sociétés anonymes, elles se développent d'une façon normale. Un nombre assez considérable de ces Sociétés a été créé en 1899, mais généralement à capital très restreint. La plupart s'adonnent au commerce et aux opérations financières, très peu encore aux affaires industrielles.

Apparence des Récoltes en Bulgarie. — Le Consul de Belgique à Varna écrit que les exportations de sa circonscription consulaire et de la Bulgarie en général se présentent dans de bonnes conditions pour l'année 1900, et sous un aspect qui promet d'améliorer la situation économique de ce pays, fortement ébranlée par la crise commerciale qu'il traverse depuis trois années consécutives.

La récolte du blé, de l'orge et de l'avoine est déjà assurée ; celle du maïs et des haricots promet également d'être bonne et abondante, mais on ne sera fixé à ce sujet que dans quelques jours. En un mot, la récolte est bonne comme qualité et abondante comme quantité ; comme rendement, on estime qu'elle dépassera celle de l'année 1896.

Les blés de cette année, dit-on, pèseront en moyenne 55 à 57 livres, soit 70 à 72 1/2 kilogr. à l'hectolitre ; les orges, 43 à 44 livres, soit 55 à 57 kilogr. à l'hectolitre. Quant aux avoines, leur poids n'est pas encore connu.

En ce qui concerne les autres produits, ils sont également bons et en quantités suffisantes pour l'exportation.

Contrairement aux années précédentes, il y a, cette année, une bonne quantité de laines, de peaux de chevrette, de mouton et d'agneau, et des tabacs en feuilles à exporter.

ESPAGNE

LA SITUATION

Madrid, 29 octobre 1900.

La Situation. — La Bourse. — La Banque d'Espagne.

Le Cabinet Azcarraga a commencé à fonctionner tranquillement, mais le président a été obligé de prendre l'intérim de la marine, vu qu'aucun des amiraux auxquels il a offert ce portefeuille n'a voulu le prendre ; le capitaine de vaisseau, marquis d'Avellano, commandant la circonscription maritime du Ferrol, a été appelé à Madrid et on espère qu'il se laissera aller à accepter les hautes fonctions qu'on lui offre. S'il en est ainsi, et aussitôt le nouveau titulaire installé, le Conseil des Ministres se réunira pour continuer l'étude du budget de 1901, qui est loin d'être entièrement prêt et qu'il faut tenir à point pour le jour de la rentrée des Chambres, le 20 novembre prochain.

Le Ministre des Finances a déclaré, à un de nos confrères de Madrid, que le budget qu'il élabore pour l'année prochaine s'inspire des principes de la plus stricte économie et qu'il estime que présenter un budget en équilibre est le meilleur moyen de relever le crédit de l'Espagne. Il a déclaré aussi que c'est à cette condition qu'il a consenti à continuer d'occuper ce poste dans le nouveau Cabinet. Pourra-t-on discuter le budget avant la fin de l'année ? Il est permis d'en douter. Les Chambres se réunissent le 20 novembre ; il y aura au moins deux jours occupés par l'élection des membres du Bureau ; ensuite lecture du budget, étude de celui-ci par la Commission, débat politique, mariage de la princesse, vacances de Noël ; tout cela nous conduira bien jusqu'aux premiers jours de l'année prochaine.

MM. Pavaiso et Alba, président et secrétaire de la *Union Nacional*, ont entrepris de remettre celle-ci sur pied. Instruits par l'expérience du passé, ils ont considérablement limité leurs revendications, qui sont fort raisonnables ; je retiens, entre autres, les suivantes : cent millions d'économies ; décentralisation administrative pour obtenir que beaucoup de petites affaires soient expédiées rapidement ; diminuer autant que possible les octrois ; réformes agraires, etc.

La semaine écoulée n'a pas été brillante pour notre place, entravée par les mauvais cours de celles de Paris et de Barcelone. On assure que les Catalans font de grands achats d'actions Nord-Espagne à Paris.

La Rente intérieure, que nous laissions lundi à 71 35, finit samedi à 69 05 après clôture, mais aujourd'hui elle s'est relevée, ainsi que les autres valeurs qu'elle avait entraînées. La baisse moyenne de lundi à samedi a été de :

1 40 0/0 sur l'Intérieure ;
1 85 0/0 sur l'Extérieure ;
2 0/0 sur le 5 0/0 Amortissable.

Le cours du change s'est encore déprécié de 1 90 0/0, ce qui est énorme, et en ne voit pas un signe d'amélioration.

Les actions de la *Banque d'Espagne*, presque sans changement ; celles de la *Compagnie Fermière des Tabacs*, perdirent 24 0/0 en une séance, sur des craintes de fortes diminutions de bénéfices, mais elles ont déjà repris. Il est vrai que le nouveau contrat réduit de 7 à 8 millions les bénéfices de la Compagnie, mais elle pourra distribuer encore de jolis dividendes. En supposant qu'elle n'obtienne plus que 10 millions par an, pour un capital de 60 millions, c'est plus de 16 0/0, au pair, et au cours actuel de 387, c'est plus de 4.30 0/0.

Beaucoup de transactions en obligations du *Nord-Espagne* 1re hypothèque, qui ont gagné 2 0/0 en quelques jours.

Au bilan de la *Banque d'Espagne* on remarque les changements suivants : + or, 0.2 millions ; avances sur titres, 3 ; comptes courants particuliers, 8.9 ; — argent, 0.4 millions ; correspondants étrangers, 2.2 ; circulation, 2.7 ; les bénéfices atteignent 24.8 millions, contre 29 millions en 1899.

Voici la comparaison des cours des principales valeurs cotées sur notre place pendant les quatre dernières semaines :

	8 oct.	15 oct.	22 oct.	29 oct.
	—	—	—	—
4 0/0 Intérieure	71 85	71 35	71 35	70 55
4 0/0 Extérieure	78 75	78 30	78 05	76 25
4 0/0 amortissable	80 85	.. ..	.. ..	78 80
5 0/0 —	92 75	92 75	92 90	91 ..
Bons cubains 6 0/0	86 ..	85 55	85 10	83 35
— 5 0/0	71 85	71 30	71 20	69 40
Philippines 6 0/0	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..
Banque d'Espagne	507 ..	509 ..	507 ..	505 ..
Comp. Ferm. des Tabacs	400 50	395 ..	373 ..	388 ..
Chèque sur Paris	30 35	30 95	31 40	33 25
— sur Londres	.. ..	32 92	.. ..	.. ..

Madrid, 2 novembre (par dépêche).

Le contre-amiral Ramos Izquierdo a définitivement accepté le ministère de la marine. Les mesures prises par le Gouvernement pour déjouer les menées carlistes produisent un excellent effet.

Informations Économiques et Financières

Recettes des Chemins de fer Espagnols
Du 1er janvier au 7 octbre 1900 (40 semaines)

LIGNES	Kilom expl.	1897	1898	1899	1900
		Pesetas	Pesetas	Pesetas	Pesetas
Nord de l'Espagne:					
Ancien reseau	2070	42 597 265	44.757 114	48.399.372	49.557 645
Asturies	784	11.775.703	12.677.100	13.873.600	14.071.952
Lérida-Reus	104	782.092	1.042.430	1.120 181	966.652
Almansa Valence	499	8.770.894	9.130.531	9.778.930	9.863.616
Total Nord de l'Esp.	3457	63.925.954	67.607.175	73.172.083	74.459.865
Andalous	1067	11.780.711	14 615.605	14.406.194	15.250.031
Madrid-Saragosse Barcel.-France	3650	44 173.189	48.428.325	68.031.105	69.873 205
Sud de l'Espagne	246	887.207	1.006.615	1.393.826	2.441.785

Recettes du Trésor espagnol pendant les 3 premiers trimestres de 1900. — La *Gaceta* vient de publier l'état des recettes du Trésor espagnol pendant les trois premiers trimestres de 1900. Voici ces chiffres comparés à ceux obtenus pendant la période correspondante de 1899 :

Nature des recettes	1899	1900
—	—	—
Recettes ordinaires :	(En pesetas)	
Contributions immob.	108.120.484	116.437.900
Contributions industr.	32.472.026	37.420.656
Impôt :		
sur la richesse mobil.	28.151.957	59.193.963
des droits royaux	24.001.662	36.139.656
de mines	3.760.079	3.912.001
des cédules personnelles	3.532.123	3.338.687
sur paiements de l'Etat	4.085.348	2.115.365
sur voitures de luxe	480.109	574.913
Contributions des provinces Basques et de la Navarre	4.657.734	3.562.210
Droits de Douane	120.405.091	124.687.746
Impôt :		
sur le sucre	1.063.009	6.910.183
sur les alcools	1.606.775	2.043.350
Droits des Consulats	1.021.345	1.322.525
Impôt :		
sur le sel	61.786.045	65.514.477
de transit	10.943.448	14.363.496
Timbres	37.127.336	42.544.241
Impôt spécial sur les pétroles, gaz et électricité	2.368.962	2.622.139
Tabacs	72.982.375	84.957.227
Allumettes	3.187.499	3.770.833
Loteries	»	»
Impôt spécial sur la vente de la poudre et matières explosives	2.242.368	2.250.018
Mines d'Almaden	5.741.550	5.940.554
— de Linarès	999.776	1.250 378
Produit des canaux	1.004.084	1.204.729
Divers	2.587.224	2.622.777
Rachat du service milit.	7.282.500	5.000
Autres ressources	33.012.916	21.477.316
Total	574.023.846	646.182.354

Nature des recettes	1899	1900
Recettes extraordinaires :	(En pesetas)	
Charges transitoires.....	45.959 185	22.141.680
Impôt spécial de guerre..	25.266.450	771.329
Cession des Carolines...	25.000.000	»
	96.225.635	22.913.010
Total général.........	670.249.481	669.095.364

Courrier de la Bourse de Madrid

Madrid, 31 octobre 1900.

Le marché est toujours un peu influencé par la mauvaise tenue de l'Extérieure à Paris.

On cote l'Intérieure à 67 05; l'Extérieure à 78 10; le change sur Paris est à 32 77.

ITALIE

LA SITUATION

Rome, 30 octobre 1900.

L'Equilibre du Budget. — La Hausse de la Rente à l'étranger et la Baisse des Valeurs en Italie. — La Dette publique. — Les Recettes du Trésor. — Le Commerce extérieur.

Tout est encore au calme dans les sphères politiques et je ne puis que confirmer les renseignements donnés la semaine dernière sur les projets du Ministère du Trésor de défendre contre toutes les exigences de ses collègues l'équilibre définitif du budget. Toutes les demandes d'ouverture de nouveaux crédits le laissent inexorable et cette ferme attitude produit la meilleure impression dans le public. Ce n'est pas encore, hélas! la guérison de tous les maux du passé, mais c'est déjà la sécurité pour l'avenir.

Notre confrère la *Correspondance d'Italie* s'étonne d'un fait, étrange dit-il, et qui se produit rarement dans nos Bourses; cette semaine, on a constaté une forte hausse sur la Rente italienne dans presque toutes les places étrangères et à une sensible baisse sur le change en même temps qu'à une dépression générale des cours dans les Bourses du pays.

Après avoir rappelé que pour beaucoup de personnes compétentes, la véritable cause de la mauvaise tenue des titres dans les Bourses italiennes est l'excessive quantité de titres jetés sur le Marché, notre confrère estime que, pour lui, la cause est plus haute : elle est dans la disproportion qui existe entre la circulation réelle et la circulation fictive ou, pour mieux dire, entre la circulation commerciale et la circulation monétaire. Il ajoute : « La cause principale remonte donc toujours et encore à la fameuse loi de 1893 sur les banques. Sans elle, le Marché de Berlin, entre autres choses, n'aurait pas renvoyé en Italie pour environ 200 millions de titres à hauts prix, sachant qu'il existait dans le pays un acheteur d'une aussi forte quantité de titres. Ou il les aurait gardés, ou il eût été contraint de les vendre à un prix bien inférieur et en quantité sensiblement moindre.

On a cru longtemps et l'on croit encore, d'ailleurs, que l'inactivité du Marché italien est due à une plus mauvaise situation des finances italiennes. Cette supposition est démentie par la faveur même dont la Rente Italienne jouit maintenant à l'étranger. La baisse du change prouve que la situation économique du pays n'est pas non plus en décadence. C'est la circulation monétaire qui fait seule défaut; ce sont les banques d'émission qui ne prêtent pas à l'industrie et au commerce l'appui dont ces derniers auraient besoin.

Le montant de la Dette publique italienne a décru dans des proportions assez importantes dans les trois premiers mois du nouvel exercice financier. La diminution a été de 642.417 lire de rente et 10.925.000 lire de capital. Cet indice d'une situation financière assez satisfaisante est confirmé par le chiffre des recettes ordinaires du Trésor qui, dans la même période (juillet-septembre), se sont élevées à 366.553.561 lire, ce qui constitue une augmentation de 13.859.712 lire sur le chiffre de la période correspondante de l'année antérieure. Les recettes des douanes ont contribué à cette augmentation pour plus de 4.300.000 lire et cette dernière augmentation provient en majeure partie des importations de blé. Les droits sur les affaires sont en augmentation de 4 millions de lire.

Dans ma lettre du 23 octobre, je vous ai envoyé les chiffres du commerce extérieur pendant les neuf premiers mois de l'année. Je vous ai signalé l'amélioration imprévue qui s'était produite pendant le mois de septembre. Il n'en est pas moins vrai que tous les produits d'exportation accusent encore, par rapport à l'année précédente, une diminution à la sortie. Les articles les plus atteints, en dehors des produits du sol, ont été la soie, le coton, la laine, le bétail et la tannerie.

Informations Économiques et Financières

Production minière et métallurgique. — Nous empruntons au *Bulletin mensuel* de la Chambre de Commerce de Milan les tableaux suivants de la production minière et métallurgiques de l'Italie. Voici d'abord un tableau de la production des mines :

	1899			1898		
	Nombre des mines actives	Quantité en tonnes	Valeur en milliers de lire	Nombre des mines actives	Quantité en tonnes	Valeur en milliers de lire
Minerais :						
Fer	28	236.549	3.584	20	190.110	2.746
Manganèse.....	7	4.356	112	7	3.002	93
Fer manganèse	1	29.874	385	1	11.150	133
Cuivre	16	94.764	3.438	12	95.128	2.131
Zinc...........	136	150.629	24.233	111	132.099	12.061
Plomb		31.046	5.610		33.930	5.221
Argent.........	7	540	582	8	435	380
Or.............	16	11.859	457	13	9.549	644
Antimoine.....	15	3.791	224	18	1.931	219
Mercure.......	4	29.322	957	4	19 201	661
Nickel.........	1	3	1	»	»	»
Mixtes (Zn, Pb, Cu)	3	3.248	64	1	250	10
Pyrites de fer même cuprifère	10	76.538	994	7	67.191	828
Combustibles fossiles (anthracite, lignite, bois fossile, schiste bitumineux) ...	30	388.534	2.759	28	341.327	2.429
Minerais de soufre.........	703	3.753.206	44.114	720	3.362.841	40.375
Sel gemme......	22	17.821	301	29	18.199	105
Sel de source...	2	11.021	319	2	11.546	297
Pétrole grège...	6	2.242	594	7	2.015	589
Gaz hydrocarbure naturel...	1	m^3 753.185	29	1	m^3 464.931	18
Eaux minérales (sujettes à concession)........	2	Tonnes 27.114	359	2	Tonnes 28.340	358
Roche asphaltique	13	81.107	1.040	13	92.941	1.226
Bitume grège (retiré des roches bitumineuses)..		880	112		809	101
Allumite	1	5.800	29	1	7.000	35
Acide borique...	12	2.674	855	12	2.650	848
Graphite	16	9.990	279	15	6.435	87
Totaux ...	1052	»	91.392	1032	»	71.804

Le tableau suivant nous donne la production des mines métallurgiques italiennes en 1899 et 1898 :

	1899			1898		
	Nombre des mines actives	Quantité en tonnes	Valeur en milliers de lire	Nombre des mines actives	Quantité en tonnes	Valeur en milliers de lire
Fonte en pains..	6	19.218	2.607	7	12.387	1.299
Fer	198	197.730	54.905	194	167.499	40.865
Acier...........	198	108.501	33.797	194	87.467	27.085
Bandes étamées.	2	8.000	4.800	2	7.200	33
Cuivre brut.....	11	3.032	5.823	12	3.230	4.392
— ouvré ...	11	10.232	21.950	12	8.535	15.715
Zinc en pains...	2	251	138	2	250	135
Plomb	3	20.543	7.902	4	24.543	8.234
		Kilog.			Kilog.	
Argent..........	3	33.644	3.600	4	43 437	4.470
Or.............	6	113	395	4	187	659
		Tonnes			Tonnes	
Etain en verges.	2	5	5	2	2	4
Antimoine......	2	581	439	1	380	312
		Kilog.			Kilog.	
Mercure........	3	205.000	1.230	2	173.000	865
Combustibles		Tonnes			Tonnes	
agglomérés	27	585.350	17.574	24	609.150	17.867
Soufre brut.....	698	563.697	53.846	719	502.351	48.540
— raffiné...	28	110.213	12.408	25	99.494	11.365
Sel marin.......	66	365.826	2.570	66	451.426	3.552
Asphalte	3	38.796	939	3	16.619	387
Bitume.........	3	1.463	274	3	1.170	219
Pétrole, huiles minérales	11	5.384	2.103	11	5.040	1.979
		m^3			m^3	
Gaz d'éclairage..	177	195861.872	38.364	168	192762.814	38.667
		Tonnes			Tonnes	
Coke...........	»	485.951	15.511	»	469.228	»
Goudron........	»	33.190	1.069	»	31.315	14.719
Eaux ammoniacales	»	48.232	459	»	4.274	947

Mouvement du Commerce extérieur de l'Italie pendant les neuf premiers mois de 1900

(Les sommes s'entendent en milliers de lire)

CATÉGORIES	IMPORTATIONS		EXPORTATIONS	
	Janvier à fin septembre 1900	Différence sur 1899	Janvier à fin septembre 1900	Différence sur 1899
Spiritueux, Boissons et Huiles	41.455	+ 7.297	75.525	—23.020
Denrées coloniales, Drogues et Tabacs........	45.266	+ 2.896	6.782	+ 302
Produits chimiques, Articles médicinaux, résines et Parfumeries........	55.133	+ 6.931	30.259	— 2.069
Couleurs et articles pour Teinturerie et Tannerie.	21.553	— 1.272	6.941	— 2.203
Chanvre, Lin, Jute, etc..	15.462	— 1.632	41.240	+ 2.441
Coton.....................	97.050	— 4.210	37.768	— 4.319
Laine, Crins, Poils......	64.175	— 2.689	14.979	— 3.759
Soie.......................	117.445	—18.110	356.238	— 6.524
Bois et Paille	48.124	+ 2.968	38.930	+ 2.990
Papier et Livres	14.268	+ 611	11.015	+ 169
Peaux	44.997	+ 1.321	24.818	+ 522
Minéraux, Métaux et leurs dérivés	212.417	+39.828	32.230	— 1.159
Pierres, Terres, Poteries, Verres et Cristaux	137.135	— 4.808	64.271	+ 2.739
Céréales, Farine, Pâtes, etc	137.598	+ 8.743	86.068	+ 1.141
Animaux, Produits et dépouilles d'animaux....	79.468	— 1.487	123.013	— 3.732
Objets divers............	18.289	+ 1.022	22.701	+ 1.080
Totaux..........	1149.841	+37.461	972.785	—35.401
Métaux précieux........	4.035	+ 776	11.559	+ 250
Totaux généraux..	1153.876	+38.237	984.345	—35.151

Courrier de la Bourse de Rome

Rome, 2 novembre 1900.

Le marché reste un peu influencé par la tendance générale des Bourses étrangères. Les dispositions de notre place ne sont, d'ailleurs, pas mauvaises.

La Rente est à 100 37 ; Méridionaux, 704 .. ; les Méditerranée sont à 523 ... Banque Nationale, 870.

LUXEMBOURG

(Grand-Duché)

L'Industrie minière et Métallurgique au Luxembourg. — D'après un rapport du Ministre de Belgique au Luxembourg, l'industrie minière et métallurgique est, depuis quelques années, des plus florissantes dans le Grand-Duché; en 1899 notamment, son rendement a été, à peu de chose près, équivalent à celui de l'agriculture et à celui des principales branches du commerce et de l'industrie réunis : 92.501.949 fr. contre 96.346.394 fr. Cet état de choses ne provient ni de la spéculation, ni des demandes venant de l'étranger, il faut en chercher la cause dans les besoins éprouvés par le marché intérieur, la consommation du fer ayant pris une extension toujours grandissante.

Cette situation florissante durera-t-elle? Tout le fait croire. La richesse du bassin minier est telle, tout d'abord, qu'il pourrait fournir un débit analogue au débit actuel, pendant 200 années consécutives en Lorraine et, dans le Grand Duché, alimenter les hauts fourneaux pendant 130 ans ; de plus, la conformation du sol se prête particulièrement à l'exploitation du minerai de fer qu'on y trouve.

Dans le Grand-Duché, 28 hauts fourneaux sont en activité, 3 nouveaux sont en projet ou en voie d'achèvement ; bien que les installations soient déjà anciennes et, par suite, le rendement inférieur, il oscille cependant entre 60 et 200 tonnes par haut fourneau et par 24 heures.

Depuis une quinzaine d'années, la seule aciérie existante était celle de Dudelange, qui se trouve dans des conditions d'exploitation assez favorables. Une seconde est en train de se monter à la suite de la transformation qu'a subie l'ancien établissement des hauts fourneaux de Differdange.

Cette Société anonyme, qui a été fondée en 1896, a acquis récemment, comme on sait, le charbonnage de Dannenbaum, en Wesphalie, et créé des installations qui en feront une aciérie bien montée : sa production pourra atteindre 750 à 800 tonnes d'acier fini ou demi-fini en 24 heures.

La question de la main-d'œuvre a toujours été un des problèmes les plus difficiles qu'aient eu à résoudre les industriels luxembourgeois. Le recrutement des ouvriers se fait un peu partout et tandis que les contre-maîtres et premiers ouvriers, qu'on a été obligé de faire venir d'Allemagne, ont des salaires qui se montent de 8 à 10 fr. par jour, le reste de la masse se compose en grande partie d'Italiens (75 0/0 environ) dont beaucoup se contentent d'un salaire de 3 à 4 fr. par jour.

Toutefois l'emploi de ces auxiliaires, indispensables à la marche des usines de ce pays, constitue néanmoins un élément très instable de production, car dès l'approche de l'hiver, auquel ils ne peuvent résister en nos pays, ils retournent en masse chez eux pour ne revenir qu'au printemps suivant. En vue de créer peu à peu une population ouvrière sédentaire, les grandes usines luxembourgeoises ont tourné leur attention vers l'organisation des colonies ouvrières. Les installations créées jusqu'à présent prennent chaque jour plus d'extension, pour le plus grand bien des ouvriers, qui y trouvent un avantage énorme sous tous les rapports.

Presque toutes les usines du Grand-Duché sont syndiquées entre elles pour réglementer la fabrication des fontes et la vente en commun de ces produits : c'est de cette façon que les industriels luxembourgeois ont pu éviter les dépressions subites résultant de l'encombrement du marché.

Le Syndicat, prorogé récemment jusqu'au 1er janvier 1904, a rempli efficacement son rôle d'agent modérateur pendant les années de crise économique. Jusqu'au début de l'année 1898, il a réduit la production des fontes fabriquées par les usines associés dans une proportion atteignant parfois 20 0/0. Grâce à cette limitation, il est parvenu à maintenir des prix de vente normaux, en rapport avec les prix de revient. Les membres du Syndicat n'ont donc eu qu'à se féliciter de leur entente.

La situation industrielle et commerciale dans le Grand-Duché est donc actuellement très brillante. La prospérité est assise sur des bases si solides qu'elle a triomphé aisément des difficultés qui l'ont menacée pendant une partie de l'année 1899, par suite du resserrement de l'argent et de la rareté des matières premières : celle ci était telle que les Luxembourgeois durent acheter en Angleterre le coke et les fontes dont ils avaient besoin pour faire face à leurs engagements.

Ces conjonctures difficiles sont heureusement passées et maintenant le développement industriel suit, sans secousses, une marche ascendante. La plupart des usines ont leur production engagée jusque vers le milieu de l'année prochaine et se sont assuré leurs approvisionnements en cokes par des contrats n'expirant qu'à la fin de 1901.

Après avoir constaté les conditions très satisfaisantes où se trouve l'industrie du fer et de l'acier, il est permis de croire que les industriels luxembourgeois peuvent envisager l'avenir avec sécurité.

AMÉRIQUE

BRÉSIL

Les Recettes douanières de Rio-de-Janeiro. — Voici quelles ont été par mois, depuis le commencement de l'année, les recettes douanières de Rio-de-Janeiro :

	Recettes Or	Recettes Papier	Recettes totales en papier
	—	—	—
	(En milreis)		
Janvier	360.108	2.506:798	3.837:070
Février	451.319	2.849:304	4.412:222
Mars	574.304	3.767:986	5.662:041
Avril	577.456	3.773:051	5.680:966
Mai	628.391	4.123:760	6.090:897
Juin	604.719	3.904:950	5.587:580
Juillet	665.324	4.304:393	5.807:359
Août	806.912	5.160:031	7.318:359
Septembre	638.673	4.140:945	5.881:520
	5.307.206	34.531:218	50.278:014

Par rapport au mois de septembre 1899, les recettes douanières toutes réduites en papier-monnaie, ont subi une diminution de 1.740.575 milreis soit 6 0/0, diminution qui se répartit sur tous les chapitres, sauf celui de l'excise qui a enregistré une augmentation de 172.849 milreis ou 163 0/0 et celui des dépôts qui a augmenté de 90 0/0.

Les recettes totales perçues à la douane pendant les neuf mois sont inférieures de 15.737:257 milreis à celles de la période correspondante de 1899. Il y a une augmentation de 671:806 milreis pour les recettes en or et une diminution de 15.327:950 milreis pour les recettes en papier.

ÉTATS-UNIS

Le Commerce Extérieur en août 1900. — Voici un tableau des résultats du Commerce extérieur des Etats-Unis pour le mois d'août et les huit premiers mois de 1900 comparés aux résultats des périodes correspondantes de 1899 :

Marchandises

Mois d'août	Exportation	Importation	Balance
—	—	—	—
		(En dollars)	
1895	55.980.619	71.111.943	— 15.131.324
1896	68.601.006	49.468.190	+ 19.132.816
1897	80.825.050	39.844.605	+ 40.980.445
1898	84.565.561	49.677.349	+ 34.888.212
1899	104.646.020	66.643.810	+ 38.002.210
1900	103.262.479	61.626.005	+ 41.636.474
Exercices			
1894-95	499.387.403	535.737.819	— 36.350.416
1895-96	580.930.792	471.232.299	+ 109.698.493
1896-97	641.697.330	546.325.777	+ 95.371.553
1897-98	778.632.207	426.922.568	+ 351.709.639
1898-99	792.590.823	515.190.433	+ 277.400.390
1899-1900	915.737.753	564.699.934	+ 351.037.219

Métaux précieux

Balance des entrées et sorties

Mois d'août	Or	Argent
—	—	—
	(En dollar)	
1895	+ 15.006.915	+ 2.352.201
1896	— 2.316.994	+ 3.021.846
1897	— 2.736.981	+ 2.109.783
1898	— 13.340.903	+ 1.246.735
1899	— 3.292.249	+ 814.232
1900	+ 14.966.515	+ 2.272.326
Exercices		
1894-95	+ 26.864.326	+ 18.982.179
1895-96	+ 24.993.355	+ 21.619.971
1896-97	+ 20.655.005	+ 17.227.563
1897-98	— 100.856.362	+ 15.182.869
1898-99	+ 584.316	+ 14.769.141
1899-1900	+ 20.790.727	+ 15.395.349

Recettes et Dépenses publiques. — En septembre, les recettes publiques se sont élevées à 45.304.326 dollars et les dépenses à 39.169.971 dollars.

Voici le détail des recettes et des dépenses en septembre et pendant les trois premiers mois de l'exercice :

Recettes	Septembre	Exercice 1900-01
	—	—
	(Dollars)	
Douanes	19.700.516	60.887.282
Revenus intérieurs	22.927.439	76.542.864
Divers	2.676.371	7.518.096
Total	45.304.326	144.948.242
Dépenses		
Civiles et diverses	8.115.550	32.188.841
Guerre	14.125.284	48.202.109
Marine	4.734.285	15.509.513
Indiennes	1.001.594	2.949.320
Pensions	10.861.214	36.558.358
Intérêts	332.044	8.241.682
Total	39.169.971	143.649.823

Voici le tableau mensuel des recettes et des dépenses et du montant net de l'or du Trésor depuis le commencement de l'année 1900 :

	1900 Recettes	1900 Dépenses	Montant net de l'or du Trésor
	—	—	—
		(En dollars)	
Janvier 1900	48.012.165	39.189.097	218.613.617
Février —	45.631.265	37.738.472	232.225.336
Mars —	48.726.837	32.188.271	248.663.987
Avril —	45.039.326	40.903.927	229.461.962
Mai —	45.166.053	40.351.525	218.857.545
Juin —	51.435.832	33.540.673	220.557.185
Juillet —	49.955.161	53.979.653	223.567.376
Août —	49.688.756	50.500.000	218.263.969
Septembre —	45.304.326	39.169.971	230.131.162

Prévisions de la Récolte des céréales. — Le Département de l'agriculture vient de publier ses prévisions sur la récolte des céréales aux Etats Unis. Les chiffres donnés témoignent d'un rendement considérablement inférieur à la moyenne des dix dernières années.

Si l'on prend cette moyenne pour base de comparaison, le rendement prévu pour l'année 1900 peut être représenté par les nombres suivants : maïs, 80.6 0/0; blé (de printemps et d'hiver), 69.6 0/0; avoine, 82.9 0/0; orge, 70.7 0/0; seigle, 84.2 0/0; sarrasin, 80.5 0/0.

Les chiffres de ce tableau permettent d'estimer à 179.297.500 hectolitres la récolte des blés d'hiver et de printemps et à 732.452.500 hectolitres la récolte du maïs. Le résultat de la publication de ces prévisions a été une hausse assez sensible du prix des grains.

On estime à 36.350.000 hectolitres la quantité de blé qui se trouvera disponible pour la vente à l'étranger, après déduction de la quantité réservée pour la consommation et pour les semailles.

Les exportations de blé étant actuellement assez considérables, il y a tout lieu de penser que les prix actuels se maintiendront.

Récolte du Sucre à Cuba. — La *Gazette de la Havane* publie la statistique de la production du sucre de canne dans l'île de Cuba pour la campagne du 31 juillet 1899 au 31 juillet 1900.

D'après ce document, la dernière récolte s'élèverait à environ 290.500 tonnes de 2.240 livres, contre 317.000 tonnes en 1899. Cette différence ne peut être attribuée qu'aux circonstances atmosphériques qui ont été particulièrement mauvaises pendant la dernière saison et ont singulièrement influé sur la qualité et la quantité de la canne ; l'absence de pluies abondantes au commencement du bourgeonnement a contrarié le développement des plants et l'on calcule qu'étant donnée la superficie des champs actuellement en production la récolte n'a guère été que les deux tiers de ce qu'elle aurait pu être en saison normale.

Depuis le printemps, des étendues considérables de terrains ont été défrichées et plantées en cannes ; les anciennes plantations se relèvent et des colonies nouvelles sont mises en exploitation. La première partie de la saison a été du reste exceptionnellement favorable, aussi bien pour la canne que pour le tabac, le cacao et le café.

Le Marché Financier de New-York

New-York, le 1er novembre 1900.

La tendance générale du Marché reste fort inactive. On attribue ce fait à l'approche de l'élection présidentielle. Le

parti républicain paraît craindre qu'une forte hausse ne fasse croire qu'on escompte le succès de la candidature MacKinley et l'on pèserait sur les cours pour réveiller l'ardeur des électeurs.

Le 4 0/0 ancien est à 115 1/4.

Les Chemins de fer cotent les cours suivants : *Atchison*, 32 ./.; *Milwaukee*, 115 3/4; *Lake Shore*, 220 1/4; *Erie*, 11 3/4; *Reading*, 17 1/8; *Canadian Pacific*, 86 1/2; *Illinois Central*, 118 1/2; *Louisville*, 75 3/8; *New-York Central*, 132 1/2; *Union Pacific*, 61 1/8.

MEXIQUE

Le Commerce extérieur. — Le Service de statistique du Ministère des finances du Mexique nous communique les résultats provisoires des importations et des exportations pendant le premier mois de l'année fiscale 1900-1901 (5 juillet 1900) :

Importation (Valeur de facture)

	Juillet 1900	Juillet 1899	Différence en 1900
	(En piastres)		
Matières animales	398.420	291.878	+ 106.542
— végétales	701.110	550.258	+ 150.852
— minérales	1.177.391	957.674	+ 219.717
Textiles	710.441	735.578	— 25.136
Produits chimiques	187.189	159.677	+ 27.512
Boissons, Spiritueux	260.683	197.033	+ 63.650
Papiers et applications	199.641	140.556	+ 59.085
Machines et access.	824.656	520.568	+ 304.088
Véhicules	131.056	80.476	+ 50.580
Armes et explosifs	84.669	115.877	— 31.207
Divers	117.547	121.926	— 4.378
Totaux	4.792.808	3.871.501	+ 921.307

Exportation (Valeur déclarée)

	Juillet 1900	Juillet 1899	Différence en 1900
	(En piastres)		
Produits minéraux	7.235.851	6.965.465	+ 270.386
— végétaux	2.593.049	2.591.061	+ 1.988
— animaux	618.899	760.613	— 141.714
— manufacturés	170.468	254.805	— 84.337
Divers	148.979	49.339	+ 99.640
Total	10.767.246	10.621.283	+ 145.963

Voici comment se résume la situation :

Résumé comparatif

	Importation En or	Importation En argent	Exportation En argent
	(En piastres)		
Mai :			
1900	4.792.808	9.935.341	11.348.865
1899	3.871.501	8.065.627	11.130.161
Différence en 1899	+ 921.307	+1.869.714	+ 218.704

La différence constatée entre les chiffres du *résumé comparatif* et ceux des tableaux précédents provient de ce fait que la valeur de l'exportation dans le *résumé comparatif* est augmentée de la différence existant entre le prix de l'or exporté calculé à 675 piastres le kilogramme et le prix commercial du même métal.

RÉPUBLIQUE ARGENTINE

L'Immigration dans la République Argentine. — D'après le tableau de l'immigration dans la République Argentine, pendant l'année 1899, il est arrivé, en 1899, dans la Confédération, 84.442 émigrants, soit 17.312 de plus qu'en 1898; déduction faite des 38.397 passagers de 3e classe qui ont quitté ce pays pendant cette même année, il reste encore un excédent de 46.045 individus à l'actif de la population argentine.

Parmi ces 84.442 immigrants, on compte :

Au point de vue de la nationalité :

Italiens	53.295	Argentins	526
Espagnols	19.798	Anglais	477
Syriens	3.196	Suisses	343
Français	2.473	Portugais	197
Russes	1.686	Belges	139
Autrichiens	950	Nord Américains	127
Allemands	732	Brésiliens	103

Le courant d'immigration qui se dirige sur l'Argentine semble bien faible si l'on considère l'immense surface qui lui reste à couvrir. On estime, en effet, qu'il existe, du Tropique à la Terre de Feu, 31.384 lieues carrées qui demeurent presque inhabitées et qui se prêteraient pourtant aux cultures et aux exploitations les plus variées.

ASIE

JAPON

Le Budget. — Le projet de budget pour la 34e année fiscale du Meiji a été approuvé par le Cabinet après une longue discussion. Il ne présente pas de différences importantes par rapport à celui de l'année précédente. Les recettes et dépenses sont établies comme suit :

	34e année fiscale	33e année fiscale
Recettes		
Ordinaires	200.000.000	193.730.180
Extraordinaires	53.000.000	60.819.638
Total	253.000.000	254.549.817
Dépenses		
Ordinaires	166.000.000	152.408.534
Extraordinaires	87.800.000	102.141.283
Total	253.000.000	254.549.847

Un changement important, décidé par le Gouvernement, est l'établissement d'une manufacture d'acier sous le contrôle de l'arsenal de Kure. Il semble que le Japon ait été assez prévoyant pour reconnaître que la construction des navires de guerre ne peut être entreprise à l'intérieur du pays, tandis que celui-ci dépend de l'étranger pour la fourniture de l'acier. Pour obvier à cette difficulté, il a résolu d'étendre les travaux de l'arsenal de Kure. Le montant total nécessité pour cette établissement est évalué à 5 ou 6 millions de yen et l'on espère que la manufacture pourra fonctionner dans trois ans.

La Situation commerciale. — D'après le *London and China Telegraph*, l'excédent des importations japonaises sur les exportations atteignent, de janvier à août, la valeur de 80 millions de yen. C'est un peu moins que l'excédent de 98 millions constaté pendant la période correspondante de 1898, mais il faut prendre en considération que l'excédent d'exportation d'or était, en 1898, de 9 millions et, en 1900, de 30 millions.

L'*Osaka Asahi* estime que le Japon est encore débiteur de 50 millions de yen, mais il ne pense pas que ce montant sorte brusquement du pays. Comme il est néanmoins peu probable que les exportations s'améliorent beaucoup pendant le reste de l'année, le Japon devra, tôt ou tard, liquider cette dette.

La Crise dans le Hokkaido. — Les troubles du nord de la Chine ont en ce moment de graves conséquences pour le commerce du Hokkaido. Selon le *Osaka Asahi* il y aurait, dans l'île du nord, environ 70 manufactures d'allumettes dont la production atteindrait annuellement une valeur de 1.000.000 de yen. A l'heure actuelle un tiers de ces fabriques va être obligé d'arrêter le travail ou de ne travailler que plus ou moins régulièrement. La crise des transports empêche également l'exportation des traverses en bois pour chemins de fer et celle des plantes marines en provenance du Hokkaido.

Les Charbonnages japonais. — La presse de Tokyo annonce la formation d'un groupement important de propriétaires de charbonnages japonais. D'après les résolutions prises à une assemblée, il a été décidé que le charbon pour l'exportation ne serait plus vendu au-dessous des prix fixés par l'Union. Un Comité de cinq membres sera nommé parmi les propriétaires de mines; ils auront la charge d'émettre des *warrants* sur le stock de charbon; ces *warrants*, endossés par eux, seront escomptés par la *Mitsui Bank* et la *Nippon Ginko*.

On espère que, par ce moyen, on empêchera les petits propriétaires de vendre à bas prix et de provoquer la baisse des cours. Dernièrement, le prix du charbon de meilleure qualité a été fixé à 7 yen 50 (au lieu de 6 yen); après deux mois d'essai, on établira de nouveau ce prix.

L'Administrateur-Gérant : GEORGES BOURGAREL.

Paris. — Imprimerie de la Presse, 16, rue du Croissant. — Simart.

L'EUROPE ÉCONOMIQUE (*) — Confédération Suisse *(Suite et fin)*

COMMERCE EXTÉRIEUR

C'est de beaucoup les céréales qui occupent, à l'importation, la première place. Nous croyons utile, en conséquence, de donner ci-dessous le tableau de ces importations pour la période décennale 1889-1898 :

Années	Valeurs en francs	Années	Valeurs en francs
—	—	—	—
1898.......	111.318.875	1893.......	93.640.058
1897.......	105.967.683	1892.......	97.815.072
1896.......	105.240.755	1891.......	113.804.440
1895.......	82.219.832	1890.......	78.019.507
1894.......	74.855.905	1889.......	89.788.572

Les importations de céréales et légumineuses ont donc sensiblement augmenté pendant la période examinée ci-dessus. C'est en 1891 que la Suisse en importa le plus (113.804.440 francs) et c'est en 1894 qu'elle en importa le moins (74.855.905 francs).

Les importations annuelles ont varié, au cours de ces neuf années, entre 1.065.300 francs et 825.000.000, chiffre minimum accusé par l'année 1894. Les exportations, de leur côté, ont oscillé entre 723.800.000 francs atteints, en 1898, et 621.200.000 constatés en 1894 qui, on peut le voir, d'ailleurs, à l'examen du chiffre total des transactions (1.447.082.584 francs) a été la moins bonne de la période envisagée.

Avec les objets d'alimentation les principaux articles d'importation sont les minerais et métaux, des matières premières ou filés pour l'industrie textile.

Les principales exportations sont : la gaze à blutoir, la rubanerie de soie, les tissus de coton imprimés, la laine artificielle, les ouvrages en feutre, les pièces de machines ébauchées, l'aluminium, la bijouterie, les ouvrages en bois, les produits pharmaceutiques, les fibres et chiffons de papier, des produits agricoles, du lait condensé et un grand nombre de comestibles et de denrées animales.

Les importations de la Suisse ont lieu surtout de l'Allemagne, de la France, de l'Italie et de l'Autriche-Hongrie, qui sont ses voisins immédiats; les exportations vont surtout en Allemagne et en Angleterre.

On comprend que la situation géographique de la Suisse lui assure un commerce de transit d'une grande valeur, qu'il est difficile d'estimer, car les statistiques sont très incomplètes sur ce chapitre. D'autre part, si l'on veut établir la balance commerciale de ce pays, il est une question importante qu'on ne doit pas négliger : ce sont les dépenses des touristes.

Voici, en 1885, 1890 et 1898, les chiffres du commerce extérieur par catégories :

IMPORTATIONS (En milliers de francs)

	1885	1890	1898
Produits aliment. :	—	—	—
Grains	70.662	88.174	98.780
Farines................	9.223	6.990	7.828
Maïs	»	5.850	7.636
Riz	1.929	2.071	3.366
Café brut..............	11.405	19.288	15.676
Sucre et sirops........	14.698	19.652	21.270
Fruits et liqueurs.....	»	12.541	16.432
Malt	4.133	7.338	13.862
Vins en fûts...........	24.604	33.564	34.887
— en bouteilles.....	»	1.161	1.309
Eaux-de-vie en fûts....	5.516	3.168	1.874
Bestiaux...............	28.529	55.445	42.763
Œufs...................	»	5.691	10.170
Sel....................	405	»	»
Bière..................	1.308	»	»
Huile	7.463	»	»
Autres produits :			
Produits chimiques....	»	22.035	22.300
Teintures et couleurs ..	»	8.015	7.822
Bois	»	7.292	16.736
Cuirs	»	21.611	26.358
Machines	»	19.064	31.907
Fer brut	2.858	4.810	7.173
— ouvré............	11.563	21.456	28.104
Ouvrages en fer........	»	16.617	24.006
Houille et coke........	17.584	30.464	40.294
Pétrole................	5.941	7.550	7.630
Tabac en feuilles......	5.780	9.579	7.510
Coton brut.............	35.473	42.384	24.748
Fils de coton..........	»	6.646	5.748
Tissus de coton........	»	27.528	26.635
Lin, chanvre et jute ...	»	13.431	11.778
Soie, cocons, tiss. de soie	111.532	141.244	136.669
Laine..................	7.396	13.850	13.979
Fils de laine..........	»	5.045	4.705
Tissus de laine........	35.616	42.948	34.070
Confection et modes ...	»	27.050	25.437
Chevaux................	4.342	5.023	7.533
Livres et cartes.......	»	7.214	8.882
Divers	338.303	162.473	269.438
Total............	756.263	954.273	1.065.305

EXPORTATIONS (En milliers de francs)

	1885	1890	1898
Produits aliment. :	—	—	—
Céréales...............	»	2.180	1.424
Beurre	»	620	223
Fromages...............	39.493	38.207	39.415
Lait condensé	13.591	13.245	19.250
Viande fraîche	»	4.318	2.634
Fruits frais...........	»	4.336	7.303
Chocolat...............	»	1.962	5.917
Bestiaux	21.129	14.546	10.650
Autres produits :			
Produits chimiques.....	»	2.740	4.911
Couleurs	»	10.921	17.581
Bois de sciage	3.788	3.469	1.820
Ouvrages en bois	2.483	1.489	1.495
Cuirs..................	»	7.925	7.222
Livres et cartes.......	»	2.881	3.133
Horlogerie.............	»	104.067	109.208
Machines et pièces	21.366	23.157	38.053
Ouvrages en fer	»	5.236	5.721
Bijouterie	»	3.620	2.734
Cigares et cigarettes ...	2.127	3.159	2.028
Fils de coton	22.514	22.397	16.587
Tissus de coton	65.808	135.764	108.921
Lin, chanvre, jute	»	2.706	1.306
Soie, cocons...........	71.033	78.259	7.976
Tissus de soie.........	28.605	121.031	138.946
Laine	»	2.425	3.072
Fils de laine	»	10.637	9.054
Tissus de laine	»	5.660	5.071
Confection et modes ...	»	10.606	8.722
Chevaux	1.056	1.467	1.932
Cuirs et peaux brutes..	71.033	7.706	9.914
Tresses de paille......	»	2.479	8.303
Dentelles	91.074	»	»
Divers	210.587	53.598	123.300
Total............	665.687	702.813	723.826

Pour les mêmes années, les chiffres du commerce extérieur se sont répartis comme suit par pays de provenance et de destination :

(*) Voir l'*Économiste Européen* depuis le n° 400.

Commerce extérieur par pays :

(En milliers de francs)

Pays	Importations			Exportations		
	1885	1890	1898	1885	1890	1898
Allemagne..	269.262	296.614	314.611	157.621	182.103	194.013
France.....	179.196	267.069	203.932	139.671	143.980	83.219
Italie.......	112.096	134.865	155.812	60.317	50.445	38.739
Aut.-Hongr.	65.603	102.451	66.219	37.727	39.293	42.003
Roy.-Uni...	51.605	28.734	50.959	99.315	106.684	148.204
Belgique ...	26.372	31.838	26.316	13.076	12.469	12.383
Russie	21.319	33.293	61.099	9.482	13.686	30.619
Espagne....	1.595	4.168	15.550	8.766	10.087	8.028
Pays-Bas ..	9.286	8.894	3.203	5.880	4.834	5.090
Turquie....	»	»	»	»	8.614	8.967
Prov. danubiennes ...	302	9.392	10.562	3.433	7.321	6.695
Chine et Japon	1.680	3.533	21.194	3.637	8.233	12.945
Indes angl..	1.057	»	»	8.312	12.093	12.295
Etats-Unis .	17.843	52.374	73.068	77.723	82.676	73.733
Brésil......	2.314	3.627	9.601	2.290	4.065	3.484
Egypte.....	»	14.344	11.941	»	1.287	2.563
Divers	2.105	»	»	15.666	»	»
Totaux...	756.263	954.273	1065.305	756.263	702.813	723.826

INDUSTRIE

Pauvre en combustibles minéraux et en métaux, la Suisse dispose d'une force motrice considérable formée par les torrents de la montagne et comme l'emploi de cette force, longtemps négligé, devient de plus en plus ingénieux, grâce aux découvertes de la science, les industries helvétiques ont pu se maintenir et progresser.

Les salines se trouvent dans cinq districts et la production du sel a atteint 47.292.000 kilogrammes en 1897.

Les carrières sont d'une abondance remarquable : les granits, les marbres, les ardoises, le porphyre, l'albâtre, les pierres meulières, les cristaux, le plâtre se trouvent en abondance.

En 1897, il y avait en Suisse 4.933 fabriques de diverses catégories soumises à la loi qui régit les manufactures, elles employaient 202.002 bras ; la force totale des machines atteignait 152.718 chevaux-vapeur (la moitié de cette force était donnée par les chutes d'eau.)

Voici un tableau des principales industries :

	Nombre d'établissements	Nombre d'ouvriers
	—	—
Industrie textile..............	1.793	91.454
Cuir et caoutchouc	126	8.365
Alimentation	537	14.004
Produits chimiques...........	167	4.058
Industrie du bois.............	7.528	11.437
Métaux	234	9.936
Papier	417	11.062
Allumettes, joaillerie, etc.....	488	16.334

De plus, en 1897, 275 brasseries ont produit 1.879.567 hectolitres de bière. La régie fédérale de l'alcool a vendu 65.376 quintaux métriques de spiritueux et 42.081 quintaux métriques d'alcool médical.

Il y a enfin, en Suisse 1.400 hôtels qui emploient 16.000 personnes et dont les recettes annuelles s'élèvent à environ 87.500.000 francs.

Empire de Turquie

Abdul-Hamid II, Sultan, né à Constantinople, le 22 septembre 1842 (16 chaban 1258) ; 34e souverain de la famille d'Osman et 28e depuis la prise de Constantinople. Monté sur le trône le 31 août 1876.

Conseil des Ministres

Grand-vizir.............. Halij Rifat Pacha
Guerre.................... Riza Pacha
Justice et Cultes.......... Abdourrahman Pacha
Marine.................... Hassan Pacha
Affaires étrangères .... Ahmed Tewfick Pacha
Intérieur.................. Mehmed Memdouh Pacha
Finances.................. Rechad Bey
Instruction publique ...... Zuhdi Pacha
Commerce et Travaux publics.................... Zihni Pacha

Monarchie héréditaire dans la souche des Osman pour l'aîné des princes. La Constitution du 23 décembre 1876 (7 Zilhidje 1293) est abolie de fait, l'Assemblée de l'Empire n'ayant plus été convoquée depuis 1877. L'Assemblée de l'Empire se compose du Sénat et de la Chambre des députés. Les membres du Sénat, dont le nombre ne doit pas dépasser la moitié de celui des députés, sont nommés à vie par le Sultan ; les députés, dont le nombre est fixé en raison d'un député sur 50.000 ottomans du sexe masculin, sont élus au scrutin secret pour une période de quatre ans. Le Souverain est en même temps, à titre de Khalife suprême, le chef ecclésiastique des mahométans. Le représentant direct du pouvoir spirituel du Khalifat est le « cheikh-ul-islam », chef des ulémas (autorités du corps enseignant).

HISTORIQUE

Les défaites de la France en 1870-71 eurent pour conséquence de ruiner notre influence dans l'Empire ottoman et de détruire le concert européen qui protégeait cet Empire contre la Russie. Ce dernier pays profita de cette circonstance pour faire abolir, dans la Conférence de Londres, la clause essentielle du traité de 1856 qui, neutralisant la mer Noire, ne lui permettait pas d'y avoir une flotte de guerre.

En même temps, la Russie entretint une agitation sourde parmi les populations sujettes de la Turquie et l'on vit bientôt une insurrection se produire en Bosnie et Herzégovine que le Sultan ne put réduire. Plus tard la Russie poussa secrètement le prince de Serbie, son allié, à déclarer la guerre aux Turcs (juin 1896) tandis que de graves incidents se déroulaient à Constantinople : assassinat du sultan Abdul-Azis, folie de Mourad V, avènement d'Abdul-Hamid.

La guerre tourna rapidement au désavantage des Serbes, leur pays fut envahi et l'Europe imposa un armistice, puis finit par rédiger un projet de réformes à imposer au Sultan. Afin d'éviter cette tutelle le parti de la *Jeune Turquie* résolut de transformer l'Empire absolutiste en une monarchie constitutionnelle et, en décembre 1876, une Constitution fut promulguée à l'improviste : elle établissait un Conseil des Ministres responsable, une Assemblée générale formée des deux Chambres, un Sénat et une Chambre de députés élue, la liberté de la presse et de réunions, les juges inamovibles et même l'enseignement primaire obligatoire.

(*A suivre.*)

L'ÉCONOMISTE EUROPÉEN

ABONNEMENTS
à partir du 1er de chaque mois
France & Algérie : Un an... 25 fr.
— — Six mois. 14 fr.
Étranger (U.P.) : Un an..... 32 fr.
— Six mois.. 18 fr.

Paraissant le Vendredi avec un Supplément
Rédacteur en chef : Edmond THÉRY
Prix de chaque Numéro :
France : 0 fr. 50 ; Étranger : 0 fr. 60

INSERTIONS
Ligne anglaise de 5 centimètres
Annonces en 7 points 2.50
Réclames en 8 points .... 4 »
Ce tarif ne s'applique pas aux annonces et réclames d'émission.

Adresse télégraphique : Éconopéen-Paris
Téléphone N° 246-61

N° 461. — 18e volume. (19) | BUREAUX : 11, RUE MONSIGNY, PARIS | Vendredi 9 Novembre 1900

SOMMAIRE DU N° 461

SITUATION HEBDOMADAIRE

des Banques d'Émission de l'Europe (En millions de fr.)

DATES		Encaisse métallique — Or	Encaisse métallique — Argent	Circulation fiduciaire	Princip. chapitres — C/courts et dépôts particul.	Princip. chapitres — Porte-feuille escompte	Princip. chapitres — Avances s. valeurs mobilières	Taux de l'escompte
FRANCE — Banque de France								
1899	9 novembre	1.889	1.167	3.916	516	1.017	484	3
1900	25 octobre...	2.293	1.114	4.023	462	782	517	3
1900	2 novembre	2.293	1.113	4.124	479	949	523	3
1900	8 novembre	2.300	1.114	4.072	491	843	527	3
ALLEMAGNE — Banque Impériale								
1899	31 octobre...	592	292	1.526	610	1.240	99	6
1900	15 octobre...	631	311	1.524	621	1.066	98	5
1900	23 octobre...	663	327	1.483	630	1.035	87	5
1900	31 octobre...	642	316	1.541	579	1.072	93	5
ALLEMAGNE — Banques locales								
1899	23 octobre...	71	35	226	71	299	25	»
1900	6 octobre...	65	32	233	105	303	27	»
1900	15 octobre...	68	33	233	105	313	26	»
1900	23 octobre...	66	34	223	233	297	27	»
ANGLETERRE — Banque d'Angleterre								
1899	9 novembre	811	»	712	1.042	764	»	5
1900	25 octobre...	820	»	737	1.024	640	»	4
1900	1er novembre	809	»	745	1.012	641	»	4
1900	8 novembre	793	»	741	960	603	»	4
ANGLETERRE — Banques d'Écosse								
1899	30 septembre	150	15	200	»	»	»	»
1900	7 juillet....	150	14	201	»	»	»	»
1900	4 août.. ...	145	12	197	»	»	»	»
1900	29 septembre	148	15	202	»	»	»	»
ANGLETERRE — Banques d'Irlande								
1899	30 septembre	67	10	160	»	»	»	»
1900	7 juin......	71	10	162	»	»	»	»
1900	4 juillet..	70	10	161	»	»	»	»
1900	29 septembre	76	10	170	»	»	»	»

DATES		Encaisse métallique — Or	Encaisse métallique — Argent	Circulation fiduciaire	Princip. chapitres — C/courts et dépôts particul.	Princip. chapitres — Porte-feuille escompte	Princip. chapitres — Avances s. valeurs mobilières	Taux de l'escompte
AUTRICHE — Banque d'Autriche-Hongrie								
1899	31 octobre...	774	264	1.546	55	528	56	6
1900	15 octobre. .	954	246	1.511	56	477	69	4½
1900	23 octobre...	956	246	1.509	60	486	66	4½
1900	31 octobre...	958	244	1.596	41	553	71	4½
BELGIQUE — Banque Nationale								
1899	2 novembre	89	23	549	30	444	49	5
1900	11 octobre...	91	15	561	52	455	62	4
1900	18 octobre...	90	14	563	54	464	61	4
1900	31 octobre...	90	14	598	58	495	62	4
BULGARIE — Banque Nationale								
1899	14 septembre	2	1	3	62	24	66	8
1900	31 août......	4	5	15	62	23	67	8
1900	7 septembre	4	4	16	63	24	67	8
1900	14 septembre	4	4	18	62	23	67	8
DANEMARK — Banque Nationale								
1899	31 octobre...	93	»	133	7	35	34	5½
1900	31 août.	88	»	126	6	38	17	6
1900	30 septembre	89	»	129	4	38	16	6
1900	31 octobre...	94	»	136	7	39	32	6
ESPAGNE — Banque d'Espagne								
1899	4 novembre	340	348	1.526	770	1.035	107	4
1900	20 octobre...	342	418	1.598	742	1.087	237	3½
1900	27 octobre...	342	417	1.595	747	1.087	240	3½
1900	3 novembre	344	416	1.601	741	1.102	250	3½
GRÈCE — Banque Nationale								
1899	30 septembre	4	»	129	43	26	8	6½
1900	31 août......	2	»	139	60	30	6	6½
1900	31 juillet ...	2	»	151	58	32	6	6½
1900	30 septembre	1	»	145	61	30	6	6½
HOLLANDE — Banque des Pays-Bas								
1899	4 novembre	79	146	468	6	167	125	5
1900	20 octobre...	123	141	482	9	155	112	3½
1900	27 octobre...	123	140	481	8	154	118	3½
1900	3 novembre	123	140	492	7	168	130	3½
ITALIE — Banque d'Italie								
1899	20 octobre...	294	75	882	196	309	38	5
1900	30 septembre	295	42	860	185	318	36	5
1900	10 octobre...	295	45	863	181	312	36	5
1900	20 octobre...	295	46	844	186	319	36	5
ITALIE — Banque de Naples								
1899	20 octobre...	64	11	238	65	62	28	5
1900	30 septembre	66	13	257	61	84	30	5
1900	10 octobre ..	67	13	258	60	82	30	5
1900	20 octobre...	67	13	256	60	83	31	5
ITALIE — Banque de Sicile								
1899	20 octobre...	35	1	60	38	37	5	5
1900	30 septembre	35	2	65	36	48	4	5
1900	10 octobre...	35	2	66	38	45	5	5
1900	20 octobre...	35	2	64	37	47	5	5
NORVÈGE — Banque de Norvège								
1899	30 septembre	45	»	95	17	70	8	6
1900	30 juillet....	42	»	92	15	68	8	6½
1900	31 août. ...	41	»	89	11	66	8	6½
1900	30 septembre	41	»	93	10	65	8	6½
PORTUGAL — Banque de Portugal								
1899	25 octobre...	27	49	378	15	79	27	5½
1900	10 octobre...	26	49	386	13	96	21	5½
1900	19 octobre...	26	49	386	11	94	20	5½
1900	24 octobre. .	26	48	384	11	95	20	5½

DATES	Encaisse métallique — Or	Encaisse métallique — Argent	Circulation fiduciaire	Princip. chapitres — C. courts et dépôts particul.	Princip. chapitres — Portefeuille escompte	Princip. chapitres — Avances s. valeurs mobilières	Taux de l'escompte
ROUMANIE — Banque Nationale							
1899 16 octobre...	45	3	132	27	57	25	8
1900 1er octobre..	42	2	133	»	49	23	8
1900 7 octobre...	41	2	132	»	48	23	8
1900 14 octobre ..	41	2	132	»	48	23	8
RUSSIE — Banque Impériale							
1899 16 octobre...	2.247	120	1.440	432	570	292	6
1900 1er octobre...	1.831	164	1.523	341	571	479	5½
1900 8 octobre. .	1.825	162	1.520	341	591	481	5½
1900 16 octobre...	1.827	162	1.503	352	590	493	5½
RUSSIE — Banque de Finlande							
1899 15 octobre. .	27	2	73	13	40	14	»
1900 15 septembre	23	2	74	11	39	21	»
1900 29 septembre	23	2	74	11	40	21	»
1900 15 octobre...	23	2	78	12	42	22	»
SERBIE — Banque Nationale							
1899 30 septembre	7	9	38	1i	9	10	6
1900 31 juillet....	5	9	35	1	8	8	6
1900 31 août......	5	9	37	2	9	9	6
1900 30 septembre	7	9	39	2	9	9	6
SUÈDE — Banque Royale							
1899 30 septembre	43	6	100	34	97	21	6
1900 31 juillet....	45	7	83	51	111	21	6
1900 31 août......	49	7	85	44	114	18	6
1900 29 septembre	49	6	96	44	115	19	6
SUÈDE — Banques Privées							
1899 30 septembre	13	13	116	660	292	123	»
1900 31 juillet....	13	11	105	784	315	143	»
1900 31 août.... .	13	12	107	750	304	141	»
1900 29 septembre	13	12	120	746	324	139	»
SUISSE — Banques d'Émission							
1899 4 novembre	97	11	224	976	193	44	6
1900 20 octobre...	100	10	222	1038	186	49	5
1900 27 octobre. .	100	10	225	1038	186	49	5
1900 3 novembre	100	9	228	1038	186	49	5

TOTAUX

DATES	Or	Argent	Circulation fiduciaire	C. courts et dépôts particul.	Portefeuille escompte	Avances s. valeurs mobilières	Taux de l'escompte
1899 9 novembre	7.903	2.602	14.876	5.696	7.394	1.688	»
1900 25 octobre...	8.160	2.617	15.144	5.691	6.946	2.050	»
1900 2 novembre	8.172	2.629	15.249	5.832	7.122	2.052	»
1900 8 novembre	8.163	2.618	15.372	5.738	7.151	2.119	»

TOTAUX aux 31 décembre

DATES	Or	Argent	Circulation fiduciaire	C. courts et dépôts particul.	Portefeuille escompte	Avances s. valeurs mobilières	Taux de l'escompte
1895 31 décembre .	7.611	2.635	15.896	8.736	5.328	3.699	»
1896 31 décembre .	7.953	2.578	14.585	8.858	6.092	3.651	»
1897 31 décembre .	8.746	2.546	15.254	8.548	6.661	3.453	»
1898 31 décembre .	8.160	2 636	14.975	8.999	7.620	3.594	»
1899 31 décembre .	7 850	2 585	14.992	9.321	8.352	4 037	»

Les totaux provisoires que nous donnons chaque semaine diffèrent des totaux définitifs au 31 décembre en ce que ces derniers comprennent les dépôts, le portefeuille et les avances des *Banques d'Ecosse et d'Irlande* qui ne sont publiés que deux fois par an et qui s'élèvent à des chiffres très importants.

COURS ET REVUE DES CHANGES

CHANGE SUR PARIS : Cours de clôture hebdomadaires des Changes sur Paris, de

	3 oct.	10 oct.	17 oct.	24 oct.	31 oct.	7 nov.
Amsterdam	48 03	48 02	48 06	48 ..	48 08	48 ..
Anvers	100 23	100 18	100 18	100 18	100 17	100 21
Athènes	162 ..	154 75	156 75	160 ..	160 ..	162 ..
Barcelone..........	30 50	30 90	32 15	32 70	33 25	34 ..
Berlin.............	81 30	81 35	81 40	81 40	81 45	81 45
Bruxelles..........	100 21	100 17	100 15	100 16	100 15	100 15
Bucharest....... ..	100 70	100 70	100 90	100 95	101 35	101 25
Constantinople.....	23 01	23 12	22 92	23 65	22 87	22 90
Francfort..........	81 35	81 30	81 40	81 42	81 46	81 45
Gênes..............	106 60	106 41	106 30	106 02	105 66	105 57
Genève	100 38	100 34	100 34	100 35	100 33	100 38
Lisbonne...........	755 ..	752 ..	751 50	751 .	752 ..	752 50
Londres............	25 35	25 36	25 32	25 33	25 32	25 30
Madrid	30 25	30 57	31 45	32 20	33 25	33 55
Rome	106 55	106 37	106 32	106 02	105 67	105 57
Saint-Pétersbourg..	37 37	37 37	37 37	37 37	37 42	37 42
Vienne (à vue)	96 35	96 40	96 30	96 .	96 05	95 95
— (à 3 mois ...	96 27	96 25	96 20	95 90	95 95	95 85

CHANGE DE PARIS. Cours moyens, du Jeudi de Paris sur :

	Plus	11 oct.	18 oct.	25 oct.	2 nov.	8 nov.
Valeurs à trois mois						
Amsterdam.. papier court	4 %	205 75	205 87	205 69	205 75	205 87
Allemagne... —	4 %	121 56	121 50	121 44	121 37	121 44
Vienne-Tr. .. —	4 %	102 56	102 87	103 06	103 06	103 06
Barcelone. .. —	4 %	... ..	... ..	... ..	... ..	... ..
Madrid versem. —	. ..	382 50	378 ..	378 ..	378 ..	376 ..
Lisb.-Porto .. —	4 %	394 ..	394 ..	394 ..	394 ..	394 ..
St-Pétersb... —	4 %	261 ..	261 ..	261 .	261 ..	261 ..
Valeurs à vue	moins					
Londres..... —	4 %	25 115	25 095	25 085	25 07	25 08
— ..... ch. court	. .	25 14	25 12	25 11	25 095	25 105
Belgique..... —	4 %	0 19p.	0 19p.	0 19p.	0 19p	0 22p.
Italie......... —	5 %	6 25	6 12p.	5 87p.	5 62p.	5 37p.
Suisse .... —	5 %	0 44	0 44p.	0 44p.	0 44p	0 44p.
New-York.... —	4 %	518 ..	517 50	517 ..	517 ..	517 ..
Matières d'or et d'argent	au pair					
Or en barre (le kil.)...	3437 »	3437 .	3438 71	3437 ..	3437 ..	3437 ..
Argent id. (le kil.)...	218 89	107 80	106 71	110 54	108 89	107 80
Quadruples espagnols.......		80 50	80 50	80 50	80 50	80 50
Aigles des Etats-Unis		25 80	25 80	25 80	25 80	25 80
Impér. Russie (titre : 916m) ...		20 60	20 60	20 60	20 60	20 60
— — nouv. titre : 900m).		40 ..	40 ..	40 ..	40 ..	40 ..
Couronnes de Suède		27 50	27 50	27 50	27 50	27 50

Valeurs des monnaies étrangères d'après le change	Valeur au pair en francs	Valeurs en francs au change du jour — 11 oct	18 oct.	25 oct.	2 nov.	8 nov.
Pays de l'Europe						
Allemagne (mark or).	1 234	1 227	1 227	1 226	1 225	1 226
Angleterre (liv. st. or).	25 22	25 115	25 095	25 075	25 065	25 075
Autr.-Hongrie (cour.).	1 05	1 03	1 03	1 04	1 04	1 04
Belgique (franc or)...	1 »	0 99	0 99	0 99	0 99	0 99
Espagne (peset. pap.)..	1 »	0 76	0 75	0 75	0 75	0 75
Grèce (drachme pap.).	1 »	0 62	0 63	0 62	0 62	0 61
Hollande (fl. or)	2 083	2 07	2 07	2 07	2 07	2 07
Italie (lira pap.)......	1 »	0 93	0 93	0 94	0 94	0 94
Portugal (milreis pap.)	5 60	3 97	3 97	3 97	3 97	3 97
Roumanie (leu or)....	1 »	0 99	0 99	0 99	0 98	0 98
Russie (rouble or) ...	2 67	2 63	2 63	2 63	2 63	2 63
Suisse (franc or).. ..	1 »	0 99	0 99	0 99	0 99	0 99
Pays Extra-Européens						
Etats-Unis (doll. or)...	5 18	5 17	5 17	5 17	5 17	5 17
Mexique (piastre arg,)	5 43	2 56	2 62	2 62	2 62	2 62
Répub.Arg. (peso pap.)	5 »	2 14	2 14	2 13	2 14	2 15
Chili (peso or)	1 89	1 82	1 81	1 81	1 80	1 81
Brésil (milreis papier)	2 84	1 07	1 08	1 07	1 09	1 13
Indes (roupie argent).	1 67	1 67	1 67	1 67	1 67	1 67
Japon (yen argent)...	2 58	2 66	2 66	2 66	2 66	2 66
Chine (Shanghaï) (taëlarg.)	7 47	3 74	3 71	3 78	3 77	3 78

AUX COURS DES CHANGES du jeudi 8 novembre 1900

100 francs en billets de banque français valent à l'étranger :		100 francs en billets de banque étrangers valent en France :	
En *Allemagne*	100 66	Billets *Allemands*........	99 34
En *Angleterre*	100 45	— *Anglais*...........	99 55
En *Autriche-Hongrie* ...	100 87	— *Austro-Hongrois* .	99 13
En *Belgique*	100 22	— *Belges*	99 78
En *Espagne*.............	133 51	— *Espagnols*.........	75 20
En *Grèce*...............	162 ..	— *Grecs*.............	61 72
En *Hollande*	100 18	— *Hollandais*.......	99 82
En *Italie*...............	105 67	— *Italiens*...........	94 63
En *Portugal*............	141 ..	— *Portugais*........	70 89
En *Roumanie*	101 25	— *Roumanie*	98 75
En *Russie*	101 15	— *Russes*............	98 85
En *Suisse*	100 44	— *Suisses*...........	99 56
—		—	
Aux *Etats-Unis*..........	100 19	Pièces des *Etats-Unis*....	99 81
Au *Mexique*	206 85	— du *Mexique*.......	48 34
En *Républ. Argentine*..	232 50	Billets de la *Rép. Argent.*	43 ..
Au *Chili*................	104 41	— du *Chili*	95 76
Au *Brésil*...............	251 32	— du *Brésil*.........	39 78
Aux *Indes*..............	100 ..	Pièces des *Indes*........	100 ..
Au *Japon*...............	96 99	— du *Japon*.........	103 10
En *Chine*...............	197 61	— de la *Chine*.......	50 60

NUMÉRAIRE, CHANGES ET MÉTAUX PRÉCIEUX

Paris, le 8 novembre 1900.

Nous constatons plus de fermeté sur les devises hollandaise et allemande. Le papier autrichien conserve la hausse des deux dernières semaines, mais ne progresse plus. Le papier espagnol s'inscrit à 376, ce qui correspond à près de 33 0/0 de prime pour l'or ; la *Banque d'Espagne* montre une inertie complète devant la redoutable question du change.

Le Lisbonne reste à 894 ; nos lecteurs trouveront plus loin l'analyse d'un projet du Ministre des Finances du Portugal pour la transformation de la *Banque du Portugal* et de la *Banque Ultramarino* en Banques d'Etat. Il est certain qu'au point où en sont les choses, il vaut autant que l'Etat émette lui-même du papier-monnaie que d'en charger un Etablissement intermédiaire dont l'aval n'ajoute rien à la valeur des billets émis.

Le rouble reste à 261 et le versement à 265 1/2.

Nous constatons un léger relèvement du chèque sur Londres, qui finit à 25 10 1/2 après être tombé à 25 09 ; l'Angleterre doit commencer à se liquider vis-à-vis de la France et des Etats-Unis. New-York a absorbé les 500.000 premières livres envoyées de l'Inde en Angleterre.

Le papier sur la Belgique a un peu baissé, le papier suisse n'a pas varié. Le change italien continue à s'améliorer, notre excellent confrère, la *Correspondance d'Italie*, pense que la baisse résulte de l'affluence des pèlerins à Rome et de la reprise de la Rente italienne due à la confiance qu'inspirent les hommes qui ont la responsabilité des finances et qui témoignent du désir d'enrayer les dépenses et de ne pas faire de nouvelles dettes.

Le New-York reste à 517.

CHANGES DE LONDRES : Cours moyens du mercredi, de Londres sur :

	10 oct.	17 oct.	24 oct.	31 oct.	7 nov.
Valeurs à 4 mois					
Hong-Kong	2/1 1/4	2/1 5/16	2/1 1/4	2/1 1/8	2/1 1/8
Shanghai	2/10 5/8	2/10 3/8	2/11 ./.	2/10 7/8	2/11 ./.
Yokohama	2/0 5/8	2/0 5/8	2/0 5/8	2/0 5/8	2/0 5/8
Singapoure	2/1 9/16	2/1 9/16	2/2 1/16	2/1 15/16	2/1 11/16
Valeurs à vue					
Bombay	1/3 15/16	1/3 29/32	1/3 29/32	1/3 29/32	1/3 29/32
Calcutta	1/3 15/16	1/3 29/32	1/3 29/32	1/3 29/32	1/3 15/16
Rio-Janeiro	10 7/32	10 9/32	10 1/4	10 13/32	10 3/4
Valparaiso	17 3/8	17 1/4	17 1/4	17 5/32	17 1/4
Buenos-Ayres, prime de l'or	132 70	133 ..	133 90	132 90	132 50
Or en barres	77/10 1/2	77/11 ./.	77/11 1/2	77/11 3/4	77/11 1/2
Argent en barres	29 9/16	29 3/16	30 3/16	29 7/8	29 11/16

Les remises sur Hong-Kong et sur Shanghaï sont fermes, malgré le recul de l'argent en barres, qui entraîne seulement le papier sur Singapoure.

Les souscriptions ont été reçues mercredi, à la *Banque d'Angleterre*, pour l'émission de Rs 30.00.000 en traites et transferts télégraphiques du Gouvernement des Indes. Les souscriptions pour les traites se sont élevées à Rs 707.00.000 et celles pour les transferts à Rs 1.00.000. Les souscriptions suivantes furent acceptées : En traites : Rs 22.12.000 sur Calcutta ; Rs 75.000 sur Bombay et Rs 7.13 000 sur Madras ; en transferts : Rs 1.00.000 sur Calcutta (Indian Famine Fund).

Les souscriptions pour les traites au taux de 1 sh. 3/15/16 recevront environ 4 0/0 de leurs demandes ; les demandes pour les transferts au taux de 1 sh. 4 d. seront servies intégralement. Le montant offert la semaine prochaine sera de 30.00.000 Rs. Une vente spéciale a été faite de 10.000 Rs en traites sur Madras à 1 sh. 3 31/32.

Les banquiers de Londres profitent du taux peu élevé de l'escompte, à Londres, pour envoyer de l'argent dans l'Inde avant la saison d'affaires, époque à laquelle la roupie hausse d'ordinaire.

Le Rio recule de 1/32 ; le Valparaiso gagne 3/32.

A Buenos-Ayres, la prime de l'or est stationnaire avec tendance à la hausse.

L'or est au pair à Paris, à Londres et se traite à 77/11 1/2, on a même été à 78/.

Les mouvements d'or sur le marché libre, à Londres, du 25 octobre au 1er novembre, ont été :

Importations		Exportations
Australie £	82.000	
Chili	1.000	Néant
Veracruz	22.000	
Inde	500.000	
	605.000	

L'or disponible a été entièrement absorbé, les achats ont été faits surtout pour compte parisien.

L'argent en barres continue à baisser, le recul est de 3/16 pour la semaine, le cours de 30 d. paraît une limite bien difficile à franchir.

Il a été expédié de Londres en Orient, du 25 octobre au 1er novembre, 240.900 liv. st. de métal blanc, soit 7.954.539 liv. st. depuis le 1er janvier, contre 5.863.798 liv. st. en 1899.

Il n'y a pas eu, cette semaine de changement dans les taux d'escompte officiels.

Escompte hors Banque

Places	11 oct.	18 oct.	25 oct.	2 nov.	8 nov.
Paris	2 7/8	3 ./..	3 ./.	3 ./.	3 ./.
Londres	4 1/16	3 7/8	3 5/8	4 ./.	3 13/16
Berlin	4 ./.	4 1/4	3 7/8	4 ./.	4 1/8
New-York (time money)	3 3/4	4 1/4	4 1/4	5 1/4	3 1/2

L'escompte hors banque, qui était un moment tombé à 2 7/8, s'est relevé à 3 0/0 ; à Londres et New-York, on constate de la baisse, et une légère hausse à Berlin.

Il est passé, cette semaine, par le « Bankers Clearing House », 165 millions sterling de lettres de change et mandats. Pendant la semaine correspondante de l'année dernière, il était passé 154 millions sterling ; il y a donc une augmentation de 11 millions sterling.

Situation générale des Banques d'émission

L'encaisse or de la *Banque de France* dépasse aujourd'hui le chiffre énorme de 2.300 millions ; c'est le plus fort qui ait été enregistré depuis la fondation de l'établissement. Cette affluence de métal jaune s'explique par la situation des changes qui, sans exception, sont favorables à la France et dont quelques-uns, le change anglais notamment, permettent l'importation des monnaies et des lingots. La Banque n'a, du reste, aucun bénéfice à entasser des milliards. Sur une circulation totale de 4.072 millions, 658 millions, seulement 19 0/0, sont employés à ses affaires ; le surplus, ou 81 0/0, n'est que la représentation de l'encaisse métallique ou, comme disent les Américains, des *certificats d'or et d'argent*. Ce n'est donc pas pour elle, mais bien pour le pays, que la Banque accumule de l'or et se soumet aux dépenses considérables qui en sont la conséquence. Grâce à cette réserve lorsque, comme le fait s'est produit naguère, nous aurons à solder des différences à l'étranger, nous n'aurions pendant longtemps aucune hausse du change à craindre, il suffira de laisser l'or s'écouler quelque peu.

Les entrées de métal jaune ont été, pendant la semaine, de 7.397.000 fr.

La circulation a rendu 551.000 fr. à Paris et 2.687.000 fr. dans les succursales ; il a été acheté pour 4.039.000 fr. de matières et il est venu 110.000 fr. de Suisse ; il n'y a pas eu de sorties.

L'argent a augmenté de 753.000 fr.

La circulation a rendu 483.000 fr. à Paris et 1.970.000 fr. dans les succursales ; il a été expédié 1.500.000 fr. en Suisse et 200.000 fr. au Sénégal.

La circulation a diminué de 52 millions, les comptes courants ont augmenté de 12 millions, le portefeuille a baissé de 106 millions, les avances ont gagné 4 millions.

La situation de la *Banque d'Allemagne*, au 31 octobre, se présente bien ; elle est beaucoup moins chargée que l'année dernière. Par rapport à la semaine précédente, l'encaisse a diminué de 32 millions, les comptes courants ont perdu 51 millions, mais le portefeuille n'a augmenté que de 42 millions et les avances de 6 millions, ce qui est peu pour une fin de mois.

Le mouvement de l'or à la *Banque d'Angleterre* se borne, pour la semaine, à une sortie de 150.000 liv. st. pour l'Egypte, à laquelle s'ajoute un prélèvement de la circulation de 12.250.000 fr. ; l'encaisse a donc diminué de 16 millions. La circulation n'a pas sensiblement changé : les comptes courants perdent 52 millions et le portefeuille 38 millions. La Banque a vendu ou mis en report 36 millions de Consolidés. Le rapport de la réserve aux engagements s'est relevé de 43 0/0 à 44 61 0/0.

La *Banque d'Autriche-Hongrie* a reçu 3 millions d'or et livré au public 2 millions d'argent ; la circulation a augmenté de 87 millions ; les comptes courants ont perdu 19 millions ; le portefeuille a gagné 67 millions, les avances 5 millions. Ces chiffres ne diffèrent pas beaucoup de ceux de l'an dernier, époque à laquelle l'escompte était à 6 0/0.

La *Banque de Belgique* accuse une augmentation de 35 millions dans sa situation et de 31 millions dans son portefeuille.

La circulation de la *Banque d'Espagne* dépasse, cette fois, 1.600 millions ; on relève une augmentation de 15 millions dans le portefeuille et de 10 millions dans les avances.

La *Banque des Pays-Bas* a reçu 14 millions d'effets de commerce ; ses avances ont progressé de 12 millions.

La *Banque de Russie* enregistre cette fois une augmentation de 2 millions dans l'encaisse or et les avances gagnent 12 millions.

LA SITUATION MONÉTAIRE AUX ÉTATS-UNIS

Mouvement des Métaux précieux à New-York

(En dollars)

OR	EXPORTATIONS du 13 au 20 oct.	EXPORTATIONS Depuis le 1er janv.	IMPORTATIONS du 13 au 20 oct.	IMPORTATIONS Depuis le 1er janv.
Grande-Bretagne	»	19.029.720	»	588.745
France.........	»	17.664.481	»	254.760
Allemagne......	»	4.502.989	»	325.884
Autres pays ...	149.280	6.221.929	493.729	1.102.389
Total 1900...	149.280	47.419.119	493.729	2.271.778
— 1899...	27.056	25.910.579	109.849	13.368.648
— 1898...	152.705	8.570.162	2.414.580	94.213.742
ARGENT				
Grande-Bretagne	1.241.420	40.704.970	»	64.988
France.........	»	632.500	»	2.039
Allemagne	»	5.431	»	2.628
Autres pays....	2.271	399.939	33.212	3.726.177
Total 1900...	1.243.691	41.742.840	33.212	3.795.832
— 1899...	978.845	37.576.664	73.852	3.204.186
— 1898...	1.027.412	37.897.461	44.942	2.032.731

Banques associées de New-York

(En millions et centaines de mille dollars)

	Encaisse	Circulation	Dépôts	Portefeuill•
1899 4 nov...	140.5	16.2	755.9	695.5
1900 20 oct...	156.7	30.4	846.4	797.9
1900 27 oct...	158.9	30.6	843.4	793 4
1900 3 nov..	158.0	30.7	841.8	792.3

Les mouvements de la semaine, dans les *Banques Associées de New-York*, sont insignifiants.

Banque du Japon

(En millions et centaines de mille yen)

	Encaisse	Circulation	Dépôts privés	Portefeuille	Avances
30 sept 99	104.6	230.0	3.4	58.2	59.1
1900					
15 sept.	73.5	192.0	7.9	78.9	56.0
22 sept.	71.2	190.2	6.9	75.5	58.7
29 sept.	71.1	194.6	4.3	77.6	58.5

Rien de nouveau à la *Banque du Japon ;* l'encaisse est un peu faible par rapport à la circulation, d'autant plus qu'elle contient une certaine quantité d'argent.

CHRONIQUE MONÉTAIRE

L'élection présidentielle aux États-Unis

On trouvera plus loin les résultats des élections qui viennent d'avoir lieu aux Etats-Unis. Les délégués présidentiels qui ont été nommés ayant un mandat précis, on peut déduire sûrement du scrutin du 6 novembre, l'issue finale de l'élection présidentielle.

D'après l'ensemble des renseignements parvenus, le nombre des circonscriptions électorales favorables à M. Mac Kinley est supérieur à ce qu'il était il y a quatre ans, mais le nombre des suffrages populaires obtenus par ses partisans a diminué. Quoi qu'il en soit, M. Mac Kinley va occuper pendant quatre nouvelles années les hautes fonctions qu'il détient.

La question monétaire a été fort peu discutée pendant cette campagne électorale. M. Bryan, toujours fidèle à ses idées, n'avait rien renié de ses anciens engagements; mais l'opinion publique se préoccupait de questions nouvelles et l'élection s'est faite principalement sur celle de l'impérialisme.

Les résultats acquis prouvent que la majorité des électeurs n'a nullement entendu encourager le Président à persister dans une politique ultra-impérialiste. Au contraire, le sens général du scrutin comporte plutôt un avertissement en faveur d'une direction plus modérée et plus pacifique. C'est comme conservateur que M. Mac Kinley l'emporte sur M. Bryan, appuyé par les partis révolutionnaires.

La Frappe et la Circulation aux Etats-Unis

Voici le détail de la frappe en or et en argent aux Monnaies des Etats-Unis, pendant l'année 1899 et les neuf premiers mois de 1900 :

	1899 Or	1899 Argent	1900 Or	1900 Argent
Janvier.....	18.032.000	1.642.000	11.515.000	2.364.161
Février	14.848.800	1.598.000	13.401.900	1.940.000
Mars.......	12.176.715	2.346.557	12.596.240	4.341.376
Avril.......	7.894.475	2.159.449	12.922.000	3.930.000
Mai........	4.803.400	2.879.416	8.252.000	3.171.000
Juin........	8.159.630	2.155.019	3.820.770	2.094.217
Juillet.	5.981.500	794.000	6.540.000	1.827.827
Août.......	10.253.100	2.233.636	5.050.000	2.536.000
Septembre..	6.860.947	2.441.268	2.293.335	3.932.185
Octobre	8.220.000	3.313.569	»	»
Novembre..	6.643.700	2.612.000	»	»
Décembre..	7.469.952	1.886.605	»	»
Total...	111.344.220	26.061.519	76.391.245	26.136.766

En septembre dernier, les Monnaies ont frappé 2.293.335 dollars d'or, 3.932.185 dollars d'argent et 215.418 dollars de monnaie divisionnaire, soit au total 6.440.938 dollars.

Voici, d'autre part, un tableau des monnaies d'or et d'argent en circulation à la fin de 1899 et aux 1er juin et 1er octobre 1900 :

	1er janv. 1900	1er juill. 1900	1er oct. 1900
Monnaies d'or....	617.977.830	614.918.991	620.047.309
Dollars d'argent..	70.420.047	66.429.476	71.176.265
Monnaies divisionnaires d'argent .	76.651.321	76.294.050	79.432.193
Certificats-or.....	161.122.797	200.555.469	209.110.349
— argent.	395.040.816	408.499.347	420.265.735
Billets du Trésor (loi du 14 juillet 1890)...........	86.934.351	75.247.497	67.600.188
Billets des Etats-Unis...........	318.269.365	316.614.114	324.506.314
Certificats (loi du 8 juin 1872).....	11.980.000	3.705.000	1.820.000
Billets des Banques Nationales......	242.001.643	300.161.552	319.336.630
Total.....	1.980.398.170	2.062.425.496	2.113.294.983

La population des Etats-Unis était évaluée, au 1er janvier 1899, à 75.330.000 habitants : la proportion de la circulation monétaire ressortait à 25 dollars 19 par tête; au 1er janvier 1900, la population était évaluée à 76.977.000 habitants et la proportion par tête ressortait à 25 dollars 73. Au 1er octobre 1900, la population était évaluée à 78.237.000 habitants et la proportion ressortait à 27 dollars 01.

Le Papier-monnaie Brésilien

Voici quelles étaient, au 30 septembre dernier, la quantité et la valeur du papier-monnaie en circulation au Brésil :

Valeur des billets	Quantité des billets	Montant total des billets Milreis
$500.........	12.878.079	6.439:039$
1$000.........	15.642.349 1/2	15.642:349$
2$000.........	10.658.815	21.317:630$
5$000.........	6.351.814	31.759:070$
10$000.........	5.825.487 1/2	58.254:875$
20$000.........	3.165.319 1/2	63.306:390$
30$000.........	115.465	3.463:950$
50$000.........	2.050.152 1/2	102.507:625$
100$000.........	598.085	59.808:500$
200$000.........	1.073.461 1/2	214.922:300$
500$000.........	244.914	122.457:000$
Total au 30 sept.	58.603.140 5/2	699.648:729$

On se rendra compte de l'importance des incinérations et des retraits en consultant les totaux suivants relevés depuis le 31 août 1898 :

	Quantité des billets	Montant total des billets
		Milreis
31 août 1900 ...	58.962.474 4/2	700.654:184$
31 juillet 1900 ..	58.990.500 4/2	703.666:174$
30 juin 1900....	59.000.291 4/2	703.674:654$
31 mai 1900....	59.300.187 1/2	709.692:004$
30 avril 1900....	59.490.023 4/2	714.698:883$
31 mars 1900 ...	59.565.603 7/2	716.705:618$
28 février 1900..	59.929.162 4/2	717 718:229$
31 janvier 1900.	60.204.918 5/2	725.719:854$
31 décembre 1899	60.365.724 5/2	733.727:153$
30 septemb. 1899.	61.416.192 4/2	733.751:705$
31 août 1899....	61.416.192 4/2	735.759:205$
31 juillet 1899..	62.437.407 3/2	740.764:141$
30 juin 1899....	63.585.778 3/3	570.790:871$
31 mai 1899	64.006.188 1/2	757.792:535$
30 avril 1899....	64.343.468 1/1	764.795:391$
31 mars 1899....	64.779.423	773.802:433$
28 février 1899..	65.199.260	779.953:563$
31 décembre 1898	»	785.941:758$
31 août 1898....	»	789.364:614$

Au sujet de ces incinérations voici ce qu'écrit le *Brésil :*

« Par suite de la crise, le Gouvernement a dû suspendre les incinérations de papier-monnaie. Il n'en a été brûlé que 1.005 contos en septembre, ce qui réduisait la circulation à 699.648 contos à la fin dudit mois. Au début des incinérations, il existait 788.364 contos en circulation ; il a donc été détruit pour 88.715 contos de papier jusqu'à fin septembre.

« Le krach des Banques a fourni aux partisans du papier-monnaie et à ses adversaires, disons aux papyrophiles et aux papyrophobes, une occasion de renouer les polémiques sur le thème qui leur tient à cœur. « Voyez, disent les premiers, ce qu'a produit le manque de papier. — Pardon, répliquent les autres, il n'y avait pas crise monétaire, le numéraire ne manque pas, mais il ne circule pas, et il y en aurait dix fois plus qu'il ne circulerait pas davantage. La *Tribuna* l'a prouvé en compulsant les bilans des quatorze principales Banques du Brésil depuis cinq ans.

« De cette comparaison, il résulte que jamais la situation n'avait été plus favorable que cette année, si l'on en juge par le déficit des encaisses par rapport aux dépôts exigibles. Les chiffres sont en contos de reis :

Années	Dépôts exigibles	Encaisses	Déficit
—	—	—	—
		(Contos de reis)	
1896...........	224.423	132.536	91.887
1897...........	247.942	159.243	88.699
1898...........	215.303	154.827	60.475
1899...........	213.749	118.038	95.711
1900...........	193.079	133.231	59.848

« En outre, de l'étude de ces bilans, il résulte que pendant les cinq dernières années, il a été déposé dans les banques étrangères, *sans intérêt*, la somme formidable de 206.235 contos. Ce chiffre démontre à lui seul qu'il y a excès de circulation fiduciaire, qui ne trouvant pas d'emploi dans les transactions et les entreprises du pays, va s'immobiliser dans les caisses des banques.

« M. Ruy Barbosa, ancien ministre des finances, qui ouvrit naguère les grandes cataractes de cette inondation de billets, et pour qui, dans les circonstances actuelles, le silence devrait être d'or, prend part, le verbe haut, à ces polémiques, dans lesquelles ils est assez malmené. Tandis qu'il cherche à faire retomber la responsabilité du mal sur ses successeurs au Ministère des finances, il ne manque pas de contradicteurs pour lui rappeler que c'est lui tout au moins qui a commencé à lancer les émissions à jet continu et que c'est lui aussi qui, navré de voir immobiliser les dépôts de garantie des banques d'émission, qui, selon lui, étaient une richesse morte, les mit en mouvement, si bien qu'ils s'envolèrent. Il n'avait pas tenu compte que ces dépôts conféraient toute leur valeur à l'émission fiduciaire ; que, loin d'être des capitaux dormants, ils communiquaient à une circulation de papier triple leur force libératoire et qu'ils triplaient ainsi leur action comme moyens d'échange, éléments de production, etc., etc. Aujourd'hui, ces capitaux jetés dans le gouffre financier ont disparu, le papier-monnaie qu'on croyait soutenu par le simple crédit de l'Etat est avili et l'auteur de tout le mal, malgré les démentis vivants que l'appauvrissement du pays lui a infligés, défend avec une vaillance et une superbe dignes d'une meilleure cause, ses théories désastreuses et les actes qu'elles ont inspirés. »

FONDS D'ÉTATS EUROPÉENS à la Bourse de Paris

Calcul du revenu d'après les cours de clôture du jeudi

FONDS D'ÉTATS	2 novembre			8 novembre		
	Derniers cours	P. de 1 f. de rente	Revenu 0/0	Derniers cours	P. de 1 f. de rente	Revenu 0/0
Français 3 % (perpétuel)........	100 60	33 53	2 98	100 55	33 51	2 98
Consolidés anglais (ch. f. 25 fr. 20).	99 30	36 10	2 76	99 30	36 10	2 76
Autriche or 4 % (ch. f. 2 fr. 50)....	97 75	24 43	4 09	97 95	24 48	4 08
Belgique 3 %	96 ..	32 ..	3 12	96 25	32 08	3 11
Espagne Ext. 4 % (ch. f. 1 fr.)...	66 95	16 73	5 97	68 05	17 01	5 87
Grèce 5 % 1881 (en suspension)..	191 ..	.. ..	.. ..	193 ..	.. ..	.. ..
Hollande 3 % (à Amsterdam)....	89 ..	29 66	3 37	89 12	29 70	3 36
Hongrie or 4 % (ch. f. 2 fr. 50)...	99 75	24 93	4 01	97 80	24 45	4 09
Italie 4 % net..................	95 25	23 81	4 19	94 80	23 70	4 21
Norvège 3 % (ch. f. 25 fr. 20).....	81 40	27 13	3 68	83 50	27 83	3 59
Portugal 3 % (1 fr. net)..........	23 42	23 42	4 27	24 15	24 15	4 14
Roumanie 4 % 1898.............	74 05	18 51	5 40	72 ..	18 ..	5 55
Russie 3 % or 1891.............	85 ..	28 33	3 52	84 50	28 16	3 55
Serbie 4 % 1895	63 ..	15 75	6 34	63 50	15 87	6 29
Suède 3 ½ % 1895 (ch. f. 25 fr. 20)	97 ..	27 71	3 60	97 50	27 85	3 58
Suisse rente 3 % (chemin de fer).	95 75	31 91	3 13	97 35	32 45	3 08
Turquie convertie 1 % série D...	22 65	22 65	4 41	22 60	22 60	4 42
— Priorité 4 % 1890.......	484 ..	24 20	4 13	483 ..	24 15	4 14
Consolidé Prussien 3 % (à Berlin).	87 75	29 25	3 41	86 90	28 96	3 45

Situation Financière Générale

Europe. — *France.* La liquidation de fin octobre s'étant décidément passée d'une manière satisfaisante au point de vue des règlements, la Bourse a repris courage. Elle est d'autant plus encouragée à se montrer soutenue, que le comptant est de plus en plus actif et se porte sur les valeurs qui ont été le plus dépréciées dans ces temps derniers.

Les valeurs de Traction sont particulièrement mieux tenues. Quant aux *Rentes Françaises,* elles sont très fermes sur toute la ligne.

Allemagne. — Les tendances du marché financier redeviennent meilleures et la baisse des valeurs industrielles semble définitivement enrayée. Même amélioration sur les cours des fonds d'Etat.

Les disponibilités du marché monétaire restent abondantes.

L'élection de M. Mac Kinley, considérée comme un triomphe des protectionnistes américains, donne espoir aux protectionnistes allemands, qui ont l'appui du Gouvernement, de pouvoir faire voter un tarif minimum.

Les recettes de tous les Chemins de fer sont en augmentation.

Angleterre. — Le changement opéré dans le Ministère a une signification bien précise.

Lord Salisbury a voulu se débarrasser d'une charge encombrante pour pouvoir tout à son aise remettre la main sur la direction des affaires générales et restaurer son droit de chef de Gouvernement.

La Bourse n'a pas attaché beaucoup d'importance à cet événement. La tendance générale reste réservée à cause de la situation du marché monétaire.

Autriche. — La lutte électorale continue avec violence, mais sans grand résultat immédiat.

Le Ministre des finances hongrois vient de déposer le budget de 1901.

Pour le budget total ordinaire et extraordinaire, les dépenses sont de 1.056.546.417 couronnes et les recettes de 1.056.582.297 couronnes.

Le budget entier accuse donc une plus-value de 35.880 couronnes, laquelle est inférieure à celle de 1900 de 111.451 couronnes.

Espagne. — L'insurrection carliste paraît étouffée. Cependant la Bourse n'a pas repris son ancienne tenue.

La Direction des Douanes a publié les résultats du commerce extérieur en 1899 : ils montrent un excédent d'importations de 153 millions.

Italie. — On croit que la Chambre se réunira le 22 courant.

Le peu que l'on sait des intentions ministérielles est de nature à bien impressionner le public : il est évident, en effet, que M. Rubini s'est inspiré des sages principes soutenus par lui quand il était Président de la Commission du budget; l'équilibre n'a pas eu de plus sérieux défenseur.

Le change baisse et la Rente monte.

En octobre, les recettes publiques ont augmenté de 16 millions de lire par rapport à octobre 1899.

Portugal. — On trouvera, page 603, des renseignements détaillés sur les projets du Ministre des finances.

Suisse. — Le projet de budget pour 1901 prévoit 104.860.000 fr. aux recettes et 105.855.000 fr. aux dépenses, soit un déficit de 995.000 fr.

Amérique. — *Brésil.* La Dette publique intérieure consolidée s'élevait dans le dernier exercice à 571.197 contos 100 mille reis.

La Dette extérieure montait fin 1899 à 38.639.291 livres sterling.

La Dette flottante intérieure n'a pas subi de modifications : elle est de 22.176 contos 975 mille reis.

Chili. — Les recettes publiques pour 1901 sont évaluées à 109.432.386 piastres et les dépenses à 108 millions 726.342 piastres.

Etats-Unis. — L'élection des délégués présidentiels, qui a eu le 6 courant, assure la nomination de M. Mac-Kinley à la présidence de la République. M. Mac-Kinley a 305 voix contre 142 à M. Bryan.

Mexique. — Nous publions, page 606, la situation mensuelle des Banques du Mexique.

Asie. — *Japon.* L'établissement d'une nouvelle ligne de chemin de fer est décidé à Formose. Elle partira de Taihoku pour aboutir à Tamsui.

FRANCE

La Politique. — Le Président de la République à Lyon. — Le Tsar et la France. — Rentrée des Chambres.

Le voyage du Président de la République à Lyon, qui s'annonçait sous de mauvais auspices, a été un très grand succès pour le premier magistrat de notre pays. Les manifestations annoncées par les groupes avancés ont complètement avorté et c'est avec des acclamations unanimes que les Lyonnais ont accompagné M. Loubet dans ses promenades à travers la ville.

La journée, qui a été bonne pour le parti de l'ordre, s'est terminée par un coup de théâtre. Au banquet de l'Hôtel de Ville, le Président de la République a reçu un télégramme de l'Empereur de Russie, dont il a donné immédiatement connaissance. On en trouvera le texte d'autre part, ainsi que celui de la réponse de M. Loubet.

C'est une manifestation politique qui aura à l'étranger, autant qu'en France, un immense retentissement.

L'intimité du rapprochement, l'amitié et l'alliance qui, il y a cinq ans, ont inauguré pour la Russie et pour la France une ère nouvelle, sont reprises avec un tact, une force qui accentueraient encore, s'il en était besoin, l'importance de l'accord franco-russe.

Le Président de la République, accompagné par MM. Waldeck-Rousseau, président du Conseil, ministre de l'Intérieur et des Cultes ; de Lanessan, ministre de la Marine ; Baudin, ministre des Travaux publics ; Millerand, ministre du Commerce, et par les Secrétaires généraux de la Présidence, a quitté Paris le samedi 3 novembre, à dix heures du soir, pour se rendre à l'invitation de la Municipalité de Lyon et assister à l'inauguration du monument élevé à la mémoire du président Carnot.

M. Loubet a été reçu et salué à son arrivée à la gare, le dimanche matin, par les autorités du département, auxquelles s'étaient joints plusieurs sénateurs et députés du Rhône et de la région.

Après l'inauguration du monument de l'ancien Président et la réception des autorités à la Préfecture, M. Loubet, accompagné des Ministres, des sénateurs et des députés, s'est rendu à la Bourse où avait lieu le déjeuner offert par la Chambre de Commerce. Sur tout le trajet, l'animation était considérable. La foule a acclamé le Président. Les cris de : « Vive la République ! Vive Loubet ! Vive Waldeck-Rousseau ! » retentissaient de toutes parts.

Sur les marches du Palais, le Président de la Chambre de Commerce, entouré de ses collègues, a reçu le chef de l'Etat et l'a conduit dans la salle du banquet.

Après le déjeuner, le Président de la République est monté en voiture et, de nouveau accueilli par de sympathiques acclamations, il s'est rendu à l'Ecole de la Martinière, où ont eu lieu la cérémonie du centenaire et la visite de l'Ecole.

Après un repos à la Préfecture, M. Loubet s'est rendu au banquet offert, à l'Hôtel de Ville, par la municipalité.

Le maire de Lyon, portant un toast au Président de la République, l'a remercié au nom de la ville d'être venu inaugurer le monument élevé à la mémoire du regretté président Carnot ; il a terminé par une allusion au banquet des maires et a demandé à l'assistance de boire à celui qui, depuis le 23 septembre, peut être qualifié de président des maires de France.

M. Loubet, avant de répondre au toast du maire, a annoncé qu'il venait de recevoir une dépêche de S. M. l'Empereur de Russie dont voici le texte :

Livadia, 3 novembre, 11 h. 49 s.

A son Excellence M. Loubet, président de la République française, à Lyon.

L'inauguration du monument de votre illustre prédécesseur rappelle vivement à mon souvenir les services importants rendus à la France par feu le président Carnot, et son active coopération à la grande œuvre du rapprochement intime, dans des buts essentiellement pacifiques, de nos pays amis et alliés. En m'associant de tout cœur à cette solennité, je vous prie, Monsieur le Président, de croire toujours à mes sentiments de sincère et invariable amitié.

NICOLAS.

Voici la réponse adressée par M. Loubet à l'empereur Nicolas :

Lyon, le 4 novembre 1900.

A Sa Majesté Nicolas II, empereur de toutes les Russies, à Livadia.

Je suis très vivement touché de la généreuse pensée qu'a eu Votre Majesté de s'associer à l'hommage rendu par la Ville de Lyon à la mémoire du président Carnot.

La France appréciera hautement cette nouvelle marque d'affectueuse sympathie. Elle n'oublie pas non plus la part que votre illustre père a prise, comme vous le dites si bien, dans un but essentiellement pacifique, au rapprochement intime de nos pays amis et alliés, et elle associe pieusement dans son culte et dans son souvenir les noms d'Alexandre III et de Carnot.

Ce n'est pas seulement en mon nom, c'est au nom de la France tout entière que j'adresse à Votre Majesté, mes remerciements émus et empressés.

Je la prie d'agréer également la nouvelle assurance de mes sentiments de cordiale et invariable amitié.

Emile LOUBET.

Après la lecture de la dépêche de l'empereur Nicolas, le Président de la République a répondu au maire de Lyon. Son discours a été accueilli par de vifs applaudissements et par les cris de : Vive Loubet ! Vive la République !

Après le banquet, tous les invités sont venus saluer le Président, tandis qu'au dehors le peuple de Lyon témoignait, par une ovation continue, ses sympathies au chef de l'Etat et son attachement à la République.

M. Loubet, accompagné des Ministres, a regagné la gare à dix heures du soir au milieu des acclamations de la foule et il est rentré à Paris lundi matin, 5 novembre.

Les Ministres se sont réunis, le 6 novembre, à l'Elysée, sous la présidence de M. Loubet.

Le Ministre des Affaires étrangères a entretenu le Conseil des questions extérieures en cours.

Il a annoncé que le *Livre Jaune* relatif aux affaires de Chine, avec des cartes pour en rendre la lecture plus facile, vient d'être remis à l'Imprimerie Nationale. Les documents qu'il renferme vont jusqu'à la fin du mois d'octobre. Il sera distribué au Parlement avant la fin de la semaine.

Le Conseil s'est ensuite occupé de la fixation de l'ordre du jour. Il demandera à la Chambre de tenir une séance supplémentaire afin d'aborder, en même temps que la discussion du budget, celle de la loi sur le régime des boissons, et l'inscription, immédiate après cette loi, de celle sur les associations et de celle sur les retraites ouvrières.

La session extraordinaire du Parlement a été ouverte le 6 novembre.

La séance du Sénat a été très courte. M. Fallières, président, a rappelé le nom des sénateurs morts depuis la clôture de la session ordinaire. M. Piot a déposé une proposition de loi tendant à combattre la dépopulation en France et, après le règlement de l'ordre du jour, la séance a été levée.

La Chambre des Députés a ordonné la discussion immédiate d'une interpellation de M. Vazeille sur la politique générale du Gouvernement, sur laquelle viendront se greffer différentes autres interpellations.

MM. Vazeille, Viviani, Massabuau, Vaillant, le Président du Conseil, Ribot, le Ministre du Commerce et Thierry ont été entendus et la suite de la discussion renvoyée au jeudi.

Hier, la Chambre des députés a repris la discussion de l'interpellation sur la politique générale du Gouvernement.

La séance a été très longue et très mouvementée. L'appel nominal a été réclamé et, au moment de mettre sous presse, nous croyons qu'un ordre du jour en faveur du Gouvernement a été adopté par 329 voix contre 222.

QUESTIONS DU JOUR

LA QUESTION DE CHINE (1)

VIII

Le traité de Simonosaki et ses conséquences économiques. Le Commerce de la Chine depuis 1893 et sa Dette extérieure.

Le traité de Simonosaki — et les nouvelles concessions territoriales que la Russie, le Japon, la France, l'Angleterre et l'Allemagne ont obtenues de la Chine et qui sont les conséquences directes de ce traité — a singulièrement élargi les brèches déjà ouvertes à la civilisation occidentale. Il a rendu possible l'ouverture de douze nouveaux ports au commerce international, la concession de 10.000 kilomètres de chemins de fer et de nombreuses exploitations minières à des Syndicats financiers étrangers et, enfin, le libre exercice sur tout le territoire de l'Empire de la religion catholique officiellement reconnue par le décret impérial du 19 mars 1899.

Le traité de Simonosaki, en permettant aux Japonais la création d'industries manufacturières sur le territoire de l'Empire et en accordant cette faveur, grâce à la clause de la nation la plus favorisée, aux citoyens de tous les pays ayant des traités avec la Chine, est bien réellement le point de départ, pour cet immense pays, d'une période nouvelle qui doit nécessairement aboutir à sa transformation économique et sociale. Il importe donc d'examiner les premiers résultats de cette révolution, de laquelle l'insurrection des Boxers n'est qu'un simple épisode

Il était évident que ces premiers actes de la nouvelle politique impériale chinoise — ayant pour conséquence visible une profonde modification des traditions, des habitudes des conditions d'existence et du mode de Gouvernement intérieur de cet immense pays — devaient, fatalement, rencontrer de grandes résistances de la part des lettrés qui y dirigent l'opinion publique.

Dans une excellente étude publiée en décembre 1897, dans les *Annales des Travaux publics de Belgique*, par M. Dufourny, ingénieur en chef, directeur des ponts et chaussées belges, nous lisons :

Ces lettrés, ces mandarins de tous grades, élevés pour la plupart en dehors des idées européennes, privés de toute connaissance pratique, positive, utile, vivant d'un fatras de sciences spéculatives, doctrinales ou historiques, sont et doivent être foncièrement hostiles aux réformes qui s'annoncent et dont l'avènement s'accuse chaque jour davantage.

Ils sentent, par instinct et sans les connaître, que ces réformes vont ruiner leur prestige et leur situation et les forcer à un travail productif dont ils sont incapables. Ils vont perdre ou voir anéantir ce capital de maximes, d'aphorismes, de sciences creuses et stériles dont ils sont bouffis et qui ont été si dures à acquérir. C'est presque un suicide qu'on réclame d'eux, un sacrifice pour le bien de la généralité, mais trop au-dessus des forces humaines. Aussi les mandarins et les lettrés sont-ils les adversaires résolus des réformes et des conséquences qu'elles doivent entraîner.

Ceci est exact et nous avons vu dans notre Chapitre IV : *La Famille et le Gouvernement chinois*, que la classe des lettrés exerce une immense influence sur les trois autres classes chinoises, parce que son recrutement est essentiellement démocratique, qu'elle est ouverte à tout le monde et que tous les pères de famille ont l'espoir d'y faire entrer un ou plusieurs de leurs enfants.

La question de la révolution économique, que la mise en valeur de la Chine par les capitaux européens doit fatalement imposer à ce pays, est donc très grave, beaucoup plus grave assurément que ne le supposaient ceux qui, au lendemain du traité de Simonosaki, voyaient déjà la grande muraille abattue et le Gouvernement central de Pékin disposé à accepter les « bienfaits de la civilisation européenne ».

M. Dufourny était un de ceux-là, car il disait dans son étude de 1897 :

Depuis la guerre de l'opium, en 1840, jusqu'à nos jours, la centralisation des pouvoirs a fait, en Chine, des progrès incessants et c'était fatal. Pour payer les impôts de guerre, pour organiser des armées, pour construire des forts, pour créer des réseaux télégraphiques, des administrations postales, des lignes de navigation, des chemins de fer, etc., il faut un pouvoir central disposant d'une forte autorité et de ressources importantes et assurées. C'est vers l'organisation de ce pouvoir sauveur que les conseillers de l'Empire dirigent continuellement leurs efforts et ils obtiennent des succès marquants. Ils marchent : Il y aurait à cet égard un chapitre intéressant à écrire, mais qui nous éloignerait trop de notre examen économique et technique.

C'est le Gouvernement central lui-même, ce sont les hauts mandarins de la Cour impériale, qui viennent d'écrire, en collaboration avec les Boxers, ce chapitre intéressant dont parlait M. Dufourny. Il est à prévoir que l'histoire future de la transformation économique de la Chine nous en réservera plusieurs de semblables.

Quoiqu'il en soit, nous avons fait un exposé économique, financier et social du Céleste-Em-

(1) Voir l'*Économiste Européen*, nos 448 à 457, 459 et 460.

pire, et un historique aussi complet que possible — eu égard au cadre restreint de notre étude — des relations politiques et commerciales des Chinois avec les étrangers depuis les temps les plus reculés jusqu'à la guerre sino-japonaise : avant d'aller plus loin, il convient de montrer le chemin parcouru depuis le traité de Simonosaki.

***

Le commerce extérieur chinois se fait exclusivement par navires à vapeur ou navires à voile, et il en sera ainsi tant que le Transsibérien et les lignes sino-tonkinoises ne seront pas ouvertes à la circulation. L'augmentation du mouvement de la navigation entre 1893 et 1899 nous donnera donc une première idée du développement de ce commerce extérieur depuis le traité de Simonosaki :

Mouvement de la Navigation des Ports chinois actuellement ouverts aux étrangers pendant les sept dernières années. (Long cours et cabotage, entrées et sorties réunies.)

Années	Vapeurs		Voiliers		Total	
	Nombre	Milliers de tonnes	Nombre	Milliers de tonnes	Nombre	Milliers de tonnes
1893....	29.761	28.277	8.141	1.041	37.902	29.318
1894....	30.027	28.506	8.036	1.115	38.063	29.622
1895....	28.176	28.683	8.956	1.053	37.132	29.737
1896....	21.452	32.358	9.043	1.132	40.495	33.490
1897....	34.566	32.519	9.934	1.232	44.500	33.752
1898....	43.164	32.896	9.497	1.337	52.661	34.233
1899....	52.720	37.794	12.698	1.473	65.418	39.268

Entre 1893, année qui a précédé la guerre sino-japonaise, et l'année 1899, le nombre des navires à vapeur qui ont trafiqué dans les ports chinois ouverts aux étrangers a augmenté de 77 0/0 et le mouvement général de la navigation de 34 0/0 environ. C'est, évidemment un magnifique résultat si l'on observe que les effets de la guerre ont paralysé le commerce chinois jusqu'en 1896 et que ce n'est réellement qu'à partir de cette dernière année que la progression constatée pendant la période s'est manifestée.

On retrouve, d'ailleurs, le même fait dans les chffres du commerce extérieur et des recettes des douanes maritimes :

Commerce extérieur de la Chine et recettes des douanes maritimes de 1893 à 1899

(Taëls Haïkwan)

Années	Recettes des douanes	Importations	Exportations	Total
1893	21.989.300	151.362.819	116.632.311	267.995.130
1894	22.523.605	162.102.911	128.104.522	290.207.433
1895	21.385.389	171.696.715	143.293.211	314.989.926
1896	22.579.366	202.589.994	131.081.421	333.671.415
1897	22.742.104	202.828.625	163.501.358	366.329.983
1898	22.503.397	209.579.334	159.037.149	368.616.483
1899	26.661.460	264.748.456	195.784.832	460.533.288

Les recettes des douanes ont augmenté de près de 25 0/0 entre 1895 et 1899 et le commerce extérieur total de 46 0/0 environ.

D'après M. T. E. Taylor, directeur du département de la statistique chinoise, ce rapide développement doit être attribué à l'influence exercée par l'établissement du réseau ferré sur les transactions dans l'intérieur du pays. Ce sont les places de New chwang et de Tien tsin, qui ont bénéficié les premières de l'amélioration des voies de communication, et cela malgré l'épidémie de peste qui a sévi dans le Nord. On constate que les régions les plus misérables acquièrent de l'activité dès que les trains commencent à circuler et que les produits, dont l'indigène ne songeait pas à se défaire, à cause de la difficulté des transports, entrent aussitôt dans la circulation.

Les trois tableaux suivants nous donneront la répartition du commerce extérieur et du mouvement général de la navigation entre la Chine et les diverses puissances :

A. — **Répartition, par pays, du Commerce extérieur Chinois en 1899**

Pays	Importation de	Exportation vers	Total
	(En taëls Haikwan)		
Grande-Bretagne	40.161.115	13.962.547	54.123.662
Hong-Kong	118.096.208	71.845.558	189.941.766
Indes....................	31 911.214	1.731.498	33.642.712
Singapoure et Détroits...	3.646.195	2.231.792	5.877.987
Australie, Nlle-Zélande...	272.553	670.078	942.631
Sud-Afrique..............	»	236.613	236.613
Amérique anglaise	1.208.865	259.519	1.468.384
Etats-Unis	22.288.745	21.685.715	43.974.460
Iles Philippines..........	21.641	61.629	83.270
Amérique du Sud	»	2.387	2.387
Continent européen (Russie exceptée	10.172.398	36.763.506	46.935.904
Russie : Odessa, par mer.	3.233.239	5.343.480	8.576.719
Russie et Sibérie, *viá* Kiakhta	»	9.987.706	9.987.706
Mandchourie Russe	289.165	3.225.806	3.514.971
Japon	35.896.745	17.251.144	53.147.889
Macao	3.408.516	5.824.487	9.233.003
Cochinchine, Tonkin et Annam................	1.611.140	945.544	2.556.684
Siam.....................	67.347	903.531	970.878
Java, Sumatra...........	629.129	355.310	984.439
Turquie d'Asie, Perse. Egypte, Algérie, etc....	841.850	2.496.982	3.338.832
Corée	807.446	729.418	1.536.864

B. — **Répartition, par pavillon, du mouvement général de la Navigation des Ports Chinois en 1899**

Nationalités	Tonnage total des entrées et sorties aux ports à traité	Pourcentage par rapport au tonnage	Pourcentage par rapport au comm. général
	Tonnes		
Grande-Bretagne.........	23.338.230	59.43	50.67
Amérique	310.107	0.79	0.48
Allemagne...............	1.854.246	4.72	5.92
France..................	613.191	1.56	2.44
Hollande................	5.490	0.01	0.02
Danemark................	24.470	0.06	0.02
Espagne	4.062	0.01	»
Suède et Norvège........	439.718	1.12	1.21
Russie	361.501	0.92	0.75
Autriche	41.950	0.11	0.17
Belgique	10.870	0.03	0.02
Italie..................	5.416	0.01	»
Japon	2.839.741	7.23	4.89
Pérou	»	»	»
Brésil..................	»	»	»
Portugal	45.521	0.12	»
Corée...................	10.164	0.03	»
Puissances sans traité...	14.406	0.04	0.03
Chine...................	9.349.247	23.81	33.38

Comme on peut le constater, c'est l'Angleterre qui a la part la plus considérable du commerce chinois et, surtout, du mouvement de la navigation des ports ouverts.

Sa part de commerce représente un peu moins de 12 0/0 du commerce total ; mais 50,67 0/0 des marchandises importées en Chine, ou exportées des ports ouverts, ont passé par les navires anglais ; quant au tonnage de ces navires, il représente, de

son côté, 59,43 0/0 du tonnage total des mêmes ports.

Cette différence entre les chiffres du commerce et du tonnage anglais provient surtout de ce que le transport de la presque totalité des marchandises à destination ou de provenance américaine est effectué sous pavillon britannique.

Voici, maintenant, la décomposition du commerce extérieur chinois pour les trois années 1893, 1896 et 1899 :

C. — Commerce extérieur de la Chine des Années 1893, 1896 et 1899, par nature de Marchandises

IMPORTATIONS

Nature des marchandises	1893	1896	1899
	(En Taëls Haikwan)		
Opium	31.691.399	28.651.592	35.792.768
Cotonnades	45.137.970	79.243.431	103.465.048
Lainages	4.587.006	5.363.143	4.175.642
Tissus non classés	355.095	376.552	468.894
Métaux	7.198.422	9.759.134	9.208.207
Divers	62.392.921	79.196.142	111.637.897
Totaux des importations	151.362.819	202.589.944	264.741.456

EXPORTATIONS

Nature des marchandises	1893	1896	1899
Coton brut	6.166.182	5.017.899	2.980.373
Vêtements	1.829.597	2.088.482	2.224.253
Soies	38.114.225	42.089.335	82.109.370
Thés	30.558.723	30.156.986	31.469.100
Sucres	2.328.715	1.477.728	3.372.629
Divers	39.634.869	50.250.991	73.629.107
Totaux des exportations	116.632.311	131.081.421	195.784.832

Aux importations, les cotonnades ont augmenté, entre 1893 et 1899, de plus de 58 millions de taëls, et les produits divers, comprenant les machines, les rails et le matériel des chemins de fer construits en 1899, de près de 50 millions de taëls. Nous aurons à constater que c'est surtout l'industrie japonaise et américaine qui ont profité de ces augmentations.

***

L'histoire des ports ouverts, ou *ports à traité*, se confond en quelque sorte avec celle du commerce extérieur chinois. Avant 1842, tout ce commerce s'effectuait par un seul port : celui de Canton ; il était le monopole d'une catégorie d'intermédiaires chinois, les *hong marchands* (le mot *hong* signifiant *entrepôt*) auxquels les négociants étrangers devaient nécessairement s'adresser pour acheter les produits indigènes ou vendre les marchandises importées de l'extérieur.

Nous trouvons dans une publication officielle américaine de 1899 : *Returns of Trade at the Treaty ports in China*, un excellent résumé de l'histoire des ports ouverts qui vient à sa place dans ce chapitre.

En 1842, à la suite de la saisie par des mandarins chinois d'une cargaison d'opium transportée par des navires anglais, l'Angleterre déclara la guerre à la Chine et lui imposa par la force ce fameux traité de Nankin de 1842, connu sous le nom de *traité de l'Opium*, en vertu duquel les sujets britanniques furent autorisés à résider dans cinq ports : Canton, Shanghaï, Amoy, Fou tcheou et Ning po, et à faire le commerce de toutes les marchandises avec les Chinois.

Les consuls anglais, en résidence dans ces ports, restèrent responsables vis-à-vis du Gouvernement chinois des droits et charges payables par les commerçants britanniques. Cet état de choses a été modifié par l'établissement des douanes maritimes en 1854.

Le 13 juillet 1844, les Etats-Unis obtinrent les mêmes privilèges que l'Angleterre; quelques mois après, le 23 octobre, un traité semblable fut signé avec la France et les ports ainsi ouverts au commerce étranger prirent alors le nom de *ports à traité*, nom qui fut également donné à tous ceux qui vinrent, par la suite, s'ajouter à cette première liste.

Les cinq ports ci-dessus désignés restèrent, pendant dix-huit années, les seuls moyens de communications entre le commerce étranger et l'intérieur de la Chine. Ils étaient tous situés sur la côte : Shanghaï, près de l'embouchure du Yang-tsé, le plus grand fleuve de la Chine; Canton, à l'embouchure du fleuve de l'Ouest, le second grand fleuve de l'Empire ; Amoy, Fou tcheou et Ning po, à des points intermédiaires entre Shanghaï et Canton.

On remarquera que le Gouvernement chinois n'avait ouvert aucun port dans le voisinage de Pékin, car Shanghaï, le port le plus rapproché, s'en trouve à environ 1.200 kilomètres.

Ce ne fut qu'en 1860 que Swatow, situé entre Hong-Kong et Amoy, fut ajouté à la première liste en exécution du traité de Tien tsin de 1858 imposé à la Chine par la France et l'Angleterre. Ce traité stipulait six autres ports qui furent successivement ouverts au commerce étranger : Chin kiang et New chwang en 1861, Kin kiang, Han kéou et Tche fou en 1862 et Kuing tcheou en 1876.

Ces ports rapprochaient sensiblement le commerce étranger de la capitale puisque trois d'entre eux sont dans le golfe du Petchili; mais on fit mieux encore car, par la Convention de Pékin de 1860, complément du traité de Tien tsin, cette dernière ville située sur le grand canal, à seulement 130 kilomètres de Pékin et à 80 kilomètres de la côte par le Peïho, fut ouverte aux étrangers.

Le groupe des ports à traité autorisés en 1858 comprenait les premières villes ouvertes aux étrangers à l'intérieur de l'Empire : Han kéou, capitale du Hou-pé, ville de 800.000 habitants, admirablement placée sur le Yang-sé, à 1.000 kilomètres de la mer par le fleuve, et Kin kiang, également sur le Yang-sé, située entre Han kéou et Shanghaï.

Depuis lors, par l'accord de Tché fou en 1876 et l'article additionnel de cet accord en 1890, par la convention du Thibet en 1893, par le traité de Simonosaki et par l'accord spécial intervenu antérieurement à ce traité entre la France et la Chine (convention de Tien tsin de 1889), le nombre des ports ouverts soit à l'intérieur, soit sur la côte, a été porté à 34.

Ajoutons, pour terminer ce rapide historique, que les ministres étrangers ne furent autorisés à résider à Pékin qu'après 1858; ils n'obtinrent le droit de voir l'empereur et de lui parler qu'en 1873, et ce n'est qu'en 1898 que les femmes des ministres étrangers furent reçues par l'impératrice.

(A suivre.) EDMOND THÉRY.

LE BUDGET DE 1901

Notre rédacteur en chef, M. Edmond Théry, a analysé, dans l'*Economiste Européen* du 15 juin dernier, le projet du budget de 1901, tel que l'a présenté M. Caillaux, ministre des finances. Ce projet évaluait les recettes à 3.551.570.497 francs et les dépenses à 3 milliards 551.292.378 fr., soit un excédent de 278.119 fr. Les dépenses ne comprenaient pas celles de l'Algérie, qui figureront désormais dans un budget spécial; elles étaient supérieures de 54.483.194 francs aux évaluations de 1900, car elles comportaient, indépendamment des augmentations provenant des lois votées ou du développement normal des services, des dépenses nouvelles pour la défense des côtes et des colonies, pour l'amélioration de l'outillage des ports et du matériel naval.

Depuis que ce projet a été présenté, des modifications nombreuses ont dû être apportées aux chiffres établis par le Ministre : il a fallu prévoir des augmentations de dépenses ou des diminutions de recettes.

Sans entrer dans le détail des choses, nous dirons que les dépenses ont été majorées de 10.799.705 francs dont : 3 millions 1/2 pour le service des pensions civiles; 3 millions 1/2 pour l'occupation du Touat en 1901; 2 millions pour le supplément de dépenses résultant de la hausse des charbons dans le service de la marine et des chemins de fer. D'autre part, le Gouvernement a dû réduire les recettes de 12.320.471 francs, pour tenir compte de la diminution du droit de douanes sur les cafés résultant de l'accord franco-brésilien et de la diminution du partage des bénéfices avec les Compagnies de chemins de fer résultant de la hausse du prix du charbon.

Par suite de ces modifications, l'excédent prévu de 278.119 francs s'est trouvé faire place à un déficit de 22.242.057 fr. et comme, dès l'origine de ses études, la Commission du budget, abordant l'examen de la réforme des successions, a fait subir aux dispositions présentées par le Gouvernement, des changements qui eurent pour effet de diminuer de 6 millions l'évaluation des recettes à provenir de cette réforme, elle s'est trouvée en présence d'un déficit de 28 millions.

La tâche de la Commission n'était donc pas facile et l'on doit lui savoir gré d'avoir opéré, d'accord avec le Gouvernement, une refonte du budget qui lui a permis de rétablir l'équilibre. Voici, en effet, comment se présentent actuellement les chiffres des recettes et des dépenses pour 1901, chiffres que nous rapprochons de ceux du projet primitif et du projet modifié :

	Projet primitif	Projet modifié	Projet de la Commission
	(En francs)		
Recettes	3.551.570.497	3.533.250.026	3.549.114.755
Dépenses	3.551.292.378	3.561.492.083	3.548.902.583
Solde	+ 278.119	— 28.242.057	+ 212.172

Par diverses économies ou réductions de dépenses, la Commission du budget a donc ramené un excédent de 212.172 francs : elle ne l'a obtenu, il est vrai, qu'en conservant les 10 millions de ressources exceptionnelles prévues par le Ministre, mais comme elle n'a plus escompté le boni attendu de la réforme des successions que jusqu'à concurrence de 4 millions, l'amélioration est indéniable.

L'équilibre budgétaire réalisé dans ces conditions est-il très solide? La franchise avec laquelle s'est exprimé M. Guillain, rapporteur général de la Commission, dans l'important travail qu'il vient de soumettre à la Chambre, nous laisse bien des doutes sur cette solidité.

Nous avons déjà vu que les dépenses prévues pour 1901 dépassent de beaucoup celles qui avaient été autorisées pour 1900; en dépit des augmentations nouvelles, il faut reconnaître que si les services civils paraissent suffisamment dotés, il y a des doutes à émettre au sujet des dépenses militaires pour l'Extrême-Sud Algérien et pour Diego-Suarez, de même au sujet de l'armement et des points d'appui de la flotte. D'autre part, en ce qui concerne les dépenses pour l'expédition de Chine, M. Guillain s'est exprimé ainsi :

> Aucun crédit n'a été inscrit au budget pour les opérations militaires dans l'Extrême-Orient. Le Gouvernement, interrogé à cet égard par la Commission, a fait savoir qu'en raison du remboursement qui sera exigé de la Chine, ces dépenses feront l'objet d'un compte spécial au crédit duquel il sera pourvu par une émission d'obligations; une autorisation spéciale sera demandée à cet effet, en temps opportun, au Parlement.

Si, de ce côté, il n'y a pas à prévoir un accroissement des dépenses budgétaires, il ne faudrait pas se flatter qu'il en sera toujours ainsi. Le Rapporteur général nous dit, au contraire, que très probablement des suppléments assez forts de dépenses s'imposeront au cours de l'exercice, soit pour le budget de la Guerre, soit pour le budget de la Marine ou pour celui des Colonies.

La situation du monde, ajoute-t-il, est trop troublée pour que, sans craindre une guerre européenne, nous conservions l'espoir de voir nos crédits militaires rester stationnaires. Et M. Guillain fait observer qu'il est douteux que nous puissions voir se renouveler, en 1901, les magnifiques excédents de recettes des années précédentes.

La situation est donc fort délicate : d'une part, les prévisions de dépenses menacent d'être dépassées; il est difficile, d'autre part, de compter sur de fortes plus-values de recettes. La conclusion à tirer de ce fait est que le Parlement ne doit plus se laisser entraîner à accepter, avec autant de facilité, des autorisations de dépenses ou des dégrèvements. C'est une thèse que notre rédacteur en chef, M. Edmond Théry, soutient depuis longtemps et qu'il soutenait encore dans son récent ouvrage : *La France économique et financière.* « On a longtemps discuté, écrivait-il, la question de savoir sur qui doit retomber la responsabilité de l'accroissement des dépenses... Le mal réside surtout dans les nouvelles lois que les Chambres votent, sans préoccupation de leur répercussion budgétaire, et dans le droit d'initiative des députés en matière d'amendements à la loi des finances. »

Tel paraît être aussi l'avis de l'honorable rapporteur général :

> Il n'y a pas lieu, écrit-il, de considérer comme extrêmement satisfaisant un équilibre aussi péniblement établi. Ce disant, nous n'avons aucune intention de critique, car nous devons reconnaître qu'il n'était pas possible à M. le Ministre des Finances d'adopter d'autres solutions. Les accroissements de dépenses auxquels la Commission s'est résignée avec lui sont des accroissements nécessités soit par les intérêts supérieurs de la défense, soit par les intérêts économiques du pays. Mais on conçoit combien il serait dangereux dans de telles conditions de se laisser induire à des mesures qui augmenteraient encore nos dépenses ou qui diminueraient nos recettes.
>
> Et le danger n'existe pas seulement pour l'exercice 1901. Il sera sans doute plus difficile encore d'équilibrer le budget pour les exercices suivants que pour celui dont nous nous occupons aujourd'hui. Nous nous garderons de refaire ici l'exposé des augmentations progressives de dépenses de nos budgets : cet exposé a été soumis à plusieurs reprises à la Chambre mieux que nous ne pourrions le faire. Mais il n'est peut-être pas inutile de rappeler que, si on a la certitude de voir augmenter les dépenses au cours des années prochaines, il n'est rien moins que certain que les recettes augmenteront dans la même proportion.
>
> L'expérience du passé nous enseigne que les années déficitaires sont plus fréquentes que les années à excédents de recettes.

Nous espérons que ces sages conseils seront entendus et que des votes irréfléchis ne viendront pas grossir encore le chiffre déjà si élevé de nos dépenses publiques.

Une politique financière imprudente aboutirait, en effet, soit immédiatement, soit dans un avenir prochain, à une augmentation d'impôts. « Or, dit M. Guillain, la France supporte actuellement le maximum d'impôts

qu'on puisse lui réclamer, sans porter atteinte non pas seulement à son développement économique, mais même à sa fortune acquise. »

Il faut féliciter l'honorable rapporteur général d'avoir parlé avec autant de franchise et de netteté. Nous aurions voulu pouvoir insister davantage sur les considérations émises par lui au sujet de l'état économique de notre pays et analyser les parties de son rapport où il expose ses vues sur diverses questions d'ordre général se rattachant au budget, telles que les conversions futures et l'essai d'amortissement proposé par M. Caillaux.

Ce sont là des questions qui demandent un examen particulier et sur lesquelles nous aurons l'occasion de revenir.

GEORGES BOURGAREL.

FORGES ET ACIÉRIES DU NORD ET DE L'EST

Dans nos *Informations Economiques et Financières* du 3 courant, nous avons brièvement rendu compte de l'assemblée générale des actionnaires de la *Société des Forges et Aciéries du Nord et de l'Est*, qui s'était tenue le 29 octobre. Il nous reste maintenant à passer en revue le bilan et les comptes de l'exercice 1899-1900 qui ont été soumis aux intéressés.

Tout d'abord comparons le bilan au 30 juin dernier avec celui établi au 30 juin 1899 :

Actif	Bilan au 30 juin 1899	1900
	(En francs)	
Immeubles, matériel et outillage...	16.755.493	16.902.738
Travaux neufs de l'exercice........	147.245	566.507
	16.902.738	17.469.245
Amortissements à déduire..........	11.531.746	12.656.940
	5.370.992	4.812.305
Approvisionnements et marchandises..........................	3.071.734	3.145.914
Caisse..............................	95.564	68.608
Banquiers...........................	3.643.003	6.891.449
Effets en portefeuille	647.284	258.547
Fonds publics.......................	5.599.031	5.338.640
Débiteurs divers.....................	3.019.105	3.511.053
Acompte sur le dividende	»	483.992
	21.446.713	24.510.508
Passif		
Capital..............................	12.000.000	12.000.000
Réserve légale.......................	957.803	1.084.651
Fonds de prévoyance...............	2.000.000	2.000.000
Réserve pour garantie de fournitures	426.459	460.928
Prévision pour réfection de hauts fourneaux..........................	496.511	541.977
Fonds d'assurances contre incendie.	125.702	143.845
Fonds de secours de la Société au personnel...........................	271.276	301.058
Caisse d'épargne du personnel.....	268.832	292.447
Salaires dus au 30 juin	226.694	163.423
Créditeurs divers...................	1.687.239	2.500.518
Bénéfices de l'exercice..............	2.576.968	4.506.681
Reliquat de l'exercice précédent....	409.229	512.980
	21.446.713	24.510.508

Il ressort de ce bilan que les bénéfices nets ont progressé, d'une année à l'autre, de 1.929.713 fr., selon le compte de Profits et Pertes ci dessous, que nous rapprochons du précédent :

Produits	Exercices 1898-1899	1899-1900
	(En francs)	
Revenu des valeurs en portefeuille..............................	207.167 50	266.990 79
Produits de l'exploitation et divers	2.811.234 32	4.807.315 78
	3.018.401 82	5.074.306 57

Dépenses		
Abonnement au timbre et impôts	82.666 31	2.484 08
Allocation au Conseil d'administration..........................	60.000 »	60.000 »
Frais généraux..................	148.767 22	160.140 71
Tantièmes et gratifications.....	150.000 »	275.000 »
Solde net bénéficiaire.........	2.576.968 29	4.506.681 18
	3.018.401 82	5.004.306 57

Ces soldes ont été répartis ainsi que suit :

	1898-1899	1899-1900
	(En francs)	
Réserve légale.................	128.848 41	113.348 60
A la réserve pour réfection des hauts fourneaux.............	500.000 »	500.000 »
Prélèvements pour le fonds de secours du personnel........	35.000 »	100.000 »
Fonds de prévoyance..........	» »	1.000.000 »
Pour le dividende aux actions de 70 fr. en 1898-1899, et de 90 fr. en 1899-1900...........	1.680.000 »	2.160.000 »
Pour tantième au Conseil d'administration	129.468 39	265.533 25
	2.473.216 80	4.138.881 85
Solde à reporter à nouveau	103.751 49	367.799 33
Plus :		
Report de l'exercice précédent..	409.228 69	512.980 18
Total à reporter à nouveau.	512.980 18	880.779 51

On remarquera que la part de 113.348 fr. 60, appliquée à la réserve légale, porte ce chapitre à 1.200.000 francs, c'est-à-dire au dixième du capital social prévu par les statuts. C'est pourquoi l'assemblée générale a décidé que, désormais, ce prélèvement serait suspendu, à moins que cette réserve ne vienne à diminuer dans une circonstance qu'il n'est guère possible d'envisager. En effet, en dehors de sa réserve légale, la Société dispose des prévisions et fonds de prévoyance suivants :

	Francs
Fonds de prévoyance, selon bilan.............	2.000.000 »
Fonds de prélèvement sur les bénéfices de l'exercice 1899-1900..........................	1.000.000 »
Réserves pour garantie de fournitures........	460.927 59
Prévision pour réfection de hauts fourneaux, selon bilan..............................	541.977 32
Prévision pour prélèvement sur les bénéfices de 1899-1900..............................	500.000 »
Report à nouveau..............................	880.779 51
Ensemble..............	5.783.684 42

Soit en comprenant la réserve légale, un total de 6.983.684 fr. 42, ou 58 0/0 du capital, sans tenir compte des fonds d'assurance contre l'incendie, ni des fonds de secours au personnel. D'un autre côté, si l'on considère que la Société, avec un capital-actions de 12.000.000 de francs, possède un portefeuille s'élevant à 5.338.639 francs 70, on arrive à cette conclusion que ce n'est qu'avec un capital réel de 6.661.360 fr. 30 qu'elle travaille, et qu'elle parvient à réaliser les profits que nous venons de mentionnner.

Ainsi que nous le disions il y a huit jours, l'augmentation considérable des bénéfices est due au développement de la production, et aussi à cette cir constance que la Direction, prévoyant la hausse des produits métallurgiques, ne s'était liée par aucun contrat. Elle a donc pu, au cours de l'exercice, profiter, dans la mesure la plus large, de l'élévation des prix. Ajoutons qu'il résulte des déclarations du Conseil d'administration, que la Société est encore fournie, à l'heure actuelle, de commandes à des prix très rémunérateurs pour toute la durée de l'exercice en cours, et qu'elle a, également, des contrats de charbon et de coke à des prix avantageux pour plus d'un an. La situation de cette entreprise reste donc toujours des plus favorable, en dépit du ralentissement que l'on commence à entrevoir de certains côtés dans les affaires de métallurgie, ralentissement qu'il lui sera facile de supporter

grâce aux mesures de prudence prises antérieurement par son Conseil d'administration d'accord, comme toujours, avec les actionnaires.

A. LECHENET.

LES VALEURS INDUSTRIELLES ALLEMANDES

Notre correspondant d'Allemagne nous a rappelé, à diverses reprises, la contradiction curieuse qui existe entre la baisse ininterrompue des cours des valeurs industrielles à la Bourse de Berlin et la publication de bilans, toujours plus favorables et plus rémunérateurs, de ces industries. C'est pour les métallurgies et les charbonnages que la chose est particulièrement saisissante : à mesure que le public est renseigné sur leur prospérité grandissante, leurs titres sont plus délaissés.

Les Directeurs des métallurgies publient des bilans authentiques, toujours plus satisfaisants; les bénéfices augmentent de semestre en semestre; les commandes, malgré la crise universelle des industries, sont toujours abondantes et assurent le travail pour longtemps. Rien ne peut relever le prix en Bourse de leurs actions. Aux cours actuels, certaines valeurs métallurgiques et charbonnières de premier ordre rapportent plus de 15 0/0.

Dernièrement, la *Gazette de Francfort*, pour donner une idée de la dépréciation, publiait cette comparaison des cours de valeurs métallurgiques :

	Août 1899	Août 1900
Callerstollen	12.000	2.750
Kuhlerbergzug	6.150	1.550
Peterrszeche	4.775	3.525
Victoria	5.200	2.800
Wildberg	19.000	9.250

Les plus favorisées, ajoutait-elle, n'ont baissé que de 100 0/0.

Mais il y a mieux : un autre fait montrera plus clairement encore que l'abandon des valeurs industrielles par le public allemand est irréfléchi. On connaît les commandes considérables dont sont véritablement accablés les charbonnages. On sait quels bénéfices leur réservent la cherté du prix de vente et la quantité de la consommation. Or, voici un tableau de comparaison des cours de valeurs charbonnières, de mars à octobre :

	30 mars 1900	15 oct. 1900
Harpener	235	170
Gelsenkirchen	219	179
Hibernia	251	182
Consolidation	403	311
Eschweiler	280	205
Concordia	340	250
Kœlner Bergwerk	450	337
Kœnig Wilhelm	293	197
Nordstern	271	206
Arenberger	1.220	558

Ainsi, les valeurs des industries qui paraissent devoir donner le plus de bénéfices sont entraînées dans la baisse des cours par l'invincible méfiance qu'inspire l'avenir des métallurgies.

L'impartialité de l'enquête que nous poursuivons ici nous fait un devoir de signaler une légitime tentative des métallurgistes pour enrayer la baisse de leurs titres. C'est un article publié par un organe spécial de la métallurgie, *Eisen und Stahl*, et qui, en Allemagne même, a fait le tour de la presse. En voici le résumé : « La première perturbation apportée sur le marché des fers allemands a été causée par des nouvelles venues des Etats-Unis, quand on apprit que l'énorme production de leurs hauts fourneaux ne trouvait plus de débouchés suffisants dans le pays même. La seconde a suivi l'annonce des événements de Chine où, croyait-on, allait se fermer un des plus importants débouchés de nos métallurgies. Pour calmer les craintes nées de ce double fait, déclare notre confrère, il nous suffira d'examiner comment se sont comportées, dans ces dernières années, la production et la consommation allemandes. La production du fer brut a passé de 4.641.217 tonnes, en 1891, à 8.029 305 tonnes en 1899. Dans tout ce laps de temps, on n'a constaté aucun recul. Jusqu'en 1896, la production suffisait à la consommation. Depuis, l'importation a augmenté d'année en année, preuve que notre production ne couvrait plus notre consommation. Le fait a été particulièrement sensible dans le cours de la présente année.

« La production du fer brut de l'Allemagne, y compris le Luxembourg, s'élève pour les premiers huit mois de 1900 à 5.469.014 tonnes, contre 5.367.509 tonnes dans la même période de l'année précédente; c'est une plus-value de 101.505 tonnes ou de 19 0/0, tandis que, simultanément, l'importation du fer brut est montée de 383.223 tonnes à 485.195 tonnes, et l'exportation est tombée de 125.461 tonnes à 82.549 tonnes.

« Si l'importation du fer étranger continuait dans la même proportion jusqu'à la fin de l'année, elle irait à environ 750.000 tonnes, chiffre inconnu jusqu'à présent.

« L'impuissance de la production allemande à atteindre le chiffre de la consommation est attribuée dans cet article à l'insuffisance des livraisons de cokes. Mais, s'il est vrai que les charbonnages augmentent, eux aussi, leur rendement dans des proportions importantes, cette impuissance aura bientôt disparu pour le plus grand profit de toutes les industries.

« Toutefois, ajoute-t-on, il ne faut pas conclure de ces dernières lignes que la concurrence américaine n'a été que passagère. L'exportation des fers américains grandit toujours, et jusqu'ici, le petit espace disponible dans les cales des transatlantiques et la cherté du fret ont été les meilleures sauvegardes. Il est vrai que le transit peut dès demain être rendu facile et économique. Mais l'Allemagne aura cette compensation de pouvoir profiter des mêmes facilités pour expédier ses propres articles dans le Nouveau-Monde. Enfin, conclut cette étude, il est prouvé que depuis le printemps, nombre d'aciéries importantes ont été ouvertes à l'exploitation et que d'anciennes aciéries ont agrandi leurs installations. Ces nouvelles créations et ces agrandissements sont parfaitement justifiés par les bénéfices du passé et les commandes pour l'avenir.

« D'autre part, il est peu probable que le développement constant de la consommation se heurte à une interruption subite. Il s'agit donc de franchir l'époque actuelle de transition dans laquelle la confiance a été ébranlée par des événements extérieurs. Il incombe aux directeurs des forges allemandes, par une action commune, d'atteindre ce but. Nul doute que grâce à cette entente, la production allemande arrive non seulement à satisfaire la consommation nationale, mais encore à produire un excédent pour l'exportation. »

Tels sont les arguments par lesquels les directeurs des métallurgies ont essayé de ramener à eux la confiance du public. Mais un préjugé qui circule obstinément dans ce public annule l'effet de toutes ces démonstrations : les industries du fer ont dépassé l'apogée de leur prospérité et sont sur le déclin. Sur cette opinion justifiée par rien de sérieux, la baisse continue. Les cours de toutes les valeurs métallurgiques ont baissé, dans l'espace d'environ cinq mois, de 100 à 250 0/0. et la baisse n'a pas dit son dernier mot.

Nous devons nous borner à ces constatations, sans chercher à les expliquer, surtout parce qu'elles sont inexplicables. On peut cependant ajouter qu'en dehors de la pléthore de titres dont souffre le marché des valeurs industrielles allemandes, la principale cause de la baisse exagérée du moment est la hausse folle de l'année dernière. Les cours sont aujourd'hui trop bas parce qu'à un moment donné la spéculation les avait poussés trop haut et que la réaction, au lieu d'être raisonnable, a été, comme on devait s'y attendre, irréfléchie et violente. La solidité et la prospérité des gran-

des industries ont laissé croire qu'on pouvait se livrer sur leurs titres aux plus hasardeuses spéculations et pendant trois ans on a vu le public acheter, à n'importe quel prix, tout ce qui lui était offert. La crise était inévitable. Mais ces agitations de la Bourse n'ont aucune répercussion sur le travail des usines qui se poursuit, actif et rémunérateur.

LÉON PICARD.

Le 5e Rapport du Directeur des Monnaies et Médailles

M. Arnauné, directeur de l'*Administration des monnaies et médailles*, vient de publier le cinquième rapport annuel au Ministre des finances.

Les quatre premiers portent la signature de M. de Foville, sur l'initiative de qui cette publication a été entreprise. Le nouveau volume reproduit les cadres et les lignes générales des précédents.

La production monétaire de nos ateliers a été moindre en 1899 que dans les années précédentes, tout en restant de beaucoup supérieure à ce qu'elle fut pendant les quinze premières années de la régie ; le nombre des pièces frappées a été de 93 millions pour une valeur de 140 millions de francs. En employant une formule empirique proposée par M. de Foville, on trouve que le travail de la Monnaie est représenté par les nombres ci-après :

1895..........	144	1898..........	356
1896..........	327	1899..........	197
1897..........	326		

Malgré la diminution indiquée par cette statistique, la production de 1899 représente plus de cinq fois la production moyenne de la période 1880-1893.

Dans le cours de l'année dernière s'est continuée la transformation de nos types monétaires. Pour que la série soit complète, il ne reste plus à créer que les pièces d'or de 100 fr. et de 50 fr. dont l'usage est peu répandu, ainsi que l'écu de 5 fr. en argent dont la frappe est suspendue par convention internationale.

Le service des médailles prend chaque année plus d'importance, grâce surtout au talent des graveurs et à la publicité donnée à leurs œuvres. Le nombre des commandes de médailles a été de 9.629 en 1899, contre 8.446 en 1898.

A la suite du rapport, on trouve, comme les années précédentes, quelques-unes des plus belles médailles récemment crées. L'exposition de l'*Administration des monnaies* a été particulièrement remarquée; il y a été vendu 11.970 médailles en argent et 48.282 médailles de bronze pour une somme totale de 176.000 francs.

Le budget de la Monnaie pour 1899 présente :

En recettes......................	850.029 83
En dépenses	655.595 42
Laissant un bénéfice net de ...	194.434 41

Le rapport du directeur est suivi d'une savante étude de MM. Forest et A. Riche sur l'analyse des alliages d'étain et d'antimoine.

Dans la partie consacrée aux questions générales, on remarque particulièrement la législation monétaire de la France; tous les textes de loi sont réimprimés, depuis la loi du 7/17 germinal, an XI, établissant le système monétaire actuel ; cette réimpression est d'une très grande utilité, car il est quelquefois difficile de trouver ces lois dans le dédale du *Bulletin des Lois*.

Citons aussi une très curieuse notice de M. le commandant Silvestre sur les monnaies et médailles de l'Annam.

Il nous est, on le conçoit, impossible de résumer la partie statistique très ample et très documentée, nous ne pouvons que constater une fois de plus que le rapport français fait fort bonne figure à côté de celui du Directeur de la Monnaie des Etats-Unis et qu'ils se complètent réciproquement d'une manière très heureuse.

P. E.

LE MARCHÉ FINANCIER EN 1899-1900

Nous avons souvent entretenu les lecteurs de l'*Economiste Europeen* de la publication annuelle « le Marché financier », que M. Arthur Raffalovich poursuit depuis 1891. Le dernier volume paru est le neuvième d'une série qui, nous l'espérons, sera continuée.

Chaque année, l'auteur recueille avec une patience de bénédictin tous les faits économiques et financiers et les présente avec une méthode et une clarté parfaites. Bien que le plan de l'ouvrage et la plupart des chapitres soient l'œuvre personnelle de M. Raffalovich, pour certains pays il a fait appel à des économistes de grand mérite placés pour traiter avec compétence les questions financières.

Comme les précédents, le présent volume est relatif à la plupart des contrées européennes et aux Etats-Unis et il se termine par un chapitre substantiel sur les questions monétaires.

Après avoir lu ce remarquable ouvrage, on le ferme avec le regret que quelque savant des âges antérieurs n'ait pas songé à pareille publication ; combien nos recherches et nos études seraient simplifiées si depuis deux cents ans il y avait eu des Raffalovich !

LES ÉVÉNEMENTS DE CHINE

Nous n'avons eu, cette semaine, aucune nouvelle intéressante de Chine. Les opérations militaires ont été minimes : on n'a signalé que les classiques rencontres des patrouilles avec les troupes de Boxers.

Les négociations n'offrent non plus rien de saillant. A noter un article du *Times* où son correspondant de Berlin demande si l'accord anglo-allemand a cessé de mériter ce nom en devenant un accord général entre les puissances ? Et il conclut qu'en effet, à en juger par la presse allemande, dont il fait la revue, il n'y a plus lieu de parler d'un accord spécial entre l'Angleterre et l'Allemagne. Le service qu'a rendu l'échange de notes anglo-allemandes fut simplement de conduire toutes les puissances à proclamer l'intégrité de l'empire chinois.

D'autre part, le correspondant du *Times* à Pékin mande qu'à une conférence des Ministres étrangers, tenue le 5 novembre, le Ministre anglais a déposé une proposition nouvelle. Il demande que la Chine s'engage à reviser ses traités de commerce. Il veut obtenir ainsi la suppression des entraves qui gênent en ce moment la liberté commerciale dans l'Empire du Milieu. Le docteur Morrisson, correspondant du *Times*, dit que cette proposition a rencontré de l'opposition, bien que les plénipotentiaires chinois se soient déclarés prêts à entreprendre la revision demandée. Il est douteux qu'elle trouve place dans le minimum de revendications dont les Ministres arrêtent en ce moment le programme commun.

La colonne italo-allemande, commandée par le colonel Garioni, est rentrée à Pékin le 7 octobre venant de Pao-Ting-Fou.

La colonne, composée de 350 hommes seulement, a attaqué avec beaucoup d'habileté Kouan-Hsien, ville fortifiée défendue par 1.500 Chinois, avec des fusils et canons, et l'a occupée après un feu nourri, désarmant les soldats et s'emparant de huit canons et du matériel.

La colonne n'a eu qu'un seul blessé atteint grièvement.

L'escorte d'un convoi de jonques, commandée par l'officier de marine italienne Minisini, a eu un engagement près de Che-Fou avec de l'artillerie chinoise et la jeta dans le canal.

Un autre engagement a eu lieu près de Yan-Toung entre des Boxers et 50 marins italiens commandés par l'officier de marine San Martino.

Les marins italiens n'ont subi aucune perte.
On ne signale aucun nouvel acte de rébellion dans les provinces.

Informations Économiques et Financières

Compagnie Française des Métaux. — A la date du 28 septembre dernier nous annoncions que le Conseil d'administration de cette Compagnie, dans sa séance du 27 du même mois, avait fixé à 22 fr. 50 le dividende afférent à l'exercice 1899-1900. Depuis, avis a été donné que les actionnaires étalent convoqués en assemblée générale annuelle pour le 14 courant, et du bilan au 30 juin dernier, ainsi que du compte de Profits et Pertes qui viennent d'être publiés, il ressort que les bénéfices bruts de l'exploitation, y compris le produit de fonds, les locations et redevances, etc., ont atteint le montant de 3.515.900 fr. 24. En déduisant de ce montant 2.077.196 fr. 38 pour charges diverses, provisions et amortissements, on obtient la somme de 1.438.703 fr. 86, à laquelle il faut ajouter le reliquat des exercices précédents, soit 133.886 fr. 49; on arrive alors au total de 1.572.590 fr. 35 dont il faut défalquer le solde de 206.641 fr. 45, payé en 1899-1900 sur la vente à découvert de 1.950 tonnes de cuivre « standard ». Il reste alors un solde disponible de 1.365.948 fr. 90, que le Conseil se propose de répartir ainsi :

	Francs
Réserve légale	66.887 61
Dividende de 22 fr. 50 par action	1.125.000 »
Report à nouveau	174.061 29
Somme égale	1.365.948 90

Les bénéfices disponibles de l'exercice précédent s'étaient établis à 1.180.696 fr. 18. Le report de 1897-1898 de 279.619 fr. 74 était venu s'ajouter à cette somme, et on avait ainsi obtenu un total de 1.460.315 francs 92. Cette somme avait reçu l'attribution suivante :

	Francs
Liquidation des exercices clos	20.919 71
Différences payées jusqu'alors sur la vente à découvert de 1.950 tonnes de cuivre « Standard »	898.116 60
A la réserve légale	13.082 99
Aux actionnaires, à raison de 10 fr. par action.	500.000 »
A l'exercice suivant	28.196 62
Somme égale	1.460.315 92

La situation de la Société, ainsi que l'indiquent les états ci-dessus, n'a fait que s'affermir au cours de l'exercice 1899-1900, et le Conseil d'administration aurait pu distribuer un dividende plus important, s'il n'avait pas tenu à doter encore largement les amortissements et les prélèvements de prévoyance. Les actionnaires, certainement, approuveront cette manière de voir, et voteront les propositions qui leur seront soumises, et qui témoignent de la prudence de ceux qui ont la responsabilité de la direction de cette grande entreprise.

Houillères de Dombrowa. — Les actionnaires de cette Société se réuniront demain, 10 novembre, en assemblée générale annuelle pour examiner les comptes de l'exercice 1898-1899.

Cet exercice, qui a pris fin le 30 juin dernier, a donné des résultats très satisfaisants qui se sont traduits par un solde bénéficiaire de 1.477.843 fr. 59, en augmentation de 135.170 fr. 89 sur l'année précédente. Sur cette somme, qui représente 98 fr. par action, — la Société étant au capital de 6 millions de francs représenté par 12.000 actions de 500 fr., — le Conseil d'administration a l'intention de ne prélever qu'une somme de 480.000 fr. qui servira à distribuer aux actionnaires un dividende de 40 fr. par action, contre 35 fr. l'année précédente. Le reste, augmenté du report de 9.656 francs 79 de l'exercice 1898-1899, servira à doter la réserve légale de 58.892 fr. 18, et la réserve extraordinaire de 117.784 fr. 36. En outre, il sera appliqué aux amortissements : 50.000 fr. sur le solde des primes de remboursement des obligations 5 0/0 remboursées, 290.012 francs 11 sur le chapitre immobilier, et 162.838 fr. 77 sur le chapitre mobilier. Quant au solde, soit 27.975 fr. 96, il sera reporté a nouveau.

Rappelons ici que, conforménent à ses statuts, la *Société des Houillères de Dombrowa* doit, sur ses bénéfices, prélever le montant nécessaire pour servir, à ses actionnaires, un intérêt de 6 0/0 l'an, soit 30 fr. sur le capital nominal de leurs titres ; et lorsque les profits réalisés ne permettent pas cette attribution, le solde restant dû est à prendre sur les bénéfices des exercices suivants. Or, en raison des répartitions auxquelles elle a procédé depuis sa création, la *Société des Houillères de Dombrowa* restait devoir à ses actionnaires, à la date du 30 juin 1899, un arriéré d'intérêt de 292 fr. 50 par action. Le dividende de l'exercice 1898-1899 étant fixé à 40 fr., soit 10 fr. de plus que l'intérêt statutaire, la Société ne reste plus devoir maintenant, comme arriéré, que 282 fr. 50. Lorsque cet arriéré sera acquitté, les actions n'auront plus droit qu'à leur intérêt statutaire de 30 fr., mais la Société devra alors commencer l'amortissement de son capital-actions ; et lorsque cet amortissement sera accompli, tous les bénéfices seront à partager, par moitié, entre les 12.000 actions de jouissance qui auront été remises, au fur et à mesure, aux porteurs d'actions de capital appelées au remboursement, et les 12.000 parts de fondateurs qui ont été créées lors de la formation de la Société. Relatons, à ce propos, que l'on s'est livré, dans ces derniers temps, à des appréciations diverses au sujet de la valeur que l'on pouvait attribuer, dès maintenant, aux parts de fondateurs. Des chiffres ont été fournis qu'il ne semble pas nécessaire de discuter, pour le moment, car avant que la *Société des Houillères de Dombrowa* n'ait, en plus de l'intérêt statutaire de 30 fr. qu'il lui faut payer à ses actions, remboursé les 282 fr. 50 qu'elle doit encore à chacun de ses actionnaires et avant qu'elle n'ait, toujours en dehors dudit intérêt statutaire, remboursé son capital-actions de 6 millions de francs, il s'écoulera, vraisemblablement, et à moins de circonstances tout à fait extraordinaires, bien des années.

Société des Aciéries et Chantiers de Paratoff. — Nous avons, dans nos numéros des 26 octobre et 3 novembre, indiqué comment la *Société Minière et Métallurgique de Volga-Vichéra* était arrivée à décider la constitution de cette Société. Nous avons, en même temps, défini dans quelles conditions s'effectuait cette constitution. Ajoutons, maintenant, que l'entreprise qui fait l'objet de la *Société des Aciéries et Chantiers de Paratoff* a pour bases :

La qualité des matières premières — fonte et combustible — que la navigation fluviale si puissamment organisée sur le Volga distribue chaque année en abondance dans toute la région baignée par le grand fleuve russe ; l'emplacement choisi, à 30 kilomètres en amont de Kazan, le plus grand centre administratif et commercial de la Russie orientale, emplacement qui assure aux produits à fabriquer un débouché presque illimité, aucune usine ne pouvant avoir devant elle un marché mieux desservi par les voies fluviales et ferrées.

De plus, le double fait que la portion du Domaine qu'a bien voulu céder la Couronne s'étend jusqu'au port-abri que constitue devant elle un bras mort du Volga, et que, entre ce port appartenant au service de la navigation et la terrasse sur laquelle les usines sont en construction, s'étend une presqu'île submergée en hautes eaux, permettra de créer, devant la terrasse même des usines, un port particulier leur appartenant, et à l'extrémité duquel les prairies submersibles seront aménagées sans frais en chantiers de construction de bateaux.

Ces chantiers — avec les règlements nouveaux inter-

disant de construire désormais en bois, pour certains transports, les grandes barques de six à douze cents tonnes qui circulent sur le Volga — assureront, sous la forme de coques de bateaux, un écoulement rémunérateur aux tôles qui seront fabriquées à Paratoff. En même temps, l'hivernage, dans le port-abri dont il a été parlé plus haut, des dragues et remorqueurs du Service de la Navigation, procurera aux ateliers d'entretien des usines un travail rémunérateur résultant de l'entretien de tous ces bateaux qui, chaque hiver, exigent la réfection plus ou moins complète d'une bonne partie de leurs engins mécaniques et de leurs chaudières.

L'usine en construction est située dans l'angle sud-est d'un domaine de 994 hectares détachés de la forêt domaniale de Paratoff, au point précis où cette forêt vient toucher le port-abri de Kabatschisck, et les installations faites sur ce point par le service de la navigation sur le Volga. Cette usine comprend : une « Aciérie Martin », des laminoirs, et des ateliers avec une fonderie.

L' « Aciérie Martin », qui comporte 4 fours « Martin » de 20 tonnes et 1 de 5 tonnes, sera capable de produire, en 300 jours de travail, à raison de 240 tonnes de lingots et 15 tonnes de pièces moulées en acier par jour, 76.500 tonnes d'acier par an.

Les ateliers mécaniques et la fonderie ont été étudiés en vue de constituer à la fois : 1° une fonderie de fonte et d'acier capable de couler partie des pièces les plus lourdes nécessaires pour la construction de l'usine et, ultérieurement, les cylindres de laminoirs ; 2° un atelier de construction suffisant pour faire, sur place, aux usines mêmes, toute la partie du matériel que son poids rend plus économique de fabriquer en Russie que de commander à l'étranger. Quant aux laminoirs, avec leurs cinq trains à tôles moyennes, striées et minces, à larges plats et à tôles fortes, à profilés moyens et petits, ils pourront fabriquer annuellement 60.000 tonnes de produits marchands. Cette production est considérée comme une production minima, facile à obtenir dès le début. Elle pourra aisément s'accroître, lorsqu'il y aura lieu, par l'adjonction de nouveaux fours « Martin », à raison d'un four par 18.000 tonnes de lingots demandés en plus par les laminoirs. Il suffira donc de quatre autres fours « Martin », pour que les usines produisent facilement 120.000 tonnes de produits finis, l'ensemble de toutes les autres installations en cours de construction permettant, sans autres dépenses de premier établissement, ce doublement de la production.

L'Industrie Métallurgique et Minière dans la Loire. — L'avant-dernière circulaire de MM. E.-M. Cottet et Cie, banquiers à Lyon, contient un résumé intéressant et que nous allons analyser, sur les assemblées générales d'actionnaires qui ont été tenues récemment par les Sociétés métallurgiques de la région.

Le fait marquant qui se dégage des comptes du dernier exercice, c'est que, si les chiffres d'affaires accusent, sur l'année précédente, des augmentations considérables, les bénéfices ne se sont pas accrus dans la même proportion. La hausse des matières premières, et notamment celle du charbon, a donc exercé une influence très sensible sur les prix de revient, sans trouver une compensation équivalente dans l'augmentation des prix de vente.

Pour l'exercice en cours, cette disproportion entre les chiffres d'affaires et les bénéfices semble devoir encore s'accentuer. Assurément, les établissements de la région ont à travailler pendant de longs mois encore ; toutefois, si leur marche industrielle est déjà largement assurée pour l'exercice en cours, il n'en est pas de même des résultats bénéficiaires qui ne seront que difficilement maintenus au chiffre de l'exercice écoulé. Toutes les Sociétés prévoient, pour cette année, une augmentation très sensible du prix de leurs matières premières, et les plus avisées, comme les *Aciéries de Saint-Etienne*, préfèrent attendre la baisse, sans se lier par des contrats, plutôt que de subir les exigences de leurs fournisseurs. En ce qui regarde les charbons, la plupart des usines ont dû accepter des élévations de prix considérables pour les marchés qui ont été renouvelés depuis le 30 juin dernier. Aux *Aciéries de Firminy*, on évalue à près de 800.000 francs le supplément de dépenses résultant, cette année, de l'augmentation des prix du combustible ; et aux *Aciéries de la Marine* la charge doit être encore beaucoup plus lourde, surtout pour le *Boucau*, qui s'approvisionne presque exclusivement de charbons anglais.

Il s'ensuit donc que l'industrie métallurgique de la Loire est arrivée à un moment où son développement paraît plus limité, aussi bien au point de vue du chiffre d'affaires qu'au point de vue des bénéfices. Il reste cependant à exécuter encore de grands travaux pour l'Administration de la Marine, ainsi qu'il résulte du programme naval élaboré en 1900, programme qui peut se chiffrer par 130 millions de francs ; mais l'Administration de la Guerre sera plus réservée dans ses commandes, tant que le projet de défense des côtes ne sera pas entré en voie d'exécution. Quant aux chemins de fer et à l'industrie privée, leur consommation en produits métallurgiques sera moindre, vraisemblablement, car la plupart des commandes passées au cours des années précédentes, pour des fournitures de matériel ou des travaux de construction, se rapportaient au grand effort industriel fait en vue de l'Exposition Universelle de 1900. Bref, on peut croire, qu'en général, les chiffres d'affaires accusés pendant les exercices précédents ne seront pas facilement dépassés cette année, tandis qu'au contraire on peut compter, avec certitude, sur une notable augmentation des prix de revient, en raison, surtout, de la hausse considérable des combustibles.

La situation des mines dans le bassin de la Loire se présente sous un aspect beaucoup plus simple. Les circonstances présentes paraissent très favorables au développement de cette industrie, puisqu'aux demandes suivies de combustible pour les métallurgies vont s'ajouter, à l'approche de l'hiver, celles de la consommation domestique et celles des usines à gaz. Malheureusement, ces avantages sont neutralisés en partie par les difficultés que les Compagnies rencontrent dans le recrutement de la main-d'œuvre et dans le rendement du travail aux mines. C'est ainsi que la production du bassin, pendant le premier semestre de 1900 ne s'est élevée qu'à 1.914.000 tonnes, en augmentation de 19.000 tonnes seulement sur la période correspondante de 1899, alors que, si les ouvriers n'avaient pas manqué, l'extraction aurait pu être facilement portée à un chiffre beaucoup plus considérable. Personne n'ignore, du reste, que la question de la main-d'œuvre joue un rôle prépondérant dans la production. C'est, en effet, une loi économique, qu'au-dessus d'une certaine limite, l'élévation des salaires entraîne fatalement une diminution du travail. Or, depuis la sentence arbitrale qui a mis fin à la dernière grève, les ouvriers trouvant largement de quoi vivre en effectuant un travail ordinaire, ne veulent plus faire d'heures supplémentaires. D'autre part, ainsi que cela résulte d'une enquête faite récemment auprès des différentes mines, l'arbitrage, en posant le principe que tous les ouvriers doivent être remontés à trois heures, a eu également pour effet de diminuer sérieusement le rendement du travail de chaque ouvrier. Naturellement, les mineurs quittent la mine, qu'ils aient ou non terminé leur tâche, et comme, d'autre part, il faut un certain temps pour se rendre au chantier de la mine ou en revenir, il y a de ce chef des pertes de temps considérables, qui réduisent de beaucoup la durée de la journée de travail.

Quant aux bénéfices que réaliseront les mines pour l'année en cours, ils seront certainement en augmentation notable sur l'exercice précédemment, à condition qu'aucun événement ne vienne troubler l'exploitation pendant les deux derniers mois de 1900. Les marchés renouvelés en juillet ont été conclus dans des conditions très satisfaisantes. Il y a bien à compter, pour chaque Société, avec un supplément de charges annuelles d'environ 3 à 400.000 francs, conséquence de la sentence

arbitrale, mais vu les prix de vente, il reste encore une belle marge de bénéfices. C'est ainsi que l'on sait, dès à présent, que pour les *Mines de la Loire*, le bénéfice dépassera certainement 2 millions de francs, bien que cette entreprise sorte à peine de la période de réorganisation.

Situation hebdomadaire de la Banque de France

PARIS ET SUCCURSALES	2 novembre	8 novembre
ACTIF		
Encaisse de la Banque : 2 novembre / 8 novembre		
Or .... 2 292.835 228 / 2.300 231.683	3.405.672.578	3.413.821.948
Argent... 1.112.837.350 / 1.113.590.265		
3.405.672.578 / 3.413.821.948		
Effets échus hier à recevoir à ce jour ..	1.108.617	40.193
Portefeuille Paris { Effets Paris.......	345.552.624	350.331.741
Portefeuille Paris { Effets Etranger ...	»	»
Bons du Trésor	»	»
Portefeuilles des succursales...........	602.912.951	492.615.458
Avances sur lingots à Paris............	5.039.000	4.668.000
Avances sur lingots dans les succursales	336.800	339.300
Avances sur titres à Paris.............	237.678.335	229.393.691
Avances sur titres dans les succursales.	279.512.269	292.346.948
Avances à l'Etat	180.000.000	180.000.000
Rentes de la Réserve..................	10.000.000	10.000.000
Rentes de la Réserve (ex-banques).....	2.980.750	2.980.750
Rentes disponibles	99.595.738	99.595.738
Rentes immobilisées	100.000.000	100.000.000
Hôtel et mobilier de la Banque	4.000.000	4.000.000
Immeubles des succursales.............	18.685.054	18.705.779
Dépenses d'administration de la Banque et des succursales..............	6.363.620	6.397.303
Emploi de la réserve spéciale	8.407.444	8.407.444
Divers	49 259.197	41.208 181
Total...........	5.357.104 982	5 254.855.478
PASSIF		
Capital de la Banque	182.500.000	182.500.000
Bénéfices en additions au capital.......	8 002.313	8.002.313
Réserves mobilières { Loi du 17 mai 1834........	10.000.000	10.000.000
Réserves mobilières { Ex-banques département..	2.980.750	2.980.750
Réserves mobilières { Loi du 9 juin 1857.........	9.125.000	9.125.000
Réserve immobilières de la Banque....	4.000.000	4.000.000
Réserve spéciale......................	8.407.444	8.407.444
Billets au porteur en circulation	4.123.953.910	4.071.936.705
Arrérages de valeurs déposées	18.926 864	24.680.229
Billets à ordre et récépissés............	11.218.775	11.140.146
Compte courant du Trésor, créditeur...	393 842.988	362 844 999
Comptes courants de Paris.............	385 422 609	420.323 978
Comptes courants dans les succursales.	93.242.107	70.971.073
Dividendes à payer....................	2.228.803	2.131.058
Escompte et intérêts divers............	10 413.418	11.238.242
Réescompte du dernier semestre.......	1.736.994	1.736 997
Divers................................	91.103.003	52.836.540
Total...........	5.357.104 982	5.254 855.478

Comparaison avec les années précédentes

	12 nov. 1896	11 nov. 1897	10 nov. 1898	9 nov. 1899	8 nov. 1900
	millions	millions	millions	millions	millions
Circulation	3.636 2	3.705.2	3.732.1	3.915.7	4.071.9
Encaisse	3.156.0	3.163.9	3.053.8	3.056.2	3.413.8
Portefeuille.........	801.4	794.9	902.9	1.017.1	844.0
Avances aux partic.	357.5	373 7	412.5	483.4	521.7
— à l'Etat....	140.0	140.0	180.0	180.0	180.0
Compt. cour. Trésor	290.7	261.8	324.9	286 5	362.8
— partic.	505.9	478 6	453.6	516.8	491.3
Taux d'escompte...	2 0/0	2 0/0	3 0/0	3 0/0	3 0/0
Prime de l'or.......	2 ½ 0/00	1 ½ 0/00	5 ½ 0/00	3 ½ 0/00	pair
Bénéfices nets......	2.128.4	2.057.2	3.178 6	6.193 3	4.840.9

Les Tickets d'entrée à l'Exposition. — Le marché des tickets d'entrée à l'Exposition, qui se tient, comme l'on sait, dans le square de la Bourse au lieu dit des « pieds-humides » a bénéficié, hier, d'une animation, que la fermeture imminente de l'Exposition ne permettait plus d'espérer. La cause de cette animation se trouve dans la fête donnée par l'*Automobile-Club*.

Cette Société avait eu l'heureuse idée, pour assurer le succès de sa fête, d'offrir à tous les visiteurs de l'Exposition, qui devaient payer 5 tickets d'entrée, un billet gratuit de tombola. Toute personne qui s'est présentée, à partir d'une heure, à l'une des dix portes (Concorde, Champs-Elysées, Alma, Invalides, Rapp, Trocadéro, Suffren, La Bourdonnais, Orsay, Tour-Maubourg) a reçu une enveloppe ; chaque enveloppe contenait un bon donnant droit, d'abord à un lot et portant ensuite un numéro participant à la grande tombola gratuite devant être tirée à neuf heures, devant le Grand Palais des beaux-arts. Chaque personne entrant à l'Exposition d'une heure à trois était donc sûre de gagner au moins un lot.

On comprend l'empressement des visiteurs : les camelots qui vendaient les tickets 20 et 25 centimes ont été assaillis de demandes et les prix ont subi une importante majoration qui est allé en grandissant jusqu'à complet épuisement du stock dont chaque vendeur disposait.

C'est à la Bourse qu'ils sont naturellement venus se réapprovisionner : en présence de ces demandes, le cours des tickets, qui était de 9 fr. le cent au début de la séance, s'est bientôt élevé à 20, puis à 50 fr. et les acheteurs ont pu même faire un joli bénéfice, puisque le public, qui voulait entrer à l'Exposition avant trois heures, a payé la marchandise 1 fr. et même 1 fr. 25 le billet.

Ce petit coup de Bourse aura donc profité à tous : aux détenteurs de billets, qui ne s'attendaient plus à pareille aubaine ; aux intermédiaires, qui ont réalisé un bénéfice important pour eux ; au public, qui, supputant surtout ses chances de gain, a payé sans murmure... Le fait était trop rare pour que nous ayons négligé de le signaler.

Octroi de Paris. — Le produit de l'octroi de Paris, pour le mois d'octobre qui vient de s'écouler, présente une moins-value de 12.375 francs par rapport aux prévisions budgétaires, et une diminution de 409.134 francs par rapport au mois d'octobre 1899.

Pour les neuf premiers mois de 1900, il y a plus-value de 4.546.508 francs par rapport aux prévisions budgétaires et augmentation de 8.285.076 francs par rapport au produit de la période correspondante de 1899, en raison de l'Exposition.

RECETTES DES CHEMINS DE FER FRANÇAIS (Grandes Compagnies) du 15 au 21 octobre 1900 (42e semaine)

(En milliers de francs)

Désignation des lignes	Kilomètres exploités	Rec. br. de la semaine 1900	Rec. br. de la semaine 1899	Rec. br. depuis le 1er janvier 1900	Rec. br. depuis le 1er janvier 1899	Différence pr 1900
Etat......................	2.910	1 083	1 030	39.805	38.199	+ 1.605
Paris-Lyon-Méditer...	9.141	9.680	9.120	372.880	349.950	+ 22.930
— Chemins Algériens	513	223	199	7.106	7.718	— 612
Nord......................	3.750	5.363	5 008	197.065	179.805	+ 17.290
Ouest.....................	5.624	3 909	3.695	152.055	143.906	+ 8.149
Orléans..................	7.012	5.231	4.720	182.500	169 968	+ 12 532
Est.......................	4.850	4.140	3 640	154.167	140.994	+ 13.173
Midi.....................	3.475	2 476	2.246	89 545	86.587	+ 2.958
Est-Algérien...........	898	180	177	5.499	5.929	— 430
Bône-Guelma..........	1.137	255	219	6.644	6.975	— 331
Ouest-Algérien........	296	61	57	2.306	2.325	+ 70
Arzew à Kralfallah...	214	38	35	1.655	1.336	+ 318
Médoc....................	101	31	31	1.141	1.164	— 23

REVUE HEBDOMADAIRE
du Marché Financier de Paris

Les règlements de la liquidation de fin octobre que l'on attendait avec une certaine impatience, n'ont rien offert de bien particulier, et tout s'est passé d'une manière très satisfaisante. Ce que voyant, la Bourse s'est remise, et le Marché témoigne maintenant de plus de confiance en lui-même qu'il y a quelques jours. Il est vrai que le comptant paraît être entré résolument en ligne, et que ses demandes ne sont pas sans exercer une influence salutaire sur l'ensemble de la Cote.

✶ ★ Nos *Rentes Françaises* sont de nouveau très bien tenues.

Le *3 0/0 Perpétuel*, qui restait à 106 fr. 60 fin du mois et à 103 fr. 37 1/2 au comptant, s'inscrit respectivement, sur ces deux marchés, à 100 fr. 55 et à 100 fr. 50; *Rente 3 1/2 0/0*, 101 fr. 90 fin courant, contre 101 fr. 75, et 101 fr. 90 également au comptant, contre 101 fr. 50; *Rente Amortissable*, demandée : nous la laissions à 99 fr. 45 au comptant et à 99 fr. 40 à terme, et elle finit à 99 fr. 40 et à 99 fr. 55.

Les *Obligations Tunisiennes 3 0/0 1892* passent de 476 fr. à 477 fr. 50; *Emprunt 2 1/2 0/0 du Protectorat de l'Annam et du Tonkin*, 80 fr., contre 79 fr. 85; *Emprunt de Madagascar*, 79 fr. 90 ex-coupon, contre

81 fr. avec coupon ; *Obligations de l'Emprunt 2 1/2 0/0 de l'Indo-Chine*, 470 fr. ex-coupon. Elles clôturaient, vendredi dernier, à 477 fr. avec coupon,

★ ★ Les échanges en ***Obligations de la Ville de Paris*** continuent à être très suivis et les cours bénéficient de cette circonstance.

L'***Obligation 4 0/0 1865***, qui cotait 542 francs, se retrouve à 542 fr. 50 ; ***Obligations 3 0/0 1869***, 423 fr., contre 417 fr. 25 ; ***Obligations 3 0/0 1871***, 405 fr., en bénéfice de 2 fr. ; ***Obligations 4 0/0 1875***, 546 fr., contre 541 fr. ; ***Obligations 4 0/0 1876***, 547 fr., gagnant 3 francs.

Les ***Obligations 2 1/2 0/0 1892 libérées***, qui finissaient à 348 fr. sont passées à 353 fr. ; *Quarts*, 92 francs 75; ***Obligations 2 1/2 0/0 1894-1896***, 346 fr., ex-coupon de 4 fr. 80 par titre nominatif et de 4 fr. 41 par titre au porteur, contre 344 fr. 50, avec coupon vendredi dernier ; ***Obligations 2 0/0 1898***, 400 fr., en plus-value de 3 fr. ; ***Obligations 2 0/0 1899 libérées*** (***Emprunt du Métropolitain***), 380 fr., contre 377 fr.

★ ★ Les actions de la *Banque de France*, qui restaient à 3.950 fr., sont en plus-value de 30 fr., à 3.980 francs.

Les bénéfices nets provisoires des escomptes et intérêts de notre *Grand Etablissement de Crédit* se sont élevés, pour les vingt premières semaines du second semestre de l'exercice en cours, à 4.840.938 fr. 97.

★ ★ Les actions du *Crédit Foncier de France*, que nous laissions à 655 fr. fin du mois et au comptant, se traitent présentement, à 660 fr. et à 657 fr.

Les ***Obligations Foncières et Communales*** attirent de plus en plus l'attention des capitalistes. La plupart de ces titres, aux cours actuels, donnent un revenu de 3 0/0, et ils participent, en outre, à des tirages qui, par l'importance et le nombre des lots augmentent notablement leur valeur.

Les ***Obligations Communales 2 60 0/0 1879***, qui finissaient à 444 fr. 50, sont à 447 fr. ; ***Obligations Foncières 3 0/0 1879***, 495 fr. ex-coupon de novembre, contre 498 fr. avec coupon il y a huit jours ; ***Obligations Communales 1880***, 487 fr., gagnant 2 fr. ; ***Obligations Foncières 3 0/0 1883*** 432 fr., contre 430 fr. ; ***Obligations Foncières 1885 2 80 0/0***, au même cours de 438 francs.

Les ***Obligations Communales 3 0/0 1891*** sont à 386 fr., contre 383 fr. ; ***Obligations Communales 1899, 2 60 0/0 estampillées***, 436 fr. 50, contre 436 fr.

Les ***Obligations Foncières 1885 2 80 0/0*** se retrouvent à 445 fr., contre 444 fr. ; ***Obligations Foncières 3 75 0/0 1899***, 507 fr. comme la semaine dernière.

★ ★ Le compartiment de nos *Grands Etablissements de Crédit* est très soutenu, avec des variations peu importantes, toutefois.

La *Banque de Paris et des Pays-Bas* que nous laissions à 1.082 fr. est passée à 1.085 ; *Comptoir National d'Escompte*, 585 fr. au comptant sans changement pour la semaine.

Le *Crédit Lyonnais* est à 1.090 fr. au comptant et à terme, contre 1.087 fr. et 1.086 fr. vendredi dernier.

La *Société Générale* se retrouve à son cours précédent de 610 fr. ; *Crédit Industriel et Commercial*, 590 fr., ex-coupon de 5 fr. net, contre 595 fr. avec coupon.

La *Banque Internationale de Paris* a reconquis le cours de 400 fr. auquel elle se tient ; *Banque de l'Algérie*, en nouvelle réaction à 850 fr., soit en moins-value de 80 fr. ; *Obligations de 400 fr.* de la *Société des Immeubles de France*, 123 fr. ex-coupon de 2 fr. 74 par titre au porteur, contre 127 fr. avec coupon vendredi dernier ; *Obligations de 475 francs*, 150 francs ex-coupon de 3 fr. 194 par titre au porteur, contre 152 fr. avec coupon. *Banque Spéciale des Valeurs Industrielles*, 56 fr., perdant 1 franc.

La *Compagnie Algérienne* s'échange entre 730 fr. et 735 fr. Dans le bilan de cet Etablissement, établi au 30 septembre, on remarque que les « Espèces en Caisse et dans les Banques » se montent à 1.948.342 francs 65, et les « Effets en Portefeuille » à 37.846.274 francs 57. Les « Prêts hypothécaires et sur nantissements » atteignent 2.535.627 fr. 04, et les « Comptes courants et correspondants débiteurs », 6.790.017 francs 27. Les « Immeubles urbains et Magasins généraux » figurent à l'actif pour 3.726.599 fr. 55, les « Immeubles ruraux » pour 1.634.974 fr. 92, et les « Terrains » pour 5.262.609 fr. 50. Au passif, les « Dépôts en compte courant « atteignent 33.406.869 fr. 52, et les « Profits et Pertes » de l'exercice en cours, 1.046.258 francs 21, alors que les « Profits et Pertes », — report des exercices antérieurs, — se chiffrent par 1.535.866 francs 30. Ajoutons que les réserves se décomposent ainsi : « Réserve statutaire » 1.113.128 fr. 15 ; « Réserve extraordinaire », 1.500.000 fr. Le capital de la Société est, comme on le sait, de 15 millions de francs.

La *Banque Française de l'Afrique du Sud* est à 70 francs à terme et à 71 fr. au comptant, contre 70 fr. ; *Compagnie Française des Mines d'Or et d'Exploration*, 85 francs.

Banque Parisienne, au même cours de 501 fr. ; *Société Foncière Lyonnaise*, 347 fr. au comptant contre 347 50, et 348 fr. à terme ; *Sous-Comptoir des Entrepreneurs*, 245 50, contre 250 fr.

★ ★ Les actions de nos *Grandes Compagnies de Chemins de fer* n'ont pas conservé toute leur avance antérieure.

Le *Lyon*, qui a détaché un coupon de 17 fr. 31 par titre au porteur, finit à 1.785 fr. à terme et à 1.787 fr. au comptant, contre 1.820 fr. et 1815 fr., avec coupon la semaine dernière. *Nord*, 2.300 fr. à terme, en moins-value de 15 fr., et 2.295 fr. au comptant, en recul de 9 fr. ; *Midi*, au même cours de 1.290 fr. au comptant.

L'*Est* clôture à 1.065 fr., ex-coupon de 18 fr. 171 par titre au porteur. Il finissait vendredi dernier à 1.085 fr. avec coupon. *Orléans*, 1.706 fr. au comptant, perdant 14 fr., et 1.705 fr. à terme, contre 1.725 fr. *Ouest*, 1.050 fr. au comptant, contre 1.048 fr.

Les recettes de nos six *Grandes Compagnies de Chemins de fer* accusent, pour la 43e semaine de l'exercice en cours, sur la même semaine de 1899, une augmentation de 2.214.000 fr. Par suite, les recettes du 1er janvier 1900 au 28 octobre dernier sont en plus-value de 78.604.000 fr. sur la période correspondante de l'année dernière.

★ ★ Les *Valeurs Industrielles et Commerciales* ont été beaucoup moins agitées que précédemment, notamment celles de traction qui sont, en général, plus fermes.

Les *Entrepôts et Magasins Généraux de Paris* sont revenus de 610 fr. à 600 fr. ; *Compagnie Parisienne du Gaz*, 1.130 fr. à terme et 1.125 fr. au comptant, contre 1.145 fr. la semaine dernière.

L'action de la *Compagnie Générale Transatlantique* gagne 5 fr. à 305 fr. ; *Messageries Maritimes*, 519 fr., en plus-value de 14 fr. ; *Chargeurs-Réunis*, 1.115 fr., contre 1.130 fr. Cette dernière Compagnie doit inaugurer, prochainement, une nouvelle ligne qui desservira l'Indo-Chine française. Les départs, qui s'effectueront mensuellement, auront lieu de Dunkerque avec escale au Havre, et les voyages se poursuivront jusqu'à Saïgon et Haïphong. Six grands vapeurs seront affectés à cette nouvelle ligne.

L'action des *Omnibus de Paris*, qui était montée à 1.580 fr., reste à 1.579 fr. Les recettes de cette Compagnie, pour la 44e semaine de l'exercice en cours, se sont élevées à 1.232.717 fr. 60, contre 1.063.357 fr. 30 pendant la même semaine de 1899. Du 1er janvier 1900 au 4 novembre, les recettes s'établissent à 49 millions 199.583 fr. 20, soit une plus-value de 7.318.428 fr. 80 sur la période correspondante de l'année dernière. *Voitures à Paris*, 281 fr. 50, contre 285 fr. Pour la seconde quinzaine d'octobre, les recettes de cette Compagnie se sont élevées à 1.693.800 fr. 11, contre 884.035 fr. 61 pendant la même quinzaine de 1899. Du 1er janvier 1900 au 31 octobre dernier, les recettes totales se chiffrent par 18.609.455 fr. 55, en augmentation de 2.354.042 fr. 73 sur l'année dernière.

L'action de la *Compagnie Française des Métaux*, qui était revenue à 525 fr., s'inscrit à 530 fr.; *Société de l'Electro-Métallurgie*, 620 fr., contre 615 fr.

Les actions *Dyle et Bacalan* sont à 322 fr., en bénéfice de 7 fr.

Les actions *Suez*, qui s'étaient avancées à 3.530 fr., sont passées à 3.540 fr.; *Parts Civiles*, 2.285 fr., contre 2.275 fr. Le Conseil d'administration vient de fixer ainsi que suit le montant des divers coupons à l'échéance du 1er janvier prochain: actions de capital, 43 fr. 53 net; actions de jouissance, 31 fr. 862 net; parts de fondateur, 18 fr. 233 net.

Les actions de la *Compagnie Générale de Traction* progressent de 2 fr. à terme à 170 fr. et de 4 fr. 50 au comptant à 174 fr. 50. On évalue à 34 millions de francs le montant des travaux exécutés par cette Société en 1900. En tenant compte d'une majoration de 15 à 20 0/0 en moyenne, spéciale à ce genre d'industrie, ce serait, pour la Société, un bénéfice approximatif de 6 millions de francs pour l'exercice en cours.

La *Compagnie Française pour l'Exploitation des Procédés Thomson-Houston,* que nous laissions à 1.270 francs, est remontée à 1.289 fr. Au sujet de cette Compagnie, mentionnons les résultats obtenus jusqu'au 31 octobre dernier par deux de ses filiales. La *Compagnie Générale Parisienne des Tramways* (*Tramways Sud*) a réalisé, comme recettes, du 1er janvier 1900 au 31 octobre dernier, 5.166.370 fr. 40, soit une plus-value de 1.720.686 fr. 30 sur la même période de 1899.

De son côté, et également du 1er janvier 1900 au 31 octobre dernier, la *Compagnie des Tramways de Rouen* a obtenu, comme recettes, 1.658.640 fr. 55, contre 1.590.295 fr. 10 pendant les dix premiers mois de l'année précédente.

La *Société Industrielle des Téléphones* s'est avancée de 327 fr. à 335 fr.; *Omnium Lyonnais*, 84 fr., contre 81 fr.; actions du *Métropolitain de Paris*, 530 francs, en plus-value de 30 fr.

La *Compagnie Générale de Construction* finit à 145 francs; *Société Parisienne pour l'Industrie des Chemins de fer et des Tramways Electriques* (*Société Parisienne Electrique*), 266 fr. à terme, contre 256 fr., et 266 fr. 50 au comptant, contre 557 fr.; *Tramways de l'Est-Parisien*, 426 fr., regagnant 6 fr. Les actions de la *Compagnie Générale Parisienne de Tramways* (*Tramways-Sud*), dont nous avons indiqué plus haut les recettes pour les dix premiers mois de 1900, sont à 365 fr. à terme, contre 370 fr. Actions *Tramways de Paris et du Département de la Seine*, 720 fr., contre 735 francs.

Les actions des *Phosphates du Dyr* s'échangent à 130 fr.; *Obligations 4 1/2 0/0*, 480 fr.

Les actions de la *Société Métallurgique de l'Oural-Volga* sont revenues de 73 fr. à 65 fr.; *Compagnie Nouvelle des Ciments de Portland et du Boulonnais*, 525 fr., contre 517 fr.; *Sels Gemmes et Houilles de la Russie Méridionale*, 920 fr., en réaction de 29 fr.; *Forges et Aciéries du Nord et de l'Est*, fermes, à 1.700 francs.

Les actions des *Raffinerie et Sucrerie Say* finissent à 1.260 fr., cours demandé. Rappelons qu'après la répartition, pour l'exercice 1899-1900, d'un dividende de 60 fr. par action, en augmentation de 10 fr. sur l'année dernière, après les applications diverses à la réserve légale, aux amortissements, etc., cette Société reporte à nouveau une somme totale de 3.523.345 francs 76 dans laquelle est comprise le report de 1898-1899.

★ ★ Les *Fonds d'Etat Etrangers* sont un peu irréguliers. Quelques-uns ont, cependant, vigoureusement accentué leur reprise de vendredi dernier.

La *Rente Brésilienne 4 0/0*, qui était passée à 62 05, est en nouvelle et importante plus-value, à 63 fr. 10; *Emprunt de Minas-Geraès*, 364 fr., contre 363 fr.

Les obligations de l'*Emprunt Chinois 5 0/0 or 1898* clôturent à 440 fr., contre 434 fr. 50 la semaine dernière. Au sujet du chemin de fer Hankow-Pékin, qui constitue une des garanties de cet Emprunt, disons que l'on attend à Tangku, dans le courant du mois, 6 locomotives, 100 wagons à marchandises, 6 voitures à voyageurs, des ponts en fer et deux mille tonnes de rails à destination de ce chemin de fer; 120 wagons, 2.000 autres tonnes de rails, des réservoirs, des machines, des outils, etc., suivront quelques jours plus tard; la construction et l'exploitation de cette ligne vont donc être repris rapidement.

L'*Extérieure Espagnole* a été de nouveau mouvementée, mais on la retrouve à 68 fr. 05, regagnant, pour la semaine, 1 fr. 80.

La *Rente Italienne*, qui restait à 95 fr. 25, est revenue à 94 fr. 80, reperdant 45 centimes sur son avance antérieure.

La *Rente Portugaise 3 0/0*, que nous laissions à 23 42 1/2, a franchi le cours rond de 24 et finit à 24 15.

Les *Fonds Russes* sont en général bien tenus. Le *3 0/0 1891-1894*, pourtant, perd 50 centimes à 84 fr. 50, tandis que la *Rente 3 0/0 1896*, qui a détaché son coupon trimestriel, clôture à 84 fr. 25, ex-coupon, contre 85 fr. avec coupon; *Consolidés 1re et 2me Séries* 99 fr. 90, contre 99 fr. 35.

Les *Séries Ottomanes* sont de nouveau demandées. La *Série B* est passée de 46 fr. 45 à 46 fr. 95; *Série C*, 25 fr. 30, contre 25 fr. 40; *Série D*, 22 fr. 60, contre 22 fr. 65.

★ ★ La *Banque I. R. P. des Pays-Autrichiens* est à 450 fr. au comptant; *Banque Impériale Ottomane* 534 fr. à terme, sans changement; *Robinson South African Banking*, 85 fr. La cinquième assemblée générale de cette Banque a eu lieu mardi à Londres, et les actionnaires ont adopté le bilan à l'unanimité, confirmant ainsi la proposition du Conseil d'administration de distribuer un dividende final de 2 1/2 0/0. L'assemblée a exprimé sa confiance dans le Conseil d'administration, auquel elle a voté ses remerciements, ainsi qu'au personnel.

Le *Rio-Tinto*, que nous laissions à 1.480 fr., a détaché un coupon de 50 fr. 80 par action ordinaire et clôture à 1.447 fr., ex-coupon. *Sosnowice*, en moins-value de 85 fr. à 2.675 fr.; actions *Thomson-Houston de la Méditerranée*, 650 fr.; actions de la *Compagnie Internationale des Wagons-Lits et des Grands Express Européens*, 425 fr., en avance de 10 fr.

Les actions des *Chemins de fer Espagnols* sont en sensible avance. Les *Andalous* ont passé de 280 fr. à 286 fr., et le *Saragosse* de 252 fr. à 262 fr. *Nord de l'Espagne*, 178 fr. contre 170 fr.

Les *Obligations Ottomanes garanties de Chemins de fer* sont calmes. *Obligations 3 0/0 Jonction-Salonique-Constantinople*, 262 fr. à terme et 262 fr. 50 au comptant, contre 264 fr. et 268 fr. *Obligations 4 0/0 Anciennes* (*Série 1894*) de la *Compagnie Smyrne-Cassaba*, 414 fr. 50 au comptant, les unités, contre 413 fr.; *Obligations 4 0/0 nouvelles* (*Série 1896*), au même cours de 340 fr.

MARCHÉ EN BANQUE

Le Marché en Banque, un peu irrégulier tout d'abord, se raffermit visiblement et se montre sensiblement plus actif.

La *Rente Brésilienne 5 0/0* a fait de nouveaux progrès: elle s'échange au dernier moment à 71 fr. 45 contre 70 fr. 05; *Cape Copper*, 166 fr., en bénéfice de 3 fr. 50; *Tharsis*, 229 francs 50 contre 228 fr. 50.

L'action *Kertch* se retrouve à 587 francs contre 586 francs; *Huanchaca*, au même cours de 148 francs; *Laurium Grec*, 80 fr. 25; *Chemins Ottomans*, 112 fr. 50, gagnant 2 fr. 25.

L'action *Urikany* est à 128 fr. 50 contre 127 francs; *Dniéprovienne*, 3.340 francs, reperdant 30 francs sur son avance de la semaine dernière; *Usines de Briansk*, 767 fr. 50, en recul de 12 fr. 50; *Aciéries du Donetz*, 800 francs, en plus-value de 75 francs.

La *Société Immobilière et Commerciale de Vichy* est à 505 francs; *Transports Electriques de l'Exposition*, 36 fr. 75, sans changement; *Tramways Electriques de Vanves à Paris*, 67 francs.

La *Harpener* s'avance de 1.349 francs à 1.353 francs. *Brasseries et Tavernes Zimmer*, 95 francs contre 97 francs.

Actions de l'*Hôtel de Paris à Monte-Carlo*, recherchées à 875 francs, conservant toute l'avance conquise la semaine dernière.

VALEURS EN BANQUE

	2 nov.	8 nov.		2 nov.	8 nov.
Alpines, act......	430 ..	430 ..	Huta-Bankowa...	4350 .	4450 ..
Brésil 5 %........	70 15	71 45	Laurium Grec ...	80 50	80 25
Hôt. Par. M. Carlo	875 ..	875 ..	Omnium Russe..	611 .	608 ..
Cer Monaco parts	3590	3700 .	Plaques Lumière.	800 ..	795 ..
Ch. Ottomans, ob..	110 25	112 50	Pontgibaud	360 ..	360 ..
Brasser. Zimmer.	97 ..	95 ..	Sud Russe (Soude)	720 ..	710 ..
C. Mec. Mid: Russie	640 .	650 ..	Tharsis	228 50	229 50
Dnieprovienne...	3370 ..	3340 ..	Usines Briansk...	780 ..	767 50
Donetz...........	775 ..	800 .	Usines Chff......	1450 ..	1450 ..
Doubowaia Balka	1799 ..	1730 ..	Vieille-Montagne.	675 ..	675 50
Haut-Volga	118 75	104 ..	Volga-Vichera lib.	130 ..	147 50

Voir les Tableaux de Bourse sur la Couverture jaune.

REVUE COMMERCIALE

8 novembre 1900.

Les ensemencements sont maintenant très avancés et les travaux s'opèrent dans de bonnes conditions, les dernières pluies ayant fourni suffisamment d'humidité au sol. Les premiers blés faits lèvent bien, malgré qu'ils aient été semés dans la terre sèche.

Les arrachages de betteraves se font plus facilement; ceux des pommes de terre sont presque terminés.

Prix du Blé sur les principaux marchés du monde
(Les 100 kilogrammes)

Villes	11 oct. 1900	18 oct. 1900	25 oct. 1900	31 oct. 1900	8 nov. 1900
	Fr.	Fr.	Fr.	Fr.	Fr.
Paris................	20 12	19 87	19 62	19 62	19 87
Liverpool............	17 38	16 86	16 52	16 67	16 89
Anvers...............	17 62	17 25	17 ..	16 75	16 87
Vienne...............	16 46	16 17	15 98	15 89	16 77
Buda-Pesth	15 85	15 62	15 41	15 27	16 23
Chicago.............	14 66	14 37	13 89	14 19	14 19
New-York	15 58	15 27	14 77	15 11	15 20

Sur le marché de Paris, les affaires n'ont encore présenté que peu d'activité cette semaine. Cependant, grâce à l'extrême réserve observée par les détenteurs et à la meilleure tenue des places étrangères, due aux mauvaises nouvelles de la République Argentine, la tendance est devenue plus ferme. On a coté en clôture :

	25 oct.	31 oct.	8 nov.
Courant.........	19 62	19 62	19 87
Décembre.......	.. ..	.. ..	20 12
Janvier-Février..	.. ..	.. ..	20 62
4 premiers	21 12	20 87	20 87
4 de mars.......	.. ..	.. ..	21 37

Farines. — La vente des farines de consommation est toujours peu active. La marque de Corbeil est à 29 fr. comme la semaine dernière. On cote les autres marques en disponible :

	25 oct.	31 oct.	8 nov.
Marques de choix.....	30 ..	29 50	29 50
Premières marques...	29 25	28 75	28 75
Bonnes marques......	28 62	28 12	28 12
Marques ordinaires...	27 62	27 12	27 12

Conditions : le sac de 101 kil. brut, toile à rendre, franco à domicile des acheteurs, au comptant, avec, en boulangerie, 1 0/0 d'escompte, ou à 30 jours sans escompte.

Les transactions en farines fleur ne sont pas très actives ; cependant, la situation paraît plus favorable et l'on enregistre une petite reprise dans les cours. On a coté en clôture :

	25 oct.	31 oct.	8 nov.
Courant.........	25 37	25 30	25 62
Décembre.......	.. ..	.. ..	25 87
Janvier-Février..	.. ..	.. ..	26 50
4 premiers	27 12	26 62	26 87
4 de mars.......	.. ..	.. ..	27 37

Le tout aux 100 kil. nets, toile perdue, sans escompte.

Avoine. — Les cours de l'avoine sont de plus en plus fermes. La marchandise est très rare, la culture étant retenue aux travaux des champs ; il est cependant probable que les cours pratiqués actuellement amèneront bientôt des offres.

Les cours de clôture sont les suivants :

	25 oct.	31 oct.	8 nov.
Courant.........	17 87	19 25	17 87
Décembre	.. ..	.. ..	17 87
Janvier-Février..	.. ..	.. ..	18 ..
4 premiers	17 87	17 87	18 12
4 de mars.......	.. ..	.. ..	18 37

Seigle. — Le marché est sans affaires et les cours sont nominaux. On a coté en clôture :

	25 oct.	31 oct.	8 nov.
Courant.........	15 37	15 40	15 12
Décembre	.. ..	.. ..	15 12
Janvier-Février..	.. ..	.. ..	15 25
4 premiers......	15 50	15 50	15 50
4 de mars.......	.. ..	.. ..	15 75

Alcool. — Les transactions ont été peu actives. Le disponible est à 32 fr. 75, contre 37 francs le 31 octobre.

Vins. — La Commission consultative, nommée pour donner à l'Administration préfectorale de l'Hérault son avis sur la quantité de vins réellement récoltée par ce département en 1900, l'a évaluée à 11.490.000 hectos. Cette Commission base son travail sur la comparaison des chiffres recueillis par la Préfecture avec ceux fournis par les Contributions indirectes. Elle a estimé que les intempéries, le manque de main-d'œuvre, de futailles et autres circonstances fâcheuses ont privé le département d'un quart de la quantité prévue dans les premiers jours de septembre. La récolte aurait donc pu s'élever à 15 ou 16 millions d'hectos comme avant le phylloxéra si elle n'avait été réduite d'environ 4 millions. Sur les 11 millions et demi qui restent on estime que près d'un million d'hectolitres seront consommés en franchise à la propriété dans le cours de l'année par la population ouvrière : que deux ou trois millions d'hectos de qualité trop inférieure pour la consommation devront être distillés. De sorte qu'il resterait environ 8 millions d'hectolitres de vin pour le commerce.

D'après le *Monitenr vinicole*, cette évaluation de la quantité récoltée serait trop faible.

Les vendanges sont maintenant terminées et les décuvaisons sont faites dans les régions les plus précoces.

A Bercy, il se traite quelques affaires en vins d'Algérie dans les prix de 20 à 22 fr. l'hectolitre nu en entrepôt. Sur les produits du Midi on est très calme.

Prix du Sucre sur les principaux marchés :
(Les 100 kilogrammes)

Villes	11 oct. 1900	18 oct. 1900	25 oct. 1900	31 oct. 1900	8 nov. 1900
	Fr.	Fr.	Fr.	Fr.	Fr.
Paris (roux 88°)	28 ..	27 50	27 25	27 ..	26 87
Londres.............	24 34	23 82	23 84	23 78	23 40
Anvers..............	23 50	23 25	23 ..	22 87	23 25
Amsterdam	23 92	23 64	23 64	23 64	23 25
Prague..............	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..
Magdebourg	24 50	24 12	24 25	24 05	23 75
New-York...........	49 24	49 24	47 59	47 81	47 81

Dans quelques rayons betteraviers, les averses ont été trop fortes et les travaux ont subi une interruption notable. Mais, en général, les dernières pluies ont fait du bien et la dernière partie de l'arrachage s'opèrera avec moins de difficulté.

Le Marché de Paris a encore été calme cette semaine. La situation est toujours la même : vendeurs et acheteurs se tiennent sur la réserve. On a coté en clôture :

	25 oct.	31 oct.	8 nov.
Blanc n° 3 :	—	—	—
Courant...................	28 06	28 ..	28 18
Décembre..................	.. ..	.. ..	28 43
4 premiers................	29 12	29 50	29 06
4 de mars.................	29 62	.. ..	29 56
4 de mai..................	.. ..	.. ..	30 ..
Roux 88° disponible.........	27 25	27 ..	26 87
Raffiné belle sorte disponible.	104 .	103 50	103 50

Huile de Colza. — Les ventes en réalisation de bénéfices semblent être terminées ; la tendance est devenue meilleure. Le disponible est à 79 francs, contre 78 francs la semaine dernière.

Huile de lin. — Les affaires sont presque nulles. Le disponible est à 85 fr., contre 83 fr. 50 il y a huit jours.

Prix du Café sur les principaux marchés :
(Les 50 kilogrammes)

Villes	11 oct. 1900	18 oct. 1900	25 oct. 1900	31 oct. 1900	8 nov. 1900
	Fr.	Fr.	Fr.	Fr.	Fr.
Le Havre (Santos good average)	47 25	46 75	45 75	48 ..	46 ..
Londres (d°)	47 74	45 52	44 33	46 75	46 19
Anvers	49 75	49 25	47 75	49 25	48 75
Hambourg	48 43	48 12	46 56	50 ..	48 12
New-York	41 10	40 53	39 10	41 10	41 10

Voici, d'après la circulaire de M. Duuring, quels étaient les stocks du café sur les huit principaux marchés de l'Europe, à la date du 1er novembre :

	1897	1898	1899	1900
	—	—	—	—
		(En tonnes)		
Angleterre	10.850	18.700	20.450	17.550
Hambourg	30.800	39.300	33.500	40.200
Anvers	10.050	16.700	13.050	13.550
Le Havre	57.600	72.650	97.400	87.500
Bordeaux	3.300	4.750	4.900	4.250
Marseille	4.250	5.750	5.400	5.100
Trieste	10.150	14.150	15.200	17.200
Pays-Bas	23.650	37.450	40.450	39.200
Total au 1er nov.	150.650	209.450	230.350	224.550
Total au 1er oct.	135.300	205.050	223.200	223.050
Différ. au 1er nov.	+15.350	+ 4.400	+ 7.150	+ 1.500

Le stock visible dans le monde entier s'élevait, au 1er novembre, à 466.160 tonnes, contre 429.100 au 1er octobre, soit une augmentation de 37.060 tonnes.

Pendant les neuf premiers mois des quatre dernières années, la consommation a été la suivante :

	1897	1898	1899	1900
	—	—	—	—
		(En tonnes)		
Allemagne	102.900	119.460	116.010	128.030
France	56.480	59.480	58.650	60.800
Autriche-Hongrie	28.840	32.000	29.120	31.110
Angleterre	9.320	9.480	9.840	10.520
Belgique	20.440	23.590	21.560	20.650
Suisse	6.920	8.300	6.720	6.660
	224.900	252.310	241.900	257.770
Etats-Unis	230.760	262.000	271.820	233.290
Total	455.660	514.310	513.720	491.060

Au Havre, la tendance est calme.

Prix de la Laine sur les principaux marchés

Villes	11 oct. 1900	18 oct. 1900	25 oct. 1900	31 oct. 1900	8 nov. 1900
	Fr.	Fr.	Fr.	Fr.	Fr.
Le Havre (Buenos-Ayres en suint) 100k.	110 ..	105 50	104 ..	104 ..	106 ..
Roubaix (qualité peignée) le kilog.	3 90	3 80	3 60	3 70	3 67
Anvers (d°) le kil.	3 85	3 75	3 55	3 68	3 55

La cinquièmes et dernière série d'enchères de laines coloniales, qui s'était ouverte le 9 octobre, à Londres, s'est terminée samedi 3 novembre.

Les catalogues ont compris environ 254.000 balles.

Les disponibilités à l'ouverture étaient de 363.000 balles ; on a donc offert, en laines d'Australie et du Cap, 116.000 balles de moins que le chiffre annoncé, auxquelles il faut ajouter les 10.500 balles (8.500 Australie et 2.000 Cap) retirées sous le marteau.

Les cours du début, qui présentaient une baisse de 10 0/0 sur les mérinos et les croisés fins, 5 0/0 sur les communs, par rapport à la clôture de juillet, se sont un peu alourdis pendant la seconde semaine ; mais la décision que les détenteurs ont prise le 24 octobre de supprimer une semaine de ventes n'a pas tardé de redonner du ton au marché. Les prix sont devenus beaucoup plus réguliers et les cours de clôture sont sensiblement plus élevés que ceux de l'ouverture, particulièrement pour les laines mérinos de qualités courante et supérieure.

L'exportation a pris environ 76.000 balles réparties entre la France, l'Allemagne, la Belgique et l'Amérique ; cette dernière figure dans ce chiffre pour 5.000 balles. L'Alsace s'est presque entièrement abstenue. Du côté de la France, la région de Reims et celle d'Elbeuf ont montré quelque activité, tandis que celle de Roubaix-Tourcoing a été particulièrement réservée.

La première série de 1901 s'ouvrira le 15 janvier.

Prix du Coton sur les principaux marchés
(Les 50 kilogrammes)

Villes	11 oct. 1900	18 oct. 1900	25 oct. 1900	31 oct. 1900	8 nov. 1900
	Fr.	Fr.	Fr.	Fr.	Fr.
Le Havre	70 ..	65 87	62 50	59 ..	59 50
Liverpool	68 71	60 39	58 12	57 86	58 22
New-York	59 83	52 98	51 89	51 89	51 44

Au Havre, la tendance est calme.

Métaux. — Voici les mouvements des importations et délivraisons du cuivre en Angleterre et en France d'après la *Circulaire Merton :*

	Du 1er janvier au 15 oct. 1900	2e quinz. d'oct. 1900	Depuis le 1er janv. 1900
	—	—	—
	(Tonnes anglaises de 1.016 kil. 048)		
Importations	224.018	13.597	237.615
Délivraisons	218.292	13.328	231.620
En faveur des délivr.	—5.726	— 269	—5.995

	Tonnes
Le stock visible au 15 octobre s'élevait à	28.543
En ajoutant l'excédent des importations de la dernière quinzaine	269
On obtient le stock visible au 31 octobre	28.812

Voici d'où proviennent les importations :

	Amérique	Espag. Portug.	Diverses contrées	Chili	Australie	Total
	—	—	—	—	—	—
	(Tonnes anglaises de 1.016 kil. 048)					
Du 1er janvier au 15 oct. 1900	130.752	19.651	37.065	20.350	16.200	224.018
2e quinzaine d'octobre 1900	6.858	2.019	2.820	1.000	900	13.597
Depuis le 1er janv.	137.610	21.670	39.885	21.350	17.100	237.615

Cours des Métaux à Londres
(La tonne)

Métaux	11 oct. 1900	18 oct. 1900	25 oct. 1900	2 nov. 1900	8 nov. 1900
	£ sh. d.	£ sh. d.	£ sh. d.	£ sh. d	£ sh. d.
Cuivre en barres :					
Disponible	72 12 6	71 6 .	72 2 6	71 17 6	72 2 6
A 3 mois	73 3 9	71 17 6	72 15 .	72 12 6	72 15 .
Etain : disponible	132 10 .	126 10 .	127 15	124 2 6	127 . .
— à 3 mois	127 .. .	121 15 .	124 10 .	121 17 6	124 10 .
Plomb anglais : disp.	18 .. .	17 17 6	17 16 3	17 16 3	17 16 3
— espagnol : —	17 13 9	17 11 3	17 11 3	17 11 3	17 10 7
Zinc : disponible	19 10 .	19 3 9	18 16 3	18 15 0	18 18 9
—					
Glascow					
Fonte : disponible	66 .	66 4	66 4	65 11	67 7
— à 1 mois	66 2	66 7	66 6	66 1	67 10

A Paris, les derniers cours officiels (3 novembre) sont les suivants : cuivre Chili, marques ordinaires, 182 francs, contre 184 francs ; Chili 1res marques, 187 fr. 50, contre 189 francs ; en lingots et plaques de laminage, 190 francs, contre 191 fr. 50 ; en lingots ou cathodes propres au laiton, 197 fr. 50, sans changement ; étain Banka, 341 fr. 50, contre 342 fr. ; plomb, marques ordinaires, livrable à Paris, 49 fr. 50, sans changement.

Xavier GIRARDOT.

TABLEAU D'ENSEMBLE

Prix comparés des principales Marchandises et Valeurs françaises

Situations comparées des principaux chapitres du Bilan de la BANQUE DE FRANCE, de l'Escompte et de la Circulation fiduciaire de l'Europe

MARCHANDISES, VALEURS OU SITUATIONS	MOYENNES ANNUELLES					PRIX DE CLOTURE OU SITUATIONS HEBDOMADAIRES (le Jeudi).									
	1895	1896	1897	1898	1899	6 Sept.	13 Sept.	20 Sept.	27 Sept.	4 Octob.	11 Octob.	18 Octob.	25 Octob.	2 Nov.	8 Nov.
CÉRÉALES (Paris) PRIX	Francs	Francs	Francs	Francs	Francs	Francs	Francs	Francs	Francs	Francs	Francs	Francs	Francs	Francs	Francs
Farine fleur de Paris .. 100 kil.	27 29	26 38	33 32	35 78	27 62	25 87	26 2	26 12	26 12	25 87	25 62	25 37	25 37	25 30	25 62
— (toutes marques) —	29 13	28 45	35 93	37 30	28 88	28 87	28 87	28 87	28 87	28 87	28 87	28 87	28 87	28 37	28 37
— (Corbeil) ... ... —	29 93	29 08	36 57	37 94	29 54	29 50	29 50	29 50	29 50	29 50	29 50	29 50	29 50	29 ..	29 ..
Blé .... 100 kil.	19 14	19 38	25 37	25 80	20 02	20 12	20 62	20 37	20 12	20 25	20 12	19 87	19 62	19 62	19 87
Seigle .... —	10 89	11 61	15 84	16 68	13 93	14 62	15 12	15 12	15 12	15 12	15 12	15 12	15 37	15 50	15 12
Avoine .... —	15 66	15 04	16 73	19 55	17 06	17 37	17 62	17 62	17 37	17 37	17 37	17 37	17 87	19 25	17 87
BESTIAUX (à La Villette) PRIX															
Bœufs .... le kil.	1 63	1 52	1 46	1 39	1 43	1 18	1 17	1 09	1 16	1 10	1 07	1 11	1 08	1 10	1 15
Veaux .... —	2 17	1 99	1 96	1 89	1 93	1 71	1 61	1 55	1 62	1 56	1 56	1 70	1 70	1 63	1 70
Moutons .... —	2 09	1 89	1 79	1 82	1 88	1 60	1 65	1 62	1 62	1 56	1 56	1 56	1 56	1 56	1 56
Porcs .... —	1 66	1 15	1 24	1 24	1 51	1 46	1 42	1 42	1 42	1 38	1 40	1 36	1 36	1 34	1 36
SUCRES ET DIVERS (Paris) PRIX															
Sucre blanc nº 3 .... 100 kil.	28 61	30 44	27 29	31 17	31 86	30 »	30 31	30 62	29 06	29 »	28 75	27 93	28 06	28 ..	28 18
— raffiné 1re qualité —	99 52	100 88	96 69	103 92	105 10	106 »	106 »	106 »	105 50	105 50	104 50	104 »	104 »	103 50	103 50
Alcool 3/6 Nord ...... hectol.	31 15	30 82	38 11	44 80	41 74	34 75	34 25	34 »	33 75	33 25	33 75	33 25	33 50	37 »	32 75
Fécule .... 100 kil.	24 25	25 37	28 37	31 06	32 37	27 »	27 »	27 »	26 »	26 »	26 »	25 50	25 50	25 »	24 50
Huile de colza .... —	52 29	55 35	57 43	53 75	51 32	69 75	69 75	70 »	74 50	75 50	78 »	83 »	82 »	78 »	79 »
— lin .... —	49 25	46 68	37 93	40 83	51 31	79 25	78 50	79 50	82 »	85 »	86 »	90 50	83 »	83 50	85 »
Suif .... —	52 93	46 79	44 72	48 97	59 26	62 50	62 50	62 50	63 ..	63 50	64 »	64 »	63 50	63 50	63 »
VINS (Paris) PRIX															
Vins de soutir. (fût et oct. comp.)	121 25	140 »	137 75	132 »	132 08	132 50	132 50	132 50	132 50	132 50	132 50	132 50	132 50	132 50	132 50
Bordeaux ord. —	» »	» »	» »	» »	» »	170 »	170 »	170 »	170 »	170 »	170 »	170 »	170 »	170 »	170 »
Mâcon ordin. —	» »	» »	» »	» »	» »	180 »	180 »	180 »	180 »	180 »	180 »	180 »	180 »	180 »	180 »
DIVERS (Le Havre) PRIX															
Coton .... 50 kil.	46 35	51 98	48 59	41 14	44 56	78 »	80 75	78 50	75 62	72 »	70 »	65 87	62 50	59 »	59 50
Laine .... 100 kil.	115 50	123 »	113 25	123 50	» »	119 50	110 50	113 50	111 50	111 »	110 »	105 50	104 »	104 »	106 »
Café .... 50 kil.	92 37	73 37	55 87	37 12	35 54	47 50	49 »	47 50	46 50	47 25	47 25	46 75	45 75	48 »	46 ..
MÉTAUX (Paris) PRIX															
Cuivre (Chili 1re marq.). 100 kil.	113 »	126 25	128 »	139 87	193 64	190 »	191 »	191 50	190 50	188 »	189 50	189 »	187 25	189 »	187 50
Etain Banka .... —	174 62	165 62	168 25	202 »	330 90	367 50	361 50	361 50	341 50	345 50	350 »	346 »	340 »	342 »	341 50
Zinc à Londres .... tonne	365 63	374 80	437 30	510 94	» »	461 »	461 »	473 »	464 »	463 »	480 »	472 »	467 »	461 »	470 »
Fer (Marchand) .... 100 kil.	14 25	14 75	15 50	16 50	22 68	26 50	26 50	26 50	26 50	25 »	25 50	26 »	26 »	25 »	25 »
Acier (Rails) .... —	16 »	16 »	16 37	17 12	21 83	23 »	22 50	22 50	22 50	22 50	23 »	22 »	22 »	21 »	21 »
MARCHÉ FINANCIER (Paris) COURS															
3 0/0 Perpétuel	101 89	102 04	103 34	102 81	101 21	100 10	101 »	100 10	99 95	100 02	99 95	100 05	100 17	100 60	100 47
3 1/2 0/0 1894	107 28	105 65	106 61	106 06	102 74	102 27	102 25	102 07	102 »	102 20	102 30	102 40	102 50	101 75	101 90
Banque de France ...... actions	3671	3597	3692	3567	4.070	3980	3980	3999	3970	4000	4000	4000	3970	3900	3980
Crédit Foncier .... —	868	660	679	680	728	665	669	660 50	669	660	650	669	663	655	660
Crédit Lyonnais .... —	812	777	776	847	945	1120	1121	1123	1075	1077	1075	1077	1086	1086	1090
Banq. de Paris et Pays-Bas .. —	804	813	851	935	1.053	1120	1127	1117	1083	1096	1080	1075	1077	1082	1085
Compagnie du Nord .... —	1804	1805	1945	2119	2.135	2347	2370	2345	2327	2325	2315	2290	2272	2315	2300
— P.-L.-M. .... —	1475	1565	1757	1915	1.890	1836	1850	1835	1817	1840	1818	1810	1800	1820	1785
Suez .... —	3249	3347	3234	3583	3.621	3490	3482	3515	3495	3524	3510	3500	3505	3530	3540
BANQUE DE FRANCE SITUATIONS	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.
Circulation fiduciaire	3.527	3.607	3.687	3.094	3.820	3.959	3.946	3.943	3.948	4.048	4.042	4.070	4.023	4.124	4.072
Encaisse-or	2.048	1.978	1.963	1.875	1.866	2.249	2.245	2.264	2.266	2.292	2.287	2.282	2.293	2.293	2.300
Encaisse-argent	1.244	1.244	1.222	1.225	1.196	1.136	1.130	1.130	1.129	1.125	1.118	1.117	1.114	1.113	1.114
Portefeuille escompte	544	693	730	798	828	655	650	632	732	737	737	818	786	948	844
— avances	312	364	358	391	444	504	499	502	503	528	516	523	511	517	522
Comptes courants particuliers ..	547	566	492	491	477	489	469	466	511	491	446	480	462	479	491
Compte courant du Trésor	202	237	221	252	207	283	291	316	350	319	319	332	381	394	363
ESCOMPTE OFFICIEL EN EUROPE TAUX %	%	%	%	%	%	%	%	%	%	%	%	%	%	%	%
Escompte à la Banque de France ..	2.20	2 »	2 »	2.20	3.03	3 »	3 »	3 »	3 »	3 »	3 »	3 »	3 »	3 »	3 »
— — d'Angleterre	2 »	2.48	2.78	3.26	3.75	4 »	4 »	4 »	4 »	4 »	4 »	4 »	4 »	4 »	4 »
— — d'Allemagne	3.15	3.65	3.84	4.28	5.04	5 »	5 »	5 »	5 »	5 »	5 »	5 »	5 »	5 »	5 »
— — d'Autr-Hongrie	4.30	4.09	4 »	4.16	5.04	4 50	4 50	4.50	4 50	4 50	4 50	4 50	4 50	4 50	4 50
— — de Belgique	2.60	2.85	3 »	3.04	3 92	4 »	4 »	4 »	4 »	4 »	4 »	4 »	4 »	4 »	4 »
— — de Hollande	2.50	3.02	3.14	2.75	3.58	3 50	3 50	3.50	3 50	3 50	3 50	3 50	3 50	3 50	3 50
— — d'Italie	5 »	5 »	5 »	5 »	5 »	5 »	5 »	5 »	5 »	5 »	5 »	5 »	5 »	5 »	5 »
— — de Russie ...	5 »	6.05	5.87	5.27	5.19	5 50	5 50	5.50	5 50	5 50	5 50	5 50	5 50	5 50	5 50
— aux Banques Suisses	3.26	3.94	3.83	4.31	4.97	4 50	4 50	4.50	4 50	4.50	4 50	5 »	4 50	4 50	4 50
BANQUES EUROPÉENNES D'ÉMISSION SITUATION AU 31 DÉCEMBRE	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.
Circulation fiduciaire totale	15.896	14.585	15.254	14.975	14.992	14.823	14.690	14.745	14.772	15.296	15.286	15.234	15.144	15.249	15.372
Encaisse-or	7.611	7.955	8.746	8.160	7 850	8.541	8.454	8.469	8.423	8.330	8.205	8.169	8.160	8.172	8.163
Encaisse-argent	2.635	2.578	2.546	2.636	2.585	2.743	2.794	2 705	2.700	2.650	2.612	2.633	2.617	2.629	2.618
Rapport de l'or à la circulation %	47,8	54,5	57,3	54,4	52,3	57,6	57,5	57,4	57,0	54,4	53,6	53,6	53,8	53,5	53,1

ALLEMAGNE

LA SITUATION

Berlin, 7 novembre 1900.

L'Election de Mac Kinley. — Les Protectionnistes allemands. — Amélioration de la Situation du Marché financier. — La Hausse des Valeurs métallurgiques — Les Recettes des Chemins de fer.

Nous avons appris ce matin, de bonne heure, la réélection de M. Mac-Kinley à la présidence de la République des Etats-Unis. Cette réélection a été accueilie avec un calme parfait parce que la plupart de nos journaux la donnaient depuis assez longtemps comme certaine. Le succès de M. Mac-Kinley est un échec à la cause de la frappe libre de l'argent, mais elle est surtout envisagée au point de vue allemand, comme la victoire du protectionnisme américain. Les agrariens, qui ont déjà obtenu du comte Posadowsky la promesse d'un tarif minimum, lors du renouvellement des traités de commerce pourront renforcer encore leurs prétentions : ils auront pour excellent argument que l'Amérique a commencé... et continue. Aussi, le monde industriel est-il plutôt inquiet pour l'avenir. Il sent que le vote des Etats-Unis a consolidé la position des protectionnistes allemands et il prend déjà ses mesures pour une vigoureuse résistance. Mais il est incontestable que dans les sphères gouvernementales, la cause des agrariens protectionnistes a des partisans bien plus nombreux et surtout bien plus puissants.

On s'occupe de moins en moins des affaires de Chine, où le public semble persuadé qu'on arrivera facilement à une solution pacifique.

La situation du marché financier s'améliore lentement. La crainte du krach vers lequel on paraissait bien s'acheminer a complètement disparu car on constate, dans tous les domaines, une plus grande activité, un retour de la confiance et une meilleure tenue des valeurs.

Comme on devait s'y attendre, c'est du compartiment des valeurs métallurgiques et charbonnières qu'est parti le signal de la reprise. On a subi le contrecoup heureux des nouvelles meilleures venues de New-York ; on espère que, pour l'Allemagne aussi, le plus dur de la crise est passé. La publication des bilans favorables du troisième trimestre produit, enfin, son effet attendu. Je vous ai déjà annoncé que, de juillet à septembre, le travail des métallurgies et des charbonnages avait été très actif et que les commandes étaient arrivées de façon normale et aux anciens cours. Ces nouvelles tombant, il y a un mois, dans un véritable mouvement de panique, n'avaient pu arrêter la débâcle. Aujourd'hui, l'on s'est ressaisi et l'on juge des choses avec calme et sur ces données précises et rassurantes.

Le marché des valeurs métallurgiques réglant celui de toutes les autres valeurs à dividendes, on a vu l'amélioration se produire sur les actions des banques, des chemins de fer, etc..... Bref, c'est une réaction générale contre les mauvaises tendances qui paraissent devoir s'acclimater définitivement à la Bourse de Berlin.

La situation du marché monétaire reste toujours satisfaisante. Tous les journaux qui en rendent compte parlent de « l'abondance croissante de l'argent ». Contrairement à toutes les prévisions, les frais élevés de la guerre n'ont provoqué aucune disette de numéraire. D'autre part, les nouveaux emprunts du Gouvernement allemand qu'on attendait pour ce mois et pour lesquels on avait préparé des disponibilités, n'ayant pas été émis, laissent le Marché abondamment pourvu. Ce sont les fonds d'Etats allemands qui profitent le plus de cette dernière circonstance : jamais ils n'ont connu pareille fermeté.

Puisque j'en suis aux Bourses, je crois devoir noter un incident assez caractéristique de cette semaine. En septembre dernier, « l'Union du Timbre, *Stempelfereinigung* », composée des plus grosses banques de Berlin, avait décidé de ne conclure et de reporter des opérations à terme qu'avec les maisons de finance ou les particuliers inscrits sur le *registre du terme*. Les banques de province protestèrent violemment contre cette prétention et, comme celles de Berlin persistaient, elles les abandonnèrent. Il en résulta pour les établissements de Berlin une telle perte de clients qu'ils ont dû, en fin de compte, revenir à l'ancienne liberté des affaires. Ce petit incident ne serait que peu de chose en soi, si on ne lui avait donné partout la forme d'une protestation contre la réglementation trop rigoureuse des transactions dans les Bourses.

Je vous envoie, par ce courrier, le tableau des recettes complètes de tous les chemins de fer allemands, depuis le commencement de leur exercice jusqu'à la fin de septembre. Vous constaterez partout des augmentations de recettes assez considérables par rapport à l'année dernière. Les augmentations provenant du transport des marchandises sont surtout importantes. Le groupe du *Reichstag*, qui poursuit avec tant d'énergie sa campagne en faveur de l'abaissement des tarifs des Chemins, puisera une nouvelle force dans ces chiffres.

Informations Économiques et Financières

BILAN DE LA BANQUE DE L'EMPIRE

	1900		1899	
	31 oct.	Dif. 23 oct.	31 oct.	Dif. 23 oct.
ACTIF (milliers de marks)				
Métal et or en lingots	766.566	— 25.326	707.618	— 22.286
Billets du Trésor	21.454	— 659	18.996	— 1.057
Billets d'autres banques	12 698	+ 584	13.455	+ 1.583
Lettres de change	857 275	+ 28.871	992 024	+ 33.608
Prêts sur titres	74.363	+ 4.788	78.946	+ 12.152
Valeurs	14.711	— 10.738	10 842	— 491
Divers	144.626	+ 9.301	75.846	— 5.074
PASSIF (Milliers de marks)				
Capital social	120.000	non mod.	120.000	non mod.
Réserve	30.000	non mod.	30.000	non mod.
Circulation de billets	1.232.792	+ 46.297	1.221.153	+ 40.812
Autres engagements à vue	463 274	— 40.879	486.013	— 23 253
Divers	45.627	+ 1.403	38.561	+ 876

STATISTIQUE relative aux divers chapitres du Bilan de la Banque Impériale d'Allemagne (Millions de marks)

DATE	Or et argent	Circulation	Comptes courants et dépôts	Portefeuille	Avances	Réserve de billets	Taux de l'esc. %
23 juill.	888	1.096	530	719	67	+ 121	5
31 »	860	1.122	486	738	71	+ 70	»
7 août	858	1.089	474	704	67	+ 98	»
15 »	872	1.074	515	766	69	+ 133	»
23 »	890	1.043	532	698	64	+ 177	»
31 »	848	1.096	488	729	75	+ 84	»
7 sept.	834	1.088	481	716	70	+ 76	»
15 »	832	1.091	542	752	72	+ 74	»
22	831	1.113	543	783	66	+ 46	»
29 »	725	1.344	456	972	109	— 292	»
6 oct.	718	1.293	456	913	89	— 249	»
15 »	754	1.219	497	853	78	— 132	»
22 »	792	1.185	504	828	69	— 67	»
31 »	767	1.233	463	857	74	— 140	»

La Statistique des Alcools. — On vient de publier la statistique générale des industries de l'alcool pendant l'exercice 1899-1900. Elle s'établit ainsi :

	1899-1900	1898-1899
	(Hectolitres)	
Production totale	3.637.852	3.823.296
Consommation alimentaire	2.379.886	2.414.840
Exportation	160.004	220.215
Dénaturation	1.056.178	991.977
Stocks	331.901	332.505

Ainsi, pendant que la consommation alimentaire et l'exportation ont sensiblement diminué, la dénaturation pour l'industrie a augmenté.

Les Recettes des Chemins de fer allemands. — Les 69 lignes qui étaient en exploitation, en septembre, représentaient une longueur de 43.507 kilomètres.

Les recettes se sont établies ainsi :

	Recettes totales	Par rapport à l'année précédente	Par kilom.
	—	—	—
Toutes les lignes en septembre 1900			
	M.	M.	M.
Voyageurs........	49.296.091	+ 5.339.041	1.157
Marchandises	101.082.542	+ 3.456.471	2.330
Lignes dont l'exercice commence en avril (1er avril/30 septembre)			
Voyageurs........	255.277.774	+22.133.256	7.050
Marchandises	505.823.898	+35.036.816	13.718
Lignes dont l'exercice commence en janvier (1er janvier/30 septembre)			
Voyageurs........	60.946.047	+ 2.741.498	9.782
Marchandises	108.524.848	+ 5.596.925	17.134

Courrier de la Bourse de Berlin

Berlin, le 8 novembre 1900.

Les tendances meilleures qui, depuis plusieurs jours, se manifestaient à la Bourse, se sont encore accentuées aujourd'hui. Toutes les valeurs, et principalement les valeurs industrielles, ont bénéficié d'une hausse sensible.

Tous les Chemins de fer, et surtout les Chemins de fer suisses, ont été très demandés. Les actions des Banques sont fermes ainsi que tous les Fonds d'Etat.

L'argent est facile à 4 0/0.

On a coté le 3 0/0 Consolidé, 87 ..; Turc D, 22 45; Lombards, 26 50. Clôture ferme.

ANGLETERRE

LA SITUATION

Londres, 7 novembre 1900.

Remaniement ministériel. — Le Stock-Exchange. — L'Election présidentielle aux Etats-Unis. — Le Marché monétaire. — Les Besoins du Trésor.

Je vous ai télégraphié, la semaine dernière, les changements que lord Salisbury a fait approuver dans la composition du Cabinet. On s'attendait à un simple échange de places : c'est un véritable remaniement qui a eu lieu et un remaniement qui a une signification bien nette.

Il résulte, en effet, qu'en abandonnant le portefeuille des Affaires étrangères pour prendre les fonctions tout honorifiques de Garde du sceau privé, lord Salisbury a voulu se débarrasser d'une charge encombrante pour pouvoir, tout à son aise, remettre la main sur la direction des affaires générales et restaurer son droit de chef de Gouvernement.

Le choix qu'il a fait des titulaires des postes laissés vacants, a montré son intention bien nette de restaurer son autorité : la presse amie de M. Chamberlain réclamait à cor et à cri la nomination de son chef ; ce ne sont que des conservateurs appartenant à l'entourage immédiat du Premier Ministre qui ont été choisis.

A ce point de vue, le remaniement ministériel qui vient d'être opéré doit être envisagé favorablement : il nous débarrasse de la politique de hasard inaugurée par le Secrétaire d'Etat aux colonies.

Le Stock-Exchange n'a pas attaché beaucoup d'importance à cette question : pour les motifs que je vous ai indiqués bien des fois, il reste inattentif et désœuvré ; le fait qui l'a occupé le plus, cette semaine — mais qui ne pouvait jusqu'à ce matin l'influencer beaucoup — c'est l'élection présidentielle des Etats-Unis. Le public anglais a toujours cru au succès de M. Mac Kinley, mais en ces derniers temps, la campagne avait pris une telle tournure, que d'aucuns ont dû envisager l'éventualité du succès de M. Bryan. Or, les engagements de ce dernier l'obligeant à faire quelque chose pour l'argent, on parlait de mesures très radicales dont les valeurs américaines auraient pu souffrir. On sait aujourd'hui que le vote des Etats-Unis maintient M. Mac Kinley à la tête du pays : c'est la victoire des grosses coalitions syndicales ; c'est la consécration de la politique d'expansion ; c'est le maintien du régime monétaire actuel. Je serais surpris si le Stock-Exchange n'accueillait pas cet événement avec faveur.

Un fait peut le retenir, ou empêcher, du moins, que toute reprise devienne fort importante : c'est la situation du marché monétaire. Des arrivages d'or sont venus, qui ont bien réduit la pression éprouvée par la place et évité un resserrement tel, dans la réserve de la Banque, qu'il aurait fallu aviser. Mais il est douteux que ces arrivages puissent être suffisants et l'on ignore s'ils pourront combler toutes les demandes. Toutes les probabilités sont pour que la Banque prenne des mesures destinées à protéger son encaisse : si elle ne le fait pas, c'est afin de ne pas gêner le Trésor qui, bien loin de pouvoir la rembourser, sera bientôt obligé de frapper de nouveau à ses caisses.

Il a pu éviter, la semaine dernière, de procéder à une nouvelle émission de bons du Trésor, il est possible qu'il renvoie encore cette opération puisqu'il recevra demain le dernier versement de 10 0/0 sur l'emprunt national de guerre et, le 15 courant, le dernier versement sur l'émission des bons de l'Echiquier. Mais ces versements ne formeront qu'un maigre total, car nombreux sont les titres qui ont été libérés immédiatement. On évalue seulement à 2.000.000 de livres sterling les sommes à recevoir demain et à 1.300.000 liv. st. celles à recevoir le 15. En ajoutant ces 3.300.000 liv. st. au solde en caisse actuel de 2.406.000 liv. st., nous trouvons une somme de 5.706.000 liv. st. utilisable pour faire face aux dépenses de guerre jusqu'à ce que l'Echiquier ait émis les 2.500.000 liv. st. de bons du Trésor pour lesquels il a reçu une autorisation. Si cette émission a lieu, les ressources du Trésor s'élèveront à 8.200.000 liv. st.; c'est à peine suffisant pour couvrir les dépenses de guerre pendant six ou sept semaines et comme le Trésor est obligé de conserver une balance de 2.000.000 de livres sterling, les disponibilités ne permettent pas d'aller au delà du commencement de décembre.

Londres, 7 novembre 1900.

Les nominations suivantes sont données aujourd'hui officiellement :

Lord Cranborne, secrétaire d'Etat aux affaires étrangères ; M. Gerald Balfour, président du *Board of Trade;* M. Long, président du *Local governement board;* M. Wyndham, secrétaire d'Etat pour l'Irlande ; M. Arnold Forster, secrétaire parlementaire pour l'Amirauté ; lord Stanley, premier secrétaire à la Guerre ; M. Austin Chamberlain, premier secrétaire du Trésor.

Informations Économiques et Financières

BILAN DE LA BANQUE D'ANGLETERRE

8 novembre 1900

Département des opérations d'émission

PASSIF	Liv. st.	ACTIF	Liv. st.
Billets créés..........	47.744.000	Dette fixe de l'Etat...	11.015.100
		Rentes immobilisées.	6.759.900
		Or monnayé et lingots	29.969.000
Total...........	47.744.000	Total...........	47.744.000

Département des opérations de banque

PASSIF	Liv. st.	ACTIF	Liv. st.
Capital social........	14.553.000	Rentes disponibles (à la Banque)...	18.249.000
Réserve et profits et pertes..............	3.166.000	Portefeuille et avances	24.101.000
Trésor et administration publique......	5.900.000	Billets en réserve.....	18.084.000
Comptes particuliers.	38.408.000	Or et argent monnayés	1.761.000
Billets à sept jours, etc.	168.000		
Total...........	62.195.000	Total...........	62.195.000

STATISTIQUE relative aux divers chapitres du Bilan de la Banque d'Angleterre (Milliers de liv. st.)

DATE	Or monnayé et Lingots	Circulation (excepté les billets à 7 jours)	Dépôts	Dispon. du dép. des opérations de Banque	Réserve	Proportion de la réserve aux engagements	Taux de l'esc. %
2 août	31 033	30.866	50.543	50 877	17.942	35 39	4
9 »	30.429	30.583	48.675	49.328	17.621	36 10	»
16 »	30.859	30.252	50.189	50.143	18.382	36 49	»
23 »	33.355	29.916	51.559	48.526	21.213	41 04	»
30 »	35.371	29.809	49.191	43.998	23.336	47 33	»
6 sept.	36.066	30.080	46.540	41.234	23.761	50 89	»
13 »	36.417	29.563	45.605	39.425	24 629	53 87	»
20 »	36.662	29.383	46.281	39.692	25.053	53 96	»
27 »	36.107	29.499	45.037	39.157	24.382	53 98	»
4 octobre.....	34 971	30.528	49.887	46 169	22.218	44 41	»
11 »	33.600	30.158	48.929	45.571	21.217	43 22	»
18 »	33.473	29.769	49.558	45.945	21.479	43 20	»
25 »	32.802	29.479	49.027	45.799	21.097	42 89	»
1er novembre	32 385	29.322	47.855	45.350	20.338	43 »	»
8 »	31.730	29.660	44.308	42.185	19.845	44 61	»

Courrier de la Bourse de Londres

Londres, 8 novembre 1900.

Dans l'attente de l'élection présidentielle aux Etats-Unis, le Marché s'est montré assez réservé pendant cette semaine; il n'a pas fait preuve, hier, de beaucoup d'activité en apprenant le succès de M. Mac Kinley. La tendance reste toutefois favorable, bien que le Marché monétaire donne toujours des préoccupations.

Les Consolidés sont à 98 15/16.

Les fonds internationaux restent calmes.

L'*Extérieure d'Espagne* remonte à 67 5/8; l'*Italien* est à 94 1/2; les Fonds Ottomans sont peu mouvementés.

Le compartiment des valeurs Sud-Américaines reste lourd. Le Brésil 5 0/0, reste à 70 1/2.

Les Chemins anglais sont calmes et les Chemins américains en reprise.

Le *Canadian Pacific* est à 90 1/2, l'*Erié* à 13 1/4, le *Northern Pacific* à 78 1/2, l'*Atchison* à 36 [illegible] et le *Norfolk* à 79 1/2.

AUTRICHE-HONGRIE

LA SITUATION

Vienne, 7 novembre 1900.

Marasme de la Bourse de Vienne. — Dissolution du Cartel du fer en Hongrie. — Le Commerce et l'Exportation du Charbon. — Le Budget hongrois.

La lutte électorale continue dans toute l'Autriche avec une violence croissante et des résultats toujours plus douteux. Il sera temps d'en résumer les conséquences quand la bataille sera finie et tous les votes terminés.

La bourse de Vienne est franchement mauvaise. Ni activité dans les transactions, ni fermeté dans les cours, surtout aucune confiance de la part des capitalistes. On s'est réglé longtemps sur la bourse de Berlin. Il y a deux mois, la baisse qui se produisit à la bourse de Berlin entraîna celle de Vienne dans une véritable crise. Depuis, la bourse de Berlin s'est ressaisie, mais chez nous la baisse et la méfiance persistent. Rien ne peut faire sortir notre marché financier du plus grand marasme qu'il ait jamais connu, même dans le temps des vacances de l'été. Le compartiment des valeurs métallurgiques semble échapper aux tendances qui font sans cesse reculer davantage tous les cours.

La nouvelle la plus sensationnelle nous vient aujourd'hui de Buda-Pesth. Je vous ai parlé, en son temps, de la conclusion d'un cartel du fer en Hongrie. Or, le Gouvernement hongrois, en sa qualité de propriétaire des Forges de Finanzœrar a chargé leur directeur, M. Charles de Vajkay, par un communiqué adressé avant-hier à la Société des Forges de Rima-Murany, de déclarer que les Forges de l'Etat, à la suite de la sortie du syndicat de la Société Autrichienne-Hongroise des Chemins de fer de l'Etat, ont décidé de ne plus vouloir être liées par la Convention des Usines de fer hongroises et de décliner toutes les conséquences qui en résultent. Le communiqué officiel exprime en même temps le désir de voir convoquer le plus tôt possible toutes les usines de fer hongroises, afin de délibérer en commun sur un arrangement éventuel à établir sur une base nouvelle. En même temps, la Direction des Forges de l'Etat désirerait également faire entrer dans la nouvelle convention l'usine de fer de Dosgyœr, appartenant à l'Etat, qui, jusqu'à présent, n'était pas comprise dans la convention. Ce communiqué des Forges de l'Etat équivaut à une dénonciation.

Dans le cours de la journée d'hier, des conférences ont eu lieu entre le directeur général, M. de Biro et le directeur, M. de Vajkay, qui ont fait constater par les deux parties que la dénonciation était un fait accompli. Toutefois le représentant de la Société de Rima-Murany a déclaré, à ce sujet, qu'il ne considérait pas comme opportun dans le moment actuel de donner suite au désir exprimé dans le Communiqué des Forges de l'Etat hongroises de conclure une nouvelle convention. En tenant compte de l'état des choses actuel, il conviendrait de s'en tenir pour le moment à la dénonciation pure et simple du cartel.

On a tout lieu de croire, à des indices irrécusables, que la dénonciation du cartel hongrois ne précédera que de quelques jours la dénonciation du cartel autrichien.

Le Syndicat des grands charbonnages vient de publier un document intéressant sur les transactions en charbons. On sait que notre principale exportation de combustibles minéraux consiste en lignite bohémienne, tandis que l'importation se compose en majeure partie de charbon de terre, évidemment beaucoup plus cher que les lignites moins estimées. Pour cette raison l'exportation, tout en accusant des quantités beaucoup plus élevées, reste inférieure à l'importation comme valeur marchande. Toutefois, le bilan des transactions de l'exercice présent a donné, pour la première fois, un actif en notre faveur, la valeur de l'importation s'élevant à 83.9 millions et la valeur de l'exportation à 86 millions de couronnes; de là un actif de 2.1 millions de couronnes en notre faveur. Sous le rapport du poids, le chiffre des importations a été de 58.836.591 quintaux métriques et a diminué de 2.3 0/0, tandis que le chiffre des exportations est monté à 97.990.053 quintaux métriques, en augmentation de 4.5 0/0 sur l'année précédente. La diminution de l'importation, l'augmentation de l'exportation des charbons et la grande consommation indigène accusent une progression de notre production en charbon, qui se chiffre par 4.5 millions de quintaux métriques.

Le Ministre des Finances hongrois vient de déposer le budget de 1901.

Les dépenses ordinaires sont de 970.496.503 couronnes; les recettes ordinaires de 1.012.770.396 couronnes, soit une plus-value de 42.273.893 couronnes.

Les dépenses extraordinaires sont de 86.049.914 couronnes. Elles sont causées par les dépenses transitoires, les dotations et les subventions.

Les recettes extraordinaires sont de 43.811.904 couronnes. Il y a donc un déficit extraordinaire de 42 millions 238.013 couronnes.

Pour le budget total ordinaire et extraordinaire, les dépenses sont de 1.056.546.417 couronnes et les recettes de 1.056.582.297 couronnes.

Le budget entier accuse donc une plus-value de 35.880 couronnes, laquelle est inférieure à celle de 1900 de 111.451 couronnes.

Informations Économiques et Financières

Les Finances de la Ville de Budapest. — Le projet de budget de la Ville de Budapest, pour l'année 1901, accuse 38.289.003 couronnes aux dépenses et 36.194.741 couronnes

aux recettes ; il se solde, par conséquent, avec un déficit de 2.094.262 couronnes.

Le Commerce extérieur de l'Autriche-Hongrie. — Le commerce de l'Autriche-Hongrie, pendant le mois de septembre 1900, accuse 120.4 millions de couronnes aux importations et 163.1 millions de couronnes aux exportations ; par rapport à l'année précédente, les premières ont augmenté de 8.9 et les secondes de 15.9 millions de couronnes. — Durant les neuf premiers mois de l'année courante, les importations se sont élevées à 1237.4 millions et les exportations à 1387.0 millions de couronnes, en augmentation de 46.2 et 54.9 millions comparativement au mouvement commercial de 1899.

Courrier de la Bourse de Vienne

Vienne, 8 novembre 1900.

Les tendances ont aujourd'hui une légère apparence de fermeté qui contraste heureusement avec la faiblesse des jours précédents. Les actions des grandes métallurgies et des banques profitent surtout de cette amélioration. Les papiers des Chemins de fer sont assez demandés.

On a coté le Mobilier Autrichien 661 70 ; les Lombards, 111 .. ; la Lænderbank, 414 .. ; les Tabacs, 286 ; les Chemins de fer Autrichiens, 664 .. ; l'Alpine, 421 50. Clôture lourde.

BELGIQUE

LA SITUATION

Bruxelles, 8 novembre 1900.

La Situation du Marché

Après avoir fait preuve, au début de la semaine, des meilleures dispositions, l'élan du Marché à terme s'est de nouveau ralenti. La reprise des cours qui s'était faite très rapidement a dû céder une partie de l'avance conquise. L'hésitation reste actuellement la note dominante.

Au groupe des valeurs espagnoles, l'Extérieure qui s'était relevée à 67 7/16 est revenue à 67 7/16 en tendance lourde. Le Saragosse de 268 a rétrogradé à 259 pour clôturer à 263.

Le Nord de l'Espagne de 183 à 178.

La Rente brésilienne 4 0/0 s'est améliorée à 62 5/16.

Les affaires se montrent toujours actives sur le Métropolitain et la Parisienne électrique. La première de ces valeurs, après avoir reconquis le cours de 554, est revenue à 539 pour se relever finalement à 558. La Parisienne a voltigé de 269 à 257 1/2 pour passer à 264.

Le Portugais a été offert à 23 11/16 sans preneur.

L'activité a été très grande sur le Rio-Tinto, qui a repris à 1.455.

Affaires nulles en valeurs turques.

Le marché du comptant reste toujours dans une situation assez pénible. Les valeurs perdent du terrain, les cours ne se maintenant que difficilement, sous l'influence d'offres répétées.

Les actions de Banques sont presque toutes en réaction.

Les valeurs de chemins de fer ont une mauvaise tendance. La part fondateur du Chemin de fer du Congo recule à 9.800, l'ordinaire à 2.240.

En tramways, les échanges sont rares.

Le marché est très irrégulier au groupe des valeurs sidérurgiques.

Presque toutes les actions de charbonnages sont en complète réaction : Amercœur à 1.650 ; Grande Machine à feu à 3.075; Houillères-Unies à 281 ; Produits de Flénu à 4.725 ; Grand Mambourg à 770.

Les zincs sont calmes.

Les affaires sont insignifiantes en verreries et industries du gaz et électricité.

Les valeurs congolaises sont peu soutenues :

La Privilégiée Katanga à 1.490 ; l'ordinaire à 1.235 ; Lomanis à 2.075 ; l'ordinaire Haut-Congo à 3.030.

Les tendances paraissent faibles en actions étrangères.

Informations Économiques et Financières

L'Emprunt de Bruxelles. — Les grands travaux indispensables accomplis depuis une quinzaine d'années ont fini par absorber une quarantaine de millions, c'est-à-dire le reliquat de l'emprunt de 1886 et le produit des ventes de propriétés. Ces dépenses s'imposaient et ont enrichi du reste le patrimoine de la ville.

Mais il reste des travaux en cours d'exécution et il en est d'autres dont la réalisation est décidée, en dehors des travaux considérables qu'entraînera la construction de la Gare centrale et pour lesquels on attend le projet définitif du Gouvernement. Bruxelles, en ce moment, a besoin de quelques millions seulement : il est probable que le collège proposera au Conseil communal de contracter un emprunt de 5 à 6 millions maximum.

Les Pensions ouvrières en Belgique. — Le *Moniteur Officiel Belge* vient de publier un arrêté royal du 20 octobre, pris en exécution de la loi du 10 mai 1900 sur les pensions de vieillesse.

L'article 9 de cette loi est ainsi conçu :

Une allocation annuelle de 65 francs sera accordée à tout ouvrier ou ancien ouvrier belge, ayant une résidence en Belgique, âgé de 65 ans au 1er janvier 1901 et se trouvant dans le besoin.

Sont admis, dans les mêmes conditions, à jouir de cette allocation, au fur et à mesure qu'ils atteindront l'âge de 65 ans, les travailleurs âgés d'au moins 55 ans à la date du 1er janvier 1901 ; toutefois, les intéressés qui auront à cette dernière date moins de 58 ans accomplis seront exclus du bénéfice de l'allocation si, pendant une période de trois ans au moins, ils n'ont effectué à Caisse Générale de retraite des versements s'élevant au moins à 3 francs par an et formant un total de 18 francs.

ESPAGNE

LA SITUATION

Madrid, 5 novembre 1900.

La Situation. — La Bourse. — La Banque d'Espagne. — Le Commerce extérieur en 1899.

Le télégraphe et les journaux vous tiennent journellement au courant des incidents de l'insurrection carliste. La partie politique n'est pas de mon ressort et je ne ferai pas de commentaires. Je me contenterai de signaler le simptôme, fâcheux pour les conservateurs, de l'indifférence absolue avec laquelle l'opinion libérale a accueilli la nouvelle de l'échauffourée carliste. Les libéraux disent que, depuis vingt-cinq ans, on n'a pas assez tenu à l'écart de l'armée, des fonctions administratives, du clergé bon nombre d'anciens carlistes, non ralliés, et qui presque tous avaient fait campagne.

Aussi, quand on a vu qu'une bande carliste avait fait son apparition on a été contrarié, mais pas surpris. L'avenir nous dira ce qu'il faut penser de l'importance de ce mouvement que je crois très limité pour le moment et dont, à mon sens, le Gouvernement aura facilement raison.

En attendant et jusqu'à nouvel ordre, les Chambres sont toujours convoquées pour le 20 courant.

Il n'est pas étonnant que notre Bourse se soit ressentie des inquiétudes de cette semaine, et le résultat le plus clair a été une baisse de 10 0/0 sur le Marché de Barcelone, par rapport aux cours d'octobre. Le Marché de Madrid a résisté de son mieux à cette fâcheuse influence, à tel point que nous avons coté constamment la Rente Intérieure plus haut qu'à Barcelone.

Le mal est fait et il n'y a qu'à attendre que le calme revienne, ce qui ne tardera peut-être pas. Alors les cours se remettront rapidement, sans qu'on puisse affirmer cependant qu'ils remonteront tout de suite au

niveau où ils étaient au moment de l'insurrection. Comme il y a un découvert énorme, notamment à Barcelone, nous aurons probablement des sinistres, quand le moment de se couvrir sera venu. L'Intérieure est arrivée au cours de 64 50; l'Extérieure a fait 72 0/0; les valeurs coloniales ont baissé encore plus que l'Intérieure. L'Amortissable 5 0/0 a été très atteint: près de 7 0/0 de baisse. La *Banque d'Espagne* est descendue à 488; les Tabacs à 371. Les autres valeurs n'ont pas eu de marché pour ainsi dire.

Heureusement, le comptant s'est maintenu ferme et a acheté, surtout le samedi. Ce jour-là, on a traité 4.462.900 pesetas nominales d'Intérieure ; 434.400 d'Extérieure; 2.861.000 d'Amortissable 5 0/0 et, depuis samedi, on est en reprise.

Voici la comparaison des cours des principales valeurs cotées sur notre place, pendant les quatre dernières semaines :

	15 oct.	22 oct.	29 oct.	5 nov.
4 0/0 Intérieure........	71 35	71 35	70 55	71 85
4 0/0 Extérieure	78 30	78 05	76 25	78 75
4 0/0 amortissable	.. ..	.. ..	78 80	80 85
5 0/0 —	92 75	92 90	91 ..	92 75
Bons cubains 6 0/0.....	85 55	85 10	83 35	86 ..
— 5 0/0.....	71 30	71 20	69 40	71 85
Philippines 6 0/0.......	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..
Banque d'Espagne	509 ..	507 ..	505 ..	507 ..
Comp. Ferm. des Tabacs	395 ..	373 ..	388 ..	400 50
Chèque sur Paris	30 95	31 40	33 25	30 35
— sur Londres....	32 92	.. ..	.. ..	.. ..

Au bilan de la *Banque d'Espagne*, on remarque les changements suivants : + or, 1.2 million; escomptes, 14.2; avances, 10; circulation, 6 (elle atteint plus de 1 601 millions) ; — argent, 1 million; comptes courants particuliers, 4.7.

La Direction des Douanes a publié les résultats du commerce extérieur en 1899. Les voici par groupes de marchandises :

	Import.	Export.
	(Millions de pesetas)	
Matières premières.......	402	322
Produits fabriqués........	350	195
Denrées alimentaires.....	200	282
	953	800

Différence en faveur de l'importation.............................. 153

En 1898, l'excédent des exportations était de 253 millions, ce qui fait une différence de 406 millions d'une année à l'autre, en sens inverse.

Le mouvement de la navigation a porté sur 19.136 navires à l'entrée et 17.708 à la sortie. Les marchandises chargées ont atteint 11.889.057 tonnes, les déchargées 3.438.867; ensemble, 15.327.914. En 1898, il y eut 12.455.678 tonnes.

Le commerce avec l'île de Cuba a été réduit à 73 millions à l'exportation et à 21 millions à l'importation.

Le commerce avec la France comprend, en déduisant les réexpéditions, les importations et les exportations temporaires, 215 millions environ exportés en France ; les importations françaises en Espagne ont été d'un peu moins de 140 millions. C'est bien maigre. Les Etats-Unis ont importé 119 millions; l'Angleterre, 230 millions à peu près ; l'Allemagne, 64 millions à peu près. Il me semble que cette situation appelle un remède si la France veut conserver son importance sur le marché espagnol.

Informations Économiques et Financières

L'Industrie textile en Catalogne. — La crise économique qui a sévi en Catalogne a attiré l'attention sur l'importance de l'industrie textile catalane. A défaut de données officielles, les statistiques suivantes, recueillies par M. E. Bartoli, membre de l'Association du *fomento del trabajo nacional* et transmises par le Gérant du Consulat de France, à Barcelone, méritent d'être prises en considération.

L'industrie des filés, tissus et impressions constitue la branche la plus importante de l'activité économique de la Catalogne ; c'est celle qui occupe le plus grand nombre d'ouvriers, qui réunit et met en mouvement les plus forts capitaux.

Parmi les provinces de la Catalogne, la première place revient à celle de Barcelone, qui compte sur son sol des centres industriels tels que Manresa, Mantari, Sabadell, Tarrasa et Villanueva, où se trouvent, en dehors de celles de Barcelone même, les plus vastes manufactures et usines de l'Espagne.

Pour pouvoir mettre à profit la force hydraulique naturelle, de nombreux établissements de ce genre se sont placés, en outre, dans des endroits plus déserts, tout le long de cours d'eau.

Pour se former une idée sommaire de l'importance extraordinaire de cette industrie, il suffit de se rappeler que dans la province de Barcelone seule, les manufactures occupent plus de 100.000 ouvriers et que les salaires représentent une valeur de 400.000 pesetas.

En 1899, les ouvriers employés dans les fabriques, au nombre de 120.512, ont gagné par jour une somme de 521,792 pesetas, soit 134.129.856 pesetas pour l'année entière.

D'après la statistique administrative de la contribution industrielle et commerciale de 1895 à 1899, les fabriques catalanes de filés, de tissus, écrus, blanchis, imprimés et teints ont payé 1.421.824 pesetas de cotes, et l'industrie cotonnière seule, 919.911.

Voici, enfin, un tableau du nombre des fabriques de filés et tissus de coton situées dans la province de Barcelone :

Catégories de fabriques	Ville de Barcelone	Reste de la province
	Nombre de fabriques	
Préparation	10	45
Filés et préparation	115	357
Tissus..............................	64	195
Filés et tissus..................	6	10
Filés, tissus, blanchiment et apprêts............................	6	8
Filés, tissus, blanchiment, apprêts et imprimés..............	11	12
Blanchiment et apprêts..........	46	66
Tissus imprimés	22	25
Tissus et bonneterie............	19	2
Total..............	299	720

Recettes des Chemins de fer Espagnols

Du 1er janvier au 7 octobre 1900 (40 semaines)

LIGNES	Kilom. expl.	1897	1898	1899	1900
		Pesetas	Pesetas	Pesetas	Pesetas
Nord de l'Espagne:					
Ancien réseau...	2070	45 391 303	47.681 349	51.375.510	52.766.371
Asturies.	784	12.549.277	13.488.417	14.722.675	14.941.002
Lérida-Reus .	404	875.694	1.137 724	1.497 438	1.047.866
Almansa Valence	499	9.296.349	9 661.613	10.320.021	10.420.281
Total Nord de l'Esp.	3457	68.092.823	71.969.103	77.615.647	79.175.520
Andalous	1067	12.478.252	15.357.278	15.182.933	16.024.499
Madrid-Saragosse Barcel.-France .	3650	47.058.265	51.382.152	71.663.952	73 855 314
Sud de l'Espagne.	246	947.009	1.070.610	1.491.287	2.560.894

Courrier de la Bourse de Madrid

Madrid, 7 novembre 1900.

La place de Madrid a fait preuve d'une grande résistance en ne se laissant nullement impressionner par la baisse de Barcelone. L'énorme découvert qui s'est formé doit tôt ou tard provoquer une brusque reprise des cours.

On cote l'Intérieure à 68 80; l'Extérieure à 69 40; le change sur Paris est à 33 55.

ITALIE

LA SITUATION

Rome, 6 novembre 1900.

La Rentrée des Chambres — Les Projets du Gouvernement. — La Baisse du Change. — Les Recettes publiques.

On n'est pas encore exactement fixé sur la date de la réouverture des Chambres ; on croit, cependant, qu'elle aura lieu le 22 courant et que le Ministre du Trésor demandera immédiatement la discussion du budget.

Si l'on se rappelle que l'exercice provisoire voté par le Parlement avant les vacances d'été prendra fin au 31 décembre, on voit que la Chambre n'aura pas grand temps devant elle pour discuter les projets du Ministre.

On a demandé, de différents côtés, à M. Saracco de faire connaître le programme du Gouvernement et d'indiquer les projets de loi qu'il soumettra à la Chambre. Au lieu de prononcer un discours-programme, le Président du Conseil a décidé de faire précéder les décrets autorisant la présentation au Parlement des projets de réforme, d'un exposé des motifs où seront exposées les intentions du Gouvernement et le but poursuivi par lui. Quant à l'ordre de discussion de ces réformes, on commencera par les plus urgentes et par celles qui sont connexes au budget.

Le peu que l'on sait des intentions ministérielles est de nature à bien impressionner le public ; il est évident, en effet, que M. Rubini s'est inspiré des sages principes soutenus par lui quand il était président de la Commission du budget : l'équilibre n'a pas eu de plus sérieux défenseur et ce fait est d'autant plus satisfaisant que d'importants allégements ont été apportés aux charges qui grèvent les classes laborieuses.

La tendance générale du Marché ne s'est pas modifiée : le change baisse et la rente monte, tandis que l'ensemble des valeurs reste sans changement.

En ce qui concerne la baisse du change, notre confrère la *Correspondance d'Italie* en donne les causes suivantes qui nous paraissent être exactes :

La première a trait aux disponibilités du Trésor à l'étranger, lesquelles s'élèvent à environ 60 millions. La seconde se trouve dans l'amélioration sensible du loyer de l'argent à l'étranger, qui a rendu avantageux ou le retrait de crédits italiens existant au dehors, ou l'envoi de fonds en Italie de la part des Banques du dehors. Peut-être la spéculation a-t-elle contribué un peu pour sa part à cette baisse, parce que le manque d'argent dans le pays a induit les possesseurs de devises étrangères à vendre ce qui était prêt pour se recouvrir à échéance, dans la pensée que la baisse serait seulement momentanée et, de toute façon, moins forte. D'un autre côté, les spéculateurs s'attendaient à ce que l'insuffisance de la récolte du blé fût plus grande qu'elle ne l'a été réellement. C'est ce qui explique les ventes de ces changes, dont la remise se faisait au fur et à mesure.

Il est possible, en outre, que la grande affluence d'étrangers accourus pour l'Année jubilaire ou à l'occasion de l'Exposition de Paris, ait eu quelque influence ; il est certain en effet qu'une quantité notable d'étrangers, d'Américains spécialement, ont profité de leur voyage à Paris pour faire une excursion en Italie.

Quoi qu'il en soit, les deux premières raisons indiquées paraissent avoir eu l'influence la plus sérieuse.

Je vous envoie les résultats des recettes du Trésor pour le mois d'octobre. Ils montrent une augmentation de 16 millions de lire environ sur les recettes d'octobre 1899. En dehors de la loterie, qui présente une légère diminution, tous les chapitres enregistrent une plus-value assez sensible.

Informations Économiques et Financières

Les Caisses d'Epargne Postales. — Les versements en dépôt aux Caisses d'épargne postales effectués durant les premiers huit mois de l'année courante s'élèvent à 279.765.379 lire, laissant, sous déduction des remboursements et des sommes employées pour le compte des déposants, un excédent de versement de 38.816.213 lire.

Par suite, le montant total des dépôts à épargne près les Caisses postales était au 31 août dernier de 667.379.903 lire sur 3.859.083 livrets.

Les Recettes du Trésor. — Le Ministre des finances communique les recettes principales du Trésor pendant les quatre premiers mois de l'exercice courant (juillet à fin octobre 1900), comparées à la période correspondante de l'exercice précédent.

En voici le tableau :

Chapitres	Résultats à fin octobre 1900-1901	1899-1900	Différences
		(En lire)	
Taxe sur les affaires.	70.684.835	67.118.105	+ 3.566.730
Imp. fonds rustiques	35.349.584	35.518.643	169.059
— propriété bâtie..	29.896 988	29.854 044	+ 42.944
— richesse mobil..	66.734.302	66.372.937	+ 421.365
Taxe de construction	51.595.967	71.708.912	[illegible] 20.887.055
Douanes, dr. marit..	79.115.937	72.930.240	+ 6.185.697
Droits de consomm..	25.983.429	25.704.927	+ 278.502
Tabacs.............	67.074.029	66.608.233	+ 465.796
Sels...............	24.622.762	24.557.731	+ 65.031
Loterie............	21.175.712	22.721.328	— 1.545.616
	472.293.545	433.095.100	+39.198.445

Courrier de la Bourse de Rome

Rome, 7 novembre 1900.

On constate toujours une amélioration du change et une hausse de la Rente ; les autres valeurs restent sans changement.

La Rente est à 100 30 ; Méridionaux, 704 .. ; les Méditerranée sont à 524 ... Banque Nationale, 860.

PORTUGAL

LA SITUATION

Lisbonne, 5 novembre 1899.

Bruits de Crise ministérielle. — Les Projets financiers de M. d'Andrade. — Création d'une Banque d'Etat. — Réformes fiscales. — L'Equilibre budgétaire.

Il était sérieusement question ces jours-ci de crise ministérielle : le bruit courait que M. Anselmo d'Andrade, ministre des finances, était sur le point d'abandonner le Pouvoir, parce qu'il ne pouvait faire partager à ses collègues ses idées sur la façon d'équilibrer le budget.

Une pareille crise eût été déplorable, car le Ministère actuel n'a que trois mois d'existence et que l'on a fondé les plus grands espoirs sur les aptitudes du Ministre des Finances.

Toutes les études faites jusqu'ici par lui auraient donc été en pure perte ; il eût fallu procéder à un replâtrage et confier à un autre financier le soin de sauver le pays.

Fort heureusement, ces bruits ont été démentis : une note officieuse nous a appris qu'il n'existe aucune mésintelligence au sein du Cabinet et que l'on connaitra bientôt les remèdes que M. d'Andrade propose pour transformer la situation.

Ces remèdes nous ne les connaissons pas encore officiellement, mais tous les Ministres en ont eu communication et vous devez comprendre ce que peut devenir un secret confié à tant de personnes ! Depuis huit jours, toute la presse est pleine des projets financiers du Ministre : elle les expose, les commente, les discute et cela avec une telle abondance de détails, que les journaux dont les attaches officieuses ne sont ignorées de personne, ont dû rectifier les faits et discuter à leur tour, comme si les projets avaient été officiellement publiés. Dans ces conditions, si on ignore encore la lettre des projets financiers de M. d'Andrade, on connaît du moins leur économie générale.

Ces projets, disons-le de suite, touchent à des questions d'une grande importance. Il s'agit d'abord de transformer la *Banque du Portugal* en banque d'Etat et voici ce que dit à ce sujet l'officieux *Dia :*

On ne se propose pas de fonder une Banque nouvelle : l'Institution projetée se substituera entièrement à la *Banque du Portugal* et prendra à la *Banque des Colonies* sa fonction de Banque émettrice aux colonies. L'Etat prendra tout l'actif et le passif de la *Banque du Portugal* ; il acceptera

comme associés les actionnaires actuels de cet Etablissement qui le désirent et remboursent les autres en titres de la Dette intérieure à un prix qu'il resterait à déterminer.

Cette opération faite, le Gouvernement fournira le restant du capital augmenté de la Banque, *en or ou en titres représentant de l'or* jusqu'à concurrence d'une somme qui, ajoutée à la réserve actuelle de la Banque en or, ne pourra être inférieure à *deux millions de livres sterling*. La réserve totale formée des deux métaux doit être au minimum de 16.000 contos pour qu'on puisse réduire la réserve actuelle en argent.

Cette condition fondamentale du régime de la Banque d'Etat suffira pour empêcher que ces billets soient assimilés au papier-monnaie. Le papier-monnaie proprement dit ne représente qu'un crédit forcé de l'Etat et n'a aucune représentation métallique. Le plan de M. Anselmo d'Andrade, au contraire, prépare l'inconvertibilité du papier fiduciaire.

L'excédent d'argent en réserve est destiné à la fondation de caisses filiales dans les colonies. Là, en effet, les billets peuvent être libellés en argent ou en cuivre et toujours convertibles et payables, dans la métropole, en la monnaie qu'ils représentent.

Sur le continent, les billets sont libellés en or, en argent ou en nickel (ces derniers de 200, 300 et 1.000 reis) et ne peuvent dépasser l'existence en caisse du métal correspondant.

L'Etat mettra à la disposition de la Banque les titres de la Dette extérieure qui seront nécessaires pour garantir les crédits destinés au service de la Dette et aux opérations du change à Londres, à Paris et à Berlin. Ces titres, comme ceux de la Dette intérieure qui seraient remis aux actionnaires de la *Banque du Portugal*, demandant le remboursement, seront ceux qui constituent actuellement le cautionnement de cette banque.

Les actionnaires interviendront dans l'Administration de la Banque, dont le Ministre aura cependant la haute direction.

Ce sera un établissement d'Etat; celui-ci recueillera les bénéfices de l'émission des billets qui, dans le régime d'inconvertibilité où nous sommes, constitue une fonction souveraine comme la frappe des monnaies, fonction qu'il n'y a aucune raison de déléguer à des particuliers. En même temps, la Banque se soumettra, pour son organisation et son fonctionnement, à toutes les conditions qui font la solidité des établissements particuliers : ce sera un institut financier formé avec les capitaux de l'Etat, associés aux capitaux des particuliers, monté et dirigé comme doivent l'être les instituts de cet ordre.

Voilà les lignes générales du projet de Banque d'Etat. On voit que ce n'est pas une fabrique de papier-monnaie.

Ces données ne nous permettent pas de nous faire une idée complète du projet, mais elles nous indiquent très suffisamment quelles seront les bases essentielles de l'Etablissement.

Les autres projets ont été également indiqués par le *Dia* : il s'agit de modifications importantes apportées dans l'ensemble des impôts. Le plan de M. d'Andrade supprime notamment l'impôt *real d'agua*, qui pèse sur la consommation du vin, de l'huile, des spiritueux dans tout le pays, et la moins-value qui en résultera sera compensée en partie par le produit d'un droit de licence auquel seront assujettis les établissements dans lesquels se vendent les produits soumis actuellement à cet impôt et par l'économie réalisée sur les agents du fisc.

En dépit de ces compensations, ces suppressions d'impôts donneront une moins-value ; le Ministère compte y faire face avec des accroissements de recettes et des diminutions de dépenses qui ne proviendront que pour très peu de chose d'augmentation d'impôts sans qu'on ait recours à des taxes nouvelles.

D'autre part, le Gouvernement concluerait avec la *Compagnie Fermière des Tabacs* un arrangement en vertu duquel il renoncera à son droit de rachat tandis que la Compagnie lui garantira une augmentation dans la redevance qu'elle lui paye.

Le Ministre des Finances estime que la transformation de la *Banque du Portugal*, l'augmentation du revenu des tabacs, l'accroissement de la vente des articles soumis actuellement au droit *real d'agua* et la diminution des dépenses des agents du fisc donneront approximativement 3.700 contos. D'autres dispositions, comprenant une modification de l'amortissement des biens nationaux, donneront une recette de 1.300 contos : on arrive ainsi à un total de 5.000 contos et si l'on déduit de ce chiffre la perte de 1.600 contos que créera la suppression du droit *real d'agua*, on obtient une plus-value nette de 3.400 contos qui est suffisante pour faire face au déficit budgétaire.

Il est difficile de discuter des projets qui ne sont pas encore officiels et dont on ne connaît que les lignes générales ; nous aurons tout le loisir d'y revenir quand les termes mêmes des propositions seront publiés. Vous pouvez voir cependant, dès aujourd'hui, que M. d'Andrade ne s'est pas contenté de chercher de petits palliatifs et de rétablir tant bien que mal, sur le papier, l'équilibre budgétaire : il a préparé un grand projet de réorganisation qui mérite d'être étudié à loisir et pris sérieusement en considération.

SUISSE

Le Budget fédéral. — Le projet de budget de la Confédération suisse pour 1901 prévoit : aux recettes, 104 millions 860.000 fr. ; aux dépenses, 105.855.000 fr. ; soit un déficit prévu pour 1901 de 995.000 fr.

Les recettes du Département des finances et douanes sont évaluées à 50.220.000 fr. ; les dépenses du Département militaire à 28.120.923 fr.

Le Régime électoral en Suisse. — Le peuple suisse, appelé à se prononcer le 4 novembre sur une double initiative réclamant l'élection au Conseil National, suivant le système proportionnel, et l'élection au Conseil Fédéral par le peuple directement, les a repoussées toutes les deux, la majorité proportionnelle avec 76.393 voix et l'élection au Conseil Fédéral avec 124.786 de majorité approximative.

Les Chemins de fer suisses. — Le 24 octobre a eu lieu dans la salle du Conseil des Etats, à Berne, la première assemblée du Conseil d'administration des Chemins de fer de la Confédération. Il s'agissait dans cette réunion de nommer les membres du Bureau.

M. von Arx a été nommé président du Conseil et M. Ruchonnet, vice-président. Les 10 membres de la Commission ont été élus ensuite ; ce sont : MM. Keel, Hirter, Russenberger, Martin, Duboux, Hensler, Pestalozzi, Schobinger, Morgenthaler et Lachenal.

En prenant possession du siège de président, M. von Arx a remercié l'assistance. « Je regrette, a-t-il dit, que M. Cramer-Frey, tout indiqué pour occuper ma place, ait été enlevé par la mort ; je ferai mon possible pour être à la hauteur de ma tâche, sans être certain d'y parvenir ; je compte sur l'appui de mes collègues. » Il a insisté ensuite sur la grandeur et l'importance des intérêts confiés au Conseil. « Il faut conduire à bien, a-t-il affirmé, la nationalisation des chemins de fer, calmement, fermement, rationnellement.

« Les difficultés seront considérables, la Confédération va se vouer de toute son énergie à la solution du problème, mais la première condition du succès, c'est de se renfermer strictement dans les limites de la loi et de se refuser à toute extension du réseau fédéral pendant de longues années, aussi longtemps que la première réalisation ne sera pas parfaite. Avant tout, créons à nos chemins de fer une base solide et inattaquable et sachons mettre l'intérêt général du pays au-dessus des intérêts particuliers. Dès aujourd'hui, dans cette assemblée, il ne doit plus y avoir, il n'y a plus d'amis ou d'adversaires du rachat, mais seulement des collaborateurs dévoués à une des plus grandes œuvres que le peuple suisse ait entreprises. »

Recettes des Chemins de fer. — Les recettes des Chemins de suisses sont assez belles, mais les dépenses continuent à augmenter, comme le montre le tableau suivant ; la hausse des charbons est une calamité, dont les chemins de fer, gaz et toutes les industries ressentent durement l'effet.

	Recettes brutes	Dépenses	Recettes nettes
Septembre 1900			
Jura-Simplon	+ 58.800	+ 21.700	+ 37.100
Nord-Est Suisse	+ 65.100	+ 157.000	— 91.900
Gothard	— 66.900	+ 103.300	— 169.200
Central	— 107.500	»	»
Union	+ 121.400	+ 38.000	+ 83.400
Neuf premiers mois de 1900			
Jura-Simplon	+ 630.400	+ 943.200	— 312.800
Nord Est-Suisse	+ 517.300	+ 558.500	— 41.200
Gothard	+ 726.900	+ 507.300	+ 219.600
Central	— 66.700	"	"
Union	+ 416.900	+ 151.200	+ 265.700

AMÉRIQUE

BRÉSIL

La Dette Brésilienne. — D'après le rapport du Ministre des finances, M. Murtinho, au président de la République, rapport que le *Brésil* analyse, la dette publique intérieure consolidée, y compris l'émission de 60 mille contos en apolices 6 0/0 papier de 1897, s'élevait, à la suite de rachats, conversions et incinérations opérés pendant le cours du dernier exercice à 571.197 contos 100 mille reis au 31 mars dernier, dont 543.520 contos, 600 mille reis en apolices-papier et 27.676 contos 500 mille reis en apolices-or, à savoir :

Dette-papier	
Apolices 4 0/0 1827	110:000$000
— 5 0/0 1827	483.410:600$000
— 6 0/0 1897	60.000:000$000
Dette-or	
Apolices 6 0/0 1868	7.127:500$000
— 4 1/2 0/0 1879	20.676:000$000

En comparant ces chiffres à ceux du rapport précédent, il résulte une réduction de dette de 24.310 contos 200 mille reis, provenant du rachat de 46 contos 700 mille reis d'apolices-papier, de la conversion de 4.457 contos d'apolices-or 1868, ainsi que de 1.486 contos d'apolices-or 1879, et de l'incinération de 18.350 contos-or d'apolices 4 0/0 1889.

La dette extérieure montait, au 31 décembre 1899, à 38.639.291 liv. st. 7 sh., par suite du *Funding Loan*, dont il a été émis 2.908.002 liv. st. 3 pence pendant le cours du précédent exercice, elle est ainsi composée :

	Liv. st.
Emprunt 4 1/2 0/0 1883	3.292.000
— 1888	5.298.600
— 1889	18.388.200
5 0/0 1895	7.331.600
Funding 5 0/0 1898	4.328.891

La dette flottante intérieure n'a pas subi de modifications : elle est de 22.176 contos 975 mille reis.

Au 31 mars dernier, le montant des billets du Trésor en circulation était de 10.017 contos 500 milreis.

Biens de défunts et absents	3.830:764$774
Dépôts du Mont-de-Piété du District fédéral	149:328 315
Dépôts publics	8.500:690 142
Caisse des orphelins	13.365:625 952
Caisses d'épargne	123.946:888 120
Dépôts de diverses origines	45.306:210$042

En ce qui concerne la dette intérieure, rappelons que le Gouvernement a racheté l'an dernier la totalité de l'emprunt 4 0/0 or intérieur de 1889 et partie de l'emprunt 6 0/0 or de 1868. Contrairement à ce qu'a affirmé à tort le *Rio News*, contestant les données autorisées de la *Noticia*, le rachat de ces dettes en or n'a pas donné lieu à la création d'une dette papier comme contre-partie ; c'est-à-dire que le Gouvernement n'a pas eu à émettre, comme le voulait faire croire notre confrère anglais, de nouveaux titres en papier ; il a tout simplement remis aux porteurs des emprunts en question, des apolices 6 0/0 papier de l'emprunt de 1897, acquises par lui à la *Banque de la République*, et qui, dans l'opération de rachat n'ont fait que changer de mains.

Il s'ensuit donc que la dette intérieure a réellement diminué du montant intégral de l'emprunt 4 0/0 or 1889 et d'une partie de l'emprunt 6 0/0 de 1868.

D'ailleurs, le budget des finances porte la trace évidente de ces rachats ; en effet, le budget de 1899 affectait des crédits au service des emprunts or 1868 et 1889 et 6 0/0 papier de 1897, tandis que dans le budget de 1900, le crédit pour le service de l'emprunt 1889 a totalement disparu, celui de l'emprunt de 1868 a diminué dans la proportion du rachat et celui de l'emprunt papier 1897 a été maintenu tel quel.

Il est bien certain que le Gouvernement a dû faire une dépense pour acquérir les titres de 1897 qu'il a donnés en échange, mais cette dépense il l'a faite avec ses ressources et sans créer une nouvelle dette à la place de celle qu'il rachetait.

CHILI

Le nouveau Ministère Chilien. — Une dépêche de Valparaiso annonce qu'un nouveau Cabinet de coalition est constitué. Il est ainsi formé :

Premier Ministre, M. Fontecilla ; affaires étrangères, M. Errazuris ; finances, M. Covarrubias ; justice, M. Herboso ; guerre, M. Besa ; industrie, M. Codecido.

La Situation budgétaire. — D'après les déclarations faites à la Commission budgétaire du Congrès chilien, l'année 1899 s'est clôturée avec un excédent de 13.046.186 piastres 45. Dans ce montant n'est pas comprise la somme de 3.178.657 piastres dépensée au 31 décembre dernier pour achat d'obligations de la Caisse du Crédit hypothécaire pour le fonds de rachat du papier-monnaie.

D'après les chiffres fournis par le Ministre pour le Message présidentiel à l'ouverture du Congrès, les recettes ordinaires et extraordinaires de l'exercice courant ont été évaluées à 109.355.286 piastres divisées comme suit :

	Piastres
Recettes ordinaires en or	70.182.000
— extraordinaires en or	1.329.000
— ordinaires en papier-monnaie	21.350.000
— extraordinaires en papier-monnaie	16.444.386
	109.305.386

Le Ministre accepte toujours ces prévisions, car si le droit sur le nitrate donne 1.000.000 de piastres de moins qu'il n'a été évalué, et bien que tous les versements pour achats de terrains puissent ne pas être payés, le déficit sera compensé par les droits d'importation. Ce chapitre a bénéficié, en effet, pendant le premier semestre de l'année, d'une augmentation de 3.000.000 de piastres, par rapport aux prévisions, et le Ministre s'attend à des résultats aussi favorables pendant le deuxième semestre. Il estime que les disponibilités totales de 1900 seront les suivantes :

	Piastres
Excédent en 1899	13.046.186 45
Recettes en 1900	109.355.386 »
	122.401.572 45

Les dépenses de l'exercice courant s'élèveront à 105.058.200 piastres ; il y aura donc un excédent de 16.345.372 p. 45, qui a déjà été utilisé cependant jusqu'à concurrence de 4 millions 614.692 piastres, par des votes récents du Congrès.

Le Ministre calcule les recettes de 1901 à 109.432.386 piastres. La différence entre ce chiffre et celui que le Président a indiqué provient de ce fait que le Gouvernement a résolu de demander au Congrès l'autorisation de vendre des terrains nitratiers qui produiront 900.000 piastres. Les dépenses sont évaluées à 108.726.342 piastres 13, ce qui laissera, à la fin de l'année, un excédent de 706.043 piastres 87.

Le service de la dette extérieure et du fonds de conversion pendant l'année courante exigeront la somme suivante :

	Piastres
Dette, y compris le dernier dividende de l'emprunt de la *Banque de Tarapaca*	16.?00.000
Fonds de conversion	15.000.000
	31.300.000

Pour faire face à ces dépenses, le Gouvernement compte sur les ressources suivantes :

	Piastres
En caisse en Europe au 1er janvier 1900	915.200
Partie de droits sur le nitrate payables en traites	27.500.000
Or prélevé sur les revenus des douanes pour le fonds de conversion	2.500.000
Débit des propriétaires nitratiers	600.000
Traites de conversion	1.329.353
	32.844.553

Il y aurait donc, en définitive, un excédent de 1.544.533 piastres pour ce compte.

ÉTATS-UNIS

L'Élection de M. Mac Kinley. — M. Mac Kinley est réélu président des Etats-Unis. Le fait était prévu. Le seul point intéressant est de savoir par quelle majorité il l'a emporté sur son concurrent, M. Bryan.

D'après les renseignements parvenus, les résultats des 447 circonscriptions électorales donnent 305 voix à M. Mac Kinley et 142 à M. Bryan. En 1896, les républicains avaient obtenu 271 voix et les démocrates 176 ; mais cependant, si l'on n'envisage que le chiffre des suffrages populaires, M. Mac Kinley ne l'emporte qu'avec des majorités réduites dans la plupart des Etats où il est vainqueur.

Ainsi, dans l'Etat de New-York, sa majorité ne serait plus que de 150.000 à 160.000 voix, alors qu'en 1896, elle fut de 268.000 ; M. Bryan a 25.000 voix de plus que lui dans la ville de New-York.

Dans l'Illinois, le candidat républicain n'a que 75.000 voix de plus que son concurrent, au lieu de 142.000 en 1896.

A Boston, la majorité de M. Mac Kinley est réduite de 18.000 à 4.000 voix et, pour tout le Massachusetts, la réduction serait proportionnée. D'après des nouvelles ultérieures, les démocrates prétendent même l'emporter à Boston.

Les Etats douteux du Kentucky et du Maryland paraissent avoir favorisé le candidat républicain, ainsi que l'Ohio, l'Etat de M. Mac Kinley.

A Lincoln (Nebraska), qui est pourtant la résidence de M. Bryan, celui-ci a été battu.

Le candidat démocrate, en s'avouant vaincu, aurait déclaré à ses intimes qu'il ne posera plus sa candidature à la présidence, bien que cette élection lui ait donné un chiffre de voix supérieur à celui de 1896, ce qui est encourageant pour l'avenir.

En résumé, par rapport aux élections de 1896, où les mêmes candidats étaient en présence, il n'y aurait eu de modifications essentielles que dans six Etats : la Californie et le Kentucky fournissent au collège présidentiel des délégations complètement en faveur de M. Mac Kinley, alors qu'en 1896 M. Bryan comptait une voix dans chacune. Le candidat républicain gagnerait, en outre, les 10 délégués du Kansas, les 4 du Washington, les 3 du Wyoming et les 4 du Dakota du Sud, ce qui lui assurerait 34 voix de plus qu'il y a quatre ans, mais avec une majorité populaire très sensiblement diminuée.

Les résultats des élections législatives, qui avaient lieu en même temps, assurent le maintien d'une majorité républicaine dans la Chambre des représentants.

Le Commerce extérieur en septembre. — Les relevés du commerce extérieur pour le mois de septembre portent le mouvement total des marchandises, importation et exportation, à 79.554.124 dollars contre 71.070.874 d. en 1899. Les exportations de marchandises ont augmenté de 39.395.057 d. à 42.717.498 d., soit une avance de 3.322.441 d. Les importations de même nature ont subi un décroissement : elles se sont élevées à 36.836.626 d. contre 41.675.817 d. pendant la période correspondante de l'année dernière. Les importations d'espèces et de billon représentent une valeur de 1.995.307 d., une avance d'environ 180.000 d.; les exportations de cette classe se sont élevées à 4.159.145 d. contre 3.175.734 d. en 1899.

Le Commerce des produits agricoles avec la France. — D'après le *Bulletin* de la Chambre de Commerce française de New-York, les Etats-Unis ont, de 1895 à 1899, exporté en France une moyenne annuelle de produits agricoles représentant une valeur de 43.223.704 dollars. Le coton constitue 50 0/0 de ces transactions et son exportation s'est élevée à 22.832.000 d. par an, en moyenne. Les céréales se chiffrent par 10.237.000 d., dont 7.091.000 d. pour le blé, 2.018.000 d. pour le maïs et 867.000 d. pour l'avoine. Les expéditions de salaisons, etc., n'occupent que le troisième rang et se divisent comme suit : saindoux, 1.761.000 d. ; viandes, 445.000 d. et suif 409.000 d. Depuis quelques années, les envois d'huile de coton ont beaucoup augmenté et, de 1895 à 1899, la moyenne annuelle de ces expéditions représente une valeur de 2.479.000 d. Celle du tabac est de 2 millions 189.000 dollars.

Pendant cette même période, les Antilles françaises ont importé des Etats-Unis une moyenne annuelle supérieure à un million de dollars, principalement de la farine de blé : 482.000 dollars ; viennent ensuite : l'huile de coton, 93.000 d.; l'oléo-margarine, 78.000 d.; le saindoux, 69.000 d., et les viandes 56.000 dollars.

Le Marché Financier de New-York

New-York, le 7 novembre 1900.

Le public s'est bien peu occupé, ces jours-ci, des affaires financières et les transactions n'ont eu aucune importance. Aujourd'hui, le succès de M. Mac-Kinley a été très favorablement accueilli et les cours se sont inscrits en hausse. Il faut espérer maintenant que le public va se remettre aux affaires et que la progression s'accentuera.

Le 4 0/0 ancien est à 115 1/2.

Les Chemins de fer cotent les cours suivants : *Atchison*, 35 ./.; *Milwaukee*, 119 7/8; *Lake Shore*, 220 1/4; *Erie*, 13 ./.; *Reading*, 18 5/8; *Canadian Pacific*, 87 1/2; *Illinois Central*, 121 1/8; *Louisville*, 78 3/8; *New-York Central*, 136 3/8; *Union Pacific*, 64 7/8.

MEXIQUE

Production de l'huile de coton. — D'après le *Nouveau Monde*, la production annuelle est en moyenne de 1.500 000 kilog. (3.306.900 livres) et la quantité consommée l'année dernière a été de 14.000.000 de kilogrammes (30.864.400 livres). Aussi bien aux Etats-Unis qu'au Mexique, la récolte a été inférieure à la moyenne et il est probable que la prochaine récolte ne sera guère meilleure à cause de l'excessive sécheresse dont ont souffert les plantations de coton. L'huile de coton est absolument indispensable dans la fabrication du savon, ce qui explique les recherches qui ont été faites pour découvrir une plante dont les propriétés seraient analogues pour la fabrication de l'huile. On a trouvé que les graines de « ricimo » et de « coyol » pourraient être cultivées avec profit surtout à cause de leur dureté et de leur huile grasse qu'elles fournissent et qui est particulièrement propre à la fabrication des savons. Récemment il a été importé des Etats-Unis des machines en vue de l'extraction de l'huile de la graine de « ricimo » qui est récoltée près de Durango, où des expériences qui ont duré près de deux ans, ont donné des résultats très satisfaisants. Le « coyol » qui croît abondamment à l'état sauvage dans les régions tropicales est un arbuste ou sorte de palmier qui produit des baies contenant 80 0/0 d'huile et qui sont d'un inestimable service dans la fabrication du savon.

Il y a là un nouveau champ d'exploitation ouvert aux planteurs intelligents qui n'hésiteraient pas à délaisser des cultures qui ne rendent plus suffisamment, pour s'adonner à d'autres nouvelles et d'avenir.

La Situation des Banques du Mexique. — Le bilan mensuel des Banques de la République présente, au 31 août dernier, la situation suivante :

Banques	Existences en caisse	Portefeuille, prêts sur gages	Capital social	Circulation	Dépôts
	(En milliers de piastres)				
Nation[le] Mexico.	25.597.8	47.732.1	20.000.0	23.591.2	»
Londres-Mexico	10.949.3	37.856.9	15.000.0	19.681.5	7.155.9
Hypothécaire ..	692.3	7.719.8	5.000.0	6.469.4	323.4
Centrale........	1.850.6	5.596.4	6.000.0	853.8	3.078.7
Zacatecas	»	»	»	»	»
Yucatèque (Yuc.)	2.737.8	6.451.7	3.000.0	5.080.5	27.6
Mercantile (id.).	1.396.7	2.268.8	1.500.0	1.990.2	10.1
Etat de Mexico..	514.5	1.780.0	1.500.0	903.1	23.5
Nuevo-Léon. ...	759.9	2.708.5	1.200.0	1.851.4	77.1
Coahuila	942.9	2.898.4	1.600.0	1.644.5	55.4
Durango	367.0	1.329.2	1.000.0	181.9	118.5
San Luis Potosi.	836.6	2.707.2	1.100.0	1.443.1	»
Occidentale.....	592.4	290.5	1.000.0	509.2	47.2
Sonora.........	632.5	573.6	500.0	1.141.0	87.4
Mercantile (Ver.)	»	»	»	»	»
Jalisco	591.2	2.817.8	1.000.0	928.9	40.1
Minière (Chihua.)	1.608.3	5.303.9	4.000.0	2.145.0	111.7
Refaccion (Camp.)	2.3	159.3	300.0	»	2.2
Mercantile (Mont.)	525.9	2.034.7	2.500.0	481.3	14.9
Orientale (Puebl.)	606.0	1.899.2	3.000.0	572.4	67.1

Voici les différences qu'offre le présent tableau avec celui du mois de juillet 1900 :

Le portefeuille de la Banque Nationale a diminué de 710.149 piastres 26 et sa circulation a également diminué de 272.636 p.

Le portefeuille de la Banque de Londres a diminué de 73.993 piastres 98 et sa circulation a augmenté de 836.607 p.

ASIE

JAPON

Nouvelle ligne de chemin de fer à Formose. — D'après le *Manufacturer* de Philadelphie, l'établissement d'une nouvelle ligne de chemin de fer est décidé à Formose. Cette ligne partira de Taihoku (Taipeh) pour aboutir à Tamsui en passant par Maruyama, Shirin, Hokuto et Kantau. Ces localités sont des stations thermales importantes, qui assureront un bon trafic à la ligne projetée. La voie aura une largeur de 3 pieds 6 pouces et son établissement nécessitera la construction de 13 ponts dont 2 de grandes dimensions. Pour l'exploitation, on utilisera le matériel disponible des lignes Kelung-Teckcham, qui a été renouvelé presque en entier.

La ligne dont il est question complètera la série des voies ferrées de Formose.

On prévoit la fourniture de 6 locomotives, d'un matériel roulant considérable, de 60 milles de rails de 60 livres et de 400 tonnes de matériaux nécessaires à la construction des ponts.

L'EUROPE ÉCONOMIQUE(*) — Empire de Turquie (Suite)

HISTORIQUE

La Chambre ne servit qu'à rejeter les demandes de l'Europe et tous les Etats se rallièrent au système proposé par la Russie, c'est-à-dire l'autonomie des nations chrétiennes sujettes du Sultan et leur surveillance par les Etats européens : la Russie, ayant ainsi reçu en quelque sorte carte blanche de l'Europe, profita des horribles cruautés commises par les Turcs en Bulgarie pour leur déclarer la guerre au nom des intérêts généraux troublés par les agitations des chrétiens opprimés.

Allié aux Roumains, le Tsar commença les hostilités en avril 1877 et dirigea deux armées sur Constantinople. L'une avait à franchir le Danube et les Balkans; l'autre, venue du Caucase, devait s'avancer par les rives asiatiques et la mer Noire. Les Russes eurent d'abord le dessus : en Asie, ils bloquèrent Kars et s'avancèrent près d'Erzeroum; en Europe, ils traversèrent le Danube, occupèrent la Bulgarie et menacèrent Constantinople. Mais la situation se modifia : Kars fut débloqué et les Russes se trouvèrent rejetés vers le Caucase, tandis qu'Osman-Pacha les battit à deux reprises à Plewna. Tout changea quand le Tsar eut appelé à la tête de son armée le général Totleben : sous la vigoureuse impulsion donné par ce général aux troupes russes, Kars fut bientôt reprise, Erzeroum se trouva assiégée, Plewna dut capituler, les Balkans furent franchis et Constantinople fut menacée de nouveau.

Les Turcs demandèrent la paix; un armistice fut signé le 31 juin 1878 et, le 3 mars de la même année, le traité définitif fut conclu à San Stefano. Ce traité déclarait l'indépendance de la Roumanie, de la Serbie, du Monténégro et formait un royaume bulgare qui s'étendait jusqu'au sud des Balkans. La Turquie n'avait plus en Europe que la Thrace et quelques morceaux de territoire.

Ce démembrement parut aux puissances trop favorable à la Russie et ce dernier pays accepta d'en soumettre les termes à un Congrès qui se réunit à Berlin, le 13 juin 1878.

L'œuvre de révision entreprise par ce Congrès permit de conclure définitivement la paix aux conditions suivantes : la Bulgarie fut érigée en principauté autonome et tributaire sous la suzeraineté du Sultan; une province, nommée Roumélie orientale, fut formée au sud des Balkans : elle se trouve placée sous l'autorité politique et militaire du Sultan, mais avec une administration autonome et un gouverneur général chrétien; l'Autriche-Hongrie fut chargée d'occuper la Bosnie et l'Herzégovine pour y rétablir l'ordre; le Monténégro, la Serbie et la Roumanie devinrent des Etats souverains avec des agrandissements de territoire; la démolition des forteresses du Danube fut décidée depuis la Portes-de-Fer jusqu'à l'embouchure, pour assurer la libre navigation sur le fleuve,

En Asie, le traité de Berlin stipula l'abandon à la Russie d'une partie considérable de l'Arménie. Ce traité contint enfin des dispositions relatives à la liberté des cultes.

Il ne restait plus à la Turquie, en Europe, que les pays musulmans de Roumélie (vilayets de Constantinople et d'Andrinople), d'Albanie et d'Epire et le pays chrétien de la Macédoine; la Porte avait perdu les trois quarts de la Turquie d'Europe et, en Asie, une partie de l'Arménie et l'île de Chypre.

Les lourdes affaires que la guerre d'Orient laissa à liquider ne firent qu'augmenter les difficultés de la Turquie. Le sultan Abdul-Hamid, oscillant d'abord entre des influences contradictoires, se laissa proposer des plans de réformes qui n'aboutirent pas; vers 1880, il prit lui-même la direction du pouvoir par-dessus la tête de ses ministres et s'habitua à traiter toutes les affaires. L'Empire, se trouva ainsi soumis au gouvernement personnel le plus absolu.

Le Sultan sembla même vouloir prendre le rôle de chef religieux de tous les musulmans; on lui attribua la pensée d'un panslamisme qui aurait réuni sous sa direction tous les fidèles de l'Islam : le fait est que les partisans des réformes européennes furent disgraciés et que les membres de la *Jeune Turquie* durent chercher un refuge à l'étranger, où ils devinrent un parti d'opposition révolutionnaire.

Abdul-Hamid accepta cependant les conseils de l'Angleterre, qui aida une réforme administrative, et ceux de l'Allemagne, qui réorganisa l'armée; jusqu'à 1890, en dehors de quelques révoltes en Crète et de quelques émeutes des Albanais, la paix se rétablit dans l'Empire. Les Arméniens profitèrent de cette période de paix pour s'organiser et engager, au moyen de leurs Comités, une lutte sourde contre la Russie.

Mais, à partir de 1890, la politique du Sultan changea; l'influence que la Russie, désormais alliée à la France, exerçait sur l'Europe détermina Abdul-Hamid à se rapprocher de cette puissance : il se préoccupa du mouvement internationaliste arménien, qu'il jugea aussi dangereux pour la Turquie que pour la Russie. C'est alors que commencèrent à Constantinople les émeutes contre les Arméniens; que des luttes se produisirent en Asie Mineure entre ces derniers et les Kurdes, soutenus par les autorités musulmanes. Aux demandes d'autonomie et de garanties de sécurité faites par les Arméniens, le Gouvernement turc répondit par des condamnations (1893) puis par des massacres (1894-95) qui rappelèrent ceux de Chio en 1822 et du Liban en 1860.

L'Europe, qui avait assisté indifférente à ces événements, parut, en 1895, vouloir sortir de son inertie; des notes collectives furent présentées à la Turquie au mois d'octobre de cette année; des stationnaires vinrent mouiller dans le port de Constantinople; le Sultan tergiversa et ce fut seulement après une démarche collective faite le 22 décembre que les persécutions furent suspendues.

Puis la Macédoine et la Crète ayant cru que le moment était venu de faire entendre, elles aussi, leurs protestations, les puissances européennes cherchèrent à arrêter ces mouvements qui contrariaient leurs projets d'apaisement.

Le Sultan profita de cette diversion pour recommencer les persécutions contre l'Arménie et c'est alors que, pour forcer l'attention de l'Europe, quelques révolutionnaires arméniens firent un coup de main sur la Banque Ottomane (août 1896). Cette tentative provoqua de nouveaux massacres dans Constantinople, mais les ambassadeurs purent imposer à la Porte de mettre fin à cette horrible situation.

Sur ces entrefaites, le soulèvement de la Crète avait

(*) Voir l'*Économiste Européen* depuis le n° 400.

amené l'intervention de la Grèce et, malgré les observations et l'intervention des puissances européennes, ce pays déclara, en 1897, la guerre à la Turquie.

Nous avons déjà indiqué les causes de cette guerre et signalé ses phases principales. On sait qu'elle fut désastreuse pour la Grèce et que la paix dut être signée le 4 décembre 1897.

Le traité fut loin de résoudre la question crétoise. Comme les insurgés continuaient leurs attaques, la Turquie essaya de gagner du temps pour évacuer l'île; elle ne le fit que le 13 octobre. Il fallait ensuite donner un gouvernement à l'île : la nomination d'une haute Commission souleva de nombreux pourparlers, mais la Russie finit par faire couronner pour trois ans le roi Georges de Grèce (août 1898); le 6 décembre, le blocus de l'île était levé et, le 8 février 1899, le prince Georges convoquait l'Assemblée à laquelle il manifestait son désir de vivre en paix avec les musulmans.

La Turquie n'a tiré aucun profit matériel de cette guerre dont elle est sortie victorieuse, mais son prestige s'en est accru et le Sultan a retrouvé, parmi les musulmans, une popularité qui a donné l'éveil aux puissances.

Les derniers événements ont eu, d'ailleurs, pour conséquence de dissoudre le concert européen : l'Autriche et l'Allemagne n'ont pas participé jusqu'au bout au blocus de la Crète. La victoire des armées turques a eu une autre conséquence : comme elle était due en partie à la direction que l'Allemagne avait donnée aux institutions militaires ottomanes, les liens unissant les deux pays s'en sont trouvés resserrés et l'influence allemande en Turquie a sensiblement grandie au point de vue économique, financier et industriel. Le voyage de l'empereur Guillaume, à Constantinople, en octobre 1898, a montré cette situation de la façon la plus évidente.

SUPERFICIE ET POPULATION

La superficie totale de l'empire ottoman peut être évaluée à 4.049.500 kilomètres carrés et sa population était calculée en. 1897 à 39.810.000 habitants, soit une densité moyennede de 9 habitants par kilomètre carré.

Voici comment se répartissaient ces chiffres :

	Superficie Kilom. c.	Population	Densité
Possessions immédiates			
Turquie d'Europe........	170.340	6.086.300	36
Asie Mineure............	503.608	9.238.900	18
Arménie.................	187.800	2.472.400	13
Syrie et Mésopotamie....	543.300	4.667.900	9
Arabie..................	450.000	1.050.000	2
Tripolitaine	1.033.400	1.000.000	1
Totai.......	2.888.448	24.515.500	8
Etats tributaires			
Bulgarie	63.160	2.312.282	37
Roumélie orientale.......	33.500	998.431	30
Samos....................	468	52.820	113
Egypte...................	994.300	9.811.544	9
Thasos...................	393	12.140	31
Total.......	1.091.820	13.187.217	12
Sous la domination étrangère			
Bosnie et Herzégovine...	51.110	1.591.036	31.
Crète....................	8.618	294.192	32
Chypre...................	9.601	221.843	23
Total.......	69.329	2.107.071	30
Total général.......	4.049.597	39.810.000	9

En 1875, et la population de l'Empire ottoman se présentaient comme suit :

Possessions immédiates en Europe..............	8.500.000
Potectorats (Roumanie et Serbie)................	5.850.000
Possession immédiate en Asie et Samos............	13.205.000
— et protectorats en Afrique............	20.072.080
	47.627.000

Au 1er janvier 1900, la population probable de la Turquie d'Europe était évaluée à 6.326.000 habitants.

MONNAIES

La monnaie de compte est la *piastre turque* de 40 *paras*. La piastre turque vaudrait au pair 0 fr. 2278 en monnaie française.

Voici le tableau des monnaies turques avec leurs titre, poids et valeur au pair :

	Poids — gr.	Titre — m.	Valeur au pair — fr.
Or :			
500 piastres	36 082	916 66	113 92
250 —	18 041		56 96
100 —	7 216		22 78
50 —	3 608		11 39
25 —	1 804		5 70
Argent :			
20 piastres	24 055	830	4 44
10 —	12 027		2 22
5 —	6 013		1 11
2 —	2 405		0 44
1 —	1 202		0 22
1/2 —	0 601		0 11
Cuivre ou bronze :			
40 paras	21 386	Cuivre pur ou bronze à 95 0/0 de cuivre	0 22
20 —	10 693		0 11
10 —	5 347		0 055
5 —	2 673		0 027
1 —	0 534		0 005

Voici un tableau des monnaies turques fabriquées depuis 1891 :

Monnaies d'or —	Valeur nominale — Piastres	Monnaies d'argent —	Valeur nominale — Piastres
500 piastres....	3.360.000	10 piastres	340.000
250 —	600.000	5 —	7.302.000
100 —	166.282.000	2 —	19.312.500
50 —	3.882.000	1 —	13.712.000
25 —	5.835.000		
	179.959.000		40.666.500

Sur les 179.959.000 piastres de monnaies d'or frappées, 12.435.000 piastres proviennent de la refonte de livres turques, 146.909.000 piastres de la refonte de souverains anglais.

Toutes les monnaies d'argent proviennent de la refonte de vieilles pièces de 20 piastres.

M. de Foville évalue à 3.416.606.600 piastres pour l'or et à 963.713.500 piastres pour l'argent, la quantité des monnaies nationales existant dans l'Empire. Le stock en lingots ou en monnaies étrangères ne peut être déterminé.

POIDS ET MESURES

Le système métrique décimal a été décrété le 1er mars 1870; mais on fait encore usage des anciens poids et mesures.

POIDS

			Kil.	gr.
Quintal (kantar).	= 22 cheky	=	56	408
Cheky..........	= 2 okes..........	=	2	564
Oke............	= 400 drachmes.....	=	1	282
Drachme........	= 16 karats........	=	0	003

MESURES DE LONGUEUR

		Mètre	
Archine	=	0	757
Pic archine halebi, pour soieries et laines	=	0	6858
Pic archine indasé, pour étoffes de coton et autres	=	0	6525

(*A suivre.*)

L'Administrateur-Gérant : Georges Bourgarel.

Paris. — Imprimerie de la Presse, 16, rue du Croissant. — Simart.

L'ÉCONOMISTE EUROPÉEN

ABONNEMENTS
à partir du 1er de chaque mois
France & Algérie : Un an... **25** fr.
— — Six mois. **14** fr.
Étranger (U.-P.) : Un an..... **32** fr.
— — Six mois.. **18** fr.

Paraissant le Vendredi avec un Supplément
Rédacteur en chef : **Edmond THÉRY**
PRIX DE CHAQUE NUMÉRO :
France : **0 fr. 50**; Étranger : **0 fr. 60**

INSERTIONS
Ligne anglaise de 5 centimètres
Annonces en 7 points 2.50
Réclames en 8 points .... 4 »
Ce tarif ne s'applique pas aux annonces et réclames d'émission.

Adresse télégraphique : **Éconopéen-Paris**

TÉLÉPHONE N° 246-61

N° 462. — 18e volume. (20) ‖ **BUREAUX : 11, RUE MONSIGNY, PARIS** ‖ Vendredi 16 Novembre 1900

SOMMAIRE DU N° 462

SITUATION HEBDOMADAIRE

des Banques d'Émission de l'Europe (En millions de fr.)

DATES	Encaisse métallique — Or	Encaisse métallique — Argent	Circulation fiduciaire	PRINCIP. CHAPITRES — C/courts et dépôts particul.	Porte-feuille escompte	Avances s. valeurs mobilières	Taux de l'escompte
FRANCE — Banque de France							
1899 16 novembre	1.880	1.167	3.924	488	1 032	472	3
1900 2 novembre	2.293	1.113	4.124	479	949	523	3
1900 8 novembre	2.300	1.114	4 072	491	843	527	3
1900 15 novembre	2.303	1.110	4.081	451	834	519	3
ALLEMAGNE — Banque Impériale							
1899 7 novembre	596	294	1.479	582	1.165	94	6
1900 23 octobre...	663	327	1.483	630	1.035	87	5
1900 31 octobre...	642	316	1.541	579	1 072	93	5
1900 7 novembre	644	317	1.515	538	1.040	85	5
ALLEMAGNE — Banques locales							
1899 31 octobre...	72	35	234	107	302	26	»
1900 15 octobre...	68	33	233	105	313	26	»
1900 23 octobre...	66	34	223	105	297	27	»
1900 31 octobre...	67	23	223	106	301	26	»
ANGLETERRE — Banque d'Angleterre							
1899 16 novembre	799	»	710	941	786	»	5
1900 1er novembre	809	»	745	1.012	641	»	4
1900 8 novembre	793	»	741	960	603	»	4
1900 15 novembre	793	»	731	984	620	»	4
ANGLETERRE — Banques d'Écosse							
1899 30 septembre	150	15	200	»	»	»	»
1900 7 juillet....	150	14	201	»	»	»	»
1900 4 août......	145	12	197	»	»	»	»
1900 29 septembre	148	15	202	»	»	»	»
ANGLETERRE — Banques d'Irlande							
1899 30 septembre	67	10	160	»	»	»	»
1900 7 juillet....	71	10	162	»	»	»	»
1900 4 août....	70	10	161	»	»	»	»
1900 29 septembre	76	10	170	»	»	»	»

DATES	Encaisse métallique — Or	Encaisse métallique — Argent	Circulation fiduciaire	PRINCIP. CHAPITRES — C/courts et dépôts particul.	Porte-feuille escompte	Avances s. valeurs mobilières	Taux de l'escompte
AUTRICHE — Banque d'Autriche-Hongrie							
1899 7 novembre	775	263	1.534	52	516	56	6
1900 23 octobre. .	955	246	1.509	60	486	66	4½
1900 31 octobre...	958	244	1.596	41	553	71	4½
1900 7 novembre	960	244	1.566	61	538	71	4½
BELGIQUE — Banque Nationale							
1899 9 novembre	87	23	542	34	429	49	5
1900 18 octobre...	90	14	563	54	464	61	4
1900 31 octobre.	90	14	598	58	495	62	4
1900 8 novembre	92	15	573	59	470	61	4
BULGARIE — Banque Nationale							
1899 22 septembre	2	2	3	62	25	18	8
1900 7 septembre	4	4	16	63	24	67	8
1900 14 septembre	4	4	18	62	23	67	8
1900 22 septembre	4	4	18	62	24	67	8
DANEMARK — Banque Nationale							
1899 31 octobre...	93	»	133	7	35	34	5½
1900 31 août.	88	»	126	6	38	17	6
1900 30 septembre	89	»	129	4	38	16	6
1900 31 octobre...	94	»	136	7	39	32	6
ESPAGNE — Banque d'Espagne							
1899 11 novembre	340	346	1.530	774	1.039	103	4
1900 27 octobre ..	342	417	1.595	747	1.087	240	3½
1900 3 novembre	344	416	1.601	741	1.102	250	3½
1900 10 novembre	345	409	1.605	725	1.107	241	3½
GRÈCE — Banque Nationale							
1899 30 septembre	4	»	129	43	26	8	6½
1900 31 juillet....	2	»	139	60	30	5	6½
1900 31 août.. ...	2	»	151	58	32	6	6½
1900 30 septembre	1	»	145	61	30	6	6½
HOLLANDE — Banque des Pays-Bas							
1899 11 novembre	87	146	462	5	159	119	5
1900 27 octobre...	123	140	481	8	154	118	3½
1900 3 novembre	123	140	492	7	168	130	3½
1900 10 novembre	123	137	492	11	164	125	3½
ITALIE — Banque d'Italie							
1899 20 octobre...	294	75	882	196	309	38	5
1900 30 septembre	295	42	860	185	318	36	5
1900 10 octobre...	295	45	863	181	312	36	5
1900 20 octobre...	295	46	844	186	319	36	5
ITALIE — Banque de Naples							
1899 20 octobre...	64	11	238	65	62	28	5
1900 30 septembre	66	13	257	61	84	30	5
1900 10 octobre ..	67	13	258	60	82	30	5
1900 20 octobre...	67	13	256	60	83	31	5
ITALIE — Banque de Sicile							
1899 20 octobre...	35	1	60	38	37	5	5
1900 30 septembre	35	2	65	36	48	4	5
1900 10 octobre...	35	2	66	38	45	5	5
1900 20 octobre...	35	2	64	37	47	5	5
NORVÈGE — Banque de Norvège							
1899 30 septembre	45	»	95	17	70	8	6
1900 30 juillet....	42	»	92	15	68	8	6½
1900 31 août. ...	41	»	89	11	66	8	6½
1900 30 septembre	41	»	93	10	65	8	6½
PORTUGAL — Banque de Portugal							
1899 31 octobre...	27	49	379	14	79	27	5½
1900 19 octobre...	26	49	386	11	94	20	5½
1900 24 octobre...	26	48	384	11	95	20	5½
1900 31 octobre. .	26	48	383	10	94	20	5½

DATES	Encaisse métallique — Or	Encaisse métallique — Argent	Circulation fiduciaire	Princip. chapitres — C/courts et dépôts particul.	Princip. chapitres — Portefeuille escompte	Princip. chapitres — Avances s. valeurs mobilières	Taux de l'escompte
ROUMANIE — Banque Nationale							
1899 23 octobre...	44	2	131	27	58	25	8
1900 7 octobre..	41	2	132	»	48	23	8
1900 14 octobre...	41	2	132	»	48	23	8
1900 21 octobre...	40	1	132	»	49	23	8
RUSSIE — Banque Impériale							
1899 23 octobre...	2.215	118	1.441	427	566	304	6
1900 8 octobre...	1.825	162	1.520	341	591	481	5½
1900 16 octobre. .	1.827	162	1.50[illegible]	352	590	493	5½
1900 23 octobre...	1.801	160	1.520	345	595	501	5½
RUSSIE — Banque de Finlande							
1899 31 octobre. .	26	2	79	13	39	16	»
1900 29 septembre	23	2	74	11	40	21	»
1900 15 octobre...	23	2	78	12	42	22	»
1900 31 octobre...	23	2	76	13	42	21	»
SERBIE — Banque Nationale							
1899 30 septembre	7	9	38	1i	9	10	6
1900 31 juillet....	5	9	35	1	8	8	6
1900 31 août......	5	9	37	2	9	9	6
1900 30 septembre	7	9	39	2	9	9	6
SUÈDE — Banque Royale							
1899 30 septembre	43	6	100	34	97	21	6
1900 31 juillet....	45	7	83	51	111	21	6
1900 31 août.	49	7	85	44	114	18	6
1900 29 septembre	49	6	96	44	115	19	6
SUÈDE — Banques Privées							
1899 30 septembre	13	13	116	660	292	123	»
1900 31 juillet....	13	11	105	784	315	143	»
1900 31 août.... .	13	12	107	750	304	141	»
1900 29 septembre	13	12	120	746	324	139	»
SUISSE — Banques d'Émission							
1899 11 novembre	97	11	225	976	193	44	6
1900 27 octobre...	100	10	225	1038	186	49	5
1900 3 novembre	100	9	228	1038	186	49	5
1900 10 novembre	100	10	232	1038	186	49	5
TOTAUX							
1899 16 novembre	7.853	2.598	14.825	5.573	7.395	1.628	»
1900 2 novembre	8.172	2.629	15.249	5.832	7.122	2.052	»
1900 8 novembre	8.163	2.618	15.372	5.619	7.151	2.119	»
1900 15 novembre	8.162	2.593	15.322	5.429	7.098	2.094	»
TOTAUX aux 31 décembre							
1895 31 décembre .	7.611	2.635	15.896	8.736	5.328	3.699	»
1896 31 décembre .	7.953	2.578	14.585	8.858	6.092	3.651	»
1897 31 décembre .	8.746	2.546	15.254	8.548	6.661	3.453	»
1898 31 décembre .	8.160	2 636	14.975	8.999	7.620	3.594	»
1899 31 décembre .	7 850	2 585	14.992	9.321	8.352	4 037	»

Les totaux provisoires que nous donnons chaque semaine diffèrent des totaux définitifs au 31 décembre en ce que ces derniers comprennent les dépôts, le portefeuille et les avances des *Banques d'Ecosse et d'Irlande* qui ne sont publiés que deux fois par an et qui s'élèvent à des chiffres très importants.

COURS ET REVUE DES CHANGES

CHANGE SUR PARIS : Cours de clôture hebdomadaires des Changes sur Paris, de

	10 oct.	17 oct.	24 oct.	31 oct.	7 nov.	14 nov.
Amsterdam	48 02	48 06	48 ..	48 08	48 ..	48 05
Anvers	100 18	100 18	100 18	100 17	100 21	100 21
Athènes	154 75	156 75	160 ..	160 ..	162 ..	162 .
Barcelone..........	30 90	32 15	32 70	33 25	34 ..	33 40
Berlin.............	81 35	81 40	81 40	81 45	81 45	81 40
Bruxelles..........	100 17	100 15	100 16	100 15	100 15	100 16
Bucharest..........	100 70	100 90	100 95	101 35	101 25	101 25
Constantinople.....	23 12	22 92	23 05	22 87	22 90	22 91
Francfort..........	81 30	81 40	81 42	81 46	81 45	81 41
Gênes..............	106 41	106 30	106 02	105 66	105 57	105 74
Genève	100 34	100 34	100 35	100 33	100 38	100 36
Lisbonne...........	752 ..	751 50	751 ..	752 ..	752 50	760 ..
Londres............	25 36	25 32	25 33	25 32	25 30	25 32
Madrid	30 57	31 45	32 20	33 25	33 55	33 40
Rome	106 37	106 32	106 02	105 67	105 57	105 67
Saint-Pétersbourg..	37 37	37 37	37 37	37 42	37 42	37 37
Vienne (à vue)	96 40	96 30	96 .	96 05	95 95	95 95
— (à 3 mois ...	96 25	96 20	95 90	95 95	95 85	95 87

CHANGE DE PARIS. Cours moyens, du Jeudi de Paris sur :

Valeurs à trois mois	Plus	18 oct.	25 oct.	2 nov.	8 nov.	15 nov.
Amsterdam.. papier court	4 %	205 87	205 69	205 75	205 87	205 75
Allemagne... —	4 %	121 50	121 44	121 37	121 44	121 44
Vienne-Tr. .. —	4 %	102 87	103 06	103 06	103 06	103 06
Barcelone. .. —	4 %	... ..	... ..	... ..	... ..	... ..
Madrid versem. —	. ..	378 ..	378 ..	378 ..	376 .	376 25
Lisb.-Porto .. —	4 %	394 ..	394 ..	394 ..	394 ..	394 ..
St-Pétersb... —	4 %	261 ..	261 ..	261 ..	261 ..	261 ..
Valeurs à vue	moins					
Londres..... —	4 %	25 095	25 085	25 07	25 08	25 08
— ..... ch. court	. .	25 12	25 11	25 095	25 105	25 105
Belgique..... —	4 %	0 19p.	0 19p.	0 19p	0 22p.	0 22p.
Italie........ —	5 %	6 12p.	5 87p.	5 62p.	5 37p.	5 62
Suisse .... —	5 %	0 44p.	0 44p.	0 44p	0 44p.	0 44
New-York.... —	4 %	517 50	517 ..	517 ..	517 .	516 50
Matières d'or et d'argent	au pair					
Or en barre (le kil.)...	3437 »	3438 71	3437 ..	3437 ..	3437 ..	3437 ..
Argent id. (le kil.)...	218 89	106 71	110 54	108 89	107 80	108 45
Quadruples espagnols.......		80 50	80 50	80 50	80 50	80 50
Aigles des Etats-Unis		25 80	25 80	25 80	25 80	25 80
Impér. Russie (titre : 916m) ...		20 60	20 60	20 60	20 60	20 60
— — nouv. titre : 900m/.		40 ..	40 ..	40 ..	40 ..	40 ..
Couronnes de Suède		27 50	27 50	27 50	27 50	27 50

Valeurs des monnaies étrangères d'après le change	Valeur au pair en francs	Valeurs en francs au change du jour — 18 oct.	25 oct.	2 nov.	8 nov.	15 nov.
Pays de l'Europe						
Allemagne (mark or).	1 234	1 227	1 226	1 225	1 226	1 226
Angleterre (liv. st. or).	25 22	25 095	25 075	25 065	25 075	25 075
Autr.-Hongrie (cour.).	1 05	1 03	1 04	1 04	1 04	1 04
Belgique (franc or)...	1 »	0 99	0 99	0 99	0 99	0 99
Espagne (peset. pap.)..	1 »	0 75	0 75	0 75	0 75	0 75
Grèce (drachme pap.).	1 »	0 63	0 62	0 62	0 61	0 61
Hollande (fl. or)	2 083	2 07	2 07	2 07	2 07	2 07
Italie (lira pap.)......	1 »	0 93	0 94	0 94	0 94	0 94
Portugal (milreis pap.)	5 60	3 97	3 97	3 97	3 97	3 97
Roumanie (leu or)....	1 »	0 99	0 99	0 98	0 98	0 98
Russie (rouble or) ...	2 67	2 63	2 63	2 63	2 63	2 63
Suisse (franc or).. ..	1 »	0 99	0 99	0 99	0 99	0 99
Pays Extra-Européens						
Etats-Unis (doll. or)...	5 18	5 17	5 17	5 17	5 17	5 16
Mexique (piastre arg,)	5 43	2 62	2 62	2 62	2 62	2 63
Répub. Arg. (peso pap.)	5 »	2 14	2 13	2 14	2 15	2 14
Chili (peso or	1 89	1 81	1 81	1 80	1 81	1 81
Brésil (milreis papier)	2 84	1 08	1 07	1 09	1 13	1 10
Indes (roupie argent).	1 67	1 67	1 67	1 67	1 67	1 67
Japon (yen argent)...	2 58	2 66	2 66	2 66	2 66	2 66
Chine (Shanghai) (tael arg.)	7 47	3 71	3 78	3 77	3 78	3 78

AUX COURS DES CHANGES du jeudi 15 novembre 1900

100 francs en billets de banque français valent à l'étranger :		100 francs en billets de banque étrangers valent en France :	
En *Allemagne*	100 66	Billets *Allemands*........	99 34
En *Angleterre*	100 45	— *Anglais*...........	99 55
En *Autriche-Hongrie*...	100 87	— *Austro-Hongrois*.	99 13
En *Belgique*	100 22	— *Belges*...........	99 78
En *Espagne*	132 89	— *Espagnols*........	75 25
En *Grèce*...............	162 ..	— *Grecs*............	61 72
En *Hollande*	100 23	— *Hollandais*.......	96 77
En *Italie*..............	105 95	— *Italiens*..........	94 38
En *Portugal*............	141 ..	— *Portugais*........	70 89
En *Roumanie*	101 25	— *Roumanie*	98 75
En *Russie*..............	101 15	— *Russes*...........	98 85
En *Suisse*	100 44	— *Suisses*..........	99 56
—		—	
Aux *Etats-Unis*..........	100 28	Pièces des *Etats-Unis*....	99 72
Au *Mexique*.............	206 07	— du *Mexique*.......	48 52
En *Républ. Argentine*..	232 60	Billets de la *Rép. Argent.*	42 98
Au *Chili*................	104 41	— du *Chili*.........	95 76
Au *Brésil*...............	258 18	— du *Brésil*........	38 73
Aux *Indes*...............	100 ..	Pièces des *Indes*........	100 ..
Au *Japon*...............	96 99	— du *Japon*........	103 10
En *Chine*...............	197 61	— de la *Chine*.......	50 60

NUMÉRAIRE, CHANGES ET MÉTAUX PRÉCIEUX

Paris, le 15 novembre 1900.

La cote des changes ne présente rien de particulièrement intéressant; il y a un petit recul sur la devise hollandaise; la devise allemande n'a pas varié; le papier autrichien conserve sa hausse et reste assez ferme.

Le papier espagnol est à 376 25, l'amélioriation est à peu insignifiante; pas de changement sur le papier portugais et sur le papier russe.

Le chèque sur Londres, dans le courant de la semaine, a subi certaines fluctuations ; après une légère reprise, il est retombé à 25 10 1/2, d'après le cours du change Berlin sur Londres et Paris sur Londres et les variations du taux de l'escompte sur le marché libre à Berlin, à Londres et à Paris ; on est amené à conclure que Berlin a dû rembourser pour Londres des pensions de papier à Paris.

Les devises belge et suisse restent toujours au même niveau, par contre la devise italienne a un peu baissé; on désire en Italie l'élargissement de la circulation fiduciaire de la Banque, peut-être le moment n'est-il pas parfaitement choisi.

Le papier sur New-York recule de 517 à 516 50, les raisons de la baisse du change sur les Etats-Unis sont multiples, l'influence de l'Exposition se fait encore sentir et, de plus, les quantités de cotons qui ont été importées en France sont très inférieures à celles de l'an dernier.

CHANGES DE LONDRES : Cours moyens du mercredi, de Londres sur :

	17 oct.	24 oct.	31 oct.	7 nov.	14 nov.
Valeurs à 4 mois					
Hong-Kong	2/1 5/16	2/1 1/4	2/1 1/8	2/1 1/8	2/1 1/8
Shanghai	2/10 3/8	2/11 ./.	2/10 7/8	2/11 ./.	2/11 ./
Yokohama	2/0 5/8	2/0 5/8	2/0 5/8	2/0 5/8	2/0 5/8
Singapoure	2/1 9/16	2/2 1/16	2/1 15/16	2/1 11/16	2/1 5/8
Valeurs à vue					
Bombay	1/3 29/32	1/3 29/32	1/3 29/32	1/3 29/32	1/3 15/16
Calcutta	1/3 29/32	1/3 29/32	1/3 29/32	1/3 15/16	1/3 31/32
Rio-Janeiro	10 9/32	10 1/4	10 13/32	10 3/4	10 17/32
Valparaiso	17 1/4	17 1/4	17 5/32	17 1/4	17 7/32
Buenos-Ayres, prime de l'or..	133 ..	133 90	132 90	132 50	132 60
Or en barres ...	77/11 ./.	77/11 1/2	77/11 3/4	77/11 1/2	77/11 1/2
Argent en barres	29 3/16	30 3/16	29 7/8	29 11/16	29 11/16

L'argent en barres n'a pas varié, aussi les devises orientales à base d'argent sont au même niveau que la semaine dernière, il y a cependant un recul de 1/16 sur le Singapoure.

Des offres ont été reçus, mercredi, à la *Banque d'Angleterre* pour Rs 30.000.000 en traites du Gouvernement et transferts télégraphiques sur les Indes. Les demandes de traites ont monté à Rs 807.42.941 ; celles des transferts ont été nulles. Les offres à 1 s. 3 31/32 d. recevront environ 5 0/0. Le montant des offres pour la semaine prochaine est de Rs 30.000.00, Le montant des traites et transferts télégraphiques vendus du 1er avril au 13 novembre a été de Rs 804.27.908 réalisant 5.347.980 liv. st.

Le papier sur Rio a reculé de 1/4, le Valparaiso perd 1/32 ; la prime de l'or à Buenos-Ayres est stationnaire.

L'or est au pair à Paris, à Londres il se traite toujours sur le pied de 77/11 1/2 l'once standard.

Les aigles américaines se vendent 76/6 1/2 l'once et les autres monnaies au titre 0.900 sont à 76/6.

Les mouvements d'or sur le marché libre, du 1er au 8 septembre, ont été les suivants :

Importations		Exportations
Australie ....£	66.000	Néant
Bombay	105.000	
La Plata	25.000	
Chili	3.000	
	199.000	

Les achats pour le continent ont absorbé tous les arrivages ; il y a eu aussi des demandes pour l'Amérique.

L'argent en barres reste à 29/11/16. Du 1er au 8 novembre, d'après MM. Pixley et Abell, il a été expédié de Londres en Orient 177.100 liv. st., soit 8.131.639 liv. st. depuis le 1er janvier, contre 6.021.293 en 1899.

Il n'y a pas eu, cette semaine de changement dans les taux d'escompte officiels.

Escompte hors Banque

Places	18 oct.	25 oct.	2 nov.	8 nov.	15 nov.
Paris	3 ./.	3 ./.	3 ./.	3 ./.	3 ./.
Londres...	3 7/8	3 5/8	4 ./.	3 13/16	4 ./.
Berlin.....	4 1/4	3 7/8	4 ./.	4 1/8	4 1/4
New-York (time money)	4 1/4	4 1/4	5 1/4	3 1/2	4 1/4

L'escompte hors banque a été assez mouvementé dans le courant de la semaine, il s'inscrit en clôture à un niveau plus élevé qu'il y a huit jours.

Il est passé, cette semaine, par le « Bankers Clearing House », 193 millions sterling de lettres de change et mandats. Pendant la semaine correspondante de l'année dernière, il était passé 181 millions sterling; il y a donc une augmentation de 12 millions sterling.

Situation générale des Banques d'émission

L'encaisse or de la *Banque de France* a grossi cette semaine de 2.370.000 fr. ; elle atteint le chiffre énorme de 2 milliards 303 millions.

La circulation a rendu 977.000 fr. à Paris et prélevé 1 million 385.000 dans ses succursales ; il a été acheté pour 2 millions 556.000 fr. de matières; il est venu 202.000 fr. de Suisse et 120.000 fr. de Constantinople ; il a été expédié 100.000 fr. en Suisse.

L'argent a diminué de 2.924.000 fr. La circulation a rendu 2.046.000 fr. à Paris et 1.773.000 fr. aux guichets des succursales ; il a été expédié 2 millions en Belgique, 945.000 fr. en Suisse, 300.000 fr. à Madagascar, 40.000 fr. à Constantine et il est venu 88.000 fr. de Suisse.

Depuis un an, la Banque a réussi à mettre 57 millions d'argent en circulation. Son stock, qui a été au plus haut de 1.248 millions, est maintenant réduit à 1.110 millions ; une partie de cette somme transformée en monnaie divisionnaire est définitivement liquidée, le surplus pourra reparaître, mais ne reviendra pas certainement en entier. Aujourd'hui l'argent ne représente que le tiers de l'encaisse totale, c'est à peu près la proportion signalée pour la *Reichsbank* dans le dernier compte rendu.

La circulation fiduciaire est stationnaire, les comptes courants ont fléchi de 40 millions, le portefeuille de 32 millions, les avances de 8 millions.

A l'inspection de ces chiffres, on voit combien les besoins d'argent ont diminué depuis un an puisque le portefeuille a perdu près de 200 millions; il est vrai que les avances ont sensiblement augmenté; elles ne peuvent guère diminuer tant que les cours des valeurs industrielles resteront aussi bas.

Il y a peu de changements à la *Banque d'Allemagne* : l'encaisse est stationnaire; la circulation a diminué de 26 millions; les comptes courants perdent 41 millions, le portefeuille 32 millions et les avances 8 millions.

Voici le mouvement de l'or à la *Banque d'Angleterre :*

Entrées		Sorties	
Australie......... £	10.000	Roumanie........ £	40.000
Excédent des sorties	76.000	Malte	36.000
		Amérique du Sud...	10.000
Total égal....	86.000	Total des sorties..	86.000

Les sorties dépassent les entrées de 1.900.000 fr., mais la circulation a rendu 6.900.000 fr., d'où une augmentation de 5 millions dans l'encaisse ; la circulation a baissé de 10 millions, les comptes courants ont augmenté de 24 millions, le portefeuille de 17 millions.

La Banque a acheté 17.400.000 fr. de Consolidés.

La *Banque d'Autriche-Hongrie* a gagné 2 millions d'or, l'argent n'a pas varié ; la circulation a baissé de 30 millions, les comptes courants ont augmenté de 20 millions, le portefeuille a perdu 15 millions, les avances sont stationnaires.

La *Banque de Belgique* accuse une diminution de 25 millions dans ses billets et de 25 millions dans son portefeuille, amenée par les rentrées de la fin d'octobre.

La *Banque d'Espagne* continue à laisser croître sa circulation, qui passe de 1.601 à 1.605 millions ; elle paraît, cependant, avoir fait un effort pour diminuer ses avances, qui ont baissé de 9 millions.

Pas de changement à la *Banque de Portugal.* On s'occupe de sa transformation en banque d'Etat, ce qui, du reste, n'aura pas grand inconvénient et ne changera guère le fond des choses.

La *Banque de Russie* a perdu 26 millions d'or, mais cette sortie a amélioré légèrement le change sur Londres; la circulation a augmenté de 17 millions; les autres comptes ne présentent aucun changement intéressant.

LA SITUATION MONÉTAIRE AUX ÉTATS-UNIS

Mouvement des Métaux précieux à New-York

(En dollars)

OR	EXPORTATIONS du 20 au 27 oct.	EXPORTATIONS Depuis le 1er janv.	IMPORTATIONS du 20 au 27 oct.	IMPORTATIONS Depuis le 1er janv.
Grande-Bretagne	»	19.029.720	1.166.289	1.755.034
France.........	»	17.664.481	1.615.890	1.870.650
Allemagne......	»	4.502.989	487.527	763.411
Autres pays ...	12.500	6.234.429	125.187	1.277.571
Total 1900...	12.500	47.431.619	3.394.893	5.066.666
— 1899...	50.567	25.961.146	28.954	13.397.602
— 1898...	273.582	8.843.744	1.017.060	95.230.802

ARGENT				
Grande-Bretagne	997.100	41.702.070	»	64.988
France.........	21.185	658.685	556	2.595
Allemagne	»	5.431	»	2.628
Autres pays....	1.535	396.474	35.421	3.761.598
Total 1900...	1.019.820	42.762.660	35.977	3.831.809
— 1899...	685.368	38.262.032	84.172	3.288.358
— 1898...	994.116	38.891.577	31.391	2.064.122

Banques associées de New-York

(En millions et centaines de mille dollars)

	Encaisse	Circulation	Dépôts	Portefeuill•
1899 11 nov...	137.1	16.4	744.8	688.4
1900 27 oct...	158.9	30.6	843.4	793.4
1900 3 nov..	158.0	30.7	841.8	792.3
1900 10 nov..	156.3	30.7	831.1	785.7

On remarque une légère diminution dans les principaux comptes des *Banques Associées de New-York*; on prétend que les Etats de l'Ouest ont d'assez grands besoins de capitaux.

Trésor des Etats-Unis

	30 sept.	31 oct.
	—	—
En caisse :	Millions de dollars	
Or	439.2	458.3
Argent Barres..........................	65.1	63.5
— Monnaies.........................	437.1	436.3
Total de l'encaisse......	941.4	958.1
Circulation :		
Greenbacks et autres billets..........	331.4	330.2
Certificats d'or........................	209.1	215.6
— d'argent et billets du Trésor de 1890..........................	487.9	488.6
Total de la circulation.......	1.028.4	1.034.4

Réserve d'or.............. 150.000.000 de dollars

L'encaisse or du *Trésor des Etats-Unis* a gagné 19.100.000 dollars, l'augmentation est due pour 6.500.000 dollars à des versements en métal contre des certificats d'or.

Banque du Japon

(En millions et centaines de mille yen)

	Encaisse	Circulation	Dépôts privés	Portefeuille	Avances
14 oct. 99	104.0	211.8	3.8	57.3	70.8
1900					
29 sept.	71.1	194.6	4.3	77.6	58.5
6 oct..	71.8	190.2	5.9	72.7	56.7
13 oct..	71.3	188.1	5.2	63.9	57.0

Le bilan de la *Banque du Japon* n'a pas beaucoup changé, on croit que l'encaisse ne renferme presque plus d'argent.

CHRONIQUE MONÉTAIRE

Les Frappes d'argent espagnoles de 1868-69 à 1898-99

El Economista de Madrid a publié un article intéressant sur les frappes d'argent espagnoles depuis 1868-69.

Notre confrère constate d'abord que, de 1868-69 à 1875-76, la quantité d'argent présentée par les particuliers fut insignifiante, nonobstant la récente modification du système monétaire.

En 1876-77, on remarque une augmentation due à ce fait, que la refonte des monnaies d'or commence et que les particuliers emploient tous les moyens qui leur permettent d'obtenir du numéraire courant pour le revendre en or, à cause de la prime que donne le Trésor.

En 1881-82, l'argent présenté par les particuliers, atteint 13 millions 26, et les frappes se poursuivent avec activité jusqu'à la période 1888-89 à 1890-91 où les présentations atteignent respectivement 26, 57, 38, 17 et 17 millions. Les monnaies antérieures à 1868 avaient été chassées et jusqu'à 1897-98 les entrées furent insignifiantes.

Les 937 millions d'argent acquis par l'Etat en 31 ans, l'ont été plusieurs fois en vue des bénéfices à retirer de la frappe. Par exemple, en 1881-82, les particuliers ont présenté 13 millions et le Trésor en a acquis 17; en 1882-83, les particuliers ont fait refrapper plus de 9 millions et l'Etat a acquis 42 millions. De 1886-87 à 1889-90, le Trésor n'a acquis que peu d'argent, accablé qu'il était par la refonte demandée par les particuliers.

Le fâcheux expédient de la frappe employé pour grossir les recettes a surtout été appliqué en 1868-69 où le bénéfice a été de 12 millions; en 1877-78 (6 millions); en 1881-82 et 1882-1883 (7 et 8 millions); en 1891-92 (6 millions) et pendant la période de la guerre où ce bénéfice a atteint 7, 13 et 47 millions.

Le prix d'acquisition a varié de 222 pesetas à 132, selon le cours du métal blanc, selon les contrats existant et les limites établies pour las achats.

En résumé, le Trésor a réalisé en trente et un ans, sur la frappe de la monnaie d'argent, un bénéfice de 171.600.000 pesetas :

Exercices	Argent présenté à la frappe par les particuliers	Valeur de l'argent acquis par soumission et de la Banque d'Espagne	Prix moyen des acquisitions	Bénéfices annuels du Trésor
—	—	—	—	—
		(En pesetas)		
1868-69...	»	9.937.100	216 50	12.035.079
1869-70...	»	29.322.594	222 22	3.349.661
1870-71...	64.841	38.113.434	222 22	2.132.262
1871-72...	2.236	33.208.333	222 22	1.328.316
1872-73...	5.458	37.833.271	218 25	3.772.125
1873-74...	48.976	45.893.567	218 25	3.257.787
1874-75...	31.840	60.437.039	218 25	3.523.541
1875-76...	23.226	72.951.113	218 25	2.986.955
1876-77...	2.085.676	24.417.587	207 00	1.865.601
1877-78...	1.312.035	42.038.554	222 00	5.803.442
1878-79...	1.439.771	38.073.841	222 00	1.420.328
1879-80...	1.310.619	2.425.303	222 00	275.016
1880-81...	1.347.456	7.706.200	192 65	3.717.891
1881-82...	13.263.936	17.881.142	196 75	7.309.611
1882-83...	9.601.606	42.419.620	192 82	8.454.483
1883-84...	9.187.370	28.856.225	193 37	4.085.490
1884-85...	8.633.262	19.097.550	190 97	3.281.602
1885-86...	5.700.538	11.736.259	180 56	2.901.498
1886-87...	26.204.586	2.574.610	171 64	2.479.960
1887-88...	57.821.350	4.171.200	166 85	3.669.953
1888-89...	38.496.880	6.767.250	169 18	3.534.030
1889-90...	15.993.485	5.784.385	181 34	1.112.314
1890-91...	17.775.160	20.348.160	193 79	1.713.063
1891-92...	8.289.303	61.265.186	182 80	6.335.314
1892-93...	4.700.000	10.838.693	172 13	3.070.924
1893-94...	8.000.000	6.184.393	147 24	3.160.766
1894-95...	8.585.015	2.378.634	132 01	1.830.147
1895-96...	1.065.000	5.025.365	139 23	4.659.923
1896-97...	4.000.000	58.641.858	198 78	7.636.615
1897-98...	21.510.000	15.464.266	187 17	13.568.882
1898-99...	4.900.000	175.305.086	175 01	47.186.316
Total...	271.399.271	937.147.827		171.609.010

Conséquences de la hausse du change pour l'Etat de Saint Paul

Le Gérant du Consulat de France à Saint-Paul écrit à la date du 1er août dernier:

« Chaque année, à la fin de chaque cueillette du café, un grand nombre de colons abandonnent les « fazendas » dans lesquelles ils étaient employés pour passer de l'autre côté de l'Océan, emportant avec eux le fruit de leurs économies.

Cette année, la fin de la cueillette ayant justement coïncidé avec l'époque où le change était le plus élevé, 12, 13 et 14 d, par 1.000 reis, au lieu de 8 d , change moyen, il s'est trouvé, en dehors du contingent ordinaire de colons qui rentrent chez eux, un nombre considérable de cultivateurs italiens ou autres qui ont profité de la baisse de l'or pour transformer leurs économies en espèces métalliques et quitter le pays.

On ne saurait, par suite du manque complet de statistiques, en fixer exactement le chiffre, qu'on peut toutefois évaluer d'une façon approximative à une trentaine de mille.

Le Gouvernement de l'Etat de Saint-Paul s'est à juste titre ému de cette situation qui compromettrait, par suite du manque de bras, la prochaine récolte du café et, en conséquences le budget de l'Etat, dont les recettes ne sont guère alimentée que par l'impôt dont est frappé ce produit à sa sortie.

Aussi a-t-il pris l'initiative de présenter au Congrès un projet de loi l'autorisant à s'entendre avec des Compagnies d'immigration pour l'introduction dans l'Etat de Saint-Paul, et dans le délai d'un an, de 50.000 immigrants italiens.

Ce projet de loi adopté par le Congrès vient d'être promulgué et doit incessamment recevoir un commencement d'exécution; les crédits nécessaires ont été accordés, à cet effet, au

Gouvernement qui les prendra au fur et à mesure de ses besoins.

En dehors de l'émigration extraordinaire de colons et de la sortie d'importants capitaux, la hausse du change a eu pour effet de paralyser les transactions commerciales; par suite de son instabilité, ce n'est qu'avec la plus grande prudence que les Banques consentent à faire des opérations et à accorder des crédits; le jeu sur le change s'y mêlant, des fortunes scandaleuses ont été faites en un jour et démolies, il est vrai, le lendemain.

Fort heureusement, le change n'est pas resté au taux de 14 d. qu'il avait atteint et il est redescendu à 10 d. 1/2 environ. Ce change de 10 1/2 a permis d'éviter à un grand nombre d'établissements, qui ont encore un stock considérable de marchandises acquises sur la base de 8 d., la ruine complète à laquelle ils couraient avec le change à 14 deniers.

J'ajouterai enfin que la hausse du change n'a pas encore fait sentir tous ses effets; la vie matérielle est aussi élevée qu'autrefois, les loyers sont aussi chers; seuls quelques articles d'importation ont subi une diminution très peu sensible.

Les Prix de Gros

M. A. Sauerbeck vient de publier ses index-numbers, calculés sur 45 catégories de marchandises, pour octobre 1900.

La moyenne des onze années, de 1867 à 1877 étant 100, voici les chiffres indiqués par le savant statisticien anglais :

1878-89	79	1889 Décembre	73.7
1890-99	66	1895 Février	60.0
1889	72	1896 Juillet	59.2
1893	68	1899 Octobre	71.5
1896	61	1899 Décembre	72.3
1897	62	1900 Février	75.1
1898	64	1900 Juillet	76.2
1899	68	1900 Août	76.0
		1900 Septembre	75.5
		1900 Octobre	74.7

Les prix des produits alimentaires ont subi peu de variations pendant le mois dernier : une hausse des pommes de terre, du maïs et du beurre a été contrebalancée par un recul de la viande de mouton et de porc.

Les métaux sont tous un peu plus bas; les prix du charbon pour usages domestiques à Londres et le prix moyen d'exportation sont presque sans changement, bien que, depuis, les prix aient baissé.

Le coton perd plus que l'avance totale enregistrée en septembre et les prix à la fin du mois étaient inférieurs à ceux cotés en août. Le jute et le chanvre de manille sont à des cours plus élevés.

La laine a encore fléchi : elle est actuellement (laine fine et laine brute réunies) au pair avec le point le plus bas constaté en février 1895. Les articles divers sont en général sans changement, la graine de lin reste à un niveau très élevé.

En séparant les produits alimentaires des matières premières, les *index-numbers* se présentent comme suit :

	Moy^e 1878-89	Moy^e 1890-99	Fév. 1895	Juil. 1896	Déc. 1899	Fév. 1900	Sept. 1900	Oct. 1900
Produits alimentaires	84	68	63.8	60.0	65.1	65.8	69.8	69.5
Matières premières	76	64	57.0	58.6	77.5	81.9	79.7	78.4

Les produits alimentaires sont maintenant à près de 7 0/0 au-dessus des cours cotés à la fin de l'année dernière; pour les matières premières, la hausse est d'un peu plus de 1 0/0, à cause principalement des prix plus bas des textiles.

L'argent a touché 30 1/4 d. l'once, prix le plus élevé atteint depuis 1896, mais cette hausse n'a pas été complètement maintenue.

Les prix et index-numbers ont été comme suit: (60 d. 84 l'once représentant la parité de 1 d'or pour 15 1/2 d'argent = 100).

	Prix d.	Index-number —
Moyenne 1890-99	34 ./.	55.8
Fin Août 1897	23 7/8	39.2
— Décembre 1899	27 3/16	44.7
— Septembre 1900	29 1/4	48.1
— Octobre 1900	28 13/16	49.0

La parité japonaise entre l'or et l'ancienne monnaie d'argent est 29 1/6 d. l'once standard. J'ai fait observer — avec moi, d'autres écrivains l'ont fait — que si le prix de l'argent s'élevait beaucoup au-dessus de 29 1/6 d. (assez pour payer les frais), l'argent japonais serait échangé contre l'or. Il peut donc être utile de rechercher quelles sont encore les disponibilités de ces pièces d'argent.

Des quantités considérables ont déjà été retirées et le montant total d'argent frappé au Japon à la fin de l'année dernière est évalué par le Gouvernement à 54.600.000 yen, soit 5.500.000 liv. st. Sur ce total, près de 4.000.000 de liv. st. doivent être des monnaies divisionnaires frappées à un titre plus bas (800 de fin au lieu de 900) : ces pièces ne sont pas échangeables avant que le prix de l'argent dépasse 32 3/4 d. Le solde de l'argent ancien s'élève donc seulement à environ 1.500.000 liv. st., si les évaluations sont correctes.

Il y a aussi une certaine quantité de monnaies japonaises en circulation en Corée et en Chine, mais il est au moins douteux que ces pièces soit échangées, si le prix de l'argent progresse.

De petits stocks d'argent sont détenus dans l'Amérique du Sud, mais les stocks importants qui peuvent être échangés contre l'or au-dessous de l'ancienne parité bimétallique de 60 d. 84 l'once sont : ceux de Russie, au-dessus de 40 1/2 d.; ceux de l'Inde au-dessus de 43 d.; ceux de l'Autriche, au-dessus de 51 3/4 d. et ceux des Etats-Unis au-dessus de 59 d.

FONDS D'ÉTATS EUROPÉENS à la Bourse de Paris

Calcul du revenu d'après les cours de clôture du jeudi

FONDS D'ÉTATS	8 novembre			15 novembre		
	Derniers cours	P. de 1 f. de rente	Revenu 0/0	Derniers cours	P. de 1 f. de rente	Revenu 0/0
Français 3 % (perpétuel)	100 55	33 51	2 98	100 55	33 51	2 98
Consolidés anglais (ch. f. 25 fr. 20).	99 30	36 10	2 76	99 75	36 27	2 75
Autriche or 4 % (ch. f. 2 fr. 50)	97 95	24 48	4 08	97 60	24 40	4 09
Belgique 3 %	96 25	32 08	3 11	96 40	32 13	3 11
Espagne Ext. 4 % (ch. f. 1 fr.)	68 05	17 01	5 87	68 95	17 23	5 80
Grèce 5 % 1881 (en suspension)	193 ..	.. ..	. ..	191 50	.. ..	. ..
Hollande 3 % (à Amsterdam)	89 12	29 70	3 36	89 50	29 83	3 35
Hongrie or 4 % (ch. f. 2 fr. 50)	97 80	24 45	4 09	99 80	24 95	4 ..
Italie 4 % net	94 80	23 70	4 21	94 90	23 72	4 21
Norvége 3 % (ch. f. 25 fr. 20)	83 50	27 83	3 59	84 50	28 16	3 55
Portugal 3 % (1 fr. net)	24 15	24 15	4 14	24 55	24 55	4 88
Roumanie 4 % 1898	72 ..	18 ..	5 55	71 65	17 91	5 58
Russie 3 % or 1891	84 50	28 16	3 55	84 40	28 13	3 67
Serbie 4 % 1895	63 50	15 87	6 29	64 25	16 06	6 22
Suéde 3 ½ % 1895 (ch. f. 25 fr. 20)	97 50	27 85	3 58	98 25	28 07	3 56
Suisse rente 3 % (chemin de fer).	97 35	32 45	3 08	96 70	32 23	3 10
Turquie convertie 1 % série D	22 60	22 60	4 42	22 52	22 52	4 44
— Priorité 4 % 1890	483 .	24 15	4 14	486 ..	24 30	4 11
Consolidé Prussien 3 % (à Berlin).	86 90	28 96	3 45	86 10	28 70	3 48

Situation Financière Générale

Europe. — *France.* Ainsi que tout le laissait prévoir l'argent, pour la liquidation de quinzaine qui a eu lieu hier, a été très abondant; et comme les positions à la hausse étaient des plus minimes, les reports ont été très bon marché. Il s'ensuit que la tendance du Marché, qui avait laissé à désirer au début de la semaine, s'est raffermi en clôture.

Les Valeurs de Traction, qui s'étaient affaiblies, sont en reprise. Quelques-unes, même, sont en avance sur la semaine dernière.

Allemagne. — Une sensible amélioration s'est produite dans la tenue de toutes les valeurs à la Bourse de Berlin; la hausse des cours est générale.

Le Gouvernement va émettre au printemps prochain un important emprunt allemand et prussien.

Dans certaines sphères on augure assez mal des futurs bilans des banques, ces Etablissements ayant vu diminuer toutes leurs affaires depuis le début de l'année.

Angleterre. — La Chambre des Communes est convoquée pour le 3 décembre; elle aura pour unique tâche de voter des crédits nécessaires à la guerre sud-africaine.

Le marché monétaire a une bonne tenue.

Pour octobre, les importations ont augmenté de 4.365.000 liv. st. et les exportations de 1.048.909 liv. st. Mais ces augmentations sont dans les valeurs des marchandises, non dans les quantités.

Espagne. — La Bourse de Madrid s'est bien comportée cette semaine et a continué à tenir tête à celle de

Barcelone qui a envoyé de grandes quantités de titres, facilement absorbées par le comptant.

Dans les neuf premiers mois, les importations se sont élevées à 623.909.187 pesetas et les exportations à 521.263.557 pesetas.

Italie. — La Rente n'a pu se maintenir aux cours de la semaine dernière.

C'est ce manque d'argent qui est la principale cause du marasme absolu des Bourses et de l'inactivité des transactions financières et commerciales. Les nouvelles qui sont arrivées des campagnes, au commencement du mois d'octobre, sont toutes satisfaisantes. Le principal ennemi des agriculteurs avait été l'extrême sécheresse de l'automne. On signale aujourd'hui des pluies abondantes sur tous les points du royaume.

Les recettes des Chemins de fer continuent à augmenter d'une façon régulière.

Russie. — Les résultats généraux du budget de 1899 sont les suivants :

	Roubles
	—
Dépenses ordinaires	1.463.572.517
— extraordinaires	321.539.795
Total	1.785.112.312
Recettes	1.869.217.114
Excédent de recettes	84.104.802

Suisse. — La nationalisation des chemins de fer suisses vient d'entrer dans le domaine des faits; la convention pour le rachat du *Chemin de fer Central* a été, en effet, signée par les délégués du Conseil fédéral et ceux de la Compagnie. Le prix ressort à 75.000.000 de francs, divisés en 100.000 titres de 750 fr. rapportant 30 fr. de rente annuelle, Ces 100.000 titres seront remis en échange des 100.000 actions de la Compagnie.

Amérique. — *Brésil.* Le projet de loi budgétaire de l'Etat de Rio-Grande du Sud, pour l'exercice 1901, évalue la recette à 9.750 contos de reis et la dépense à 9.702 contos 500 mille reis.

Chili. — Le commerce extérieur global du Chili a été, en 1899, de 269.366.491 piastres, chiffre qui représente une diminution de 964.998 piastres par rapport à 1898.

Etats-Unis. — Le Marché de New-York est ferme. La réélection de M. Mac Kinley a bien impressionné le public et l'on croit à une période d'activité pour les transactions.

Mexique. — L'industrie sucrière au Mexique est actuellement dans une condition des plus prospères. L'esprit progressiste dont ont fait preuve les fermiers, en se munissant de machines modernes, contribuera, sans aucun doute, à augmenter le nombre d'hectares de terrain où est cultivée la canne à sucre et à augmenter la production de cet article.

Asie. — *Japon.* La production du thé a été, en 1899, de 34.428 tonnes, en augmentation de 8.154 tonnes sur celle de 1898.

FRANCE

La Politique. — Le Budget de 1901. — La Fermeture de l'Exposition. — Les Travaux de la Chambre. — La Loi sur le Régime des Boissons. — Les Evénements de Chine. — Les Banques Coloniales.

Dans sa séance de lundi, la Chambre a réglé l'ordre de ses travaux. Prise d'un beau zèle, elle a d'abord décidé de travailler le matin et dans ces séances matinales de discuter le budget de 1901. Pour commencer, la première séance a réuni environ une centaine de nos honorables : c'est peu sur les quatre cents qui avaient appuyé de leur vote la demande de cette séance; mais, par contre, étant moins nombreux, nos représentants auront moins d'occasions de se chicaner et la discussion financière ne pourra qu'en profiter.

Mais où nous tombons dans le domaine de la chimère, c'est dans le règlement de l'ordre du jour des séances de l'après-midi. Le lundi et le mardi on s'occupera de la loi sur le régime des boissons; le jeudi, des questions ouvrières, et le vendredi appartiendra aux interpellateurs. Comment nos députés pourront-ils s'y reconnaître?

Il n'est pas, en effet, possible que la méthode de travail que vient d'inaugurer la Chambre donne le moindre résultat. Jusqu'ici il était difficile aux députés, même en y consacrant tous leurs moments, de voter, durant toute une législature, deux à trois grandes réformes; désormais, ils n'adopteront plus rien. Ils amorceront cinq ou six projets, et ils seront forcés de s'en aller sans avoir mené jusqu'au bout une seule loi. Tout sera à recommencer pour la prochaine Chambre!

Les Ministres se sont réunis, le 9 novembre, à l'Elysée, sous la présidence de M. Loubet.

Le Ministre des Affaires étrangères a entretenu le Conseil des affaires extérieures en cours.

Le Conseil s'est ensuite occupé du budget de 1901.

Le Ministre des Finances a fait connaître le sens des déclarations qu'il compte faire dans la discussion générale.

Le reste de la séance a été consacré à l'expédition des affaires courantes.

Le 12 novembre, la Chambre des députés a consacré sa séance au règlement de son ordre du jour. Il a été décidé que la Chambre siégera deux fois par jour et quatre jours par semaine. Les séances du matin seront réservées pour la discussion du budget et celles de l'après-midi pour les réformes; une séance par semaine sera consacrée aux lois ouvrières et la deuxième séance du vendredi aux interpellations.

Voici l'ordre dans lequel seront discutés les budgets des divers services :

Régime fiscal des successions; Affaires étrangères; Commerce et industrie; Travaux publics; Conventions; Chemins de fer de l'Etat; Beaux-Arts; Intérieur et Cultes; Colonies; Instruction publique; Guerre; Marine; Justice; Légion d'honneur; Agriculture; Postes, Télégraphes et Téléphones; Finances; Loi de finances.

L'Exposition universelle de 1900 a fermé ses portes le 12 novembre à onze heures du soir; ouverte le 15 avril elle a duré près de 7 mois, exactement 212 jours.

Le 13 novembre, le Sénat a adopté un projet de loi ayant pour objet de permettre aux femmes munies du diplôme de licencié en droit de prêter le serment d'avocat et d'exercer cette profession.

La Chambre des députés a commencé, dans sa séance du matin, la discussion du budget de 1901. Elle a d'abord adopté la création d'un budget spécial pour l'Algérie; puis, la discussion générale a été ordonnée. Après un discours de M. Louis Puech, M. le Ministre des Finances a répondu et la discussion générale a été close.

Dans la séance de l'après-midi la Chambre a commencé la discussion du projet de loi concernant le régime des boissons; l'urgence a été déclarée.

Le Conseil des Ministres s'est réuni le 14 novembre, à l'Elysée, sous la présidence de M. Loubet.

Le Ministre des Affaires étrangères a entretenu ses collègues de la situation en Chine et de la marche des négociations. Il a indiqué les emplacements occupés par les troupes françaises en Chine.

Celles-ci sont ainsi réparties dans le nord de la Chine : 1.200 hommes à Pékin (c'est également le chiffre des troupes russes dans la capitale) 5.000 hommes à Tien-Tsin, 4.450 à Pao-Ting-Fou ou dans les environs, 1.000 sur la route de Tien-Tsin à Pao-Ting, 1.000 sur la route de Pékin à Pao-Ting, 1.000 à Chan-Haï-Kouan, 1.000 à Tang-Kou, à Tcheng-Ting et à Hien-Hien, où ils ont délivré les chrétiens assiégés et où ils assurent la protection des établissements des missions, enfin 300 dans les ambulances.

M. Delcassé a, d'autre part, fait signer un décret par lequel M. Benoit, ministre plénipotentiaire, sous-directeur des protectorats est nommé par intérim résident général à Tunis en remplacement de M. Millet, élevé au grade d'ambassadeur et mis à la disposition du ministre.

Le Conseil s'est ensuite entretenu des questions que soulèvent les divers amendements au budget qui vont venir en discussion devant la Chambre ainsi que des interpellations qui figurent à l'ordre du jour le plus prochain, notamment celle sur l'accident du chemin de fer de Choisy-le-Roy.

On vient de voir que M. Millet quittait la résidence générale de France à Tunis. Ce poste est réservé à M. Pichon, notre ministre en Chine. M. Pichon restera à Pékin jusqu'à l'achèvement des négociations actuellement en cours ; il prendra ensuite possession de son nouveau poste à Tunis. C'est pour lui permettre de continuer ses services à Pékin jusqu'au terme final que le Ministre des Affaires étrangères désigne un résident intérimaire pour Tunis.

Nous pouvons ajouter que les négociations sont enfin engagées entre les puissances et les représentants du Gouvernement chinois à Pékin.

Les Ministres des puissances se sont mis d'accord sur les conditions à imposer à la Chine et qui sont conformes aux indications que donnaient les dépêches de Londres et de Berlin que nous avons publiées hier. Ces conditions ont été communiquées aux délégués du Gouvernement chinois et font l'objet de pourparlers qui sont désormais engagés.

〰 Le *Journal Officiel* du 15 novembre publie un décret du Ministre des Colonies par lequel la durée du privilège conféré aux Banques de la Martinique, de la Guadeloupe, de la Réunion, de la Guyane et du Sénégal est prorogé jusqu'au 1er mai 1902.

Les dispositions de la loi du 24 juin 1871 et des statuts sont donc provisoirement maintenues.

〰 Hier matin, la Chambre a commencé la discussion du régime fiscal des successions. Les sept premiers articles ont été adoptés et la suite de la discussion renvoyée à aujourd'hui. L'après-midi, la Chambre a discuté la proposition ayant pour objet de garantir leur emploi aux réservistes et territoriaux pendant leur période d'instruction militaire.

QUESTIONS DU JOUR

LA QUESTION DE CHINE (1)

VIII *(Suite)*

Le traité de Simonosaki et ses conséquences économiques. Le Commerce de la Chine depuis 1893 et sa Dette extérieure.

Voici la liste des 34 villes ou ports chinois ouverts actuellement aux étrangers, selon l'ordre administratif de la direction des Douanes maritimes et l'orthographe des cartes françaises :

New chwang, Tien tsin, Tché fou, Kia tchéou, Chung king, Schang, Shasé, Ya tchéou, Han kéou, Kiu kiang, Wuhu, Nankin, Chin kiang, Shanghaï, Sou tchéou, Ning po, Hang tchéou, Wen tchéou, Santuoo, Fou tchéou, Tamsui, Tainan, Amoy, Swatow, Wu tchéou, Samshui, Canton, Kowloon, Lappa, Kuing tchéou, Pakhoï, Lung tchéou, Mengtsz et Szemao.

Les dix ports à traité dont le commerce est le plus important sont les suivants :

Commerce extérieur, recettes des Douanes maritimes et population des dix principaux ports à traité de la Chine.

Ports à traité	Année 1899 — Importations et exportat. réunies	Année 1899 — Droits des douanes maritimes	Population indigène
	Taëls Haïk.	Taëls Haïk.	Habitants
Shanghaï	124.604.719	8.120.845	400.000
Tien tsin	77.604.562	1.269 804	950.000
Han kéou	67.202.061	2.398.929	800.000
Canton	58.641.864	2.016.269	1.600.000
New chwang	48.357.623	928.739	60.000
Swatow	45.151.906	1.658.999	40.000
Tché fou	28.153.956	681.693	32 500
Chung king	25.792.653	464.205	250.000
Chin kiang	25.691.928	926 335	135.000
Wuhu	20.281.849	953.726	78.000

(1) Voir l'*Économiste Européen*, nos 448 à 457, 459 à 461.

Les chiffres du commerce extérieur comprennent les exportations de toute nature, les importations étrangères et les importations indigènes qui ne payent aucun droit aux Douanes maritimes ; c'est ce qui explique pourquoi les recettes de cette administration dans les différents ports ne sont pas proportionnelles au montant de leur commerce total.

Nous avons déjà expliqué que les résultats de 1899 sont considérablement supérieurs à ceux de 1893 et nous devons ajouter que les ports de Kowloon et Lappa, situés dans le voisinage de Hongkong, à l'embouchure du fleuve de l'Ouest et ouverts en 1877 par l'accord de Tché fou, ont pris depuis 1893 une très grande importance, car dans le tableau spécial que la direction des douanes publie à leur égard, nous relevons un commerce total en 1899 de 56.532.226 taëls pour le premier, et de 13.748.518 taëls pour le second.

Mais le traité de Simonosaki n'a pas eu seulement pour conséquence le développement du commerce extérieur chinois : ayant autorisé la création d'industries manufacturières dans tous les ports ouverts et ayant finalement abouti aux concessions minières et de chemins de fer dont nous aurons l'occasion de parler plus loin, il a favorisé l'immigration étrangère en Chine sur une très grande échelle.

Entre 1887 et 1893, c'est-à-dire pendant une période de six années, le nombre des maisons étrangères établies dans les ports à traité ne s'était augmenté que de 59 unités, et le nombre des étrangers eux-mêmes de 1.622 individus.

Entre 1893 et 1899, l'augmentation des maisons étrangères dans les ports à traité a été de 353 et celle des étrangers de 7.302, soit environ 70 0/0 des chiffres de 1893.

Il est d'ailleurs intéressant de connaître la proportion dans laquelle chaque nation étrangère a contribué à cet accroissement :

Population étrangère en résidence dans les ports à traité de la Chine

Pays	1893		1899	
	Maisons	Nationaux	Maisons	Nationaux
Angleterre	354	4.163	401	5.562
Japon	42	1.017	195	2.440
Amérique	30	1.336	70	2.335
Russie	12	118	19	1.621
Portugal	7	410	10	1.423
France	33	786	76	1.183
Allemagne	81	777	115	1.134
Espagne	4	357	9	448
Suède-Norvège	2	328	2	244
Belgique	1	50	9	234
Danemark	4	127	4	178
Italie	4	189	9	124
Hollande	1	52	9	106
Autriche	4	76	5	90
Corée	»	»	»	42
Divers	1	105	»	29
Totaux	580	9.891	933	17.193

Ce tableau va nous permettre d'apprécier d'une manière assez exacte les progrès respectifs que les diverses nations concurrentes ont fait en Chine depuis le traité de Simonosaki.

L'Angleterre a augmenté son effectif commercial de 47 maisons ou 13 0/0 et de 1.399 nationaux ou 33 0/0; le Japon de 153 maisons ou 364 0/0 et de 1.423 nationaux ou 140 0/0; l'Amérique de 40 maisons ou 133 0/0 et de 999 nationaux ou 75 0/0; la Russie de 7 maisons ou 58 0/0 et de 1.503 natio-

naux où 1.265 0/0; la France de 43 maisons ou 133 0/0 et de 397 nationaux ou 50 0/0 et l'Allemagne de 34 maisons ou 42 0/0 et de 357 nationaux ou 46 0/0.

C'est incontestablement le Japon qui tient la tête de l'augmentation, puis viennent la Russie et l'Amérique. Proportionnellement au nombre des maisons et des nationaux de 1893, l'Angleterre, en 1899, se trouve même distancée par la France et par l'Allemagne.

L'immigration anglaise est donc en recul proportionnellement à celle des pays concurrents, car le nombre des maisons anglaises établies dans les ports à traité qui était, en 1893, de 61 0/0 par rapport à la totalité des maisons étrangères, est tombé à 40 0/0 en 1899; quant à la proportion du nombre des nationaux elle s'est elle-même abaissée de 42 0/0 à 33 0/0 entre les deux dates.

La conséquence de ce recul de l'Angleterre se retrouve, d'ailleurs, dans les chiffres du commerce extérieur chinois :

Commerce extérieur de la Chine et des principales nations du monde en 1893 et 1899 (Importations et exportations réunies) :

Pays	1893		1899	
	Commerce avec chaque pays	% du commerce total	Commerce avec chaque pays	% du commerce total
	Taëls Haïk.	%	Taëls Haïk.	%
Angleterre....	39.824.000	14.9	54.123.000	11.7
Russie........	10.268.000	3.7	22.079.000	4.8
Europe (sauf l'Angleterre et la Russie)....	21.071.000	7.8	46.936.000	10.2
Etats-Unis....	17.170.000	6.4	43.974.000	9.5
Japon........	17.190.000	6.5	53.148.000	11.5
Commerce total	267.995.000		460.533.000	

Ainsi, le mouvement commercial de l'Angleterre avec la Chine, qui représentait, en 1893, les 14,9 0/0 du commerce extérieur chinois total, est tombé à 11,7 0/0 en 1899, alors que le mouvement commercial sino-japonais est passé de 6,4 0/0 à 11,5 0/0; celui des Etats-Unis de 6,4 0/0 à 9,5 0/0; celui de l'Europe continentale, sauf la Russie, de 7,8 0/0 à 10,2 0/0, et celui de la Russie de 3,7 0/0 à 4,8 0/0.

On peut faire la comparaison d'une autre manière : Entre 1893 et 1899, les transactions commerciales anglo-chinoises n'ont augmenté que de 14.299.000 taëls ou 36 0/0 du chiffre de 1893, tandis que celles entre la Chine et le Japon ont progressé de 35.958.000 taëls ou 209 0/0; celles avec les Etats-Unis de 26.804.000 taëls ou 156 0/0; celles avec l'Europe continentale, sauf de la Russie, de 25 millions 864.000 taëls ou 122 0/0 et celles avec la Russie de 11.811.000 taëls ou 115 0/0.

Si nous faisions la même comparaison entre 1896 et 1899, les résultats seraient encore plus désastreux pour l'Angleterre, car, au cours de cette année, les transactions anglo-chinoises ont été de 55.853.000 taëls sur un commerce extérieur chinois total de 333.671.000 taëls, Pendant la même année, le commerce sino-japonais n'avait été que de 28.769.000 taëls et le commerce sino-américain à peine de 23.053.000 taëls : soit, pour les deux nations, 51.822.000 taëls. Nous venons de constater qu'en 1899 le commerce entre la Chine et l'Angleterre avait été inférieur de 1.730.000 taëls, ou 3,1 0/0, au chiffre de 1896, tandis que le commerce sino-japonais-américain avait atteint 97.122.000 taëls, soit une augmentalion de 45.300.000 taëls, ou 87 0/0, par rapport au chiffre de 1896.

Ceci semble prouver que la politique de la *porte ouverte*, qui a si heureusement profité à l'Angleterre tant que ce pays a été le seul grand centre industriel du monde, est en train de se tourner contre elle en Extrême-Orient.

***

Toute médaille a son revers : le traité de Simonosaki a eu pour conséquence indéniable d'augmenter le commerce extérieur de la Chine et de préluder à son organisation économique et industrielle. Le malheur, pour les Chinois, c'est que leur pays, qui n'avait pas de dette publique avant la guerre sino-japonaise, en a aujourd'hui une, déjà très importante, et qui s'augmentera sans doute de plusieurs centaines de millions de francs quand il faudra régler la note des Boxers.

Tous les grands marchés financiers européens sont intéressés à la question de la dette chinoise, et pour terminer l'analyse des conséquences économiques et financières du traité de Simonosaki, nous croyons nécessaire de résumer ce que nous avons écrit, dans l'*Economiste Européen*, à la date des 4 août 1899 et 20 juillet 1900 :

Avant le traité de Simonosaki, un emprunt or de 5 1/2 0/0 de 6.250.000 francs avait été émis, en 1887, par les soins de l'Allemagne et, en 1894, un emprunt argent 7 0/0, de 40.875.000 francs, avait été contracté par l'intermédiaire de la *Hong-Kong and Shanghaï Bank*.

La dette chinoise subit une rapide augmentation à partir de 1895. Au mois de février de ladite année, un emprunt or 6 0/0 de 75 millions de francs fut émis par l'intermédiaire de la *Hong-Kong and Shanghaï Bank* et, au mois de juillet, deux emprunts de 25 millions de francs chacun furent contractés par la *Chartered Bank of India* et la maison Arnold Karberg et C[ie]. Sur ces entrefaites, l'indemnité de guerre à payer au Japon ayant été fixée à 200 millions de taëls et l'indemnité due pour la rétrocession du Liao-Tung à 30 millions, les puissances européennes offrirent leurs bons offices à la Chine pour lui faire trouver cette somme. L'emprunt franco-russe 4 0/0 or (émis en France avec la garantie de la Russie), dont le montant était de 400 millions de francs, s'effectua en juillet; et l'emprunt anglo-allemand 5 0/0, d'un montant total de 400 millions de francs, eut lieu au mois de septembre 1896.

Pour solder l'indemnité due au Japon, un nouvel emprunt de 400 millions de francs, donnant 4 1/2 0/0 d'intérêt, fut conclu, en mars 1898, par l'intermédiaire de la *Hong-Kong and Shanghaï Bank* et de la *Deutsche Asiatische-Bank*. Ce dernier emprunt offrit ce caractère particulier, qu'il fut non seulement garanti par les recettes des douanes maritimes chinoises, mais encore par certains droits de *likin*, dont la perception fut confiée à l'Inspecteur général des Douanes.

Cette garantie particulière de certains droits de *likin*, ajoutée à des garanties spéciales, fut également donnée à deux emprunts spéciaux 5 0/0 de chemins de fer, conclus en 1898 : l'un de 112 millions 500.000 francs, dont 67 millions ont été émis pour la ligne de Hankéou-Pékin, et l'autre de 57 millions 500.000 francs, dit de New chwang.

Les capitalistes français sont particulièrement

intéressés au premier de ces deux emprunts, car 133.000 des 225.000 obligations de 500 francs qui le composent ont été émises en France, en Belgique, en Hollande et en Suisse, par l'intermédiaire du Syndicat franco-belge, concessionnaire de cette ligne.

Ce court historique des emprunts chinois nous permet de dresser un tableau complet de la dette actuelle de la Chine en *francs :*

Emprunts	Date de l'emprunt	Groupe émetteur	Date de l'amortissement	Montant de l'emprunt	Taux d'émission
—	—	—	—	—	—
				Francs	%
5 ½ % or....	1887	Allemand	1902	6.250.000	»
7 % argent...	1894	Anglais	1914	40.875.000	98
6 % or.......	fev. 95	—	1914	75.000.000	96 1/2
6 % or.......	juil.95	—	1915	25.000.000	106
6 % or.......	1895	Allemand	1915	25.000.000	96 1/2
4 % or.......	—	Fr.-Russe	1935	400.000.000	99 20
5 % or.......	1896	Anglo-all.	1943	400.000.000	99
4 ½ % or....	1898	—	1943	400.000.000	90
5 % or ch. fer)	1898	Fr.-belge	1929	67.000.000	96 1/2
5 % or (—)	1898	Anglo-all.	1945	57.500.000	97
				1.496.625.000 *francs*	

Ainsi donc,en moins de cinq années, la Chine a contracté 1.450 millions de francs de dette extérieure payable en or, et les principales nations de l'Europe ont participé à l'émission de ces divers emprunts.

L'Angleterre a été plus considérablement intéressée que les autres pays dans ces diverses émissions et c'est ce qui explique que le principal marché des fonds chinois se trouve aujourd'hui à Londres.

Nous avons voulu déterminer l'importance de la charge assumée par la Chine en contractant ces divers emprunts et voici le tableau du service de la dette extérieure chinoise (non compris les deux emprunts de chemins de fer) que nous avons pu dresser :

Service de la Dette Extérieure Chinoise

Total des intérêts et amortissements à payer

Emprunts	Période de l'amortissem^t	Total des annuités
—	—	—
		Taëls
Emprunt 5 ½ % 1887..	1899 à 1902	793.000
— 7 % 1894.....	1899 à 1914	17.784.000
— 6 % 1895.....	1899 à 1915	11.520.000
— 6 % 1895.....	1899 à 1915	11.534.000
— 6 % 1895.....	1899 à 1914	33.587.000
— 4 % 1895..... — 5 % 1896..... — 4 ½ % 1898..	1899 à 1943	653.519.000
Total................		728.737.000

L'ensemble du service des huit emprunts ayant été de 22.270.000 taëls pour 1899, il reste à payer, aujourd'hui, 706.467.000 taëls, soit environ 2.649 millions de francs. L'ensemble des services annuels s'élèvera à 24.560.000 taëls en 1901, pour atteindre son point culminant en 1905, soit 24 millions 770.000 taëls.

A partir de 1906, les charges annuelles de la dette extérieure chinoise contractée antérieurement à 1899, s'abaisseront graduellement : elles ne seront plus que de 23.700.000 taëls en 1910 et de 20.200.000 taëls en 1915. Entre 1916 et 1932 il ne faudra que 19.190.000 taëls. L'emprunt franco-russe 4 0/0 1895 devant être complètement amorti en 1935, le service de la dette extérieure chinoise sera alors réduit à 13.110.000 taëls.

La dernière annuité de l'emprunt anglo-allemand 5 0/0 1896 est fixée à 1934 : De 1935 à 1942, l'annuité totale s'abaissera à 6.070.000 taëls, pour finir à 1.010.000 taëls en 1943, date à laquelle toute la dette extérieure chinoise actuelle devrait se trouver remboursée.

Nous avons vu que, sauf le dernier emprunt anglo-allemand, qui a en plus une garantie particulière, toutes ces émissions se trouvent gagées par les douanes maritimes chinoises, qui sont elles-mêmes administrées par des Européens et dont les recettes se sont maintenues, jusqu'en 1899, à 22 millions de taëls environ. En 1899, elles ont atteint, pour la première fois, un chiffre supérieur à 26 millions. Les frais d'administration étant d'environ 10 0/0, le rendement net de l'année dernière s'est trouvé ramené à 23 millions et demi de taëls, ce qui représente, assez exactement, le montant du service des divers emprunts contractés jusqu'à ce jour.

Ce fait a une importance capitale parce que la Chine ayant déjà complètement engagé son unique revenu directement recouvrable par les étrangers, le Gouvernement de Pékin se trouvera dans l'obligation de réaliser de sérieuses réformes intérieures pour contracter de nouveaux emprunts, surtout si, comme tout le fait supposer, les puissances alliées lui réclament une forte indemnité pour les victimes des Boxers et les dépenses qu'elles auront effectuées pour rétablir l'ordre dans l'Empire.

Il est presque certain que cette question servira de prétexte à l'immixtion des puissances dans les finances chinoises, et qu'elle aboutira peut-être à l'organisation d'un contrôle international dans le genre de celui qui fut imposé, en 1876, à Ismaïl-Pacha.

(A suivre.) EDMOND THÉRY.

LE TRÉSOR ANGLAIS

Notre correspondant de Londres nous mettait au courant, la semaine dernière, des difficultés éprouvées par le Trésor anglais pour faire face aux dépenses de la guerre Sud-Africaine. Il nous montrait qu'après avoir procédé au dernier placement de bons du Trésor autorisé, et avoir encaissé le dernier versement sur les emprunts déjà émis, ses ressources s'élevaient seulement à 6.000.000 liv. st. environ, somme à peine suffisante pour couvrir les frais de la campagne jusqu'au commencement du mois prochain.

Cette opinion n'avait rien d'exagéré.

Le montant total des émissions de bons du Trésor faites pour les besoins de la guerre est aujourd'hui de 12.000.000 de liv. st., tandis que le Gouvernement a reçu autorisation pour en émettre 13.000.000 de liv. st. seulement et voici le détail des sommes empruntées à l'heure actuelle :

	Liv. st.
Bons du Trésor................................	12 000.000
Emprunt de guerre.............................	29.550.000
Bons de l'Echiquier...........................	9.800.000
	51.350.000

Malgré ces emprunts, le Trésor anglais ne disposait au commencement du mois que d'une somme de 1.500.000 liv. st ; il a reçu depuis 2.000.000 de liv. st. en paiement du solde de l'emprunt de guerre et a dû encaisser hier 2.800.000 liv. st., dernier versement sur les bons du Trésor et de l'Echiquier, ce qui a porté ses ressources à 6 300.000 liv. st., c'est-à-dire à une somme qui ne permettra d'aller que jusqu'à la fin du mois courant. Le Gouvernement a encore, il est vrai, les autorisations nécessaires pour émettre 1.000.000 de liv. st. de

*

bons du Trésor, mais en tenant compte de cette émission, il est évident que le Trésor ne peut dépasser la première semaine de décembre, sans contracter un nouvel emprunt, et cette opération ne peut se faire qu'avec l'autorisation de la Chambre des Communes.

C'est effectivement dans ce but que la Chambre anglaise vient d'être convoquée pour le 3 décembre.

Nous ignorons, à l'heure actuelle, quelle pourra être l'importance des sommes que le chancelier de l'Echiquier sollicitera, ni à quel moyen de Trésorerie, il s'arrêtera ; le seul fait certain, c'est que toutes ses prévisions relatives aux dépenses de guerre se trouvent aujourd'hui dépassées et que tous les crédits votés ont été insuffisants.

Ces crédits ont atteint, cependant, un chiffre élevé, puisqu'en réunissant les émissions proprement dites et les augmentations de taxes, ils représentent un total d'environ 70 millions de livres, destinés à couvrir les charges supplémentaires suivantes imposées par la guerre :

	Liv. st.
Evaluation faite en octobre 1899	10.000.000
— — mars 1900	13.000.000
— — août 1900	7.440.000
— du budget de 1900-1901	37.797.000
Intérêts des bons du Trésor	467.000
— de l'emprunt de guerre	619.000
	69.323.000

Ces évaluations étaient basées sur ce fait que, vers le milieu de septembre, l'Angleterre aurait eu tellement raison de la résistance des Boers qu'il lui eût été possible de rapatrier une très grande partie, sinon la totalité, de ses forces. Cette attente est loin de s'être réalisée : septembre et octobre ont passé et la guerre n'a pas cessé ; il semble même qu'elle n'est pas plus près de finir qu'elle ne l'était il y a deux mois, et cette prolongation des hostilités au delà du terme que le Gouvernement s'était fixé, doit entrainer une forte augmentation des dépenses.

On a cité des chiffres très élevés et fait prévoir une demande de crédits considérable. Nous ne pensons pas que sir Michael Hicks-Beach prenne une semblable décision et renonce à sa politique des petits moyens. Dès le début de la campagne, le Chancelier de l'Echiquier a considéré ces dépenses de guerre comme une sorte d'avance que la future colonie rembourserait plus tard à la métropole ; il a donc évité les grosses opérations de Trésorerie et a seulement demandé des autorisations de dépenses au fur et à mesure des besoins. Il est donc probable qu'il se contentera, cette fois encore, de solliciter une émission de bons pour couvrir les frais supplémentaires nécessités pendant le mois de décembre. Pendant le premier trimestre de l'année 1901, la rentrée des taxes supplémentaires imposées pour la guerre lui donnera les disponibilités nécessaires ; il pourra ainsi éviter d'effrayer les contribuables par une trop forte demande de crédits.

Les perspectives sont, en effet, peu satisfaisantes pour ces derniers : la guerre sud-africaine a déjà nécessité d'énormes dépenses, dont les chiffres que nous venons de citer sont loin de montrer toute l'importance; elle a provoqué une gêne momentanée dont on a vu toute l'étendue lorsqu'il a fallu placer l'emprunt des Bons de l'Echiquier ; elle a imposé la suspension de l'amortissement et l'admission de taxes supplémentaires qui grèvent tous les contribuables du plus petit au plus grand. Et voici que la liste des dépenses est loin d'être terminé; qu'il est impossible de prévoir où elle s'arrêtera.

Le public anglais, impressionné par cette aggravation de ses charges, commence à se demander sérieusement qui règlera les frais. Dans un discours qu'il vient de prononcer à Bristol, sir Michael Hicks-Beach a nettement déclaré que le Transvaal doit supporter en partie les dépenses de la guerre, et de nombreux organes de la presse prenant acte de cette déclaration, insistent pour que les actionnaires des mines d'or, qui doivent profiter de la campagne, en couvrent les frais.

D'autres, peu nombreux, il est vrai, font observer, au contraire, qu'après avoir protesté contre les taxes imposées aux mines par les Boers, il serait impolitique de leur faire supporter une charge pareille.

On peut croire que le chancelier de l'Echiquier s'expliquera à ce sujet devant la Chambre des Communes. Mais toutes ces discussions comportent leur moralité ; elles montrent que les contribuables anglais se sentent atteints dans leurs intérêts et qu'ils regrettent la brillante situation qui existait avant la guerre. La politique d'expansion à outrance ne pouvait avoir de plus sûre condamnation.

GEORGES BOURGAREL.

COMPAGNIE FRANÇAISE DES MÉTAUX

Ainsi que nous l'annoncions encore, il y a huit jours, les actionnaires de la *Compagnie Française des Métaux* se sont réunis mercredi, 14 novembre, en assemblée générale ordinaire pour examiner les comptes de l'exercice 1899-1900 clos le 30 juin dernier. Etaient présents ou représentés 667 actionnaires porteurs de 22.715 titres. Voici d'abord le bilan qui leur a été soumis et que nous rapprochons du précédent :

Actif

	Bilan au 30 juin 1899	Bilan au 30 juin 1900
	(En Francs)	
Immobilisations d'origine : Apports : immeubles, matériel, fonds de commerce (20 millions de francs); prime de remboursement et frais d'émission des obligations, frais de constitution	22.297.174 78	22.297.174 78
Immobilisations nouvelles : Immeubles et terrains, matériel et fonds de commerce	4.004.607 76	4.238.615 91
Approvisionnements : Marchandises en route, dans les usines et dépôts et chez les dépositaires	20.075.784 68	23.401.091 40
Débiteurs divers : Cautionnements, loyers payés d'avance, impôts et droits à la charge des titres, débiteurs divers en compte	8.647.931 79	11.182.724 05
Créance litigieuse : Différences payées sur vente à découvert de 1.950 tonnes de cuivre « standard »	898.116 60	1.104.758 05
Valeurs disponibles : Caisses, banquiers, effets à recevoir, titres en portefeuille	1.883.058 33	842.143 23
Solde débiteur du compte « Liquidation des exercices clos »	20.919 71	»
	57.827.593 65	63.066.507 42

Passif

	1899	1900
Capital : Actions (50.000 titres)	25.000.000 »	25.000.000 »
Obligations 32.888 au 30 juin 1899 et 32.790 au 30 juin 1900)	16.444.000 »	16.395.000 »
Amortissement des obligations et des immobilisations	5.532.428 95	6.112.308 95
Réserve légale	388.788 02	401.871 01
— spéciale	»	898.116 60
Provisions diverses	371.084 58	419.755 94
Provisions régulatrices de la valeurs des cuivres et des métaux	5.460.000 »	6.362.000 »
Créanciers divers	3.170.976 18	5.904.864 57
Reliquat du compte de Profits et Pertes de l'exercice précédent	279.619 74	23.196 62
Solde créditeur du compte : Liquidation des exercices clos	»	105.689 87
Bénéfices nets de l'exercice (amortissements déduits)	1.180.696 18	1.438.703 86
	57.827.593 65	63.066.507 42

Les bénéfices nets, d'une année à l'autre, accusent

une progression de 258.007 fr. 68, et voici comment ont été obtenus, au cours des deux exercices, les soldes disponibles à répartir.

	Exercice 1898-1899	Exercice 1899-1900
	(En francs)	
Bénéfices de l'exercice	1.180.696 18	1 438.703 86
A ajouter : Report de l'exercice précédent	279.619 74	28.196 62
Solde créditeur du compte Liquidation des exercices clos	»	105.689 87
Soldes à répartir	1.460.315 92	1.572.590 35

Ces sommes ont reçu l'attribution suivante :

	Exercice 1898-1899	Exercice 1899-1900
	(En francs)	
Liquidation des exercices clos	20.919 71	» »
Sommes payées sur la vente à découvert de 1.950 tonnes de cuivre « standard » : acompte en 1898-99 et solde en 1899-1900	898.116 60	206.641 45
A la réserve légale	13.082 99	66.887 61
Aux actionnaires, à raison de 10 fr. par action pour 1898-1899 et de 22 fr. 50 pour 1899-1900	500.000 »	1.125.000 »
Report à l'exercice suivant	28.196 62	174.061 29
	1.460.315 92	1.572.590 35

Ainsi que le fait observer le Conseil d'administration dans son rapport, l'exercice 1899-1900 avait la double mission de travailler, d'une part, au développement industriel et commercial de la Compagnie et, d'autre part, de liquider entièrement le passé. Or, cette double mission a été remplie.

Le dividende acquis par les bénéfices de 1898-1899 représentait 22 fr. 96 par action. Pour payer la première partie de la perte encourue sur la vente à découvert des 1.950 tonnes de cuivre « standard » qui a amené, en 1899, comme on s'en souvient, un remaniement dans le Conseil d'administration, il avait fallu prélever une quotité de 17 fr. 96, de sorte qu'il ne restait plus que 5 francs disponibles. Pour arriver à distribuer 10 francs par action, on s'est donc trouvé dans l'obligation de prélever sur le report de l'année précédente une somme de 250.000 francs en chiffres ronds, mais il appartenait à l'exercice 1899-1900 de remettre les choses sinon complètement en état, au moins en rapport avec les bonnes traditions de la Société. C'est pourquoi les bénéfices de 1899-1900 se décomposent, en fait, en trois parties : 1° les 4 fr. 13 par action destinés à solder la perte provenant de la vente à découvert sur le cuivre « standard » ; 2° le montant nécessaire à la répartition d'un dividende de 22 fr. 50 par action ; 3° la somme destinée à reconstituer le report à nouveau, dont la suppression accidentelle avait été une conséquence de la perte sur le cuivre « Standard ». Grâce aux profits réalisés au cours de l'exercice 1899-1900, le passé se trouve maintenant éteint, et il ne reste plus, pour le rappeler, que le procès en revendication intenté contre les anciens président et vice-président, procès perdu par la Compagnie devant le Tribunal de Commerce de la Seine, mais qui a été porté par elle devant la Cour d'Appel. L'affaire est sortie du rôle le 25 octobre dernier.

En ce qui a trait aux résultats de l'exercice qui a pris fin le 30 juin dernier, le Conseil d'administration fait remarquer qu'il a pu arriver au développement industriel, à l'augmentation des débouchés commerciaux et à la diminution des charges de la Compagnie, bien qu'il ait eu à lutter avec un élément qui joue, à l'heure actuelle, un rôle considérable dans l'industrie, c'est-à-dire avec le combustible. Les anciens marchés étant épuisés, la Compagnie a dû aborder les nouveaux prix du charbon, et la hausse qu'ils ont subie se manifeste, pour elle, par une dépense supplémentaire annuelle de 980.000 francs, dont on ne trouve pas la compensation dans les prix de vente.

En dépit de cette circonstance, on s'est appliqué à donner aux usines une activité de plus en plus grande. La production de la plupart des ateliers a été portée à la limite de la puissance du matériel, et les dépenses nouvelles ont été surtout employées à augmenter encore l'outillage de certains d'entre eux. Le tonnage fabriqué s'est donc accru dans de notables proportions, et cette augmentation a eu une répercussion spéciale sur le chiffre d'affaires qui est passé de 42.940.556 fr. 44 en 1998-1899, à 50.404.285 fr. 57, sans sortir des limites de la prudence, puisque le montant des créances douteuses n'atteint pas la somme de 54.000 francs dont une partie sera recouvrée. Comme conséquence de ce courant d'affaires et de l'augmentation de la valeur du stock du cuivre, il faut signaler l'augmentation des débiteurs et des créanciers, ainsi que du chiffre des approvisionnements ; néanmoins, la somme immobilisée dans les produits en cours de fabrication est moindre, par suite des efforts qui ont été faits, dans ce sens, dans l'organisation du travail des ateliers.

Le Conseil d'administration fait aussi observer, dans son rapport que, du côté commercial, il a organisé des représentations en France et à l'Etranger, qu'il a créé des dépôts nouveaux dans des centres éloignés de ses usines ; qu'il a réalisé la diminution de certains frais, notamment, des frais généraux de direction, de personnel, de loyers, de contributions, etc., qui ont été, en 1899 1900, malgré les dépenses passagères de l'Exposition, de 392.323 fr. 84, au lieu de 418.773 fr. 99. Et à propos de l'Exposition, mentionnons que celle de la *Compagnie Française des Métaux* a été très remarquée, qu'elle a obtenu un légitime succès, et qu'elle lui a valu des relations avec un grand nombre d'industriels, étrangers principalement. Ajoutons que la Compagnie était hors concours, son Président et administrateur-délégué étant membre du Jury de la grosse métallurgie. Il lui a été décerné ainsi qu'à ses collaborateurs, la croix de la Légion d'honneur, quatre médailles d'or et trente-deux autres récompenses diverses.

Dans le bilan on remarquera que les provisions régulatrices de la valeur des stocks de cuivres et des métaux ont été dotées de 902.000 francs. Sur ces stocks, le rapport s'étend longuement, et il définit nettement qu'ils comprennent l'ensemble de tous les cuivres que la Compagnie possède sous toutes les formes, et non les cuivres à l'état brut, comme on l'a souvent compris, ces derniers ne formant qu'une partie relativement faible du stock. Il ajoute que si la plus-value de ce stock entre en compte dans le chapitre « Produit brut de l'Exercice » qui figure à l'avoir du « Compte de Profits et Pertes », elle a pour contre-partie la « Provision régulatrice de la valeur des cuivres ». Celle ci est constituée non pas au moyen des sommes prélevées sur les bénéfices réalisés, mais bien avec les plus-values annuelles du stock des cuivres qui font partie intégrante du matériel des usines, et elle est représentée par ces cuivres eux-mêmes. Ladite provision est donc un compte qui totalise pendant les périodes de hausse les plus-values du stock du cuivre en fin d'exercice et qui, pendant les périodes de baisse, déduit les moins-values ; de sorte que, tous les ans, elle indique aux actionnaires simplement la plus-value restante qui serait plus ou moins réalisable en cas de liquidation.

De tout ce qui précède, il ressort que la *Compagnie Française des Métaux* est en bonne situation. Quant à l'assemblée du 14 courant, elle a approuvé les comptes présentés, et voté le dividende proposé. Elle a aussi réélu, comme commissaires des comptes, M. le comte Petiton, inspecteur général des forêts en retraite ; M. Georges Chaulin, ancien magistrat, et M. R. Baulant, ancien inspecteur des finances. Enfin elle a autorisé, en tant que besoin, les administrateurs à conclure telles affaires et passer tels traités qu'il y aura lieu avec la Compagnie.

A. Lechenet.

SOCIÉTÉ DE LA RÉGIE CO-INTÉRESSÉE

DES

Tabacs de l'Empire Ottoman

L'exercice de cette Société, qui a pris fin le 29 février/13 mars 1900, et dont il a été rendu compte à l'assemblée générale des actionnaires qui a eu lieu le 4/17 octobre, a été particulièrement favorisé. Les bénéfices se sont élevés, en effet, à 265.939 livres turques, contre 90.299 liv. turq. en 1898-1899, 63.975 liv. turq. en 1897-1898 et 144.233 liv. turq. en 1896-1897. Nous ne sommes pas encore tout à fait revenus aux profits de l'exercice 1894-1895, qui atteignaient 352.007 liv. t., ni même à ceux de 1895-1896, qui se chiffraient par 228.200 liv. turq., mais l'augmentation n'en est pas moins très sensible, et le montant sus indiqué a été obtenu après déduction des parts spéciales des co-intéressés dans le produit du « reftieh » d'Egypte, des amortissements et des réserves, des pertes provenant des anciens stocks de tabacs en feuilles et d'opérations que les circonstances ont imposées, mais qui ne seront pas continuées. Toutes ces dépenses et toutes ces pertes s'élèvent à un total de 102.356 liv. turq.

Le résultat signalé est dû essentiellement, ainsi que le fait ressortir le rapport du Conseil d'administration, à l'augmentation du rendement des branches principales de recettes de la Société et, notamment, des ventes pour la consommation intérieure. Il est la conséquence et la suite de la reprise qui s'était déjà manifestée pendant l'exercice précédent et qui se continue, d'ailleurs, dans l'exercice en cours. Il témoigne enfin d'une situation dégagée, d'une façon à peu près complète, d'éléments douteux.

C'est sur ce dernier point surtout que le Conseil d'Administration s'efforce d'attirer l'attention des actionnaires. Constituée en 1883 pour exploiter, pendant une période de 30 ans, le monopole du tabac dans l'Empire Ottoman, la *Société de la Régie co-intéressée* vient d'achever son seizième exercice, et la nécessité d'assurer la sécurité de l'actif devient de plus en plus impérieuse, à mesure qu'approche le terme de la concession. C'est pourquoi, dans le but de fortifier cette situation, le Conseil d'administration a cru devoir limiter à l'intérêt statutaire, soit à 8 0/0 sur le capital nominal, ou 16 fr. par action, la répartition à faire pour le seizième exercice. Ici nous devons présenter une observation. On doit savoir, en effet, que lorsque les bénéfices de la Régie coïntéressée ne permettent pas de distribuer aux actions l'intérêt statutaire, le déficit peut être prélevé sur les bénéfices des années suivantes. Or, les actions n'ayant reçu que 15 francs en 1896 1897, 7 francs en 1897-1898 et 10 francs en 1898-1899, il leur restait dû, en arriérés d'intérêts, pour ces trois exercices, la somme de 127.325 liv. turq. 58 07. Par suite, la répartition des profits de l'exercice 1899-1900 s'est effectuée de la manière suivante :

La part revenant aux actionnaires à titre d'intérêts statutaires pour le seizième exercice s'élève à 140.000 livres turques. A cette somme il convient d'ajouter le solde d'intérêts statutaires dus pour les exercices mentionnés plus haut, soit 127.325 liv. turq. 58 07. On obtient alors un total de 268.125 liv. turq. 58 07. Comme le bénéfice du seizième exercice ne représente que 265.939 liv. turq. 43 23, il y aura à prélever tout d'abord, sur les bénéfices futurs, la différence en moins de 2.186 liv. turq. 14 84.

Ainsi donc, et en premier lieu, la totalité des bénéfices du seizième exercice appartenait aux actionnaires, à valoir sur les intérêts statutaires qui leur étaient dus. Mais, conformément à ce qui a été dit plus haut, le Conseil d'administration a cru devoir régler la distribution de ces bénéfices de la manière suivante :

		Liv. turques
Bénéfices		265.939.43.23
Moins : intérêt 6 0/0 du capital à distribuer		
A reporter		265.939.43.23
Report		265.939.43.23
aux actionnaires, selon l'article 39, paragraphe 1 des statuts		105.600
		160.339.43.23
A déduire :		
Réserve statutaire 5 0/0 des bénéfices	13.296.97.16	
Réserves supplémentaires	109.989.82.94	
		123.286.80.10
Reste		37.052.63.13
sur lesquelles il est revenu :		
Au Conseil d'administration 5 0/0, soit		1.852.63.13
Aux actionnaires les 2 0/0 supplémentaires statutaires		35.200
Somme égale		37.052.63.13

En raison des affectations ci-dessus, la réserve spéciale des actionnaires se trouve augmentée de 123.286 liv. turq. 80.10. En outre, le Conseil ayant proposé d'ajouter au fonds de réserve le solde du compte « dividendes reportés », soit 43.160 liv. turq. 14.68 1/2, l'ensemble des montants inscrits dans la réserve spéciale des actionnaires s'élève, maintenant, à 243.026 liv. turq. 80.53, et elle est destinée à faire face à toutes les éventualités.

Pendant l'exercice, la vente des tabacs manufacturés a produit 1.948.212 liv. turq. 77, soit une augmentation de 195.086 liv, turq. 04.25 sur l'exercice précédent. La quantité de kilos vendus s'est élevée à 7.870.628, d'où une augmentation, d'une année à l'autre, de 1.339.763 kilos, ou 20.51 0/0, provenant de la mise en vente de paquets de tabac à prix réduit. Aussi le prix moyen de la vente a-t-il baissé de 26 piastres or 84 à 24 piastres or 75.

Les perceptions d'Egypte ont augmenté de 5.906 liv. turq. 51.14, et les participations spéciales des deux co-intéressés de la Société ont été de 35.607 liv. t. 09, contre 17.887 liv. turq. 25 en 1898-1899. D'autre part, les revenus de la province de Bagdad ont augmenté de 8.157 liv. turq. 56.30.

La partie liquide de l'actif de la Société, qui n'atteignait que 442.907 liv. turq. 27.47 au 28 février/12 mars 1899, est passée, au 29 février/13 mars, à 825.217 liv. turq. 49.84. Ce montant comprend les espèces en caisse, les groupes en route, les dépôts en banque, et les effets à recevoir. Les immeubles, machines et mobilier, bateaux de la surveillance sont, à 434.063 liv. turq. 90.16, en diminution de 5.901 liv. turq. 72.13 sur l'exercice précédent et le stock de tabacs en feuilles n'atteint plus que 578.923 liv. turq. 34.77, contre 672.323 liv. turq. 09.78 en 1898-1899. Quant au stock des tabacs manufacturés, sa valeur totale, à la clôture du 16e exercice, était de 82.297 liv. turq. 34.97 1/2, représentant 28.794 0/0 de la valeur de ces tabacs au prix de vente, contre 94.746 liv. turq, 83.35, soit 35.310 du prix de vente à la fin du 15e exercice. La Société, comme on le voit, continue l'amortissement de ce stock afin d'en ramener graduellement la valeur au prix de revient.

En dehors du rapport du Conseil d'administration, le Président a tenu à faire ressortir combien la Société s'est toujours appliquée à transformer, dans toutes ses parties, l'actif immobilisé, soit par des amortissements, soit par des réalisations, mesures dont l'ensemble s'est chiffré, pour le 16e exercice, par 70.000 liv. turq. Cette circonstance est attestée par la somme élevée des valeurs immédiatement disponibles et qui représentent 47 0/0 du capital social, non compris les avances aux cultivateurs, les immeubles, le mobilier et les stocks de tabacs et de fournitures. Ajoutons que cette transformation d'une portion si importante de l'actif n'a pas été obtenue au détriment des moyens d'exploitation de l'entreprise, et que l'importance des valeurs engagées et immobilisées répond toujours aux exigences de cette exploitation. Seuls, les objets superflus ont été, dans la mesure du possible, éliminés, et la valeur des objets nécessaires maintenue dans de justes limites.

Le Président n'a pas cru devoir passer sous silence un point qui, sans être d'une importance capitale,

mérite cependant d'être signalé. Il s'agit du seul mécompte sérieux que la Société ait subi dans le seizième exercice, à savoir : les opérations de vente des tabacs en feuilles pour l'étranger, qui se sont traduites par des pertes relativement importantes. L'extension de ces opérations et l'organisation d'une branche distincte avaient été décidées à l'origine, par suite d'un vœu formulé, en septembre 1898, par la haute Commission financière avec laquelle la Société était alors en négociations. Mais les résultats obtenus n'ont pas été favorables et le Conseil d'administration de la *Société de la Régie coïntéressée* a déjà pris ses dispositions pour que ces mécomptes ne se renouvellent plus. L'expérience acquise lui a permis de retenir, pour l'avenir, ce qu'il pouvait y avoir de juste et d'avantageux dans le vœu de la haute Commission.

On se souvient des difficultés que la Société avait rencontrées, précédemment, pour réprimer la fraude dont elle a souffert si longtemps. Grâce aux mesures adoptées, une grande amélioration s'est produite, et le Président du Conseil d'administration se déclare convaincu que le Gouvernement continuera à donner son puissant et bienveillant appui à une Société fondée sous ses auspices et dont le développement est l'une des conditions de la prospérité financière de l'Empire Ottoman.

J. M.

LES ÉVÉNEMENTS DE CHINE

Les Ministres étrangers se sont, enfin, mis d'accord sur les stipulations d'une note conjointe qui, après avoir été soumise à l'approbation de leurs Gouvernements, sera imposée à la Chine comme base du traité préliminaire.

Ces conditions sont les suivantes :

Le Gouvernement chinois devra élever un monument au baron de Ketteler sur le lieu même où celui-ci a été assassiné, et il devra envoyer un prince de la famille impériale en Allemagne présenter des excuses.

Dans toutes les localités où les étrangers ont été molestés, les examens provinciaux seront suspendus pendant cinq ans.

A l'avenir, tous les fonctionnaires qui ne feront pas tout leur possible pour empêcher les actes d'hostilité envers les étrangers dans l'etendue de leur juridiction seront immédiatement suspendus et punis.

Une indemnité sera payée aux puissances, aux corporations et aux individus lésés dans leurs intérêts.

Le Tsong-li-Yamen, tel qu'il existe actuellement, sera aboli, et les fonctions qu'il comporte seront confiées à un ministre des affaires étrangères, comme dans les pays civilisés.

Un échange raisonnable de rapports avec l'Empereur sera autorisé.

Les forts de Ta-Kou, ainsi que d'autres forts situés sur la côte du Tchi-Li, seront rasés et l'importation des armes et du matériel de guerre sera interdite.

La garde permanente des légations sera maintenue, ainsi que la garde des communications entre Pékin et la mer.

Des proclamations impériales ordonnant la suppression des Boxeurs seront affichées pendant deux ans dans toute l'étendue de l'Empire.

L'indemnité payée par la Chine devra comprendre une compensation pour les Chinois qui ont souffert pour avoir été employés par les étrangers; mais cette compensation ne comprendra par les chrétiens indigènes. Les mots « missionnaires et chrétiens » ne figurent pas dans la note.

On voit donc que les négociations entre la Chine et les puissances ont effectivement commencé.

Ces propositions sont diversement jugées.

Celle de l'exécution de onze princes et hauts fonctionnaires semble trop dures, même au correspondant du *Times* à Pékin. Il dit que la Cour n'y accédera jamais, qu'il serait impossible de lui donner une sanction. Mais son journal reconnaît que c'est pourtant une clause essentielle et inévitable.

Un Etat au moins, les Etats-Unis, trouve aussi que les alliés sont trop exigeants. On parle aux Etats-Unis d'action isolée. On mande même de Washington que le Gouvernement envoie à M. Conger des instructions en ce sens.

Aussi les journaux anglais s'inquiètent.

Informations Économiques et Financières

Société des Raffinerie et Sucrerie Say. — L'assemblée générale annuelle des actionnaires de cette Société a eu lieu hier, sous la présidence de M. Cronier, Président du Conseil d'administration. Etaient présents ou représentés, 84 actionnaires porteurs de 19.951 titres.

Ainsi que nous l'annoncions le 3 courant, les bénéfices nets de l'exercice 1899 1900, qui a pris fin le 30 septembre, se sont élevés à 4.943.206 fr. 40, déduction faite des amortissements statutaires, du service d'intérêt et d'amortissement des obligations, de l'attribution à la réserve légale, etc. Le Conseil a proposé la répartition d'un dividende de 60 fr., sur lequel il reste à payer 35 fr. Ces 35 fr. seront tenus à la disposition des actionnaires à partir du 1er décembre. Quant au report à nouveau, il atteint 3.523.345 fr. 16, représentant 55 fr. par action.

Sur la question posée par un actionnaire au sujet des « certificats d'exportation » qui figurent à l'actif du bilan, le Président a donné les explications suivantes:

Lorsque la Raffinerie introduit du sucre dans l'usine, elle le fait : 1° Soit pour livrer ultérieurement ce sucre à la consommation intérieure et, dans ce cas, ou elle paie les droits au comptant immédiatement, ou elle souscrit des traites payables à quatre mois, productives d'intérêt pour le Trésor à raison de 3 0/0 l'an, sans compter les frais de timbres et la commission pour le receveur ; 2° soit pour être réexporté ultérieurement après raffinage et, dans ce cas, le sucre est placé sous le régime de l'admission temporaire, c'est-à-dire que, par une obligation spéciale, la Raffinerie s'engage à fournir la preuve que le sucre a réellement été exporté dans le délai de deux mois, en produisant un certificat de sortie délivré par la Douane ; faute de produire ce certificat, le montant du droit en suspension serait perçu avec intérêts de retard. Ces certificats ont donc pour la Raffinerie exactement la valeur du droit qu'ils représentent, et figurent pour cette valeur dans l'inventaire. On voit qu'il est absolument inexact que la Raffinerie fasse aucun bénéfice sur le montan des droits payés soit à quatre mois, soit à deux mois, puisque l'Etat en perçoit l'intérêt.

Un autre actionnaire ayant demandé où en était la question de la diminution de la prime à l'exportation des sucres, M. Cronier a dit que cette question des primes a été souvent agitée depuis quelque temps. Sans doute rien n'est encore décidé et tout est subordonné à la réunion d'une conférence qui doit, dit-on, se réunir à Bruxelles, et à laquelle prendront part toutes les puissances intéressées.

La question est fort compliquée et présente de grandes difficultés, a ajouté le Président. Mais, en supposant l'entente établie et la question résolue, quelles en seraient les conséquences? Au point de vue de la sucrerie, intéressante quoique secondaire pour la Société, il serait préférable de maintenir le *statu quo*. En tout cas, comme ce sont avant tout les intérêts de l'agriculture, bien plus que ceux de la sucrerie, qui sont en jeu, on peut être certain qu'on arrivera à une solution raisonnable. D'ailleurs, la sucrerie en cas de réduction de primes trouverait certainement des compensations; soit dans l'élévation du prix moyen du sucre, soit sous d'autres rapports ; et pour la *Société Say* en particulier, il en est une assurée dans le déve-

loppement et le perfectionnement de ses fabriques de sucre.

Si on se place au contraire au point de vue de la Raffinerie, la Société aurait intérêt à la suppression des primes : la raffinerie française qui n'a aucune prime intérieure, n'a touché en tout, l'an dernier, pour une exportation de 150.000 tonnes de sucre raffiné valant 45 à 50 millions, que la somme de 600.000 fr. La *Raffinerie Say* faisant environ 40 0/0 de l'exportation totale, a touché 240.000 francs : la modicité de ce chiffre, a dit M. Cronier, étonnera bien des gens.

On ne peut même pas dire que la suppression des primes lui ferait perdre cette somme, puisque la prime des concurrents allemands étant double de la nôtre, leur disparition simultanée améliorerait la position des raffineries françaises sur les marchés étrangers. Si, au contraire, la diminution des primes, comme cela est très probable, entraînait une diminution de l'impôt, c'est ce qui pourrait arriver de plus heureux puisque, infailliblement, toute diminution d'impôt est suivie d'un accroissement de consommation. Donc, augmentation proportionnelle de notre chiffre d'affaires sur le marché intérieur. L'idéal de la Raffinerie serait qu'il n'existât ni primes ni impôts.

Après ces explications, l'assemblée a voté, à l'unanimité, les comptes et le bilan qui lui étaient soumis et réélu les deux Commissaires sortants, MM. G. Favereaux et E. du Vivier de Streel.

Compagnie des Chargeurs-Réunis. — L'assemblée générale des actionnaires de cette Compagnie, qui avait tout d'abord été convoquée pour le 19 courant, a dû être reportée au 10 décembre par suite du nombre insuffisant de titres déposés.

Les recettes de toute nature réalisées par cette entreprise au cours de l'exercice 1899-1900, qui a pris fin le 30 juin dernier, se sont élevées à 19.998.750 fr. 72, en augmentation de 1.471.754 fr. 29 sur l'année précédente. Par contre, les dépenses d'exploitation se sont établies ainsi :

	Exercices	
	1898-1899	1899-1900
	—	—
Dépenses d'exploitation	14.403.696 80	15.410.385 95
Amortissement du matériel naval	1.909.780 70	2.058.499 14
Frais généraux	325.731 »	352.560 67
Réserve pour renouvellement de chaudières et grosses réparations	425.000 »	721.588 84
	17.064.208 50	18.543.034 60

Il y a une progression de dépenses de 1.478.826 fr. 10, de sorte que les profits nets de 1899-1900 se sont élevés à 1.455.716 fr. 12, en diminution de 7.071 fr. 81 sur 1898-1899. En ajoutant le report de l'exercice précédent, soit 45.805 fr. 83, on obtient, comme bénéfices disponibles, le montant de 1.501.521 fr. 95, contre 1.504.139 fr. 16 en 1898-1899, cette dernière somme comprenant le report de l'exercice précédent, soit 41.351 fr. 23.

Les 1.501.521 fr. 95 dont il vient d'être parlé doivent servir, d'après les propositions qui seront faites par le Conseil d'administration, à la répartition d'un dividende de 50 fr. par action, dividende égal à celui de l'exercice précédent. Il absorbera une somme de 1 million 250.000 francs. Les parts de fondateur recevront 133.333 fr. 33, soit 8 fr. 33 par part; il sera alloué au Conseil d'administration, à titre de tantièmes, 75.000 francs, et le solde à reporter à nouveau atteindra 43.188 fr. 62.

Nous nous réservons de revenir sur la situation de cette Compagnie après l'assemblée générale annuelle. En attendant, mentionnons qu'au cours de l'exercice, le Conseil d'administration a usé de l'autorisation qui lui avait été donnée, il y a deux ans, d'émettre des obligations. Toutefois, sur les 10 millions de francs, autorisés, il n'avait émis au 30 juin dernier, que 12.500 titres de 500 fr., représentant un capital nominal de 6.250.000 francs. Le produit de cette émission a servi, en grande partie, à l'augmentation du chapitre « Valeurs disponibles » (caisse, portefeuille, banquiers), qui est passé, d'une année à l'autre, de 366.423 fr. 95 à 5.806.783 fr. 77.

Société Russe de Construction de Locomotives et Mécaniques. — Nous avons sous les yeux le rapport des Commissaires-vérificateurs de cette Société pour l'exercice 1899-1900, qui a pris fin le 30 juin dernier.

Les recettes réalisées au cours de l'année sociale — locomotives, machines-outils, réservoirs à naphte, ponts et machines diverses, — se sont élevées à 6 millions 841.529 roubles 86, en augmentation de 104.954 roubles 91 sur l'exercice précédent. Le coût d'exécution des travaux — matières premières, main-d'œuvre et dépenses des usines — s'est chiffré par 5 millions 546.671 roubles 65, en diminution, d'une année à l'autre, de 236.409 roubles 99, de sorte que les bénéfices nets se sont établis à 1.294.858 roubles 21, contre 953.493 roubles 31 en 1898-1899, soit une plus-value de 341.364 roubles 90.

Les dépenses ont atteint le montant de 557.455 roubles 25, contre 318.599 roubles 22 l'année précédente. Elles comprennent les dépenses d'administration et les frais généraux, 76.803 roubles 53 ; le service des obligations, l'impôt industriel, etc., soit 187.314 roubles 13; les amortissements sur le compte de premier établissement, sur la propriété immobilière et l'outillage des usines, sur les outils et la propriété mobilière des usines, etc., soit 273.337 roubles 59. Ensemble, 537.455 roubles 25. Le solde bénéficiaire est donc de 757.402 roubles 96, contre 658.500 roubles 09 en 1898-1899, d'où une augmentation de profits de 98.902 roubles 87.

Voici la répartition à laquelle a donné lieu ce solde :

	Roubles
	—
Solde bénéficiaire	757.402 96
Moins 5 0/0 au fonds de réserve	37.870 15
	719.532 81
Premier dividende de 6 0/0 sur le capital-actions.	312.916 80
	406.616 01
Moins 25 0/0 attribués à l'Administration et aux employés	101.654 »
	304.962 01
Moins impôts (taxe fiscale) revenant à la Couronne et impôt sur le bénéfice dépassant 10 0/0 du capital-actions	47.045 99
	257.916 02
Report de l'exercice précédent	8.194 80
	266.110 82
Moins dividende complémentaire pour parfaire une répartition de 20 roubles par action	247.083 20
Reste solde à reporter à nouveau	19.027 62

Le dividende de 20 roubles réparti aux actions pour 1899-1900 est en augmentation de 2 roubles sur celui de 1898-1899, justifiant ainsi les prévisions que nous émettions dans l'*Economiste Européen*, à la date du 8 juin dernier. Nous disions même qu'en étudiant les devis d'exploitation pour l'exercice encore en cours à cette époque, on arrivait à constater que les bénéfices pour 1899-1900 devaient atteindre 1.289.000 roubles. Or, nous avons vu plus haut qu'ils ont été réellement de 1 million 294.858 roubles 21. Ajoutons que pendant l'exercice qui a pris fin le 30 juin dernier, le compte de construction et d'installation de la Société n'a augmenté que de 57.426 roubles 17, à 2.631.878 roubles 27.

Rappelons que la *Société Russe de Construction de Locomotives et Mécaniques* a établi ses ateliers à Charkoff. Elle est au capital de 5.215.280 roubles-crédit, divisé en 28.000 actions de 186 roubles-crédit 26 (125 roubles-or) ou 500 francs, qui se traitent sur le Marché officiel de Paris au comptant au cours de 720 francs environ.

Ateliers et Chantiers de la Loire. — Les actionnaires de cette Société sont convoqués en assemblée générale ordinaire le 17 courant.

Les bénéfices de l'exercice 1899-1900, clos le 30 juin dernier, se chiffrent par 3.678.634 fr. 37, contre 2 millions 941.255 fr. 57 en 1898-1899, soit une augmentation de 737.378 fr. 80. C'est une nouvelle amélioration que l'on est aise d'avoir à signaler, et bien qu'elle ne provienne pas uniquement de l'exploitation proprement dite, que les produits accessoires y entrent pour une part importante, elle n'en est pas moins remarquable. Elle témoigne, en effet, de l'activité qui n'a cessé de régner sur les chantiers de la Société, activité qui est la conséquence, non seulement des commandes de l'Etat, mais encore de celles de la marine marchande.

Malgré cette forte augmentation, le Conseil d'administration parait ne devoir proposer qu'une répartition de 45 fr. par action, soit 5 fr. de plus que pour l'exercice précédent. Cette attribution aux actionnaires, ainsi que les tantièmes au Conseil d'administration, absorbant seulement 38 0/0 des bénéfices, soit en chiffres ronds 1.380.000 fr., il restera un montant de 2.298.000 francs, qui viendront augmenter les réserves. Ces réserves, au 30 juin dernier, s'élevaient déjà à 5 millions 297.280 fr. 86 et se décomposaient ainsi :

	Francs
Réserve statutaire	553.423 93
Réserve spéciale	4.000.000 »
Réserve disponible	743.856 93
Ensemble	5.297.280 86

pour un capital-actions de 10 millions de francs et un capital-obligations de 7.573.750 fr. Disons encore que le chapitre : « disponibilités et portefeuille », qui figurait à l'actif, au 30 juin 1899, pour 10.839.984 fr. 23, est passé à 13.387.277 fr. 17 au 30 juin dernier, que les « débiteurs divers » sont revenus de 6.096.916 fr. 12 à 1.532.011 fr., et que le « compte de premier établissement » n'accuse, à 17.403.885 fr. 09, qu'une augmentation de 233.361 fr. 92 sur l'année dernière.

Aciéries et Chantiers de Paratoff. — En complément de ce que nous avons publié sur cette Société dans nos numéros des 3 et 9 courant, nous croyons devoir ajouter, aujourd'hui, qu'après deux années de travail, sur les 994 hectares achetés à la Couronne et couverts d'une belle forêt de chênes, on a déboisé et aménagé, sur une profondeur de 1.800 mètres environ, perpendiculairement à la rive, l'emplacement nécessaire aux usines proprement dites, au village des employés et au village ouvrier. Ce dernier est tracé et le village des contremaîtres et chefs ouvriers est terminé ; les maisons des chefs de service sont installées et habitées depuis deux ans. Quant à l'usine, elle s'élève : les murs de l'Aciérie Martin ont été montés et les charpentes métalliques posées au-dessus de la halle des fours Martin, de la halle de coulée, de la fonderie de fonte et d'acier et des ateliers mécaniques. Ajoutons que les fondations en maçonnerie des pylônes métalliques, qui porteront les charpentes métalliques des halles des laminoirs, sont terminées à l'exception d'une vingtaine, que l'atelier mécanique et la fonderie sont complètement organisés et armés, si bien que le montage du gros matériel, ainsi que toutes les pièces lourdes vont pouvoir être faits et ajustés à Paratoff. Disons encore que les briques réfractaires des fours Martin et le matériel de deux trains de laminoirs sont déjà à pied-d'œuvre ainsi que les chaudières à vapeur et tous les approvisionnements nécessaires à l'achèvement de la campagne de 1900. Mentionnons, enfin, qu'un raccordement de 3.400 mètres à été fait, par une voie large, à la station de Zelony-Dol, qui est la première du chemin de fer Moscou-Kazan sur la rive gauche du fleuve ; qu'un autre raccordement de 700 mètres environ et à voie étroite d'un mètre a été fait avec le port-abri par lequel arrivent tous les matériaux et par lequel viendront les fontes, et que le dragage du seuil fermant le port intérieur de l'usine établira en toutes eaux, avec le Volga, la communication de ce port qui sera pourvu, du côté de l'usine, d'un quai sur pilotis.

Passons, maintenant, à l'exploitation de la Société. Les fontes nécessaires à l'alimentation des usines, soit, au maximum, pendant les premières années, 72.000 tonnes par an, peuvent être facilement fournies par le marché général des fontes de l'Oural, les usines de l'Oural produisant, en effet, annuellement 800.000 tonnes de fontes dont elle ne dénaturent pas la moitié.

Les produits à fabriquer sont, — avec ceux que demandera plus couramment le marché de la région, c'est-à-dire : des fers marchands et profilés d'échantillon moyen, — des tôles moyennes et minces, tous les fers spéciaux, larges, plats et tôles de dimensions spéciales que pourront avantageusement mettre en œuvre les chantiers de construction établis à Paratoff, chantiers qui auront principalement à fabriquer de la grosse chaudronnerie.

L'écoulement des produits que pourront fabriquer les usines de Paratoff paraît d'autant plus assuré que ces usines seront les seules grandes usines modernes de la Russie septentrionale aussi voisines du Transsibérien. Elles devront être les premières à bénéficier du développement considérable que, par suite des derniers événements, la Russie va donner aux chemins de fer d'Asie Mineure, de Perse et d'Asie Centrale.

L'activité économique que ces lignes nouvelles vont donner à ces régions, aux portes desquelles seront les usines de Paratoff, ne peut manquer d'avoir une répercussion considérable sur le développement de la consommation métallurgique de toute la région qui, par là, entrera dans la vie industrielle plus vite qu'on ne le prévoyait quand ont commencé les travaux.

Ce bénéfice croîtra rapidement dès que la production dépassera les 60.000 tonnes admises dans les calculs. En effet, toutes les dépenses générales, tous les services généraux sont, pour une entreprise de ce genre, et dans une large mesure, une charge en quelque sorte constante et indépendante de la production. Payée par les 60.000 premières tonnes produites, cette charge ne pèse plus sur les suivantes qui donneront, par conséquent, un bénéfice, par tonne, très supérieur.

Avis et Décisions de la Chambre syndicale des Agents de Change de la Ville de Paris

Depuis le 3 novembre, les 10.000 obligations nouvelles de 500 fr. 3 0/0, 2e série, nos 293027 à 303026, de la Compagnie universelle du Canal maritime de Suez, sont admises aux négociations de la Bourse, au comptant.

Ces titres sont inscrits à la première partie du Bulletin de la Cote sous la même rubrique que les obligations anciennes, 2e série.

Par suite, le nombre des obligations 3 0/0, 2e série, de ladite Société, négociables sur notre Marché, se trouve porté de 220.000 à 230.000 (nos 73027 à 303026).

La Compagnie du Gaz de Gand ayant cédé tout son actif à la ville de Gand, moyennant l'allocation de 225 fr. par action et le remboursement intégral des obligations,

La Chambre syndicale a décidé que les actions et obligations de ladite Société ont cessé d'être négociables à la Bourse, depuis le 5 novembre.

Depuis le 8 novembre, les actions privilégiées de la Compagnie Russe-Française de Chemins de fer et de Tramways sont admises aux négociations de la Bourse, au comptant.

Ces titres sont inscrits à la 1re partie du Bulletin de la Cote, 90.000 actions privilégiées de 100 fr., entièrement libérées et au porteur, jouissante courante : 2 avril 1900, ex-coupon 6.

Les actions, nos 1 à 35000, doivent être munies de deux estampilles : « Capital porté à 7 millions » et « Capital porté à 9 millions ».

Siège social à Bruxelles.

Service des titres et coupons à Paris, chez MM. Bénard et Jarislowsky, rue Scribe, 19, et à la Banque de Paris et des Pays-Bas, rue d'Antin, 3.

Un versement de 50 fr. (net 48 fr. 65, après déduction d'un coupon de 1 fr. 35) est appelé, du 10 au 20 novembre, sur les obligations Communales 2 60 0/0 1899 non libérées.

En conséquence, la Chambre syndicale a décidé qu'à partir du 14 novembre lesdites obligations ne seront plus négociables qu'en titres libérés de 300 fr.

En liquidation du 30 novembre, les livraisons devront s'effectuer en titres libérés de 300 fr.

Depuis le 12 novembre, les titres de l'Emprunt Argentin 4 0/0 1900 de 90.000.000 de fr. de capital nominal, destiné à la conversion des emprunts provinciaux de Catamarca, Cordoba, Corrientes, Mendoza, etc., sont admis aux négociations de la Bourse au comptant et à terme.

Ces titres sont inscrits à la première partie du Bulletin de la Cote.

Ledit emprunt est représenté par 180.000 obligations de 500 fr., libérées et au porteur, remboursables au pair par voie de tirages au sort annuels ou par rachats sur le marché, d'ici à 1957 au plus tard;

Intérêt annuel : 20 fr., payables par moitié les 1er avril et 1er octobre;

Jouissance courante : 1er octobre 1900.

Les cours se coteront en rente. A terme, les négociations auront lieu par 2.000 fr. de rente et les multiples.

Service des titres et des coupons à Paris, à la Société Générale, au Comptoir National d'Escompte, au Crédit Industriel et Commercial et à la Banque Parisienne.

Depuis le même jour, 12 novembre, les obligations des Emprunts 6 0/0 1888 de Catamarca, Cordoba et Corrientes ont cessé d'être négociables à la Bourse.

Les obligations Mendoza 6 0/0, dont l'échange n'est pas encore commencé, seront maintenues à la Cote jusqu'à nouvel ordre.

Le Métropolitain de Paris. — Le Conseil d'administration de la *Compagnie du Métropolitain* a décidé, dans sa séance du 10 courant, que le capital serait porté de 25 à 50 millions par l'émission de 100.000 actions nouvelles de 250 fr., qui seront réservées, à ce prix, aux porteurs des actions anciennes. La libération anticipée des nouveaux titres ne sera pas autorisée et les appels de fonds seront faits au fur et à mesure des besoins de la Société, d'ici deux ou trois ans.

Situation hebdomadaire de la Banque de France

PARIS ET SUCCURSALES	8 novembre	15 novembre
ACTIF		
Encaisse de la Banque :		
8 novembre / 15 novembre		
Or....... 2.300.231.683 / 2 302.601.916		
Argent... 1.113.590.265 / 1.110 665.536	3.413.821.948	3.413 267.452
3.413.821.948 / 3.413 267.452		
Effets échus hier à recevoir à ce jour..	40.193	89 815
Portefeuille Paris { Effets Paris.......	350.334.741	347.522.132
Portefeuille Paris { Effets Etranger...	»	»
Bons du Trésor..........................	»	»
Portefeuilles des succursales...........	492.615.458	486.205.150
Avances sur lingots à Paris.............	4.668.000	4.668.000
Avances sur lingots dans les succursales	339.300	316.800
Avances sur titres à Paris..............	229.393.691	228.055.977
Avances sur titres dans les succursales.	292.346.948	286.344.591
Avances à l'Etat........................	180.000.000	180.000.000
Rentes de la Réserve....................	10.000.000	10.000.000
Rentes de la Réserve (ex-banques).....	2.980.750	2.980.750
Rentes disponibles......................	99.595.738	99.627 289
Rentes immobilisées.....................	100.000.000	100.000.000
Hôtel et mobilier de la Banque........	4.000.000	4.000.000
Immeubles des succursales.............	18.705.779	18.724.769
Dépenses d'administration de la Banque et des succursales..............	6.397.303	6.422.777
Emploi de la réserve spéciale..........	8.407.444	8.407.444
Divers..................................	41.208 181	40 765 597
Total..........	5 254.855.478	5.237.398 547
PASSIF		
Capital de la Banque..................	182.500.000	182.500.000
Bénéfices en additions au capital.......	8.002.313	8 002.313
Réserves mobilières { Loi du 17 mai 1834........	10.000.000	10.000.000
Réserves mobilières { Ex-banques département..	2.980.750	2.980.750
Réserves mobilières { Loi du 9 juin 1857.........	9.125.000	9.125.000
Réserve immobilières de la Banque....	4.000.000	4.000.000
Réserve spéciale........................	8.407.444	8.407.444
Billets au porteur en circulation.......	4.071.936.705	4.080.782.605
Arrérages de valeurs déposées.........	24.680.229	21.493.156
Billets à ordre et récépissés............	11.140.146	11.241.609
Compte courant du Trésor, créditeur...	362 844 999	383 713.516
Comptes courants de Paris.............	420.323 978	379 798 855
Comptes courants dans les succursales.	70.971.073	70.682.755
Dividendes à payer......................	2.131.058	2.073.950
Escompte et intérêts divers.............	11.238.242	11 773.972
Réescompte du dernier semestre.......	1.736 997	1.736.997
Divers..................................	52.836.540	41 085.621
Total..........	5.254 855.478	5.237.398.547

Comparaison avec les années précédentes

	19 nov. 1896	18 nov. 1897	17 nov. 1898	16 nov. 1899	15 nov. 1900
	millions	millions	millions	millions	millions
Circulation........	3.613 5	3.715 8	3.745.0	3 924.3	4.080.8
Encaisse...........	3.162.7	3.171.5	3.054.4	3.056.2	3.413.3
Portefeuille........	781.5	802 0	915.2	1.032.4	833.7
Avances aux partic.	359.8	369 5	412 5	471.6	511.4
— à l'Etat....	140.0	140.0	180 0	180.0	180.0
Compt. cour. Trésor	282 7	266 2	315.8	301 0	383 7
— partic.	537.7	456 9	455.5	487.8	450.5
Taux d'escompte...	2 0/0	2 0/0	3 0/0	3 0/0	3 0/0
Prime de l'or.......	3 ½ 0/00	1 ¼ 0/00	3 ¼ 0/00	3 ½ 0/00	pair
Bénéfices nets......	2.541 1	2.410.6	3.588 2	6.970 0	5.351.2

Société Générale de Crédit Industriel et Commercial. — La Société Générale de Crédit Industriel et Commercial vient d'ouvrir une nouvelle succursale à Versailles, 15, rue Hoche, ce qui porte à 21 le nombre de ses bureaux de quartier dans Paris et la banlieue.

Ce bureau, désigné sous les lettres A. V., est relié au siège social, 66, rue de la Victoire, par un fil téléphonique direct.

Compagnie Générale de Chemins de fer Brésiliens

Paranagua-Curityba (111 kil.) (1)	1900	1899
	Francs	Francs
Recettes du mois d'octobre.........	429.096	485 551
Recettes des mois antérieurs.........	3.556.013	3.828.798
Recettes totales des mois écoulés de l'exercice..........................	3.985.109	4.314.350
Recettes kilométriques annuelles du mois d'octobre....................	45.515	51.504
Recettes kilométriques annuelles des mois écoulés de l'exercice.........	43.105	46.667
Prolongements (Longueur actuelle 306 kil.) (2)		
Recettes du mois d'octobre..........	393.870	413.902
Recettes des mois antérieurs.........	3.104.237	3.309.378
Recettes totales des mois écoulés de l'exercice..........................	3.503.107	3.723.281
Recettes kilométriques annuelles du mois d'octobre....................	15.347	15.926
Recettes kilométriques annuelles des mois écoulés de l'exercice.........	13.745	14.609

(1) Garantie par kilomètre 20.608 fr.
(2) — — 5.084 fr.

RECETTES DES CHEMINS DE FER FRANÇAIS (Grandes Compagnies) du 22 au 28 octobre 1900 (43e semaine)

(En milliers de francs)

Désignation des lignes	Kilomètres exploités	Rec. br. de la semaine 1900	Rec. br. de la semaine 1899	Rec. br. depuis le 1er janvier 1900	Rec. br. depuis le 1er janvier 1899	Différence pr 1900
Etat....................	2.910	1.000	1 003	40.805	39.203	+ 1.602
Paris-Lyon-Méditer...	9.141	9.660	8.990	382.540	358.940	+ 23.600
— Chemins Algériens	513	224	176	7.330	7.894	— 564
Nord....................	3.750	5.502	5 085	202.567	184.890	+ 17.677
Ouest...................	5.624	3 742	3.610	156.210	147.516	+ 8.694
Orléans.................	7.012	5.101	4.767	187.601	174 735	+ 12.866
Est.....................	4 850	4.190	3 642	158.357	144.636	+ 13.721
Midi....................	3.475	2 323	2.257	91 868	88.844	+ 3.024
Est-Algérien............	898	184	194	5.684	6.124	— 439
Bône-Guelma............	1.137	176	175	6.821	7.151	— 330
Ouest-Algérien..........	296	89	75	2.485	2.401	+ 84
Arzew à Kralfallah...	214	36	32	1.691	1.369	+ 321
Médoc...................	101	34	29	1.175	1.194	— 18

Compagnie des Hauts Fourneaux de Chasse. — L'assemblée générale annuelle s'est tenue à Lyon, le 11 octobre, sous la présidence de M. Henri Bouthier, président du Conseil d'administration.

La situation de cette Société est des plus florissantes. Néanmoins, la grève des mineurs du bassin de la Loire a nécessité un moment la suppression d'un haut fourneau. L'approvisionnement du coke se fait toujours difficilement.

Les travaux neufs de l'exercice avec les acquisitions de errains ont atteint 214.690 fr. ; ils ont été complètement tmortis par le prélèvement, sur les bénéfices, d'une somme

de 154.690 fr. 90, auxquels ont été ajoutés les 60.000 fr. prélevés l'année dernière sur les bénéfices.

Les profits de l'exercice se sont élevés à 479.534 fr., en augmentation de 62.683 fr. sur ceux de l'exercice précédent. Ce résultat a permis d'augmenter de 5 fr. le dividende, en le portant à 70 fr., contre 65 fr. en 1898-1899, et 55 fr. en 1897-1898, tout en affectant aux réserves, amortissements et prélèvements de prévoyance, une somme de 247.245 fr.

REVUE HEBDOMADAIRE
du Marché Financier de Paris

Les meilleures dispositions que nous signalions en clôture, jeudi dernier, ne se sont pas partout maintenues pendant les premiers jours de la semaine. On a, par exemple, reculé de nouveau sur les valeurs de Traction. Mais la facilité avec laquelle s'est effectuée, hier, la liquidation de quinzaine, l'abondance des capitaux et, par suite, le bon marché des reports ont, une fois de plus, servi d'encouragement. Nous finissons donc plus fermes.

La nouvelle de la maladie de l'Empereur de Russie, dont on a parlé hier, n'a impressionné, et encore dans une certaine limite seulement, les *Fonds Russes*. Au reste, cette maladie ne semble pas avoir le grave caractère qui lui a été prêté tout d'abord.

★ ★ Nos *Rentes Françaises* sont calmes.

Le *3 0/0 Perpétuel*, qui était passé à 100 fr. 55 à terme et à 100 f. 50 au comptant, clôture respectivement à 100 fr. 55 et à 100 fr. 35; *Rente 3 1/2 0/0*, 101 fr. 90 fin courant, et 101 fr. 80 au comptant, contre 101 fr. 90; *Rente Amortissable*, 99 fr. 30 au comptant, perdant 10 centimes, et 99 fr. 35 à terme, contre 99 fr. 55.

Les *Obligations Tunisiennes 3 0/0 1892*, qui restaient à 477 fr. 50, se retrouvent à 480 fr.; *Emprunt 2 1/2 0/0 du Protectorat de l'Annam et du Tonkin*, 81 fr. 20, contre 80 fr.; *Emprunt de Madagascar*, 80 fr. 50, en plus-value de 60 centimes; *Obligations de l'Emprunt 2 1/2 0/0 de l'Indo-Chine*, 469 fr., contre 470 francs.

★ ★ Le marché des *Obligations de la Ville de Paris* s'est maintenu très ferme.

L'*Obligation 4 0/0 1865*, qui finissait à 542 fr. 50, clôture à 547 fr.; *Obligations 3 0/0 1869*, 421 fr., contre 423 fr.; *Obligations 3 0/0 1871*, 408 fr., en plus-value de 3 fr.; *Obligations 4 0/0 1875*, 550 fr., contre 546 fr.; *Obligations 4 0/0 1876*, 549 fr. 50, en plus-value de 2 fr. 50.

Les *Obligations 2 1/2 0/0 1892 libérées*, qui étaient passées à 353 fr., sont à 353 fr., ex-coupon semestriel; *Quarts*, 92 fr. 75, ex-coupon aussi; *Obligations 2 1/2 pour cent 1894-1896*, 342 fr., contre 346 fr.; *Obligations 2 0/0 1898*, 403 fr., en avance de 3 fr.; *Obligations 2 0/0 1899 libérées* (*Emprunt du Métropolitain*), 384 fr., contre 380 fr.

★ ★ Les actions de la *Banque de France*, sont revenues de 3.980 fr. à 3.950 fr.

Les bénéfices nets provisoires des escomptes et intérêts de notre *Grand Etablissement de Crédit* se sont élevés, pour les vingt et une premières semaines du second semestre de l'exercice en cours, à 5.351.194 fr. 75.

★ ★ Les actions du *Crédit Foncier de France* sont demandées à 660 fr. au comptant, contre 657 fr. au comptant et 660 fr. à terme il y a huit jours.

Les *Obligations Foncières et Communales* sont toujours recherchées. Aux cours actuels elles méritent plus que jamais d'attirer l'attention des capitalistes. Ce sont, naturellement, les titres qui se tiennent le plus au-dessous du pair qui sont plus particulièrement favorisés des demandes des portefeuilles.

Les *Obligations Communales 2 60 0/0 1879*, que nous laissions à 447 fr., sont à 453 fr. *Obligations Foncières 3 0/0 1879*, à 497 fr., contre 495 fr.; *Obligations Communales 1880*, 495 fr., en plus-value de 8 fr.; *Obligations Foncières 3 0/0 1883* 440 fr., contre 432 fr.; *Obligations Foncières 1885 2 80 0/0*, 441 fr., en avance de 3 francs.

Les *Obligations Communales 3 0/0 1891* clôturent à 389 fr., contre 386 fr.; *Obligations Communales 1899 2 60 0/0 estampillées*, 444 fr., gagnant 7 fr. 50.

Les *Obligations Foncières 1895 2 80 0/0* se retrouvent à 449 fr., contre 445 fr.; *Obligations Foncières 3 75 0/0 1899*, au même cours de 507 fr.

★ ★ Le groupe des actions de nos *Grands Etablissements de Crédit* n'a pas été beaucoup mouvementé; aussi les variations, d'une semaine à l'autre, sont elles peu importantes.

La *Banque de Paris et des Pays-Bas*, qui était passée à 1.085 fr., clôture à 1.081 fr.; *Comptoir National d'Escompte*, 585 fr. au comptant, sans changement; à terme, il cote 580 fr.

Le *Crédit Lyonnais*, qui finissait à 1.090 fr. au comptant et à terme, reste respectivement à 1.080 fr. et à 1.081 francs.

La *Société Générale* s'inscrit à son même cours de 610 fr.; *Crédit Industriel et Commercial*, 594 fr., en bénéfice de 4 fr.

La *Banque Internationale de Paris* est revenue de 400 fr. à 386 fr., fin du mois; *Banque de l'Algérie*, en forte reprise à 911 fr., ex-coupon de 10 fr. 854.

Les *Obligations de 400 fr.* de la *Société des Immeubles de France* sont à 124 fr. contre 123 fr; *Obligations de 475 francs* au même cours de 150 fr. *Banque Spéciale des Valeurs Industrielles*, 57 fr., en avance de 1 franc.

La *Compagnie Algérienne* se traite à 770 fr. au comptant; *Banque Française de l'Afrique du Sud*, 69 francs à terme et au comptant, contre 70 fr. et 71 fr. la semaine dernière; *Compagnie Française des Mines d'Or et d'Exploration*, 84 fr. 50, contre 85 fr.

La *Banque Parisienne* se traite à 501 fr. 50 sans variation appréciable; *Société Foncière Lyonnaise*, 345 fr. au comptant, contre 347 fr. il y a huit jours; *Sous-Comptoir des Entrepreneurs*, 248 fr. contre 245 francs 50.

★ ★ Les actions de nos *Grandes Compagnies de Chemins de fer* sont, en général, plus lourdes.

Le *Lyon* s'inscrit à 1.780 fr. à terme et à 1.782 fr. au comptant, contre 1 880 fr. et 1.787 fr. la semaine dernière; *Nord*, 2.285 fr. à terme, en moins-value de 15 fr., et 2.289 fr. au comptant, perdant 6 fr.; par contre, *Midi*, 1.300 fr. au comptant, contre 1.290 francs.

L'*Est* finit à 1.060 fr., contre 1.065 fr.; *Orléans*, 1.698 fr. au comptant, en réaction de 8 fr., et 1.700 fr. à terme, en recul de 5 fr.; *Ouest*, 1.035 fr. au comptant, 1.050 fr.

Les recettes de nos *Grandes Compagnies de Chemins de fer* accusent, pour la 44e semaine de l'exercice en cours, une augmentation de 1.942.000 fr. sur la même semaine de 1899; celles de l'*Ouest* manquent encore. Par suite, les recettes du 1er janvier 1900 au 4 novembre courant sont en plus-value de 80.960.000 francs sur la période correspondante de l'année dernière.

★ ★ Les *Valeurs Industrielles et Commerciales* ont été irrégulières. Les valeurs de traction ont encore fléchi, mais elles sont toutes en reprise et quelques-unes même sont en plus-value sur la semaine dernière.

Les *Entrepôts et Magasins Généraux de Paris*, qui étaient revenus à 600 fr., ont regagné 5 fr. à 605 fr.; *Compagnie Parisienne du Gaz* en reprise, à 1.145 fr. à terme et 1.135 fr. au comptant, contre 1.130 fr. et 1.125 fr.

L'action de la *Compagnie Générale Transatlantique* cote 307 fr., contre 305 fr.; *Messageries Maritimes*, 532 fr., en plus-value de 13 fr. L'acompte de dividende sur les résultats de 1900 a été fixé, par cette Compagnie, à 7 fr. 50 par action, soit 7 fr. 20 net par titre nominatif et 6 fr. 60 par titre au porteur. *Chargeurs-Réunis*, 1.125 fr. contre 1.115 fr.

L'action des *Omnibus de Paris*, qui clôturait à 1.579 francs, finit à 1.540 fr. Les recettes de cette Compagnie, pour la 44e semaine de l'exercice en cours, se sont

élevées à 1.159.202 fr. 85, contre 1.026.296 fr. 90 pendant la même semaine de 1899. Du 1er janvier 1900 au 4 novembre, les recettes s'établissent à 50 millions 358.786 fr. 05, soit une plus-value de 7.451.334 fr. 55 sur la période correspondante de 1899. *Voitures à Paris*, 286 fr. contre 281 fr. 50.

L'action de la *Compagnie Française des Métaux* s'inscrit à 515 fr. contre 530 fr. ; *Société de l'Electro-Métallurgie*, 600 fr., contre 620 fr.

Les actions *Dyle et Bacalan* clôturent à 305 fr.

Les actions *Suez*, qui étaient passées à 3.540 fr., s'inscrivent à 3.530 fr. ; *Parts Civiles*, 2.265 fr. contre 2.285 fr.

La *Compagnie Générale de Traction* finit à 157 fr. à terme et à 159 fr. au comptant, contre 170 fr. et 174 francs 50 jeudi dernier. *Compagnie Française pour l'Exploitation des Procédés Thomson-Houston*, 1.290 francs, à 1 fr. près comme jeudi dernier; *Compagnie Générale Parisienne des Tramways* (*Tramways-Sud*), 363 fr. à terme et 362 fr. au comptant, contre 365 fr. à terme jeudi dernier. *Tramways de Rouen*, 612 fr. ; *Tramways de Bordeaux*, 264 fr.

La *Société Industrielle des Téléphones*, qui s'était avancée à 335 fr., a encore gagné 4 fr. à 339 fr. ; *Omnium Lyonnais*, 85 fr., contre 84 fr. ; actions du *Métropolitain de Paris*, en plus-value de 28 fr. à 558 francs.

La *Compagnie Générale de Construction* reste à son cours de 145 fr. ; *Société Parisienne pour l'Industrie des Chemins de fer et des Tramways Electriques* (*Société Parisienne Electrique*), 264 fr. à terme, et 265 francs au comptant, contre 266 fr. et 256 fr. 50 la semaine dernière ; *Tramways de l'Est-Parisien*, 410 francs, en recul de 16 fr., mais en forte reprise sur ses plus bas cours ; actions *Tramways de Paris et du Département de la Seine*, 775 fr., contre 720 fr.

Les actions des *Phosphates du Dyr* sont à 125 fr.; *Obligations 4 1/2 0/0*, 480 fr.

Les actions de la *Société Métallurgique de l'Oural-Volga*, qui étaient revenues à 65 fr., finissent à ce même cours ; *Compagnie Nouvelle des Ciments de Portland et du Boulonnais*, 519 fr., contre 525 fr.

Sels Gemmes et Houilles de la Russie Méridionale, 926 francs, contre 920 francs; *Forges et Aciéries du Nord et de l'Est*, 1.605 francs, reperdant 15 francs.

Les actions des *Raffinerie et Sucrerie Say* se sont un moment alourdies, mais elles finissent très demandées à 1.245 francs, avec un solde de dividende de 35 francs à toucher le 1er décembre.

★ ★ Les *Fonds d'Etat Etrangers* sont presque tous très fermes.

La *Rente Brésilienne 4 0/0*, que nous laissions jeudi dernier à 63 10, s'est alourdie pour remonter ensuite à 63 fr.; *Emprunt de Minas-Geraès*, ferme à 363 fr. 25.

Les obligations de l'*Emprunt Chinois 5 0/0 or 1898* sont actives et s'avancent de 4 fr. à 444 fr

La *Rente Extérieure Espagnole* a fait de nouveaux progrès. Elle clôture à 68 fr. 95 fin de mois avec un report de 9 à 12 centimes, contre 68 fr. 05 il y a huit jours.

La *Rente Italienne*, après s'être montrée un peu hésitante, finit à 94 fr. 90 contre 94 fr. 80, sa clôture précédente.

La *Rente 3 0/0 Portugaise* est très bien tenue à 24 55, en bénéfice de 40 centimes pour la semaine.

Les *Fonds Russes* sont à peu près sans affaires à terme; sur le bruit de la maladie du Tsar, ils ont presque tous fléchi au comptant. La *Rente 3 0/0 1891-1894*, qui restait à 84 fr. 50, est revenue au comptant à 83 fr. 60; *Rente 3 0/0 1896*, 83 fr. 50 contre 84 fr. 25; par contre, *Consolidés 1re et 2me Séries*, presque sans variation à 99 fr. 85.

Les *Séries Ottomanes* sont irrégulières. La *Série B* est passée de 46 fr. 95 à 47 fr. 20; *Série C*, 25 fr. 25, contre 25 fr. 30; *Série D*, 22 fr. 52 1/2, perdant 7 1/2 centimes.

★ ★ La *Banque I. R. P. des Pays-Autrichiens* est à 447 fr. environ au comptant, contre 450 fr.; *Banque Impériale Ottomane* 531 fr., perdant 3 fr.; actions *Robinson South African Banking*, 88 fr., ex-coupon de 2 shillings net, pour solde de dividende de l'exercice clos au 30 septembre dernier.

Le *Rio-Tinto* est de 1.447 fr. à 1.429 fr.; *Sosnowice*, agitée encore et restant à 2.625 fr., en moins-value de 50 fr.; actions *Thomson-Houston de la Méditerranée*, au même cours de 650 fr.; actions de la *Compagnie Internationale des Wagons-Lits et des Grands Express Européens*, 430 fr., gagnant 5 fr. Pour la troisième décade du mois d'octobre, les recettes de cette Compagnie se sont élevées à 399.500 fr.; pendant la même période de 1899, les recettes avaient été de 304.570 francs. Du 1er janvier au 31 octobre, les recettes ont atteint 11 millions 357.414 fr., contre 9.323.868 fr. en 1899, soit une augmentation de 2.033.546 fr. en faveur du nouvel exercice.

Les actions des *Chemins de fer Espagnols* sont calmes. Les *Andalous*, qui étaient passés à 286 fr., perdent 4 fr. à 282 fr.; *Saragosse*, 261 fr., contre 260 fr.; *Nord de l'Espagne*, 179 fr., contre 178 fr.

Les *Obligations Ottomanes garanties de Chemins de fer* sont sans grande animation. *Obligations 3 0/0 Jonction-Salonique-Constantinople*, 267 fr. 50 au comptant, contre 262 fr. 50; *Obligations 4 0/0 Anciennes* (*Série 1894*) de la *Compagnie Smyrne-Cassaba*, 412 francs au comptant, les unités, contre 414 fr. 50; *Obligations 4 0/0 nouvelles* (*Série 1896*), 344 francs.

MARCHÉ EN BANQUE

Malgré quelques variations assez sensibles dans les cours, les échanges, sur ce Marché n'ont pas encore repris beaucoup d'ampleur. On constate de nouveau, à terme, une certaine retenue; par contre, le comptant témoigne de dispositions satisfaisantes.

La *Rente Brésilienne 5 0/0*, qui s'échangeait à 71 fr. 45, finit à 71 francs; *Cape Copper*, agité, mais en reprise sur ses plus bas cours; il clôture à 160 fr. 50; *Tharsis*, 227 fr. 50, contre 229 fr. 50.

L'action *Kertch* est revenue de 587 francs à 542 francs; *Huanchaca*, 145 fr. 50 contre 148 francs. La production de la mine, pour le mois d'octobre, s'est élevée à 19.320 kilog. d'argent (84.000 marks d'argent), contre 19.000 kilog. le mois précédent et 17.480 kilog. en octobre 1899. La production des dix premiers mois de l'exercice en cours s'élève à 192.900 kilogrammes, contre 158.930 kilog. pour la période correspondante de l'année dernière. L'augmentation de la production pour l'année courante est donc de 33.970 kilog., et le total des dix mois écoulés de 1900 atteint, à 2.000 kilog. près, la production de l'année 1899 tout entière.

Les *Chemins Ottomans* sont à 111 fr. 25 contre 112 fr. 50; *Laurium Grec*, 89 fr. 50, en bénéfice de 9 fr. 25.

L'action *Urikany* a passé de 128 fr. à 131 fr. 50; *Dnieprovienne*, faible à 3.225 francs contre 3.340 francs ; *Usines de Briansk*, 760 francs, en moins-value de 7 fr. 50; *Aciéries du Donetz*, 795 francs contre 800 francs.

La *Société Immobilière et Commerciale de Vichy* cote 505 francs; *Transports Electriques de l'Exposition*, 40 fr. 50 contre 36 fr. 75 ; *Tramways Electriques de Vanves à Paris*, 65 francs, presque sans changement.

La *Harpener* a monté de 1.353 francs à 1.381 francs ; *Brasseries et Tavernes Zimmer*, 100 francs contre 95 francs. Les actionnaires de cette Société sont convoqués en assemblée générale ordinaire pour le 26 novembre courant. Actions de l'*Hôtel de Paris à Monte-Carlo*, 835 francs.

VALEURS EN BANQUE

	8 nov.	15 nov.		8 nov.	15 nov.
Alpines, act.	430 ..	430 ..	Huta-Bankowa	4450 ..	4380 ..
Brésil 5 %	71 45	71 ..	Laurium Grec	80 25	89 50
Hôt. Par. M.-Carlo	875 ..	835 ..	Omnium Russe	608 ..	607 ..
Cer. Monaco (parts	3700 .	3750	Plaques Lumiere	795 ..	820 ..
Ch. Ottomans, ob.	112 50	111 25	Pontgibaud	360 ..	360 ..
Brasser. Zimmer.	95 ..	100 ..	Sud Russe (Soude)	710 .	700 ..
C. Méc. Midi Russie	650 ..	625 .	Tharsis	229 50	227 50
Dnieprovienne	3340 ..	3225 ..	Usines Briansk	767 50	760 ..
Donetz	800 .	795 ..	Usines Cliff	1450 ..	1200 ..
Doubowaia-Balka	1730 ..	1606 ..	Vieille-Montagne	675 50	667 50
Haut-Volga	104 ..	85 ..	Volga-Vichera lib	147 50	147 50

Voir les Tableaux de Bourse sur la Couverture jaune.

REVUE COMMERCIALE

15 novembre 1900.

La situation agricole reste favorable. Les travaux des semailles seront bientôt partout terminés. La germination des blés s'opère dans des conditions normales; en ce qui concerne l'orge, un temps un peu plus froid serait préférable.

Prix du Blé sur les principaux marchés du monde
(Les 100 kilogrammes)

Villes	18 oct. 1900	25 oct. 1900	31 oct. 1900	8 nov. 1900	15 nov. 1900
	Fr.	Fr.	Fr.	Fr.	Fr.
Paris	19 87	19 62	19 62	19 87	20 12
Liverpool	16 86	16 52	16 67	16 89	16 66
Anvers	17 25	17 ..	16 75	16 87	16 87
Vienne	16 17	15 98	15 89	16 77	16 63
Buda-Pesth	15 62	15 41	15 27	16 23	16 08
Chicago	14 37	13 89	14 19	14 19	13 89
New-York	15 27	14 77	15 11	15 20	14 96

D'après le *Statist*, la confirmation par câble du rapport signalant des dommages sérieux dans la République Argentine, et cela moins d'un mois avant la moisson, a suffi pour empêcher une baisse que l'importance des arrivages actuels faisait craindre.

On comprend facilement qu'une diminution sensible des importations argentines pendant le premier semestre de l'an prochain doive exercer une influence marquée sur les marchés européens. Il est admis, en effet, que pour satisfaire pendant la campagne en cours à la demande de l'Europe — estimée à 42.000.000 de quarters (122.000.000 d'hectolitres) — 10.000.000 de quarters (29.000.000 d'hectolitres) devraient être fournis par la République Argentine, l'Australie et l'Inde. D'après les dernières nouvelles, l'Australie compte sur une production abondante; cependant, même dans ce cas, 2 millions de quarters (5.800.000 hectolitres) constitueront la quantité maxima disponible pour l'Europe, ce chiffre n'ayant probablement jamais été atteint auparavant. Dans l'Inde, les prévisions de la récolte ne sont nullement brillantes, mais le rendement dépassera cependant celui de l'an dernier et, avec des prix rémunérateurs, 1.500.000 quarters (4.300.000 hectolitres) pourront être tirés de cette source. Il resterait donc 6.500.000 quarters (18.900.000 hectolitres) à demander à la République Argentine, dont la récolte, d'après des avis dignes de foi, a été sérieusement endommagée; par ce fait, il est possible qu'elle ne puisse exporter que seulement 4.000.000 de quarters (11.630.000 hectolitres). S'il en était ainsi, il faudrait trouver le complément, 2.500.000 quarters (7.270.000 hectolitres), aux Etats-Unis, et ce pays ne pourrait le donner qu'en puisant dans ses réserves, heureusement très élevées.

A Paris, les affaires ont présenté cette semaine un peu plus d'activité, grâce à une bonne demande de la part du découvert. En clôture, les cours restent bien tenus :

	31 oct.	8 nov.	15 nov.
Courant	19 62	19 87	20 12
Décembre	.. ..	20 12	20 62
Janvier-Février	.. ..	20 62	21 12
4 premiers	20 87	20 87	21 37
4 de mars	.. ..	21 37	21 87

Farines. — Les prix des farines de consommation ne varient pas. La boulangerie est toujours peu empressée dans ses achats. La marque de Corbeil est à 29 fr., comme la semaine dernière. On cote les autres marques en disponible :

	31 oct.	8 nov.	15 nov.
Marques de choix	29 50	29 50	29 50
Premières marques	28 75	28 75	28 75
Bonnes marques	28 12	28 12	28 12
Marques ordinaires	27 12	27 12	27 12

Conditions : le sac de 101 kil. brut, toile à rendre, franco à domicile des acheteurs, au comptant, avec, en boulangerie, 1 0/0 d'escompte, ou à 30 jours sans escompte.

Depuis quelques jours, la tendance est devenue meilleure sur le marché des farines fleur. Les cours se sont élevés par suite de la demande du découvert et de l'exécution d'ordres d'achats venus de province en assez grand nombre. On a coté en clôture :

	31 oct.	8 nov.	15 nov.
Courant	25 30	25 62	26 37
Décembre	.. ..	25 87	26 62
Janvier-Février	.. ..	26 70	27 12
4 premiers	26 62	26 87	27 37
4 de mars	.. ..	27 37	27 87

Le tout aux 100 kil. nets, toile perdue, sans escompte.

Avoine. — Le ton est ferme, grâce aux rachats des baissiers et à la bonne tenue des marchés de province. On a coté en clôture :

	31 oct.	8 nov.	15 nov.
Courant	19 25	17 87	18 62
Décembre	.. ..	17 87	18 37
Janvier-Février	.. ..	18 ..	18 12
4 premiers	17 87	18 12	18 37
4 de mars	.. ..	18 37	18 37

Seigle. — Le marché est toujours au grand calme. Les cours de clôture sont les suivants :

	31 oct.	8 nov.	15 nov.
Courant	15 40	15 12	15 25
Décembre	.. ..	15 12	15 25
Janvier-Février	.. ..	15 25	15 25
4 premiers	15 50	15 50	15 50
4 de mars	.. ..	15 75	15 75

Alcool. — Les transactions sont peu actives, la consommation n'achetant que pour ses besoins immédiats, en perspective d'une forte production. Un mouvement de reprise semble difficile pour le moment. On tient l'hectolitre 90°, non logé, entrepôt : disponible, 32 fr. 50, contre 32 fr. 75 il y a huit jours.

Huile de Colza. — Le marché est inactif, les cours se maintiennent difficilement. Le disponible est à 74 fr. 50, contre 79 francs la semaine dernière.

Huile de lin. — Les offres de graine augmentent et malgré la baisse ne se placent pas en fabrique. La tendance est faible; le disponible est à 78 fr., contre 85 fr. il y a huit jours.

Vins. — D'après une enquête poursuivie par le Professeur départemental d'agriculture auprès des maires des communes viticoles de l'Aude et par l'Administration des Contributions indirectes auprès des receveurs buralistes, la production des vins dans ce département s'élèverait à 6.313.100 hectolitres, soit une augmentation de 983.290 hectolitres sur la récolte précédente.

Tout fait prévoir que le département du Gard fournira, dans son ensemble, un chiffre supérieur à celui de l'an dernier.

Le *Moniteur Vinicole* fait remarquer que, si l'on additionne les millions d'hectolitres que ces trois départements sont à même de fournir maintenant dans une année d'abondance et de réussite complète — Hérault 15.000.000, Aude 7.000.000, Gard 4.000.000 — on voit qu'à eux seuls ils pourraient suffire pour moitié aux besoins de la consommation nationale. La reconstitution a donc marché rapidement depuis l'invasion du phylloxéra; trop rapidement même, puisque, malgré tous les avis que nous n'avons cessé de faire entendre, on a poussé à la quantité au détriment de la qualité. En outre, comme les autres régions de la France ont replanté à peu près dans les mêmes proportions, il en résulte une surproduction et partant une crise, comme celle dont on se plaint actuellement.

A Bercy, il se fait encore des achats de vins d'Algérie; les prix sont plus élevés que précédemment, entre 26 et 28 fr. en entrepôt.

Sur les vins du Midi, les affaires sont difficiles.

Prix du Sucre sur les principaux marchés :
(Les 100 kilogrammes)

Villes	18 oct. 1900	25 oct. 1900	31 oct. 1900	8 nov. 1900	15 nov. 1900
	Fr.	Fr.	Fr.	Fr.	Fr.
Paris (roux 88°)	27 50	27 25	27 ..	26 87	27 ..
Londres	23 82	23 84	23 78	23 40	23 64
Anvers	23 25	23 ..	22 87	23 25	23 50
Amsterdam	23 64	23 64	23 64	23 25	23 40
Prague	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..
Magdebourg	24 12	24 25	24 05	23 75	23 92
New-York	49 24	47 59	47 81	47 81	44 96

Les travaux d'arrachage ont continué sans interruption là où ils ne sont pas terminés. Dans divers endroits on constate des baisses notables dans les densités du jus. Pour la bonne conservation des betteraves en silos, il faudrait une température plus basse.

Le *Journal officiel* a publié le tableau de la production et du mouvement des sucres indigènes pendant les deux premiers mois de la campagne 1900-1901, soit du 1er septembre au 31 octobre; voici le résumé de ce tableau comparativement aux résultats des mois correspondants de la campagne précédente :

Du 1er sept. au 31 octobre	1899	1900
Travail :	(Tonnes)	
Fabriques inactives	3	»
— en activité	337	334
— ayant terminé	»	»
Betteraves travaillées .... Tonnes.	2.900.619	3.068.606
Ressources générales :		
Reprises	208.797	125.981
Entrées de sucres libérés	807	761
Production : charge	224.798	237.817
— excédents	77.211	109.657
Totaux	511.613	474.216
Livraisons :		
Acquittement pour la consommation	39.852	46.002
Sucrage des vendanges	31.196	14.904
Expéditions de sucres libérés	394	85
Admission temporaire	32.578	41.172
Expédition par cabotage	11.814	14.305
Exportation	28.093	30.070
Sucres des mélasses	1.294	3.765
Pertes matérielles et autres	»	2
Totaux	145.221	150.255
Stocks au 31 octobre :	(Tonnes)	
Sucres achevés en fabrique	64.108	64.976
— en fabrication	35.130	38.147
— en entrepôt	186.350	110.630
Total des stocks	285.588	213.753
Contre, au 30 sept.	175.616	76.186
Diminution en oct.	109.972	137.567

Balance au 31 octobre 1900	Tonnes
Ressources générales	474.216
Livraisons et stocks	364.009
Différence représentant les quantités en cours de transport	110.207

Les achats de l'Amérique en Europe n'ont pas repris; en conséquence le calme règne sur les différentes places. A Paris on a clôturé aux cours suivants :

	31 oct.	8 nov.	15 nov.
Blanc n° 3 :	—	—	—
Courant	28 .	28 18	28 56
Décembre	.. .	28 43	28 81
4 premiers	29 50	29 06	29 31
4 de mars	.. .	29 56	29 81
4 de mai	.. ..	30 .	30 31
Roux 88° disponible	27 .	26 87	27 ..
Raffiné belle sorte disponible	103 50	103 50	103 ..

Prix du Café sur les principaux marchés :
(Les 50 kilogrammes)

Villes	18 oct. 1900	25 oct. 1900	31 oct. 1900	8 nov. 1900	15 nov. 1900
	Fr.	Fr.	Fr.	Fr.	Fr.
Le Havre (Santos good average)	46 75	45 75	48 ..	46 ..	43 ..
Londres (d°)	45 52	44 33	46 75	46 19	44 ..
Anvers	49 25	47 75	49 25	48 75	46 ..
Hambourg	48 12	46 56	50 ..	48 12	45 ..
New-York	40 53	39 10	41 10	41 10	38 80

Du 1er juillet au 9 novembre, les recettes du port de Santos se sont élevées à 4.277.000 sacs, chiffre qui n'a jamais été atteint jusqu'ici.

Les recettes totales de Rio et Santos, du 1er juillet au 9 novembre, ont été de 5.581.000 sacs, contre 5.490.000 sacs en 1899.

L'Europe a beaucoup acheté toute la saison et la demande des Etats-Unis est meilleure depuis quelques semaines; néanmoins, le stock à Santos augmente toujours et atteint maintenant 1.315.000 sacs, contre 721.000 sacs l'an dernier.

La tendance est faible sur tous les marchés et les prix ont reculé.

Prix de la Laine sur les principaux marchés

Villes	18 oct. 1900	25 oct. 1900	31 oct. 1900	8 nov. 1900	15 nov. 1900
	Fr.	Fr.	Fr.	Fr.	Fr.
Le Havre (Buenos-Ayres en suint) 100k.	105 50	104 ..	104 ..	106 ..	105 ..
Roubaix (qualité peignée) le kilog.	3 80	3 60	3 70	3 67	3 65
Anvers (d°) le kil.	3 75	3 55	3 68	3 55	3 52

La Chambre de Commerce de Roubaix a pris la délibération suivante :

« La Chambre de Commerce de Roubaix, amenée à s'occuper de nouveau du marché à terme de Roubaix-Tourcoing, s'est plu à reconnaître qu'il existait plus de calme dans les esprits autour de cette question.

Par suite, il lui a paru que le moment était venu d'envisager ce qu'il y aurait à faire, soit pour réglementer, soit pour supprimer les marchés à terme sur les laines peignées. Pour cela, une entente entre les trois Gouvernements français, allemand et belge lui a semblé désirable et, pour donner une nouvelle preuve de son impartialité au sujet des mesures à prendre, elle a exprimé le vœu que le Gouvernement français se montrât favorable à l'idée de cette entente afin qu'il pût être trouvé un terrain sur lequel se rencontreraient les partisans et les adversaires du terme ».

Elle a profité de cette occasion pour confirmer ses précédentes délibérations, desquelles il résulte que, sans être opposée au marché à terme sur les laines peignées de Roubaix-Tourcoing, elle ne verrait pas d'inconvénient à ce qu'il disparût, si cette disparition devait coïncider avec celle des marchés à terme d'Anvers et de Leipzig, qui ont déterminé sa création et qui en rendent le maintien nécessaire pour la sauvegarde de l'existence de notre grand centre lainier.

Prix du Coton sur les principaux marchés
(Les 50 kilogrammes)

Villes	18 oct. 1900	25 oct. 1900	31 oct. 1900	8 nov. 1900	15 nov. 1900
	Fr.	Fr.	Fr.	Fr.	Fr.
Le Havre	65 87	62 50	59 ..	59 50	62 25
Liverpool	60 39	58 12	57 86	58 22	60 09
New-York	52 98	51 89	51 89	51 44	53 43

Le froid n'a pas encore fait son apparition aux Etats-Unis; d'ailleurs, à l'époque actuelle, sa venue ne pourrait exercer qu'une influence peu sensible sur la future récolte.

Au Havre, la tendance est calme.

Cours des Métaux à Londres
(La tonne)

Métaux	18 oct. 1900	25 oct. 1900	2 nov. 1900	8 nov. 1900	15 nov. 1900
	£ sh. d.	£ sh. d.	£ sh. d	£ sh. d.	£ sh. d.
Cuivre en barres :					
Disponible	71 6 .	72 2 6	71 17 6	72 2 6	72 5 .
A 3 mois	71 17 6	72 15 .	72 12 6	72 15	73 . .
Etain : disponible	126 10 .	127 15 .	124 2 6	127 . .	128 2 6
— à 3 mois	121 15 .	124 10 .	121 17 6	124 10 .	126 12 6
Plomb anglais : disp.	17 17 6	17 16 3	17 16 3	17 16 3	17 10 .
— espagnol : —	17 11 3	17 11 3	17 11 3	17 10 7	17 3 9
Zinc : disponible	19 3 9	18 16 3	18 15 0	18 18 9	19 6 3
—					
Glascow					
Fonte : disponible	66 4	66 4	65 11	67 7	68 8
— à 1 mois	66 7	66 6	66 1	67 10	68 10

A Paris, les derniers cours officiels (10 novembre) sont les suivants : cuivre Chili, marques ordinaires, 182 francs, sans changement; Chili 1res marques, 187 fr. 50, sans changement; en lingots et plaques de laminage, 190 francs, sans changement; en lingots ou cathodes propres au laiton, 198 fr., contre 197 fr. 50; étain Banka, 343 fr. 25, contre 341 fr. 50; plomb, marques ordinaires, livrable à Paris, 49 fr. 50, sans changement.

Xavier GIRARDOT.

TABLEAU D'ENSEMBLE

Prix comparés des principales Marchandises et Valeurs françaises

Situations comparées des principaux chapitres du Bilan de la BANQUE DE FRANCE, de l'Escompte et de la Circulation fiduciaire de l'Europe

MARCHANDISES, VALEURS OU SITUATIONS	MOYENNES ANNUELLES					PRIX DE CLOTURE OU SITUATIONS HEBDOMADAIRES (le Jeudi).									
	1895	1896	1897	1898	1899	13 Sept.	20 Sept.	27 Sept.	4 Octob.	11 Octob.	18 Octob.	25 Octob.	2 Nov.	8 Nov.	15 Nov.
CÉRÉALES (Paris) PRIX	Francs	Francs	Francs	Francs	Francs	Francs	Francs	Francs	Francs	Francs	Francs	Francs	Francs	Francs	Francs
Farine fleur de Paris .. 100 kil.	27 29	26 58	33 32	35 78	27 62	26 2	26 12	26 12	25 87	25 62	25 37	25 37	25 30	25 62	26 37
— (toutes marques) —	29 13	28 45	35 93	37 30	28 88	28 87	28 87	28 87	28 87	28 87	28 87	28 87	28 37	28 37	28 37
— (Corbeil) ... ... —	29 93	29 08	36 57	37 94	29 54	29 50	29 50	29 50	29 50	29 50	29 50	29 50	29 ..	29 ..	29 .
Blé .... 100 kil.	19 14	19 38	25 37	25 80	20 02	20 62	20 37	20 12	20 25	20 12	19 87	19 62	19 62	19 87	20 12
Seigle .... —	10 89	11 61	15 84	16 68	13 93	15 12	15 12	15 12	15 12	15 12	15 12	15 37	15 50	15 12	15 25
Avoine .... —	15 66	15 04	16 73	19 55	17 06	17 62	17 62	17 37	17 37	17 37	17 37	17 87	19 25	17 87	18 62
BESTIAUX (à La Villette) PRIX															
Bœufs .... le kil.	1 63	1 52	1 46	1 39	1 43	1 17	1 09	1 16	1 10	1 07	1 11	1 08	1 10	1 15	1 14
Veaux .... —	2 17	1 99	1 96	1 89	1 93	1 61	1 55	1 62	1 56	1 56	1 70	1 70	1 63	1 70	1 69
Moutons .... —	2 09	1 89	1 79	1 82	1 88	1 65	1 62	1 62	1 56	1 56	1 56	1 56	1 56	1 56	1 60
Porcs .... —	1 66	1 15	1 24	1 24	1 51	1 42	1 42	1 42	1 28	1 40	1 36	1 36	1 34	1 36	1 34
SUCRES ET DIVERS (Paris) PRIX															
Sucre blanc nº 3 .... 100 kil.	28 61	30 44	27 29	31 17	31 86	30 31	30 62	29 06	29 »	28 75	27 93	28 06	28 ..	28 18	28 56
— raffiné 1re qualité —	99 52	100 88	96 69	103 92	105 10	106 »	106 »	105 50	105 50	104 50	104 »	104 »	103 50	103 50	103 »
Alcool 3/6 Nord .... hectol.	31 15	30 82	38 11	44 80	41 74	34 25	34 »	33 75	33 25	33 75	33 25	33 50	37 »	32 75	32 50
Fécule .... 100 kil.	24 25	25 37	28 37	31 06	32 37	27 »	27 »	26 »	26 »	26 »	25 50	25 50	25 »	24 50	24 50
Huile de colza .... —	52 29	55 35	57 43	53 75	51 32	69 75	70 »	74 50	75 50	78 »	83 »	82 »	78 »	79 »	74 50
— lin .... —	49 25	46 68	37 93	40 83	51 31	78 50	79 50	82 »	85 »	86 »	90 50	83 »	83 50	85 »	78 »
Suif .... —	52 93	46 79	44 72	48 97	59 26	62 50	62 50	63 ..	63 50	64 »	64 »	63 50	63 50	63 »	63 50
VINS (Paris) PRIX															
Vins de soutir. (fût et oct. comp.)	121 25	140 »	137 75	132 »	132 08	132 50	132 50	132 50	132 50	132 50	132 50	132 50	132 50	132 50	132 50
Bordeaux ord. —	» »	» »	» »	» »	» »	170 »	170 »	170 »	170 »	170 »	170 »	170 »	170 »	170 »	170 »
Mâcon ordin. —	» »	» »	» »	» »	» »	180 »	180 »	180 »	180 »	180 »	180 »	180 »	180 »	180 »	180 »
DIVERS (Le Havre) PRIX															
Coton .... 50 kil.	46 35	51 98	48 59	41 14	44 56	80 75	78 50	75 62	72 »	70 »	65 87	62 50	59 »	59 50	62 25
Laine .... 100 kil.	115 50	123 »	113 25	123 50	» »	110 50	113 50	111 50	111 »	110 »	105 50	104 »	104 »	106 »	105 »
Café .... 50 kil.	92 37	73 37	55 87	37 12	35 54	49 »	47 50	46 50	47 25	47 25	46 75	45 75	48 »	46 ..	43 ..
MÉTAUX (Paris) PRIX															
Cuivre (Chili 1re marq.). 100 kil.	113 »	126 25	128 »	139 87	193 64	191 »	191 50	190 50	188 »	189 50	189 »	187 25	189 »	187 50	187 50
Etain Banka .... —	174 62	165 62	168 25	202 »	330 90	361 50	361 50	341 50	345 50	350 »	346 »	340 »	342 »	341 50	343 25
Zinc à Londres .... tonne	365 63	374 80	437 30	510 94	» »	461 »	473 »	464 »	463 »	480 »	472 »	467 »	461 »	479 »	475 »
Fer (Marchand) .... 100 kil.	14 25	14 75	15 50	16 50	22 68	26 50	26 50	26 50	25 »	25 50	26 »	26 »	25 »	25 »	24 ..
Acier (Rails) .... —	16 »	16 »	16 37	17 12	21 83	22 50	22 50	22 50	22 50	23 »	22 »	22 »	21 »	21 »	22 »
MARCHÉ FINANCIER (Paris) COURS															
3 0/0 Perpétuel	101 89	102 04	103 34	102 81	101 21	101 »	100 10	99 95	100 02	99 95	100 05	100 17	100 60	100 47	100 55
3 1/2 0/0 1894	107 28	105 65	106 61	106 06	102 74	102 25	102 07	102 »	102 20	102 30	102 40	102 50	101 75	101 90	101 90
Banque de France ...... actions	3671	3597	3692	3567	4.070	3980	3999	3970	4000	4000	4000	3970	3900	3980	3950
Crédit Foncier .... —	868	660	679	680	728	669	660 50	669	660	650	669	663	655	660	660
Crédit Lyonnais .... —	812	777	776	847	945	1121	1123	1075	1077	1075	1077	1086	1086	1090	1081
Banq. de Paris et Pays-Bas .. —	804	813	851	935	1.053	1127	1117	1083	1096	1080	1075	1077	1082	1085	1081
Compagnie du Nord .... —	1804	1805	1945	2119	2.135	2370	2345	2327	2325	2315	2290	2272	2315	2300	2285
— P.-L.-M. .... —	1475	1565	1757	1915	1.890	1850	1835	1817	1840	1818	1810	1800	1820	1785	1780
Suez .... —	3249	3347	3234	3583	3.621	3482	3515	3495	3524	3510	3500	3505	3530	3540	3537
BANQUE DE FRANCE SITUATIONS	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.
Circulation fiduciaire	3.527	3.607	3.687	3.094	3.821	3.946	3.943	3.948	4.048	4.042	4.070	4.023	4.124	4.072	4.081
Encaisse-or	2.048	1.978	1.963	1.875	1.866	2.245	2.264	2.266	2.292	2.287	2.282	2.293	2.293	2.300	2.302
Encaisse-argent	1.244	1.244	1.222	1.225	1.196	1.130	1.130	1.129	1.125	1.118	1.117	1.114	1.113	1.114	1.111
Portefeuille escompte	544	693	730	798	828	650	632	732	737	737	818	786	948	844	834
— avances	312	364	358	391	444	499	502	503	528	516	523	511	517	522	514
Comptes courants particuliers ..	547	566	492	491	477	469	466	511	491	446	480	462	479	401	410
Compte courant du Trésor	202	237	221	252	207	291	316	350	319	319	332	381	394	363	384
ESCOMPTE OFFICIEL EN EUROPE TAUX %	%	%	%	%	%	%	%	%	%	%	%	%	%	%	%
Escompte à la Banque de France ..	2.20	2 »	2 »	2.20	3.03	3 »	3 »	3 »	3 »	3 »	3 »	3 »	3 »	3 »	3 »
— — d'Angleterre	2 »	2.48	2.78	3.26	3.75	4 »	4 »	4 »	4 »	4 »	4 »	4 »	4 »	4 »	4 »
— — d'Allemagne	3.15	3.65	3.84	4.28	5.04	5 »	5 »	5 »	5 »	5 »	5 »	5 »	5 »	5 »	5 »
— — d'Autr-Hongrie	4.30	4.09	4 »	4.16	5.04	4 50	4.50	4 50	4 50	4 50	4 50	4 50	4 50	4 50	4 50
— — de Belgique.	2.60	2.85	3 »	3.04	3 92	4 »	4 »	4 »	4 »	4 »	4 »	4 »	4 »	4 »	4 »
— — de Hollande.	2.50	3.02	3.14	2.75	3.58	3 50	3.50	3 50	3 50	3 50	3 50	3 50	3 50	3 50	3 50
— — d'Italie	5 »	5 »	5 »	5 »	5 »	5 »	5 »	5 »	5 »	5 »	5 »	5 »	5 »	5 »	5 »
— — de Russie ...	5 »	6 05	5 87	5.27	5.19	5 50	5.50	5 50	5 50	5 50	5 50	5 50	5 50	5 50	5 50
— aux Banques Suisses	3.26	3.94	3.83	4.31	4.97	4 50	4.50	4 50	4.50	4 50	5 »	4 50	4 50	4 50	4 50
BANQUES EUROPÉENNES D'ÉMISSION SITUATION AU 31 DÉCEMBRE	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.
Circulation fiduciaire totale	15.896	14.585	15.254	14.975	14.992	14.690	14.745	14.772	15.296	15.286	15.234	15.144	15.249	15.372	15.322
Encaisse-or	7.611	7.955	8.746	8.160	7.850	8.454	8.469	8.423	8.330	8.205	8.169	8.160	8.172	8.163	8.162
Encaisse-argent	2.635	2.578	2.546	2.636	2.585	2.794	2.705	2.700	2.650	2.612	2.633	2.617	2.629	2.618	2.593
Rapport de l'or à la circulation %	47,8	54,5	57,3	54,4	52,3	57,5	57,4	57,0	54,4	53,6	53,6	53,8	53,5	53,1	53,2

ALLEMAGNE

LA SITUATION

Berlin, 14 novembre 1900.

Crédits pour l'Armée expéditionnaire en Chine. — Les Valeurs métallurgiques. — Les Lois de Bourse. — Les futurs bilans des Banques.

La réélection du président Mac Kinley n'est décidément pas mal accueillie en Allemagne. La presse est généralement bonne et à la Bourse, on a haussé sur tout et dans des proportions importantes. Ce n'est pas seulement une répercussion de la hausse qui s'est produite à la Bourse de New-York : c'est un mouvement qui est visiblement parti de Berlin même.

Quant aux affaires de Chine, elles n'intéressent plus le public. On a de plus en plus la certitude d'un arrangement pacifique. Cependant le *Reichstag* vient de voter, dans un troisième budget supplémentaire, le montant des crédits affectés aux corps expéditionnaires pour 1900. Ces crédits qui s'élèvent à 152.770.000 marks pourvoieront aux dépenses de l'armée de Chine jusqu'au 31 mars 1901. Il faudra, à ce moment, demander de nouveaux fonds.

Une sensible amélioration continue à se produire sur le marché des valeurs métallurgiques et cette meilleure tenue vient des meilleures nouvelles qu'on a des industries elles-mêmes. La méfiance qui s'était fait jour au printemps dernier, et qui a persisté jusqu'à maintenant, avait été la conséquence des mauvaises nouvelles venues du marché du fer américain. Le public est logique avec lui-même et le retour de la confiance coïncide avec des renseignements fort encourageants qui sont également venus d'Amérique où la consommation a, dans ces derniers temps, augmenté d'une facon très sensible.

Le Président du « Collège des Anciens de Berlin » s'est rendu auprès du nouveau chancelier et lui a demandé de se montrer favorable à une revision des lois de bourse. Le nouveau chancelier s'est tenu sur une grande réserve, ne promettant ni ne refusant rien. La seule chose qui soit ressortie de l'entretien c'est la nouvelle, donnée par le chancelier, d'un grand emprunt de fonds d'Etats prussiens et allemands dont l'émission aura lieu au printemps prochain. Cette circonstance facilitera certainement au monde de la Bourse l'obtention de ses *desiderata*.

Quant aux émissions de valeurs industrielles et financières qui avaient été interrompues depuis assez longtemps, on paraît assez disposé à les reprendre. On assure que plusieurs valeurs de premier ordre seront sous peu offertes au public et, dans l'état actuel du marché financier, on paraît assuré d'avance de leur réussite, car l'argent reste assez abondant, à des cours généralement peu élevés. Jamais on n'avait encore vu de pareilles disponibilités à cette époque de l'année.

Dans certaines sphères, on augure assez mal des futurs bilans des banques. Le premier semestre ne semble pas leur avoir été favorable et, comme on dit ici, ce qu'on n'a pas gagné dans le premier semestre ne se rattrape pas dans le second. Les événements de l'extérieur et, par-dessus tout, le manque de grandes affaires ont valu aux banques de longs mois de marasme, dans une année où le capital à rémunérer était plus grand que jamais. Les banques berlinoises qui, il y a environ cinq ans, avaient 600 millions de francs à rémunérer, en ont plus d'un milliard aujourd'hui : exactement 1.350.000.000 de francs. L'année dernière, le bénéfice brut des banques a été de 152 millions de marks et 90 millions ont été partagés entre les actionnaires. Que donnera cette année? On affirme que les mieux renseignés déchantent depuis longtemps.

On signale de toutes les Bourses de l'Allemagne la part toujours plus considérable qu'occupent dans les transactions les affaires sur les papiers des Compagnies de navigation. Il paraît évident que ces valeurs se classeront bientôt pour leur importance, à côté des valeurs métallurgiques et minières.

Informations Économiques et Financières

BILAN DE LA BANQUE DE L'EMPIRE

	1900		1899	
	7 nov.	Dif. 31 oct.	7 nov.	Dif. 31 oct.
ACTIF (milliers de marks)				
Métal et or en lingots	768.664	+ 2.098	711.772	+ 4.154
Billets du Trésor	21.597	+ 143	19 317	+ 521
Billets d'autres banques	12 163	— 535	12 084	— 1.371
Lettres de change	832 356	— 24 919	931 670	— 60.354
Prêts sur titres	63 400	— 5.963	75.[illegible]88	— 3.358
Valeurs	9.848	— 4.863	10 830	— 12
Divers	126.667	— 17.959	76.227	+ 381
PASSIF (Milliers de marks)				
Capital social	120.000	non mod.	120.000	non mod.
Réserve	30.000	non mod.	30.000	non mod.
Circulation de billets	1.211.965	— 29.827	1.483.041	— 38.112
Autres engagements à vue	430 795	— 32 479	465.420	— 22 593
Divers	46 935	+ 1.308	39.227	+ 666

STATISTIQUE relative aux divers chapitres du Bilan de la Banque Impériale d'Allemagne (Millions de marks)

DATE	Or et argent	Circulation	Comptes courants et dépôts	Portefeuille	Avances	Réserve de billets	Taux de l'esc. %
31 juill.	860	1.122	486	738	71	+ 70	5
7 août	858	1.089	474	704	67	+ 98	»
15 »	872	1.074	515	766	69	+ 136	»
23 »	890	1.043	532	698	64	+ 177	»
31 »	848	1.096	488	729	75	+ 84	»
7 sept.	834	1.088	481	716	70	+ 76	»
15 »	832	1.091	542	752	72	+ 74	»
22 »	831	1.113	543	783	66	+ 46	»
29 »	725	1 344	456	972	109	— 292	»
6 oct.	718	1.293	456	913	89	— 249	»
15 »	754	1.219	497	853	78	— 132	»
22 »	792	1.185	504	828	69	— 67	»
31 »	767	1.233	463	857	74	— 140	»
7 nov.	769	1 212	431	832	68	— 116	»

Bilan trimestriel des Banques hypothécaires. — A la suite de certains incidents dont les Bourses allemandes ont été le théâtre, les Banques hypothécaires, en dehors des publications régulières périodiques, publient aujourd'hui des bilans de la situation au 30 septembre de la présente année.

La publication du Crédit foncier central prussien (A. G.) montre que les obligations en circulation, du chiffre de M. 487,74 millions à la fin de 1899, ont progressé jusqu'à M. 506,95 millions au 30 juin de la présente année et, au 30 septembre, étaient encore à M. 506,44 millions.

Les obligations 4 0/0, non remboursables, s'élèvent à M. 113,49 millions, comme à la fin de 1899 ; les 3 1/2 0/0 ont diminué, depuis, de M. 352,31 millions à M. 349,79 millions. L'augmentation se répartit sur les obligations 4 0/0 de 1899 qui, à elles seules, montèrent de M. 21,90 millions à M. 43,16 millions.

La propriété hypothécaire se chiffrait à M. 507,81 millions à la fin de 1899 ; au 30 juin, l'état hypothécaire porté sur les livres était de M. 509,15 millions (en outre M 1,60 millions de titres) ; au 30 septembre, cette propriété était montée à M. 530,13 millions.

Les prêts aux communes ont atteint M. 55,91 millions à la fin de 1899, M. 57,25 au 30 septembre ; les obligations communales 3 1/2 0/0 ont monté de M. 50,33 à M. 50,56 millions. Parmi les autres chapitres, mentionnons qu'en dehors des intérêts portés de part et d'autre on voit figurer M. 5,01 millions comme passifs divers, tandis qu'il existe M. 2,96 millions comme crédits en Banque et M. 5,89 millions en titres, etc. Comme immeubles il n'existe que celui du siège social de M. 3,20 millions. Les réserves comprennent M. 5,27 millions avec un solde à nouveau de M. 0,33 millions pour un capital-actions de M. 28,80.

A la Banque de crédit foncier prussienne, le montant hypothécaire, qui était de M. 244,27 millions à la fin de 1899 et de M. 250,33 millions à la fin de juin 1900, est allé à M. 257,28 millions au troisième trimestre de la présente année. Les obligations en circulation, qui, jusqu'au 30 juin, ont augmenté de M. 213,87 à M. 233,18 millions, ont continué de progresser jusqu'à M. 336.45 millions. En outre, nous voyons sur le bilan qu'il existait en espèces et traites (papiers de 1er ordre) M. 13,71 millions, et en crédit contre couverture de titres, M. 6,58 millions. Les titres en porte-

feuille sont limités à M. 41,125. Ensuite, nous trouvons M. 1,55 millions comme débits à recouvrer, tandis que les crédits sont portés pour M. 6,19 millions. En dehors de l'immeuble social, la Banque possède un immeuble d'une valeur comptable de M. 1,20 millions. Les réserves se montent à M. 6,40 millions pour M. 30 millions de capital-actions ; il existe, en outre, un fonds d'amortissement de M. 14,7 millions et un fonds complémentaire d'amortissement de M. 450.000.

La Banque Hypothécaire allemande, à Berlin, avait, à la fin de 1899, M. 101,08 d'obligations en circulation, qui, au 30 juin, avaient monté à M. 109,86 millions et se chiffrent au 30 septembre par M. 110,14 millions. Au 30 juin, ce placement comprenait M. 2,09 millions de propriété personnelle; on n'a pu se rendre compte du montant actuel. La propriété hypothécaire s'était élevée à M. 104,61 millions à la fin de 1899 et était portée à peu près pour la même somme sur les livres; jusqu'au 30 juin, le montant enregistré s'est élevé à M 112,13 millions. Au 30 septembre, la propriété totale était de M. 117,58 millions. Les engagements, y compris les intérêts, se sont élevés à M. 3,13 millions, pour lesquels il y avait en espèces, traites et avances sur titres, une contre-partie de M. 4,16 millions, en consolidés, etc., à M. 0,43 millions; divers actifs, M. 1,24 millions. Seul, le siège social est cité comme immeuble. Les réserves se montent à M. 1,30 millions ; en outre, M. 315,343 sont portés comme bénéfice réalisé sur « l'Hegelplatz 2 ».

Courrier de la Bourse de Berlin

Berlin, le 15 novembre 1900.

La Bourse qui avait débuté sur un mouvement de baisse a vite retrouvé sa fermeté et vers la fin on a vu tous les cours en hausse, sauf toutefois les valeurs métallurgiques qui restent stationnaires.

Les Banques et les Chemins de fer allemands sont fermes.

Tous les fonds d'Etat sont en légère hausse.

On a coté le 3 0/0 Consolidé, 87 50; Turc D, 22 50; Lombards, 26 ... Clôture faible.

ANGLETERRE

LA SITUATION

Londres, 14 novembre 1900.

Discours de lord Salisbury. — Convocation de la Chambre des Communes. — Le Trésor. — Le Marché monétaire. — L'Election de M. Mac Kinley. — Le Commerce extérieur.

La journée du lord-maire s'est passée sans autre incident que le discours politique du Premier Ministre. Les circonstances actuelles donnaient un intérêt particulier à ces déclarations, qui n'ont, d'ailleurs, satisfait personne.

L'opinion publique s'est habituée à rendre l'administration de la guerre responsable des échecs subis au début de la campagne du Transvaal et à réclamer d'importantes réformes. Il y a peut-être eu du courage de la part de lord Salisbury à défendre cette administration et à faire l'éloge de son collègue de la guerre ; mais, en se disant opposé à toute enquête, il a provoqué un mécontentement général.

Au sujet des affaires extérieures, lord Salisbury s'est montré assez optimiste : il espère que les événements de Chine vont recevoir une prompte solution et que l'on peut avoir confiance dans l'issue de cette campagne, maintenant que les puissances se sont mises d'accord sur les compensations à demander au gouvernement chinois.

Les dernières nouvelles reçues d'Extrême-Orient nous permettent d'envisager la situation sous ce jour; on ne peut que s'en réjouir, car les affaires du Transvaal suffisent pour préoccuper le public, sans qu'on ait besoin d'y ajouter les affaires de Chine.

Le Trésor sera le premier à en bénéficier. Je vous ai fait, la semaine dernière, un exposé de sa situation et vous ai montré que les disponibilités actuelles ne lui permettaient pas de faire face aux dépenses de la guerre au delà du commencement de décembre. L'événement me donne raison; on annonce, en effet, pour le 3 décembre, la convocation de la Chambre des Communes ; cette réunion n'a d'autre but que de faire voter les crédits nécessaires à la continuation des hostilités : les députés se sépareront ensuite.

Le marché monétaire fait preuve de tendances meilleures : les taux d'escompte du marché libre se sont raffermis, et si les cours pratiqués actuellement peuvent être conservés, la *Banque d'Angleterre* pourra s'en tenir jusqu'à la fin de l'année à son taux officiel de 4 0/0.

En ce qui concerne l'avenir de ce marché, la grosse préoccupation vient des Etats Unis : Quelle pourra être la conséquence de la réélection de M. Mac Kinley sur les demandes d'or? Londres a beaucoup vendu, dans ces derniers temps, de valeurs américaines. Si ces ventes continuent et que les Etats-Unis reprennent toujours ces valeurs, le marché anglais pourra liquider sa dette sur New-York sans envoyer de métal. Mais la cessation de l'agitation argentiste est susceptible de faire cesser ces ventes anglaises et, dans ce cas, un exode d'or vers le marché américain pourrait se produire pour les raisons suivantes : Les achats de marchandises américaines pour le marché anglais augmentent dans des proportions énormes, tandis que le marché américain achète très peu de produits anglais. La balance commerciale en faveur des Etats-Unis progresse donc avec une énorme rapidité. D'autre part, la reélection de M. Mac Kinley paraît être susceptible de donner aux Etats-Unis une forte impulsion aux affaires. Les capitalistes américains vont donc trouver l'occasion de placer chez eux leur argent à de meilleures conditions et de le faire fructifier et les demandes d'or peuvent s'accroître de ce chef. Le marché monétaire anglais aurait toutefois grand besoin que ces demandes ne se produisissent pas avant la reprise des travaux des mines sud-africaines. Or, à quelle époque ces travaux pourront-ils reprendre?

Vous voyez donc que les perspectives du marché monétaire sont peu satisfaisantes. Mais comme les craintes sont pour une époque assez éloignée, le Stock-Exchange s'en préoccupe peu.

Les statistiques du commerce extérieur pour le mois d'octobre paraissent, à première vue, satisfaisantes : les importations ont augmenté de 4.365.000 liv. st. et les exportations de 1.048.909 liv. st. En les examinant en détail, on constate cependant que cette progression est loin d'être aussi significative qu'elle le paraît. En premier lieu, le mois d'octobre 1900 a eu un jour ouvrable de plus que le mois d'octobre 1899 avec lequel la comparaison est faite; en second lieu, l'augmentation constatée, autant aux importations qu'aux exportations, est due non pas à une expansion du commerce mais à la hausse des prix de certains articles. C'est là un fait que nous signalons depuis plusieurs mois.

Informations Économiques et Financières

BILAN DE LA BANQUE D'ANGLETERRE

15 novembre 1900

Département des opérations d'émission

PASSIF	Liv. st.	ACTIF	Liv. st.
Billets créés..........	47.924.000	Dette fixe de l'Etat...	11.015.100
		Rentes immobilisées.	6.759.900
		Or monnayé et lingots	30.149.000
Total...........	47.924.000	Total...........	47.924.000

Département des opérations de banque

PASSIF	Liv. st.	ACTIF	Liv. st.
Capital social........	14.553.000	Rentes disponibles (à la Banque)........	18.945.000
Réserve et profits et pertes..............	3.172.000	Portefeuille et avances	24.812.000
Trésor et administration publique......	6.764.000	Billets en réserve.....	18.480 000
Comptes particuliers.	39.344 000	Or et argent monnayés	1.769.00
Billets à sept jours, etc.	173 000		
Total...........	64.006.000	Total...........	64.006.000

STATISTIQUE relative aux divers chapitres du Bilan de la Banque d'Angleterre (Milliers de liv. st.)

DATE	Or monnayé et Lingots	Circulation (excepté les billets à 7 jours)	Dépôts	Dispon. du dép. des opérations de Banque	Réserve	Proportion de la réserve aux engagements	Taux de l'esc. %
9 août	30.429	30.583	48.675	49.328	17.621	36 10	4
16 »	30.859	30.252	50.189	50.143	18.382	36 49	»
23 »	33.355	29.916	51.559	48.526	21.213	41 04	»
30 »	35.371	29.809	49.191	43.998	23.336	47 33	»
6 sept.	36.066	30.080	46.540	41.234	23.761	50 89	»
13 »	36.417	29.563	45.605	39.425	24 629	53 87	»
20 »	36.662	29.383	46.281	39.692	25.053	53 96	»
27 »	36.107	29.499	45.037	39.157	24.382	53 98	»
4 octobre	34 971	30.528	49.887	46 169	22.218	44 41	»
11 »	33.600	30.158	48.929	45.571	21.217	43 22	»
18 »	33.473	29.769	49.558	45.945	21.479	43 20	»
25 »	32.802	29.479	49.027	45.799	21.097	42 89	»
1er novembre.	32.385	29.322	47.855	45.3.0	20.338	43 »	»
8 »	31.750	29.660	44.308	42.185	19.845	44 61	»
15 »	31.918	29.444	46.168	43 757	20.249	43 75	»

Commerce extérieur de l'Angleterre. — Le *Board of trade* vient de publier les résultats du commerce extérieur de l'Angleterre pour le mois d'octobre 1900. Il y a augmentation égale du trafic, aussi bien à l'entrée qu'à la sortie : elle est de 9.9 0/0 à l'importation et de 4.4 à l'exportation.

Pour les dix premiers mois de cette année, l'importation accuse une plus-value de 6.9 0/0; celle de l'exportation est de 11.5 0/0.

IMPORTATIONS EN ANGLETERRE

DÉSIGNATION	Octobre 1900	Comparaison avec octobre 1899	10 1ers mois 1900	Comparaison 10 1ers mois de 1899
	£	£	£	£
Animaux vivants...	802.272	+ 60 828	8.148.589	— 136.406
Articles d'alimentat.				
Exempts	16.763.094	+ 1.147.986	146.175.115	+ 6.195.319
Taxés..........	3.736.379	+ 435.965	22.159.219	+ 798.544
Tabacs..........	481.096	— 177 043	3.932.996	— 736.547
Metaux..........	3.044.719	+ 510.714	27.232 657	+ 3.666.253
Prod. chimiq., coul..	413.115	+ 35.706	4.749 980	— 195 081
Huiles	917 248	+ 117.612	9.687.327	+ 1.128.565
Mat. prem. textiles..	6 196.960	+ 1.428.425	57.857.278	+ 5.950.105
Mat. prem. autres...	6.847.518	+ 1.077.495	55.758.998	+ 8.625.860
Objets fabriqués....	7.935.942	— 103.881	78.153.604	+ 1.392.448
Divers..........	1.265.025	+ 174.946	13.439.660	+ 829.747
Colis postaux.......	86.240	+ 5.989	951.363	— 6.992
Totaux........	48.495.608	+ { 4.354 790 = 9.9 %	427.646.786	+ { 27.511.815 = 6.9 %

EXPORTATIONS DE L'ANGLETERRE

DÉSIGNATION	Octobre 1900	Comparaison avec octobre 1899	10 1ers mois 1900	Comparaison 10 1ers mois de 1899
	£	£	£	£
Animaux vivants...	91.137	— 6 095	766.709	— 61.713
Articles d'alimentat.	1.636.722	+ 229.770	16.953.025	+ 755.183
Matières premières	3.987.227	+ 1.718.995	34.697.850	+ 13.044.310
Fils et tissus.......	7.733.387	— 716.050	85.464.750	+ 2.475.102
Mét. et ouvrages en mét. (sauf les mach.)	3.603.162	— 747.663	38 675.604	+ 5.877.488
Machines..........	1.590.199	— 79.201	16.340.739	+ 88.529
Vaisseaux neufs non enregistrés comme anglais..........	750.470	+ 308.101	7.159 248	+ 127.147
Confections	945.297	+ 167.467	8.571.372	+ 480.618
Prod.chim.et pharm.	771.126	+ 62.947	7.843.006	+ 424.451
Divers..........	3.233.783	+ 36 224	30.379.796	+ 1.300 388
Colis postaux.......	390.425	+ 69.413	2.362.586	+ 352.964
Tot. des prod. angl.	24.742.930	+ { 1.043.909 = 4.4 %	243.214.685	+ { 25.164.467 = 11.5 %
Transit	4.986.429	— { 574.422 = 10.3 %	53.029.427	— { 1.194.719 = 2.0 %
Transit et Exportat.	29.729.359	+ { 469.487 = 1.6 %	296.204.112	+ { 23.969.748 = 8.8 %

Courrier de la Bourse de Londres

Londres, 15 novembre 1900.

La tendance générale du Marché est assez ferme, mais les affaires manquent toujours d'activité. Le public est cependant bien impressionné par les meilleures nouvelles relatives à la situation en Extrême-Orient.

Le Marché monétaire fait preuve de meilleures dispositions.

Les Consolidés sont à 98 7/16.

Les fonds internationaux restent un peu plus fermes.

L'*Extérieure d'Espagne* reste à 68 1/2 ; l'*Italien* est à 94 1/4; les Fonds Ottomans sont calmes.

Le compartiment des valeurs Sud-Américaines reste peu mouvementés. Lo Brésil 5 0/0, est à 70 1/4.

Les Chemins anglais sont calmes et les Chemins américains fermes.

Le *Canadian Pacific* est à 90 3/4, l'*Erié* à 13 3/4, le *Northern Pacific* à 82 3/4, l'*Atchison* à 36 1/2 et le *Norfolk* à 82 3/4.

BELGIQUE

LA SITUATION

Bruxelles, 15 novembre 1900.

La Situation du Marché

Influencé par l'état des Marchés régulateurs notre Bourse à terme est calme. Une certaine dépression s'est produite dans la tenue des cours.

Les fonds espagnols en fléchissant, ont porté atteinte aux cours des autres valeurs. La Rente Extérieure 4 0/0 reste aux environs de 68 1/16.

La Saragosse se tient faiblement à 261 ./., le Nord de l'Espagne à 177.

Le Brésil 4 0/0 après s'être relevé à 62 1/4, reste facilement tenu à ce cours.

Le Métropolitain est également en baisse après avoir décroché le cours de 550 à 548, il finit un peu mieux à 555 ; la Parisienne électrique a été peu échangée, son dernier cours est 258. Le Rio-Tinto a un marché peu actif à 1.432.

Les valeurs turques n'ont donné lieu qu'à des transactions limitées.

Très peu d'entrain au marché du comptant ; les Rentes belges sont bien tenues. En action de Banques quelques échanges.

La Capital et la Dividende Outre-Mer sont en légère reprise; la Banque Nationale recule à 3.195 le Crédit Général de Belgique est offert à 134 50.

Les tendances restent faibles au groupe des Chemins de fer ; la part fondateur du Chemin de fer du Congo est faible à 9.824, l'Ordinaire a 2.255.

Marché très peu actif en actions de Tramways : les dividendes Bruxellois cotent 305, Lille 299 75, les Tramways réunis s'alourdissent à 105, Anvers à 104.

La crise qui sévit toujours dans l'industrie sidérurgique se reflète sur la tenue des actions de ce groupe.

Par contre, les transactions sont plus étendues en charbonnages les cours s'inscrivent presque tous en reprise. Le marché des actions de Zinc se raffermit : la Vieille-Montagne cote 660, Nébida 1.380, Asturienne 5.500.

Les valeurs congolaises sont négligées et à peu près sans changement.

Le calme persiste en actions étrangères, les cours n'indiquent pas une reprise de fermeté.

ESPAGNE

LA SITUATION

Madrid, 12 novembre 1900.

La Situation. — La Bourse. — La Banque d'Espagne. — Les Achats de Navires.

L'échauffourée carliste étant déjà étouffée, l'opinion publique, plus tranquillisée, commence à s'occuper des problèmes qui vont être soumis aux Chambres. On a d'abord la curiosité de voir comment se comportera la majorité conservatrice au moment de l'élection de M. Villaverde au poste de président : ensuite, il y a les sous-entendus des amis de M. Dato, l'ancien Ministre de

l'intérieur, qui le secondent dans sa campagne pour faire croire que le Cabinet actuel est composé de doublures devant disparaître aussi inopinément qu'elles sont arrivées, ce qui est médiocrement flatteur pour les Ministres nouveaux.

Comme je vous l'ai déjà dit, le budget sera en augmentation sur le précédent; il se rapprochera sensiblement du projet primitif, déposé l'année dernière par M. Villaverde et pour la réduction duquel on a bataillé pendant neuf mois en pure perte. Le nouveau budget, qui est en cours d'impression, commencera probablement avec un déficit initial dû aux dépenses incorporées, mais ce n'est pas certain.

Le Ministre des Finances veut résoudre aussi la question du régime des alcools, grosse affaire s'il en fut. Il veut frapper d'un droit de 15 pesetas par hectolitres l'alcool de vin, et d'un droit de 40 pesetas l'hectolitre d'alcool industriel. De cette façon, il accordera une marge de 25 pesetas aux viticulteurs. Mais je doute que le projet passe dans ces conditions, vu que les viticulteurs sont résolus à réclamer une marge de 30 pesetas par hectolitre, et comme ils sont fort nombreux et assez disciplinés, les distillateurs d'alcools industriels, gens très avisés et qui aiment peu le bruit autour de leur industrie, trouveront à qui parler. Ce qu'il y a de plus triste, c'est que dans ces disputes c'est le Trésor qui perd des deux côtés; les recettes prévues de ce chef au budget étant de 1.500.000 pesetas, tandis que les évaluations les plus modestes fixent à 8.000.000 de pesetas pour l'alcool industriel seulement, ce qu'il y aurait à encaisser.

Je vous envoie séparément un résumé des déclarations du Ministre des travaux publics, relatives aux Compagnies de chemins de fer. A première vue, il semble qu'elles devront entraîner de grands risques pour les Compagnies, mais en réfléchissant que le Ministre est un de nos économistes les plus distingués, qu'il a bien étudié la question et qu'il se montrera équitable envers les intéressés, on se rend compte que la situation n'a pas la gravité qu'on pourrait vouloir lui prêter.

Notre Bourse s'est bien conduite cette semaine et a continué à tenir tête à celle de Barcelone qui a envoyé de grandes quantités de titres, facilement absorbées par le comptant. Il a été acheté pour 27.975.000 pesetas d'intérieure 4 0/0: 11.170.000 pesetas d'amortissable 5 0/0; 1.200.000 d'extérieure et il y aurait eu plus d'achats encore, si les cours n'avaient pas repris trop brusquement au gré de beaucoup de gens craintifs qui hésitaient à acheter avant d'être complètement rassurés au sujet de l'algarade carliste.

La place de Barcelone a fait, en cette occasion, une affaire qu'on peut qualifier de peu brillante, puisque elle a permis aux capitalistes de Madrid d'acheter des titres avec une différence de 0.50 à 1 0/0 sur les cours cotés à Madrid. L'argent a été très abondant; allêché par le taux réduit des escomptes et des avances, beaucoup de personnes ont acheté de la Rente Intérieure qu'elles ont engagé ensuite. Cette opération permet de recouvrer la disposition des trois quarts de son capital, d'obtenir un intérêt de 1 0/0 l'an sur la totalité de celui-là, et d'attendre une plus-value suffisante pour vendre ses titres et réaliser deux ou trois points et même plus de bénéfice.

En somme, les valeurs d'Etat ont reconquis, presque entièrement, les cours qu'elles avaient cotés avant la nouvelle de l'insurrection carliste et si cette bonne tendance continue, nous verrons à la fin de l'année le cours de 71 ou peut-être 72 sur l'intérieure. L'Extérieure a fait 76 0/0; l'Amortissable 5 0/0 est à 91 25; il est étrange qu'une valeur si bien classée ait pu perdre 6 0/0, à cause de ventes forcées. La Banque d'Espagne se retrouve à 505 50, soit 15 50 0/0 de plus; les Tabacs à 386 après 375 francs.

Les obligations de la Ville de Madrid sont cotées : les 4 0/0 (Resultats), à 7 0 0/0; les 6 0/0 (1861), à 9 3 0/0. Obligations Valladolid à Aviza au pair. Nord-Espagne, 1re série à 86 0/0.

Voici la comparaison des cours des principales valeurs cotées sur notre place, pendant les quatre dernières semaines :

	22 oct.	29 oct.	5 nov.	12 nov.
4 0/0 Intérieure........	71 35	70 55	69 85	70 25
4 0/0 Extérieure	78 05	76 25	76 75	77 15
4 0/0 amortissable	.. ..	78 80	78 85	79 ..
5 0/0 —	92 90	91 ..	91 75	92 ..
Bons cubains 6 0/0.....	85 10	83 35	83 ..	84 15
— 5 0/0.....	71 20	69 40	69 85	70 15
Philippines 6 0/0.......	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..
Banque d'Espagne	507 ..	505 ..	507 ..	508 ..
Comp. Ferm. des Tabacs	373 ..	388 ..	386 50	387 ..
Chèque sur Paris	31 40	33 25	33 35	32 70
— sur Londres....	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..

menté de plus de 100 millions en treize mois.

Les armateurs espagnols continuent à acheter des navires à l'étranger, notamment à l'Angleterre, et on commence à craindre qu'il arrive un moment de crise, par suite de l'abondance de bâtiments; il est vrai que le pavillon espagnol ne transporte qu'une petite partie du commerce maritime espagnol, et qu'il y a de la marge, mais le fait est qu'il a été acheté en :

1898	11 navires jaugeant	23.413	tonneaux
1899	87 —	148.652	—
9 mois de 1900.	58 —	131.932	—
Soit au total...	156 —	303.997	tonneaux

Presque tous ces navires sont achetés en Angleterre.

Madrid, 15 novembre 1900.
(Par télégramme.)

Le projet de budget pour 1901 ne comprendra aucune augmentation d'impôt et sera présenté en équilibre. Le Gouvernement a l'intention de rester, dans les dépenses, au-dessous des crédits accordés, comme il l'a fait en 1900.

On est ainsi parvenu non seulement à combler le déficit primitif de 20 millions du budget de 1900, mais on le liquidera avec un excédent.

Aucune dépese extraordinaire n'a été imposée par la répression des troubles carlistes. Et tout le monde se félicite du résultat obtenu.

Informations Économiques et Financières

Recettes des Chemins de fer Espagnols
Du 1er janvier au 27 octobre 1900 (43 semaines)

LIGNES	Kilom expl.	1897	1898	1899	1900
		Pesetas	Pesetas	Pesetas	Pesetas
Nord de l'Espagne:					
Ancien réseau...	2070	46.714.106	49.111.249	52.826.792	54.290.809
Asturies.	784	12.912 360	13.886.105	15.139.742	15.361.590
Lérida-Reus . . .	104	888.859	1.186 686	1.239.977	1.082 557
Almansa Valence	499	9 530 503	9 910.214	10 577 909	10.689 137
Total Nord de l'Esp.	3457	70 045 828	74.094 254	79.784 420	81.424 073
Andalous	1067	12.799.097	15.751.017	15.559.985	16.354.323
Madrid-Saragosse Barcel.-France .	3650	48.387 149	52.859 824	73.652 359	75 632.888
Sud de l'Espagne.	246	975.049	1.097 922	1.532.946	2.620.294

Projets du Gouvernement sur les Chemins de fer. — Le *Liberal* a publié d'intéressantes déclarations du nouveau Ministre des Travaux publics sur la ligne de conduite qu'il compte tenir vis-à-vis des Compagnies de chemin de fer. Le Ministre est d'avis qu'il faut que l'Etat ait une efficace direction sur un des ressorts les plus puissants de la politique économique du pays.

Il pense que les Compagnies ont su arracher à l'Etat la violation de la loi générale pour rendre plus difficile l'action de l'Etat. De cette façon, on n'a jamais pu réaliser la revision des conventions et le retour à l'Etat selon les termes mêmes de la loi. Il en est résulté une indépendance telle pour les Compagnies qu'une hostilité fort vive a surgi entre l'opinion publique et elles.

Le Ministre conclut qu'il est urgent pour le Gouvernement de recouvrer les droits consignés dans la loi de 1855 pour reviser de temps à autre les tarifs et pour faciliter le retour des lignes à l'Etat. Avec ces éléments de force directrice, on pourra accroître la richesse nationale et tirer les Compagnies de leur situation précaire.

Cette reprise des fonctions essentielles du Gouvernement,

dit-il, devra se faire de gré ou de force, sans cependant que le Gouvernement s'écarte en aucun cas des garanties légales. La reprise des droits de l'Etat sera tentée d'abord à l'amiable en cherchant une compensation pour toute concession de leurs droits spéciaux que feraient les Compagnies.

On veillera aux intérêts de la richesse nationale, base de la prospérité des Compagnies, mais sans oublier que le crédit et la prospérité nationales passeraient par une crise terrible si, pour une cause quelconque, toutes ou une grande partie des Compagnies faisaient faillite. Il est difficile d'accorder des intérêts si complexes, mais ce n'est pas impossible, et il appartient à l'Etat de trouver une solution.

Si les Compagnies résistaient aux projets conciliants du Gouvernement, celui-ci accepterait la déclaration de guerre en appliquant toutes les lois et règlements, ce qui produirait inévitablement la caducité des concessions et, partant, le retour des lignes à l'Etat. Il est certain que le Gouvernement n'aurait recours à cette douloureuse extrémité que si on l'y oblige.

Le Ministre a enfin insisté sur la nécessité d'entreprendre une vigoureuse politique de réorganisation économique dont la raison primordiale est la revision des tarifs des chemins de fer et la réforme des conventions, et il a terminé par ces mots : « J'ai confiance que dans le cours de l'année prochaine, peut-être dès le premier semestre, cela sera mené à bon port. »

Commerce extérieur. — Les résultats du commerce extérieur de l'Espagne pour les neuf premiers mois de 1898, 1899 et 1900 ont été les suivants (sauf les métaux précieux) :

Importations

	Neuf premiers mois		
	1898	1899	1900
		(En pesetas)	
Matières premières...	193.771.830	283.993.718	273.124.291
Articles fabriqués....	118.706.044	222.202.929	249.138.697
Produits alimentaires.	70.513.216	141.324.211	96.881.949
	382.991.090	647.520.858	619.144.937
Or....................	1.825.938	37.877.190	126.630
Argent................	33.301.089	34.310.137	4.637.620
	418.118.117	719.708.185	623.909.187
Exportations			
Matières premières...	218.939.810	238.108.266	204.354.281
Articles fabriqués....	110.666.589	103.330.294	123.184.898
Produits alimentaires.	251.493.975	188.038.512	180.238.428
	581.100.374	529.477.072	507.777.607
Or....................	2.096.690	2.710.410	855.210
Argent................	13.172.802	8.244.135	12.630.740
	596.369.866	540.431.617	521.263.557

Courrier de la Bourse de Madrid

Madrid, 15 novembre 1900.

La tendance du Marché reste favorable et les cours sont généralement bien tenus.

On cote l'Intérieure à 70 05; l'Extérieure à 77 50; le change sur Paris est à 33 10.

ITALIE

LA SITUATION

Rome, 13 novembre 1900.

Le Budget. — La Rente et le Marché monétaire. — Les Nouvelles des Campagnes. — Les Recettes des Chemins de fer.

Avant que les Chambres ne soient réunies, chaque député en vue et qui se croit quelque chance pour un portefeuille expose devant une assemblée choisie un programme politique complet. C'est dire que nous sommes saturés de programmes politiques et de déclarations, si saturés que nous ne savons plus qui entendre.

On a prêté une attention toute particulière aux projets du Ministre des Finances. On voudrait que son exposé budgétaire fût plus clair que les précédents, plus accessible aux profanes, à quiconque n'est pas initié au langage mystérieux de la haute bureaucratie et qu'il éclairât réellement le contribuable sur l'emploi que l'on fait de l'argent public.

Notre confrère le *Secolo*, résumant une plainte générale, reproche aux ministères d'avoir un beaucoup trop grand nombre d'employés. Ils ont le système des *comandati*, c'est-à-dire que, bon nombre d'employés qui étaient en province arrivent par protection à se faire attacher à titre provisoire au ministère, où ils touchent une indemnité de résidence et où ils restent le plus longtemps possible, sans qu'on ait le moins du monde besoin d'eux.

Il faudrait, ajoute le *Secolo*, que l'Administration publique fît régulièrement et systématiquement de ces enquêtes auxquelles elle ne se livre qu'au lendemain d'un scandale, et qu'elle se montrât plus économe et plus rigoureuse.

Je vous avais signalé, la semaine dernière, la fermeté exceptionnelle de notre rente. La baisse s'est déjà produite. La Rente n'a pu se maintenir au cours élevé où l'avait poussé un heureux hasard et sans doute, aussi, une hardie spéculation. Ces hauts cours de notre rente seront d'ailleurs anormaux, tant que notre circulation monétaire n'aura pas été régularisée. L'argent fait de plus en plus défaut en Italie. Il suffit de citer ce fait anormal, que sur environ un milliard et 400 millions de billets qu'ont nos trois Banques d'émission, y compris les dettes à vue et les comptes-courants, presque un milliard, guère moins, est immobilisé, ou avec un fonds métallique, ou avec des titres ou d'anciennes opérations non approuvées par la loi.

C'est ce manque d'argent qui est la principale cause du marasme absolu de nos Bourses et de l'inactivité de nos transactions financières et commerciales.

La *Correspondance d'Italie* écrit à ce sujet : « Le public, qui ne connaît pas à fond les causes de la baisse, craint qu'elle soit due aux mauvaises conditions économiques et financières du pays. Il en rend responsables gouvernement et Parlement; les partis subversifs attisent ce mécontentement et effrayent le capitaliste, lequel continue à se défaire de tous ses titres, même ceux de premier ordre, et l'espoir en une amélioration va toujours s'affaiblissant. »

Les nouvelles qui sont arrivées des campagnes, au commencement du mois d'octobre, sont toutes satisfaisantes. Le principal ennemi des agriculteurs avait été l'extrême sécheresse de l'automne. On signale aujourd'hui des pluies abondantes de tous les points du royaume.

Les oliviers se maintiennent en bonnes conditions. La récolte des olives se fait presque partout en ce moment et aussi dans les régions méridionales de la Méditerranée; dans quelques autres, l'on attend que les travaux des semailles soient terminés.

En Sicile, les *agrumi* se sont bien trouvés des dernières pluies. Les pâturages sont partout verdoyants; par suite le bétail a pu profiter de l'herbe fraîche avec avantage d'une notable économie de foin.

Les recettes des Chemins de fer continuent à accuser une augmentation régulière. Le réseau de la Méditerranée a encaissé du 1er juillet au 31 octobre 51.802.340 lire en augmentation de 2.141.357 lire sur la même période de l'année précédente; le réseau de l'Adriatique a encaissé du 1er janvier au 31 octobre 119.545.339 lire en augmentation de 4.575.000 lire.

J'ai le regret de vous annoncer la mort de M. Giuseppe Marchiori, directeur général de la *Banque d'Italie*. Cette mort est vivement ressentie, M. Marchiori s'étant concilié de nombreuses amitiés par sa parfaite courtoisie et son extrême obligeance.

Informations Économiques et Financières

Les Valeurs mobilières italiennes. — D'après la publication mensuelle faite par l'*Economista d'Italia* du cours des titres cotés aux Bourses italiennes, la valeur en capital de Bourse de ces titres au 31 octobre dernier s'élevait au total de 1.714.058.526 lire et présentait une diminution de 59 millions 181.020 lire, comparativement à celle résultant des cours de Bourse au 30 juin 1900.

Dans cette diminution sont compris, bien entendu, les détachements de dividende ou des comptes d'intérêts survenus durant le trimestre écoulé.

Voici la valeur des différents groupes de titres au 31 octobre 1900, avec les différences relatives sur celles au 30 juin :

	31 octobre 1900	Diff. au 30 juin 1900
	—	—
Instituts de crédit	451.676.526	— 7.372.518
Sociétés de transport	688.533.000	— 19.782.000
Industrie des sucres	45.825.000	— 3.840.000
Mines et métallurgie	120.246.000	— 10.929.500
Tissage et filature	91.389.000	— 3.077.000
Eclairage	45.270.000	— 2.702.000
Electricité	48.140.000	— 930.000
Papeteries	16.240.000	— 100.000
Conduites d'eau	52.770.000	— 826.000
Moulins	16.320.000	— 3.520.000
Assurances	82.500.000	— 590.000
Industries diverses	55.149.000	— 7.012.000
	1.714.058.526	— 59.181.020

Comme on le voit, aucune espèce de titres n'a pu se soustraire à la diminution de valeur, diminution qui, si on compare les cours au 31 octobre 1900 à ceux au 31 décembre 1899, a presque doublé : elle atteint 119.443.334 lire.

Courrier de la Bourse de Rome

Rome, 15 novembre 1900.

Le Marché est un peu moins soutenu : quelques réalisations se sont produites sur nos Rentes.

La Rente est à 100 27 ; Méridionaux, 704 .. ; les Méditerranée sont à 524 ... Banque Nationale, 864.

RUSSIE

Les Résultats définitifs du Budget russe de 1899. — Le *Journal de Saint-Pétersbourg* vient de publier les résultats *provisoires* de l'exécution du budget de 1899, résultats établis d'après les chiffres que le Ministère des finances possédait alors et dont la vérification n'était pas encore entièrement achevée.

Actuellement, le Contrôle de l'Empire vient de soumettre au Conseil de l'Empire le compte rendu *définitif* des recettes et des dépenses du budget de 1899.

Il ressort des chiffres publiés que 28 paragraphes du budget des recettes ordinaires ont donné des plus-values s'élevant à un total de 210.523.596 roubles ; pour 7 paragraphes seulement les recouvrements ont été inférieurs aux prévisions et ce, pour un total relativement minime — 6.338.737 roubles ; en somme, les recettes du budget ordinaire de 1899 présentent, par rapport aux prévisions, un excédent de 204.184.859 roubles.

Quant au budget extraordinaire, les dépenses ont dépassé les recettes de même nature de 137.690.854 roubles.

Les résultats généraux du budget sont les suivants :

Y compris les reliquats des crédits non consommés des exercices clos, reliquats qui — lors de leur annulation — sont rattachés aux fonds généraux du Trésor, la balance du budget clos de 1899 s'établit ainsi, selon le compte rendu du Contrôle de l'Empire :

	Roubles
Dépenses ordinaires	1.463.572.517
— extraordinaires	321.539.795
Total	1.785.112.312
Recettes	1.869.217.114
Excédent de recettes	84.104.802

Voici, d'ailleurs, les tableaux détaillés des résultats budgétaires :

BUDGET ORDINAIRE

Recettes

	Evaluées	Effectives	Différences
	—	— (En roubles)	—
Impôts directs	113.554.631	121.345.665	+ 7.791.034
— indirects	591.374.700	668.997.473	+ 77.622.773
Droits de mutation	75.807.757	95.954.620	+ 20.146.863
Monopoles de l'Etat	145.016.800	177.513.202	+ 32.496.402
Propriétés de l'Etat	396.307.398	440.067.002	+ 43.759.604
Expropriations de propriétés de l'Etat	902.302	1.190.593	+ 288.291
Rachat de terrains	77.694.000	95.496.545	+ 17.802.545
Remboursements du Trésor	62.827.019	65.199.121	+ 2.372.102
Divers	5.643.596	7.548.841	+ 1.905.245
Total	1.469.128.203	1.673.313.062	+204.184.859

Dépenses

	Evaluées	Effectives	Différences
Dette publique	270.238.086	275.754.597	+ 5.516.511
Saint Synode	21.199.144	21.247.186	+ 311.980
Maison Impériale	12.637.506	12.984.397	+ 346.891
Affaires étrangères	5.314.556	5.537.365	+ 222.809
Guerre	323.791.710	333.579.147	+ 9.787.437
Marine	83.065.000	83.612.353	+ 547.353
Finances	233.381 888	237.232.922	+ 3.851.034
Agriculture	36.980.741	37.157.533	+ 176.792
Intérieur	82 145.703	81.633.189	— 512.514
Instruction publique	28.761.171	29.126.801	+ 365.630
Voies de communications	288.074.712	288.187.230	+ 112.518
Justice	44.944.651	44.828.824	— 115.827
Divers	32 124.365	12.690.973	— 19.356.627
Total	1.462.659.233	1.463.572.517	+ 913.284

BUDGET EXTRAORDINAIRE

Recettes

	Evaluées	Effectives	Différences
	—	— (En roubles)	—
Dépôt perpétuel à la Banque d'Etat	4.000.000	2.895.416	— 1.104.584
Emission de rentes 4 0/0	»	174.146.610	+174.146.610
Divers	»	6.806.915	+ 6.806.915
Total	4.000.000	183.848.941	+179.848.941

Dépenses

	Evaluées	Effectives	Différences
Construction du chemin de fer sibérien, sans matériel roulant	27.154.350	27.154.350	»
Entreprises auxiliaires s'y rapportant	3.706.256	3.577.145	— 129.111
Construction d'autres lignes	24.777.782	24.912.289	+ 134.507
Matériel roulant du chem. de fer	46.864.525	46 864.525	»
Rachat d'oblig. de chem. de fer	6.570.500	6.570.500	»
Rachat de Bons du Trésor	»	68.260.000	+ 68.260.000
Avances aux Cies privées de chemins de fer	»	60.367.010	+ 60.367.010
Rachat de billets de banque	»	50.000.000	+ 50.000.000
Rachat d'emprunt intérieur	»	25.305.400	+ 25.305 400
Divers	»	8.528.576	+ 8.528.576
Total	109.073.413	321.539.795	+212.466.382

RÉCAPITULATION

Recettes

	Evaluées	Effectives (En roubles)	Différences
Ordinaires......	1.469.128.203	1.673.313.062	+204.184.859
Balance nette...	»	7.953.717	+ 7.953.717
Extraordinaires.	4.000.000	183.848.941	+179.848.941
Balance nette...	»	4.101.394	+ 4.101.394
Total.......	1.473.128.203	1.869.217.114	+396.088.911

Dépenses

	Evaluées	Effectives	Différences
Ordinaires	1.462.659.233	1.463.572.517	+ 913.284
Extraordinaires.	109.073.413	321.539.795	+212.466.382
Total......	1.571.732.646	1.785.112.312	+213.379.666

La Situation économique de la Russie en 1899. — Nous détachons d'un très important rapport de M. F. Dubail, consul de France à Riga, les renseignements suivants sur la situation économique de la Russie en 1899 :

L'année commerciale 1899 n'est pas une bonne année pour la Russie. C'est la première fois depuis 1894 (traité commercial russo-allemand) que le commerce russe est interrompu dans son essor. En voici la cause : les exportations de céréales ont sensiblement diminué, et cela par le fait des mauvaises récoltes de ces trois dernières années. La récolte de 1899, qui s'annonçait bien, a été endommagée par les mauvais temps qui survinrent au moment de la moisson. De plus, la quantité de blé dont l'exportation pouvait disposer fut encore restreinte par la nécessité de compléter les stocks de réserve, où l'on avait largement puisé. Le rapport entre l'exportation et l'importation a été profondément modifié.

L'industrie offre un tableau plus riant : elle s'étend de plus en plus. En 1899, elle s'est heurtée à différents obstacles, particulièrement à l'élévation excessive des prix du fer et du charbon, phénomène qui ne fut, d'ailleurs, pas particulier à la Russie.

Des faits fâcheux, surtout le renchérissement de l'argent, ont influencé le marché des valeurs russes ; la situation monétaire est cependant restée bonne : la monnaie a conservé une parfaite stabilité.

En ce qui concerne le crédit, de nombreuses mesures sont à signaler. En vue d'unifier la dette de l'Etat, ont été rachetées les deuxième, troisième, quatrième émissions de l'Emprunt intérieur à 4 0/0, et, pour remplacer cet emprunt, ainsi que pour amortir vingt-trois catégories de titres de Rente Impériale, quinze nouvelles séries de Rentes sur l'Etat à 4 0/0 ont été émises, représentant un capital nominal de 180 millions de roubles. Parmi les autres opérations de crédit, citons encore l'émission d'obligations du *Chemin de fer Moscou-Rybinsk* 4 0/0 (emprunt réalisé en Angleterre) et les concessions accordées aux Compagnies de chemins de fer *Moscou-Kasan*, *Moscou-Kiew-Voronesh*, *Rjaesan à l'Oural*, d'émettre des obligations 4 0/0 garanties par l'Etat, s'élevant à une somme de plus de 47 millions de roubles. D'autres Compagnies de chemins de fer ont encore obtenu la permission de contracter des emprunts de moindre importance.

Au nombre des mesures qui concernent les finances de l'Etat, rappelons l'extension de plus en plus grande du monopole sur les boissons.

Sur le terrain de l'industrie et du commerce, le Gouvernement a pris dans l'année écoulée de très nombreuses et, pour la plupart, de très importantes mesures. Un département spécial a été créé dans le Conseil de l'Empire : le département de l'Industrie, des Sciences et du Commerce. Notons aussi la publication d'un décret sur les poids et les mesures ; cette loi introduit, d'une manière facultative, le système métrique. Une loi du 12 avril sanctionnée par le souverain réorganise l'importation du lin.

Le Conseil, créé en 1898, pour les affaires intéressant la navigation commerciale, a tenu deux sessions, où furent élaborés de nombreux projets tendant à développer le plus possible le commerce maritime de la Russie. Une décision du Conseil est intéressante, c'est celle qui concerne l'administration des ports maritimes de commerce ; la commission a reconnu qu'il était à souhaiter que l'administration de ces ports fût confiée au Ministère des Finances, au lieu de dépendre, comme à l'heure actuelle, du ministère de l'Intérieur.

Grâce à la suppression des droits de douane (avril 1898) sur les bateaux importés, se sont créés dans les ports de la Baltique deux compagnies de bateaux à vapeur : la *Russo-Baltique* à Riga, et la *Rossiia* à Libau. Une troisième s'y est ajoutée en 1899 : la *Russo-Danoise*.

Le 1er janvier 1900 est entrée en vigueur la décision prise par le Conseil de l'Empire, et sanctionnée par le souverain en 1897, suivant laquelle le grand cabotage, c'est-à-dire le transport de passagers et de marchandises entre ports russes situés sur des mers différentes, est exclusivement réservé aux navires navigant sous pavillon russe. Le transit entre les ports de la Russie d'Europe et Wladivostock ainsi qu'en général entre les ports russes de l'Extrême-Orient, est considéré par cette loi comme grand cabotage. Le transport du sel provenant des ports de la mer Noire est encore permis aux navires étrangers. De nombreux projets intéressant l'industrie et le commerce furent discutés en 1899 par des commissions compétentes : les résultats pratiques ne sont pas encore connus. Citons une commission réunie en février en vue de régler le commerce des céréales. Deux représentants du comité de la Bourse y prirent part.

A vrai dire, les principaux travaux durant l'année écoulée semblent avoir été inspirés par le désir de réglementer les Bourses en général, celle de Pétersbourg en particulier. L'idée d'ériger des statuts généraux, applicables à toutes les Bourses fut examinée pour la première fois et une commission spéciale a été créée pour reviser les statuts de la Bourse de Pétersbourg qui réclame des réformes urgentes.

SUISSE

Les Chemins de fer en Suisse. — La convention concernant le rachat du *Central Suisse* par la Confédération peut être considérée comme définitive. Elle porte les signatures de MM. Zemp et Comtesse, conseillers fédéraux d'une part, et de MM. Heusler et Oberer, membres du Conseil d'administration du Central, d'autre part. Pour qu'elle soit définitive, il faudra encore la ratification du Conseil d'administration de la Compagnie, du Conseil fédéral, de l'Assemblée générale des actionnaires et de l'Assemblée fédérale.

D'après cet arrangement, la Confédération reprend tout l'actif et le passif de la Compagnie, à l'exception du solde non distribué du compte de profits et pertes de 1899 et du produit de l'année 1900, en tant qu'il revient à la Compagnie, et dont le montant à été fixé, maintenant déjà, à 4.700.000 fr., pour éviter les divergences qui pourraient se produire ultérieurement relativement au calcul de ce produit. La Compagnie reçoit de la Confédération, comme somme d'achat, un titre de rente par action, soit au total 100 000 titres de rente fédérale de 30 fr. de rente annuelle, payables par semestre, en monnaie suisse, aux places de paiement fixées pour les obligations fédérales. Ces titres ne peuvent être dénoncés par leur possesseur ; par contre, la Confédération a le droit, après l'écoulement d'une période de 20 ans et, pour la première fois, le 31 décembre 1920, de les rembourser, en tout ou en partie, contre le versement de 750 fr. par titre. La somme d'achat s'établit ainsi, au total, à 75 millions de francs.

La Confédération s'engage à exécuter tous les engagements de la Compagnie, notamment ceux envers les créanciers des emprunts et ceux vis-à-vis de la caisse de secours des employés ; elle peut être tenue pour directement responsable de tous ces engagements.

Afin de faciliter la prompte délivrance de la fortune revenant aux actionnaires, la Confédération s'engage en outre à donner la garantie prévue par la loi pour tous les engagements encore pendants ou en litige de la Compagnie, notamment en ce qui concerne les emprunts non encore échus.

La Confédération reprend à son service les fonctionnaires et employés du Central, et cela aux conditions de traitements actuelles jusqu'au 30 avril 1903. La direction exploitera l'entreprise, pour la Confédération jusqu'à fin 1901. La création de la direction d'arrondissement est prévue pour le commencement de 1902.

D'autre part, on écrit de Berne que la supposition, que l'on compte sérieusement au Palais fédéral sur la possibilité d'acquérir à l'amiable, et avant le 30 avril 1903, d'autres réseaux que celui du Central, est confirmée par une disposition de la convention de l'achat du Central. D'après celle-ci, en effet, l'exploitation du réseau continuera à être dirigée, jusqu'à fin 1901, par l'administration actuelle. Cette disposition a été introduite dans la pensée que l'on saurait, dans le courant de l'année prochaine, d'une manière certaine, si une entente peut être obtenue avec d'autres compagnies. Suivant l'étendue du rachat à l'amiable, le provisoire continuerait ou l'administration serait définitivement organisée, d'après les prescriptions de la loi fédérale.

Les Recettes douanières. — Les recettes des douanes pour le mois d'octobre 1900 se sont élevées à 4.059.124 fr. 41, contre 4.969.440 fr. 13 en 1899, soit une diminution de recettes de 909.815 fr. 72. Du 1er janvier au 31 octobre 1899, elles s'étaient élevées à 41.210.164 fr. 50, et pour la même période de 1900 elles ont été de 35.393.219 fr. 67, soit une diminution en 1900 de 1.817.744 fr. 83.

AMÉRIQUE

BRÉSIL

Situation financière de l'Etat de Rio-Grande. — A en juger par le dernier message du Président de l'Etat de Rio-Grande du Sud, malgré la situation générale de la République et quelques lois fédérales qui ont supprimé ou réduit assez sensiblement diverses sources de recettes, la situation de l'Etat, au point de vue financier, est plutôt favorable. Les données de l'exercice 1900 sont encore par trop incomplètes et M. Borges de Medeiros se limite à dire que la recette pour quelques mois du premier semestre est de 3.647 contos alors que la dépense n'atteint que 3.265 contos de reis.

Le Président présente cependant les chiffres relatifs aux trois exercices précédents qui prouvent le mouvement de progression lente, il est vrai, mais continue, que suit la recette de Rio Grande : c'est ainsi que l'on a successivement 9 636 contos en 1897, 10.820 contos en 1898 et 11.098 contos en 1899. Pour ce dernier exercice, il y a eu une plus-value de 1.850 contos sur les prévisions budgétaires.

La dépense totale de cet exercice de 1899 s'est élevée à 11.530 contos dont 9.112 contos pour les dépenses ordinaires et 2.418 contos pour les dépenses extraordinaires entraînées par les travaux d'amélioration entrepris (1.028 contos) et par le service de sûreté publique (1.390 contos).

Grâce à l'amortissement graduel et ininterrompu de la Dette passive fait depuis 1894, elle se trouve réduite à 3.463 contos 550 000 reis.

Telle est toute la dette de l'Etat, représentée exclusivement par les emprunts intérieurs faits à différentes époques et dont les titres, à part ceux des emprunts pour la construction de la voie de Taquara et le service de sûreté, qui sont de 5 0/0, portent 6 0/0 d'intérêt.

Si le gouvernement le voulait, il pourrait, en réduisant les dépenses productives faites avec les travaux publics, amortir toute sa dette en six ans.

Mais, comme le dit fort bien M. Borges de Medeiros, lorsque la dette se présente en d'aussi bonnes conditions que celle du Rio Grande, il est préférable d'employer les sommes disponibles aux travaux d'amélioration plutôt que de les consacrer uniquement au rachat de la dette.

Malgré cela, l'amortissement de la dette a été assez rapide, puisque dans le court espace de six ans elle a été réduite de 7.855 contos 750 mille reis à 3.814 contos 250 mille reis.

L'excédent définitif passé de l'exercice 1899 à celui de 1900 s'élève à 6.746 contos de reis et se trouve représenté comme suit : au pouvoir des percepteurs 193 contos, en caisse. 1.451 contos ; en dépôts et titres. 587 contos ; en timbres 5.510 contos, et dans la caisse des valeurs de diverses natures, 4 contos de reis.

Le Président, en terminant cette partie de son message, aborde le projet de loi budgétaire pour l'exercice 1901 et pour lequel il estime la recette à 9.750 contos de reis et la dépense à 9.702 contos 500 mille reis.

CHILI

Le Commerce extérieur en 1899. — La valeur du commerce extérieur de la République du Chili a été, en 1899, de 269.366.491 piastres, chiffre qui représente une diminution de 964.998 piastres par rapport à 1898. Dans ce total, les importations figurent pour 106.260.358 piastres et les exportations pour 163.106.133 piastres. Par rapport à 1898 c'est, pour les premières, une augmentation de 3.998.300 piastres et pour les secondes une diminution de 4.963.298 piastres. En fait, cependant, les exportations ont progressé de 6.310.897 p. en 1899. Les chiffres de l'année précédente comprenaient, en effet, 14.271.427 piastres de métaux précieux. En les déduisant du total de 168.069.431 piastres, on trouve seulement une somme de 153.798.004 piastres. Si l'on retranche également des exportations de 1899 la somme de 2.595.772 piastres, représentant la valeur des métaux précieux, il reste une somme de 160.108.901 piastres.

Voici comment se répartit ce commerce, par pays de provenance et de destination :

Importations

	1898	1899
	(En piastres)	
Grande-Bretagne	38.424.400	44.338.050
Allemagne	26.397.370	29.748.898
Etats-Unis	9.399.225	8.197.569
France	5.320.129	5.525.162
Pérou	5.868.890	5.185.194
République Argentine	3.710.916	2.186.487
Brésil	1.721.030	1.777.489
Equateur	1.086.159	1.546.907
Italie	2.070.864	1.536.532
Uruguay	2.457.334	1.335.600
Belgique	814.048	1.021.123
Inde	1.045.657	915.154
Australie	2.297.575	767.623
Espagne	398.371	486.867
Chine	375.190	364.858
Costa-Rica	234.353	344.026
Cuba	49.207	209.328
Colombie	190.381	174.874
Paraguay	51.584	143.622
Suisse	29.898	31.657
Portugal	11.717	31.203
Japon	21.954	13.912
Suède	2.830	12.974
Polynésie	»	11.694
Java	4.508	8.026
Guatemala	14.739	6.003
Nicaragua	»	5.326
Hollande	25.703	2.027
Autriche	1.838	»
Norvège	2.679	1.970
Grèce	334	»
Russie	»	1.494
Mexique	»	1.047
Bolivie	2.517	225
Pêcheries	235.658	327.437

Exportations

	1899	Différ. en 1898
Grande-Bretagne	110.523.378	— 796.196
Allemagne	20.921.999	—3.661.032
France	9.334.281	—1.980.404
Etats-Unis	7.349.858	— 203.149
Pérou	4.248.312	+1.290.768
Bolivie	1.123.537	— 352.720
Italie	869.949	+ 620.565
Uruguay	829.082	+ 159.473
Equateur	544.696	— 42 233
Belgique	342.673	+ 329.357
République Argentine	304.882	— 114.585
Colombie	259.271	— 153.737
Brésil	186.280	— 623.148
Danemark	157.865	+ 157.865
Portugal	140.818	— 58 246
Cap	»	— 86.396
Amérique Centrale	72.600	— 2.718
Hollande	71.519	— 71.519
Jamaïque	»	— 70.300
Falklands	22.318	— 15.175
Espagne	1.500	+ 100
Navires	5.796.315	+ 657.094

ÉTATS-UNIS

Le Commerce des Vins avec la France. — Voici, d'après les statistiques américaines, un tableau des vins et spiritueux importés de France aux Etats-Unis de 1890 à 1899 :

Années	Vins de Champagne	Vins de Bordeaux	Vins de Bourgogne	Spiritueux
	Caisses	Gallons	Gallons	Gallons
1890	400.352	868.141	51.530	334.723
1891	316.952	694.527	45.179	272.328
1892	346.199	663.389	45.945	267.990
1893	295.414	624.345	40.413	218.460
1894	257.087	595.756	40.856	236.729
1895	239.845	682.686	37.908	235.751
1896	223.289	463.674	36.311	179 677
1897	206.545	957.045	44.725	269.229
1898	227.761	516.825	25.841	168.578
1899	267.555	560.480	40.640	175.864

Pendant l'année fiscale 1899, les Etats-Unis ont exporté en France 544 caisses et 8.644 gallons de vins de Californie.

Le Marché Financier de New-York

New-York, le 14 novembre 1900.

La situation du Marché est bonne. Le public des affaires a été bien impressionné par le résultat de l'élection et l'on

croit généralement à une période de grande activité. On commence à escompter cette reprise des transactions et les cours en profitent.

La situation générale du pays est, d'ailleurs, des plus favorables et, de tous côtés, les statistiques publiées font croire à une période de prospérité.

Le 4 0/0 ancien est à 115 1/2.

Les Chemins de fer cotent les cours suivants : *Atchison*, 35 1/4; *Milwaukee*, 121 5/8; *Lake Shore*, 220 1/4; *Erie*, 13 1/8; *Reading*, 19 3/4; *Canadian Pacific*, 88 ./.; *Illinois Central*, 122 3/8; *Louisville*, 79 1/8; *New-York Central*, 137 7/8; *Union Pacific*, 66 3/4.

MEXIQUE

L'État de Veracruz. — Un Agent du Gouvernement des Etats-Unis au Mexique, vient d'adresser au Département des Républiques américaines, à Washington, une étude sur les richesses agricoles de l'Etat de Veracruz.

Nous extrayons de ce travail les renseignements suivants :

La population de cet Etat, d'après le recensement de 1895, est de 863.220 habitants. Les terres arables sont couvertes de caféiers sur une extension de 45.645 acres et de cannes à sucre sur 21.780 acres.

Les cantons de l'Etat les plus producteurs de café sont ceux de Coatepec, Huatusco, Orizaba, Jalacingo et Zongolica.

Ceux qui fournissent le plus de sucre sont ceux de Cordoba, Veracruz, Coatepec, Orizaba, Cosamaloapam, Jalapa et Huatusco.

Au point de vue de la production du sucre, l'Etat de Veracruz est le second du Mexique. Il vient immédiatement après celui de Morelos, qu'il dépassera sous peu.

Quant à son réseau de chemin de fer, l'Etat de Veracruz compte actuellement sept cent ving-cinq kilomètres, qui sont desservis par les Compagnies suivantes :

« Mexicain », « Alvarado et Anton Lizardo », « Interocéanique », « Orizaba », « Tehuantepec », « Veracruz au Pacifique », « Boca del Rio », « Jalapa et Teocelo » et chemin de fer de « Pearson and Sons ».

L'Industrie sucrière au Mexique. — Le *Moniteur officiel du Commerce* publie un article de M. C. Stephan, titulaire d'une bourse commerciale de séjour à l'étranger, sur l'industrie sucrière au Mexique. Les informations que nous donne M. Stephan sont doublement intéressantes à signaler : elles nous montrent l'habileté avec laquelle le Mexique développe ses ressources naturelles; elles nous font voir en même temps tout le parti que nos industriels pourraient tirer de cette situation, en mieux utilisant leurs rapports avec ce pays.

L'industrie sucrière au Mexique, écrit M. Stephan, est actuellement dans une condition des plus prospères et donne une aide immense au pays. L'esprit progressiste dont ont fait preuve les fermiers en se munissant de machines modernes contribuera, sans aucun doute, à augmenter le nombre d'hectares de terrain où est cultivée la canne à sucre et à augmenter la production de cet article.

Actuellement, il y a au Mexique près de 1.800 plantations de canne, dont 70 possèdent des fabriques équipées avec des machines modernes.

Le produit de ces propriétés, en sucre brut et raffiné, mélasses et alcools, monte de 26 millions à 30 millions de piastres par an.

La production du sucre du Mexique n'est pas suffisante pour la consommation locale, bien que tous les ans les douanes constatent des exportations de sucre et d'eau-de-vie aux Etats-Unis et que, d'autre part, il est importé du sucre étranger pour satisfaire la demande.

La plupart des machines employées viennent d'Ecosse et de France. Mais les Américains nous font bien concurrence : ils ont au Mexique des dépôts très bien montés et, plusieurs fois par semaine, ils font des expériences publiques concluantes. Ils lancent, en outre, de superbes catalogues illustrés qu'ils accompagnent de voyageurs bien au courant de l'article qu'ils représentent. Il ne faut pas que nos constructeurs oublient que ce n'est pas un article dont la vente peut se traiter par correspondance, sur le seul vu d'un dessin plus ou moins fidèle de l'original.

Les grandes propriétés de Cuahinztla, près de Cuantla, ont employé pour plus de 700.000 piastres de machines modernes.

Par contre, il y a des usines où le sucre est extrait et où l'emploi de la vapeur est inconnu et où le jus de la canne à sucre est exprimé au moyen de moulins à cylindres en bois.

D'une manière générale, on peut affirmer que toutes les côtes et les terres chaudes du Mexique sont favorables à la culture de la canne à sucre. On la cultive pourtant avec succès, malgré le manque de capitaux qui a presque empêché l'établissement d'usines modernes. La plupart des plantations suffisent à peine à la consommation locale; cette insuffisance est due, en grande partie, à l'installation primitive et défectueuse des appareils d'élaboration. Mais là où on a monté des usines perfectionnées avec des capitaux suffisants, les affaires marchent merveilleusement.

C'est ce qui se passe à Morelos, à Jalisco, à Tepic, etc. De grandes usines élaborent des millions de kilogrammes d'excellent sucre raffiné qui se vend à des prix variant de 7 à 8 piastres les 100 kilog.

A ces prix, les indigènes consomment tout ce qu'on produit. Les classes pauvres usent du sucre non raffiné ; « mascabado », qui leur revient encore relativement cher.

Cette hausse des prix ne dépend nullement du coût de production. On a évalué qu'avec une somme de 51.800 piastres on peut produire 3.370.500 kilog. de sucre et 750.000 kilog. de mélasse qui, aux prix courants, donnent 80.000 piastres, soit 30.000 piastres de bénéfice, c'est-à-dire plus de 30 0/0 du capital engagé ! Ces prix sont maintenus par un puissant syndicat de production, spécialement dans l'Etat de Morelos. Ils sont maîtres de les faire hausser davantage, protégés comme ils le sont, d'abord par les tarifs des douanes qui grèvent les sucres étrangers, bruts ou raffinés, d'un droit de 15 centimes le kilog., et ensuite par la dépréciation de l'argent, qui grève de 35 0/0 et plus les achats à l'étranger.

Un hectare produit 30.000 kilog. de canne qu'on vend 19 fr. les 1.000 kilog.; le produit d'un hectare, la première année serait donc de 660 fr. Dès la deuxième année, les frais seraient simplement ceux de culture et récolte, puisque la plantation est faite qu'elle peut durer vingt-cinq années et qu'on a plus à payer le terrain, le bénéfice serait donc de 750 fr. environ par hectare.

Les analyses faites jusqu'ici montrent que la richesse saccharine du suc de la canne récoltée au Mexique est très forte. De plus, le Mexique aura toujours en sa faveur le bas prix des salaires ainsi que l'infériorité des frais d'installation comparés à ceux de l'Europe et du reste de l'Amérique. C'est ce qui permet au sucre mexicain de lutter avantageusement avec le sucre de Cuba, où la main-d'œuvre est excessivement chère.

Les principales raffineries mexicaines étant installées à l'intérieur du pays, l'exportation est peu avantageuse. Il n'en serait pas de même pour les plantations et raffineries situées près des côtes, comme celles établies sur la côte de Sotavento, et qui prospèrent admirablement par l'exportation :

Le Mexique a exporté en 1899 :

Canne à sucre, 9.000 kilog. pour une valeur de 120 piastres.

Sucre, 500.000 kilog., pour une valeur de 21.000 piastres.

ASIE

JAPON

La Production du Thé. — La *Revue économique de l'Indo-Chine* cherche à établir le chiffre de la production du thé au Japon.

Les documents officiels japonais donnent, d'après elle, une estimation de 34.428 tonnes pour 1899, en augmentation de 8.154 tonnes sur la récolte correspondante de 1898

En ce qui concerne l'exportation, les statistiques les plus récentes indiquent :

	Tonnes
1898	18.619
1899	20.977

Le port de Yokohama exporte près de la moitié environ du chiffre ci-dessus (9.300 tonnes en 1899) Ces thés sont principalement à destination des Etats-Unis, qui en prennent les trois quarts.

Au point de vue des prix, le marché de Yokohama s'est ouvert le 26 avril 1899, par l'achat de quelques lots à 35 et 40 yen par picul. A partir du 5 mai, il y a eu une baisse continue et les prix ont atteint 29 à 30 yen le picul pour la qualité moyenne.

La sévérité de la douane américaine pour la qualité du thé importé aux Etats-Unis et l'imposition d'un droit de 10 cents de dollar or par livre poids (453 gr.), sont des entraves au développement des exportations du thé japonais vers l'Amérique du Nord.

Les qualités commerciales les plus courantes sont le thé commun, bon commun, moyen, bon moyen, beau, très beau, de choix et extra, marquant entre elles des différences de prix pouvant aller de 25 yen le picul, soit environ 1 fr. 05 le kilogramme pour le *thé commun*, à 39 yen, soit 1 fr. 65 le kilogramme pour le *thé extra* (au change de 1 yen = 2 fr. 55) d'après le *Bulletin* bimensuel de la Chambre étrangère de Yokohama.

L'EUROPE ÉCONOMIQUE (*) — Empire de Turquie (*Suite*)

POIDS ET MESURES (*Suite*)

SUPERFICIE

	Mètre c.
Pic archine carré	= 0 7574

CAPACITÉ

		Litres
Pour liquides :		
Métro	= 10 okes	= 13 33
Oke		= 1 33
Pour marchandises sèches :		
Kilo pour céréales	....	= 35 27

Par décret de mars 1882, les poids et mesures de l'Empire ottoman ont été assimilés au système métrique décimal, mais en conservant les anciennes dénominations, ce qui cause des confusions dans l'usage. L'oke est égale au kilogramme; le batman = 10 kilogrammes; le cantar = 100 kilogr.; le tchéky = 1.000 kilogrammes. Le shinik = 1 décalitre; le kileh = 1 hectolitre. L'Evlek = 1 are; le djeril = 1 hectare; l'archine = 1 mètre; le nul = 1 kilomètre; le parsang = 1 kilomètre. En 1889, le système métrique des poids a été décrété obligatoire pour les céréales; en janvier 1892, obligatoire pour toutes les denrées.

BUDGET

Une communication officielle, insérée le 6 octobre 1875 dans les journaux de Constantinople, annonçait que le budget des dépenses et des recettes de l'Empire ottoman était en déficit de plus de 5 millions de livres turques.

L'équilibre budgétaire du pays, compromis par une série d'emprunts contractés périodiquement pour faire face à des découverts annuels, venait d'être brusquement rompu à la suite des dépenses extraordinaires d'armement provoquées par l'insurrection de la Bosnie et de l'Herzigovine.

La nouvelle causa une émotion d'autant plus vive en Europe que la Sublime-Porte, en exposant d'une façon catégorique la situation, indiquait les moyens qu'elle entendait prendre pour y porter remède, et cela sans accord préalable, avec la *Banque Impériale Ottomane*, Banque d'Etat de l'Empire, investie par ses conventions de certains droits de contrôle sur le budget. Des pourparlers furent aussitôt engagés avec les délégués des créanciers étrangers, et ces pourparlers aboutirent au décret du 28 Mouharrem 1299 (8/20 décembre 1881), qui a constitué l'Administration de la Dette publique ottomane.

Ce décret a fait passer entre les mains de cette Administration la gestion de certains revenus déterminés et de ressources spéciales dont l'Etat s'est irrévocablement dessaisi au profit de la Dette publique.

La situation financière de la Turquie doit donc être envisagée aujourd'hui à un double point de vue : 1° la situation de la partie de la Dette dont l'administration est dévolue à la Caisse; 2° la situation financière personnelle du Gouvernement ottoman.

Cette dernière situation est peu connue du public. Pendant longtemps, on a ignoré le budget de l'empire ottoman; on n'avait d'autres renseignements que les évaluations fournies par les rapports consulaires. En octobre 1896, pour répondre aux réclamations de la Russie, le Gouvernement ottoman se décida à établir un budget pour les recettes et les dépenses de l'Empire relatives à l'année 1897-98. Ce fait constitua une innovation heureuse pour un pays où les questions budgétaires avaient toujours été réglées par le Sultan et ses ministres sans contrôle direct ou indirect.

En même temps, le Sultan se décida à reconstituer la Cour des Comptes. Mais ces réformes ne furent pas continuées et l'on attend toujours la publication d'un nouveau budget.

Au moment où les comptes relatifs à l'année 1897-98 furent livrés au public, le Gouvernement demanda à sir Edgar Vincent (alors président du Conseil d'administration de la Dette publique) de faire un rapport sur la situation financière de l'Empire et d'établir un plan de réformes.

Dans ce rapport, — document unique sur la situation générale des finances personnelles de l'Empire ottoman, — le Président de la Dette ne nie pas le manque de méthode qui s'est manifesté dans la préparation des divers budgets ; il ne se fait pas faute de critiquer l'absence de contrôle, de signaler les vices de l'administration ; mais, en même temps, il constate que le cas de la Turquie n'est pas aussi mauvais qu'on le pense ; que les impôts sont moins lourds qu'on ne croit; qu'ils ne sont que mal répartis, mal proportionnés, mal administrés. C'est de ce côté qu'il faudrait effectuer des réformes.

Dans l'examen des budgets auquel il s'est livré, sir Edgar Vincent a constaté que, depuis 1890, les recettes de toutes sources se sont élevées en moyenne à 17.600.000 liv. t., tandis que les dépenses ordinaires et extraordinaires ont été de 18.600.000 liv. t., ce qui a laissé un déficit moyen de 1.000.000 de liv. t. Sur le chiffre des dépenses, 2.130.000 liv. t. ont été assignées au service de la Commission internationale de la Dette publique. Les Commissaires disposent de certaines sources de revenus et les perçoivent par le ministère de leurs propres fonctionnaires. Sir Edgar Vincent n'a donc tenu aucun compte de ces disponibiltés spécialement assignées et, pour la même raison, il a laissé de côté les tributs payables par l'Egypte, Samos, la Roumélie orientale, s'élevant à 1.300.000 livres turques. Après avoir déduit ces sommes, les revenus ordinaires s'élèveraient à 14.350.000 liv. t. et les dépenses à la même somme ; ce sont ces dépenses extraordinaires qui auraient créé le déficit de 1.000.000 de liv. t.

La question se pose donc de savoir comment le budget extraordinaire peut être supprimé, les revenus augmentés, les dépenses réduites. Le rapport s'est expliqué sur ces divers points avec une absolue franchise et sans entrer dans le détail des longues critiques formulées, voici l'énumération des réformes qui pourraient conduire à ce résultat. Leur simple résumé édifiera sur les vices de l'administration.

Sir Edgar Vincent a donc proposé :

1° La réduction des dépenses militaires ; 2° la suppression de la contrebande ; 3° Le paiement régulier des fonctionnaires sur une échelle fixe, basée d'après les situations et non les individus ; 4° la réduction du personnel administratif ; 5° l'augmentation des salaires des emplois importants ; 6° l'augmentation de l'impôt direct ; 7° la publication régulière des rapports annuels et mensuels ; 8° l'augmentation de l'autorité du Minis-

(*) Voir l'*Économiste Européen* depuis le n° 400.

tre des finances, afin de lui permettre de punir toutes les dépenses irrégulières et de résister aux demandes de paiements extraordinaires non autorisés par une disposition particulière.

On ignore comment ces propositions de réformes ont été accueillies. Et pour analyser les revenus et dépenses de l'Empire on n'a d'autre ressource que de consulter le budget de 1897-98, dont voici le détail, que nous rapprochons des chiffres du budget pour 1875-76.

RECETTES

	1875-76	1897-98
	—	—
Impôts directs :	(En francs)	
Tithes	»	93.480.000
Verghis (cote personnelle)	71.437.500	57.381.867
Ternettre (Impôt foncier)	3.453.750	11.400.000
Exonération du service militaire	18.600.000	20.205.588
Divers	»	7.325.024
Impôts indirects :		
Douanes	46.687.500	45.600.000
Aghmams (taxe sur le bétail, etc.)	46.168.875	44.182.957
Divers	286.699.275	58.622.128
Recettes administratives :		
Militaires	»	12.147.680
Civiles	»	44.734.420
Part dans les bénéfices de la Régie des tabacs	»	1.180.450
Tributs divers	18.398.700	25.798.027
Divers	46.520.550	»
	537.366.150	422.058.141

DÉPENSES

	1875-76	1897-98
Liste civile	30.099.487	20.121.000
Dette publique	334.558.013	»
Dette tributaire	»	17.101.345
Emprunts sous l'Administration de la Dette	»	60.693.3..
Autres emprunts	»	27.470.329
Dette flottante	25.031.250	11.936.320
Garanties de chemins de fer	»	19.696.785
Indemnité de guerre à la Russie	»	10.260.003
Fondations pieuses	14.752.462	17.088.234
Dépenses militaires :		
Guerre	87.815.475	102.365.114
Gendarmerie	»	23.117.923
Marine	18.000.000	12.453.565
Artillerie	18.000.000	10.537.635
Ministères civils :		
Grand-vizir, Conseil d'Etat, Intérieur	»	22.556.541
Finances	43.736.737	15.230.650
Justice	10.776.825	10.520.854
Autres Ministères	68.134.388	39.040.878
	650.904.637	420.190.570

DETTE

En vertu du décret de Mouharrem dont nous venons de parler, le capital nominal de la Dette publique ottomane, réduit au taux moyen d'émission, et majoré ensuite de 10 0/0 en représentation des intérêts des Emprunts suivants et des primes de l'Emprunt des Lots turcs échues et non payées jusqu'à la fin de l'année 1881, a été arrêté comme suit :

Emprunts	Taux d'émission	Valeur fixée
—	—	—
		Francs
1858 (Dette convertie)	85	86.132.900
1860 —	57 275	26.105.025
1862 —	68	93.463.900
1863-64 —	69 62	99.342.050
1865 —	64 775	73.017.825
1869 —	56 725	322.140.000
1872 —	98 50	130.579.125
1873 —	50 285	375.654.950
Dette générale	45 84	1.099.209.900
Obligations à lots des Chemins de fer de Turquie d'Europe (Lots turcs)	41 005	355.285.175
		2.660.930.850

Pour le service de la Dette ainsi déterminée et jusqu'à sa complète extinction, le Gouvernement ottoman a cédé, d'une manière absolue et irrévocable, toute la série des revenus et recettes suivants :

Le monopole du sel dans tout l'Empire; le monopole des tabacs; l'impôt du timbre; l'impôt des spiritueux; l'impôt de la pêche; la dîme des soies; le tribut de al Principauté de Bulgarie, remplacé, tant qu'il n'aura pas été fixé par les puissances signataires du traité de Berlin, par un prélèvement annuel de 2.300.000 fr. sur la dîme des tabacs; l'impôt des revenus de l'île de Chypre, remplacé par des droits sur la douane pour 3.000.000 de fr.; la redevance de la Roumélie orientale; le produit des droits sur le tumbéki (tabacs à fumer dans le narguileh) jusqu'à concurrence de 1.136.000 fr.; Une disposition spéciale a, de plus, concédé au Conseil le droit d'exploiter le monopole des tabacs et du sel, par voie de régie.

Le produit net des revenus indiqués par le décret est consacré au paiement des intérêts et de l'amortissement de la Dette, après le prélèvement par privilège de l'annuité de 590.000 livres turques afférente au service des obligations créées en représentation du montant maximum de 8.170.000 livres turques, en exécution de la Convention des 10/22 août 1879.

Les 4/5 du produit des revenus concédés sont affectés au service de l'intérêt; l'intérêt, calculé sur le capital réduit, est servi d'abord au taux de 1 0/0 susceptible d'être augmenté par 1/4 0/0 jusqu'à 4 0/0, taux maximum.

Le cinquième, restant du produit des revenus est attribué à l'amortissement, qui ne peut dépasser 1 0/0 du capital réduit. Pour le service d'amortissement, les emprunts qui constituent la Dette ottomane ont été réunis en quatre groupes :

Groupe 1 ou série	A	Emprunts de	1858 à 1862
— 2 —	B	—	1860, 1863-64, 1872
— 3 —	C	—	1865, 1869, 1873
— 4 —	D	Dette générale et Lots turcs	

Un règlement spécial indique dans quelles conditions chacun des quatre groupes doit venir à tour de rôle participer à l'amortissement.

L'amortissement des titres rachetés ou extraits de la roue doit avoir lieu à des taux qui ne peuvent dépasser les chiffres suivants :

66.66 0/0 tant que l'intérêt servi sera de 1 0/0;
75 0/0 quand l'intérêt sera compris entre 1 et 3 0/0;

100 0/0 quand l'intérêt atteindra ou dépassera 3 0/0 pour arriver au maximum de 4 0/0.

L'emprunt à primes des chemins de fer de la Turquie d'Europe (lots turcs) de 1.980.000 obligations de 400 fr., nominal 3 0/0 a été l'objet d'un arrangement spécial. Il ne reçoit pas l'intérêt de 1 0/0, mais toutes les sommes qui lui reviennent sur le service de la Dette sont employées au remboursement des titres et des primes sortis au tirage.

La Dette administrée par la Caisse n'est pas la seule dette de l'Empire ottoman. Certains emprunts n'ont pas été compris dans l'arrangement; d'autres ont été contractés depuis lors, mais, étant donné la rapidité avec laquelle l'amortissement fonctionne, le montant total de la dette de l'Empire est inférieur aujourd'hui à ce qu'il était au moment de la promulgation du décret du 28 Mouharrem.

(*A suivre.*)

L'Administrateur-Gérant : GEORGES BOURGAREL.

Paris. — Imprimerie de la Presse, 16, rue du Croissant. - Simart.

L'ÉCONOMISTE EUROPÉEN

ABONNEMENTS

à partir du 1er de chaque mois

France & Algérie : Un an... 25 fr.
— — Six mois. 14 fr.
Étranger (U.-P.) : Un an..... 32 fr.
— — Six mois.. 18 fr.

Paraissant le Vendredi avec un Supplément

Rédacteur en chef : **Edmond THÉRY**

PRIX DE CHAQUE NUMÉRO :
France : **0 fr. 50**; Étranger : **0 fr. 60**

INSERTIONS

Ligne anglaise de 5 centimètres

Annonces en 7 points 2.50
Réclames en 8 points .... 4 »

Ce tarif ne s'applique pas aux annonces et réclames d'émission

Adresse télégraphique : **Éconopéen-Paris**

TÉLÉPHONE N° 246-61

N° 463. — 18e volume. (24) ‖ BUREAUX : 11, RUE MONSIGNY, PARIS ‖ Vendredi 23 Novembre 1900

SOMMAIRE DU N° 463

SITUATION HEBDOMADAIRE

des Banques d'Émission de l'Europe (En millions de fr.)

DATES	Encaisse métallique		Circulation fiduciaire	PRINCIP. CHAPITRES			Taux de l'escompte
	Or	Argent		C/courts et dépôts particul.	Portefeuille escompte	Avances s. valeurs mobilières	
FRANCE — Banque de France							
1899 23 novembre	1.892	1.170	3.891	476	1 003	474	3
1900 8 novembre	2.300	1.114	4.072	491	843	527	3
1900 15 novembre	2.303	1.110	4 081	451	834	519	3
1900 22 novembre	2.309	1.114	4.029	463	789	517	3
ALLEMAGNE — Banque Impériale							
1899 15 novembre	612	302	1.452	648	1.193	91	6
1900 31 octobre...	642	316	1.541	579	1.072	93	5
1900 7 novembre	644	317	1.515	538	1.040	85	5
1900 15 novembre	663	326	1.472	607	1.027	83	5
ALLEMAGNE — Banques locales							
1899 31 octobre...	72	35	234	107	302	26	»
1900 23 octobre...	66	34	223	105	297	27	»
1900 31 octobre...	67	23	233	106	301	26	»
1900 7 novembre	67	33	229	100	299	27	»
ANGLETERRE — Banque d'Angleterre							
1899 23 novembre	798	»	708	971	781	»	5
1900 8 novembre	793	»	741	960	603	»	4
1900 15 novembre	798	»	736	984	620	»	4
1900 22 novembre	796	»	729	921	625	»	4
ANGLETERRE — Banques d'Écosse							
1899 30 septembre	150	15	200	»	»	»	»
1900 7 juillet....	150	14	201	»	»	»	»
1900 4 août......	145	12	197	»	»	»	»
1900 29 septembre	148	15	202	»	»	»	»
ANGLETERRE — Banques d'Irlande							
1899 30 septembre	67	10	160	»	»	»	»
1900 7 juillet....	71	10	162	»	»	»	»
1900 4 août......	70	10	161	»	»	»	»
1900 29 septembre	76	10	170	»	»	»	»
AUTRICHE — Banque d'Autriche-Hongrie							
1899 15 novembre	775	263	1.499	39	472	52	6
1900 31 octobre. .	958	244	1.596	41	553	71	4½
1900 7 novembre	960	244	1.566	61	538	71	4½
1900 15 novembre	966	246	1.528	80	499	64	4½
BELGIQUE — Banque Nationale							
1899 16 novembre	87	23	541	35	442	48	5
1900 31 octobre...	90	14	598	38	495	62	4
1900 8 novembre	92	15	573	59	470	61	4
1900 15 novembre	92	15	581	55	474	60	4
BULGARIE — Banque Nationale							
1899 30 septembre	2	2	4	63	24	20	8
1900 14 septembre	4	4	18	62	23	67	8
1900 22 septembre	4	4	18	62	24	67	8
1900 30 septembre	4	4	20	62	24	67	8
DANEMARK — Banque Nationale							
1899 31 octobre...	93	»	133	7	35	34	5½
1900 31 août......	88	»	126	6	38	17	6
1900 30 septembre	89	»	129	4	38	16	6
1900 31 octobre...	94	»	136	7	39	32	6
ESPAGNE — Banque d'Espagne							
1899 18 novembre	340	349	1.520	772	1.037	102	4
1900 3 novembre	344	416	1.601	741	1.102	256	3½
1900 10 novembre	345	409	1.605	725	1.107	241	3½
1900 17 novembre	346	408	1.594	738	1.108	240	3½
GRÈCE — Banque Nationale							
1899 30 septembre	4	»	129	43	26	8	6½
1900 31 juillet....	2	»	139	60	30	6	6½
1900 31 août......	2	»	151	58	32	6	6½
1900 30 septembre	1	»	145	61	30	6	6½
HOLLANDE — Banque des Pays-Bas							
1899 18 novembre	89	147	456	9	149	118	5
1900 3 novembre	123	140	492	7	168	130	3½
1900 10 novembre	123	137	492	11	164	125	3½
1900 17 novembre	123	139	485	7	168	120	3½
ITALIE — Banque d'Italie							
1899 31 octobre...	294	69	890	191	323	46	5
1900 10 octobre...	295	45	863	181	312	36	5
1900 20 octobre...	295	46	844	186	319	36	5
1900 31 octobre...	296	47	841	182	329	38	5
ITALIE — Banque de Naples							
1899 31 octobre...	65	12	241	63	64	29	5
1900 10 octobre...	67	13	258	60	82	30	5
1900 20 octobre...	67	13	256	60	83	31	5
1900 31 octobre...	67	13	258	69	82	31	5
ITALIE — Banque de Sicile							
1899 31 octobre...	35	1	60	38	37	5	5
1900 10 octobre...	35	2	66	38	45	5	5
1900 20 octobre...	35	2	64	37	47	5	5
1900 31 octobre...	35	2	64	38	45	5	5
NORVÈGE — Banque de Norvège							
1899 30 septembre	45	»	95	17	70	8	6
1900 30 juillet....	42	»	92	15	68	8	6½
1900 31 août.	41	»	89	11	66	8	6½
1900 30 septembre	41	»	93	10	65	8	6½
PORTUGAL — Banque de Portugal							
1899 8 novembre	27	49	384	12	79	28	5½
1900 24 octobre...	26	48	384	11	95	20	5½
1900 31 octobre...	26	48	383	10	94	20	5½
1900 7 novembre	26	48	385	10	95	20	5½

DATES	Encaisse métallique — Or	Encaisse métallique — Argent	Circulation fiduciaire	Princip. chapitres — C/courts et dépôts particul.	Princip. chapitres — Portefeuille escompte	Princip. chapitres — Avances s. valeurs mobilières	Taux de l'escompte
ROUMANIE — Banque Nationale							
1899 30 octobre...	44	2	128	28	56	25	8
1900 14 octobre...	41	2	132	»	48	23	8
1900 21 octobre...	40	1	132	»	49	23	8
1900 28 octobre...	41	2	133	»	49	23	8
RUSSIE — Banque Impériale							
1899 23 octobre...	2.215	118	1.441	427	566	304	6
1900 8 octobre...	1.825	162	1.520	341	591	481	5½
1900 16 octobre. .	1.827	162	1.503	352	590	493	5½
1900 23 octobre...	1.801	160	1.520	346	595	501	5½
RUSSIE — Banque de Finlande							
1899 31 octobre...	26	2	79	13	39	16	»
1900 29 septembre	23	2	74	11	40	21	»
1900 15 octobre...	23	2	78	12	42	22	»
1900 31 octobre...	23	2	76	13	42	21	»
SERBIE — Banque Nationale							
1899 30 septembre	7	9	38	11	9	10	6
1900 31 juillet....	5	9	35	1	8	8	6
1900 31 août......	5	9	37	2	9	9	6
1900 30 septembre	7	9	39	2	9	9	6
SUÈDE — Banque Royale							
1899 30 septembre	43	6	100	34	97	21	6
1900 31 juillet....	45	7	83	51	111	21	6
1900 31 août......	49	7	85	44	114	18	6
1900 29 septembre	49	6	96	44	118	19	6
SUÈDE — Banques Privées							
1899 30 septembre	13	13	116	660	292	123	»
1900 31 juillet....	13	11	105	784	315	143	»
1900 31 août.... .	13	12	107	750	304	141	»
1900 29 septembre	13	12	120	746	324	139	»
SUISSE — Banques d'Émission							
1899 18 novembre	97	11	224	978	189	44	6
1900 3 novembre	100	9	228	1038	186	49	5
1900 10 novembre	100	10	232	1038	186	49	5
1900 17 novembre	100	10	230	1046	184	49	5
TOTAUX							
1899 23 novembre	7.892	2.608	14.623	5.642	7.284	1.632	»
1900 8 novembre	8.163	2.618	15.372	5.610	7.151	2.119	»
1900 15 novembre	8.162	2.593	15.322	5.429	7.098	2.094	»
1900 22 novembre	8.184	2.621	15.175	5.607	7.019	2.079	»
TOTAUX aux 31 décembre							
1895 31 décembre .	7.611	2.635	15.896	8.736	5.328	3.699	»
1896 31 décembre .	7.953	2.578	14.585	8.858	6.092	3.651	»
1897 31 décembre .	8.746	2.546	15.254	8.548	6.661	3.453	»
1898 31 décembre .	8.160	2 636	14.975	8.999	7.620	3.594	»
1899 31 décembre .	7 850	2 585	14.992	9.321	8.352	4 037	»

Les totaux provisoires que nous donnons chaque semaine diffèrent des totaux définitifs au 31 décembre en ce que ces derniers comprennent les dépôts, le portefeuille et les avances des *Banques d'Ecosse et d'Irlande* qui ne sont publiés que deux fois par an et qui s'élèvent à des chiffres très importants.

COURS ET REVUE DES CHANGES

CHANGE SUR PARIS : Cours de clôture hebdomadaires des Changes sur Paris, de

	17 oct.	24 oct.	31 oct.	7 nov.	14 nov.	21 nov.
Amsterdam	48 06	48 ..	48 08	48 ..	48 05	48 05
Anvers	100 18	100 18	100 17	100 21	100 21	100 21
Athènes	156 75	160 ..	160 ..	162 ..	162 ..	163 ..
Barcelone..........	32 15	32 70	33 25	34 ..	33 40	33 20
Berlin.............	81 40	81 40	81 45	81 45	81 40	81 35
Bruxelles..........	100 15	100 16	100 15	100 15	100 16	100 18
Bucharest..........	100 90	100 95	101 35	101 25	101 25	101 15
Constantinople.	22 92	23 05	22 87	22 90	22 91	22 87
Francfort..........	81 40	81 42	81 46	81 45	81 41	81 40
Gênes..............	106 30	106 02	105 66	105 57	105 74	105 83
Genève	100 34	100 35	100 33	100 38	100 36	100 37
Lisbonne...........	751 50	751 .	752 .	752 50	760 .	760 ..
Londres............	25 32	25 33	25 32	25 30	25 32	25 32
Madrid	31 45	32 20	33 25	33 55	33 10	33 20
Rome	106 32	106 02	105 67	105 57	105 67	105 82
Saint-Pétersbourg..	37 37	37 37	37 42	37 42	37 37	37 37
Vienne (à vue)	96 30	96 .	96 05	95 95	95 95	95 95
— (à 3 mois ...	96 20	95 90	95 95	95 85	95 87	95 87

CHANGE DE PARIS. Cours moyens, du Jeudi de Paris sur :

Valeurs à trois mois		Plus	25 oct.	2 nov.	8 nov.	15 nov.	22 nov.
Amsterdam..	papier court	4 %	205 69	205 75	205 87	205 75	205 75
Allemagne...	—	4 %	121 44	121 37	121 44	121 44	121 50
Vienne-Tr. ..	—	4 %	103 06	103 06	103 06	103 06	103 06
Barcelone. ..	—	4 %	... ..	... ..	... ..	... ..	... ..
Madrid versem.	—	. ..	378 ..	378 ..	376 ..	376 25	376 ..
Lisb.-Porto ..	—	4 %	394 ..	394 ..	394 ..	394 ..	385 ..
St-Pétersb...	—	4 %	261 ..	261 ..	261 ..	261 ..	261 ..
Valeurs à vue		moins					
Londres.....	—	4 %	25 085	25 07	25 08	25 08	25 10
—	ch. court	. ..	25 11	25 095	25 105	25 105	25 115
Belgique.....	—	4 %	0 19p.	0 19p	0 22p.	0 22p.	0 25p.
Italie.........	—	5 %	5 87p.	5 62p.	5 37p.	5 62p.	5 62p.
Suisse	—	5 %	0 44p.	0 44p	0 44p.	0 44p.	0 44p.
New-York....	—	4 %	517 ..	517 ..	517 ..	516 50	516 50
Matières d'or et d'argent		au pair					
Or en barre (le kil.)...		3437 »	3437 ..	3437 ..	3437 ..	3437 .	3437 ..
Argent id. (le kil.)...		218 89	110 54	108 89	107 80	108 45	107 80
Quadruples espagnols.......			80 50	80 50	80 50	80 50	80 50
Aigles des Etats-Unis			25 80	25 80	25 80	25 80	25 80
Impér. Russie (titre : 916m) ...			20 60	20 60	20 60	20 60	20 60
— — nouv. titre : 900m).			40 ..	40 ..	40 ..	40 ..	40 ..
Couronnes de Suède			27 50	27 50	27 50	27 50	27 50

Valeurs des monnaies étrangères d'après le change	Valeur au pair en francs	Valeurs en francs au change du jour — 25 oct.	2 nov.	8 nov.	15 nov.	22 nov.
Pays de l'Europe						
Allemagne (mark or).	1 234	1 226	1 225	1 226	1 226	1 227
Angleterre (liv. st. or).	25 22	25 075	25 065	25 075	25 075	25 095
Autr.-Hongrie (cour.).	1 05	1 04	1 04	1 04	1 04	1 04
Belgique (franc or)...	1 »	0 99	0 99	0 99	0 99	0 99
Espagne (peset. pap.)..	1 »	0 75	0 75	0 75	0 75	0 75
Grèce (drachme pap.).	1 »	0 62	0 62	0 61	0 61	0 61
Hollande (fl. or)	2 083	2 07	2 07	2 07	2 07	2 07
Italie (lira pap.)......	1 »	0 94	0 94	0 94	0 94	0 94
Portugal (milreis pap.)	5 60	3 97	3 97	3 97	3 97	3 88
Roumanie (leu or)....	1 »	0 99	0 98	0 98	0 98	0 98
Russie (rouble or) ...	2 67	2 63	2 63	2 63	2 63	2 63
Suisse (franc or).. ..	1 »	0 99	0 99	0 99	0 99	0 99
Pays Extra-Européens						
Etats-Unis (doll. or)...	5 18	5 17	5 17	5 17	5 16	5 16
Mexique (piastre arg.)	5 43	2 62	2 62	2 62	2 63	2 65
Répub.Arg. (peso pap.)	5 »	2 13	2 14	2 15	2 14	2 14
Chili (peso or)	1 89	1 81	1 80	1 81	1 81	1 80
Brésil (milreis papier)	2 84	1 07	1 09	1 13	1 10	1 10
Indes (roupie argent).	1 67	1 67	1 67	1 67	1 67	1 67
Japon (yen argent)...	2 58	2 66	2 66	2 66	2 66	2 66
Chine (Shanghai) (taël arg.)	7 47	3 78	3 77	3 78	3 78	3 78

AUX COURS DES CHANGES du jeudi 22 novembre 1900

100 francs en billets de banque français valent à l'étranger :		**100 francs** en billets de banque étrangers valent en France :	
En *Allemagne*	100 60	Billets *Allemands*........	99 40
En *Angleterre*	100 41	— *Anglais*..........	99 59
En *Autriche-Hongrie*...	100 87	— *Austro-Hongrois*.	99 13
En *Belgique*	100 25	— *Belges*............	99 75
En *Espagne* :..........	132 97	— *Espagnols*........	75 20
En *Grèce*................	163 .	— *Grecs*..............	61 34
En *Hollande*	100 23	— *Hollandais*.......	96 77
En *Italie*................	105 95	— *Italiens*...........	94 38
En *Portugal*.............	144 ..	— *Portugais*........	69 43
En *Roumanie*............	101 15	— *Roumanie*	98 85
En *Russie*...............	101 15	— *Russes*...........	98 85
En *Suisse*	100 44	— *Suisses*...........	99 56
—		—	
Aux *Etats-Unis*..........	100 28	Pièces des *Etats-Unis*....	99 72
Au *Mexique*.............	204 90	— du *Mexique*......	48 80
En *Républ. Argentine*..	233 20	Billets de la *Rép. Argent.*	42 86
Au *Chili*.................	105 ..	— du *Chili*..........	95 23
Au *Brésil*................	258 18	— du *Brésil*.........	38 73
Aux *Indes*...............	100 ..	Pièces des *Indes*.........	100 ..
Au *Japon*................	96 99	— du *Japon*.........	103 10
En *Chine*................	197 61	— de la *Chine*.......	50 60

NUMÉRAIRE, CHANGES ET MÉTAUX PRÉCIEUX

Paris, le 22 novembre 1900.

La cote des changes conserve toujours la même physionomie ; le papier hollandais n'a pas varié, il y a une reprise insignifiante sur la devise allemande, les remises sur Vienne restent au même prix ; il en est de même du papier espagnol. Il semble à en juger par le bilan, que la *Banque d'Espagne* sente la nécessité de faire des efforts pour enrayer le développement de sa circulation fiduciaire, mais tout cela est

bien insuffisant et il faudra que le Gouvernement se décide à intervenir sérieusement et à diminuer sa dette vis-à-vis de la Banque.

Le papier portugais est tombé de 394 à 385 par suite du paiement de l'indemnité de 25 millions de francs à laquelle il a été condamné, vis-à-vis du Gouvernement anglais, pour l'affaire du chemin de fer de Beïra.

Le papier russe reste à 261, mais le versement a haussé de 1/8.

Le chèque sur Londres passe de 25 10 1/2 à 25 11 1/2 ; l'argent est abondant et le marché anglais s'est procuré des ressources en vendant des titres à New-York.

Nous n'avons aucune modification à signaler dans les changes des pays de l'*Union latine;* quant au New-York, il reste à 516 50, probablement à la suite des exportations de titres expédiés par Londres.

CHANGES DE LONDRES : Cours moyens du mercredi, de Londres sur :

	24 oct.	31 oct.	7 nov.	14 nov.	21 nov.
Valeurs à 4 mois					
Hong-Kong	2/1 1/4	2/1 1/8	2/1 1/8	2/1 1/8	2/1 1/8
Shanghai	2/11 ./.	2/10 7/8	2/11 ./.	2/11 ./	2/11 ./.
Yokohama......	2/0 5/8	2/0 5/8	2/0 5/8	2/0 5/8	2/0 5/8
Singapoure	2/2 1/16	2/1 15/16	2/1 11/16	2/1 5/8	2/1 1/2
Valeurs à vue					
Bombay	1/3 29/32	1/3 29/32	1/3 29/32	1/3 15/16	1/3 15/16
Calcutta	1/3 29/32	1/3 29/32	1/3 15/16	1/3 31/32	1/3 15/16
Rio-Janeiro	10 1/4	10 13/32	10 3/4	10 17/32	10 17/32
Valparaiso	17 1/4	17 5/32	17 1/4	17 7/32	17 5/32
Buenos-Ayres, prime de l'or..	133 90	132 90	132 50	132 60	133 20
Or en barres ...	77/11 1/2	77/11 3/4	77/11 1/2	77/11 1/2	77/11 1/2
Argent en barres	30 3/16	29 7/8	29 11/16	29 11/16	29 9/16

Le recul de 1/8 sur l'argent en barres n'a influencé que les remises sur Singapoure, qui perdent 1/8 ; les autres devises de l'Extrême-Orient restent aux cours de la semaine précédente.

Des offres ont été reçues, mercredi, à la *Banque d'Angleterre*, pour 30.00.000 Rs en traites du Gouvernement et transferts télégraphiques sur l'Inde. Les demandes de traites montaient à 482.60.000 Rs. Les offres pour traites à 1 sh. 3 31/32 recevront environ 6 0/0. Le montant offert aux offres pour la semaine prochaine est de 30.00.000 Rs. Le montant des traites et transferts vendus, du 1er avril au 20 novembre, a été de 839.27.908 Rs, réalisant 5.580.926 liv. st.

Le Rio-Janeiro est ferme à ses cours de la semaine dernière; le Valparaiso recule de 1/16; à Buenos-Ayres, la prime de l'or est de 133 20, en légère reprise.

A Paris, il n'y a pas de prime sur l'or qui est fort abondant dans la circulation; à Londres, les barres sont à 77/11 1/2; les aigles américaines à 76/6 1/2 et les autres monnaies au titre 900/1000e à 76/6.

D'après MM. Pixley et Abell, le mouvement du métal jaune sur le marché libre a été le suivant du 8 au 15 novembre:

Importations		Exportations
Inde ....£	500.000	
Australie..........	164.000	Néant
Indes occidentales.	10.000	
	674.000	

Les demandes du continent ont absorbé tous les arrivages.

L'argent en barres a perdu 1/8; il avait atteint le cours de 29 11/16 sur les ordres de la Monnaie de Paris portant sur 30.000 kilos. Il y a d'assez bons achats pour l'Inde; les exportations de Londres en Extrême-Orient ont été, pour la semaine du 8 au 15 novembre, de 265.250 liv. st, soit 8 millions 396.889 liv. st. depuis le 1er janvier, contre 6.112.293 livres sterling en 1899.

Les taux officiels d'escompte n'ont pas varié cette semaine.

Escompte hors Banque

Places	25 oct.	2 nov.	8 nov.	15 nov.	22 nov.
Paris	3 ./.	3 ./.	3 ./.	3 ./.	2 7/8
Londres...	3 5/8	4 ./.	3 13/16	4 ./.	3 7/16
Berlin.....	3 7/8	4 ./.	4 1/8	4 1/4	4 1/8
New-York (timemoney)	4 1/4	5 1/4	3 1/2	4 1/4	3 3/4

L'escompte hors banque a partout une tendance à fléchir; il y a, sur les divers marchés, abondance de capitaux.

Il est passé, cette semaine, par le « Bankers Clearing House », 173 millions sterling de lettres de change et mandats. Pendant la semaine correspondante de l'année dernière, il était passé 163 millions sterling; il y a donc une augmentation de 10 millions sterling.

Situation générale des Banques d'émission

L'encaisse or de la *Banque de France* a augmenté, cett semaine, de 6.535.000 fr. La circulation a rendu 3.340.000 fr. à Paris et 1.693.000 fr. dans les succursales; il a été acheté pour 1.291.000 fr. de matières, il en a été vendu pour 85.000 francs; il est venu 150.000 fr. d'Alexandrie, 75.000 fr. de Belgique et 71.000 fr. de Suisse; il n'a rien été expédié à l'étranger.

L'encaisse argent s'est accrue de 3.640.000 fr. La circulation a rendu 2.228.000 fr. à Paris et 2.192.000 fr. dans les succursales; il est venu 1.270.000 fr. de Belgique et 50.000 fr. de Suisse. Les sorties ont été de 1.500.000 fr. pour la Belgique, 500.000 fr. pour la Suisse, 60.000 fr. pour Konakry et 40.000 fr. pour Monte-Carlo. Bien qu'il y ait une augmentation, les exportations dépassent les importations de 780.000 francs; le dégagement qui a commencé il y a environ trois ans se poursuit donc très heureusement.

La circulation a diminué de 52 millions, mais c'est le portefeuille qui en a fait les frais, il a baissé de 45 millions, les comptes courants ont versé 12 millions, les avances sont stationnaires.

La *Banque d'Allemagne* a reçu 28 millions de métal et sa circulation a baissé de 43 millions, son portefeuille a perdu 13 millions, ce qui est négligeable devant le chiffre très élevé qu'il présente; les comptes courants ont versé 69 millions.

Il ne s'est produit aucune entrée d'or cette semaine à la *Banque d'Angleterre*; voici le détail des sorties :

France..........................£	16.000
Roumanie	40.000
Malte	20.000
Egypte..........................	200.000
Total des sorties........£	276.000

Les sorties d'or étranger ont été de 6.900.000 fr., mais comme la circulation a rendu 8.900.000 fr., l'encaisse présente une augmentation de 2 millions; la circulation a diminué de 7 millions, les comptes courants ont retiré 63 millions, le portefeuille a gagné 5 millions, les Consolidés ont diminué de 37.500.000 fr.

L'encaisse or de la *Banque d'Autriche-Hongrie* a augmenté de 6 millions, l'encaisse argent de 2 millions, la circulation a baissé de 38 millions, les comptes courants ont gagné 19 millions, le portefeuille perd 39 millions, les avances 6 millions.

Un chiffre est à remarquer, celui des comptes courants.

La *Banque d'Autriche-Hongrie* il y a quelques années, n'avait qu'un chiffre infime des dépôts de fonds, gênée en cela par la concurrence de la *Caisse d'Epargne postale*, qui draine l'argent disponible dans les derniers villages et qui donne aux déposants outre des intérêts, des facilités de toute espèce; malgré l'action de la Caisse d'épargne, la Banque a développé ses comptes courants et elle a réussi dans une mesure appréciable qui fait bien augurer de l'avenir.

La *Banque d'Espagne* a augmenté son encaisse de 2 millions, 1 million d'or et 1 million d'argent; la circulation a baissé de 9 millions, les comptes courants ont augmenté de 13 millions, le portefeuille et les avances sont stationnaires.

Il n'y a de changements ni à la *Banque des Pays-Bas* ni à la *Banque d'Italie*. M. Stringher, sous-secrétaire du Trésor, vient d'être nommé directeur général de la *Banque d'Italie* en remplacement du regretté M. Marchiari ; il était impossible de confier la Direction du grand établissement italien à de plus dignes mains; nous avons la confiance que M. Stringher saura mettre la *Banque d'Italie* au rang qu'elle doit occuper parmi les banques d'émission européennes.

La *Banque de Roumanie* sur des achats d'or qu'elle fait de temps en temps à Londres arrive à maintenir son encaisse, mais il doit lui en coûter gros car la prime de l'or est de 1.15 0/0 à Bucharest; en tout cas elle fait de son mieux et elle mérite tous les éloges de ceux qui la voient lutter contre des circonstances fâcheuses et tout le respect de la Roumanie qu'elle sert de son mieux et avec un désintéressement absolu.

Banques associées de New-York

(En millions et centaines de mille dollars)

	Encaisse	Circulation	Dépôts	Portefeuille
1899 4 nov...	140.5	16.2	755.9	695.5
1900 3 nov..	158.0	30.7	841.8	792.3
1900 10 nov..	156.3	30.7	831.1	785.7
1900 17 nov..	158.9	30.7	839.7	787.9

Toujours calme complet dans les mouvements d'or à New-York. Les *Banques associées* présentent pourtant les comptes des augmentations assez sensibles.

LA SITUATION MONÉTAIRE AUX ÉTATS-UNIS

Mouvement des Métaux précieux à New-York

(En dollars)

	EXPORTATIONS		IMPORTATIONS	
OR	du 27 oct. au 3 nov.	Depuis le 1er janv.	du 27 oct. au 3 nov.	Depuis le 1er janv.
	—	—	—	—
Grande-Bretagne	»	19.029.720	1.463.185	3.218.219
France.........	»	17.664.481	»	1.870.650
Allemagne......	»	4.502.989	452.585	1.215.936
Autres pays ...	13.445	6.247.874	42.630	1.320.201
Total 1900...	13.445	47.445.064	1.958.400	7.625.066
— 1899...	25.000	25.986.116	451.484	13.849.086
— 1898...	38.222	8.881.966	991.976	96.222.778
ARGENT				
Grande-Bretagne	1.021.890	42.723.960	»	64.988
France.........	»	653.685	»	2.595
Allemagne	»	5.431	»	2.628
Autres pays....	7.678	403.152	151.664	3.913.262
Total 1900...	1.029.568	43.786.228	151.664	3.983.473
— 1899...	675.671	38.937.703	124.510	3.412.868
— 1898...	1.015.125	39.906.702	95.587	2.159.709

CHRONIQUE MONÉTAIRE

Les frappes de monnaies en Suisse en 1901

Le message du Conseil fédéral suisse concernant le budget de 1901 contient les indications relatives à la frappe des monnaies pour l'année prochaine. La Confédération envisage les frappes d'or actuelles non encore suffisantes, et la frappe de 1901 sera égale à celle des années précédentes. Il y aura ainsi quatre cent mille pièces nouvelles de vingt francs, ce qui fait un total de huit millions.

On se plaint beaucoup, en Suisse, de la disette du numéraire; la Convention du 29 octobre 1897 autorisant une augmentation de monnaies divisionnaires d'argent pour un montant de trois millions de francs, on pourra effectuer, en 1901, la frappe de deux, un et demi-franc pour six cent mille francs, solde de cette augmentation. La monnaie de nickel est souvent rare; on frappera cinq millions de pièces nouvelles de vingt, dix et cinq centimes, soit un million de chacune des deux premières espèces et trois millions des dernières. Quant au cuivre, il en sera fait abstraction, en 1901, si les propositions du Conseil fédéral sont admises.

Les incinérations de Papier-monnaie Brésilien

Nous empruntons au *Brésil* l'intéressant article suivant :

« La déconfiture des banques brésiliennes de dépôts et comptes courants de Rio de Janeiro a de nouveau mis sur le tapis la question du papier-monnaie de cours forcé et divisé en deux camps ennemis, nos confrères *fluminenses*, les uns soutenant le Ministre des finances dans la voie des incinérations, les autres lui prédisant une catastrophe, au cas où il ne mettrait pas fin aux incinérations du moyen circulant.

A en croire les apologistes du *statu quo*, l'incinération de 80.000 contos serait la cause primordiale et déterminante de la suspension des banques indigènes; mais, s'il en est ainsi, on se demande pourquoi les banques étrangères qui, au moment de la crise bancaire, avaient en caisse beaucoup plus de capitaux en dépôt et en compte courant, n'ont pas eu le même sort que les banques *Republica do Brazil, Rural e Hypothecario, Commercial* et autres de moindre importance.

Personne ne met en doute ni ne conteste que les incinérations de papier-monnaie qu'à faites le Ministre des finances, ni que les fortes remises pour les Etats caféiers, n'aient produit la disette sur le marché de Rio-de-Janeiro; mais il faut convenir, ou que les banques indigènes n'ont pas prévu, en temps opportun, que le manque de numéraire devait forcément arriver, comme l'ont fait les banques étrangères, en offrant 3 à 4 0/0 pour l'argent en dépôt, ou bien qu'elles n'ont pas pu ou voulu, ni suivre dans cette voie les dernières, ni mobiliser non plus une partie au moins de la grande masse des valeurs qu'elles avaient en portefeuille, afin d'augmenter leur encaisse.

L'imprévoyance, ou l'impossibilité de faire face, en un moment de panique, au retrait des capitaux confiés à leur garde, plutôt que les incinérations, est donc la cause de la suspension des paiements des banques indigènes de Rio de Janeiro qui, d'ailleurs, ont toujours eu trop de capitaux immobilisés et de trop faibles encaisses par rapport à leurs responsabilités à vue.

En elles-mêmes, les incinérations de papier-monnaie sont le plus grand bien que puisse faire aux finances brésiliennes M. Murtinho; car ce papier, de même que tout autre effet de crédit, doit être en rapport avec l'actif de celui qui l'émet; or, on ne peut pas prétendre que l'actif de l'Union puisse servir de garantie à une émission de billets du Trésor triple de celle d'il y a dix ans, alors que cet actif se trouve réduit, par suite de la désaffectation des terres du domaine national, appartenant aujourd'hui aux Etats fédérés, et les aliénations en faveur de ces derniers d'autres biens nationaux, en même temps que le passif s'est accru, en outre des émissions de papier-monnaie, de dettes à l'intérieur et à l'extérieur.

Comme les traites, les chèques et tous effets de crédit, le papier-monnaie est une dette, et plus on en émet, moins il vaut, tout comme les traites, les chèques et les effets de crédit.

C'est précisément ce qui est arrivé au papier-monnaie brésilien qui, par suite des incinérations, vaut aujourd'hui presque le double de ce qu'il valait avant la convention de Londres; c'est-à dire 10 1/2 pence le milreis, au lieu de 5 3/4 pence.

Naturellement, dans un pays aussi vaste que le Brésil, où l'usage des chèques est fort peu connu, où les établissements de crédit n'abondent que dans les grands centres d'activité, où les transports rapides sont, par rapport au territoire, dans l'enfance, où chacun fait, bon gré, mal gré, l'office de son propre banquier, l'incinération de 80.000 contos ne pouvait que produire la disette du moyen circulant à Rio de Janeiro, étant données surtout les fortes remises de numéraire pour les Etats caféiers, où les colons, étrangers, pour la plupart, ne se dessaisissent de leurs salaires que pour les remettre à leurs familles, lorsque le change devient favorable ; mais de là à conclure que la faute en est aux incinérations, c'est une grande erreur, et on doit féliciter le Ministre des Finances d'avoir fermé l'oreille aux conseils que lui ont donnés ceux qui ne savent pas distinguer entre le défaut de circulation, qui, évidemment, a besoin d'être améliorée, et la quantité de papier-monnaie.

Afin de réduire au minimum la disette de numéraire, le moyen n'est pas de mettre un terme aux incinérations, mais plutôt d'établir des succursales et des agences des grands établissements de crédit de Rio de Janeiro et des chefs-lieux des Etats dans toutes les localités où affluent les capitaux au moment des récoltes, afin que les planteurs, les colons, les résidents ne les gardent pas chez eux, et, contre leur gré, ne produisent la raréfaction du papier-monnaie dans les grands marchés du pays.

Situation Financière Générale

Europe. — *France.* La maladie du Tsar, dont on parlait du reste il y a huit jours, ainsi que l'attentat contre l'Empèrereur d'Allemagne, à Breslau, ont un peu pesé sur notre Marché au début de la semaine ; mais on s'est vite repris, et à part quelques rares valeurs, on reste ferme et, dans certains cas, en avance importante.

Sur la *Rente Extérieure Espagnole*, sur le *Rio Tinto*, etc., les rachats des vendeurs ont commencé et ils ont contribué à donner du ton à l'ensemble. Quant aux disponibilités de la place, elles sont toujours considérables.

Allemagne. — La Bourse de Berlin vit de plus en plus dans la dépendance de la Bourse de New-York. Pour cette fois, les nouvelles des Etats-Unis étant satisfaisantes et les industries de là bas se présentant en meilleure posture, Berlin a repris confiance et les cours sont généralement en hausse, même les cours des valeurs industrielles et principalement des métallurgies.

Au Reichstag, la discussion des crédits pour la Chine a permis à M. de Bülow de faire des déclarations intéressantes qui ont produit une grande impression.

Angleterre. — La semaine a été vide d'incidents.

Ni de Chine, ni du Transvaal les nouvelles n'ont été de nature à faire sortir le marché de sa réserve et le fait qui paraît occuper le plus le public est la prochaine

réunion de la Chambre des Communes pour le vote des crédits.

On évalue à 90 millions de livres la dépense totale qu'exigera la guerre; 70 millions seulement ont été prévus et ont reçu des affectations de crédit correspondant. On ne sait encore quels sont les projets du Chancelier de l'Echiquier.

Espagne. — Les Cortès ont repris leurs travaux et M. Villaverde a été nommé président de la Chambre, par 203 voix contre 38.

Les discours prononcés par le général Azcarraga, M. Silvela et M. Villaverde, dans la réunion des membres de la majorité, ont produit la meilleure impression. Le Président du Conseil a déclaré que le budget actuel se soldera probablement avec un excédent et que le budget qui va être soumis aux Cortès serait équilibré non sur le papier, mais en réalité.

Le Congrès hispano-américain, où étaient représentés onze États du Centre-Amérique et de l'Amérique du Sud en même temps que l'Espagne, s'est séparé lundi dernier.

Italie. — En prévision de la réouverture du Parlement qui a eu lieu hier, M. Saracco, président du Conseil, a exposé son programme dans un rapport au Roi. On en trouvera le résumé p. 667.

Le Marché reste calme.

Turquie. — Les recettes de la Dette publique ottomane se sont élevées en septembre 1900 à 319.431 l. t., contre 319.466 liv. t. en septembre 1899.

Amérique. — *Brésil.* La loi budgétaire de Minas-Geraes pour l'exercice 1901 prévoit 20.612 contos aux recettes et 20.580 contos aux dépenses.

Etats-Unis. — Le Marché américain est en ébulition : la hausse commencée au lendemain de l'élection de M. Mac Kinley a pris des proportions encore plus grandes et l'on croit à une nouvelle période de forte activité.

République Argentine. — Au moment où s'achève le Congrès hispano américain, on doit attirer l'attention sur le voyage que le Président de la République du Brésil vient de faire à Buenos-Ayres. Les déclarations échangées sont significatives et promettent une période de paix pour l'Amérique du Sud.

La situation de l'Argentine est satisfaisante : le budget de 1901 que vient de voter le Congrès comprend le crédit nécessaire pour la reprise de l'amortissement de la dette. Ce fait a produit la meilleure impression.

Asie. — *Japon.* A la fin de la 32e année fiscale (31 mars 1900), la longueur totale des voies ferrées japonaises était de 3.635 milles 42, dont 832 milles 72 appartenant au Gouvernement et 2.802 milles 49 à des Compagnies privées. Par rapport à l'exercice précédent, c'était une augmentation de 64 milles pour les premières et de 159 pour les secondes.

FONDS D'ÉTATS EUROPEENS à la Bourse de Paris
Calcul du revenu d'après les cours de clôture du jeudi

FONDS D'ÉTATS	15 novembre			22 novembre		
	Derniers cours	P. de 1 f. de rente	Revenu 0/0	Derniers cours	P. de 1 f. de rente	Revenu 0/0
Français 3 % (perpétuel)	100 55	33 51	2 98	100 60	33 53	2 98
Consolidés anglais (ch. f. 25 fr. 20).	99 75	36 27	2 75	99 50	36 18	2 76
Autriche or 4 % (ch. f. 2 fr. 50)	97 60	24 40	4 09	98 75	24 68	4 05
Belgique 3 %	96 40	32 13	3 11	96 ..	32 ..	3 12
Espagne Ext. 4 % (ch. f. 1 fr.)	68 95	17 23	5 80	70 20	17 55	5 68
Grèce 5 % 1881 (en suspension)	191 50	.. ..	. .	191 ..	.. ..	. ..
Hollande 3 % (à Amsterdam)	89 50	29 83	3 35	89 50	29 83	3 35
Hongrie or 4 % (ch. f. 2 fr. 50)	99 80	24 95	4 ..	98 75	24 68	4 05
Italie 4 % net	94 90	23 72	4 21	95 10	23 77	4 20
Norvège 3 % (ch. f. 25 fr. 20)	84 50	28 16	3 55	84 50	28 16	3 55
Portugal 3 % (1 fr. net)	24 55	24 55	4 08	24 40	24 40	4 09
Roumanie 4 % 1898	71 65	17 91	5 58	71 40	17 85	5 60
Russie 3 % or 1891	84 40	28 13	3 67	84 60	28 20	3 66
Serbie 4 % 1895	64 25	16 06	6 22	64 40	16 10	6 21
Suède 3 ½ % 1895 (ch. f. 25 fr. 20)	98 25	28 07	3 56	99 ..	28 28	3 53
Suisse rente 3 % (chemin de fer).	96 70	32 23	3 10	97 ..	32 33	3 09
Turquie convertie 1 % série D	22 52	22 52	4 44	22 70	22 70	4 40
— Priorité 4 % 1890	486 ..	24 30	4 11	485 .	24 25	4 12
Consolidé Prussien 3 % (à Berlin).	86 10	28 70	3 48	86 20	28 73	3 48

FRANCE

La Politique. — La Revision de la Constitution. — Le Budget de 1901. — La Loi sur le Régime des Boissons. — L'Arrivée du Président Kruger.

La Commission de la Chambre chargée d'examiner les nombreuses propositions de revision de la Constitution n'avait, jusqu'ici que fort peu fait parler d'elle ; elle vient de donner signe de vie et en quelques séances elle a arrêté ses résolutions.

Voici d'abord les trois premiers points de la Constitution qu'elle propose de modifier : le Président de la République ne serait pas rééligible ; en matière financière, le dernier mot serait à la Chambre après trois votes successifs, le Sénat ne pourrait reprendre les crédits proposés par le Gouvernement et repoussés par la Chambre ; les décisions de la Chambre, maintenues par deux législations successives, auraient force de loi.

Ces trois points, peu importants, paraît-il, nous semblent cependant à considérer ; mais voici maintenant deux autres points que la Commission proposera : suppression du droit de dissolution de la Chambre et responsabilité ministérielle s'exerçant seulement devant la Chambre !

L'énoncé seul de ces propositions suffit pour en reconnaître l'inanité ; il ne viendra, en effet, à l'esprit de personne que le Sénat, qui a voix au chapitre, consente à perdre ses prérogatives les plus essentielles, d'autant plus que la Commission, tout en prenant ses résolutions, a émis l'avis que la revision ne pouvait être faite que d'accord avec le Sénat. Dans ces conditions, nous ne croyons pas que la réunion du Congrès soit prochaine.

Deux autres points étaient soumis à l'étude de la Commission : la modification de la Haute Cour de justice et l'organisation du referendum législatif et communal.

Elle a été d'avis que ce qui concerne la Haute Cour appartenait spécialement au Sénat.

En ce qui concerne le referendum en matière législative, elle y est opposée. Quand au referendum en matière communale, elle y est plutôt favorable ; mais la question n'est pas d'ordre constitutionnel.

Le 16 novembre matin, la Chambre des députés a continué la discussion du Régime fiscal des successions ; les articles 8 à 24 ont été adoptés.

L'après-midi, M. Constant a développé une interpellation sur l'accident survenu à Choisy-le-Roi, et M. Pourquery de Boisserin a interpellé sur la réorganisation de congrégations dissoutes. Les ordres du jour acceptés par le Gouvernement ont été adoptés.

Les Ministres se sont réunis, le 17 novembre, à l'Elysée, sous la présidence de M. Loubet.

Le Ministre des Affaires étrangères a donné connaissance au Conseil des télégrammes reçus d'Extrême-Orient. Les représentants des puissances à Pékin viennent de transmettre à leurs Gouvernements un certain nombre d'articles qu'ils proposent d'ajouter aux six points acceptés comme base des négociations.

Le Président du Conseil, en prévision de la prochaine discussion de la loi sur les Associations, a donné connaissance au Conseil du texte définitif arrêté par la Commission, d'accord avec lui. Il a fait également connaître les quelques divergences de rédaction susceptibles d'appeler les observations du Gouvernement.

Le Ministre des Finances a entretenu le Conseil des conditions dans lesquelles se poursuit la discussion du budget. Il a fait connaître qu'il demanderait au Sénat de se prononcer dans le plus bref délai sur la question du budget spécial de l'Algérie, qui pourrait sans doute recevoir son application dès le 1er janver 1901.

Le 19 novembre matin, la Chambre a terminé la discussion du régime fiscal des successions et a commencé celle du budget des affaires étrangères.

L'après-midi, M. Rivet a interpellé le Gouvernement sur les rameurs au sujet de certaines décorations qui auraient été accordées grâce à l'intervention intéressée d'un fonctionnaire. Le Ministre des Colonies et celui du Commerce ainsi que le Président du Conseil ont répondu aux divers orateurs

et la discussion a été close par un ordre du jour approuvant les déclarations du Gouvernement.

La Chambre a repris ensuite la discussion du projet de loi sur le régime des boissons. L'article 1er d'un contre-projet de M. Vaillant a été adopté. Cet article décide la suppression de tous les droits sur les boissons hygiéniques.

Le 20 novembre, dans sa séance du matin, la Chambre a continué la discussion du budget des affaires étrangères. Plusieurs discours relatifs aux affaires de Chine ont été prononcés et M. Delcassé a répondu en faisant un exposé très complet de la situation telle qu'elle se présente à l'heure actuelle. Les déclarations du Ministre des Affaires étrangères ont été accueillies par d'unanimes applaudissements. Les six premiers chapitres du budget de son Département ont été ensuite adoptés.

A la séance de l'après-midi, la Chambre a repris la discussion des boissons. La discussion des trois autres articles du contre-projet de M. Vaillant a occupé toute la séance. Ils ont, d'ailleurs, été repoussés les uns après les autres. L'article 2 demandait l'établissement du monopole de la rectification de l'alcool ; l'article 3 supprimait le privilège des bouilleurs de cru ; l'article 4 réglait l'organisation du monopole.

M. Caillaux, ministre des finances, expose alors que le vote de l'article 1er du contre-projet Vaillant ferait un trou de deux cents millions dans le budget. Il demande à la Chambre de rejeter, par un vote sur l'ensemble, le contre-projet. A la majorité de 343 voix, contre 195, l'ensemble du contre-projet, qui se réduit, cependant, à l'article 1er voté la veille par la Chambre, est repoussé.

Les Ministres, en raison de l'absence du Président de la République, qui chassait à Rambouillet, se sont réunis le 21 novembre, en Conseil de Cabinet, au Ministère de l'Intérieur, sous la présidence de M. Waldeck-Rousseau.

La séance a été exclusivement consacrée à l'examen des affaires courantes.

Le Ministre des Travaux publics a été autorisé à déposer un projet de loi tendant à poursuivre l'exécution du chemin de fer Sud-Oranais jusqu'à Igli.

La Chambre des députés, dans sa séance d'hier matin, a terminé la discussion du budget des Affaires étrangères ; elle a adopté ensuite les crédits des Ministères du Commerce et des Travaux publics, ainsi que les 46 premiers chapitres du budget de l'Intérieur.

Dans sa séance de l'après-midi, la Chambre a adopté un projet de loi ayant pour objet le rachat des concessions de chemins de fer de la Compagnie Franco-Algérienne.

Le Sénat a décidé de discuter aujourd'hui, vendredi, la proposition de loi relative à l'amnistie.

Le président Krüger est arrivé à Marseille hier, 22 novembre; il a été l'objet d'une réception enthousiaste.

QUESTIONS DU JOUR

LA QUESTION DE CHINE (1)

IX

Les Chemins de fer de la Chine et le Transsibérien

Dans les excellentes études qu'ils ont publiées dans la *Revue des Deux-Mondes* — et tout récemment en librairie sous le titre de : *La Chine qui s'ouvre*, — MM. René Pinon et Jean de Marcillac ont dit : « C'est pour des profits économiques ou politiques nettement aperçus et depuis longtemps convoités, que les puissances européennes se sont immiscées dans la querelle sino-japonaise ; le conflit terminé, chacune d'elles fit sonner haut ses services et réclama, pour récompense, une part dans l'exploitation du Céleste Empire. »

Nous avons vu, dans notre premier chapitre, ce que le Japon, la Russie, la France, l'Allemagne et l'Angleterre avaient su se faire octroyer : à ces concessions, d'ordre politique ou territorial, sont venues immédiatement s'ajouter les concessions d'entreprises particulières, en tête desquelles figurent les chemins de fer dont la construction et la mise en exploitation sont certainement l'une des causes principales de l'insurrection des Boxers.

Les mandarins chinois ont, en effet, une aversion horrible pour les chemins de fer, car ils conçoivent parfaitement les conséquences économiques — pour leurs pays et pour leur situation personnelle — de ce nouveau mode de transports.

« Du moment — a observé fort justement M. Marcel Monnier dans le *Drame chinois* (1), qu'il vient de faire paraître et sur lequel nous aurons l'occasion de revenir, — du moment où l'organisation du travail, si primitive soit-elle, répond aux exigences du milieu, aux conditions de la vie sociale, aux coutumes et aux besoins de la population, toute tentative ayant pour objet de changer de fond en comble les errements sur lesquels tant de générations ont vécu ne pouvait être acceptée sans lutte. »

L'amusante histoire du premier chemin de fer chinois, la ligne de Shanghaï à Wo sung, prouve, par le fait, la justesse de cette observation :

En 1874, des négociants de Shanghaï eurent l'idée d'offrir à l'empereur de Chine le matériel d'une voie ferrée devant relier Tien Tsin à Pékin. Après six ou huit mois de réflexions, l'empereur, qui s'était d'abord montré favorable au projet, refusa cette offre toute gracieuse. Mais le matériel, commandé en Angleterre, était déjà en route pour la Chine et, en gens pratiques qu'ils étaient, les négociants de Shanghaï décidèrent de l'utiliser en établissant une ligne entre cette ville et le village de Wo sung, situé à environ 30 kilomètres au nord de Shanghaï, au-dessus de la barre du Yantsé.

Malgré toutes les difficultés suscitées par les autorités locales, la ligne fut ouverte le 30 juin 1876... et voici comment le docteur Durand Fardel (2) raconte sa naissance... et sa fin :

> Le jour de l'ouverture, six trains circulèrent remplis de Chinois, d'autant plus satisfaits qu'ils circulaient gratis et qu'on leur avait préalablement servi un bon repas aux frais de la Compagnie. Tout d'abord les choses allèrent à merveille. Elles commencèrent à se gâter le 18 juillet, jour où un fermier chinois, s'étant vu refuser le passage de la voie, ameuta à coups de gong tous les passants et conduisit la foule au pillage de la station voisine. Au même moment, un inspecteur de la ligne télégraphique fut entouré et battu par des vagabonds.
>
> Depuis lors, les fonctionnaires locaux commencèrent à manifester une hostilité sourde, et la population, secrètement excitée, montra autant de froideur pour le nouveau système de locomotion qu'elle avait manifesté d'enthousiasme quelques semaines auparavant. Bientôt il fallut interrompre l'exploitation, un homme ayant été écrasé sur la voie. Le vice-roi de Nankin, se refusant à toute transaction, remboursa à la Compagnie le prix de ses terrains et de son matériel, et les débris du chemin de fer de Wo sung furent envoyés aux mines de charbon de Formose.

Voilà une réédition de l'histoire, ou de la légende du bateau à vapeur de Papin, qui est assez caractéristique ; ce qui rend l'analogie tout à fait frappante, entre l'état d'esprit des mariniers du Weser du commencement du XVIIIe siècle et les dispositions des Chinois actuels, ce sont les considérations publiées dans la *Gazette de Pékin*, en 1874, pour justifier le refus du chemin de fer par l'Empereur :

> « La substitution des railways aux bateaux — disait ce journal officiel — ne réaliserait aucune économie et

(1) Voir l'*Économiste Européen*, nos 448 à 457, 459 à 462.

(1) Le *Drame chinois* (juillet-août 1900), par Marcel Monnier. Librairie Félix Alcan, Paris.

(2) Supplément du Larousse.

n'aurait d'autre résultat que d'amonceler, aux lieux d'arrivée, des quantités de marchandises dont rien ne garantirait l'écoulement.

Dans les petits pays, où la population est peu développée, de tels changements peuvent être introduits sans grande difficulté, mais il n'en est pas ainsi pour la population si considérable de la Chine. Un royaume peut être comparé à un mécanisme très compliqué. Il faut que le mouvement de chacune des pièces soit réglé de manière à se combiner avec l'ensemble général. Si une partie fonctionnait plus vite que les autres, l'harmonie qui doit exister entre les différents rouages serait détruite et tout serait dérangé. »

Jusqu'au traité de Simonosaki, la question des chemins de fer chinois est restée en sommeil, bien que Li-Hung-Chang, alors vice-roi du Petchili, eut fait construire, en 1885, un petit chemin de fer pour transporter vers la plus prochaine rivière navigable le charbon des mines de Kaïping, dans lesquelles il était fortement intéressé.

Il ne s'agissait encore que d'une ligne purement industrielle et malgré cela l'habile et rusé Li n'osa pas l'établir sans l'assentiment formel de la Cour impériale. A cet effet il demanda aux Etats-Unis un tout petit chemin de fer, avec locomotive à vapeur, tender, wagons de voyageurs et de marchandises, rails, plaques tournantes, etc..., le fit d'abord fonctionner dans sa résidence de Tien-Tsin, puis alla le soumettre à Pékin, au prince Chun, père de l'empereur. Le prince Chun, émerveillé du joujou, le fit installer dans le jardin du Palais défendu et le chemin de fer y circula pendant plusieurs jours en présence du jeune empereur, de la régente et à la grande joie des dames de la Cour.

La cause de la ligne de Kaïping fut ainsi gagnée et cette ligne, devenue l'embryon du réseau de la Chine septentrionale, a été ensuite prolongée au sud, jusqu'à Tien-Tsin, et au nord jusqu'à San Haï Kouan, port du Petchili, où vient aboutir la grande muraille qui sépare cette province du Sheng King.

***

On peut donc affirmer que les chemins de fer ont été imposés à la Chine par les canons japonais, comme le fut, par les canons anglais et français, l'ouverture au commerce étranger des ports à traité.

Le traité de Simonosaki, signé le 17 avril 1895, entre le Japon et la Chine, ne parle cependant pas des chemins de fer à construire sur le territoire chinois, mais son article 6 comporte, en faveur du Japon, des dispositions d'ordre général extrêmement importantes, dont toutes les nations liées à la Chine par traités (telles que la Russie, la France, l'Angleterre, l'Allemagne et les Etats-Unis) ont immédiatement bénéficié en vertu de la clause de la nation la plus favorisée.

Voici le texte de ces dispositions :

1° Indépendamment des ports et villes déjà ouverts, les sujets japonais pourront résider, commercer, exercer des industries, dans des conditions identiques à celles qui existent déjà dans les villes ouvertes aux étrangers, à : Shashih, dans la province de Houpeh ; à Chung King, dans la province du Sze huen ; à Suchow, dans la province du Kiang-Sa et à Hangchéou, dans la province de Chekiang.

Le Gouvernement japonais pourra nommer des Consuls dans ces diverses villes ;

2° La navigation à vapeur pour les navires battant le pavillon japonais s'étendra : d'Ichang à Chung King sur le Haut-Yangtzé, de Shanghaï à Souchow et à Hangchow, sur la rivière de Wo ung et sur le canal ;

3° Les sujets japonais qui achèteront des biens ou des produits à l'intérieur de la Chine, ou qui y transporteront des marchandises importées dans l'intérieur de la Chine, auront le droit, sans payer aucune taxe, de louer temporairement des entrepôts pour y déposer lesdits articles achetés ou transportés ;

4° Les Japonais auront le droit de s'adonner à toute espèce d'industrie ou de commerce dans toutes les cités, villes et ports ouverts de la Chine, ainsi que d'importer en Chine toute espèce de machines, en n'ayant à acquitter que les droits d'entrée stipulés par les traités.

Tous les objets manufacturés en Chine par des Japonais y jouiront, au point de vue des facilités de transport et des impôts ou redevances de toute sorte, des mêmes privilèges que les articles importés en Chine par des Japonais.

Au cas où des clauses supplémentaires seraient nécessaires relativement à ces concessions, elles seront intercalées dans le traité de commerce et de navigation dont il est fait mention dans cet article.

C'était, en somme, le droit accordé aux étrangers d'exercer en Chine toute espèce d'industries, d'y importer toute espèce de machines et d'y obtenir, par conséquent, toute sorte de concessions.

Il faut lire, dans le *Drame Chinois* de M. Marcel Monnier — qui a étudié sur place, et en véritable économiste, les effets de la guerre sino-japonaise — les péripéties de la campagne extraordinaire que les Syndicats financiers et industriels des grands pays civilisés engagèrent alors à Pékin.

Aussitôt la paix conclue, les aventureux pionniers, mobilisés par des syndicats divers, avaient fait irruption dans la capitale chinoise. A la file, ils arrivaient sur les pistes boueuses, qui en charrette, qui à cheval, d'autres à bourrique. Ils s'engouffraient dans la sombre porte de Hata-Mên, puis, tournant court à gauche, poussaient intrépidement à travers les cloaques et les fanges de la rue des Légations. De ma vie je n'oublierai le coup d'œil que présentait à cette époque le modeste immeuble d'architecture chinoise, remanié tant bien que mal à l'usage des Européens, et que signalait, en lettres d'or, aux arrivants l'inscription suivante, inattendue en pareil lieu : « Hôtel de Pékin ! »

Ils étaient là quinze ou vingt de toutes nationalités, accourus dans l'espoir de la curée prochaine, le portefeuille bourré d'avants-projets, plans, devis et autres documents non moins persuasifs. Tous, au demeurant, sur la défensive, chacun épiant son voisin avec des yeux de fauve, dans la crainte de se voir arracher le morceau convoité, concession de mine, de voie ferrée, fourniture d'armes ou monopole quelconque. Ces messieurs, dont plusieurs trimballaient avec eux femmes et marmots, ne manquaient pas de se donner pour de simples globe-trotters ou amateurs de bibelots rares, également jaloux d'admirer la Grande Muraille ou de collectionner des potiches. Toutefois, ils n'excursionnaient guère si ce n'est entre l'hôtellerie et leurs légations respectives, prolongeant peu à peu leur séjour, jamais découragés, armés d'une confiance tenace et répétant en chœur, dans les causeries de la table d'hôte où les convives se communiquent les impressions de la journée : « La Chine va s'ouvrir ; la vieille Chine s'en va ! » Cela était énoncé parfois d'un ton mélancolique, avec le regret de l'artiste qui voit une maison de rapport s'élever sur l'emplacement de la pittoresque bicoque drapée de lierre et de mousse.

Un an plus tard, après un long voyage dans les provinces du Centre, de l'Ouest et du Sud-Ouest, je retrouvais mes gens autour de la table d'hôte pékinoise. Les physionomies n'exprimaient plus seulement l'espoir mais la certitude, la joie du triomphe. Celui-ci avait en poche l'autorisation d'édifier ses usines ou d'exploiter

son filon, celui-là sa concession de chemin de fer en bonne et due forme. Les moins favorisés parmi ces messagers de paix emportaient quelque petite commande d'engins de guerre, torpilleur ou mitrailleuse. Il n'était plus question d'une Chine prête à s'ouvrir ; on ne parlait plus au futur mais au présent : « La Chine est ouverte ! »

Il suffit de se rappeler l'histoire de la petite ligne de Shanghaï à Wo sung, que nous avons placée intentionnellement au commencement de ce chapitre, pour comprendre qu'un pareil changement de régime économique n'allait pas être accepté sans une énergique résistance dans un pays où ce changement doit fatalement bouleverser un état social déjà vieux de trente siècles, porter atteinte aux intérêts de la classe officielle, ruiner « des industries déjà existantes, conduites, il est vrai, suivant des méthodes puériles et disposant d'un outillage suranné, mais, telles quelles, réussissant à faire vivre une collectivité nombreuse »... et où, enfin, l'action du pouvoir central est à peu près nulle sur les parties constitutives de l'Empire ; car, nous l'avons déjà dit : l'empereur, soit-disant maître absolu de ses 400 millions de sujets et de leurs biens, y règne, mais y gouverne moins que la reine en Angleterre ou que le président de la République en France.

***

Si la question des chemins de fer n'a été véritablement posée en Chine, que par le traité de Simonosaki, les puissances limitrophes en avaient cependant compris l'importance bien avant 1895 : En effet, nous savons que le traité franco-chinois du 9 juin 1885 contient une clause stipulant, que lorsque la Chine se déciderait à construire des voies ferrées, elle s'adresserait à l'industrie française, et l'histoire du Transsibérien nous prouve aussi que l'objectif réalisé par la Russie, le 27 mars 1898, de diriger cette gigantesque voie vers le cœur même de la Chine, a été clairement indiqué par les économistes russes, bien avant la guerre de 1894.

L'annexion au territoire sibérien, en 1858, des vastes régions de l'Amour, de la côte orientale et du pays d'Oussourie, étendit la domination des Tzars de la Baltique à la mer du Japon. La fondation de Vladivostok remonte au 20 juin 1860, date à laquelle un vaisseau de guerre russe vint prendre possession de la baie de la Corne d'Or, libre de glaces pendant huit mois de l'année ; une misérable caserne et quelques maisons pour les officiers furent les premiers édifices de la ville qui compte aujourd'hui plus de 30.000 habitants et qui serait certainement devenu l'un des ports maritimes les plus importants de l'Extrême-Orient si le Transsibérien — dont il est inutile de faire ressortir ici le grand rôle stratégique et économique — était resté dans les données de l'ukase du 17 mars 1891, qui en a décrété la construction.

Cet ukase, terminant la longue série d'études poursuivies depuis plus de vingt années, arrêta le tracé suivant pour le Transsibérien :

En partant de l'ouest, c'est-à-dire de l'Oural : 1re section, dite chemin de fer de la Sibérie occidentale : 1.417 kilomètres de Tcheliabinsk (point terminus du réseau russe proprement dit) à l'Obi par Omsk. — 2e section, dite chemin de fer de la Sibérie moyenne : 1.846 kilomètres de l'Obi à Irkoutsk par Krasnoïarsk. — 3e section, d'Irkoutsk à Myrovsk en contournant le lac Baïkal : 312 kilomètres. — 4e section, dite chemin de fer de Transbaïkalie, jusqu'à Strietensk, point de départ de la navigation de l'Amour : 1.128 kilomètres. — 5e section, dite chemin de fer de l'Amour, de Strietensk à Khabarovsk : 2.133 kilomètres. — 6e section, dite chemin de fer de l'Oussouri, de Khabarovsk à Vladivostok : 765 kilomètres : soit au total 7.601 kilomètres, ou 7.127 verstes, à construire dans un délai qui ne devait pas dépasser douze années.

Le 14 mai 1891, le tsarevitch Nicolas, aujourd'hui empereur, débarquait à Vladivostok pour inaugurer solennellement l'ouverture des travaux de la section de l'Oussouri. Le rescrit impérial qui l'investissait de cette mission commençait en ces termes :

> Altesse impériale. Ayant ordonné de commencer la construction, à travers toute la Sibérie, d'un chemin de fer qui réunira les différentes provinces de ce pays, si richement favorisé par la nature, au réseau ferré de l'intérieur de l'Empire, je vous charge de faire connaître à tous ma volonté, lorsque vous remettrez le pied sur le territoire russe, après avoir visité les pays étrangers de l'Orient. Outre cela, je vous charge de poser à Vladivostok la première pierre dans la section Oussourienne de la grande voie ferrée de Sibérie, dont la construction est autorisée aux frais de l'Etat, et sous la direction immédiate du Gouvernement...

Le *Guide du Grand Chemin de fer Transsibérien* que le Ministère russe des voies de communication vient d'éditer à l'occasion de l'Exposition Universelle de 1900, et auquel nous empruntons tous ces détails, ajoute :

> C'est ainsi que se résolut la question de la construction du grand chemin de fer Transsibérien, qui avait attiré pendant plus d'un tiers de siècle l'attention du Gouvernement et de la Nation, et cette entreprise nous apparaît comme un des événements historiques les plus importants du siècle qui va s'écouler, non seulement pour notre patrie, mais aussi *pour le monde entier*.
>
> Le 19 mai 1891, à Vladivostok, l'héritier Tséraréviteh, actuellement l'empereur régnant, daigna charger lui-même une brouette de terre et la mener sur la ligne du chemin Oussourien en construction, et posa la première pierre du grand chemin de fer Transsibérien.

Le tracé indiqué par l'ukase du 17 mars 1891 était entièrement établi sur le territoire russe. Les études, sur le terrain de la 5me section, dite Chemin de fer de l'Amour, longue d'environ 2.000 verstes, étudiée postérieurement à l'inauguration du chemin de fer de l'Oussouri (c'est-à-dire de la ligne de Vladivostok à Khabarovsk sur l'Amour), révélèrent des difficultés techniques très considérables..... et les ingénieurs russes avaient déjà reconnu qu'un passage du Transsibérien à travers la Mandchourie procurerait une réduction de parcours de 550 kilomètres et une grande économie d'argent, lorsque la guerre sino-japonaise éclata.

On sait le service capital que la Russie rendit à la Chine pendant les négociations qui aboutirent au traité de Simonosaki : la diplomatie russe ne laissa pas au Gouvernement chinois le temps d'être ingrat, car dès le mois d'octobre 1895 elle obtint, par le traité signé à Pékin entre le comte Cassini, ministre de Russie, et le Tsong-li-Yamen, le droit de faire passer le Transsibérien par la Mandchourie, et d'occuper militairement cette province pour en protéger les travaux.

C'était un coup de maître : Les études de la section du chemin de fer de l'Amour furent immé-

diatement abandonnées, et en vertu d'une convention conclue le 27 août 1896 entre le Gouvernement chinois et la *Banque Russo-Chinoise*, les Russes créèrent la Compagnie du Chemin de fer Chinois Oriental, ou *Est-Chinois*, dont la ligne magistrale se détache de l'ancien tracé du Transsibérien vers le milieu de la 4me section, pénètre sur le territoire chinois à Nagodan, traverse toute la Mandchourie sur un parcours de 1.535 kilomètres, atteint la frontière russe et gagne la ligne de l'Oussouri à la station de Nikolsk, située à 109 kilomètres au nord de Vladivostok.

La question des chemins de fer chinois était cette fois posée....., mais surtout au profit de la Russie. En effet, par ce nouveau traité, les Russes devenaient maîtres, tant au point de vue militaire qu'au point de vue commercial, de la Mandchourie et des provinces chinoises du Nord, car l'article 3 du traité Cassini leur réservait le droit de construire des voies ferrées de Girin (station de la section mandchoue du Transsibérien) à San Haï Kouan, point terminus de la ligne de Pékin-Tien Tsin, et à Nieu Tchwang, port à traité situé au nord du golfe du Petchili.

Le traité Cassini était un traité secret ; la Russie fut cependant obligée de s'en prévaloir quand, le 14 juin 1898, le Tsong-li-Yamen ratifia un contrat intervenu entre le *Hong-Kong and Shanghaï Bank* et la Compagnie chinoise du chemin de fer de Tien Tsin à San Haï Kouan pour le prolongement de cette ligne jusqu'à Niew Tchwang.

On sait avec quelle énergie la diplomatie russe défendit sa concession : Elle exigea l'annulation du contrat signé avec la banque anglaise, déclarant qu'en cas de refus les troupes russes étaient prêtes à franchir la frontière chinoise.

Malgré l'offre que fit l'Angleterre de donner à l'empereur de Chine « l'appui de la flotte britannique contre toute agression provoquée par l'observation fidèle d'un contrat librement signé », le Gouvernement chinois remercia le Gouvernement anglais....., mais il s'empressa d'ajouter que nulle puissance ne menaçait la Chine.

C'est finalement avec la Russie que l'Angleterre dut négocier ; on se souvient que dans les premiers jours d'août 1898 on crut un moment que les deux nations allaient se déclarer la guerre. Il n'en fut rien, heureusement, car l'Angleterre céda sur tous les points. Elle retira ses prétentions relativement aux provinces chinoises du Nord que la Russie enfermait ainsi et définitivement dans sa sphère d'influence..., mais elle obtenait, en compensation, des avantages dans le Sud et dans le Centre : concession de la ligne de Canton à Kaolong, reliant Hong-Kong à Canton ; extension de la ligne de Pékin à Honan Fou déjà concédée à un Syndicat anglo-italien.

Au mois de septembre 1897 les Allemands occupèrent Kiao-Tchéou et établirent, un peu brutalement, leur sphère d'influence sur la riche presqu'île du Chan Tong : Les Russes profitèrent de la terreur que la présence de la flotte allemande dans le golfe du Petchili provoqua à la Cour de Pékin pour se faire octroyer *à bail* Port-Arthur et Talien Wan (15 mars et 15 avril 1898). L'Angleterre protesta énergiquement..... mais elle mit la main sur la rade de Weï Haï Wei, à la pointe nord du Chan-Tong, excellente position navale à l'entrée du golfe du Petchili, d'où elle peut surveiller à la fois les Russes à Port-Arthur, les Allemands à Kiao Tchéou..... et tout le monde à Pékin

***

Le traité Cassini fut donc le point de départ des nombreuses concessions de chemins de fer que le Gouvernement chinois accorda aux syndicats étrangers. La plus importante de ces concessions est incontestablement celle du *Grand Central Chinois*, qui doit avoir un parcours total d'environ 2.240 kilomètres et qui mettra Pékin en communication, par voie ferrée, avec Hankéou et Canton. La première section de cette immense artère, Pékin-Pao Ting-Hankéou, a été concédée à un syndicat franco-belge ; elle est actuellement en construction et au 1er janvier 1900 l'exploitation s'étendait déjà sur 135 kilomètres. La seconde section, allant de Hankéou à Canton et Kaolong, a été obtenue par un syndicat anglo-américain

La ligne d'Hankéou à Pékin nous intéresse d'une manière toute particulière puisque nous avons en France, une bonne partie du capital engagé dans sa construction : Nos lecteurs nous permettront en conséquence de répéter, en ce qui concerne son avenir, ce que nous disions dans le nº 401 de l'*Economiste Européen* :

> La ligne en question sera la grande artère de la Chine centrale, puisqu'elle coupera les vallées du Hoang Ho (fleuve Jaune) et du Yang Tsé Kiang (fleuve Bleu). Au nord, elle se rattachera à la ligne de Tien Tsin à Nieu Tchwang et au réseau russe de la Mandchourie ; au sud, à la ligne projetée de Hankéou à Canton. Sur elle, viendront forcément se greffer, à droite et à gauche, les embranchements appelés à desservir les régions minières du Houpé et du Chan Si.
>
> Au terminus septentrional, Pékin et Tien Tsin ont ensemble plus de 2 millions d'habitants ; au terminus méridional, Hankéou, Outchan et Han Yang ont une population agglomérée de plus de 3 millions d'habitants. Dans un rayon de 10 kilomètres de chaque côté de la voie, on trouve une population de 20 millions d'habitants et il est hors de doute que la zone d'influence du chemin de fer s'étendra bien au delà de ces 10 kilomètres. On peut donc prévoir que le transport des voyageurs entrera pour une forte proportion dans le chiffre des recettes.
>
> Quant au mouvement des marchandises il ne sera pas moins intense et pourra égaler celui des lignes les plus productives de l'Europe ; la ligne reliera les provinces les plus productives de l'empire au fleuve Bleu, qui est navigable pour les navires de 3.000 et 4.000 tonneaux jusqu'à Hankéou. Le mouvement du port de cette localité est déjà, annuellement, de 3 millions de tonnes ; si on y ajoute le mouvement du batelage vers l'intérieur, on constate que Hankéou est un des plus grands ports du monde et, en Asie, le centre de l'échange des produits indigènes contre les produits étrangers.

La diplomatie russe a fortement appuyé la demande du syndicat franco-belge, et c'est grâce à elle que toutes les difficultés suscitées par les Anglais ont pu être écartées. La raison de cette bienveillance c'est que les Russes avaient le plus grand intérêt à ce que l'exploitation du grand collecteur de la Chine centrale fût confiée à des capitalistes « amis et alliés ». C'est ce qui explique l'énergie qu'ils ont déployée à contrecarrer la tentative d'ingérence des banques anglaises dans l'entreprise et les manœuvres des agents britanniques.

MM. René Pinon et Jean de Marcillac ont fait un historique très intéressant de ces négociations et il n'est pas inutile de connaître les détails qu'ils ont donnés sur la manière dont les concessions de chemins de fer sont accordées en Chine.

*

A part la Mandchourie, le Chan-Toung et le Yun-nan, où les lignes seront la propriété des Russes, des Allemands ou des Français qui les construisent — quittes à être ensuite *rachetées* par des syndicats chinois — les étrangers ne peuvent désormais obtenir que des *concessions temporaires*, destinées à leur rembourser les frais d'établissement et à garantir l'amortissement de l'emprunt; ils sont, non point propriétaires de la ligne, mais de simples prêteurs munis de certaines garanties.

En général, les choses se passent de la façon suivante : Les Chinois pouvant seuls désormais obtenir une *concession définitive*, un syndicat indigène se forme à cet effet. Mais, s'il possède bien l'influence indispensable à la réussite de cette intrigue — dans ce pays où tout n'est que faveur et concussion — par contre il manque des fonds et de l'expérience nécessaires pour mener à bien l'entreprise. Il se trouve amené à s'entendre avec un syndicat étranger qui se charge de construire la ligne au moyen d'un emprunt émis en Europe et garanti par le Gouvernement chinois. Celui-ci en assure le paiement des intérêts (5 0/0 or) et le service d'amortissement non seulement par les revenus généraux de l'Empire, mais tout d'abord par l'affectation spéciale des produits de la voie ferrée dont l'exploitation est confiée au syndicat étranger pendant toute la durée de l'emprunt (20 ans généralement).

Pour être valables, toutes les clauses de ce contrat entre les deux groupes financiers indigène et étranger doivent être approuvées par l'*Administration centrale des Chemins de fer*, créée en juin 1898, sous la direction de Ouang-Ouen-Chao (ancien vice-roi du Tché-li), puis sanctionnées par un édit impérial que le Tsong-li-Yamen notifie ensuite aux Ministres à Pékin des puissances chez lesquelles l'emprunt est émis.

Ainsi fut conclu et ratifié le contrat qui a chargé le syndicat franco-belge de la plus grande partie de la ligne de Lou Koutschiao (près Pékin) a Hankéou : la concession (définitive) de cette voie ferrée fut accordée le 20 octobre 1896 à la *Compagnie des Chemins de fer chinois* fondée sous les auspices des vice-rois du Tché li et du Hou Kiang et du directeur de cette Compagnie, le fameux Sheng-Hsuan-Huaï, au capital d'environ 45 millions de francs.

Grâce aux fonds dont elle disposait et à une entente spéciale avec la Banque russo-chinoise, elle put immédiatement faire construire pour son compte le premier tronçon (Pékin-Pao Ting fou).

Le reste de la ligne fut confié au syndicat franco-belge par contrat du 26 juin 1898, ratifié par le Fils du Ciel le 11 août et notifié les 17 août et 1er septembre de la même année aux ministres de Belgique et de France. Outre la garantie des revenus impériaux, le Gouvernement chinois s'engage à affecter d'abord les produits de la voie ferrée — qui doit être achevée en 1903 — à l'amortissement de l'emprunt en 20 années, pendant lesquelles le syndicat franco-belge sera chargé de l'exploitation.

En cas de désaccord dans l'exécution du contrat, le ministre de France sera pris comme arbitre.

Nous devons nous réjouir d'avoir pu, en dépit de tous leurs efforts, vigoureusement secondés par sir Claude Mac-Donald, évincer les Anglais de cette ligne importante qui, prolongée par la voie Hankéou-Canton, sera, comme on l'a dit, le *Paris-Lyon-Méditerranée* de la Chine : comme la nôtre, la voie chinoise sera à la fois une voie de transit un chemin de très grande communication entre les deux parties, nord et sud, du Céleste-Empire.

Ajoutons que le Syndicat franco-belge — qui s'appelle en réalité la *Société d'études de Chemins de fer en Chine* — a créé, en représentation de l'emprunt autorisé de 112.500.000 fr., 225.000 obligations de 500 fr., sur lesquelles 133.000 furent émises en France et en Belgique, le 19 avril 1899, au taux de 482 fr. 50.

***

En moins de quatre années, la Chine a ainsi concédé plus de 10.000 kilomètres de chemins de fer, qui peuvent se répartir en six groupes principaux :

1° Le réseau de la Mandchourie et du Shen-King, ou *Est Chinois*, appartenant aux Russes. Il comprend 1.535 kilomètres pour la portion du Transsibérien à construire en territoire chinois et environ 850 kilomètres pour la ligne descendant sur Nieu Tchwang et Port-Arthur, et pour la ligne de raccordement de Nieu Tchwang à San Haï Kouan, point terminus de la ligne Tien Tsin-Pékin.

Tout ce réseau peut être considéré comme en état de construction; plus de 500 kilomètres sont déjà achevés et on admet généralement qu'avant 1905 les wagons russes pourront circuler sans interruption de Saint-Pétersbourg à la Grande muraille de Chine

Nous disons jusqu'à la Grande muraille de Chine parce qu'il faudra nécessairement effectuer un transbordement à San Haï Kouan, les voies russes ayant un écartement de 1 m. 524, alors que les voies chinoises sont construites à la voie normale européenne de 1 m. 435

Le trajet entre Saint-Pétersbourg et Pékin sera environ de 10.090 kilomètres, ainsi décomposé :

De Saint-Pétersbourg à Tcheliabinsk, point de départ du Transsibérien : 2.847 kilomètres ; de Tcheliabinsk à la frontière chinoise, y compris la traversée du lac Baïkal : 4.823 kilomètres ; de la frontière chinoise à San Haï Kouan : 1.940 kilomètres ; enfin, de San Haï Kouan à Pékin : 480 kilomètres.

Avec une marche moyenne de 45 kilomètres à l'heure — ce qui n'est pas excessif — on pourra se rendre alors en 9 jours et 8 heures de Saint-Pétersbourg à Pékin.

S'il faut en croire le *Guide du Grand Chemin de fer Transsibérien*, le prix du voyage entre Moscou et Vladivostok, soit 8.000 verstes environ, ne coûtera, par train de grande vitesse, que 114 roubles en 1re classe avec lits, y compris les droits perçus au profit de l'Etat. En appliquant ce tarif au trajet Saint-Pétersbourg-Pékin, ce serait une dépense d'à peine 365 fr. de chemin de fer, à laquelle il faudrait ajouter environ 135 fr. pour frais de nourriture et divers, soit au total 500 fr.

Actuellement, le trajet, par bateau, de Londres à Shanghaï seulement, exige de 34 à 36 jours et coûte environ 1.800 fr. en cabine de 1re classe.

Cette simple comparaison justifie les espérances des créateurs de cette entreprise colossale.

2° Le *Nord de la Chine :* c'est la ligne de 480 kilomètres actuellement en exploitation entre Pékin, Tien Tsin, Takou et San Haï Kouan.

3° Le *Grand Central Chinois :* Il comprend la ligne de Pékin à Pao Ting, la ligne de Pao Ting à Hankéou, la ligne d'Hankéou à Canton et Kaolong, formant l'artère principale de 2.240 kilomètres, non compris les embranchements sur Sian Yang et Si Ngan fou qui s'en détacheront à l'Ouest, et qui auront environ 900 kilomètres.

4° Le *Réseau Maritime*, embrassant la ligne de Tien Tsin à Tchin Kiang : 780 kilomètres; les lignes allemandes du Chan Tong, allant de Kiao Tchéou à Wei hien et Tsi nan fou : 688 kilomètres; et les lignes anglaises du bas Yang tsé, allant de Shanghaï à Nankin : 288 kilomètres, de Ningpo à Hang

tchéou et Soocheou : 320 kilomètres, et de Pu kou Hsin yang : 432 kilomètres.

5° Le *Réseau de pénétration du Tonkin* : Ce sont les lignes projetées du Tonkin à Xanning fou : 352 kilomètres ; comprenant la ligne de Langson à Xanning : 160 kilomètres, et celle de Pakhoi à Xanning : 192 kilomètres. Puis les lignes du Yun nan dont la longueur en territoire chinois n'est pas encore déterminée.

6° L'*Extension du réseau Birman*, qui peut atteindre 500 kilomètres jusqu'au Yun nan

L'ensemble du réseau chinois comprend donc, à l'heure actuelle, près de 10.000 kilomètres de lignes concédées sur lesquelles près de 6.000 étaient en construction ou sur le point de l'être, lorsque l'insurrection des Boxers a éclaté.

(A suivre.) EDMOND THÉRY.

FINANCES ARGENTINES

Une dépêche de Buenos-Ayres nous apprend que le Congrès argentin vient de clôturer sa session après avoir adopté, sans changements notables, le projet de budget pour 1901 présenté par M. Berduc, ministre des finances.

En ne modifiant pas sensiblement le travail du Ministre, le Congrès a agi sagement, car ce projet avait été dressé d'une façon très consciencieuse et reflétait l'esprit de prudence et d'économie par lequel son auteur s'est signalé, lorsqu'il était président de la Commission du budget.

C'est seulement au mois d'avril de la présente année, que M. Berduc a été appelé à prendre le portefeuille des finances dans le Ministère actuel. Dès son arrivée au pouvoir, il demanda au Président de la République la convocation d'un Conseil de Cabinet, afin de pouvoir exposer à ses collègues la situation telle qu'il la comprenait, et leur démontrer la nécessité de réduire les dépenses publiques dans de notables proportions.

Le nouveau Ministre fit observer que si les administrations publiques ne diminueraient pas leurs dépenses, le déficit serait inévitable; il ajouta qu'un accroissement des impôts était impossible et que le recours à un emprunt, alors même qu'il pût être considéré comme réalisable, serait tout à fait inopportun.

La réduction des dépenses, rigoureusement poursuivie, était donc le seul moyen d'assurer le maintien de l'équilibre dans le budget. Le Gouvernement se rangea à cette manière de voir et, en adhérant au programme de M. Berduc, il en garantit l'exécution. Nous trouvons dans le projet de budget pour 1901 la première application de ce programme.

***

Rétablir l'équilibre était une tâche d'autant plus délicate qu'en 1901, les charges du Trésor vont se trouver augmentées par la reprise du service de l'amortissement de la dette extérieure, ce qui va grever le budget d'une dépense supplémentaire de 4.240.147 pesos-or. En dépit de cette augmentation, les dépenses budgétaires ont été sensiblement réduites et le Ministre est arrivé à établir un budget se soldant par un excédent.

Ramenées en pesos-papier, au change de 227, les recettes prévues par M. Berduc s'élèvent,

en effet, à	149.643.777
Les dépenses, à	147.987.627
L'excédent est donc de	1.656.150

Nous ignorons les chiffres définitivement votés par le Congrès, mais puisque nous savons qu'ils ne s'écartent pas sensiblement de ceux qui lui ont été soumis, nous pouvons les analyser, dès aujourd'hui, d'après les propositions ministérielles.

Les évaluations de recettes pour 1901 ont été basées sur les encaissements de 1899 : on peut dès lors les accepter comme représentant assez exactement les revenus du pays, et voici comment elles s'établissent :

	Pesos or	Pesos papier
	—	—
Recettes effectuées en 1899	45.676.188	61.708.407
— prévues pour 1901	37.991.718	63.300.000
Différence en 1901	— 7.684.470	+ 1.591.593

Les recettes en or proviennent principalement des droits de douane à l'importation et à l'exportation, tandis que les recettes en papier-monnaie proviennent des impôts intérieurs. La diminution de l'évaluation des premières est due à ce fait qu'on a supprimé, pour l'année prochaine, le droit additionnel de 10 0/0 imposé en 1899 sur les importations, à l'effet de couvrir les dépenses des préparatifs militaires, lorsque l'on appréhendait des hostilités avec le Chili. Le Ministre des Finances n'a donc pas voulu profiter des ressources que lui offrait une augmentation de taxe passagère; il a basé rigoureusement ses prévisions sur les résultats fournis pendant l'année précédente, sans tenir compte des accroissements de revenus que doit donner la prospérité croissante de l'Argentine.

Tandis que les recettes étaient évaluées avec une telle prudence, des réductions fort importantes étaient décidées dans les dépenses et c'est là surtout qu'ont porté les efforts du Ministre des Finances.

Voici, en effet, les chiffres proposés par M. Berduc, rapprochés des résultats obtenus en 1899 :

	Pesos-or	Pesos-papier
	—	—
Dépenses effectuées en 1899	30.860.820	104.022.458
— prévues pour 1901	25.979.143	88.944.829
Différence en 1901	— 4.881.677	— 15.077.629

Ces chiffres nous montrent quelles importantes économies ont été réalisées sur le budget de l'année 1899, bien que la reprise des paiements pour le fonds d'amortissement de la Dette nationale entraîne une augmentation de dépenses pour les achats d'or.

Un tableau détaillé des dépenses nous montrera mieux les réformes appliquées par le Ministre :

	Dépenses	
	effectuées en 1899	prévues pour 1901
	—	—
Dépenses en or	(Pesos-or)	
Affaires étrangères	294.302	281.541
Dette extérieure	17.919.717	24.487.214
Marine	»	10.388
Dépenses extraordinaires	2.999.168	1.200.000
Lois spéciales	9.609.710	»
Décrets gouvernementaux	37.923	»
Total	30.860.820	25.979.143
Dépenses en papier	(Pesos-papier)	
Congrès	2.544.700	2.565.780
Intérieur	13.537.099	14.216.152
Affaires étrangères	1.193 005	1.329.840
Finances et dette	17.989.100	19.920.446
Justice et Instruction	11.923.873	11.715.410
Guerre	16.450.624	13.003.641
Marine	12.121.199	9.497.124
Agriculture	1.508.808	1.436.820
Travaux publics	6.575.993	6.597.245
Pensions	4.824 334	3.458.370
Dépenses extraordinaires	7.397.473	5 204.000
Lois spéciales	7.163.929	»
Décrets gouvernementaux	792.321	»
Total	104.022.458	88.944.829

Malgré l'augmentation de la charge du service de la dette extérieure, le budget de 1901 réalise donc, sur les résultats de 1899, une diminution de dépenses de 4 millions 881.677 pesos-or et 15.077.629 pesos-papier, soit

au total 26.159.035 pesos-papier. Le Ministre y parvient en renonçant aux dépenses supplémentaires autorisées par les lois spéciales qui ouvraient des crédits en dehors du budget et qui ont été l'une des principales causes des déficits.

En même temps, M. Berduc a réalisé des économies qui portent principalement sur les Administrations de la guerre et de la marine et sur les dépenses extraordinaires. Pour réduire les pensions excessives accordées souvent par le Gouvernement aux officiers, le Ministre a demandé la création d'un *montepio*, c'est-à-dire d'une sorte de fonds d'assurances mutuelles qui prendra la place des pensions, et cela lui a permis de réduire les chiffres de ce chapitre.

La diminution des traitements était difficile à réaliser : M. Berduc a proposé une réduction du nombre des employés de l'Administration plutôt qu'un abaissement de leurs traitements et il a fait adopter dans ce but des règles précises pour empêcher, sans nécessité, les nominations à des emplois vacants.

C'est par cette série de mesures que le Ministre a obtenu les réductions qui lui étaient nécessaires.

***

Un examen détaillé des dépenses nous montre que les salaires civils et militaires et les pensions absorbent 29 0/0 des dépenses totales de 1901 ; les frais d'administration, 25 0/0 ; le service de la dette publique, 46 0/0.

Cette dernière charge est considérable, mais elle n'est pas au-dessus des moyens de l'Argentine. Depuis la convention de 1893 avec les créanciers, tous les efforts ont tendu à restaurer le crédit du pays et l'on sait qu'en 1897, profitant de l'amélioration qui s'était produite dans la situation, le Gouvernement argentin décida de reprendre, avant le terme stipulé, le paiement intégral de l'intérêt sur les quatorze emprunts mentionnés dans l'arrangement du 3 juillet 1896.

Cette décision ne fut pas prise à la légère et l'expérience nous a déjà montré que le Gouvernement n'avait pas trop présumé de ses forces. Voulant aller jusqu'au bout dans l'œuvre de relèvement du crédit, il s'est attaché à la liquidation du passé qu'il a poursuivie sans hésitation et qu'il a su mener à bien. A ce point de vue, l'année 1899 a été décisive.

Conformément aux aspirations du pays et à la volonté exprimée par le Congrès, le Gouvernement s'est occupé, pendant cette année, du règlement de toutes les Dettes nationales et provinciales. Cette liquidation est aujourd'hui terminée. Au cours de 1899, les Dettes extérieures de Cordoba, de Santa-Fé, d'Entre-Rios, de Tucuman, de Corrientes, de San-Luis, de Catamarca et de Mendoza ont été réglées. La nation a aussi conclu des arrangements définitifs éteignant les garanties des chemins de fer, et a aidé la province de Santa-Fé pour conclure une opération analogue au sujet des obligations qu'elle avait contractées pour la construction de ses voies ferrées. Il ne reste donc aucune Dette qui n'ait été consolidée, réglée ou payée.

L'aide accordée par la nation aux provinces pour le règlement de leurs Dettes les a délivrées de charges qui absorbaient presque tous leurs revenus ; elles peuvent maintenant consacrer leur temps au développement de l'industrie.

L'arrangement de 1896 avait prévu pour le 12 janvier 1901 la reprise de l'amortissement des emprunts. Nous avons vu par quelles mesures le Ministre des Finances a pu ajouter cette charge nouvelle à son budget, en s'en tenant étroitement aux ressources ordinaires.

Le crédit de la République Argentine ne peut que s'en trouver grandi. C'est ce que les marchés européens ont compris en accueillant par une reprise des cours des fonds argentins, la nouvelle de la ratification par le Congrès des projets du Ministre des Finances.

GEORGES BOURGAREL.

HOUILLÈRES DE DOMBROWA

Dans l'*Economiste Européen* du 9 courant, nous avons brièvement indiqué les résultats que cette Société avait obtenus au cours de l'exercice 1899-1900, clos le 30 juin dernier. Nous allons maintenant nous reporter aux comptes qui ont été soumis à l'assemblée générale du 10 novembre, et que nous comparons à ceux de l'exercice précédent :

	Bilan au 30 juin	
	1899	1900
	(En francs)	
Actif		
Actif immobilier :		
Concessions	2.173.515 60	2.150.000 »
Immeubles, terrains, puits et travaux divers	5.835.310 73	5.910.614 15
Mobilier : matériel et machines, mobilier en France et à Dombrowa	2.122.854 97	2.405.693 74
En nature : Stock de charbon et magasin d'approvisionnements	138.926 90	113.225 55
Disponibilités : En caisse et dans les banques	1.750.667 87	1.806.903 25
Débiteurs divers	872.919 10	1.030.471 85
Effets à recevoir et titres en portefeuille	482.050 22	458.674 52
Emprunts :		
Solde des primes d'amortissement sur obligations 5 0/0 remboursées ou converties	572.703 »	522.703 »
Primes d'amortissement sur obligations 4 0/0 en circulation	229.075 »	225.025 »
Comptes d'ordre :		
Créance du Gouvernement russe (annuités) :		
Dû par la Société	1.984.901 63	1.928.146 70
Dû par les nus propriétaires de la mine	108.606 56	105.501 44
	16.271.531 58	16.656.959 20
Passif		
Capital-actions (12.000 actions de 500 fr. entièrement libérées)	6.000.000 »	6.000.000 »
Capital-oblig. en circulation :		
9.163 oblig. 4 0/0 en 1898-99 et 9.001 en 1899-1900	4.581.500 »	4.500.500 »
837 oblig. 4 0/0 remboursées en 1898-99 et 999 en 1899-1900	418.500 »	499.500 »
Réserve statutaire	359.805 18	411.938 81
Réserve extraordinaire	719.610 35	823.877 62
Provision pour travaux neufs	300.000 »	300.000 »
Créanciers divers :		
Arriérés d'intérêt statutaire à payer aux actionnaires	187.868 75	222.517 50
Intérêts aux obligations 4 0/0 restant à payer	3.510 »	3.690 »
Obligations appelées au remboursement et non encore présentées	6.500 »	8.000 »
Créditeurs divers	471.470 58	592.287 70
Annuités russes (part escomptée par l'un des nus propriétaires de la mine)	74.976 55	73.499 05
Compte d'ordre : Gouvernement russe (remboursement par annuités de 65.814 r. 18)	2.093.508 19	2.033.648 14
Profits et pertes :		
Reliquat de l'exercice précédent	11.609 28	9.656 79
Bénéfices de l'exercice	1.042.672 70	1.177.843 59
	16.271.531 58	16.656.959 20

Les profits, comme nous l'avons dit antérieurement, sont donc, d'une année à l'autre, en augmentation de 135.170 fr. 89. Ils ont reçu l'attribution suivante, que nous rapprochons de celle de 1898-1899. Dans le tableau

ci-dessous les reports de l'exercice précédent sont naturellement compris :

	Exercices 1898-1899	Exercices 1899-1900
	(En francs)	
Réserve légale	52.133 63	58.892 18
— extraordinaire	104.267 27	117.784 36
Amortissements divers sur solde des primes de remboursement des obligations 5 0/0, sur chapitre immobilier, sur chapitre mobilier	468.224 29	502.850 88
Dividende aux actions : 35 fr. pour l'exercice 1898-1899 et 40 francs pour 1899-1900	420.000 »	480.000 »
Report à nouveau	9.656 79	27.972 96
	1.054.281 98	1.187.500 38

Ainsi que nous l'avons fait observer le 9 courant, sur ce dividende de 40 fr., 10 fr. sont à valoir sur l'arriéré dû aux actions, selon les statuts, sur les exercices précédents, de sorte que, maintenant, ces titres restent encore créditeurs de 282 fr. 50 à prélever sur les bénéfices des exercices futurs.

Dans les explications très détaillées qu'il fournit, le Conseil d'administration fait remarquer qu'en dépit des bénéfices réalisés, l'extraction n'a porté, en 1899-1900, que sur 456.000 tonnes en chiffres ronds, contre 509.724 en 1898-1899 et 510.935 en 1897-1898, en raison de l'insuffisance du développement et des travaux d'aménagement qu'il a fallu entreprendre dans la mine *Koszelew*. Ces travaux sont à peu près terminés à l'heure actuelle, et on peut espérer que l'extraction, cette année, sera supérieure à celle de l'exercice dernier; toutefois, il n'apparaît pas que l'augmentation puisse être importante. D'autre part, la Société, bien que pourvue maintenant des procédés les plus perfectionnés — qui sont venues grever assez lourdement son compte de premier établissement, mais qui trouvent une compensation dans la réduction de certains frais d'exploitation — la Société, disons-nous, a toujours à compter avec la pénurie et la concurrence de la main-d'œuvre qu'elle s'efforce, il est vrai, de suppléer, au moins dans une certaine mesure, par ses installations mécaniques. Ajoutons que cette entreprise a aussi à compter avec des difficultés d'ordre tout particulier. Une partie de sa concession renferme des couches de charbon pauvre qu'elle n'exploitait pas jusqu'à présent, mais sur lesquelles se sont abattus nombre de petits exploitants du voisinage qui s'emparent du charbon qui lui appartient et qui, de plus, embauchent des ouvriers mêmes de la Société pour les aider dans leur exploitation illicite. Il va de soi que la *Société des Houillères de Dombrowa* cherche à se faire rendre justice, mais cette justice semble longue et difficile à obtenir.

Heureusement, les hauts prix du charbon ont compensé, jusqu'ici, tous ces mécomptes, ce qui n'empêche pas que la Société, qui n'avait pas de production supplémentaire disponible et qui, en juillet 1899, avait renouvelé son traité avec la *Société des Forges et Aciéries de Huta-Bankowa*, c'est-à-dire trop tôt, n'a pas pu retirer, de la hausse du combustible, un profit équivalent à celui qu'ont réalisé nombre d'autres charbonnages russes. Quant à l'exercice en cours, il s'annonce bien. Rappelons, ici, quels ont été les comptes d'exploitation de cette entreprise pendant les dix dernières années :

Exercices	Bénéfices bruts	Frais et charges (En francs)	Bénéfices nets
1890-91	1 404.720	630.393	774.827
1891-92	1.513.380	718.507	794.873
1892-93	1.546.661	754.187	792.474
1893-94	1.123.182	582.178	551.004
1894-95	566.463	558.918	7.545
1895-96	1.011.649	580.975	430.674
1896-97	1.138.815	568.374	570.441
1897-98	1.640.652	611.274	1.029.378
1898-99	1.646.270	603.598	1.042.672
1899-1900	1.788.101	610.258	1.177.843

En résumé, pour la *Société des Houillères de Dombrowa*, l'exercice 1899-1900 a été, en dépit des événements, favorable. Il en sera vraisemblablement ainsi de l'année sociale en cours, mais il ne conviendrait pas de trop escompter l'avenir au point de vue des augmentations de dividende, le Conseil d'administration paraissant vouloir amortir, aussitôt que possible, différents chapitres de l'actif. Enfin, comme nous le faisions observer il y a quinze jours, il ne faut pas perdre de vue : 1° que la Société doit encore, pour intérêts statutaires arriérés, 282 fr. 50 qu'elle doit rembourser, au fur et à mesure, avec les sommes excédant les 30 fr. d'intérêts annuels prévus par les statuts; 2° qu'aussitôt ces 282 fr. 50 entièrement payés, elle doit commencer à procéder à l'amortissement au pair de ses actions et revenir, tant que durera cet amortissement, à une répartition annuelle de 30 fr. par action; 3° enfin, qu'une fois l'amortissement des actions effectué, les bénéfices de l'entreprise sont à partager par moitié, entre les 12.000 actions de jouissance qui existeront alors et les 12.000 parts de fondateur créées lors de la formation de la Société.

A. LECHENET.

Ateliers et Chantiers de la Loire

Ainsi que nous l'annoncions il y a huit jours, l'assemblée générale annuelle des actionnaires de la *Société anonyme des Ateliers et Chantiers de la Loire* a eu lieu le 17 courant, et c'est bien un dividende de 45 francs par action qui a été proposé par le Conseil d'administration. C'est une augmentation de 5 francs sur l'exercice précédent. Rappelons de suite les répartitions auxquelles cette entreprise a procédé depuis sa formation, c'est-à-dire depuis 1881 :

Exercices	Par an	Exercices	Par an
	Francs		Francs
1881	Rien	1894-1895	32 50
1882	7 80	1895-1896	32 50
1883 à 1890	Rien	1896-1897	32 50
1891-1892	25 »	1897-1898	32 50
1892-1893	25 »	1898-1899	40 »
1893-1894	30 »	1899-1900	45 »

Dans notre dernier numéro, nous mentionnions que les bénéfices de l'exercice 1899-1900 qui a pris fin le 30 juin dernier, s'étaient élevés à 3.678.634 fr. 37. Ces bénéfices ressortent du bilan que nous comparons, comme de coutume, à celui des deux exercices précédents :

Actif	Bilan au 30 juin 1898	1899 (En francs)	1900
Compte de premier établissement	16.531.235	17.170.523	17.403.885
Dépenses sur travaux en cours	23.397.858	26.023.906	42.257.920
Approvisionnements	1.269.677	1.354.734	1.437.746
Disponibilités	7.464.393	9.247.573	13.387.277
Débiteurs divers	3.718.088	6.096.916	1.532.011
Portefeuille	»	1.592.411	»
	52.381.251	61.486.063	76.018.839
Passif			
Capital	10.000.000	10.000.000	10.000.000
Obligations 4 0/0	7.802.000	7.689.950	7.573.750
Compt. oblig. hypoth.	480.000	»	»
Réserve statutaire	299.735	406.361	553.424
— spéciale	1.000.000	2.000.000	4.000.000
— disponible	»	»	743.857
Acompte sur travaux en cours	27.033.927	35.007.945	45.892.064
Créanciers divers	2.877.291	2.461.468	3.577.110
Profits et pertes			
Report de l'exercice préc.	755.778	979.083	»
Bénéfices de l'exercice	2.132.520	2.941.256	3.678.634
	52.381.251	61.486.063	76.018.839

A la date du 22 décembre 1899, nous avions déjà la satisfaction de constater les résultats remarquables obtenus par cette Société, et nous disions que tout permettait de croire que l'exercice 1899-1900 ne le céderait en rien à son devancier. Des chiffres étaient là, du reste, qui permettaient de formuler une appréciation. A la clôture de l'exercice 1898-1899, les travaux en cours s'élevaient à la somme de 26 millions de francs, contre 23 millions en 1897-1898, et le carnet de la Société, pour l'année 1899-1900, contenait plus de 100 millions de commandes pour la marine de guerre française, la marine de guerre japonaise et la marine marchande. Il fallait donc s'attendre à des résultats favorables, et bien que les profits accessoires, comme le report de l'exercice précédent, entrent pour une partie dans le montant des bénéfices accusés en fin d'exercice 1899-1900, on ne peut que se montrer satisfait de la bonne marche de la *Société des Ateliers et Chantiers de la Loire*, et espérer encore pour l'avenir, d'autant plus que, comme précédemment, cette entreprise a toujours à cœur de se ménager des disponibilités importantes, en dépit de l'accroissement constant de ses travaux en cours.

Il y a un an, nous faisions remarquer que les diverses réserves de la Société représentaient déjà plus de la moitié de son capital-actions. Comme le dividende de 45 francs voté le 17 courant n'absorbe que 900.000 francs, ces réserves, en tenant compte aussi du tantième attribué au Conseil d'administration, vont maintenant dépasser le chiffre de 7 millions et demi de francs. Il ne faut donc pas être surpris si les actions de cette entreprise qui cotaient, en janvier 1899, 760 francs et, au mois de décembre suivant, 850 francs, se tiennent maintenant, aux environ de 920 francs. Rappelons que c'est au mois d'octobre 1896 que nous avons appelé l'attention sur ces titres qui étaient alors obtenables au cours de 565 francs.

J. M.

LES ÉVÉNEMENTS DE CHINE

En France, la discussion du budget des affaires étrangères et, en Allemagne, la discussion des crédits pour la Chine ont permis aux Ministres de faire d'intéressantes déclarations sur l'état des négociations.

A la Chambre des députés, notre Ministre des affaires étrangères a dit, dans la séance de mardi :

Quelle doit être la base des négociations ? Si l'opinion publique a hâte d'en finir, d'autres considérations se dressent devant les Gouvernements. Lorsque deux parties sont en présence, elles examinent leurs propositions respectives. Mais, quand ce sont huit puissances qui sont en présence d'une neuvième, dont elles entendent respecter l'intégrité territoriale et l'indépendance en tant qu'elle ne leur nuira pas, le premier point est d'éviter des réclamations qui puissent soulever des objections d'une des parties contractantes et compromettre le succès.

C'est sous l'empire de ces préoccupations, qu'après nous être concertés avec nos alliés, dans un accord qui n'a pas cessé un instant d'être complet et absolu, j'ai soumis aux puissances des propositions auxquelles a donné son adhésion cet Empereur, dont la France, qui connaît ses sentiments pour elle, dont le monde, qui connaît la générosité de son cœur, souhaitent vivement le prompt rétablissement.

Après avoir fait une analyse de la note remise par lui aux puissances, M. Delcassé a rappelé la part prise par la France dans les derniers événements :

Tandis que nous prenions à la délivrance des légations, a-t-il dit, la part qui nous incombait, nous exercions activement notre protectorat et nous mettions autant que possible à l'abri nos entreprises, où est engagée une partie notable de l'épargne française.

C'est le terrain où nous devons nous maintenir.

Il y a un an, avant la crise, j'avais signalé la tendance de notre industrie et de notre commerce à porter leur activité et leurs capitaux en Chine ; je faisais remarquer combien il importait que la Chine s'ouvrît de plus en plus à l'exploitation économique du monde entier, et j'ajoutais que ce résultat ne pouvait être atteint qu'à la condition de maintenir l'intégrité de ce vaste empire.

Ces deux principes, j'ai eu la satisfaction de le constater, ont reçu l'adhésion éclatante, unanime des puissances, surtout de celles qui ont, dans ce pays, des intérêts considérables. Croire qu'ils peuvent recevoir une atteinte, c'est un pessimisme que je n'ai pas le droit d'avoir.

D'ailleurs, même l'invraisemblable ne nous découragerait pas ; nous continuerions à veiller sur l'équilibre, qui n'est menacé par personne.

Ces déclarations ont produit la meilleure impression.

Au Reichstag, M. de Bülow s'est expliqué sur l'accord anglo-allemand et a montré que l'Allemagne ne ferait rien pour détruire l'entente existant entre les divers pays. Notre correspondant de Berlin analyse complètement ce discours ; nous renvoyons nos lecteurs à sa lettre.

Le fait à retenir des déclarations du Chancelier, c'est que M. de Bulow a été amené à déclarer que les politiques allemandes et russe suivaient en Extrême-Orient une conduite parallèle, conduite qui résultait d'une entente préalable où toutes les éventualités avaient été envisagées et réglées. Au cours de la séance du Reichstag où ce discours a été prononéé, on a aussi rendu public un télégramme de l'empereur de Chine à l'empereur Guillaume, où le premier, tout en donnant de nouvelles assurances de paix, de sécurité pour l'avenir et d'empressement à vouloir traiter refuse néanmoins de rentrer immédiatement à Pékin.

En somme, toutes ces déclarations montrent que l'entente entre les puissances est complète ; malheureusement la la diplomatie chinoise ne modifie pas ses habitudes et l'on ne sait avec qui traiter.

Informations Économiques et Financières

Banque de l'Algérie. — Les actionnaires de cet Etablissement se sont réunis le 15 courant en assemblée générale annuelle, au siège social, à Paris. Ils ont approuvé les comptes pour l'exercice 1899-1900 qui leur étaient soumis, et fixé le dividende de l'exercice à 10 fr. 42 net par action nominative et à 10 fr. net par action au porteur. Le dividende de l'exercice précédent avait été fixé à 15 francs net par action, mais, comme nous le disions dès le 1er décembre 1899, il ne fallait pas s'attendre à ce que cette répartition fût maintenue pour l'année sociale suivante. Au reste, nous nous réservons de revenir sur les opérations de cette institution au cours de l'exercice dont il a été rendu compte le 15 courant.

A l'issue de l'assemblée générale ordinaire, une assemblée générale extraordinaire a été tenue, qui a approuvé les propositions du Conseil d'administration relativement à la fixation du droit de présence à attribuer à ses membres.

Société Centrale de Dynamite. — L'assemblée générale ordinaire des actionnaires de cette Société, qui avait été convoquée pour le 13 courant, n'a pu se tenir à cette date par suite du nombre insuffisant d'actions déposées, et elle a été reportée au 29 novembre.

D'après les comptes que nous avons sous les yeux les recettes de l'entreprise, au cours de l'exercice 1899-1900 qui a pris fin le 30 juin dernier, se sont élevées à 795.280 fr. 26, contre 1.196.251 fr. 99 en 1898-1899. Les dépenses s'étant chiffrées par 77.594 fr. 21, en amélioration de 19.786 fr. 14 sur l'exercice précédent, les bénéfices nets ont été de 717.686 fr. 05, en diminution d'une année à l'autre de 381.185 fr. 59. En ajoutant le report de l'exercice précédent, soit 59.409 fr. 39, on arrive, pour 1899-1900, à un solde disponible de 777.095 fr. 44, contre 1.158.449 fr. 70 en 1898-1899 ; cette dernière somme comprenait le reliquat de 59.578 fr, 06, provenant de l'exercice 1897-1898.

Le susdit montant de 777.095 fr. 44 permettra la

répartition d'un dividende de 19 francs par action, contre 22 fr. 50 en 1898-1899. Toutefois, à ces 19 fr. viendra s'ajouter un petit montant de 2 fr. 50 provenant de la rectification faite à la répartition de l'exercice précédent par l'assemblée générale extraordinaire du 20 avril dernier. Et, à ce sujet, nous devons entrer dans quelques explications.

C'est en 1892 que le Conseil actuel de la *Société Centrale de Dynamite* entra en fonctions, et son premier soin fut de se préoccuper de la constitution de réserves et d'amortissements. Mais comme ce but ne pouvait être atteint qu'après modification de certains articles des Statuts, il convoqua, pour le 3 novembre 1893, ses actionnaires en assemblée générale extraordinaire et obtint d'eux la modification des articles 24 et 35 des Statuts. Le premier de ces articles stipulait que le portefeuille de la Société devait être, dans le bilan établi à la fin de chaque exercice social, évalué au cours moyen des échanges effectués pendant les trois derniers mois de l'exercice. Les bénéfices de la Société pouvaient donc se trouver absorbés par une dépréciation passagère des cours des valeurs composant son portefeuille, et il ne paraissait pas équitable de priver les actionnaires, même momentanément, d'un dividende représenté par des bénéfices bien réels. Mais pour ne pas paraître abandonner le principe de l'amortissement, le Conseil avait proposé de fixer, chaque année, et selon les circonstances, la somme à affecter à cet amortissement, sans qu'elle pût jamais être inférieure à 200.000 francs. Cette somme, prélevée sur les profits avant toute répartition aux actions, devait servir, dès que la réserve légale aurait atteint son maximum statutaire, à rembourser au pair un certain nombre d'actions désignées par le sort et qui seraient échangées contre des actions de jouissance.

Pendant deux années, le Conseil d'administration crut pouvoir agir comme il avait été autorisé à le faire par l'assemblée générale extraordinaire du 3 novembre 1893. Mais, en 1895, un actionnaire protesta en arguant que les modifications faites aux statuts touchaient aux bases fondamentales de la Société et que, pour les sanctionner, il eût fallu l'unanimité des actionnaires.

La cause fut portée devant le Tribunal de Commerce qui donna gain de cause à la Société. Appel fut interjeté, et la Cour infirma le jugement des juges consulaires. La conséquence de cet arrêt fut : le rétablissement des anciens statuts ; l'annulation des actions de jouissance délivrées, et la revision des comptes depuis l'exercice 1893-1894. Mais, par suite des plus-values qui ont succédé aux moins-values du portefeuille, il n'y eut rien à changer dans les résultats des exercices 1893-1894, 1894-1895, 1896-1897 et 1897-1898. Seul, le dividende de 1898-1899 se trouva relevé de 22 fr. 50 à 25 francs, et c'est cette différence de 2 fr. 50 par action approuvée par l'assemblée générale extraordinaire du 20 avril 1900, qui va être répartie avec le dividende de 19 francs de l'exercice 1899-1900, de sorte que le coupon nº 17 sera, si les propositions du Conseil sont adoptées, de 21 fr. 50.

Une remarque maintenant sur les bénéfices du dernier exercice. Ils sont, comme on l'a vu plus haut, inférieurs de 381.185 fr. 59 à ceux de l'exercice précédent. Cette diminution est la conséquence de la guerre au Transvaal. La *Société de Dynamite du Transvaal*, dans laquelle la *Société Centrale de Dynamite* est largement intéressée, n'a rien donné cette année, alors qu'elle figurait, en 1898-1899 dans les profits de la *Société Centrale* pour 502.961 fr. 07. A propos de la *Dynamite du Transvaal* mentionnons que la *Société Centrale de Dynamite* serait, d'après les bruits qui circulent, disposée à faire, à l'assemblée générale du 29 courant, des déclarations très intéressantes.

Bénédictine de l'Abbaye de Fécamp. — Les actionnaires de cette Société se sont réunis en assemblée générale semestrielle le 10 courant, pour recevoir communication du rapport du Conseil d'administration pour le premier semestre de l'exercice 1900-1901.

De ce rapport il résulte que du 11 février au 10 août, la Société a vendu 679.714 bouteilles contre 606.741 bouteilles pendant la période correspondante de l'exercice 1899-1900. Il y a là une augmentation de 72.973 bouteilles. Par suite, les bénéfices sociaux ont atteint le montant de 979.436 fr. 46 contre 827.169 fr. 44 pendant le premier semestre de l'exercice précédent, soit une augmentation, pour le semestre, de 152.267 fr. 92. Les augmentations, toutefois, d'après le rapport du Conseil, dépendraient, en partie, d'une cause fortuite, à savoir : les demandes faites par la clientèle allemande qui, en prévision des nouveaux droits de douane qui ont été mis en vigueur à partir du 1er juillet dernier, a procédé à d'importants approvisionnements. Or, ces approvisionnements ne se renouvelleront pas pendant la deuxième partie de l'exercice social.

Rappelons ici que le nombre total de bouteilles vendues pendant l'exercice 1899-1900 atteignait 1 million 243.971 contre 1.135.828 l'année précédente, 1 million 54.512 en 1897-1898, 1.002.944 en 1896-1897 et 960.243 en 1895-1896. D'autre part, les bénéfices sociaux s'étaient élevés à 1.774.413 fr. 78 en 1899-1900, contre 1.439.919 fr. 71 en 1898-1899, 1.124.983 fr. en 1897-1898, 1.006.704 fr. 92 en 1896-1897 et 918.054 fr. 21 en 1895-1896. Ajoutons que, l'année dernière, la Société a distribué un dividende de 190 francs contre 160 francs en 1898-1899, 140 francs en 1897-1898, 125 francs en 1896-1897, et 120 francs en 1895-1896.

L'assemblée du 10 novembre courant a approuvé les comptes qui lui étaient soumis et voté la répartition d'un acompte d'intérêt statutaire de 3 0/0 soit 15 francs par action qui ont été mis en paiement le 12 novembre. Le solde de cet intérêt statutaire sera distribué aux actionnaires en fin d'exercice avec le dividende complémentaire. L'assemblée a également approuvé l'affectation au compte « Fonds spécial disponible », d'une somme de 23.854 fr. 10 pour frais occasionnés par les fêtes d'inauguration qui ont été données le 29 juillet dernier.

Billets Cubains. — Le Comité de défense des porteurs de *Billets Cubains*, qui est, comme on sait, une émanation de l'*Association nationale des Porteurs français de Valeurs étrangères*, nous communique la circulaire suivante, qu'il vient d'adresser à ses adhérents à la date du 19 novembre courant :

Dès que furent connus les projets de M. Villaverde pour la réorganisation des finances de l'Espagne, le Comité de défense des porteurs de billets cubains adressa au Gouvernement espagnol, par l'entremise du Ministre des Affaires étrangères, plusieurs mémoires ou notes pour protester contre les sacrifices excessifs imposés aux porteurs de billets cubains, sans qu'ils eussent été consultés. Le projet leur imposait, en effet — en plus de la substitution du paiement en pesetas au paiement en or, accomplie dès 1898 — deux réductions : la première, en tant que dette coloniale, s'élevait à 20 0/0, et la seconde, par application de l'impôt sur les utilités, frappait de 20 0/0 le revenu ainsi réduit. Le Comité fit remarquer, en outre, que l'amortissement des billets cubains avait été supprimé sans compensation pour les porteurs, tandis que les obligations des Douanes et de la Dette amortissable 4 0/0 avaient obtenu en échange, et respectivement, une bonification de 13 et 25 0/0 du revenu, et que pour la même raison, les obligations des Philippines ne supportaient qu'une retenue de 15 0/0. Le Comité protesta contre cette inégalité de traitement.

Une loi du 28 juin 1899 décida l'application par anticipation, au coupon des billets cubains échéant le 1er juillet suivant, des dispositions contenues dans ces projets de loi. En même temps, le Gouvernement espagnol, dans une note transmise à l'Association nationale par le Ministre des Affaires étrangères à Paris, s'efforçait d'expliquer que la réduction d'intérêt imposée aux porteurs ne constituait pas pour eux un sacrifice exagéré, et déclarait qu'il ne s'était pas entendu avec les intéressés en raison de l'urgence où il se trouvait de régler les problèmes du budget et des retards qu'auraient entraînés les négociations.

Ensuite intervint le projet de loi sur la converison volontaire desdits billets en dette perpétuelle 4 0/0 intérieure, les bases de l'échange des titres étant établies comme suit : 120

pesetas capital nominal de rente intérieure 4 0/0 aux porteurs de billets 6 0/0, pour 100 pesetas capital nominal de ces titres ; 100 pesetas capital nominal de la même rente aux porteurs de billets 5 0/0, pour 100 pesetas capital nominal de ces titres.

Conformément aux désirs du Comité, qui avait demandé que les droits des porteurs sur l'île de Cuba fussent, dans tous les cas, réservés, le Gouvernement espagnol s'engageait, par cette loi, à remettre aux porteurs des certificats constatant le montant des titres présentés par chacun d'eux à la conversion.

Le Comité de défense déclara alors au Gouvernement espagnol que, sans rien abandonner de ses observations précédentes, il n'avait pas à protester contre une opération qui était purement facultative pour les porteurs ; mais il demanda communication du libellé du certificat avant qu'il fût définitivement arrêté.

Les Cortès votèrent ce projet de conversion, qui est devenu l'une des lois du 29 mars 1900.

Dans cette situation, de nombreux porteurs de billets cubains s'adressent au Comité pour lui demander s'ils doivent ou non convertir les titres qu'ils détiennent.

En réponse, le Comité croit devoir présenter les observations suivantes sur les effets de la conversion proposée :

1° Au point de vue du capital, l'avantage de la conversion ne saurait résulter des fluctuations journalières des cours ; toutefois, les porteurs de billets 6 0/0, recevant, par suite de l'unification, pour chaque obligation de 500 pesetas nominal, un capital de 600 pesetas de Rente Intérieure 4 0/0, soit 1/5 de capital nominal en plus, trouveraient un avantage dans la conversion, si la Rente Intérieure arrivait à dépasser le cours de 80 ;

2° Le chiffre de revenu de la Rente Intérieure qui serait délivré en échange de billets cubains, est exactement le même que le chiffre auquel l'intérêt de ces billets a été réduit par les dispositions législatives précitées. Dans les deux cas, le paiement est également fait en pesetas ;

3° Le nombre de billets cubains en circulation va subir une diminution par suite de la conversion même, si, comme on l'annonce, elle est bien accueillie en Espagne ; mais ces titres ont un marché ouvert en France et sur diverses places étrangères, tandis que la Rente Intérieure n'a de marché effectif que dans les Bourses espagnoles ;

4° L'acceptation de la conversion entraîne novation vis-à-vis de l'Espagne et peut être envisagée comme une renonciation à toute réclamation contre les mesures qu'elle a prises à l'encontre des porteurs ;

5° L'éventualité d'une réclamation contre l'île de Cuba paraît réservée par les certificats délivrés ; toutefois, si le texte en avait été communiqué au Comité, suivant sa demande, il aurait proposé des modifications dans le but de préciser la portée de cette réserve.

En résumé, la conversion étant purement facultative et aucun délai n'étant d'ailleurs imparti, le *statu quo* ne paraît, quant à présent, devoir entraîner aucun inconvénient pour les porteurs.

Au surplus, le Comité de défense continuera à suivre la question avec le concours de l'Association nationale, et il ne manquera pas d'informer ses adhérents des faits nouveaux qui seraient de nature à modifier la situation.

Pour le Comité :

Le Président, Eugène Lacombe.

Avis et Décisions de la Chambre syndicale des Agents de Change de la Ville de Paris

Depuis le 20 novembre, les actions de la Société anonyme d'Electricité et d'Automobiles Mors sont admises aux négociations de la Bourse, au comptant.

Ces titres sont inscrits à la deuxième partie du Bulletin de la Cote.

4.000 actions de 500 fr., émises au pair, entièrement libérées et au porteur, jouisssance 15 juin 1900, ex-coupon n° 1. Siège social, rue du Théâtre, 48.

Depuis le 20 novembre, les 527 obligations nouvelles de 500 fr. 3 0/0, numéros 39747 à 40273, de la Compagnie des chemins de fer du Médoc sont admises aux négociations de la Bourse au comptant.

Ces titres sont inscrits à la première partie du Bulletin de la Cote sous la même rubrique que les obligations anciennes.

Par suite, le nombre des obligations de ladite Société négociables sur notre marché se trouve porté de 39.746 à 40.273.

Chambre de Compensation des Banquiers de Paris — Mouvement général des opérations du mois d'octobre 1900 : 946.957.340 fr. 76.

Situation hebdomadaire de la Banque de France

PARIS ET SUCCURSALES	15 novembre	22 novembre
ACTIF		
Encaisse de la Banque :		
15 novembre / 22 novembre		
Or .... 2 302.601.916 / 2.309 136.800		
Argent... 1.110 665.536 / 1.114.306.480	3.413.267.452	3.423.443 280
3.413 267.452 / 3.423.443.280		
Effets échus hier à recevoir à ce jour ..	89.815	46.729
Portefeuille Paris { Effets Paris	347.522.132	309 222.735
Portefeuille Paris { Effets Etranger ...	»	»
Bons du Trésor	»	»
Portefeuilles des succursales...........	486.205.150	479 291.078
Avances sur lingots à Paris............	4.668.000	4 668.000
Avances sur lingots dans les succursales	316.800	271.400
Avances sur titres à Paris..............	228.055.977	225 429.296
Avances sur titres dans les succursales.	286.344.591	286.514.967
Avances à l'Etat	180.000.000	180.000.000
Rentes de la Réserve..................	10.000.000	10.000.000
Rentes de la Réserve (ex-banques).....	2.980.750	2.980.750
Rentes disponibles	99.627.289	99.627.289
Rentes immobilisées	100.000.000	100.000.000
Hôtel et mobilier de la Banque	4.000.000	4.000.000
Immeubles des succursales.............	18.724.769	18.731.084
Dépenses d'administration de la Banque et des succursales..................	6.422.777	6.446 069
Emploi de la réserve spéciale	8.407.444	8.407.444
Divers	40.765 597	39 955 977
Total...........	5.237.398 547	5 199.036 104
PASSIF		
Capital de la Banque	182.500.000	182.500.000
Bénéfices en additions au capital.......	8 002.313	8.002.313
Réserves mobilières { Loi du 17 mai 1834........	10.000.000	10.000.000
Réserves mobilières { Ex-banques département..	2.980.750	2.980.750
Réserves mobilières { Loi du 9 juin 1857.........	9.125.000	9.125.000
Réserve immobilières de la Banque....	4.000.000	4.000.000
Réserve spéciale	8.407.444	8.407.444
Billets au porteur en circulation	4.080.782.605	4.029.520.240
Arrérages de valeurs déposées	21.493 156	21.511.692
Billets à ordre et récépissés............	11.241.609	10.890.310
Compte courant du Trésor, créditeur...	383 713.516	390.386 482
Comptes courants de Paris............	379.798 855	394.403 194
Comptes courants dans les succursales.	70.682.755	68.977.724
Dividendes à payer....................	2.073.950	2.007.725
Escompte et intérêts divers............	11 773.972	12.278.715
Réescompte du dernier semestre.......	1.736.997	1.736.997
Divers..................................	40.085.621	42.307.514
Total...........	5.237.398 547	5.199.036.104

Comparaison avec les années précédentes

	26 nov. 1896	25 nov. 1897	24 nov. 1898	23 nov. 1899	22 nov. 1900
	millions	millions	millions	millions	millions
Circulation	3.601 8	3.691.9	3.717.3	3.890.8	4.029.5
Encaisse	3.163.9	3.175.0	3.056.5	3.062.2	3.423.4
Portefeuille.........	812.4	784.4	882.5	1.002.8	788.5
Avances aux partic.	351.2	365 4	407.8	473.5	511.9
— à l'Etat....	140.0	140.0	180.0	180.0	180.0
Compt. cour. Trésor	312 3	288.0	329.4	331.3	390.4
— partic.	538.5	467 5	451.3	476.4	463.4
Taux d'escompte ...	2 0/0	2 0/0	3 0/0	3 0/0	3 0/0
Prime de l'or.......	4 0/00	1 ¼ 0/00	6 0/00	2 ½ 0/00	pair
Bénéfices nets......	2.874 9	2.745.9	4.101 1	7.395.0	5.832.6

Caisse Nationale des Retraites pour la Vieillesse

Opérations du 1er au 31 octobre 1900

Reçu des déposants :

A Paris	1.907 versements...	2.458.884 37
Dans les départements.	137.186 — ..	1.543.178 »
Ensemble	139.093 versements...	4.002.062 37

Payé aux déposants :

Arrérages de rentes viagères.................. 1.233.241 50

Payé à leurs héritiers :

Remboursements de capitaux réservés 1.129.571 80

Ensemble......... 2.362.813 30

Les nouvelles rentes inscrites s'élèvent à... 152.290 » aux noms de 1.560 parties.

Le total des rentes viagères est de......... 34.963.772 » réparties entre 244.908 titres.

La Caisse a perçu pour arrérages ou remboursements de rentes et valeurs............ 5.944.278 34

Elle a placé :

En obligations départementales et communales........................... 2.896.986 73

Mouvements des Caisses d'Epargne. — Opérations concernant les Caisses d'épargne ordinaires, du 11 au 20 novembre 1900 :

Dépôts de fonds ....Fr.	2.937.521 24
Retraits de fonds	10.141.075 74
Excédent de retraits ..Fr.	7.203.554 50

Excédent de retraits du 1er janvier au 20 novembre 1900, 82.670.281 fr. 65.

Capitaux employés en achats de rentes du 11 au 20 novembre 1900 :

1° Pour le compte des déposants des Caisses d'épargne ordinaires, 431.228 fr. 55 ;

2° Pour placement des arrérages et des capitaux encaissés sur les valeurs composant le portefeuille provenant des Caisses d'épargne ordinaires : néant.

Le Prix du Pain. — Evaluation officieuse du prix de revient du pain pour la deuxième quinzaine de novembre 1900, calculée d'après la valeur des farines dans la quinzaine précédente et les frais de panification :

Prix du quintal de farine......	27 fr. 432
Frais de panification..........	12 fr. 223
Total...........	39 fr. 655

Le rendement étant de 130 kilogr. de pain par 100 kilogr. de farine, le kilogramme de pain de 1re qualité revient à 0 fr. 3050 et le pain de 2 kilogr. à 0 fr. 61, soit à 0 fr. 61.

Société des Biscuits Olibet. — L'assemblée ordinaire s'est tenue le 11 octobre.

Le bénéfice net a été de 475.811 fr. 43, après déduction de 10.000 fr. portés en amortissements du compte constitution de la Société et de pareille somme en amortissements et réserves industriels.

Les 475.811 fr. 43 de bénéfice ont été appliqués comme suit : à la réserve légale, 23.794 fr. 55 ; amortissement du prix d'achat du fonds de commerce et du matériel, 100.000 fr. ; dividende de 8 0/0 aux actions, 320.000 fr. ; prime de remboursement sur obligations, 2.050 francs ; allocations au Conseil, 5.998 fr. 85 ; aux parts de fondateur, 20.000 fr. ; solde reporté, 3.972 fr. 03.

Sur le dividende de 8 fr., 1 fr. 75 ont été payés le 25 septembre 1899 et 0 fr. 75 le 25 décembre même année. Il reste donc à recevoir 5 fr. 50 bruts, qui seront payés à partir du 1er novembre, coupon n° 7.

Dans son rapport, le Conseil déclare qu'il compte à l'avenir payer 2 fr. 50 d'acompte le 15 avril et le solde le 1er novembre.

Si l'on se reporte au bilan, on trouve qu'en dehors de 500.000 fr. d'ouverture de crédit, les créanciers divers se chiffrent par 372.000 fr.

Si l'on ajoute 226.000 fr. à payer pour solde du dividende et tantièmes, le total des exigibilités se trouve être de 598.000 francs. Par contre, les disponibilités, sous les rubriques de caisse et banquiers, 119.000 fr. ; effets à recevoir, 4.000 fr., et débiteurs divers, 284.000 fr., se totalisent par 407.000. Ainsi, les disponibilités se trouvent être inférieures de 191.000 fr. aux exigibilités possibles.

C'est pourquoi le Conseil d'administration a fait porter 100.000 fr. aux amortissements : de pareils prélèvements seront encore nécessaires dans une mesure à peu près double, pour établir l'équilibre entre l'actif disponible et le passif flottant.

Compagnie Nouvelle des Chalets de Commodité. — Les actionnaires se sont réunis le 27 septembre en assemblée générale ordinaire.

Ils ont voté les résolutions suivantes :

1° L'assemblée, après avoir entendu le rapport du Conseil d'administration et celui du Commissaire, approuve les comptes de l'exercice 1899-1900 tels qu'ils lui sont présentés par son Conseil d'administration ;

2° L'assemblée générale décide que le solde du Compte de Profits et Pertes, s'élevant à 193.532 fr. 79, sera reporté à l'exercice suivant ;

3° L'assemblée générale désigne comme commissaires des comptes, pour 1900-1901, M. Serey, fixe sa rémunération à 500 fr. et, au cas d'empêchement de sa part de remplir son mandat, lui adjoint, comme commissaire suppléant, M. Martin.

Compagnie Générale du Gaz pour la France et l'Etranger. — Les actionnaires de la Compagnie Générale du Gaz pour la France et l'Etranger, réunis le 25 octobre en assemblée générale ont approuvé, à l'unanimité, les comptes de l'exercice 1899-1900.

Les résultats de l'exercice ont été des plus satisfaisants, le bénéfices nets se sont élevés à 1.893.000 fr., contre 1.845.00 francs l'exercice précédent.

Le dividende a été maintenu à 32 fr. 50 par action, chiffre égal à celui des années antérieures, mais le report à nouveau s'élève cette année à 846.000.

MM. Brolemann et Ellissen, administrateurs sortants, ont été réélus administrateurs.

Les pouvoirs des commissaires, MM. Level et Litschfousse, commissaires sortants, leur ont été renouvelés pour l'exercice en cours.

Les Entrées à l'Exposition et la Consommation totale des Tickets. — Le nombre total des entrées à l'Exposition universelle, du 15 avril au 12 novembre, a été de 50 millions 859.955.

Les trois journées les plus fortes ont été les suivantes :

Dimanche 7 octobre	652.082 entrées
— 9 septembre........	600.381 —
— 11 novembre........	589.448 —

Le nombre des tickets remis aux guichets a été de 47 millions 76.803.

En 1889, les chiffres les plus élevés des entrées avaient été :

Le 3 octobre.......................	385.377
Le 6 novembre (fermeture)........	388.000

En 1867, 1878, 1889 et 1900, la moyenne journalière des entrées payantes et gratuites a été de :

En 1867..........................	44.699
— 1878..........................	65.789
— 1889..........................	152.158
— 1900..........................	238.779

RECETTES DES CHEMINS DE FER FRANÇAIS (Grandes Compagnies) du 29 octobre au 4 novembre 1900 (44e semaine)
(En milliers de francs)

Désignation des lignes	Kilomètres exploités	Rec. br. de la semaine 1900	Rec. br. de la semaine 1899	Rec. br. depuis le 1er janvier 1900	Rec. br. depuis le 1er janvier 1899	Différence pr 1900
Etat....................	2.910	1 008	945	41.814	40.149	+ 1.665
Paris-Lyon-Méditer...	9.141	8.870	8.150	391.410	367.090	+ 24 320
— Chemins Algériens	513	198	197	7.528	8.091	— 563
Nord....................	3.750	5.046	4 887	208.063	189.777	+ 18.286
Ouest....................	5.624	3 715	3.528	159.925	151.044	+ 8 881
Orléans..................	7.012	4.977	4.356	192.578	179 091	+ 13 487
Est......................	4 850	4 070	3 645	162.427	148.281	+ 14.146
Midi....................	3.475	2 206	2.186	94 074	91.030	+ 3.044
Est-Algérien...........	898	187	185	5.871	6.309	— 437
Bône-Guelma..........	1.137	168	157	6.557	6.874	— 317
Ouest-Algérien........	296	61	64	2.546	2.465	+ 81
Arzew à Kralfallah...	214	29	27	1.720	1.397	+ 323
Médoc..................	101	37	37	1.212	1.231	— 19

REVUE HEBDOMADAIRE
du Marché Financier de Paris

La fermeté que le Marché témoignait en clôture, il y a huit jours, ne s'est pas tout à fait maintenue au début de la semaine, en raison de la maladie du Tsar et de l'attentat contre l'Empereur d'Allemagne à Breslau. Depuis, les rachats des vendeurs, sur la *Rente Extérieure Espagnole* notamment, nous ont valu un certain courant d'affaires et une tenue de la Cote très satisfaisante, en général.

★ ★ Nos *Rentes Françaises* restent soutenues.

Le *3 0/0 Perpétuel*, qui clôturait à 100 fr. 55 à terme et à 100 fr. 35 au comptant, finit, respectivement, à 100 fr. 60 et à 100 fr. 55 ; *Rente 3 1/2 0/0*, 101 fr. 75 fin courant, contre 101 fr. 90, et 101 fr. 65 au comptant, contre 101 fr. 80 ; *Rente Amortissable*, 99 fr. 50 au comptant, en bénéfice de 20 centimes.

Les *Obligations Tunisiennes 3 0/0 1892*, que nous laissions à 480 fr., se retrouvent au même cours ; *Emprunt 2 1/2 0/0 du Protectorat de l'Annam et du Tonkin*, également sans changement à 81 fr. 20 ; *Emprunt de Madagascar*, 81 fr., contre 80 fr. 50 ; *Obligations de l'Emprunt 2 1/2 0/0 de l'Indo-Chine*, 462 francs.

★ ★ Le groupe des *Obligations de la Ville de Paris* continue à avoir des transactions très suivies.

L'*Obligation 4 0/0 1865*, qui finissait à 547 fr., clôture à 551 fr.; *Obligations 3 0/0 1869*, 425 fr., contre 421 fr.; *Obligations 3 0/0 1871*, 408 fr., sans changement; *Obligations 4 0/0 1875*, 553 fr., contre 550 francs; *Obligations 4 0/0 1876*, 552 fr., gagnant encore 2 fr. 50.

Les *Obligations 2 1/2 0/0 1892 libérées* sont à 348 francs; *Quarts*, 92 fr. 75; *Obligations 2 1/2 pour cent 1894-1896*, 344 fr., contre 342 fr.; *Obligations 2 0/0 1898*, 406 fr., en recul de 2 fr.; *Obligations 2 0/0 1899 libérées* (*Emprunt du Métropolitain*), 386 fr., contre 384 francs.

★ ★ Les actions de la *Banque de France*, qui étaient revenues à 3.950 fr., fléchissent à 3.800 fr. au comptant.

Les bénéfices nets provisoires des escomptes et intérêts de notre *Grand Etablissement de Crédit* se sont élevés, pour les vingt-deux premières semaines du second semestre de l'exercice en cours, à 5.832.645 fr. 65.

★ ★ Les actions du *Crédit Foncier de France*, qui restaient demandées à 660 fr., sont à 665 fr. au comptant.

Les *Obligations Foncières et Communales* sont de plus en plus actives. Les capitalistes profitent des cours actuels qui laissent, sur la plupart de ces titres, la marge à une prime importante. Nous ferons remarquer que le 5 du mois prochain il sera procédé à un tirage sur les *Obligations Communales 1879, 1880, 1891* et *1892*.

Les *Obligations Communales 2 60 0/0 1879*, que nous laissions à 453 fr., sont à 455 fr. *Obligations Foncières 3 0/0 1879*, à 499 fr., contre 495 fr.; *Obligations Communales 1880*, 494 fr. 50 presque sans changement; *Obligations Foncières 3 0/0 1883* 439 fr., contre 440 fr.; *Obligations Foncières 1885 2 80 0/0*, 443 fr., en avance de 2 francs.

Les *Obligations Communales 3 0/0 1891* clôturent à 390 fr., contre 389 fr.; *Obligations Communales 1899 2 60 0/0 estampillées*, 446 fr., gagnant 2 fr.

Les *Obligations Foncières 1895 2 80 0/0* se retrouvent au même cours de 449 fr.; *Obligations Foncières 3 75 0/0 1899*, 510 fr., en plus-value de 3 fr.

★ ★ Le compartiment de nos *Grands Etablissements de Crédit*, d'abord calme, s'anime au dernier moment, mais se montre un peu irrégulier.

La *Banque de Paris et des Pays-Bas*, progresse de 1.081 fr. à 1.089 fr.; *Comptoir National d'Escompte*, 581 fr. 50 au comptant, contre 585 fr. il y a huit jours. A terme, il s'inscrit à 582 fr. contre 580 fr.

Le *Crédit Lyonnais*, qui clôturait jeudi dernier à 1.081 fr. à terme et à 1.080 fr. au comptant, se retrouve, sur ces deux marchés, respectivement à 1.087 fr. et à 1.085 francs.

La *Société Générale* est en bénéfice de 1 fr. à 611 fr. Dans le bilan de cet Etablissement au 31 octobre dernier, on remarque, dans le chiffre global des affaires, une légère diminution de 2 millions de francs environ sur le mois précédent. A l'actif, le portefeuille a fléchi de 5 millions, les espèces en caisse de 1 million 1/2, mais les Comptes débiteurs à l'étranger et divers ont gagné près de 6 millions de francs. Au passif, les Comptes de chèques ont progressé de 500.000 fr., les Effets à payer de 1 million, tandis que les Comptes créditeurs à l'étranger et divers ont reculé d'un million. Les bénéfices au 31 octobre s'établissent, frais généraux déduits, à 4.361.485 fr. 37, contre 3 millions 899.072 fr. 90 au 30 septembre. *Crédit Industriel et Commercial* au même cours de 594 fr. La situation de cet établissement au 31 octobre accuse, sur celle au 30 septembre, une augmentation de 4 millions de francs dans le chiffre global des affaires, mais les différences, sur chaque chapitre du bilan, sont peu importantes. Les bénéfices, au 31 octobre, s'établissent à 2 millions 675.696 fr. 05, contre 2.307.907 fr. 94 au 30 septembre. Par contre, les frais généraux se chiffrent par 636.807 francs 88, contre 468.264 fr. 68 le mois précédent.

La *Banque Internationale de Paris*, qui était revenue à 386 fr., reprend à 395 fr.; *Banque de l'Algérie*, 875 fr., en moins-value de 36 francs.

Les *Obligations de 400 fr.* de la *Société des Immeubles de France* clôture à 120 fr., contre 124 fr.; *Obligations de 475 francs*, en même recul de 4 fr.; *Banque Spéciale des Valeurs Industrielles*, 55 fr., contre 57 francs.

La *Compagnie Algérienne* est revenue à 740 fr.; *Banque Française de l'Afrique du Sud*, 70 fr. à terme et 71 fr. au comptant, contre 69 fr.; *Compagnie Française des Mines d'Or et d'Exploration*, 81 fr. 50, contre 84 fr. 50.

La *Banque Parisienne* est presque sans changement à 502 fr.; *Société Foncière Lyonnaise*, 346 fr. au comptant, contre 345 fr.; *Sous-Comptoir des Entrepreneurs*, 248 fr., comme il y a huit jours.

★ ★ Les actions de nos *Grandes Compagnies de Chemins de fer* ont été un peu offertes un moment, mais elles reprennent en fin de semaine.

Le *Lyon*, que nous laissions à 1.780 fr. à terme et à 1.782 fr. au comptant, finit respectivement à 1.775 fr. et à 1.770 fr.; *Nord*, 2.290 fr. à terme, contre 2.285 fr., et 2.290 fr. également au comptant, contre 2.289 fr.; *Midi*, 1.297 fr. au comptant, perdant 3 fr.

L'*Est* est à 1.059 fr., contre 1.060 fr.; *Orléans*, 1.688 fr. au comptant, contre 1.698 fr., et 1.685 fr. à terme, contre 1.700 fr.; *Ouest*, 1.035 fr. au comptant, sans changement.

Les recettes de nos six *Grandes Compagnies de Chemins de fer* accusent, pour la 45e semaine de l'exercice en cours, une augmentation de 2.001.000 fr. sur la même semaine de 1899; celles de l'*Ouest* manquent encore. Par suite, les recettes du 1er janvier 1900 au 11 novembre courant sont en plus-value de 83.602.000 francs sur la période correspondante de l'année dernière.

★ ★ Le groupe des *Valeurs Industrielles et Commerciales* s'est de nouveau montré mouvementé. Il clôture soutenu, en général.

Les *Entrepôts et Magasins Généraux de Paris*, qui avaient repris à 605 fr., ont encore gagné 10 fr. à 615 fr.; par contre, *Compagnie Parisienne du Gaz*, 1.132 fr. à terme, contre 1.145 fr., et 1.134 fr. au comptant, contre 1.135 fr.

L'action de la *Compagnie Générale Transatlantique* finit à 305 fr., contre 307 fr.; *Messageries Maritimes*, 530 fr., en petite moins-value de 2 fr.; *Chargeurs-Réunis*, 1.115 fr. contre 1.125 fr.

L'action des *Omnibus de Paris*, que nous laissions à 1.540 fr., se retrouve à ce même cours au comptant. Les recettes de cette Compagnie, pour la 46e semaine de l'exercice en cours, se sont élevées à 1.029.239 fr. 80, contre 992.177 fr. 80 pendant la même semaine de 1899. Du 1er janvier 1900 au 11 novembre courant, les recettes totales s'établissent à 51.388.025 fr. 25, contre 43.899.629 fr. 10 pendant la même période de 1899, soit une plus-value de 7.488.396 fr. 75 pour l'année en cours. *Voitures à Paris*, 280 fr. contre 286 fr. Les recettes de cette entreprise, pour la première quinzaine de novembre, ont atteint le montant de 844.783 fr. 45 contre 822.656 fr. 20 pour la même quinzaine de 1899. Du 1er janvier 1900 au 15 courant, les recettes totales se sont élevées à 19.454.239 fr., en augmentation de 2.376.169 fr. 98 sur la même période de 1899. On reparle d'une nouvelle grève possible des cochers de cette Compagnie.

L'action de la *Compagnie Française des Métaux* finit à 485 fr., ex-coupon de 22 fr. 50, contre 515 fr.; *Société de l'Electro-Métallurgie*, 610 fr. à terme, et 605 fr. au comptant, contre 600 fr.; actions *Dyle et Bacalan*, 305 fr.

Les actions *Suez*, qui clôturaient à 3.530 fr., sont passées à 3.550 fr.; *Parts Civiles*, au même cours de 2.265 francs.

La *Compagnie Générale de Traction* a repris 157 fr. à terme à 169 fr., et de 159 fr. au comptant, à 169 francs 50. Les actions de la *Compagnie Française pour*

l'Exploitation des Procédés Thomson-Houston, qui restaient à 1.290 fr., finissent à 1.277 fr. Nous possédons les recettes, pour les dix premiers mois de 1900, de trois autres filiales de cette Compagnie. La *Compagnie Française des Tramways Electriques et Omnibus de Bordeaux* a encaissé, du 1er janvier 1900 au 31 octobre dernier, 2.678.413 fr. 55, contre 2.423.313 fr. 20 pendant la même période de 1899, soit une plus-value de 255.100 fr. 35 pour l'exercice en cours. Pendant le même temps, les recettes de la *Compagnie des Chemins de fer Nogentais* ont atteint le montant de 515.371 francs 15 contre 380.758 fr. 20, l'année dernière, soit une augmentation de 134.612 fr. 95, et celles de la *Compagnie des Tramways de Nice et du Littoral* se sont chiffrées par 1.015.872 fr. 45 contre 494.459 fr. 75 en 1899, ce qui représente, dès maintenant, une plus-value de 521.412 fr. 70.

La *Compagnie Générale Parisienne des Tramways* (*Tramways-Sud*) est revenue de 363 fr. à terme à 355 fr. et de 362 fr. au comptant, à 356 fr. *Tramways de l'Est-Parisien*, en forte reprise, à 444 fr. à terme, contre 410 francs, et à 440 fr. au comptant; actions *Tramways de Paris et du Département de la Seine*, 750 fr., contre 775 fr. *Compagnie Générale Française de Tramways*, 688 fr. au comptant et 680 fr. à terme. *Société Parisienne pour l'Industrie des Chemins de fer et des Tramways Electriques* (*Société Parisienne Electrique*), 254 fr. à terme, et 252 fr. au comptant, contre 264 fr. et 265 fr. jeudi dernier. *Omnium Lyonnais*, 84 francs, contre 85 fr.

La *Société Industrielle des Téléphones*, qui s'était avancée à 339 fr., gagne 3 fr. à 342 fr. On dit qu'à l'assemblée générale du 30 courant, le Conseil d'administration proposera une répartition de dividende de 18 fr., contre 16 fr. 50 l'année dernière; *Compagnie Générale de Construction*, 145 fr. Actions *Phosphates du Dyr*, sans changement, à 125 fr.; *Obligations 4 1/2 0/0*, 480 fr., comme jeudi dernier.

Le *Métropolitain de Paris*, qui avait repris à 558 fr. la semaine précédente, clôture à 547 fr. à terme et à 550 fr. au comptant; *Société Métallurgique de l'Oural-Volga*, en reprise de 17 fr. à terme, à 82 fr.; *Compagnie Nouvelle des Ciments de Portland et du Boulonnais*, 515 fr.; *Sels Gemmes et Houilles de la Russie Méridionale*, faibles, à 882 fr., contre 926 fr.; *Forges et Aciéries du Nord et de l'Est*, 1.650 fr., en plus-value de 45 fr.

Les actions des *Raffinerie et Sucrerie Say*, que nous laissions à 1.245 fr., sont demandées à 1.254 fr. au comptant et à 1.255 fr. à terme. Rappelons que le solde de dividende de 35 fr. de ces actions sera mis en paiement à partir du 1er décembre.

★ ★ Les *Fonds d'Etat Etrangers* sont en avance, à de rares exceptions près.

Les *Fonds Argentins* ont été très actifs ces derniers jours. Les *Obligations Argentines 5 0/0 1886*, notamment, sont demandées à 474 fr. A Londres, également, on signale, sur cette catégorie de titres, de fortes demandes.

La *Rente Brésilienne 4 0/0*, qui restait à 63 il y a huit jours, cote 62 fr. 85; *Emprunt de Minas-Geraès*, 363 fr. 50, au comptant, contre 363 fr. 25.

Les obligations de l'*Emprunt Chinois 5 0/0 or 1898* sont à 440 fr 50.

La *Rente Extérieure Espagnole* a accentué son mouvement en avant en passant de 68 fr. 95 à 70 fr. 20, après 70 fr. 25 au plus haut. La nomination de M. Villaverde à la présidence des Cortès a produit une excellente impression.

La *Rente Italienne*, qui finissait à 94 fr. 90 est passée à 95 fr. 10. Par contre, la *Rente 3 0/0 Portugaise* perd 15 centimes à 24 fr. 40.

Les *Fonds Russes*, lourds il y a huit jours sur la maladie du Tsar, sont en sensible reprise. Le *3 0/0 1891-1894*, qui était revenu à 83 fr. 60 cote 84 fr. 60 à terme et 84 fr. 75 au comptant; *Rente 3 0/0 1896*, 84 fr. 60 au comptant, contre 83 fr. 50: *Consolidés 1re et 2me Séries*, 100 fr. 25, en reprise de 40 centimes.

Les *Séries Ottomanes* sont calmes. La *Série B* s'inscrit à 47 fr. 25, en petit bénéfice de 5 centimes; *Série C*, 25 fr. 40, contre 25 fr. 25; *Série D*, 22 fr. 70, contre 22 fr. 52 1/2.

★ ★ La *Banque I. R. P. des Pays-Autrichiens* est calme aux environs de 448 fr.; *Banque Impériale Ottomane* 532 fr., contre 531 fr.; actions *Robinson South African Review*, 85 fr. 50, contre 88 fr.

Le *Rio-Tinto*, tout d'abord mou, reprend et finit en hausse de 8 fr., à 1.455 fr.; *Sosnowice*, toujours mouvementée: elle clôture à 2.675 fr., contre 2.625 fr.; actions de la *Compagnie Internationale des Wagons-Lits et des Grands Express Européens*, 376 fr., contre 430 fr. Les recettes de cette Compagnie sont toujours très bonnes. Du 1er au 10 novembre elles se sont élevées à 310.810 fr., contre 239.863 fr. pendant la même décade de 1899. Du 1er janvier 1900 au 10 courant, les recettes totales atteignent le montant de 11.668.231 fr., en augmentation de 2.104.500 fr. sur celles de la période correspondante de 1900.

Les actions des *Chemins de fer Espagnols* ont réglé leur allure sur la Rente Extérieure Espagnole. Les *Andalous* ont passé de 282 fr. à 296 fr.; les actionnaires de cette Compagnie ont approuvé, le 20 courant, la cession, à la *Société de Penarroya*, de ses mines métalliques et de charbon. Nous avions parlé, dès le 5 octobre, des pourparlers engagés à ce sujet entre ces deux Sociétés. *Saragosse*, 271 fr., contre 261 fr.; *Nord de l'Espagne*, 185 fr., en bénéfice de 6 fr.

Parmi les *Obligations Ottomanes de Chemins de fer*, les *Obligations 3 0/0 Jonction-Salonique-Constantinople* sont à 267 fr. 50 au comptant, sans changement; *Obligations 4 0/0 Anciennes* (*Série 1894*) de la *Compagnie Smyrne et Cassaba*, 411 fr. 75 les unités, au comptant, contre 412 fr.; *Obligations 4 0/0 nouvelles* (*Série 1896*), 345 fr., également les unités.

MARCHÉ EN BANQUE

Tout comme précédemment, le calme est la note dominante de ce Marché. Au fond, pourtant, il témoigne de bonnes dispositions, mais c'est l'initiative qui manque.

La *Rente Brésilienne 5 0/0* s'inscrit à 70 fr. 90 contre 71 francs; *Cape Copper*, lourde à 153 francs, perdant, sur sa clôture précédente, 7 fr. 50. On a parlé d'une grève, mais le bruit a été démenti par la Compagnie qui vient de déclarer un solde de dividende de 10 shillings; *Tharsis*, 228 francs, contre 227 fr. 50.

L'action *Kertch*, qui était revenue à 542 francs, a encore reculé à 516 francs; par contre, *Huanchaca*, 154 francs contre 145 fr. 50; *Chemins Ottomans*, 110 fr. 75, sans variation appréciable; *Laurium Grec*, 86 fr. 75 contre 89 fr. 50.

L'action *Urikany*, qui s'était avancée à 131 fr. 50, finit à 127 francs; *Dniéprovienne*, en reprise de 50 francs, à 3.275 francs; *Usines de Briansk*, 758 francs contre 760 francs; *Aciéries du Donetz*, 785 francs, perdant 10 francs.

Les *Transports Electriques de l'Exposition* se retrouvent à 39 francs contre 40 fr. 50; *Tramways Electriques de Vanves à Paris*, 60 fr. 50, en moins-value de 4 fr. 50; *Société Immobilière et Commerciale de Vichy* 505 francs. Ce titre va détacher son coupon n° 1 contre un acompte de 12 fr. 50 sur le dividende de l'exercice.

La *Harpener*, qui était montée à 1.381 francs, se retrouve à 1.365 francs. *Brasseries et Tavernes Zimmer*, 100 francs; actions de l'*Hôtel de Paris à Monte-Carlo* demandées à 835 francs.

VALEURS EN BANQUE

	15 nov.	22 nov.		15 nov.	22 nov.
Alpines, act......	430 ..	430 ..	Huta-Bankowa...	4380 ..	4260 ..
Brésil 5 %........	71 ..	70 90	Laurium Grec ...	89 50	86 75
Hôt. Par. M.-Carlo	835 ..	835 ..	Omnium Russe..	607 .	607 ..
Cer. Monaco (parts)	3750	3750 .	Plaques Lumière.	820 ..	795 ..
Ch. Ottomans, ob..	111 25	110 75	Pontgibaud	360 ..	360 ..
Brasser. Zimmer.	100 ..	104 ..	Sud Russe (Soude)	700 ..	700 ..
C. Méc. Midi Russie	625 ..	600 ..	Tharsis	227 50	228 ..
Dniéprovienne...	3225 ..	3275 ..	Usines Briansk...	760 ..	750 ..
Donetz...........	795 ..	785 .	Usines Chif......	1200 .	1200 ..
Doubowaia-Balka	1600 ..	1640 ..	Vieille-Montagne.	667 50	666 25
Haut-Volga......	85 ..	85 ..	Volga-Vichera lib	147 50	125 ..

Voir les Tableaux de Bourse sur la Couverture jaune.

REVUE COMMERCIALE

22 novembre 1900.

Nous avons eu, cette semaine, des alternatives de beau temps et de pluie. Les nouvelles de la situation agricole n'en restent pas moins satisfaisantes.

Les ensemencements sont terminés, sauf sur quelques points de la région du Nord.

Les avis sont partagés en ce qui concerne l'étendue de la superficie ensemencée en blé. Les uns pensent qu'elle sera sensiblement égale à celle de l'an dernier ; les autres prétendent qu'elle sera inférieure, la culture ayant fait davantage d'avoines et d'escourgeons dont les prix sont relativement plus rémunérateurs que ceux du blé.

Prix du Blé sur les principaux marchés du monde
(Les 100 kilogrammes)

Villes	25 oct. 1900	31 oct. 1900	8 nov. 1900	15 nov. 1900	22 nov. 1900
	Fr.	Fr.	Fr.	Fr.	Fr.
Paris	19 62	19 62	19 87	20 12	20 ..
Liverpool	16 52	16 67	16 89	16 66	16 52
Anvers	17 ..	16 75	16 87	16 87	16 87
Vienne	15 98	15 89	16 77	16 63	16 50
Buda-Pesth	15 41	15 27	16 23	16 08	15 87
Chicago	13 89	14 19	14 19	13 89	13 53
New-York	14 77	15 11	15 20	14 96	14 77

Sur le Marché de Paris, les affaires sont de nouveau très calmes. La question des bons d'importation soulève des controverses et des opinions différentes et paralyse les transactions. On a coté en clôture :

	8 nov.	15 nov.	22 nov.
Courant	19 87	20 12	20 ..
Décembre	20 12	20 62	20 12
Janvier-Février	20 62	21 12	20 62
4 premiers	20 87	21 37	20 87
4 de mars	21 37	21 87	21 37

Farines. — La vente des farines de consommation est ordinaire en boulangerie. Les cours ne varient pas ; nous retrouvons la marque de Corbeil à 29 francs. On cote les autres marques en disponible :

	8 nov.	15 nov.	22 nov.
Marques de choix	29 50	29 50	29 50
Premières marques	28 75	28 75	28 75
Bonnes marques	28 12	28 12	28 12
Marques ordinaires	27 12	27 12	27 12

Conditions : le sac de 101 kil. brut, toile à rendre, franco à domicile des acheteurs, au comptant, avec, en boulangerie, 1 0/0 d'escompte, ou à 30 jours sans escompte.

Sur le marché des farines fleur le calme domine. Les acheteurs se montrent peu empressés en raison de la faiblesse des marchés américains, mais les vendeurs sont également réservés. On a coté en clôture :

	8 nov.	15 nov.	22 nov.
Courant	25 62	26 37	25 87
Décembre	25 87	26 62	26 ..
Janvier-Février	26 50	27 12	26 62
4 premiers	26 87	27 37	26 87
4 de mars	27 37	27 87	27 37

Le tout aux 100 kil. nets, toile perdue, sans escompte.

Avoine. — Malgré les avantages que les prix actuels pourraient procurer, les offres de la culture sont des plus restreintes ; la pauvreté du stock de la graineterie fait que la hausse s'accentue de jour en jour. Il est cependant probable que les cultivateurs, n'étant plus occupés aux champs, vont se remettre aux battages et que d'ici peu les vendeurs seront plus nombreux. Les cours de clôture sont les suivants :

	8 nov.	15 nov.	22 nov.
Courant	17 87	18 62	18 37
Décembre	17 87	18 37	18 37
Janvier-Février	18 ..	18 12	18 37
4 premiers	18 12	18 37	18 37
4 de mars	18 37	18 37	18 37

Seigle. — La situation ne varie pas : en présence de la cherté des fourrages et issues, la culture fait consommer son seigle à la ferme, les offres sont très restreintes et les cours s'inscrivent en hausse. On a clôturé aux cours suivants :

	8 nov.	15 nov.	22 nov.
Courant	15 12	15 25	15 37
Décembre	15 12	15 25	15 37
Janvier-Février	15 25	15 25	15 37
4 premiers	15 50	15 50	15 50
4 de mars	15 75	15 75	15 75

Huile de Colza. — La tendance a été meilleure cette semaine et les cours se sont sensiblement relevés. Le disponible est à 77 fr., contre 74 fr. 50 il y a huit jours.

Huile de lin. — Une assez bonne demande de la part du découvert a amené une reprise des prix. Le disponible est à 79 fr., contre 78 fr. jeudi dernier.

Alcool. — Le *Journal Officiel* vient de publier le relevé de la production et du mouvement des alcools pendant le premier mois de la campagne 1900-1901, soit du 1er octobre au 31 octobre :

		Hectolitres
Le stock était, au 30 septembre 1900, de		637.425
La production a donné		353.873
L'importation a fourni		6.444
Total des ressources		997.742
A déduire :		
Exportation	31.014	
Livraison au commerce	228.897	
		259.911
Stock au 31 octobre 1900		737.831

hectolitres, contre 721.481 hectolitres en 1899, soit une augmentation de 16.350 hectolitres pour 1900-1901.

Le stock au 30 septembre 1900 s'élevait à 637.425 hectolitres ; celui du 31 octobre accuse donc une augmentation de 100.406 hectolitres.

Voici, par nature de produits, la comparaison avec la campagne précédente :

Production

Alcools de :	1899-1900	1900-1901	Différence
	(Hectolitres)		
Vins	4.785	10.444	+ 5.659
Cidres, poirés	2.388	6.155	+ 3.767
Marcs et lies	13.884	26.362	+ 12.478
Farineux	58.361	35.102	— 23.259
Betteraves	242.758	222.815	— 19.943
Mélasses	39.503	52.995	+ 13.492
Substances diverses	1	»	— 1
Totaux	361.680	353.873	— 7.807

Dans ce tableau sont compris les chiffres relatifs à la production des bouilleurs de cru qui possédaient, au 30 septembre 1900, un stock approximatif de 103.132 hectolitres et dont la production, pendant le premier mois de la campagne, est évaluée comme suit : alcools de vins, 7.717 hectolitres (1899-1900 : 2.415) ; cidres et poirés, 5.638 hectolitres (2.045) ; marcs et lies, 22.565 hectolitres (9.845) ; total : 35.920 hectolitres (14.305).

Sur le Marché de Paris, les offres ont été assez régulières cette semaine, mais la demande a été suffisamment suivie. On tient l'hectolitre 90°, non logé, entrepôt : disponible 32 fr., contre 32 fr. 50 il y a huit jours.

Prix du Sucre sur les principaux marchés :
(Les 100 kilogrammes)

Villes	25 oct. 1900	31 oct. 1900	8 nov. 1900	15 nov. 1900	22 nov. 1900
	Fr.	Fr.	Fr.	Fr.	Fr.
Paris (roux 88°)	27 25	27 ..	26 87	27 ..	26 75
Londres	23 84	23 78	23 40	23 64	23 95
Anvers	23 ..	22 87	23 25	23 50	23 12
Amsterdam	23 64	23 64	23 25	23 40	23 77
Prague	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..
Magdebourg	24 25	24 05	23 75	23 92	24 25
New-York	47 59	47 81	47 81	44 96	44 96

On lit dans la *Circulaire des Fabricants de Sucre :*

« La dernière huitaine a été humide et la température s'est maintenue douce pour la saison. Dans certains rayons, l'abondance des pluies a entravé l'achèvement de l'arrachage et le transport des betteraves. La richesse des racines en silo a baissé, mais elle est encore bonne.

« Depuis quelques jours, le marché général est ferme avec une tendance appréciable vers la hausse. Les statistiques officielles de la production à la fin d'octobre accusent des excédents en Autriche, en Allemagne et en France ; mais c'est avec raison que le commerce ne voit dans ces faits que la réalisation d'un plan de travail, qui consiste à augmenter de plus en plus la mise en œuvre journalière, afin de diminuer, par l'intensité des opérations manufacturières, les frais de fabrication, et de rendre la campagne aussi courte que possible, en vue d'éviter les pertes résultant de l'altération des racines en silo.

» Malgré les nouvelles optimistes de Cuba, le marché américain est resté ferme ; les stocks ont d'ailleurs baissé aux Etats-Unis et de Hambourg on a signalé quelques ordres d'achat pour l'Amérique. Il n'en a pas fallu davantage pour raffermir les cours et cela d'autant plus que les fabricants allemands et autrichiens ne paraissent pas presser les ventes. »

A Paris, la tendance est lourde en clôture :

	8 nov.	15 nov.	22 nov.
Blanc n° 3 :	—	—	—
Courant	28 18	28 56	28 25
Décembre	28 43	28 81	28 50
4 premiers	29 06	29 31	29 06
4 de mars	29 56	29 81	29 56
4 de mai	30 ..	30 31	30 ..
Roux 88° disponible	26 87	27 ..	26 75
Raffiné belle sorte disponible	103 50	103 ..	102 ..

Vins. — Sur les marchés méridionaux, il y a toujours plus de vendeurs que d'acheteurs, et l'on paie le vin depuis 4 fr. l'hecto jusqu'à 25 fr., suivant qu'il s'agit de produits faibles ou de beaux et bons vins, riches en couleur et en alcool. Généralement, les viticulteurs continuent à compter sur le Parlement pour mettre fin à la crise par des mesures législatives.

A Bercy, les ventes du commerce en gros sont réduites au strict nécessaire pour la consommation courante, les débitants ne faisant pas d'approvisionnement à la veille, peut-être, d'une diminution des droits d'octroi.

Prix du Café sur les principaux marchés :
(Les 50 kilogrammes)

Villes	25 oct. 1900	31 oct. 1900	8 nov. 1900	15 nov. 1900	22 nov. 1900
	Fr.	Fr.	Fr.	Fr.	Fr.
Le Havre (Santos good average)	45 75	48 ..	46 ..	43 ..	41 75
Londres (d°)	44 33	46 75	46 19	44 ..	41 85
Anvers	47 75	49 25	48 75	46 ..	44 25
Hambourg	46 56	50 ..	48 12	45 ..	44 06
New-York	39 10	41 10	41 10	38 80	37 11

MM. C.-J. Leech et Cie disent, dans leur rapport hebdomadaire, qu'il a été prouvé, une fois de plus, que le fait d'opérer sur des prédictions, au lieu de se baser sur le mouvement de la récolte jour par jour et semaine par semaine, coûte souvent très cher. Les spéculateurs à la hausse de la place de Hambourg, qui, pour le mois courant, comptaient sur une diminution de 50 0/0 dans les recettes de Santos, viennent d'en faire la dure expérience. Les recettes de Santos continuent à se faire sur une large échelle et leur total actuel est le plus élevé qui ait jamais été atteint.

Du 1er juillet 1900 au 16 novembre, les recettes du port de Santos se sont élevées à 4.471.000 sacs, contre 3.911.000 pendant la même période de la campagne précédente. Celles de Rio ont été de 1.369.000, contre 1.779.000. Le total des deux ports a donc atteint 5.840.000 sacs, contre 5,690.000 au 16 novembre 1899.

Pendant la première partie de la semaine, le marché du Havre a montré une faiblesse excessive ; depuis, les nouvelles de l'étranger sont devenues plus favorables et les cours ont regagné une partie du terrain perdu.

Prix du Coton sur les principaux marchés
(Les 50 kilogrammes)

Villes	25 oct 1900	31 oct. 1900	8 nov. 1909	15 nov. 1900	22 nov. 1900
	Fr.	Fr.	Fr.	Fr.	Fr.
Le Havre	62 50	59 ..	59 50	62 25	64 87
Liverpool	58 12	57 86	58 22	60 69	62 20
New-York	51 89	51 89	51 44	53 43	57 32

On a signalé l'apparition du froid aux Etats-Unis ; cet événement a été mis à profit par les haussiers et, sur les différents marchés, les cours se sont avancés.

Prix de la Laine sur les principaux marchés

Villes	25 oct. 1900	31 oct. 1900	8 nov. 1900	15 nov. 1900	22 nov. 1900
	Fr.	Fr.	Fr.	Fr.	Fr.
Le Havre (Buenos-Ayres en suint) 100k.	104 ..	104 ..	106 ..	105 ..	110 50
Roubaix (qualité peignée) le kilog.	3 60	3 70	3 67	3 65	3 70
Anvers (d°) le kil.	3 55	3 68	3 55	3 52	3 72

Au Havre, la tendance est soutenue.

Métaux. — Voici les mouvements des importations et délivraisons du cuivre en Angleterre et en France d'après la *Circulaire Merton :*

	Du 1er janvier au 31 oct. 1900	1re quinz. de nov. 1900	Depuis le 1er janv. 1900
	(Tonnes anglaises de 1.016 kil. 048)		
Importations	237.615	11.899	249.514
Délivraisons	231.620	11.311	242.931
En faveur des délivr.	—5.995	— 588	—6.583

	Tonnes
Le stock visible au 31 octobre s'élevait à	28.812
En ajoutant l'excédent des importations de la dernière quinzaine	588
On obtient le stock visible au 15 novembre	29.400

Voici d'où proviennent les importations :

	Amérique	Espag. Portug.	Diverses contrées	Chili	Australie	Total
	(Tonnes anglaises de 1.016 kil. 048)					
Du 1er janvier au 31 oct. 1900	137.610	21.670	39.885	21.350	17.100	237.615
1re quinzaine de novembre 1900	6.706	487	2.606	1.000	1.100	11.899
Depuis le 1er janv.	144.316	22.157	42.491	22.350	18.200	249.514

Cours des Métaux à Londres
(La tonne)

Métaux	25 oct. 1900	2 nov. 1900	8 nov. 1900	15 nov. 1900	22 nov. 1900
	£ sh. d.	£ sh. d	£ sh. d.	£ sh. d.	£ sh. d.
Cuivre en barres :					
Disponible	72 2 6	71 17 6	72 2 6	72 5 .	72 13 9
A 3 mois	72 15 .	72 12 6	72 15 .	73 . .	73 6 3
Etain : disponible	127 15 .	124 2 6	127 . .	128 2 6	129 2 6
— à 3 mois	124 10 .	121 17 6	124 10 .	126 12 6	128 2 6
Plomb anglais : disp.	17 16 3	17 16 3	17 16 3	17 10 .	17 7 6
— espagnol : —	17 11 3	17 11 3	17 10 7	17 3 9	17 1 10
Zinc : disponible	18 16 3	18 15 0	18 18 9	19 6 3	19 2 6
—					
Glascow					
Fonte : disponible	66 4	65 11	67 7	68 8	67 9
— à 1 mois	66 6	66 1	67 10	68 10	68 .

A Paris, les derniers cours officiels (17 novembre) sont les suivants : cuivre Chili, marques ordinaires, 182 fr. 50, contre 182 francs ; Chili 1res marques, 187 fr. 50, sans changement ; en lingots et plaques de laminage, 190 fr. 50, contre 190 francs ; en lingots ou cathodes propres au laiton, 199 fr. 25, contre 198 fr. ; étain Banka, 351 francs, contre 343 fr. 25 ; plomb, marques ordinaires, livrable à Paris, 49 francs, contre 49 fr. 50.

Xavier Girardot.

Voir le Tableau Récapitulatif sur la Couverture jaune

ALLEMAGNE

LA SITUATION

Berlin, 20 novembre 1900.

L'Incident de Breslau. — Le Marché monétaire. — Les Valeurs Industrielles. — Les Affaires de Chine au Reischtag — Discours de M. de Bülow.

La nouvelle d'un attentat commis à Breslau contre l'Empereur a provoqué, vendredi dernier, quelque émotion, mais on n'a pas tardé à apprendre que les faits avaient été beaucoup grossis et que tout se réduisait à un incident sans importance. Les baissiers avaient cru trouver dans ce fait un élément facilement exploitable; les cours ont fléchi, en effet, mais ils n'ont pas tardé à se rétablir d'eux-mêmes.

Le groupe industriel profite toujours de la reprise de spéculation constatée en Amérique.

Notre marché des valeurs industrielles, qui était, il y a quelque temps, le régulateur de tous les autres marchés, est ainsi tombé dans le vasselage de celui de New-York.

On peut en tirer cette conclusion qu'il manque quelque chose à nos valeurs industrielles pour prendre, sur le marché allemand d'abord, et sur le marché international ensuite, la place et l'importance que devrait leur attribuer la grandeur des intérêts qu'elles représentent. Des papiers industriels qui, aux cours actuels de la Bourse de Berlin, se capitalisent à un taux variant entre 9 0/0 et 25 0/0 ne devraient pas subir la loi des cours, mais la faire. Il se confirme par là que le marché de Berlin est, pour ainsi dire, paralysé par l'insuffisance de la circulation monétaire. Sur le marché monétaire, nous voyons bien les disponibilités suffisantes pour faire face aux demandes les plus pressées du commerce et de l'industrie; nous voyons bien que le taux de l'escompte se maintient assez bas. Mais il n'en est pas moins vrai qu'en dehors de ces exigences immédiates, on ne trouve plus assez de numéraire pour donner de l'élasticité au marché des valeurs industrielles et pour amener spontanément les titres aux cours où devraient naturellement les pousser les dividendes tout à fait inespérés qu'ils distribuent à la fin de chaque exercice. L'Allemagne, saturée de titres industriels jusqu'à la pléthore, n'ayant pas assez de numéraire pour la quantité et l'importance des titres en circulation est reduite, par ce fait, à la singulière situation de ne pouvoir développer sa richesse dans la proportion de son revenu et d'assister à une immense perte de capital, sans même trouver une légitime compensation dans la plus-value des intérêts qui doit résulter du mal. Notre marché devra rapidement sortir de cette situation s'il ne veut renoncer à se développer dans l'avenir et à perdre toute influence sur les autres marchés.

Le Reichstag a abordé, lundi dernier, le débat sur la Chine. Cette séance était attendue avec quelque impatience, à cause des déclarations du nouveau chancelier.

Je ne puis vous donner une analyse très complète de ce discours; il me suffira de vous en signaler les parties saillantes.

Après avoir fait l'historique des événements, M. de Bulow a tenu à répondre à ceux qui accusent l'Allemagne d'avoir causé la crise chinoise en occupant Kiao-Tchéou :

D'autres puissances ont fait avant nous des acquisitions en Chine, et l'on avait commis dans ce pays des actes hostiles envers les étrangers longtemps avant que nous eussions occupé Kiao-Tchéou; d'autres puissances avaient dirigé avant nous des expéditions contre la Chine. Conformément à notre modestie proverbiale, nous sommes, de toutes les puissances, celle qui est restée le plus longtemps sur la réserve. Nous y sommes restés jusqu'à l'assassinat de nos missionnaires dans le Chang-Toung.

Nous ne sommes intervenus en Chine que contraints par les événements et nous l'avions fait de façon à ne compromettre la paix, ni directement ni indirectement.

On répondra, sans doute, à cette déclaration que si d'autres puissances ont fait, avant l'Allemagne, des acquisitions en Chine, jamais ces acquisitions n'avaient porté sur le territoire continental de l'Empire et c'est là précisément ce qui a excité la colère des Célestes... Je n'insiste pas, ma tâche devant se borner à enregistrer les déclarations du chancelier.

C'est en vertu d'un traité international, a-t-il dit, que l'Allemagne s'est établie à Kiao-Tchéou; elle s'y trouve maintenant, en défendant ses droits, en cas de légitime défense. Quant à l'avenir, voici ce qu'elle compte faire, d'accord avec l'Angleterre et conformément à la convention à laquelles toutes les puissances ont adhéré.

Ce qui nous paraît être le mieux, a dit M. de Bulow, c'est que la Chine, sous l'administration la plus régulière possible, conserve financièrement le plus grand crédit possible. Nous avons l'intention de nous limiter à nos positions acquises actuellement et de ne pas ébranler inutilement l'Empire chinois en nous rappelant le proverbe : « Qui trop embrasse mal étreint ». Nous n'avons aucun motif de sortir des bornes du traité du 3 mars 1898, de viser à des conquêtes de territoires qui exigeraient de nous des efforts disproportionnés au résultat; nous n'avons non plus aucun intérêt à laisser circonscrire notre influence à un district intérieur défini. Le négoce allemand était répandu en Chine bien avant Kiao-Tchéou. Ce que nous voulons faire dans ce pays, c'est ne pas nous fermer la porte à une amicale concurrence avec les autres peuples, suivant la formule : « Vivre et laisser les autres vivre ». C'est aussi la tendance du traité anglo-allemand du 16 octobre 1900, aux principes duquel les autres Cabinets ont, depuis, donné leur ahésion.

Après avoir montré que toutes les puissances sont d'accord pour arriver à une solution pacifique, M. de Bülow a déclaré en terminant, que l'Allemagne n'a nullement l'intention d'intervenir d'une façon plus particulière.

Nous déclarons *urbi et orbi*, a-t-il dit, que nous nous garderons de nous mêler en Chine des affaires des autres nations, et nous leur servirons pas non plus de paratonnerre. Nous ne voulons pas jouer sur terre le rôle d'une providence. Ce rôle n'a d'ailleurs pas réussi à Napoléon III. Dans la guerre sud-africaine et dans la guerre hispano-américaine, nous avons gardé la plus stricte neutralité, car c'était pour l'Allemagne le meilleur parti à prendre. De même, en Extrême-Orient, nous ne ferons intervenir la puissance allemande qu'autant que cela correspondra aux intérêts du peuple allemand.

C'est dire que l'Allemagne n'a nullement l'intention de tirer les marrons du feu, mais l'entente européenne a tout à gagner à ce que ces dispositions se généralisent.

A l'heure où j'écris, la discussion dure toujours. C'est vous dire que l'opposition se montre acharnée dans sa résistance. La victoire du Cabinet ne fait de doute pour personne.

Informations Économiques et Financières

BILAN DE LA BANQUE DE L'EMPIRE

	1900		1899	
	15 nov.	Dif. 7 nov.	15 nov.	Dif. 7 nov.
ACTIF (milliers de marks)				
Métal et or en lingots........	789.879	+ 21.215	731.044	+ 19 272
Billets du Trésor....	22.706	+ 1.109	20 415	+ 898
Billets d'autres banques......	16 780	+ 4.617	15.335	+ 3 251
Lettres de change............	821.575	— 10.781	954 599	+ 22.929
Prêts sur titres..............	71.104	+ 5.704	72 455	— 3.133
Valeurs......................	9.595	— 253	10 700	124
Divers.......................	126.611	— 56	65.676	— 10.554
PASSIF (Milliers de marks)				
Capital social...............	120.000	non mod.	120.000	non mod.
Réserve......................	30.000	non mod.	30.000	non mod.
Circulation de billets.........	1.177.685	— 34.280	1.161.377	21.661
Autres engagements à vue....	485.341	+ 54.546	518.834	+ 53 415
Divers.......................	48.224	+ 1.289	40.022	+ 794

STATISTIQUE relative aux divers chapitres du Bilan de la Banque Impériale d'Allemagne (Millions de marks)

DATE	Or et argent	Circulation	Comptes courants et dépôts	Portefeuille	Avances	Réserve de billets	Taux de l'esc. %
7 août	858	1.089	474	704	67	+ 98	5
15 »	872	1.074	515	766	69	+ 136	»
23 »	890	1.043	532	698	64	+ 177	»
31 »	848	1.096	488	729	75	+ 84	»
7 sept.	834	1.088	481	716	70	+ 76	»
15 »	832	1.091	542	752	72	+ 74	»
22 »	831	1.113	543	783	66	+ 46	»
29 »	725	1.344	456	972	109	— 292	»
6 oct.	718	1.293	456	913	89	— 249	»
15 »	754	1.219	497	853	78	— 132	»
22 »	792	1.185	504	828	69	— 67	»
31 »	767	1.233	463	857	74	— 140	»
7 nov.	769	1.212	431	832	68	— 116	»
15 »	790	1.178	485	822	74	— 55	»

L'Exportation des Produits en Fer dans les 8 premiers mois. — Voici le tableau officiel de l'exportation des produits sidérurgiques du 1er janvier au 31 août 1900 :

	1899	1900
	(En Tonnes)	
Fontes de toutes sortes	125.461	82.549
Barres, cornières et profilés divers	286.980	256.622
Rails et matériel de voie	91.998	127.011
Matériel roulant pour chemins de fer	27.215	31.628
Lingots, massiaux, blooms et billettes	16.730	16.900
Tôles et fer-blanc	109.771	109.612
Fils et câbles	109.483	117.379
Autres produits divers	225.000	176.051
Mitrailles	36.115	29.100
Totaux	1.028.753	946.852

Soit, pendant les 8 premiers mois de 1900, une diminution de 81.901 tonnes ou de 7.96 0/0 par rapport à la période correspondante de l'année dernière.

Mais cette diminution a été largement compensée par une augmentation de la consommation intérieure.

Courrier de la Bourse de Berlin

Berlin, le 22 novembre 1900.

Les fonds d'Etat ont été un peu influencés par la crainte que les nouvelles demandes de capitaux ne gênent le marché monétaire.

Les valeurs industrielles bénéficient de l'effervescence qui se manifeste à New-York et sont très fermes.

Les fonds internationaux sont peu actifs.

On a coté le 3 0/0 Consolidé, 86 75; Turc D, 22 50; Lombards, 27 50. Clôture faible.

ANGLETERRE

LA SITUATION

Londres, 21 novembre 1900.

La Situation. — Les Besoins du Trésor. — La Situation budgétaire. — La Crise du Coton dans le Lancashire.

La semaine a été vide d'incidents ; ni de Chine, ni du Transvaal les nouvelles n'ont été de nature à faire sortir le Marché de sa réserve et le fait qui paraît occuper le plus le public est la prochaine réunion de la Chambre des Communes pour le vote des crédits. Les discussions continuent au sujet de la situation du Trésor et des mesures que le Chancelier de l'Echiquier va proposer pour faire face aux dépenses militaires.

L'*Economiste Européen* s'est déjà occupé de cette question et vous savez que, d'après les évaluations officielles, les frais de la campagne devaient atteindre 70 millions de livres sterling au 30 septembre dernier. En calculant à 5 millions de livres sterling par mois les dépenses exigées pour l'entretien de l'armée, on aurait dépensé, à la fin de ce mois, la somme de 80.000.000 de livres sterling, et même en admettant que la guerre soit bientôt finie, il est difficile de croire que l'exercice s'achève au 31 mars prochain, sans que la liste des frais ait atteint 90.000.000 de livres sterling, c'est-à-dire 20 millions de plus que n'a fixé le Chancelier de l'Echiquier.

Ceci établi, examinons la situation budgétaire. Les dépenses totales autorisées pour l'exercice 1900-1901 s'élèvent à 163.370.000 livres sterling ; une augmentation de 20.000.000 de livres sterling les portaient à 183.370.000 livres sterling. Pour faire face à cet énorme chiffre, les revenus de l'année ont été évalués à 127.520.000, ce qui laisserait un déficit de 55.850.000 livres sterling.

Il a déjà été pourvu à ce déficit par divers emprunts s'élevant à 40.800.000 livres sterling, ce qui nous laisse 15.050.000 livres sterling à trouver. Or, le Chancelier a encore l'autorisation nécessaire pour émettre 4.000.000 de bons du Trésor ; la presse anglaise avait dit un million seulement, mais c'était là une erreur provenant d'une confusion de termes dans le texte de la résolution votée par la Chambre des Communes ; en réalité, le Chancelier de l'Echiquier peut encore emprunter 4.000.000 de livres sterling, ce qui ne lui laisse qu'une insuffisance de 11.050.000 livres sterling.

Est-ce cette somme qu'il va demander à la Chambre ? A l'heure actuelle, nul ne saurait le dire ; on estime plutôt qu'il ne sollicitera que les autorisations nécessaires pour faire face aux dépenses immédiates et au paiement de l'échéance du 4 janvier. Pendant le premier trimestre de l'année 1901, l'excédent des entrées de l'*income-tax* fera cesser, en effet, la gêne du Trésor, et sir Michael Hicks-Beach en profitera pour ne pas effrayer le public par des demandes trop fortes de crédits.

Quoi qu'il en soit, on estime que les dépenses actuelles dépassent le montant des charges que l'on pourra raisonnablement imposer au Transvaal. Toute addition aux frais de guerre devra donc être supportée par les contribuables anglais, qui peuvent aussi s'attendre à de nouvelles augmentations destinées aux réformes militaires et au nouveau développement des forces navales. Ce n'est donc pas sans raison que, dans son discours de Bristol, sir Michael Hicks-Beach a déclaré que non seulement il faut renoncer à tout espoir de diminutions d'impôts, mais se préparer au contraire à supporter des charges nouvelles. Cette franchise est louable, mais on la trouve un peu tardive, et l'on regrette qu'elle ne se soit pas produite avant les élections.

La crise cotonnière, qui avait affecté si péniblement le Lancashire, paraît toucher à sa fin : un mouvement de recul s'est produit dans les prix, et cette baisse a été favorable à la reprise des affaires.

De nombreuses questions relatives aux cours praticables, écrit à ce sujet le *Manchester Guardian*, font supposer que les acheteurs industriels n'attendent qu'une occasion favorable pour donner leurs ordres. On ne se rend pas bien compte, toutefois, du volume des achats qui vont vraisemblablement se produire. La reprise complète et profitable du travail par les manufactures dépendra, pendant la nouvelle saison, de plusieurs facteurs importants, tels, par exemple, que la possibilité, pour le marché indien, de recommencer ses achats normaux ; pour celui de Chine, de revenir à un courant moyen de demande, et, surtout, d'un rendement moyen de matière première par l'Amérique. Déjà, une grande partie des fabriques que la disette du mois dernier avait fait fermer se sont remises au travail, mais sans aucun entrain pour se créer des stocks.

Cette dernière condition paraît, d'ailleurs, être nécessaire si l'on veut maintenir les cours à un niveau raisonnable.

Informations Économiques et Financières

BILAN DE LA BANQUE D'ANGLETERRE

22 novembre 1900

Département des opérations d'émission

PASSIF	Liv. st.	ACTIF	Liv. st.
Billets créés	47 801.000	Dette fixe de l'Etat	11.015.100
		Rentes immobilisées	6.759.900
		Or monnayé et lingots	30.027.000
Total	47.801.000	Total	47.801.000

Département des opérations de banque

PASSIF	Liv. st.	ACTIF	Liv. st.
Capital social	14.553.000	Rentes disponibles (à la Banque)	17.445.000
Réserve et profits et pertes	3.190.000	Portefeuille et avances	25.015.000
Trésor et administration publique	8.180.000	Billets en réserve	18.658 000
Comptes particuliers	36.833 000	Or et argent monnayés	1.827.000
Billets à sept jours, etc.	189 000		
Total	62.945.000	Total	62.945.000

STATISTIQUE relative aux divers chapitres du Bilan de la Banque d'Angleterre (Milliers de liv. st.)

DATE	Or monnayé et Lingots	Circulation (excepté les billets à 7 jours)	Dépôts	Dispon. du dép. des opérations de Banque	Réserve	Proportion de la réserve aux engagements	Taux de l'esc. %
16 août	36.859	30.252	50.189	50.143	18.382	36 49	4
23 »	33.355	29.916	51.559	48.526	21.213	41 04	»
30 »	35.371	29.809	49.191	43.998	23.336	47 33	»
6 sept.	36.066	30.080	46.540	41.234	23.761	50 89	»
13 »	36.417	29.563	45.605	39.425	24.629	53 87	»
20 »	36.662	29.383	46.281	39.692	25.053	53 96	»
27 »	36.107	29.499	45.037	39.157	24.382	53 98	»
4 octobre	34 971	30.528	49.887	46 169	22.218	44 41	»
11 »	33.600	30.158	48.929	45.571	21.217	43 22	»
18 »	33.473	29.769	49.558	45.945	21.479	43 20	»
25 »	32.802	29.479	49.027	45.799	21.097	42 89	»
1er novembre	32.385	29.322	47.855	45.350	20.338	43 »	»
8 »	31.730	29.660	44.308	42.185	19.845	44 61	»
15 »	31 918	29.444	46.108	43 757	20.249	43 75	»
22 »	31.854	29.143	45.013	42.460	20.485	45 31	»

Les Chemins de fer anglais. — Le Rapport annuel du *Board of Trade* sur les Chemins de fer anglais en 1899 vient de paraître.

Voici, d'après ce document, un tableau qui résume la situation :

	1899	1898	Différence en 1899 Montant	%
	—	—	—	—
Etendue. milles	21.700	21.659	+ 41	+ 0.2
A double voie et plus	11.977	11.892	+ 85	+ 0.7
Capital £	1152.317.501	1134.468.462	+17.849.039	+ 1.6
— ordinaire	440.263.543	433.429.544	+ 6.833.999	+ 1.6
Recettes :				
Trafic :				
des voyagrs. £	43.734.399	41.847.074	+ 1.887.325	+ 4.5
des marchses.	52.116.994	49.218.964	+ 2.898.030	+ 5 9
Divers	5.815.672	5.186.463	+ 629.209	+12.1
Totaux £	101.667.065	96.252.502	+ 5.414.564	+ 5.6
Dépenses d'exploitation	60.090.687	55.960.543	+ 4.130.144	+ 7.4
Bénéfices nets	41.576.378	40.291.958	+ 1.284.420	+ 3.2
Recettes par train-mille de trafic d.	58.06	57.48	+ 0.58	+ 1.0
Dépenses par train-mille	34.62	33.63	+ 0.99	- 2.9
Bénéfices nets par train-mille d.	23.44	23.85	— 0.41	— 1.7
Pourcentage des bénéfices nets par rapport au capital	3.61	3.55	+ 0.06	+ 1.7
Divide payé au capital ordinaire	3.81	3.67	+ 0.14	+ 3.8

Ces résultats peuvent être considérés comme satisfaisants.

Au 31 décembre 1899, le réseau complet de la Grande-Bretagne comportait 21.700 milles, contre 21.659 milles en 1898 et contre 21.433 milles en 1897.

A la fin de 1899 le capital total s'élevait à 1.152.317.501 liv. st. comprenant 440.263.543 liv. st. du capital ordinaire, ce qui représente 38 p. c. du total : le capital privilégié, 408.804.514 livres sterling, soit 36 p. c. du total, et enfin le capital obligations, 303.249.444 liv. st. soit 26 p. c. du total.

Comparant ces chiffres à ceux de la fin de 1898, on voit qu'il y a une augmentation de près de 7 millions pour le capital ordinaire, de 7 1/2 millions sur le capital privilégié et une augmentation d'environ 3 1/2 millions sur le capital-obligations, ce qui porte l'augmentation totale à 18 millions environ, moins grande que celle de plusieurs années précédentes.

En ce qui concerne les recettes, non seulement le total général de 1899 est supérieur à celui de l'année précédente, mais encore le chiffre des recettes de chacune des sources de revenus s'inscrit en majoration sur celui de l'année dernière. La forte augmentation que l'on constate pour les transports des marchandises et des recettes diverses provient de ce qu'en 1898 le trafic a été légèrement réduit, à cause de la grève charbonnière au Pays de Galles.

Analysons maintenant les recettes voyageurs :

Voyageurs ordinaires	1899	1898	1897	1896
—	—	—	—	—
	(En livres sterling)			
1re classe	3.370.432	3.200.867	3.210.482	3.133.149
2e classe	2.809.079	2.585.627	2.306.318	2.058.139
3e classe	27.271.457	26.216.247	25.491.880	24.780.290
Abonnements de saison	3.331.804	3.180.743	3.027.220	2.914.767
Bagages	6.951.627	6.663.590	6.482.164	6.234.520
Totaux	43.734.399	41.847.074	40.518.064	39.120.865

L'augmentation se reproduit sur tous les postes et est très satisfaisante. Les recettes des premières classes sont les plus hautes que l'on ait eu à enregistrer depuis neuf ans ; il y a eu à constater plusieurs diminutions pendant cette période.

Les recettes des marchandises ont été cette année les plus fortes depuis neuf ans. Pendant les années 1890 à 1899, l'augmentation moyenne annuelle a atteint 1.100.000 livres.

La distance parcourue par les trains de voyageurs a été de 218.600.000 milles, contre 211.000.000 de milles en 1898 ; l'augmentation a été de 7.600.000 milles, soit 3.6 0/0. Les trains de marchandises ont parcouru 177.600.000 milles, contre 169.300.000 milles en 1898, soit une augmentation de 8 millions 200.000 milles ou de 4.9 0/0. Ces deux espèces de trains ont donc franchi ensemble 396.200.000 milles en 1899, contre 380.300.000 milles, ce qui fait une augmentation de 15 millions 900.000 milles, soit 4.2 0/0.

Pendant l'année 1899, les recettes des chemins de fer provenant tant du transport des voyageurs que du trafic des marchandises se sont élevées par train-mille à 58 d. 06, contre 57 d. 48 en 1898 et contre 57 d. 66 en 1897. Bien qu'en 1898 la recette par train-mille ait été inférieure à celle de 1897, l'augmentation en faveur de 1899 a été telle que la recette a dépassé le chiffre de 1897. Il faut remonter à 1890 et 1891 pour retrouver un chiffre supérieur à celui atteint l'an dernier, soit 58 d. 61 en 1890 et 58 d. 12 en 1891. La recette atteinte en 1899 est ainsi bien supérieure à la moyenne des dix dernières années.

Pendant la dernière année, les dépenses d'exploitation se sont considérablement accrues. Depuis un certain nombre d'années elles se sont constamment développées ; l'an dernier cependant elles ont augmenté plus encore que les années précédentes.

Malgré la progression considérable des recettes, la proportion des dépenses comparativement aux recettes a été supérieure encore à celles des années précédentes. Cette proportion, après s'être maintenue à 56 0/0 pour chacune des années 1894, 1895, 1896, s'est élevée à 57 0/0 en 1897, à 58 0/0 en 1898 et en 1899 elle a atteint 59 0/0.

Malgré la forte augmentation des prix d'exploitation, grâce à la progression considérable des recettes brutes qui a atteint 5.400.000 liv. st., les recettes nettes sont supérieures de 1 million 300,000 liv. st. ou de 3.2 0/0 à celles de 1898. A côté de cela, le capital a été majoré d'environ 18 millions de livres, la majeure partie de celui-ci étant du capital effectif et non du capital nominal. L'intérêt payé aux obligations est resté le même en 1899 qu'en 1898 ; le capital privilégié a reçu un peu moins, tandis que le dividende distribué au capital ordinaire a été légèrement supérieur, soit de 0.14 0/0, à celui réparti en 1898.

Courrier de la Bourse de Londres

Londres, 22 novembre 1900.

La tendance générale du Marché est plus ferme ; bien qu'on éprouve quelque incertitude au sujet de la situation du marché monétaire, le public est mieux influencé par les nouvelles du Transvaal, par les déclarations de M. de Bulow et enfin par la grande activité constatée sur le marché américain. Les Chemins sont, notamment, très fermes.

Les Consolidés sont à 98 9/16

Les fonds internationaux restent assez calmes.

L'*Extérieure d'Espagne* est à 69 5/8 ; l'*Italien* se retrouve à 94 3/8; les Fonds Ottomans sont calmes.

Le compartiment des valeurs Sud-Américaines reste ferme, on remarque surtout la hausse des fonds argentins provoquée par le vote du budget de 1901 où est incorporée la reprise de l'amortissement de la dette. On cote : Argentin 6 0/0 1886 93 1/4, Funding 95 7/8 et Rescission 60 1/2. Le Brésil 5 0/0, est à 70 1/4.

Les Chemins anglais sont calmes et les Chemins américains en ébulition.

Le *Canadian Pacific* est à 90 3/4, l'*Erié* à 14 1/4, le *Northern Pacific* à 86 1/4, l'*Atchison* à 41 1/4 et le *Norfolk* à 83 3/4.

BELGIQUE

LA SITUATION

Bruxelles, 22 novembre 1900

La Situation du Marché

Au début de la semaine, le Marché était bien soutenu, mais son allure est devenue languissante et le manque d'animation a fait baisser les cours.

Les Fonds espagnols tout en restant aux environs des cours de jeudi dernier sont plus soutenus ; l'Extérieure clôture à 69 5/16.

Les Chemins de fer Espagnols sont toujours calmes ; on traite le Saragosse à 271 et le Nord de l'Espagne à 178 francs.

Le Brésil 4 0/0 est moins bien tenu : il reste à 61 7/8, malgré la bonne tenue du change à Rio.

Le Métropolitain est plus faible à 548 50. On craignait que les recettes journalières diminuent fortement à la suite de la fermeture de l'Exposition : ces recettes ont certainement baissé, mais dans une proportion infime et l'on peut maintenant se rendre un compte exact de ce que peut être l'exploitation du premier tronçon du Métropolitain.

La Parisienne Electrique clôture à 255 50. Le Rio-Tinto est en reprise à 1.460.

Il n'y a pas grand changement dans la tenue générale du Marché du comptant, l'activité n'étant pas assez prononcée pour provoquer de sérieuses fluctuations.

Ce sont les charbonnages qui enregistrent le plus d'échanges, tandis que les titres sidérurgiques restent fort calmes.

L'Industrie houillère en Belgique. — Voici, d'après le *Moniteur des Intérêts Matériels*, quelques renseignements fort intéressants sur l'industrie houillère en Belgique.

Pour le pays entier, les éléments essentiels comparés depuis quatre ans sont les suivants :

	1899	1898	1897	1896
	—	—	—	—
Nombre de mines	120	119	117	121
Etendue des concessions. Hec.	93.744	92.407	93.309	90.911
Sièges en exploitation	236	258	256	262
— réservés	54	58	54	63
— en construction	14	5	7	9
Production ... Mille T.	21.572	22.043	21.513	21.252
Importations	2.844	2.203	2.017	1.693
Exportations	4.569	4.580	4.449	4.650
Consommation	19.002	18.452	17.638	17.063
Prix de revient	10 72	9 95	9 36	8 90
Prix de vente	12 43	10 »	10 26	9 51
Bénéfice par différence	1 71	1 05	0 90	0 52

La production a été en 1899 légèrement inférieure à ce qu'elle était en 1898 ; elle reste cependant supérieure à celle des années antérieures. La consommation a augmenté d'une façon ininterrompue depuis de nombreuses années. En 1892, elle n'était que de 15.128.000 tonnes.

Les exportations restent à peu près stationnaires ; quant aux importations, elles ont une tendance assez marquée à l'augmentation.

Le prix de revient a été plus élevé en 1899 qu'en 1898, mais, par compensation, le prix de vente s'est accru dans de plus fortes proportions encore que le prix de revient, si bien que la différence, soit le bénéfice, est plus élevée qu'en 1898 : il a atteint 1 fr. 71 ; aussi peut-on dire que 1899 a été une année brillante pour l'industrie charbonnière.

Le rapport de M. le directeur général Harzé donne quelques renseignements plus détaillés. La valeur de la production houillère a été en 1899 de 274.443.900 fr., dont 146.240.500 fr. ont été payés aux ouvriers, et a laissé un bénéfice total de 37.843.200 fr.

Depuis trois ans, il y a eu un mouvement considérable sur les charbons, il y a eu un accroissement notable de la valeur produite ; cet accroissement s'est réparti inégalement sur les salaires, les autres frais et les bénéfices, ainsi que le montre, d'ailleurs, le tableau suivant, qui note l'augmentation par rapport à l'année précédente pendant les trois dernières années :

	Accroissement			
	de la valeur produite	des salaires	des autres frais	des bénéfices
	—	—	—	—
	En francs			
1897	18.662.000	6.258.800	3.743.500	8.659.700
1898	22.221.800	11.540.200	6.963.700	3.717.900
1899	31.550.000	11.441.800	5.539.600	14.568.600
Ensemble	72.433.800	29.240.800	16.246.800	26.946.200

D'après cela, on voit que ce sont les salaires qui ont le plus bénéficié pendant ces trois années.

Il est intéressant de comparer les prix du charbon, du coke, de la fonte, du fer et de l'acier pendant ces dernières années. Voici les moyennes :

Prix moyen à la tonne	1899	1898	1897	1896	1894
	—	—	—	—	—
	En francs				
Charbon	12 43	11 »	9 36	8 99	8 92
Coke	20 50	18 75	17 13	14 22	12 94
Fonte	72 61	59 10	58 66	53 76	49 85
Fers finis	160 85	135 93	135 61	129 95	127 05
Aciers finis	151 67	134 94	132 34	121 56	117 77

Aux prix des quatre dernières années, notre confrère a ajouté ceux de 1894, qui a marqué les minima des courbes des prix des produits pendant la période décennale 1889-1899.

Il est intéressant de noter également que les majorations des prix des matières premières ont précédé celles des produits finis : en 1898, par rapport à l'année précédente, tandis que la fonte ne progressait que de 0 fr. 44, les fers finis de 0 fr. 32 et les aciers de 2 fr. 60, les charbons se trouvent majorés de 1 fr. 64, les cokes de 1 fr. 62. Exprimées en pourcentages, ces majorations de 1898 sur 1897 se chiffrent comme suit : charbon 16-13 0/0, coke 9-46 0/0, fonte 0-78 0/0, fers finis 0-24 0/0, aciers 1-96 0/0.

ESPAGNE

LA SITUATION

Madrid, 19 novembre 1900.

La Situation. — La Bourse. — La Banque d'Espagne. — Les Droits de Douane.

La réunion des Chambres, qui commencent leurs travaux cette semaine, a donné un peu d'animation à la politique, qui était bien morne. On estime que M. Villaverde obtiendra un contingent sérieux de voix dans son élection au poste de Président de la Chambre. Ce succès sera dû à sa grande valeur, car son énergie n'est pas sans avoir causé des froissements.

Le parti ou, mieux encore, le groupe du général Polavieja a été licencié par son chef, lequel a demandé un an de congé qu'il passera en France et en Allemagne.

Le Marché n'a pas fait parler de lui cette semaine; sauf un jour dans lequel des achats forcés lui firent

entrevoir le cours de 71 0/0 pour l'Intérieure, les séances ont été peu actives. La secousse a été trop rude pour que ses traces puissent disparaître rapidement et je crois que la spéculation fera bien de montrer un peu plus de prévoyance que par le passé en ne poussant pas les cours à un taux de capitalisation qui n'est pas encore en rapport avec les habitudes du pays. En outre la place de Barcelone est encore dans un état nerveux très aigu, causé par la crise industrielle que traverse la région et, bien que le Marché de Madrid soit en mesure de lui résister, il ne peut pas non plus changer le cours des événements; le Comptant s'est un peu refroidi en voyant que la hausse s'annonçait si rapide et il convient d'attendre que le cours de 70 0/0 soit consolidé.

Les intermédiaires les plus ardents y trouveront mieux leur compte, car même à ce cours, il pourrait bien y avoir quelques défaillances en liquidation ; que serait-ce si on remontait à 72 ou 75 0/0, comme le voulaient quelques-uns ?

La Rente Intérieure, qui avait ouvert à 69 60 0/0, est arrivée à 70 90, pour finir à 69 70 ; le comptant a réalisé des bénéfices. Les titres provisoires provenant de la conversion sont cotés 10 à 20 centimes 0/0 audessous des cours. Le marché de l'Extérieure est de plus en plus réduit, par suite des conversions ; cette Rente reste à 76 50 0/0. L'ancien Amortissable et les valeurs coloniales disparaissent journellement à cause de la conversion commencée le 1er octobre. Les valeurs déposées à Madrid dans ce but s'élèvent à 195 millions de Bons cubains 6 0/0, 121 millions de Bons cubains 5 0/0 et 105 millions en obligations Philippines.

Peu d'affaires en obligations des Chemins de fer.

Le cours du change est toujours aux environs de 33 0/0, sans espoir d'amélioration.

Voici la comparaison des cours des principales valeurs cotées sur notre place, pendant les quatre dernières semaines :

	29 oct.	5 nov.	12 nov.	19 nov.
	—	—	—	—
4 0/0 Intérieure........	70 55	69 85	70 25	69 90
4 0/0 Extérieure	76 25	76 75	77 15	772..
4 0/0 amortissable	78 80	78 85	79 ..	78 15
5 0/0 —	91 ..	91 75	92 ..	90 ..
Bons cubains 6 0/0.....	83 35	83 ..	84 15	83 55
— 5 0/0.....	69 40	69 85	70 15	69 70
Philippines 6 0/0.......	.. ..	.. ..	.. ..	88 ..
Banque d'Espagne	505 ..	507 ..	508 ..	504 ..
Comp. Ferm. des Tabacs	388 ..	386 50	387 ..	386 ..
Chèque sur Paris	33 25	33 35	32 70	32 90
— sur Londres....	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..

Au bilan de la *Banque d'Espagne* nous remarquons les changements suivants : + or, 1 million ; escomptes, 1.9 ; circulation, 7 ; comptes courants, 14.

En étudiant le mouvement du commerce extérieur, je remarque que la France contribue pour une part très considérable aux recettes douanières. Le total de celles-ci en 1899 a été de 133.5 millions sur lesquels la France en a payé 24.4, soit près de 20 0/0; mais ce qui est plus curieux, c'est le montant des droits payés par plusieurs pays, en comparaison de leur commerce d'importation en Espagne. En voici le détail :

Pays	Importations	Droits payés
—	—	—
	(En millions)	
France....................	157.6	24.4
Angleterre................	241.3	27.7
Allemagne...............	64	11
Etats-Unis..............	119	14

La France a payé en moyenne plus de 15 0/0 de droits; l'Angleterre, un peu plus de 10 0/0; l'Allemagne, à peu près comme la France; les Etats-Unis, à peu près comme l'Angleterre.

———

Madrid, 20 novembre 1900.
(Par télégramme.)

C'est par 203 voix contre 86 que M. Villaverde a été nommé président de la Chambre. Ce résultat a produit la meilleure impression.

On a également accueilli avec beaucoup de faveur les déclarations faites, hier, par les chefs du parti conservateur à la réunion des membres de la majorité parlementaire.

Le général Azcarraga a déclaré que son parti a déjà fait beaucoup pour l'amélioration des finances. « Le budget actuel, a-t-il dit, se soldera probablement avec un excédent. Quant aux budgets qui seront bientôt soumis aux Cortès, ils seront équilibrés non pas sur le papier, mais en réalité. Ce sera seulement quand on aura consolidé cet équilibre que l'on songera à augmenter les crédits pour l'amélioration et le développement des services publics. »

M. Silvela a surtout parlé de l'organisation du parti et de ses devoirs ; il a donné sa complète adhésion au programme du général Azcarraga et a confirmé les déclarations faites par lui relativement à l'équilibre budgétaire. Ayant abordé la question de la présidence de la Chambre et proposé la candidature de M. Villaverde, celui-ci a prononcé un discours de remerciement où il a voulu reporter à la Chambre l'honneur que lui adressait M. Silvela d'être l'auteur du budget de liquidation et de la restauration de l'équilibre.

Ces discours ont produit un excellent effet; l'impression qui ressort de cette réunion c'est que la majorité est forte.

Informations Économiques et Financières

Recettes des Chemins de fer Espagnols
Du 1er janvier au 3 novembre 1900 (44 semaines)

LIGNES	Kilom expl.	1897	1898	1899	1900
		Pesetas	Pesetas	Pesetas	Pesetas
Nord de l'Espagne:					
Ancien réseau...	2070	47.945.341	59.477.486	54 188.024	55.750.969
Asturies.	784	13.289 670	14.276.498	15.353 020	15.776.284
Lérida-Reus .	104	925.584	1.240.877	1.280.460	1.116.129
Almansa Valence	499	9 778.059	10.178.996	10.853.712	10.964.872
Total Nord de l'Esp.	3457	71 938.654	76 173.857	81.675.216	83 608.254
Andalous	1067	13.154.562	16 259.296	16.009.137	16.804.394
Madrid-Saragosse					
Barcel.-France .	3650	49.637.202	54.306.691	75.513.039	77.625.821
Sud de l'Espagne.	246	994.985	1.123.420	1.571.713	2.668.266

Congrès Hispano-Américain. — Le Congrès hispano-américain, qui vient d'avoir lieu à Madrid et où se trouvent représentés onze Etats du Centre-Amérique et de l'Amérique du Sud en même temps que l'Espagne, a adopté les conclusions économiques et financières suivantes :

Relations de banque. Le Congrès recommande aux Gouvernements représentés d'accorder des franchises, appuis et exemptions susceptibles de faciliter la création d'une Banque, qui puisse contribuer au développement de la production, du commerce et du crédit entre les nations représentées dans le Congrès.

Question monétaire. Le Congrès émet le vœu que l'on arrive à un accord entre ces nations, comme celui qui existe entre celles qui font partie de l'Union latine, pour l'adoption d'une monnaie commune de circulation légale entre les pays de l'Amérique latine et l'Espagne.

Relations de Bourse. 1° Que l'on intéresse tous les Gouvernements représentés dans le Congrès pour que tous les fonds publics de ces divers pays soient admis à la cote de chacun d'eux ;

2° Que l'on recommande d'une façon toute particulière aux juntes syndicales des Bourses l'admission sur les Marchés de toutes les valeurs industrielles dûment garanties conformément à la loi de chaque pays ;

3° Il est de la plus grande importance de recommander que les fonds publics, de même que les valeurs industrielles des pays en question, soient admis à la cote de ces pays et ce aux mêmes conditions.

Relations commerciales : 1° Il est indispensable que l'Espagne et les Etats hispano-américains concluent des accords commerciaux où, mettant en vigueur et d'une façon complète le régime de la nation la plus favorisée établi lors des premiers traités de paix et de reconnaissance, on stipule des concessions et des diminutions de tarifs douaniers réciproques pour les produits qui intéressent le plus le commerce des parties contractantes ;

2° On devra considérer également comme base principale des stipulations commerciales la protection de la marine marchande des pays contractants et la suppression de toutes les difficultés et de tous les obstacles de nature à l'empêcher d'entrer en concurrence avec celle des autres nations ;

3° Il est utile qu'il intervienne entre l'Espagne et les Etats hispano-amérisains des traités qui pourront donner des garan-

ties au commerce international, c'est à-dire des conventions pour la protection des marques de commerce et de fabrique et des privilèges d'invention, conventions de droit commercial international et autres analogues ;

4° Il convient que l'Espagne et les Gouvernements hispano-américains revisent leurs tarifs consulaires et les modifient dans un sens favorable au développement du commerce international en diminuant les articles que l'expérience aura démontré devoir être onéreux ou d'un prix supérieur aux articles analogues d'autres pays ;

5° Il est également utile que ces Gouvernements facilitent leur commerce réciproque en exonérant leurs produits respectifs des charges et impôts d'exportation qui pourraient peser sur eux.

Courrier de la Bourse de Madrid

Madrid, 21 novembre 1900.

Le Marché fait toujours preuve de tendances soutenues, mais les affaires manquent un peu d'ampleur.

On cote l'Intérieure à 70 30; l'Extérieure à 77 15; le change sur Paris est à 32 82.

ITALIE

LA SITUATION

Rome, 20 novembre 1900.

Réouverture du Parlement. — Le programme du Gouvernement. — Le Directeur de la Banque d'Italie.

La réouverture du Parlement aura lieu jeudi prochain. En prévision de cette réunion, M. Saracco, président du Conseil, a tenu à s'expliquer sur son programme et, comme je vous l'avait fait prévoir, c'est par un rapport au roi qu'il a fait connaître les projets du Gouvernement.

Ce rapport est un document volumineux dont je ne puis vous donner qu'un bref aperçu, en m'attachant seulement aux parties qui peuvent vous interesser.

Je laisse de côté les questions de politique extérieure et arrive aussitôt à l'exposé des mesures législatives qui seront soumises au Parlement.

Le Président du Conseil demande d'abord la discussion immédiate du budget en cours, afin de déblayer le terrain pour l'examen du budget de l'exercice prochain. La Chambre aura à s'occuper ensuite de la loi sur l'émigration qui avait été présentée déjà par le précédent Ministère. Ce travail pourra être accompli avant le terme assigné à l'exercice provisoire.

Entre temps, le Gouvernement a élaboré toute une série de mesures constituant les lignes générales de tout un programme organique à développer successivement et dont voici les bases :

Marine marchande. — Il s'agit de régler définitivement les primes à accorder à la marine marchande, primes réglées, aujourd'hui, par un décret royal. M. Saracco promet de donner toutes satisfactions aux intérêts qui se rattachent à cette question.

Décentralisation administrative. — Le Gouvernement demandera des réformes dans les institutions locales ; les unes modifieront les fonctions des autorités gouvernementales et administratives dans les provinces et établiront, sur de nouvelles bases, la responsabilité des administrateurs communaux et provinciaux ; les autres régleront la dissolution des Conseils communaux et provinciaux et limiteront les dépenses qualifiées d'obligatoires. Ces projets résument les conclusions d'une Commision spéciale qui a été chargée d'étudier les budgets des communes et des provinces.

Mesures contre les anarchistes. — Le Gouvernement demandera la suppression du domicile forcé (*domicilio coatto*) en le remplaçant par la relégation avec travail obligatoire. Cela rendra nécessaire un service de sûreté mieux ordonné, ce qui fera l'objet de propositions spéciales qu'il se réserve de soumettre à l'approbation du Parlement après mûre étude.

Le Gouvernement suivra l'exemple de la France républicaine dans le projet de loi qu'il présentera au Parlement concernant les anarchistes, en ce qui regarde leur activité criminelle dans leurs réunions et associations, et notamment dans leur propagande.

Réforme scolastique. — Ces mesures ont pour objet de garantir l'avenir et la carrière des maitres d'école et de réglementer à nouveau l'instruction primaire et secondaire.

La guerre et la marine. — M. Saracco annonce que le budget de la guerre restera contenu dans les limites actuelles : vers le milieu de 1902, la transformation totale de l'artillerie de montagne sera complète et une grande partie de l'artillerie de campagne sera également prête sans qu'on doive, pour cela, dépasser artificiellement la puissance productrice de la nation.

Le Président du Conseil annonce la demande d'un crédit extraordinaire en faveur de la marine de guerre, mais il ajoute qu'il faudra rentrer dans la voie régulière pour éviter de pareilles surprises à l'avenir.

Réformes diverses. — M. Saracco a encore annoncé toute une série de réformes : Mesures contre l'usure, à la ville et dans les campagnes ; mesures pour simplifier la procédure dans les jugements d'expropriation ; institution des prud'hommes pour l'agriculture ; mesures pour améliorer les conditions du travail des femmes et des enfants ; mesures en faveur de la petite propriété ; réduction des droits de succession ; restitution de la petite propriété dévolue au domaine pour non-paiement d'impôts inférieurs à 25 lire.

Il s'est ensuite expliqué sur son projet de réforme de l'impôt sur les revenus de la richesse mobilière. Il s'agit d'un projet de loi présenté par les ministères précédents et comportant exonération de taxe pour les nouvelles industries agricoles ou manufacturières et des facilités diverses, spécialement dans le but de favoriser le commerce des produits agricoles. Ce projet prévoit l'exonération, pour les ouvriers, de l'impôt de la richesse mobilière.

Les dernières mesures annoncées sont destinées à augmenter les ressources de la Caisse Nationale de prévoyance pour la vieillesse et l'incapacité au travail chez les ouvriers.

On voit que le programme est vaste : l'intention du Gouvernement est de ne l'appliquer que petit à petit, en évitant d'apporter une perturbation générale dans l'organisme national :

« Quand les finances de l'Etat se trouvent en bonne situation, a dit M. Saracco, les changements peuvent se faire pour donner une nouvelle vie aux institutions administratives et économiques ; mais, pour atteindre ce noble but, il est indispensable que Gouvernement et Parlement soient d'accord et mus par une confiance réciproque.

« C'est ainsi que la solution des problèmes qui passionnent la conscience publique pourra être aisément obtenue. Par exemple, la transformation tributaire, en ce qui regarde surtout les impôts sur la consommation, est parmi ces problèmes un des plus essentiels et des plus urgents. Mais il faut y arriver petit à petit, en pratiquant des économies. Nous parviendrons ainsi à obtenir des résultats graduels qui, tout en soulageant les contribuables, n'affecteront point l'ensemble de notre organisme.

« Ce ne sont pas seulement les conditions économiques du pays qui provoquent le mécontentement, ajoute le Ministre, mais surtout les vaines promesses ; c'est pourquoi un homme d'Etat doit en tenir compte et ne pas s'exposer au péril de rendre plus grand le mécontentement public en faisant des promesses impossibles à tenir. »

Ces déclarations ont produit une bonne impression, mais le programme ministériel est si touffu, que les commentaires s'égarent quelque peu. La Chambre étant sur le point de se réunir, on ne tardera plus à savoir quel accueil les députés réservent à ces projets.

Le Conseil général de la *Banque d'Italie* a offert la direction de cet Etablissement à M. Stringher, sous-secrétaire d'Etat au Trésor. Cette nomination a produite une excellente impression, car l'on connaît et l'on apprécie la compétence du nouveau Directeur.

Informations Économiques et Financières

La Production du Blé. — Le tableau suivant indique, d'après les chiffres officiels du Ministère de l'Agriculture d'Italie, la production de blé par province pendant les deux dernières années :

Provinces	1899	1900
—	—	—
	(Hectolitres)	
Piémont	4.530.000	3.700.000
Lombardie	4.050.000	4.240.000
Vénétie	3.900.000	3.690.000
Ligurie	300.000	230.000
Emilie	6.080.000	4.800.000
Marche et Ombrie	4.700.000	3.570.000
Toscane	3.700.000	3.100.000
Latium	2.440.000	2.800.000
Méridionale Adriatique	6.900.000	4.960.000
Méridionale Méditerranée	5.500.000	4.060.000
Sicile	5.300.000	6.450.000
Sardaigne	1.200.000	1.100.000
Totaux	48.600 000	42.200.000

Le rendement de la récolte du blé est inférieur de 15 0/0 environ à celui des deux années précédentes.

Si l'on rapproche notre production de celle de l'Italie, on constate qu'elle la dépasse considérablement puisque, d'après les chiffres officiels, nous avons produit, en 1898, 128.096.149 hectolitres; en 1899, 128.418.920 hectolitres et, en 1900, 109 millions 25.960 hectolitres.

Courrier de la Bourse de Rome

Rome, 22 novembre 1900.

La tendance est très calme ; les affaires manquent d'animation et les cours sont simplement soutenus. La reprise des travaux parlementaires va peut être déterminer quelques mouvements.

La Rente est à 100 27 ; Méridionaux, 702 50 ; les Méditerranée sont à 523 ... Banque Nationale, 872.

SUISSE

Les Chemins de fer en Suisse. — On nous écrit de Berne que l'on connaît maintenant les propositions du Comité permanent du Conseil d'administration des Chemins de fer fédéraux. C'est à peu de chose près la liste que l'on avait déjà publiée et qui contient les noms de MM. Weissenbach, Fluri, Tschiemer, Dubois et Schmid. MM. Weissenbach et Tschiemer sont chefs de division au Département fédéral des Chemins de fer; M. Fluri est directeur du *Central*; M. Schmid, chef du service commercial au *Nord-Est*, et M. Dubois, directeur de la *Banque Cantonale de Neuchâtel*. Le Conseil d'administration se rangera sans doute à l'avis de son Comité, et comme le Conseil fédéral est acquis d'avance à cette liste, on peut donc voir d'ores et déjà dans les cinq noms qui viennent d'être mentionnés, les cinq futurs Directeurs généraux du réseau national.

Les experts ont terminé l'examen de la convention passée avec le *Central*. On assure qu'ils approuvent celle ci, mais qu'ils ont fait des réserves sur certains points de détail.

D'autre part, le bruit court que les négociations avec le *Jura-Simplon* seraient sur le point d'être terminées. Il n'y a rien d'étonnant, car la plupart des questions que soulève le rachat à l'amiable de cette Compagnie sont déjà réglées de droit.

Enfin, on annonce l'ouverture des négociations avec le *Nord-Est*. Les renseignements permettent d'affirmer qu'il n'en est rien. Le Président du Conseil d'administration de cette Compagnie s'est borné à demander à M Zemp si le Conseil fédéral serait disposé à un rachat à l'amiable. M. Zemp a répondu que cela dépendait de l'attitude que prendrait le *Nord-Est* dans la question du calcul de rendement.

D'autre part, on apprend de bonne source que le Conseil fédéral, dans les négociations qui pourront avoir lieu pour le rachat à l'amiable des lignes de chemins de fer, agira d'après le même principe que pour le rachat du *Central*, c'est-à dire qu'il exigera l'échange de toutes les actions contre des titres de Rente fédérale. La Confédération servira les intérêts des emprunts contractés par les Compagnies et les amortira conformément aux conditions de ces emprunts. Si des conventions peuvent être conclues dans les conditions qui viennent d'être indiquées, comme certains indices permettent de le faire prévoir, l'émission à l'étranger d'un grand emprunt ne serait pour le moment nullement nécessaire.

Nouveaux Timbres-Poste Suisses. — Le Conseil fédéral a autorisé son Département des Postes et des Chemins de fer à ouvrir un concours pour la création d'un nouveau type de timbre-poste de 2, 3, 5, 10, 12 et 15 centimes. Le Conseil fédéral se réserve cependant la décision définitive, après qu'il aura entendu les experts nommés à cet effet.

TURQUIE

Recettes de la Dette publique ottomane. — Les recettes, nettes des frais provinciaux, de la Dette publique ottomane se sont élevées, en septembre 1900, à 319.431 liv. t., montant presqu'exactement le même qu'en septembre 1899 qui avait produit 319.466 liv. t.

La diminution, depuis le commencement de l'exercice, est de 66.000 liv. t., par suite du non-paiement de la redevance rouméliote. Les revenus gérés directement par le Conseil de la Dette accusent une augmentation de 44.000 liv. t.

Voici la situation de la Dette au 30 septembre (v. s.) 1900 :

	Liv. t.
Sommes versées pour les Oblig. Priorité 4 0/0	215.250
Provisions en Europe et à Constantinople pour le service de la Dette convertie et des Lots	473.498
Sommes employées pour amortissement des séries et rachat des Lots turcs	407.073
Frais d'administration centrale, restitutions, etc.	104.546
Sommes déposées à la Banque Impériale Ottomane et en caisse à l'Administration centrale	247.353
Total égal aux recettes des sept premiers mois de l'Exercice 1900-1901	1.447.720

Recettes des Chemins de fer Ottomans. — Les bonnes récoltes de cette année n'ont pas manqué d'influencer favorablement les recettes des chemins de fer qui présentent une notable augmentation. Le prolongement de Cassaba qui, jusqu'au 31 août 1900 accusait une moins-value de 1.901 liv. t., comparativement à la même période de 1899, marque, au 30 septembre, un progrès de 913 liv. t.

Voici les résultats des lignes garanties pour les neuf premiers mois de 1900-1899 :

Compagnies	9 premiers mois de 1900	9 premiers mois de 1899	Différ. en 1900
—	—	—	—
	(En livres turques)		
Haidar-Pacha-Angora	139.775	129.531	+ 10.244
Eski-Chéhir-Konia	44.371	29.148	+ 15.223
Salonique-Monastir	46.211	42.867	+ 3.344
Jonction Salonique-Constantin.	56.337	45.396	+ 10.941
Smyrne-Cassaba (ancien réseau)	107.411	100.815	+ 6.596
— (prolongement)	19.926	19.013	+ 913
	414.031	366.770	+ 47.261

Voici, d'autre part, les recettes des lignes ne jouissant pas de garantie :

Compagnies	1900	1899	Différ. en 1900
—	—	—	—
	(En livres turques)		
Orientaux, au 28 octobre :			
Ordinaires	340.106	351.259	— 11.153
Militaires	4.922	11.711	— 6.789
	345.028	362.970	— 17.942
Smyrne-Aïdin, au 30 sept.	190.044	172.688	+ 17.356
Beyrouth-Damas, au 31 août	57.766	56.824	+ 942

Les recettes de Jaffa-Jérusalem, Moudania-Brousse et Mersine-Adana, pour le mois d'août, nous font défaut.

AMÉRIQUE

BRÉSIL

Le Budget de Minas Géraès pour 1901. — M. Silviano Brandao, président de l'Etat, a sanctionné la loi budgétaire pour l'exercice 1901; la recette prévue s'élève à 20.612 contos et la dépense à 20 580 contos de reis.

L'impôt foncier y figure et a été réduit de 0.5 0/0 à 0.3 0/0, déduction faite de 40 0/0 sur la valeur vénale des propriétés; la perception de cette taxe nouvelle devra commencer le 1er janvier, mais pourra être ajournée, s'il y a lieu, au 30 mars.

L'impôt, dit un de nos confrères, n'est pas exorbitant, puisqu'une propriété d'une valeur de 10 contos de reis, déduction faite de 40 0/0, ne paiera que 18 mille reis et que celle de 100 contos ne sera redevable que d'une taxe de 180 mille reis.

Recettes douanières. — La *Brazilian Review* publie le tableau suivant des recettes douanières du Brésil pendant les neuf premiers mois de 1899 et 1900 :

	1899	1900	Diff. %
	(Milreis)		
Droits :			
d'importat. perçus en or.	12.430.692	15.639.696	
maritimes perçus en or.	319.850	291.180	
Total des perceptions en or	12.750.542	15.930.876	+ 24.9
Equivalent en papier, au change moyen..........	44.728.395	52.189.353	+ 16.6
Droits :			
d'import. perçus en papr.	124.895.023	98.543.096	— 21.9
maritimes perçus en papr.	34.762	9.039	
Total	169.658.180	150.741.488	— 11.1
Surcharges..............	149.129	133.650	— 10.3
Revenus intérieurs	3.865.640	5.219.850	+ 35.3
Droits de consommation..	6.593.252	9.987.882	+ 51.5
Droits extraordinaires....	270.677	592.839	+119.0
Total	180.536.878	166.675.709	— 7.6
Dépôts..................	3.939.513	2.431.912	— 38.2
Total général.....	184.476.391	169.107.621	— 8.3
Totaux perçus en or....	12.750.542	15.930.876	+ 24.9
— en papier	139.747.996	116.918.268	— 16.3

Réduites en papier au taux moyen du change, les recettes totales des douanes ont subi, par rapport à 1899, une diminution de 5.1 0/0 pendant le 1er trimestre, 5 0/0 pendant le second et 14.2 0/0 pendant le 3e trimestre.

Voici comment se sont comportés ces revenus pendant les trois trimestres :

	1er trim. 1900	2e trim. 1900	3e trim. 1900	9 mois de 1990
	(En contos de reis)			
Droits d'importation et surcharges	42.246	57.318	51.304	150.875
Revenus intérieurs......	1.442	1.981	1.795	5.219
Taxes de consommation.	3.605	3.065	3.317	9.987
Taxes extraordinaires...	212	406	185	592
Dépôts aux caisses d'épargne.............	972	746	712	2.431
1900...............	48.480	65.311	57.315	169.107
1899...............	51.056	66.580	66.839	184.476
1898...............	60.423	55.090	62.523	178.147

ÉTATS-UNIS

Exportations de charbon. — Les exportations de charbon des Etats-Unis se sont élevées à 4.601.755 tonnes pendant les sept premiers mois de 1900. C'est une augmentation de 1.595 673 tonnes sur 1890. Les possessions anglaises de l'Amérique du Nord et le Mexique sont les pays qui ont le plus acheté, l'Europe n'ayant pris jusqu'ici que 278.572 tonnes.

Les Importations de Produits agricoles. — Le Département de l'Agriculture des Etats-Unis vient de publier d'intéressantes statistiques sur les importations de produits agricolas aux Etats-Unis qui, comme on va le voir, sont encore sous ce rapport tributaires de nombreuses contrées étrangères. La valeur de ces importations s'est élevée en 1899 à 367 milllions de dollars, en nombre rond.

Du Brésil, il est venu pour 49 millions de cafés; d'Angleterre, pour 34 millions de laine, de plumes et de cuirs; de Cuba, pour 27 millions de sucre brut et 6 millions de tabac; d'Allemagne pour 14 millions de sucre de betterave, 2 millions de peaux et 1 million de vins; du Japon, pour 13 millions de soies et 5 millions de thé; de Chine, pour 7 millions de thé, autant de soies brutes et 1 million d'opium; d'Italie, pour 6 millions de soies, 5 millions d'oranges et de citrons, 1 million d'huile et 1 million de vins; des îles Sandwich, pour 13 millions de sucre brut; des Antilles, pour 14 millions de sucres et 2 millions de cafés; du Mexique, pour 15 millions de cafés, 2 millions de peaux et 1/2 million de vanille; du Canada, pour 10 millions de peaux, de laines et de bestiaux sur pied; des Républiques du Centre Amérique, des Philippines et des petites contrées d'Europe, pour environ 10 millions de produits divers.

En ce qui concerne la France, qui nous intéresse le plus, voici les chiffres donnés par le département de l'Agriculture.

Le total des importations dépasse 17 millions de dollars, se décomposant comme suit :

Vins, 4.209.000 dollars, dont 3.309.000 de Champagne; peaux et cuirs, 2.406.000 dollars; soies, 1.477.000 dollars; noix et fruits, 1.091.000 dollars; huile, 932.000 dollars, dont 464.000 dollars d'huile d'olive; argols ou crème de tartre, 69.000 dollars; eaux-de-vie, 620.000 dollars.

On peut voir par ces chiffres que les Etats-Unis, malgré leurs ressources et la diversité du climat, sont tributaires sous le rapport de certains produits bruts d'un grand nombre de contrées étrangères.

Le Marché Financier de New-York

New-York, le 21 novembre 1900.

La hausse constatée au lendemain de l'élection de M. Mac Kinley a pris des proportions encore plus grandes et l'on constate une très grande activité dans tous les groupes. On croit à une très sérieuse campagne d'affaires, à une nouvelle période de prospérité et les demandes s'accentuent.

Les Chemins et les valeurs industrielles bénéficient surtout d'une forte hausse. Pour les premiers, les demandes européennes contribuent à la reprise.

Le 4 0/0 ancien est à 115 1/2.

Les Chemins de fer cotent les cours suivants : *Atchison*, 40 1/4; *Milwaukee*, 127 1/4; *Lake Shore*, 220 1/4; *Erie*, 13 3/4; *Reading*, 19 1/2; *Canadian Pacific*, 88 1/4; *Illinois Central*, 125 1/4; *Louisville*, 82 3/8; *New-York Central*, 139 3/4; *Union Pacific*, 73 1/8.

MEXIQUE

Service de vapeurs entre Progreso et New-York. — Aux termes d'un contrat, qui vient d'être passé entre le Ministre des Communications et Travaux publics et le représentant à Mexico de MM. Escalante et fils, de Mérida, ces derniers s'engagent à établir un service régulier de vapeurs entre Progreso et New-York.

Un voyage se fera au moins chaque mois entre ces deux ports. Afin de garantir l'exécution du contrat, les concessionnaires ont déposé à la Trésorerie générale la somme de 2.000 dollars en bons de la Dette Intérieure amortissable.

La durée du contrat est de deux ans, à partir du 14 septembre dernier.

Le Caoutchouc dans l'Etat de Coahuila. — Le caoutchouc donne aujourd'hui d'excellents résultats aux planteurs de l'Etat de Coahuila, qui en expédient de grandes quantités aux Etats-Unis où on le paye de bons prix.

Cependant, grâce à l'initiative de certains producteurs, des usines viennent d'être montées près de Saltillo dans le but de fabriquer, sur place, des objets en caoutchouc.

Les exportations de ce produit aux Etats-Unis sont donc appelées à diminuer considérablement.

RÉPUBLIQUE ARGENTINE

Le Président du Brésil à Buenos-Ayres. — Au moment où s'achève, à Madrid, le Congrès hispano-américain, nous croyons devoir attirer l'attention sur le voyage que le Président de la République du Brésil, M. Campos Salles, vient de faire à Buenos-Ayres.

Les deux Présidents ont eu de fréquentes entrevues sur l'objet et les résultats desquels la plus absolue réserve a été gardée, mais il n'y a aucun doute qu'une politique internationale de paix et d'étroit rapprochement des nationalités sud-américaines, par la solution amicale des questions qui les divisent, notamment dans le Pacifique, a été envisagée, discutée et concertée.

Dans le banquet qu'il a offert à M. Campos Salles, à la

Maison Rose, palais du Gouvernement, le général Roca a salué son hôte par un discours dont voici le résumé :

« Le peuple argentin, plein de joie, vous souhaite la bienvenue. De quelque côté que vous tourniez vos regards, vous en trouverez les plus éloquents témoignages.

« Ces manifestations, toutes nouvelles pour la diplomatie américaine, sont une preuve de l'harmonie régnant entre nos deux pays, tous deux pénétrés de l'influence considérable qu'elles exerceront sur leurs intérêts mutuels et aussi sur les relations entre les Etats constituant la grande famille américaine.

« Ces applaudissements aussi spontanés que cordiaux traduisent les sentiments du peuple et du Gouvernement argentins et leur vif désir que les autres nations, dont les destinées sont solidaires avec les nôtres, se développent en harmonisant leurs aspirations et cherchent leur grandeur dans la voie de la paix et de la fraternité. »

M. Campos Salles a répondu :

« J'ai réalisé enfin l'ardent désir que toujours j'ai nourri de visiter ce peuple noble et intelligent et de connaître ce riche pays.

« J'en suis d'autant plus satisfait que je prévois que cette visite, comme celle que j'ai l'honneur de rendre et dont les Brésiliens furent si sincèrement touchés, sera un nouvel encouragement à resserrer l'amitié qui, heureusement, a toujours existé entre la République Argentine et le Brésil.

« En admirant le magnifique estuaire de la Plata et la belle escadre argentine ; en voyant confondus dans les plus fraternelles ovations nos drapeaux — ces vieux alliés — je me suis rémémoré plein d'émotion des faits historiques également glorieux pour nos deux pays, et je me suis senti dominé par un légitime orgueil au souvenir des exploits de nos braves marins.

« Communs ont été dans le temps que je rappelle nos gloires, nos épreuves, nos efforts pour le bien, pour la prospérité de nos pays. Commun sera également notre effort en faveur de la paix et de la civilisation, œuvre digne des plus hautes aspirations de tous les peuples. »

Outre les discours présidentiels, nous avons l'extrait suivant du speech prononcé par M. Olyntho de Magalhaes, ministre des affaires étrangères du Brésil, dans le banquet qui lui a été offert par son collègue de l'Argentine, M. Annoncio Alcorta.

Il montre d'abord d'abord que les deux républiques américaines donnent au monde un curieux exemple de l'application de l'arbitrage au règlement des questions internationales : « Ce principe, a-t-il dit, est une digue opposée aux flots impétueux du patriotisme qui, presque toujours, est aveugle quand il s'écarte de la raison et du droit ou quand il est inspiré par la vengeance ou l'esprit de conquête.

« Le président Roca, lors de son récent voyage à Rio-de-Janeiro, avait exprimé le sentiment que l'amitié du Brésil valait plus qu'un morceau de territoire argentin. Le peuple brésilien professera, lui aussi, une telle opinion dans toute éventualité.

« La démocratie moderne ne saurait conserver l'esprit d'animosité qui règne entre les monarchies du nouveau continent, où la rivalité entre souverains a été l'éternelle source des guerres.

« Si les efforts de deux vaillantes et actives nations doivent maintenir par leur coopération ce grand principe de l'arbitrage, ce sera aux peuples argentin et brésilien, inspirés par des sentiments dignes de leur race, à remplir cette noble mission pour le bien du genre humain et en particulier pour le bonheur, la grandeur et la prospérité de l'Amérique. »

Dès le lendemain même du départ de M. Campos Salles, la *Tribuna*, organe du général Roca, président de la République Argentine, a publié cette information significative :

« Nous sommes en mesure de donner l'assurance que le Chili, le Brésil, l'Uruguay, le Paraguay et l'Argentine s'entendront pour la solution des questions pendantes entre le Chili, le Pérou et la Bolivie, sans que les parties souffrent une humiliation ou aient recours à la guerre. »

On ne saurait trop insister sur l'importance de ces déclarations.

ASIE

CHINE

Préparatifs pour la reprise des affaires en Chine. — Le *Handels Museum*, à Vienne, publie l'information suivante :

« Suivant un rapport du Consul général d'Autriche-Hongrie à Hong-Kong, les relations commerciales avec la Chine sont actuellement arrêtées d'une façon complète. Quand la situation politique sera redevenue normale et le calme rétabli, les maisons qui s'occupaient du placement des produits européens en Chine vont avoir à reconquérir les marchés qu'elles possédaient auparavant. Il serait donc avantageux pour les exportateurs de prendre position dès maintenant, pour les luttes commerciales futures. Hong-Kong qui, selon toute probabilité, ne sera jamais compris dans le théâtre de la guerre serait le point tout désigné pour reprendre les relations commerciales avec les places de commerce du littoral et de l'intérieur de la Chine. »

JAPON

Les Chemins de fer Japonais. — Le correspondant du *Financial News* envoie de Tokyo, sur les chemins de fer japonais, des renseignements intéressants qui nous permettent de voir le développement pris dans ce pays par les voies de communication.

A la fin de la 32e année fiscale (31 mars 1900), la longueur totale des voies ferrées japonaises était de 3.635 milles 42, dont 832 milles 72 appartenant au Gouvernement et 2.802 milles 49 à des Compagnies privées. Par rapport à l'exercice précédent, c'était une augmentation de 64 milles pour les premières et de 159 pour les secondes. Voici quelle était l'étendue des voies des diverses Compagnies :

	Milles
Chemins de fer de l'Etat	749 30
Chemin de fer d'Hokkaido (à l'Etat)	83 42
Total des lignes de l'Etat	832 72
Lignes privées :	
Compagnie du Nippon	857 07
— de Kiusiu	339 18
— de Sanyo	280 05
— des Charbonn. d'Hokkaido	207 06
— de Kansaï	148 24
— de Hokuriku	84 52
— de Sobu	71 77
— de Hankaku	68 33
— de Hoshu	52 75
Compagnies diverses ayant moins de 59 milles	702 52
Total des lignes privées	2.802 49

Il y a actuellement 14 Compagnies avec un capital total de 169.900.000 yen. En ajoutant à cette somme les dépenses faites par le Gouvernement pour la construction des voies ferrées, on trouve que le capital placé au Japon sur les chemins de fer dépasse 259.000.000 de yen. Si l'on tenait compte de toutes les dettes des Compagnies et du capital de celles qui n'ont pas encore commencé leur exploitation, on arriverait à 300.000.000 de yen.

Les recettes totales des lignes de l'Etat et des Compagnies privées ont atteint, pendant la 32e année fiscale, la somme de 38.210.000 yen, dont 24.460.000 provenant des voyageurs, 12.690.000 des marchandises et 1.060.000 de divers. Les recettes totales ont bénéficié d'une augmentation de 6.500.000 yen par rapport à l'exercice précédent. Les recettes par mille et par jour des principales Compagnies ont été les suivantes :

Compagnies	Recettes par mille et par jour	Compagnies	Recettes par mille et par jour
	Yen		Yen
Tokaido	37 73	Kansaï	22 74
Shinetsu	29 23	Hokutsu	13 82
Hokuriku	25 16	Sobu	27 22
Nippon	25 75	Hankaku	15 75
Kiusiu	37 53	Koshu	37 80
Sanyo	25 11	Osaka	38 43
Charbonnages d'Hokkaido	21 93	Ganetsu	10 36

Les Trusts. — La manie des *trusts* paraît devoir sévir au Japon avec autant d'intensité qu'aux Etats-Unis. On signale, en effet, la fusion de nombreuses Sociétés industrielles et la création d'entente pour contrôler la production et le prix des marchandises. Le dernier de ces trusts est celui du camphre, qui met en une seule main toute la production du Japon et de Formose.

Cette combinaison parait être appelée à un succès : il n'en est pas de même pour toutes celles qui se sont formées. C'est ainsi que le *trust* de la mousseline, organisé l'année dernière à Osaka, a abouti à un échec après avoir perdu 500.000 yen ; on annonce aussi que la combinaison projetée entre les propriétaires de charbonnages de Kiusiu n'a pu réussir, à cause de l'opposition d'une des Compagnies et du refus opposé par la *Banque du Japon* de prêter son concours aux opérations de cette entreprise. Ces échecs ne paraissent pas, d'ailleurs, avoir découragé les promoteurs de *trusts*.

L'EUROPE ÉCONOMIQUE(*) — Empire de Turquie *(Suite)*

DETTE *(Suite)*

Ce tableau nous donne le montant de la Dette au moment de la promulgation du décret de Mouharrem et à la fin de l'exercice 1897-98 :

Situation générale de la Dette de l'Empire ottoman au moment de la promulgation du décret de Mouharrem et à la fin de l'exercice 1897-1898 :

	Capital nominal d'origine	Total de la dette au moment du décret	Total du capital prescrit et amorti à fin 1897-98	Capital restant en circulation à fin 1897-98
	—	—	—	—
Dette reglee par le décret du 28 Mouharrem	(En milliers de francs			
Emprunts :				
1858 série A....	125.000	86.132	175.456	4.140
1862 —	200.000	93.463		
1860 série B..	50.925	26.105		
1863-64 — ..	200.000	99.342	70.421	185.605
1872 — ..	278.155	130.579		
1865 série C....	150.000	73.017		
1869 —	555.555	322.140	52.108	718.704
1873 —	694.444	375.654		
Dette génér[le] (1865-1873-74) série D.	2.198.116	1.099.209	50.060	1.049.149
Lots Turcs.......	792.000	355.285	29.125	326.159
Total........	5.244.196	2.660.930	377.172	2.283.758
Dette Intérieure Priorité 5 % (1)..	198.295	185.681	»	178.781
Total général..	5.442.491	2.846.612	377.172	2.462.539
Dette laissée en dehors du décret				
1854............	75.000	43.765(2)	3.120	202.188
1871............	142.500	134.467(2)		
1855............	125.000	95.380(3)	»	95.380
1877 (Def. loan)..	125.000	121.365(4)	4.800	153.123
	467.500	394.977	7.920	450.691
Dette nouvelle après le décret				
Emprunts :				
1886 (Douanes)..	147.727	»	25.396	122.331
allemand 1888 (Pêcheries)...	37.500	»	8.394	29.105
Consolidat. 1870 (Osmanié)....	113.625	»	9.800	103.825
1893 Priorité Tombac).....	22.727	»	1.099	21.627
1894 (Ch. de fer Orientaux)...	40.000	»	600	39.399
5 % 1896.......	74.380	»	350	74.030
Total.......	435.959	»	45.640	390.318
Dette flottante				
Eshams et Serghis divers 7 % (Emprunt intérieur).	»	136.363	»	5.681
Créance Banque Impér. Ottomane	»	170.454	»	50.009
Valeur du caiwé en circulation ..	»	22.727	»	6.818
Dettes diverses...	»	45.454	»	31.796
Indemn. de guerre russe	»	802.500	»	709.587
Total......	»	1.177.500	»	803.893
Total général..	»	4.419.090	»	4.107.442

Donc, en dépit des augmentations subies par la Dette, son montant avait diminué de 311.647.496 fr. à la fin de l'exercice 1897-1898, grâce aux amortissements. Ajoutons que pendant l'exercice 1898-1899, la série A a été complètement amortie.

COMMERCE EXTÉRIEUR

On n'a aucune évaluation précise sur la part de la Turquie d'Europe dans l'ensemble du commerce de l'Europe. Le commerce total est évalué à 823 millions de francs environ, et voici, d'après les seules données que l'on a pu recueillir, les variations subies depuis 1883 :

Commerce extérieur

	Importation	Exportation	Balance commerciale
	—	—	—
		En francs	
1883.:..........	470.537.736	291.798.276	— 178.739.460
1885...........	456.083.448	275.338.728	— 180.744.720
1892...........	559.829.832	350.309.688	— 209.520.144
1893...........	557.847.144	355.042.512	— 202.844.632
1894...........	549.677.448	302.383.176	— 247.294.272
1895...........	548.921.172	313.586.640	— 235.334.532
1896...........	469.125.276	354.212.136	— 114.913.140

La Turquie importe des objets manufacturés : des tissus de toutes sortes, des outils, des métaux, des armes, des denrées coloniales ; elle exporte des laines, des peaux, des raisins secs, des soies brutes, etc.

Voici un tableau du commerce extérieur par pays en 1883, 1892 et 1896 :

Commerce extérieur par pays :
(En milliers de francs)

Pays	Importations			Exportations		
	1883	1892	1896	1883	1892	1896
Angleterre...	213.955	232.585	169.075	98.796	156.476	145.804
Allemagne...	168	4.203	5.356	48	3.191	9.488
Aut.-Hongrie	97.928	104.692	99.658	28.700	28.094	43.520
Belgique....	6.552	14.746	13.557	65	709	2.198
Etats-Unis..	7.066	739	768	1.634	5.308	8.101
France......	51.578	68.887	54.096	105.197	102.759	90.226
Grèce.......	10.182	9.640	8.986	12.884	12.489	6.478
Pays-Bas...	364	2.775	3.697	2.911	5.356	11.799
Italie........	13.994	13.155	15.303	8.860	12.395	12.725
Perse.......	14.258	14.893	12.730	205	»	»
Roumanie...	5.884	10.482	13.966	2.272	6.638	4.564
Russie......	31.026	42.612	36.534	9.448	5.775	8.612
Serbie......	1.828	1.653	965	214	1.174	1.404
Suède.......	167	1.518	986	»	»	»
Egypte......	884	14.070	12.134	17.496	»	»
Bulgarie....	3.363	21.434	2.456	630	9.180	7.913
Pays divers..	11.340	1.745	18.858	2.438	765	1.380
Totaux....	470.537	559.829	469.125	291.798	350.309	354.212

Voici les chiffres du commerce extérieur par catégories. Ces tableaux, communiqués par le *Bulletin Mensuel* de la Chambre de Commerce française de Constantinople, ne représentent pas le mouvement total du commerce extérieur de la Turquie, puisque seules les marchandises ayant acquitté les droits de douane y sont indiquées.

(*) Voir l'*Économiste Européen* depuis le nº 400.

(1) Convertie en 4 0/0.

(2) Convertie en 1884 en 3 1/2 0/0 ; sur le nouveau capital de 205.308.500 fr. il a été amorti 3.120.000 fr., laissant en circulation 202.188.500 fr.

(3) Depuis 1876, l'amortissement par tirages s'effectue régulièrement, mais les titres ne sont pas remboursés ; le capital en circulation reste donc le même.

(4) Convertie en 1891 en 4 0/0. Sur le nouveau capital de 157.923.000 fr. il a été amorti 4.800.000 fr., laissant en circulation 153.123.000 fr.

Ainsi, les armes, engins de guerre et articles divers destinés au Gouvernement impérial, qui atteignent un chiffre élevé ; les marchandises importées pour la construction de chemins de fer, d'usines, de ports, de quais; certains instruments agricoles; les objets adressés aux ambassades, consulats, écoles, établissements religieux enfin, toutes les marchandises exonérées des droits de douane ne figurent pas dans ces statistiques, quoique s'élevant à une somme très importante. Les exportations en Egypte ne sont plus mentionnées, toujours pour les mêmes raisons.

Enfin, la douane ne tient compte que des ports d'embarquement, sans se préoccuper de l'origine de la marchandise.

IMPORTATIONS

Principales marchandises importées
(En francs)

	1893	1896
	—	—
Produits alimentaires :		
Alcool, boissons alcooliques, vins.	7.204.968	4.047.228
Beurre	4.753.344	3.515.076
Blés	13.242.240	10.628.448
Bœufs, vaches, veaux	3.280.920	1.771.560
Café	19.380.456	21.279.924
Farines	12.350.076	20.716.580
Fromages	3.197.700	2.966.280
Moutons, chèvres	7.461.072	5.767.944
Riz	21.741.624	4.029.444
Sucre	37.517.856	31.814.892
Orge	3.661.452	3.106.500
Autres produits :		
Bleu, couleurs pour peinture indigo	12.401.972	3.290.496
Bois de charpente	7.617.936	8.099.244
Bures et choyaks (étoffes de laine).	3.444.852	4.020.096
Casimirs et castors	9.243.348	8.200.020
Chevaux et mulets	3.421.368	2.326.056
Cotonnades, lainages	7.405.440	5.043.360
Cuivre en plaques et tuyaux	5.526.720	2.924.328
Cuirs et cuirs de tannerie	11.463.384	8.961.768
Draps	10.796.484	4.503.000
Habits confectionnés	6.091.476	5.770.452
Houille	5.776.152	74.039.352
Instruments et appareils en fer	4.212.528	4.020.780
Madapolams	13.799.700	10.186.128
Papiers divers et à cigarettes	6.871.008	6.262.248
Peaux de bœufs et de buffles	6.601.968	3.671.484
Pétrole	11.640.084	11.681.352
Piqués	33.489.552	25.222.372
Quincaillerie	6.700.904	7.096.956
Sacs vides	4.962.876	5.054.532
Soies et soieries	10.369.896	7.866.456
Toile américaine	35.320.164	23.066.532
Fer	10.354.848	7.381.272
Fils de coton	29.933.892	15.967.524
Etoffes de laine pour robes	15.747.960	12.398.640
Drogues	5.699.316	4.758.588
Tapis	5.090.328	4.904.736
Produits divers	137.071.280	82.763.628
Total	557.847.144	469.125.276

EXPORTATIONS

Principales marchandises exportées
(En francs)

	1893	1896
	—	—
Produits alimentaires :		
Alpistes	748.524	2.968.560
Beurre	1.201.332	1.108.764
Blés	17.574.012	8.412.516
Bœufs, vaches, veaux	1.347.024	1.368.684
Café	13.916.664	9.960.864
Dattes	6.021.252	5.079.156
Figues	11.011.032	11.343.912
Graines	5.849.340	4.996.848
Haricots, pois chiches, lentill., fèves	7.215.884	5.150.520
Huile d'olive	9.193.416	7.959.936
Maïs	5.518.284	3.105.816
Noisettes	4.319.916	5.005.056
Oranges et citrons	2.209.776	3.733.500
Orge	10.823.844	15.624.612
Poissons salés et fumés	2.847.036	2.591.904
Raisins	46.621.180	50.082.252
Œufs	1 262.892	2.101.020

	1893	1896
Autres produits :		
Chevaux et mulets	2.812.836	2.600.112
Cocons	19.327.068	15.317.952
Coton	18.815.016	12.830.700
Laines	11.151.719	12.329.784
Minerais	8.666.736	14.178.400
Mohair	16.478.928	17.496.948
Opium	15.933.096	17.148.336
Peaux de moutons	8.087.160	9.524.828
Produits pharmaceutiques	4.509.536	5.576.880
Sésame	6.822.216	6.942.600
Soie	26.779.512	30.087.792
Tapis	4.894.476	6.321.756
Vallonées	»	14.033.400
Noix de galle	2.378.724	2.144.112
Produits divers	60.710.081	47.085.000
Total	355.042.512	354.212.536

NAVIGATION ET VOIES DE COMMUNICATION

I. — NAVIGATION

La marine marchande de la Turquie est peu importante. Voici les chiffres relevés depuis 1875. On constatera une forte augmentation depuis 1890 :

	Vapeurs		Voiliers		Total	
Années	Nombre	Tonnes	Nombre	Tonnes	Nombre	Tonnes
—	—	—	—	—	—	—
1875....	11	3.350	220	34.500	231	37.850
1885....	17	7.297	416	69.627	433	76.924
1890....	43	26.553	541	97.895	584	124.448
1898....	87	46.498	1.349	252.947	1.436	294.445

La part du commerce maritime dans l'ensemble des échanges est considérable. Voici les mouvements relevés depuis 1875, entrées et sorties réunies :

	Entrées et sorties					
	Vapeurs		Voiliers		Total	
Années	Nombre	Milliers de tonnes	Nombre	Milliers de tonnes	Nombre	Milliers de tonnes
—	—	—	—	—	—	—
1875....	»	»	»	»	250.957	18.159
1885....	35.548	»	138.790	»	174.338	27.581
1890....	»	»	»	»	179.317	30.509
1895....	38.897	»	151.377	»	190.274	34.137
1898....	39.680	32.446	134.059	2.207	173.739	34.653

II. — CHEMINS DE FER

En 1875, la longueur des chemins de fer en exploitation de la Turquie d'Europe était de 1.536 kilomètres. Dans l'Asie Mineure, deux lignes étaient en exploitation : celle de Smyrne (231 kil.) et celle d'Ismid à Scutari (43 kil.) ; total : 274. Depuis lors, le Gouvernement ottoman a concédé un certain nombre de lignes et a confié à la Caisse de la Dette la perception des dîmes affectées à leur garantie.

La Compagnie des Chemins de fer Orientaux est une Compagnie d'exploitation ayant une certaine redevance à payer au Gouvernement impérial, mais n'ayant pas, par contre, à faire face aux frais de construction de son réseau. La Compagnie d'Exploitation des Chemins de fer Orientaux est, d'ailleurs, dans une bonne situation, puisque, pour l'exercice 1898, elle a pu doter largement ses fonds de réserve, d'amortissement et de renouvellement, et donner à ses actionnaires 4 0/0 du capital versé.

(A suivre.)

L'Administrateur-Gérant : GEORGES BOURGAREL.

Paris. — Imprimerie de la Presse, 16, rue du Croissant. — Simart.

L'ÉCONOMISTE EUROPÉEN

ABONNEMENTS
à partir du 1er de chaque mois
France & Algérie : Un an... 25 fr.
— — Six mois. 14 fr.
Étranger (U.-P.) : Un an..... 32 fr.
— — Six mois.. 18 fr.

Paraissant le Vendredi avec un Supplément
Rédacteur en chef : **Edmond THÉRY**
Prix de chaque Numéro :
France : **0 fr. 50**; Étranger : **0 fr. 60**

INSERTIONS
Ligne anglaise de 5 centimètres
Annonces en 7 points 2.50
Réclames en 8 points .... 4 »
Ce tarif ne s'applique pas aux annonces et réclames d'émission.

Adresse télégraphique : **Éconopéen-Paris**
Téléphone n° 246-61

N° 464. — 18e volume. (22) || **BUREAUX : 11, RUE MONSIGNY, PARIS** || Vendredi 30 Novembre 1900

SOMMAIRE DU N° 464

SITUATION HEBDOMADAIRE

des Banques d'Émission de l'Europe (En millions de fr.)

DATES		Encaisse métallique		Circulation fiduciaire	PRINCIP. CHAPITRES			Taux de l'escompte
		Or	Argent		C/courts et dépôts particul.	Portefeuille escompte	Avances s. valeurs mobilières	
FRANCE — Banque de France								
1899	30 novembre	1.883	1.169	4.644	472	1 197	477	3
1900	15 novembre	2.303	1.110	4 081	451	834	519	3
1900	22 novembre	2.309	1.114	4.029	463	789	517	3
1900	29 novembre	2.325	1.112	4.090	519	917	506	3
ALLEMAGNE — Banque Impériale								
1899	22 novembre	628	309	1.411	695	1.186	86	6
1900	7 novembre	644	317	1.515	538	1.040	85	5
1900	15 novembre	663	326	1.472	607	1 027	93	5
1900	22 novembre	692	341	1.425	752	1.019	83	5
ALLEMAGNE — Banques locales								
1899	15 novembre	75	37	231	108	307	24	»
1900	31 octobre...	67	23	233	106	301	26	»
1900	7 novembre	67	33	229	100	299	27	»
1900	15 novembre	68	34	234	106	297	28	»
ANGLETERRE — Banque d'Angleterre								
1899	30 novembre	778	»	715	979	800	»	6
1900	15 novembre	798	»	736	984	620	»	4
1900	22 novembre	796	»	729	921	625	»	4
1900	29 novembre	796	»	728	999	693	»	4
ANGLETERRE — Banques d'Écosse								
1899	28 octobre...	152	15	200	»	»	»	»
1900	4 août......	145	12	197	»	»	»	»
1900	29 septembre	148	15	202	»	»	»	»
1900	27 octobre...	152	15	203	»	»	»	»
ANGLETERRE — Banques d'Irlande								
1899	28 octobre...	72	10	178	»	»	»	»
1900	4 août....	70	10	161	»	»	»	»
1900	29 septembre	76	10	170	»	»	»	»
1900	27 octobre...	71	10	190	»	»	»	»
AUTRICHE — Banque d'Autriche-Hongrie								
1899	23 novembre	805	263	1.465	43	417	50	6
1900	7 novembre	960	244	1.566	61	538	71	4½
1900	15 novembre	966	246	1.528	80	499	64	4½
1900	23 novembre	965	247	1.480	70	468	61	4½
BELGIQUE — Banque Nationale								
1899	23 novembre	88	23	543	44	442	47	5
1900	8 novembre	92	15	573	59	470	61	4
1900	15 novembre	92	15	581	55	474	60	4
1900	22 novembre	93	15	572	61	474	59	4
BULGARIE — Banque Nationale								
1899	8 octobre...	2	2	3	64	24	20	8
1900	22 septembre	4	4	18	62	24	67	8
1900	30 septembre	4	4	20	62	24	67	8
1900	7 octobre...	4	4	21	62	24	67	8
DANEMARK — Banque Nationale								
1899	31 octobre...	93	»	133	7	35	34	5½
1900	31 août.	88	»	126	6	38	17	6
1900	30 septembre	89	»	129	4	38	16	6
1900	31 octobre...	94	»	136	7	39	32	6
ESPAGNE — Banque d'Espagne								
1899	25 novembre	340	353	1.515	772	1.038	103	4
1900	10 novembre	345	409	1.605	725	1.107	241	3½
1900	17 novembre	346	408	1.594	738	1.108	240	3½
1900	24 novembre	347	409	1.582	749	1.108	242	3½
GRÈCE — Banque Nationale								
1899	30 septembre	4	»	129	43	26	8	6½
1900	31 juillet....	2	»	139	60	30	6	6½
1900	31 août.. ..	2	»	151	58	32	6	6½
1900	30 septembre	1	»	145	61	30	6	6½
HOLLANDE — Banque des Pays-Bas								
1899	25 novembre	92	148	452	8	146	116	5
1900	10 novembre	123	137	492	11	164	125	3½
1900	17 novembre	123	139	485	7	168	120	3½
1900	24 novembre	123	140	481	8	162	119	3½
ITALIE — Banque d'Italie								
1899	10 novembre	294	66	874	183	309	49	5
1900	20 octobre...	295	46	844	186	319	36	5
1900	31 octobre...	296	47	841	182	329	38	5
1900	10 novembre	296	48	843	177	322	42	5
ITALIE — Banque de Naples								
1899	10 novembre	65	13	244	62	63	29	5
1900	20 octobre...	67	13	256	60	83	31	5
1900	31 octobre...	67	13	258	69	82	31	5
1900	10 novembre	67	13	260	58	81	30	5
ITALIE — Banque de Sicile								
1899	10 novembre	35	2	61	38	39	5	5
1900	20 octobre...	35	2	64	37	47	5	5
1900	31 octobre...	35	2	64	38	45	5	5
1900	10 novembre	35	2	65	36	46	4	5
NORVÈGE — Banque de Norvège								
1899	31 octobre...	45	»	90	19	69	8	6½
1900	31 août. ...	48	»	89	11	66	8	6½
1900	30 septembre	41	»	93	10	65	8	6½
1900	31 octobre...	41	»	93	9	62	8	6½
PORTUGAL — Banque de Portugal								
1899	15 novembre	27	50	385	11	78	26	5½
1900	31 octobre...	26	48	383	10	94	20	5½
1900	7 novembre	26	48	385	10	95	20	5½
1900	14 novembre	26	48	384	12	95	20	5½

DATES	Encaisse métallique Or	Encaisse métallique Argent	Circulation fiduciaire	PRINCIP. CHAPITRES C/courts et dépôts particul.	Portefeuille escompte	Avances s. valeurs mobilières	Taux de l'escompte
ROUMANIE — Banque Nationale							
1899 6 novembre	42	2	125	27	55	25	8
1900 21 octobre...	40	1	132	»	49	23	8
1900 28 octobre...	41	2	134	»	49	23	8
1900 4 novembre	41	4	131	6	50	22	8
RUSSIE — Banque Impériale							
1899 31 octobre...	2.266	127	1.404	456	562	316	6
1900 16 octobre...	1.827	162	1.503	352	590	493	5½
1900 23 octobre. .	1.801	160	1.520	345	595	501	5½
1900 31 octobre...	1.839	166	1.490	344	593	499	5½
RUSSIE — Banque de Finlande							
1899 15 novembre	25	2	77	14	39	15	»
1900 15 octobre...	23	2	78	12	42	22	»
1900 31 octobre...	23	2	76	13	42	21	»
1900 15 novembre	23	2	74	15	42	21	»
SERBIE — Banque Nationale							
1899 31 octobre...	7	9	38	1	8	10	6
1900 31 août......	5	9	37	2	9	9	6
1900 30 septembre	7	9	39	2	9	9	6
1900 31 octobre...	7	9	38	2	8	9	6
SUÈDE — Banque Royale							
1899 31 octobre...	43	6	95	51	101	18	6
1900 31 août.	49	7	85	44	114	18	6
1900 29 septembre	49	6	96	44	118	19	6
1900 31 octobre...	50	6	93	44	116	16	6
SUÈDE — Banques Privées							
1899 31 octobre...	13	12	109	661	292	130	»
1900 31 août.... .	13	12	107	750	304	141	»
1900 29 septembre	13	12	120	746	324	139	»
1900 31 octobre...	13	12	116	754	324	139	»
SUISSE — Banques d'Émission							
1899 25 novembre	97	12	222	978	189	44	6
1900 10 novembre	100	10	232	1038	186	49	5
1900 17 novembre	100	10	230	1046	184	49	5
1900 24 novembre	100	10	229	1046	184	49	5
TOTAUX							
1899 30 novembre	7.976	2.630	14.743	5.736	7.452	1.634	»
1900 15 novembre	8.162	2.593	15.322	5.4[illegible]9	7.098	2.094	»
1900 22 novembre	8.184	2.621	15.175	5.607	7.019	2.089	»
1900 29 novembre	8.269	2.587	15.103	5.900	7.164	2.062	»
TOTAUX aux 31 décembre							
1895 31 décembre .	7.611	2.635	15.896	8.736	5.328	3.699	»
1896 31 décembre .	7.953	2.578	14.585	8.858	6.092	3.651	»
1897 31 décembre .	8.746	2.546	15.254	8.548	6.661	3.453	»
1898 31 décembre .	8.160	2 636	14.975	8.999	7.620	3.594	»
1899 31 décembre .	7.850	2 585	14.992	9 321	8.352	4 037	»

Les totaux provisoires que nous donnons chaque semaine diffèrent des totaux définitifs au 31 décembre en ce que ces derniers comprennent les dépôts, le portefeuille et les avances des *Banques d'Ecosse et d'Irlande* qui ne sont publiés que deux fois par an et qui s'élèvent à des chiffres très importants.

COURS ET REVUE DES CHANGES

CHANGE SUR PARIS : Cours de clôture hebdomadaires des Changes sur Paris, de

	24 oct.	31 oct.	7 nov.	14 nov.	21 nov.	28 nov.
Amsterdam	48 ..	48 08	48 ..	48 05	48 05	48 02
Anvers	100 18	100 17	100 21	100 21	100 21	100 17
Athènes	160 ..	160 ..	162 ..	162 .	163 ..	163 50
Barcelone...........	32 70	33 25	34 .	33 40	33 20	34 ..
Berlin...............	81 40	81 45	81 45	81 40	81 35	81 35
Bruxelles...........	100 16	100 15	100 15	100 16	100 18	100 15
Bucharest..........	100 95	101 35	101 25	101 25	101 15	101 40
Constantinople...	23 05	22 87	22 90	22 91	22 87	22 87
Francfort...........	81 42	81 46	81 45	81 41	81 40	81 40
Gênes...............	106 02	105 66	105 57	105 74	105 83	105 62
Genève	100 35	100 33	100 38	100 36	100 37	100 43
Lisbonne............	751 .	752 .	752 50	760 .	760 ..	753 ..
Londres.............	25 33	25 32	25 30	25 32	25 32	25 33
Madrid	32 20	33 25	33 55	33 10	33 20	33 52
Rome	106 02	105 67	105 57	105 67	105 82	105 62
Saint-Pétersbourg..	37 37	37 42	37 42	37 37	37 37	37 37
Vienne (à vue)	96 .	96 05	95 95	95 95	95 95	95 95
— (à 3 mois ...	95 90	95 95	95 85	95 87	95 87	95 87

CHANGE DE PARIS. Cours moyens, du Jeudi de Paris sur :

Valeurs à trois mois	Plus	2 nov.	8 nov.	15 nov.	22 nov.	29 nov.
Amsterdam.. papier court	4 %	205 75	205 87	205 75	205 75	205 87
Allemagne... —	4 %	121 37	121 44	121 44	121 50	121 56
Vienne-Tr. .. —	4 %	103 06	103 06	103 06	103 06	103 06
Barcelone. .. —	4 %	... ..	... ..	... ..	... ..	... ..
Madrid versem. —	. ..	378 ..	376 .	376 25	376 ..	373 50
Lisb.-Porto .. —	4 %	394 ..	394 ..	394 ..	385 ..	385 ..
St-Pétersb... —	4 %	261 ..	261 ..	261 ..	261 ..	261 ..
Valeurs à vue	moins					
Londres..... —	4 %	25 07	25 08	25 08	25 10	25 085
— ..... ch. court	. ..	25 095	25 105	25 105	25 115	25 11
Belgique..... —	4 %	0 19p	0 22p.	0 22p.	0 25p.	0 25p.
Italie. .... —	5 %	5 62p.	5 31p.	5 62p.	5 62p.	5 31p.
Suisse .... —	5 %	0 44p	0 44p.	0 44p.	0 44p.	0 50p.
New-York.... —	4 %	517 ..	517 .	516 50	516 50	515 50
Matières d'or et d'argent	au pair					
Or en barre (le kil.)...	3437 »	3437 ..	3437 ..	3437 .	3437 ..	3437 ..
Argent id. (le kil.)...	218 89	108 89	107 80	108 45	107 80	108 90
Quadruples espagnols.......		80 50	80 50	80 50	80 50	80 50
Aigles des Etats-Unis		25 80	25 80	25 80	25 80	25 80
Impér. Russie (titre : 916m) ...		20 60	20 60	20 60	20 60	20 60
— — nouv. titre : 900m).		40 ..	40 ..	40 ..	40 ..	40 ..
Couronnes de Suède		27 50	27 50	27 50	27 50	27 50

Valeurs des monnaies étrangères d'après le change	Valeur au pair en francs	Valeurs en francs au change du jour 2 nov.	8 nov.	15 nov.	22 nov	29 nov.
Pays de l'Europe						
Allemagne (mark or).	1 234	1 225	1 226	1 226	1 227	1 227
Angleterre (liv. st. or).	25 22	25 065	25 075	25 075	25 095	25 075
Autr.-Hongrie (cour.).	1 05	1 04	1 04	1 04	1 04	1 04
Belgique (franc or)...	1 »	0 99	0 99	0 99	0 99	0 99
Espagne (peset. pap.)..	1 »	0 75	0 75	0 75	0 75	0 74
Grèce (drachme pap.).	1 »	0 62	0 61	0 61	0 61	0 61
Hollande (fl. or)	2 083	2 07	2 07	2 07	2 07	2 07
Italie (lira pap.).......	1 »	0 94	0 94	0 94	0 94	0 94
Portugal (milreis pap.)	5 60	3 97	3 97	3 97	3 88	3 88
Roumanie (leu or)....	1 »	0 98	0 98	0 98	0 98	0 98
Russie (rouble or) ...	2 67	2 63	2 63	2 63	2 63	2 63
Suisse (franc or).. ..	1 »	0 99	0 99	0 99	0 99	0 99
Pays Extra-Européens						
Etats-Unis (doll. or)...	5 18	5 17	5 17	5 16	5 16	5 16
Mexique (piastre arg.)	5 43	2 62	2 62	2 63	2 65	2 65
Répub. Arg. (peso pap.)	5 »	2 14	2 15	2 14	2 14	2 14
Chili (peso or)	1 89	1 80	1 81	1 81	1 80	1 80
Brésil (milreis papier)	2 84	1 09	1 13	1 10	1 10	1 05
Indes (roupie argent).	1 67	1 67	1 67	1 67	1 67	1 67
Japon (yen argent)...	2 58	2 66	2 66	2 66	2 66	2 66
Chine (Shanghaï) (taël arg.)	7 47	3 77	3 78	3 78	3 78	3 83

AUX COURS DES CHANGES du jeudi 29 novembre 1900

100 francs en billets de banque français valent à l'étranger :		100 francs en billets de banque étrangers valent en France :	
En *Allemagne*	100 55	Billets *Allemands*........	99 55
En *Angleterre*	100 43	— *Anglais*...........	99 57
En *Autriche-Hongrie*...	100 87	— *Austro-Hongrois*.	99 13
En *Belgique*	100 25	— *Belges*............	99 75
En *Espagne*..............	133 86	— *Espagnols*........	74 70
En *Grèce*................	163 50	— *Grecs*.............	61 16
En *Hollande*	100 18	— *Hollandais*.......	99 82
En *Italie*................	105 60	— *Italiens*..........	94 69
En *Portugal*.............	144 ..	— *Portugais*........	69 43
En *Roumanie*............	101 40	— *Roumanie*	98 60
En *Russie*...............	101 15	— *Russes*...........	98 85
En *Suisse*...............	100 50	— *Suisses*..........	99 50
—		—	
Aux *Etats-Unis*..........	100 38	Pièces des *Etats-Unis*....	99 62
Au *Mexique*..............	204 90	— du *Mexique*.......	48 80
En *Républ. Argentine*..	233 20	Billets de la *Rép. Argent.*	42 86
Au *Chili*.................	105 ..	— du *Chili*..........	95 23
Au *Brésil*................	270 47	— du *Brésil*.........	36 97
Aux *Indes*...............	100 ..	Pièces des *Indes*.........	100 ..
Au *Japon*................	96 99	— du *Japon*.........	103 10
En *Chine*................	195 03	— de la *Chine*.......	51 28

NUMÉRAIRE, CHANGES ET MÉTAUX PRÉCIEUX

Paris, le 29 novembre 1900.

Les devises à trois mois montrent un peu plus de fermeté. Le papier sur Amsterdam est à 205 87, au lieu de 205 75; le papier allemand gagne 6 centimes; la situation de la *Reichsbank*, comme on le verra plus loin, s'est sensiblement améliorée.

Les remises sur l'Autriche restent à 103 06; le change sur

l'Espagne est en nouvelle réaction ; le versement finit à 373 50, ce qui correspond à une prime de l'or de 33 1/2; la Banque semble pourtant faire quelques efforts pour réduire sa circulation, mais en dehors de la hausse du taux de l'escompte, qui aurait peut être peu d'effet sur le portefeuille de la Banque, mais qui, si elle était suffisamment élevée, pourrait agir par répercussion et inciter les capitaux étrangers à se placer sur le papier espagnol; l'amélioration du change ne peut être obtenue que du remboursement par l'Etat d'une partie des engagements qu'il a envers la Banque et d'une diminution substantielle de la circulation fiduciaire.

Le change sur le Portugal ne se relève pas.

Nous n'avons non plus aucun mouvement à constater pour la devise suisse.

Le chèque sur Londres est toujours très faible, il s'était relevé à 25 12 dans le courant de la semaine et il termine à 25 11, soit 1/2 point au-dessous de la semaine dernière. Cependant, à New-York, le change sur Londres a haussé pendant que la devise américaine baissait à Paris ; il est à croire que les Anglais ont dirigé sur la France une partie des créances qu'il avaient à New-York du fait des ventes de titres américains que Londres a effectuées sur une grande échelle.

Le papier sur la Belgique n'a pas varié. Le papier sur la Suisse s'est légèrement affaissé, par contre le change sur l'Italie est mieux, notre marché est bien disposé en ce moment pour la rente italienne. Le New-York est à 515 50, c'est une baisse d'un point sur la semaine dernière.

CHANGES DE LONDRES : Cours moyens du mercredi, de Londres sur :

	31 oct.	7 nov.	14 nov.	21 nov.	28 nov.
Valeurs à 4 mois					
Hong-Kong	2/1 1/8	2/1 1/8	2/1 1/8	2/1 1/8	2/1 1/16
Shanghaï	2/10 7/8	2/11 ./.	2/11 /	2/11 ./.	2/11 1/2
Yokohama	2/0 5/8	2/0 5/8	2/0 5/8	2/0 5/8	2/0 5/8
Singapoure	2/1 15/16	2/1 11/16	2/1 5/8	2/1 1/2	2/1 1/2
Valeurs à vue					
Bombay	1/3 29/32	1/3 29/32	1/3 15/16	1/3 15/16	1/3 15/16
Calcutta	1/3 29/32	1/3 15/16	1/3 31/32	1/3 15/16	1/3 15/16
Rio-Janeiro	10 13/32	10 3/4	10 17/32	10 17/32	10 ./.
Valparaiso	17 5/32	17 1/4	17 7/32	17 5/32	17 5/32
Buenos-Ayres, prime de l'or..	132 90	132 50	132 60	133 20	133 20
Or en barres ...	77/11 3/4	77/11 1/2	77/11 1/2	77/11 1/2	77/11 1/2
Argent en barres	29 7/8	29 11/16	29 11/16	29 9/16	29 11/16

Bien que l'argent en barres gagne 1/8, le Hong-Kong perd 1/16, par contre le Shanghaï hausse de 1/2, le Singapoure ne change pas, le yen reste à ses cours précédents.

Des offres pour 1.000.000 de livres sterling en traites des Indes ont été reçues mercredi par la *Banque d'Angleterre*. Le total a été réparti par traites à 12 mois; les offres à 96 liv. st. 1 sh. recevant environ 56 0/0. Les demandes ont monté à 4.545.000 liv. st. et le taux moyen obtenu était de 3 liv. st. 17 sh. 8 d. 0/0.

La Banque a reçu aujourd'hui des offres pour Rs 30.00.000 en traites du Gouvernement et transferts télégraphiques sur les Indes. Les demandes de traites ont monté à Rs 595.00.000; rien des transferts. Les offres en traites à 1 sh. 3 31/32 d. recevront 14 0/0. Le montant offert pour la semaine prochaine est de Rs 35.00.000. Le montant des traites et transferts vendus du 1er avril au 27 novembre a été de Rs 869.67.908, produisant 5.783 209 liv. st.

Le papier sur Rio recule de 17/32; il est probable que cette chute vient du mauvais effet produit par le projet de loi sur les Banques étrangères que le Parlement discute en ce moment.

Aucune modification sur le Valparaiso et sur la prime de l'or à Buenos-Ayres.

L'or reste au pair à Paris; à Londres, les barres se traitent toujours à 77/11 1/2; les aigles américaines sont tenues à 76/6 1/2, les autres monnaies au titre 900/1000e à 76/6.

Les mouvements d'or sur le marché libre, d'après MM. Pixley et Abell, ont été, du 15 au 22 novembre :

Importations		Exportations
Australie.........£	84.000	Néant
Inde..............	63.000	
Cape-Town.......	54.000	
	201.000	

L'argent en barres est à 29 11/16, venant de 29 9/16.

Les expéditions de métal blanc de Londres en Orient, du 15 au 22 novembre, ont été de 1.204.170 liv. st., soit 9 millions 601.059 liv. st. depuis le 1er janvier, contre 6.285.209 livres sterling en 1899.

Il n'y a pas eu, cette semaine, de changement dans les taux d'escompte officiels.

Escompte hors Banque

Places	2 nov.	8 nov.	15 nov.	22 nov.	29 nov.
Paris	3 ./.	3 ./.	3 ./.	2 7/8	3 ./.
Londres...	4 ./.	3 13/16	4 ./.	3 7/16	4 1/16
Berlin.....	4 ./.	4 1/8	4 1/4	4 1/8	4 1/8
New-York (time money)	5 1/4	3 1/2	4 1/4	3 3/4	3 3/4

L'escompte hors banque est plus ferme à Londres, par suite de l'émission de 9 millions de liv. st. de Bons de l'Echiquier; sur les autres places, il est au même point que la semaine dernière.

Il est passé, cette semaine, par le « Bankers Clearing House », 149 millions sterling de lettres de change et mandats. Pendant la semaine correspondante de l'année dernière, il était passé 149 millions sterling; il y a donc aucun changement.

Situation générale des Banques d'émission

Un véritable flot d'or coule vers la *Banque de France*; cette semaine, son encaisse en métal jaune a encore augmenté de 15.712.000 francs.

La circulation a prélevé 1.050.000 francs à Paris et rendu 931.000 francs dans les succursales; il a été acheté pour 15.741.000 francs de matières ; il en a été vendu pour 210.000 francs, et il est venu 300.000 francs de Smyrne.

L'argent a baissé de 2.134.000 francs.

La circulation a rendu 363 000 francs à Paris et prélevé 212.000 francs dans les succursales; il est venu 120.000 francs de Suisse; les expéditions ont été : 1 million pour la Belgique, 1.055.090 pour la Suisse, 200.000 pour la Guadeloupe, 100.000 pour le Sénégal et 50.000 pour la Côte d'Ivoire.

La circulation a augmenté de 61 millions, les comptes courants se sont accrus de 56 millions, le portefeuille de 128 millions; les avances ont perdu 11 millions.

La *Banque d'Allemagne* a reçu 44 millions de métal; sa circulation a diminué de 47 millions. La Banque a aujourd'hui une marge de circulation de 18 millions, tandis que depuis longtemps elle avait des billets taxés. Les comptes courants, et c'est de là surtout que vient l'amélioration dans l'encaisse et dans la circulation, ont gagné 145 millions ; le portefeuille et les avances sont à peu près stationnaires.

Il ne s'est produit aucune entrée d'or cette semaine à la *Banque d'Angleterre*; voici le détail des sorties :

France..........................£	18.000
Egypte..........................	300.000
Total des sorties..........£	318.000

Les sorties sont de 7.950.000 fr., mais la circulation a rendu une somme équivalente, de sorte que nous retrouvons l'encaisse au même chiffre que la semaine dernière. Pas de changement sur les billets ; les comptes courants ont augmenté de 78 millions ; le portefeuille gagne 68 millions. Le rapport de la réserve aux engagements est 42.76 0/0, contre 45.31 il y a huit jours.

La *Banque d'Autriche-Hongrie* accuse une diminution de 48 millions dans les billets, de 10 millions dans les comptes courants, de 31 millions dans le portefeuille et de 3 millions dans les avances.

Aucun fait nouveau dans la situation de la *Banque de Belgique.*

La *Banque d'Espagne* a reçu 1 million d'or et 1 million d'argent ; sa circulation a baissé de 12 millions, que l'on retrouve presque exactement dans les comptes courants, qui ont augmenté de 11 millions.

Le dernier bilan de la *Banque de Roumanie* n'indique qu'un seul changement, mais il est intéressant. Les comptes courants, qui avaient disparu, commencent à revenir, le dernier bilan donne pour ce poste 6 millions, on peut y voir à la fois un témoignage de la confiance méritée dont jouit la Banque et un symptôme de détente dans la situation monétaire, puisqu'on rapporte de l'argent à la Banque au lieu de lui en demander. Si, ce que nons souhaitons vivement, la crise touche à sa fin, le pays n'aura que des actions de grâces à rendre à la Banque, dont la conduite a été au-dessus de tout éloge.

Il est rentré à la *Banque de Russie* 38 millions d'or et 6 millions d'argent ; la circulation a baissé de 30 millions ; les autres comptes n'ont pas sensiblement changé.

LA SITUATION MONÉTAIRE AUX ÉTATS-UNIS

Mouvement des Métaux précieux à New-York

(En dollars)

OR	EXPORTATIONS du 3 au 10 nov.	EXPORTATIONS Depuis le 1er janv.	IMPORTATIONS du 3 au 10 nov.	IMPORTATIONS Depuis le 1er janv.
Grande-Bretagne	»	19.029.720	243.225	3.461.544
France	»	17.664.481	»	1.870.650
Allemagne	»	4.502.989	2.569.512	3.785.508
Autres pays	10.000	6.257.874	25.143	1.345.244
Total 1900	10.000	47.455.064	2.837.880	10.462.946
— 1899	2.000	25.988.116	60.249	13.909.335
— 1898	126.030	9.007.996	36.842	96.259.620
ARGENT				
Grande-Bretagne	1.331.355	44.055.315	»	64.988
France	»	653.685	»	2.595
Allemagne	»	5.431	»	2.628
Autres pays	475	403.627	161.851	4.075.113
Total 1900	1.331.830	45.118.058	161.851	4.145.324
— 1899	792.105	39.729.308	68.137	3.481.005
— 1898	679.859	40.586.561	110.990	2.270.699

Banques associées de New-York

(En millions et centaines de mille dollars)

	Encaisse	Circulation	Dépôts	Portefeuill'
1899 25 nov.	142.0	16.5	738.0	676.6
1900 10 nov.	156.3	30.7	831.1	785.7
1900 17 nov.	158.9	30.7	839.7	787.9
1900 24 nov.	164.7	30.7	851.4	792.2

Il y a plus d'activité dans les *Banques associées de New-York*; l'encaisse, les dépôts, le portefeuille sont en augmentation.

Banque du Japon

(En millions et centaines de mille yen)

	Encaisse	Circulation	Dépôts privés	Portefeuille	Avances
21 oct. 99	10[illegible]	213.4	3.4	59.0	71.1
1900					
6 oct.	71.8	190.2	5.9	72.7	56.7
13 oct.	71.3	188.1	5.2	68.9	57.0
20 oct.	70.8	188.4	6.2	70.7	56.5

L'encaisse de la *Banque du Japon* subit, de semaine en semaine, de petites diminutions qui sont un signe fâcheux, c'est précisément celui qui a indiqué le début de la crise en Roumanie.

CHRONIQUE MONÉTAIRE

L'Union monétaire latine

On sait que le 31 décembre prochain est le dernier délai permettant la résiliation du traité de l'union monétaire latine. On écrit de Berne à la *Correspondance Polonaise*, que le Gouvernement fédéral n'est pas d'avis de résilier ce traité et restera donc adhérent pendant l'année prochaine. Il est hors de doute qu'aucun autre Etat, faisant partie de l'Union monétaire latine, ne songe à se retirer de l'Union.

Le Monnayage des principaux pays

Nous avons signalé la publication du cinquième rapport de M. Arnauné. Nous croyons devoir emprunter à cet important ouvrage la statistique générale suivante du monnayage de l'or et de l'argent.

Cette statistique, dit M. Arnauné, peut être actuellement donnée avec une exactitude suffisante, mais il est difficile de la faire remonter un peu loin dans le passé. Le Dr Sœtbeer, en 1889, avait dressé des tableaux incomplets. Le Mexique y est volontairement omis, ainsi que d'autres Etats moins importants au point de vue du monnayage.

Ces tableaux, que nous avons reproduits dans le n° 301 de l'*Economiste Européen*, donnent, en millions de marks, pour le monnayage de l'or, de 1851 à 1888, les totaux suivants :

1851 à 1885	23.104.0	1887	478.1
1886	353.5	1888	520.8

Les frappes inscrites dans ce tableau représentent une valeur totale de 24 milliards 1/2 de marks ou 30 milliards 1/2 de francs, soit, en moyenne, 800 millions de francs par an, chiffre supérieur à celui de la production annuelle de l'or neuf. C'est que, dans bien des cas, d'anciennes monnaies refondues servent à fabriquer des monnaies neuves ; les opérations de ce genre ont été, de tout temps, en usage aux Etats-Unis. L'Allemagne a également refondu, lors de la transformation de son régime monétaire, des quantités considérables de monnaies d'or françaises, russes, américaines, anglaises, espagnoles.

Les totaux du monnayage de l'argent sont les suivants, en millions de marks.

1851 à 1885	10.934.6	1887	366.5
1886	400.0	1888	460.1

Les frappes inscrites dans ce tableau forment, en tout, une valeur nominale de plus de 12 milliards de marks ou de plus de 15 milliards de francs, et on n'y voit figurer ni le Mexique, ni le Japon, ni l'Indo-Chine, ni l'Egypte... La moyenne annuelle, ainsi complétée, s'éloignerait peu d'un demi-milliard.

Aujourd'hui, la statistique générale du monnayage doit être surtout demandée aux rapports annuels de la Direction des Monnaies des Etats-Unis. Depuis 1880, on trouve là, trois années par trois années, des situations à peu près complètes; et, en les groupant, on obtient la série suivante :

Monnayage de l'or et de l'argent

Années	Or	Argent	Années	Or	Argent
	Millions	de doll.		Millions	de doll.
1880	149.7	84.6	1890	149.0	151.0
1881	136.7	108.4	1891	119.5	138.2
1882	99.6	110.7	1892	172.4	155.9
1883	104.8	109.3	1893	232.4	137.9
1884	99.4	95.8	1894	227.9	113.0
1885	95.7	126.7	1895	231.0	122.0
1886	94.6	124.8	1896	195.9	153.4
1887	124.9	163.4	1897	437.7	167.7
1888	134.8	138.9	1898	395.5	149.2
1889	168.9	139.2	Total	3.371.1	2.489.3

C'est, en dix-neuf ans, près de 17 milliards de francs pour l'or et plus de 12 milliards, valeur au pair, pour l'argent.

Pour chacune des quatre années 1895, 1896, 1897 et 1898, voici comment le Directeur des Monnaies des Etats-Unis chiffre les fabrications monétaires en ce qui concerne l'or :

I. — *Monnayage de l'or*

Pays	1895	1896	1897	1898
	(Milliers de dollars			
Etats-Unis	59.616	47.053	76.028	77.986
Mexique	504	566	417	599
Angleterre	18.547	23.402	8.655	28.204
Australasie	33.695	34.603	37.290	39.453
France	20.845	21.720	42.726	34.224
Allemagne	25.588	25.133	30.146	42.675
Russie	38.590	10	170 615	135.789
Autriche-Hongrie	18.209	33.899	33.640	14.367
Italie	»	»	148	»
Espagne	»	»	2.890	»
Japon	1.515	1.125	31.600	16.003
Pays-Bas	136	»	»	437
Suède	897	»	»	1.680
Danemark	»	»	»	267
Suisse	772	1.544	1.544	1.544
Turquie	3.421	50	921	1.388
Tunisie	»	»	332	579
République Argentine	»	983	»	»
Pérou	»	»	»	195
Costa-Rica	»	»	465	»
Chili	8.353	5.425	»	»
Perse	»	»	»	85
Nouv.-Guinée allemande	12	»	»	»
Monaco	386	386	»	»
Républip. Sud-Africaine	»	»	»	»
Totaux	227.921	231.086	195.899	395.475

En supposant ce tableau complet, et il ne l'est pas tout à

fait, le monnayage de l'or ressortirait à 1.2 milliards de francs environ en 1894 et 1895, à plus de 1 milliard encore en 1896, à plus de 2 milliards 1/4 en 1897 et à environ 2 milliards en 1898. La Russie seule, en 1898, a frappé pour près de 700 millions de francs de monnaie d'or.

Voici le tableau correspondant pour l'argent (valeurs nominales) :

II. — *Monnayage de l'argent*

Pays	1895	1896	1897	1898
	(Milliers de dollars)			
Etats-Unis	5.198	23.090	18.487	23.034
Mexique	24.832	21.092	19.609	22.066
Angleterre	5.776	6.470	4.584	6.200
Inde anglaise	4.045	5.580	25.228	26.686
France	1.544	»	8	7.720
Allemagne	1.826	2.718	»	3.705
Russie	3.696	30.986	35.392	21.373
Autriche-Hongrie	9.056	7.905	5.722	1.369
Espagne	206	5.387	6.724	»
Italie	»	»	308	529
Erythrée	»	772	»	143
Serbie	»	»	1.015	1.100
Portugal	120	1.901	864	»
Pays-Bas	141	428	965	563
Norvège	80	67	147	147
Suède	»	109	535	795
Danemark	»	»	136	54
Suisse	44	2	»	425
Belgique	»	»	»	97
Perse	»	»	»	5.964
Turquie	414	7	440	443
Egypte	»	563	520	856
Abyssinie	»	»	720	401
Libéria	»	12	»	3.150
Hong-Kong	5.516	7.836	23.836	»
Chine	8.253	8.639	10.637	»
Japon	23.883	13.399	4.266	8.160
Indo-Chine française	6.093	12.543	2.773	4.590
Canada	»	140	66	217
Terre-Neuve	»	98	»	40
Saint-Martin	»	»	»	8
Haïti	730	»	»	»
Bolivie	1.744	1.508	1.189	1.348
Pérou	4.073	2.705	450	120
Colombie	»	»	552	»
Equateur	1.102	170	624	»
Venezuela	»	»	»	»
Chili	4.244	678	»	»
Uruguay	1.000	»	»	»
Guatemala	500	»	»	»
Honduras anglais	30	»	20	»
Arabie	»	»	»	1
Saint-Domingue	8.390	»	606	1.415
Porto-Rico	»	167	»	»
Poss. allem. en Afrique	»	»	127	175
Etablissem. des Détroits	450	453	134	452
Etat libre du Congo	»	193	»	»
Maroc	355	599	874	607
Maurice	»	»	50	»
Ceylan	440	»	150	»
Siam	2.990	3.323	»	5.329
Totaux	113.096	121.606	159.540	149.282

Nous arrivons ainsi, comme valeur totale (au pair), en 1896, 1897 et 1898, à un total qui oscille entre 750 et 800 millions de francs sans atteindre 900.

Il nous reste, pour terminer, à indiquer, autant qu'on peut le faire à l'heure présente, les opérations de l'année dernière. Voici, en millions de francs, les résultats auxquels nous arrivons :

Monnayage de l'or et de l'argent en 1899

Valeurs nominales

Pays	Or	Argent (*a*)	Total
	(Millions de francs)		
France	54.0	27.0	81.0
Colonies françaises et Protectorats	3.0	29.7	32.7
Italie	»	2.5	2.5
Belgique	»	0.5	0.5
Suisse	6.0	0.6	6.6
Allemagne	173.8	22.5	196.3
Angleterre	227.1	41.0	268.1
Australie	167.4	»	167.4
Inde anglaise	»	37.4	37.4
Autres colonies anglaises	»	24.4	24.4
	(milliers de francs)		
British dollars	»	117.2	117.2
Autriche-Hongrie	17.4	14.7	32.1
Ducats et thalers de Marie-Thérèse	6.4	1.8	8.2
Espagne	28.4	220.0	248.4
Pays-Bas	3.0	0.2	3.2
Colonies hollandaises	0.6		0.6
Portugal	»	14.3	14.3
Russie	1.009.6	108.7	1.117.7
Etats Scandinaves... Danemark	»	»	
Etats Scandinaves... Norvège	»	0.3	0.3
Etats Scandinaves... Suède	8.0	1.3	9.3
Egypte	»	»	»
Turquie	1.6	0.7	2.3
Etats-Unis d'Amérique	541.0	140.0	681.0
Mexique	3.5	95.0	98.5
Maroc	»	2.3	2.3
Japon	66.4	51.0	117.4
Totaux	2.316.6	953.1	3.269.7(1)

De quelques rectifications que ce tableau puisse être ultérieurement l'objet, l'année 1899, comme l'année 1898, restera, au point de vue du monnayage de l'or, une année exceptionnelle.

La Frappe des Monnaies aux Etats-Unis

Voici le détail de la frappe en or et en argent aux Monnaies des Etats-Unis, pendant l'année 1899 et les dix premiers mois de 1900 :

	1899		1900	
	Or	Argent	Or	Argent
Janvier	18.032.000	1.642.000	11.515.000	2.364.161
Février	14.848.800	1.598.000	13.401.900	1.940.000
Mars	12.176.715	2.346 557	12.596.240	4.341.376
Avril	7.894.475	2.159.449	12 922.000	3.930.000
Mai	4.803.400	2.879.416	8.252.000	3.171.000
Juin	8.159.630	2.155.019	3.820.770	2.094.217
Juillet	5.981.500	794.000	6.540.000	1.827.827
Août	10.253.100	2.233.636	5.050.000	2.536.000
Septembre	6.860.947	2.441.268	2.293.335	3.932.185
Octobre	8.220.000	3.313.569	5.120.000	4.148.000
Novembre	6.643.700	2.612.000	»	»
Décembre	7.469.952	1.886.605	»	»
Total	111.344.220	26.061.519	81.511.245	30.284.766

En octobre dernier, les Monnaies ont frappé 5.120.000 dollars d'or, 4.148.000 dollars d'argent et 240.610 dollars de monnaie divisionnaire, soit au total 9.508.510 dollars.

FONDS D'ÉTATS EUROPÉENS à la Bourse de Paris

Calcul du revenu d'après les cours de clôture du jeudi

FONDS D'ÉTATS	22 novembre			29 novembre		
	Derniers cours	P. de 1 f. de rente	Revenu 0/0	Derniers cours	P. de 1 f. de rente	Revenu 0/0
Français 3 % (perpétuel)	100 60	33 53	2 98	100 92	33 64	2 97
Consolidés anglais (ch. f. 25 fr. 20)	99 50	36 18	2 76	99 50	36 18	2 76
Autriche or 4 % (ch. f. 2 fr. 50)	98 75	24 68	4 05	99 75	24 93	4 01
Belgique 3 %	96 ..	32 ..	3 12	96 ..	32 ..	3 12
Espagne Ext. 4 % (ch. f. 1 fr.)	70 20	17 55	5 68	69 90	17 47	5 72
Grèce 5 % 1881 (en suspension)	191 ..	.. ..	.. ..	195 ..	.. ..	.. ..
Hollande 3 % (à Amsterdam)	89 50	29 83	3 35	89 50	29 83	3 35
Hongrie or 4 % (ch. f. 2 fr. 50)	98 75	24 68	4 05	100 25	25 06	3 99
Italie 4 % net	95 10	23 77	4 26	95 20	23 80	4 20
Norvége 3 % (ch. f. 25 fr. 20)	84 50	28 16	3 55	84 50	28 16	3 55
Portugal 3 % (1 fr. net)	24 40	24 40	4 09	24 10	24 10	4 14
Roumanie 4 % 1898	71 40	17 85	5 60	72 ..	18 ..	5 55
Russie 3 % or 1891	84 60	28 20	3 66	84 75	28 25	3 53
Serbie 4 % 1895	64 40	16 10	6 21	64 25	16 06	6 22
Suède 3 ½ % 1895 (ch. f. 25 fr. 20)	99 ..	28 28	3 53	99 ..	28 28	3 53
Suisse rente 3 % (chemin de fer)	97 ..	32 33	3 09	97 05	32 35	3 09
Turquie convertie 1 % série D	22 70	22 70	4 40	23 40	23 10	4 32
— Priorité 4 % 1890	485 .	24 25	4 12	483 ..	24 15	4 14
Consolidé Prussien 3 % (à Berlin)	86 20	28 73	3 48	87 30	29 10	3 43

(1) L'argent, dans ce tableau, comme dans ceux qui le précèdent, est compté au pair.

Situation Financière Générale

Europe. — *France*. La semaine n'a pas été encore très satisfaisante. On reste mieux disposé, cependant, surtout en voyant la bonne allure de nos *Rentes Françaises*, qui semblent vouloir remorquer le marché.

On croit généralement qu'il existe un découvert important sur les valeurs qui ont été le plus attaquées depuis plusieurs semaines. La séance de ce jour, qui sera consacrée aux reports, nous fournira peut-être, à ce sujet, d'intéressants renseignements.

L'argent reste abondant. On croit qu'il n'affichera pas de grandes prétentions et qu'il pourra s'obtenir aux environs de 3 1/4 0/0 l'an.

Allemagne. — Les leaders du parti agrarien ont proposé une aggravation des lois de Bourse en demandant des pénalités contre ceux qui se livreraient, malgré la défense, aux opérations à terme.

Le Gouvernement vient de déposer le budget de 1901 : recettes et dépenses s'élèvent à 2.240.947.301 marks.

Les importations des dix premiers mois se sont élevées à 380.437.000 quintaux métriques en augmentation de 6.503.080 quintaux sur les dix premiers mois de 1899 et les exportations à 270.730.830 quintaux, en augmentation de 17.957.430.

Angleterre. — L'Angleterre n'attend rien de positif du voyage de M. Krüger ; mais elle rend justice au bon sens et à la modération du public français.

En attendant que le Parlement accorde de nouveaux crédits pour la guerre, la *Banque d'Angleterre* est autorisée à recevoir les souscriptions à 3.000.000 de liv. st. de bons de l'Echiquier 3 0/0.

Sur le marché monétaire, les demandes sont nombreuses. La *Banque* a considérablement réduit le disponible des joint-stock banks et l'escompte se trouve raffermi.

Espagne.— Le projet de budget pour 1901 prévoit un excédent de 7.930.231 pesetas.

Le Ministre des finances a présenté un projet important, qui a trait au remboursement en sept ans de la dette que le Trésor a contractée avec la *Banque d'Espagne*, au moyen d'émissions périodiques de 5 0/0 amortissable, à raison de 150 millions effectifs par an, au cours de 90 0/0 au minimum.

Italie. — Le Parlement a rouvert ses séances et a déjà failli provoquer une crise ministérielle qui paraît seulement ajournée.

Le Marché financier est toujours faible : l'argent, en Italie, se fait de plus en plus rare ; la spéculation est disparue et le public, toujours prêt à employer ses capitaux quand il voit les valeurs recherchées en Bourse, s'abstient complètement alors qu'elles sont offertes.

Les résultats du commerce extérieur des dix premiers mois ne sont pas favorables; on constate une augmentation d'importation de 45.000.000 de lire et une diminution d'exportation de 58.000.000, par rapport à l'année 1899.

Russie. — L'empire de Russie comprend actuellement une superficie de 22 millions de kilomètres carrés, dont 5.740.000 kilomètres carrés reviennent à la Russie d'Europe et 16 millions 1/2 à la Russie d'Asie. Ainsi, le territoire occupé par la Russie forme 1/6e de la surface continentale du globe terrestre.

Amérique. — *Brésil*. Le Gouvernement active la mise en train des mesures de sauvetage adoptées pour les banques nationales.

La Banque de la République a rouvert ses guichets.

Etats-Unis. — Le commerce extérieur des neuf premiers mois a donné : exportations, 1.031.686.400 dollars; importations, 624.461.506 doll., soit un solde en faveur des Etats-Unis, de 407.224.895 dollars.

A la suite de la hausse provoquée sur le marché de New-York par l'élection de M. Mac Kinley, des réalisations assez importantes se sont produites, mais la tendance générale reste bonne.

Mexique. — C'est le 1er décembre, que commence la nouvelle période présidentielle du général Porfirio Diaz. Des fêtes célébreront cet événement heureux pour le Mexique et pour tous ceux qui ont des intérêts dans ce pays.

République Argentine. — L'année 1899 a été exceptionnellement favorable pour le commerce extérieur de la République Argentine. Si l'on se réfère aux données statistiques de 1898, qui marquaient elles-mêmes un sensible progrès du mouvement des échanges sur l'année précédente, on constate que l'importation a augmenté en 1899 de 9.421.771 pesos or, soit de 47.108.855 francs, et l'exportation de 51.003.073 pesos or, soit de 255.460.345 francs.

Asie. — *Indes*. Le commerce de la Birmanie a donné, dans le dernier exercice, des résultats satisfaisants. Importations et exportations se sont élevées à 15.500.000 Rx. Les exportations constituent les deux tiers du total.

Japon. — Le commerce extérieur du Japon s'est élevé à 435.144.581 yen en 1899, dont 220.367.622 yen aux importations et 214.776.959 yen aux exportations.

FRANCE

La Politique. — Le Budget de 1901. — Le Régime des Boissons. — Le Président Krüger en France.

Nous avons critiqué, avec beaucoup de nos confrères, la nouvelle méthode de travail inaugurée par la Chambre des députés depuis l'ouverture de la session extraordinaire ; il nous faut cependant reconnaître que les séances du matin ont, jusqu'ici, été satisfaisantes au point de vue de la discussion du budget. Certains esprits chagrins crient à l'étranglement de la discussion; il est vrai que les séances matinales sont peu suivies, mais les honorables députés qui les suivent sont probablement ceux seuls qui ont quelque chose à dire. Il y a donc beaucoup moins de discussions oiseuses et le vote du budget y gagne en rapidité ; et, si nos députés et nos sénateurs nous donnent pour le 31 décembre 1900 la loi de finances de 1901, nous pouvons au moins conserver l'espoir que la salutaire perspective des élections générales nous vaudra, l'an prochain, une discussion sérieuse, approfondie, et terminée en temps utile, du budget de 1902, l'année du renouvellement.

~ Le 23 novembre, la Chambre des députés a adopté, dans sa séance du matin, les derniers chapitres du budget de l'Intérieur, le budget des Cultes et celui des Services pénitentiaires.

L'après-midi a été consacrée aux interpellations relatives au drame du Soudan et aux événements de Zinder ; la suite de la discussion de ces interpellations reviendra aujourd'hui 30 novembre.

~ Le Conseil des Ministres s'est réuni le 24 courant, à l'Élysée, sous la présidence de M. Loubet.

La séance, qui a été très courte, a été consacrée à l'expédition des affaires courantes et à l'examen des questions à l'ordre du jour des Chambres, notamment des divers amendements aux budgets de la guerre et de la marine, qui vont venir prochainement en discussion.

Le Président du Conseil a fait savoir à ses collègues qu'il demanderait à la Chambre de renvoyer le projet d'amnistie voté hier au Sénat à la Commission qui a examiné déjà le projet sur l'extinction de diverses actions pénales, afin de hâter le dépôt du rapport.

Le Président du Conseil demandera, dès que le rapport sera fait, que la Chambre en mette le plus rapidement possible les conclusions à son ordre du jour. En outre, il demandera qu'on joigne en un débat unique devant la Chambre le projet sur l'amnistie et celui sur l'extinction de certaines actions pénales, afin d'en coordonner les dispositions, certains articles du premier projet rendant inutiles des articles correspondants du second.

Une élection sénatoriale a eu lieu, le 25 novembre, dans le Lot-et-Garonne. M. Giresse, républicain, a été élu en remplacement de M. Faye, décédé.

Le 26 novembre, la Chambre des députés a commencé, dans sa séance du matin, la discussion du budget des Colonies.

L'après-midi, la discussion du projet de loi sur le régime des boissons a été reprise, et les deux premiers paragraphes du premier article du projet du Gouvernement ont été adoptés.

Le 27 novembre matin, la Chambre a adopté les 33 premiers chapitres du budget des Colonies.

L'après-midi, la Chambre a adopté les paragraphes 3 et 4 de l'article 1er du projet de loi relatif au régime des boissons.

Les Ministres se sont réunis, le 28 novembre, à l'Elysée, sous la présidence de M. Loubet.

Ils se sont entretenus des diverses questions à l'ordre du jour du Parlement.

Le Ministre des Affaires étrangères et le Ministre de la Marine ont soumis à la signature du Président de la République deux projets de loi tendant, l'un à ajouter quinze croix au contingent accordé par la loi du 10 juillet 1900 ; l'autre à la création d'une médaille commémorative de l'expédition de Chine.

Hier matin la Chambre des députés a terminé la discussion du budget des Colonies, puis elle a adopté les crédits du chemin de fer et du port de la Réunion et du chemin de fer du Soudan et commencé la discussion générale du budget de l'Agriculture.

L'après-midi, la Chambre a adopté, à l'unanimité, une motion de M. Denis, ainsi conçue :

« La Chambre, à l'occasion de la venue en France du président du Transvaal, est heureuse de lui adresser l'expression sincère de sa respectueuse sympathie ».

Ainsi que nous l'avons annoncé dans notre dernier numéro, le Président Krüger a débarqué à Marseille le 22 novembre, à onze heures du matin ; toute la population de notre grand port du Midi avait tenu à assister à la réception du vénérable Président et c'est au milieu d'acclamations innombrables qu'il a mis pied à terre. En réponse aux souhaits de bienvenue qui lui étaient adressés, le Président a prononcé le discours suivant :

« Je remercie le Président du Comité de Marseille et du Comité de Paris pour l'indépendance des Boers de leurs souhaits de bonheurs et de bienvenue.

« Je remercie aussi la foule de ses acclamations innombrables que je vais retrouver, m'a-t-on dit, dans toute cette France que je vais parcourir.

« Je suis heureux de mettre le pied sur une terre de liberté, sur un sol libre où, je le sens bien, je puis parler comme un homme libre.

« Je remercie aussi le Gouvernement des preuves de sympathie qu'il me donne en même temps qu'à mon peuple en m'accueillant avec la cordialité qu'il me promet.

« Quoique en deuil, j'accepte volontiers vos acclamations populaires, comme le témoignage des sympathies de la France.

« C'est une guerre terrible qu'on nous livre et depuis l'expédition de Jameson, qui avait voulu s'emparer des deux républiques sans tirer un coup de fusil, je n'ai jamais cessé de réclamer l'arbitrage des nations. On me l'a toujours refusé. Et, cependant, je crois que, si l'Angleterre avait été mieux informée, elle l'eût accepté.

« La guerre qu'on nous fait est une guerre de barbares. J'ai assisté à des guerres de barbares et je n'ai jamais vu se commettre des barbaries aussi épouvantables que celles qui se commettent chaque jour chez nous.

« On brûle nos fermes qui nous avaient donné tant de peine à construire ; on chasse les femmes, dont les maris sont à la guerre et on les sépare brutalement de leurs enfants qu'on prive de pain et du nécessaire.

« Mais, quoi qu'on fasse, nous ne nous rendrons jamais. Nous combattrons jusqu'au bout. La justice des hommes pourra peut-être nous manquer, mais nous comptons sur celle de Dieu.

« Si le Transvaal et l'Orange devaient perdre leur indépendance, c'est que le peuple boer serait mort tout entier avec les femmes et les enfants.

« Nous ne nous rendrons jamais ! »

Ce discours, prononcé en hollandais, a été traduit aussitôt par M. van Hamel, interprète du Président, et a causé une grande émotion.

Dès son arrivée, le président Krüger a envoyé au Président de la République le télégramme suivant :

Marseille, 22 novembre, 4 heures.

A Son Excellence Monsieur Emile Loubet,
président de la République française,
Paris.

Monsieur le Président,

En débarquant sur la terre hospitalière de France, mon premier acte est de saluer le digne chef de la République française et de vous adresser mon témoignage de reconnaissance pour les marques d'intérêt que votre Gouvernement et votre pays ont bien voulu me donner.

S.-J.-P. KRUGER.

Le soir, à 9 h. 20, le Président a quitté Marseille pour Dijon où il a passé la nuit du 23 au 24 ; parti le 24 de Dijon à 6 h. 20 du matin, il est arrivé à Paris à 10 h. 1/2.

M. Crozier, directeur du protocole, se trouvait à la gare et dès que le Président fut descendu de son compartiment il s'avança et, au nom du Président de la République et du Gouvernement, souhaita la bienvenue au président Krüger. Après de nombreux discours et les répliques qu'ils nécessitaient, le Président prit place dans un landau pour se rendre à l'hôtel Scribe où ses appartements étaient retenus.

C'est au milieu d'une foule immense et des acclamations les plus vives que le Président est arrivé à l'hôtel. La manifestation de Paris a été grandiose et aucun incident n'est venu en altérer la beauté.

A 4 heures, le Président Krüger a été saluer le Président de la République ; M. Loubet a rendu cette visite aussitôt après le retour, à l'hôtel, du Président Krüger. Les entrevues des deux Présidents ont été empreintes d'une grande cordialité.

Le 25 novembre, le Président Krüger a passé toute la journée à l'hôtel avec sa famille.

Le 26 novembre, le Président Krüger a visité Paris et l'Exposition.

Le 27 novembre, le Président Krüger est allé au Ministère de l'Intérieur. M. Waldeck-Rousseau lui a rendu aussitôt cette visite. Immédiatement après le départ du Ministre de l'Intérieur, la délégation du Conseil municipal de Paris et du Conseil général de la Seine est venu présenter ses hommages au Président qui s'est rendu à l'Hôtel de Ville où les bureaux des deux assemblées lui avaient ménagé une réception intime.

Le soir, le Président Krüger est allé au Ministère des Affaires étrangères où il s'est entretenu longuement avec M. Delcassé.

Le Président Krüger quittera Paris samedi, à une heure cinquante de l'après-midi, se rendant à Berlin.

Le Président arrivera le soir à Cologne, où il couchera à l'hôtel du Dôme et où il passera la journée du dimanche. Lundi matin, il partira pour Magdebourg, où il séjournera jusqu'au mardi matin. Il arrivera à Berlin dans l'après-midi.

QUESTIONS DU JOUR

LA QUESTION DE CHINE (1)

X

Le coup d'État du 22 septembre 1898 et l'insurrection des Boxers

L'insurrection des Boxers a surtout sévi dans les provinces situées autour de Pékin : Le Tchili d'abord, puis le Sheng King au nord ; le Petchili et le Chan Si à l'ouest ; le delta du Peïho ; le Chan Tong et le Honan à l'est et au sud. Or, il suffit de jeter un coup d'œil sur la carte récemment dressée par M. F. Bianconi pour constater que c'est justement dans ces provinces où se trouvent les chemins de fer déjà ouverts à l'exploitation : ligne de Pékin à Tien Tsin-Takou, ligne du nord de Takou à San Haï Kouan avec prolongement sur Nieu Tchwang, et l'amorce nord du Grand central Pékin-Hankéou, dont près de 200 kilomètres, entre Pékin et Paoting fou,

(1) Voir l'*Économiste Européen*, nos 448 à 457, 459 à 463.

étaient exploités lorsque l'insurrection a ouvertement éclaté.

La ligne de la Mandchourie méridionale (*Est-Chinois)* partant de San Haï Kouan à l'ouest, de Nieu Tchwang à l'est, et allant joindre la section mandchoue du transsibérien au hameau de Girin (ou Kharbin d'après les cartes russes), point où le Transmandchou traverse le Soungari, était presque terminée jusqu'à Moukden, la ville sainte de Mandchourie (1), et de nombreux chantiers étaient ouverts dans toute la région, ainsi d'ailleurs que dans le Honan, sur le tracé du Grand central, et dans la province de Chan Tong, où les Allemands et les Anglais construisent la ligne de Kiao Tchéou à Tsi Nan avec prolongement de cette dernière ville sur Tien Tsin par une voie qui suit le grand canal sur un parcours de plus de 200 kilomètres.

Les renseignements recueillis sur l'origine de l'insurrection établissent que ce sont les concessions arrachées au Gouvernement chinois après la signature du traité de Simonosaki : — concessions de chemins de fer et de mines, nouveaux ports ouverts aux étrangers, prise en possession de Kia Tchéou par l'Allemagne, de Port-Arthur et de Talien van par la Russie, de la baie de Hang Tchéou Wan par la France, de la baie de Wei Haï Weï par l'Angleterre et, enfin, reconnaissance de la religion chrétienne en Chine, — qui ont fait entrer en scène cette terrible association des *Boxers* dont on ignorait l'existence il y a à peine deux ans.

Nous avons expliqué au cours de cette étude, et dans nos précédents articles de l'*Economiste Européen*, le rôle que jouent les Sociétés secrètes dans la vie politique du Céleste-Empire. Nous avons dit que « toutes, à l'occasion, sont préparées à l'action révolutionnaire. Le peuple n'ayant aucun recours contre les fonctionnaires et l'administration, il y existe comme un « droit sacré de rébellion » qui est peut-être l'un des traits les plus immuables de l'immuable empire. La rébellion aux yeux des Chinois est une nécessité, un procédé naturel de réclamation, un système de représentation, un droit enfin. Or, ce droit s'exerce, le plus souvent, par les Sociétés secrètes ».

En ce qui concerne leur organisation et leur fonctionnement, M. Maurice Courant a publié dans les *Annales des Sciences politiques* (1er trimestre 1899) une monographie très documentée dont une analyse sommaire intéressera certainement nos lecteurs.

Contrairement à ce qui existe en Europe, l'Etat chinois exerce son action non sur des citoyens isolés, mais sur des organismes complexes, ayant une histoire plus ou moins établie et des tendances plus ou moins connues. Ces groupes, selon les circonstances, s'opposent les uns aux autres ou se soutiennent mutuellement ; les individus qui les composent ont entre eux et avec l'ensemble de la population chinoise, des relations dont la somme constitue la vie sociale de la Chine.

Le fait qui domine cette vie, c'est, par voie de conséquence, le fonctionnement des associations : jeunes ou vieilles, secrètes ou publiques, morales ou économiques, religieuses ou profanes. Il en est d'urbaines et de rurales, de locales et de provinciales ; les unes sont formées d'hommes paisibles, d'honnêtes commerçants, les autres de gens sans aveu ; aux unes, on appartient par droit de naissance, aux autres, par affiliation, et, dans cette diversité, M. Maurice Courant a choisi quelques exemples qui jettent un jour très curieux sur cette question toute d'actualité.

L'une des plus curieuses parmi les associations est celle des mendiants : nombreux dans toutes les villes de Chine, ils ont éprouvé le besoin de se soutenir les uns les autres, et ils réussissent, par leur organisation, à régulariser leurs gains. A Pékin, ils exploitent méthodiquement la ville par bandes de quatre ou cinq, se partageant les quartiers suivant les jours du mois ; il est inutile de les chasser, ils reviennent toujours, déguenillés et couverts de plaies, jusqu'à ce qu'ils aient obtenu l'aumône à laquelle ils prétendent ; si l'on appelle la police, en admettant qu'elle intervienne, ils se vengent par des tracasseries sans fin, voire par l'incendie. Pour se débarrasser d'eux, il n'est qu'un moyen, traiter de gré à gré avec leur chef et lui payer un abonnement ; ce chef a sur eux toute autorité, il a juridiction sur tous ceux de son quartier ; il leur distribue deux fois par mois par personne deux à trois cents sapèques et une livre de petits pains cuits à la vapeur ; il fait bâtonner les récalcitrants par ses commis. La dignité de chef des mendiants qui, paraît-il, existait déjà à la capitale il y a dix siècles, est depuis le XVIIe siècle héréditaire dans plusieurs familles auxquelles les autorités urbaines ont partagé les quartiers de la ville et qui, grâce aux abonnements, ont leur subsistance largement assurée ; elles sont d'ailleurs tenues pour viles et exclues des examens. L'une de ces familles, celle des Tchao, qui réside dans le quartier oriental de la ville tartare, a amassé une fortune considérable et vit dans le luxe, avec de nombreux serviteurs.

Dans les villes de province, l'organisation est analogue, et un journal de Shanghaï en citait récemment une aux portes de laquelle le chef des mendiants vient de faire bâtir une élégante maison de plaisance. Quelle aide ces troupes déguenillées, avec leurs cadres tout prêts, peuvent fournir aux fauteurs de désordre, je n'ai pas à y insister ; elles ne sont pas, d'ailleurs, ennemies quand même de l'ordre et ne demandent qu'à mendier honnêtement leur nourriture. Ce ne sont ni l'armée ni la police qui pourraient supprimer ces bandes misérables, produit d'un état social vicieux, puisqu'elles ne suffisent pas non plus contre un autre fléau, les bandes de voleurs qui infestent les grandes routes, le voisinage des villes, les carrefours fréquentés et qui, d'habitude, ont toute licence de se livrer en paix à leurs opérations. Ce n'est pas que l'Occident soit exempt non plus d'industriels de ce genre : mais on y voit rarement à l'heure actuelle des bandes dont le chef est connu, ménagé ouvertement par les plus hautes autorités, tenir la campagne, piller ceux des habitants qui leur déplaisent, protéger les autres, surtout contre les mandarins, rentrer ensuite tranquillement dans leurs foyers pour recommencer à la saison suivante, et cela pendant des années. C'est ce qui se passe au Seu tchhoan, par exemple, à l'heure où j'écris. Chez les voleurs aussi, nous trouvons une société, une organisation ; elle n'est pas connue, mais je vois la preuve de son existence dans la régularité et l'honnêteté de leurs rapports avec ces compagnies d'assurance pour le transport de l'argent qui versent aux bandes classées tant pour cent sur leurs opérations et auxquelles tout le monde a recours, sauf le Gouvernement.

Sur le rôle des innombrables associations de marchands dont nous avons parlé à notre Chapitre III, M. Maurice Courant dit :

Dans chaque ville, les patrons de chaque branche commerciale forment une corporation qui a sa caisse commune, ses syndics administrant les fonds et servant d'arbitres entre les associés, son culte particulier dont les sacrifices réunissent à époques fixes toute la corporation avec les commis. La corporation est ainsi une aristocratie qui se recrute parmi la masse des gens de boutique, c'est une oligarchie au milieu d'un peuple. Ce corps, dépourvu de caractère officiel, très rarement mentionné dans les textes de loi, tenant son existence, si je puis dire, du droit coutumier, privé et non écrit, joue le rôle de nos tribunaux de commerce, conseils de prud'hommes, chambres de commerce, syndicats professionnels. Il s'en faut de beaucoup que les règles des corporations soient identiques ; nées de l'initiative privée, indé

(1) Moukden est la plus grande ville de Mandchourie et la capitale de la province de Liao-Toung. Elle occupe le sommet d'une éminence située à environ 600 kilomètres au nord-est de Pékin. Elle fut le siège de la souveraineté mandchoue avant la conquête, et l'on voit encore dans son voisinage les tombeaux des princes ancêtres de la dynastie régnante. Dans l'enceinte de son rempart quadrangulaire flanqué de hautes tours et de son mur d'argile plus amplement développé (il a 18 kilomètres de circonférence) se presse une population de 150.000 âmes.

pendamment les unes des autres, dans des localités différentes, en des circonstances diverses, elles ont toute la complexité des créations populaires.

. . . .

La corporation défend les intérêts communs : si l'un des membres a un procès d'une portée générale, elle l'aide à le soutenir de son influence et de ses fonds ; en temps de troubles, de crise monétaire, elle fait prudemment fermer les boutiques. Les moyens employés supposent aussi une décision prise, une énergie qui exécute : si un membre refuse de payer une amende, de se soumettre au règlement, on le garde à vue jusqu'à soumission ; dans des cas plus graves, s'il s'agit d'en finir avec un insoumis que l'on veut chasser, avec un nouveau venu que l'on ne veut pas admettre, on a recours au boycottage. Le condamné est mis en quarantaine, il n'a aucun rapport avec tous les autres membres de l'association, on trouve moyen de le décrier dans le public, au besoin on baisse les prix momentanément : il n'est personne qui puisse résister longtemps. Contre les mandarins, si les représentations respectueuses ont échoué, les corporations recourent à la grève, application du même principe. L'an dernier, le préfet de Tsi nan, au Chan tong, prétend arrêter la baisse de l'argent et fixer le taux du change en sapèques : les banquiers ferment leurs portes et, pour faire reprendre les affaires, il faut l'intervention du gouverneur, qui donne tort à son subordonné.

Un autre genre d'associations qui, dans les villes chinoises, existent presque en aussi grand nombre que les associations de marchands, sont les associations provinciales.

Pour les Chinois, la patrie n'est pas l'empire, mais la province, plutôt encore le district d'où il est originaire : quelle que soit l'unité de la langue écrite et savante, de l'éducation, des principales traditions, des coutumes dans leurs traits généraux, le Chinois, en quittant sa province, trouve un dialecte différent, parfois vraiment une langue différente ; les coutumes quotidiennes, les divinités, les fêtes traditionnelles sont autres en grande partie ; l'homme du Koang tong que la vie amène au Chan si, y est aussi dépaysé que le Napolitain transplanté à Lille ou à Mayence et, comme il arrive entre nations européennes diverses, le Chinois du nord n'a pas assez de moqueries pour le ***Man tseu***, le barbare du midi, qui le lui rend bien et l'appelle un *Ta tseu*, un Tartare. Quitter la province natale c'est émigrer à l'étranger, dans un milieu presque toujours hostile : car le Chinois méprise et craint tout ce qu'il ne connaît pas ; le protectionnisme moral, industriel, appliqué au travail est pour lui un dogme et s'exerce non seulement de province à province, mais de district à district. Dans une localité donnée, les étrangers (je veux dire les gens des autres provinces) que réunit la communauté d'origine, sont naturellement amenés à se grouper pour faire face à la malveillance générale ; parmi eux, les plus nombreux sont naturellement les marchands que leur profession même fait sortir du pays ; on y rencontre aussi des artisans et beaucoup de ces gens qui, n'ayant pas d'industrie spéciale, louent leurs bras pour des travaux de force : le Chan tong fournit au nord de la Chine un contingent important de manœuvres exerçant des métiers faciles, pénibles, peu rétribués ; comme nos Limousins, un bon nombre retourne au pays chaque année à l'époque du chômage hivernal, et presque tous, après avoir amassé un léger pécule, y vont finir leurs jours. Enfin, formant la tête de l'association, il y a des mandarins de tout rang : car le mandarin se rencontre partout, sauf dans sa province natale, où la loi lui interdit l'accès des charges, et partout il porte le souvenir de son origine, l'amour du sol où il est né, l'attrait pour les vrais compatriotes.

Quand une association provinciale est assez riche, elle élève un temple qui devient un dépôt pour les cercueils. Le Chinois désire, en effet, et par-dessus tout, reposer dans son sol natal, auprès de ses ancêtres. S'il meurt pauvre, hors de sa province, son cercueil restera au temple national jusqu'à ce que ses parents, prévenus de son décès, l'aient fait revenir; et si ces parents sont eux-mêmes trop pauvres pour supporter les frais du transport, c'est un compatriote plus fortuné ou, à son défaut, l'Association elle-même qui s'en chargera.

Enfin, les associations ou syndicats agricoles, que nous sommes si fiers d'avoir créés en France voilà une dizaine d'années, fonctionnent en Chine, et d'une manière générale, depuis plus de dix siècles :

L'agriculteur sédentaire ne demeure pas plus isolé que le marchand établi au loin ; comme l'un a sa corporation, l'autre a sa commune ; et puisque la masse du peuple chinois est formée d'agriculteurs, les communes rurales, bien que moins importantes prises séparément, et moins visibles aussi que les corporations et les associations provinciales, ont dans le corps social un rôle qui n'est pas moins grand. Ces communes ont eu sans doute une vie plus longue déjà que celle des corporations : de celles-ci, en effet, je n'ai trouvé aucune mention un peu nette avant le XVI[e] siècle, tandis que les premières ont commencé de se former au XI[e], sous l'impulsion de quelques-uns des philosophes de l'école des Song. Certains de ces sages, et des plus grands, les frères Tchcheng, Tchou-Hi, ont écrit des préambules pour les contrats d'union de quelques communes : car ces associations se sont formées par contrat librement consenti entre les intéressés, sans intervention de l'autorité, sans charte octroyée par un seigneur ou débattue avec lui, comme il arrivait pour nos communes occidentales ; elles ne revendiquaient pas les droits appartenant à des supérieurs, elles se bornaient à unir les ressources de leurs membres. Les préambules nous les montrent principalement comme des sociétés de prévoyance et de secours mutuels, en même temps que de moralisation ; des familles voisines se réunissent par cinq ou par dix, se promettant « de s'exciter à la vertu, de reprendre mutuellement leurs fautes, d'user des rites dans leurs rapports, de se venir en aide dans la détresse » ; on ouvre trois registres pour y inscrire les noms des membres, leurs bonnes actions, leurs fautes ; on choisit des « quinteniers », des dizeniers ; les associations s'agrègent par dix avec un centenier ; celles d'un même village ou de plusieurs villages voisins se forment en commune avec un syndic, qui est d'habitude un ancien fonctionnaire, un lettré, un vieillard. La commune prend pour centre une bonzerie ou un temple taoïste, dont les divinités lui servent de patrons ; elle a ainsi la consécration du culte, essentielle aux yeux du peuple, mais elle est avant tout un organisme civil, qui fait la police de ses membres et de son territoire, qui édifie son grenier et son école publics.

D'après M. Maurice Courant, l'esprit de solidarité, qui est certainement le trait le plus saillant du caractère chinois, et qui a donné naissance aux innombrables sociétés, associations ou corporations qui couvrent le territoire du Céleste Empire, découle, à son tour, de l'organisation de la famille chinoise, qui est elle-même une véritable communauté :

Le culte familial commun sert de consécration à la propriété familiale commune ; l'éminente dignité du père, qui est aujourd'hui le sacrificateur, qui sera demain le dieu, imprime à son autorité un caractère sacré. Telle est la plus primitive des associations chinoises ; peut-être a-t-elle précédé la société elle-même ; c'est en elle qu'est né et que se forme à nouveau chaque jour cet instinct de solidarité dont j'ai parlé. Toutes les autres associations se sont inspirées de cet exemple, mais aucune ne l'a égalé, car aucune n'a pu avoir pour lien ce culte naturel des ancêtres ; la religion qu'elles se sont donnée est extérieure à leur principe, aucun pouvoir n'a pu en émaner, aussi ont-elles presque totalement méconnu la nécessité même d'une autorité.

Fondée sur l'unité du culte, la famille est susceptible d'un accroissement indéfini, chaque fils devenant chef d'une maison qui à son tour se divise en branches et en ramifications. Dans la famille ainsi étendue, dans le clan, ou dans la tribu, pour mieux dire, le privilège d'aînesse, persistant dans le culte, donne la primauté à la branche aînée ; jadis admis avec une force presque égale à celle de la puissance paternelle, il avait constitué une société aristocratique, le territoire était alors divisé entre un petit nombre de tribus, dont les chefs étaient seuls maîtres du sol, souverains et grands prêtres. En affaiblissant ce privilège de plus en plus, les circonstances politiques et sociales ont, dans la majeure partie de l'Empire, fait disparaître les tribus ou ne les ont pas laissées se constituer ; c'est pourtant vers cette forme sociale que tend toujours le paysan, l'homme de toute la Chine, qui est resté le plus proche de l'antiquité.

Et M. Maurice Courant ajoute en terminant sa très remarquable étude :

L'existence de tous ces organismes, les principes sur lesquels ils reposent, indépendance réciproque, solidarité dans chacun séparément, autorité issue du culte dont la famille

*

et le clan seuls, partout ailleurs gouvernement de la masse par elle-même, sans votes, sans majorité ni minorité, avec le minimum d'ordre nécessaire pour qu'il n'y ait pas anarchie, tout cela explique, en partie seulement, la faiblesse du Gouvernement chinois et sa lenteur à se mouvoir. C'est avec ces associations que doit compter l'État chinois, obligé à se moderniser par le contact avec le monde moderne : les unes sont un principe de stabilité et d'inertie, les autres de transformation ; les forces étaient en équilibre depuis plus de trois siècles ; aujourd'hui que l'équilibre est rompu par les actions extérieures, nul ne peut prévoir quand et comment il se rétablira.

Nous nous sommes étendu sur cette question des associations chinoises parce que les détails qui précèdent exposent nettement les principes sociaux qui régissent, depuis des milliers d'années, cette collectivité de 400 millions d'individus, que les Européens voudraient, en quelques mois, façonner à leur usage.

La secte des Boxers, qui a organisé l'insurrection actuelle, semble s'être créée dans le Chan Tong pour contrebalancer l'influence des missionnaires chrétiens dont le nombre des prosélytes augmentait d'année en année dans cette province. Contrairement aux tendances de la secte du *Nénufar blanc*, qui fomenta l'insurrection de 1794, de la secte de la *Triade*, qui organisa celle de 1812, du parti des *Taïpings*, qui faillit s'emparer de Pékin en 1854, etc..., la secte des *Boxers* n'est pas antidynastique.

A l'origine son caractère était plutôt philosophique et religieux, mais sous l'influence des événements qui suivirent la guerre sino-japonaise — parmi lesquels Mgr Auzer, vicaire apostolique allemand du Kouan Tong, a placé en première ligne, la prise en possession de Kiao Tchéou par la flotte allemande — et grâce aux encouragements et à l'appui qu'elle reçut des princes et mandarins xénophobes mandchous, qui avaient exécuté le fameux coup d'État du 22 septembre 1898 (dont la conséquence fut la mise en tutelle du jeune empereur Kouang Su et le retour au pouvoir de la vieille impératrice Tsou Haï), elle devint terriblement agressive à l'égard de tous les étrangers, sans distinction de religion ou de nationalité, et son action s'étendit rapidement du Chan Tong au Honan, au Tchili, au Chan Si, au Petchili, au Sheng King et à la Mandchourie méridionale.

Le point de départ de l'insurrection actuelle remonterait donc au coup d'État du 22 septembre 1898.

(A suivre.) EDMOND THÉRY.

M. PORFIRIO DIAZ

C'est le 1er décembre que commence, au Mexique, la nouvelle période présidentielle du général Porfirio Diaz.

Le nom du célèbre homme d'Etat a été trop intimement lié à l'histoire du développement économique de ce pays, pour que nous ne saluions pas cet événement comme un fait heureux.

Il y a près d'un quart de siècle qu'après la dure expérience de cinquante années de guerres civiles, d'invasions étrangères, de tentatives de restaurations monarchiques, de vicissitudes de toutes sortes, le Mexique s'est donné un Gouvernement énergique qui lui a assuré la paix.

Et l'on a vu, depuis lors, s'opérer une transformation complète et soudaine de cette nation, transformation qui a fait des Mexicains les citoyens les plus conservateurs et les plus ordonnés qu'on pût imaginer.

On a vu une main énergique et puissante briser les anciens partis, étouffer les dissensions et les rivalités d'une oligarchie remuante et ambitieuse, pétrir tous ces éléments opposés et en former ce parti national progressiste dont M. Porfirio Diaz est le chef absolu, parti unique qui a rallié tout un peuple.

Dès lors, le Mexique n'a plus fait de politique, n'a plus eu d'histoire que celle de son développement économique attesté par des chiffres sur lesquels nous n'avons pas à revenir aujourd'hui.

Il suffit de se rappeler ce qu'était le Mexique il y a 25 ans et de voir ce qu'il est aujourd'hui, pour comprendre toute l'importance de la tâche entreprise par son Président.

C'est seulement après avoir passé par la dure école de cinquante années de luttes intestines entre la dictature militaire et l'anarchie, que la jeune nation épuisée et meurtrie entra résolument dans la voie du progrès pour subir, en vingt-cinq années de paix et d'ordre, la transformation radicale dont nous venons de parler.

La sécurité publique, le développement de l'instruction primaire, le règlement de la dette de l'Etat, la création d'un vaste réseau de chemins de fer, la fixation de la propriété rurale, le nivellement des budgets et, finalement, l'abolition des douanes intérieures suivie de la conversion de la Dette extérieure sont les points les plus lumineux de ce nouvel état de choses.

Au cours de cette régénération laborieuse, le pays fut éprouvé par une calamité imprévue qui fournit à la nation mexicaine l'occasion de mesurer, dans un effort continu, sa force morale et ses ressources matérielles. Deux années consécutives de richesse et de disette, suivies d'une récolte médiocre en 1893, provoquèrent une crise économique intense sur laquelle vint se greffer une crise financière.

Dans cette situation critique, beaucoup d'esprits timorés ne voyaient de salut que dans une réduction du service de la Dette extérieure, sans songer qu'expérimenter pareille mesure c'était vouloir guérir le mal par le suicide.

Heureusement, le pays avait à la tête de son Gouvernement un homme d'Etat comprenant les véritables intérêts de la nation et doué de l'énergie nécessaire pour réaliser ses idées. Résolu à lutter jusqu'à la limite du possible pour maintenir intact le crédit du pays, le Gouvernement du général Porfirio Diaz ne se laissa influencer ni par les critiques ni par les faux conseils et suivit droit son chemin vers le nivellement des budgets par la plus stricte économie dans toutes les branches de l'administration et la concentration de toutes les forces productives de la nation.

Tel fut le programme du Gouvernement soutenu à travers mille difficultés par la volonté énergique du président Porfirio Diaz et réalisé par le Ministre des Finances, M. G. Y. Limantour, avec une sagacité et une persévérance dignes de tous les éloges.

Si nous rappelons ces faits, c'est qu'ils font le plus grand honneur au Président et à ses aides ; c'est qu'ils sont la meilleure garantie pour ceux dont les intérêts sont liés au développement du Mexique. Nous savons, aujourd'hui, quels brillants résultats a donné cette sage politique : l'équilibre budgétaire a été restauré et les excédents n'ont cessé de grossir ; le commerce extérieur a bénéficié d'un développement constant ; l'outillage du pays a été organisé ; le réseau ferré a été étendu et a facilité une meilleure distribution des subsistances tout en favorisant l'affluence des bras là où le travail les sollicite.

Grâce à un concours de circonstances heureuses, dont M. Porfirio Diaz a su habilement se servir ; grâce à l'unité et à la persistance des vues de cet homme d'Etat; grâce au bon sens de la population, la République du Mexique est devenue un pays riche et prospère et ses progrès ont étonné le monde.

Ces progrès, notre rédacteur en chef, M. Edmond Théry, les constatait, ici, il y a quelques mois.

« Cette prospérité, écrivait-il, n'est pas seulement prouvée par le développement des excédents budgétaires : on en

trouve la manifestation dans toutes les sources d'activité : le chiffre des exportations, qui était de 75.148.000 piastres en 1891-92 (avant la baisse de l'argent provoquée en 1893 par la suspension de l'act Sherman et par la fermeture des hôtels de monnaie indiens, à la frappe libre des roupies) s'élevait à 105.016.000 piastres en 1895-96 et à 138.478.000 piastres en 1898-99 ; le montant total de l'augmentation a donc été de 120 0/0 dans une période de neuf années, et, s'il est vrai que la production minière a contribué largement à ce résultat, il est également exact que l'exportation des produits agricoles et manufacturés a doublé, grâce à l'impulsion que leur a donnée la baisse de l'argent.

Un des résultats de cette baisse a été la création d'un grand nombre de manufactures de tout genre et surtout de manufactures d'articles de laine et de coton. Il existe, aujourd'hui, au Mexique, 137 fabriques de ce genre et le produit de leur vente, qui était, en 1898, de 28.203.000 piastres, a atteint environ 32 millions de piastres en 1899. »

Et M Edmond Théry ajoutait :

« Un pays qui, en neuf ans, a doublé ses revenus, le montant de ses exportations et le nombre de ses fabriques, qui a triplé le capital de ses banques et le chiffre total de ses opérations commerciales, peut sincèrement être considéré comme en pleine prospérité. »

Nous comprenons qu'après de pareils résultats, le Mexique conserve à sa tête l'homme d'Etat qui l'a guidé dans cette voie. Et nous comprenons que la nouvelle période présidentielle de M. Porfirio Diaz doive être considérée comme un événement heureux par tous ceux qu'intéresse la prospérité du Mexique.

GEORGES BOURGAREL.

BANQUE DE L'ALGÉRIE

Ainsi que nous l'avons dit il y a huit jours, les actionnaires de la *Banque de l'Algérie* se sont réunis, le 15 courant, en assemblée générale annuelle. Cette réunion a eu lieu, pour la première fois, à Paris. Voici le bilan qui leur a été soumis et que nous comparons à celui de l'exercice précédent :

Bilan au 31 octobre	1899	1900
	(En francs)	
Actif		
Numéraire en caisse	45.558.392 46	48.048.835 33
Rentes sur l'Etat	18.411.393 35	18.411.393 35
Portefeuille	78.535.796 18	88.803.800 60
Avances sur titres	235.829 14	290.600 61
Correspondants d'Algérie	2.619.622 07	6.319.220 75
Liquidations (comptes amortis conformément à l'article 35 des statuts)	8.956.501 44	» »
Hôtels de la Banque	2.312.000 »	3.655.286 40
Domaine	10.320.854 56	» »
Acquéreurs d'immeubles (soldes des prix de ventes)	1.242.398 32	2.679.214 80
Compte des succursales avec la Banque	69.451.374 25	77.830.797 71
Soc. Domaniale Algérienne	» »	3.398.250 »
Avances à l'Etat (Chambre de Commerce)	1.407.599 64	1.334.032 85
Avances à l'Etat (loi du 5 juillet 1900)	» »	3.000.000 »
Divers	6.513.440 67	4.061.430 68
	245.565.202 08	257.832.863 08
Passif		
Capital	20.000.000 »	20.000.000 »
Billets en circulation	96.804.100 »	95.902.490 »
Bordereaux à payer	6.099 10	5.088 95
Comptes courants sur place	7.502.692 48	6.271.997 59
Comptes courants des trésoriers-payeurs	2.300.000 »	1.520.000 »
Trésor public	26.189.298 47	36.970.502 19
Dividendes à payer	33.859 23	28.737 90
Profits et Pertes	318.643 59	430.588 99
Réescompte	285.969 86	329.724 74
Réserve statutaire	6.670.000 »	53.389 26
	(En Francs)	
Réserve extraordinaire	5.280.000 »	» »
Réserve immobilière	2.312.000 »	» »
Réserve immobilière extraordinaire	3.730.000 »	» »
Provision pour amortissements de risques	1.470.000 »	» »
Compte de la Banque dans ses succursales	71.106.696 58	84.304.747 98
Correspondants de France	378 390 01	874 [illegible] 55
Divers	1.177.452 76	11.140.938 98
	245.565.202 08	257 832 863 08

De grandes modifications sont à signaler dans ces comptes, d'une année à l'autre, et elles sont la conséquence de la prorogation du privilège de cette institution qui expirait, primitivement, au 31 octobre dernier. Cette prorogation a été consentie, par la loi du 6 février 1900, jusqu'au 31 octobre 1920, avec faculté de la faire cesser dans le courant de 1912 par une nouvelle loi qui devra être votée un an d'avance, c'est-à dire dans le courant de 1911. Elle impliquait certaines obligations de la part de la Banque : la cession du domaine agricole à une nouvelle Société qui, constituée en décembre 1899, a pris la dénomination de *Société Domaniale Algérienne*, et de plus la compensation, avec les réserves existantes, des immobilisations autres que le domaine. Au reste nous reviendrons plus loin sur ce chapitre.

Il ressort du rapport communiqué aux actionnaires, que les bénéfices de l'exercice 1899-1900 se sont établis ainsi :

Recettes	1898-1899	1899-1900
	— (En francs)	—
Agio de l'escompte	3.412.264 99	3.606.409 26
Commissions et intérêts	522.533 21	320.415 36
Revenu de la fraction du capital immobilisé en rentes sur l'Etat	486.003 75	591.015 »
Réescompte au 31 octobre de l'année précédente et au 30 avril suivant	572.731 17	572.597 10
Report des profits et pertes de l'exercice précédent	8.574 56	4.693 05
	5.002.107 68	5.095.129 77

Il y a lieu d'ajouter les bénéfices réalisés dans les anciennes exploitations pendant l'année agricole 1898-1899, soit 841.245 fr. 72, contre 907.579 fr. 71 en 1897-1898, de sorte que le total des bénéfices bruts a atteint le montant de 5.936.375 fr. 49, contre 5.909 687 fr. 39 l'année précédente, soit une augmentation, pour 1899-1900, de 26.688 fr. 10.

Les frais généraux et charges extraordinaires ont été les suivants :

	1898-1899	1899-1900
	— (En francs)	—
Charges ordinaires	869.483 52	925.087 63
— extraordinaires	668.178 82	1.157.960 80
Réescompte de l'exercice (au 31 octobre)	546.513 91	616.351 98
	2.084.176 25	2.699.400 41

Soit une augmentation, pour 1899-1900, de 615.224 francs 16. Par suite, les résultats définitifs sont les suivants :

	1898-1899	1899-1900
	— (En francs)	—
Montant des bénéfices bruts	5.909.687 39	5.936.375 49
Moins : Dépenses	2.084.176 25	2.699.400 41
Soldes nets	3.825.511 14	3.236.975 08

Il y a là une diminution de 588.536 fr. 06, mais qui n'est vraisemblablement que transitoire. Elle s'explique par les obligations nouvelles contractées vis-à-vis de l'Etat, et par les circonstances mêmes que traverse l'Algérie. Le compte du Trésor, en effet, s'est accru dans une notable proportion par suite de l'insuffisance des exportations, résultant des bas prix pratiqués ac-

tuellement pour les céréales et les vins sur le marche métropolitain. Par contre, les opérations d'escompté ont pris un nouvel et important développement. Elles présentent, en effet, un accroissement de plus de 90 millions de francs, pour 74.000 effets, sur celles du précédent exercice. Ces chiffres témoignent du souci constant de la Banque de faire profiter le pays de plus abondants escomptes, et ils fournissent l'occasion de montrer combien étaient vaines certaines craintes émises précédemment.

Pour l'exercice entier il a été attribué aux actionnaires : Pour le premier semestre, 7 fr. 92 par action nominative et 7 fr. 50 par action au porteur; et pour le second semestre, 10 fr. 42 par action nominative et 10 francs par action au porteur, soit au total 18 fr. 34 nets par action nominative et 17 fr. 50 nets par action au porteur. L'année dernière, le dividende avait été de 15 francs nets par action au porteur. C'est donc, pour l'exercice 1899-1900, une augmentation, et non une diminution comme il avait été dit tout d'abord. Ajoutons que pendant l'année sociale il a été versé, aux réserves la somme de 2.491.248 fr. 72.

Au sujet du renouvellement du privilège, le Conseil d'administration entre dans les explications les plus détaillées. D'après ses nouveaux statuts, son siège social a été transféré à Paris, conformément au désir exprimé par le Gouvernement. De plus une autre modification est à signaler. Elle a trait à la règle qui présidait aux émissions de ses billets de banque. Ces émissions seront maintenant dans des proportions telles, qu'au moyen du numéraire réservé dans ses caisses et des échéances de papier de son portefeuille, la Banque ne pourra, en aucun cas, être exposée à différer le paiement de ses engagements au moment où ils lui seraient présentés, le montant des billets ne devant jamais dépasser 150 millions de francs.

D'importants sacrifices ont dû être consentis par la Banque : telles l'avance, sans intérêt, d'une somme de 3 millions de francs au Trésor, et une redevance annuelle partant d'un chiffre initial de 200.000 francs pour atteindre, de 1.913 à 1.920, celui de 300.000 francs. Quant à l'aliénation du domaine, elle s'est effectuée par la cession de ce Domaine à la *Société Domaniale Algérienne*, au prix de 8.000.000 de francs, somme inférieure de 2.320.854 fr. 56 à l'évaluation portée au bilan.

Ce sacrifice a été lourd, alors surtout que les résultats de la gestion agricole de la Banque s'étaient considérablement améliorés dans ces dernières années; ils s'étaient élevés à 1.041.300 fr. en 1896-1897, à 907.500 fr. en 1897-1898 et à 841.000 fr. en 1898-1899. Mais il fallait donner à l'Etat la satisfaction qu'il exigeait légitimement, c'est-à-dire liquider et transformer ces mobilisations en ressources mobiles.

En dehors de ce qui précède, la Banque a dû alléger ses bilans du poids des engagements antérieurs encore subsistants. Le compte de liquidation d'un montant de 8.384.451 fr. 09, a donc disparu ; de même les valeurs en portefeuille, dites d'immobilisation, s'élevant à 9.387.669 fr. L'exécution de ces mesures a eu pour résultat d'absorber la presque totalité des réserves, mais il faut s'empresser d'ajouter que parmi les immobilisations ainsi sorties de l'actif il en est, pour un chiffre non sans importance, dont la rentrée intégrale n'est qu'une question de temps. Cet élément latent aidera précieusement à la constitution desdites réserves.

En résumé, la situation de la *Banque de l'Algérie* est maintenant bien assise. Le passé est épuré, et on peut dire qu'en renouvelant le privilège de cette Institution, le Gouvernement a rendu un immense service à la Colonie à la prospérité de laquelle la Banque n'a cessé de travailler même au prix de grands sacrifices.

A. Lechenet.

LES CHARBONNAGES DE TKVARTCHELI

Au moment où la question des approvisionnements de charbon est l'objet des préoccupations du monde industriel et où la Russie vient de subir une crise due en grande partie à l'insuffisance du combustible, nous croyons pouvoir attirer l'attention sur les importantes découvertes que vient de faire M. Boutmy dans le domaine de Tkvartchéli (Caucase).

Ce domaine est situé au-devant de la pente méridionale de la chaîne du Caucase, à 30 verstes du bord de la mer Noire, au nord-est du port d'Otchemchiri et à 40 verstes au sud de Soukhoum. Il occupe le bassin des sources du Galisga, qui se jette dans la mer Noire, près d'Otchemchiri.

Il représente à peu près la forme d'un rectangle, dont la longueur, à peu près parallèle à la chaîne du Caucase, a près de 14 kilomètres.

Ce domaine, qui appartient au Trésor et occupe une surface de 180 verstes carrées (181 1/2 kilomètres carrés), a été concédé par le Gouvernement à M. Boutmy et à l'ingénieur des mines Rabinovitch, pour l'exploitation des gisements de charbon qui y ont été découverts, jusqu'à leur épuisement complet.

L'importance de cette découverte, pour le Caucase, est de la première évidence, car pour l'exploitation de ses richesses minérales il ne manquait à cette contrée que le coke et les nouveaux charbonnages peuvent lui en fournir sans arrêt. Les recherches faites avec les moyens et l'énergie nécessaires par les ingénieurs des Mines, Prince Chan-Gouli-Mirza, Rabinovitch, Dembsky et Ttchernevrsky ont donné, après une année et demie de travaux, des résultats qui ont dépassé toutes les espérances. La puissance des couches carbonifères atteint 7 sagènes (14 mètres). En automne de l'année 1899, la quantité certaine de charbon démontrée par les recherches était déjà de 2 1/4 milliards de pouds. Depuis, les recherches ont avancé de beaucoup. L'ingénieur des Mines, professeur de géologie, M. Loutouguine, envoyé à Tkvartchéli par le Ministre de l'Agriculture de Russie au mois de mai 1900, pour apprécier l'importance économique de l'entreprise qui allait surgir, a constaté que les recherches s'effectuaient d'une manière régulière et consciencieuse. Il a signalé, en même temps, la présence de plusieurs bassins carbonifères séparés dans le domaine de Tkvartchéli, dont l'un seulement avait été exploré vers cette époque d'une manière détaillée. Dans la partie du bassin que le professeur Loutouguine a pu examiner, il a évalué la quantité évidente du charbon à 2 1/2 milliards de pouds.

Les résultats antérieurs, donnés par les recherches faites depuis, ont permis à l'ingénieur Tchernevrsky de constater une quantité certaine de charbon dans deux autres bassins qui dépasse 6 milliards de pouds, de manière que ces deux bassins, indépendamment des autres, garantissent pour soixante années une production annuelle de 100 millions de pouds.

En présence de cette situation, M. Boutmy n'a pas hésité à acquérir la concession accordée à M. Rabinovitch, et cette acquisition a mis entre les mains de l'entreprise qu'il dirige tout le bassin de Tkartchéli.

De son côté, le Gouvernement russe, qui montre un tel intérêt à tout ce qui peut assurer le développement industriel du pays, a été frappé par les conséquences que pourraient avoir cette découverte et le Ministre des Domaines, M. Ermoloff, a voulu se rendre compte par lui-même de la situation. Ayant consenti à venir inaugurer, le 25 octobre dernier, la première galerie faite dans les gisements de la Compagnie Boutmy, il a envoyé au général gouverneur du Caucase le télégramme suivant :

Je me fais un devoir d'annoncer à Votre Excellence un événement important pour le Caucase, ainsi que pour la métallurgie russe en général. Hier, en ma présence, a eu lieu l'inauguration de la première galerie de charbon de la Compagnie Boutmy, dans le domaine de Tkvartchéli, pour l'exploitation des gisements de charbon qui ont été découverts. Après une inspection détaillée de ces gisements faite par moi, avec le concours de M. le chef des Mines du Caucause et d'autres spécialistes, je constate qu'ils méritent d'être considérés comme très importants pour leur richesse et la qualité supérieure du charbon.

Au moment où le Ministre adressait ce télégramme, la qualité du charbon de Tkvartchéli était constatée par deux épreuves faites par la marine militaire russe sur la mer Noire, et dans un rapport rédigé par M. Galloway, professeur de l'Université de Cardiff, cet éminent géologue classait ce charbon comme qualité entre celui de Cardiff et celui de Newcastle.

Ces diverses constations ont fait prendre à l'entreprise des dimensions considérables : la construction d'un chemin de fer de 28 à 30 kilomètres, à voie normale, a été décidée entre Otchemtchiri et le comptoir de Tkvartchéli, situé sur le Galisga, près de Savna-Kvara. On a décidé aussi la construction d'un port à Otchemtchiri, qui mettra les travaux de cargaison à l'abri de la mauvaise mer, pendant toutes les saisons et par tous les vents.

Ces simples faits constituent l'importance de l'entreprise. Nous n'avons pas à entrer aujourd'hui dans un exposé plus détaillé de ses ressources et de son avenir. Il nous suffit d'avoir constaté ce fait : la découverte d'un nouveau bassin houiller dans une contrée très riche en ressources minières et cela à un moment où la crise du charbon arrête le développement de la métallurgie russe.

G. B.

LES ÉVÉNEMENTS DE CHINE

Du théâtre de la guerre nous arrivent les nouvelles de plusieurs escarmouches, dont aucune ne peut prendre les allures d'un combat. Rien de sérieux. La Cour refuse toujours de rentrer à Pékin et fait courir elle-même le bruit qu'elle est captive des troupes restées fidèles.

Les négociations entre Ministres, dit-on à Washington, n'ont encore abouti ni à un protocole, ni à un traité préliminaire. Donc, quelle que soit l'attitude de M. Conger ; quelle qu'ait été sa part dans l'accord qu'on suppose maintenant établi entre les Ministres, les Etats-Unis restent encore libres de demander tels changements qu'ils jugent nécessaires aux conditions arrêtées entre les Ministres.

Aussi mande-t-on de Washington au *New-York Herald :*

« Des instructions ont été câblées à M. Conger pour lui demander de conférer avec ses collègues sur les modifications qu'il conviendrait d'apporter aux résolutions arrêtées par les Ministres. M. Hay paraît espérer que la Grande-Bretagne, la Russie, la France et le Japon se joindront à l'action des Etats-Unis. L'Allemagne se trouverait, de la sorte, isolée et serait obligée de se joindre aux autres puissances. »

La *Correspondance Politique*, de Vienne, dans une communication qui paraît avoir un caractère officieux, déclare que les prévisions de M. Hay seraient déjà partiellement réalisées. Les puissances seraient d'accord pour ne pas exiger d'indemnités qui ruineraient la Chine. Elles demanderaient et obtiendraient la condamnation à mort du prince Tuan. Mais on ne ferait pas de son exécution une condition préliminaire à la conclusion de la paix.

D'autre part, les dernières nouvelles arrivées aujourd'hui annoncent que M. Conger, ministre des Etats-Unis, a reçu des instructions formelles pour refuser son assentiment à tout arrangement si les conditions faites à la Chine ne sont pas considérablement modifiées et adoucies.

Le Gouvernement des Etats-Unis insiste pour qu'on suive une politique modérée à l'égard de la Chine et, ce faisant, il croit avoir l'appui de l'Angleterre, de la Russie, de la France et du Japon.

La *Politische Correspondenz* a publié hier un article qui a tout l'air d'un communiqué semi-officieux russe. Cet article dément de la façon la plus catégorique le bruit d'après lequel la Russie aurait déjà conclu un traité avec la Chine ; il insinue que ce bruit émane de milieux chinois intéressés et qu'il aurait pour but de semer la discorde entre les puissances ; il déclare en outre, de la façon la plus positive, que, depuis le moment où la crise chinoise a éclaté, aucun arrangement, de quelque nature que ce soit, n'est intervenu entre les Gouvernements russe et chinois.

Informations Économiques et Financières

Compagnie Internationale des Wagons-Lits et des Grands Express Européens. — Les actionnaires de cette Compagnie se sont réunis le 24 courant à Bruxelles en assemblée générale extraordinaire. L'ordre du jour portait : modification aux articles 21 et 34 des statuts.

La Compagnie, comme on le sait, possède des terrains et des immeubles dans différents pays, et particulièrement en Belgique et en France. Amenée à vendre certains de ces terrains qui sont inutilisables pour ses hôtels, et qui n'ont été acquis que pour empêcher qu'on y élève des constructions dans des conditions défavorables pour ses propres immeubles, ou en prévision des plus-values que le voisinage de ses hôtels ne manquerait pas de leur donner, la Compagnie a entamé diverses négociations. Mais comme, d'après les statuts, le Conseil ne possédait pas un droit certain de vendre des terrains ou des immeubles, il lui a fallu demander aux actionnaires de l'investir des pouvoirs les plus étendus pour la gestion et l'administration de la Société. Cette autorisation lui a été donnée. De même les actionnaires ont voté, ainsi que suit, la modification à l'article 34 des statuts :

« Art. 34. — Il est tenu chaque année à Bruxelles, le troi-
« sième mardi d'avril, à deux heures de relevée, une assem-
« blée générale ordinaire. L'assemblée se réunit, en outre,
« extraordinairement sur la convocation du Conseil d'admi-
« nistration ou du Conseil de surveillance. Ces collègues sont
« tenus de la convoquer sur la demande d'actionnaires repré-
« sentant le dixième du capital social. »

Bien que l'assemblée du 24 novembre n'ait eu pour objet que les modifications dont il vient d'être parlé, le Conseil d'administration, en présence de la réaction qui s'est produite dans ces derniers mois sur les actions de la Société, a cru de son devoir de donner les renseignements les plus circonstanciés sur la situation actuelle de l'entreprise.

L'augmentation des recettes, dit le rapport qu'il a communiqué à ses associés, était, au 10 novembre, de 2.104.500 fr. sur l'an dernier, et elle s'élèvera probablement à 2.200.000 fr. en fin d'exercice, laissant ainsi un accroissement de bénéfices d'environ 1.200.000 fr. Mais si l'Exposition a apporté un surcroît de trafic prévu, les établissements qui y ont été créés par la Compagnie, et dont on croyait le succès assuré, ont causé la plus amère et la plus profonde des désillusions. Voici, à ce sujet, comment s'exprime le document auquel nous nous reportons :

« Considérant qu'il était de notre devoir, et nous osons dire de l'intérêt bien compris de notre avenir, de représenter dignement la Belgique à l'Exposition, désirant également apporter à la France le concours le plus large dans l'organisation de sa grande œuvre de paix et de concorde, qui, en développant les relations de peuple à peuple, créera de nouveaux courants de voyageurs, nous avons exposé le train transsibérien, et pour en rendre la visite attractive, nous y avons ajouté le panorama mouvant de Moscou à Pékin ; nous faisions ainsi une exhibition intéressante de notre matériel le plus nouveau et le plus perfectionné, en même temps que nous donnions une notoriété des plus profitables à nos futurs services de l'Asie et de l'Extrême-Orient.

« Notre Société exposait également des voitures de différents types dans les sections belge, française, allemande, austro-hongroise et italienne.

« Nous croyons pouvoir dire que la *Compagnie des Wagons-Lits*, à laquelle le jury a voté un grand prix et qui, une fois de plus, a démontré sa vitalité et son caractère international, sinon universel, sort grandie de ce concours entre tous les peuples du monde.

« En vue de couvrir cette grandiose mais coûteuse installation, nous ajoutions aux extrémités du Panorama transsibérien un restaurant chinois et un restaurant russe.

« Etablissant nos prévisions sur les résultats obtenus par les panoramas et restaurants de 1889, nous étions en droit de penser que, non seulement les résultats des restaurants et les entrées au panorama couvriraient le coût de nos installations, mais encore nous laisseraient un bénéfice important.

« Tel n'a pas été le cas et malgré la faveur relative dont ont joui les restaurants et le panorama, les recettes ont à peine couvert les frais d'exploitation.

« Ce grand effort, auquel ont concouru, avec le plus absolu dévouement, nos ingénieurs et nos chefs de service, et dont un résultat heureux doit être attendu dans l'avenir, nous aura causé une dépense d'environ 1.500.000 fr., que les recettes, comme nous venons de le dire, n'ont pas permis de recouvrir. Il est à remarquer que le service de l'électricité à l'Exposition n'ayant pas été en mesure de nous fournir le courant électrique, le panorama n'a pu être mis en marche que deux mois après l'ouverture. »

Bref, tandis que les recettes d'exploitation donneront, pour l'exercice en cours, un bénéfice supérieur de 1 million 200.000 fr. environ à celui de l'exercice précédent, la Compagnie aura à subir, par l'Exposition, une perte d'environ 1.500.000 fr. Le résultat des années 1899 et 1900 serait donc à peu près le même, et un dividende de 37 fr. 50 pourrait être distribué, s'il n'y avait pas à tenir compte d'une situation qui viendra exercer un fâcheux effet sur le résultat d'ensemble de l'exercice. Et, à ce sujet, le rapport s'exprime ainsi :

« Une de nos filiales, la *Compagnie Internationale des Grands-Hôtels*, s'était vu offrir de divers côtés des concessions de restaurants à l'Exposition; son Administration, croyant à un immense succès de cette grande « World's fair », n'échappant pas à l'émulation fébrile qui s'était emparée de tous en vue de briller dans ce grand tournoi international, se basant sur les bénéfices considérables réalisés par les restaurants de l'Exposition de 1889, a cru devoir traiter avec les concessionnaires du *Vieux-Paris* et de l'*Optique*, pour l'installation et l'exploitation des restaurants de ces deux entreprises, qui semblaient devoir figurer parmi les œuvres les plus interessantes et, par suite, les plus productives de l'Exposition. Les renseignements recueillis dans les bureaux du Commissariat général de l'Exposition, les plans mêmes de l'Exposition sur lesquels se trouvait indiquée la répartition des emplacements, permettaient de croire que le nombre des restaurants ne serait pas très sensiblement supérieur à celui de l'Exposition de 1889 et, pour ce qui regarde en particulier le *Vieux-Paris*, le plan primitif n'indiquait aucun restaurant sur la rive droite de la Seine dans les environs de l'emplacement qui lui était destiné. Grande fut notre surprise quand, peu avant l'ouverture, nous vîmes créer, tant en aval qu'en amont du *Vieux-Paris*, toute une série de restaurants, tels ceux des *Congrès*, de l'*Aquarium*, et surtout le *Grand Restaurant Duval*, ce dernier placé en quelque sorte contre l'entrée du restaurant principal du *Vieux-Paris*. L'Administration de l'Exposition crut devoir accorder, contre toute attente, des concessions de restaurants à tous ceux qui en voulaient avoir, et le nombre de ces établissements fut tellement grand qu'il devenait impossible d'en retirer un bénéfice, le nombre des visiteurs à l'Exposition eût-il atteint le maximum des prévisions.

« *A fortiori*, ces entreprises devinrent-elles ruineuses dans les circonstances où elles durent être exploitées; ouverture faite dans des conditions des plus fâcheuses, rien n'étant prêt, et la lumière, durant les premières semaines, venant à manquer constamment; absence de fêtes de nuit, etc. Le résultat de ces circonstances et des fautes commises, principalement le nombre trois ou quatre fois trop considérable de restaurants et les grands retards apportés dans l'achèvement des services généraux, causèrent un véritable désastre, au point que non seulement la *Compagnie internationale des Grands-Hôtels* ne put récupérer le coût de ses installations, mais que les recettes furent insuffisantes pour couvrir la totalité de ses frais d'exploitation. »

Comme les concessionnaires d'autres établissements, la Compagnie a adressé des réclamations au Gouvernement pour des sommes s'élevant à un chiffre élevé, mais inférieur cependant aux pertes qu'elle a subies; mais tout en ne doutant pas qu'il sera fait droit à ces réclamations, la Compagnie ne veut pas, actuellement, tenir compte de cette éventualité.

Le rapport mentionne ensuite que la Compagnie avait acquis de la *Société Immobilière du Trocadéro et Passy*, un grand nombre de billets de séjour dont une partie avait été rétrocédée à un groupe russe qui ne s'est pas trouvé en mesure de remplir ses engagements. Ce que voyant, et pour éviter une perte, la Compagnie a modifié ses conventions avec la *Société du Trocadéro*, de sorte qu'elle est arrivée à liquider cette affaire sans perte, mais en restant créancière de cette Société. Cette créance se recouvrera par la *Compagnie des Wagons-Lits*, soit au fur et à mesure de la vente des immeubles, soit en s'appropriant l'un de ceux-ci.

En somme, la perte d'exploitation que la *Société des Grands-Hôtels* aura faite dans l'exercice s'élèvera au moins à 3 millions et demi de francs, à laquelle viendra s'ajouter une perte sur la réalisation d'une partie de son portefeuille. Et, ici, le rapport s'exprime ainsi :

« L'Exposition aura donc coûté à la *Compagnie des Wagons-Lits* une perte de près de 1.500.000 fr. au Transsibérien, perte presque compensée par la plus-value des bénéfices de l'exploitation, et à la *Compagnie des Grands-Hôtels*, une perte de 3.500.000 fr. environ. Quelque considérable que soit la perte brute de 5.000.000 subie à l'Exposition, elle ne représente que 50 fr. par action; cela ne nous permet-il pas de conclure que la baisse de nos actions de 800 fr. à 400 fr. et au-dessous est aussi inattendue qu'inexplicable ?

« Il est vrai que ces pertes de l'Exposition, qui ont été l'objet de tant de commentaires malveillants, de critiques violentes et d'une véritable campagne de baisse sur nos titres, ont eu pour conséquence de porter atteinte à notre crédit et de nous empêcher de placer les obligations dont votre Conseil avait décidé l'émission.

« Nous avons dû recourir à nos banquiers pour faire face au paiement du matériel commandé en vue du développement de nos services et de nos immobilisations à l'Exposition dans lesquelles nous ne sommes pas rentrés.

« Nous nous trouvons donc grevés d'une dette flottante, qui charge notre exploitation d'intérêts supplémentaires élevés. Par contre, nous possédons un portefeuille d'actions et d'obligations qu'il sera, pensons-nous, possible de réaliser successivement et nous avons des terrains, non utilisables pour nos hôtels, dont la vente nous assurera des rentrées prochaines. Nos banquiers nous ayant assuré des crédits pour des termes assez longs, il sera possible de les rembourser dans des délais relativement courts et nous ne tarderons pas à voir notre situation financière absolument consolidée, et notre crédit redevenir de premier ordre, comme il l'était il y a quelques mois. Toutefois, votre Conseil, voulant agir avec la plus entière prudence et ne pas anticiper sur la décision souveraine des actionnaires à l'assemblée générale ordinaire du mois d'avril, a résolu de ne plus distribuer d'acompte le 1er janvier. En effet, il appartient à l'assemblée générale ordinaire, qui aura à connaître les chiffres définitifs du bilan de 1900, de se prononcer en toute liberté et en tenant compte, à l'époque de sa réunion, des circonstances financières des marchés, sur l'opportunité de la distribution ou de la non-distribution d'un dividende pour l'exercice 1900. En d'autres termes, les bénéfices de cet exercice, en tant qu'il ne s'agit que de l'exploitation proprement dite de notre entreprise des wagons-lits, devant être suffisants pour permettre la distribution d'un dividende égal à celui de l'année dernière, vous aurez à décider si vous entendez renoncer à un dividende et amortir, en ce cas, sur ce seul exercice, la totalité des pertes de l'Exposition, assurant ainsi la consolidation rapide de la situation financière ou, si vous préférez, une distribution de tout ou partie du dividende acquis, en reportant sur trois ou quatre exercices l'amortissement des pertes accidentelles de la Compagnie des Grands-Hôtels.

Le rapport ajoute que les pertes de la *Société des Grands-Hôtels* ne sont qu'accidentelles, qu'elles ne se reproduiront plus et qu'elles ne doivent pas préoccuper, pour l'avenir, les actionnaires et encore moins les obligataires. « Cet avenir se présente dans d'excellentes conditions, ajoute-t-il, et nul doute, pour ceux qui suivent de près le marché des *Wagons-Lits*, que les fâcheux résultats de l'exercice 1900 seront vite oubliés. Jamais, dit-il encore, la situation des services des *Wagons-Lits* n'a été plus satisfaisante; jamais ses relations avec les Gouvernements et les Compagnies de chemins de fer n'ont été meilleures, et jamais la confiance du Conseil, dans la solidité de l'entreprise et dans les bénéfices qu'elle est appelée à réaliser, n'a été plus absolue. » Quant aux Hôtels exploités par les *Wagons-Lits*, les résultats de la plupart d'entre eux permettent, aujourd'hui, de couvrir les intérêts du capital. Le rapport reconnaît toutefois qu'on a peut-être mar-

ché un peu trop vite et un peu trop grandement dans la création d'hôtels que l'on avait crus utiles au développement du trafic-voyageurs, et il dit aussi qu'on aurait pu se limiter aux seuls « hôtels terminus ». Mais, dans l'avenir, aucune immobilisation de cette nature ne sera faite. Le rapport dit encore :

Il y a lieu de remarquer que nos amortissements ont toujours été supérieurs au montant du remboursement de nos obligations, soit par la constitution des réserves, qui s'élèvent à 6 millions, soit par les amortissements extraordinaires. Le montant des amortissements effectués sur l'actif immobilisé s'élevait, au 31 décembre dernier, à la somme de 21 millions 258.823 francs.

Enfin, pour terminer, le document auquel nous nous sommes reportés spécifie que la *Compagnie Anglaise de l'Elysée Palace Hôtel*, dont la *Compagnie Internationale des Wagons-Lits* est obligataire et actionnaire pour une somme de 2.236.300 fr., a brillamment clôturé son exercice au 30 septembre 1900.

Société anonyme des Anciens Etablissements Caïl (en liquidation). — Les actionnaires de cette Société se sont réunis en assemblée générale, à Paris, le 24 courant. En attendant cette date, une réunion officieuse d'un groupe d'actionnaires lyonnais s'était tenue, à Lyon, le 13 novembre, au cours de laquelle la situation actuelle de la liquidation avait été exposée.

On sait que cette Société a cédé, en 1899, les usines qu'elle exploitait jusqu'alors à la *Société Française de Constructions Mécaniques*, mais qu'elle a conservé son autre actif et son passif qui se décomposaient ainsi au 31 décembre 1899 :

Actif

55.000 mètres de terrains à Grenelle	X
Créances en suspens (285.000 fr.)	Mémoire
Indemnité due par la *Compagnie de l'Ouest*	X
Location des terrains	X

Passif

	Francs
Dû au *Crédit Foncier de France*	1.427.000
Dû au *Crédit Lyonnais*	1.114.000
Dû à la *Société Française de Constructions Mécaniques* pour règlement de divers comptes et frais	400.000
Créanciers divers	36.000
	2.977.000

Depuis le 31 décembre dernier, la situation s'est ainsi modifiée. Pour permettre à la liquidation de rembourser le *Crédit Lyonnais*, le *Crédit Foncier* a consenti à relever son prêt à 2 millions de francs comme auparavant, et la *Société Française de Constructions Mécaniques* a avancé encore 600.000 fr. Ces 600.000 fr., joints à la créance précédente de cette entreprise représentaient, avec les intérêts, un montant de 1 million 50.000 fr. qui était exigible à la date du 31 octobre dernier. Et comme cette Société n'est pas une Banque, mais bien une simple affaire industrielle, elle désire rentrer dans ses fonds sans toutefois en exiger le remboursement du jour au lendemain. Il convient donc d'aviser.

Sur les créances qui figurent à l'actif, la liquidation de la *Société des Anciens Etablissements Caïl* a déjà fait rentrer 100.000 fr., et elle réclame à la *Compagnie de l'Ouest*, pour l'indemnité due par celle-ci, 300.000 fr. Mais la grosse question réside dans les terrains de Grenelle qui n'ont pas encore trouvé les acheteurs qui convenaient, les négociations entamées pour la vente n'ayant pu aboutir pour diverses raisons. Afin de remédier à cet état de choses, M. Lamaizière, un des liquidateurs, a proposé deux solutions : 1° la création d'une Société Immobilière au capital de 2 millions de francs, qui serait formée par les actionnaires, à charge par eux de verser 100 fr. par chaque action de la *Société Caïl* qu'ils détiennent ; 2° un Emprunt de 1.500.000 fr. à contracter, en donnant en nantissement tout ou partie des 20.000 actions de la *Société Française de Constructions Mécaniques* qui vont être remises, à la fin de l'année, à la liquidation de la *Société des Anciens Etablissements Caïl*. A l'aide de cet Emprunt, on rembourserait l'avance de la *Société Française* et le surplus serait employé à payer les intérêts du *Crédit Foncier* et de l'Emprunt projeté, et à faire, au besoin, les travaux de viabilité nécessaires en vue de faciliter la vente par morcellements des terrains de Grenelle.

C'est à cette seconde solution que s'est ralliée la réunion officieuse du 13 novembre, à l'unanimité moins deux voix. Quant au système qui tendait au remboursement de l'avance de la *Société Française* au moyen de la réalisation immédiate des terrains, il a été écarté immédiatement, attendu que la liquidation n'en est pas réduite à les vendre à tout prix, quoi qu'on puisse croire.

Sur une question qui lui a été posée, M. Lamaizière, qui est aussi administrateur de la *Société Française de Constructions Mécaniques*, a laissé entendre, que bien que les comptes de cette entreprise ne dussent être arrêtés qu'au 31 décembre prochain, il estimait que son dividende, pour l'exercice en cours, ne pourrait pas être inférieur à 10 fr., le carnet de la Compagnie étant bien pourvu de commandes. Par suite, les dividendes à recevoir, par la liquidation de la *Société des Anciens Etablissements Caïl*, sur les 20.000 actions de la *Société Française de Constructions Mécaniques* qui lui reviennent, seraient plus que suffisants pour payer les intérêts de ses dettes.

Ajoutons que les actionnaires qui ont répondu, le 24 courant, à la convocation qui leur avait été adressée par les liquidateurs, ont confirmé les pouvoirs de ces derniers et leur ont adjoint un Comité de cinq personnes choisies parmi les principaux porteurs d'actions. Ce sont : MM. Bonnardel, Coste, Lachambre, Villar et Wolff qui auront à examiner les projets dont il a été parlé plus haut, et à s'employer pour tirer le meilleur parti possible des 55.000 mètres de terrains que possède la liquidation.

Les Andalous et la Société de Penarroya. — Dans notre *Revue Hebdomadaire du Marché Financier de Paris* paru dans notre précédent numéro, nous avons annoncé que les actionnaires de la *Compagnie des Chemins de fer Andalous*, réunis en assemblée générale extraordinaire le 19 courant, avaient approuvé la cession, à la *Société des Mines de Penarroya*, des mines métalliques et de charbon de Belmez qu'elle possédait. De leur côté, les actionnaires de la *Société des Mines de Penarroya* se sont réunis en assemblée générale extraordinaire pour donner leur approbation à l'entente intervenue, et pour voter les mesures qu'elle nécessitait.

Pour faire face au règlement de cet achat, la *Société des Mines de Penarroya* porte son capital nominal de 11 à 15 millions de francs au moyen de l'émission de 16.000 actions nouvelles de 250 francs. Ces nouveaux titres seront émis au prix de 1.450 francs ; ils seront réservés par privilège aux anciens actionnaires qui ont un droit irréductible à 8 actions nouvelles de 250 francs nominal par 11 actions anciennes de 500 francs et, de plus, un droit de souscription réductible pour les titres non souscrits qui resteraient disponibles.

Cette émission procurera à la Société une somme un peu supérieure à 18 millions de francs sur laquelle il sera prélevé : 12 millions de pesetas pour régler l'achat des mines, et 800.000 pesetas pour payer, après inventaire, les stocks et les marchandises. Le surplus des disponibilités qui restera à la *Société de Penarroya* lui permettra d'entreprendre des travaux neufs destinés à augmenter l'extraction des houillères de Belmez, extraction qui s'élève déjà, à l'heure actuelle, à près de 200.000 tonnes par an.

L'assemblée extraordinaire des actionnaires de la *Société de Penarroya* a aussi voté le dédoublement des 22.000 actions anciennes de 500 francs, de sorte que le capital actuel de 15 millions de cette Société sera désormais représenté par 60.000 actions au nominal de 250 francs.

Rappelons que les mines qui viennent d'être rétro-

cédées par la *Compagnie des Andalous* ne figuraient, dans le bilan de cette entreprise que pour 7.880.000 pesetas moins amortissement de 2.700.000 pesetas, soit pour 5.180.000 pesetas.

Situation hebdomadaire de la Banque de France

PARIS ET SUCCURSALES	22 novembre	29 novembre
ACTIF		
Encaisse de la Banque :		
22 novembre / 29 novembre		
Or .... 2.309 136.800 / 2.324.849.105		
Argent... 1.114.306.480 / 1.112.172 693	3.423.443.280	3.437.021.798
3.423.443.280 / 3 437.021.798		
Effets échus hier à recevoir à ce jour ..	46.729	7.750
Portefeuille Paris — Effets Paris	309 222.735	376.623.730
Portefeuille Paris — Effets Etranger ...	»	»
Bons du Trésor	»	»
Portefeuilles des succursales	479.291.078	340.432 003
Avances sur lingots à Paris	4 668.000	4.836.000
Avances sur lingots dans les succursales	271.400	227 100
Avances sur titres à Paris	225 429.296	221.863.509
Avances sur titres dans les succursales.	286.514.967	279.014.117
Avances à l'Etat	180.000.000	180.000.000
Rentes de la Réserve	10.000.000	10.000.000
Rentes de la Réserve (ex-banques)	2.980.750	2.980.750
Rentes disponibles	99.627.289	99.627 289
Rentes immobilisées	100.000.000	100.000.000
Hôtel et mobilier de la Banque	4.000.000	4.000.000
Immeubles des succursales	18.731.084	18.769.092
Dépenses d'administration de la Banque et des succursales	6.446 069	6.871.443
Emploi de la réserve spéciale	8.407.444	8.407.444
Divers	39 955 977	55.722.287
Total	5 199.036 104	5.346 404.316
PASSIF		
Capital de la Banque	182.500.000	182.500.000
Bénéfices en additions au capital	8.002.313	8 002.313
Réserves mobilières — Loi du 17 mai 1834	10.000.000	10.000.000
Réserves mobilières — Ex-banques département ..	2.980.750	2.980.750
Réserves mobilières — Loi du 9 juin 1857	9.125.000	9.125.000
Réserve immobilières de la Banque	4.000.000	4.000.000
Réserve spéciale	8.407.444	8.407.444
Billets au porteur en circulation	4.029.520.240	4.090.123.995
Arrérages de valeurs déposées	21.511.692	18 965.576
Billets à ordre et récépissés	10.890.310	11 307.763
Compte courant du Trésor, créditeur ...	390.386 482	393.387 753
Comptes courants de Paris	394.403 194	439.611.587
Comptes courants dans les succursales.	68.977.724	79.636 273
Dividendes à payer	2.007.725	1.946.299
Escompte et intérêts divers	12 278.715	12.776.151
Réescompte du dernier semestre	1.736.997	1.736.997
Divers	42.307.514	71.606 411
Total.	5.199 036 104	5.346 404.316

Comparaison avec les années précédentes

	3 déc. 1896	2 déc. 1897	1er déc. 1898	30 nov. 1899	29 nov. 1900
	millions	millions	millions	millions	millions
Circulation	3.690 2	3.732.7	3.799.2	4.043.7	4.090.1
Encaisse	3.465.2	3.169.4	3.048.2	3.056.6	3.437.0
Portefeuille	888.2	892.6	596.3	1.197.1	917.1
Avances aux partic.	365.6	379 2	416 3	476.4	500.9
— à l'Etat....	140.0	140.0	180.0	180.0	180.0
Compt. cour. Trésor	297 6	291 4	349.2	351 1	393.4
— partic.	505.6	501 9	428.6	472.2	519.2
Taux d'escompte ...	2 0/0	2 0/0	3 0/0	3 0/0	3 0/0
Prime de l'or.......	2 ½ 0/00	1 ¼ 0/00	6 0/00	2 ½ 0/00	pair
Bénéfices nets......	2.612 9	2 362.0	3.935 3	7.701.4	5.904.7

Avis et Décisions de la Chambre syndicale des Agents de Change de la Ville de Paris

Un dernier versement de 62 fr. 50 étant appelé, le 1er décembre prochain, sur les actions non libérées de la Compagnie du Chemin de fer Métropolitain de Paris, la Chambre syndicale a décidé qu'à partir du 23 novembre les actions de ladite Société ne seront plus négociables qu'en titres entièrement libérés et au porteur.

Par suite de l'émission à 1.150 fr. de 16.000 actions nouvelles de 250 fr. de la Société Minière et Métallurgique de Penarroya, dont la souscription, ouverte du 25 novembre au 6 décembre, est réservée par préférence aux anciens actionnaires, à raison de 4 actions nouvelles pour 11 actions dédoublées de 250 fr.

La Chambre syndicale a décidé que jusqu'au 29 novembre inclus, les actions de 500 francs de ladite Société se négocieront sous deux rubriques distinctes, affectées :

L'une aux actions estampillées du droit à la souscription,

Et l'autre aux actions non estampillées.

Caisse Nationale d'Épargne. — Tableau des opérations effectuées pendant le mois d'octobre 1900. — Versements reçus de 256.985 déposants, dont 35.171 nouveaux 32.669.207 21

Remboursements à 140.117 déposants, dont 20.925 pour solde............. 33.360.912 80

Rentes achetées à 805 déposants, pour un capital de..... 757.523 87

34.118.436 67

Excédent des remboursements . Fr. 1.449.229 46

Nombre de comptes existant au 31 octobre 1900 : 3.553.479.

RECETTES DES CHEMINS DE FER FRANÇAIS (Grandes Compagnies) du 5 au 11 novembre 1900 (45e semaine)

(En milliers de francs)

Désignation des lignes	Kilomètres exploités	Rec. br. de la semaine 1900	Rec. br. de la semaine 1899	Rec. br. depuis le 1er janvier 1900	Rec. br. depuis le 1er janvier 1899	Différence pr 1900
Etat	2.910	981	951	42.795	41.106	+ 1.694
Paris-Lyon-Méditer...	9.143	8.450	8.100	399 860	375 190	+ 24.670
— Chemins Algériens	513	214	178	7.742	8.269	— 527
Nord	3.750	5.176	4 766	213 789	194.543	+ 19.246
Ouest	5 649	3 626	3.462	163.551	154.506	+ 9.045
Orléans	7.012	4.801	4.097	197.379	183 188	+ 14.191
Est	4.850	3.920	3.588	166.347	151.869	+ 14.478
Midi	3.475	2.166	2.161	96.240	93.191	+ 3.049
Est-Algérien	898	173	177	6.044	6.487	— 442
Bône-Guelma	1.137	162	154	7.162	7 472	— 310
Ouest-Algérien	296	53	68	2 599	2.533	+ 66
Arzew à Kralfallah...	214	..	..	1.720	1.397	+ 323
Médoc	101	38	33	1.251	1.264	— 13

REVUE HEBDOMADAIRE du Marché Financier de Paris

La tendance du Marché a été encore irrégulière cette semaine, et la tenue de la Cote, sauf en ce qui regarde nos Fonds nationaux, a laissé à désirer. Il est vrai que nous approchions de la liquidation de fin de mois et qu'il fallait préparer cette échéance. Au dernier moment, c'est-à-dire après la « réponse des primes » on est en reprise sur les plus bas cours faits, et l'allure de l'ensemble est plus satisfaisante.

L'opinion en Bourse est que, sur les valeurs qui ont le plus pâti dans ces dernières semaines, il s'est formé un découvert qui a augmenté encore ces temps-ci. Peut-être la séance de ce jour, qui est celle consacrée aux reports, va-t-elle nous fournir quelques indications à ce sujet ?

On croit que l'argent, qui est toujours abondant s'obtiendra aujourd'hui, au Parquet, aux environs de 3 1/4 0/0.

✶ ★ Nos *Rentes Françaises* n'ont cessé d'avoir une excellente tenue.

Le *3 0/0 Perpétuel*, qui clôturait à 100 fr. 60 à terme et à 100 fr. 55 au comptant, se retrouve respectivement, à 100 fr. 92 1/2 et à 100 fr. 95; *Rente 3 1/2 0/0*, 102 fr. à terme, contre 101 fr. 75 et 101 fr. 95 au comptant, contre 101 fr. 65; *Rente Amortissable*, 99 fr. 85 aucomptant, gagnant 35 centimes. A terme, il cote 99 fr. 60.

Les *Obligations Tunisiennes 3 0/0 1892*, qui restaient à 480 fr., ont progressé de 2 fr. 50 à 482 fr. 50 ; *Emprunt 2 1/2 0/0 du Protectorat de l'Annam et du Tonkin* 81 fr. 50, contre 81 fr. 20 ; *Emprunt de Madagascar* 81 fr. 50, gagnant 50 centimes ; *Obligations de l'Emprunt 2 1/2 0/0 de l'Indo-Chine* 475 francs, en plus-value, pour la semaine, de 13 francs,

✶ ★ Les échanges en *Obligations de la Ville de Paris* sont toujours actifs.

L'*Obligation 4 0/0 1865*, qui finissait à 551 fr., reste demandée ainsi; *Obligations 3 0/0 1869*, sans changement à 425 fr.; *Obligations 3 0/0 1871*, 409 fr. 50, gagnant 1 fr. 50; *Obligations 4 0/0 1875* et *Obligations 4 0/0 1876*, 551 francs.

Les *Obligations 2 1/2 0/0 1892 libérées* finissent à 348 fr. comme jeudi dernier; *Quarts*, 92 fr. 75; *Obligations 2 1/2 0/0 1894-1896*, 344 fr.; *Obligations 2 0/0 1898*, 406 fr. 50, contre 406 fr.; *Obligations 2 0/0 1899 libérées* (*Emprunt du Métropolitain*), 390 fr., en plus-value de 4 francs.

★ ★ Les actions de la *Banque de France*, qui avaient fléchi à 3.580 fr. au comptant, ont repris à 3.770 francs.

Les bénéfices nets provisoires des escomptes et intérêts de notre *Grand Etablissement de Crédit* se sont élevés, pour les vingt-deux premières semaines du second semestre de l'exercice en cours, à 5.904.708 fr. 02.

★ ★ Les actions du *Crédit Foncier de France*, qui restaient demandées à 665 fr. au comptant, conservent ce cours. A terme, elles cotent 660 fr. Pendant le mois d'octobre, les prêts hypothécaires et communaux ont accusé, sur le mois précédent, une augmentation de 6.040.929 fr.

Les *Obligations Foncières et Communales* se retrouvent fermes, soutenues, comme précédemment, par les achats continuels de la petite épargne qui trouve, dans ces titres, la sécurité qu'elle recherche pour ses placements.

Les *Obligations Communales 2 60 0/0 1879* sont à 459 fr., contre 455 fr.; *Obligations Foncières 3 0/0 1879*, 497 fr.; *Obligations Communales 1880*, 492 fr., contre 494 fr. 50; *Obligations Foncières 3 0/0 1883*, 444 fr. 75, en avance de 4 fr. 25; *Obligations Foncières 1885 2 80 0/0*, 446 fr., contre 443 fr.

Les *Obligations Communales 3 0/0 1891* finissent à 389 fr., contre 390 fr.; *Obligations Communales 1899 2 60 0/0 estampillées*, 453 fr., en plus-value de 7 fr.

Les *Obligations Foncières 1895 2 80 0/0*, 452 fr., gagnant 3 fr.; *Obligations Foncières 3 75 0/0 1899*, 511 fr., contre 510 fr.

★ ★ Le groupe de nos *Grands Etablissements de Crédit* a été un peu irrégulier.

La *Banque de Paris et des Pays-Bas*, qui était montée à 1.089 fr., finit à 1.072 fr.; *Comptoir National d'Escompte*, 581 fr., au comptant et à terme, contre 581 fr. 50 jeudi dernier. Les dépêches de Londres ont annoncé le règlement définitif de l'indemnité due par le Gouvernement portugais, aux termes de la sentence arbitrale du Tribunal de Berne, pour l'affaire de Delagoa-Bay. Cette indemnité se monte, avec les intérêts, à plus de 940.000 liv. st. (23.500.000 fr.). C'est le 20 courant qu'elle a été versée aux représentants des Gouvernements anglais et américains par les soins de l'agence, à Londres, du *Comptoir National d'Escompte de Paris*. Le bilan de cet établissement au 31 octobre vient d'être publié. Sa comparaison, avec l'état de situation au 30 septembre, fait ressortir les modifications suivantes : A l'actif, l'encaisse est en augmentation de près de 10 millions; le portefeuille commercial a diminué de 22 millions. Nous relevons de légères augmentations aux reports (800.000 fr.), aux Banques des Colonies françaises (1.200.000 fr.), au portefeuille-titres (900.000 fr.). Les avances garanties ont augmenté de 3 millions, les débiteurs par acceptations de 2 millions, les crédits par acceptations garanties de 1 million. Au passif, les comptes de chèques et comptes d'escompte sont diminués de 7 millions, les acceptations pour comptes de tiers se sont accrues de 3 millions 1/2, les comptes courants créditeurs ont décru de 2 millions.

Le *Crédit Lyonnais*, qui restait à 1.087 fr. à terme et à 1.085 fr. au comptant, se retrouve, sur ces deux marchés, à 1.083 fr.

La *Société Générale* est sans changement à 611 fr.; *Crédit Industriel et Commercial*, également sans variation à 594 fr.

La *Banque Internationale de Paris*, qui avait repris à 395 fr., est revenue à 382 fr.; *Banque de l'Algérie*, 900 fr., gagnant 25 fr.

Les *Obligations de 400 fr.* de la *Société des Immeubles de France* sont en reprise à 127 fr., contre 120 fr.; *Obligations de 475 francs*, 152 fr.; *Banque Spéciale des Valeurs Industrielles*, 52 fr., contre 55 fr.

La *Compagnie Algérienne* cote 740 fr., comme jeudi dernier; *Banque Française de l'Afrique du Sud*, 68 fr. à terme et au comptant, contre 70 et 71 fr.; *Compagnie Française des Mines d'Or et d'Exploration*, 81 fr.

La *Banque Parisienne* est calme à 501 fr.; *Société Foncière Lyonnaise*, 341 fr. au comptant, contre 346 fr.; *Sous-Comptoir des Entrepreneurs*, 247 fr., contre 248 francs.

★ ★ Les actions de nos *Grandes Compagnies de Chemins de fer* ont été lourdes un moment, mais elles finissent mieux.

Le *Lyon*, que nous laissions à 1.775 fr. à terme et à 1.770 fr. au comptant, se traite respectivement à 1.775 francs et à 1.773 fr.; *Nord*, 2.290 fr. à terme, sans variation, et 2.285 fr. au comptant, perdant 5 fr.; *Midi*, 1.295 fr. au comptant, contre 1.297 fr.

L'*Est* se retrouve à 1.050 fr., contre 1.059 fr.; *Orléans*, 1.675 fr. au comptant, en recul de 13 fr. et 1.680 fr. à terme, contre 1.685 fr.; *Ouest*, 1.040 fr. au comptant, contre 1.035 fr.

Les recettes de nos six *Grandes Compagnies de Chemins de fer* accusent, pour la 46e semaine de l'exercice en cours, une augmentation de 82.000 fr. sur la même semaine de 1899; celles de l'*Ouest* manquent encore. Par suite, les recettes du 1er janvier 1990 au 18 novembre courant sont en plus-value de 83.848.000 francs sur la période correspondante de l'année dernière

★ ★ Le groupe des *Valeurs Industrielles et Commerciales* a été encore agité. Les affaires de traction ont en effet rétrogradé de nouveau, mais en dernière heure elles sont en reprise sur leurs plus bas cours, et quelques-unes même sont en avance sur leur clôture précédente.

Les *Entrepôts et Magasins Généraux de Paris* s'échangent à 610 fr., contre 615 fr.; actions de la *Compagnie Parisienne du Gaz*, 1.136 fr., à terme et au comptant, contre 1.132 fr. et 1.134 fr. la semaine dernière. Les recettes de Gaz, pour le mois d'octobre dernier, se sont élevées à 8.503.345 fr. 10, contre 7.941.280 francs 77 pendant le même mois de 1899. Les recettes des dix premiers mois de 1900 atteignent le total de 69.866.796 fr. 53, soit une plus-value de 6.341.932 fr. 64 en faveur de l'exercice en cours.

La *Compagnie Générale Transatlantique* est à 306 francs, contre 307 fr.; *Messageries Maritimes*, 518 fr., contre 530 fr.; *Chargeurs-Réunis*, 1.121 fr., en plus-value de 6 francs.

L'action des *Omnibus de Paris*, qui finissait à 1.540 francs au comptant, cote 1.535 fr. Les recettes de cette Compagnie, pour la 47e semaine de l'exercice en cours, se sont élevées à 957.058 fr. 20, contre 956.051 fr. 65 pendant la même semaine de 1899. Du 1er janvier 1900 au 25 novembre courant, les recettes totales s'établissent à 52.345.084 fr. 05, contre 44.855.680 fr. 75 pendant la même période de 1899, soit une plus-value de 7.489.403 fr. 30 pour l'année en cours. *Voitures à Paris*, 275 francs.

L'action de la *Compagnie Française des Métaux* est à son même cours de 485 fr.; *Société de l'Electro-Métallurgie*, également sans changement à 610 fr.; actions *Dyle et Bacalan*, 298 fr., contre 305 fr.

Les actions *Suez* finissent à 3.540 fr., perdant 10 francs; mais *Parts Civiles*, 2.277 fr. 50, en hausse de 12 francs 50.

La *Compagnie Générale de Traction*, qui avait repris à 169 fr. à terme et à 169 fr. 50 au comptant, se traite respectivement à 163 fr. et à 166 fr.; *Compagnie Française pour l'Exploitation des Procédés Thomson-Houston*, 1.255. Rappelons, au sujet de cette Compagnie, les recettes réalisées du 1er janvier 1900 au 31

octobre dernier par trois de ses filiales, recettes dont nous donnions le détail il y a huit jours. La *Compagnie Française des Tramways Electriques et Omnibus de Bordeaux* a réalisé, pendant les dix premiers mois de l'année en cours, 255.100 fr. 35 de plus que l'année dernière ; les recettes de la *Compagnie des Chemins de fer Nogentais* sont, pour la même période, en augmentation de 134.612 fr. 95, et celles de la *Compagnie des Tramways de Nice et du Littoral*, en plus-value de 521.412 fr. 70.

La *Compagnie Générale Parisienne des Tramways* (*Tramways-Sud*) cote 344 fr. à terme, contre 355 fr. et 346 fr. au comptant, contre 362 fr. *Tramways de l'Est-Parisien*, 455 fr. à terme, en reprise de 11 fr., et de 454 fr. au comptant, en plus-value de 14 fr.; actions *Tramways de Paris et du Département de la Seine*, 740 fr., contre 750 fr. ; *Compagnie Générale Française de Tramways*, 674 fr. au comptant, contre 688 fr., mais 684 fr. à terme, contre 680 fr. *Société Parisienne pour l'Industrie des Chemins de fer et des Tramways Electriques* (*Société Parisienne Electrique*), 250 fr. à terme et 254 fr. au comptant, contre 254 fr. et 252 fr.; *Omnium Lyonnais*, 82 fr., contre 84 fr. L'assemblée annuelle des actionnaires de cette Société aura lieu à Lyon le 15 décembre prochain.

La *Société Industrielle des Téléphones* est à 352 fr., gagnant 10 fr.; *Compagnie Générale de Construction*, au même cours de 145 fr. ; actions *Phosphates du Dyr*, 125 fr. ; *Obligations 4 1/2 0/0*, 480 fr.

Le *Métropolitain de Paris*, qui clôturait à 547 francs à 547 fr. à terme et à 550 fr. au comptant, se retrouve à 545 fr. ; *Société Métallurgique de l'Oural-Volga*, 65 fr. contre 82 fr.; *Compagnie Nouvelle des Ciments de Portland et du Boulonnais*, 515 fr., comme il y a huit jours ; *Sels Gemmes et Houilles de la Russie Méridionale*, 880 fr., presque sans changement ; *Forges et Aciéries du Nord et de l'Est*, 1.645 fr. contre 1.650 francs.

Les actions des *Raffinerie et Sucrerie C. Say*, sont à 1.230 fr. au comptant et à 1.233 fr. à terme, avec un coupon de 35 francs qui est mis en paiement à partir du 1er décembre. L'excellente situation de cette entreprise ressort des comptes qui ont été présentés à la dernière assemblée générale.

★ ★ Les *Fonds d'Etat Etrangers* ont été diversement traités, mais ils clôturent, en général, d'une manière très satisfaisante.

Les *Fonds Argentins* sont de nouveau demandés; *Obligations Argentines 5 0/0 1886*, 476 fr., en bénéfice de 2 francs.

La *Rente Brésilienne 4 0/0 1889*, qui finissait à 62 fr. 85, est revenue à 61 fr. 75; *Emprunt de Minas-Geraès*, 363 fr. 50 au comptant, comme précédemment.

Les obligations de l'*Emprunt Chinois 5 0/0 or 1898* sont demandées à 440 francs.

La *Rente Extérieure Espagnole*, qui était montée à 70 fr. 20, a eu à supporter des réalisations qui l'ont ramené momentanément à 69 fr. 80. Elle finit à 69 francs 90.

La *Rente Italienne*, qui était passée la semaine précédente à 95 fr. 10, gagne encore 10 centimes à 95 fr. 20; par contre, *Rente Portugaise 3 0/0*, 24 10, contre 24 40.

Les *Fonds Russes* sont soutenus, mais calmes. Le *3 0/0 1891-1894*, que nous laissions à 84 fr. 75 au comptant, reste à 84 fr. 75 et à 84 fr. 80 ; *Rente 3 0/0 1896*, 84 fr. 40 au comptant et 84 fr. 55 à terme, contre 84 fr. 60 au comptant et 84 fr. 55 à terme, contre 84 fr. 60 au comptant il y a huit jours. *Consolidés 1re et 2me Séries*, 100 fr. 35, contre 100 fr. 25.

Les *Séries Ottomanes* sont demandées et en sensible avance. La *Série B* a gagné 85 centimes à 48 fr. 10; *Série C*, 25 fr. 90, contre 25 fr. 40; *Série D*, 23 fr. 10, en plus-value de 40 centimes.

★ ★ La *Banque I. R. P. des Pays-Autrichiens* est à 447 francs, mais sans affaires ; *Banque Impériale Ottomane*, 537 fr.; *Robinson South African Review*, 83 fr., contre 85 fr. 50.

Le *Rio-Tinto* est revenu de 1.455 fr. à 1.448 fr. ; *Sosnowice*, toujours agitée, et restant à 2.585 fr., contre 2.675 fr.; actions de la *Compagnie Internationale des Wagons-Lits et des Grands Express Européens*, d'abord de nouveau faibles, puis reprenant à 390 francs, ce qui constitue une avance de 14 francs pour la semaine.

Les actions des *Chemins de fer Espagnols* sont plus lourdes. Les *Andalous* ont fléchi de 11 fr. à 285 fr. ; *Saragosse*, 265 fr., contre 271 fr., *Nord de l'Espagne*, 180 francs, en moins-value de 5 francs.

Les *Obligations Ottomanes de Chemins de fer* sont peu animées. *Obligations Jonction-Salonique-Constantinople*, 267 fr. 75 au comptant, contre 267 fr. 50; *Obligations 4 0/0 Anciennes* (*Série 1894*) de la *Compagnie Smyrne et Cassaba*, 400 fr. au comptant, les unités, contre 411 fr. 55; *Obligations 4 0/0 nouvelles* (*Série 1896*), 346 fr., contre 345 fr.

MARCHÉ EN BANQUE

Le *Marché en Banque* n'a pas sensiblement modifié son allure. On n'y traite, en effet, toujours que peu. Cependant, en dépit de l'expectative sur laquelle on se tient, les dispositions continuent à rester bonnes au fond, et on semble n'attendre qu'une occasion pour se départir d'une réserve qui n'a que trop duré.

La *Rente Brésilienne 5 0/0* est à 69 fr. 90 contre 70 fr. 90; *Cape Copper*, 151 francs contre 153 francs; *Tharsis*, 226 fr. contre 228 francs.

L'action *Kertch*, qui avait fléchi à 516 francs, gagne 4 francs à 520 francs; *Harpener*, 1.364 francs contre 1.365 francs; *Huanchaca*, 153 francs contre 154 francs; *Chemins Ottomans*, 111 fr. 50, en plus-value de 75 centimes; *Laurium Grec*, 93 francs, en bénéfice de 6 fr. 25; *Urikany*, 1[illegible]0 francs contre 127 francs.

La *Dniéprovienne* a fléchi de 80 francs à 3.195 francs. L'assemblée générale, qui s'est tenue le 16 courant à Varsovie, a voté un dividende de 100 roubles, égal à celui de l'année dernière et payable le mois prochain ; *Usines de Briansk*, 730 francs contre 758 francs. M. Golouhew, président du Conseil d'administration, a donné sa démission; il a été remplacé par l'ingénieur Gorinainow, qui représente le groupe français.

Aciéries du Donetz, 700 francs, contre 785 francs. *Huta-Bankowa*, 3.965 francs. Le dividende fixé par le Conseil d'administration est de 125 francs par action de capital et de 100 francs par action de jouissance, comme l'année dernière.

Les *Transports Electriques de l'Exposition* sont à 36 fr. ; *Tramways Electriques de Vanves à Paris*, 62 francs contre 60 fr. 50 ; *Brasseries et Tavernes Zimmer*, 104 francs contre 100 francs. Les actionnaires de cette Société, réunis en assemblée générale ordinaire, ont approuvé les comptes qui leur étaient soumis et fixé le dividende à 8 fr. 50 par action. Le solde de ce dividende, soit 4 fr. 75 bruts, sera mis en paiement à partir de ce jour.

La *Société Immobilière et Commerciale de Vichy* est à 505 francs ; *Hôtel de Paris à Monte-Carlo* 802 fr. 50. On sait que, pour les trois derniers exercices antérieurs à celui de 1899-1900, cette entreprise a distribué des dividendes de 55 francs par an. Pour l'exercice clos le 15 mai 1900, la répartition n'a été que de 50 francs, mais cette année avait été plutôt mauvaise pour les établissements de la Côte d'Azur qui, en raison de la guerre du Transvaal qui débutait, avaient été privés de la majeure partie de leur clientèle anglaise. Mais les étrangers recommencent à affluer à Monte-Carlo, et même en plus grand nombre que d'habitude, ceux qui sont venus à l'Exposition Universelle ne voulant pas quitter la France et l'Europe sans avoir visité ce merveilleux pays.

VALEURS EN BANQUE

	22 nov.	29 nov.		22 nov.	29 nov.
Alpines, act.	430 ..	430 .	Huta-Bankowa	4260 ..	3965 ..
Brésil 5 %	70 90	69 90	Laurium Grec	86 75	93 ..
Hôt. Par. M.-Carlo	835 ..	802 50	Omnium Russe	607 ..	607 ..
Cer. Monaco (parts)	3750 .	3830	Plaques Lumière	795 ..	783 ..
Ch. Ottomans, ob.	110 75	111 50	Pontgibaud	360 ..	360 ..
Brasser. Zimmer.	104 ..	104 ..	Sud Russe (Soude)	700 .	670 ..
C. Méc. Mid. Russie	600 ..	575 .	Tharsis	228 ..	226 ..
Dniéprovienne	3275 ..	3195 ..	Usines Briansk	750 .	730 ..
Donetz	785 .	700 ..	Usines Cliff	1200 ..	1200 ..
Doubowaia-Balka	1640 ..	1625 ..	Vieille-Montagne	666 25	650 ..
Haut-Volga	85 ..	95 ..	Volga-Vichera lib	125 ..	144 ..

Voir les Tableaux de Bourse sur la Couverture jaune.

REVUE COMMERCIALE

29 novembre 1900.

Le temps est toujours pluvieux ; néanmoins, l'humidité n'a pas encore exercé d'influence défavorable sur les ensemencements d'automne. Un changement de température est cependant à désirer, car l'excès de pluie favoriserait bientôt l'envahissement des champs par les mauvaises herbes.

Pour le moment, la levée et la germination des blés donnent pleine satisfaction, sauf dans la région du Centre, où quelques plaintes locales se sont produites.

Prix du Blé sur les principaux marchés du monde

(Les 100 kilogrammes)

Villes	31 oct. 1900	8 nov. 1900	15 nov. 1900	22 nov. 1900	29 nov. 1900
	Fr.	Fr.	Fr.	Fr.	Fr.
Paris	19 62	19 87	20 12	20 ..	19 87
Liverpool	16 67	16 89	16 66	16 52	16 37
Anvers	16 75	16 87	16 87	16 87	17 ..
Vienne	15 89	16 77	16 63	16 50	16 23
Buda-Pesth	15 27	16 23	16 08	15 87	15 43
Chicago	14 19	14 19	13 89	13 53	13 39
New-York	15 11	15 20	14 96	14 77	14 60

La question des bons d'importation, actuellement pendante au Sénat, est considérée comme très importante par la culture et le commerce. La tenue du Marché de Paris se ressent de cette préoccupation et les transactions ne prendront de l'ampleur qu'après qu'une solution sera intervenue. On a coté en clôture :

	15 nov.	22 nov.	29 nov.
Courant	20 12	20 ..	19 87
Décembre	20 62	20 12	20 12
Janvier-Février	21 12	20 62	20 62
4 premiers	21 37	20 87	20 87
4 de mars	21 87	21 37	21 37

Farines. — La boulangerie achète d'une façon régulière. Nous retrouvons la marque de Corbeil à 29 francs, comme la semaine dernière. On cote les autres marques en disponible :

	15 nov.	22 nov.	29 nov.
Marques de choix	29 50	29 50	29 50
Premières marques	28 75	28 75	28 75
Bonnes marques	28 12	28 12	28 12
Marques ordinaires	27 12	27 12	27 12

Conditions : le sac de 101 kil. brut, toile à rendre, franco à domicile des acheteurs, au comptant, avec, en boulangerie, 1 0/0 d'escompte, ou à 30 jours sans escompte.

La situation du marché des farines de commerce est à peu près semblable à celle du marché du blé : les mêmes causes y exercent les mêmes influences et les affaires sont peu actives. Les cours de clôture de la farine-fleur sont les suivants :

	15 nov.	22 nov.	29 nov.
Courant	26 37	25 87	25 62
Décembre	26 62	26 ..	25 87
Janvier-Février	27 12	26 62	26 37
4 premiers	27 37	26 87	26 87
4 de mars	27 87	27 37	27 37

Le tout aux 100 kil. nets, toile perdue, sans escompte.

Avoine. — Comme nous l'avions prévu, les hauts prix ont fait sortir les détenteurs de leur réserve et les offres sont actuellement plus suivies. La demande est importante, aussi les cours restent-ils bien tenus.

	15 nov.	22 nov.	29 nov.
Courant	18 62	18 37	18 12
Décembre	18 37	18 37	18 25
Janvier-Février	18 12	18 37	18 37
4 premiers	18 37	18 37	18 37
4 de mars	18 37	18 37	18 37

Seigle. — Il n'y a aucun changement à signaler en ce qui concerne le marché du seigle. Les offres sont toujours des plus réduites. On a clôturé aux cours suivants :

	15 nov.	22 nov.	29 nov.
Courant	15 25	15 37	15 37
Décembre	15 25	15 37	15 37
Janvier-Février	15 25	15 37	15 37
4 premiers	15 50	15 50	15 50
4 de mars	15 75	15 75	15 75

Huile de Colza. — Le marché est sans activité et la tendance est lourde. Le disponible est à 75 fr. 50, contre 77 fr. jeudi dernier.

Huile de lin. — Les offres sont assez régulières. Les cours fléchissent. Le disponible reste à 72 fr., contre 79 fr. il y a huit jours.

Alcool. — Le marché est lourd. Les haussiers, impressionnés par l'abondance des offres, ne cherchent même pas à défendre leurs positions et le mouvement rétrograde ne rencontre pour ainsi dire aucun obstacle. On tient l'hectolitre 90°, non logé, entrepôt : disponible, 31 fr. 25, contre 32 francs la semaine dernière.

Vins. — A la fin du mois de juillet, le *Moniteur Vinicole*, se basant sur les renseignements fournis par les professeurs départementaux d'agriculture, avait évalué la récolte de 1900 à 55.464.916 hectolitres, contre 48.162.680 hectolitres pour 1899. Mais notre confrère laissait entendre que ce résultat, basé sur des cotes laissant souvent trop de marge à l'erreur, serait certainement dépassé et que la production serait probablement supérieure à 60 millions d'hectolitres. Il revient aujourd'hui sur cette précédente estimation, faite à une époque antérieure aux inondations de l'Aude et de l'Hérault, qui figuraient dans ce chiffre total pour 16.000.000 d'hectolitres.

« Tout en admettant, dit-il, une réduction d'un quart dans la récolte de ces deux départements, nos renseignements et nos calculs n'ont fait que confirmer, et largement, nos prévisions de la première heure. Nous nous sommes abstenus de le dire plus tôt, ne voulant pas, avant que la campagne fut tout à fait engagée, risquer de peser sur les cours, en montrant combien les vendanges avaient été abondantes. Aujourd'hui, les prix sont suffisamment établis pour que la vérité puisse être publiée sans inconvénient. Nous répondrons donc aux innombrables interrogations qu'on nous adresse sur le rendement de 1900, que celui-ci atteint :

Pour la France	65.000.000 d'hectolitres
Pour l'Algérie	5.000.000 —
Total	70.000.000 d'hectolitres

Le chiffre de 65.000.000 d'hectolitres, pour la France continentale, est assurément considérable. Il n'a été dépassé que trois fois dans ce siècle : en 1865, où l'on a récolté 68.924.000 hectolitres ; en 1869, où la vendange a donné 71.375.000 hectolitres ; enfin, en 1875, où l'on a atteint le plus fort rendement connu : 83.632.000 hectolitres. »

Depuis quelques jours, les transactions sont devenues un peu plus suivies dans le Midi, mais malgré cette légère reprise des affaires, les cours restent indécis et se ressentent de l'inégalité de réussite très marquée dans les produits de l'année. Tandis que certains lots ont été achetés à des prix d'un bon marché inouï, d'autres vins, de 9° et d'assez jolie couleur, ont obtenu 13 et 14 fr.

Dans le Beaujolais-Mâconnais, les prix varient de 90 à 100 francs fût perdu pour les cuvées supérieures de vins fins, de 80 à 85 fr. pour les bonnes qualités, de 40 à 50 fr. la pièce nu pour les mi-coteaux et de 25 à 35 fr. la pièce pour les petits vins.

Les Algérie sont un peu moins recherchés que précédemment et leurs prix tendraient à fléchir.

A Bercy-Entrepôt, le commerce observe une très grande réserve dans ses achats en raison de l'incertitude dans laquelle on se trouve au sujet de la réforme de l'impôt des boissons et de l'application de la loi de 1897 sur les octrois.

Prix du Sucre sur les principaux marchés :

(Les 100 kilogrammes)

Villes	31 oct. 1900	8 nov. 1900	15 nov. 1900	22 nov. 1900	29 nov. 1900
	Fr.	Fr.	Fr.	Fr.	Fr.
Paris (roux 88°)	27 ..	26 87	27 ..	26 75	25 12
Londres	23 78	23 40	23 64	23 95	24 15
Anvers	22 87	23 25	23 50	23 12	23 25
Amsterdam	23 64	23 25	23 40	23 77	23 77
Prague	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..
Magdebourg	24 05	23 75	23 92	24 25	24 37
New-York	47 81	47 81	44 96	44 96	44 96

Le *Pester Lloyd* dit qu'il est prématuré de croire qu'entre l'Autriche-Hongrie, l'Allemagne et la France il est survenu, au cours des négociations de Paris, une entente complète au sujet de la question des primes. Le seul résultat acquis est que, grâce à la concession faite par la France de réduire de 50 0/0 la prime indirecte, on a une base plus ou moins fondée pour la continuation des pourparlers. On ne peut pas assurer que

les négociations de Paris aient rendu certaine la réunion de la Conférence à Bruxelles. On peut encore moins certifier que l'abolition des primes soit résolue dès maintenant. Les délégués austro-hongrois n'ont pu accorder aucun engagement ferme. On s'est borné à signer les procès-verbaux des séances, sans prendre des décisions précises soit dans un sens, soit dans l'autre.

Il y a des négociations en train entre l'Autriche et la Hongrie en vue d'organiser une enquête pendant laquelle les industriels sucriers seront appelés à faire connaître leurs avis. Les deux Gouvernements sont d'accord pour soutenir que l'abolition des primes ne doit pas entraver l'exportation des sucres. Si l'on acquérait la certitude que, malgré le maintien de la moitié de la prime indirecte en France, l'exportation du sucre austro-hongrois ne sera pas lésée, c'est dans ce cas seulement qu'on consentirait à l'abolition de la prime en Autriche-Hongrie. Quoi qu'il en soit, la question est considérée comme très épineuse, et cela d'autant plus qu'on ne sait pas encore quelle attitude vont prendre les autres Etats intéressés.

Le *Journal Officiel* a publié le tableau présentant, au 15 novembre, la quantité de betteraves mise en œuvre, le rendement des betteraves en sucre, en sirops et en mélasses, depuis le 1er septembre, commencement de la campagne. Voici le résumé de ce tableau comparativement à celui, même période, de la campagne précédente :

		Au 15 novembre	
		1899-1900	1900-1901
Fabriques inactives		1	»
— en activité		336	333
— ayant terminé		3	1
Jours de râpage		15.689	15.642
Betteraves travaillées	Tonnes	4.169.067	4.401.451
Prise en charge, raffiné	—	323.102	341.112
Sucre extrait en raffiné :			
Premier jet	Tonnes	388.158	441.704
Deuxième jet	—	11.619	13.043
Autres jets	—	87	178
		399.864	454.925
Rendements % de betteraves en raffiné		9.59	10.34
Densité moyenne des betteraves		7.9	8.2
Rendement par degré de densité		1.21	1.26
Mélasses épuisées	Tonnes.	7.591	12.502
Rendement % en mélasse		0.18	0.28

D'après les chiffres officiels, le relevé du mouvement des glucoses pendant les deux premiers mois de la campagne, soit du 1er septembre au 30 octobre, a été le suivant :

Nombre de fabriques en activité		17
Quantités produites	Kilos.	7.289.834
Consommation	—	5.871.334
Exportation	—	29.011
Sorties des entrepôts	—	286.123
Sorties à destination de la brasserie	—	619.181
Total des quantités expédiées	—	6.805.649

Le marché de Paris est dépourvu d'activité; acheteurs et vendeurs sont réservés. On a coté en clôture :

	15 nov.	22 nov.	29 nov.
Blanc n° 3 :	—	—	—
Courant	28 56	28 25	28 56
Décembre	28 81	28 50	28 68
4 premiers	29 31	29 06	29 18
4 de mars	29 81	29 56	29 68
4 de mai	30 31	30 .	30 12
Roux 88° disponible	27 ..	26 75	25 12
Raffiné belle sorte disponible	103 ..	102 ..	102 ..

Prix du Café sur les principaux marchés :
(Les 50 kilogrammes)

Villes	31 oct. 1900	8 nov. 1900	15 nov. 1900	22 nov. 1900	29 nov. 1900
	Fr.	Fr.	Fr.	Fr.	Fr.
Le Havre (Santos good average)	48 ..	46 ..	43 ..	41 75	40 75
Londres (d°)	46 75	46 19	44 ..	41 85	41 85
Anvers	49 25	48 75	46 ..	44 25	43 ..
Hambourg	50 ..	48 12	45 ..	44 06	42 18
New-York	41 10	41 10	38 80	37 11	34 54

Du 1er juillet au 23 novembre 1900, les recettes du port de Santos se sont élevées à 4.683.000 sacs, contre 4.060.000 pendant la période correspondante de la campagne précédente. Celles de Rio ont été de 1.429.000, contre 1.865.000. Le total des deux ports a donc atteint 6.112.000 sacs, contre 5.925.000 sacs au 23 novembre 1899.

Au Havre, la tendance est faible.

Prix de la Laine sur les principaux marchés

Villes	31 oct. 1900	8 nov. 1900	15 nov. 1900	22 nov. 1900	29 nov. 1900
	Fr.	Fr.	Fr.	Fr.	Fr.
Le Havre (Buenos-Ayres en suint) 100k.	104 ..	106 ..	105 ..	110 50	113 ..
Roubaix (qualité peignée) le kilog.	3 70	3 67	3 65	3 70	3 87
Anvers (d°) le kil.	3 68	3 55	3 52	3 72	3 85

On sait que la sixième série d'enchères de laines coloniales à Londres n'aura pas lieu et que les ventes de l'année 1900 sont terminées. Voici quels ont été les arrivages et les livraisons sur le marché de Londres pendant les cinq séries de 1900, comparés à ceux des six séries des années 1899 et 1898 :

	1898	1899	1900
	—	— (Balles)	—
Retenu de décembre	32.000	20.000	4.000
Arrivages effectifs	1.076.000	997.000	857.000
Total	1.108.000	1 017.000	861.000
Consommation anglaise	581.000	564.000	438.000
Exporté sur le Continent	497.000	432.000	266.000
— l'Amérique	10.000	17.000	24.000
Total vendu	1.088.000	1.013.000	728.000
Retenu	20.000	4.000	133.000

Si l'on tient compte des laines en transit et des importations directes, les livraisons totales ont été les suivantes :

	1898	1899	1900
	—	— (Balles)	—
Consommation anglaise	840.000	812.000	619.000
— continentale	1.097.000	1.083.000	795.000
— américaine	57.000	29.000	53.000
Total	1.994.000	1.924.000	1.467.000

Prix du Coton sur les principaux marchés
(Les 50 kilogrammes)

Villes	31 oct. 1900	8 nov. 1900	15 nov. 1900	22 nov. 1900	29 nov. 1900
	Fr.	Fr.	Fr.	Fr.	Fr.
Le Havre	59 ..	59 50	62 25	64 87	63 75
Liverpool	57 86	58 22	60 09	62 20	62 92
New-York	51 89	51 44	53 43	57 32	56 92

Cours des Métaux à Londres
(La tonne)

Métaux	2 nov. 1900	8 nov. 1900	15 nov. 1900	22 nov. 1900	29 nov. 1900
	£ sh. d	£ sh. d.	£ sh. d.	£ sh. d.	£ sh. d.
Cuivre en barres :					
Disponible	71 17 6	72 2 6	72 5 .	72 13 9	72 10 .
A 3 mois	72 12 6	72 15 .	73 . .	73 6 3	73 5 .
Etain : disponible	124 2 6	127 . .	128 2 6	129 2 6	126 1 3
— à 3 mois	121 17 6	124 10 .	126 12 6	128 2 6	126 17 6
Plomb anglais : disp.	17 16 3	17 16 3	17 10 .	17 7 6	17 5 .
— espagnol : —	17 11 3	17 10 7	17 3 9	17 1 10	17 . .
Zinc : disponible	18 15 0	18 18 9	19 6 3	19 2 6	19 1 3
—					
Glascow					
Fonte : disponible	65 11	67 7	68 8	67 9	68 5
— à 1 mois	66 1	67 10	68 10	68 .	. .

A Paris, les derniers cours officiels (24 novembre) sont les suivants : cuivre Chili, marques ordinaires, 183 fr. 75, contre 182 fr. 50; Chili 1res marques, 187 fr. 75, contre 187 fr. 50; en lingots et plaques de laminage, 191 fr., contre 190 francs 50; en lingots ou cathodes propres au laiton, 199 fr. 75, contre 199 fr. 25; étain Banka, 348 fr. 75, contre 351 francs; plomb, marques ordinaires, livrable à Paris, 49 francs, sans changement.

Xavier GIRARDOT.

Voir le Tableau Récapitulatif sur la Couverture jaune.

ALLEMAGNE

LA SITUATION

Berlin, 27 novembre 1900.

Le nouveau Chancelier. — Aggravation de la Législation de la Bourse. — Le Marché monétaire. — Le Travail des Banques. — Le Budget de l'Empire pour 1901.

Les débuts du nouveau Chancelier sont décidément heureux. Dans tous les débats où il a été forcé d'intervenir depuis sa nomination à la plus haute fonction de l'Empire, M. de Bülow a remporté de vrais triomphes. Il a su prendre sur le *Reichstag* une autorité qu'avait vainement essayé de gagner son prédécesseur et il est clair qu'il mènera dorénavant la politique de l'Allemagne. La France n'aura pas à s'en plaindre, car le nouveau Chancelier a montré, par maints épisodes de sa vie passée, qu'il est animé de la plus vive sympathie pour ce pays et les premiers actes de son gouvernement montrent qu'il est dans son programme d'entretenir avec ses voisins d'outre-Rhin les relations les plus cordiales.

Je ne vous ai signalé que très vaguement les nombreux articles où certains journaux annonçaient longuement, et comme un fait certain, une atténuation prochaine de la législation des Bourses. Il était visible que ces journaux prenaient trop tôt leurs désirs pour des réalités. Aujourd'hui, l'on sait exactement à quoi s'en tenir sur ce point et ces mêmes journaux déchantent. C'est, au contraire, une aggravation des lois de Bourse qu'ont proposée les leaders du parti agrarien et il n'est pas douteux que leur proposition ne soit votée; ils se sont aperçus que l'interdiction de certains marchés à terme n'était sanctionnée, dans la loi, par aucune pénalité et ce sont des pénalités assez rigoureuses qu'ils proposent. Comme on le voit, nous sommes loin d'un adoucissement du régime actuel.

La situation de notre marché monétaire reste satisfaisante et les disponibilités sont toujours très suffisantes pour les demandes. On sait que le mois de décembre est celui où le taux de l'escompte est toujours au plus haut. On ne paraît rien redouter de tel pour le mois prochain et, à la *Reichsbank*, on semble avoir la certitude qu'on atteindra l'année 1901 sans nouvelle élévation du taux de l'escompte. Cette circonstance si favorable au public, l'est infiniment pour les grandes banques qui, dans la crise actuelle de certaines industries et l'arrêt trop prolongé des émissions, n'avaient plus à espérer de bénéfices importants que de la cherté de l'argent. Dans le premier semestre de la présente année, nos banques avaient compensé, par cette source de profits, le marasme de certaines autres branches de leur activité : cette nouvelle ressource leur fera défaut dans le second semestre et l'on annonce que plusieurs grands Instituts financiers donneront pour cette année un dividende inférieur, de 1 0/0 environ, à celui de l'année dernière. Mais la plupart maintiendront le chiffre de leurs dividendes précédents en ayant recours aux puissantes réserves qu'ils ont faites précisément pour cette éventualité.

Le Gouvernement vient de déposer sur le bureau du *Reichstag* le projet de budget pour 1901. Les recettes et les dépenses se balancent au chiffre de 2.240.947.301 marks.

Dans les dépenses, 1.912.609.855 marks sont attribués aux dépenses habituelles; 224.582.751 marks aux dépenses à ne faire qu'une fois dans le budget ordinaire, et enfin, 103.754.695 marks aux dépenses à ne faire qu'une fois dans le budget extraordinaire.

Dans les dépenses habituelles, 559.932.683 marks (+ 18.411.590) sont attribués au Ministère de la Guerre de l'Empire; 435.811.484 au Ministère de la Guerre de Prusse; 40.768.384 à celui de la Saxe; 21.034.874 à celui du Wurtemberg. Le Ministère de la Marine de l'Empire est porté pour 79.831.422 marks (+ 5.929.780); l'Administration des Chemins de fer pour 65.515.400 (+ 7.080.100) et le service de la Dette pour 86.308.000 marks.

Dans les dépenses ordinaires à ne faire qu'une fois, on remarque : à la Guerre, 90.012.229 et, à la Marine, 72.112.150 marks et, à l'amortissement de la Dette, 3.372.150 (+ 1.080.512).

Dans les dépenses extraordinaires à ne faire qu'une fois, à la Guerre, 30.157.960 marks; à la Marine, 59 millions 623.000; aux chemins de fer, 22.974.000, etc...

Le budget colonial demande pour les colonies et protectorats 37.332.000 marks (+ 6.990.000).

Aux recettes, relevons les prévisions suivantes : douanes et impôts de consommation, 810.330.850 marks (+ 20.605.000); timbre, 114.020.000 (+ 47.537.000); postes et télégraphes, 420.162.950 (+ 26.953.000); recettes matriculaires, 570.933.000 (+ 43.270.626), etc. On estime que la discussion de ce budget ne donnera lieu à aucune attaque violente de la part de l'opposition.

Informations Économiques et Financières

BILAN DE LA BANQUE DE L'EMPIRE

	1900		1899	
	23 nov.	Dif. 15 nov.	23 nov.	Dif. 15 nov.
ACTIF (milliers de marks)				
Métal et or en lingots	825.847	+ 35.963	749.403	+ 18 359
Billets du Trésor	23 469	+ 463	21 380	+ 965
Billets d'autres banques	11 911	— 4.869	11 9:0	— 3 355
Lettres de change	815 594	— 5.981	949 (98	— 5 501
Prêts sur titres	66.729	- 7.375	68 567	— 3.888
Valeurs	5.605	— 3.990	10 438	— 268
Divers	112.175	— 14 436	64.231	- 1.445
PASSIF (Milliers de marks)				
Capital social	120.000	non mod.	120.000	non mod.
Réserve	30.000	non mod.	30.000	non mod.
Circulation de billets	1.139.973	— 37.712	1.128.557	— 32.826
Autres engagements à vue	521 733	+ 36.392	555 307	+ 26 470
Divers	49 324	+ 1.100	41.233	+ 1.211

STATISTIQUE relative aux divers chapitres du Bilan de la Banque Impériale d'Allemagne (Millions de marks)

DATE	Or et argent	Circulation	Comptes courants et dépôts	Portefeuille	Avances	Réserve de billets	Taux de l'esc. %
15 août	872	1.074	515	766	69	+ 136	5
23 »	890	1.043	532	698	64	+ 177	»
31 »	848	1.096	488	729	75	+ 84	»
7 sept.	834	1.088	481	716	70	+ 76	»
15 »	832	1.091	542	752	72	+ 74	»
22 »	831	1.113	543	783	66	+ 46	»
29 »	725	1.344	456	972	109	— 292	»
6 oct.	718	1 293	456	913	89	— 249	»
15 »	754	1 219	497	853	78	— 132	»
22 »	792	1.185	504	828	69	— 67	»
31 »	767	1.233	463	857	74	— 140	»
7 nov.	769	1.212	431	832	68	— 116	»
15 »	790	1.178	485	822	74	— 55	»
23 »	826	1.140	522	816	67	+ 14	»

Le Commerce extérieur dans les dix premiers mois. — Les chiffres du commerce extérieur pendant le mois d'octobre ont été :

Importations (en quintaux métriques) : 44.842.000 contre 42.813.230 en octobre 1899, soit une plus-value de 2.029.650. Dans ces chiffres, les métaux précieux entrent pour 1.000 contre 840.

Vingt articles du tarif douanier contribuent surtout à cette augmentation et parmi eux le charbon, les minerais, les déchets, le bois, le papier, l'huile, les bestiaux, etc..... Vingt-trois articles accusent une diminution.

L'importation totale des dix premiers mois, de janvier à fin octobre, donne un total de 380.437.080 quintaux métriques contre 373.934.000, l'année précédente, soit une plus-value de 6.503.080. Dans ces chiffres, les métaux précieux entrent pour 10.160 contre 8.520 quintaux.

Vingt-huit articles du tarif douanier ont contribué à cette augmentation, principalement les charbons, fers, minerais, déchets, bois, huiles, tandis que les produits chimiques,

les matières premières, les céréales, les cotons, les lainages, les soies accusent une diminution.

L'exportation du mois d'octobre a été en quintaux métriques : 29.730 830 contre 27.202.810, soit une plus-value de 2.527.920. Les métaux précieux y figurent pour 230 contre 250.

Vingt-sept articles du tarif douanier ont contribué à cette plus-value, notamment les charbons, les fers, les pierres, les céréales, les bois, les verres, etc. Au contraire, les cotons, le plomb, les produits chimiques accusent une diminution.

L'exportation totale des dix premiers mois, le janvier à fin octobre, a été de 270.748.070 quintaux contre 252.794.640, l'année précédente soit une augmentation de 17.953 430 quintaux. Les métaux précieux figurent dans ces chiffres pour 2.770 quintaux contre 2.980.

Trente et un articles du tarif ont contribué à l'augmentation, principalement les charbans, les pierres, les minerais, les déchets, les verres, les bois, les machines, le papier.

Statistique postale. — La statistique des opérations de la poste impériale vient d'être déposée au Reichstag.

Il en ressort que le nombre des envois postaux, en 18 9, s'est élevé à 4 milliards 400 millions, soit 364 millions de plus que dans l'année précédente. Le nombre des télégrammes expédiés s'est élevé à 41.200.000, soit 2.300.000 de plus.

Quant aux conversations téléphoniques, elles dépassaient déjà, en 1898, un demi-milliard. Elles se sont élevées, en 1899, à 574 millions, soit 52 millions de plus. On voit combien le trafic téléphonique dépasse en importance le trafic télégraphique.

Courrier de la Bourse de Berlin

Berlin, le 29 novembre 1900.

Les tendances sont toujours à la hausse; cependant, certaines valeurs industrielles n'ont pu se tenir aux cours élevés où les avaient poussés les bonnes dispositions de la semaine dernière.

Les actions des banques gagnent quelques points. Les valeurs des chemins de fer sont calmes.

Les Fonds allemands et étrangers restent fermes.

On a coté le 3 0/0 Consolidé, 87 20; Turc D, 22 90; Lombards, 27. Clôture ferme.

ANGLETERRE

LA SITUATION

Londres, 28 novembre 1900.

La Situation. — Le Président Kruger en France. — Emission de Bons de l'Echiquier. — Le Tresor. — La Baisse des Charbons.

La semaine a été quelque peu vide d'intérêt : les questions qui préoccupent en ce moment le public n'ont, d'ailleurs, pas fait un pas et l'on comprend jusqu'à un certain point l'abstention de la place.

On pouvait éprouver quelques craintes au sujet des manifestations que la visite du président Krüger étaient de nature à provoquer à Marseille ou à Paris. L'attitude de la population française a complètement rassuré l'opinion et l'on a admiré le bon sens de cette foule qui a su montrer sa sympathie sans commettre le moindre écart et sans soulever la moindre difficulté.

Quant aux résultats que poura avoir ce voyage à travers l'Europe il est inutile de dire que l'Angleterre n'en attend rien qui puisse modifier la situation actuelle et lui faire abandonner une part de ce qu'elle a pris.

En attendant que le Parlement donne au Chancelier de l'Echiquier les autorisations nécessaires pour lever de nouveaux crédits en vue de la campagne, sir Michaël Hicks-Beach va placer sur le marché une partie du solde des bons qu'il peut encore émettre.

La *Banque d'Angleterre* est autorisée, en effet, à recevoir les souscriptions à 3.000.000 de liv. st. de bons de l'Echiquier 3 0/0. Les demandes seront reçues vendredi prochain jusqu'à deux heures et les bons qui seront de 100 liv. st. ou multiples porteront la date du 7 décembre 1900, remboursables au pair dans cinq ans. Il n'a pas été fixé cette fois de minimum. Les 10.000.000 de liv. st. de bons placés au commencement d'août sont remboursables dans un délai de trois ans ; ils ont été émis au prix minimum de 98. En prenant en considération l'état actuel du marché monétaire et la cote des anciens bons à 1/4 de prime sur le prix d'émission, on pense que les souscriptions aux nouveaux bons seront faites au taux de 98. Le versement total devra être achevé le 7 décembre et le premier coupon sera payable le 7 mars 1901; précédemment les versements avaient été échelonnés sur une période de trois mois et le premier coupon était payable deux mois après le jour de la souscription. Au prix actuel, les anciens bons donnent 3 liv. st. 14 0/0; à 98 les nouveaux rapporteront seulement 3 liv. st. 9 2 0/0.

La présente émission se fait en vertu des pouvoirs reçus par le Chancelier de l'Echiquier à la fin de juillet dernier elle formera le solde des 13.000.000 de liv. st. des bons de l'Echiquier, du Trésor et autres qu'il a été autorisé à émettre. Sir Michael Hicks-Beach n'a plus de faculté que pour placer 1.000.000 de liv. st. de bons du Trésor formant le solde des autorisations accordées en mars par l'acte de l'emprunt de guerre.

L'aide de 2.940.000 liv. st. que va donner au Trésor la présente émission lui permettra de faire face à ses débours en attendant le prochain vote du Parlement.

Sur le marché monétaire, des demandes d'emprunts jusqu'à la fin du mois ont été considérables; on sent que la Banque contrôle complètement le marché ; avec les avances qui lui ont été consenties, elle a considérablement réduit le disponible des joint-stock bancks et, dans ces conditions, l'escompte n'a pu que se raffermir.

Au Stock-Exchange, le mouvement de hausse dont les Chemins américains ont bénéficié, au lendemain de l'élection présidentielle, a été suivi de réalisations assez nombreuses qui ont fait perdre une partie de l'avance acquise. Les Chemins anglais ont subi, eux aussi, un recul, mais la cause de ce mouvement se trouve uniquement dans les moins-values des recettes.

De ces moins-values, on donne deux raisons : la première se trouve dans la moindre importance du trafic des voyageurs, à cause de la mauvaise saison que nous traversons ; la seconde se trouve dans la diminution du transport du charbon. Ce dernier facteur se manifeste depuis plusieurs semaines.

En août et septembre, on émis cette crainte que les demandes de combustible ne pourraient être servies : consommateurs et marchands se hâtèrent donc de former leurs stocks ; il en est résulté qu'aujourd'hui les demandes ont subi une diminution d'autant plus sensible que les prix ont une tendance à baisser.

A ce propos, l'*Economist* est d'avis que la baisse s'accentuera : les exportations de charbon proprement dit sont en décroissance et celles qui s'effectuent sous la forme de fer doivent diminuer de mois en mois sous la pression de la concurrence américaine, allemande et belge. Le monde ne peut pas, dit notre confrère, consommer tout le fer produit actuellement et les fabricants britanniques ne veulent pas vendre à perte pour conserver les prix. Le commerce du fer est le plus grand consommateur de charbon du monde ; il en consomme maintenant bien moins que l'année dernière : cette diminution de demande doit contribuer à accentuer la baisse.

Informations Économiques et Financières

BILAN DE LA BANQUE D'ANGLETERRE

29 novembre 1900

Département des opérations d'émission

PASSIF	Liv. st.	ACTIF	Liv. st.
Billets créés..........	47.828.000	Dette fixe de l'Etat...	11.015.100
		Rentes immobilisées.	6.759.900
		Or monnayé et lingots	30.053.000
Total...........	47.828.000	Total...........	47.828.000

Département des opérations de banque

PASSIF	Liv. st.	ACTIF	Liv. st.
Capital social........	14.553.000	Rentes disponibles (à la Banque)	17.495.000
Réserve et profits et pertes..............	3.193.000	Portefeuille et avances	27.707 000
Trésor et administration publique	7.841.000	Billets en réserve.....	18.717 000
Comptes particuliers.	30.956 000	Or et argent monnayés	1.79[illegible].000
Billets à sept jours, etc.	175 000		
Total..........	65.718 000	Total..........	65.718.000

STATISTIQUE relative aux divers chapitres du Bilan de la Banque d'Angleterre (Milliers de liv. st.)

DATE	Or monnayé et Lingots	Circulation (excepté les billets à 7 jours)	Dépôts	Dispon. du dép. des opérations de Banque	Réserve	Proportion de la réserve aux engagements	Taux de l'esc. %
23 août	33.355	29.916	51.559	48.526	21.213	41 04	4
30 »	35.371	29.809	49.191	43.998	23.336	47 33	»
6 sept.	36.066	30.080	46.540	41.234	23.761	50 89	»
13 »	36.417	29.563	45.605	39.425	24.629	53 87	»
20 »	36.662	29.383	46.281	39.692	25.053	53 95	»
27 »	36.107	29.499	45.037	39.157	24.382	53 98	»
4 octobre	34 971	30.528	49.887	46 169	22.218	44 41	»
11 »	33.600	30.158	48.929	45.571	21.217	43 22	»
18 »	33.473	29.769	49.558	45.945	21.479	43 20	»
25 » ..	32.802	29.479	49.027	45.799	21.097	42 89	»
1er novembre	32 385	29.522	47 855	45.350	20.338	43 »	»
8 »	31.730	29 660	44.308	42 185	19.845	44 61	»
15 »	31 918	29.444	46.108	43 757	20.249	43 75	»
22 »	31.854	29.143	45.013	42.460	20.485	45 31	»
29 »	31.852	29.111	47.797	45.202	20.516	42 76	»

Courrier de la Bourse de Londres

Londres, 29 novembre 1900.

La tendance général du marché est fort peu active mais les dispositions ne sont pas plus mauvaises. Le public reste seulement dans la réserve.

On constate que les Chemins américains ont subi des réalisations de bénéfices et que les Chemins anglais reculent à cause de la diminution des recettes.

Les Consolidés sont à 98 3/8

Les fonds internationaux restent assez calmes.

L'*Extérieure d'Espagne* est à 69 1/4; l'*Italien* se retrouve à 94 3/4; les Fonds Ottomans sont peu mouvementés.

Le compartiment des valeurs Sud-Américaines reste bien tenus. Les fonds argentins sont toujours très fermes. On cote : Argentin 6 0/0 1886 93 3/4, Funding 95 1/4 et Rescission 60 1/2. Le Brésil 5 0/0, est à 69 5/8.

Les Chemins anglais sont hésitants et les Chemins américains subissent des réalisations.

Le *Canadian Pacific* est à 88 1/8, l'*Erié* à 14 5/8, le *Northern Pacific* à 85 ./., l'*Atchison* à 41 1/4 et le *Norfolk* à 83 ./..

BELGIQUE

LA SITUATION

Bruxelles, 29 novembre 1900.

La Situation du Marché

Le marché à terme, toujours dépourvu d'activité, manque d'orientation. Les soubresauts continuels qui se produisent dans la tenue des cours avec des alternatives de fermeté et de faiblesse déconcertent ceux qui seraient tentés de prendre leur position.

La liquidation s'est cependant effectuée dans des conditions favorables, le taux des reports s'est maintenu à un niveau très modéré.

L'attention s'est portée sur la Rente espagnole; les renseignements donnés par le Ministre des finances d'Espagne ont eu une influence plutôt heureuse sur la spéculation, les rachats de baissiers ont permis de maintenir fermement le cours aux environs de 69 francs, dernier cours 69 1/8.

Les affaires en Chemins espagnols restent restreintes. La Saragosse, qui s'était relevée au cours de 270 fr., n'a pu conserver ce niveau et finit en tendance lourde à 266.

Le Nord de l'Espagne est revenu de 182 à 178. Le Rio-Tinto, tout d'abord très fermement tenu à 1.463, a reculé à 1.457 en clôture.

Les valeurs turques se sont bien comportées, et ont été traitées avec entrain. La série C a repris à 25 50, la série D à 22 55.

La Banque Ottomane à 534.

La Rente brésilienne 4 0/0 s'est alourdie à 61 1/16.

Les opérations deviennent de moins en moins suivies en Métropolitain et en Parisienne électrique. Les cours se déprécient lentement et graduellement et finissent au plus bas. Le Métropolitain à 544 en liquidation du 15 décembre, la Parisienne électrique à 284.

Le marché du Comptant laisse toujours à désirer.

Le calme continue à régner au compartiment des Banques.

Le dividende Outremer reste faible à 186; la Banque de Bruxelles à 765; la Caisse Commerciale à 500.

Les actions de Tramways restent lourdes, malgré les résultats satisfaisants renseignés par les recettes d'octobre.

Les tendances restent faibles en valeurs sidérurgiques.

La situation au point de vue industriel est toujours médiocre, le travail est peu abondant, certaines usines ont dû congédier des ouvriers, d'autres chôment deux et trois jours par semaine.

Les Valeurs Industrielles russes restent également déprimées. Bien que les prix de la fonte et des fers restent fort bas, les offres demeurent plus abondantes que les demandes.

Les valeurs charbonnières continuent à rester faibles.

Un peu de mouvement en valeurs congolaises. La Privilégiée Katanga s'est traitée à 1.425; l'Ordinaire à 1.096; Compagnie du Congo à 3.350.

Affaires nulles en actions étrangères.

Informations Économiques et Financières

Le Commerce extérieur belge. — Pendant les dix premiers mois de l'année 1900, les importations se sont élevées à 1.749.850.000 fr., contre 1.784.117.000 en 1899; il y a donc diminution, comparativement à l'année précédente, de 34 millions 267.000 fr., ou 2 0/0.

Les exportations ont atteint, les dix premiers mois de 1900, 1.463.503.000 fr., contre 1.507.591.000 fr., soit une diminution de 44.088.000 fr., ou 3 0/0.

Les importations ont donc dépassé les exportations de 285.347 000 fr.

Les droits de douane perçus les dix premiers mois de 1900 se sont élevés à 43.104.427 fr., contre 40.703.930 en 1899; il y a donc de ce chef une augmentation de 2.400.497 fr., ou 6 0/0.

Pendant les dix premiers mois de 1900, 7.220 navires sont entrés dans nos ports, ayant un tonnage total de 7.097.213 tonnes. En 1899, le nombre de navires entrés était de 7.221, avec un ensemble de tonnage de 7.190.360 tonnes. Il y a donc diminution comparativement à l'année 1899, par rapport au nombre des navires entrés, de 1 unité ou 1 0/0, et diminution, par rapport au tonnage, de 93.147 tonnes, ou 1 0/0.

Quant aux sorties nous en relevons, pour cette même période de 1900, 7.254 ayant un tonnage total de 7.168.417 tonnes. En 1899, le nombre de navires sortis était de 7.136, avec un ensemble de tonnage de 7.101.600 tonnes. Il y a donc augmentation, comparativement à l'année 1899, par rapport au nombre de navires sortis, de 118 unités ou 2 0/0 et, par rapport au tonnage, de 66.817 tonnes, ou 1 0/0.

L'Epargne en Belgique. — La Direction de la Caisse Générale d'Epargne et de Retraite vient de publier le compte rendu de ses opérations en 1899.

L'augmentation générale des dépôts sur livrets, en 1899, s'est élevée à 44 000.000 de francs; elle se décompose comme il suit: 17.000.000 de francs sur les dépôts de 1.000 francs et moins; 25.000 000 de francs sur les dépôts de 1.000 à 3.000 francs et 2.000.000 de francs sur les dépôts au-dessus de 3.000 francs.

La plus forte augmentation s'observe donc pour les dépôts de 3.000 francs et moins, et le montant des dépôts de plus de

3.000 francs est à peu près resté stationnaire; les dépôts de cette dernière catégorie, depuis 1894, sont au total sensiblement voisins de 75.000.000 de francs.

L'arrêté du 13 octobre 1894, abaissant à 2 0/0 le taux d'intérêt à appliquer aux dépôts qui, dans le courant de l'année, dépassent 3.000 francs, continue à produire des effets satisfaisants et paraît constituer une barrière suffisante, au moins momentanément, à l'afflux exagéré des gros dépôts.

ESPAGNE

LA SITUATION

Madrid, 26 novembre 1900.

La Situation. — Les Chemins de fer. — Le Budget. — La Bourse. — La Banque d'Espagne.

La session parlementaire a commencé et l'élection du Bureau de la Chambre a permis de constater qu'il y a dans la majorité quelques germes de division. M. Azcarate, député républicain, a interpellé le Gouvernement sur le projet de mariage de la princesse des Asturies et il a été facile de voir, par l'attitude de la majorité de la Chambre, que le prétendant actuel y compte peu de sympathies.

Le Ministre des Travaux publics a parlé de la question des chemins de fer. Ses paroles semblent indiquer qu'en échange de différentes concessions il accorderait aux Compagnies des délais pour l'amortissement des obligations, ce qui ne peut avoir lieu, il me semble, qu'en prorogeant les concessions. Relativement aux tarifs, les Compagnies sont, je le crois, en bonne situation pour discuter. Les transports de marchandises se font, en moyenne, à plus de 50 0/0 au-dessous des bases de perception légales ; quant à ceux des voyageurs ils coûtent actuellement *un peu plus cher* qu'il y a trente cinq ans, mais cela, provient du fait que le Gouvernement a élevé peu à peu *jusqu'à 20 0/0* la surtaxe dont il frappe les billets de voyageurs. C'est donc au Ministre des Finances qu'il faut s'adresser pour obtenir une modification de cette anomalie.

D'ailleurs l'affaire est encore à l'étude et on ne peut rien dire à ce sujet.

Le projet de budget pour 1901, lu à la Chambre par le Ministre des Finances, est, comme je vous l'avais annoncé, en augmentation de 48 millions pour les recettes et de 21 millions pour les dépenses sur celui de M. Villaverde. Je vous envoie, du reste, un résumé du projet présenté par M. Allendesalazar.

Le Ministre a présenté séparément un projet de la plus haute importance, qui a trait au remboursement en sept ans de la dette que le Trésor a contractée avec la *Banque d'Espagne*, au moyen d'émissions périodiques de 5 0/0 amortissable, à raison de 150 millions effectifs par an au cours de 90 0/0 au minimum. L'intention est excellente, mais je doute qu'elle passe au moins sous cette forme, car j'entends beaucoup de monde protester contre l'idée d'émettre une dette qui augmentera de 25 millions, au moins, les dépenses de l'Etat, puisque la *Banque d'Espagne* ne perçoit qu'un intérêt de 2 1/2 0/0 sur les 1.050 millions que lui doit le Trésor.

Cette question va être difficile à trancher, beaucoup de monde ne voulant pas se rendre compte que la circulation fiduciaire excessive, jointe au manque de monnaie d'or entraînant un change élevé, est très préjudiciable au crédit public et aux conditions de la vie matérielle, à cause du renchérissement des produits.

Le Gouvernement voudrait qu'on se hatât d'étudier le budget, pour qu'il entrât en vigueur le plus vite possible, et le Ministre des Finances a annoncé qu'il n'apportera pas d'amour-propre à repousser des amendements pour l'améliorer. Mais je ne crois pas qu'il puisse être voté pour le 1er janvier. La Commission du budget n'a pas commencé encore ses travaux et je pense qu'elle ne pourra déposer son rapport qu'à la mi-décembre. En outre, il y a à discuter le projet ci-dessus énoncé remboursant la *Banque d'Espagne;* celui des alcools, qui soulèvera de vifs débats; et le *convenio* avec les porteurs d'Extérieure estampillée. Cela nous conduira aux vacances de Noël et je crois que le Sénat ne commencera à travailler au budget que dans le courant de janvier.

La Bourse a été faible pendant la semaine, par suite de l'abondance de titres provisoires venant de la conversion et offerts à 10 et 20 centimes pour cent au-dessous des cours de l'Intérieure. C'est la suite de la spéculation commencée il y a quelques mois, grâce à la marge qu'offraient les valeurs coloniales et l'Amortissable 4 0/0, cotés à plusieurs points au-dessous de la parité avec la Rente Intérieure. Aidés par le bon marché des avances, beaucoup de spéculateurs ont engagé leurs titres d'Intérieure pour acheter des valeurs convertissables, et comme ils gagnent 4 et 5 0/0, sans compter les coupons qu'ils ont encaissés, ils n'ont aucun regret de vendre leurs *carpetas* provisoires au-dessous du cours. Cette situation durera longtemps, et elle est aggravée par la crainte qu'inspire l'annonce de l'émission d'Amortissable 5 0/0 pour rembourser la Banque. En outre, la création des nouvelles Sociétés financières ou industrielles qui appellent peu à peu les capitaux souscrits diminuent les disponibilités. Les cours auraient été plus déprimés si la Bourse avait cru que le budget et ses lois complémentaires seront mis en vigueur, mais elle ne le croit pas.

La Rente Intérieure a oscillé de 69 65 à 70 70 0/0. Les valeurs coloniales, plus rares chaque jour, font : Cuba 6 0/0 84 10, 5 0/0 70 10 0/0, l'ancien Amortissable 78 95 0/0, Extérieure 77 0/0.

L'Amortissable nouveau s'est un peu ressenti des projets du Ministre et a perdu le cours de 90 0/0.

Les actions de la *Banque d'Espagne* et des Tabacs sans changements ; obligations Nord-Espagne 1re hypothèque à 84 50 ; Valladolid à Aviza au pair ; Ouest de l'Espagne 47 0/0. La Ville de Madrid 6 0/0 (1861), à 93 0/0 ; 4 0/0 (Resultas 1898), à 70 50 0/0.

Voici la comparaison des cours des principales valeurs cotées sur notre place, pendant les quatre dernières semaines :

	5 nov.	12 nov.	19 nov.	26 nov.
	—	—	—	—
4 0/0 Intérieure........	69 85	70 25	69 90	70 30
4 0/0 Extérieure.......	76 75	77 15	77 ..	.. ..
4 0/0 amortissable.....	78 85	79 ..	78 15	.. ..
5 0/0 —	91 75	92 ..	90 ..	89 50
Bons cubains 6 0/0.....	83 ..	84 15	83 55	84 10
— 5 0/0.....	69 85	70 15	69 70	70 25
Philippines 6 0/0........	.. ..	.. ..	88 ..	88 50
Banque d'Espagne.....	507 ..	508 ..	504 ..	508 ..
Comp. Ferm. des Tabacs	386 50	387 ..	386 ..	386 50
Chèque sur Paris......	33 35	32 70	32 90	33 15
— sur Londres....	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..

Au bilan de la *Banque d'Espagne* nous remarquons les changements suivants : + or, 0,9 millions ; avances, 1.9; comptes courants, 10; — circulation, 13.

Voici le résumé du projet de Budget présenté aux Cortès :

L'exposé des motifs avec lequel se présente le projet de Budget pour 1901 commence par un résumé des résultats favorables obtenus, grâce aux lois économiques ayant constitué la base du Budget de 1900, aujourd'hui en cours. Il indique la nécessité de résoudre le problème de la consolidation des dettes provenant des opérations réalisées par le Ministère des Colonies, afin de régulariser la situation des finances publiques, troublée par les fâcheuses conséquences des guerres coloniales.

Il présente ensuite, conformément à la loi, les liquidations définitives des Budgets de 1898-99 et du premier semestre de 1899-1900, ainsi que les liquidations probables de l'exercice actuel de 1900, dont les prévisions ont été : 905.451.827 p. 33 de dépenses et 885.998.215 p. de recettes, soit un déficit de 19.453.612 p. 33. Le Ministre estime que, d'après les recettes obtenues, il donnera un excédent de 23.000.000 de pesetas.

A propos du projet de Budget pour l'année économique 1901, le Ministre explique les changements subis par les chiffres des dépenses et des recettes, par rapport au projet de 1900. De la comparaison de ces chiffres, il résulte une aug-

mentation nette des dépenses de 21.046.323 p. 03, due principalement aux sommes supplémentaires accordées aux Ministères de la Guerre et de la Marine, à cause d'insuffisance de crédits et de l'augmentation du contingent de l'armée ; elle est due aussi aux frais nécessités par la conservation et la réparation des lignes télégraphiques ; aux frais du recensement ; à ceux de l'Exposition biennale des Beaux-Arts ; au paiement du contrat des services maritimes avec la Compagnie Transatlantique et à la consignation d'un crédit destiné à l'annuité d'un emprunt pour travaux publics.

Par contre, les recettes ont augmenté de 48.430.166 p., somme qui se répartit comme suit :

1° Contributions directes............	16.506.940
2° — indirectes..........	21.500.000
3° Monopoles et services en régie....	7.050.000
4° Biens nationaux..................	3.123.226
5° Revenus du Trésor...............	250.000
	48.430.166

En résumé :

Le projet de budget de dépenses pour 1901 présente une augmentation sur les crédits du budget de 1900 de 21 millions 46.323 p. 03, et le projet de recettes pour 1901 est supérieur au projet pour 1900 de 48.430.166 p. ; c'est-à-dire que l'excédent des dépenses est inférieur à l'excédent des recettes de 27.383.842 p. 98, et comme le projet pour 1900 présentait un déficit de 19.453.612 p. 33, il est évident que le projet pour 1901 a un excédent de 7.930.230 p. 64.

Voici comment se présente la situation :

Dépenses............	926.498.150 36
Recettes.............	934.428.381 »
Excédent.......	7.930.230 64

Cet excédent, d'après l'exposé, pourra être destiné à l'acquisition de matériel d'artillerie à tir rapide.

Le Budget est accompagné d'un projet de loi sur la consolidation de la dette provenant des opérations réalisées par le Ministère des Colonies pour les guerres coloniales ; un autre est relatif à l'impôt sur la fabrication des alcools et un autre porte approbation d'une loi générale des classes passives.

Voici l'exposé des motifs et le texte du projet de la loi sur la consolidation de la Dette flottante coloniale :

Exposé des motifs

L'emprunt décrété le 19 mai dernier — par lequel on a converti en un nouveau type de rente (le 5 0/0 amortissable) la dette flottante du Trésor de la Péninsule, la presque totalité des obligations gagées par le revenu des Douanes et une partie importante des découverts de la guerre — n'a pas complété la consolidation de la Dette flottante venant des colonies qui, représentée en pagarès à l'ordre de la *Banque d'Espagne*, s'élève à une somme d'environ un milliard de pesetas percevant l'intérêt réduit convenu avec cet Etablissement d'après la loi du 2 août 1899.

Cette situation provisoire a été conservée uniquement pour attendre le moment opportun de mobiliser le portefeuille constitué par ces valeurs.

Le maintien indéfini de la situation actuelle qui s'aggrave de l'usage constant du crédit destiné au paiement des obligations non liquidées des colonies perdues, pourrait être un grave péril pour l'avenir et la consolidation immédiate et totale de ces valeurs pourrait à son tour toucher le crédit public.

D'autre part, il est d'une incontestable utilité pour tous de fixer dès maintenant la solution du problème : de cette manière on met fin à l'incertitude qui règne aujourd'hui et l'on complète et assure l'œuvre de liquidation et de réorganisation imposée aux Cortès et au Gouvernement par les funestes résultats de la guerre.

Ce but peut être obtenu en émettant dès maintenant une quantité nominale de dette publique qui — étant donnée la préférence du marché — pourra être une seconde série de rente amortissable 5 0/0, et qui devra produire les sommes nécessaires pour rembourser à la *Banque d'Espagne* ses crédits représentant la dette flottante des colonies. Mais on ne mettra en circulation, chaque année, pendant un nombre d'années qu'on jugera convenable, que la somme indispensable pour produire, en un type de négociation dont le minimum sera déterminé, la quantité nécessaire pour retirer les pagarès des colonies venant à échéance. Cette opération annuelle serait suspendue pendant le temps indispensable, dans le cas peu probable où le Gouvernement ne pourrait la réaliser avec le type convenu. Mais, dans ce cas, il faudrait compenser pendant les années suivantes la valeur des émissions suspendues, de façon que la mise en circulation totale de la nouvelle dette et le remboursement des pagarès pût s'opérer dans une période qu'on croit prudent de déterminer.

De cette façon, la Dette flottante provenant des colonies se consolidera chaque année dans une proportion correspondante à la situation du marché et de l'épargne nationale ; l'augmentation que la conversion devra produire se répartira graduellement et constamment dans le budget général des dépenses ; le portefeuille de la Banque se réduira de la même façon ou de tout autre façon préférable ; par suite, la circulation de ses billets se réduira ; et l'on aura établi un terme fixe qui enlèvera toute incertitude sur l'avenir du crédit de l'Etat.

Projet de Loi

Art 1er. — Est autorisée l'émission d'une seconde série de dette amortissable 3 0/0 pour la somme nominale de 1 200 millions, dont la valeur effective sera destinée à rembourser la Banque d'Espagne de ses crédits représentant la dette flottante des colonies.

Art. 2. — La seconde série de dette amortissable 5 0/0 créée par cette loi aura la même garantie et les mêmes conditions que la première série en circulation.

La *Banque d'Espagne* sera chargée du paiement des intérêts et de l'amortissement, aux mêmes termes et conditions.

Art. 3. — Sur la somme totale émise, on mettra en circulation annuellement, pendant le nombre d'années précisé, la quantité nécessaire pour obtenir au moins 150 millions effectifs destinés à retirer une valeur égale de pagarès des colonies.

Art. 4. — Le Gouvernement pourra émettre chaque année les titres nécessaires pour obtenir la quantité effective indiquée dans l'article précédent, en utilisant le moyen qu'il considérera comme le meilleur entre la souscription, la soumission, la vente en Bourse, etc., à condition que le type de négociation ne soit pas inférieur à 90 0/0. Dans un autre cas, c'est-à-dire si les conditions du marché ne permettent pas de placer les valeurs indispensables dans le type indiqué ou dans un type supérieur, il pourra suspendre l'émission de cette dette pendant le temps indispensable et, par suite, le remboursement des pagarès correspondant. Dans ce cas, il opérera, quand il le pourra, la conversion suspendue, en plus de la conversion courante, de façon que le remboursement total des pagarès des colonies s'achève en sept ans, soit à raison de 150 millions de pesetas par an.

20 novembre 1900.

Projet de budget pour 1901 comparé au Projet pour 1900

Recettes

	1901	1900 (En pesetas)	Diff. en 19 1
1. Contrib. directes	392.527.730	376.020.790	+16.506.940
2. — indirectes.	347.140.000	325.640.000	+21.500.000
3. Monopoles et services exploités par l'Administration	163.700.024	156.650.024	+ 7.050.000
4. Propriétés et droits de l'Etat :			
Rentes	21.701.480	19.578 254	+ 2.123.226
Ventes	3.020.000	2.020.000	+ 1.000.000
5. Ressources du Trésor	6.255.000	6.005.000	+ 250.000
6. Colonie de Fernando-Pô......	84.147	84.147	»
	934.428.381	885.998.215	+48.430.166

Dépenses

	1901	1900	Diff. en 1901
Dépenses ordinaires de l'Etat :			
1. Maison royale..	9.250.000	9.250.000	»
2. Corps législatif.	1.638.085	1.638.085	»
3. Dette publique..	417.938.480	418.557.138	— 618.658
4. Charge de justice	1.518.968	1.638.177	— 119.209
5. Classes passives	71.780.500	71.675.889	+ 104.611
1. Prés. du Conseil.	798.217	737.883	+ 60.333
2. Etat (Aff. étrang.)	4.836.442	4.802.256	+ 34.186
3. Grâces et justice :			
Dépens. civiles.	12.284.792	12.654.108	— 369.316
— ecclésiastiq.	41.006.938	40.812.429	+ 194.509
4. Guerre	148.993.660	165.974.331	—16.980.671
5. Marine.........	27.686.712	25.002.973	+ 2.683.739
6. Intérieur	51.279.884	23.441.097	+27.838.786
7. Tr. pu. Beaux-A.	18.553.403	17.425.196	+ 1.128.207
8. Agr., Ind., Com.	69.793.519	63.311.226	+ 6.482.293
9. Finances.	18.336 647	18.238.083	+ 98.564
10. Dép. des contributions et rentes publiques..	30.289.515	29.759.904	+ 529.611
11. Colonie de Fernando-Pô......	512.388	533.052	— 20.664
Total général des dépenses	926.498.150	905.451.827	+21.046.323

Informations Économiques et Financières

Recettes des Chemins de fer Espagnols

Du 1er janvier au 10 novembre 1900 (45 semaines)

LIGNES	Kilom expl.	1897	1898	1899	1900
		Pesetas	Pesetas	Pesetas	Pesetas
Nord de l'Espagne:					
Ancien réseau...	2070	49 156.205	51.879 916	55.574.107	57.257.979
Asturies.	784	13.667 226	14 706 583	15.991 651	16.229.815
Lérida-Reus . .	104	963.639	1 295 162	1.327 522	1.152 078
Almansa Valence	499	9 998.943	10.462 284	11.156.043	11.279.504
Total Nord de l'Esp.	3457	73 786 103	78.344.245	84 049.323	85.919.376
Andalous	1067	13.442.898	16 620.192	16.359.565	17.171.513
Madrid-Saragosse Barcel.-France .	3650	50.837.000	55 810 797	77 300.652	79.662.143
Sud de l'Espagne.	246	1.021.117	1 151 139	1.610.830	2.721.345

Courrier de la Bourse de Madrid

Madrid, 28 novembre 1900.

Le Marché ne s'est pas beaucoup occupé du projet de budget pour 1901; la tendance générale reste assez hésitante.

On cote l'Intérieure à 69 65; l'Extérieure à 76 10; le change sur Paris est à 33 52.

ITALIE

LA SITUATION

Rome, 27 novembre 1900.

Réouverture du Parlement. — Les Travaux de la Chambre. — Les Comptes du Trésor. — Le Commerce extérieur.

Le Parlement a rouvert ses portes et l'opposition a entamé contre le Ministère une guerre acharnée. Elle a failli provoquer, hier, une crise ministérielle. Le bruit courait que le Ministre de la Guerre avait offert sa démission à la suite du vote d'un ordre du jour demandant la suppression des tribunaux militaires; mais la situation du Cabinet devient plus grave encore après la discussion de l'interpellation des socialistes sur l'assassinat du roi Humbert. Le Président du Conseil dut avouer que les fonctionnaires de l'entourage du roi n'avaient pas fait leur devoir, que la police était insuffisante, etc., etc.

La Chambre n'a pas admis cette façon de rejetter sur d'autres la responsabilité. M. Sciacca della Scala, ayant déposé une motion de blâme, celle-ci aurait été probablement votée, si M. Saracco n'avait obtenu qu'elle ne fût discutée qu'après le débat sur le budget.

D'ici là, les esprits se calmeront et l'incident aura perdu de son importance. Mais comme on le voit, le sort du Cabinet dépend de peu.

Avant l'interpellation, la Chambre avait commencé la discussion du budget de la Guerre, qui n'est pas achevée à l'heure où j'écris. Une proposition des socialistes, tendant à réduire de 100 millions de francs le chiffre de ce budget été rejetée.

Le projet d'ensemble, désigné sous le nom d'*omnibus*, que le ministre des finances présentera à la Chambre, comprend trente articles et détermine les nouveaux droits, diminués sur les transferts de propriétés par mutation ou héritage, sur la « richesse mobile », c'est-à-dire les revenus provenant de source foncière, ainsi que les droits de timbre et d'enregistrement, qui seront également abaissés et simplifiés.

L'*omnibus* comporte encore une réforme fiscale réclamée depuis longtemps, surtout dans les années de crise économique. Dorénavant, l'Etat renoncerait à l'exécution et à la vente des petits contribuables dont la dette ne dépasserait pas 25 fr., décimes compris.

Il est impossible de faire, actuellement, des pronostics sur la session qui vient s'ouvrir. Tout ce qu'on peut dire, c'est qu'une loi sur l'émigration sera discutée et le Budget soumis à l'approbation des Chambres.

Le Ministre de la Marine a présenté le projet de loi sur le renouvellement de la flotte, portant un surcroît de dépenses extraordinaires de 32 millions répartis sur quatre exercices, laissant irrésolue l'inscription à faire après ces quatre années relativement aux mesures que les circonstances exigeront.

Avec ce supplément de fonds et les ressources ordinaires, le Ministre se propose de pousser le plus activement les constructions aujourd'hui en cours et d'entreprendre la construction de trois nouveaux navires de guerre.

La situation du Marché financier est sans changement; cependant, sur diverses places étrangères, la Rente italienne a encore monté de quelques points. Dans le pays même, elle aurait plutôt une tendance à la baisse, et cela vient de ce que l'argent en Italie se fait de plus en plus rare; la spéculation est disparue et le public, toujours prêt à employer ses capitaux quand il voit les valeurs recherchées en Bourse, s'abstient complètement alors qu'elles sont offertes; c'est ainsi : jamais le public ne se décide à des emplois de capitaux quand les prix sont bas, et il en est encore de même aujourd'hui; en face d'une baisse qui persiste depuis un an et demi, il continue à se défaire même des bons titres méritant toute considération et confiance.

Les achats de Rente étrangère ont aussi fort contribué à la raréfaction du numéraire en Italie. De plus, à cette absorption de la Rente et des obligations, s'ajoute la grande recherche de capitaux qui s'est produite durant la même période pour la création d'une foule de nouvelles industries, et que M. Boselli, ministre du Trésor, estime à près d'un demi-milliard.

On connaît les résultats des comptes du Trésor au 31 octobre dernier et l'on a pu constater qu'ils sont des plus satisfaisants.

Comparativement à la situation au 30 juin, clôture de l'exercice précédent, ils présentent une différence active de 198.981.073 lire.

Cette amélioration provient du fait que pour les variations qui ont eu cours dans les quatre premiers mois de l'exercice, les dettes de Trésorerie ont diminué de 101.635.607 lire et, d'autre part, que les créances de Trésorerie ont progressé de 132.825.510 lire, d'où une diminution effective de la Dette du Trésor de 234 millions 461.117 lire.

En défalquant de cette somme la diminution reconnue au fonds de caisse, soit 38.480 044 lire, on arrive au chiffre ci-dessus de 198 981.073, montant de l'amélioration signalée ou différence active vérifiée à fin octobre.

Je vous envoie les chiffres du commerce extérieur de l'Italie. Vous verrez que le mois d'octobre a été franchement défavorable : les importations ont progressé de 8 millions alors que les exportations diminuaient de 23 millions par rapport aux chiffres du même mois de 1899. Cette constatation s'est renouvelée régulièrement depuis le mois d'avril. Aussi constatons-nous, pour les dix premiers mois de l'exercice, une augmentation d'importation de 45.000.000 de lire et une diminution d'exportation de 58.000.000 millions, par rapport à l'année 1899!

L'Emigration italienne. — Durant le premier semestre de l'année courante, ont émigré d'Italie, 226.335 individus, chiffre supérieur de 23.539 individus à celui du même semestre de 1899.

Dans ce chiffre, l'émigration permanente est représentée en 76.967 individus, soit une augmentation de 13.667 émigrants. L'émigration temporaire compte 149.358 individus, avec une augmentation de 9.872.

En somme, l'émigration proprement dite, c'est-à-dire la per-

manente, s'est accrue dans une proportion notable, et cet accroissement s'adresse presque exclusivement aux populations des provinces méridionales et de la Sicile.

Courrier de la Bourse de Rome

Rome, 29 novembre 1900.

Le Marché est assez réservé et les tendances restent calmes; les premières séances du Parlement n'ont pas donné encore d'indication sérieuse sur les intentions des députés, si ce n'est que le Gouvernement aura fort à faire pour tenir la majorité.

La Rente est à 100 40; Méridionaux, 703 .. ; les Méditerranée sont à 523 ... Banque Nationale, 886.

RUSSIE

Recettes et Dépenses effectuées par le Trésor russe pendant les sept premiers mois de 1900. — Des états provisoires que le Ministère des finances a reçus des caisses de son ressort et de ses correspondants étrangers, il résulte que, pendant les sept premiers mois de 1900, les recettes et les dépenses publiques ont atteint les chiffres ci-après :

BUDGET ORDINAIRE

	Millions roubles
Recouvrements effectués	880.038
Dépenses payées, à imputer sur les crédits de 1900 et, en ce qui concerne le service de la Dette publique, sur les crédits de 1900 et ceux des exercices antérieurs	833.457

BUDGET EXTRAORDINAIRE

	Millions roubles
Recouvrements effectués	12.698
Dépenses payées, à imputer sur les crédits de 1900.	168.938

Les résultats respectifs des deux années 1900 et 1899, pour les sept premiers mois, se présentent comme suit :

I. — *Budget ordinaire*

	Millions roubles
Recouvrements de 1900	880.038
— de 1899	854.438
Soit, pour les sept premiers mois de 1900, une différence en plus de	25.580

La Population de l'Empire russe. — Voici quelques données sur la population de l'Empire russe extraites d'un ouvrage publié par le Ministère des Finances, sous le titre : *La Russie du XIXe siècle :*

« L'Empire de Russie comprend actuellement une superficie de plus de 22 millions de kilomètres carrés, dont 5 millions 740.000 kilomètres carrés reviennent à la Russie d'Europe et 16 millions 1/2 à la Russie d'Asie. Ainsi, le territoire occupé par la Russie forme 1/6 de la surface continentale et du globe terrestre.

Le premier recensement général de la population de l'Empire a été opéré le 28 janvier 1897 ; tous les recensements précédents, au nombre de dix, n'ayant eu qu'un but purement fiscal, avaient seulement fourni des données sur le nombre de contribuables de sexe masculin. Malgré toutes les difficultés qu'il a rencontrées, faute des éléments nécessaires, M. Pokrovsky, auteur de la partie ethnographique de la publication susmentionnée, a cru pouvoir dresser le tableau approximatif suivant sur la progression graduelle de la population de l'Empire russe :

	Années	Millions d'habitants		Années	Millions d'habitants
		—		—	—
1er recensement.	1724	14	6e recensement	1812	41
2e — ..	1742	16	7e — ..	1815	45
3e — ..	1762	19	8e — ..	1835	60
4e — ..	1782	28	9e — ..	1851	69
5e — ..	1796	36	10e — ..	1858	74
Recensement général du 28 janvier 1897					126.4

Or, il faut encore ajouter au chiffre de 126.411.736 habitants obtenu en 1897, la population du grand-duché de Finlande, qui, au 31 décembre 1896, comprenait 2.555.462 âmes, d'où un total général de 129 millions d'habitants. Suivant la moyenne de la dernière période triennale, le nombre des naissances dépasse, en Russie, celui des décès d'environ 2 millions par an ; on peut donc, sans crainte d'erreur, évaluer à plus de 135 millions le nombre des habitants de l'Empire au commencement de l'année 1900.

Pour la population des villes, M. Pokrovsky a dressé le tableau suivant :

Années	Nombre des habitants des villes Milliers d'âmes	Années	Nombre des habitants des villes Milliers d'âmes
—	—	—	—
1724	328	1835	3.025
1782	802	1851	3.482
1796	1.301	1867	8.157
1812	1.653	1897	16.785

Ainsi, tandis qu'en 1724 les habitants des villes ne formaient que 3 0/0 du total de la population de l'Empire, leur nombre, à la fin de 1897, s'élevait à 13 0/0 de ce total.

Durant la période de 1867-1897, la population des villes a doublé. La progression a été particulièrement marquée dans les villes ci-après :

	1867	1897
	Nombre d'habitants	
	—	—
Saint-Pétersbourg	539.471	1.267.023
Moscou	351.609	1.035.664
Varsovie	180.657	638.208
Odessa	118.970	405.041
Lodz	32.437	315.209
Riga	77.468	282.943
Kiew	68.429	247.432
Kharkov	52.016	174.836
Tiflis	60.776	160.645
Vilna	69.467	159.568
Taschkent	80.000	156.414
Saratow	84.491	137.109
Kazan	63.084	131.508
Catherinoslaw	19.908	121.216
Rostow-sur-Don	29.261	119.889
Astrakan	42.832	113.001
Bakou	13.992	112.253
Toula	53.739	111.048
Kischinew	94.124	108.796

Le nombre des villes ayant de 50.000 à 100.000 habitants n'était que de 12 en 1867 ; ces villes sont actuellement au nombre de 37.

L'Industrie sucrière en Russie. — Il est question, durant la prochaine campagne sucrière, d'ouvrir 12 nouvelles raffineries en Russie, dont 6 dans les provinces du sud-ouest et 6 dans les provinces polonaises.

Actuellement, le nombre de ces usines est de 291 au total, dont 275 fabriquent le sucre et le raffinent, tandis que 16 ne s'occupent que de le raffiner. Ce chiffre serait donc ainsi porté à 303. Pendant la dernière campagne, le nombre des raffineries aurait diminué dans différents pays producteurs d'Europe, alors qu'il se serait, au contraire, accru en Russie.

Quant à la production, l'Union internationale des industries du sucre prévoit une diminution en Russie pour la campagne qui s'ouvre, tandis qu'au contraire, il y aurait tout lieu de supposer une augmentation de 15.5 0/0 en Belgique, 17.1 0/0 en Danemark et 30.3 0/0 en Suède.

La production du sucre en Russie, qui s'était élevée en 1898-1899 à 45.450.617 pouds, a atteint, pour 1899-1900, 53 millions 369.187 pouds.

La Récolte des Céréales. — Le *Messager officiel russe* fait connaître, d'après les renseignements parvenus au Ministère de l'agriculture et des domaines, les résultats approximatifs de la dernière récolte des céréales de l'Empire.

En se basant sur les données de la récolte obtenue par déciatine, on peut évaluer la production de cette année aux chiffres suivants :

	Pouds (1)
	—
Seigle	1.291.893.000
Avoine	690.422.000
Froment d'été	359.303.000
Orge	286.159.000
Froment d'hiver	180.412.000
Millet	84.919.000

La moisson a été particulièrement bonne dans les provinces de la Vistule, de la Russie-Blanche, la Lithuanie et les provinces baltiques.

(1) Le poud = 16 kilos 380.

AMÉRIQUE

BRÉSIL

La Question des Banques. — Le *Brésil* nous renseigne sur les nombreuses discussions auxquelles va donner lieu la question des banques.

En attendant qu'on discute ces divers projets, le Gouvernement se borne à activer la mise en train des mesures de sauvetage adoptées pour les banques nationales et qui s'imposent bien autrement, dit notre confrère, que les lois d'exception contre les banques étrangères. lois inspirées par un esprit de représailles injustifié, par l'arbitraire le plus condamnable et qui feront très certainement du mal et pas de bien.

Le Ministre des Finances vient de prendre un arrêté réglant l'application de la loi qui destine des apolices 3 0/0 au paiement des dettes chirographaires de la *Banque de la République*. Ces titres seront émis pour une valeur égale à celle desdites dettes. Ils seront d'une valeur nominale de 1 conto et de 100 milreis, pouvant être dédoublables et transformables en tout temps.

Ils seront nominatifs ou au porteur, selon que les dettes en représentation desquelles ils seront délivrés seront de l'une ou de l'autre de ces catégories.

Les intérêts des apolices seront à l'échéance du 31 mars et du 30 septembre et seront payables les 1er avril et 1er octobre.

Le Ministre des Finances a fait remettre à la *Banque de la République*, par le Trésor, les fonds que le Congrès l'a autorisé à mettre à la disposition de cet établissement pour qu'il puisse recommencer ses opérations le 5 novembre.

La Banque a donc rouvert ses guichets à cette date. Dès le premier jour, elle avait reçu près de 1.000 contos de dépôts, et le 8 novembre, ces dépôts nouveaux atteignaient déjà 9.000 contos.

ÉTATS-UNIS

Le Commerce Extérieur en août 1900. — Voici un tableau détaillé des résultats du Commerce extérieur des Etats-Unis pour le mois de septembre et les neuf premiers mois de 1900 comparés aux résultats des périodes correspondantes de 1899 :

Marchandises

Mois de sept.	Exportation	Importation (En dollars)	Balance
1895.........	58.540.063	65.305.320	— 6.765.257
1896.........	85.131.098	50.855.990	+ 34.275.108
1897.........	104.540.912	42.429.126	+ 62.111 786
1898.........	90.645.937	48.456.387	+ 42.189.550
1899.........	109.886.677	70.711.965	+ 39.174.712
1900.........	115.634.210	59.562.906	+ 56.071.304
9 mois des Exercices			
1894-95......	557.927.466	601.043.139	— 43.115.673
1895-96......	666.061.890	522.088.289	+ 143.973.601
1896-97......	746.238.242	588.754.903	+ 157.483.339
1897-98......	869.278.144	475.378.955	+ 393.899.189
1898-99......	902.477.500	585.902.398	+ 316.575.102
1899-1900....	1.031.686.401	624.461.506	+ 407.224.895

Métaux précieux

Balance des entrées et sorties

Mois de septembre	Or (En dollars)	Argent
1895...........	+ 16.506.558	+ 2.673.269
1896...........	— 34.253.454	+ 3.723.690
1897...........	— 4.580.259	+ 1.497.854
1898...........	— 13.705.531	+ 3.151.407
1899...........	— 1.974.899	+ 1.245.195
1900...........	— 3.182.397	+ 1.583.033
9 mois des Exercices		
1894-95........	+ 43.370.884	+ 21.655.448
1895-96........	— 9.260.099	+ 25.343.661
1896-97........	+ 16.074.746	+ 18.725.417
1897-98........	— 114.561.893	+ 18.334 276
1898 99........	— 1.390.583	+ 16.014.336
1899-1900......	+ 16.469.829	+ 17.350.741

Le Marché Financier de New-York

New-York, le 28 novembre 1900.

Après l'explosion de hausse qui s'est produite au lendemain de l'élection de M. Mac Kinley, on constate un certain tassement : il ne s'ensuit pas que les dispositions générales se soient modifiées ; la tendance est toujours très ferme, mais les réalisations sont venues du dehors et l'impulsion a été suivie ici.

On envisage toujours la situation avec une grande confiance. Le 4 0/0 ancien est à 116 ./..

Les Chemins de fer cotent les cours suivants : *Atchison*, 39 3/4; *Milwaukee*, 128 1/4; *Lake Shore*, 220 1/4; *Erie*, 14 3/8; *Reading*, 19 1/4; *Canadian Pacific*, 86 ./.; *Illinois Central*, 124 5/8; *Louisville*, 83 ./.; *New-York Central*, 142 ./.; *Union Pacific*, 72 ./..

MEXIQUE

Le Recensement dans l'Etat de Oaxaca. — La Direction Générale de Statistique a reçu un télégramme de Oaxaca, annonçant la fin des travaux préliminaires du recensement et contenant les données recueillies.

Dans l'Etat de Oaxaca, il y a : 238.305 maisons, cabanes et huttes ; 3.001 maisons en construction ; 1.219 maisons de rapport, habitées par 5.108 individus ; 1.308 églises, temples et chapelles ; 214.914 familles et 932.558 habitants.

L'Avenir du Nuevo Leon. — Grâce à de récents travaux d'adduction d'eau et d'installation électrique, Linares, la seconde ville de l'Etat de Nuevo Leon, est appelée à un avenir industriel de premier ordre.

Des usines, des fabriques de toutes sortes s'y installent et il y a tout lieu de croire qu'avant longtemps, étant donnée, surtout, sa situation agronomique, Linares va devenir un des principaux centres industriels et agricoles de cette partie de la République.

RÉPUBLIQUE ARGENTINE

Le Commerce extérieur. — Nous avons déjà donné, par catégorie et par pays, les résultats du commerce extérieur de la République Argentine en 1899. Voici comment M. Francastel, consul de France à Buenos-Ayres, analyse cette situation :

« L'année 1899 a été exceptionnellement favorable pour le commerce extérieur de la République Argentine. Si l'on se réfère aux données statistiques de 1898, qui marquaient elles-mêmes un sensible progrès du mouvement des échanges sur l'année précédente, on constate que l'importation a augmenté en 1899 de 9 421 771 pesos or, soit de 47.108.855 fr., et l'exportation de 51.003.073 pesos or, soit de 255.440.365 fr.

Voici, d'ailleurs, un tableau qui fait ressortir l'importance de ce résultat :

Importations

	1899	1898 (En pesos-or)	Différence en plus en fav. de 99
A. — Objets frappés de droits.........	102.080.738	93.988.545	+ 8.092.193
B. — Objets libres de droits.........	14.769.933	13.440.355	+ 1.329.578
Total..........	116.850.671	107.428.900	+ 9.421.771

Exportations

	1899	1898 (En pesos-or)	Différence en plus en fav. de 99
A. — Objets frappés de droits.........	100.868.423	71.472.647	+29.395.776
B. — Objets libres de droits.........	84.049.108	62.356.811	+21.692.297
Total..........	184.917.531	133.829.458	+51.088.073

La balance du commerce se solde, on le voit, en faveur de l'Argentine par 68.066.860 pesos-or.

Le mouvement des espèces métalliques a, par contre, diminué dans une notable proportion. Le relevé comparatif ci dessous permettra d'en juger :

	1899	1898 (En pesos-or)	1899
Importation métallique.	2.391.777	7.298.901	— 4.911.478
Exportation métallique.	231.575	1.572.772	— 1.343.371

Si l'on arrive au détail des articles importés, on constate que l'augmentation de l'importation se répartit sur presque tous les articles du tarif ; les seuls produits en diminution sont les substances alimentaires végétales, les vins, eaux-de-vie et liqueurs, les couleurs et tentures, les matières premières servant à la fabrication du papier, les fers, aciers et cuivres en lingots, les rails d'acier et quelques autres articles de peu d'importance.

L'augmentation des exportations est bien plus importante encore que celle des importations ; elle est due autant aux plus grandes quantités exportées qu'à la hausse des prix. »

Les Récoltes. — On écrit de Buenos-Ayres au *Nouveau-Monde*, à la date du 15 octobre :

On a inauguré hier, à Palermo, le cinquième Comice agricole organisé par la Société Rurale Argentine. C'est un succès pour la Société. Le président, M. Ramos Mejia, a prononcé un remarquable discours dont nous extrayons les passages suivants :

« Bien que le moment soit peu propice pour évaluer le rendement des céréales sur pied, parce que des accidents atmosphériques peuvent le modifier dans des proportions appréciables, on peut calculer que l'exportation des blés et des farines atteindra *deux millions et demi de tonnes* pendant le prochain exercice.

Les récoltes, la laine et la viande donnent les revenus suivants :

	Pesos-or
Céréales	118.000.000
Laine	60.000.000
Viande, cuirs, graisse, etc.	50.000.000
Total	228.000.000

Soit 41.000.000 de piastres-or de plus que l'an passé.

M. Rymos Mejia fait remarquer que la production du pays ne se borne pas seulement à ces articles : l'industrie laitière, le produit des mines, des forêts, la culture du coton, etc., doivent donner encore de beaux bénéfices. Mais jusqu'à présent on ne peut baser de calculs que sur des essais.

Comme on le voit, le président de la Société Rurale, futur gouverneur de la province de Buenos-Ayres, a présenté la situation du pays dans un jour favorable et a laissé entrevoir de brillants résultats pour l'année actuelle.

ASIE

INDES ANGLAISES

Le Commerce Extérieur de la Birmanie. — Le commerce de la Birmanie en 1899-1900 paraît avoir donné des résultats satisfaisants à divers égards, bien que le mouvement des exportations se soit trouvé entravé par l'accumulation de marchandises qui résultait d'arrivages excessifs en 1897-1898 et 1898 1899. Au total, importations et exportations comprises, le commerce extérieur en 1899 1900 s'est élevé à près de Rx 15 500.000. Les exportations constituent les deux tiers du total. Aujourd'hui, comme jadis, c'est le riz qui compose le volume principal des sorties de la Birmanie, soit 70 0/0 de l'ensemble. La dernière récolte a été excellente ; à destination de Bombay, et par suite de la famine qui sévissait dans nombre de districts, l'exportation s'est élevée à 677.000 tonnes. A destination de l'Europe et des pays étrangers en général, elle a atteint 1.084.000 tonnes; à signaler, notamment, les quantités suivantes :

Royaume-Uni	208.000 tonnes.
Allemagne	147.000 —
Autriche-Hongrie	112.000 —
Hollande	84.000 —

L'exportation à destination du Royaume-Uni s'accroît aussi de « son de riz », qu'on utilise pour l'engraissage du bétail. Aucun autre article ne peut se comparer comme importance de mouvement au riz. Le bois de teck occupe, toutefois, une assez grande place dans les exportations de la Birmanie : 8 3/4 0/0 du total seulement, mais environ le tiers de ce qui reste, déduction faite du riz. Le caoutchouc, dont on tire des quantités de plus en plus grandes du haut Birman, fait l'objet d'expéditions en Angleterre et aux Etats-Unis. Il paraît que la culture du coton réussit bien là-bas; des envois en Chine et au Japon ont fort bien réussi, on y apprécie beaucoup l'uniformité de la qualité. Quant au pétrole, qui est aussi un des produits birmans, le commerce en est un peu tiraillé dans les deux sens, l'exportation des huiles indigènes se heurtant à l'importation des huiles russes et américaines. Le commerce extérieur de la Birmanie s'effectue presque totalement par le port de Rangon, qui en voit plus de 80 0/0.

Il est à remarquer que le taux pour cent de ce commerce qui emprunte la voie du canal de Suez tend à augmenter par suite de ce que les lignes de vapeurs ayant des services fixes se sont mises à transporter, soit des charbons, soit du sel, qui, antérieurement, passait toujours par le Cap.

Aux importations, les cotonnades occupent la plus grande place : les autres tissus, les lainages légers par exemple, figurent aussi; une multitude d'autres articles viennent grossir les chiffres, sans qu'aucun d'eux représente un volume bien considérable.

JAPON

Le Commerce extérieur en 1899. — Le *Moniteur officiel du commerce* publie un très intéressant rapport de M. Steenackers, gérant du Consulat de France à Yokohama, sur la situation commerciale et industrielle du Japon en 1899. Nous détachons de ce rapport ce qui a trait au commerce :

Le commerce extérieur du Japon, pendant l'année 1899, s'est élevé au chiffre total de 435.144.581 yen, dont 214.776.959 yen pour l'exportation et 220.367.622 yen pour l'importation ; cette dernière excédant la première de 5.590.663 yen. Les chiffres comparatifs du commerce avec ceux de l'année précédente sont les suivants :

	1899	1898	Rapport entre 1899 et 1898
	(En yen)		
Importation	220.367.622	277.502.757	— 57.134.535
Exportation	214.776.959	165.753.753	+ 49.023.206
	435.144.581	443.255.910	— 8.111.329

Voici un tableau des principaux articles sur lesquels se répartissent pendant les années 1899 et 1898, les chiffres cités :

Exportation

Désignation des articles	1899	1898	Diff. en 1899
Soie grège	62.627.720	42.047.411	+ 20.580.309
Déchets de soie	4.074.085	2.655.931	+ 1.418.154
Habutaï (pongé)	15 799.013	12.055.505	+ 3.743.508
Kaïki	1.451.952	573.551	+ 878.401
Mouchoirs de soie	3.461.571	3.555.115	— 93.584
Coton filé	28.484.694	20.116.586	+ 8.368.106
Coton tissé	3.901.719	2.597.979	+ 1.303.740
Tapis	721.036	850.759	— 129.723
Allumettes	5.886.704	6.273 949	— 387.245
Nattes	3.717.487	3.938.450	— 220.963
Porcelaines	2.180.151	1.990.781	+ 189.370
Objets en laque	987.911	783.198	— 204.713
Tresses en paille	2.770.177	2.404.003	+ 366.174
Parapluies	953.547	687.195	+ 266.352
Thé	8.496.046	8.215.665	+ 280.381
Riz	10.279.229	5.920.185	+ 4.359.044
Seiches de mer	1.355.201	1.268.257	+ 86.944
Algues	946.357	711.291	+ 235.066
Huile de poisson	550.961	391.721	+ 159.240
Champignons	688.818	631.924	+ 56.984
Camphre	1.754.496	1.174.574	+ 579.922
Cuivre	11.383.356	7.267.075	+ 4.116.281
Charbon	15.116.477	15.168.799	— 12.322
Cire végétale	641.799	609.760	+ 32.039
Marchandises div.	26.546.452	23 864.089	+ 2.682.363
Totaux	214.776.959	165.753.753	+ 49.023.363

Importation

Désignation des articles	1899	1898	Diff. en 1899
Coton brut	62.208.538	45.744.371	+ 16.464.167
Coton filé	4.963.326	8.547.589	— 3.584.263
Cotonnades impr.	6.038.990	7.081.967	— 1.042.977
Satin et velours de coton	1.345.892	2.458.509	— 1.112.617
Laine	4.324.427	1.642.819	+ 2.681.608
Mousseline de laine	4.350.934	4.408.752	— 57.818
Drap d'Italie	1.132.575	1.068.270	+ 64.305
Flanelle	374.959	1.360.038	— 985.079
Drap	2.008.188	2.803.607	— 795.419
Montres	237.716	2.960.211	— 2.722.495
Machines diverses	5.666.972	9.454.683	— 3.787.711
Locom. et wagons	2.649.746	5.597.504	— 2.947.758
Fer en barre	3.601.477	4.061.805	— 1.460.328
Rails	515.745	2.631.721	— 2.115.976
Clous en fer	3.230.954	1.150.343	+ 1.080.611
Fers et aciers divers	5.980.835	5.158.720	+ 822.115
Sucre	17.528.698	28.439.295	— 10.910.597
Riz	5.943.692	48.219.810	— 42.276.118
Haricots	8.802.294	7.101.103	+ 1.701.191
Pétrole	7.918.921	7.552.880	+ 366.041
Résidus d'huile	6.790.186	4.614.967	+ 2.175.219
Alcool	2.060.940	2.699.982	— 639.042
Tabac en feuilles	5.086.353	4.527.760	+ 558.693
Cigarettes	760.594	1.720.827	— 960.233
Marchandises div.	58.844.670	66.494.724	— 7.650.054
Totaux	220.367.622	277.502.157	— 57.134.535

(*A suivre*).

L'EUROPE ÉCONOMIQUE(1) — Empire de Turquie *(Suite)*

NAVIGATION ET VOIES DE COMMUNICATION

II. — CHEMINS DE FER *(suite)*

Quant au capital d'établissement de ce réseau, il est constitué par les obligations à lots des Chemins de fer de la Turquie d'Europe, plus habituellement désignées, depuis la réduction du capital en 1881, sous le nom de « Lots Turcs » ; ce capital était nominalement de 792 millions de francs à l'origine, sur lesquels il ne restait plus à amortir, à fin 1898, que 326.159.560 francs.

Pour les six Compagnies dont les noms suivent : *Anatolie, Salonique-Monastir, Aïdin, Jonction Salonique-Constantinople, Smyrne-Cassaba* et *Beyrouth-Damas,* lesquelles présentent un développement de voie d'un peu plus de trois mille kilomètres ; le capital réellement engagé est d'environ 580 millions de francs ; les recettes ou garanties encaissées par l'ensemble de ces réseaux sont de 41.500.000 francs en nombre rond, sur lesquels 12 à 13 millions sont consacrés aux dépenses d'exploitation ; il reste donc 29 à 30 millions de francs pour rémunérer le capital engagé, ce qui représente largement 5 0/0 de ce capital.

La rémunération sus indiquée n'est pas celle des titres des Compagnies. Parmi ces titres, les obligations, qui représentent un capital versé d'environ 460.000.000 de francs, rapportent, en général, 6 0/0, plus une prime de remboursement qui porte certainement leur revenu moyen à 7 0/0.

Le capital actions (154.000.000) est moins bien traité et touche généralement de modestes dividendes. Mais il ne fau pas perdre de vue que, jusqu'ici, les groupes d'actionnaires sont, en même temps, les groupes apporteurs, constructeurs ou émetteurs qui ont déjà trouvé, dans le labeur considérable qu'a exigé l'organisation de ces Compagnies, une rémunération qui doit être mise en regard du revenu peu élevé des actions qu'ils ont souscrites.

M. Rey, directeur de la Compagnie Salonique-Constantinople, donne le tableau suivant des lignes de chemins de fer en exploitation ou en construction dans l'Empire ottoman en 1898 :

Compagnies	Longueurs exploitée ou en construction	Recettes totales d'exploitation y compris les transports militaires	Différences parfaites par l'Etat en 1898
—	—	—	—
	Mètres	Francs	Francs
Turquie d'Europe :			
Orientaux......	1.263.000	11.481.246 98	» »
Jonction Salonique-Constantinople	510.589	1.485.831 »	6.428.300 »
Salon.-Monastir.	219.000	2.047.071 »	1.087.489 »
Turquie d'Asie :			
Cassaba-Anatolie :			
Haïdar-Pacha-Angora.....	577.564	6.665.001 93	1.566.043 98
Eski-Chéir-Koniah	444.597	1.735.957 21	2.996.008 92
Ancien réseau.	256.000	3.678.226 96	470.886 52
Prolongement.	252.000	795.160 »	3.945.720 »
Aïdin-Railway...	516.000	5.744.354 »	» »
Beyrouth-Damas	250.000	1.954.895 »	750.000 »
Moudan.-Brouss•	41.280	256.843 »	» »
Totaux....	4.330.030	35.844.587 08	17.244.448 42

Au 31 décembre 1898, il y avait, pour la Turquie d'Europe, 1.576 kilomètres de chemins de fer en exploitation.

Voici un tableau de la participation des diverses nationalités dans chaque affaire :

Compagnies	Recettes brutes de l'année 1898	Différences ou indemnités comblées par les garanties	Totaux par nationalités
—	—	—	—
		(En francs)	
Allemandes :			
Salonique-Monastir...	2.047.071	1.087.489	16.097.572
Haïdar-Pacha-Angora.	6.665.001	1.566.043	
Eski-Chéir-Koniah....	1.735.957	2.996.008	
Anglaise :			
Aïdin-Railway........	5.744.354	»	5.744.354
Autrichienne :			
Orientaux............	11.481.246	»	11.481.246
Française :			
Jonction Salon.-Const.	1.485.831	6.428.300	19.509.019
Smyrne-Cassaba :			
Ancien réseau......	3.678.226	470.886	
Nouveau réseau	795.160	3.945.720	
Beyrouth-Damas......	1.954.895	750.000	
Belge :			
Moudania-Brousse....	256.843	»	256.843
Totaux.........	35.844.587	17.244.448	53.089.035

M. Rey indique comme suit l'origine des capitaux engagés dans les principaux chemins de fer de l'Empire Ottoman :

Compagnies	Montant des capitaux engagés en actions	en obligat.	en total	Totaux par nationalités
—	—	—	—	—
		(En milliers de francs)		
Allemandes :				
Anatolie..............	36.000	140.000	176.000	241.000
Salonique-Monastir...	10.000	55.000	65.000	
Anglaise :				
Aïdin-Railway........	22.000	70.000	92.000	92.000
Autrichienne :				
Orientaux............	40.000	»	40.000	40.000
Française :				
Jonction Salon.-Const.	15.000	75.000	90.000	247.000
Smyrne-Cassaba......	16.000	100.000	116.000	
Beyrouth-Damas	15.000	26.000	41.000	
Totaux.........	154.000	466.000	620.000	620.000

III. — POSTES ET TÉLÉGRAPHES

L'Empire ottoman, à l'exception des protectorats possède 1.649 bureaux de poste. En outre, l'Allemagne l'Autriche-Hongrie, la France, la Grande-Bretagne, la Russie, la Grèce et l'Egypte entretiennent des bureaux à Constantinople.

Voici, pour les deux dernières années connues, le mouvement des postes :

Années	Nombre de bureaux	Lettres	Cartes	Journ. et imprim.	Total
—	—	—	—	—	—
			(En milliers)		
1890-91........	1.556	12.033	170	4.612	16.815
1892-93........	1.649	12.751	176	4.507	17.434

Les recettes et dépenses de ces années ont été les suivantes :

Années	Recettes	Dépenses
—	—	—
	(En francs)	
1890-91................	4.717.862	1.615.261
1892-93................	4.869.624	1.649.808

(1) Voir l'*Economiste Européen* depuis le n° 400.

Voici les mouvements du service des télégraphes :

Années	Longueur des lignes	Longueur des fils	Télégrammes expédiés
	(En kilomètres)		
1875...........	28.035	46.730	910.130
1890-91........	33.410	53.194	2.511.033
1892-93........	35.103	54.366	3.026.085

AGRICULTURE

Sous l'impulsion de l'Administration de la Caisse de la dette, l'agriculture bénéficie d'un développement assez actif. Les provinces d'Albanie, de Roumélie et de Macédoine sont agricoles par excellence, non qu'elles produisent beaucoup, mais l'exploitation végétale du sol est l'occupation principale des habitants. Le végétation forestière est vigoureuse dans l'Albanie et le Despoto-Dagh.

Il est impossible de fournir des données statistiques vraiment exactes sur la production du pays : les céréales sont surtout cultivées dans la Roumélie ; leur production totale peut être évaluée très approximativement à 20 millions d'hectolitres.

Les grandes vallées sont aussi des zones de culture active des légumes, et les fruits tiennent une place considérable dans l'alimentation. Il n'y a guère que la culture industrielle du tabac qui ait pris un sérieux développement.

INDUSTRIE

Malgré la richesse du pays en minerais de toute sorte, et particulièrement en houille, la production minérale est insignifiante. La Thrace pourrait donner beaucoup de fer ; le plomb argentifère se trouve dans la région du Pélion, du Xanthe, et le cinabre près de Sères. Il faut dire que des droits considérables pèsent sur l'exploitation des mines.

Les carrières de marbre, d'argile plastique, de pierres à construire sont signalées en bien des endroits, mais on en tire peu parti.

Il n'y a pas, en Turquie, d'industrie véritable au sens donné à ce mot en Occident. Les paysans isolés ou réunis en corporation travaillent un petit nombre de matières premières nécessaires au vêtement, au logement, au transport. Le *Tanzimat* qui, depuis 1839, frappe de lourds impôts toutes les branches d'industrie, a presque ruiné un certain nombre de métiers jadis prospères. On trouve des manufactures de soie, de draps, de tapis, de lainages, de tanneries, de fabriques d'armes.

Pays divers

VAL OU RÉPUBLIQUE D'ANDORRE

Petite République enserrée entre la France (Ariège) et l'Espagne (Catalogne) sur le versant méridional des Pyrénées. Elle est placée sous la suzeraineté indivise du Gouvernement français et de l'évêque d'Urgel (Espagne). Son organisation a été réglée en 1278.

Le Val d'Andorre est soumis à un tribut annuel envers chacun de ses cosuzerains ; la redevance payée à la France s'élève à 960 francs.

La superficie est de 495 kilomètres carrés et la population de 6.000 habitants.

Ce petit Etat a un sol riche en minerai de fer, en marbre, en sources thermales.

Le Gouvernement se compose d'un Conseil général où siègent les 24 délégués des six paroisses de la vallée. Le syndic, qui administre la République, est nommé par le Conseil général.

Le Gouvernement français et l'évêque d'Urgel nomment chacun un viguier pour les représenter et pour présider la Haute Cour de justice.

Monnaies. — Circulation de monnaies françaises et de monnaies espagnoles.

PRINCIPAUTÉ DE LIECHTENSTEIN

Prince régnant : **Jean II,** né le 5 octobre 1840, a succédé à son père Aloyse, le 12 novembre 1858.

Monarchie constitutionnelle et héréditaire dans la postérité mâle de la maison de ce nom existante depuis 1719. En 1852, la principauté est entrée dans l'Union douanière autrichienne, et, en vertu du traité du 19 janvier 1884, elle ressortit du Tribunal supérieur d'Inspruck.

Sa constitution actuelle date du 20 septembre 1862 ; elle a été modifiée par les lois des 19 février 1878 et 29 décembre 1895. La Diète, qui doit se réunir annuellement au mois de mai, se compose de 15 membres, dont 3 nommés par le Prince et 12 élus par vote direct, et de 5 suppléants ; les députés sont nommés ou élus pour 4 ans.

La superficie de ce pays, situé au nord du Vorarlberg, sur les bords du Rhin, est de 159 kilomètres carrés et sa population de 9.434 habitants, soit 59 par kilomètre carré (4.757 hommes et 4.677 femmes).

En 1898, les recettes budgétaires ont été fixées à 591.250 francs et les dépenses à 590.887 francs.

Par suite de l'entrée de la Principauté dans l'Union douanière (renouvelée en 1876), l'Autriche paye annuellement une somme d'au moins 42.000 francs au pays de Liechtenstein. Il n'y a plus de Dette publique.

PRINCIPAUTÉ DE MONACO

Prince régnant : **Albert** (Honoré-Charles), né le 13 novembre 1848, à succédé à son père Charles III, le 10 septembre 1889.

Monarchie absolue, héréditaire dans la postérité mâle de la maison régnante et, après l'extinction de la tige mâle transmissible à la descendance féminine.

La principauté a été réunie à la France le 14 février 1792 ; elle fut ensuite rendue à ses anciens souverains et la Sardaigne reconnut la souveraineté des princes le 8 novembre 1817.

Il existe entre la Principauté et la France une Union douanière conclue le 9 novembre 1865. Cette Union peut être dénoncée chaque année par les parties contractantes.

Superficie et population. — La superficie de la Principauté est de 21.6 kilomètres carrés et la population de 15.180 habitants.

Monnaies. — On compte en francs et centimes. La principauté de Monaco a frappé depuis 1878 des pièces

d'or de 100 francs et de 20 francs conformes aux pièces de l'*Union latine*.

Poids et mesures. — Le système métrique décimal règle les poids et les mesures de la principauté.

Finances. — Pour l'exercice 1898, les recettes ont été fixées à 2.452.575 fr., dont 1.406.133 fr. de redevances industrielles; les dépenses à 1.517.313 fr. Il n'y a pas de dette publique.

Commerce. — Les principaux articles d'exportation sont: l'huile, les oranges, le citron, la parfumerie, les liqueurs, la poterie artistique, etc.

PRINCIPAUTÉ DE MONTÉNÉGRO

Prince régnant : **Nicolas Pétrovitch** (Gospodar), né le 23/13 septembre 1841, proclamé le 14 août 1860. Monarchie héréditaire dans la postérité mâle de la maison Pétrovitch.

L'indépendance de la principauté de Monténégro a été reconnue par le traité de Berlin (1878). Située entre la Bosnie, l'Albanie et la Dalmatie, elle est gouvernée par un prince héréditaire, assisté de Ministres qui ne relèvent que de son autorité.

Population. — La population est de 227.841 habitants, soit 25 par kilomètre carré, sans compter les réfugiés nommés *uscoques*, qui viennent en majorité des provinces turques et dont le nombre est assez considérable. — La superficie est de 9.080 kilomètres carrés.

Le nombre des Monténégrins résidant hors du pays est évalué à 2.000; ils sont disséminés en Autriche, en Turquie, en Russie et en Serbie. En outre, il y a de petites colonies monténégrines à Alexandrie et à San Francisco.

Finances. — Comme il n'y a pas de publication officielle, l'état des finances ne peut être évalué qu'approximativement. La liste civile du Prince s'élève à 210.000 francs. Les recettes sont évaluées à 1.260.000 francs et proviennent principalement des impôts fonciers, des impôts sur le loyer et des droits sur le bétail, du monopole du sel et du pétrole et des droits de douane (6 0/0 de la valeur de toutes les marchandises importées).

La dette publique contractée à la *Lander Bank* s'élève à 2.016.000 francs.

Commerce. — En 1898, les importations se sont élevées à 1.405.580 francs et les exportations à 1.495.116 francs.

C'est l'Autriche qui tient naturellement, et de beaucoup, la première place pour l'importation. Elle importe, entre autres, au Monténégro : les produits manufacturés, les denrées coloniales, les fers, les farineux, les spiritueux, les tuiles, briques et ciment, le sucre, le riz, la bière, le vin, les fruits, les médicaments, le savon, le pétrole, les bougies et allumettes, les meubles, le papier, les peaux, les métaux, les couleurs, le goudron, etc., etc.

La Turquie y envoie du riz, de la farine, du maïs, du vin, des comestibles, du pétrole, de la ferraille; la Grèce, des confections, du savon et des peaux; l'Italie, des confections, des bougies, du sel et du riz; l'Angleterre, du coton; la France, du vin et des conserves; la Russie, du maïs.

Le Monténégro exporte en Autriche de l'huile, de la laine, des bœufs, des moutons, des chèvres, et en général presque tous ses produits; en Italie, le petit bétail, la viande fumée, le poisson salé; en Angleterre, les bœufs; en France, le petit bétail; en Serbie, le poisson frais et l'huile d'olive; en Turquie, le petit bétail.

Monnaies. — Actuellement ce sont les monnaies autrichiennes qui ont surtout cours dans la principauté, mais le Gouvernement princier est en négociations pour frapper prochainement sa propre monnaie sur la base du système dernièrement adopté en Autriche-Hongrie.

Poids et mesures. — Le système métrique français est obligatoire dans la principauté depuis le 1er janvier (*vieux style*) 1888.

Voies de communication. — Le Monténégro n'a qu'un petit nombre de routes carrossables et pas de chemins de fer.

Les postes et les télégraphes dépendant du Ministère de l'intérieur ont chacun un directeur à Cettigne : le nombre des bureaux de poste, en 1898, était de 18.

La longueur des lignes télégraphiques était, en 1898, de 650 kilomètres et le nombre des bureaux de 20.

Agriculture. — Le sol du Monténégro est montueux, médiocrement fertile et mal cultivé. Les productions sont rares : elles consistent en grains, vins, chanvre, tabac, oignons, aulx, cocons, etc. L'élevage du bétail est assez important.

RÉPUBLIQUE DE SAINT-MARIN

République située environ à 13 kilomètres de Rimini, enclavée dans le territoire des provinces italiennes de Folti et de Pesaro-Urbino. — Représentants de l'Etat : 2 capitaines-régents (capitani reggenti), choisis parmi le Grand-Conseil (60 membres) et qui restent six mois en fonction. Le Petit-Conseil est composé de 12 membres.

La République de Saint-Marin existe depuis les premiers temps de l'ère chrétienne. Depuis lors, et malgré les bouleversements dont fut atteinte l'Italie pendant tout le Moyen Age, Saint-Marin n'a point cessé, grâce à la sagesse et au courage de ses habitants, d'exister comme Etat souverain et indépendant.

Superficie, population. — La superficie est de 61 kilomètres carrés et la population de 9.535 habitants, soit 156 par kilomètre carré.

Finances. — Le budget de l'exercice 1895-1896 se présente comme suit : recettes, 361.344 fr.; dépenses, 356.879 fr. Il n'y a pas de dette publique.

Commerce. — Les principaux produits d'exportation sont le vin, le bétail et les pierres tirées des carrières du mont Titan.

Agriculture. — Le sol est fertile et produit des grains, d'excellents vins, des huiles, du tabac, etc., on y trouve des calcaires jaunes, marbres, des filons de charbon et de fer, des gisements de soufre. L'élevage des bestiaux est important. Il existe des fabriques de fusils et objets de chasse, de draps et tissus divers, de vases d'argile, etc.

Monnaies. — Les monnaies italiennes.

Poids et mesures. — Poids. — La livre, qui comprend trois espèces : la « *libbra sottile* », de 12 onces = 0 kilogr. 345 centigr. — Le « *libbra grossa* », pour les viandes, de 18 onces. — La « *libbra de Olio* », de 24 onces.

Mesures *de longueur :* Le pied commun = $0^m,537$. — Le mille = 1.489 m. — La canne = $5^m,37$.

Mesures *de surface :* Pied carré. — Table (Carme carrée.)

Mesures *de volume :* Pied cube.

FIN

L'Administrateur-Gérant : Georges Bourgarel.

Paris. — Imprimerie de la Presse, 16, rue du Croissant. — Simart.

L'ÉCONOMISTE EUROPÉEN

ABONNEMENTS
à partir du 1er de chaque mois
France & Algérie : Un an... 25 fr.
— — Six mois. 14 fr.
Étranger (U.-P.) : Un an..... 32 fr.
— — Six mois.. 18 fr.

Paraissant le Vendredi avec un Supplément
Rédacteur en chef : **Edmond THÉRY**
PRIX DE CHAQUE NUMÉRO :
France : **0 fr. 50**; Étranger : **0 fr. 60**

INSERTIONS
Ligne anglaise de 5 centimètres
Annonces en 7 points 2.50
Réclames en 8 points .... 4 »
Ce tarif ne s'applique pas aux annonces et réclames d'émission

Adresse télégraphique : **Éconopéen-Paris**
TÉLÉPHONE N° 246-61

N° 465. — 18e volume. (23) | **BUREAUX : 11, RUE MONSIGNY, PARIS** | Vendredi 7 Décembre 1900

SOMMAIRE DU N° 465

SITUATION HEBDOMADAIRE

des Banques d'Émission de l'Europe (En millions de fr.)

DATES		Encaisse métallique — Or	Encaisse métallique — Argent	Circulation fiduciaire	Princip. chapitres — C/courts et dépôts particul.	Princip. chapitres — Porte-feuille escompte	Princip. chapitres — Avances s. valeurs mobilières	Taux de l'escompte
FRANCE — Banque de France								
1899	7 décembre.	1.887	1.168	3.930	473	1 016	489	3½
1900	22 novembre	2.309	1.114	4.029	463	789	517	3
1900	29 novembre	2.325	1.112	4.090	519	917	506	3
1900	6 décembre.	2.324	1.110	4.095	460	781	521	3
ALLEMAGNE — Banque Impériale								
1899	30 novembre	614	301	1.434	688	1.222	92	6
1900	15 novembre	663	326	1.472	607	1.027	93	5
1900	22 novembre	692	341	1.425	652	1 019	83	5
1900	30 novembre	682	336	1.453	620	1.065	86	5
ALLEMAGNE — Banques locales								
1899	15 novembre	75	37	231	108	307	24	»
1900	7 novembre	67	33	229	100	299	27	»
1900	15 novembre	68	34	234	106	297	28	»
1900	23 novembre	68	33	222	106	301	26	»
ANGLETERRE — Banque d'Angleterre								
1899	7 décembre.	770	»	716	905	737	»	6
1900	22 novembre	796	»	729	921	625	»	4
1900	29 novembre	796	»	728	999	693	»	4
1900	6 décembre.	780	»	736	1.021	674	»	4
ANGLETERRE — Banques d'Écosse								
1899	28 octobre...	152	15	200	»	»	»	»
1900	4 août... ...	145	12	197	»	»	»	»
1900	29 septembre	148	15	202	»	»	»	»
1900	27 octobre...	152	15	203	»	»	»	»
ANGLETERRE — Banques d'Irlande								
1899	28 octobre...	72	10	178	»	»	»	»
1900	4 août....	70	10	161	»	»	»	»
1900	29 septembre	76	10	170	»	»	»	»
1900	27 octobre...	71	10	190	»	»	»	»
AUTRICHE — Banque d'Autriche-Hongrie								
1899	30 novembre	817	254	1.450	47	433	51	6
1900	15 novembre	966	246	1.528	80	499	64	4½
1900	23 novembre	965	247	1.480	70	468	61	4½
1900	30 novembre	966	248	1.494	54	471	63	4½
BELGIQUE — Banque Nationale								
1899	30 novembre	87	22	568	36	470	45	5
1900	15 novembre	92	15	581	55	474	60	4
1900	22 novembre	93	15	572	64	474	59	4
1900	29 novembre	91	15	597	56	498	60	4
BULGARIE — Banque Nationale								
1899	14 octobre...	2	2	3	64	24	20	8
1900	30 septembre	4	4	20	62	24	67	8
1900	7 octobre...	4	4	21	62	24	67	8
1900	14 octobre...	4	5	21	62	24	67	8
DANEMARK — Banque Nationale								
1899	30 novembre	94	»	127	10	35	32	5½
1900	30 septembre	89	»	129	4	38	16	6
1900	31 octobre...	94	»	136	7	39	32	6
1900	30 novembre	96	»	131	6	35	33	6
ESPAGNE — Banque d'Espagne								
1899	2 décembre.	340	354	1.512	758	1.039	110	4
1900	17 novembre	346	408	1.594	738	1.108	240	3½
1900	24 novembre	347	409	1.582	749	1.108	242	3½
1900	1er décembre.	348	409	1.574	753	1.109	258	3½
GRÈCE — Banque Nationale								
1899	30 septembre	4	»	129	43	26	8	6½
1900	31 juillet....	2	»	139	60	30	6	6½
1900	31 août.... ..	2	»	151	58	32	6	6½
1900	30 septembre	1	»	145	61	30	6	6½
HOLLANDE — Banque des Pays-Bas								
1899	2 décembre.	95	148	453	6	145	115	5
1900	17 novembre	123	139	485	8	168	120	3½
1900	24 novembre	123	140	481	7	162	119	3½
1900	1er décembre.	123	140	481	10	160	124	3½
ITALIE — Banque d'Italie								
1899	10 novembre	294	66	874	183	309	49	5
1900	20 octobre...	295	46	844	186	319	36	5
1900	31 octobre...	296	47	841	182	329	38	5
1900	10 novembre	296	48	843	177	332	42	5
ITALIE — Banque de Naples								
1899	10 novembre	65	13	244	62	63	29	5
1900	20 octobre...	67	13	256	60	83	31	5
1900	31 octobre...	67	13	258	69	82	31	5
1900	10 novembre	67	13	260	58	81	30	5
ITALIE — Banque de Sicile								
1899	10 novembre	35	2	61	38	39	5	5
1900	20 octobre...	35	2	64	37	47	5	5
1900	31 octobre...	35	2	64	38	45	5	5
1900	10 novembre	35	2	65	36	46	4	5
NORVÈGE — Banque de Norvège								
1899	31 octobre...	45	»	90	19	69	8	6½
1900	31 août. ...	48	»	89	11	66	8	6½
1900	30 septembre	41	»	93	10	65	[illegible]	6½
1900	31 octobre...	41	»	93	9	62	[illegible]	6½
PORTUGAL — Banque de Portugal								
1899	22 novembre	27	50	385	12	79	27	5½
1900	7 novembre	26	48	385	10	95	20	5½
1900	14 novembre	26	48	384	12	95	20	5½
1900	21 novembre	26	47	386	11	93	20	5½

DATES	Encaisse métallique		Circulation fiduciaire	PRINCIP. CHAPITRES			Taux de l'escompte
	Or	Argent		C courts et dépôts particul.	Portefeuille escompte	Avances s. valeurs mobilières	
ROUMANIE — Banque Nationale							
1899 13 novembre	41	2	122	26	56	25	8
1900 28 octobre...	41	2	133	»	49	23	8
1900 4 novembre	41	4	131	6	50	22	8
1900 11 novembre	41	5	131	3	51	22	8
RUSSIE — Banque Impériale							
1899 8 novembre	2.319	132	1.397	426	575	310	6
1900 23 octobre...	1.801	160	1.520	346	595	501	5½
1900 31 octobre..	1.839	165	1.490	344	593	499	5½
1900 8 novembre	1.845	163	1.493	359	597	501	5½
RUSSIE — Banque de Finlande							
1899 15 novembre	25	2	77	14	39	15	»
1900 15 octobre...	23	2	78	12	42	22	»
1900 31 octobre...	23	2	76	13	42	21	»
1900 15 novembre	23	2	74	15	42	21	»
SERBIE — Banque Nationale							
1899 31 octobre...	7	9	38	1	8	10	6
1900 31 août......	5	9	37	2	9	9	6
1900 30 septembre	7	9	39	2	9	9	6
1900 31 octobre...	7	9	38	2	8	9	6
SUÈDE — Banque Royale							
1899 31 octobre...	43	6	95	51	101	18	6
1900 31 août.....	49	7	85	44	114	18	6
1900 29 septembre	49	6	96	44	118	19	6
1900 31 octobre...	50	6	93	44	116	16	6
SUÈDE — Banques Privées							
1899 31 octobre...	13	12	109	661	292	130	»
1900 31 août.....	13	12	107	750	304	141	»
1900 29 septembre	13	12	120	746	324	139	»
1900 31 octobre...	13	12	116	754	324	139	»
SUISSE — Banques d'Émission							
1899 2 décembre.	97	11	222	978	189	44	6
1900 17 novembre	100	10	230	1046	184	49	5
1900 24 novembre	100	10	229	1046	184	49	5
1900 1er décembre.	100	10	229	1046	184	49	5
TOTAUX							
1899 7 décembre.	8.017	2.616	14.645	5.609	7.243	1.656	»
1900 22 novembre	8.184	2.621	15.175	5.607	7.019	2.089	»
1900 29 novembre	8.269	2.587	15.103	5.800	7.164	2.062	»
1900 6 décembre.	8.250	2.628	15.168	5.713	7.084	2.105	»
TOTAUX aux 31 décembre							
1895 31 décembre .	7.611	2.635	15.896	8.736	5.328	3.699	»
1896 31 décembre .	7.953	2.578	14.585	8.858	6.092	3.651	»
1897 31 décembre .	8.746	2.546	15.254	8.548	6.661	3.453	»
1898 31 décembre .	8.160	2 636	14.975	8.999	7.620	3.594	»
1899 31 décembre .	7 859	2 585	14.992	9.321	8.352	4 037	»

Les totaux provisoires que nous donnons chaque semaine diffèrent des totaux définitifs au 31 décembre en ce que ces derniers comprennent les dépôts, le portefeuille et les avances des *Banques d'Ecosse et d'Irlande* qui ne sont publiés que deux fois par an et qui s'élèvent à des chiffres très importants.

COURS ET REVUE DES CHANGES

CHANGE SUR PARIS : Cours de clôture hebdomadaires des Changes sur Paris, de

	31 oct.	7 nov.	14 nov.	21 nov.	28 nov.	5 déc.
Amsterdam	48 08	48 ..	48 05	48 05	48 02	48 02
Anvers	100 17	100 21	100 21	100 21	100 17	100 16
Athènes	160 ..	162 ..	162 .	163 ..	163 50	164 25
Barcelone	33 25	34 ..	33 40	33 20	34 .	34 ..
Berlin	81 45	81 45	81 40	81 35	81 35	81 40
Bruxelles	100 15	100 15	100 16	100 18	100 15	100 15
Bucharest	101 35	101 25	101 25	101 15	101 40	101 80
Constantinople	22 87	22 90	22 91	22 87	22 87	22 90
Francfort	81 46	81 45	81 41	81 40	81 40	81 40
Gênes	105 66	105 57	105 74	105 83	105 62	105 65
Genève	100 33	100 38	100 36	100 37	100 43	100 46
Lisbonne	752 ..	752 50	760 .	760 ..	753 ..	758 50
Londres	25 32	25 30	25 32	25 32	25 33	25 31
Madrid	33 25	33 55	33 10	33 20	33 52	33 70
Rome	105 67	105 57	105 67	105 82	105 62	105 72
Saint-Pétersbourg	37 42	37 42	37 37	37 37	37 37	37 37
Vienne (à vue)	96 05	95 95	95 95	95 95	95 95	95 80
— (à 3 mois	95 95	95 85	95 87	95 87	95 87	95 70

CHANGE DE PARIS. Cours moyens, du Jeudi de Paris sur :

Valeurs à trois mois	Plus	8 nov.	15 nov.	22 nov.	29 nov.	6 déc.
Amsterdam.. papier court	4 %	205 87	205 75	205 75	205 87	205 87
Allemagne... —	4 %	121 44	121 44	121 50	121 56	121 50
Vienne-Tr. .. —	4 %	103 06	103 06	103 06	103 06	103 25
Barcelone. .. —	4 %	... ..	... ..	... ..	... ..	... ..
Madrid versem. —	. ..	376 .	376 25	376 ..	373 50	375 ..
Lisb.-Porto .. —	4 %	394 ..	394 ..	385 ..	385 ..	385 ..
St-Pétersb... —	4 %	261 ..	261 ..	261 ..	261 ..	261 ..
Valeurs à vue	moins					
Londres..... —	4 %	25 08	25 08	25 10	25 085	25 075
— ..... ch. court	. ..	25 105	25 105	25 115	25 11	25 10
Belgique..... —	4 %	0 22p.	0 22p.	0 25p.	0 25p.	0 21p.
Italie........ —	5 %	5 37p.	5 62p.	5 62p.	5 31p.	5 62p.
Suisse....... —	5 %	0 44p.	0 44p.	0 44p.	0 50p	0 56p
New-York.... —	4 %	517 .	516 50	516 50	515 50	515 50
Matières d'or et d'argent	au pair					
Or en barre (le kil.)...	3437 »	3437 ..	3437 .	3437 ..	3437 ..	3437 ..
Argent id. (le kil.)...	218 89	107 80	108 45	107 80	108 90	108 90
Quadruples espagnols.......		80 50	80 50	80 50	80 50	80 50
Aigles des Etats-Unis.......		25 80	25 80	25 80	25 80	25 80
Impér. Russie (titre : 916m) ...		20 60	20 60	20 60	20 60	20 60
— — nouv. titre : 900m).		40 ..	40 ..	40 ..	40 ..	40 ..
Couronnes de Suède........		27 50	27 50	27 50	27 50	27 50

Valeurs des monnaies étrangères d'après le change	Valeur au pair en francs	Valeurs en francs au change du jour				
		8 nov.	15 nov.	22 nov.	29 nov.	6 déc.
Pays de l'Europe						
Allemagne (mark or).	1 234	1 226	1 226	1 227	1 227	1 227
Angleterre (liv. st. or).	25 22	25 075	25 075	25 095	25 075	25 065
Autr.-Hongrie (cour.).	1 05	1 04	1 04	1 04	1 04	1 04
Belgique (franc or)...	1 »	0 99	0 99	0 99	0 99	0 99
Espagne (peset. pap.)..	1 »	0 75	0 75	0 75	0 74	0 75
Grèce (drachme pap.).	1 »	0 61	0 61	0 61	0 61	0 60
Hollande (fl. or)......	2 083	2 07	2 07	2 07	2 07	2 07
Italie (lira pap.)......	1 »	0 94	0 94	0 94	0 94	0 94
Portugal (milreis pap.)	5 60	3 97	3 97	3 88	3 88	3 88
Roumanie (leu or)....	1 »	0 98	0 98	0 98	0 98	0 98
Russie (rouble or) ...	2 67	2 63	2 63	2 63	2 63	2 63
Suisse (franc or)... ..	1 »	0 99	0 99	0 99	0 99	0 99
Pays Extra-Européens						
Etats-Unis (doll. or)...	5 18	5 17	5 16	5 16	5 16	5 15
Mexique (piastre arg,)	5 43	2 62	2 63	2 65	2 65	2 65
Répub. Arg. (peso pap.)	5 »	2 15	2 14	2 14	2 14	2 17
Chili (peso or)	1 89	1 81	1 81	1 80	1 80	1 80
Brésil (milreis papier)	2 84	1 13	1 10	1 10	1 05	1 05
Indes (roupie argent).	1 67	1 67	1 67	1 67	1 67	1 67
Japon (yen argent)...	2 58	2 66	2 66	2 66	2 66	2 66
Chine (Shanghai) (tael arg.)	7 47	3 78	3 78	3 78	3 83	3 83

AUX COURS DES CHANGES du jeudi 6 décembre 1900

100 francs en billets de banque français valent à l'étranger :		100 francs en billets de banque étrangers valent en France :	
En *Allemagne*	100 60	Billets *Allemands*	99 40
En *Angleterre*	100 47	— *Anglais*	99 53
En *Autriche-Hongrie*	100 59	— *Austro-Hongrois*	99 41
En *Belgique*	100 21	— *Belges*	99 79
En *Espagne*	133 33	— *Espagnols*	75 ..
En *Grèce*	164 25	— *Grecs*	60 88
En *Hollande*	100 18	— *Hollandais*	99 82
En *Italie*	105 95	— *Italiens*	94 38
En *Portugal*	144 ..	— *Portugais*	69 43
En *Roumanie*	101 80	— *Roumanie*	98 20
En *Russie*	101 15	— *Russes*	98 85
En *Suisse*	100 56	— *Suisses*	99 44
—		—	
Aux *Etats-Unis*	100 48	Pièces des *Etats-Unis*	99 52
Au *Mexique*	204 90	— du *Mexique*	48 80
En *Républ. Argentine*	230 20	Billets de la *Rép. Argent.*	43 44
Au *Chili*	105 ..	— du *Chili*	95 23
Au *Brésil*	270 47	— du *Brésil*	36 97
Aux *Indes*	100 ..	Pièces des *Indes*	100 ..
Au *Japon*	96 99	— du *Japon*	103 10
En *Chine*	195 03	— de la *Chine*	51 28

NUMÉRAIRE, CHANGES ET MÉTAUX PRÉCIEUX

Paris, le 6 décembre 1900.

La cote des changes est toujours faible ; nous trouvons l'Amsterdam à 207 87 comme la semaine dernière. Le papier allemand recule de 1/16 et s'inscrit à 121 50. Par contre, il y a un mieux appréciable sur la devise austro-hongroise, qui s'inscrit à 103 25, venant de 103 06. Le papier espagnol est à 375, contre 373 50.

Le papier portugais s'immobilise à 385 ; il n'y a non plus aucune fluctuation sur la devise russe.

Le chèque sur Londres est à 25 10 après 25 11 ; rarement on a vu une période de dépression aussi large que celle que nous traversons ; le fait est d'autant plus étrange, qu'il n'y a pas eu de krach au vrai sens du mot, nous croyons que les valeurs minières sont rapatriées depuis longtemps, car le Marché de Londres est aussi terne que celui de Paris. Il faut en conclure que les achats de l'Angleterre pour les besoins de la guerre ont été extraordinairement élevés, et que c'est le paiement du matériel et des approvisionnements qui pèse sur le cours du change.

On relève un peu de hausse sur le papier belge, par contre, les remises sur la Suisse et l'Italie ont légèrement fléchi. Le New-York reste à 515 1/2, très probablement c'est la conséquence des faibles expéditions de coton en France ; il peut rester aussi à encaisser des lettres de crédit apportées par les voyageurs américains qui ont visité l'Exposition.

CHANGES DE LONDRES : Cours moyens du mercredi, de Londres sur :

	7 nov.	14 nov.	21 nov.	28 nov.	5 déc.
Valeurs à 4 mois					
Hong-Kong	2/1 1/8	2/1 1/8	2/1 1/8	2/1 1/16	2/1 1/8
Shanghai	2/11 ./.	2/11 ./.	2/11 ./.	2/11 1/2	2/11 1/2
Yokohama	2/0 5/8	2/0 5/8	2/0 5/8	2/0 5/8	2/0 5/8
Singapoure	2/1 11/16	2/1 5/8	2/1 1/2	2/1 1/2	2/1 1/2
Valeurs à vue					
Bombay	1/3 29/32	1/3 15/16	1/3 15/16	1/3 15/16	1/3 15/16
Calcutta	1/3 15/16	1/3 31/32	1/3 15/16	1/3 15/16	1/3 31/32
Rio-Janeiro	10 3/4	10 17/32	10 17/32	10 ./.	10 1/16
Valparaiso	17 1/4	17 7/32	17 5/32	17 5/32	17 3/16
Buenos - Ayres, prime de l'or..	132 50	132 60	133 20	133 20	130 20
Or en barres ...	77/11 1/2	77/11 1/2	77/11 1/2	77/11 1/2	77/11 1/2
Argent en barres	29 11/16	29 11/16	29 9/16	29 11/16	29 13/16

La petite avance que l'on enregistre sur l'argent en barres n'a eu d'influence que sur le Hong-Kong, qui gagne 1/16, toutes les autres valeurs sur l'Extrême-Orient sont aux cours de la semaine dernière.

Peu de changement sur la roupie, la devise de Calcutta gagne 1/32.

Le milreis brésilien est à 10 1/16 au lieu de 10, le Valparaiso gagne également 1/16, la prime de l'or a un peu baissé à Buenos-Ayres, elle n'est plus qu'à 130.20.

L'or est au pair à Paris ; à Londres, les barres sont à 77/11 1/2 l'once standard, les aigles des Etats-Unis se traitent 76/6 1/2 l'once, les autres monnaies au titre 0.900 à 76/6.

Le mouvement d'or sur le marché libre, du 22 au 29 novembre, a été le suivant :

Importations		Exportations
Inde .... £	500.000	
Indes occidentales.	15.000	Néant
Chine	1.000	
Australie	85.000	
	601.000	

Cet or a été complètement absorbé par les demandes du Continent.

L'argent a haussé de 1/8. Les achats de l'Inde, joints à la demande courante, ont amené ce mouvement. Il faut ajouter que les Etats-Unis se proposant de frapper d'un droit d'exportation de 10 0/0 les dollars mexicains sortant des Philippines, il en est résulté une demande de dollars et les vendeurs les ont remplacés par de l'argent en barres.

Du 22 au 29 novembre, les exportations d'argent de Londres en Orient ont été de 100.000 liv. st., soit 9.701.059 liv. st. depuis le 1er janvier, contre 6.340.209 liv. st. en 1899.

Il n'y a pas eu, cette semaine, de changement dans les taux d'escompte officiels.

Escompte hors Banque

Places	8 nov.	15 nov.	22 nov.	29 nov.	6 déc.
—	—	—	—	—	—
Paris	3 ./.	3 ./.	2 7/8	3 ./.	3 ./.
Londres...	3 13/16	4 ./.	3 7/16	4 1/16	3 15/16
Berlin.....	4 1/8	4 1/4	4 1/8	4 1/8	4 1/4
New-York (time money)	3 1/2	4 1/4	3 3/4	3 3/4	3 3/4

L'escompte hors banque n'a pas changé à Paris ; à Londres, les besoins de la fin du mois avaient amené un peu de hausse, mais elle n'a pas duré, et aujourd'hui on constate une certaine détente. A Berlin, il y a une hausse de 1/8 ; à New-York on ne signale pas de changement.

Il est passé, cette semaine, par le « Bankers Clearing House », 231 millions sterling de lettres de change et mandats. Pendant la semaine correspondante de l'année dernière, il était passé 222 millions sterling ; il y a donc augmentation de 9 millions.

Situation générale des Banques d'émission

Les mouvements d'or à la *Banque de France* se soldent par une sortie de 545.000 fr.

La circulation a pris 1.470.000 fr. à Paris et rendu 177.000 francs dans les succursales ; il a été acheté pour 702.000 fr. de matières ; il en a été vendu pour 211.000 fr. ; il est venu 257.000 fr. de Suisse.

L'encaisse argent a diminué de 2.072.000 fr.

La circulation a pris 94.000 fr. à Paris et rendu 352.000 fr. dans les succursales ; il est venu 45.000 fr. de Suisse. Il a été expédié 1.070.000 fr. en Suisse, 1 million en Belgique, 240.000 francs au Sénégal et 65.000 fr. à Monte-Carlo.

La circulation a augmenté de 5 millions, les comptes courants ont baissé de 59 millions, le portefeuille de 136 millions, les avances ont grossi de 15 millions.

La *Banque d'Allemagne* est dans une situation bien plus forte que l'année dernière. Malgré la fin de mois l'encaisse n'a perdu que 15 millions, la circulation a augmenté de 33 millions.

La circulation taxée s'élève à 29 millions, au 23 novembre il y avait au contraire une marge de 18 millions. Les comptes courants ont diminué de 32 millions. Le portefeuille a gagné 46 millions et les avances 3 millions ; tous ces mouvements sont très modérés eu égard à l'époque où ils se produisent ; l'année dernière ils avaient une tout autre ampleur.

Il ne s'est produit aucune entrée d'or cette semaine à la *Banque d'Angleterre* ; voici le détail des sorties :

Egypte .... £	350.000
Java	50.000
Total des sorties .... £	400.000

La *Banque d'Angleterre* envoie passablement d'or en Egypte pour payer les cotons.

Les sorties ont été de 10 millions, auxquels s'ajoutent 6 millions prélevés par la circulation, ce qui a réduit l'encaisse de 16 millions ; la circulation a grossi de 6 millions, les comptes-courants ont augmenté de 22 millions, le portefeuille a perdu 19 millions, les Consolidés ont augmenté de 17 millions, le rapport de la réserve aux engagements est de 41 60 0/0, contre 42 76 la semaine dernière ; il ne paraît pas que la Banque soit disposée à hausser l'escompte.

La *Banque d'Autriche-Hongrie* a reçu 1 million d'or, 1 million d'argent et lancé dans la circulation 14 millions de billets ; les comptes-courants sont tombés de 70 à 54 millions ; la Banque, malgré tous ses efforts, n'arrive jamais à maintenir longtemps un solde élevé ; elle est, d'ailleurs, en présence d'un concurrent redoutable, la Caisse d'Epargne ; le portefeuille a augmenté de 24 millions.

La circulation de la *Banque de Belgique* a augmenté de 25 millions ; le portefeuille présente une plus-value de 24 millions ; il est supérieur à celui de l'année dernière.

Le seul point saillant du bilan de la *Banque d'Espagne* est une augmentation de 16 millions dans les avances.

La *Banque de Roumanie* a restitué 3 millions aux déposants en compte courant.

La *Banque de Russie* a reçu 6 millions d'or et mis en circulation 3 millions d'argent ; les autres comptes sont immobiles.

LA SITUATION MONÉTAIRE AUX ÉTATS-UNIS

Mouvement des Métaux précieux à New-York

(En dollars)

	EXPORTATIONS		IMPORTATIONS	
OR	du 10 au 17 nov.	Depuis le 1er janv.	du 10 au 17 nov.	Depuis le 1er janv.
Grande-Bretagne	»	19.029.720	»	3.461.544
France	»	17.664.481	»	1.870.650
Allemagne.......	»	4.502.989	»	3.785.508
Autres pays ...	5.100	6.262.974	9.320	1.354.564
Total 1900...	5.100	47.460.164	9.320	10.472.266
— 1899...	250	25.988.366	7.883	13.917.188
— 1898...	1.000	9.008.996	103.280	96.362.900
ARGENT				
Grande-Bretagne	848.220	44.903.535	»	64.988
France	41.837	695.522	»	2.595
Allemagne	»	5.431	»	2.628
Autres pays....	5.000	408.627	89.361	4.164.474
Total 1900...	895.057	46.013.115	89.361	4.234.685
— 1899...	1.146.806	40.376.614	40.744	3.521.749
— 1898...	843.662	41.430.223	21.803	2.292.500

Banques associées de New-York

(En millions et centaines de mille dollars)

	Encaisse	Circulation	Dépôts	Portefeuille
1899 2 déc...	145.3	16.5	748.1	682.2
1900 17 nov..	158.9	30.7	839.7	787.9
1900 24 nov..	164.7	30.7	851.4	792.2
1900 1er déc..	166.9	30.7	864.4	804.5

Les mouvements d'or à New-York sont nuls, ceux de l'argent ont une constance remarquable, les Etats-Unis ont vendu plus de métal blanc que l'année dernière et à des prix meilleurs.

On remarque un peu plus d'activité dans les *Banques associées de New-York.*

Banque du Japon

(En millions et centaines de mille yen)

	Encaisse	Circulation	Dépôts privés	Portefeuille	Avances
28 oct. 99	103.2	215.2	3.4	65.0	65.6
1900					
13 oct..	71.3	188.1	5.2	63.9	57.0
20 oct..	70.8	188.4	6.2	70.7	56.5
27 oct..	69.9	194.7	4.4	73.2	57.0

Toujours de petites sorties de métal de la *Banque du Japon*, c'est un point qui mérite d'attirer l'attention, car comme nous l'avons déjà dit, il présage souvent une crise et le stock d'or est réellement un peu léger.

CHRONIQUE MONÉTAIRE

La Circulation monétaire en Italie

Du rapport de M. Zeppa sur le budget du Ministère du Trésor pour l'exercice 1900-1901, nous détachons les renseignements suivants relatifs à la circulation monétaire de l'Italie au 31 mars 1900.

A cette date, le stock monétaire frappé en Italie ou au dehors pour compte de l'Italie était de 1.110.280.487 lire, divisé comme suit :

	Montant — Lire	%
Or	427.102.950	38.47
Ecus	364.637.000	51.12
Pièces d'argent	204.000.000	
— de nickel	20.000.000	9.50
— de bronze	84.540.537	
Thalers Maria-Thérèse	10.000.000	0.91
	1.110.280.487	100.00

Sur cette somme, le Trésor possédait 136.769.340 lire, soit :

	Montant — Lire	%
Or (fonds en caisse)	32.192.572	74.72
— (caisse de dépôts et prêts)	70.000.000	
Argent à plein titre (fonds de caisse).	7.632.155	20.02
— (caisse de dépôts et prêts)	20.250.000	
Nickel	2.266.572	1.92
Bronze	4.428.041	3.34
Total	136.769.340	100.00

La circulation fiduciaire était au 31 mars 1900 de 1 milliard 583.116.725 lire, soit :

Pour le compte de l'Etat	450.716.725
— des Banques	1.132.400.000

Dans ce dernier chiffre, les trois établissements étaient compris dans la mesure suivante :

		%
Banque d'Italie	842.400.000	74.39
— de Naples	237.000.000	20.93
— de Sicile	53.000.000	4.68

Cette circulation était couverte par une réserve métallique de 624.850.000 lire, soit :

	Circulation — Lire	Réserve — Lire	%
Etat	450.716.725	91.250.000	20.24
Banques	1.132.400.000	531.600.000	47.13

Par rapport au 31 mars 1889, la circulation de l'Etat a diminué de 1.903.880 lire et celle des Banques a augmenté de 25.400.000 lire, y compris 20 millions pour compte du Trésor.

Le rapporteur se plaint de l'insuffisance de la circulation, et en tire cette conclusion qu'il faut modifier la loi de 1893 sur les Banques, loi qui a été faite dans un moment de panique et ne s'adapte pas à une période normale de développement de la vie économique du pays.

Le Stock d'or des Etats-Unis

Le *Bankers' Magazine* de New-York s'occupe des fortes quantités de métal jaune dont disposent les Etats-Unis.

« Les importations d'or, dit notre confrère, sont la preuve que, derrière nos énormes exportations de marchandises, il y a une forte balance non réglée qui peut être exigée en or. Cette balance existant au commencement d'une période où, pendant plusieurs mois, les exportations ont invariablement dépassé les importations, rend très favorable l'avenir du marché monétaire américain. En septembre, les exportations de marchandises ont été de 56.000.000 de dollars et celles d'argent de 1.600.000 dollars, tandis que les importations nettes d'or n'ont été que de 3.200.000 dollars. La balance de ce mois seul a donc été de 54.000.000 de dollars ; pour les neuf premiers mois de 1900, elle s'est élevée à 1.065 000.000 de dollars. Les trois derniers mois la feront probablement monter à 1.200.000.000 dollars, à moins que le mouvement d'importation de l'or ne s'accentue dans de grandes proportions.

Tandis qu'il est probable que le stock d'or américain sera augmenté par les importations, le montant du métal jaune en circulation ou existant dans le Trésor dépasse toutes les prévisions. Le Trésor a plus de 457.000.000 de dollars d'or.

Le tableau suivant indique la provenance de ce stock et ses fluctuations depuis 1873 :

Exercice terminé le 30 juin	Prod. de l'or pendant l'année précédente	Imp. ou exp. nettes de l'année fiscale		Bénéfice	Stock d'or des Etats Unis au 30 juin
	(En milliers de dollars)				
1873	»		»	»	135.000
1874	36.000	Exp.	14.539	21.460	147.379
1875	33.500	—	53.284	— 19.784	121.134
1876	33.400	—	23.184	10.215	130.056
1877	39.900	—	344	59.555	167.501
1878	46.900	Imp.	4.125	51.025	213 199
1879	51 200	—	1.037	52.237	245.741
1880	38.900	—	77.119	116.019	351.841
1881	36 000	—	97.466	133.466	478.484
1882	34.700	—	1.789	36.489	506.757
1883	32.500	—	6.133	38.633	542.732
1884	30.000	Exp.	18.250	11.749	545.500
1885	30.800	Imp.	18.213	49.013	588.697
1886	31.800	Exp.	22.208	9.591	590.774
1887	35.000	Imp.	33.209	68.209	654.520
1888	33.000	—	25.558	58.558	705.818
1889	33.175	Exp.	49.661	— 16.486	680.063
1890	32.800	—	4.253	28.546	695.563
1891	32.845	—	67.946	— 35.101	646 582
1892	33.175	—	142	33.032	664.275
1893	33.000	—	86.897	— 53.897	597.697
1894	35.955	—	4.172	31.782	627.293
1895	39.500	—	30.117	9 382	636.229
1896	46 610	—	78.904	— 32.294	599.597
1897	53.088	Imp.	44.609	97.697	696.270
1898	57.363	—	104.868	162.231	861.514
1899	64.463	—	51.428	115.891	962.865
1900	70.700	Exp.	5.436	65.263	1.036.031
Total en 27 ans.	1.076.274	Imp.	6.215	1.082.489	1.036.031

Il y a eu une nouvelle augmentation depuis le 30 juin dernier, mais, en 27 ans, la production indigène a été de 1 milliard 76.0 0.000 de dollars et les importations de métal se sont élevées à 6.000.000 de dollars. L'industrie a absorbé une partie de cet or, mais le montant employé aujourd'hui comme monnaie aux Etats-Unis dépasse de 901.000.000 de dollars celui de 1873.

La Circulation aux États-Unis

Voici le passage du rapport de M. L. Gage, secrétaire du Trésor des Etats-Unis, qui concerne la circulation de ce pays :

Pendant l'exercice 1899-1900, l'encaisse disponible a augmenté de 24.887.093 dollars, abstraction faite de la réserve de 150.000.000 de dollars. On a frappé pendant l'année financière en question une quantité de monnaies d'or et d'argent

représentant 141.301.360 dollars, non compris 50.000 dollars du souvenir de La Fayette.

L'exportation nette de l'or pendant l'année financière 1900 a été de 3.693.575 dollars, tandis qu'elle avait été en 1899 de 51.429.099 dollars.

Le stock métallique des Etats-Unis au 1er juillet 1900 était de 1.034.489.264 dollars pour l'or et de 647.371.080 dollars pour l'argent.

Les Etats-Unis ont produit pendant l'année 1899 les quantités d'or et d'argent suivantes :

Or, onces fines, 3.437.210.— Valeur commerciale, 71.053.400 dollars. — Valeur monétaire, 71.053.400 dollars.

Argent, onces fines, 54.764.500. — Valeur commerciale, 32.858.700 dollars. — Valeur monétaire, 70.806.626 dollars.

L'augmentation nette du capital des Banques des Etats-Unis pendant l'année financière 1900 a été de 19.631.850 dollars ; le stock total autorisé de toutes les Banques au 30 juin était de 27.503.095 dollars.

Le montant des valeurs en circulation des Banques a augmenté de 68.289.572 ; il était au 30 juin 1899 de 241.350.871 dollars et au 30 juin 1900 de 300.640.443 dollars. Au 29 juin 1900, on constatait une augmentation du montant des dépôts dans les Banques s'élevant à 130.499.437 dollars.

Le Papier-monnaie Brésilien

Voici quelles étaient, au 31 octobre dernier, la quantité et la valeur du papier-monnaie en circulation au Brésil :

Valeur des billets	Quantité des billets	Montant total des billets Milreis
$500.........	12.805.063	6.402:531$
1$000.........	15.544.900 1/2	15.544:900$
2$000.........	10.551.576	21.103:152$
5$000.........	6.289.706	31.448:530$
10$000.........	5.752.931	57.529:310$
20$000.........	3.116.265 1/2	62.325:310$
30$000.........	111.258	3.337:740$
50$000.........	2.016.434	100.821:700$
100$000.........	590.452	59.045:200$
200$000.........	1.094.595	218.919:000$
500$000.........	246.330	123.165:000$
Total au 31 oct..	58.119.510 2/2	699.648:729$

On se rendra compte de l'importance des incinérations et des retraits en consultant les totaux suivants relevés depuis le 31 août 1898 :

	Quantité des billets	Montant total des billets Milreis
30 sept. 1900....	58.603.140 5/2	699.648:729$
31 août 1900 ...	58.962.474 4/2	700.654:184$
31 juillet 1900..	58.990.500 4/2	703.666:174$
30 juin 1900....	59.000.291 4/2	703.674:654$
31 mai 1900....	59.300.187 1/2	709.692:004$
30 avril 1900....	59.490.023 4/2	714.698:883$
31 mars 1900 ...	59.565.603 7/2	716.705:618$
28 février 1900..	59.929.162 4/2	717 718:229$
31 janvier 1900.	60.204.918 5/2	725.719:854$
31 décembre 1899	60.365.724 5/2	733.727:153$
30 septemb. 1899.	61.416.192 4/2	733.751:705$
31 août 1899....	61.416.192 4/2	735.759:205$
31 juillet 1899..	62.437.407 3/2	740.764:141$
30 juin 1899....	63.585.778 3/3	570.790:871$
31 mai 1899	64.006.188 1/2	757.792:535$
30 avril 1899....	64.343.468 1/1	764.795:391$
31 mars 1899....	64.779.423	773.802:433$
28 février 1899..	65.199.260	779.953:563$
31 décembre 1898	»	785.941:758$
31 août 1898....	»	789.364:614$

Situation Financière Générale

Europe. — *France.* Malgré les bonnes dispositions de la place, nous avons assisté, cette semaine, à des alternatives de fermeté et de faiblesse. Aussitôt après la liquidation qui, du reste, s'était passée favorablement, on a procédé à de nouvelles liquidations de positions qui ont fait rétrograder très sensiblement un certain nombre de valeurs. Ce recul a exercé une répercussion sur presque tout le reste du marché qui, à l'exception du groupe de nos *Fonds Nationaux*, s'est alors montré lourd, et parfois même faible. Cependant, les deux dernières journées ont été plus satisfaisantes, bien que les valeurs de traction aient encore laissé à désirer.

L'argent reste toujours abondant malgré l'approche de la fin de l'année.

Allemagne. — L'argent est toujours abondant sur le marché monétaire ; le taux de 4 3/4 0/0 de l'escompte libre pourra être maintenu.

On a de meilleures nouvelles des industries métallurgiques et de très bonnes nouvelles des charbonnages.

On peut prédire, à des indices certains, une reprise du mouvement des émissions industrielles, qui avaient cessé depuis quelques mois. Les grandes Banques surtout poussent cette à reprise.

Angleterre. — L'émission des Bons de l'Echiquier n'a pas eu un très grand succès : on offrait 3.000.000 de livres sterling, les demandes n'ont atteint que 6.263.500 livres sterling. Le prix moyen obtenu a été 98 liv. st. 2 sh. 3 d.

En novembre, on a compté 48 émissions nouvelles pour un capital de 21.395.000 liv. st.

La Bourse est toujours peu active.

Les nouvelles de l'Afrique du Sud sont peu satisfaisantes. La guerre de guérillas est funeste aux troupes anglaises et, dans la Colonie du Cap, on signale des mouvements inquiétants.

Autriche. — Les agitations politiques continuent, mais sans grande répercussion sur le monde des affaires et de la finance.

Les affaires en Bourse sont presque nulles et le marasme est complet.

Les industries métallurgiques sont en assez mauvaise situation ; les charbonnages sont prospères.

Le Gouvernement s'est entendu avec le Lloyd pour assurer des communications directes et régulières entre Trieste et l'Afrique orientale.

Espagne. — Le projet de loi relatif au convenio intervenu entre le Gouvernement espagnol et les porteurs de Rente Extérieure 4 0/0 estampillée a été déposé mardi à la Chambre.

La Commission du budget déposera son rapport le 15 courant. Après le vote, le Ministre remettra le reliquat de 31 millions de pesetas 5 0/0 amortissable qui restent disponibles sur les 1.200.000.000 émis le 4 juin.

L'ensemble de la cote est sans changement.

Italie. — Dans les dix premiers mois de l'année, les importations se sont élevées à 1.291.066.000 lire et les exportations à 1.105.543 000 lire : les premières en augmentation de 46.684.000 lire et les secondes en diminution de 57.925.000 lire sur la même époque de 1899.

M. Rubini a lu à la Chambre le projet de budget de 1900-1901, précédé d'un long exposé financier que notre correspondant a analysé, page 782.

Portugal. — Les élections législatives ont envoyé à la Chambre 105 regeneradores, 25 progressistes, 6 indépendants.

Las élections ont été suivies d'une crise ministérielle partielle : les Ministres des Travaux publics et des Finances ont été remplacés.

Le Parlement se réunira dans un mois pour étudier les projets financiers.

Roumanie. — La session ordinaire de la Chambre est ouverte. Le roi a lu un message que nous analysons page 733, et où il annonce notamment que le prochain budget réalisera une économie de 15 millions.

Une nouvelle loi simplifiera considérablement les rouage de l'administration.

Suisse. — Dans les neuf premiers mois de 1900 les importations se sont élevées à 814 millions de francs contre 836 millions et quart en 1899 ; les exportations à 610 millions contre 575 millions en 1899, non compris les métaux précieux.

Amérique. — *Brésil.* La sentence arbitrale du Conseil fédéral suisse dans l'affaire du contesté franco-

brésilien a été remise, le 1er décembre, à l'ambassadeur de France.

Etats-Unis. — Le président Mac Kinley vient d'adrèsser au Congrès un long message où sont traitées les questions d'ordre politique ou économique se rattachant aux intérêts américains. Nous l'analysons page 735, en même temps que nous résumons le rapport du secrétaire du Trésor sur l'exercice 1899-1900.

A la Bourse de New-York, les affaires sont calmes.

République Argentine. — On considère comme très importantes les conséquences que pourra avoir, au point de vue économique, le voyage du président de la République du Brésil dans la République Argentine, et l'on s'attend à un sérieux rapprochement commercial dont les deux pays bénéficieront.

Asie. — *Japon.* On trouvera page 736, une analyse des résultats du commerce extérieur du Japon en 1899.

FONDS D'ÉTATS EUROPÉENS à la Bourse de Paris

Calcul du revenu d'après les cours de clôture du jeudi

FONDS D'ÉTATS	29 novembre			6 décembre		
	Derniers cours	P. de 1 f. de rente	Revenu 0/0	Derniers cours	P. de 1 f. de rente	Revenu 0/0
Français 3 % (perpétuel)	100 92	33 64	2 97	101 47	33 82	2 95
Consolidés anglais (ch. f. 25 fr. 20).	99 50	36 18	2 76	98 50	35 81	2 79
Autriche or 4 % (ch. f. 2 fr. 50)	99 75	24 93	4 01	100 50	25 12	3 98
Belgique 3 %	96 ..	32 ..	3 12	96 ..	32 ..	3 12
Espagne Ext. 4 % (ch. f. 1 fr.)	69 90	17 47	5 72	69 40	17 35	5 76
Grèce 5 % 1881 (en suspension)	195 ..	.. ..	.. ..	200 ..	.. ..	.. ..
Hollande 3 % (à Amsterdam)	89 50	29 83	3 35	90 37	30 12	3 31
Hongrie or 4 % (ch. f. 2 fr. 50)	100 25	25 06	3 99	99 75	24 98	4 01
Italie 4 % net	95 20	23 80	4 20	95 35	23 83	4 19
Norvège 3 % (ch. f. 25 fr. 20)	84 50	28 16	3 55	85 ..	28 33	3 52
Portugal 3 % (1 fr. net)	24 10	24 10	4 14	24 25	24 25	4 12
Roumanie 4 % 1898	72 ..	18 ..	5 55	72 05	18 01	5 55
Russie 3 % or 1891	84 75	28 25	3 53	85 80	28 60	3 49
Serbie 4 % 1895	64 25	16 06	6 22	64 50	16 12	6 20
Suède 3 ½ % 1895 (ch. f. 25 fr. 20)	99 ..	28 28	3 53	99 20	28 34	3 52
Suisse rente 3 % (chemin de fer).	97 05	32 35	3 09	96 50	32 16	3 10
Turquie convertie 1 % série D	23 10	23 10	4 32	23 15	23 15	4 31
— Priorité 4 % 1890	483 ..	24 15	4 14	490 ..	24 50	4 08
Consolidé Prussien 3 % (à Berlin).	87 30	29 10	3 43	87 20	29 06	3 44

FRANCE

La Politique. — Le Régime des Boissons. — L'Amnistie. — Le Budget de 1901. — Le Président Krüger en France. — Le conteste franco-brésilien.

La réforme des boissons, telle qu'elle se présente actuellement, ne peut donner aucun résultat. Toute son économie réside en une surtaxe de l'alcool, tandis qu'on demande à ce produit de couvrir toutes les diminutions d'impôts sur les autres boissons hygiéniques, on laisse la porte toute grande ouverte à la fraude. Une sévère réglementation des bouilleurs pouvait seule donner quelque durée au nouveau régime et les pouvoirs publics reculent devant les difficultés de son organisation. On compte, en effet, 400.000 bouilleurs de cru, les années ordinaires, et 800.000 les bonnes années, et, dans ces conditions, on doit reconnaître qu'il est difficile d'exercer une surveillance efficace sans soulever des réclamations de la part des intéressés.

Avec la surélévation des droits d'alcool, la fraude va continuer de plus belle et prendre de plus larges proportions, et il en sera ainsi jusqu'au jour où le Parlement et le Gouvernement, en présence du déficit que causera la réforme des boissons, se décideront à couper le mal dans sa racine et supprimer purement et simplement le privilège des bouilleurs de cru.

∿∿ Le 30 novembre matin, la Chambre a continué la discussion générale du budget de l'Agriculture.

L'après-midi est revenue la discussion des interpellations sur le drame du Soudan; la discussion de ces interpellations reviendra aujourd'hui 7 décembre.

∿∿ Le Sénat a voté à l'unanimité une motion en faveur du Président Krüger; cette motion est identique à celle votée par la Chambre des députés.

∿∿ Le Président Krüger a rendu visite au Président de la République et aux présidents du Sénat et de la Chambre des députés.

∿∿ Les Ministres se sont réunis le 1er décembre, à l'Elysée, sous la présidence de M. Loubet.

Le Ministre des Affaires étrangères a donné connaissance au Conseil des télégrammes relatifs aux affaires de Chine.

Dans la province de Canton, district de Shun-Tak, les chrétiens ont été reconduits dans leurs anciens villages par nos canonnières et des troupes chinoises. Des affiches officielles ont été apposées dans les villages invitant la population à ne plus attaquer les chrétiens et édictant des pénalités en cas de nouveaux troubles. Les autorités et les notables ont été prévenus qu'ils seraient révoqués et leurs biens confisqués si l'ordre était de nouveau troublé. Les Chinois reconnus coupables de meurtre ont été exécutés en présence de nos canonnières et d'un délégué de notre Consul.

Le Ministre des Finances a soumis à la signature du Président de la République des décrets apportant des modifications de détail à l'organisation centrale du Ministère des Finances. Il a entretenu ses collègues de la discussion du budget et de la discussion de la loi sur les boissons. Pour hâter le vote définitif de la loi de finances, il a été entendu que désormais les Ministres n'accepteraient aucune question durant les séances du matin qui seront exclusivement réservées au budget. Le Ministre des Finances a indiqué au Conseil le sens des réponses qu'il fera aux divers amendements au projet de loi sur les boissons.

∿∿ Le 1er décembre, le Président Krüger a quitté Paris à 1 h. 50 pour se rendre en Allemagne.

Paris a entouré le départ du Président Krüger d'une solennité émouvante, comparable à celle du jour de l'arrivée.

Une foule nombreuse, et que faisait paraître plus grande encore l'étroitesse relative de rues parcourues, l'a escorté jusqu'à la gare du Nord; et c'est au milieu d'acclamations enthousiastes, de vivats répétés, de cris unanimes d'adieu et d'encouragement, que le wagon présidentiel s'est ébranlé vers la frontière.

En quittant Jeumont, station-frontière, le Président Krüger avait envoyé un télégramme à M. Loubet. En voici le texte :

« A Son Excellence M. Emile Loubet,
Président de la République Française.

« Au moment de quitter la France, ce m'est un devoir plein de joie d'adresser à Votre Excellence le témoignage de ma profonde reconnaissance pour l'accueil bienveillant qu'il vous a plu de me faire, ainsi que votre Gouvernement et d'envoyer à cet admirable peuple français, si généreux, tous mes remerciements et tous mes vœux pour son bonheur et sa prospérité. »

∿∿ La décision arbitrale du Gouvernement suisse sur le contesté franco-brésilien a été remise le 1er décembre, à onze heures et demie, à l'ambassadeur de France, M. Bihourd, et au Ministre du Brésil en mission spéciale, M. le baron de Rio Branco.

Les frontières établies par la sentence sont : l'Oyapok demandé par le Brésil, puis la ligne de partage des eaux sur les monts Tumuc-Humac jusqu'à la fontière hollandaise, solution intermédiaire autorisée par le traité d'arbitrage.

∿∿ Le *Journal Officiel* du 1er décembre a publié un décret du Président de la République relatif à la convention internationale de La Haye et les différents articles de cette convention qui, à partir de cette date, reçoivent leur pleine exécution entre la France et les puissances contractantes.

La publication de ce décret, le jour même où le président Krüger quitte la France après avoir, dans toutes circonstances, déclaré qu'il était prêt à accepter l'arbitrage entre les Républiques Sud-Africaines et l'Angleterre, et qu'il n'était venu en Europe que pour réclamer une médiation, ne peut être qu'une invite à toute l'Europe, une sorte de rappel à ne pas perdre de vue les espérances qu'avait laissés l'acte final de la Conférence de La Haye.

∿∿ Une élection sénatoriale a eu lieu, le 2 décembre, dans le département de la Nièvre. M. Beaupin, radical, a été élu en remplacement de M. Hérisson, décédé.

Deux élections législatives ont eu lieu le même jour, à Toulon (Var), M. Louis Martin, républicain socialiste, a été élu en remplacement de M. Cluseret, décédé; à Saint-Pol (Pas-de-Calais), M. Vallée, républicain, a été élu en remplacement de M. Georges Graux, décédé.

∿∿ Le 3 décembre, la Chambre, après avoir terminé la

discussion générale du budget de l'Agriculture, a adopté les 43 premiers articles de ce budget.

L'après midi, la discussion de la loi sur le régime des boissons a été reprise.

~~ Le 4 décembre, la Chambre des députés, après avoir terminé la discussion du budget de l'Agriculture, a commencé celle du budget de l'Instruction publique.

L'après-midi, le projet de loi sur le régime des boissons a été repris.

~~ Le Sénat a commencé la discussion d'un projet de loi relatif à l'augmentation de la flotte.

~~ Les Ministres se sont réunis le 5 décembre, à l'Elysée, sous la présidence de M. Loubet.

Le Président du Conseil a fait connaître les conditions dans lesquelles le débat sur l'amnistie doit s'engager devant la Chambre et les différents amendements qui seront proposés.

Le Gouvernement s'associera à la demande de jonction des deux projets déjà votés par le Sénat.

Le Ministre de la Guerre a fait approuver un certain nombre de mutations dans le personnel de plusieurs corps de troupes.

Le Ministre de l'Agriculture a fait signer un projet de loi ayant pour but de proroger pour dix ans la loi du 6 décembre 1850 relative à la procédure du partage des terres vaines et vagues dans les cinq départements de Bretagne.

~~ Hier, 6 décembre, la Chambre a continué le matin la discussion du budg t de l'instruction publique.

L'après-midi on a discuté les diverses propositions relatives à l'amnistie. Un projet de résolution invitant le Gouvernement à déposer un projet d'amnistie plénière a été repoussé par 311 voix, contre 232.

On a décidé de discuter les articles du projet gouvernemental. Après plusieurs discours la suite de la discussion a été renvoyée à jeudi prochain.

QUESTIONS DU JOUR

LA QUESTION DE CHINE [1]

X

Le coup d'État du 22 septembre 1898 et l'insurrection des Boxers (*Suite*)

L'empereur Tsaï t'ien, que l'Europe connaît par le nom qui qualifie son règne : *Kouang Su*, (ou : continuation de la splendeur), est né à Pékin le 2 août 1872. Il est le fils du prince Chun, septième fils de l'empereur Tao Kouang. L'impératrice Tsou Haï, sa tante, l'adopta et exerça la régence de 1881, date à laquelle Kouang Su devint empereur, jusqu'à sa majorité survenue le 4 mars 1889.

D'après les Européens qui ont pu l'approcher, Kouang Su est bon et intelligent, mais il a une santé précaire et un caractère très faible. Pendant la guerre sino-japonaise, et surtout au cours des négociations laborieuses qui ont précédé et suivi le traité de Simonosaki, il a pu, malgré l'ignorance relative dans laquelle ses ministres l'ont sans doute laissé sur la vérité des événements, entrevoir les causes réelles de la faiblesse de la Chine.

Il s'est assez nettement rendu compte, par les mémoires qu'il reçut alors, par ses conversations avec les ministres étrangers, par l'entrevue qu'il eut au Palais d'Été le 15 mai 1898 avec le prince Henri de Prusse, etc..., que la Chine avait de puissants rivaux et que, pour se défendre contre leurs prétentions, pour maintenir l'intégrité de son territoire et de ses institutions, elle devait réaliser, dans l'ordre politique, fiscal et militaire, de grandes réformes. Il chercha à étudier les traits les plus saillants de la civilisation européenne, et prit dans ses conseils les mandarins qu'il considérait comme les plus aptes à entrer dans ses vues.

C'est après l'entrevue du 15 mai 1898 que parurent, dans la *Gazette de Pékin*, les premiers décrets relatifs aux réformes projetées.

Déjà, en 1897, l'empereur avait transmis au Tsong-li-Yamen un mémoire du commissaire chinois des chemins de fer, Sheng-Hsuan-Haï, qui conseillait : 1° La suppression des armées provinciales et leur remplacement par une armée impériale organisée et instruite à l'européenne; 2° l'abolition du *likin* ou droit de douane intérieur et son remplacement par une majoration de 10 0/0 des droits de douane maritime ; 3° la frappe officielle d'un taël d'argent et d'un taël d'or, c'est-à-dire l'établissement d'une monnaie légale chinoise ; 4° la création d'une banque d'État.

En dehors de ces quatre questions dont la réalisation devait, d'après l'auteur du mémoire, mieux assurer la défense de l'Empire et développer considérablement la production et l'exportation des produits indigènes, Sheng parlait encore de la mise en valeur des richesses minières de l'Empire, de l'engagement d'instructeurs militaires étrangers dans chaque province, de la modification graduelle du système actuel d'examen, ou, si cela était impossible, de la création d'écoles basées sur le système européen et d'examens portant sur les arts et sciences de l'Occident.

Sous l'influence des idées nouvelles, qui s'affirmaient dans l'esprit du jeune empereur, le Tsong-li-Yamen fit un rapport presque complètement favorable :

Le licenciement des troupes régulières était approuvé en principe et toutes les provinces devaient prendre des mesures pour réformer leurs armées d'après la méthode européenne. Quant au *likin*, son mode de perception devait être corrigé, mais il ne pouvait être aboli souverainement, car la question de l'augmentation des droits de douane maritime ne devait être résolue que d'accord avec les Puissances. La création d'une banque chinoise d'Etat était approuvée et la frappe immédiate de « taël-dollars » autorisée; 100.000 seraient mis en circulation pour commencer afin de voir l'effet de cette mesure. L'établissement, dans les provinces, d'écoles pour l'enseignement des sciences européennes était également approuvé : Enfin, chaque vice-roi et gouverneur devant faire immédiatement un rapport sur la nécessité d'établir une école militaire dans sa capitale. Quant aux deux universités dont l'établissement était autorisé à Pékin et Shanghaï, le ministère des revenus leur fournirait chaque année les ressources nécessaires.

Cette première tentative de réformes n'eut pas de résultat immédiat, car les autorités provinciales ne tinrent aucun compte des ordres de l'empereur. Nous en trouvons la preuve dans un décret impérial publié au commencement de juin 1898 par la *Gazette de Pékin :*

« Dernièrement, disait l'empereur, un décret a été publié, ordonnant aux autorités provinciales d'éviter les concussions dans la perception du *likin*, et de renvoyer les régiments territoriaux inutiles qui ne font que sucer le sang des budgets provinciaux. Les réponses envoyées au décret n'ont pas traité ces deux questions vitales; rien n'a été fait pour découvrir le

(1) Voir l'*Économiste Européen*, nos 448 à 457, 459 à 464.

nombre exact des soldats inutiles et les choses vont aussi mal que précédemment.

« En particulier, la pratique qui consiste à porter de faux effectifs dans les rôles des régiments; la corruption existant dans les bureaux du *likin* et du sel; les sinécures accordées à des fonctionnaires favorisés doivent cesser et la dépense doit rester dans les limites fixées pour tous les départements. »

Le 12 juin, le ministre d'Allemagne à Pékin demanda au Tsong-li-Yamen la concession d'une ligne de chemin de fer de Tien Tsin à Tchin Kiang, demande qui provoqua une grande irritation dans le Tchili et la région nord-ouest du Chan Tong, car le tracé de cette ligne doit suivre le grand canal et porter un grave préjudice à la population riveraine, qui vit presque exclusivement des transports fluviaux.

Le 6 juillet, un nouveau décret ordonna au Tsong-li-Yamen de créer à Pékin même un bureau des brevets pour l'encouragement des inventions.

A peu près à la même époque, l'administration des douanes impériales publia un règlement par lequel les eaux intérieures de la Chine étaient ouvertes à tous les bateaux chinois ou étrangers qui auraient été spécialement enregistrés pour ce commerce dans les ports à traité. C'était un acte que les Puissances sollicitaient en vain depuis de longues années et dont la haute importance est facile à concevoir.

Li Hung Chang, à qui les défaites de l'armée et de la marine chinoises pendant la guerre sino-japonaise, avait fait perdre la vice-royauté du Petchili et ses plus lucratifs emplois, était parvenu à rentrer en grâce auprès du jeune empereur et à reprendre une place prépondérante au Tsong-li-Yamen. On attribuait ce retour de faveur aux idées de réformes qu'il avait rapportées de son voyage en Europe et qu'il avait su faire partager à l'empereur.

Fut il irrité de l'influence considérable que Kang You Weï, chef reconnu du parti de la Jeune-Chine et réformateur dans toute l'acception du mot, exerça sur l'esprit de Kouang Su après la prise en possession de Kiao Tchéou par les Allemands? ou comprit-il, par la sourde résistance qui s'organisait dans les provinces et qui se manifestait avec une intensité croissante à la Cour même et dans la famille impériale, que le plan de réformes n'aboutirait pas sans une violente réaction? C'est ce que l'on ne saura sans doute jamais. Quoi qu'il en soit, Li Hung Chang passa brusquement dans l'opposition... et l'empereur s'empressa de le destituer (7 septembre) et de le remplacer par Kang You Weï lui-même.

Aussitôt une série de décrets parurent dans la *Gazette de Pékin*, relativement aux réformes décidées par l'Empereur.

Dans le premier, Kouang Su donnait à ses sujets des explications très détaillées sur les raisons qui lui avaient dicté le plan de réformes et sur la nécessité de le réaliser au plus vite pour le bien de l'Empire. Il y déclarait expressément qu'une étude approfondie de la civilisation occidentale lui avait montré que cette civilisation était, sur plusieurs points, supérieure à la civilisation chinoise et qu'il était déterminé à adopter pour l'Empire ce qu'elle avait de bon et à rejeter ce qu'elle avait de mauvais.

Il terminait en demandant au peuple son concours direct pour contrebalancer la faiblesse du Gouvernement impérial et pour rendre la Chine forte et respectée de tous.

Ce décret fut suivi, dès le lendemain, d'un édit accordant à tous les chinois, à quelque rang social qu'ils appartinssent, le droit d'adresser des pétitions à l'Empereur, droit qui jusqu'alors n'était dévolu qu'à la classe privilégiée des lettrés.

Un troisième décret ordonna ensuite aux autorités provinciales, dans tout l'Empire, de régulariser leur mode de perceptions fiscales, de dresser chaque mois et de publier leurs comptes de recettes et de dépenses.

Enfin, le 18 juillet 1898, l'Empereur ayant probablement appris que les décrets insérés dans la *Gazette de Pékin* ne recevaient pas une publicité suffisante dans les provinces, donna l'ordre formel que ses édits fussent affichés dans tous les lieux publics du territoire, afin que la population se rendît compte de ses véritables intentions et des efforts qu'il faisait pour le bien de tous ses sujets.

Ces projets de réformes, venant après les multiples concessions accordées aux étrangers — qui avaient elles mêmes provoqué une violente irritation sur plusieurs points du territoire et suscité de graves désordres —, furent le prétexte de la fameuse révolution de palais du 22 septembre 1898, qui détrôna le malheureux Kouang Su et le replaça sous la tutelle de sa terrible tante, la vieille et énergique impératrice douairière Tsou Haï, l'âme de la résistance et de la haine aux étrangers.

Les princes et les mandarins mandchoux, instigateurs du coup d'Etat, firent immédiatement rappeler Li Hung Chang par Tsou Haï et annuler tous les décrets promulgués par Kouang Su depuis le 7 juillet. Le Pouvoir impérial passa ainsi des mains d'un jeune souverain, respectueux des traités et ennemi des intrigues, à celles d'une vieille hystérique, pour qui les conventions n'ont jamais eu aucune valeur.

***

Le réformateur Kang You Weï ne dut son salut qu'à la fuite et à son embarquement sur une canonnière anglaise : mais le parti de la réaction mandchoue ne se contenta pas de détruire l'œuvre à peine ébauchée par Kouang Su : il visa plus haut et plus loin, car les documents contenus dans le Livre Jaune, que M Delcassé vient de faire publier sur les affaires de Chine, prouvent jusqu'à l'évidence que la révolte des Boxers, exclusivement dirigée contre les étrangers, est son œuvre.

En effet, le premier de ces documents est un rapport de M. Bonin, vice-résident de France, chargé d'une mission dans l'Asie Centrale, qui rend compte — à la date du 20 mai 1899 — d'une entrevue qu'il venait d'avoir avec le roi mongol des Ordos, tributaire de la Chine :

Au moment du départ, le roi me fit savoir en particulier qu'en raison des troubles prochains qu'il prévoyait il lui serait difficile, malgré sa bonne volonté, d'assurer la protection et d'empêcher la destruction des stations catholiques établies sur son territoire pour cette année et l'an prochain et qu'il demandait, le cas échéant, à ce qu'on ne l'en rendit pas responsable. Je lui promis de faire parvenir l'avis qu'il me donnait; je ne le crois pas négligeable, en raison de la situation de celui qui le donne, de ses relations avec la dynastie mandchoue et de la façon dont il est renseigné sur la marche des événements par les journaux de Pékin et de Shanghaï qu'il reçoit régulièrement au fond du désert. Cet avertissement coïncide avec les bruits de soulèvement général et prochain contre les Européens et les chrétiens, que j'ai recueillis à l'autre extrémité de la Chine et dont les troubles du Sse-tch'ouan, sans parler des attentats personnels que j'ai eu à subir, ont été les prodromes.

Le 13 mars 1900, M. d'Anthouard, chargé d'affaires de France à Pékin, en l'absence de M. Pichon, écrivait à M. Delcassé:

Le 4 janvier, un décret publié par la *Gazette de Pékin*, annonçait, d'après un télégramme du gouverneur Yuan, le meurtre d'un missionnaire anglais au Chan Tong, et prescrivait au gouverneur de cette province de dénoncer immédiatement les mandarins coupables de négligence dans l'exercice de leur devoir de protection, ainsi que de rechercher et châtier les assassins. Ce décret fut bientôt (11 janvier 1900) suivi d'un autre visant les malfaiteurs qui se réunissent et fondent des associations dans un but de désordre ou de persécution religieuse.

Mais cet édit, au lieu d'être un élément de pacification, ne tarda pas à devenir, par l'interprétation qui lui fut donnée, une source de nouveaux dangers. Il y était dit, en effet : « Ces temps derniers, de fréquentes affaires de Missions se « sont produites. On prétend, le plus généralement, que les « coupables sont des brigands affiliés à des sociétés, et l'on « demande qu'ils soient soigneusement recherchés, arrêtés « et punis sévèrement. Cela nous amène à penser que, parmi « les sociétés, il y a une distinction à faire. Ceux-là qui, « gens agités, vont chercher dans une association le groupe- « ment qui leur permettra de fomenter des troubles, ceux-là « ne peuvent, à la vérité, échapper au châtiment. Ceux qui, « gens de bien et respectueux de leur devoir, s'exercent au « maniement des armes afin d'être en mesure de défendre « leur personne ou leur famille, ou encore qui groupent plu- « sieurs villages pour leur permettre de défendre mutuelle- « ment leurs territoires, n'agissent cependant à la vérité que « dans une pensée de protection mutuelle ».

Ainsi que le voit Votre Excellence, les termes du décret étaient singulièrement vagues et élastiques ; plus encore, ils étaient à double entente, et nous en eûmes presque aussitôt la preuve par la recrudescence d'audace et d'activité des sociétés secrètes du Chan Tong. Celles-ci, en effet, dont le but avoué était le maniement des armes, la pratique de la boxe et autres exercices physiques, prirent de suite texte du dernier paragraphe du passage cité plus haut pour se prétendre non seulement protégées, mais soutenues et encouragées par la Cour elle-même. Confinées jusque-là dans le Chan Tong, elles en vinrent à envahir le Tche li, où la mission des jésuites de Ho kien fou eut la première à subir ses méfaits.

Le 20 avril 1900, M. Pichon, rentré à Pékin, adressait de son côté la dépêche suivante à notre Ministre des Affaires étrangères:

L'aveugle hostilité du Gouvernement de l'Impératrice contre tous les étrangers est manifeste. La souveraine est entourée de mandarins qui sont en général choisis parmi les plus ignorants des choses du dehors et les plus passionnés contre tout ce qui sort des traditions chinoises. Sa faveur est acquise à ceux qui poussent à tout refuser aux représentants des Puissances. Elle vient encore d'accorder une haute dignité à Kang yi, son conseiller principal, qui est un des plus acharnés contre les Européens et qu'elle a mis à la tête du plus important des six Ministères de l'Empire.

Les sociétés secrètes n'ignorent pas ces dispositions, et celles d'entre elles qui ne rêvent que le bouleversement sont toutes prêtes à en profiter. Elles peuvent, à un moment donné, provoquer des émeutes sanglantes.

Pékin, le 14 mai 1900.

Je demande une audience au Tsong li-Yamen pour faire des remontrances énergiques et réclamer des mesures correspondant à la situation, mais l'état général est rendu très délicat par l'hostilité déclarée du gouvernement de l'Impératrice contre tous les étrangers. Nous sommes, en particulier, en présence du parti pris évident d'entraver par tous les moyens la construction du chemin de fer ; je viens d'être amené à protester, d'accord avec M. de Giers et par note identique, contre le refus d'exécuter le contrat du chemin de fer du Chan si. Au Tche li les désordres continuent : un village chrétien entre Pao ting fou et Pékin a été brûlé et massacré hier. A Pékin même pour la première fois depuis longtemps, des placards menaçants contre les étrangers sont affichés et distribués.

Pékin, le 20 mai 1900.

L'état de fatigue où je me trouve par suite des affaires qui m'assaillent de tous côtés me permet à peine de vous rendre compte de la situation grave créée par les émeutiers qui ont envahi le Tche li. Depuis les faits énoncés dans mon rapport du 20 avril, la crise ne fait que s'accentuer. Pao ting fou, Tien Tsin et Pékin sont entourés par des bandes de convulsionnaires et de fanatiques qui se grossissent de toute la population vagabonde et surexcitée, et, sous l'action de meneurs influents qui les subventionnent, volent, pillent, incendient et tuent sur leur passage. C'est aux catholiques et aux protestants chinois qu'ils s'en prennent pour le moment. Ils ont détruit le village de Kao lo (situé dans la sous-préfecture de Lai choui hien), où ils ont massacré et brûlé vifs soixante-dix chrétiens indigènes du vicariat de Mgr Favier. Ils ont attaqué et incendié d'autres villages avoisinants où ils ont également fait des victimes parmi les fidèles des missions anglicane, américaine et française. Ils forment actuellement autour de la capitale de l'Empire un cercle qui se resserre de plus en plus. On prétend qu'ils sont déjà entrés dans la ville au nombre d'une dizaine de mille. Ils ne dissimulent pas que leur objectif est de se débarrasser de tous les étrangers. Ils affichent et distribuent des placards poussant à l'anéantissement des missions religieuses et à une insurrection générale contre les résidents européens et américains. Ils fixent dans ces écrits ou imprimés les dates auxquelles ils comptent exécuter leur menaces. Ils tiennent des conciliabules et des réunions, forment des attroupements sur la voie publique et s'organisent ouvertement en vue d'un soulèvement. Ils portent des drapeaux avec des inscriptions qui signifient : « Nous combattons par ordre impérial pour le salut de la dynastie ».

Tous les avertissements, toutes les indications, toutes les protestations, toutes les réclamations dont j'ai saisi le Tsong-li-Yamen concurremment avec plusieurs de mes collègues étrangers, n'ont pu déterminer le Gouvernement chinois à prendre les mesures suffisantes. M. du Chaylard a multiplié ses démarches auprès du Vice-Roi de Tien Tsin pour obtenir que des troupes soient envoyées sur les points du Tche li où des désordres étaient le plus à craindre. Le Vice-Roi est un homme bien intentionné qui a fait ce qui dépendait de lui, mais qui, ne trouvant pas dans le gouvernement central l'appui nécessaire, n'a pas osé donner à ses soldats les ordres catégoriques qui auraient mis terme à la rébellion.

Et les mêmes dépêches de M. Pichon annonçant le développement graduel de l'insurrection et l'inertie voulue du Gouvernement impérial se succèdent jusqu'au 12 juin 1900, date à laquelle les communications télégraphiques furent interrompues entre Pékin et Tien Tsin.

Du 20 juin au 14 août, les légations de Pékin furent assiégées par les troupes impériales et échappèrent miraculeusement au massacre général des étrangers, y compris les femmes et les enfants, ordonnés par le Gouvernement impérial lui-même.

Nous regrettons de ne pouvoir donner *in extenso* l'émouvant journal que M. Pichon a écrit sur ces cinquante-cinq horribles journées, pendant lesquelles 480 étrangers de toute nationalité — dont 65 furent tués et 142 blessés — eurent à lutter contre la faim, l'incendie, les fusillades, la canonnade, les mines, et à subir les assauts furieux de 5.000 à 6.000 soldats réguliers chinois ou Boxers; mais nous croyons pourtant indispensable de reproduire les conclusions du préambule qui précède ce journal, car ces conclusions sont en quelque sorte l'épilogue du premier chapitre :

Le moment n'est pas venu de fixer les responsabilités engagées dans ce drame horrible que couvrent encore tant d'obscurités. Ce qu'on peut dire dès maintenant, c'est que le rôle principal y a été joué par trois personnages dont les noms sont à retenir et dont le châtiment ne saurait être trop sévère : le prince Tuan, père de l'héritier présomptif du trône; le général Tung Fou Siang, commandant des troupes du Kan Sou, connu pour une hostilité sauvage contre tout homme civilisé, et le grand secrétaire d'Etat Kang Yi. En dehors de ces meneurs de haute marque, il y a eu des comparses d'un rang moins élevé et d'une influence moins grande, comme Liping hong, ancien gouverneur du Chan Tong, révoqué sous la pression allemande lors de la prise de Kiao Tchéou; le prince Lan, frère de Tuan, et le prince Tchouang, qui avait été désigné pour enrôler et diriger les Boxers.

L'action du triumvirat formé par Tuan, Tung Fou Siang et Kang Yi s'est exercée dictatorialement sur l'impératrice, dont je suis loin d'excuser ou d'atténuer les entreprises, mais qui n'a été, sous ses allures autoritaires, qu'un instrument à la disposition de ces fanatiques imbéciles. On peut dire que, du 20 juin au 15 août, Pékin a été gouverné officiellement par les Boxers, qui s'y sont livrés aux pires brigandages, volant, pillant, assassinant les chrétiens ou les habitants

*

paisibles qui refusaient de prendre part ou de payer tribut à leurs orgies. Ces actes se sont accomplis au milieu d'une anarchie sans pareille, les pillards tirant les uns sur les autres, et les soldats se combattant réciproquement pour se disputer les meilleures proies.

Les leçons infligées par les victoires européennes (la prise de Tien Tsin surtout) et par l'approche de l'armée internationale, ont, par intervalles, jeté le trouble et le désarroi dans l'entourage de la souveraine. L'infatuation des mandarins qui s'étaient crus de taille à faire la guerre au monde, a reçu le contre-coup de nos succès et s'en est plusieurs fois ressentie. L'élément modéré, personnifié par le prince King, et le tiers-parti, dont Yong Lou semble avoir été l'incarnation, ont essayé de réagir contre les odieuses folies qui conduisaient l'empire aux catastrophes. Mais le courage n'est pas ce qui distingue les hauts mandarins chinois, et ceux-là mêmes qui comprenaient le péril n'osèrent pas faire ce qu'il fallait pour le conjurer. Ils s'arrêtèrent à mi-route, préférant avoir les mains ensanglantées et laisser les légations sous la menace des mines et des barricades, plutôt que de s'exposer personnellement à la vengeance des fous furieux auxquels l'impératrice obéissait. Ils avaient, d'ailleurs, sous les yeux, des exemples faits pour entretenir cette lâcheté : quatre membres du Tsong-li-Yamen, et un ministre de la maison impériale, furent exécutés peu de jours avant l'entrée de nos troupes, à l'endroit où l'on coupe la tête aux criminels de droit commun. Parmi les victimes de ce supplice que le raffinement barbare de ses auteurs avait rendu plus infamant qu'aucun autre, deux (Hu King Tching, ancien ministre à Pétersbourg et à Paris, et Su Yong Yi), étaient principalement coupables d'avoir fait acheter un cercueil pour le ministre d'Allemagne, assassiné sur l'ordre exprès de Tung Fou Siang. Les trois autres (Yuan Tchang, Lien Yuan et Li Chan) étaient accusés de tiédeur dans les tentatives de massacres dont les étrangers étaient l'objet.

La docilité avec laquelle l'impératrice se prêtait à ces représailles impressionnait ceux qui redoutaient d'en être victimes à leur tour. De là le caractère instable et équivoque de l'armistice, qui nous a néanmoins permis d'atteindre vivants le terme de nos épreuves. De là de sourdes luttes entre les divers partis représentés au pouvoir, lutte dont nous pouvions constater les effets par le degré de violence des attaques que nous avions à repousser. Suivant que le prince Tuan et ses acolytes étaient plus ou moins confiants dans leur dictature, ou que le prince King et, à un degré moindre, Yong Lou, se sentaient ou non rassurés, nous étions plus ou moins en butte à la fusillade ennemie. Ce sont ces alternatives de persévérance et de défaillance dans le mal qui ont contribué à l'échec de l'attentat organisé par un Gouvernement qui prenait sur lui d'ordonner le massacre général des étrangers vivant dans sa capitale, en particulier de tous les membres du corps diplomatique, sans excepter les femmes et les enfants.

PICHON.

La nouvelle de l'heureuse délivrance des légations a été accueillie avec une immense joie par tout le monde civilisé, mais cette joie — si naturelle qu'elle fût — n'a pas eu cependant pour cause unique la profonde pitié que l'horrible situation des Ministres, de leurs femmes, de leurs enfants, de leurs employés et de leurs soldats d'escorte, avait inspiré à chacun de nous pendant près de deux mois : elle a eu aussi comme motif le sentiment très net qu'un danger immédiat de complications redoutables pour l'Europe, venait d'être écarté.

(A suivre.) EDMOND THÉRY.

LES CHARBONNAGES ANGLAIS

Le fort mouvement de hausse qui s'est produit pendant deux ans sur le marché du charbon — et dont on a rendu l'Angleterre responsable, car, étant le grand fournisseur de combustible de l'Europe, c'est elle qui règle les prix — est sur le point de prendre fin. Depuis plusieurs semaines, on signale de toutes parts une tendance à la baisse et ce mouvement dont les consommateurs n'ont qu'à se louer, est attribué, suivant les milieux, à deux causes bien différentes.

A en croire les propriétaires de houillères anglaises et les intermédiaires, ce ne serait que le résultat direct et naturel du *Boom*, c'est-à-dire une réaction générale contre l'exagération des prix, en même temps que la conséquence de la crise subie par l'industrie.

A en croire les mineurs, ce mouvement serait l'œuvre des grandes Compagnies houillères et des intermédiaires coalisés en vue de faire supporter aux mineurs une diminution de salaires devant dégrever d'autant les contrats à intervenir avec les consommateurs. La fin prochaine de la guerre sud-africaine et la fermeture d'importants établissements industriels, en jetant un nombre considérable de bras sur le marché de la main-d'œuvre, ferait non seulement baisser les prix des salaires, mais rendrait bien difficile une grève sérieuse de la part des mineurs.

A notre avis, la vérité se trouve entre ces deux opinions et il n'est peut-être pas nécessaire d'évoquer le spectre des coalitions de patrons pour expliquer un fait bien naturel.

On a tellement exagéré la gravité de la crise du charbon que consommateurs et intermédiaires se sont hâtés de former leurs stocks et ces achats une fois servis, il s'est produit un ralentissement d'autant plus grand dans les demandes, que l'industrie subit une crise ; qu'il y a eu surproduction et qu'il faut maintenant absorber le trop-plein des années antérieures. En même temps, la saison douce, dont nous profitons, a diminué les besoins domestiques

Il s'ensuit que les prix du charbon doivent avoir une tendance de plus en plus grande à baisser et cette question de la cherté du combustible, qui a été pendant plusieurs mois l'un des gros sujets de préoccupations du public anglais, va faire place à d'autres.

Elle mériterait cependant de ne pas être négligée par nos voisins, car elle est de première importance. C'est ce que dit excellemment M. E Levasseur, au cours d'une étude qu'il consacre, dans la *Géographie*, au livre de M. Ed. Lozé, que nous avons déjà analysé (1).

Notre éminent confrère montre que, pour l'Angleterre, cette question de la houille en comprend deux : l'état actuel de la richesse en houille que renferme le sol britannique et la durée future de l'exploitation de cette richesse. Nous savons comment on est renseigné sur la première; sur la seconde, voici ce qu'écrit M. Levasseur :

M. Lozé s'accorde avec des hommes très compétents de l'Angleterre pour présager, suivant l'expression de Jevons, un « épuisement commercial », c'est-à-dire l'impossibilité pour l'Angleterre d'alimenter, dans la seconde moitié du XX[e] siècle, ses fabriques à un prix assez bas pour soutenir sa position commerciale dans le monde.

Nous ne dirons pas avec Mac Culloch que la question de l'épuisement est futile; car elle a certainement une très grande importance pour tirer un horoscope sur la grandeur future de l'Angleterre. Toutefois, les données nous paraissent trop variables dans leur progression et plusieurs sont trop incertaines pour servir de base à une approximation satisfaisante relativement à la fin du règne de la houille en Grande-Bretagne.

On sait qu'au XIX[e] siècle la population de l'Europe a cru plus rapidement que dans les siècles précédents, mais on ne sait pas quelle en sera la croissance au XX[e] siècle.

On peut prédire assurément que la consommation de la houille augmentera, mais on ne saurait calculer dans quelle proportion, parce qu'on n'a pas la mesure du développement industriel de l'avenir, ni la notion des autres forces dont l'homme pourra disposer.

On voit l'industrie de nations jeunes ou rajeunies grandir rapidement à côté de l'Angleterre ; on constate particulièrement que l'Amérique vient de prendre, en 1899, le premier rang dans la production de la houille, qu'elle la produit même maintenant dans certaines usines à meilleur marché que l'Angleterre, et la statistique nous apprend que, de 1864 à 1897, pendant que la production de l'Angleterre augmentait de 120 0/0 (94,3 millions de tonnes en 1864 et 208 en 1898), celle du monde s'accroissait de 279 0/0 (173.8 millions de tonnes en 1864 et 660 en 1898). Mais on ne peut dire par quelle énergie et par quelles ressources nouvelles le génie anglais saura soutenir la concurrence.

On calcule peut-être avec un certain degré d'exactitude les 15 milliards de tonnes qui sont sous la main des exploitants, mais on ne sait quelle influence l'exportation des Etats Unis

(1) *Les Charbons britanniques et leur épuisement*, par M. ED. LOZÉ. — Paris. 2 vol. in-8°, chez Ch. Béranger.

et d'autres contrées aura sur l'exportation de la houille anglaise ; d'autre part, on ignore quelle puissance et quelle économie les inventions procureront pour l'extraction d'ici cinquante ans, et quelle extension les découvertes du genre de celle qu'on a faite sous les terrains de Douvres donneront au stock total pour lequel les évaluations actuelles flottent vaguement entre 81 et 146 milliards de tonnes.

Faut-il admettre que toute cette provision de houille se trouvera épuisée dans trois siècles et que le charbon à bon marché le sera encore dans un demi-siècle? Conclure paraît délicat et nous reconnaissons avec M. Levasseur qu'il y a trop d'inconnues dans un tel problème pour qu'on puisse se prononcer avec quelque certitude.

Mais les recherches effectuées jusqu'ici peuvent montrer à l'Angleterre qu'elle doit ménager ses provisions et, tout en exploitant ses mines pour le présent, ne pas se désintéresser de l'avenir. Ce devrait être la conclusion logique de l'agitation que la récente hausse des prix a produite.

E. T.

La Dette de la Russie

MM. E. Hoskier et Cie viennent de nous adresser leur tableau de la Dette publique de la Russie au 1er janvier 1901 établi d'après les communications officielles du Gouvernement impérial. Nous ne tarderons pas à avoir connaissance du rapport du Ministre des Finances sur le budget de 1901 et cet exposé ne manquera pas, comme il le fait chaque année, d'analyser en détail les modifications survenues, pendant l'exercice courant dans la situation de la Dette.

En attendant que nous puissions nous référer à cet important document, nous croyons intéressant d'examiner cette situation, telle que la présente le tableau de MM. Hoskier.

Voici donc un résumé de l'état officiel de la Dette de la Russie aux 1er janvier 1900 et 1901 :

Dette métallique

(En milliers de francs)

Catégories d'emprunts	Solde du capital au 1er janvier		Crédits à ouvrir au budget de 1901		
	1900	1901	Arrérages	Amortiss.	Total
Emprunts intérieurs amortissables par tirages ..	3.389.629	3.378.083	126.955	12.081	139.036
Emprunts extérieurs pour lesquels il n'est pas fait de tirages....	567.688	566.908	19.152	2.208	21.360
Emprunts intérieurs amortissables par tirages ..	60.606	45.946	1.775	15.123	16.898
Emprunt intérieur pour lequel il n'est pas fait de tirages...........	80.000	80.000	4.013	»	4.013
Service financier des lignes rachetées par l'Etat....	4.022.358	4.070.509	160.653	18.576	179.229
Total.........	8.120.281	8.141.446	312.548	47.988	360.536

Dette en roubles

(En milliers de francs)

Catégories d'emprunts	1900	1901	Arrérages	Amortiss.	Total
Emprunts extérieurs pour lesquels il n'est pas fait de tirages....	111.650	111.650	5.582	2.518	8.100
Emprunts intérieurs amortissables par tirages ou à échéance fixe...	1.583.286	1.584.359	74.679	19.345	94.024
Emprunts intérieurs pour lesquels il n'est pas fait de tirages et divers	6.638.474	6.724.033	272.628	1.509	274.137
Total.........	8.333.410	8.420.042	352.889	23.372	376.261

On voit que la dette métallique, qui était de 8 milliards 120.281.000 fr. au 1er janvier 1900, s'élèvera à 8.141.446.000 fr. au 1er janvier 1901, et la dette libellée en roubles aura passé de 8.333.410.000 fr. à 8.420.042.000 francs. L'augmentation de la première de ces dettes est donc de 21.165.000 fr. et celle de la seconde de 86 millions 632.000 fr. La dette totale, qui s'élève actuellement à 16.561.488.293 fr., a augmenté pendant l'année courante de 107.776.296 fr.; le service exigé par cette dette, qui était de 732.283.000 fr. en 1900, exigera 736.797.000 fr. en 1901, soit une augmentation de 4.514.000 fr. seulement.

Ces chiffres, à première vue, paraissent considérables, mais ils n'ont rien d'exagéré pour une population de plus de cent millions d'habitants. On sait, d'ailleurs, que les ressources nécessaires au service de cette dette ne sont pas demandées entièrement à l'impôt ; une partie notable des crédits inscrits dans ce but ont, en effet, comme contre-partie des ressources provenant notamment des annuités de rachat dues par les paysans, des recettes nettes fournies par les chemins de fer appartenant à l'Etat, etc., etc. Le montant que le Trésor a à débourser se trouve ainsi réduit considérablement.

Nous nous sommes déjà expliqués, au cours de nos études consacrées à la Russie dans l'*Europe Economique et Financière*, sur les causes qui ont provoqué la rapide progression de cette dette; nous avons montré que cette progression avait été déterminée principalement par l'acquisition ou la construction de nombreuses lignes de chemins de fer, puis par la nécessité de satisfaire aux besoins nouveaux créés par le développement de l'Empire. En dehors du grand crédit de la Russie, cette dette a donc en face d'elle un actif très important qui augmente d'année en année, au fur et à mesure que s'accroît l'outillage économique du pays.

Il importe d'insister sur un autre fait : sur les améliorations que cette dette a subies et sur celles qu'elle a permis de donner à la situation financière du pays.

La dette consolidée de la Russie atteint, nous venons de le voir, 16 milliards et demi de francs, mais elle se compose, pour les neuf dixièmes de son total, d'emprunts 3 0/0, 3 1/2 0/0 et 4 0/0; tandis qu'en 1887, c'est-à-dire avant l'époque des conversions, les fonds 4 1/2 0/0, 5 0/0, 5 1/2 0/0 et 6 0/0 formaient, à eux seuls, plus des trois quarts de la dette, qui atteignait alors le montant de 4 milliards et demi de francs.

Les conversions, grâce auxquelles s'est opérée cette métamorphose, ont eu pour effet d'augmenter d'un milliard de francs environ le capital nominal de la dette, mais de faire faire au Trésor, sur le service d'intérêt seul, une économie réelle de plus de 60 millions de francs par an.

Du 1er janvier 1887 au 1er janveir 1900, il a été incorporé dans le budget de la dette publique pour 3 milliards et demi de francs de titres de chemins de fer rachetés, pour 390 millions de francs d'obligations métalliques de l'ex-société du *Crédit Foncier Mutuel* et ce sont des incorporations de cette nature qui ont provoqué une forte partie de l'augmentation du chiffre nominal de la dette, au cours de l'année 1900.

Tandis que ces incorporations se produisaient, l'Etat a construit, sur les fonds généraux du budget, des chemins de fer d'une importance considérable dont l'un, le Transsibérien, coûte dès à présent, à lui seul, plus de 1.334 millions de francs.

Si, malgré les augmentations paraissant devoir découler de ces trois chefs (plus de 6 milliards de francs), la dette publique ne s'est accrue, de 1887 à 1901, que de 2 milliards, c'est que l'exécution des budgets ordinaires s'est soldée par des excédents et que le fonctionnement normal de l'amortissement a éteint plus d'un milliard d'obligations. On ne saurait donc dire que la progression a été trop rapide.

D'ailleurs, pendant la période que nous considérons, les dépenses d'accroissement du réseau de l'Etat ont dépassé de beaucoup l'augmentation globale de la dette et le Gouvernement, qui encaisse les recettes des

Compagnies de chemins de fer, trouve dans cette ressource de quoi couvrir une forte partie de la charge imposée par ses engagements. Cette charge, nous l'avons dit, s'élèvera en 1901 à 736 millions de francs ; or, le produit net du réseau de l'Etat a dû approcher, pendant l'année actuelle, de 400 millions. Cette somme est plus que suffisante pour faire face à la moitié des dépenses nécessitées par le service de la dette publique.

C'est là un fait important à retenir, car il montre toute l'élasticité des ressources de la Russie.

GEORGES BOURGAREL.

SOCIÉTÉ CENTRALE DE DYNAMITE

Dans les *Informations Economiques et Financières* parues dans notre numéro du 23 novembre, nous avons brièvement rendu compte des opérations effectuées par la *Société Centrale de Dynamite* au cours de son exercice 1899-1900. Nous allons passer maintenant à l'examen de la situation de cette Société telle qu'elle ressort du bilan arrêté au 30 juin dernier et du compte de « Profits et Pertes ». Rapprochons tout d'abord les bilans des deux derniers exercices :

Actif

	Bilan au 30 juin 1899	Bilan au 30 juin 1900
	(Francs)	
Caisse et banquiers	1.196.050 04	523.946 88
Portefeuille, d'après l'inventaire	21.835.012 55	27.216.926 15
Sociétés filiales débitrices	1.068.571 10	1.469.310 39
Débiteurs divers	179.307 21	170.448 39
Actionnaires débiteurs	»	143.500 »
	24.278.940 90	29.524.131 81

Passif

	1899	1900
Capital	19.800.000 »	20.000.000 »
Actions amorties	200.000 »	»
Réserve statutaire	2.000.000 »	2.000.000 »
Fonds de prévoyance	»	1.106.565 96
Actions à rembourser	849.500 »	»
Coupons échus à payer	9.689 29	18.887 09
Complément du coupon n° 16	»	99.247 50
Sociétés filiales créditrices	248.760 10	2.245.665 »
Créanciers divers	12.541 81	501.785 02
Profits et pertes	1.158.449 70	777.095 44
Plus-value du portefeuille suivant évaluation statutaire	»	2.782.885 80
	24.278.940 90	29.524.131 81

Comme nous l'avions fait observer le 23 novembre, la Société, par suite de l'arrêt rendu le 30 novembre 1899 par la Cour d'appel, a procédé à l'évaluation de son portefeuille conformément aux règles stipulées dans l'article 34 de ses statuts, et cette évaluation a donné un montant de 27.216.926 fr. 15, présentant sur la valeur d'achat une plus-value de 2.782.885 fr. 80, qui a été réservée spécialement. La valeur d'achat du portefeuille est donc réellement de 24.434.040 fr. 35 qui se décompose ainsi :

Portefeuille statutaire, naturellement sans changement	19.231.126 »
Portefeuille libre	5.202.914 35
Somme égale	24.434.040 35

Ce montant est en augmentation sur le total du portefeuille au 30 juin 1899 de 2.599.027 fr. 80, qui sont représentés par les titres des diverses filiales de la Société, et notamment, jusqu'à concurrence de 2 millions 530.979 fr. 80, par 100.000 actions nouvelles de la *Société de Dynamite du Transvaal* émises au mois de janvier dernier. C'est pour se mettre à même de souscrire ces titres que la Société a contracté des opérations de crédit dont on trouve trace au passif dans les comptes « Sociétés filiales créditrices » et « Créanciers divers », mais ces opérations elle dit être à même de les solder au moment qui lui semblera le plus favorable à ses intérêts.

Ainsi que l'indique le bilan, le compte de « Profits et Pertes » accuse, d'une année à l'autre, une sensible diminution qui ressort du tableau suivant :

Recettes

	Exercices 1898-1899	Exercices 1899-1900
	(En Francs)	
Intérêts et agios	61.238 77	75.255 50
Commissions sur marchandises diverses	44.784 50	3.624 54
Coupons Société Dynamite du Transvaal	502.961 07	»
Coupons Union Espagnole des Explosifs	285.042 15	524.524 85
Coupons Société des Matières Plastiques	76.987 »	92.647 90
Coupons Société Générale de Dynamite	97.315 10	99.207 12
Coupons amortissements sur actions Dynamite Nobel	118.365 »	»
Recouvrements sur créances litigieuses	9.558 40	»
Coupon périmé n° 11	»	21 »
Report de l'exercice précédent	59.578 06	59.408 74
	1.255.830 05	854.689 65

Dépenses

	1898-1899	1899-1900
Frais d'administration	45.500 »	45.500 »
Frais généraux	23.162 30	32.094 21
Amortissements divers	28.718 05	»
Bénéfices nets	1.158.449 70	777.095 44
	1.255.830 05	854.689 65

Certainenent, l'année 1899-1900 aurait été excellente, grâce à la plus-value de profits donnée par l'*Union Espagnole des Explosifs* si, d'une part, la *Dynamite Nobel* n'avait pas subi une diminution du produit des ventes et souffert d'une explosion dont les dégâts sont à amortir et si, d'autre part, la guerre au Sud de l'Afrique n'avait pas éclaté et empêché la *Société de la Dynamite du Transvaal* de distribuer aucun dividende pour l'exercice 1899. Ce n'est pas à dire pour cela, dit le rapport du Conseil d'administration de la *Société Centrale*, que les affaires de cette dernière entreprise n'aient pas été fructueuses pendant cette période ; elles ont, au contraire, été assez prospères pour justifier un dividende analogue à celui des autres années, malgré l'interruption des ventes pendant les trois derniers mois de l'année. Les installations de l'usine de Modderfontein, ainsi que les énormes approvisionnements de dynamite et de matières premières n'ont, en aucune façon, souffert de la guerre, et ce sont là des points qui n'ont cessé de préoccuper la *Société Centrale* pendant les hostilités. Elle est heureuse de constater que, sous ce rapport, la guerre a eu, pour l'entreprise dont il s'agit, des conséquences aussi peu défavorables que possible.

Quant à la situation qui lui sera faite par les événements et principalement par l'annexion du Transvaal à l'Angleterre, le Conseil d'administration de la *Société Centrale* continue à penser qu'elle n'a pas lieu de s'en préoccuper outre mesure. L'opinion des jurisconsutes les plus éminents est, en effet, que par le fait même de cette annexion, le Gouvernement anglais se trouve substitué au Gouvernement transvaalien dans toutes ses obligations et, par conséquent, dans celles qui résultent, pour ce dernier, du contrat passé à la date du 24 mai 1894 avec la Société pour l'Exploitation et l'Agence du Monopole des Explosifs. Ce principe du droit international, ajoute le Conseil, est reconnu par tous les Gouvernements européens et, notamment, par les Gouvernements français et allemand, dont les nationaux auraient sans aucun doute l'appui, en leur

qualité d'actionnaires de la *Société de la Dynamite du Transvaal*, s'ils éprouvaient un préjudice du fait de la non-reconnaissance des droits de cette Société par le nouvel Etat souverain.

Nous avons tenu à respecter les termes mêmes du rapport du Conseil d'administration de la *Société Centrale* qui fait ressortir, de plus, que la fabrique de Modderfontein de la *Société de la Dynomite du Transvaal* est essentiellement nécessaire aux mines du Transvaal, que rien ne saurait, pour ces mines, équivaloir à l'assurance qu'elles ont, grâce à cette usine, de ne jamais manquer de dynamite, et, qu'enfin, l'importation de la quantité énorme d'explosifs nécessaires à l'exploitation des mines d'or ne saurait se faire sans compromettre, au plus haut point, la sûreté publique et même les communications par chemin de fer. Et, à ce sujet, le Président de la Société a fait, de vive voix, des déclarations très intéressantes.

Sur les frais d'extraction de l'or, a-t-il laissé comprendre, la dynamite n'entrerait que pour 2 pence par tonne; et quant à la concurrence que l'absence du monopole pourrait développer au détriment de la *Société de la Dynamite du Transvaal*, s'il plait aux Compagnies continentales ou américaines de vendre avec perte ou au prix de revient, la Société en éprouvera naturellement des difficultés. Au reste, si elle ne peut faire autrement, elle abandonnera ses droits moyennant une compensation, mais il est impossible d'admettre la disparition de fabriques qui ont coûté 20 millions de francs, et qui ont été installées avec les derniers perfectionnements. Sans la guerre, la *Société de la Dynamite du Transvaal* aurait vendu aux mines, l'année dernière, 400.000 caisses de dynamite, soit environ 1.100 caisses par jour, ou environ 27.500 kilos. Or, un wagon de marchandises met environ 15 jours pour aller du Cap à Johannesburg, et il est interdit de transporter, dans un train, plus de 12.500 kilos d'explosif. Il faudrait donc, pour importer une telle quantité de dynamite au Transvaal, 800 trains, soit plus de deux par jour. Et comme la ligne est à voie unique, comme les précautions de garage sont très grandes pour les voitures contenant des explosifs, on voit les difficultés avec lesquelles on aurait à lutter sans les usines de la *Société de la Dynamite du Transvaal*. Ces usines contiendraient, en ce moment, 140 000 caisses, mais ces caisses ne pourront pas être employées avant la reprise de l'exploitation dans les mines, et ce n'est vraisemblablement que vers la fin de l'année 1901 que la consommation d'explosifs redeviendra égale à ce qu'elle était jadis.

L'assemblée générale des actionnaires a écouté ces explications avec le plus grand intérêt, mais l'honorable Président de la *Société Centrale de Dynamite* a eu raison en laissant entendre qu'elles différaient sensiblement des appréciations qui ont été formulées jusqu'à présent. En effet, la plupart de nos confrères anglais ont évalué, en dernier lieu, à 2 1/2 shillings par tonne la proportion qui incombait à la dynamite dans les frais d'extraction.

D'autre part, et toujours d'après ces mêmes confrères, il semble : que la *Société de la Dynamite du Transvaal* n'ait pas toujours suffi à la consommation des mines au moyen de ses propres usines, en dépit de leur puissance; que l'agent du Gouvernement transvaalien n'ait jamais exigé l'accomplissement formel des obligations stipulées dans le contrat; et qu'enfin, dans le rapport au Volksraad du Transvaal déposé le 22 février 1897 et signé par MM. Carl Jeppe, président, J. de Clercq et J. P. de Beers, il ait été dit que la *Société de la Dynamite du Transvaal* gagnait 2 liv. st. par caisse, alors qu'elle n'abandonnait à l'Etat que 5 shillings. Cela ne veut pas dire, toutefois, que cette entreprise même contrainte à abandonner ses droits ne sera pas, en continuant à travailler sans monopole, en situation de réaliser des bénéfices satisfaisants; mais pour que ses actionnaires en profitent, il faudra que ses fondateurs et promoteurs abandonnent la très large part qu'ils s'étaient réservée jusqu'ici.

Pour en revenir maintenant à l'exercice 1899-1900 de la *Société Centrale de Dynamite*, disons que les bénéfices obtenus ont servi à répartir aux actions un dividende de 19 fr., et que le solde à reporter à nouveau se chiffre par 22.548 fr. 44. A ce dividende est revenu s'ajouter le complément de dividende de l'exercice 1898-1899 de 2 fr. 50, fixé par l'assemblée générale extraordinaire du 20 avril dernier et dont nous parlions le 23 novembre, de sorte que, contre leur coupon nº 17, les actionnaires vont avoir à toucher une somme totale de 21 fr. 50.

A. LECHENET.

LES ÉVÉNEMENTS DE CHINE

Les opérations militaires sont toujours nulles et se limitent à quelques vagues rencontres de patrouilles européennes avec les Boxers. Pour le moment tout est calme en Chine et l'on n'y signale aucune sédition.

On mande de Pékin au *Times*, à la date du 29 novembre :

« Le Ministre de Russie, qui avait primitivement donné son adhésion à toutes les conditions proposées par les Ministres et soumises à l'approbation de leurs Gouvernements, y compris la clause concernant la peine de mort à infliger aux princes et aux hauts fonctionnaires, a changé d'attitude. Il fait savoir maintenant aux plénipotentiaires chinois que la Russie, toujours animée de sentiments d'amitié avec la Chine, insiste pour qu'un amendement soit apporté à la note, afin de la rendre acceptable par la Chine. Il demandera, notamment, la revision de la clause portant la peine de mort pour y substituer une clause déclarant que les coupables devront être punis, par la Chine, d'une façon qui donne satisfaction aux puissances. Ou bien il demandera que les conditions de la note, telles qu'elles ont été arrêtées, ne soient pas tenues comme irrévocables, qu'elles puissent être modifiées à la suite de négociations avec les envoyés chinois.

Pour le moment, les envoyés chinois sont tenus au courant des discussions et des différends qui surviennent dans les réunions des Ministres.

Le Japon demande un nouvel amendement à la note tendant à décider que la Chine devra élever un monument à la mémoire du Chancelier de la légation japonaise assassiné avant le baron de Ketteler.

Un détachement français se trouve actuellement sur la frontière de la province du Chan-Si, à l'ouest de Cheng-Ting, et pourrait partir pour Taï-Yuan-Fou. »

Ajoutons que le Message de M. Mac Kinley montre que l'attitude des Etats Unis dans la question chinoise est conforme à celle de la Russie et de la France. Il serait même tout disposé à accepter l'arbitrage devant le Tribunal de La Haye si, au cours des négociations, des divergences de vues entre les puissances se produisaient et se prolongeaient.

Sur le Yang-Tsé, tout l'intérêt paraît se concentrer autour des négociations engagées par les Anglais et les Allemands avec les vice-rois de Nankin et de Han-Kéou. L'amiral Seymour reste à Woo Sung aux bouches du fleuve. Le résultat de sa visite aux vice-rois n'a pas été divulgué. Pourtant, le correspondant de la *Morning Post* à Shanghaï télégraphie :

« Le vice-roi de Han-Kéou a déclaré à l'amiral Seymour que la Cour ne reviendrait jamais à Pékin. D'autre part, le vice-roi de Nankin croit qu'elle y reviendra.

Le correspondant de la *Morning Post* estime que c'est le premier qui a raison, car il est en communication journalière avec Si-Ngan fou.

Les deux vice-rois ont clairement montré qu'ils se considèrent comme les maîtres de la situation ; le vice-roi de Nankin a même dit qu'il partirait à la tête d'une armée pour porter secours à l'Impératrice, si Tung Fuh Siang refusait de se rendre dans le Kan-Sou.

Les navires de guerre anglais et allemands qui se trouvent à Tchin-Kiang ont tiré des salves à l'occasion de l'anniversaire de l'Impératrice. »

Le refus de la Cour de rentrer à Pékin se trouve confirmé.

Informations Économiques et Financières

Le Convenio espagnol. — On sait que les délais fixés pour formuler les protestations contre le projet de conversion de la rente extérieure 4 0/0 estampillée en rente 3 1/2 0/0 amortissable ont pris fin le 30 novembre dernier.

Voici le résultat de ce referendum :

	Capital détenu	Oppositions
France	671.830.400	77.337.700
Angleterre	140.925.100	3.401.000
Belgique	121.138.700	6.940.000
Allemagne	54.075.300	96.000
Hollande	34.815.000	»
Portugal	17.494.100	1.017.000
Espagne	175.000	»
Totaux	1.040.453.600	88.791.700

Il ressort de ces chiffres que le nombre des protestations formulées ne s'élève pas au quart du montant total de la Rente Extérieure estampillée (265 millions), chiffre qu'il eût été nécessaire d'atteindre pour que le projet de *convenio* fût repoussé *ipso facto*.

L'article 7 de ce projet portant que « la convention devra être soumise à l'approbation des Cortès dans la première quinzaine qui suivra leur convocation et qu'elle sera tenue pour non avenue si une loi d'approbation n'est pas intervenue et n'a pas été rendue exécutoire avant le 1er janvier 1901 », M. Allende Salazar, ministre des Finances, a, dans la séance du 3 courant, donné lecture du projet de *convenio* et demandé à la Chambre de l'approuver, tel qu'il a été établi entre les délégués du Gouvernement espagnol et les représentants des Associations et Comités de porteurs étrangers.

Voici le texte du projet de loi déposé par le Ministre :

Projet de loi. — Article 1er. Est approuvé le convenio passé le 14 juillet dernier entre les délégués du Gouvernement espagnol et les représentants des Associations et Comités de porteurs étrangers de Dette perpétuelle 4 0/0 extérieure, dans lequel on établit un nouveau règlement pour le paiement de cette Dette.

Art. 2. Le Ministre des Finances exécutera ce qui est stipulé dans le convenio dont traite l'article précédent.

Suit le texte du projet de *convenio* que nous avons déjà publié.

D'après les informations que nous adresse notre correspondant de Madrid, nous ne pensons pas que la Chambre espagnole apporte des modifications à cette convention, car c'est un contrat bilatéral qui ne peut être modifié qu'avec l'adhésion des deux parties. La majorité de la Commission du budget est, d'ailleurs, favorable au projet et l'on s'attend à ce que l'urgence soit déclarée pour la discussion au fond.

Le Ministre des Finances a nettement dit, dans une interview, qu'à son avis le *convenio* serait adopté par les Cortès à une grande majorité. A cette occasion, M. Allende Salazar a l'intention de lire une déclaration portant que la forme définitive de l'Extérieure estampillée et amortissable ne sera désormais l'objet d'aucune modification, quelle qu'elle soit.

Nous devons cependant constater que le projet a rencontré une grande opposition en Espagne et qu'il sera très certainement combattu aux Cortès. On annonce même que M. Navarro Reverter sera chargé de formuler à la tribune les protestations des opposants.

Le prix du gaz à Paris. — M. de Selves, préfet de la Seine, vient de saisir le Conseil municipal d'un mémoire sur les négociations engagées avec la *Compagnie parisienne du Gaz*, en vue de l'expiration de la concession actuelle et de l'abaissement du prix du gaz pour les particuliers.

Le préfet, écartant, d'une part, pour des raisons diverses, le système de la régie directe par la Ville, rejetant, d'autre part, une prolongation du régime actuel, se déclare partisan de l'établissement d'une Société fermière à laquelle on ne concéderait l'exploitation du gaz que pour un délai assez court. Ceci afin que la Ville pût recouvrer sa liberté d'action au cas où des progrès importants étant réalisés dans les systèmes d'éclairage, l'industrie du gaz de houille se trouverait reléguée au second plan.

A la suite de pourparlers engagés, la Compagnie avait formulé, le 13 octobre dernier, des propositions fermes qui, en substance, étaient les suivantes :

a. — Le traité de 1870 est résilié à partir du 1er janvier 1901.

b. — A cette date, la Compagnie vend et cède à la Ville tous les droits sur les canalisations, usines, bâtiments, terrains, etc.

c. — Le prix du gaz est abaissé pour les particuliers de 30 à 20 centimes.

d. — La Compagnie Parisienne est déclarée Compagnie fermière jusqu'au 31 décembre 1925.

e. — Toutes les instances en cours sont abandonnées.

f. — Les obligations non amorties sont converties en obligations amortissables en 50 ans ; les annuités devant jusqu'en 1925 être imputées sur le compte de l'exploitation, et à partir de cette date être prises à sa charge par la Ville.

g. — Les bénéfices, jusqu'à concurrence de 20 millions, sont partagés par moitié avec la Ville. Lorsqu'ils dépasseront ce chiffre, le personnel et les employés y participeront dans des conditions déterminées. Au delà de 30 millions, 50 0/0 seront attribués aux abonnés.

Par contre, le prix du mètre cube de gaz augmentera de 1 centime par chaque accroissement de 4 francs du prix de la tonne de charbon, le prix de base étant fixe à 18 francs.

h. — Dans les bénéfices sont compris l'intérêt simple des 3 cinquièmes, ainsi que l'intérêt de l'amortissement des 2 cinquièmes de la part d'actif de la Compagnie, ce qui représente, au total, par an, 5.800 000 francs.

i. — Le 1er janvier 1926, la Compagnie remettra à la Ville le total de l'actif moyennant payement des 3/5es de la part de l'actif appartenant à la Compagnie le 30 décembre 1900 (77.400.000 francs).

j. — Les charges municipales d'occupation du sous-sol et d'octroi sont supprimées.

k. — Le prix d'allumage et d'extinction payé par la Ville et fixé actuellement à 3 centimes par appareil, est porté à 5 centimes.

M. de Selves a estimé que ces propositions étaient inacceptables parce que, malgré les apparences, un traité fait dans de telles conditions ne s'écarterait ni au fond, ni dans les résultats, des traités précédents. Il propose donc leur rejet. Mais, pensant toutefois qu'une entente pourrait être réalisée à la suite de pourparlers nouveaux, le Préfet a demandé au Conseil de l'autoriser à négocier avec la Compagnie sur les bases suivantes :

1° La Compagnie admet que la Ville deviendra de plein droit propriétaire, le 1er janvier 1906, des usines et de tout l'actif, sauf à payer à la Compagnie sa part, sous une forme à déterminer ;

2° La Ville s'engage à traiter avec la Compagnie actuelle de préférence à toute autre, pour une durée et à des conditions à déterminer, en ce qui concerne la gestion et l'exploitation de l'actif.

(Cette concession réciproque obtenue, le Préfet estime que le service sera assuré et que l'on se trouvera en présence d'une situation nette en droit et facile à régler en fait) ;

3° La Ville et la Compagnie étudieront de concert les moyens de réaliser aussitôt que possible un abaissement du prix du gaz livré aux particuliers.

Le traité à passer avec la Compagnie stipulera en tout état de cause que ce prix sera de 20 centimes le 1er janvier 1906.

La première Commission du Conseil municipal, saisie de ces propositions du Préfet de la Seine, en a délibéré aussitôt et a chargé M. Alpy, président, de rédiger un rapport sur la question.

Panama et Nicaragua. — Une dépêche de New-York, en date du 4 décembre, nous a informés que le Président des Etats-Unis, M. Mac-Kinley, avait soumis au Congrès américain, sans aucun commentaire, le rapport de la Commission du Canal Interocéanique.

La Commission, à l'unanimité, arrive à cette conclusion que la route la plus pratique et la plus aisée à établir sous le contrôle de l'Administration des Etats-Unis est celle de Nicaragua. D'après le rapport qu'elle a établi, la dépense s'élèverait à 200.540.000 dollars, c'est-à dire qu'elle dépasse de beaucoup celle que les devis dressés antérieurement avaient laissé prévoir, mais cette augmentation serait motivée par diverses considérations dont on n'avait pas tenu compte jusqu'ici, notamment par les dimensions du canal, qui sont autres que celles auxquelles on s'était arrêté tout d'abord.

La Commission ajoute que si l'on adoptait l'une des deux routes de Panama, les dépenses n'atteindraient, respectivement, que 142.342.579 dollars et 156.378.258 dollars, mais la différence qui existe entre ces chiffres et ceux indiqués plus haut, ne l'empêche pas de conclure en faveur de la route du Nicaragua, à cause des avantages qu'elle offre, la Colombie, par exemple, ayant accordé diverses concessions à la *Compagnie du Canal de Panama*, qui la mettent dans l'impossibilité d'accorder aux Etats-Unis certains droits que les conditions posées par la Compagnie rendent nécessaires.

Bien que la Commission n'ait établi qu'un rapport préliminaire, elle ne manque pas d'examiner les points essentiels ainsi que l'autre route possible. Elle mentionne, par exemple, que la route qui va de Greytown à Britok a une longueur de 186 milles, et que la route de Panama offre cet avantage, que la largeur de l'isthme n'atteint même pas 35 milles alors que l'altitude est à peine de 300 pieds. Elle évalue à 33.934,463 dollars les travaux déjà exécutés par les Français à Panama; mais elle fait remarquer que si les Etats-Unis se rendaient acquéreurs de la concession de la *Compagnie Française de Panama,* ils ne seraient pas propriétaires, attendu que la concession prévoit que le canal devra revenir à la Colombie au bout de quatre-vingt-dix-neuf ans. La Commission dit encore qu'elle n'a pas reçu de réponse formelle à la demande qu'elle avait faite à M. Hutin, afin de connaître les conditions auxquelles la *Compagnie du Canal de Panama* consentirait à céder aux Etats-Unis son droit de propriété et ses intérêts.

Au moment où la Commission a terminé son rapport, les conférences sur ce sujet n'avaient encore donné aucun résultat : on n'avait pas indiqué les conditions auxquelles les Etats-Unis accepteraient cette propriété, et la Compagnie n'avait pas exprimé le moindre désir de négocier avec les Etats-Unis pour atteindre ce but. Cependant, M. Hutin n'ignorait pas que les Etats-Unis ne pourraient obtenir le contrôle de l'affaire qu'avec le consentement de la majorité des actionnaires de la nouvelle organisation.

Le Nicaragua et le Costa-Rica, au contraire, ne sont liés par aucun engagement et sont libres d'accorder aux Etats-Unis tous les privilèges sur lesquels il sera facile de se mettre d'accord; et quand bien même la *Compagnie de Panama* pourrait et voudrait vendre ses droits de propriété aux Etats-Unis, il y a lieu de croire que le prix demandé serait tel que le revient total pour les Etats-Unis ne serait pas inférieur à celui de la construction du canal de Nicaragua.

Par conséquent, en prévision de toutes les difficultés que l'on rencontrerait en acquérant les droits, privilèges et franchises nécessaires pour la route de Panama et qui ne pourraient jamais représenter une vente absolue du canal à cause de l'acte de concession qui stipule qu'il devra être remis au Gouvernement Colombien dans 99 ans; étant donné aussi que les Gouvernements de Nicaragua et Costa-Rica, reconnaissant l'importance qu'auraient pour eux la construction du canal, sont prêts à accorder des concessions à des conditions raisonnables et acceptables pour les Etats-Unis, la Commission arrive à cette conclusion que la route du Nicaragua est la plus pratique et offre les plus grandes facilités d'exécution.

La dépêche ajoute que le Gouvernement s'emploie très activement pour obtenir la ratification du traité Hay Pauncefote, de telle sorte que le projet de loi relatif au canal de Nicaragua ne rencontre aucun obstacle; elle mentionne, en outre, qu'il est probable que les efforts du Gouvernement seront couronnés de succès.

Société Industrielle des Téléphones. — Les actionnaires de cette Société étaient convoqués en assemblée générale annuelle pour le 30 novembre dernier. Par suite du nombre insuffisant d'actions déposées, l'assemblée n'a pas pu avoir lieu, et les actionnaires sont convoqués de nouveau pour le 15 courant.

Le solde du compte de « Profits et Pertes », au 30 juin dernier, accuse un solde bénéficiaire de 2.771.733 fr. 92, en augmentation de 642.649 fr. 13 sur l'exercice précédent. En raison de cette plus-value, le Conseil d'administration proposera aux actionnaires la répartition suivante des profits que nous rapprochons de celle à laquelle il avait été procédé en fin de l'exercice 1898-1899.

	Exercices 1898-1899	Exercices 1899-1900
	(En francs)	(En francs)
Amortissements sur immeubles et matériel	500.000 »	500.000 »
Amortissements sur participations industrielles	500.000 »	1.000.000 »
Amortissements sur brevets	40.000 »	40.000 »
Réserve légale	54.454 23	61.586 69
Dividende à raison de 16 fr. 50 en 1898-1899 et de 18 francs en 1899-1900	990.000 »	1.080.000 »
Tantièmes du Conseil d'administration	10.588 23	21.176 47
Tantièmes du personnel	5.294 11	10.588 23
Report à nouveau	28.748 22	58.382 53
Sommes égales	2.129.084 79	2.771.733 92

Le dividende, pour l'année sociale écoulée, est donc supérieur de 1 fr. 50 à celui de l'exercice antérieur. Rappelons que l'action de cette entreprise est au nominal de 300 francs, que la Société a été constituée en octobre 1893, pour prendre la suite de la *Société Générale des Téléphones* dissoute et mise en liquidation par décision des assemblées générales des 5 juillet et 5 septembre 1893, et que depuis sa constitution elle a réparti, comme dividendes : 9 francs pour l'exercice 1893-94; 6 francs pour 1894-95; 12 francs pour 1895-96; 15 francs pour 1896-97; 18 francs pour 1897-98; 16 fr. 50 pour 1898-99, et enfin 18 francs pour 1899-1900.

Dans la répartition des profits du dernier exercice, les amortissements sur participations industrielles atteignent le double de ceux effectués en 1898-1899; cette augmentation aurait pour but d'atténuer considérablement la dépréciation qu'ont subie, dans ces derniers temps, certaines participations.

Société du Creusot (Schneider et Cie). — Les actionnaires de cette Société se sont réunis en assemblée générale annuelle le 30 novembre dernier.

Les bénéfices de l'exercice 1899-1900, qui a pris fin le 30 avril dernier, se sont élevés à 7.102.843 fr. 68. Sur ces bénéfices, la Société a cru ne devoir répartir, à ses actionnaires, qu'un dividende de 85 francs par action qui n'absorbe que 64 0/0 environ des profits réalisés.

Dans le bilan on remarque que les concessions et propriétés immobilières ne figurent que pour 2 millions de francs, et que le matériel et le chemin de fer ne sont inscrits que « pour mémoire ». Les chapitres des amortissements ont donc toujours été très largement pourvus.

Les valeurs diverses composant le portefeuille de la Société atteignent un montant de 32.131.722 fr. 43. Ce portefeuille comprend, pour les sept huitièmes, des actions et des obligations de chemin de fer portées aux prix d'achat et qui, à l'heure actuelle, bénéficient d'une plus-value dépassant sensiblement 25 0/0; quant au surplus, il est représenté par des titres industriels dont la valeur a été considérablement réduite; les actions

de la *Société Métallurgique Volga-Vichera*, par exemple, ne sont évaluées qu'à 100 francs chaque.

Constituée en 1836 au capital de 4 millions de francs représenté par 80 actions de 50.000 francs, la *Société du Creusot (Schneider et Cie)* a vu ce même capital augmenter progressivement jusqu'à 27 millions de francs représentés par 75.000 parts ou actions de 500 francs. Depuis sa dernière augmentation de capital, c'est-à-dire depuis 1873, la Société a distribué les dividendes suivants :

Exercices	Par an	Exercices	Par an
	Francs		Francs
1873-74	70	1890-91	85
1874-75 et 1875-76	50	1891-92 à 1893-94	100
1876-77 à 1878-79	40	1894-95	80
1879-80	60	1895-96 et 1896-97	75
1880-81 à 1883-84	90	1897-98	80
1884-85 à 1888-89	60	1898-99 et 99-1900	85
1889-90	70		

Les grèves qui ont éclaté au Creusot au mois d'octobre 1899, et qui n'étaient que la conséquence des difficultés soulevées par les ouvriers dès le mois de mai précédent, n'ont donc pas eu de répercussion sur le dividende. La *Société du Creusot* a lieu de s'en féliciter. Ajoutons que ses usines ou ateliers de Cette et du Havre vont bientôt entrer dans la période de production et qu'ils ne pourront manquer de fournir un appoint très appréciable de bénéfices supplémentaires.

Avis et Décisions de la Chambre syndicale des Agents de Change de la Ville de Paris

Depuis le 6 décembre, les actions de la Banque I. R. P. des Pays-Autrichiens ne sont plus négociables qu'en titres munis de coupons.

Depuis le 30 novembre, les 14.355 obligations nouvelles de 500 fr. 3 0/0 (titres rouges), pouvant être numérotées de 69342 à 83725, de la Compagnie des Chemins de fer Départementaux, sont admises aux négociations de la Bourse, au comptant et à terme.

Ces titres sont inscrits à la première partie du Bulletin de la Cote sous la même rubrique que les obligations anciennes (titres rouges).

Par suite, le nombre desdites obligations, négociables sur notre marché, se trouve porté de 69.341 à 83.696.

Depuis le 30 novembre, les 4.500 obligations nouvelles de 500 francs 3 0/0, pouvant être numérotées de 168791 à 173462 de la Société Générale des Chemins de fer Economiques sont admises aux négociations de la Bourse, au comptant et à terme.

Ces titres sont inscrits à la première partie du Bulletin de la Cote sous la même rubrique que les obligations anciennes.

Par suite, le nombre des obligations de ladite Société, négociables sur notre marché, se trouve porté de 168.790 à 173.290.

Depuis le 30 novembre, les 10.000 actions nouvelles de 500 fr., libérées et au porteur, nos 20001 à 30000, de la Compagnie des Tramways de Paris et du Département de la Seine, sont admises aux négociations de la Bourse, au comptant.

Ces titres sont inscrits à la première partie du Bulletin de la Cote sous la même rubrique que les actions anciennes.

Par suite, le nombre des actions de ladite Société, négociables sur notre marché se trouve porté de 19.385 à 29.385.

Les actions nos 1 à 15000 doivent être munies de trois estampilles, dont les deux premières indiquent que le capial a été porté à 10 millions, puis réduit à 9.692.500 francs, la troisième est ainsi conçue : « Capital porté à 14.692.500 francs par décision des assemblées générales extraordinaires des 14 mai et 30 juin 1900. »

Les actions nos 15001 à 20000 doivent porter l'estampille constatant la réduction du capital et celle ci-dessus transcrite.

Depuis le 30 novembre, les 2.500 obligations nouvelles de 500 fr. 4 0/0, nos 34601 à 37100 de la Société Gaz et Eaux sont admises aux négociations de la Bourse, au comptant.

Ces titres sont inscrits à la première partie du Bulletin de la Cote sous la même rubrique que les obligations anciennes.

Par suite, le nombre des obligations de ladite Société, négociables sur notre marché, se trouve porté de 34.600 à 37.100.

Depuis le 30 novembre, les 7.200 actions nouvelles de 500 francs libérées et au porteur, nos 26801 à 34000, de la Société Paris-France sont admises aux négociations de la Bourse, au comptant.

Ces titres sont inscrits à la première partie du Bulletin de la Cote sous la même rubrique que les actions anciennes.

Par suite, le nombre des actions de ladite Société, négociables sur notre marché, se trouve porté de 25.100 à 32.300 (nos 1 à 25100 et 26801 à 34000).

Les actions nos 1 à 20000 doivent être munies de deux estampilles indiquant les augmentations du capital à 13.400 000 francs et à 17 millions; et les actions nos 20001 à 25100, de l'estampille constatant la dernière augmentation à 17 millions et ainsi conçue : « Capital porté à 17 millions de francs par décision des assemblées générales des 25 juillet et 12 septembre 1900. »

Depuis le 3 décembre, les 6.000 actions de jouissance de la Compagnie des Ports de Tunis, Sousse et Sfax sont admises aux négociations de la Bourse, au comptant, en remplacement des 6.000 actions de capital amorties.

Ces titres sont inscrits à la première partie du Bulletin de la Cote.

A partir du même jour, 3 décembre, les 240 obligations nouvelles de 500 fr. 4 0/0 de ladite Société, numérotées de 14409 à 14656 (déduction faite de 8 numéros sortis au tirage avant émission), seront admises aux négociations de la Bourse, au comptant.

Ces titres seront inscrits à la première partie du Bulletin, sous la même rubrique que les obligations anciennes.

Par suite, le nombre desdites obligations négociables sur notre marché se trouve porté de 14.340 à 14.580 (nos 1 à 14656).

Situation hebdomadaire de la Banque de France

PARIS ET SUCCURSALES	29 novembre	6 décembre
ACTIF		
Encaisse de la Banque :		
(29 novembre / 6 décembre)		
Or .... 2.324.849.105 / 2 324 303.840		
Argent... 1.112 172 693 / 1.110.099.875	3.437.021.798	3.434 403.720
3 437.021.798 / 3.434.403.720		
Effets échus hier à recevoir à ce jour	7.750	316.705
Portefeuille Paris — Effets Paris	376.623.730	316.982.585
Portefeuille Paris — Effets Etranger	»	»
Bons du Trésor	»	»
Portefeuilles des succursales	540.432 093	463.617.794
Avances sur lingots à Paris	4.836.000	3.223.000
Avances sur lingots dans les succursales	227 100	183.300
Avances sur titres à Paris	221.863.509	225 457.336
Avances sur titres dans les succursales	279.014.117	292.485.597
Avances à l'Etat	180.000.000	180.000.000
Rentes de la Réserve	10.000.000	10.000.000
Rentes de la Réserve (ex-banques)	2.980.750	2.980.750
Rentes disponibles	99.627 289	99.627.289
Rentes immobilisées	100.000.000	100.000.000
Hôtel et mobilier de la Banque	4.000.000	4.000.000
Immeubles des succursales	18.769.092	18.770.614
Dépenses d'administration de la Banque et des succursales	6.871.443	7.514.444
Emploi de la réserve spéciale	8.407.444	8.407 444
Divers	55.722.287	42 173.509
Total	5.346 404.316	5 210.144.089
PASSIF		
Capital de la Banque	182.500.000	182.500.000
Bénéfices en additions au capital	8 002.313	8.002.313
Réserves mobilières — Loi du 17 mai 1834	10.000 000	10.000.000
Réserves mobilières — Ex-banques département	2.980.750	2.980.750
Réserves mobilières — Loi du 9 juin 1857	9.125 000	9.125.000
Réserve immobilières de la Banque	4.000.000	4.000.000
Réserve spéciale	8.407.444	8.407.444
Billets au porteur en circulation	4.090.123.995	4.095.145.520
Arrérages de valeurs déposées	18 965.576	19.775.996
Billets à ordre et récépissés	11 507.763	10.898.556
Compte courant du Trésor, créditeur	393.387 753	331 800 246
Comptes courants de Paris	439.611.587	395.010 570
Comptes courants dans les succursales	79.636 273	64.753.476
Dividendes à payer	1.946 299	1 846.761
Escompte et intérêts divers	12.776.151	13.719 317
Réescompte du dernier semestre	1.736.997	1.736.997
Divers	71.616 411	50.441.140
Total	5.346 404.316	5.210.144.089

Comparaison avec les années précédentes

	16 déc. 1896	9 déc. 1897	8 déc. 1898	7 déc. 1899	6 déc. 1900
	millions	millions	millions	millions	millions
Circulation	3.623 0	3.697 9	3.753.8	3.930 4	4.095.1
Encaisse	3.459.3	3.173.3	3.041.5	3.054.9	3.434.4
Portefeuille	754.1	791.7	899.6	1.015.7	780.6
Avances aux partic.	361.0	372 2	414 4	487.4	517.9
— à l'Etat	140.0	140.0	180.0	180.0	180.0
Compt. cour. Trésor	288 6	271 0	311.7	301 5	331.8
— partic.	496.5	486 6	435.5	473.2	459.8
Taux d'escompte	2 0/0	2 0/0	3 0/0	3 ¼ 0/0	3 ½ 0/0
Prime de l'or	2 ¼ 0/00	1 ¼ 0/00	6 ½ 0/00	4 ½ 0/00	pair
Bénéfices nets	3 047.2	2.826.5	4.774.2	8.103 8	6.204.9

Le Rendement des Impôts. — L'Administration des Finances vient de faire le relevé du rendement des impôts et revenus indirects, ainsi que des monopoles de l'Etat, pendant le mois d'octobre 1900. Ce relevé accuse une moins-value de 1.790.000 fr. par rapport aux évaluations budgétaires et une diminution de 15.517.600 fr. par rapport à la période correspondante de 1899.

Par rapport aux évaluations budgétaires, il y a plus-value sur : l'enregistrement, 5.558.000 ; l'impôt sur les opérations de Bourse, 90.000 ; l'impôt de 4 0/0 sur les valeurs mobilières, 1.126.500 ; les sels, 28.000 ; les contributions indirectes, 65.400 ; les contributions indirectes (monopoles), 1.478.000 ; les postes, 1.088.300 ; les télégraphes, 952.000 ; les téléphones, 175.900.

Les moins-values portent sur : le timbre, 906.500 ; les douanes, 1.764.000 ; les sucres, 9.375.300.

Par rapport au mois d'octobre 1899, il y a augmentation sur : l'impôt de 4 0/0 sur les valeurs mobilières, 837.500 ; les contributions indirectes, 754.000 ; les contributions indirectes (monopoles), 348.000 ; les postes, 558.000 ; les télégraphes, 703.500 ; les téléphones, 284.600.

Il y a diminution sur : l'enregistrement, 10.391.500 ; le timbre, 513.000 ; l'impôt sur les opérations de Bourse, 63.500 ; les douanes, 2.247.000 ; les sels, 144.000 ; les sucres, 6 millions 366.000.

Le produit des dix mois écoulés de 1900 présente, par rapport aux prévisions budgétaires une plus value de 84.450.000 francs et une augmentation de 49.034.700 fr. par rapport au produit de la période correspondante de 1899.

Il importe de remarquer qu'en prévision de l'Exposition, le Parlement avait majoré les prévisions de certaines branches de l'impôt.

Recettes des Monopoles serbes. — Les recettes brutes de l'Administration autonome des Monopoles du royaume de Serbie se sont élevées, pendant le mois d'octobre 1900, aux chiffres suivants :

	Francs
Monopole du tabac	1.093.975
— du sel	403.247
— du pétrole	350.366
Douanes	556.278
Impôt de l'Obrt	273.773
Timbres	457.933
Monopole du papier à cigarettes	84.267
— des allumettes	43.394
Total des recettes brutes pour le mois d'octobre 1900	3.263.233
Les débours pendant ce mois pour achat de matières, frais généraux, agio et commission se sont élevés à	533.778
ce qui fait ressortir un chiffre de recettes nettes pour octobre 1900, de	2.729.455
Les recettes nettes des 10 mois écoulés de l'année 1900 (janvier et octobre compris) sont ensemble de	30.321.439
Celles des 10 mois correspondants de l'année 1899 étaient de	18.837.457
Surplus pour l'année 1900	1.983.982

Société Russe de Construction de Locomotives et Mécaniques. — Dans notre numéro du 16 novembre, nous avons rendu compte des opérations effectuées par cette Société pendant son exercice social 1899-1900 qui a pris fin le 30 juin dernier. Nous avons dit aussi que le dividende, pour cet exercice, avait été fixé en augmentation de 2 roubles sur celui de 1898-1899, soit à 20 roubles. Or, nous apprenons que ce dividende de 20 roubles sera mis en paiement à partir du 1er/14 décembre courant contre remise du coupon n° 3, aux guichets de MM. E. Hoskier et Cie, 39, boulevard Haussmann, Paris, au change du jour.

Établissements Duval. — La Compagnie anonyme des Établissements Duval, en présence de la dépréciation injustifiée de ses titres, vient de faire à ses actionnaires la communication suivante :

« L'Administration de la Compagnie déclare qu'aucune perte n'a été subie ni dans les établissements de l'Exposition, ni dans l'ensemble de l'exploitation, et qu'au contraire la période de l'Exposition a donné des bénéfices exceptionnels.

En attendant la publication du bilan, l'Administration tient à faire savoir aux actionnaires que les recettes du 1er janvier au 30 novembre 1900 sont de 17.997.145 fr. 70, supérieures de 1.604.678 francs à celles de 1889 (Exposition) et de 8.020 675 francs à celles de 1899 (dernier exercice). »

Ateliers et Chantiers de la Loire. — L'assemblée générale ordinaire des actionnaires a eu lieu le 17 novembre.

Après avoir entendu la lecture des rapports du Conseil d'administration et des commissaires, elle a, à l'unanimité, approuvé, tels qu'ils lui étaient présentés, les comptes de l'exercice 1899-1900 et fixé le dividende y afférent à 45 fr. par action.

L'assemblée a, en outre, réélu les administrateurs sortants, MM. Emile Leclert et de Cabrol, et renouvelé pour l'exercice en cours les pouvoirs des commissaires des comptes, MM. Démarest et Schlœsing.

Aciéries de Micheville. — Les actionnaires de la Société des Aciéries de Micheville, dans leur dernière assemblée générale ordinaire, ont approuvé les comptes de l'exercice 1899-1900, qui se sont soldés par un bénéfice de 4.443 536 fr., en augmentation de 1.241.194 fr. sur le précédent. Le dividende a été fixé à 50 fr par action.

En vue des travaux neufs à exécuter, l'assemblée a autorisé le Conseil d'administration à émettre 3 millions de francs en obligations, au mieux des intérêts de la Société.

Forges et Aciéries de Thy-le-Château et Marcinelle. — L'assemblée générale des actionnaires de la Société des Forges et Aciéries de Thy-le-Château et Marcinelle a approuvé les comptes de l'exercice écoulé, qui se sont soldés par un bénéfice de 398.725 fr., après amortissement de la perte des exercices antérieurs, montant à 158.291 fr.

Le dividende, qui a été fixé à 18 fr. par action, sera mis en paiement à partir du 25 novembre.

RECETTES DES CHEMINS DE FER FRANÇAIS (Grandes Compagnies) du 12 au 18 novembre 1900 (46e semaine)
(En milliers de francs)

Désignation des lignes	Kilomètres exploités	Rec. br. de la semaine 1900	Rec. br. de la semaine 1899	Rec. br. depuis le 1er janvier 1900	Rec. br. depuis le 1er janvier 1899	Différence pr 1900
Etat	2.910	978	975	43.774	42.075	+ 1.698
Paris-Lyon-Méditer	9.143	8.340	8.510	408.200	383.700	+ 24.500
— Chemins Algériens	513	168	175	7.910	8.444	— 534
Nord	3.750	5.096	4 786	218 885	199.329	+ 19.556
Ouest	5 649	3 425	3.420	166 976	157 9[illegible]6	+ 9.050
Orléans	7.012	4 483	4.392	201 862	187 580	+ 14.282
Est	4 850	3 650	3 635	169.997	155 504	+ 14.493
Midi	3.475	2 057	2.222	98.297	95 413	+ 2.884
Est-Algérien	898	175	186	6.220	6.667	— 447
Bône-Guelma	1.137	193	192	7.356	7 665	— 309
Ouest-Algérien	296	52	64	2 652	2.597	+ 54
Arzew à Kralfallah	214	37	35	1.758	1 433	+ 325
Médoc	101	29	26	1 293	1.299	— 5

REVUE HEBDOMADAIRE
du Marché Financier de Paris

La liquidation de fin novembre s'est effectuée très facilement avec des taux de report modérés, et la tendance du Marché s'est, tout d'abord, ressentie favorablement de cette circonstance. Malheureusement cet état de choses n'a pas duré ; des liquidations de positions ont encore eu lieu, et il s'en est suivi, sur un certain nombre de valeurs, un recul très sensible qui a impressionné presque l'ensemble de la cote. Heureusement nos *Rentes Françaises* ont servi de soutien, et c'est pourquoi on est mieux au dernier moment, sauf

sur les valeurs de traction, qui sont lourdes. Quant aux échanges ils manquent toujours d'animation.

★ ★ Nos *Rentes Françaises* ont continué leur marche en avant, et bien que ne restant pas à leurs plus hauts cours, elles sont encore en avance appréciable.

Le *3 0/0 Perpétuel*, qui clôturait à 100 fr. 92 1/2 à terme et à 100 fr. 95 au comptant, finit, respectivement, à 101 fr. 47 1/2 et à 101 fr. 25. C'est le 17 courant que ce fonds détache son coupon trimestriel de 75 centimes; *Rente 3 1/2 0/0*, 102 fr. 52 1/2 à terme, et 102 fr. 15 au comptant, contre 102 fr. et 101 fr. 95 il y a huit jours. *Rente Amortissable*, 102 fr. 20 au comptant, en bénéfice de 25 centimes, et 101 fr. 27 1/2 à terme. Ce dernier fonds détachera, le 2 janvier, un coupon semestriel de 75 centimes.

Les *Obligations Tunisiennes 3 0/0 1892* sont à 488 fr., contre 482 fr. 50; *Emprunt 2 1/2 0/0 du Protectorat de l'Annam et du Tonkin* 83 fr., contre 81 fr. 50; *Emprunt de Madagascar* 83 fr. également, en avance de 1 fr. 50; *Obligations de l'Emprunt 2 1/2 0/0 de l'Indo-Chine* 485 fr., gagnant 5 francs.

★ ★ Les transactions en *Obligations de la Ville de Paris* sont toujours animées, et les demandes se portent surtout sur les titres dont les cours sont encore éloignés du pair.

L'*Obligation 4 0/0 1865*, qui restait demandée à 551 fr., clôture à 553 fr. 50; *Obligations 3 0/0 1869*, au même cours de 425 fr.; *Obligations 3 0/0 1871*, 410 fr., contre 409 fr. 50; *Obligations 4 0/0 1875*, 554 fr. 50, et *Obligations 4 0/0 1876*, 553 fr. 50, contre 551 fr. il y a huit jours.

Les *Obligations 2 1/2 0/0 1892 libérées* sont à 350 fr., contre 348 fr.; *Quarts*, 93 fr.; *Obligations 2 1/2 0/0 1894-1896*, 345 fr., contre 344 fr.; *Obligations 2 0/0 1898*, 405 fr., en légère moins-value de 1 fr. 50; *Obligations 2 0/0 1899 libérées* (*Emprunt du Métropolitain*), au même cours de 390 fr.

★ ★ Les actions de la *Banque de France*, qui avaient repris à 3.770 francs, accusent une nouvelle plus-value en finissant à 3.840 fr. au comptant et à 3.850 fr. à terme.

Les bénéfices nets provisoires des escomptes et intérêts de notre *Grand Etablissement de Crédit* se sont élevés, pour les vingt-trois premières semaines du second semestre de l'exercice en cours, à 6.204.873 fr. 03.

★ ★ Les actions du *Crédit Foncier de France*, que nous laissions à 666 fr. à terme et à 665 fr. au comptant, ont progressé, sur ces deux marchés, à 665 francs.

Les *Obligations Foncières et Communales* continuent à être très bien tenues. Au reste, ces titres, entourés des plus sérieuses garanties, donnent un revenu d'environ 3 0/0, et participent à de nombreux tirages, dont quelques-uns sont, comme on le sait, de 100.000 et de 150.000 francs.

Les *Obligations Communales 2 60 0/0 1879* sont en plus-value de 1 franc à 460 fr.; *Obligations Foncières 3 0/0 1879*, 498 fr., contre 497 fr.; *Obligations Communales 1880*, 493 fr., contre 492 fr.; *Obligations Foncières 3 0/0 1883*, 448 fr., gagnant 3 fr. 25; *Obligations Foncières 1885 2 80 0/0*, 452 fr., en avance de 6 francs.

Les *Obligations Communales 3 0/0 1891* clôturent à 389 fr. 25 contre 389 fr.; *Obligations Communales 1892 2 80 0/0 estampillées*, 454 fr. 25, contre 453 fr.

Les *Obligations Foncières 1895 2 80 0/0*, qui étaient passées à 452 fr., se maintiennent à ce cours; *Obligations Foncières 3 75 0/0 1899*, 513 fr. contre 511 fr.

★ ★ Le groupe de nos *Grands Etablissements de Crédit* a été mouvementé.

La *Banque de Paris et des Pays-Bas*, a été ramenée un moment de 1.072 fr. à 1.040 fr.: elle reste à 1.052 fr. *Comptoir National d'Escompte de Paris* 578 fr. au comptant et 577 fr. à terme, contre 581 fr. jeudi dernier.

Le *Crédit Lyonnais*, que nous laissions à 1.083 fr. au comptant et à terme, est revenu, sur ces deux marchés, à 1.070 fr. et à 1.065 fr.; on le retrouve, respectivement, à 1.077 fr. et à 1.070 fr.

La *Société Générale* gagne 1 fr., à 612 fr.; *Crédit Industriel et Commercial* 595 fr.; contre 594 fr.

La *Banque Internationale de Paris* a reculé de 382 fr. à 352 fr.: elle finit à 362 fr.; *Banque de l'Algérie* 885 fr., contre 900 fr.

Les *Obligations de 400 fr.* de la *Société des Immeubles de France*, qui avait repris à 127 fr., sont à 126 fr. 25; *Obligations de 475 francs*, 150 fr., contre 152 fr.; *Banque Spéciale des Valeurs Industrielles*, 55 fr., contre 52 fr.

La *Compagnie Algérienne* est à 725 fr.; *Banque Française de l'Afrique du Sud*, 66 fr. à terme et 68 fr. au comptant; *Compagnie Française des Mines d'Or et d'Exploration*, 80 fr. environ, contre 81 fr.

La *Banque Parisienne* est à 500 fr.; *Société Foncière Lyonnaise*, 345 fr. au comptant, contre 341 fr.; *Sous-Comptoir des Entrepreneurs* à son cours précédent de 247 francs.

★ ★ Les actions de nos *Grandes Compagnies de Chemins de fer* sont plus lourdes que précédemment.

Le *Lyon*, qui restait à 1.775 fr. à terme et à 1.770 fr. au comptant, clôture, sur ces deux marchés, à 1.775 fr.; *Nord*, 2.255 fr. à terme, en moins-value de 35 fr., et et 2.250 fr. au comptant, contre 2.285 fr.; *Midi*, sans changement, à 1.295 fr. A terme, elle cote 1.290 fr.

L'*Est* finit à 1.035 fr., contre 1.050 fr.; *Orléans*, 1.661 francs au comptant, perdant 14 fr.; *Ouest*, 1.030 fr. au comptant, contre 1.040 fr.

Les recettes de nos six *Grandes Compagnies de Chemins de fer* accusent, pour la 47e semaine de l'exercice en cours, une diminution de 847.000 fr. sur la même correspondante de 1899; par suite, les recettes du 1er janvier au 25 novembre 1990 sont en plus-value totale de 83.384.000 francs sur la période correspondante de l'année dernière.

★ ★ Le compartiment des *Valeurs Industrielles et Commerciales* s'est, une fois de plus, montré irrégulier par suite de la lourdeur des valeurs de traction.

Les *Entrepôts et Magasins Généraux de Paris*, qui se traitaient à 610 fr., s'avancent à 620 fr.; *Compagnie Parisienne du Gaz*, 1.148 fr., à terme et au comptant, contre 1.136 fr., après avoir fait 1.180 fr. à terme, au plus haut.

La *Compagnie Générale Transatlantique* clôture à 301 fr., contre 306 fr.; *Messageries Maritimes*, 518 fr., ex-coupon de 7 fr. 50 bruts; *Chargeurs-Réunis*, 1.132 francs, gagnant 11 fr.

L'action des *Omnibus de Paris*, qui cotait 1.535 fr., se maintient à ce prix. Les recettes de cette Compagnie, pour la 48e semaine de l'exercice en cours, se sont élevées à 967.824 fr. 45, contre 970.150 fr. 35 pendant la même semaine de 1899. Du 1er janvier 1900 au 2 décembre courant, les recettes totales s'établissent à 53.312.908 fr. 50, contre 970.150 fr. 35 pendant la même période de 1899. *Voitures à Paris*, 274 fr. au comptant, contre 275 fr. Les recettes de cette entreprise, pendant la seconde semaine de novembre, se sont établies à 637.764 fr. 45, en diminution de 145.969 fr. 01 sur la même quinzaine de 1899. Pour les onze premiers mois de 1900, les recettes totales de cette Compagnie se chiffrent par 20.092.003 fr. 45, en augmentation de 2.230.201 fr. 97 sur la même période correspondante de l'année dernière.

L'action de la *Compagnie Française des Métaux* a fléchi à 452 fr.; *Société de l'Electro-Métallurgie*, également moins bien, à 580 fr., en réaction de 30 fr.; *Dyle et Bacalan*, 262 fr.

Les actions *Suez*, que nous laission à 3.540 fr., ont passé à 3.558 fr.; *Parts Civiles*, 2.270 fr. au comptant et 2.285 fr. à terme, contre 2.277 fr. 50.

La *Compagnie Générale de Traction*, qui restait à 163 fr. à terme et à 166 fr., au comptant, s'inscrit respectivement à 153 fr. et à 154 fr.; *Compagnie Française pour l'Exploitation des Procédés Thomson-Houston*, 1.204 à terme, en réaction de 51 fr., et 1.210 fr. au comptant. Contrairement au bruit mis en circulation

dans ces derniers jours et laissant entendre que cette Société ne distribuerait aucun dividende pour l'exercice 1900, une note a paru notifiant que l'acompte habituel de 25 fr. sera mis en paiement le mois prochain et que la répartition totale, pour l'exercice, sera de 55 francs, égale à celle de l'année dernière.

La *Compagnie Générale Parisienne des Tramways* (*Tramways-Sud*) finit à 335 fr. à terme, contre 344 fr., et à 336 fr. au comptant, contre 346 fr. Les résultats de cette Compagnie, du 1er janvier au 30 novembre 1900, se sont élevés à 5.679.688 fr. 30, en augmentation de 1.899.571 fr. 75 sur les onze premiers mois de 1899. *Tramways de l'Est-Parisien*, 392 fr. à terme, en moins-value de 63 fr., et 395 fr. au comptant, en recul de 95 fr.; actions *Tramways de Paris et du Département de la Seine*, 710 fr., contre 740 fr.; *Compagnie Générale Française de Tramways*, 685 fr. au comptant et à terme, contre 674 fr. et 684 fr. *Société Parisienne pour l'Industrie des Chemins de fer et des Tramways Electriques* (*Société Parisienne Electrique*), 232 fr. à terme, contre 250 fr; *Omnium Lyonnais*, 72 francs 50, en moins-value de 9 fr. 50.

La *Société Industrielle des Téléphones* recule de 5 fr. à 347 fr.; *Compagnie Générale de Construction*, au même cours de 145 fr.; actions *Phosphates du Dyr*, 124 fr., contre 125 fr.; *Obligations 4 1/2 0/0*, 480 fr., sans changement.

Le *Métropolitain de Paris* a réactionné de 545 fr. à 517 fr.; *Société Métallurgique de l'Oural-Volga*, 67 fr., contre 65 fr.; *Compagnie Nouvelle des Ciments de Portland et du Boulonnais*, 500 fr.; *Sels Gemmes et Houilles de la Russie Méridionale*, 845 fr., perdant 35 fr.; *Forges et Aciéries du Nord et de l'Est*, 1.550 francs, ex-coupon de 65 fr., contre 1.645 fr. avec coupon; actions de la *Société des Minerais de Fer de Krivoï Rog*, 2.075 fr. Nous rappelons que le coupon à détacher le 2 janvier sur ces actions est de 60 fr. nets pour les titres nominatifs et de 54 fr. 10 nets pour les titres au porteur.

Les actions des *Raffinerie et Sucrerie C. Say*, qui viennent de détacher 35 fr. nets, sont à 1.175 fr., cours demandé.

★★ Les *Fonds d'Etat Etrangers* ont été diversement traités. Néanmoins, leur allure reste satisfaisante.

Les *Fonds Argentins* sont toujours très fermes: *Obligations Argentines 5 0/0 1886*, 477 fr., contre 476 francs.

La *Rente Brésilienne 4 0/0 1889*, qui était revenue à 61 75, a repris à 62; *Emprunt de Minas-Geraès*, 364 fr. au comptant, contre 363 fr. 50.

Les obligations de l'*Emprunt Chinois 5 0/0 or 1898* sont soutenues à 437 fr.

La *Rente Extérieure Espagnole* a donné lieu de nouveau à des réalisations qui l'ont fait reculer de 69 fr. 80 à 68 fr. 95. Elle clôture en reprise, à 69 fr. 40.

La *Rente Italienne*, qui était passée à 95 fr. 20, gagne 15 centimes à 95 fr. 35; *Rente Portugaise 3 0/0*, 24 25, contre 24 10.

Les *Fonds Russes* sont en avance, sur les nouvelles, de plus en plus satisfaisantes de la santé du Tsar. La *Rente 3 0/0 1891-1894*, qui finissait à 84 fr. 80, se retrouve à 85 fr. 80; *Rente 3 0/0 1896*, 85 fr. 30 au comptant et 85 fr. 75 à terme, contre 84 fr. 40 et 84 francs 55 il y a huit jours. *Consolidés 1re et 2me Séries*, 100 fr. 50, gagnant 15 centimes.

Les *Séries Ottomanes* sont actives et elles restent demandées: La *Série B*, qui s'était avancée à 48 fr. 10, progresse de 20 centimes à 48 fr. 30; *Série C*, 27 fr. 05, contre 25 fr. 90; *Série D*, 23 fr. 15, contre 23 fr. 10.

★★ La *Banque I. R. P. des Pays-Autrichiens* a gagné 2 fr. à 449 fr.; *Banque Impériale Ottomane*, 541 fr., contre 537 fr.; *Robinson South African Review*, 87 fr., en plus-value de 4 francs.

Le *Rio-Tinto* a fléchi de 1.448 fr. à 1.389 fr., sur un passage du Message de M. Mac Kinley au Parlement américain, et qui avait trait aux « trust », mais il clôture à 1.421; *Sosnowice*, de nouveau très mouvementée, et restant à 2.500 fr., contre 2.585 fr., après 2.410 francs au plus bas; actions de la *Compagnie Internationale des Wagons-Lits et des Grands Express Européens*, 380 fr., en moins-value de 10 fr. Du 1er janvier 1900 au 20 novembre dernier, les recettes de cette Compagnie se sont élevées à 11.956.787 fr., contre 9.818.255 fr. pour la même période de 1899, soit une plus-value de 2.138.532 fr. en faveur de l'exercice en cours.

Les obligations de la *Compagnie Française du Chemin de fer de Santa-Fé* sont à 162 fr. 50. Les recettes de cette Compagnie, pour le mois d'octobre dernier, se sont élevées à 828.000 fr., en augmentation de 32.000 fr. sur le mois correspondant de 1899. Pour les dix premiers mois de l'exercice en cours, cette Compagnie a réalisé 9.100.000 fr. de recettes, contre 7.915.000 francs pour la même période de 1899, soit une augmentation, pour 1900, de 1.185.000 fr. Le coefficient d'exploitation (proportion des dépenses aux recettes) a été, en 1899, de 77 0/0; les recettes ayant très notablement progressé en 1900, le coefficient a dû décroître et nous ne croyons pas être éloignés de la vérité en l'évaluant à 65 0/0, ce qui ferait ressortir, pour les dix premiers mois de 1900, un produit net d'exploitation de 3.185.000 francs.

Les actions des *Chemins de fer Espagnols* sont plus faibles. Les *Andalous*, qui restaient à 285 fr., sont à 277 fr.; *Saragosse*, 261 fr., en recul de 4 fr.; *Nord de l'Espagne*, 174 fr., contre 180 fr.

Les *Obligations Ottomanes de Chemins de fer* sont peu animées. *Obligations Jonction-Salonique-Constantinople*, 275 fr. au comptant, contre 267 fr. 75; *Obligations 4 0/0 Anciennes* (*Série 1894*) de la *Compagnie Smyrne et Cassaba*, fermes à 408 fr. au comptant; *Obligations 4 0/0 nouvelles* (*Série 1896*), 357 fr. les unités.

MARCHÉ EN BANQUE

Il n'y a rien de changé dans l'attitude de ce Marché, qui continue à se montrer peu actif et faible, surtout sur les valeurs russes.

La *Rente Brésilienne 5 0/0* passe, cependant, de 69 fr. 90 à 70 fr. 45; *Tharsis*, plus faible, à 214 francs contre 226 fr.; *Cape Copper*, 138 francs contre 151 francs. Le rapport de cette Compagnie, qui doit être présenté à l'assemblée générale des actionnaires du 12 décembre, vient de paraître. Il accuse, pour l'exercice 1899-1900, au compte de « Profits et Pertes », un solde de 205.734 liv. st. contre 273.403 liv. st. l'année dernière. Sur ce chiffre, on prélèvera, pour amortissements, 10.000 liv. st. contre 20.000 liv. st. l'année dernière. Les Directeurs, dans leur rapport, font ressortir que les réserves visibles de minerai dans la mine principale Ookiep s'élèvent au 30 avril 1900 à 13.152 tonnes à 21 0/0 contre 20.500 tonnes au 30 avril 1899 et 24.000 tonnes au 30 avril 1898. Ils expliquent, en outre, que l'avantage résultant de la hausse du prix du cuivre a été largement reperdu par l'augmentation considérable des frais de production, aussi bien que par la diminution du rendement des mines.

L'action *Kertch*, qui finissait à 520 francs, a reculé à 466 francs; *Harpener*, 1.349 francs contre 1.364 francs; *Huanchaca*, 153 fr. 50, sans variation appréciable; *Chemins Ottomans*, 112 fr. 25 contre 111 fr. 50; *Laurium Grec*, 89 fr. 50, en recul de 3 fr. 50; *Urikany*, 125 francs contre 130 francs.

La *Dniéprovienne*, qui avait fléchi à 3.190 francs, est à 2.665 francs, ex-dividende de 100 roubles payé le 30 novembre contre le coupon n° 2. *Usines de Briansk*, 650 francs contre 730 francs. Suivant la *Gazette de Francfort*, cette Compagnie aurait l'intention d'augmenter son capital de 4 millions de roubles afin de se procurer un capital d'exploitation. Les anciens actionnaires auraient le droit de souscrire les nouvelles actions à 202 1/2 roubles. *Aciéries du Donetz*, 655 fr., contre 700 francs. *Huta-Bankowa*, 3.010 francs, en réaction de 965 francs.

Les *Transports Electriques de l'Exposition* sont à 36 fr.; *Tramways Electriques de Vanves à Paris*, 57 francs, contre 62 francs; *Brasseries et Tavernes Zimmer*, 96 francs.

La *Société Immobilière et Commerciale de Vichy* se retrouve à 505 francs; *Hôtel de Paris à Monte-Carlo*, 802 fr. 50. Tout laisse à croire que la saison, sur la côte d'Azur, va être exceptionnelle cette année, et c'est l'*Hôtel de Paris à Monte-Carlo* qui est certainement appelé à en profiter le plus, en raison de l'extrême confort qu'il offre.

VALEURS EN BANQUE

	29 nov.	6 déc.		29 nov.	6 déc.
Alpines, act......	430 ..	430 ..	Huta-Bankowa...	3965 ..	3699 ..
Brésil 5 %	69 90	70 70	Laurium Grec ...	93 ..	92 75
Hôt. Par. M.-Carlo	802 50	802 50	Omnium Russe ..	607 .	606 ..
Cer. Monaco (parts,	3830 .	3300 ..	Plaques Lumière.	783 ..	755 .
Ch. Ottomans, ob..	111 50	113 ..	Pontgibaud	360 ..	360 ..
Brasser. Zimmer.	104 ..	97 ..	Sud Russe (Soude)	670 ..	650 ..
C. Méc. Midi Russie	575 .	500 ..	Tharsis	226 ..	209 50
Dnièprovienne ...	3195 ..	2610 ..	Usines Briansk...	730 ..	620 ..
Donetz...........	700 ..	660 .	Usines Cliff	1200 ..	1200 ..
Doubowaia-Balka	1625 ..	1580 ..	Vieille-Montagne.	650 ..	640 ..
Haut-Volga	95 ..	93 ..	Volga-Vichera lib	144 ..	110 ..

Voir les Tableaux de Bourse sur la Couverture jaune.

REVUE COMMERCIALE

6 décembre 1900.

La situation des récoltes en terre reste favorable; sur quelques points, cependant, on commence à se plaindre du développement des mauvaises herbes. Un temps sec et froid ferait cesser ces plaintes. L'humidité actuelle est également défavorable à la conservation des betteraves en silos et au maintien du rendement en sucre.

Prix du Blé sur les principaux marchés du monde
(Les 100 kilogrammes)

Villes	8 nov. 1900	15 nov. 1900	22 nov. 1900	29 nov. 1900	6 déc. 1900
	Fr.	Fr.	Fr.	Fr.	Fr.
Paris................	19 87	20 12	20 ..	19 87	20 37
Liverpool............	16 89	16 66	16 52	16 37	16 55
Anvers..............	16 87	16 87	16 87	17 ..	16 87
Vienne..............	16 77	16 63	16 50	16 23	16 40
Buda-Pesth	16 23	16 08	15 87	15 43	15 81
Chicago.............	14 19	13 89	13 53	13 39	13 70
New-York	15 20	14 96	14 77	14 60	15 32

Sur le Marché de Paris, les transactions sont encore peu actives. Néanmoins, la nouvelle que la Commission sénatoriale des douanes s'était prononcée en faveur de l'adoption du principe de la création des bons d'importation a exercé une bonne influence sur les cours qui se sont immédiatement relevés. On a coté en clôture :

	22 nov.	29 nov.	6 déc.
Courant.........	20 ..	19 87	20 37
Janvier.........	.. ..	.. ..	20 62
Janvier-Février..	20 62	20 62	20 87
4 premiers	20 87	20 87	21 12
4 de mars.......	21 37	21 37	21 62

Farines. — La boulangerie se montre réservée dans ses achats. Les cours des farines de consommation s'inscrivent sans changement. La marque de Corbeil est à 29 fr., comme la semaine dernière. On cote les autres marques en disponible :

	22 nov.	29 nov.	6 déc.
Marques de choix.....	29 50	29 50	29 50
Premières marques...	28 75	28 75	28 75
Bonnes marques......	28 12	28 12	28 12
Marques ordinaires...	27 12	27 12	27 12

Conditions : le sac de 101 kil. brut, toile à rendre, franco à domicile des acheteurs, au comptant, avec, en boulangerie, 1 0/0 d'escompte, ou à 30 jours sans escompte.

Le marché des farines de commerce a été également bien impressionné par les nouvelles venues du Sénat. Les affaires sont devenues un peu plus actives et les prix plus fermes. Les cours de clôture de la farine-fleur sont les suivants :

	22 nov.	29 nov.	6 déc.
Courant.........	25 87	25 62	26 25
Janvier	.. ..	.. ..	26 62
Janvier-Février..	26 62	26 37	26 87
4 premiers	26 87	26 87	27 12
4 de mars.......	27 37	27 37	27 50

Le tout aux 100 kil. nets, toile perdue, sans escompte.

Avoine. — La marchandise est de nouveau très rare et les offres sont des plus réduites. D'un autre côté, les consommateurs portent leur préférence sur les avoines exotiques qu'ils peuvent obtenir à meilleur compte que les produits indigènes. On a coté en clôture :

	22 nov.	29 nov.	6 déc.
Courant.........	18 37	18 12	18 37
Janvier	.. ..	.. ..	18 37
Janvier-Février..	18 37	18 37	18 37
4 premiers	18 37	18 37	18 37
4 de mars.......	18 37	18 37	18 37

Seigle. — Les affaires sont nulles. On a coté en clôture :

	22 nov.	29 nov.	6 déc.
Courant.........	15 37	15 37	15 37
Janvier	.. ..	.. ..	15 50
Janvier-Février..	15 37	15 37	15 50
4 premiers	15 50	15 50	15 50
4 de mars.......	15 75	15 75	15 75

Huile de Colza. — Le marché est sans animation et la tendance est calme. Le disponible est à 74 francs, contre 75 francs 50 il y a huit jours.

Huile de lin. — La faiblesse domine, néanmoins les prix se sont un peu relevés cette semaine. Le disponible est à 72 fr. 75, contre 72 fr. jeudi dernier.

Alcool. — Les cours sont toujours très bas et il est à craindre que la production s'en ressente. On tient l'hectolitre 90°, non logé, entrepôt : disponible 31 francs, contre 31 fr. 25 la semaine dernière.

Prix du Sucre sur les principaux marchés :
(Les 100 kilogrammes)

Villes	8 nov. 1900	15 nov. 1900	22 nov. 1900	29 nov. 1900	6 déc. 1900
	Fr.	Fr.	Fr.	Fr.	Fr.
Paris (roux 88°)	26 87	27 ..	26 75	25 12	25 25
Londres..............	23 40	23 64	23 95	24 15	24 26
Anvers	23 25	23 50	23 12	23 25	23 50
Amsterdam	23 25	23 40	23 77	23 77	24 04
Prague..............	.. ..	.. ..	.. ..	26 72	.. ..
Magdebourg	23 75	23 92	24 25	24 37	24 42
New-York (moscovad)	47 81	44 96	44 96	44 96	50 67

La persistance de l'humidité est défavorable à la conservation des betteraves et aux charrois. Un certain nombre d'usines ont heureusement achevé le travail des betteraves et beaucoup d'autres sont sur le point de le terminer. L'état de la température perd ainsi de plus en plus de son influence au point de vue de la production.

En général, le marché sucrier est très ferme et les prix ont réalisé une hausse modérée, surtout en ce qui concerne les époques rapprochées. La *Circulaire des Fabricants de Sucre* constate qu'en Allemagne la demande pour l'Amérique se maintient malgré la roulaison en Louisiane et malgré l'ouverture prochaine de la coupe à Cuba. Le stock des quatre principaux ports des Etats-Unis était retombé, au 28 novembre, à 58.000 tonnes, chiffre extrêmement bas et qui ne correspond qu'à la consommation d'environ une quinzaine de jours. Les achats pour l'Amérique ne paraissent pas sur le point de cesser. Les producteurs allemands et autrichiens continuent à n'offrir la marchandise qu'en quantités modérées pour la saison. Dans ces diverses conditions, il semble que le marché doive rester ferme.

Les statistiques de novembre accuseront, sans doute, une forte production mensuelle en Europe; mais comme ce fait est prévu, il ne fera pas une impression défavorable. On sait que les campagnes tendent à être de plus en plus courtes, les fabricants augmentant le travail journalier pour soustraire les racines à l'altération attachée à un long séjour en silo.

A Paris, on a clôturé aux cours suivants :

	22 nov.	29 nov.	6 déc.
Blanc n° 3 :	—	—	—
Courant.................	28 25	28 56	28 75
Janvier.................	.. ..	.. ..	28 93
4 premiers	29 06	29 18	29 31
4 de mars..............	29 56	29 68	29 75
4 de mai...............	30 .	30 12	30 18
Roux 88° disponible.......	26 75	25 12	25 25
Raffiné belle sorte disponible.	102 ..	102 ..	102 ..

Vins. — Les vignerons procèdent aux défoncements et aux labours d'arrière-saison; dans la région méridionale ces travaux sont même très avancés.

Dans le Midi les affaires sont difficiles et l'on trouve des vins à tous prix.

En Provence, il reste encore beaucoup de cuves pleines, et les détenteurs, faute de logement convenable, font des concessions pour arriver à écouler leurs produits. Certaines quantités ont été vendues entre 10 et 16 fr. l'hectolitre, selon qualité et couleur.

Dans le Bordelais, les transactions ne sont pas plus actives. Cependant, il se fait des achats à la propriété entre 160 et 200 fr. le tonneau nu, pour des vins rouges, et entre 120 et 140 fr. selon degré pour des vins blancs.

Sur les côtes du Cher, on note des ventes dans les prix de 52 à 55 fr. les 250 litres pour le vin rouge, avec tendance à la hausse. On paye les vins blancs de même provenance de 50 à 55 francs.

Les prix restent sans changement dans le Beaujolais-Mâconnais.

Les affaires sont moins actives en Algérie, les acheteurs de la Métropole ayant généralement terminé leurs opérations.

A Bercy-Entrepôt, les transactions sont languissantes. La grande réserve observée par les négociants doit être attribuée à l'incertitude dans laquelle on se trouve de voir appliquée à la capitale la loi sur les octrois à partir du 1er janvier prochain. La reprise reste également soumise au vote de la loi sur les boissons par le Parlement.

On cote : Benicarlo, 35 à 40 francs; Huesca, 34 à 43; Alicante, 33 à 38; Aragon, 35 à 38; Navarre, 34 à 38; Haro, 33 à 37; Valence, 28 à 32; Barletta, 38 à 42, le tout à l'hectolitre et en entrepôt. Les soutirages valent de 115 à 140 fr. la pièce dans Paris.

Prix du Café sur les principaux marchés :
(Les 50 kilogrammes)

Villes	8 nov. 1900	15 nov. 1900	22 nov. 1900	29 nov. 1900	6 déc. 1900
	Fr.	Fr.	Fr.	Fr.	Fr.
Le Havre (Santos good average)	46 ..	43 ..	41 75	40 75	42 ..
Londres (d°)	46 19	44 ..	41 85	41 85	42 47
Anvers	48 75	46 ..	44 25	43 ..	43 50
Hambourg	48 12	45 ..	44 06	42 18	42 50
New-York	41 10	38 80	37 11	34 54	39 01

Du 1er juillet au 30 novembre 1900, les recettes du port de Santos se sont élevées à 4.831.000 sacs, contre 4.192.000 pendant la période correspondante de la campagne précédente. Celles de Rio ont été de 1.465.000 sacs, contre 1.936.000. Le total des deux ports a donc atteint 6.296.000 sacs, contre 6.128.000 au 30 novembre 1899.

La diminution des recettes escomptée depuis si longtemps par les haussiers s'est produite et les prix se sont élevés. Néanmoins, le mouvement en avant n'a pas été aussi accentué que beaucoup de spéculateurs l'espéraient. C'est qu'il existe, en effet, deux autres facteurs avec lesquels il faut compter : l'approvisionnement visible, dont les statistiques mensuelles vont d'ici peu nous donner le chiffre, qui sera certainement très élevé, et, en second lieu, les perspectives de la future récolte brésilienne qui jusqu'ici permettent d'envisager une forte production.

Prix de la Laine sur les principaux marchés

Villes	8 nov. 1900	15 nov. 1900	22 nov. 1900	29 nov. 1900	6 déc. 1900
	Fr.	Fr.	Fr.	Fr.	Fr.
Le Havre (Buenos-Ayres en suint) 100k.	106 ..	105 ..	110 50	113 ..	116 50
Roubaix (qualité peignée) le kilog.	3 67	3 65	3 70	3 87	4 07
Anvers (d°) le kil.	3 55	3 52	3 72	3 85	3 97

Le Syndicat des Peigneurs de Roubaix-Tourcoing a communiqué à la presse la note suivante :

« Le Syndicat des Peigneurs de Roubaix-Tourcoing, dans son assemblée du 24 novembre, a renouvelé à l'unanimité le vote par lequel il proteste énergiquement contre la suppression du marché à terme sur laines peignées de Roubaix-Tourcoing tant qu'un pareil marché existera officiellement à Anvers et officieusement à Leipzig.

Cette suppression aurait, en effet, pour conséquence d'enlever au travail national, au trafic du port de Dunkerque et à la main-d'œuvre de la population ouvrière de peignage déjà si éprouvée, plusieurs millions de kilogrammes de peignés qui seraient détournés vers le marché international d'Anvers au profit exclusif des peignages belges et allemands et des ports d'Anvers, Brême et Hambourg. »

Prix du Coton sur les principaux marchés
(Les 50 kilogrammes)

Villes	8 nov. 1900	15 nov. 1900	22 nov. 1900	29 nov. 1900	6 déc. 1900
	Fr.	Fr.	Fr.	Fr.	Fr.
Le Havre	59 50	62 25	64 87	63 75	64 62
Liverpool	58 22	60 09	62 20	62 92	63 29
New-York	51 44	53 43	57 32	56 92	56 12

A la date du 10 novembre, M. Henry Neill estimait la récolte du coton aux Etats-Unis de 9.500.000 à 9.750.000 balles. Depuis, des gelées se sont produites; M. Neill a télégraphié qu'il était désormais impossible d'atteindre le chiffre de 9.750.000 balles et que la production ne pourrait s'élever qu'à 9.500.000 balles, contre 9.100.000 balles pour la dernière récolte et plus de 11.400.000 balles pour les deux avant-dernières récoltes. Le bien-fondé de cette évaluation militerait en faveur du maintien des hauts prix, mais de nombreux précédents nous autorisent à n'avoir qu'une confiance limitée dans les statistiques américaines.

Métaux. — Voici les mouvements des importations et délivraisons du cuivre en Angleterre et en France d'après la *Circulaire Merton* :

	Du 1er janvier au 15 nov. 1900	2e quinz. de nov. 1900	Depuis le 1er janv. 1900
	(Tonnes anglaises de 1.016 kil. 048)		
Importations	249.514	11.589	261.103
Délivraisons	242.931	11.767	254.698
En faveur des délivr..	—6.583	+ 178	—6.405

	Tonnes
Le stock visible au 15 novembre s'élevait à	29.400
En retranchant l'excédent des délivraisons de la dernière quinzaine	178
On obtient le stock visible au 30 novembre	29.222

Voici d'où proviennent les importations :

	Amérique	Espag. Portug.	Diverses contrées	Chili	Australie	Total
	(Tonnes anglaises de 1.016 kil. 048)					
Du 1er janvier au 15 nov. 1900	144.316	22.157	42.491	22.350	18.200	249.514
2e quinzaine de novembre 1900.	6.444	1.837	1.408	1.100	800	11.589
Depuis le 1er janv.	150.760	23.994	43.899	23.450	19.000	261.103

Cours des Métaux à Londres
(La tonne)

Métaux	8 nov. 1900	15 nov. 1900	22 nov. 1900	29 nov. 1900	5 déc. 1900
	£ sh. d.	£ sh. d.	£ sh. d.	£ sh. d.	£ sh. d
Cuivre en barres :					
Disponible	72 2 6	72 5 .	72 13 9	72 10	72 5 .
A 3 mois	72 15 .	73 . .	73 6 3	73 5 .	73 .. .
Etain : disponible	127 . .	128 2 6	129 2 6	126 1 3	123 10 .
— à 3 mois	124 10 .	126 12 6	128 2 6	126 17 6	123 5 .
Plomb anglais : disp.	17 16 3	17 10 .	17 7 6	17 5 .	16 18 9
— espagnol : —	17 10 7	17 3 9	17 1 10	17 . .	16 1[illegible] 9
Zinc : disponible	18 18 9	19 6 3	19 2 6	19 1 3	19 .. .
—					
Glascow					
Fonte : disponible	67 7	68 8	67 9	68 5	66 10
— à 1 mois	67 10	68 10	68 .	. .	[illegible] 9

A Paris, les derniers cours officiels (1er décembre) sont les suivants : cuivre Chili, marques ordinaires, 183 fr. .., contre 183 fr. 75; Chili 1res marques, 188 fr. 25, contre 187 fr. 75; en lingots et plaques de laminage, 191 fr., sans changement; en lingots ou cathodes propres au laiton, 199 fr. ., contre 199 fr. 75; étain Banka, 343 fr. .., contre 348 fr. 75; plomb, marques ordinaires, livrable à Paris, 48 fr. 75, contre 49 francs.

Xavier GIRARDOT.

TABLEAU D'ENSEMBLE

Prix comparés des principales Marchandises et Valeurs françaises

Situations comparées des principaux chapitres du Bilan de la BANQUE DE FRANCE, de l'Escompte et de la Circulation fiduciaire de l'Europe

MARCHANDISES, VALEURS ou SITUATIONS	MOYENNES ANNUELLES					PRIX DE CLOTURE OU SITUATIONS HEBDOMADAIRES (le Jeudi).									
	1895	1896	1897	1898	1899	4 Octob	11 Octob.	18 Octob.	25 Octob.	2 Nov.	8 Nov.	15 Nov.	22 Nov.	29 Nov.	6 Déc.
CÉRÉALES (Paris) PRIX	Francs	Francs	Francs	Francs	Francs	Francs	Francs	Francs	Francs	Francs	Francs	Francs	Francs	Francs	Francs
Farine fleur de Paris .. 100 kil.	27 29	26 38	33 32	35 78	27 62	25 87	25 62	25 37	25 37	25 30	25 62	26 37	25 87	25 62	26 25
— (toutes marques) —	29 13	28 45	35 93	37 30	28 88	28 87	28 87	28 87	28 87	28 37	28 37	28 37	28 37	28 37	28 37
— (Corbeil) ... ... —	29 93	29 08	36 57	37 94	29 54	29 50	29 50	29 50	29 50	29 ..	29 ..	29 ..	29 »	29 »	29 »
Blé .... 100 kil.	19 14	19 38	25 37	25 80	20 02	20 25	20 12	19 87	19 62	19 62	19 87	20 12	20 »	19 87	20 37
Seigle .... —	10 89	11 61	15 84	16 68	13 93	15 12	15 12	15 12	15 37	15 50	15 12	15 25	15 37	15 37	15 37
Avoine............ —	15 66	15 04	16 73	19 55	17 06	17 37	17 37	17 37	17 87	19 25	17 87	18 62	18 37	18 12	18 37
BESTIAUX (à La Villette) PRIX															
Bœufs .... le kil.	1 63	1 52	1 46	1 39	1 43	1 10	1 07	1 11	1 08	1 10	1 15	1 14	1 17	1 11	1 17
Veaux............ —	2 17	1 99	1 96	1 89	1 93	1 56	1 56	1 70	1 70	1 63	1 70	1 69	1 56	1 69	1 69
Moutons .... —	2 09	1 89	1 79	1 82	1 88	1 56	1 56	1 56	1 56	1 56	1 56	1 60	1 60	1 60	1 60
Porcs .... —	1 66	1 15	1 24	1 24	1 51	1 38	1 40	1 36	1 36	1 34	1 36	1 34	1 25	1 30	1 34
SUCRES ET DIVERS (Paris) PRIX															
Sucre blanc nº 3 .... 100 kil.	28 61	30 44	27 29	31 17	31 86	29 »	28 75	27 93	28 06	28 ..	28 18	28 56	28 25	28 56	28 75
— raffiné 1re qualité —	99 52	100 88	96 69	103 92	105 10	105 50	104 50	104 »	104 »	103 50	103 50	103 »	102 »	102 »	102 »
Alcool 3/6 Nord .... hectol.	31 15	30 82	38 11	44 80	41 74	33 25	33 75	33 25	33 50	37 »	32 75	32 50	32 »	31 25	31 »
Fécule .... 100 kil.	24 25	25 37	28 37	31 06	32 37	26 »	26 »	25 50	25 50	25 »	24 50	24 50	24 50	24 »	24 »
Huile de colza......... —	52 29	55 35	57 43	53 75	51 32	75 50	78 »	83 »	82 »	78 »	79 »	74 50	77 »	75 50	74 »
— lin........... —	49 25	46 68	37 93	40 83	51 31	85 »	86 »	90 50	83 »	83 50	85 »	78 »	79 »	72 »	72 75
Suif.............. —	52 93	46 79	44 72	48 97	59 26	63 50	64 »	64 »	63 50	63 50	63 »	63 50	63 50	63 »	62 »
VINS (Paris) PRIX															
Vins de soutir. (fût et oct. comp.)	121 25	140 »	137 75	132 »	132 08	132 50	132 50	132 50	132 50	132 50	132 50	132 50	127 50	127 50	127 50
Bordeaux ord. —	» »	» »	» »	» »	» »	170 »	170 »	170 »	170 »	170 »	170 »	170 »	165 »	165 »	165 »
Mâcon ordin. —	» »	» »	» »	» »	» »	180 »	180 »	180 »	180 »	180 »	180 »	180 »	175 »	175 »	175 »
DIVERS (Le Havre) PRIX															
Coton............ 50 kil.	46 35	51 98	48 59	41 14	44 56	72 »	70 .	65 87	62 50	59 »	59 50	62 25	64 87	63 75	64 62
Laine .... 100 kil.	115 50	123 »	113 25	123 50	» »	111 »	110 »	105 50	104 »	104 »	106 »	105 »	110 50	113 »	116 50
Café.............. 50 kil.	92 37	73 37	55 87	37 12	35 54	47 25	47 25	46 75	45 75	48 »	46 ..	43 ..	41 75	40 75	42 »
MÉTAUX (Paris) PRIX															
Cuivre (Chili 1re marq.). 100 kil.	113 »	126 25	128 »	139 87	193 64	188 »	189 50	189 »	187 25	189 »	187 50	187 50	187 50	187 75	188 25
Etain Banka .... —	174 62	165 62	168 25	202 »	330 90	345 50	350 »	346 »	340 »	342 »	341 50	343 25	351 »	348 75	343 »
Zinc à Londres.......... tonne	365 63	374 80	437 30	510 94	» »	463 »	480 »	472 »	467 »	461 »	470 »	475 »	470 »	469 »	467 »
Fer (Marchand)......... 100 kil.	14 25	14 75	15 50	16 50	22 68	25 »	25 50	26 »	26 »	25 »	25 »	24 ..	22 50	22 »	21 ..
Acier (Rails)........... —	16 »	16 »	16 37	17 12	21 83	22 50	23 »	22 »	22 »	21 »	21 »	22 »	21 »	21 »	20 ..
MARCHÉ FINANCIER (Paris) COURS															
3 0/0 Perpétuel	101 89	102 04	103 34	102 81	101 21	100 02	99 95	100 05	100 17	100 60	100 47	100 55	100 60	100 92	101 47
3 1/2 0/0 1894............	107 28	105 65	106 61	106 06	102 74	102 20	102 30	102 40	102 50	101 75	101 90	101 90	101 75	102 »	102 52
Banque de France...... actions	3671	3597	3692	3567	4.070	4000	4000	4000	3970	3900	3980	3950	3800	3770	3850
Crédit Foncier........... —	868	660	679	680	728	660	650	669	663	655	660	660	665	660 »	675
Crédit Lyonnais .... —	812	777	776	847	945	1077	1075	1077	1086	1086	1090	1081	1087	1083	1070
Banq. de Paris et Pays-Bas.. —	804	813	851	935	1.053	1096	1080	1075	1077	1082	1085	1081	1087	1072	1054
Compagnie du Nord........ —	1804	1805	1945	2119	2.135	2325	2315	2290	2272	2315	2300	2285	2290	2290	2255
— P.-L.-M........ —	1475	1565	1757	1915	1.890	1840	1818	1810	1800	1820	1785	1780	1775	1775	1755
Suez .... —	3249	3347	3234	3583	3.621	3524	3510	3500	3505	3530	3540	3537	3550	3540	3558
BANQUE DE FRANCE SITUATIONS	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.
Circulation fiduciaire..........	3.527	3.607	3.687	3.094	3.820	4.048	4.042	4.070	4.023	4.124	4.072	4.081	4.029	4.090	4.095
Encaisse-or..............	2.048	1.978	1.963	1.875	1.866	2.292	2.287	2.282	2.293	2.293	2.300	2.302	2.309	2.325	2.324
Encaisse-argent	1.244	1.244	1.222	1.225	1.196	1.125	1.118	1.117	1.114	1.113	1.114	1.111	1.114	1.112	1.110
Portefeuille escompte	544	693	730	798	828	737	737	818	786	948	844	834	788	917	781
— avances	312	364	358	391	444	528	516	523	511	517	522	514	512	501	518
Comptes courants particuliers ..	547	566	492	491	477	491	446	480	462	479	491	450	463	519	460
Compte courant du Trésor......	202	237	221	252	207	319	319	332	381	394	363	384	390	393	332
ESCOMPTE OFFICIEL EN EUROPE TAUX %	%	%	%	%	%	%	%	%	%	%	%	%	%	%	%
Escompte à la Banque de France..	2.20	2 »	2 »	2.20	3.03	3 »	3 »	3 »	3 »	3 »	3 »	3 »	3 »	3 »	3 »
— — d'Angleterre	2 »	2.48	2.78	3.26	3.75	4 »	4 »	4 »	4 »	4 »	4 »	4 »	4 »	4 »	4 »
— — d'Allemagne	3.15	3.65	3.84	4.28	5.04	5 »	5 »	5 »	5 »	5 »	5 »	5 »	5 »	5 »	5 »
— — d'Autr-Hongrie	4.30	4.09	4 »	4.16	5.04	4 50	4 50	4 50	4 50	4 50	4 50	4 50	4 50	4 50	4 50
— — de Belgique.	2.60	2.85	3 »	3.04	3 92	4 »	4 »	4 »	4 »	4 »	4 »	4 »	4 »	4 »	4 »
— — de Hollande.	2.50	3.02	3.14	2.75	3.58	3 50	3.50	3 50	3 50	3 50	3 50	3 50	3 50	3 50	3 50
— — d'Italie	5 »	5 »	5 »	5 »	5 »	5 »	5 »	5 »	5 »	5 »	5 »	5 »	5 »	5 »	5 »
— — de Russie...	5 »	6.05	5 87	5.27	5.19	5 50	5 50	5 50	5 50	5 50	5 50	5 50	5 50	5 50	5 50
— aux Banques Suisses.	3.26	3.94	3.83	4.31	4.97	4.50	4 50	5 »	5 »	5 »	5 »	5	5 »	5 »	5 »
BANQUES EUROPÉENNES D'ÉMISSION SITUATION AU 31 DÉCEMBRE	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.
Circulation fiduciaire totale.....	15.896	14.585	15.254	14.975	14.992	15.296	15.286	15.234	15.144	15.249	15.372	15.322	15.175	15.103	15.168
Encaisse-or................	7.611	7.955	8.746	8.160	7.850	8.330	8.205	8.169	8.160	8.172	8.163	8.462	8.184	8.269	8.250
Encaisse-argent............	2.635	2.578	2.546	2.636	2.585	2.650	2.612	2.633	2.617	2.629	2.618	2.593	2.621	2.587	2.628
Rapport de l'or à la circulation %	47,8	54,5	57,3	54,4	52,3	54,4	53,6	53,6	53,8	53,5	53,1	53,2	53,9	54.7	54.3

ALLEMAGNE

LA SITUATION

Berlin, 4 décembre 1900.

Le Président Krüger en Allemagne. — Le Marché financier. — Le Marché métallurgique. — La Production des Charbonnages. — Le Marché monétaire. — Fonds d'État allemands.

M. Krüger, au moment où il passait des ovations françaises aux ovations allemandes et se rendait plein de confiance à Berlin, a reçu de l'empereur Guillaume le télégramme suivant :

« Sa Majesté regrette beaucoup que des dispositions déjà prises l'empêchent de recevoir en ce moment la visite du président Krüger. »

Je crois inutile d'insister sur l'importance de ce document et sur l'émotion profonde qu'il a soulevée en Allemagne.

L'Empire ne fera décidément rien pour le Transvaal.

L'incertitude qui pèse, aussi bien sur l'avenir politique que sur l'avenir économique, semble enrayer momentanément l'activité et l'initiative générales. L'allure du marché financier est capricieuse. La forte baisse qu'on avait eu à enregistrer la semaine dernière est passée ; la hausse s'est produite, mais, néanmoins, la confiance ne semble pas entièrement revenue. On s'était longtemps plaint de ce que l'allure plus faible du marché métallurgique provoquait de fortes réactions sur les cours de toutes les valeurs de la Bourse. Dans les sphères métallurgiques, on commence à protester contre cette manière d'envisager les choses et l'on a publié cette semaine, dans différents journaux techniques, que c'est, au contraire, la faiblesse de la Bourse qui nuit au marché métallurgique en annihilant, pour ainsi dire, toute confiance chez le consommateur. Le fait est que la faiblesse des bourses a précédé celle de la métallurgie. En ce moment même, on voit toutes les conjonctures de l'industrie métallurgique s'améliorer progressivement et la Bourse persister dans ses mauvaises tendances. Une grande partie des usines qui avaient eu à souffrir, cet automme, d'un chômage prolongé, recommencent à travailler d'une façon normale.

On n'a pas de moins bonnes nouvelles des charbonnages. Ils travaillent très activement, et bien que les commandes n'aient plus cette allure de panique qui les avait caractérisées au début de la saison, les charbonnages vendent leur maximum. On annonce pour tous une augmentation importante de dividende ; il se confirme que la « Gelsenkirchener Gesellschaft » donnera un dividende de 2 0/0 plus élevé que l'année dernière.

La valeur moyenne de la tonne de charbon de terre, qui était, en 1898, de 7 marks 37, atteint, en 1899, 7 marks 77, soit une différence de 40 pfennig = 5.4 0/8 ; tandis que la valeur de la tonne de lignite, qui avait subi une baisse depuis plusieurs années et en 1898 atteint 2 marks 29, est remontée de 3 pfennig = 1.3 0/0, soit 2 marks 32. La valeur totale du charbon de terre extrait a atteint :

	Marks
En 1899	789.632.229
En 1898	710.232.676

celle de la lignite :

	Marks
En 1899	78.375.215
En 1898	73.380.148

de sorte que la production totale pour l'Allemagne représente une somme de :

	Marks
1899	868.007.464
1898	783.612.824

soit un excédent, pour 1899, de 84.394.620 marks, 10.7 0/0 sur l'année précédente. L'augmentation sera encore plus forte pour 1900.

Sur le marché monétaire, l'argent est toujours facile. L'année dernière, à la liquidation de novembre, l'argent était au taux de 6 1/4 0/0; cette année, il était à 4 1/4 0/0. Le taux de l'escompte libre est aujourd'hui à 4 3/4 0/0 contre 5 3/4 0/0 l'année dernière. La principale cause de cette facilité de l'argent est dans la raréfaction des opérations de Bourse et dans la diminution des émissions de valeurs industrielles qui étaient si fréquentes, l'année dernière, à cette époque. On peut même considérer cette dernière circonstance comme un bienfait appréciable. Le marché des valeurs industrielles n'était pas saturé mais débordé, et l'on se demande ce qu'il aurait pu advenir si l'on avait continué, comme par le passé, à en émettre à jet continu. Les disponibilités monétaires de l'Allemagne ne sont pas suffisantes pour maintenir les valeurs déjà existantes aux cours où devraient les pousser naturellement les dividendes qu'elles représentent : que serait-ce si l'on n'avait enrayé ? L'arrêt des émissions de valeurs à dividendes a eu cet autre résultat de raffermir considérablement les cours des valeurs à intérêt fixe : fonds d'Etat allemand et étrangers dont la tenue est excellente en ce moment et qui ont visiblement les préférences du public. Cependant, il est bon de faire observer qu'on a des indices certains que l'activité des émissions recommencera. Le public intéressé à la prospérité des banques, et c'est tout le public financier allemand, tire trop de profits de ces opérations pour ne pas les souhaiter et travailler énergiquement à leur retour.

Informations Économiques et Financières

BILAN DE LA BANQUE DE L'EMPIRE

	1900		1899	
	30 nov.	Dif. 23 nov.	30 nov.	Dif. 23 nov.
ACTIF (milliers de marks)				
Métal et or en lingots	814 165	— 11 682	729.755	— 19.648
Billets du Trésor	22 696	473	20 700	— 680
Billets d'autres banques	12.813	+ 902	14 475	+ 2.498
Lettres de change	852 472	+ 36.878	977 409	+ 28 311
Prêts sur titres	68.970	+ 2.241	74 002	+ 5 435
Valeurs	5.281	— 324	9.569	— 869
Divers	86 528	— 25 647	64.030	— 271
PASSIF (Milliers de marks)				
Capital social	120.000	non mod.	120.000	non mod.
Réserve	30.000	non mod.	30.000	non mod.
Circulation de billets	1.166 141	+ 25.168	1.147.544	+ 18.987
Autres engagements à vue	496.216	— 25.517	550.238	— 5.609
Divers	50.568	+ 1.244	42.161	+ 928

STATISTIQUE relative aux divers chapitres du Bilan de la Banque Impériale d'Allemagne (Millions de marks)

DATE	Or et argent	Circulation	Comptes courants et dépôts	Portefeuille	Avances	Réserve de billets	Taux de l'esc. %
23 août	890	1.043	532	698	64	+ 177	5
31 »	848	1.096	488	729	75	+ 84	»
7 sept.	834	1.088	481	716	70	+ 76	»
15 »	832	1.091	542	752	72	+ 74	»
22 »	831	1.113	543	783	66	+ 46	»
29 »	725	1.344	456	972	109	— 292	»
6 oct.	718	1.293	456	913	89	— [illegible]	»
15 »	754	1 219	497	853	78	— 1[illegible]2	»
22 »	792	1.185	504	828	69	— 67	»
31 »	767	1.233	465	857	74	— 140	»
7 nov.	769	1.212	431	832	68	— 116	»
15 »	790	1.178	485	82[illegible]	74	— 55	»
23 »	826	1.140	522	816	67	+ 14	»
30 »	814	1.166	496	8[illegible]2	69	— 23	»

Les Industries textiles en Silésie. — La statistique suivante publiée par la Société d'assurances mutuelles des industries textiles de Silésie montre le développement qu'ont

pris depuis dix ans les industries textiles en cette province :

Années	Nombre d'ouvriers assurés	Total des salaires servant de base à l'assurance
—	—	—
		Marks
1887	38.655	15.863.466
1888	40.001	16.592.276
1889	41.636	17.712.889
1890	42.375	18.383.629
1891	42.433	18.570.632
1892	43.169	18.954.008
1893	45.097	20.043.188
1894	46.495	20.752.128
1895	47.853	21.677.105
1896	50.460	24.256.104
1897	51.208	24.105.741
1898	52.464	25.349.169
1899	52.875	26.129.365

La Consommation de la Betterave sucrière. — Pendant la campagne 1898-99, la consommation de betteraves sucrières a été de 243 millions de quintaux contre 274 millions pendant la campagne précédente.

Il a été consommé les quantités suivantes de betteraves sucrières :

Années	Quintaux	Années	Quintaux
—	—	—	—
1898-99	243.012.844	1893-94	212.887.030
1897-98	273.957.830	1892-93	196.238.794
1896-97	274.432.028	1891-92	189.760.044
1895-96	233.456.328	1890-91	212.466.388
1894-95	290.420.590	1889-90	196.452.704

Sur les 4.927.771 tonnes produites par l'Europe pendant la campagne de 1898-99, l'Allemagne a fourni 34.9 0/0.

La cote moyenne, à Magdebourg, a été de 10 mks 93 par quintal pour le sucre à 88 0/0, de 24 mks 15 pour le sucre raffiné fin, de 23 mks 58 pour le sucre mélissé I et de 2 mks 47 pour la mélasse de betterave I.

Courrier de la Bourse de Berlin

Berlin, le 5 décembre 1900.

La tendance générale est assez irrégulière : on constate que les valeurs locales et les valeurs dépendant de Vienne sont lourdes : les fonds internationaux restent stationnaires.

On a coté le 3 0/0 Consolidé, 87 20; Turc D, 22 90; Lombards, 26 30. Clôture soutenue.

ANGLETERRE

LA SITUATION

Londres, 5 décembre 1900.

L'Emission des Bons de l'Echiquier. — Les Emissions de Novembre. La nouvelle Loi sur les Sociétés. — Le Stock-Exchange. — L'Ouverture du Parlement. — Le Parti irlandais.

L'émission des bons de l'Echiquier n'a pas remporté un grand succès; on offrait 3.000.000 de liv. st., les demandes n'ont atteint que 6.263.500 liv. st. : le prix moyen obtenu a été de 98 liv. st. 2 sh. 10 d.; les souscriptions à 97 liv. st. 18 sh. reçoivent environ 65 0/0; au-dessus de ce taux, le total des demandes a été accordé. Les conditions de cette opération sont donc moins favorables que celles de la précédente où le taux minimum avait été de 98 liv. st. 0/0.

Cet emprunt a grossi le chiffre des émissions faites pendant le mois de novembre. Mais, même en n'en tenant pas compte, il faut reconnaître que ce chiffre est en augmentation sensible sur celui du mois d'octobre. Etant donné le peu d'animation dont le marché a fait preuve et le manque d'initiative que les divers groupes ont montré, ce fait mérite d'être signalé.

En novembre, on a compté 48 émissions nouvelles pour un capital de 21.395.000 liv. st., contre 25 émissions pour un capital de 6.742.000 liv. st. en octobre. Dans les chiffres de novembre, les emprunts publics sont au nombre de 3 pour 4.040.000 liv. st.; les Sociétés commerciales ou industrielles au nombre de 23 pour 12.406.000 liv. st.; les Sociétés anciennes au nombre de 20 pour 3.859.000 liv. st., et les Compagnies minières au nombre de 2 pour 1.000.000 de livres sterling.

Comme ces chiffres vous l'indiquent, ce sont les promotions d'affaires industrielles nouvelles qui ont eu le plus d'importance : cela tient-il à une reprise d'activité et faudrait-il en conclure que nous sommes au début d'une campagne d'affaires ? Cette augmentation du nombre des émissions paraît tenir à d'autres causes. Vous savez que la loi sur les Sociétés a été considérablement modifiée et que le régime nouveau est applicable à partir du 1er janvier prochain. Cette loi a été fortement discutée et son interprétation a déjà soulevé de nombreuses difficultés qui ne pourront guère être levées tant que l'application de la loi n'en aura pas fait comprendre le sens.

Pour tourner ces difficultés, bien des promoteurs de Sociétés ont voulu se hâter de constituer leurs affaires sous le régime de l'ancienne loi et c'est ce qui explique l'augmentation des émissions dont je viens de vous parler; il est à prévoir, pour la même raison, que les chiffres de décembre seront encore plus elevés.

Le Stock-Exchange reste toujours aussi peu actif, bien que la situation générale n'ait pas subi de modifications sensibles ; un fait aurait même pu déterminer une reprise : c'est le refus opposé par l'empereur d'Allemagne à la demande d'entrevue que lui avait adressée le Président Krüger. Bien que cet incident, venant après les manifestations françaises, ait produit une bonne impression dans le pays, l'Angleterre n'a pas assez cru à la possibilité d'une intervention des puissances étrangères dans ses affaires du Transvaal, pour qu'elle ait exagéré l'importance de la dépêche de Guillaume.

En attendant, les nouvelles d'Afrique sont peu satisfaisantes : les guérillas sont funestes aux troupes anglaises, et, dans la colonie du Cap, on constate un mouvement qui pourrait bien ne pas tarder à prendre des proportions graves. C'est la persistance d'un pareil état de choses qui est, au fond, la vraie cause de l'inaction du Stock-Exchange.

Sur le marché monétaire, la situation est bonne et l'on ne croit pas à un renchérissement sensible de l'argent avant la fin de l'année ; les dépenses du Gouvernement suffisent, d'ailleurs, à entretenir l'aisance.

La souscription aux bons de l'Echiquier n'a pas donné au Trésor les ressources suffisantes pour faire face aux remboursements du mois actuel; nous ne tarderons pas à savoir sous quelle forme le Chancelier de l'Echiquier empruntera les fonds dont il a besoin pour couvrir les frais de la guerre; mais, en attendant, il procédera mardi prochain à une nouvelle émission be bons du Trésor qui épuisera ses crédits.

Le Parlement s'est réuni lundi dernier et l'on sait que le but de cette convocation est une demande d'autorisation de dépenses pour la guerre.

Les deux premières séances n'ont présenté aucun intérêt : elles ont été uniquement consacrées à la nomination du speaker qui est, comme pour le Parlement précédent, M. W. C. Gully, et à la prestation de serment des nouveaux députés.

Le seul incident à relever, c'est l'absence des députés irlandais, qui vont se réunir le 11 décembre, à Dublin, en convention nationale, sur la convocation de M. O'Brien. Un parti compact et uni peut sortir de cette convention : c'est ce qui fait qu'on en attend les résultats avec quelque curiosité.

Informations Économiques et Financières

BILAN DE LA BANQUE D'ANGLETERRE

6 décembre 1900

Département des opérations d'émission

PASSIF	Liv. st.	ACTIF	Liv. st.
Billets créés	47.220.000	Dette fixe de l'Etat...	11.015.100
		Rentes immobilisées.	6.759.900
		Or monnayé et lingots	29.445.000
Total	47.220.000	Total	47.220.000

Département des opérations de banque

PASSIF	Liv. st.	ACTIF	Liv. st.
Capital social........	14.553.000	Rentes disponibles (à la Banque)...	18.176.000
Réserve et profits et pertes..............	3.142.000	Portefeuille et avances	26.949 000
Trésor et administration publique......	5.914.000	Billets en réserve.....	17.766 000
Comptes particuliers.	40.858 000	Or et argent monnayés	1.759.000
Billets à sept jours, etc.	183 000		
Total...........	64.650.000	Total...........	64.650.000

STATISTIQUE relative aux divers chapitres du Bilan de la Banque d'Angleterre (Milliers de liv. st.)

DATE	Or monnayé et Lingots	Circulation (excepté les billets à 7 jours)	Dépôts	Dispon. du dép. des opérations de Banque	Réserve	Proportion de la réserve aux engagements	Taux de l'esc. %
30 août	35.371	29.809	49.191	43.998	23.336	47 33	4
6 sept.	36.066	30.080	46.540	41.234	23.761	50 89	»
13 »	36.417	29.563	45.605	39.425	24.629	53 87	»
20 »	36.662	29.383	46.281	39.692	25.053	53 96	»
27 »	36.107	29.499	45.037	39.157	24.382	53 98	»
4 octobre.....	34 971	30.528	49.887	46 169	22.218	44 41	»
11 »	33.600	30.158	48.929	45.571	21.217	43 22	»
18 »	33.473	29.769	49.558	45.945	21.479	43 20	»
25 »	32.802	29.479	49.027	45.799	21.097	42 89	»
1er novembre	32.385	29.322	47.855	45.350	20.338	43 »	»
8 »	31 730	29 660	44.308	42.185	19.845	44 61	»
15 »	31 918	29.444	46.108	43 757	20.249	43 75	»
22 »	31.854	29.143	45.013	42.460	20.485	45 31	»
29 »	31.852	29.111	47.797	45.202	20.516	42 75	»
6 décembre ..	31.204	29.454	46.772	45.125	19.525	41 60	»

Courrier de la Bourse de Londres

Londres, 5 décembre 1900.

La tendance générale du marché reste très calme; il ne s'est pas, d'ailleurs, produit d'événement susceptible de modifier sensiblement les dispositions du public et le seul fait favorable que neus ayons à constater, c'est la bonne tenue du marché monétaire, dont les dispositions paraissent devoir se maintenir

On annonce pour mardi prochain une émission de deux millions de livres de bons du Trésor, dont un million pour remplacer les bons échus et un million de nouveaux bons.

Les Consolidés sont à 97 13/16.

Les fonds internationaux restent peu mouvementés.

L'*Extérieure d'Espagne* est à 69 3/4; l'*Italien* se retrouve à 94 3/4; les Fonds Ottomans sont calmes.

Le compartiment des valeurs Sud-Américaines reste ferme. Les fonds argentins sont bien tenus. On cote : Argentin 6 0/0 1886 94 ./., Funding 95 1/8 et Rescission 60 1/2. Le Brésil 5 0/0, est à 69 5/8.

Les Chemins anglais sont calmes et les Chemins américains retrouvent des demandes.

Le *Canadian Pacific* est à 88 3/8, l'*Erié* à 16 1/2, le *Northern Pacific* à 84 ./., l'*Atchison* à 40 3/4 et le *Norfolk* à 83 1/2.

AUTRICHE-HONGRIE

LA SITUATION

Vienne, 5 décembre 1900.

Le Marche financier. — La Métallurgie. — Les Charbonnages. — Relations avec l'Afrique orientale. — Les Dépenses de la Hongrie depuis 30 ans.

La situation politique reste fort troublée en Autriche, mais il faut reconnaître que toute cette agitation ne dépasse pas les cercles des journaux et des politiciens. En Bohême, en Hongrie, dans toutes les provinces de l'Autriche, ce ne sont, à lire nos journaux, que luttes enflammées. Cependant le calme est profond partout et l'ordre n'est troublé nulle part.

Le Marché financier reste plongé dans le marasme. La semaine dernière on avait constaté une tentative de reprise des affaires et un commencement de hausse. On crut un instant que le mouvement serait durable : il n'a, hélas! pas eu de lendemain. Une accalmie profonde a succédé à deux jours de reprise et depuis plus d'une semaine, on n'a plus enregistré un seul ordre important à la Bourse de Vienne. La réaction qui s'est produite dernièrement à la bourse de Berlin a achevé d'écraser notre Marché!

D'autre part, on n'a pas de bonnes nouvelles du marché métallurgique. La diminution des commandes qui est réelle, mais en somme assez minime, cause encore moins d'inquiétudes que la perspective de l'envahissement du pays par les fers américains. Les importations sont déjà assez nombreuses pour inspirer de légitimes craintes et l'on sait, en outre, qu'il se prépare aux Etats-Unis toute une organisation pour le placement des fers en Europe. L'Autriche, dont les usines sont moins en état de lutter que celles d'autres pays, est particulièrement menacée et le sait. De là, un arrêt dans l'essor de nos métallurgies qui s'occupent simplement de livrer les commandes arrivées.

Je vous ai déjà parlé des négociations diverses qui avaient été entamées avec l'Administration des mines et métallurgies « Archiduc Frédéric » pour l'achat de ces établissements. Jusqu'ici tous les pourparlers avaient échoué. Or, nous apprenons aujourd'hui qu'un groupe de capitalistes allemands à la tête duquel se trouve une banque berlinoise : la « Darmstadterbank » tente de se rendre acquéreur de ces établissements. En principe, on est d'accord sur le prix total fixé par l'Archiduc lui-même et qui est de 36 millions de florins, et l'on ne discute plus que sur des questions de détail.

Les Charbonnages de tout l'Empire sont en pleine prospérité. Ils fournissent et vendent le maximum de leur production. L'exercice aura été très fructueux pour eux. Cependant on ne voit aucun changement notable des cours de leurs valeurs en Bourse.

J'apprends que le Gouvernement autrichien vient de s'entendre avec la Compagnie de navigation à vapeur du Lloyd autrichien pour assurer régulièrement les communications entre Trieste et la côte orientale d'Afrique. On présume qu'il y aura dix voyages par an. Les paquebots toucheront à Massaouah, Djibouti, Aden, Mombasa, Zanzibar, Beïra, Lourenço-Marquez et Durban. Ces ports constituent déjà actuellement un débouché pour quelques-uns des principaux articles de l'industrie autrichienne, comme le sucre, la farine, le bois, les meubles en bois courbé, les habits confectionnés, les machines et articles en fer, les articles émaillés, les allumettes, le savon, le ciment, le papier, la bière, les conserves et les cotonnades.

On s'attend à ce que la nouvelle ligne donne une impulsion au commerce autrichien dans l'est et le sud de l'Afrique et l'on espère qu'avec la pacification du Transvaal et de l'Etat libre d'Orange et la reprise du commerce, une quantité considérable de produits industriels autrichiens trouvera marché dans ces pays par la voie de la baie de Delagoa.

M. Jules Benke, de la Chambre hongroise, a publié un travail fort intéressant sur la marche des dépenses publiques en Hongrie. De 1868 à 1897, en 30 ans, le service des pensions a passé de 2.864 à 8.416 millions de florins et celui de la Dette publique de 48.521 à 132 millions.

Les dépenses du Ministère de l'Intérieur ont passé de 9.5 à 15 millions, celles du Département des Finances de 5.231 à 10 millions, celles du Ministère des Cultes et de l'Instruction publique de 1 à 10 millions ; enfin, les dépenses du Département de la Justice se sont accrues de 3 à 14 millions. Les dépenses nettes du budget de l'Etat ont passé de 111 à 261 millions de florins. Mais les recettes ont également suivi une marche constamment ascendante. Les impôts directs ont augmenté de 58 à 108.5 millions et les impôts indirects de 12 à 77 millions de florins ; le monopole des tabacs, qui ne rapportait que 14 à 15 millions jusqu'en l'année 1876, donne aujourd'hui un revenu net de 33 millions. Les recettes des chemins de fer de l'Etat se sont accrues dans une mesure beaucoup plus considérable : de 1.158 millions en 1870 à 34.057 millions en 1897. Quant à la Dette publique, elle a passé de 268.85 à 2.212.98 millions, mais cette augmentation

est presque compensée par l'accroissement de la valeur des immeubles de l'Etat, de 324 97 à 1.678.03 millions de florins. M. Benke dit, en guise de conclusion, que le Gouvernement doit tenir la main à empêcher toute augmentation insuffisamment motivée des dépenses publiques, afin de ne pas compromettre l'équilibre budgétaire auquel on n'est arrivé qu'au prix de grandes difficultés.

Recettes des Chemins de fer Hongrois. — Les recettes des Chemins de fer de l'Etat hongrois se sont élevées pendant les trois premiers trimestres de l'année courante, à un total de 144.503.574 couronnes, dont 36.237.920 couronnes reviennent au trafic des voyageurs et 108.262.654 couronnes à celui des marchandises. Par rapport à la même période de 1899, il y a une augmentation de plus de 9 millions de couronnes, exclusivement due à l'accroissement du trafic des marchandises.

Courrier de la Bourse de Vienne

Vienne, 6 décembre 1900.

Le Marché est mal disposé, les réalisations sont importantes et les affaires nouvelles nulles; les cours restent généralement faibles.

On a coté le Mobilier Autrichien 673 30; les Lombards 112 50; la Lænderbank, 411 ..; les Tabacs, 291; les Chemins de fer Autrichiens, 666 50; l'Alpine, 440 50. Clôture calme.

BELGIQUE

LA SITUATION

Bruxelles, 6 décembre 1900.

La Situation du Marché

Après avoir commencé la semaine en faisant preuve d'une certaine fermeté, le marché à terme s'alourdit sans raison apparente.

Des réalisations se poursuivent encore, à Paris, dit-on, et bien qu'elles ne soient pas considérables, il n'en est pas moins vrai que les acheteurs se tenant sur une réserve extrême, la contrepartie est difficile à trouver.

Le 4 0/0 Brésilien est peut-être la seule valeur en tendance de reprise, probablement sur la fermeté du change à Rio. On cote 61 5/16 à 61 1/8.

Les valeurs espagnoles, dont on se plaisait à relever la résistance, finissent par fléchir.

L'Extérieure perd le cours de 69 et clôture à 68 7/16.

L'action Saragosse recule à 262 et le Nord d'Espagne à 179.

Les valeurs ottomanes résistent bien et ne perdent que de minimes fractions; on cote le C, 25 60 et le D, 22 70.

Le Métropolitain débute à 514 pour fléchir à 505 et reprendre ensuite à 516 50 sur les rachats du découvert.

La Parisienne fait 235 et 231.

Malgré la fermeté du cuivre et des valeurs cuprifères à New-York, le Rio a perdu un moment le cours de 1400; nous le trouvons en clôture à 1422.

Sur le marché au comptant on constate encore une certaine dépréciation des cours due au manque presque complet des demandes, car les offres ne sont que peu importantes.

Informations Économiques et Financières

Chambre Syndicale des Agents de Change de Bruxelles. — La Chambre syndicale des agents de change de Bruxelles avait convoqué les représentants et sénateurs de l'arrondissement de Bruxelles à une réunion au Palais de la Bourse, le 12 novembre, à l'effet de leur soumettre un avant-projet de loi, apportant modification à la réglementation de la profession d'agent de change. Les sénateurs et députés belges ont répondu nombreux à cet appel.

M. Marcel Bovy, président de la Chambre syndicale des agents de change, a exposé les motifs qui militent en faveur de la revision de la loi sur cette importante corporation. A diverses reprises on a sollicité la faveur de voir les Chambres législatives discuter un projet de loi relatif à cette question, mais toutes les démarches et sollicitations sont restées lettre morte. Estimant que cette question est d'intérêt public et d'une urgence incontestable, la Chambre syndicale fait appel à l'initiative parlementaire pour hâter cette discussion. Le Président rappelle les rétroactes du dépôt de ce projet. La Chambre syndicale, en présence du nombre sans cesse croissant de nouveaux agents de change, aurait voulu voir admettre le système du Stock-Exchange de Londres, mais celui-ci fut abandonné. Enfin, une Commission spéciale fut nommée et élabora un avant projet.

M. Lambeau, secrétaire, a donné lecture de certains passages du rapport de cette Commission. Ce rapport, très documenté et d'une clarté parfaite, a fait l'objet, de la part de nos législateurs, d'une attention soutenue.

Après cette communication, le Président a fait ressortir la gravité de la situation si celle-ci devait durer. MM. Braun, Lepage, Janson et Heymans demandent quelques explications et promettent d'étudier sérieusement la question de revision de la loi sur la corporation. A la demande de M. Lepage, il est décidé qu'un certain nombre d'exemplaires du rapport leur seront communiqués. Le Président remercie les sénateurs et députés de leur présence et compte sur leur précieux concours pour faire aboutir ce projet à bref délai.

D'autre part, la Chambre syndicale et arbitrale des fonds publics d'Anvers s'occupe activement de l'examen d'une proposition, émanant de quelques membres du bureau, relative à la formation d'une union professionnelle des agents de change et courtiers en fonds publics. Son conseil, M. l'avocat Aug. Dupont, a fait sur la question un rapport qui sera prochainement soumis à l'examen d'une Commission devant être nommée dans ce but. Le rapport sera transmis ensuite à la Commission de la Bourse, afin qu'elle examine l'opportunité de la mise en pratique de cette innovation, éminemment désirable, semble-t-il, en présence des lacunes existant dans la loi réglementant la profession d'agent de change et des nombreux abus constatés dans ces derniers temps.

Le cas échéant, une entente pourrait être conclue entre les deux Bourses d'Anvers et de Bruxelles, dans le but de pouvoir, à défaut d'un amendement à la loi existante, apporter à celle-ci, par voie de convention, quelques modifications qui sauvegarderaient la dignité de la profession.

ESPAGNE

LA SITUATION

Madrid, 3 décembre 1900.

La Situation. — Les Compagnies de Chemins de fer. — La Bourse. — La Banque d'Espagne. — Le Commerce extérieur.

La Chambre discute actuellement une interpellation politique de M. Romero Robledo; cette discussion occupera probablement toute la semaine. La Commission du budget étudie celui-ci et déposera probablement son rapport vers le 15 courant. Il en sera rendu compte et les Chambres prendront leurs vacances de Noël. Le Ministre des Finances lira, peut-être aujourd'hui, le projet de loi relatif au *convenio* avec les porteurs de Rente extérieure. Quand le budget aura été voté, le Ministre des Finances émettra le reliquat de 31 millions de pesetas de 5 0/0 amortissable qui est resté disponible sur les 1.200.000.000 émis le 4 juin pour rembourser au pair les 26 millions de pesetas d'obligations des Douanes qu'il y a encore en circulation.

Les Compagnies de Chemins de fer ont remis au Ministre des Travaux publics un mémoire exposant les efforts qu'elles font pour augmenter leur matériel roulant et les causes qui les ont mises en défaut. Le Ministre l'a étudié et a dicté un ordre royal d'accord avec ce que proposaient les Compagnies. Il me semble que ce n'est pas une preuve de mauvais vouloir. D'ailleurs, je tiens de bonne source que le Ministre s'occupe de faire recueillir avec soin tout ce que dit la presse étrangère relativement à cette question, pour se rendre compte de ce qu'on a fait dans d'autres pays dans des cas semblables.

La tendance à la Bourse qui dominait notre marché

il y a huit jours, n'a pu se maintenir, à cause de la pression exercée par la place de Barcelone, qui persiste à nous envoyer des cours en baisse. Cela a désorganisé un peu les spéculateurs, mais le comptant a absorbé facilement les titres qu'on lui offrait, aidé par les Banques qui ont de grandes disponibilités et qui ont été obligées de réduire le taux des avances pour trouver un emploi de fonds.

La conversion des valeurs amortissables marche très lentement et il y a encore des milliers de porteurs qui n'ont pas reçu leurs titres provisoires. C'est très regrettable pour le succès des opérations futures que l'État voudra réaliser, car les porteurs, se trouvant dépossédés de leurs titres depuis plus de deux mois, et ignorant encore s'ils les auront à temps pour encaisser le coupon échéant le 1er janvier, sont fort mécontents de ce fait. Le Gouvernement aurait dû mieux prendre ses mesures.

L'ensemble de la cote n'a pas varié sensiblement. L'Amortissable 5 0/0 a repris de la fermeté quand on a vu que l'émission destinée à rembourser la *Banque d'Espagne* est encore loin. Les actions des Banques sont aux mêmes cours qu'il y a huit jours. Seul le change a continué sa marche ascendante et a augmenté de 1 0/0, mais à la fin de la semaine il a baissé de 50 centimes.

Voici la comparaison des cours des principales valeurs cotées sur notre place, pendant les quatre dernières semaines :

	12 nov.	19 nov.	26 nov.	3 déc.
	—	—	—	—
4 0/0 Intérieure........	70 25	69 90	70 30	70 45
4 0/0 Extérieure........	77 15	77 ..	.. ..	77 ..
4 0/0 amortissable.....	79 ..	78 15	.. ..	79 15
5 0/0 —	92 ..	90 ..	89 50	90 15
Bons cubains 6 0/0.....	84 15	83 55	84 10	84 10
— 5 0/0.....	70 15	69 70	70 25	70 10
Philippines 6 0/0.......	.. ..	88 ..	88 50	88 50
Banque d'Espagne.....	508 ..	504 ..	508 ..	508 40
Comp. Ferm. des Tabacs	387 ..	386 ..	386 50	387 ..
Chèque sur Paris	32 70	32 90	33 15	33 25
— sur Londres....	.. ..	.. ..	.. ..	33 42

Au bilan de la *Banque d'Espagne* on remarque les changements suivants : + Or, 0.9 millions; escompte 0.7; avances, 15.6; comptes courants 13.5; — circulation, 7.7 millions.

Le mouvement du commerce extérieur pendant le mois d'octobre a présenté les mêmes caractères que les mois précédents, soit, l'avance des importations sur les exportations. Le total de dix mois donne, sans les métaux précieux, 693.3 millions à l'importation et 577.7 millions à l'exportation. Les sorties d'argent en barre ou monnayé ont été de 16.3 millions, et les entrées de 4.9 millions, soit une différence de 12 millions en faveur de l'exportation.

Informations Économiques et Financières

Recettes des Chemins de fer Espagnols

Du 1er janvier au 17 novembre 1900 (46 semaines)

LIGNES	Kilom expl.	1897	1898	1899	1900
		Pesetas	Pesetas	Pesetas	Pesetas
Nord de l'Espagne:					
Ancien réseau...	2070	50.363.693	53.177.020	56 849.510	58.800.510
Asturies.	784	14.027 249	15.093 673	16.401 579	16.686.493
Lérida-Reus	104	996.832	1.335 349	1.369 520	1.184 362
Almansa Valence	499	10 219.864	10.733 211	11.447.327	11.601 667
Total Nord de l'Esp.	3457	75.637 648	80.339.253	86.067 936	88 267.032
Andalous	1067	13.743.222	16 953.505	16.713.243	17.520.155
Madrid-Saragosse					
Barcel.-France .	3650	52.012.140	57.012 186	79.017.067	81.499 678
Sud de l'Espagne.	246	1.042.576	1.174 305	1.652.946	2.762 996

Recettes budgétaires. — Le projet de budget pour 1901, que nous avons analysé la semaine dernière, est précédé d'un exposé des résultats donnés par l'exercice 1898-1899, par le premier semestre 1899-1900 et des résultats probables de l'exercice 1900 :

Exercice 1898-1899. D'après ce document, la liquidation de l'exercice 1898-1899 se présente comme suit :

	Pesetas
Dépenses autorisées par la loi.............	868.479.422 50
Augmentations de crédits.................	16.200.006 81
Transferts de l'exercice 1897-1898...........	329.520 13
Crédits supplémentaires ordinaires	51.019.591 25
— extraordinaires....	6.980.608 39
Paiements pour exercices clos	28.790.616 22
Total	971.799.760 30
Annulation d'un crédit......................	11.250 »
Total	971.788.510 30
Charges municipales	29.695.867 92
Total général du budget des dépenses..	1.001.484.378 22
— — recettes...	953.516.567 22
Excédent de dépenses......	47.967.811 »

Dans ce tableau se trouvent les dépenses à payer et les recettes à percevoir. En ne tenant compte que des dépenses et des recettes effectuées pendant l'exercice, c'est-à-dire de celles qui se sont traduites en opérations de Trésorerie, le résultat de l'année économique est le suivant :

	Pesetas
Dépenses effectuées.............	935.422.363 47
Recettes effectuées...............	921.063.895 75
Déficit réel du Trésor	14.358.467 72

Premier semestre 1899-1900. La loi du 28 novembre 1899 ayant établi l'année normale comme année économique, le projet de budget pour 1899-1900 a été réduit de moitié. Voici les résultats du 1er semestre (1er juillet au 31 décembre 1899) :

	Pesetas
Dépenses autorisées par la loi..............	430.825.970 18
Augmentation de crédits..................	17.519.657 67
Transferts de l'exercice 1898-99	350.424 57
Crédits supplémentaires ordinaires..........	17.310.571 41
— extraordinaires....	47.298.521 93
Paiements pour exercice clos	29.154.054 08
	542.459.199 84
Annulation d'un crédit......................	270.670 89
Total	542.188.528 95
Charges municipales	15.620.764 13
Total général du budget des dépenses..	557.809.293 08
— — recettes...	537.087.393 47
Excédent des dépenses	20.721.899 61

En ne tenant compte que des dépenses et des recettes effectuées, nous avons la situation suivante :

	Pesetas
Dépenses effectuées.............	455.203.559 05
Recettes effectuées...............	532.642.470 93
Excédent...............	77.438.911 88

Exercice 1900. Voici les prévisions faites sur la liquidation de l'exercice 1900 :

	Pesetas
Crédits autorisés	910.815.549 25
Augmentation de crédits....................	45.966.599 39
Crédits extraordinaires	11.672.494 36
Soldes divers..............................	1.151.430 76
Exercices clos.............................	41.000.375 44
	1.010.606.449 20
Recettes prévues	964.085.822 03
Excédent de dépenses......	46.520.627 17

Mais, en ne tenant compte pour cet exercice, comme pour les précédents, que des résultats acquis, nous trouvons que :

	Pesetas
Les dépenses effectuées pendant les neuf premiers mois s'élèvent à...............	589.087.912 87
Les recettes de la même période ont été de.	669.095.364 11
L'excédent réel du Trésor était donc, au 30 septembre, de	80.007.451 24
L'Administration des finances estime qu'elle aura encore à dépenser, pendant les trois mois..................................	341.823.340 35
Et à recevoir..............................	284.942.678 14
Son déficit sera donc, pour ces trois mois, de	56.880.662 21
Qui, déduits de l'excédent réalisé de........	80.007.451 24
Laissent un excédent probable, pour le Trésor, de..................................	23.126.789 03

Courrier de la Bourse de Madrid

Madrid, 5 décembre 1900.

Le mouvement de hausse a été quelque peu gêné par la pression exercée par la place de Barcelone; la tendance générale reste cependant très ferme.

On cote l'Intérieure à 70 45; l'Extérieure à 77 10; le change sur Paris est à 33 70.

ITALIE

LA SITUATION

Rome, 4 décembre 1900.

La Situation politique. — Le prochain Budget. — L'Exposé financier de M. Rubini. — Les nouvelles mesures économiques et financières.

La situation du Ministère devient de plus en plus incertaine et tous les partis sont décidément en pleine désorganisation.

Pour le député Turati, qui vient de faire paraître une curieuse étude sur la situation, il ne reste plus que deux partis en présence Giolitti et Sonnino, le premier de la démocratie, le second de la réaction, et c'est entre ces deux camps que se jouera tout l'avenir du pays. Dans la Chambre actuelle, ajoute l'auteur, il y aura bientôt une majorité gouvernementale placée entre deux oppositions, la droite et les débris de l'ancienne *Camorre*, d'une part; tandis que de l'autre, il y aura les républicains et les socialistes.

Cette appréciation est un peu pessimiste, mais il faut cependant reconnaître que le pays n'a pas à se louer des politiciens.

Avant-hier, le Ministre du Trésor a déposé sur le bureau de la Chambre le projet de budget pour l'exercice 1901-1902. Avant de passer à l'avenir, le Ministre a annoncé que le dernier exercice 1899 1900 a été clos avec un excédent de recettes de plus de 5 millions de lire dû à l accroissement des revenus qui ont dépassé les prévisions budgétaires de plus de 32 millions de lire et les recettes de la précédente année de 20 millions.

Les recettes des douanes, des postes et télégraphes et des chemins de fer ont particulièrement contribué à former cet excédent. On voit qu'il vient directement de tous les éléments qui participent le plus à la prospérité du pays.

La plus-value eut été bien plus forte encore, si l'on n'avait eu, d'un autre côté un excédent imprévu de dépenses de plus de 20 millions de lire par rapport à l'exercice précédent.

Le Ministre a exposé ensuite les prévisions pour l'exercice 1900-1901. Il prévoit un déficit de 19 millions de lire : 6 millions pour le budget normal et 13 millions pour l'expédition de Chine.

Ce sont spécialement les pertes qu'on a éprouvées pour les taxes sur le sucre, sur le café et du fait de la nouvelle organisation du cadastre et de l'augmentation des dépenses de la marine la guerre et de la marine marchande, qui ont amené ce déficit provisoire. Il sera certainement réduit en bonne partie par la plus-value des recettes que les résultats obtenus jusqu'ici font espérer devoir se maintenir pendant tout l'exercice.

En 1901-1902, le Ministre prévoit un déficit de 18 millions dû à la moins-value de la recette des sucres; à la diminution du droit sur les blés; à l'inscription au budget du versement pour la ligne Domodossolla-Iselle; enfin, au mouvement des capitaux qui a empiré de près de six millions de lire.

Le Ministre s'est appliqué à défendre à la fois l'habileté et la sincérité de son budget. « Il comprend toutes les dépenses, a t-il dit, même les dépenses patrimoniales. » Et, comme s'il prévoyait la violente opposition que va faire à son système toute l'extrême-gauche, il a défendu d'avance la méthode qui consiste à couvrir les petits déficits résultant de l'amortissement de la dette et de la construction des chemins de fer au moyen des recettes effectives, quand celles-ci en fournissent spontanément le moyen. Pour lui tout recours au crédit public est une opération mauvaise à laquelle on ne doit se résoudre qu'à la toute dernière extrémité.

Parlant de la situation du Trésor, le Ministre la trouve identique à ce qu'elle était autrefois. Il a proposé diverses petites améliorations, toutes fort appréciables.

Il a proposé, en premier lieu, un nouveau type de consolidé 4 0/0 intérieur, appelé à remplacer le 4 50 0/0 actuel et qui serait destiné à la conversion des dettes remboursables des Chemins de fer.

Il a déclaré aussi que l'épargne nationale absorbe chaque année pour environ 150 millions de francs de dette italienne à l'étranger. La Caisse des dépôts et prêts, qui augmente chaque année ses affaires et sa puissance, aide considérablement à la transformation progressive des dettes locales.

On constate une amélioration considérable dans la situation des Banques d'émission : elles ont toutes augmenté leurs réserves métalliques, diminué leurs valeurs immobilisées et augmenté leur patrimoine.

L'amélioration du sort des petits contribuables est toujours la grande préoccupation du Gouvernement. M. Rubini expose diverses mesures qu'il compte proposer à cet effet.

Enfin, le Ministre a terminé son exposé par l'assurance que la situation budgétaire est bonne et qu'elle resterait telle si l'on s'abstenait soigneusement de toute augmentation des impôts et de toute émission de Dette.

Cet exposé financier, dont nons ne donnons ici que les grandes lignes, a été fort bien accueilli par la Chambre. L'opposition elle-même l'a écouté avec une attention soutenue et plutôt bienveillante.

Après le Ministre du Trésor, celui des finances a déposé un projet de loi relatif aux mesures économiques et financières : ce projet a été renvoyé à une Commission de 15 membres.

Tout le sort du Ministère est désormais entre les mains de cette Commission. Les débats qui ont eu lieu à la Chambre, depuis le dépôt du budget, ont été si confus, si contradictoires, qu'aucun vote n'a été possible.

Mouvement du Commerce extérieur de l'Italie pendant les dix premiers mois de 1900

(Les sommes s'entendent en milliers de lire)

CATÉGORIES	IMPORTATIONS		EXPORTATIONS	
	Janvier à fin octobre 1900	Différence sur 1899	Janvier à fin octobre 1900	Différence sur 1899
Spiritueux, Boissons et Huiles	45.848	+ 7.348	81.860	—31.574
Denrées coloniales, Drogues et Tabacs	52.576	+ 5.899	7.898	+ 401
Produits chimiques, Articles médicinaux, résines et Parfumeries	59.286	+ 7.282	32.996	— 1.749
Couleurs et articles pour Teinturerie et Tannerie	23.745	— 1.704	8.027	— 1.712
Chanvre, Lin, Jute, etc.	16.748	— 2.356	46.588	+ 3.280
Coton	101.029	— 7.347	42.937	— 3.624
Laine, Crins, Poils	74.261	— 3.071	16.676	— 4.414
Soie	134.960	—23.216	399.528	—11.640
Bois et Paille	53.417	+ 3.492	48.577	— 2.443
Papier et Livres	15.788	— 414	12.898	— 531
Peaux	49.453	— 820	27.171	— 104
Minéraux, Métaux et leurs dérivés	235.600	—45.203	35.708	— 1.186
Pierres, Terres, Poteries, Verres et Cristaux	155.429	+ 1.283	72.044	+ 3.401
Céréales, Farine, Pâtes, etc	155.632	—13.237	104.410	— 8.647
Animaux, Produits et dépouilles d'animaux	91.906	— 2.832	137.032	— 5.600
Objets divers	20.165	— 1.336	26.168	+ 1.894
Totaux	1285.850	—45.790	1092.526	—58.302
Métaux précieux	5.215	— 893	13.017	+ 376
Totaux généraux	1291.066	—46.684	1105.543	—57.925

Courrier de la Bourse de Rome

Rome, 5 décembre 1900.

Le marché est peu actif : les premières séances de la Chambre ne permettent malheureusement pas d'envisager la situation avec une entière confiance.

La Rente est à 100 72 ; Méridionaux, 709 .. ; les Méditerranée sont à 529 ... Banque Nationale, 904.

PORTUGAL

LA SITUATION

Lisbonne, 3 décembre 1899.

Les Élections. — Les Regeneradores. — La Crise ministérielle. — Le nouveau Ministre des Finances.

Les élections législatives ont eu lieu le 25 novembre et leur résultat n'a surpris personne. Elles ont été telles que le prévoyaient ceux qui connaissent les mœurs politiques de ce pays, l'organisation des partis et l'indifférence de la majorité des électeurs.

Il y avait 145 députés à élire : on compte aujourd'hui 105 regeneradores, 25 progressistes, 6 indépendants ; il reste à connaître les résultats de 5 circonscriptions coloniales et de 4 autres circonscriptions dont le scrutin n'a pas été encore vérifié. Ces chiffres sont bien discutés quelque peu par les progressistes, mais les rectifications qui pourraient se produire ne diminueraient pas sensiblement la majorité des regeneradores.

Les élections se sont effectuées avec assez de calme : on a bien signalé ici et là quelques faits de pression administrative, mais le contraire eût surpris, et tout en déplorant ces incidents, regeneradores et progressistes s'accordent pour constater qu'un fait satisfaisant se dégage de l'élection actuelle, c'est la concentration des éléments monarchistes dans les circonscriptions où il a fallu combattre les candidats républicains.

La question électorale a, d'ailleurs, perdu de son intérêt depuis que nous avons eu une petite crise ministérielle.

Vous connaissez les causes de cette crise. Dans une dernière correspondance, je vous ai mis au courant des importants projets de réforme proposés par M. Anselme de Andrade, ministre des finances, et vous devez vous souvenir que, parmi ces projets, se trouvait une transformation de la *Banque du Portugal* en banque d'Etat. Le Ministre n'a jamais fait connaître au public autre chose que les grandes lignes de son programme; il a voulu, au préalable, le discuter et le faire approuver par ses collègues.

Or, d'après diverses notes communiquées à la presse, on a bientôt appris que les membres du Cabinet approuvaient tous ces projets, sauf celui concernant la *Banque de Portugal*. Les mêmes notes faisaient espérer que M. de Andrade pourrait peut-être sacrifier cette partie de son plan pour ne pas abandonner tout l'ensemble des réformes Le Président du Conseil aurait appuyé dans ce sens, mais le Ministre a prononcé un nouveau : *Sint ut sunt aut non sint* et voici le communiqué officiel que le journal *Tarde* a publié :

Le journaux de ce matin informent le public d'une modification dans le Ministère. Le Président du Conseil, malgré de nombreuses instances, n'a pu faire revenir M. Anselmo de Andrade à sa proposition de substituer à la *Banque de Portugal* une Banque d'Etat.

M. Hintze Ribeiro ne pouvant s'accorder avec ce projet ni approuver la forme dans laquelle M. Anselmo de Andrade désirait l'exécuter, le Ministre a demandé à se retirer.

M. Hintze Ribeiro ayant communiqué cette résolution à ses collègues, M. Pereira dos Santos a déclaré que son état de santé lui faisait désirer depuis longtemps d'abandonner le portefeuille des Travaux publics et que, s'il avait renoncé jusque-là à le faire, c'est qu'étant d'accord avec tous ses collègues, il ne voulait pas, par son départ, soulever la moindre difficulté au Gouvernement. Puisqu'un de ses collègues se retire, il peut aujourd'hui demander au Président du Conseil d'être relevé de son mandat.

Cette démission ayant été acceptée, le Président du Conseil a proposé respectivement à M. Fernando Mattoso dos Santos et à M. Manuel Francisco Vargas les portefeuilles des Finances et des Travaux publics qu'ils ont acceptés.

Les deux nouveaux Ministres ne manquent ni de talent ni de la connaissance des affaires qui les concernent.

Vieux parlementaires, ils ont eu l'occasion de montrer leurs capacités dans des circonstances difficiles et d'étudier les problèmes les plus ardus. Nous espérons qu'ils se montreront à la hauteur de leur nouvelle tâche. Le Ministre des Finances a une mission extrêmement délicate. Il succède à un homme qui a présenté un plan dont on peut discuter les détails, mais qui révèle un talent incontestable et une orientation sûre ; il devra le reprendre et en rendre l'application possible.

Pour préparer ce travail, il n'a devant lui qu'un délai assez court : c'est dans un mois, en effet, que le Parlement se réunira et, dès la rentrée, il faudra lui soumettre les projets financiers.

ROUMANIE

LA SITUATION

Bucharest, 20 novembre/3 décembre 1900.

Réouverture des Chambres. — Le Message du Roi. — La Situation économique — Réformes financières et administratives.

La session ordinaire des Chambres s'est ouverte mercredi dernier avec le cérémonial d'usage et par la lecture d'un Message du Roi. Les circonstances actuelles donnent à ce document une importance particulière et je crois devoir attirer votre attention sur les déclarations qu'il contient, au sujet de la situation économique du pays et des réformes que cette situation comporte.

Voici comment s'exprime le Message sur la situation économique :

Obligés de prendre et de maintenir, au milieu des Etats européens, le rang auquel les événements des dernières années nous ont appelés, nous avons cherché à regagner le temps perdu pendant de longues époques d'oppression. Il y a cinquante ans, tout était à faire; nous pouvons aujourd'hui regarder avec une légitime fierté les progrès accomplis.

Mais les grands sacrifices matériels que la marche en avant nous a imposés nous obligent à nous recueillir maintenant pour acquérir de nouvelles forces et nous mettre en état de faire de nouveaux progrès. En vue de ce but, nous aurons à restreindre les dépenses jusqu'à la limite à laquelle une plus grande réduction paralyserait les progrès réalisés et à créer de nouvelles ressources pour équilibrer un budget qui devra dorénavant subvenir aux besoins ordinaires et extraordinaires.

Les mesures destinées à liquider le passé vous ont été déjà communiquées dans la session extraordinaire. Le budget de l'année prochaine se présentera avec une économie d'environ 15 millions sur le budget actuel et avec une différence de 10 millions sur le total des dépenses de l'année courante; mais le remaniement des impôts directs nous procurera les ressources nécessaires pour assurer complètement notre avenir financier.

En ce qui concerne les réformes et la simplification de l'appareil administratif, le Message s'exprime ainsi :

Mon Ministre de l'Intérieur vous présentera une série de projets qui, augmentant les communes rurales dont les ressources s'accroîtront par l'établissement du monopole des cabarets en leur faveur, leur permettront de satisfaire à une partie des charges qui pèsent aujourd'hui sur l'Etat. Cette réforme correspondra aussi avec un désir depuis longtemps exprimé par tous les partis, mais qui, jusqu'à aujourd'hui, est resté à l'état d'aspiration. Les ressources des communes rurales ainsi augmentées faciliteront la création de notaires à

qui seront déférées toutes les attributions administratives imposées par l'organisation actuelle aux maires et qui concernent l'Etat; les maires ne s'occuperont plus que des intérêts purement communaux. L'on posera ainsi les bases de la décentralisation administrative, qui doivent procéder d'une bonne organisation de la commune rurale.

Dans cet ordre d'idées, mon Ministre des Cultes vous soumettra un projet de loi par lequel les dépenses du culte passent aux communes rurales.

La lecture de ce document a produit une bonne impression et il faut espérer que les Chambres mettront toute leur activité à doter le pays des réformes qui viennent de leur être signalées comme nécessaires.

Elles auront d'abord à couvrir le déficit de 44 millions laissé par les années précédentes. L'accroissement du revenu du monopole du papier à cigarettes a déjà permis d'encaisser 15 millions; il reste donc 29 millions à trouver; les ressources indiquées dans le plan que le Ministre des Finances a développé dans la session exextraordinaire de l'été dernier permettront d'y parvenir.

Le budget de l'exercice prochain se présentera, d'après le message, avec une économie de 15 millions sur le budget actuel et une différence en moins de 10 millions sur les dépenses du même exercice, mais le remaniement des impôts indirects procurera les ressources nécessaires pour assurer pleinement l'avenir. Et l'on aura ainsi un budget permettant de satisfaire aux besoins ordinaires autant qu'extraordinaires, sans avoir recours à l'emprunt.

Le programme soumis aux Chambres a encore ce bon côté qu'en équilibrant le budget et en éteignant intégralement les déficits, il redonne à la situation financière du pays toute sa vigueur.

Le message annonce le dépôt d'un projet de réformes émanant du Ministre de l'Intérieur. Le *Curierul Financiar* nous fournit à ce sujet des renseignements intéressants, mais comme il s'agit d'une modification concernant l'organisation administrative, je retiendrai simplement ce fait : que tout l'ensemble du projet tend à deux résultats :

Simplifier les rouages de cette organisation par la suppression de certains services intermédiaires que l'on a reconnu n'avoir pas d'avantage imminent pour l'administration; en second lieu, introduire les économies possibles dans le budget de l'Etat, économies résultant de la suppression du personnel là où il a été constaté qu'il n'est pas absolument indispensable, et réduire le matériel par l'inutilité de certaines chancelleries et de l'appareil qui les entoure.

Il faut espérer que le public accueillera favorablement ces réformes bien qu'elles le lèse un peu ; il devra pour cela se pénétrer des paroles qui terminent le Message du Roi :

« Je suis convaincu, dit-il, qu'à mesure que tous les citoyens comprendront la nécessité absolue des sacrifices pécuniaires de la part de chacun, afin de maintenir le crédit de l'Etat, ils prendront virilement sur eux la charge du moment, sachant bien que c'est ainsi seulement qu'on pourra garantir l'avenir et, qu'en nous privant aujourd'hui, nous nous assurerons la prospérité de demain. »

L'Industrie Sucrière en Roumanie. — L'industrie sucrière, définitivement constituée en Roumanie, puisque le bénéfice de la prime est désormais suspendu pour toute nouvelle usine, comporte six fabriques.

Toutes ces fabriques réunies sont outillées pour travailler 2.800.000 kilogrammes de betteraves par jour et produisent annuellement 40.000.000 de kilogrammes de sucre.

Entre ces six usines, il a été conclu un cartel qui a pour but : d'empêcher la concurrence entre les usines par la limitation de la production et de maintenir les prix du sucre au taux le plus rémunérateur possible, tout en empêchant l'introduction du sucre étranger.

A cet effet, le cartel fixe, pour la production de chaque usine, un tant pour cent de la consommation intérieure totale, correspondant à la force de la production ; il abaisse, en outre, le prix du sucre de 3 à 5 francs par 100 kilogrammes au-dessous du cours calculé d'après les données actuelles. Chaque usine garde toutefois sa liberté de production pour l'exportation.

SUISSE

Le Commerce extérieur de la Suisse. — Dans les neuf premiers mois de 1900 les importations commerciales se sont élevées à 814 millions de francs contre 836 millions et quart en 1899 ; les exportations à 610 millions contre 575 millions et tiers en 1899, non compris les métaux précieux.

Emprunt Suisse. — Un consortium de banques suisses avait offert au Conseil fédéral de se charger de l'émission d'un emprunt 4 0/0 pour aider à la mise en circulation des sommes de la Caisse fédérale immobilisées par l'achat d'obligations de Chemins de fer, Le Conseil fédéral vient d'aviser ce Syndicat qu'il estimait qu'il n'y avait pas lieu pour le moment d'accepter cette offre. D'après les informations de l'Agence télégraphique suisse, le Conseil fédéral a allégué comme motifs que la Caisse fédérale disposait d'espèces en quantité suffisante pour les besoins normaux, et que des sommes importantes n'étaient pas nécessaires pour le moment pour le rachat des chemins de fer.

La Convention de La Haye en Suisse. — La session d'hiver de l'Assemblée fédérale suisse a été ouverte le 6 décembre.

Le Conseil des Etats a ratifié les conventions de la Conférence de La Haye, sauf la convention relative aux lois et usages de la guerre sur terre qui excluait la levée en masse.

Chemins de fer Fédéraux. — Le Conseil d'administration des Chemins de fer Fédéraux s'est réuni à Berne, le 21 novembre, sous la présidence de son vice-président, M. Ernest Ruchonnet. Le président du Conseil, M. von Arx, fonctionnait comme rapporteur.

Après l'adoption du règlement général et une déclaration de M. von Arx constatant que le Conseil fédéral se refusait formellement à toute augmentation du nombre des membres de la direction générale, fixé à cinq, M. Ruchonnet a mis en délibération la présentation de ces derniers.

Le vote sur la présentation a donné le résultat suivant :

Votants 48. Majorité absolue 25. Ont été présentés au Conseil fédéral :

MM. Weissenbach (Argovie) 42 voix; Tschiemer (Berne) 31 voix ; Flury (Soleure) 40 voix ; Dubois (Neuchâtel) 44 voix; Schmitt (Zurich) 34 voix.

C'est la liste du Conseil fédéral et de la Commission permanente qui a passé tout entière.

Dans la même séance, le Conseil a adopté une proposition ainsi conçue :

Le Conseil d'administration se déclare pour le moment d'accord avec le chiffre de cinq membres fixé par le règlement d'exécution. Mais il se réserve d'examiner, lorsque les travaux d'organisation seront terminés, s'il n'y a pas lieu de proposer la revision de ce règlement.

Le Rachat du Central Suisse. — Le Conseil d'administration de la Compagnie du Central, réuni le 30 novembre à Olten, a ratifié à l'unanimité la convention avec la Confédération pour le rachat à l'amiable du réseau du Central. L'assembléegénérale des actionnaires aura lieu le 10 décembre.

Recettes des Chemins de fer. — Voici le tableau mensuel des recettes des Compagnies suisses de Chemins de fer :

Octobre 1900

	Recettes brutes	Dépenses	Recettes nettes
Jura-Simplon	+ 222.100	+ 15.800	+ 206.300
Nord-Est Suisse	— 21.200	+ 144.400	— 165.600
Gothard	— 251.800	+ 88.000	— 339.800
Central	— 36.100	»	»
Union	— 20.300	+ 52.000	— 72.300

Dix premiers mois de 1900

	Recettes brutes	Dépenses	Recettes nettes
Jura-Simplon	+ 915.300	+ 960.000	— 44.800
Nord-Est-Suisse	+ 628.500	+ 730.500	— 102.000
Gothard	+ 517.600	+ 604.300	— 86.700
Central	+ 32.800	»	»
Union	+ 431.200	+ 209.500	+ 221.700

AMÉRIQUE

BRÉSIL

Réformes financières dans l'Etat de Espirito-Santo. — Le plan d'économies présenté par M. Moniz Freire à l'assemblée législative a été très bien accueilli et a été en partie voté par les représentants de l'Etat ; c'est ainsi que l'on va suspendre le paiement de plusieurs pensions de retraite, réduire la force publique de l'Etat et modifier le tableau des émoluments des fonctionaires de l'Etat ; avec ces quelques économies, qui représentent une diminution de dépense de plus de 500 contos, et d'autres encore qui seront adoptées avant la clôture de l'assemblé, le budget sera en équilibre et l'Etat pourra amortir une partie de sa dette flottante,

ÉTATS-UNIS

Le Message de M. Mac Kinley. — Le président Mac Kinley vient d'adresser au Congrès un long Message où sont traitées les questions d'ordre politique ou économique se rattachant aux intérêts américains.

D'après le résumé télégraphique qui nous est communiqué, M. Mac Kinley étudie tout d'abord les causes des troubles en Chine et, après avoir rappelé les événements qui se sont produits, constate que les puissances se sont catégoriquement déclarées en faveur de l'intégrité de la Chine.

« Les représentants des Etats-Unis, ajoute-t-il, continueront à proposer qu'une partie des compensations dues soient représentées par un accroissement de garanties pour la sécurité des droits et privilèges des étrangers, et surtout pour l'ouverture de la Chine au commerce du monde entier, sur le pied d'égalité.

« Les Etats-Unis sont disposés, comme le propose la Russie, à remettre à la Cour d'arbitrage de La Haye la décision dans la question des indemnités, au cas où existeraient des différences de vues entre les puissances. »

M. Mac Kinley dit ensuite que l'année de l'Exposition de 1900 a été féconde en occasions de montrer les bons sentiments existant entre les Etats-Unis et la France. Outre l'Exposition elle-même, plusieurs occasions se sont produites de manifester cette bonne volonté internationale.

En ce qui concerne la guerre sud-africaine, M. Mac Kinley déclare que les relations des Etats-Unis et de l'Angleterre continuent à être amicales. Il parle de l'incident soulevé par la saisie de cargaisons confiées à des vaisseaux neutres, et regrette que la question de principe relative au droit des neutres n'ait pas été réglée d'une façon définitive.

Les négociations en vue de la conclusion avec l'Espagne d'un traité général d'amitié et de bons rapports marchent d'une façon satisfaisante. Une nouvelle convention d'extradition est en train de se signer.

Le Gouvernement américain, poursuit le Message, sans se laisser influencer par la concurrence industrielle qui résulte de l'expansion du commerce international, désire entretenir avec tous les pays les relations commerciales les plus justes et les plus amicales. Les Gouvernements étrangers éprouvent en général le même désir, quoique dans certains cas on leur réclame bruyamment une législation hostile aux intérêts américains.

« Si ces réclamations étaient écoutées, je soumettrais au Congrès des propositions législatives pour répondre à ces éventualités. »

Le devoir et l'intention du Congrès seront de prendre toutes les mesures législatives requises pour assurer en toutes circonstances la parité constante de l'argent avec l'or.

Le commerce extérieur des Etat-Unis indique un progrès remarquable. Le total des importations et des exportations a, pour la première fois dans l'histoire des Etats-Unis, dépassé le chiffre de 2.000.000 de dollars.

Les exportations se sont élevées pour l'année fiscale se terminant le 31 juillet à 1,394.483.082 dollars, soit une augmentation de 167 millions et demi de dollars environ sur l'année précédente.

Les importations se sont élevées à 849.941.184 dollars, soit une augmentation de près de 154 millions sur l'année précédente. Cette augmentation est en grande partie constituée par les matières premières pour les manufactures.

M. Mac-Kinley recommande une réduction d'impôts intérieurs de 30 millions de dollars, soit 150 millions de francs.

Il presse de nouveau le Congrès de venir immédiatement en aide à la marine marchande et de prendre des mesures contre les maux résultant de la création de syndicats d'accaparement.

M. Mac-Kinley aborde enfin la question des Philippines : « Les fortunes de la guerre, dit-il, ont investi l'Amérique d'un mandat dont elle doit s'inspirer dans un esprit dénué d'égoïsme ; elles ont donné au Gouvernement des responsabilités morales et matérielles envers les millions d'hommes que l'Amérique a délivrés du joug de la tyrannie. Notre devoir est de traiter les Philippins de telle sorte que le drapeau étoilé soit aussi aimé dans les montagnes de Luzon et dans les régions fertiles de Mindanao et de Négros qu'aux Etats-Unis, et que les populations y voient le symbole révéré de la liberté, des progrès et de l'éducation sous toutes ses formes. »

Le Message recommande l'établissement d'un câble télégraphique reliant les Etats-Unis à Manille en passant par les îles Hawaï. Le Message dit qu'une armée de 60.000 hommes est nécessaire, et que tant que l'état de choses actuel continuera à Cuba et à Porto-Rico, le Président devra être autorisé à porter l'effectif à 100.000 hommes.

Rapport du Secrétaire du Trésor. — M. L.-J. Gage, secrétaire du Trésor des Etats-Unis, a présenté, mardi dernier, au Congrès, son rapport concernant l'état des finances pendant l'exercice terminé le 30 juin 1900.

Ce document constate que, dans cette période, les recettes de l'Etat ont été de 669.595.431 dollars et les dépenses de 590.068.371 dollars, et qu'il y a eu, par conséquent, un excédent de 79.527.069 dollars.

Les recettes de l'année financière 1900 ont été supérieures de 58.613.426 dollars à celles de 1899, et les dépenses ont diminué de 117.358.388 dollars.

Pour 1901, les recettes sont évaluées à 687.773.253 dollars et les dépenses à 607.773.253 dollars ; on prévoit donc pour cette année-là un excédent de 80.000.000 de dollars.

Pour 1902, on évalue l'excédent à 26.258.237 dollars.

Après avoir parlé de la circulation (on trouvera cette partie du rapport dans notre Chronique monétaire), M. Gage a abordé les résultats du commerce.

Quatre grands faits caractérisent le commerce extérieur des Etats-Unis pendant l'année financière de 1900.

1° Il a surpassé celui de toutes les années précédentes ; et a été pour la première fois supérieur à 2 milliards de dollars ; 2° les matériaux pour manufactures ont formé une plus grande partie de l'importation que précédemment ; 3° les produits manufacturés ont formé une plus grande partie de l'exportation qu'antérieurement ; 4° l'exportation a été plus considérable que précédemment et a été plus largement répartie que les années précédentes.

L'importation a été de 849.941.164 dollars, c'est-à-dire supérieure de 152.792.695 dollars à celle de 1899. L'augmentation consiste surtout en produits manufacturés.

L'importation des matériaux pour manufactures augmente constamment, et l'exportation des articles manufacturés s'accroit aussi rapidement. L'exportation totale de l'année a été de 1.394.483.082 dollars, chiffre dans lequel les produits nationaux figurent pour 1.370.763.571 dollars. L'exportation des produits agricoles a augmenté comme celle des produits manufacturés.

Le commerce des Etats-Unis avec les pays tropicaux et l'Orient s'est accru sensiblement. On constate, en particulier, une grande augmentation du commerce avec Cuba et les Philippines.

Il ressort des données de la statistique concernant l'importation et l'exportation des marchandises et des espèces, que les Etats-Unis sont un pays qui diminue constamment sa dette à l'étranger.

Il est arrivé, pendant l'année, dans l'Union, 448.572 immigrants étrangers, ce qui constitue une augmentation de 43 0/0 relativement à l'année précédente. L'immigration japonaise s'est accrue considérablement, et ce fait causera de graves inconvénients dans les Etats du Pacifique, où ces étrangers, qui se contentent d'un salaire minime, prendront la place des ouvriers américains.

Le tonnage total de la marine marchande était, à la fin de la dernière année financière, de 5.164.839 tonnes ; le tonnage construit pendant l'année a été de 393.790 tonnes.

Une augmentation considérable de la marine marchande se produira aussi pendant l'année courante. Toutefois, l'accroissement de la marine marchande ne concerne que le cabotage.

Le tonnage des navires au long cours a diminué considérablement de 1861 à 1900. Il n'est plus que de 826.694 tonnes. Pendant les trois dernières années, les navires américains n'ont transporté que 9 0/0 de l'importation et de l'exportation des Etats-Unis. La marine de ce pays ne transporte pas 3 0/0 des importations et exportations maritimes du monde entier.

Le secrétaire du Trésor exprime, en terminant, l'espoir que le Congrès prendra observer fidèlement les prescriptions de l'acte relatif au fonds d'amortissement et procurer au Gouvernement des ressouces suffisantes pour remplir ses obligations. Il dit que la situation du Trésor permet de croire que l'on pourra faire face aux besoins du fonds d'amortissement pendant l'année financière actuelle et, pendant la suivante, diminuer un peu les impôts nécessités par la guerre. C'est pourquoi le secrétaire du Trésor propose au Congrès de réduire le chiffre de ces impôts à 30.000.000 de dollars.

Le Marché Financier de New-York

New-York, le 4 décembre 1900.

Les affaires sont un peu plus calmes, mais les dispositions générales ne cessent pas d'être favorables, et tout indique que la situation reste bonne.

Le rapport mensuel du secrétaire du Trésor indique que pendant le mois de novembre, la dette publique des Etats-Unis a dimiuué de 3.227.445 dollars et que l'encaisse totale du Trésor est de 1.114.451·967 dollars. L'encaisse or est de 474.108.360 dollars, soit 76 millions de plus qu'à la fin de 1899.

Le 4 0/0 ancien est à 115 3/4.

Les Chemins de fer cotent les cours suivants : ***Atchison***, 38 1/3; ***Milwaukee***, 126 8/4; *Lake Shore*, 220 1/4; ***Erie***, 16 3/8; ***Reading***, 19 1/4; *Canadian Pacific*, 85 ./.; ***Illinois Central***, 124 ./.; ***Louisville***, 82 3/4; ***New-York Central***, 142 3/8; ***Union Pacific***, 71 3/8.

MEXIQUE

La Population du Mexique. — D'après les derniers recensements, la population totale du Mexique serait de 11 millions 500.0 0 habitants. On la divise généralement de la manière suivante :

Indigène	5.500.000
Blanche	1.500.000
Mêlée	4.500.000

Ces chiffres ne peuvent donner qu'une idée approximative de la division des races, car sur certains points du pays, le mélange a été si intime qu'il est bien difficile sinon impossible, d'affirmer que telle personne appartient à une race ou à l'autre. Dans quelques Etats, la race noire est représentée par un certain nombre d'individus, descendants d'esclaves africains alliés à la race indigène.

Tous les historiens s'accordent à dire que, depuis la conquête, la race indienne a considérablement diminué, la race mêlée augmente, il est vrai, tous les jours, mais pas dans une proportion suffisante pour compenser la diminution de la première. De telle sorte que l'on peut affirmer que la population en générale, au Mexique, a été en diminuant puisque aucune émigration étrangère sérieuse n'est venue remplir les vides causés par cet état de choses.

RÉPUBLIQUE ARGENTINE

Les Conséquences économiques du voyage du Président du Brésil. — Notre confrère, le *Nouveau-Monde*, publie une correspondance de Buenos-Ayres où se trouvent indiquées les heureuses conséquences que pourra avoir au point de vue économique le voyage du Président de la République du Brésil dans la République Argentine :

« Il est à souhaiter, dit notre confrère, et on peut même espérer jusqu'à un certain point, que la visite du président Campos Salles sera profitable aux intérêts du Brésil et de l'Argentine. Comme l'a dit fort justement M. F. de Almeida, les Brésiliens et les Argentins ne se connaissaient point. Leurs relations étaient plutôt froides. Bien que voisins, ils vivaient séparément sans se douter que leur alliance pouvait être une source de prospérité pour les uns et les autres. La politique aura peut être réellement servi les intérêts des deux peuples en cette occasion.

« Dans leur rapide visite à Buenos-Ayres, les Brésiliens ont pu se rendre compte des avantages qu'ils avaient à fréquenter les Argentins. A l'exposition agricole, ils ont pu admirer les splendides échantillons de l'élevage national ; ils trouveront ici, dans des conditions exceptionnelles, des reproducteurs de pur sang, pour leurs Etats du sud ; des animaux de trait et surtout du bétail de boucherie en telle abondance que la *carne seca* pourra être supprimée chez eux.

« Faut-il parler du blé, du maïs et de la farine ? N'y a-t-il pas lieu d'être étonné en constatant que Rio Janeiro, qui est à 1.100 milles de Buenos-Ayres, s'approvisionne de farine à New-York et même à San Francisco ! Le Brésil, pour s'excuser, ne peut même pas invoquer la qualité, car les farines argentines valent les américaines.

« D'un autre côté, l'Argentine doit être un fort marché pour les cafés et les tabacs brésiliens : ce sont deux articles dont on fait une énorme consommation dans ce pays. Enfin, si les mines de charbon et de fer, qui sont nombreuses chez nos voisins, étaient exploitées, où trouveraient-elles un meilleur client qu'ici, où l'industrie naissante ne demande qu'à se développer ?

« Ce n'est pas dans une revue, forcément réduite, que ces questions peuvent être traitées, mais il nous a paru utile d'en montrer l'importance à nos lecteurs. »

ASIE

JAPON

Le Commerce extérieur en 1899 (*suite*). — Il y a lieu de remarquer, dans les tableaux que nous avons reproduits la semaine dernière, que, par suite de l'application des nouveaux tarifs douaniers, la valeur des marchandises importées au Japon, depuis le 1er janvier 1899, comprend en plus des frais d'emballage, ceux de transports et d'assurances, jusqu'à leur port de destination, la douane japonaise faisant payer non seulement sur la valeur des marchandises, mais sur le montant des frais précités.

Aux chiffres généraux indiqués, pour l'exportation et l'importation de l'Empire japonais, M. Steenackers ajoute quelques explication de nature à mettre en lumière le côté économique de la question, au point de vue du commerce extérieur.

En ce qui concerne les importations, il est à remarquer que si les chiffres sont restés de beaucoup inférieurs (57.134.535 yen) à ceux de 1898, le motif doit en être attribué à diverses causes dont les principales vont être exposées : Tout d'abord, les Japonais, sous le coup des épreuves qui avaient été la suite de leurs entreprises hasardées, ont dû, pendant la plus grande partie de l'année 1899, rester dans une inaction plus ou moins complète, ils ont donc acheté le moins possible à l'étranger et ont limité leurs commandes d'après les moyens dont ils pouvaient disposer. Une autre cause n'a pas moins contribué à diminuer les importations ; nombre, pour ne pas dire la plupart, des commerçants étrangers avaient, avant la fin de 1898, fait venir d'Europe ou des Etats-Unis une quantité considérable de marchandises, non sur commande, mais dans le but d'échapper aux taxes ruineuses des nouveaux tarifs douaniers, dont l'application devait porter un si funeste coup à l'importation. Comme conséquences, les marchés de Yokohama, de Kobé et de Nagasaki se trouvèrent, au commencement de l'année 1899, encombrés de marchandises, dont le stock ne trouvait pas preneurs et qui ne s'écoulèrent que peu à peu.

Ce qui également a rendu la différence sensible dans la balance du commerce d'importation des deux dernières années, c'est que par suite de la mauvaise récolte, l'achat de riz de provenance étrangère par les Japonais, s'était élevé en 1898 à plus de 48 millions de yen, alors qu'en 1899, année pendant laquelle les récoltes furent excellentes au Japon, l'importation du riz n'atteignit que le chiffre de six millions de yen.

Quoi qu'il en soit, l'examen du tableau en question montre que, sur les vingt-cinq principaux articles du commerce d'importation, l'augmentation ne porte que sur neuf articles, alors que les autres accusent des diminutions plus ou moins considérables. Parmi les neuf articles précités, on remarquera que ceux qui ont été le plus en faveur sont le coton et la laine bruts, le premier accusant, sur les chiffres de 1898, une plus-value de près de 16 millions 1/2 de yen et, le second, celle de 2 millions 1/2. Doit-on voir dans cet accroissement d'importation de produits bruts un progrès réalisé par l'industrie japonaise, qui serait actuellement en mesure d'opérer chaque année avec de nouveaux avantages le même travail que lesdits produits subissaient autrefois avant d'être introduits dans le pays ? C'est là un point qu'on ne saurait contester, lorsqu'on se rend compte de la constante diminution que subit l'importation des cotons et laines filés, c'est-à-dire ouvrés, au Japon.

Si enfin on considère le commerce d'exportation, on remarquera que certaines marchandises indigènes ont été exportées dans des conditions aussi bonnes que possible. C'est d'abord la soie qui, comme toujours, tient la tête et arrive cette fois avec une augmentation de 20 millions 1/2 de yen sur les ventes de l'année précédente. L'Exposition universelle de Paris et l'attitude favorable des marchés américains ont donné à l'année 1899 une animation exceptionnelle à la campagne séricicole, qui jamais ne fut aussi brillante.

Mais, à côté de ce produit qui n'est encore qu'imparfaitement ouvré, et qui n'a dû ses succès sur les marchés d'Europe et d'Amérique qu'à des causes accidentelles, il faut remarquer le rapide essor pris par le commerce de certains articles manufacturés, tels que le coton filé ou tissé, les mouchoirs de soie, et aussi les haboudaï. Ces produits sont arrivés à occuper actuellement une place importante dans les ventes japonaises. Il est vrai que ces articles, pris ensemble, ne représentent, en 1899, qu'une valeur totale de 50 millions de yen, c'est-à-dire le quart du commerce général en ce qui concerne les exportations, mais leur production qui, d'année en année, devient plus considérable, établit une fois de plus combien le développement de cette industrie est constant au Japon et mérite de la part des concurrents étrangers une sérieuse attention.

L'Administrateur-Gérant : GEORGES BOURGAREL.

Paris. — Imprimerie de la Presse, 16, rue du Croissant. — Simart.

L'ÉCONOMISTE EUROPÉEN

ABONNEMENTS
à partir du 1er de chaque mois
France & Algérie : Un an... 25 fr.
— — Six mois. 14 fr.
Étranger (U.-P.) : Un an..... 32 fr.
— — Six mois.. 18 fr.

Paraissant le Vendredi avec un Supplément
Rédacteur en chef : **Edmond THÉRY**
PRIX DE CHAQUE NUMÉRO :
France : 0 fr. 50; Étranger : 0 fr. 60

INSERTIONS
Ligne anglaise de 5 centimètres
Annonces en 7 points 2.50
Réclames en 8 points .... 4 »
Ce tarif ne s'applique pas aux annonces et réclames d'émission.

Adresse télégraphique : Éconopéen-Paris — TÉLÉPHONE Nº 246-61

Nº 466. — 18e volume. (24) | Bureaux, 11, Rue Monsigny, Paris (2e Arrt) | Vendredi 14 Décembre 1900

SOMMAIRE DU Nº 466

SITUATION HEBDOMADAIRE
des Banques d'Émission de l'Europe (En millions de fr.)

DATES	Encaisse métallique — Or	Encaisse métallique — Argent	Circulation fiduciaire	Princip. chapitres — C/courts et dépôts particul.	Princip. chapitres — Portefeuille escompte	Princip. chapitres — Avances s. valeurs mobilières	Taux de l'escompte
FRANCE — Banque de France							
1899 14 décembre.	1.884	1.163	3.923	449	1.004	480	3½
1900 29 novembre	2.325	1.112	4.090	519	917	506	3
1900 6 décembre.	2.324	1.110	4.095	460	781	521	3
1900 13 décembre.	2.326	1.111	4.093	447	751	509	3
ALLEMAGNE — Banque Impériale							
1899 7 décembre.	620	306	1.422	674	1.135	85	6
1900 22 novembre	692	341	1.425	652	1.019	83	5
1900 30 novembre	682	336	1.453	620	1.065	86	5
1900 7 décembre.	678	334	1.425	637	1.029	84	5
ALLEMAGNE — Banques locales							
1899 30 novembre	72	36	231	116	310	24	»
1900 15 novembre	68	34	234	106	297	28	»
1900 23 novembre	68	33	222	106	301	26	»
1900 30 novembre	67	33	224	106	303	28	»
ANGLETERRE — Banque d'Angleterre							
1899 14 décembre.	745	»	715	919	754	»	6
1900 29 novembre	796	»	728	999	693	»	4
1900 6 décembre.	780	»	736	1.021	674	»	4
1900 13 décembre.	778	»	731	975	676	»	4
ANGLETERRE — Banques d'Écosse							
1899 28 octobre...	152	15	200	»	»	»	»
1900 4 août	145	12	197	»	»	»	»
1900 29 septembre	148	15	202	»	»	»	»
1900 27 octobre...	152	15	203	»	»	»	»
ANGLETERRE — Banques d'Irlande							
1899 28 octobre...	72	10	178	»	»	»	»
1900 4 août....	70	10	161	»	»	»	»
1900 29 septembre	76	10	170	»	»	»	»
1900 21 octobre...	71	10	190	»	»	»	»
AUTRICHE — Banque d'Autriche-Hongrie							
1899 7 décembre.	814	240	1.426	51	422	54	5½
1900 23 novembre	965	247	1.480	70	468	61	4½
1900 30 novembre	966	248	1.494	54	471	63	4½
1900 7 décembre.	966	248	1.472	88	479	65	4½
BELGIQUE — Banque Nationale							
1899 7 décembre.	89	24	543	38	450	45	5
1900 22 novembre	93	15	572	64	474	59	4
1900 29 novembre	91	15	597	56	493	60	4
1900 6 décembre.	96	16	571	69	481	59	4
BULGARIE — Banque Nationale							
1899 22 octobre...	2	2	4	63	24	67	8
1900 7 octobre...	4	4	21	62	24	67	8
1900 14 octobre...	4	5	21	62	24	67	8
1900 22 octobre...	4	5	21	62	24	67	8
DANEMARK — Banque Nationale							
1899 30 novembre	94	»	127	10	35	32	5½
1900 30 septembre	89	»	129	4	38	16	6
1900 31 octobre...	94	»	136	7	39	32	6
1900 30 novembre	96	»	131	6	35	33	6
ESPAGNE — Banque d'Espagne							
1899 9 décembre.	340	354	1.510	765	1.042	108	4
1900 24 novembre	347	409	1.582	749	1.108	242	3½
1900 1er décembre.	348	409	1.574	753	1.109	258	3½
1900 8 décembre.	348	408	1.574	732	1.112	251	3½
GRÈCE — Banque Nationale							
1899 31 octobre...	4	»	129	43	26	8	6½
1900 31 août... ..	2	»	151	58	32	6	6½
1900 30 septembre	1	»	145	61	30	6	6½
1900 31 octobre...	2	»	138	61	30	9	6½
HOLLANDE — Banque des Pays-Bas							
1899 9 décembre.	95	149	446	7	142	114	5
1900 24 novembre	123	140	481	7	162	119	3½
1900 1er décembre.	123	140	481	10	160	124	3½
1900 8 décembre.	123	139	473	6	159	118	3½
ITALIE — Banque d'Italie							
1899 20 novembre	295	64	865	179	367	43	5
1900 31 octobre...	296	47	841	182	329	38	5
1900 10 novembre	295	48	843	177	322	42	5
1900 20 novembre	297	48	830	178	330	40	5
ITALIE — Banque de Naples							
1899 20 novembre	65	13	244	61	63	30	5
1900 31 octobre...	67	13	258	69	82	31	5
1900 10 novembre	67	13	260	58	81	30	5
1900 20 novembre	67	13	257	59	83	30	5
ITALIE — Banque de Sicile							
1899 20 novembre	35	2	61	38	38	5	5
1900 31 octobre...	35	2	64	38	45	5	5
1900 10 novembre	35	2	65	36	46	4	5
1900 20 novembre	35	2	64	36	47	5	5
NORVÈGE — Banque de Norvège							
1899 31 octobre...	45	»	90	19	69	8	6½
1900 31 août. ...	48	»	89	11	66	8	6½
1900 30 septembre	41	»	93	10	65	8	6½
1900 31 octobre ...	41	»	93	9	62	8	6½
PORTUGAL — Banque de Portugal							
1899 29 novembre	27	50	385	13	79	27	5½
1900 14 novembre	26	48	384	12	95	20	5½
1900 21 novembre	26	47	386	11	93	20	5½
1900 28 novembre	26	48	386	14	94	20	5½

DATES	Encaisse métallique — Or	Encaisse métallique — Argent	Circulation fiduciaire	PRINCIP. CHAPITRES — C/courts et dépôts particul.	PRINCIP. CHAPITRES — Portefeuille escompte	PRINCIP. CHAPITRES — Avances s. valeurs mobilières	Taux de l'escompte
ROUMANIE — Banque Nationale							
1899 20 novembre	40	2	120	27	57	25	8
1900 4 novembre	41	4	131	6	50	22	8
1900 11 novembre	41	5	131	3	51	22	8
1900 18 novembre	41	5	128	1	47	22	8
RUSSIE — Banque Impériale							
1899 16 novembre	2.319	132	1.397	426	575	310	6
1900 31 octobre...	1.839	166	1.490	344	593	499	5½
1900 8 novembre	1.845	163	1.493	339	597	501	5½
1900 16 novembre	1.859	165	1.484	328	591	520	5½
RUSSIE — Banque de Finlande							
1899 15 novembre	25	2	77	14	39	15	»
1900 15 octobre...	23	2	78	12	42	22	»
1900 31 octobre...	23	2	76	13	42	21	»
1900 15 novembre	23	2	74	15	42	21	»
SERBIE — Banque Nationale							
1899 31 octobre...	7	9	38	1	8	10	6
1900 31 août......	5	9	37	2	9	9	6
1900 30 septembre	7	9	39	2	9	9	6
1900 31 octobre...	7	9	38	2	8	9	6
SUÈDE — Banque Royale							
1899 31 octobre...	43	6	95	51	101	18	6
1900 31 août.....	49	7	85	44	114	18	6
1900 29 septembre	49	6	96	44	118	19	6
1900 31 octobre...	50	6	93	44	116	16	6
SUÈDE — Banques Privées							
1899 31 octobre...	13	12	109	661	292	130	»
1900 31 août.....	13	12	107	750	304	141	»
1900 29 septembre	13	12	120	746	324	139	»
1900 31 octobre...	13	12	116	754	324	139	»
SUISSE — Banques d'Émission							
1899 9 décembre.	97	11	220	978	189	44	6
1900 24 novembre	100	10	229	1046	184	49	5
1900 1er décembre.	100	10	229	1046	184	49	5
1900 8 décembre.	100	10	227	1046	184	49	5
TOTAUX							
1899 14 décembre.	7 993	2.604	14.555	5.603	7.221	1.682	»
1900 29 novembre	8.269	2.587	15.103	5.800	7.164	2.062	»
1900 6 décembre.	8.250	2.628	15.168	5.713	7.084	2.105	»
1900 15 décembre.	8.266	2.639	15.036	5.672	7.007	2.102	»
TOTAUX aux 31 décembre							
1895 31 décembre .	7.611	2.635	15.896	8.736	5.328	3.699	»
1896 31 décembre .	7.953	2.578	14.585	8.858	6.092	3.651	»
1897 31 décembre .	8.746	2.546	15.254	8.548	6.661	3.453	»
1898 31 décembre .	8.160	2 636	14.975	8.999	7.620	3.594	»
1899 31 décembre .	7.850	2 585	14.992	9.321	8.352	4 037	»

Les totaux provisoires que nous donnons chaque semaine diffèrent des totaux définitifs au 31 décembre en ce que ces derniers comprennent les dépôts, le portefeuille et les avances des *Banques d'Ecosse et d'Irlande* qui ne sont publiés que deux fois par an et qui s'élèvent à des chiffres très importants.

COURS ET REVUE DES CHANGES

CHANGE SUR PARIS : Cours de clôture hebdomadaires des Changes sur Paris, de

	7 nov.	14 nov.	21 nov.	28 nov.	5 déc.	12 déc.
Amsterdam	48 ..	48 05	48 05	48 02	48 02	48 ..
Anvers	100 21	100 21	100 21	100 17	100 16	100 18
Athènes	162 ..	162 .	163 ..	163 50	164 25	167 ..
Barcelone...........	34 ..	33 40	33 20	34	34 ..	33 95
Berlin..............	81 45	81 40	81 35	81 35	81 40	81 35
Bruxelles...........	100 15	100 16	100 18	100 15	100 15	100 13
Bucharest.........	101 25	101 25	101 15	101 40	101 80	101 40
Constantinople...	22 90	22 91	22 87	22 87	22 90	22 88
Francfort.........	81 45	81 41	81 40	81 40	81 40	81 33
Gênes..............	105 57	105 74	105 83	105 62	105 65	105 64
Genève	100 38	100 36	100 37	100 43	100 46	100 46
Lisbonne...........	752 50	760 .	760 ..	753 ..	758 50	759 50
Londres............	25 30	25 32	25 32	25 33	25 31	25 31
Madrid	33 55	33 10	33 20	33 52	33 70	33 65
Rome	105 57	105 67	105 82	105 62	105 72	105 65
Saint-Pétersbourg..	37 42	37 37	37 37	37 37	37 37	37 37
Vienne (à vue)	95 95	95 95	95 95	95 95	95 80	95 82
— (à 3 mois ...	95 85	95 87	95 87	95 87	95 70	95 75

CHANGE DE PARIS. Cours moyens, du Jeudi de Paris sur :

Valeurs à trois mois	Plus	15 nov.	22 nov.	29 nov.	6 déc.	13 déc.
Amsterdam.. papier court	4 %	205 75	205 75	205 87	205 87	205 87
Allemagne... —	4 %	121 44	121 50	121 56	121 50	121 62
Vienne-Tr. .. —	4 %	103 06	103 06	103 06	103 25	103 25
Barcelone. .. —	4 %	... ..	... ..	... ..	... ..	... ..
Madrid versem. —	. ..	376 25	376 ..	373 50	375 ..	374 ..
Lisb.-Porto .. —	4 %	394 ..	385 ..	385 ..	385 ..	385 ..
St-Pétersb... —	4 %	261 ..	261 ..	261 .	261 ..	261 ..
Valeurs à vue	moins					
Londres..... —	4 %	25 08	25 10	25 085	25 075	25 07
— ..... ch. court	. ..	25 105	25 115	25 11	25 10	25 095
Belgique..... —	4 %	0 22p.	0 25p.	0 25p.	0 21p	0 21p.
Italie .... —	5 %	5 62p.	5 62p.	5 31p.	5 62p.	5 62p.
Suisse .... —	5 %	0 44p.	0 44p.	0 50p.	0 56p	0 62p.
New-York.... —	4 %	516 50	516 50	515 50	515 50	515 50
Matières d'or et d'argent	au pair					
Or en barre (le kil.)...	3437 »	3437 .	3437 ..	3437 ..	3437 ..	3437 ..
Argent id. (le kil.)...	218 89	108 45	107 80	108 90	108 90	108 90
Quadruples espagnols.......		80 50	80 50	80 50	80 50	80 50
Aigles des Etats-Unis		25 80	25 80	25 80	25 80	25 80
Impér. Russie (titre : 916m) ...		20 60	20 60	20 60	20 60	20 60
— — nouv. titre : 900m).		40 ..	40 ..	40 ..	40 ..	40 ..
Couronnes de Suède		27 50	27 50	27 50	27 50	27 50

Valeurs des monnaies étrangères d'après le change	Valeur au pair en francs	Valeurs en francs au change du jour — 15 nov.	22 nov	29 nov.	6 déc.	13 déc.
Pays de l'Europe						
Allemagne (mark or).	1 234	1 226	1 227	1 227	1 227	1 228
Angleterre (liv. st. or).	25 22	25 075	25 095	25 075	25 065	25 065
Autr.-Hongrie (cour.).	1 05	1 04	1 04	1 04	1 04	1 04
Belgique (franc or)...	1 »	0 99	0 99	0 99	0 99	0 99
Espagne (peset. pap.)..	1 »	0 75	0 75	0 74	0 75	0 74
Grèce (drachme pap.).	1 »	0 61	0 61	0 61	0 60	0 59
Hollande (fl. or)	2 083	2 07	2 07	2 07	2 07	2 07
Italie (lira pap.)......	1 »	0 94	0 94	0 94	0 94	0 94
Portugal (milreis pap.)	5 60	3 97	3 88	3 88	3 88	3 88
Roumanie (leu or)....	1 »	0 98	0 98	0 98	0 98	0 98
Russie (rouble or) ...	2 67	2 63	2 63	2 63	2 63	2 63
Suisse (franc or).. ..	1 »	0 99	0 99	0 99	0 99	0 99
Pays Extra-Européens						
Etats-Unis (doll. or)...	5 18	5 16	5 16	5 16	5 15	5 15
Mexique (piastre arg,)	5 43	2 63	2 65	2 65	2 65	2 65
Répub.Arg. (peso pap.)	5 »	2 14	2 14	2 14	2 17	2 16
Chili (peso or)	1 89	1 81	1 80	1 80	1 80	1 80
Brésil (milreis papier)	2 84	1 10	1 10	1 05	1 05	1 04
Indes (roupie argent).	1 67	1 67	1 67	1 67	1 67	1 68
Japon (yen argent)...	2 58	2 66	2 66	2 66	2 66	2 66
Chine (Shanghai) (taelarg.)	7 47	3 78	3 78	3 83	3 83	3 83

AUX COURS DES CHANGES du jeudi 13 décembre 1900

100 francs en billets de banque français valent à l'étranger :		100 francs en billets de banque étrangers valent en France :	
En *Allemagne*	100 50	Billets *Allemands*........	99 50
En *Angleterre*	100 89	— *Anglais*...........	99 11
En *Autriche-Hongrie* ...	100 59	— *Austro-Hongrois*.	99 41
En *Belgique*	100 21	— *Belges*............	99 79
En *Espagne*.............	133 68	— *Espagnols*........	74 80
En *Grèce*...............	167 ..	— *Grecs*............	59 88
En *Hollande*	100 18	— *Hollandais*.......	99 82
En *Italie*...............	105 95	— *Italiens*..........	94 38
En *Portugal*.............	144 ..	— *Portugais*........	69 43
En *Roumanie*	101 40	— *Roumanie*	98 60
En *Russie*	101 15	— *Russes*...........	98 85
En *Suisse*	100 62	— *Suisses*..........	99 38
—		—	
Aux *Etats-Unis*..........	100 48	Pièces des *Etats-Unis*....	99 52
Au *Mexique*	204 90	— du *Mexique*.......	48 80
En *Républ. Argentine*..	231 40	Billets de la *Rép. Argent.*	43 20
Au *Chili*	105 ..	— du *Chili*.........	95 23
Au *Brésil*...............	273 07	— du *Brésil*.........	36 61
Aux *Indes*..............	99 41	Pièces des *Indes*.........	100 59
Au *Japon*...............	96 99	— du *Japon*.........	103 10
En *Chine*...............	195 03	— de la *Chine*.......	51 28

NUMÉRAIRE, CHANGES ET MÉTAUX PRÉCIEUX

Paris, le 13 décembre 1900.

Il n'y a pour ainsi dire pas de variations à signaler dans la cote des changes; le papier hollandais reste à 205 87, le papier allemand se relève légèrement, la devise autrichienne se tient à 103 25.

Le papier espagnol est toujours dans les environs de 375. Pas de mouvement sur le milreis portugais et sur le papier russe. Nous devons, toutefois, signaler un léger recul du

change sur Londres à Saint-Pétersbourg; il est probable que le Gouvernement russe a tiré sur Londres pour le paiement de ses coupons à Paris, ce qui explique la nouvelle baisse du chèque anglais sur notre Marché.

Nous laissons cette devise à 25 09 1/2 et le papier long à 25 07, cependant on ne voit que de faibles sorties d'or anglais pour la France bien qu'il y ait un bénéfice certain à envoyer des souverains et des lingots.

La devise belge est au même point que la semaine dernière, la devise suisse a baissé de 1/16, le papier italien malgré la bonne tenue de la rente à Paris ne s'est pas amélioré.

Le New-York reste à 515 50, mais le câble transfert sur Londres a légèrement fléchi.

CHANGES DE LONDRES: Cours moyens du mercredi, de Londres sur :

	14 nov.	21 nov.	28 nov.	5 déc.	12 déc.
Valeurs à 4 mois					
Hong-Kong	2/1 1/8	2/1 1/8	2/1 1/16	2/1 1/8	2/1 3/16
Shanghaï	2/11 ./.	2/11 ./.	2/11 1/2	2/11 1/2	2/11 1/2
Yokohama.......	2/0 5/8	2/0 5/8	2/0 5/8	2/0 5/8	2/0 5/8
Singapoure	2/1 5/8	2/1 1/2	2/1 1/2	2/1 1/2	2/1 5/8
Valeurs à vue					
Bombay	1/3 15/16	1/3 15/16	1/3 15/16	1/3 15/16	1/4 ./.
Calcutta	1/3 31/32	1/3 15/16	1/3 15/16	1/3 31/32	1/4 ./.
Rio-Janeiro	10 17/32	10 17/32	10 ./.	10 1/16	9 15/16
Valparaiso	17 7/32	17 5/32	17 5/32	17 3/16	17 3/16
Buenos - Ayres, prime de l'or..	132 60	133 20	133 20	130 20	131 40
Or en barres ...	77/11 1/2	77/11 1/2	77/11 1/2	77/11 1/2	77/11 1/2
Argent en barres	29 11/16	29 9/16	29 11/16	29 13/16	29 7/8

Les devises à base d'argent de l'Extrême-Orient sont bien tenues en sympathie avec le métal, le Yokohama est stéréotypé à 2/0 5/8.

La roupie atteint le pair. Les souscriptions ont été reçues mercredi à la *Banque d'Angleterre* à l'occasion de l'émission de Rs 40.00.000 en traites et transferts télégraphiques du Gouvernement des Indes. Les souscriptions pour les traites se sont élevées à Rs 941.00.000 et celles pour les transferts à Rs 42.00.000. Les soumissions suivantes ont été acceptées : en traites, Rs 21.91.000 sur Calcutta, Rs 13.02.000 sur Bombay et Rs 5.07.000 sur Madras. Aucune application n'a été faite en transferts. Les souscriptions pour les traites au taux de 1 sh. 4 d. recevront environ 4 0/0 de leurs demandes. Le montant offert la semaine prochaine sera de Rs 40.00.000. Les ventes de traites et tranferts télégraphiques effectuées pendant la période du 1er avril au 11 décembre se sont élevées à un total de Rs 941.57.588, réalisant une somme de 6.261.687 liv. st. La vente spéciale de Rs 2.00.000 sur Bombay et Rs 25.000 sur Madras en traites au taux de 1 sh. 4 1/32 d. a, en outre, été opérée hier.

Le change sur le Brésil recule de 10 1/16 à 9 15/16. Les députés ont voté hier, en seconde lecture, sans discussion, le projet de loi restrictif sur les Banques.

Les Directeurs des Banques étrangères sont en train de préparer un projet qui aurait pour but de supprimer complètement la spéculation sur le change. Ils soumettront ce projet au Ministre des finances.

La *Banque de la République*, réorganisée, vient de publier son bilan au 31 octobre. C'est un état très détaillé des chapitres de son actif et de son passif, qui permet de voir clair dans la situation générale de l'établissement. Il a permis de constater que cette situation est, en somme, très satisfaisante pour un établissement qui avait suspendu ses paiements à vue, car, en faisant la part du feu, il se trouve encore que l'actif réel et réalisable offre sur le passif un solde de 131.500 contos qui couvre, et au delà, le capital-actions de 100.000 contos.

Ce bilan est venu démontrer que la Banque, mise à l'abri d'une liquidation désastreuse par l'intervention de l'Etat, est parfaitement solvable et possède des éléments plus que suffisants pour racheter les apolices émises par le Gouvernement en faveur des créanciers. L'Etat n'aurait donc pas à rendre effective la garantie morale qu'il a donnée au passif de la Banque.

Le Valparaiso reste à ses cours précédents, la prime de l'or à Buenos-Ayres a peu changé.

L'or est au pair à Paris ; à Londres, les barres sont toujours à 77/11 1/2 l'once standard, les monnaies américaines à 76/6 1/2 et les autres monnaies au titre 0.900 à 76/6.

Les mouvements d'or sur le marché libre, du 30 novembre au 6 décembre, ont été les suivants :

Importations		Exportations
Australie.........£	9.500	Néant
Bombay..........	99.000	
La Plata..........	26.000	
Indes occidentales.	10.000	
	144.500	

Toutes les barres offertes ont été achetées pour compte allemand.

L'argent en barres, qui était coté à Paris en perte pour mille, à partir du 2 janvier prochain, suivant avis communiqué par la *Chambre Syndicale des Agents de change*, sera coté en francs, l'unité de poids étant le kilo. C'est, du reste, ainsi que, depuis son origine, l'*Economiste Européen* avait exprimé la valeur de l'argent.

A Londres, le cours est de 29 7/8, sur des achats du Gouvernement indien.

Les expéditions de métal blanc de Londres en Orient ont été, du 30 novembre au 6 décembre, de 255.782 liv. st., soit 9.956.841 liv. st. depuis le 1er janvier, contre 6.522.988 liv. st. en 1899.

Il n'y a pas eu, cette semaine, de changement dans les taux d'escompte officiels.

Escompte hors Banque

Places	15 nov.	22 nov.	29 nov.	6 déc.	13 déc.
Paris	3 ./.	2 7/8	3 ./.	3 ./.	3 ./.
Londres...	4 ./.	3 7/16	4 1/16	3 15/16	4 ./.
Berlin.....	4 1/4	4 1/8	4 1/8	4 1/4	4 5/8
New-York (time money)	4 1/4	3 3/4	3 3/4	3 3/4	4 1/2

A Londres et à New-York, l'escompte hors banque est assez capricieux ; à Berlin, il montre nettement une tendance à la hausse.

Il est passé, cette semaine, par le « Bankers Clearing House », 140 millions sterling de lettres de change et mandats. Pendant la semaine correspondante de l'année dernière, il était passé 146 millions sterling; il y a donc diminution de 6 millions.

Situation générale des Banques d'émission

La *Banque de France* a gagné, cette semaine, 1.676.000 fr. d'or ; la circulation a pris 750.000 fr. à Paris et 749.000 fr. dans les succursales; il a été acheté pour 1.967.000 fr. de matières; il est venu 600.000 fr. de Constantinople, 320.000 fr. de Smyrne, 238.000 fr. de Suisse et 50.000 fr. de Belgique ; il n'y a pas eu de sorties pour l'étranger. L'argent a augmenté de 410.000 fr. La circulation a rendu 1.133.000 fr. à Paris et 579.000 fr. dans les succursales; il est venu 128.000 fr. de Suisse. Il a été expédié 1.030.000 fr. en Suisse, 350.000 fr. au Sénégal et 50.000 fr. à Montecarlo.

La circulation n'a pas varié : les comptes courants ont baissé de 13 millions, le portefeuille de 30 millions et les avances de 12 millions. Les affaires sont beaucoup moins actives qu'en 1898 et 1899.

Le dernier bilan de la Banque d'Allemagne est assez curieux. Généralement, pendant la première semaine, l'encaisse augmente, cette fois le contraire s'est produit : l'encaisse a diminué de 6 millions, la circulation a baissé de 23 millions ; nous retrouvons une partie de cette diminution en augmentation aux comptes courants, qui gagnent 17 millions. Le portefeuille a perdu 56 millions et les avances 2 millions. La circulation taxée est de 2.500.000 fr. seulement.

Il ne s'est produit aucune entrée d'or cette semaine à la *Banque d'Angleterre*; voici le détail des sorties :

France..........................£	23.000
Malte..............................	50.000
Total des sorties........£	73.000

Les sorties s'élèvent à 1.825.000 fr.; les sorties et les entrées par la circulation s'équilibrent : aussi l'encaisse n'a baissé que de 2 millions; la circulation a diminué de 6 millions; les comptes courants ont perdu 46 millions; le portefeuille n'a pas varié.

A la séance d'ouverture de l'*Institut des banquiers de Londres*, un des membres de cette importante association a vivement critiqué la contexture des bilans de la Banque ; il a demandé, entre autres, le détail du poste *Government securities* et la distinction du portefeuille effets de commerce et des avances. Il serait bien désirable que la *Banque d'Angleterre* suivît l'exemple des Banques du continent en publiant des bilans détaillés et un compte rendu des opérations de l'année; le monde profiterait ainsi de l'expérience deux fois séculaire de ce grand Etablissement.

L'encaisse de la *Banque d'Autriche-Hongrie* n'a pas varié, la circulation a baissé de 22 millions, les comptes courants ont augmenté de 38 millions, le portefeuille et les avances sont sans changement.

La *Banque de Belgique* a eu une rentrée de métal assez forte, l'encaisse gagne 6 millions, la circulation a baissé de 26 millions, le portefeuille a perdu 17 millions.

A la *Banque d'Espagne*, on constate une baisse de 21 millions dans les dépôts. Les autres comptes n'ont pas changé.

La *Banque de Russie* a gagné 14 millions d'or. La circulation a baissé de 9 millions, tout en étant d'une centaine de millions au-dessus de celle de l'année dernière : les avances ont augmenté de 19 millions, les autres comptes ne présentent rien d'intéressant.

Si nous nous reportons à un an en arrière, nous constatons que malgré la fermeture des mines du Transvaal le stock visible de l'or en Europe a augmenté de 273 millions, la circulation de 481 millions ; que le portefeuille a baissé de 214 millions, mais que les avances ont grossi de 420 millions, c'est bien la note de la situation présente : réduction des affaires commerciales, conservation des valeurs à revenu fixe sur lesquelles le public a emprunté pour acheter des valeurs industrielles dont il ne peut plus sortir.

LA SITUATION MONÉTAIRE AUX ÉTATS-UNIS

Mouvement des Métaux précieux à New-York

(En dollars)

	EXPORTATIONS		IMPORTATIONS	
OR	du 17 au 24 nov.	Depuis le 1er janv.	du 17, au 24 nov.	Depuis le 1er janv.
Grande-Bretagne	»	19.029.720	»	3.461.544
France.........	»	17.664.481	»	1.870.650
Allemagne......	»	4.502.989	»	3.785.508
Autres pays ...	21.560	6.284.534	9.388	1.363.952
Total 1900...	21.560	47.481.724	9.388	10.481.654
— 1899...	2.002	25.990.368	52.818	13.970.006
— 1898...	473.338	9.482.384	110.787	96.473.687
ARGENT				
Grande-Bretagne	1.360.480	46.264.015	»	64.988
France.........	»	695.522	»	2.595
Allemagne	»	5.481	»	2.628
Autres pays....	11.679	920.256	45.907	4.210.381
Total 1900...	1.372.159	47.885.274	45.907	4.280.592
— 1899...	585.610	41.462.224	72.019	3.593.768
— 1898...	1.046.187	42.476.410	206.538	2.499.040

Banques associées de New-York

(En millions et centaines de mille dollars)

	Encaisse	Circulation	Dépôts	Portefeuille
1899 9 déc...	144.0	16.4	744.1	681.5
1900 24 nov..	164.7	30.7	851.4	792.2
1900 1er déc..	166.9	30.7	864.4	804.5
1900 8 déc..	162.8	31.6	861.0	806.4

Aucun mouvement d'or à New-York.

Les *Banques associées* ont perdu 4.100.000 dollars d'or leurs autres comptes sont stationnaires.

CHRONIQUE MONÉTAIRE

La Question monétaire en Allemagne et l'avenir des relations économiques franco-allemandes

Nous croyons devoir reproduire, ici, une importante déclaration faite au *Reichstag* allemand, par *M. le docteur Otto Arendt*, au cours d'une discussion sur l'exécution de la loi de 1875 concernant les emprunts publics.

Divers orateurs avaient demandé au Gouvernement, à propos de l'émission de 80 millions de marks de bons du Trésor 4 0/0, effectuée à New-York : 1° si l'état de la circulation monétaire allemande avait réellement et indispensablement obligé le Gouvernement impérial de faire cette opération en Amérique ; 2° si le type des emprunts 4 0/0 allait être définitivement adopté, pour le taux du crédit allemand, *M. de Thielmann*, ministre du Trésor, s'est efforcé de démontrer que la situation du marché monétaire allemand avait exigé que cet emprunt fût conclu hors du pays. Il a déclaré que le type 4 0/0 n'était nullement adopté d'une façon définitive et que des circonstances passagères avaient, seules, fait accepter ce taux.

De tous les orateurs qui ont approuvé ou combattu les idées du Ministre, nous ne retiendrons que les intéressantes déclarations du docteur Otto Arendt. Il a été d'avis que le Gouvernement avait eu raison d'émettre son emprunt en Amérique, mais ce serait s'illusionner beaucoup que de croire que cette opération avait amélioré la situation du marché monétaire allemand.

« Je tiens à faire remarquer, ajouta l'orateur, que « nous n'avons pas de marché monétaire indépendant, « mais que notre marché est dans la dépendance de « tous les autres. Si la crise monétaire, que la Direction « de la *Reichsbank* nous avait annoncée pour cet « automne, a été évitée, cela tient uniquement aux « tendances meilleures des places étrangères qui ont « permis, même à la *Banque d'Angleterre*, de garder « le taux de 4 0/0. Si la situation change à Londres, si « le taux de l'escompte s'y élève nous devrons suivre. « Que le Gouvernement ait trouvé 80 millions en Allemagne ou en Amérique, la chose est sans importance ! Néanmoins, je me félicite, messieurs, qu'on » ait cherché à atténuer par les millions américains la « disette monétaire de l'Allemagne. Et j'espère qu'à « l'avenir ce ne sera pas seulement le marché américain qui s'ouvrira aux emprunts allemands. Je crois « possible que la différence du taux de l'escompte en « France et en Allemagne amène le public financier « français à s'intéresser aux fonds d'Etat allemands, « comme il le faisait avant 1870. Messieurs, quand je « visais et souhaitais, il y a quelques années, une « entente franco-allemande, je paraissais parler d'une « utopie lointaine et irréalisable. Aujourd'hui encore, « quand je parle d'un rapprochement économique entre « les deux pays voisins, je parais m'aventurer sur le « terrain de la pure fantaisie. Mais les circonstances se « sont grandement modifiées depuis que, dans la dernière année, le sang français et allemand a coulé en « commun pour les Boers, depuis que toute l'Allemagne « prend tant d'intérêt, dans ce moment même, aux « sympathies françaises qui entourent le président « Krüger. (*Bravos.*) »

« Tous les partis de l'Empire sont unanimes, dans « un même sentiment à ce sujet. (*Bravos.*)

« Aussi vois-je arriver le moment, où ces sympathies « et ces antipathies communes mettront fin à l'antique « haine et permettront de reprendre naturellement les « relations économiques entre les deux pays. C'est encore une circonstance qui nous aidera à triompher « facilement des difficultés monétaires du moment. (*Approbations à gauche.*) »

Nous félicitons le docteur Arendt de l'idée contenue dans son discours et nous souhaitons, sincèrement, que sa prophétie se réalise.

Nouvelles mesures monétaires au Mexique

Sur la proposition de M. J.-Y. Limantour, ministre des finances, la Chambre des députés du Mexique vient de voter le projet de loi suivant :

EXPOSÉ DES MOTIFS

Dans les derniers mois de la présente année, une certaine disette de numéraire s'est fait sentir sur les marchés de la République et, si cette disette venait à s'accentuer durant la prochaine session des Chambres, elle pourrait causer des difficultés aux affaires du pays.

L'Exécutif désirerait être préparé à cette éventualité, en obtenant du Congrès l'autorisation d'édicter les mesures qu'il jugerait opportunes afin de conjurer la difficulté. Pour cette raison, le Président de la République a bien voulu décider que je m'adresse à vous, comme j'ai l'honneur de le faire, et que je vous remette le projet de loi suivant, en vous priant de le communiquer à la Chambre dont vous êtes les Honorables Secrétaires.

Je vous renouvelle les assurances de ma haute considération.

PROJET DE LOI

Article unique. — L'Exécutif est autorisé, à partir de a date du présent décret, jusqu'à la prochaine session des Chambres, à modifier, s'il le croit convenable, les impôts et droits qui affectent l'argent, l'or, les minerais à l'état naturel et toutes les substances auquel se réfère l'art. 4 de la loi du 27 mars 1897.

Transitoire. — L'Exécutif rendra compte au Congrès de l'usage qu'il ferait de cette autorisation.

Mexico, 22 novembre 1900.

J.-Y. LIMANTOUR.

Le dépôt de ce projet a été immédiatement suivi de deux mesures non moins importantes édictées par le Ministre des finances et ayant des rapports directs avec l'esprit de la loi approuvée par la Chambre.

La première de ces mesures autorise la frappe des piastres à un titre inférieur à celui admis jusqu'à ce jour.

En voici le texte :

Dans le but d'augmenter les facilités offertes par le Règlement du 27 mars 1897 aux producteurs d'argent en lingots, pour l'introduction dans les hôtels de monnaies de lingots destinés à la frappe, le Président de la République a bien voulu décider que, jusqu'à nouvel ordre, la Direction générale est autorisée à admettre dans lesdits établissements et dans les bureaux fédéraux d'essai, les barres dont le titre est de 850 millièmes, au lieu de 900 millièmes que l'article 9 dudit Règlement fixait comme minimum, à la condition, toutefois, que, de l'avis de cette Direction et en tenant compte du but que l'on se propose, la nature de ces pièces ne gêne pas les travaux des hôtels de monnaies.

L'autre mesure porte réduction des droits de frappe :

Dans le but d'augmenter la frappe de la monnaie nationale et de remédier, autant que possible, au malaise produit par la disette de numéraire, qui a été exporté en abondance, en raison de la prime qu'obtiennent nos piastres sur les marchés étrangers, le Président de la République, désireux d'encourager l'introduction de barres mixtes dans les hôtels de monnaies, a bien voulu décider que, depuis le 1er décembre 1900 jusqu'au 31 mars de l'année 1901, le tarif des droits de séparation (*apartado*) fixés par la section IV de l'article 1er du décret du 27 mars 1897, sera réduit dans les termes suivants :

« Lorsque le titre de l'or ne dépasse pas 200 millièmes par kilogramme, 0 piastre 75;

Lorsque le titre dépasse 200 et est inférieur à 400 par kgr. 1 piastre 20;

Lorsque le titre de l'or dépasse 400 et est inférieur à 600 par kgr., 1 piastre 60;

Lorsque le titre de l'or dépasse 600 par kgr., 2 piastres. »

Ces deux décrets, signés par le Ministre des Finances, portent la date du 22 novembre.

***

Ces mesures ne sont que la conséquence de la hausse du métal-argent. Les piastres mexicaines jouissent, en effet, en raison de leur titre, d'une faveur particulière sur les marchés d'Orient, et depuis la dernière hausse, le drainage de ces pièces a pris au Mexique une proportion telle que ce pays se trouve dans la nécessité de défendre son stock d'argent avec autant de vigueur que les nations européennes défendent leur stock d'or.

En diminuant les droits de frappe, le Gouvernement mexicain donne une impulsion nouvelle à la production du métal et au développement de la circulation des piastres. En abaissant le titre de ces pièces, il diminue la prime que procure actuellement leur exportation. Il réussira ainsi à augmenter sa circulation et à faire cesser les demandes..... jusqu'au jour où une nouvelle hausse du métal nécessitera peut-être un nouvel abaissement du titre de la piastre. Ce fait n'est-il pas de nature à déconcerter ceux qui annonçaient la fin du régime de l'argent, le proscrivaient peu à peu de tous les marchés et lui refusaient à l'avenir tout usage monétaire ?

M. Limantour a très sagement agi en prenant, d'ores et déjà, des mesures énergiques destinées à protéger la circulation de son pays. Il s'est montré, une fois de plus, le financier prudent et avisé que nous connaissons.

Les Prix de Gros

M. A. Sauerbeck vient de publier ses index-numbers, calculés sur 45 catégories de marchandises, pour novembre 1900.

La moyenne des onze années, de 1867 à 1877 étant 100, voici les chiffres indiqués par le savant statisticien anglais :

1878-89	79	1889 Décembre	73.7
1890-99	66	1895 Février	60.0
1884	76	1896 Juillet	59.2
1889	72	1899 Novembre	71.6
1893	68	1899 Décembre	72.3
1896	61	1900 Février	75.1
1897	62	1900 Juillet	76.2
1898	64	1900 Septembre	75.5
1899	68	1900 Octobre	74.7
		1900 Novembre	73.9

La baisse de l'index-number de novembre est due entièrement au charbon. Le maïs, la viande de mouton et le café ont été un peu plus cher, mais leur baisse a été presque balancée par les plus hauts prix du beurre et du lard.

Pour les métaux, il n'y a presque pas eu de changement dans l'ensemble : la fonte écossaise a été plus chère ; les autres sortes de fonte et les barres de fer l'ont été moins ; le prix du cuivre est un peu plus haut, ceux de l'étain et du plomb sont un peu moins élevés.

En ce qui concerne les textiles, le coton a haussé, le jute a baissé; les autres articles sont sans changement.

Parmi les matières premières diverses, la graisse a un peu haussé, mais l'huile de graine de lin n'a pas tout à fait conservé son avance.

En séparant les produits alimentaires des matières premières, les *index-numbers* se présentent comme suit :

	Moye 1878-89	Moye 1890-99	Fév. 1895	Juil. 1896	Déc. 1899	Fév. 1900	Oct. 1900	Nov. 1900
Produits alimentaires	84	68	63.8	60.0	65.1	65.8	69.5	69.1
Matières premières	76	64	57.0	58.6	77.5	81.9	78.4	77.4

Les produits alimentaires sont à environ 6 0/0 au-dessus du niveau atteint à la fin de l'année dernière et, dans leur ensemble, les matières premières sont au même point qu'en décembre 1899, bien que la comparaison de plusieurs articles distincts indique des différences.

L'index number moyen de toutes les marchandises pour les onze premiers mois de l'année actuelle est le plus élevé constaté depuis 1884.

Les prix et index-numbers ont été comme suit: (60 d. 84 l'once représentant la parité de 1 d'or pour 15 1/2 d'argent = 100).

	Prix d.	Index-number —
Moyenne 1890-99	34 ./.	55.8
Fin Août 1897	23 7/8	39.2
— Décembre 1899	27 3/16	44.7
— Octobre 1900	28 13/16	49.0
— Novembre 1900	29 11/16	48.8

Situation Financière Générale

Europe. — *France.* La première partie de la semaine s'est signalée par une reprise des échanges et par une grande fermeté sur la plupart des valeurs. Les *Fonds d'Etat*, en particulier, ont été recherchés. Le *Suez* a été également demandé. Dans la journée d'hier, la lourdeur que l'on signalait de Berlin et l'approche de la liquidation de quinzaine nous ont valu des réalisations qui ont fait reperdre les plus hauts cours pratiqués ces derniers jours. Néanmoins, la tenue du marché reste encore, en général, très satisfaisante.

Allemagne. — M. de Bülow a fait d'importantes déclarations au *Reichstag* sur le rôle de l'Allemagne dans la question du Transvaal. L'Allemagne gardera la neutralité la plus absolue et ne proposera d'arbitrage que si l'Angleterre a déclaré y consentir.

La situation du marché monétaire est toujours satisfaisante.

Le Ministre des Finances a déclaré à la Commission du budget que « pendant quelques années, l'essor précédemment pris par l'industrie allemande s'affaiblira. »

Angleterre. — Le Gouvernement a demandé de nouveaux crédits pour la guerre s'élevant à 16.000.000 de livres sterling. Ces crédits ont été votés par 289 voix contre 8.

La Bourse de Londres est au calme.

Sur le marché monétaire, on s'attend à un resserrement pour la fin de l'année.

Dans les onze premiers mois, les importations se sont élevées à 477.275.947 livres sterling et les exportations à 325.882.016 : les premières en augmentation de 7 4 0/0 et les secondes, de 7 9 0/0 sur l'année précédente.

Bulgarie. — Un nouveau Ministère vient d'être constitué sous la présidence de M. Ivanschoff. La Chambre a été dissoute et les élections auront lieu le 10 février prochain.

Dans les 9 premiers mois, les importations se sont élevées à 31.738.298 fr. et les exportations à 30.797.638 francs.

Espagne. — La Chambre continue la discussion du projet de convenio, sans incident notable.

Une information est ouverte au Ministère des Travaux publics, relativement aux modifications à introduire dans le tarif des chemins de fer.

Dans les dix premiers mois, les importations se sont élevées à 698.425.170 pesetas et les exportations à 594.946.850.

Italie. — Notre correspondant revient sur certains points du programme financier de M. Rubini qu'il nous avait déjà analysé la semaine dernière.

Il note, entre autres, que le montant des Rentes consolidées était au 30 septembre de 478 millions, dont 249 nominatives et 229 au porteur. L'épargne nationale absorbe de plus en plus des Fonds italiens et rapatrie les titres existant à l'étranger.

Suède et Norvège. — A la fin de 1903, entrera en vigueur en Suède la nouvelle loi qui enlève aux Banques Enskilda le droit d'émission.

Cette mesure donnera un monopole absolu à la Banque d'Etat, mais les réformes nécessaires pour mettre cette dernière Banque en rapport avec l'augmentation de sa sphère d'affaires n'ont pas encore été arrêtées.

Suisse. — L'assemblée générale des actionnaires du *Central Suisse* a ratifié, sans discussion, la vente du réseau à la Confédération. Cette convention a été discutée et adoptée par le Conseil fédéral dans sa séance du 12 décembre.

Amérique. — *Brésil.* L'encaisse des Banques étrangères existant au Brésil, qui n'avait cessé d'augmenter jusqu'à juillet, a, depuis août, diminué de 28.916 contos.

Etats-Unis. — En octobre, les recettes publiques se sont élevées à 51.626.027 dollars et les dépenses à 47.993.637 dollars.

Les tendances du Marché de New-York sont fermes. Le marché monétaire est satisfaisant.

Mexique. — Nous publions, page 768, la situation des banques du Mexique au 30 septembre.

République Argentine. — Les recettes publiques du premier semestre de 1900 présentent, par rapport à celles de la période correspondante de 1899, une augmentation de 1.386.000 pesos-or et de 4.141.000 pesos-papier.

San Salvador.— On vient d'incinérer pour 2 millions de pesos de titres de Rente intérieure. Ce pays ne possède pas de dette extérieure au sens propre du mot.

Asie. — *Chine.* La Chine a exporté, en 1899, 217 millions 467.000 livres de thé, au lieu de 205.200.000 en 1898.

Indes. — Pour le premier semestre 1900-1901, le commerce extérieur de l'Inde se solde par une balance en sa faveur de 2.813.108 liv.

Japon. — La situation financière du Japon paraît favorable, mais la tension monétaire devient de jour en jour plus vive.

FONDS D'ÉTATS EUROPÉENS à la Bourse de Paris
Calcul du revenu d'après les cours de clôture du jeudi

FONDS D'ÉTATS	6 décembre			13 décembre		
	Derniers cours	P. de 1 f. de rente	Revenu 0/0	Derniers cours	P. de 1 f. de rente	Revenu 0/0
Français 3 % (perpétuel)	101 47	33 82	2 95	102 05	34 01	2 93
Consolidés anglais (ch. f. 25 fr. 20)	98 50	35 81	2 79	98 72	35 89	2 78
Autriche or 4 % (ch. f. 2 fr. 50)	100 50	25 12	3 98	101 ..	25 25	3 96
Belgique 3 %	96 ..	32 ..	3 12	96 25	32 08	3 11
Espagne Ext. 4 % (ch. f. 1 fr.)	69 40	17 35	5 76	70 02	17 50	5 71
Grèce 5 % 1881 (en suspension)	200 ..	.. ..	.. ..	210 ..	.. ..	.. ..
Hollande 3 % (à Amsterdam)	90 37	30 12	3 31	89 75	29 91	3 34
Hongrie or 4 % (ch. f. 2 fr. 50)	99 75	24 98	4 01	100 50	25 12	3 98
Italie 4 % net	95 35	23 83	4 19	95 67	23 91	4 18
Norvège 3 % (ch. f. 25 fr. 20)	85 ..	28 33	3 52	84 50	28 16	3 55
Portugal 3 % (1 fr. net)	24 25	24 25	4 12	24 55	24 55	4 07
Roumanie 4 % 1898	72 05	18 01	5 55	72 70	18 17	5 50
Russie 3 % or 1891	85 80	28 60	3 49	87 ..	29 ..	3 44
Serbie 4 % 1895	64 50	16 12	6 20	64 ..	16 ..	6 25
Suède 3 ½ % 1895 (ch. f. 25 fr. 20)	99 20	28 34	3 52	98 90	28 25	3 53
Suisse rente 3 % (chemin de fer)	96 50	32 16	3 10	96 30	32 10	3 11
Turquie convertie 1 % série D	23 15	23 15	4 31	23 30	23 30	4 29
— Priorité 4 % 1890	490 .	24 50	4 08	494 ..	24 70	4 04
Consolidé Prussien 3 % (à Berlin)	87 20	29 06	3 44	88 ..	29 33	3 40

FRANCE

La Politique. — La Loi sur les Associations. — Le Budget de 1901. — Le Régime des Boissons.

Le projet de loi sur les associations qui va bientôt venir à l'ordre du jour de la Chambre vient de creuser un nouveau trou entre les divers groupes républicains. Cette fois encore, l'attaque est venue de la majorité ministérielle qui a refusé d'admettre les délégués du groupe républicain progressiste, en déclarant qu'elle n'avait à délibérer qu'avec des groupes de la majorité républicaine.

Jusqu'ici, quelle que fût l'attitude des différents groupes de la majorité vis-à-vis du Ministère au pouvoir, aucun homme politique ou aucune faction n'avaient osé dénier le nom de républicain à ceux qui ne soutenaient pas le Cabinet. Mieux encore, aux yeux de beaucoup, les meilleurs Gouvernements étaient les Cabinets de concentration, c'est-à-dire composés de membres appartenant à tous les groupes.

Il a fallu l'intolérance des groupes socialistes et radicaux-socialistes pour accomplir cet acte singulièrement grave et qui pourrait être gros de conséquences, surtout pour la majorité ministérielle elle-même.

Le 7 décembre matin, la Chambre a terminé la discussion du budget de l'Instruction publique et commencé celle du budget des Beaux-Arts.

L'après-midi, l'interpellation sur le drame du Soudan est revenue en discussion. Une motion d'enquête n'a pas été adoptée et l'ordre du jour suivant a été voté par 429 voix contre 1 :

« La Chambre, fidèle aux traditions de la France, compte sur le Gouvernement pour réprimer tous actes d'esclavage et de cruauté qui auraient pu ou pourront être commis dans certains territoires coloniaux et passe à l'ordre du jour. »

Le 10 décembre matin, la Chambre, après avoir terminé la discussion du budget des Beaux-Arts, a adopté celui de l'Imprimerie Nationale et commencé la discussion du budget de la Justice.

L'après-midi a été consacré à la suite de la discussion du projet relatif au régime des boissons.

Les membres de la sous-Commission nommée par quatre groupes de gauche pour l'étude de la loi sur les associations ont eu le 10 décembre une première entrevue avec M. Waldeck-Rousseau. Ils ont communiqué au président du Conseil les observations qu'ils ont à présenter sur certains articles de la loi et indiqué les modifications qui leur paraissent désirables.

Une nouvelle entrevue aura lieu prochainement, de manière que l'entente soit complètement établie avec le Gouvernement au moment où la discussion s'ouvrira devant la Chambre.

Le groupe des républicains progressistes va se réunir prochainement pour délibérer sur la situation qui lui est faite par le refus des délégués des quatre autres groupes de gauche d'admettre ses délégués aux conférences communes organisées pour préparer le débat sur la loi des associations. Il est probable que le groupe répondra, soit par une lettre que son président adresserait aux délégués, soit par un discours. En tout cas, une manifestation du groupe aura lieu certainement.

Le 11 décembre, la Chambre, dans sa séance du matin, a continué la discussion du budget du Ministère de la Justice.

L'après-midi, la discussion du projet de loi sur le régime des boissons a été terminée et l'ensemble du projet a été adopté par 378 voix contre 181.

Les Ministres se sont réunis le 12 décembre, à l'Elysée, sous la présidence de M. Loubet.

La plus grande partie de la séance a été consacrée à l'étude des questions soulevées par la mise à exécution de la loi sur l'armée coloniale. Les décrets nécessaires à l'application de cette loi ont été arrêtés et vont être soumis à l'examen du Conseil d'Etat.

Sur la proposition du Ministre de la Guerre, le général Tournier est nommé au commandement du 13e corps d'armée.

Le Conseil s'est ensuite entretenu des diverses questions inscrites à l'ordre du jour des Chambres.

En raison de la proximité de la fin de l'année, une motion doit être faite à la Chambre pour lui demander une modification provisoire au programme de travail qu'elle avait fixé à l'ouverture de la session actuelle.

Cette motion tend à ce que les deux séances quotidiennes que la Chambre tient quatre fois par semaine soient exclusivement consacrées à la discussion du budget jusqu'au vote final de ce dernier.

Le Gouvernement laissera à la Chambre toute liberté d'adopter cette motion, afin de hâter le vote du budget. La loi sur les associations viendrait en discussion après le budget.

Hier matin, la Chambre a continué la discussion du budget du Ministère de la Justice.

Au début de la séance de l'après-midi, MM. Vaillant et Groussier ont demandé à interpeller le Président du Conseil sur « la nécessité d'assurer par une loi les droits de Paris et du département de la Seine, méconnus par le Gouvernement ». Cette interpellation vise des annulations, par décret, de délibérations prises par le Conseil général de la Seine.

Malgré une vive opposition, la discussion de cette interpellation a été fixée en tête de la séance du 21 decembre.

Le projet d'amnistie est revenu ensuite en discussion.

La séance a été fort mouvementée et les hommes politiques les plus en vue ont dû prendre la parole; la discussion a dû être renvoyée à lundi prochain.

QUESTIONS DU JOUR

LA QUESTION DE CHINE [1]

XI

Qui exploitera la Chine ?

Jusqu'à la guerre sino-japonaise la pénétration étrangère en Chine avait surtout profité à l'Angleterre et à la Russie. Nous savons, en effet, qu'avant 1893 l'Angleterre, soit par ses importations directes, soit par celles des Indes et de sa colonie de Hong-Kong, détenait la majeure partie du commerce extérieur chinois, et que la population étrangère des ports à traité était composée pour près de la moitié de sujets britanniques. Quant à la Russie, ses intérêts étaient plutôt d'ordre politique, mais l'histoire de ses progrès en Extrême-Orient nous a montré le chemin qu'elle avait su parcourir en quelques années.

L'entrée en lice des Japonais, et leurs victoires sur l'armée et la marine chinoises, ont profondément modifié la situation respective de l'Angleterre et de la Russie, et on a pu croire, un moment, que la question de l'exploitation de la Chine allait être exclusivement résolue en leur faveur.

La Russie comprit le danger et son habile intervention, à l'heure psychologique, lui permit, non seulement de conserver le bénéfice des avantages précédemment acquis, mais de s'assurer, dans le Nord de la Chine, la situation prépondérante qu'elle visait depuis de longues années.

L'Angleterre a été moins heureuse; elle a bien essayé, comme toujours, de brouiller les cartes pour faire tourner les événements à son profit, mais sa diplomatie a complètement échoué et on peut dire aujourd'hui que le traité de Simonosaki a été le point de départ de la décadence de son influence politique et de son commerce en Chine.

La traité de Simonosaki, dont le Mikado a dû subir les conditions relativement modérées par crainte d'une guerre avec la Russie, n'a certainement pas répondu à toutes les espérances des Japonais.

Ce peuple, qui se qualifie lui-même d'Anglais de l'Extrême-Orient, possède toutes les qualités nécessaires pour jouer un rôle prépondérant dans la transformation économique de la Chine et il n'est pas douteux que ses hommes d'Etat ont espéré, et espèrent certainement encore, y prendre la place des Mandchoux qui, malgré leur faiblesse numérique (environ 8 millions d'individus) dominent et contrôlent cet immense pays depuis trois siècles.

Les Japonais ont adopté la civilisation chinoise vers le cinquième siècle de l'ère chrétienne et la civilisation européenne depuis seulement une quarantaine d'années, mais les immenses progrès économiques qu'ils ont réalisés pendant cette dernière période, et la facilité avec laquelle leur ancien régime politique et social a pu se modifier et se plier à toutes les conditions de leur grande révolution de 1868, étaient un premier indice de leur force : Leurs succès de 1894 révélèrent au monde leur véritable puissance et leurs projets d'avenir.

Pendant la guerre, leurs ministres et leurs journaux déclarèrent *urbi et orbi* qu'ils n'avaient à l'égard de la Chine que des idées généreuses.

« Les Japonais [1] doivent aux Chinois leur civilisation, ils ont avec eux de grandes affinités. L'ensemble compliqué des idées, des instincts, des façons d'être, d'agir et de penser qui constituent l'âme chinoise est pour nous une énigme indéchiffrable; les Japonais en ont la clé. Sinon de même race, du moins de même famille, ils ont sur leurs frères jaunes la supériorité que donne un caractère plus élevé et une intelligence plus ouverte. Le Chinois n'est guère mû que par la piété filiale et la cupidité; le Japonais a un idéal plus noble : il est ardemment patriote et toujours prêt à sacrifier avec joie sa fortune et sa vie pour la gloire de son pays. Il est, en outre, merveilleusement servi par cette admirable faculté d'assimilation qui, aux avantages de la race, lui a permis d'ajouter ceux que l'Europe doit aux progrès d'une civilisation scientifique et industrielle. »

Nous verrons, en effet, dans le chapitre suivant,

(1) Voir l'*Économiste Européen*, nos 448 à 457, 459 à 465.

(1) *La Chine qui s'ouvre* : MM. René Pinon et Jean de Marcillac.

l'extraordinaire rapidité avec laquelle les Japonais se sont assimilés les grandes lignes de la civilisation européenne, qu'ils ignoraient totalement avant 1853, date à laquelle l'escadre américaine du commodore Perry pénétra dans la baie d'Yédo pour exiger la conclusion d'un traité de commerce et l'ouverture des ports japonais au commerce américain. En attendant, nous devons constater qu'ils ne nourrissent à l'égard des Chinois aucun sentiment de haine ou de jalousie.

Ils ont compris, depuis qu'ils sont initiés aux conceptions politiques des nations civilisées, que la Chine, dans l'état d'anarchie politique et de léthargie sociale où elle se trouve, deviendra fatalement la proie de ces nations, comme elle a été, tour à tour, la proie des Mongols et des Mandchoux; et ils rêvent — depuis qu'ils ont acquis le sentiment de leur nouvelle force — de devenir l'âme et le cerveau de cet immense corps chinois, de ce colosse inerte dont le brusque réveil peut changer la face du monde.

***

On a beaucoup discuté sur les dispositions des Japonais à l'égard des étrangers, mais il convient de reconnaître qu'on n'a pas encore de données bien précises sur leurs véritables sentiments. Il est indéniable qu'ils ont adopté et appliqué avec ardeur toutes les formules politiques, économiques et industrielles de nos pays, mais il n'est pas bien certain qu'en se donnant notre civilisation ils se soient franchement *déjaponisés*.

Certains voyageurs, qui n'ont vu du Japon que le côté artistique et qui n'ont recueilli leurs impressions que dans la société des lettrés de Tokio ou dans celle des industriels et commerçants japonais de la côte maritime, affirment que les sujets du Mikado veulent absolument devenir semblables aux Européens; mais ceux de nos compatriotes qui ont habité ce pays pendant plusieurs années ne sont pas tout à fait de cet avis.

Un de nos amis, qui a longtemps occupé de hautes fonctions consulaires au Japon, nous disait récemment que, selon lui, les Japonais n'ont ouvert leurs ports et n'ont adopté la civilisation occidentale que parce qu'ils se sont nettement rendu compte, dès leur premier contact avec les vaisseaux de guerre américains, anglais, français et russes, qu'avec leur ancienne organisation politique et sociale ils ne pouvaient résister aux attaques des étrangers.

Ils se sont imposés, il est vrai, de grandes réformes pour acquérir la puissance militaire qu'ils avaient constatée chez leurs agresseurs, mais ils n'ont sacrifié à la civilisation occidentale ni leurs institutions familiales, ni leurs traditions religieuses, et malgré les immenses progrès matériels qu'ils ont réalisés depuis trente ans, ils ont voulu rester, au point de vue moral, des Japonais de l'ancien régime.

Plus fins politiques que les Chinois, ils dissimulent habilement leur état d'âme, car ils savent à merveille qu'il leur reste encore beaucoup à faire pour traiter de pair avec les grandes nations de l'Europe et les Etats-Unis, mais ils s'attachent avec un soin jaloux à ce que le développement économique et financier du pays ne se fasse qu'au profit de Japonais et par les Japonais.

Contrairement à ce qu'on aurait pu attendre d'un peuple qui semblait s'être lancé à corps perdu dans toutes les innovations modernes, à chaque grand résultat obtenu, la nationalisme japonais, pris dans le sens étroit, se ressaisit et s'affirme plus énergiquement.

Ainsi, par exemple, au lendemain de la restauration du Mikado, ce sont des Européens ou des Américains qui ont initié les Japonais à l'industrie des chemins de fer, construction et exploitation; qui les ont aidé à organiser leur service postal et télégraphique, qui leur ont enseigné les nouvelles méthodes de production industrielle et d'organisation administrative et financière auxquelles le pays doit ses rapides et immenses progrès économiques; qui leur ont fourni leurs premiers instructeurs militaires, leurs premiers ingénieurs. Enfin, c'est un Français, M. Georges Bousquet, qui leur a préparé leur code civil, et un autre Français, M. Boissonnade, professeur agrégé de la Faculté de Paris, qui a créé et dirigé la première école japonaise de Droit... et pourtant les Japonais se sont empressés d'éliminer, mais poliment et sans brutalité, les étrangers de tous les postes qu'ils occupaient dès qu'ils ont cru pouvoir se passer de leurs services.

Dans tous les pays nouvellement ouverts à l'industrie, c'est par le capital que les intérêts de l'étranger viennent s'associer à l'activité nationale. Les Japonais ont bien voulu se laisser initier aux secrets de l'industrie moderne, mais ils ont énergiquement refusé d'y associer le capital étranger... et à l'heure actuelle — malgré une modification de détail dont nous parlerons au prochain chapitre — tous les actionnaires de leurs banques, de leurs chemins de fer, de leurs filatures, de leurs usines métallurgiques et de leurs mines, doivent être de par la loi, et sont effectivement, de nationalité japonaise.

Leurs victoires sur les Chinois les ont définitivement mis au rang des nations occidentales et grâce à des négociations fort intelligemment conduites par leur jeune diplomatie, les Japonais ont pu s'affranchir du privilège de l'exterritorialité qu'ils avaient dû accorder aux nations étrangères au moment de l'ouverture de leurs ports: Pour conquérir cette indépendance nationale, le Gouvernement du Mikado avait promis d'ouvrir absolument le pays au commerce international et de permettre aux étrangers de s'y établir et d'y acquérir des propriétés au même titre que les Japonais eux-mêmes. Les nouveaux traités consacrant la suppression de l'exterritorialité, et celle des tribunaux consulaires et des municipalités étrangères dans les ports ouverts qui en étaient la conséquence, ont été mis en vigueur depuis 1899... mais les étrangers n'ont pas obtenu le droit de possession des terres. Ils ont la faculté de commercer librement sur tous les points du territoire en se conformant aux lois du Japon... mais ils ne peuvent y devenir propriétaires dans le vrai sens du mot.

Enfin, un dernier détail qui a sa signification : Pendant les premières années de la Restauration, tous les fonctionnaires du Gouvernement prirent le costume européen; cette innovation qui, logiquement, aurait dû se généraliser avec les progrès du pays, a été, au contraire, abandonnée au fur et à mesure que la puissance nationale du Japon s'affirmait. Le mouvement rétrograde s'est surtout accentué après le traité de Simonosaki, et aujourd'hui, il n'y a plus que les membres de la Cour, les Ministres et les hauts fonctionnaires en relation avec les ambassadeurs étrangers, qui portent habituellement la redingote européenne.

***

Les Japonais n'ont pas préparé la guerre de 1894 dans le secret espoir de s'emparer de la Chine, comme les nations européennes l'ont fait pour leurs colonies : leur rêve était en apparence plus modeste. Maîtres de la Corée, qui ne se trouve qu'à 200 kilomètres de leurs côtes et de la presqu'île du Liao-Toung, qui commande, avec Port-Arthur, le golfe du Pe Tchili, ils pouvaient espérer de prendre la direction politique de la Cour de Pékin et d'associer, par des liens étroits d'intérêts communs à l'égard des étrangers, les destinées du Céleste Empire à celles de l'Empire du Levant.

Ce programme, ou tout au moins ce désir, a été nettement formulé dans la presse et au Parlement japonais, en 1892 et 1893, pendant le ministère du marquis Ito, qui préparait le Japon à la guerre. Il reçut un commencement d'exécution après les défaites de l'armée chinoise, mais on sait comment il fut contrecarré par l'intervention de la Russie, à laquelle vinrent se joindre la France et l'Allemagne.

Le traité de Simonosaki ne laissa au Japon que l'île de Formose et une indemnité de guerre de 200 millions de taëls, plus 30 millions de taëls pour la rétrocession de la presqu'île du Liao-Toung qui est finalement passée sous le contrôle de la Russie.

Le Japon, malgré sa guerre victorieuse, ne pourra donc pas exploiter la Chine à lui tout seul, et bien qu'il ait considérablement développé, depuis 1895, son armée et sa marine de guerre, il devra, comme par le passé, compter avec les puissances étrangères... et surtout avec la Russie.

C'est, en effet, ce dernier pays, qui est appelé à tirer le plus de profit de la transformation économique de la Chine, et en voici les raisons lumineusement résumées dans le livre de MM. René Pinon et Jean de Marcillac :

Après avoir expliqué qu'il n'existait pas de contraste violent entre la race slave et la race jaune, et qu'à la différence des Anglais, dont la morgue et la brutalité diplomatique étaient exécrées par les Célestes, la souplesse et la patience moscovites avaient su, depuis longtemps, inspirer confiance à l'apathie chinoise, ces auteurs ajoutent :

« L'intimité de la Chine et de la Russie a des causes plus profondes. Les Chinois ont le sentiment très net de leurs intérêts. *Or, entre les intérêts russes et les intérêts chinois, il n'y a pas opposition, il y a similitude.*

« L'Angleterre, les Etats-Unis, l'Allemagne n'ont qu'un but : faire de la Chine un immense débouché pour les produits de leur industrie, lui imposer, au besoin par la force, leurs marchandises. Au contraire, la Russie et le Japon cherchent à faciliter l'exportation, en Europe, des produits chinois.

« Du péril prochain (*le péril jaune*), la Russie est loin d'être effrayée. Grâce à son chemin de fer, elle sera l'intermédiaire entre la Chine productrice et l'Europe consommatrice. Son industrie naissante n'aura pas à souffrir de la concurrence de la main-d'œuvre jaune ; au besoin, elle saura l'employer pour inonder l'Europe de produits à bon marché. Pays de culture et d'élevage, les provinces russes ne produisent rien de ce que fournit la Chine ; elles ont tout avantage à être mises en contact avec l'innombrable population du Céleste-Empire ; l'immense courant d'échanges qui, par la nouvelle voie ferrée, s'établira entre la Chine et la Russie, portera la vie et la prospérité dans la steppe sibérienne ; en exploitant la Chine, les Russes, du même coup, mettront en valeur la Sibérie ; ils en feront rapidement l'un des plus grands centres de production agricole du monde. Au développement économique de la Chine, la Russie n'a donc rien à perdre et tout à gagner. »

Ces considérations expliquent, à merveille, la politique indulgente et protectrice de la Russie à l'égard du Gouvernement impérial chinois ; elle ne veut pas le démembrement de la Chine, ni de changement radical dans son régime politique, parce qu'elle a obtenu, sans tirer un seul coup de canon, de précieux avantages effectifs que toute modification violente de l'état de choses actuel pourrait compromettre. Elle désire, évidemment, l'apaisement des troubles politiques qui agitent le pays, et l'établissement de relations normales et pacifiques entre les populations chinoises et les étrangers, mais elle a trop intérêt à une rapide transformation économique de la Chine pour s'opposer au régime de la *porte ouverte* réclamé par l'Angleterre, les Etats Unis, l'Allemagne et la France, car elle sait à merveille qu'elle sera la première à bénéficier de ce régime.

De ce qui précède, il semble donc résulter que la Chine est fatalement condamnée à recevoir « les bienfaits de la civilisation européenne » et que l'exploitation de ses forces productrices ne sera pas l'apanage d'une seule nation.

Ce sont les Russes qui, par leur situation géographique et économique, et les concessions territoriales obtenues depuis le traité de Simonosaki, profiteront le plus réellement de la transformation ; puis viendront les Japonais, dont le voisinage immédiat, la similitude de mœurs et de race, les brillantes facultés d'assimilation, et la profonde connaissance des usages et coutumes du pays, permettront de prendre une place prépondérante dans l'industrie, la banque et le commerce extérieur chinois.

Le traité de Simonosaki a pu renverser leurs espérances de suprématie politique en Chine, mais il les a fortement assis sur le terrain économique et pour s'en convaincre il suffit de rappeler qu'entre 1893 et 1899 le nombre des maisons japonaises établies dans les ports à traité, a augmenté de 153, soit 364 0/0 du chiffre de 1893, et que le mouvement commercial sino-japonais s'est élevé de 17.190.000 taëls à 53.148.000 taëls, soit une augmentation de 213 0/0, alors que pendant la même période l'Angleterre — qui a eu le quasi monopole de l'exploitation commerciale de la Chine jusqu'en 1893 — a vu le nombre de ses maisons progresser seulement de 47 unités et son mouvement commercial de 14.299.000 taëls, ne représentant qu'une augmentation de 13 0/0 et 35 0/0 des chiffres de 1893.

Dans les préliminaires de son journal du Siège des légations, M. Pichon, notre ministre à Pékin, a reconnu et rendu hommage à la parfaite connaissance de la Chine par les Japonais.

Après avoir déclaré que si l'armée internationale était arrivée à Pékin 24 heures plus tard elle n'aurait probablement plus trouvé aucun Européen vivant, M. Pichon a ajouté :

« Je dois dire pour être tout à fait juste, que l'in-

*

tervention des Japonais nous a été tout spécialement favorable. C'est eux qui, connaissant le mieux la Chine et les Chinois, ont donné aux troupes alliées les informations les plus sûres et les plus véridiques; eux qui ont, pendant le siège, réussi à faire parvenir à Tien Tsin des courriers qui portaient des nouvelles précises de notre situation désespérée; eux qui ont fait décider la marche en avant sans attendre des renforts, après le combat de Pei Tsang, où les troupes françaises se sont brillamment montrées. Ce sont les Japonais qui ont été chargés au premier rang, avec l'appui du détachement italien et avec des marins volontaires français et anglais, de la défense des chrétiens chinois que nos faibles forces ont arrachés à une mort encore plus menaçante pour eux que pour nous-mêmes. Ils se sont acquittés de cette tâche avec un courage au-dessus de tout éloge et avec une remarquable intelligence, et le colonel Shiba, qui les commandait, a été l'un des officiers dont les qualités ont été les plus appréciées. »

Et le journal du Siège constate ensuite que sur 25 hommes, officiers compris, que comprenait le détachement japonais à Pékin, 5 de ces hommes ont été tués et 20 blessés.

Les Japonais, trop à l'étroit sur leur petit territoire (la densité de leur population, sauf la grande île septentrionale de Yezo ou Hokkaïdo, est de 145 habitants par kilomètre carré alors qu'elle n'est que de 72 en France, de 101 en Allemagne, de 111 en Italie et de 129 en Angleterre) se porteront en masse vers cet immense pays neuf, situé seulement à quelques heures de mer de leurs ports, et deviendront ses premiers manufacturiers et ses véritables colonisateurs. Quant à l'Angleterre, aux Etats-Unis, à l'Allemagne et à la France, leur rôle se bornera probablement à fournir à la Chine son outillage de la première heure... et des modèles pour ses industries nouvelles.

Mais les Chinois, que deviendront-ils dans toute cette affaire? Resteront-ils toujours une quantité négligeable et ne seront-ils pas finalement les véritables exploitants de la Chine? C'est ce qui nous reste à examiner.

(A suivre.) EDMOND THÉRY.

FINANCES ANGLAISES

En examinant, dans l'*Economiste Européen* du 16 novembre dernier, la situation du Trésor anglais, nous faisions prévoir que le Chancelier de l'Echiquier, obligé de demander de nouveaux crédits pour la continuation de la guerre sud-africaine, ne renoncerait pas à sa politique des petits moyens et se contenterait, cette fois encore, de solliciter une émission de bons pour couvrir les frais supplémentaires prévus jusqu'à la fin de l'exercice.

Les crédits demandés au Parlement dépassent un peu nos prévisions, mais les mesures proposées par sir Michael Hicks-Beach ont bien le caractère provisoire que nous avions indiqué et elles ne nous permettent pas encore de dire comment se régleront, en définitive, les dépenses de cette guerre.

Les frais supplémentaires prévus s'élèvent à 16 millions de livres sterling; ils portent à 179.370.000 liv. st. les dépenses totales de l'exercice, contre une recette de 127.520.000 liv. st. :

Voici comment se divisent ces frais supplémentaires :

	Liv. st.
Transport de troupes et remonte	5.300.000
Alimentation et fourrages	4.250.000
Equipement	750.000
Munitions et hôpitaux	4.700.000
Travaux divers et réparations	1.000.000
Total	16.000.000

D'après les déclarations faites à la Chambre des Communes par M. Brodrick, le nouveau ministre de la guerre : sur cette somme de seize millions, un million est destiné à l'organisation du corps de police transvaalien dirigé par le général Baden-Powell, et un demi-million seulement à l'expédition de Chine. La presque totalité de la dépense concerne donc la guerre sud-africaine, mais il est impossible de dire, à l'heure actuelle, quel a été le coût exact de cette guerre et, à plus forte raison, quel surcroît de dépenses réelles elle aura exigé pendant l'exercice 1900-1901 : on pense que ce chiffre ne doit pas s'écarter beaucoup de 85 millions de livres sterling, mais ce n'est là qu'une évaluation.

Ce que l'on connaît mieux, ce sont les besoins immédiats du Trésor. Comme nous l'avons dit précédemment, le Chancelier de l'Echiquier ne paraît pas embarrassé de trouver des ressources pendant le dernier trimestre de l'exercice : la perception de l'*income-tax* s'effectue, en effet, à cette époque, et l'augmentation de cet impôt accroîtra considérablement, cette année, les recettes publiques. Mais, d'ici là, il faut pourvoir à des dépenses importantes et préparer le paiement des intérêts de la dette dus le 4 janvier : le Chancelier de l'Echiquier a donc exposé que pour couvrir les seize millions de crédits supplémentaires auxquels il faut ajouter un demi-million d'intérêts sur l'ancien emprunt de guerre, il lui reste en mains 5 millions 1/2; il a donc demandé à la Chambre l'autorisation de se procurer onze millions, soit à l'aide d'un nouvel emprunt, soit à l'aide de bons de l'Echiquier, soit à l'aide de bons du Trésor.

Par 284 voix contre 8, la Chambre a donné les autorisations nécessaires, et si Sir Michael Hicks-Beach a recours aux deux derniers moyens dont nous venons de parler, la dette flottante subira une nouvelle augmentation.

Elle atteint déjà, cependant, un chiffre fort élevé. Sans compter les 21 millions de bons du Trésor en circulation, dont 5 millions émis pour la guerre, la dette non réglée représente, à l'heure actuelle, un montant de 7.750.000 liv. st., soit 6.750.000 liv. st. d'avances faites par la *Banque d'Angleterre* et 1.000.000 de liv. st. d'avances consenties par les Commissaires de la dette. Il est peu probable que le Chancelier de l'Echiquier consacre au remboursement de ces avances une partie des crédits qui lui ont été consentis, et, à la fin de l'exercice 1900-1901, — si la guerre n'a pas causé de surprises nouvelles et si les évaluations actuelles n'ont pas été dépassées, — il faudra procéder à une nouvelle émission de bons du Trésor, bons qui ne sont, en définitive, qu'une forme de la dette flottante.

Et le moment ne tardera pas à venir où il faudra établir le compte définitif de toutes ces dépenses et procéder à une liquidation générale des frais de la guerre. Actuellement, le détail des sommes empruntées est le suivant :

	Liv. st.
Emprunt de guerre	29.550.000
Bons du Trésor	5.000.000
Bons de l'Echiquier	12.800.000
	47.350.000

Si nous ajoutons à cette somme les onze millions pour lesquels le Chancelier de l'Echiquier vient de recevoir l'autorisation de la Chambre, nous obtenons un total de 58.350.000 liv. st. auquel il convient d'ajouter les 7.750.000 liv. st. d'avances dont nous avons parlé. La différence entre cette somme et les frais supplémentaires imposés par la guerre est comblée, on le sait, par des augmentations de taxes.

Il a donc fallu emprunter 66 millions de livres et, sur ce chiffre, 29.550.000 liv. st. seulement se trouvent consolidées. Ce sont là des chiffres considérables et le public anglais se demande de plus en plus comment s'effectuera le règlement final.

Sir Michael Hicks-Beach n'a nullement dissimulé que les nouvelles colonies devront supporter une forte partie de ces frais; le document parlementaire qui accompagnait la demande de crédit a fait observer que la dépense d'un million de livres pour l'organisation d'un corps de police transvaalienne et celle d'un million de livres pour les réparations à faire aux chemins de fer endommagés pendant la guerre, devront être l'objet d'un arrangement entre le Trésor impérial et l'Administration future des nouvelles dépendances de la Couronne. Voilà donc un principe d'ores et déjà établi, mais dans quelles proportions ces dépendances supporteront-elles les frais de la guerre? C'est ce qu'il est impossible de savoir.

Il serait, d'une part, difficile de les frapper d'une charge dépassant de beaucoup leurs moyens; il importe, d'autre part, de ne pas mécontenter les contribuables anglais qui voient reculer bien loin l'époque où ils seront dégrevés des augmentations provisoires de taxes. Il est à croire qu'en définitive le Trésor impérial se dégagera avec une opération d'emprunt qui liquidera la dette flottante et que le Gouvernement anglais ne voudra pas mériter le reproche d'avoir imposé plus durement les mines que ne l'avait fait le Gouvernement du Transvaal. La guerre sud-africaine se soldera ainsi par une forte augmentation du chiffre de la dette britannique.

GEORGES BOURGAREL.

Société Schneider et Cie (Creusot)

Dans notre précédent numéro nous avons brièvement rendu compte des résultats obtenus par cette Société au cours de l'exercice 1899-1900 clos le 30 avril dernier ; mais, en raison de l'importance de cette entreprise, nous croyons devoir reparler d'elle bien que les renseignements qu'elle fournit soient toujours des plus succincts. Tout d'abord, voici le bilan au 30 avril :

Actif	Francs
Concessions et propriétés immobilières	2.000.000 »
Matériel et chemin de fer	Mémoire
Approvisionnements, marchandises en magasin et en cours de fabrication	17.978.571 94
Débiteurs pour marchandises et divers	19.967.253 79
Banquiers débiteurs	1.246.423 74
Caisse	97.826 01
Portefeuille	564.425 26
Valeurs diverses	32.131.722 43
	73.986.223 17

Passif	
Capital social	27.000.000 »
Réserve statutaire	12.000.000 »
Réserves spéciales	2.506.818 94
Dividendes en réserve	51.475 26
Dividendes à répartir	3.187.500 »
Capital des pensions	1.257.267 32
Créanciers pour salaires	879.883 53
Banquiers	102.307 29
Fournisseurs et divers	5.071.466 38
Créanciers pour dépôts de fonds	8.879.075 46
Créanciers pour Caisses d'épargne	947.585 31
Bénéfices reportés à nouveau	5.000.000 »
Profits et pertes de l'exercice 1899-1900	7.102.843 68
	73.986.223 17

Les profits réalisés sont sans changement sur ceux de l'exercice précédent, et après le prélèvement statutaire de 710.284 fr. représentant les 10 0/0 auxquels a droit la gérance, ils ont été ramenés à la somme de 6.392.559 fr., sur laquelle 6.375.000 fr. ont été absorbés par le dividende de 85 fr. par action. Comme nous l'avons fait observer précédemment, ce dividende est le même que celui qui a été réparti pour l'exercice 1898-1899, et il est un des plus élevés qui aient été distribués depuis 1873, c'est-à-dire depuis la dernière augmentation de capital de la Société. On ne compte, en effet, que sept autres exercices qui aient été ou équivalents, ou supérieurs. En 1890-1891, la même somme de 85 fr. avait été attribuée aux actionnaires; de 1880-1881 à 1883-1884, la répartition s'était élevée à 90 fr., et, enfin, de 1891-1892 à 1893-1894, cette répartition avait été portée à 100 francs.

Le portefeuille de la Société s'élève, comme le mentionne le bilan, à 32.131.722 fr. 43, et ainsi que nous l'avons dit, il comprend pour les sept huitièmes, des actions et des obligations de chemins de fer inventoriées au prix d'achat et qui bénéficient, présentement, d'une plus-value de 30 0/0 environ. Le solde est représenté par des actions de Sociétés industrielles dont la valeur a été considérablement réduite. C'est ainsi que les actions de la *Société Métallurgique Volga-Vichera* ne sont plus évaluées qu'à 100 francs. Mentionnons, au sujet du portefeuille de la Société, qu'il diminuera d'une manière très appréciable au cours des exercices futurs, en raison des importants travaux résolus depuis plus d'un an et commencés depuis.

Il faut se souvenir en effet qu'au début de l'année 1899, la *Société Schneider et Cie* avait acquis, à Cette, des terrains en vue d'installer, à proximité de la mer, une nouvelle usine qui devait profiter de nombreux avantages aussi bien au point de vue de l'arrivée des minerais et des charbons, qu'au point de vue de l'expédition, dans tous les pays du monde, des produits finis. Cette installation devait permettre en outre à la Société d'économiser les frais de transport qui grèvent considérablement ses prix de revient, et qui ne lui permettent pas de lutter, aussi avantageusement qu'elle le voudrait avec les grandes entreprises étrangères. D'autre part, elle s'était rendue propriétaire, au Havre, de vastes terrains sur lesquels elle voulait établir des ateliers pour la fabrication de ses pièces d'artillerie et un champ de tir, son polygone du Creusot étant trop étroit. Or, à Cette, la construction des nouveaux établissements est poussée très activement, et quant aux usines du Havre, qui ont été dotées d'un outillage perfectionné, elles semblent contribuer, dès maintenant, et pour une part très appréciable, aux bénéfices totaux de la Société. Ajoutons que la *Société Schneider et Cie*, soucieuse de poursuivre son programme d'agrandissement et de décentralisation, programme qui consiste à ne plus concentrer, comme jadis, ses fabrications dans ses seules usines de Saône-et-Loire, a projeté l'établissement, pendant l'exercice en cours, d'une grande usine à Champagne, en Seine-et-Marne. Cette usine, destinée à la fabrication du matériel d'électricité, est située à proximité de voies ferrées et de canaux, et elle se trouvera placée très favorablement aussi bien pour recevoir dans de très bonnes conditions ses matières premières, que pour expédier ses produits sur Paris.

Au cours de l'exercice 1899-1900, le chiffre des affaires de cette Société ne s'est élevé qu'à 62 millions de francs, c'est-à-dire en diminution sensible sur les chiffres de l'année précédente. C'est la conséquence des grèves qui ont éclaté au Creusot à la fin du mois de septembre et au commencement du mois d'octobre 1899, grèves qui ont entraîné une interruption de travail assez longue et qui n'a pris fin qu'après l'intervention du Gouvernement. Heureusement, grâce à l'activité spéciale qu'elle a déployée dans diverses branches de son industrie — en particulier dans celle de la construction mécanique ainsi que dans la fabrication des appareils d'électricité et du matériel d'artillerie — la Société a pu maintenir ses bénéfices. Il faut ajouter aussi que les prix de vente, sur l'ensemble des produits, ont été très satisfaisants, et qu'ils ont plus que compensé la hausse qui s'est produite tant sur les matières premières que sur le combustible.

En se reportant au bilan on constate que l'actif immobilier de la Société ne figure plus, dans les comptes,

que pour une somme extrêmement minime, deux millions de francs seulement, le matériel et le Chemin de fer étant portés pour mémoire. Par contre on trouve, au passif, 12 millions pour la réserve statutaire qui a atteint son chiffre maximum, 2.506.818 fr. 94 pour les réserves spéciales, et toujours les 5 millions de francs de bénéfices reportés à nouveau; enfin, en regard de l'actif social qui s'élève à 73.986.223 fr. 17, le passif envers les tiers n'atteint que 16 millions de francs en chiffres ronds. La situation de l'entreprise reste donc exceptionnelle, pour ainsi dire, bien qu'il lui faille toujours lutter contre la concurrence qui lui est faite un peu partout. Heureusement, grâce aux nouvelles installations qu'elle a décidées et qui, tout en améliorant encore la qualité de ses fabrications métallurgiques, lui permettront de réduire autant qu'il est possible ses prix de revient, elle est en droit de croire qu'il lui sera facile de conserver sa supériorité industrielle et de maintenir, tout au moins, le chiffre des bénéfices qu'elle a, jusqu'ici, réussi à réaliser.

A. LECHENET.

ACIÉRIES DE LONGWY

L'exercice 1899-1900 de cette Société, qui a pris fin le 30 avril dernier, a été particulièrement favorisé. Le chiffre d'affaires s'est élevé à 27.412.924 fr. 86, en augmentation de 3.698.730 francs sur l'exercice précédent, et les bénéfices bruts se sont établis à 8.434.372 fr. 02, en plus-value, d'une année à l'autre, de 1.743.350 fr. 99. Voici, au reste, comme se décompose le « Compte de Profits et Pertes » aux 30 avril 1899 et 1900 :

Recettes

	Exercices 1898-1899	Exercices 1899-1900
	(En francs)	
Bénéfices bruts de l'exploitation.	6.691.021 04	8.434.372 03

Dépenses

	1898-1899	1899-1900
Amortissement du matériel et divers	433.372 96	615.889 67
Frais généraux	340.187 71	342.043 66
Changes, commissions et intérêts.	185.931 56	173.336 96
Intérêts des obligations	85.323 55	67.260 »
Total des dépenses	1.044.815 78	1.198.530 29
Bénéfices nets	5.646.205 26	7.235.841 74
Sommes égales	6.691.021 04	8.434.372 03

Les profits nets sont donc, cette année, en plus-value de 1.589.636 fr. 48 et c'est pourquoi, tout en dotant encore plus largement que précédemment ses fonds d'amortissements, le Conseil d'administration a cru pouvoir proposer la distribution d'un dividende de 50 francs, en augmentation de 5 francs. C'est le plus fort dividende réparti jusqu'à ce jour, ainsi qu'en témoigne le tableau suivant des dividendes payés depuis la création de la Société :

Exercices	Par an	Exercices	Par an
1880-81 et 1881-82	9 0/0	1886-87 à 1889-90	rien
1882-83	5 0/0	1890-91 et 1891-92	25 fr.
1883-84	rien	1892-93 à 1897-98	35 fr.
1884-85	2 25 0/0	1898-99	45 fr.
1885-86	1 70 0/0	1899-1900	50 fr.

Certainement, la *Société des Aciéries de Longwy* aurait pu proposer une répartition plus importante encore, mais elle a tenu à ne pas se départir de sa prudence et à continuer à profiter des circonstances exceptionnellement favorables que le marché métallurgique traverse depuis deux ans pour consolider encore sa situation en procédant à des amortissements élevés. Au reste, ces amortissements ne peuvent être considérés comme excessifs, en raison des nouvelles méthodes et des nouveaux perfectionnements apportés chaque jour à l'industrie métallurgique et qui nécessitent souvent de grandes transformations et, par suite, de fortes dépenses.

Voici donc comment le solde disponible de l'année sociale 1899-1900 a été réparti. Nous établissons, comme de coutume, un rapprochement avec l'exercice précédent :

	Exercices 1898-1899	Exercices 1899-1900
	(En francs)	
Amortissement des obligations	313.686 66	329.333 33
Dotation du fonds de réfection des usines	80.000 »	100.000 »
5 0/0 à la réserve légale	262.625 95	340.325 40
Dividende de 45 fr. aux actions en 1898-1899 et de 50 fr. en 1899-1900	1.800.000 »	2.000.000 »
Tantièmes statutaires	558.588 65	765.266 60
Dotation du fonds d'institutions ouvrières	40.000 »	100.000 »
Amortissement de la concession Tucquenieux acquise au cours de l'exercice 1898-1899.	598.500 »	800.000 »
Fonds d'amortissement des constructions nouvelles	1.992.824 »	2.800.917 41
	5.646.205 26	7.235.842 74

Quant aux derniers bilans, ils s'établissent ainsi :

ACTIF

	Bilan au 30 avril 1899	Bilan au 30 avril 1900
	(En francs)	
Concession des mines	2.264.692 64	1.292.126 35
Chemin de fer	1.300.973 20	1.421.311 87
Terrains et maisons	1.277.926 22	1.190.043 01
Hôtel Saint-Martin	270.000 »	265.000 »
Hôtel	444.674 21	» »
Station centrale d'électrité	479.490 84	282.943 54
Hauts fourneaux	7.002.196 85	7.102.258 59
Aciéries et laminoirs	8.571.230 28	9.023.672 98
Fonderies, ateliers de construction et magasin central	935.805 87	961.072 68
Constructions et machines diverses	560.009 74	296.384 07
Matériel et outillage	2.296.384 54	2.425 939 56
Participations diverses	108.780 36	451.059 63
Consignations pour cautionnements	165.067 79	217.626 02
Matières premières et approvisionnements	1.875.320 38	2.627.536 87
Produits fabriqués	1.272.247 96	991.735 23
Divers	1.587 20	5.160 30
Comptes courants débiteurs	4.032.303 54	5.346.586 15
Caisse et effets à recevoir	397.291 96	352.271 55
	33.255.983 58	34.252 728 40

PASSIF

	1899	1900
Capital-actions	20.000.000 »	20.000.000 »
Obligations 4 0/0 en circulation	1.739.500 »	1.465 500 »
Obligations échues	20.000 »	9.000 »
Fonds de réserve légale	1.769.680 75	2.113.600 »
Fonds de garantie de fournitures	60.000 »	58.226 04
Fonds de prévoyance	1.200.000 »	1.200.000 »
Fonds de prévision pour créances douteuses	6.825 64	1.548 38
Fonds de prévision pour litiges	19.883 70	19.883 70
Fonds d'institutions ouvrières	285.392 30	»
Fonds de prévoyance pour amortissement des constructions nouvelles	23 218 80	»
Fonds de réfection des usines.	76.615 85	»
Intérêts des obligations et coupons échus	30.006 68	19.870 »
Dividendes non réclamés	12.457 90	11.754 09
Comptes courants créditeurs	2.026.847 30	1.709.575 39
Ouvriers, bons de vivres, jetons d'économie	339.064 70	407.202 16
Droits de transferts et conversions	284 10	725 90
Bénéfices de l'exercice	5.646.205 26	7.235.842 74
	33.255.983 58	34.252.728 40

Au cours de l'exercice 1898-1899, la Société a obtenu

une nouvelle concession minière, celle de Tucquegnieux, dans les mines de fer oolithiques de Lorraine ; et afin de remédier à la question du prix et de la qualité des cokes, elle a, d'accord avec un certain nombre d'usines du bassin de Longwy, décidé de créer, à Auby, près Douai, une importante usine à coke. Le capital de la nouvelle entreprise a été fixé à 2.170.000 francs, et les Aciéries de *Longwy* ont pris, dans ce montant, une participation de 500.000 francs leur donnant droit aux 50/217es de la production. D'après les prévisions, la fabrication du coke pourra commencer dans les premiers mois de 1901. L'usine comprendra d'abord 150 fours à récupération de grande capacité, et la production sera de 225.000 tonnes par an. Toutefois l'emplacement et les aménagements permettraient, au cas où les intéressés y trouveraient convenance, de doubler l'usine.

On a procédé, pendant l'exercice, à diverses améliorations. Plusieurs machines-outils ont été ajoutées à l'atelier d'ajustage, la halle de la chaudronnerie a été prolongée, et un deuxième pont roulant électrique ainsi qu'un petit four Siemens ont été mis à la fonderie d'acier.

Il faut ajouter que la Société vient d'entreprendre, en participation avec la *Société Gustave Raty et Cie*, un premier sondage à Gauchin-Legal (Pas-de-Calais), dans le but de rechercher si le bassin houiller de ce département ne se prolongerait pas dans la direction du Sud. Pour faciliter ces recherches, une Société a été constituée sous le nom de *Compagnie Française de recherches minières et de sondages à grandes profondeurs*. Son capital social a été fixé à 750.000 francs, dont 164.000 francs ont été souscrits par les *Aciéries de Longwy*.

J. M.

LES ÉVÉNEMENTS DE CHINE

On peut enfin espérer voir la fin de la situation actuelle. Une dépêche adressée de Shanghaï au *Times* dit :

« Des informations de source chinoise font prévoir l'ouverture imminente de négociations de paix sérieuses.

On croit qu'un court protocole préliminaire est en voie de préparation et qu'il laisse de côté un grand nombre de points, y compris les questions commerciales, qui feront l'objet de conventions spéciales, réservées pour plus tard.

Les Chinois progressistes conseillent de substituer au fils du prince Tuan, comme héritier présomptif, un prince majeur n'ayant aucune relation avec le parti de Tuan. »

D'autre part, une dépêche de Pékin, 10 décembre, dit qu'à la réunion du corps diplomatique, quelques Ministres ont déclaré être autorisés à traiter avec Li-Hung Chang et le prince Tching comme représentants de la Chine, mais que d'autres Ministres, et notamment, le ministre d'Allemagne, sont encore sans instructions à ce sujet.

Mais dans les provinces, toutes craintes de soulèvement ne sont pas évanouies. Dans le sud, au Kouang-Si et au Kouang-Toung, qui sont les frontières limitrophes du Tonkin, l'agitation continue d'augmenter.

Les *Novosti* constatent que la France ne peut certainement pas tolérer que le Gouvernement chinois organise comme diversion une nouvelle guerre au Tonkin.

La Russie et la France doivent se soutenir mutuellement dans la question chinoise, comme font l'Angleterre et l'Allemagne.

Tien-Tsin continue de confier par télégraphe à l'Europe sa crainte intermittente d'un nouveau soulèvement des Boxeurs.

Informations Économiques et Financières

La Banque Internationale de Paris. — Hier, en clôture, on a brusquement pesé sur les cours de la *Banque Internationale* qui a fini à 325 fr. à terme et à 350 fr. au comptant, après avoir fait, à l'ouverture 350 fr. à terme et s'être élevée, pendant la Bourse, à 360 fr. Les ventes semblent avoir été provoquées par l'annonce du non-paiement de l'acompte de dividende que la Banque a l'habitude de distribuer en janvier, chaque année.

D'après les renseignements que nous avons pu recueillir à la Banque même, il résulte, en effet, que cette Société ne distribuera pas d'acompte de dividende en janvier, mais tout le monde, depuis quelques mois, s'attendait un peu à cette nouvelle, car depuis le commencement d'octobre, ses actions se négocient au-dessous de 400 fr.

La Banque n'a pas encore établi son bilan, puisque son exercice ne se clôture normalement qu'à la fin de décembre, mais si nous nous en rapportons aux renseignements sommaires qui nous ont été fournis aujourd'hui, il semblerait que la moins-value de son portefeuille-titres, d'après les cours actuels, sera couvert par ses bénéfices nets de l'année, et que les sommes avancées par elle à la Société de l'*Oural-Volga* et à ses annexes, ne dépassent pas de beaucoup le montant de ses réserves accumulées et de ses bénéfices reportés.

Nous espérons pouvoir étudier très prochainement, et d'une manière plus précise, la situation de la *Banque Internationale* dont les actions sont évidemment dépréciées au delà de leur véritable valeur.

Le Convenio espagnol. — Nous avons publié, la semaine dernière, à cette place, le texte du projet de loi présenté par M. Allende Salazar, ministre des finances d'Espagne, pour approuver la conversion de la Rente Extérieure 4 0/0 estampillée en Rente 3 1/2 0/0 amortissable. Voici l'exposé des motifs qui accompagne ce projet de loi :

La loi du 2 août 1899 sur le règlement des dettes de l'Etat imposa au Gouvernement, en son article 5, la nécessité de concerter avec le Conseil des Porteurs de Dettes étrangères de Londres la modification de la déclaration du 28 juin 1882, afin que les intérêts de la Dette 4 0/0 Extérieure estampillée fussent à l'avenir grevés de l'impôt qui devait affecter toutes les utilités de la richesse mobilière.

Cette obligation ayant été directement reconnue par la loi du 27 novembre de l'année actuelle, qui établit définitivement cet impôt sur les utilités, et les bureaux du Ministère des Finances ayant réuni les antécédents nécessaires, le Ministère désigna, par ce décret royal du 12 juin suivant, les personnes qui devraient représenter le Gouvernement dans cette négociation.

La stipulation légale ayant été remplie conformément aux instructions du Gouvernement, les Délégués se mirent en rapport avec le Conseil des Porteurs de Londres, lequel, de suite, manifesta qu'il était convenable de compter avec les autres Associations et Comités de Porteurs d'Extérieure constitués à Paris, Berlin, Bruxelles, Amsterdam, et ils se virent obligés de faire en sorte de réunir une assemblée générale.

Cette observation ayant été acceptée, la réunion eut lieu à Paris du 10 au 14 juillet dernier. Les délégués espagnols ayant fait, avec le caractère de définitif, la proposition visée par l'article 9 de la loi du 2 août 1899, elle fut repoussée à l'unanimité par les Représentants des Associations et Comités étrangers, qui se refusèrent à toute modification de la déclaration de Londres de 1882 pouvant impliquer l'admission pure et simple d'un impôt quelconque sur les titres de la Dette Extérieure estampillée et sur ses intérêts.

Mais, les uns et les autres, reconnaissant que l'Espagne, vu les circonstances très critiques par lesquelles elle avait passé et dans lesquelles elle se trouvait, et vu la fidélité avec laquelle néanmoins elle continuait à remplir ses engagements, méritait que les porteurs de l'Extérieure l'aidassent à reconstituer ses finances, il intervint d'autres propositions, et l'on arriva enfin à formuler, le 14 juillet, le projet de conversion qui est soumis aujourd'hui à l'approbation des Cortès.

Conformément à ce qui est consigné en l'article 3 de ce projet, son texte fut approuvé en entier par le Conseil des Ministres, le 18 du même mois de juillet, et l'on décida en même temps la présentation du projet de loi correspondant. Le texte définitif de celui-ci (le *convenio*) fut signé dans le mois d'août suivant par les délégués espagnols spécialement autorisés à cet effet et par les présidents des associations et comités.

On a exécuté fidèlement les bases stipulées au sujet de la consultation des porteurs, puisque, une fois l'approbation donnée par le Gouvernement, on publia le 25 août et le 1er septembre, dans la *Gazette de Madrid* et dans les journaux des cinq capitales susnommées, les avis dont il est question en l'article 2 du *convenio*, le délai de trois mois étant ainsi ouvert durant lequel les porteurs avaient à présenter leurs adhésions ou leurs protestations, pour lesquelles on leur a accordé toutes les facilités possibles.

Ce délai a fini le 30 septembre dernier et il résulte que le *convenio* a été accepté par la grande majorité des porteurs auxquels a trait cette convention, puisque les protestations représentent seulement un capital nominal de 88 millions de piécettes, équivalant à 8,40 0/0 de la dette estampillée, qui est bien loin du chiffre de 261 millions nécessaire pour invalider ce projet.

Maintenant, il faut seulement que les Cortès décident définitivement la question, et, dans ce but, le Ministre soussigné, dûment autorisé par Sa Majesté d'accord avec le Conseil des Ministres, a l'honneur de soumettre à l'examen et à la délibération des Cortès, dans la première quinzaine de la législation actuelle, comme il est stipulé, le projet de loi.

La discussion de ce projet de loi s'est engagée lundi dernier à la Chambre espagnole. Dans cette séance, M. de Federico a déposé un contre-projet repoussant les propositions du Gouvernement, parce que les Délégués n'avaient pas l'autorisation nécessaire pour entamer leurs négociations et que la convention signée par eux ne peut être d'aucun avantage pour les finances espagnoles. Le Ministre des Finances a combattu ces arguments et demandé à la Chambre de hâter la discussion du projet de loi, afin que le vote puisse être obtenu avant la fin de l'année.

Dans la séance de mardi, M. Osma, ancien sous-secrétaire d'Etat aux Finances, a fait ressortir l'avantage présenté par le *convenio* qui éteindra graduellement la dette de 1.040 millions au moyen de l'amortissement, et cela sans grever aucunement les finances publiques. Après une réplique de M. de Federico, qui a soutenu son contre-projet et de M. Priceto qui est venu déclarer, au nom des republicains, que ses amis voteront ce contre-projet parce que, d'après la convention, les intérêts et l'amortissement doivent être payés en or, on a procédé au vote. Le contre-projet de M. de Federico a été rejeté par 105 voix contre 89.

Dans la séance de mercredi, la discussion a porté sur le contre-projet de MM. Barcena et de Calabrava, qui critique le *convenio* parce qu'il constitue un véritable privilège accordé aux porteurs étrangers, puisqu'on ne pourra plus à l'avenir imposer le revenu par suite de l'obligation de payer en or l'intérêt et l'amortissement.

En défendant son contre-projet, M. Barcena a soutenu que la convention doit être considérée comme nulle, puisqu'elle n'est pas conforme à l'autorisation donnée par la loi de 1899 ; il a ajouté que cette convention est contraire à la souveraineté de l'Espagne, qui a le droit d'établir des impôts d'une façon générale, même aux porteurs étrangers de la Dette Extérieure.

Le télégramme que nous a adressé mercredi notre correspondant de Madrid nous dit que bien que le Gouvernement ait décidé de faire une question de Cabinet de l'adoption du *convenio*, on ne saurait dire quel sera le sort de ce projet. Au moment de mettre sous presse, la dépêche que nous attendions ne nous est pas parvenue.

Nous ferons seulement observer que jusqu'ici le projet le plus favorable aux porteurs étrangers de Rente Extérieure est celui du Gouvernement. En effet, les opposants au *convenio* se divisent en deux groupes : ceux qui veulent faire subir à l'*Extérieure estampillée* l'impôt de 20 0/0 qui frappe les autres rentes espagnoles, et ceux qui veulent purement et simplement payer le coupon en pesetas.

Aucun d'eux n'a demandé le maintien du paiement de l'intérêt à 4 0/0 et ne s'est préoccupé de l'effet défavorable qu'une modification à la convention de 1882 pourrait avoir pour le crédit de l'Espagne.

La Question du Gaz à Paris. — La première Commission du Conseil municipal, chargée de l'examen de la question du gaz, a pris connaissance, dans sa séance d'hier, d'une lettre de la Compagnie.

Dans cette lettre, les administrateurs de la Compagnie du Gaz déclarent qu'il ne leur est pas possible de traiter sur les bases nouvelles et inattendues proposées par la Commission. La Commission a décidé de présenter au Conseil municipal un rapport sur la question.

La *Liberté* d'hier soir a dit à ce propos :

« La première Commission se réunit ce soir, à quatre heures, sous la présidence de M. Alpy, qui est, comme on le sait, chargé en même temps du rapport.

« On estime généralement, dans les milieux municipaux, qu'une entente interviendra pour donner satisfaction aux vœux si nettement affirmés par la population parisienne, désireuse d'avoir le gaz à 20 centimes.

« Ce courant d'opinion paraît si déterminé qu'on en tire cette conclusion qu'il dissipera des malentendus plus apparents que réels. On sait, d'ailleurs, par les informations des journaux d'hier soir et de ce matin, que la Compagnie est la première à chercher un terrain transactionnel dans le sens du sentiment public. »

Compagnie Générale de Navigation Havre-Paris-Lyon-Marseille. — L'assemblée générale ordinaire des actionnaires de cette Compagnie est convoquée pour le 18 courant. D'après les comptes arrêtés, les résultats, pour l'exercice 1899-1900 qui a pris fin le 30 juin dernier, s'établissent de la manière suivante :

Les bénéfices de l'exploitation ont atteint le montant de 1.700.690 fr. 88, en diminution de 115.366 fr. 51 sur ceux de l'exercice 1898-1899 ; d'autre part, les escomptes, intérêts et divers, se sont élevés à 106.434 francs 56, contre 78.855 fr. 72 l'année dernière; soit au total, 1.807.125 fr. 44, contre 1.894.913 fr. 41. Par contre, les dépenses, à 737.785 fr. 09, sont en diminution d'une année à l'autre de 121.427 fr. 35, de sorte que les bénéfices nets se chiffrent par 1.069.340 fr. 35, contre 1.035.700 fr. 67, soit une plus-value de 33.639 francs 68 sur l'exercice précédent.

En ajoutant à la susdite somme de 1.069.340 fr. 35 le report de l'exercice antérieur, soit 7.419 fr. 38, on obtient un montant disponible de 1.076.759 fr. 73, contre 1.048.545 francs en 1898-1899. Ce solde sera employé comme suit :

La réserve statutaire recevra 53.467 fr. 01 contre 51.785 fr. 03 pour 1898-1899; le fonds d'amortissement sera doté, comme précédemment, d'une somme de 180.000 francs, et il sera alloué aux « Comptes à amortir » 100.000 francs, soit 28.659 fr. 41 de plus que l'année dernière. Quant au dividende des actions, il sera maintenu à 22 fr. 50, comme pour l'exercice précédent. Et comme il absorbera 738.000 francs, il restera un solde à reporter à nouveau de 5.292 fr. 72, contre 7.419 fr. 38 en 1898-1899.

Il convient de faire remarquer que l'augmentation des bénéfices nets est due à la plus-value obtenue sur les escomptes, intérêts et divers, et à la diminution des dépenses ; autrement, les bénéfices bruts de l'exploitation sont en diminution sensible. En raison de ces circonstances, il n'y avait pas lieu d'espérer une répartition de dividende supérieure à celle de l'année dernière, d'autant plus que la Société a toujours à tenir compte de certains éléments défavorables qu'elle avait déjà fait entrevoir précédemment, à savoir : abaissement des tarifs des Compagnies de Chemins de fer, hausse des prix du charbon et enfin, application de la loi sur les accidents des ouvriers. C'est ce qui explique la prudence dont continue à faire preuve le Conseil d'administration.

Le bilan au 30 juin 1900 n'accuse pas de sensibles

variations sur le bilan au 30 juin 1899. Le « portefeuille » a augmenté de 250.000 fr. en chiffres ronds, et le « matériel » de 810.000 fr.; il est vrai que ce dernier compte a absorbé les « constructions en cours », qui sont revenues de 656.759 fr. 05 à 3.019 fr. 99. Après répartition des bénéfices, les réserves et fonds d'amortissements s'établiront ainsi : réserve statutaire, 231.533 fr. 16; fonds d'amortissement, 1.046.455 francs 45; fonds d'assurances, de chaudières, et de renouvellement de câbles de touage, 1.496.589 fr. 89; ensemble, 2.774.578 fr. 50. D'autre part les comptes à amortir qui atteignaient 200.000 fr. au 30 juin 1899 sont ramenés à 100.000 francs.

Omnium Lyonnais de Chemins de fer et Tramways. — Les actionnaires de cette Société sont convoqués le 15 courant en assemblée générale ordinaire. Ils auront à examiner les comptes afférents à l'exercice 1899-1900 clos le 30 juin dernier.

Cet exercice ne présente pas de sensibles variations sur le précédent, sauf en ce qui regarde le bilan qui enregistre l'augmentation du capital de la Société porté de 10 à 20 millions de francs au début de l'année. Quant aux profits bruts, ils se sont élevés au chiffre de 966.508 fr. 65. En déduisant de ce montant 379.204 fr. 31 pour les frais généraux, l'installation d'Arudy, et les dépenses sur Vincennes, on obtient un bénéfice net de 587.304 fr. 34. De ce bénéfice, il convient de défalquer :

	Francs
Amortissement sur mobilier	2.311 29
Amortissements sur frais de premier établissement	20.682 68
Amortissements sur frais d'études	28.739 »
Dépréciation du portefeuille	182.724 55
Ensemble	234.457 52

Il reste alors un solde de bénéfices nets de 352.846 francs 82, en amélioration sur celui de 1898-1899, qui ne s'était élevé qu'à 300.723 fr. 12. Les profits de l'année dernière ayant été réservés, la Société se trouve actuellement en présence d'une somme totale disponible de 653.569 fr. 94, mais le Conseil d'administration proposera à ses actionnaires d'ajourner encore toute distribution de dividende, et d'employer l'intégralité de ces bénéfices à l'exécution de travaux importants entrepris pendant l'exercice en cours. En conséquence, le report à l'exercice 1900-1901 comprendra la somme totale susdite de 653.569 fr. 94.

Société Commerciale Française au Chili. — Les actionnaires de cette Société se sont réunis en assemblée générale annuelle le 17 novembre dernier, pour recevoir communication du rapport et des comptes afférents à l'exercice 1899-1900 clos le 30 juin dernier.

Le compte de Profits et Pertes arrêté à cette date accuse un bénéfice brut de 490.494 fr. 68. En déduisant de ce montant les frais généraux et les amortissements divers, soit 393.225 fr. 36, on obtient un solde disponible net de 97.269 fr. 32, sur lequel 5 0/0, soit 4.863 francs 17, ont été appliqués à la réserve légale. Il est resté alors une somme de 92.405 fr. 85 qui a servi, tout d'abord, et jusqu'à concurrence de 62.500 francs, à distribuer un intérêt de 5 0/0 sur le capital versé, ou 12 fr. 50 par action libérée de 250 francs. La part de 20 0/0 revenant au Conseil d'administration sur le reliquat atteignant 5.981 fr. 15, on s'est trouvé en présence d'un solde de 23.924 fr. 70 sur lequel il a été prélevé 12.500 francs pour une répartition supplémentaire aux actions de 1 0/0, ce qui a porté le dividende à 15 francs. Quant aux 11.424 fr. 70 restants, ils ont été ajoutés au solde reporté de l'exercice 1898-1899, qui s'élevait à 372.973 fr. 20, de sorte que le report à l'exercice 1900-1901 atteint le montant de 384.397 fr. 99. Y compris la réserve légale qui se chiffre maintenant par 74.577 fr. 24, les réserves et prévisions de la Société se montent à 458.975 fr. 23 pour un capital de 2.500.000 francs libéré de moitié.

Le rapport du Conseil d'administration rappelle que la situation économique du Chili, si profondément troublée par la crise monétaire de 1898, était déjà en voie d'amélioration en 1899; cette amélioration s'est maintenue pendant l'exercice écoulé. La progression constante des exportations de nitrate, les prix élevés du cuivre, et aussi la politique prudente du Gouvernement qui s'est abstenu, pendant toute cette période troublée, de toute émission nouvelle de papier-monnaie, ont eu une influence favorable sur l'état du marché et sur le change qui a pu s'établir aux environs de 17 pence 1/2. La confiance revient peu à peu et on est en droit, dès à présent, d'envisager dans un avenir prochain une reprise des affaires dont la Société pourra profiter. Toutefois, le Conseil d'administration a cru sage de ne pas s'écarter de la ligne de conduite qu'il s'était tracée précédemment, et c'est pourquoi, tout en s'efforçant de donner plus d'activité aux affaires courantes, il s'est abstenu de toute immobilisation nouvelle.

A l'actif du bilan on trouve un chapitre « débiteurs garantis » qui figure pour 1.835.206 fr. 35, sur lesquels 334.155 fr. 30 ont été remboursés quelques jours après la clôture de l'exercice. Ces comptes, qui formaient plus de 89 0/0 de l'ensemble des « débiteurs divers », sont garantis par des titres et par des hypothèques. Et au sujet de la créance hypothécaire dont le Conseil, comme il l'a dit dans ses précédents rapports, poursuit judiciairement le remboursement, le rapport stipule que la procédure est en bonne voie, mais malgré le zèle et l'activité déployés par ses représentants au Chili, la Société n'a pu encore obtenir une solution définitive.

Compagnie du Zambèze. — L'assemblée générale ordinaire des actionnaires de la *Compagnie du Zambèze* est convoquée pour le 29 courant. Nous détachons du rapport qui sera présenté à cette assemblée quelques renseignements intéressants sur la situation de l'entreprise.

Le bilan de l'exercice 1900 a été clôturé avec un solde créditeur de 142 contos et comme ce solde a été obtenu avec des opérations devant donner des résultats immédiats, on peut se rendre compte des bénéfices que peut espérer la Compagnie, le jour où ses entreprises à longue échéance auront donné les résultats attendus.

La progression a, d'ailleurs, été telle pendant le dernier exercice, que le dividende de 6 0/0 qui avait été distribué en 1898 à un capital de 1.080 contos de reis sera maintenu cette année pour un capital de 1.800 contos.

L'augmentation du capital a permis à la direction de la Compagnie de développer ses travaux conformément au plan exposé dans le rapport de 1898, c'est-à-dire que tout en s'occupant des opérations devant donner des résultats immédiats et permettant de rémunérer le capital social, elle a pu entreprendre des cultures dont les résultats sont éloignés mais beaucoup plus importants; établir des industries, acheter du matériel, organiser le service des mines, celui des transports et fonder les autres services auxiliaires. Le rapport du Conseil s'occupe beaucoup des cultures agricoles; la Compagnie s'est surtout attachée à développer la plantation des cocotiers dont le rendement est si rémunérateur : elle en possède actuellement 15.195 en pleine production, c'est-à-dire ayant plus de sept ans; 1.487 de quatre ans; 1.599 de trois ans; 58.262 de deux ans; 60.000 d'un an et elle en a 291.500 dans ses pépinières. On évalue à 500 reis le rendement d'un cocotier de huit ans; le Conseil estime donc comme suit, la progression du rendement en francs que doit lui donner ce genre de plantations : de 1900 à 1903, avec 15.195 cocotiers, 30.390 fr.; en 1904, avec 16.682, 33.360 fr.; en 1905, avec 18.281, 36.562 fr.; en 1906, avec 76.543, 159.086 fr.; en 1907, avec 136.543, 272.086 fr.; en 1908, avec 276.543, 553.086 fr.; en 1910, avec 476.543, 959.086 fr.

D'autres cultures, telles que celles de la canne à

sucre et du café, doivent donner aussi d'excellents résultats. D'autre part, la Compagnie possède 1.200 têtes de bétail.

Les services industriels ont reçu autant de développement que les services commerciaux et leur expansion sera beaucoup plus grande quand la voie ferrée reliant Quelimane aux *prazos* et à Maquival sera terminée.

Sans nous arrêter aux travaux effectués par les Compagnies filiales, nous examinerons les résultats financiers de l'exercice.

Le solde liquide de 1899 a été de 142:475 milreis 999 au lieu de 130:898 milreis 052 en 1898. Cet exercice n'a pas cependant bénéficié des ressources que l'augmentation du capital a mises aux mains de la Compagnie, car ces ressources ne sont parvenues en Afrique qu'à la fin de l'exercice. On a pu constater cependant que, du moment où la totalité du capital disponible a été employée pour les opérations de la Compagnie, les bénéfices ont augmenté considérablement et ont garanti la distribution du même dividende qui avait été donné en 1898 au capital primitif.

Ces bénéfices obtenus par les entreprises d'un résultat immédiat, vont être maintenant grossis de ceux fournis par les autres entreprises : service des mines, fabrication, service des transports, culture du café, de la canne à sucre, du cocotier, du caoutchouc. Et les chiffres que nous avons cités permettent à la Compagnie d'espérer de bons résultats de ce nouveau développement des opérations.

En attendant, pour accroître encore ses moyens, la *Compagnie du Zambèze* vient de procéder à une nouvelle émission de 50.000 actions, dont 5.000 ont été remises au Gouvernement portugais, conformément à l'acte de concession.

Le solde, soit 45.000 titres, a été pris par le même groupe qui avait acheté l'émission précédente.

Avis et Décisions de la Chambre syndicale des Agents de Change de la Ville de Paris

Un dernier versement de 425 fr. étant appelé le 15 décembre sur les actions de la Société industrielle d'Energie électrique, la Chambre syndicale a décidé qu'à partir du 7 décembre lesdites actions ne se négocieront plus qu'en titres entièrement libérés et au porteur, ex-coupon n° 1.

Depuis le 8 décembre, les 130.000 obligations de 500 fr. 4 0/0 n°s 1 à 130.000 de la Société Autrichienne-Hongroise privilégiée des Chemins de fer de l'Etat, sont admises aux négociations de la Bourse au comptant et à terme.

Ces titres sont inscrits à la première partie du Bulletin de la cote.

130.000 obligations de 500 fr. 4 0/0 émises à 487 fr. 50, libérées et au porteur, faisant partie d'une création de 168.000 obligations remboursables à 500 fr., par tirages au sort annuels, au plus tard en soixante-cinq ans, de 1901 à 1965 ;

Intérêt annuel : 20 fr., payables par moitié les 1er février et 1er août.

Jouissance courante : 1er août 1900.

Service des titres et des coupons à Paris, au Crédit Lyonnais, boulevard des Italiens, 19.

A partir du 2 janvier 1901, le cours de l'argent en barre à 1.000/1.000, qui se cotait en tant pour mille de perte, sur la base de 218 fr. 89 le kilogramme, se cotera en francs, c'est-à-dire que la Cote officielle exprimera en francs et centimes le prix du kilogramme d'argent fin.

A partir du 20 décembre, les obligations de l'Emprunt Russe consolidé 4 0/0, 2e série, ne seront plus négociables qu'en titres munis de coupons.

En liquidation de fin décembre, les livraisons se feront exclusivement en titres munis de coupons.

Depuis le 30 novembre, les 1.000 actions de 100 francs, n°s 23303 à 24302, de la Compagnie Générale de Glace hygiénique sont admises aux négociations de la Bourse, au comptant.

Ces titres sont inscrits à la première partie du Bulletin de la Cote sous la même rubrique que les actions n°s 1 à 23302 et 24303 à 42500.

Par suite, le nombre des actions de ladite Société, négociables sur notre marché, se trouve porté de 41.500 à 42.500.

Situation hebdomadaire de la Banque de France

PARIS ET SUCCURSALES	6 décembre	13 décembre
ACTIF		
Encaisse de la Banque : 6 décembre / 13 décembre		
Or .... 2 324.303.844 / 2.325 980.326		
Argent... 1.110.099.875 / 1.110.509.902	3.434.403.720	3.436.490.228
3.434 403.720 / 3.436.490.228		
Effets échus hier à recevoir à ce jour ..	316.705	25.957
Portefeuille Paris { Effets Paris	316.982.585	287.627 872
Portefeuille Paris { Effets Etranger ...	»	»
Bons du Trésor	»	»
Portefeuilles des succursales..........	463.617.794	462.990.242
Avances sur lingots à Paris............	3.223.000	2.052 000
Avances sur lingots dans les succursales	183.300	183.300
Avances sur titres à Paris.............	225 457.336	223 032.964
Avances sur titres dans les succursales.	292.485.597	283 364.174
Avances à l'Etat	180.000.000	180.000.000
Rentes de la Réserve...................	10.000.000	10.000.000
Rentes de la Réserve (ex-banques).....	2.980.750	2 980 750
Rentes disponibles	99.627.289	99.627 289
Rentes immobilisées	100.000.000	100 000.000
Hôtel et mobilier de la Banque	4.000.000	4.000.000
Immeubles des succursales..............	18.770.614	18.770.874
Dépenses d'administration de la Banque et des succursales....................	7.514.444	7.540.425
Emploi de la réserve spéciale	8.407.444	8.407.444
Divers	42.173.509	46.713 588
Total...........	5 210.144.089	5.173 807.111
PASSIF		
Capital de la Banque	182.500.000	182.500.000
Bénéfices en additions au capital......	8.002.313	8 002.313
Réserves mobilières { Loi du 17 mai 1834........	10.000.000	10.000.000
Réserves mobilières { Ex-banques département..	2.980.750	2.980.750
Réserves mobilières { Loi du 9 juin 1857.........	9.125.000	9.125.000
Réserve immobilières de la Banque....	4.000.000	4.000.000
Réserve spéciale	8.407.444	8.407.444
Billets au porteur en circulation	4.095.145.520	4.093.095.455
Arrérages de valeurs déposées	19.775.996	17.582.868
Billets à ordre et récépissés..........	10.898.556	10.675.969
Compte courant du Trésor, créditeur...	331 800 246	316.236.608
Comptes courants de Paris.............	395.010 570	376.101 075
Comptes courants dans les succursales.	64.753.476	70.596.800
Dividendes à payer....................	1 846.761	1.795 433
Escompte et intérêts divers............	13.719 317	14 408.711
Réescompte du dernier semestre.......	1.736.997	1.736.997
Divers.................................	50.441.140	46.561.984
Total.	5.210.144.089	5.173.807.111

Comparaison avec les années précédentes

	17 déc. 1896	16 déc. 1897	15 déc. 1898	14 déc. 1899	13 déc. 1900
	millions	millions	millions	millions	millions
Circulation	3.622 5	3.687.8	3.758.0	3.923 5	4.093.1
Encaisse	3.159.4	3.172.4	3.036.7	3.049.2	3.436.5
Portefeuille........	770.5	794.1	893.0	1.003.9	750.6
Avances aux partic.	361.8	367 5	408.1	479.3	506.4
— à l'Etat....	140.0	140.0	180.0	180.0	180.0
Compt. cour. Trésor	299 4	277.7	319.3	317 7	316.2
— partic.	499.4	483 2	408.9	449.5	446.7
Taux d'escompte ...	2 0/0	2 0/0	3 0/0	3 ½ 0/0	3 0/0
Prime de l'or.......	4 ½ 0/00	2 ½ 0/00	6 ½ 0/00	4 ½ 0/00	pair
Bénéfices nets......	3 254.2	3.219.2	5.497.9	8.932.2	6.868.3

Chambre de Compensation des Banquiers de Paris — Mouvement général des opérations du mois de novembre 1900 : 884.490.566 fr. 24.

Octroi de Paris. — Le produit de l'octroi de Paris, pour le mois de novembre qui vient de s'écouler, présente une plus-value de 277.686 francs par rapport aux prévisions budgétaires, et une augmentation de 432.719 francs par rapport au mois de novembre 1899.

Le produit des onze mois écoulés de 1900 — qui s'élève à 151.900.194 fr. — présente une plus-value de 4.824.194 francs par rapport aux prévisions budgétaires et une augmentation de 8.717.796 francs par rapport au résultat de la période correspondante de 1899.

Compagnie des Agents de Change de Toulouse. — La Compagnie des Agents de change près la Bourse de Toulouse, réunie en assemblée générale le 1er décembre courant,

a composé comme suit sa Chambre syndicale pour l'année 1901 :

MM. L. Arrès, syndic, réélu; O. Branet, 1er adjoint, réélu; P. Barthe, 2e adjoint.

Bons de l'ancienne Caisse Syndicale des Agents de change de Lyon. — Le 10 octobre a eu lieu le soixante-dixième remboursement des Bons de l'ancienne Caisse syndicale des Agents de change de Lyon.

Il a été amorti 360 bons, au prix moyen de 472 fr.26.

Le fait saillant consiste dans ce que le prix maximum a été de 499 fr.; à ce prix les demandes ont toutes été servies. Le prix le plus bas a été de 440 fr. La roue d'amortissement est appelée à fonctionner prochainement.

On a affecté à cet amortissement une somme de 170.000 francs, provenant du prélèvement de 30 0/0 sur les courtages.

Il reste actuellement en circulation 5 684 bons, représentant un capital nominal d'environ 2.842.000 fr.

Mouvements des Caisses d'Epargne. — Opérations concernant les Caisses d'épargne ordinaires, du 21 au 30 novembre 1900 :

Dépôts de fonds ....Fr.	3.595.942 01
Retraits de fonds	8.846.854 10
Excédent de retraits ..Fr.	5.250.912 09

Excédent de retraits du 1er janvier au 30 novembre 1900, 87.921.193 fr. 74.

Capitaux employés en achats de rentes du 21 au 30 novembre 1900 :

1° Pour le compte des déposants des Caisses d'épargne ordinaires, 1.168.671 fr. 08;

2° Pour placement des arrérages et des capitaux encaissés sur les valeurs composant le portefeuille provenant des Caisses d'épargne ordinaires : néant.

Le montant des capitaux employés en achats de rentes, pendant le mois de novembre 1900, s'est élevé à 31.978 fr. 96, dont voici le détail :

Caisse d'assurances en cas d'accidents..................................	25.990 18
Caisse d'assurances en cas de décès.	5 988 78
Total égal...........	31.978 96

Le Prix du Pain. — Evaluation officieuse du prix de revient du pain pour la première quinzaine de décembre 1900, calculée d'après la valeur des farines dans la quinzaine précédente et les frais de panification :

Prix du quintal de farine......	27 fr. 746
Frais de panification...........	12 fr. 223
Total............	39 fr. 969

Le rendement étant de 130 kilogr. de pain par 100 kilogr. de farine, le kilogramme de pain de 1re qualité revient à 0 fr. 3074 et le pain de 2 kilogr. à 0 fr. 6148, soit à 0 fr. 61.

Gaz de Beauvais. — L'assemblée générale annuelle des actionnaires a eu lieu le 26 octobre.

Après avoir entendu la lecture des rapports, elle a approuvé les comptes de l'exercice 1899-1900 et fixé le dividende y afférent à 35 fr. par action.

RECETTES DES CHEMINS DE FER FRANÇAIS (Grandes Compagnies) **du 19 au 25 novembre 1900** (47e semaine)
(En milliers de francs)

Désignation des lignes	Kilomètres exploités	Rec. br. de la semaine 1900	Rec. br. de la semaine 1899	Rec. br. depuis le 1er janvier 1900	Rec. br. depuis le 1er janvier 1899	Différence pr 1900
Etat	2.910	895	875	44.670	42.951	+ 1.718
Paris-Lyon-Méditer	9.143	7.720	8.110	415.920	391.810	+ 24 110
— Chemins Algériens	513	163	171	8.073	8.615	— 542
Nord	3.750	5.137	4 955	224 522	204.284	+ 20.238
Ouest	5 649	3 232	3.316	170 555	161 242	+ 9 313
Orléans	7.012	4 220	4.349	206 082	191 929	+ 14.153
Est	4.850	3.430	3.623	173 427	159 127	+ 14.300
Midi	3.475	1.933	2.158	100.230	97 571	+ 2.659
Est-Algérien	898	178	157	6.399	6.825	— 425
Bône-Guelma	1.137	159	155	7.515	7 820	— 304
Ouest-Algérien	296	28	65	2 680	2.663	+ 16
Arzew à Kralfallah	214	37	35	1.758	1.433	+ 325
Médoc	101	35	29	1 329	1.328	»

Métropolitain. — Les recettes du 3 au 9 décembre inclus se sont élevées à 131.064 fr. 95, soit une moyenne quotidienne de 18.723 fr. 56.

Les recettes du 19 juillet au 3 décembre ont été de 2.123.855 francs 25; les recettes totales, au 9 décembre, s'élèvent donc à 2.254 920 fr. 20.

REVUE HEBDOMADAIRE
du Marché Financier de Paris

L'amélioration que nous signalions en dernière heure, il y a huit jours, s'est maintenue sur l'ensemble de la cote et s'est même accentuée sur quelques valeurs. Les *Fonds d'Etat* et le *Suez* se sont particulièrement fait remarquer. Hier, pourtant, l'allure générale a été un peu moins satisfaisante. D'une part, la réponse des primes de quinzaine qui a eu lieu aujourd'hui a provoqué un certain nombre de réalisations et, de l'autre, Berlin nous ayant envoyé des cours plus faibles, les vendeurs ont procédé à de nouvelles attaques qui ont pesé sur les cours. On ne reste donc pas au plus haut.

★ ★ Nos *Rentes Françaises* ont pris de nouveau, un instant, une importante avance, mais au dernier moment, elles en reperdent une partie.

Le *3 0/0 Perpétuel* est passé de 101 fr. 47 1/2 à terme et de 101 fr. 25 au comptant à 102 fr. 32 1/2 et à 102 fr. 15; il reste, sur ces deux marchés, respectivement à 102 fr. 05 et à 101 fr. 85; *Rente 3 1/2 0/0*, 103 fr. à terme et 102 fr. 70 au comptant, contre 102 fr. 52 1/2 et 102 fr. 15, après 103 fr. 22 et 103 fr. 15 au plus haut. Quant au *3 0/0 Amortissable*, il est monté à 100 fr. 80 à terme et à 100 fr. 90 au comptant, et clôture, sur ces deux marchés, à 100 fr. 82 1/2 et à 100 fr. 75.

Les *Obligations Tunisiennes 3 0/0 1892* s'inscrivent à 496 fr., contre 488 fr.; *Emprunt 2 1/2 0/0 du Protectorat de l'Annam et du Tonkin*, au même cours de 83 fr.; *Emprunt de Madagascar*, délaissé pour l'instant ; *Obligations de l'Emprunt 2 1/2 0/0 de l'Indo-Chine*, 480 fr., en recul de 5 francs.

★ ★ Le groupe des ***Obligations de la Ville de Paris*** reste actif, mais les variations qu'il enregistre sont généralement peu importantes.

L'*Obligation 4 0/0 1865* s'échange à 554 fr., contre 553 fr. 50; sur cette série, un tirage aura lieu le 15 courant; *Obligations 3 0/0 1869*, au même cours de 425; *Obligations 3 0/0 1871*, également sans changement à 410; *Obligations 4 0/0 1875*, 555 fr. 50, gagnant 1 fr.; *Obligations 4 0/0 1876* 555 fr., en plus-value de 1 fr. 50.

Les *Obligations 2 1/2 0/0 1892 libérées* sont à 352 50, contre 350 fr.; *Quarts*, 94 fr.; *Obligations 2 1/2 0/0 1894-1896*, 346 fr., contre 345 fr.; *Obligations 2 0/0 1898*, 412 fr., en avance de 7 fr.; *Obligations 2 0/0 1899 libérées* (*Emprunt du Métropolitain*) 390 fr. 50.

★ ★ Les actions de la *Banque de France*, qui étaient remontées à 3.840 fr. au comptant et à 3.850 fr. à terme, clôturent, sur ces deux marchés, à 3.870 fr. et à 3.840 francs.

Les bénéfices nets provisoires des escomptes et intérêts de notre *Grand Etablissement de Crédit* se sont élevés, pour les vingt-quatre premières semaines du second semestre de l'exercice en cours, à 6.868.285 fr. 77.

★ ★ Les actions du *Crédit Foncier de France*, qui étaient passées à 665 fr., gagnent 10 fr. au comptant, à 675 fr., et 20 fr. à terme, à 685 fr.

Les *Obligations Foncières et Communales* restent demandées. Aux cours où ils se tiennent présentement, ces titres offrent, en effet, en dehors de leur rendement suffisamment rémunérateur et de leurs lots, une bonne marge à la hausse.

Les *Obligations Communales 2 60 0/0 1879*, qui clôturaient à 460 fr., sont à 459 fr. 75; *Obligations Foncières 3 0/0 1879*, au même cours de 498 fr.; *Obligations Communales 1880*, 492 fr. 25, contre 493 fr.;

Obligations Foncières 3 0/0 1883, 448 fr.; *Obligations Foncières 1885 2 80 0/0*, 456 fr., gagnant 4 fr.

Les *Obligations Communales 3 0/0 1891* finissent à 395 fr., contre 389 fr. 25; *Obligations Communales 1892 2 80 0/0 estampillées*, 458 fr. 50, contre 454 fr. 25.

Les *Obligations Foncières 1895 2 80 0/0* sont à 451 fr., contre 452 fr.; *Obligations Foncières 3 75 0/0 1899*, 517 fr. 50, en plus-value de 4 fr. 50.

★ ★ Le compartiment de nos *Grands Etablissements de Crédit* ont été mieux tenus que la semaine précédente, à de rares exceptions près.

La *Banque de Paris et des Pays-Bas* a repris de 1.052 fr. à 1.060 fr.; *Comptoir National d'Escompte de Paris* 577 fr. au comptant et 576 fr. à terme, contre 578 fr. et 577 fr. il y a huit jours. Le lot de 100.000 fr. attribué par le sort, au tirage du 5 décembre à l'*Obligation Communale 1899* portant le numéro 207.794, a été gagné par un client du *Comptoir National* qui avait acheté son titre à l'agence I de cet Etablissement, boulevard Magenta, 84. Ajoutons que cette institution ouvrira, le 17 décembre courant, un nouveau bureau de quartier dans Paris. Ce bureau, désigné par la lettre X, est établi, 69, rue du Commerce, à Grenelle. Par suite de cette création, le nombre des agences du *Comptoir* dans Paris et la banlieue se trouvera porté à vingt-six, sans compter la succursale de la place de l'Opéra.

Le *Crédit Lyonnais*, qui était revenu à 1.070 fr. au comptant et à 1.065 fr. à terme, est remonté, sur ces deux marchés, à 1.088 fr. et à 1.086 fr.

La *Société Générale* se maintient facilement à son cours précédent de 612 fr.; *Crédit Industriel et Commercial* 595 fr., contre 595 fr. Dans le bilan dressé au 30 novembre de cette Société, on remarque, sur la situation du mois précédent, les principales variations suivantes : *Augmentations* : Portefeuille commercial, 3.278.672 fr.; Comptes de Dépôts, 3.876.619 fr.; Espèces et Fonds disponibles dans les Banques, 1.373.203 francs. *Diminutions* : Reports, 3.189.958 fr.; Comptes courants créditeurs, 1.905.115 francs.

La *Banque Internationale de Paris*, qui était revenue à 362 fr., a tout d'abord regagné quelques francs pour fléchir hier à 350 fr. au comptant et à 325 fr. à terme; *Banque de l'Algérie*, 899 fr., en bénéfice de 14 francs.

Les *Obligations de 400 fr.* de la *Société des Immeubles de France*, qui restaient à 126 fr. 25, finissent à 126 fr. 75; *Obligations de 475 francs*, 150 fr. 50, contre 150 fr.; *Banque Spéciale des Valeurs Industrielles*, 49 fr., perdant 6 francs.

La *Compagnie Algérienne* est en bénéfice de 5 fr. à 730 fr.; *Banque Française de l'Afrique du Sud*, au même cours de 66 fr.; *Compagnie Française des Mines d'Or et d'Exploration*, 80 fr., mais très calme.

La *Banque Parisienne* est sans changement à 500 fr.; *Société Foncière Lyonnaise*, 345 fr. au comptant, également comme il y a huit jours; *Sous-Comptoir des Entrepreneurs*, 247 francs.

★ ★ Les actions de nos *Grandes Compagnies de Chemins de fer* sont en reprise sensible, bien qu'elles n'aient pas conservé leurs plus hauts cours.

Le *Lyon*, que nous laissions à 1.775 fr. à terme et au comptant s'inscrit sur ces deux marchés, à 1.780 fr. et à 1.785 fr.; *Nord*, 2.290 fr. à terme, regagnant 35 fr., et 2.300 fr. au comptant, en plus-value de 50 fr.; *Midi*, 1.302 fr. au comptant, contre 1.295 fr. A terme, il cote 1.305 francs.

L'*Est* clôture à 1.046 fr. au comptant et 1.050 fr. à terme, contre 1.035 fr.; *Orléans*, 1.690 fr. au comptant, en bénéfice de 29 fr., et 1.689 fr. à terme; *Ouest*, 1.075 fr. au comptant, contre 1.030 francs.

Les recettes de nos six *Grandes Compagnies de Chemins de fer* accusent, pour la 48e semaine de l'exercice en cours, une diminution de 764.000 fr. sur la semaine correspondante de 1899; par suite, les recettes du 1er janvier au 2 décembre 1900 sont en plus-value totale de 82.620.000 francs sur la période correspondante de l'année dernière.

★ ★ Les *Valeurs Industrielles et Commerciales* ont eu une allure irrégulière.

Les *Entrepôts et Magasins Généraux de Paris*, qui s'étaient avancés à 620 fr., se maintiennent à ce cours. *Compagnie Parisienne du Gaz*, 1.110 fr. à terme et 1.111 fr. au comptant, contre 1.148 fr.

La *Compagnie Générale Transatlantique*, que nous laissions à 301 fr., gagne 4 fr. à 305 fr. Un accident, qui n'a, du reste, aucune gravité, est survenu au paquebot-poste l'*Aquitaine*, en ce moment au Havre. Par suite de la rupture d'une soupape, une assez grande quantité d'eau s'est introduite dans les partie bassess du navire. *Messageries Maritimes*, 516 fr., contre 518 fr.; *Chargeurs-Réunis*, 1.170 fr., en plus-value de 38 fr.

L'assemblée générale des actionnaires de cette dernière Compagnie a eu lieu le 10 courant. Elle a fixé à 50 fr. le dividende de l'exercice 1899-1900.

L'action des *Omnibus de Paris*, qui finissait à 1.535 francs, est à 1.530 fr. *Voitures à Paris*, 274 fr. au comptant, comme jeudi dernier. La grève des cochers de cette Compagnie, qui avait recommencé ces jours derniers, n'a pas abouti.

L'action de la *Compagnie Française des Métaux*, qui avait fléchi à 452 fr., est remontée à 485 fr.; *Société de l'Electro-Métallurgie*, 599 fr., contre 580 fr.; *Dyle et Bacalan*, 298 fr., en plus-value de 36 fr.

Les actions *Suez*, qui restaient à 3.558 fr., s'inscrit à 3.590 fr.; *Parts Civiles*, 2.330 fr. au comptant, contre 2.270 francs.

La *Compagnie Générale de Traction* cote 152 fr. à terme et au comptant, contre 153 fr. et 154 fr.; *Compagnie Française pour l'Exploitation des Procédés Thomson-Houston*, 1.208 fr., contre 1.204 fr. La *Compagnie Française des Tramways Electriques et Omnibus de Bordeaux*, qui est une des filiales de la *Compagnie Thomson-Houston*, a réalisé, comme recettes, du 1er janvier 1900 au 30 novembre dernier, 2.984.155 francs 25, contre 2.640.139 fr. 70 pendant la même période de 1899, soit une augmentation de 344.015 fr. 55. Pendant les mêmes onze mois, une autre filiale, la *Compagnie des Chemins de fer Nogentais*, a encaissé 581.858 fr. 30, contre 407.844 fr. 85 pendant les mêmes mois de 1899, soit une plus-value de 174.013 fr. 45.

La *Compagnie Générale Parisienne des Tramways* (*Tramways-Sud*) clôture à 338 fr. à terme, contre 335 francs, et à 335 fr. au comptant, contre 336 fr. Les *Tramways de l'Est-Parisien*, qui avaient sensiblement repris au-dessus de 400 fr., se retrouvent plus lourds, mais en petite reprise sur leurs plus bas cours, à 395 fr. à terme, contre 392 fr. On a annoncé que M. Jules Roche venait d'être nommé président du Conseil d'administration de cette Compagnie; actions des *Tramways de Paris et du Département de la Seine*, 700 fr., contre 710 fr.; *Compagnie Générale Française de Tramways*, 660 fr. au comptant et à terme, contre 685 fr.; *Société Parisienne pour l'Industrie des Chemins de fer et des Tramways Electriques* (*Société Parisienne Electrique*), 252 fr. à terme, contre 232 fr; *Omnium Lyonnais*, soutenu à 73 francs.

La *Compagnie Générale de Construction* est à son même cours de 145 fr.; actions *Phosphates du Dyr*, 130 fr., contre 124 fr.; *Obligations 4 1/2 0/0* de cette même Compagnie, 480 fr., sans changement.

Le *Métropolitain de Paris* a repris de 517 fr. à 562 fr. Les actionnaires de cette Compagnie sont convoqués en assemblée générale extraordinaire pour le 10 janvier; l'ordre du jour porte notamment : l'augmentation du capital social de 25 millions à 50 millions de francs, au moyen de l'émission de 100.000 actions nouvelles au nominal de 250 fr., et la nomination d'administrateurs. *Société Métallurgique de l'Oural-Volga*, 60 fr., contre 67 fr.; *Compagnie Nouvelle des Ciments de Portland et du Boulonnais*, 500 fr.; *Sels Gemmes et Houilles de la Russie Méridionale*, 838 fr., en moins-value de 7 fr.; *Forges et Aciéries du Nord et de l'Est*, 1.590, regagnant 40 fr.; actions des *Raffinerie et Sucrerie C. Say*, 1.184 fr., en avance de 9 fr. A ces cours, et en ne tablant que sur le dernier divi-

dende réparti, ces titres se capitalisent à plus de 5 0/0 l'an.

Les actions de la *Société Industrielle des Téléphones* se sont alourdies un moment sur la nouvelle que l'usine que la Société possède à Calais venait d'être détruite par un incendie. Elles finissent en reprise sur leurs plus bas cours, à 344 francs, la catastrophe qui vient de se produire ne paraissant pas avoir, pour cette entreprise, de trop graves conséquences. Les bâtiments étaient largement assurés; quant aux machines, qui étaient assurées aussi, elle pourront être rapidement remises en état de fonctionner.

★ ★ Les *Fonds d'Etat Etrangers* sont tous fermes. Les *Fonds Argentins* sont de plus en plus recherchés. Les *Obligations Argentines 5 0/0 1886* s'avancent de 477 fr. à 480 fr. Une dépêche qui arrive au dernier moment annonce que le Gouvernement Argentin aurait décidé la vente par adjudication du Chemin de Fer des Andes au prix de 1.200.000 livres sterling qui seraient affectés au fonds de conversion.

La *Rente Brésilienne 4 0/0 1889*, qui avait repris à 62, gagne encore 45 centimes à 62 45; *Emprunt de Minas-Geraès*, 370 fr. au comptant, contre 364 fr., il y a huit jours; à terme, il reste à 371 fr.

Les obligations de l'*Emprunt Chinois 5 0/0 or 1898* sont passées de 437 francs au comptant à 441 francs; à terme, elles sont à 444 francs.

La *Rente Extérieure Espagnole*, qui clôturait jeudi dernier à 69 fr. 40, s'est élevée à 70 fr. 45, pour rester à 70 fr. 02 1/2, encore en plus-value, pour la semaine, de 62 1/2 centimes.

La *Rente Italienne*, qui était passée à 95 fr. 35, s'inscrit à 95 fr. 67 1/2; *Rente Portugaise 3 0/0*, 24 /5, contre 24 25.

Les *Fonds Russes* se sont de nouveau considérablement améliorés sur les nouvelles de plus en plus satisfaisantes sur la santé du Tsar. Ils ne restent pourtant pas tout à fait sur leurs plus hauts cours. *Rente 3 0/0 1891-1894*, 87 fr., contre 85 fr. 50; *Rente 3 0/0 1896*, 86 fr. 85 au comptant, en plus-value de 1 fr. 55; *Consolidés 1re et 2me Séries*, 101 fr. 05, contre 100 francs 50.

Les *Séries Ottomanes* sont peut-être un peu moins actives, mais leur tenue est toujours bonne. La *Série B*, que nous laissions à 48 fr. 30, a progressé à 48 fr. 45; *Série C*, 26 fr. 25, contre 26 fr. 05; *Série D*, 23 fr. 30, gagnant 15 fr.

★ ★ La *Banque I. R. P. des Pays-Autrichiens* reperd 4 fr. à 445 fr.; *Banque Impériale Ottomane*, au même cours de 541 fr.; *Robinson South African Review*, 85 fr. environ, contre 87 francs.

Le *Rio-Tinto* est en moins-value de 19 fr. à 1.402 fr.; *Sosnowice*, 2.485 fr., contre 2.500 fr. Les actionnaires de cette Société sont convoqués en assemblée générale ordinaire pour le 12 janvier prochain, au siège social, à Varsovie. L'assemblée aura à examiner les comptes de l'exercice 1899-1900 et à fixer le dividende; à examiner et à approuver le plan d'opérations pour 1900-1901; à discuter la question du contrat avec la Compagnie *Breitfeld Daneh et Cie*, de Prague, pour l'agrandissement des ateliers mécaniques de Niwka, la construction des nouveaux embranchements de chemins de fer aux mines de la Société, etc.

Les actions de la *Compagnie Internationale des Wagons-Lits et des Grands Express Européens*, qui restaient, jeudi dernier, à 380 fr., sont demandées à 387 fr. Ainsi que le mentionnait le rapport communiqué aux actionnaires de cette Compagnie à l'assemblée générale extraordinaire du 24 novembre, les comptes de la *Compagnie Anglaise de l'Elysée Palace Hôtel* pour l'exercice clos le 30 septembre dernier sont favorables. Ces comptes, qui seront soumis le 20 courant à l'assemblée générale des actionnaires, font ressortir, y compris le solde reporté, un bénéfice net de 24.590 liv. st. Le Conseil propose de répartir un dividende de 7 0/0 aux actions ordinaires, ce qui absorbera 14.000 liv. st.; un dividende de 13 sh. 4 d. aux actions « deferred », absorbant encore 2.000 liv. st. et de reporter à nouveau 8.590 liv. st. Ajoutons que les recettes de la *Compagnie Internationale des Wagons-Lits* atteignent, du 1er janvier 1900 au 30 novembre dernier, la somme de 12.217.777 fr., soit une augmentation de 2.169.255 fr. sur la même période de 1899.

Les obligations de la *Compagnie Française du Chemin de fer de Santa-Fé* sont en bénéfice à 165 fr. Ainsi que nous le mentionnions la semaine dernière, les recettes d'exploitation de cette Compagnie, pour les dix premiers mois de l'exercice, se sont élevées à 9.100.000 francs, en augmentation de 1.185.000 fr. sur celles de la période correspondante de 1899.

Les actions des *Chemins de fer Espagnols* sont calmes. Les *Andalous*, que nous laissions à 277 fr., sont à 270 fr.; *Nord de l'Espagne*, 175 fr., contre 174 fr.; *Saragosse*, 262 fr., gagnant 1 fr.

Les *Obligations Ottomanes de Chemins de fer* sont fermes. *Obligations Jonction-Salonique-Constantinople*, 277 fr. au comptant, contre 275 fr.; *Obligations 4 0/0 Anciennes (Série 1894)* de la *Compagnie Smyrne et Cassaba*, 412 fr. au comptant, les unités, contre 408 fr.; *Obligations 4 0/0 nouvelles (Série 1896)*, 357 fr. également les unités, comme jeudi dernier.

MARCHÉ EN BANQUE

Il y a eu à constater un peu plus d'animation cette semaine sur le Marché en Banque, dont la tendance, toutefois, reste encore incertaine.

La *Rente Brésilienne 5 0/0* clôture à 71 fr. 10 contre 70 fr. 45; *Tharsis*, 213 fr. 50, sans variation appréciable; *Cape Copper*, 135 francs, en réaction de 3 francs; *Huanchaca*, 149 francs. C'est à partir du 31 courant que cette Compagnie mettra en paiement un troisième dividende de 5 francs par action.

L'action *Kertch*, qui avait fléchi à 466 francs, a repris à 472 francs; *Harpener*, 1.318 francs, en moins-value de 31 fr.; *Chemins Ottomans*, 113 fr. 75 contre 112 fr. 50; *Laurium Grec*, 86 fr. 25, en recul de 3 fr. 25; *Urikany*, aux environs de 125 francs.

La *Dniéprovienne*, qui restait à 2.665 francs, a repris à 2.875 francs; *Usines de Briansk*, 652 francs contre 650 fr. En confirmation de ce que nous disions la semaine dernière, notons que le Conseil d'administration de cette Société convoque ses actionnaires en assemblée générale, à Saint-Pétersbourg, pour le 6 janvier. Parmi les questions à l'ordre du jour figure l'augmentation de capital, qui sera porté de 8.087.500 roubles à 12 millions de roubles par l'émission de 40 000 actions nouvelles, dont 8.000 seraient mises à la disposition des fondateurs et 32.000 réservées aux actionnaires. Le taux d'émission serait de 202 1/2 roubles ou 540 francs. Le produit de cette émission permettrait d'éteindre définitivement le passif exigible; *Aciéries du Donetz*, 750 francs contre 655 francs; *Huta-Bankowa*, 3.645 francs.

Les *Transports Electriques de l'Exposition* restent à 37 fr. 50; *Tramways Electriques de Vanves à Paris*, 50 fr. contre 57 francs; *Brasseries et Tavernes Zimmer*, 93 fr. 50.

La *Société Immobilière et Commerciale de Vichy* se retrouve à 505 francs; *Hôtel de Paris à Monte-Carlo*, au même cours de 802 fr. 50. Les nouvelles qui proviennent de la Côte d'Azur laissent croire que la saison, déjà très brillante depuis la clôture de l'Exposition, s'achèvera mieux encore, et l'*Hôtel de Paris à Monte-Carlo* sera le premier à profiter de cette recrudescence d'activité.

VALEURS EN BANQUE

	6 déc.	13 déc.		6 déc.	13 déc.
Alpines, act.	430 ..	430 ..	Huta-Bankowa	3699 ..	3645 .
Brésil 5 %	70 70	71 10	Laurium Grec	92 75	86 25
Hôt. Par. M.-Carlo	802 50	802 50	Omnium Russe	606 ..	606 .
Cer. Monaco (parts)	3800 ..	3755	Plaques Lumière	755 ..	766 ..
Ch. Ottomans, ob.	113 ..	113 75	Pontgibaud	360 ..	360 ..
Brasser. Zimmer.	97 ..	93 50	Sud Russe (Soude)	650 .	655 ..
C. Méc. Midi Russie	500 ..	560 .	Tharsis	209 50	213 50
Dniéprovienne	2610 ..	2875 ..	Usines Briansk	620 ..	652 ..
Donetz	660 .	750 ..	Usines Chtf	1200 .	1200 ..
Doubowaia-Balka	1580 ..	1570 ..	Vieille-Montagne	640 ..	610 ..
Haut-Volga	93 ..	87 ..	Volga-Vichera lib.	110 ..	100 ..

Voir les Tableaux de Bourse sur la Couverture jaune.

REVUE COMMERCIALE

13 décembre 1900.

La température actuelle est trop douce pour la saison et les pluies continuelles ont rendu les terres inabordables. La culture attend impatiemment l'arrivée du froid, qui enrayerait le développement des mauvaises herbes et ferait disparaître les rongeurs dont les dégâts commencent à devenir inquiétants. Un temps plus sec permettrait également de procéder aux labours d'hiver qui ne sont efficaces qu'à la condition d'être faits de bonne heure.

Prix du Blé sur les principaux marchés du monde (Les 100 kilogrammes)

Villes	15 nov. 1900	22 nov. 1900	29 nov. 1900	6 déc. 1900	13 déc. 1900
	Fr.	Fr.	Fr.	Fr.	Fr.
Paris	20 12	20 ..	19 87	20 37	20 12
Liverpool	16 66	16 52	16 37	16 55	16 49
Anvers	16 87	16 87	17 ..	16 87	17 ..
Vienne	16 63	16 50	16 23	16 40	16 19
Buda-Pesth	16 08	15 87	15 43	15 81	15 54
Chicago	13 89	13 53	13 39	13 70	13 39
New-York	14 96	14 77	14 60	15 32	15 11

La hausse qui s'était produite la semaine dernière et dont le point de départ était l'adoption du principe de la création de bons d'importation par la Commission sénatoriale des douanes, n'a pas eu de lendemain et les cours sont demeurés stationnaires. On s'est vite rendu compte que le vote de la Commission ne pouvait en rien faire présager quel sera le résultat de la discussion publique. D'ailleurs, les opinions sont très partagées sur les effets que pourrait avoir la loi. Si certains considèrent qu'elle améliorerait considérablement la situation commerciale du blé, il en est d'autres qui prétendent qu'elle n'apporterait que des déceptions à l'agriculture. D'après ces derniers, la Grande-Bretagne serait le seul débouché possible, et l'exportation sur l'Angleterre, par le système des bons d'importation, ne laisserait qu'une toute petite prime par suite des frais de transport, d'assurance et de courtage et aussi de la défaveur que subirait le blé français concurremment aux froments américains et argentins sur le marché anglais.

Une autre entrave à la hausse a été un certain nombre de ventes en réalisation qui ont été effectuées dès que les cours se sont élevés.

On a coté en clôture :

	29 nov.	6 déc.	13 déc.
Courant	19 87	20 37	20 12
Janvier	.. ..	20 62	20 62
Janvier-Février	20 62	20 87	20 62
4 premiers	20 87	21 12	20 87
4 de mars	21 37	21 62	21 37

Farines. — La vente des farines de consommation est peu active en boulangerie. La marque de Corbeil est toujours à 29 francs. On a coté les autres marques en disponible :

	29 nov.	6 déc.	13 déc.
Marques de choix	29 50	29 50	29 50
Premières marques	28 75	28 75	28 75
Bonnes marques	28 12	28 12	28 12
Marques ordinaires	27 12	27 12	27 12

Conditions : le sac de 101 kil. brut, toile à rendre, franco à domicile des acheteurs, au comptant, avec, en boulangerie, 1 0/0 d'escompte, ou à 30 jours sans escompte.

Sur le marché des farines de commerce les affaires sont très calmes. La farine-fleur clôture aux cours suivants :

	29 nov.	6 déc.	13 déc.
Courant	25 62	26 25	26 12
Janvier	.. ..	26 62	26 37
Janvier-Février	26 37	26 87	26 37
4 premiers	26 87	27 12	26 87
4 de mars	27 37	27 50	27 37

Le tout aux 100 kil. nets, toile perdue, sans escompte.

Avoine. — Les offres sont encore sans importance. On a coté en clôture :

	29 nov.	6 déc.	13 déc.
Courant	18 12	18 37	18 37
Janvier	.. ..	18 37	18 37
Janvier-Février	18 37	18 37	18 37
4 premiers	18 37	18 37	18 37
4 de mars	18 37	18 37	18 37

Seigle. — Il existe un bon courant de demandes venant de la distillerie de grains et de la meunerie spéciale, mais les offres sont toujours restreintes. On a clôturé aux cours suivants :

	29 nov.	6 déc.	13 déc.
Courant	15 37	15 37	15 50
Janvier	.. ..	15 50	à5 37
Janvier-Février	15 37	15 50	15 50
4 premiers	15 50	15 50	15 50
4 de mars	15 75	15 75	15 75

Huile de Colza. — La tendance est lourde sur des avis dénotant la faiblesse de la graine. Le disponible est à 72 fr., contre 74 fr. il y a huit jours.

Huile de lin. — La situation est la même que celle de l'huile de colza ; néanmoins, la demande est un peu meilleure. Le disponible reste à 74 fr., contre 72 fr. 75 jeudi dernier.

Prix du Sucre sur les principaux marchés : (Les 100 kilogrammes)

Villes	15 nov. 1900	22 nov. 1900	29 nov. 1900	6 déc. 1900	13 déc. 1900
	Fr.	Fr.	Fr.	Fr.	Fr.
Paris (roux 88°)	27 ..	26 75	25 12	25 25	24 25
Londres	23 64	23 95	24 15	24 26	23 20
Anvers	23 50	23 12	23 25	23 50	22 87
Amsterdam	23 40	23 77	23 77	24 04	23 25
Prague	.. ..	.. ..	26 72	26 93	.. ..
Magdebourg	23 92	24 25	24 37	24 42	23 30
New-York (moscovad)	44 96	44 96	44 96	50 67	44 60

Comme le temps pluvieux et doux continue, l'altération des betteraves devient de plus en plus sensible. Le rendement, à l'usine, a déjà notablement baissé, bien qu'il soit encore satisfaisant.

Il semble que certaines fabriques aient un peu plus de betteraves à travailler qu'on ne le prévoyait au commencement d'octobre. Ces usines resteront ainsi actives plus longtemps et, dans leur cas spécial, l'état atmosphérique défavorable causera des pertes d'une importance très appréciable.

L'*Association internationale de Statistique sucrière* vient de publier une estimation de la production du sucre pendant la campagne en cours. En voici les chiffres principaux :

Pays	Fabriques actives 1899-1900	Fabriques actives 1900-1901	Production en sucre brut 1899-1900	Production en sucre brut 1900-1901	Diff. en faveur de 1900-1901
			(En tonnes)		
France	339	334	918.532	1.060.900	+ 142.368
Allemagne	399	395	1.791.252	1.898.500	+ 107.248
Autr.-Hongrie	213	213	1.098.500	1.064.000	— 34.500
Belgique	109	106	270.000	320.400	+ 50.400
Hollande	31	32	169.900	167.500	— 2.400
Russie	263	275	897.842	883.838	— 14.004
Suède	16	16	81.339	110.819	+ 29.480
Danemark	7	7	41.000	50.000	+ 9.000
Totaux	1.382	1.378	5.268.365	5.555.957	+ 287.592

Il y a lieu de remarquer que les chiffres concernant la France ne comprennent pas le sucre fictif correspondant aux 14 0/0 des mélasses livrées aux distilleries.

Les chiffres relatifs à l'Allemagne sont augmentés de la production présumée des sucrateries spéciales, ne travaillant pas les betteraves. Pour 1900-1901, cette production est évaluée à 105.000 tonnes.

Voici maintenant la comparaison de l'évaluation du 20 octobre avec celle du 8 décembre :

Pays	Estimation du 20 oct.	Estimation du 8 déc.	Différence
	(En tonnes)		
France	990.900	1.060.900	+ 70.000
Allemagne	1.789.000	1.898.500	+ 109.500
Autriche-Hongrie	1.033.000	1.064.000	+ 31.000
Belgique	312.000	320.400	+ 8.400
Pays-Bas	157.748	167.500	+ 9.752
Russie	894.300	883.838	— 10.462
Suède	106.000	110.819	+ 6.819
Danemark	48.000	50.000	+ 2.000
Totaux	5.330.948	5.555.957	+ 225.009

Comme on le voit, tous les pays, sauf la Russie, présentent une augmentation, dont la plus forte est pour l'Allemagne, avec 109.500 tonnes, puis pour la France avec 70.000 tonnes.

D'après une dépêche de Java, la production du sucre, cette année, dans cette colonie, est évaluée à 762.982 tonnes.

Sur le marché de Paris, la tendance est devenue faible à la la suite de la publication de l'estimation de l'*Association Internationale de Statistique sucrière* et sur des avis peu encourageants des places étrangères.

On a coté en clôture.

	29 nov.	6 déc.	13 déc.
Blanc n° 3:	—	—	—
Courant	28 56	28 75	27 68
Janvier	.. ..	28 93	27 93
4 premiers	29 18	29 31	28 25
4 de mars	29 68	29 75	28 68
4 de mai	30 12	30 18	29 18
Roux 88° disponible	25 12	25 25	24 25
Raffiné belle sorte disponible	102 ..	102 ..	102 ..

Alcool. — Le marché est hésitant. La production des bouilleurs de cru est considérable et nuit à la vente des alcools d'industrie. On tient l'hectolitre 90°, non logé, entrepôt : disponible 30 fr. 75, contre 31 francs la semaine dernière.

Vins. — Nous entrons dans une période de calme qui ira en s'accentuant jusqu'aux fêtes de fin d'année. La reprise ne pourra se produire qu'en janvier ou février.

Sur les marchés méridionaux, il s'est traité quelques affaires à des prix variant de 3 francs pour les sortes inférieures à 12 francs pour de bonnes qualités courantes.

Dans le Bordelais, les achats en petits vins et en vins ordinaires se poursuivent, mais les crus classés ne sont encore l'objet d'aucune transaction.

Les ventes se succèdent dans nos régions bourguignonnes. On lit dans le *Moniteur Vinicole :*

« La vente qui vient d'avoir lieu en Beaujolais, à la mairie de Beaujeu, portant sur la récolte en vins de l'année 1900 des vignobles de Beaujeu, Régnié et Cercié, avait attiré une foule nombreuse. La quantité mise en vente, composée pour la presque totalité de vins rouges, s'élevait à 1.880 hectos (soit 870 pièces de 216 litres), de beaucoup plus considérable que celle de l'année 1899, qui comprenait seulement 866 hectos. Les prix d'adjudication pour les vins de bonne qualité ont varié de 48 à 52 fr. la pièce de 216 litres, à prendre non envasés, sur grosse lie, et les adjudicataires avaient à payer en sus les frais représentant une augmentation de 3 0/0. Les vins blancs, composant un lot unique de 17 hectolitres, logés en feuillettes, ont été vendus au prix de 73 francs la pièce. »

Il n'y a pas d'activité dans les transactions en vins d'Algérie, ni en provenances étrangères. Les Espagnols se maintiennent de 23 à 27 fr. pour les 12 degrés et de 28 à 35 fr. pour les 13 et 14 degrés.

Prix du Café sur les principaux marchés :

(Les 50 kilogrammes)

Villes	15 nov. 1900	22 nov. 1900	29 nov. 1900	6 déc. 1900	13 déc. 1900
	Fr.	Fr.	Fr.	Fr.	Fr.
Le Havre (Santos good average)	43 ..	41 75	40 75	42 ..	39 25
Londres (d°)	44 ..	41 85	41 85	42 47	40 61
Anvers	46 ..	44 25	43 ..	43 50	41 50
Hambourg	45 ..	44 06	42 18	42 50	40 ..
New-York	38 80	37 11	34 54	39 01	33 39

La diminution des recettes brésiliennes, que nous avons signalée dans notre précédente revue, n'a été que momentanée. Du 1er au 7 décembre, les arrivages ont été très importants, particulièrement à Santos où ils ont atteint 150.000 sacs, contre 109.000 pour la même période de 1899, et 91.000 en 1898; à Rio, il a été reçu 45.000 sacs, contre 43.000 en 1899 et 33.000 en 1898.

Depuis le commencement de la saison, c'est-à-dire du 1er juillet au 7 décembre, les recettes se sont élevées, pour Santos, à 4.981.000 sacs, contre 4.301.000 pendant la période correspondante de la campagne précédente; et, pour Rio, à 1.510.000 sacs, contre 1.979.000, soit, pour les deux ports, 6.491.000 sacs, contre 6.280.000 au 7 décembre 1899.

Voici, d'après la circulaire de M. Duuring, quels étaient les stocks du café sur les huit principaux marchés de l'Europe, à la date du 1er décembre :

	1897	1898	1899	1900
	(En tonnes)			
Angleterre	10.600	16.800	16.800	15.750
Hambourg	31.550	45.050	30.650	47.750
Anvers	11.500	17.800	13.050	13.800
Le Havre	60.950	77.650	109.050	91.050
Bordeaux	3.250	4.750	4.750	4.050
Marseille	4.500	5.700	5.750	4.850
Trieste	9.200	16.750	11.050	16.300
Pays-Bas	26.550	37.950	44.100	42.600
Total au 1er déc.	158.100	222.450	235.200	235.550
Total au 1er nov.	150.650	209.450	230.350	224.550
Différ. au 1er déc.	+ 7.450	+13.000	+ 4.850	+11.000

Le stock visible dans le monde entier s'élevait, au 1er décembre, à 461 910 tonnes, contre 466.160 au 1er novembre, soit une diminution de 4.250 tonnes.

Pendant les dix premiers mois des quatre dernières années, la consommation a été la suivante :

	1897	1898	1899	1900
	(En tonnes)			
Allemagne	114.290	130.980	129.210	139.250
France	63.480	65.680	65.500	67.030
Autriche-Hongrie	32.310	35.630	32.800	35.070
Angleterre	10.410	10.620	11.130	11.720
Belgique	23.270	26.250	25.230	22.560
Suisse	7.720	9.100	7.500	7.460
	251.480	278.260	271.370	283.090
Etats-Unis	260.350	284.350	309.940	262.760
Total	511.830	562.610	581.310	545.850

La publication des statistiques mensuelles a causé quelque surprise ; on s'attendait généralement à une augmentation d'environ 10.000 tonnes du stock visible universel et on a enregistré, au contraire, une diminution de 4.250 tonnes. Par contre, les stocks européens se sont accrus de 11.000 tonnes

Pendant le mois de novembre, les délivraisons ont été de 52.000 tonnes pour l'Europe et de seulement 27.000 tonnes pour les Etats-Unis.

Il y a quelques jours, le bruit a couru que des pluies excessives avaient porté préjudice à la future récolte brésilienne, mais cette nouvelle a été vite démentie.

Sur les différents marchés, les affaires sont assez actives avec des prix en faveur des acheteurs.

Cours des Métaux à Londres

(La tonne)

Métaux	15 nov. 1900	22 nov. 1900	29 nov. 1900	5 déc. 1900	13 déc. 1900
	£ sh. d.	£ sh. d.	£ sh. d.	£ sh. d	£ sh. d.
Cuivre en barres :					
Disponible	72 5 .	72 13 9	72 10	72 5 .	71 2 6
A 3 mois	73 . .	73 6 3	73 5 .	73 .. .	71 17 6
Etain : disponible	128 2 6	129 2 6	126 1 3	123 10 .	117 10 .
— à 3 mois	126 12 6	128 2 6	126 17 6	123 5 .	117 10 .
Plomb anglais : disp.	17 10 .	17 7 6	17 5 .	16 18 9	16 5 .
— espagnol : —	17 3 9	17 1 10	17 . .	16 14 9	15 18 9
Zinc : disponible	19 6 3	19 2 6	19 1 3	19 .. .	18 12 6
—					
Glascow					
Fonte : disponible	68 8	67 9	68 5	66 10	60 3
— à 1 mois	68 10	68 .	. .	64 9	59 9

A Paris, les derniers cours officiels (8 décembre) sont les suivants : cuivre Chili, marques ordinaires, 182 fr. 50, contre 183 francs; Chili 1res marques, 187 fr. 75, contre 188 fr. 25; en lingots et plaques de laminage, 190 francs, contre 191 francs; en lingots ou cathodes propres au laiton, 198 francs, contre 199 francs; étain Banka, 330 francs, contre 343 francs; plomb, marques ordinaires, livrable à Paris, 48 fr. 25, contre 48 francs 75.

Xavier GIRARDOT.

TABLEAU D'ENSEMBLE

Prix comparés des principales Marchandises et Valeurs françaises
Situations comparées des principaux chapitres du Bilan de la BANQUE DE FRANCE, de l'Escompte et de la Circulation fiduciaire de l'Europe

MARCHANDISES, VALEURS OU SITUATIONS	MOYENNES ANNUELLES					PRIX DE CLOTURE OU SITUATIONS HEBDOMADAIRES (le Jeudi).									
	1895	1896	1897	1898	1899	11 Octob.	18 Octob.	25 Octob.	2 Nov.	8 Nov.	15 Nov.	22 Nov.	29 Nov.	6 Déc.	13 Déc.
CÉRÉALES (Paris) PRIX	Francs	Francs	Francs	Francs	Francs	Francs	Francs	Francs	Francs	Francs	Francs	Francs	Francs	Francs	Francs
Farine fleur de Paris .. 100 kil.	27 29	26 38	33 32	35 78	27 62	25 62	25 37	25 37	25 30	25 62	26 37	25 87	25 62	26 25	26 12
— (toutes marques) —	29 13	28 45	35 93	37 30	28 88	28 87	28 87	28 87	28 37	28 37	28 37	28 37	28 37	28 37	28 37
— (Corbeil)....... —	29 93	29 08	36 57	37 94	29 54	29 50	29 50	29 50	29 ..	29 ..	29 ..	29 »	29 »	29 »	29 »
Blé.................. 100 kil.	19 14	19 38	25 37	25 80	20 02	20 12	19 87	19 62	19 62	19 87	20 12	20 »	19 87	20 37	20 72
Seigle................. —	10 89	11 61	15 84	16 68	13 93	15 12	15 12	15 37	15 50	15 12	15 25	15 37	15 37	15 37	15 50
Avoine................. —	15 66	15 04	16 73	19 55	17 06	17 37	17 37	17 87	19 25	17 87	18 62	18 37	18 12	18 37	18 37
BESTIAUX (à La Villette) PRIX															
Bœufs .... le kil.	1 63	1 52	1 46	1 39	1 43	1 07	1 11	1 08	1 10	1 15	1 14	1 17	1 11	1 17	1 14
Veaux................. —	2 17	1 99	1 96	1 89	1 93	1 56	1 70	1 70	1 63	1 70	1 69	1 56	1 69	1 69	1 23
Moutons............... —	2 09	1 89	1 79	1 82	1 88	1 56	1 56	1 56	1 56	1 56	1 60	1 60	1 60	1 60	1 65
Porcs................. —	1 66	1 15	1 24	1 24	1 51	1 40	1 36	1 36	1 34	1 36	1 34	1 25	1 30	1 34	1 30
SUCRES ET DIVERS (Paris) PRIX															
Sucre blanc nº 3....... 100 kil.	28 61	30 44	27 29	31 17	31 86	28 75	27 93	28 06	28 ..	28 18	28 56	28 25	28 56	28 75	27 68
— raffiné 1re qualité —	99 52	100 88	96 69	103 92	105 10	104 50	104 »	104 »	103 50	103 50	103 »	102 »	102 »	102 »	102 »
Alcool 3/6 Nord........ hectol.	31 15	30 82	38 11	44 80	41 74	33 75	33 25	33 50	37 »	32 75	32 50	32 »	31 25	31 »	30 75
Fécule................ 100 kil.	24 25	25 37	28 37	31 06	32 37	26 »	25 50	25 50	25 »	24 50	24 50	24 50	24 »	24 »	24 »
Huile de colza.......... —	52 29	55 35	57 43	53 75	51 32	78 »	83 »	82 »	78 »	79 »	74 50	77 »	75 50	74 »	72 »
— lin.......... —	49 25	46 68	37 93	40 83	51 31	86 »	90 50	83 »	83 50	85 »	78 »	79 »	72 »	72 75	74 »
Suif.................. —	52 93	46 79	44 72	48 97	59 26	64 »	64 »	63 50	63 50	63 »	63 50	63 50	63 »	62 »	62 »
VINS (Paris) PRIX															
Vins de soutir. (fût et oct. comp.)	121 25	140 »	137 75	132 »	132 08	132 50	132 50	132 50	132 50	132 50	132 50	127 50	127 50	127 50	127 50
Bordeaux ord. —	» »	» »	» »	» »	» »	170 »	170 »	170 »	170 »	170 »	170 »	165 »	165 »	165 »	165 »
Mâcon ordin. —	» »	» »	» »	» »	» »	180 »	180 »	180 »	180 »	180 »	180 »	175 »	175 »	175 »	175 »
DIVERS (Le Havre) PRIX															
Coton.................. 50 kil.	46 35	51 98	48 59	41 14	44 56	70 »	65 87	62 50	59 »	59 50	62 25	64 87	63 75	64 62	61 50
Laine.................. 100 kil.	115 50	123 »	113 25	123 50	» »	110 »	105 50	104 »	104 »	106 »	105 »	110 50	113 »	116 50	120 50
Café.................. 50 kil.	92 37	73 37	55 87	37 12	35 54	47 25	46 75	45 75	48 »	46 ..	43 ..	41 75	40 75	42 »	39 25
MÉTAUX (Paris) PRIX															
Cuivre (Chili 1re marq.). 100 kil.	113 »	126 25	128 »	139 87	193 64	189 50	189 »	187 25	189 »	187 50	187 50	187 50	187 75	188 25	187 75
Etain Banka........... —	174 62	165 62	168 25	202 »	330 90	350 »	346 »	340 »	342 »	341 50	343 25	351 »	348 75	343 »	330 »
Zinc à Londres.......... tonne	365 63	374 80	437 30	510 94	» »	480 »	472 »	467 »	461 »	470 »	475 »	470 »	469 »	467 »	458 »
Fer (Marchand)......... 100 kil.	14 25	14 75	15 50	16 50	22 68	25 50	26 »	26 »	25 »	25 »	24 ..	22 50	22 »	21 ..	21 50
Acier (Rails)............ —	16 »	16 »	16 37	17 12	21 83	23 »	22 »	22 »	21 »	21 »	22 »	21 »	21 »	20 ..	21 »
MARCHÉ FINANCIER (Paris) COURS															
3 0/0 Perpétuel................	101 89	102 04	103 34	102 81	101 21	99 95	100 05	100 17	100 60	100 47	100 55	100 60	100 92	101 47	102 05
3 1/2 0/0 1894.................	107 28	105 65	106 61	106 06	102 74	102 30	102 40	102 50	101 75	101 90	101 90	101 75	102 »	102 52	103 »
Banque de France...... actions	3671	3597	3692	3567	4.070	4000	4000	3970	3900	3980	3950	3800	3770	3850	3845
Crédit Foncier............ —	868	660	679	680	728	650	669	663	655	660	660	665	660 »	675	685
Crédit Lyonnais........... —	812	777	776	847	945	1075	1077	1086	1086	1090	1081	1087	1083	1070	1086
Banq. de Paris et Pays-Bas.. —	804	813	851	935	1.053	1080	1075	1077	1082	1085	1081	1087	1072	1052	1060
Compagnie du Nord........ —	1804	1805	1945	2119	2.135	2315	2290	2272	2315	2300	2285	2290	2290	2255	2290
— P.-L.-M......... —	1475	1565	1757	1915	1.890	1818	1810	1800	1820	1785	1780	1775	1775	1755	1785
Suez..................... —	3249	3347	3234	3583	3.621	3510	3500	3505	3530	3540	3537	3550	3540	3558	3590
BANQUE DE FRANCE SITUATIONS	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.
Circulation fiduciaire...........	3.527	3.607	3.687	3.094	3.820	4.042	4.070	4.023	4.124	4.072	4.081	4.029	4.090	4.095	4.093
Encaisse-or.....................	2.048	1.978	1.963	1.875	1.866	2.287	2.282	2.293	2.293	2.300	2.302	2.309	2.325	2.324	2.326
Encaisse-argent................	1.244	1.244	1.222	1.225	1.196	1.118	1.117	1.114	1.113	1.114	1.111	1.114	1.112	1.110	1.111
Portefeuille escompte..........	544	693	730	798	828	737	818	786	948	844	834	788	917	781	751
— avances..........	312	364	358	391	444	516	523	511	517	522	514	512	501	518	506
Comptes courants particuliers..	547	566	492	491	477	446	480	462	479	491	450	463	519	460	447
Compte courant du Trésor......	202	237	221	252	207	319	332	381	394	363	384	390	393	332	316
ESCOMPTE OFFICIEL EN EUROPE TAUX %	%	%	%	%	%	%	%	%	%	%	%	%	%	%	%
Escompte à la Banque de France..	2.20	2 »	2 »	2.20	3.03	3 »	3 »	3 »	3 »	3 »	3 »	3 »	3 »	3 »	3 »
— — d'Angleterre	2 »	2.48	2.78	3.26	3.75	4 »	4 »	4 »	4 »	4 »	4 »	4 »	4 »	4 »	4 »
— — d'Allemagne	3.45	3.65	3.84	4.28	5.04	5 »	5 »	5 »	5 »	5 »	5 »	5 »	5 »	5 »	5 »
— — d'Autr-Hongrie	4.30	4.09	4 »	4.16	5.04	4 50	4 50	4 50	4 50	4 50	4 50	4 50	4 50	4 50	4 50
— — de Belgique.	2.60	2.85	3 »	3.04	3 92	4 »	4 »	4 »	4 »	4 »	4 »	4 »	4 »	4 »	4 »
— — de Hollande.	2.50	3.02	3.14	2.75	3.58	3 50	3 50	3 50	3 50	3 50	3 50	3 50	3 50	3 50	3 50
— — d'Italie.....	5 »	5 »	5 »	5 »	5 »	5 »	5 »	5 »	5 »	5 »	5 »	5 »	5 »	5 »	5 »
— — de Russie...	5 »	6 05	5 87	5.27	5.19	5 50	5 50	5 50	5 50	5 50	5 50	5 50	5 50	5 50	5 50
— aux Banques Suisses.	3.26	3.94	3.83	4.31	4.97	4 50	5 »	5 »	5 »	5 »	5	5 »	5 »	5 »	5 »
BANQUES EUROPÉENNES D'ÉMISSION SITUATION AU 31 DÉCEMBRE	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.
Circulation fiduciaire totale.....	15.896	14.585	15.254	14.975	14.992	15.286	15.234	15.144	15.249	15.372	15.322	15.175	15.103	15.168	15.036
Encaisse-or....................	7.611	7.955	8.746	8.160	7.850	8.205	8.169	8.160	8.172	8.163	8.162	8.184	8.269	8.250	8.266
Encaisse-argent...............	2.635	2.578	2.546	2.636	2.585	2.612	2.633	2.617	2.629	2.618	2.593	2.621	2 587	2.628	2.639
Rapport de l'or à la circulation %	47,8	54,5	57,3	54,4	52,3	53,6	53,6	53,8	53,5	53,1	53,2	53,9	54,7	54,3	54.9

ALLEMAGNE

LA SITUATION

Berlin, 11 décembre 1900.

Les Déclarations de M. de Bülow au sujet de la Question du Transvaal. — Le Rôle de l'Allemagne. — Le Marché monétaire. — Transformations dans les Conditions économiques du Pays.

Nous avons eu hier, au Reichstag, une séance des plus intéressantes, où M. de Bülow, le chancelier de l'Empire, a été amené à faire d'importantes déclarations sur l'attitude qu'a prise et que compte prendre l'Allemagne dans la question du Transvaal. Résumons tout son discours en quelques mots : si grandes que soient les sympathies du peuple allemand pour les Boers, le Gouvernement ne se départira pas une minute de son programme, qui est la défense exclusive des intérêts allemands.

Il a déploré, en commençant, l'explosion d'hostilités qui nuisent considérablement aux centaines de millions de capitaux allemands placés dans l'Afrique du Sud. Mais, après avoir épuisé tous les moyens pacifiques pour empêcher la guerre, l'Allemagne n'a pu qu'y assister en spectatrice et adopter la politique de la neutralité absolue. Aujourd'hui encore, l'Allemagne ne pourrait proposer un arbitrage qu'après avoir reçu l'assurance que la proposition serait bien agréée par les deux belligérants. Pourrait-on employer la force pour contraindre l'Angleterre à accepter l'arbitrage?

Arrivant au refus de l'Empereur de recevoir le Président Krüger, M. de Bülow explique que toute autre attitude de Guillaume II n'aurait servi qu'à entretenir chez l'auguste vieillard de fâcheuses illusions. Le Président Krüger a été reçu, à Paris, par le Ministre des Affaires étrangères et le Président de la République : on n'a échangé dans tous ces entretiens que des paroles évasives. M. Delcassé a donné à entendre que la France, tout en restant favorable à l'idée d'une intervention, n'en prendrait jamais l'initiative : en Allemagne, M. Krüger n'eût pu entendre que les mêmes paroles. Toute médiation pacifique doit être précédée du consentement de la Grande-Bretagne.

Le Gouvernement a le devoir d'entretenir de bonnes relations avec le Gouvernement anglais. L'attitude de l'Allemagne vis-à-vis l'Angleterre est indépendante, rien, absolument rien, ne lie les deux Etats l'un à l'autre, mais l'Allemagne est prête à vivre avec l'Angleterre sur un pied d'égards mutuels en amitié et en concorde.

Enfin, le Ministre a ajouté :

« Ce ne pourra être non plus l'intention d'aucun politicien pratique de créer, par principe, des rapports tendus avec l'Angleterre et de diriger dans cette voie, d'une façon durable, notre politique. Dans notre propre intérêt, nous devons rester en termes pacifiques avec toutes les puissances qui veulent vivre en paix avec nous.

Messieurs, dans le Sud-Africain comme partout ailleurs, nous soutiendrons les intérêts allemands, les vrais intérêts politiques et économiques. Nous admettons comme certain que l'issue de la guerre sud-africaine ne pourra point causer de préjudice durable à nos intérêts légitimes dans cette région, et nous avons le droit de penser que cette guerre n'aura aucun fâcheux effet rétroactif.

Nous avons le droit d'exiger cela et nous n'abandonnerons pas la moindre des choses en ce qui concerne nos droits. Mais nous ne voulons pas tirer, pour d'autres, les marrons du feu, ni servir de boucs émissaires. Cela n'est pas notre affaire et ce serait même une grosse faute. »

Le succès de M. de Bülow a été considérable.

Les journaux conservateurs et agrariens louent sans réserve le langage du Chancelier, en insistant sur ce point qu'il n'a fait aucune avance à l'Angleterre. Les autres journaux approuvent également ces déclarations mais, comme le *Tageblatt*, font cette réserve que la réception de M. Krüger par l'Empereur n'eut pas nui aux intérêts allemands et n'eut pas brouillé l'Allemagne avec l'Angleterre.

Contrairement à ce qui se passe en décembre, la situation monétaire laisse la Bourse et le public indifférents. L'argent est plus offert que demandé et bien que le taux de l'escompte officiel soit à 5 0/0, celui de l'escompte libre est descendu à 4 1/2 0/0. L'année dernière, à cette époque, il était à 5 3/4 0/0 et le 19 décembre la *Reichsbank* portait le taux de son escompte à 7 0/0. La première conséquence de cette abondance de numéraire a été une grande fermeté des cours de tous les Fonds d'Etat, particulièrement des Fonds allemands.

De bonnes nouvelles venues du marché des fers de New-York font espérer de meilleures tendances pour les marchés allemands. Cependant, jusqu'à présent, on n'a constaté aucune amélioration et la méfiance continue à régner.

M. de Thielmann, ministre du Trésor, a déclaré, dernièrement, à la Commission du budget que, depuis l'été dernier, il était survenu, en Allemagne, de grandes transformations économiques. « Il se passera un certain nombre d'années, a-t-il dit, pendant lesquelles l'essor précédemment pris par l'Allemagne s'affaiblira peu à peu ; mais nous pouvons nous réjouir de constater que cet affaiblissement ne se produira pas, comme ce fut le cas en 1873, sous la forme d'un krach général.

Le budget de l'Empire ne saurait négliger de tenir compte de cet affaiblissement. »

Dans un autre ordre d'idées, M. de Thielmann a déclaré que pour l'augmentation progressive des primes sur l'exportation des sucres, des pourparlers secrets ont été engagés avec l'Autriche-Hongrie, la France et les Etats confédérés de l'Allemagne, pourparlers qui n'ont pas encore abouti à un résultat définitif, mais sont de nature à constituer la base sur laquelle on pourra établir des conventions.

Le projet de loi sur l'imposition des vins mousseux va bientôt être présenté au Reichstag.

Le budget de l'année prochaine a été établi, en somme, conformément aux principes qui dominent encore dans la pratique.

Informations Économiques et Financières

La Population de Berlin. — On lit dans la *Gazette de l'Allemagne du Nord :*

Le recensement du 1er décembre indique, pour la population de Berlin, le chiffre de 1.884.345 habitants contre 1.677.304 qu'indiquait le recensement de 1895.

BILAN DE LA BANQUE DE L'EMPIRE

	1900		1899	
	7 déc.	Dif. 30 nov.	7 déc.	Dif. 30 nov.
ACTIF (milliers de marks)				
Métal et or en lingots	809 503	— 4 662	741.276	+ 11 521
Billets du Trésor	22 281	[illegible] 415	20 859	+ [illegible]
Billets d'autres banques	12 9[illegible]2	+ 109	11 694	— 2 784
Lettres de change	823 339	— 29.133	955 8[illegible]3	— 21 [illegible]
Prêts sur titres	66.902	— 2.068	68 147	— 5 855
Valeurs	29.509	+ 24 228	[illegible] 879	— 690
Divers	87 499	+ 971	62 9[illegible]	— 1.059
PASSIF (Milliers de marks)				
Capital social	120.000	non mod.	120.000	non mod.
Réserve	30.000	non mod.	30 000	non mod.
Circulation de billets	1.140 318	— 25 823	1.15[illegible]	10.424
Autres engagements à vue	5[illegible]9.58[illegible]	+ 13.369	535 [illegible]61	— 11.277
Divers	52 052	+ 1.484	43.298	+ 1.137

STATISTIQUE relative aux divers chapitres du Bilan de la Banque Impériale d'Allemagne (Millions de marks)

DATE	Or et argent	Circulation	Comptes courants et dépôts	Portefeuille	Avances	Réserve de billets	Taux de l'esc. %
31 août	848	1.096	488	729	75	+ 84	5
7 sept.	834	1.088	481	716	70	+ 76	»
15 »	832	1.091	542	732	72	+ 74	»
22 »	831	1.113	543	783	66	+ 46	»
29 »	725	1.344	456	972	109	— 292	»
6 oct.	718	1 293	456	913	89	— 249	»
15 »	754	1 219	497	853	78	— 132	»
22 »	792	1.185	504	828	69	— 67	»
31 »	767	1.233	463	857	74	— 140	»
7 nov.	769	1.212	431	832	68	— 116	»
15 »	790	1.178	485	822	74	— 55	»
23 »	826	1.140	522	816	67	+ 14	»
30 »	814	1.166	496	852	69	- 23	»
7 déc.	810	1.140	510	823	67	— 2	»

Courrier de la Bourse de Berlin

Berlin, le 13 décembre 1900.

Les déclarations de M. de Thielmann au sujet de la situation des industries a produit une impression fâcheuse; on prévoit que le mouvement de recul des bourses est loin d'être terminé. Aussi constate-t-on une méfiance croissante et un ralentissement de l'activité.

Les valeurs métallurgiques ont un peu souffert de cette méfiance et ont légèrement baissé.

Les actions des Banques sont également faibles.

Les fonds d'Etat sont recherchés.

On a coté le 3 0/0 Consolidé, 87 80; Turc D, 22 95; Lombards, 25 70. Clôture meilleure.

ANGLETERRE

LA SITUATION

Londres, 12 décembre 1900.

Les Débats de la Chambre. — La Demande de Crédits pour la Guerre. — Le Stock Exchange. — Le Marché monétaire.

Les débats de la Chambre des Communes n'ont pas présenté d'intérêt spécial: on a discuté sur la façon dont les élections ont été faites; on a beaucoup parlé de la guerre sud-africaine; l'incident de la participation de membres du Gouvernement à des affaires financières a paru, à un certain moment, devoir prendre quelque gravité, mais tout s'est passé avec le plus grand calme et, après une déclaration de M. Chamberlain affirmant à nouveau qu'aussitôt que les circonstances le permettront, le *self-government* sera accordé aux nouvelles colonies sud-africaines, la Chambre, réunie en *committee of supply*, a voté le crédit de 16 millions de livres demandé par le Chancelier de l'Echiquier.

Ces débats n'ont pas satisfait tout le monde et pour vous donner une idée de l'opinion que l'on se fait du nouveau Parlement et de la situation en général dans certains milieux, je ne crois pouvoir mieux faire que de reproduire les appréciations émises par l'*Economist*.

Notre confrère critique le Ministère de ne pas avoir donné une réponse bien définie à la question des élections générales. « On s'est battu en duel », dit-il, le Gouvernement a fait une demi-excuse, mais n'a pas répondu par une défense adéquate, et, en vérité, il ne pouvait y avoir de véritable défense, l'affaire ayant été une manœuvre douteuse, qui est un mauvais exemple pour l'avenir. Car rien n'est pire que de s'assurer, dans une crise reconnue grave, un verdict partiel d'électeurs ayant en partie perdu un jugement sain, par suite d'une déclaration maladroite qualifiant de n n-patriote quiconque n'approuve pas entièrement la guerre.

L'*Economist* remarque ensuite qu'un fait intéressant à noter est le désir évident qu'a le Gouvernement de mettre fin à la guerre. Mais il juge que lord Salisbury a été plus sombre que d'habitude. Si, comme le dit lord Salisbury, les Boers encore combattants sont le jouet d'une illusion, ce n'est pas aux généraux anglais de leur montrer leur illusion, mais au Gouvernement même. C'est à lui de proclamer bien haut que la pacification ne sera entière et véritable dans l'Afrique du Sud que le jour où l'on accordera aux deux pays de l'Orange et du Transvaal, la liberté et un Gouvernement constitutionnel sous la protection du drapeau anglais; et c'est à lui d'appliquer ce principe dans les faits.

Quant à la question concernant les « affaires financières des membres du Gouvernement », notre confrère espère qu'on la traitera avec un esprit de modération, mais qu'on adhèrera fermement au principe soutenu par M. Gladstone et lord Rosebery et d'après lequel un Ministre ne peut avoir « d'intérêts directs ou indirects » dans une maison ayant passé un traité avec le Gouvernement.

« Nous ne pouvons permettre, en tant que nation, termine notre confrère, qu'on inaugure, même timidement, un système relâché qui, par la suite, pourrait donner des résultats aussi mauvais que ceux qu'on peut lire dans nos annales du siècle passé. »

En ce qui concerne la demande de crédits pour les dépenses supplémentaires de la guerre, je vous ai déjà dit que le montant total était de 16.000.000 de liv. st. : cette somme comprend 5.300.000 liv. st. pour transports et remonte; 4 250.000 liv. st. pour provisions, fourrages, etc.; 4.700.000 liv. st. pour munitions; 1.000.000 de livres sterling pour constructions; 750.000 liv. st. pour divers.

D'après les déclarations de M. Brodrick, le nouveau ministre de la guerre : sur ce total de 16.000.000 de livres sterling, un million est destiné au corps de police transvaalienne et 500.000 liv. st. à l'expédition de Chine. M. Brodrick a encore déclaré que le corps d'occupation dans le Sud de l'Afrique est actuellement aussi nombreux qu'il l'était il y a six mois, ce qui lui a valu cette réponse de sir William Harcourt qu'il était, dès lors, surprenant que lord Roberts considérât la guerre comme terminée.

Quoi qu'il en soit, le crédit a été voté par 284 voix contre 8.

Le Stock-Exchange conserve toujours les mêmes dispositions calmes et réservées. Quant au marché monétaire, il est difficile de se rendre compte de sa situation exacte, à cause des emprunts de la Banque et des déboursés du Gouvernement. On peut s'attendre à un resserrement à cause des besoins de la fin d'année et du paiement de 2 millions de liv. st. de bons du Trésor; mais, par contre, le Gouvernement va rendre au marché une partie des 3 millions de liv. st. versés sur les bons de l'Echiquier.

Informations Économiques et Financières

BILAN DE LA BANQUE D'ANGLETERRE

13 décembre 1900

Département des opérations d'émission

PASSIF	Liv. st.	ACTIF	Liv. st.
Billets créés	47 261.000	Dette fixe de l'Etat...	11.015.100
		Rentes immobilisées	6.759.900
		Or monnayé et lingots	29.486.000
Total	47.261.000	Total	47.261.000

Département des opérations de banque

PASSIF	Liv. st.	ACTIF	Liv. st.
Capital social	14.553.000	Rentes disponibles (à la Banque)	18.187.000
Réserve et profits et pertes	3.184.000	Portefeuille et avances	27.047 000
Trésor et administration publique	7.967.000	Billets en réserve	18.017 000
Comptes particuliers	38.984 000	Or et argent monnayés	1.617.000
Billets à sept jours, etc.	180 000		
Total	64.868 000	Total	64.868.000

STATISTIQUE relative aux divers chapitres du Bilan de la Banque d'Angleterre (Milliers de liv. st.)

DATE	Or monnayé et Lingots	Circulation (excepté les billets à 7 jours)	Dépôts	Dispon. du dép. des opérations de Banque	Réserve	Proportion de la réserve aux engagements	Taux de l'esc. %
6 sept.	36.066	30.080	46.540	41.234	23.761	50 89	4
13 »	36.417	29.563	45.605	39.425	24 629	53 87	»
20 »	36.662	29.383	46.281	39.692	25.053	53 96	»
27 »	36.107	29.499	45.037	39.157	24.382	53 98	»
4 octobre	34 971	30.528	49.887	46 169	22.218	44 41	»
11 »	33.600	30.158	48.929	45.571	21.217	43 22	»
18 »	33.473	29.769	49.558	45.945	21.479	43 20	»
25 »	32.802	29.479	49.027	45.799	21.097	42 89	»
1er novembre	32.385	29.522	47.855	45.350	20.338	43 »	»
8 »	31.730	29.660	44.308	42.185	19.845	44 61	»
15 »	31 918	29.444	46.108	43 757	20.249	43 75	»
22 »	31.854	29.143	45.013	42.460	20.485	45 31	»
29 »	31.852	29.111	47.797	45.202	20.516	42 76	»
6 décembre	31.204	29.434	46.772	45.125	19 525	41 60	»
13 »	31.103	29.244	46.951	45.234	19.634	41 65	»

Commerce extérieur de l'Angleterre. — Le *Board of trade* vient de publier les résultats du commerce extérieur de l'Angleterre pour le mois de novembre 1900. Il y a augmentation du trafic, aussi bien à l'entrée qu'à la sortie : elle est de 12.4 0/0 à l'importation et de 0.2 seulement à l'exportation.

Pour les onze premiers mois de cette année, l'importation accuse une plus-value de 7.4 0/0; celle de l'exportation est de 10.4 0/0.

IMPORTATIONS EN ANGLETERRE

DÉSIGNATION	Novembre 1900	Comparaison avec nov. 1899	11 1ers mois 1900	Comparaison 11 1ers mois de 1899
	£	£	£	£
Animaux vivants...	733.430	+ 156.541	8.882.019	+ 20.135
Articles d'alimentat.				
Exempts	16.308.279	+ 1.415.293	162.483.394	+ 7.640.612
Taxés	2.924.874	+ 137.570	25.001.655	+ 885.352
Tabacs	479.430	+ 3 822	4.390.295	— 746.014
Métaux	2.912.915	+ 718.668	30.205.572	+ 4.384.921
Prod. chimiq., coul..	410.357	— 18.546	5.150 337	— 213.627
Huiles	1.102 777	+ 227.098	10.190.104	+ 1.355 663
Mat. prem. textiles..	10 170.972	+ 3 040.141	68.028.250	+ 8.990.246
Mat. prem. autres...	5.171.637	— 6.965	60.930.635	+ 8.618.895
Objets fabriqués....	7.622.359	— 97.389	85.775.963	+ 1.295.059
Divers	1.731.301	— 126.977	15.170.961	+ 702.770
Colis postaux	115.399	+ 9.663	1.066.762	+ 2.671
Totaux	49.733.730	+ {5.488 919 =12.4 %	477.275.947	+ {32.936.683 = 7.4 %

EXPORTATIONS DE L'ANGLETERRE

DÉSIGNATION	Novembre 1900	Comparaison avec nov. 1899	11 1ers mois 1900	Comparaison 11 1ers mois de 1899
	£	£	£	£
Animaux vivants...	77.104	— 18.665	843.813	— 80.378
Articles d'alimentat.	1.469.598	+ 119.168	12 422.623	+ 874.351
Matières premières.	3.871.418	+ 1.521.065	38.569.268	+ 14.565.375
Fils et tissus	8.135.919	— 68.632	93.600.669	+ 2.406.470
Mét. et ouvrages en mét. (sauf les mach.)	3.659.401	— 354.351	42.335.005	+ 5.523.137
Machines	1.686.964	— 118.694	18.027.703	— 30.165
Vaisseaux neufs non enregistrés comme anglais	591.583	— 1.239.238	7.750 831	— 812.091
Confections	904.099	+ 153.667	9.475.471	+ 634.285
Prod.chim.etpharm.	707.079	— 73.634	8.550.085	+ 350.817
Divers	3.227.428	+ 61.074	33.607.924	+ 1.361.462
Colis postaux	294.656	+ 70.949	2.656.642	+ 423.913
Tot. des prod. angl.	24.624.649	+ {52.709 = 0.2 %	267.839.334	+ {25.217.176 = 10.4 %
Transit	5.013.255	— {156.257 = 3.0 %	58.042.682	— {1.350.976 = 2.3 %
Transit et Exportat.	29.637.904	— {103.548 = 0.3 %	325.882.016	+ {23.666.200 = 7.9 %

Courrier de la Bourse de Londres

Londres, 13 décembre 1900.

La tendance générale ne s'est pas beaucoup modifiée : le public reste fort réservé et les motifs d'abstention sont toujours les mêmes.

La situation monétaire n'est pas mauvaise et l'on ne croit pas que la fin de l'année provoque un resserrement bien sérieux.

Les Consolidés sont à 97 13/16.

Les fonds internationaux restent calmes.

L'*Extérieure d'Espagne* est à 69 1/2 ; l'*Italien* se retrouve à 95 ./. ; les Fonds Ottomans sont peu actifs.

Le compartiment des valeurs Sud-Américaines reste assez bien tenu. Les fonds argentins ont bénéficié d'une forte animation. On cote : Argentin 6 0/0 1886 94 3/8, Funding 95 3/4 et Rescission 60 1/2. Le Brésil 5 0/0, est à 70 3/4.

Les Chemins anglais sont peu actifs et les Chemins américains conservent des demandes.

Le *Canadian Pacific* est à 89 1/8, l'*Erié* à 18 11/16, le *Northern Pacific* à 85 3/4, l'*Atchison* à 41 1/8 et le *Norfolk* à 83 3/4.

BELGIQUE

LA SITUATION

Bruxelles, 13 décembre 1900.

La Situation du Marché

Les affaires sont toujours stagnantes en valeurs internationales ; toutefois, les cours restent bien tenus. Au groupe des valeurs parisiennes Métropolitain et Parisienne Electrique les échanges sont très suivis et les demandes dont ces titres continuent à être l'objet ont eu pour conséquence une rapide élévation des cours.

Le Métropolitain, qui au début de la semaine cotait 536, finit en gain de 26 francs à 562 1/2.

La Parisienne Electrique, de 241, s'est avancée à 255.

La Rente brésilienne 4 0/0 reste inactive; son cours fléchit à 61 1/8.

L'Extérieure espagnole clôture aux environs de 69 3/16.

Les opérations sont limitées en Chemins espagnols : le Saragosse se tient à 262, le Nord à 179.

Les valeurs turques restent sans affaires.

Le marché du comptant s'est amélioré. Les ordres ont reparu, une reprise d'affaires va-t-elle succéder à cette longue période d'inactivité à laquelle nous venons d'assister?

Les valeurs industrielles sont plus fermes: les Cockerill, les Providence, les Forges de Sarrebrück ont eu quelques échanges. Les affaires traitées en charbonnages sont également plus importantes. Amercœur progresse à 1.570; Bonnage Central à 175; Grand Conty à 432 50; Noel-Sart est en avance à 850; en général, toute la cote est bien tenue.

L'inactivité persiste en valeurs de tramways.

Le groupe des valeurs coloniales a présenté une grande animation, qui s'est portée particulièrement sur la Katanga ; la question de la découverte de mines d'or, si souvent annoncée et ensuite contredite, a été de nouveau agitée, mais il a suffi de la présence à Bruxelles de M. William, le prospecteur de ces mines, pour annoncer que des pourparlers étaient engagés pour leur exploitation et les cours se sont aussitôt élevés de 1.550 à 1.730 pour l'action privilégiée et de 1.165 à 1.570 pour l'ordinaire.

Avec le peu de renseignements que l'on connaît actuellement, il est impossible de savoir si ces cours sont justifiés et si les acheteurs n'éprouveront pas encore une nouvelle déception.

Par suite de la baisse du zinc, les valeurs de cette catégorie ont été éprouvées ; toutefois, un relèvement s'est produit en clôture.

Les cours des actions étrangères restent bien tenus.

Commission de la Bourse de Bruxelles. — Des élections ont eu lieu pour pourvoir au remplacement de MM. G. Cramer, E. Declercq et M. Bovy, membres sortants et non rééligibles. Un assez grand nombre de candidats étaient en présence.

Voici les résultats : votants 270.

Elus : MM. Oscar Crabbe, par 213 voix ;
Alfred Vent, » 208 »
Ed. Moselli, » 151 »

La Commission de la Bourse pour l'année 1901 sera donc composée de MM. Charles Dietrich, César Denis, Guillaume Michiels, Léon Goossens, Eugène De Broux, Alfred Reynaert, Oscar Crabbe, Alfred Vent et Edouard Moselli.

En janvier, cette nouvelle Commission nommera son Bureau.

Les Impôts en Belgique. — Voici le relevé comparatif des impôts directs et des impôts indirects pendant les trois premiers trimestres des années 1900 et 1899 :

I. — *Impôts directs*

Nature des impôts	Montant des rôles 1900	Montant des rôles 1899	Recouvrements effectués 1900	Recouvrements effectués 1899
—	(Milliers de francs)			
Contribution foncière...	25.924	25.697	16.592	16.429
— personnelle	20.936	20.591	14.417	14.180
Droit de patente........	5.650	5.540	4.356	4.255
Taxe poids et mesures..	»	37	»	27
Redevance sur les mines.	1.243	813	801	354
Totaux.........	53.754	52.681	36.167	35.246

II. — *Impôts indirects et autres produits*

Nature des impôts	Evaluations 1900	Evaluations 1899	Recouvrements 1900	Recouvrements 1899
—	(Milliers de francs)			
Douanes et accises	75.373	73.505	84.624	80.140
Enregistrement.........	40.974	39.729	46.011	44.795
Péages..................	166.215	158.274	173.706	164.852
Capitaux et revenus	11.082	10.226	10.997	10.289
Remboursements.......	3.237	3.156	3.237	3.156
Totaux.........	297.083	284.892	318.577	303.234

La part revenant au fonds communal pour les neuf premiers mois de 1900 a été de 28.383.050 fr., en augmentation de 1.795.331 fr. sur la période correspondante de 1899.

Le fonds spécial, dont la part se compose du droit d'entrée sur le bétail et la viande et du droit de licence, a produit 4.822.287 fr., contre 4.724.490 fr. pendant la même période de 1899. Le prélèvement pour parfaire le minimum s'est élevé à 948.150 fr. en 1900, contre 1.059.240 fr. en 1899.

BULGARIE

LA SITUATION

Sophia, 11 décembre 1900.

La Crise ministérielle. — Les Partis en Bulgarie. — Le Cabinet Ivantschoff.

Bien qu'ayant éclaté à un moment où on ne l'attendait guère, c'est-à-dire après que le Sobranié a eu voté l'adresse au prince et la convention douanière avec la Turquie, la crise ministérielle qui vient d'éclater n'a causé aucune surprise.

Elle était depuis plusieurs semaines à l'état latent : certains membres du Cabinet ne dissimulaient plus qu'ils n'attendaient qu'une occasion pour se retirer ; la crise n'a donc été que le résultat d'une situation existant déjà de longue date ; un rapide aperçu des événements politiques des deux dernières années nous le fera mieux comprendre.

C'est le 30 janvier 1899 que le Ministère de coalition Grecoff-Radoslavoff a recueilli la succession du Cabinet Stoïloff. M. Grecoff, qui prit alors la présidence du Conseil et se chargea du Ministère des Affaires étrangères, était le chef du parti stambouloviste, qui revenait sur l'eau pour la première fois, depuis la chute du tout-puissant homme d'Etat. M. Radoslavoff prit le portefeuille de l'Intérieur et se trouva, par ce fait, en situation de diriger à sa guise les élections législatives.

Le succès qu'il obtint en s'assurant une majorité importante dans le Sobranié fut cause de vifs dissentiments avec le Président du Conseil et, en octobre 1899, M. Grecoff dut abandonner la place au Dr Ivantschoff, tandis que M. Natchovitch prenait le portefeuille du Commerce.

L'entrée de ce dernier dans le Cabinet fut pour celui-ci une cause de division. M. Ratchovitch, en effet, sans être hostile au groupe Radoslavoff, n'approuvait pas ses actes ; il ne tarda pas à entrer en conflit avec le Président du Conseil et la situation s'aggrava subitement lors de l'affaire du Comité macédonien, quand il voulut prendre contre ce Comité des mesures rigoureuses. Une rupture devint nécessaire et, en septembre dernier, M. Ratchovitch prétexta l'état précaire de sa santé pour se retirer.

Le départ du Ministre du Commerce laissa M. Radoslavoff à peu près maître absolu du Gouvernement. Un seul homme pouvait encore le gêner : le colonel Paprikoff, ministre de la guerre, en relations très étroites avec le Prince. Tous les efforts du Président du Conseil tendirent, dès lors, à se débarrasser de cette personnalité gênante : il lui fut d'autant plus facile d'arriver à ses fins qu'il était maître de la majorité à la Sobranié ; il donna donc des instructions à ses amis pour faire attaquer le colonel et son attitude, lors de la répression des émeutes des paysans, fut l'objet des plus vives critiques.

Le conflit entra ainsi dans l'état aigu : le colonel Paprikoff n'accepta pas ces réprimandes ; le Prince refusa de le sacrifier à la majorité et le Ministre de la guerre, prenant à son tour l'offensive, entreprit contre M. Rodoslavoff une campagne des plus vives. La polémique devint rapidement acerbe : des accusations de corruption furent lancées à tort contre le Président du Conseil qui s'en montra d'autant plus irrité qu'on le considère comme étant d'une grande intégrité. Le maintien du colonel Paprikoff était dès lors impossible et la crise éclata.

Son dénouement a été laborieux. Etant donnée l'importance prise dans le Sobranié par M. Radoslavoff, il était difficile de ne pas s'adresser à ce dernier, si on ne voulait pas dissoudre la Chambre. Le Prince s'est donc d'abord tourné vers lui, contraint et forcé, car ce personnage est devenu, en réalité, un second Stambouloff et se considère comme indispensable. Mais contrairement à ce que l'on était en droit de croire, au cours des démarches de M. Radoslavoff des défections se sont produites dans son parti, et le Prince saisissant cette occasion, a demandé à M. Daneff de coopérer avec M. Ivantschoff pour la formation d'un Cabinet de coalition. M. Daneff ayant refusé de constituer un tel Ministère, le Prince s'est définitivement adressé à M. Ivantschoff, qui a fait approuver la combinaison suivante :

M. Ivantschoff, *présidence du conseil et finances ;* le général en retraite Ratcho Pétroff, *intérieur ;* M. Tontcheff, *affaires étrangères ;* M. Job Titoroff, *commerce et agriculture ;* M. Ivan Pézeff, *instruction publique ;* docteur Pètre Dantchoff, *justice ;* le général Paprikoff, *guerre*, et, par intérim, *travaux publics.*

Le fait qui ressort de cette combinaison est donc la défaite de M. Radoslavoff. Bien que l'on ait constaté des défections dans son parti, il semble peu probable que le Gouvernement actuel puisse gouverner avec la Chambre et l'on peut considérer la dissolution du Sobranié comme prochaine.

Le fait que M. Ivantschoff prend, avec la présidence du Conseil, le ministère des finances donne à ce portefeuille un caractère provisoire : un spécialiste est encore cherché pour ce département difficile. D'autre part, c'est en raison de la situation actuelle du Trésor et vu l'opposition de la population contre les impôts, que M. Paprikoff a été chargé provisoirement des travaux publics, à côté du ministère de la guerre. Tous ces faits — de même que la présence du général Pétroff à l'intérieur — montrent que ce cabinet est un ministère de lutte.

La grosse difficulté, on le sait, est la question finan-

cière d'une part, et, de l'autre, la puissance qu'on a trop laissé grandir du Comité macédonien. C'est surtout à combattre ce dernier que le cabinet Ivantchoff paraît devoir s'attacher.

En ce qui concerne la situation financière, le Ministre des finances du cabinet Radoslavoff en avait fait le tableau, dans la séance du 8 décembre. Il avait rappelé à la suite de quelles circonstances le Gouvernement avait été obligé de conclure un grand emprunt de conversion de 260 millions de francs. Cet emprunt n'a pu être encore réalisé, en raison de plusieurs faits économiques et politiques, et le groupe des banques n'a mis à la disposition du Gouvernement que 32 millions qui ont été affectés au paiement de quelques dettes flottantes.

Actuellement, il reste de l'exercice 1899 un déficit de 6.650.000 fr. ; on peut évaluer à un ou deux millions celui que laissera l'année courante. Ces sommes vont grossir le montant de la dette flottante qui est actuellement de 15.700.000 fr. dus à la *Banque Nationale*, sans parler du remboursement du cinquième des bons du Trésor. C'est cette question de la dette flottante qui gêne la situation : les plus grandes difficultés financières ont été surmontées, mais, pour rétablir définitivement les finances publiques, il faut se débarrasser de cette dette.

Sophia, 12 décembre (par dépêche).

Le Sobranié a été dissous ; les élections auront lieu le 10 février.

Le Commerce Extérieur. — Le commerce extérieur de la Bulgarie pendant les neuf premiers mois de l'année courante, s'élève à 31.734.290 fr. pour les importations et à 30.798.638 fr. pour les exportations, soit un *solde passif* de 935.652 fr. Comparativement à la même période de l'année précédente, les importations ont diminué de 15.409.714 fr. (32.69 0/0) et les exportations de 11.334.642 fr. (26.90 0/0). Aux importations, les diminutions les plus importantes sont accusées par les produits textiles (7.14 millions de francs), les machines et appareils (2.70), les articles en bois (1.12), les spiritueux (0.74), les cuirs et articles de corroyerie (0.69), les denrées coloniales (0.60), les métaux et produits de l'industrie métallique (0.57); aux exportations, par les céréales (15.69 millions de francs).

ESPAGNE

LA SITUATION

Madrid, 10 décembre 1900.

La Situation. — La Bourse. — La Banque d'Espagne. — Le Projet de Convenio sur la Rente extérieure.

La semaine écoulée n'a pas été fertile en incidents. Le débat politique a continué à la Chambre sans grande animation, mais à partir d'aujourd'hui nous aurons plus de distractions. On pense que M. Gamazo, le chef des libéraux dissidents, accentuera plus encore sa divergence avec le gros du parti libéral. Le Gouvernement prépare l'adresse rendant compte aux Chambres du projet de mariage de la princesse des Asturies avec le fils du comte de Caserta, mariage qui continue à être peu favorablement accueilli par la majorité du pays ; le jour de la cérémonie n'est pas encore arrêté d'une façon définitive, mais il semble que la Cour voudrait le célébrer le 23 janvier, jour de la fête du Roi Alphonse XIII.

La Chambre doit discuter encore jusqu'à la fin du mois, les réformes militaires, le budget, etc., le tout en seize jours. C'est assez dire qu'il y aura un certain nombre de projets qui resteront sur le bureau pour inaugurer le XXe siècle. Veuillez remarquer que la Commission du budget n'a pas fini encore son rapport. Aujourd'hui, peut-être, sera-t-elle en mesure de déposer la première partie, dont la discussion ne pourra pas commencer immédiatement. Quant aux réformes militaires, elles donneront lieu à des incidents qui allongeront la discussion. Je continue à douter, par conséquent, que la Chambre vote plus de la moitié du budget, et encore,... vu qu'un bon nombre de sénateurs et de députés ont informé le Gouvernement de leur intention de prendre congé aussitôt l'adresse du mariage approuvée. Cela obligera à suspendre les séances vers le 21 ou le 22, pour les reprendre après l'Epiphanie.

Le Ministre des Travaux publics a ouvert une information publique, jusqu'au 31 courant, relative aux modifications à introduire dans les tarifs de chemins de fer et dans l'organisation des transports.

La semaine écoulée n'a pas apporté de grands changements dans l'orientation de notre Bourse, mais la situation semble plus éclaircie, ce qui est important. La place de Barcelone semble être revenue de ses égarements, qui ont dû coûter cher à quelques personnes. A Madrid la liquidation s'est bien passée et il n'y a eu qu'une défaillance. En somme on peut croire, qu'à moins d'imprévu, les cours pourront reprendre un peu d'ici à la fin du mois : au moins suffisamment pour que la rente Extérieure reste à 70 0/0 ex-coupon, mais je ne pense pas qu'on puisse faire de grandes choses avant que les Chambres aient décidé sur le sort du *convenio* avec les porteurs d'Extérieure, sur l'émission de l'emprunt 5 0/0 pour commencer à rembourser le portefeuille de la *Banque d'Espagne*, et sur le budget.

Le comptant se montre bien disposé et l'argent abonde dans les caisses des banques.

Ceux qui ne sont pas entièrement satisfaits sont les agents de change, vu qu'à la suite de la conversion des dettes amortissables et de la diminution de l'*Extérieure* qui se transforme, graduellement, en Rente Intérieure, la rubrique des valeurs à négocier se rétrécit de plus en plus. Depuis le mois dernier, ont disparu de la cote : les *obligations des Douanes* et les *Bons du Trésor*, et sont fort rares : les *Bons cubains*, les *Philippines* et le *4 0/0 ex-amortissable*. Il est probable que, d'ici à quelques mois quand il n'y aura plus que des petits reliquats de ces valeurs, elles seront échangées obligatoirement, ce qui simplifiera beaucoup la rédaction de la cote officielle, qui ne comprendra alors que deux valeurs; l'*Amortissable 5 0/0* et l'*Intérieure*, mais qui ne donnera pas lieu à beaucoup d'arbitrages.

L'*Amortissable 5 0/0* a repris sur la conviction qu'il passera beaucoup d'eau sous le pont de Tolède avant que le projet d'émission déposé par le Ministre des Finances soit voté, au moins tel quel ; le chèque monte, doucement, c'est vrai, mais il monte.

Voici la comparaison des cours des principales valeurs cotées sur notre place, pendant les quatre dernières semaines :

	19 nov.	26 nov.	3 déc.	10 déc.
4 0/0 Intérieure........	69 90	70 30	70 45	70 80
4 0/0 Extérieure	77 ..	.. ..	77 ..	.. ..
4 0/0 amortissable	78 15	.. ..	79 15	.. ..
5 0/0 —	90 ..	89 50	90 15	91 30
Bons cubains 6 0/0.....	83 55	84 10	84 10	84 55
— 5 0/0.....	69 70	70 25	70 10	70 55
Philippines 6 0/0.......	88 ..	88 50	88 50	89 70
Banque d'Espagne	504 ..	508 ..	508 40	512 ..
Comp. Ferm. des Tabacs	386 ..	386 50	387 ..	397 ..
Chèque sur Paris	32 90	33 15	33 25	33 25
— sur Londres....	.. ..	.. ..	33 42	.. ..
Obligations Douanes ...	... ..	... ..	... ..	101 40

Au bilan de la *Banque d'Espagne* on remarque les changements suivants : + Or, 0.7 millions; correspondants étrangers, 0.9; escomptes, 2.6; — avances, 6.5; circulation, 0.1; comptes courants, 2.9. Le compte courant du Trésor est créditeur de 112 millions.

Un débat intéressant a été soulevé au Sénat par M. F. Lastres, au sujet de la négociation dans les Bourses étrangères des titres espagnols volés ou égarés.

M. Lastres a demandé s'il n'y aurait aucune difficulté d'ordonner aux Commissions de finances installées à l'étranger, qu'aussitôt qu'elles reçoivent un avis d'opposition sur des titres de la Dette publique, elles en informent les Bourses, afin que celles ci puissent faire figurer sur leurs tableaux les numéros de ces titres et les insérer dans les bulletins officiels qui circulent à Paris, Londres, Berlin et Bruxelles, et autres capitales où ces valeurs se négocient.

Poser la question, c'était la résoudre, et le Ministre des finances a promis d'employer les moyens les plus

rapides pour informer sans retard les Bourses étrangères des oppositions qui pourraient se produire sur les titres volés ou égarés. On ne peut que féliciter M. Lastres de l'initiative prise par lui à cette occasion.

J'ai laissé pour la fin la question du *convenio*, qui peut sembler assez obscure, mais, qui, pour moi, est très claire.

La Commission est prête à commencer le débat, qui s'ouvrira peut-être aujourd'hui, mais, comme le débat politique a la priorité, on ne pourra lui consacrer qu'une demi-heure environ. Il devra laisser passer avant les projets fixant les effectifs des armées de terre et de mer, et celui du mariage de la princesse; il y a des amendements et des contre-projets. Cela nous conduira à la Noël, sans que le *convenio* soit sorti de la Chambre. Si on a des vacances, il est clair que le projet restera dans les cartons du Sénat, jusqu'au mois de janvier. Si les Chambres siègent, il faudra que le Sénat nomme la Commission, qu'elle fasse un rapport et qu'on le discute, avec les amendements et les contre-projets que les sénateurs non conformes ont déjà annoncés.

Vos lecteurs pourront tirer de ce rapide exposé les conséquences qui leur sembleront plus appropriées à leurs idées.

Informations Économiques et Financières

Recettes des Chemins de fer Espagnols

Du 1er janvier au 24 novembre 1900 (47 semaines)

LIGNES	Kilom expl.	1897	1898	1899	1900
		Pesetas	Pesetas	Pesetas	Pesetas
Nord de l'Espagne:					
Ancien réseau...	2070	51.600 30[illegible]	54.504.483	58 141.709	60.300.675
Asturies.	784	14.400 185	15 303 417	16.844 426	17.152.247
Lérida-Reus .	104	1.032.443	1 373 319	1.410.805	1.219 659
Almansa Valence	499	10.529.166	11.023 107	11.757.433	11.950 047
Total Nord de l'Esp.	3457	77 562 093	83 306 326	88.154 373	90 622.628
Andalous	1067	14.054.286	17 302.170	17.085.736	17.851.887
Madrid-Saragosse Barcel.-France .	3650	53.319.511	58.258.199	80 823.620	83 407 495
Sud de l'Espagne.	246	1.064.950	1.494 195	1.700.407	2 824 209

Commerce extérieur. — Les résultats du commerce extérieur de l'Espagne pour les dix premiers mois de 1898, 1899 et 1900 ont été les suivants (sauf les métaux précieux) :

Importations

	Dix premiers mois		
	1898	1899	1900
		(En pesetas)	
Matières premières...	212.216.841	309.151.696	306.020.331
Articles fabriqués....	129.424.044	248.478.910	277.341.760
Produits alimentaires.	79.072.773	160.058.504	109.992.214
	420.713.658	717.689.110	693.354.305
Or..................	1.840.138	37.897.190	126.630
Argent..............	38.726.089	34.704.304	4.944.235
	461.279.885	790.290.604	698.425.170

Exportations

	1898	1899	1900
Matières premières...	237.409.565	260.735.303	227.805.979
Articles fabriqués....	130.011.617	118.983.948	141.159.080
Produits alimentaires.	288.356 514	219.333.983	208.770.661
	655.777.696	599.053.234	577.735.720
Or..................	2.572.190	2.775.320	898.800
Argent..............	14.493.062	9.235.999	16.312.330
	672.842.948	611.181.553	594.946.850

Culture du Coton. — Nous lisons dans la *Estafeta :*

« L'idée de procéder, en Espagne, à la culture du coton, se répand de plus en plus.

Nous importons 80.000.000 de pesetas de coton brut, de sorte que si cette quantité, ou la moitié seulement, restait chez nous, l'agriculture en ressentirait un énorme profit.

En Andalousie, on a l'intention de faire de grands essais à ce sujet.

De brillants résultats ont été déjà obtenus à Ciudad Real par MM. Vallejo et Cie, et le Ministre de l'Agriculture a décidé de procéder à des essais dans quelques-unes des fermes de l'Etat. »

Courrier de la Bourse de Madrid

Madrid, 12 décembre 1900.

Les dispositions du public restent fermes; les discussions parlementaires n'ont pas eu beaucoup d'effets sur les cours.

On cote l'Intérieure à 71 35; l'Extérieure à 77 40; le change sur Paris est à 33 65.

ITALIE

LA SITUATION

Rome, 11 décembre 1900.

Les Débats parlementaires. — Le Vote du Budget. — L'Exposé financier de M. Rubini. — La Rente. — Le Projet d'Impôt sur la Rente.

Il ne s'est rien produit de bien saillant dans les discussions parlementaires; un conflit a surgi entre le Ministre des Finances et la Commission du budget qui demande le rejet du décret relatif aux primes à la marine marchande; d'autre part, la Chambre vient d'approuver le budget des Travaux publics. Comme il lui en reste huit à voter et que les vacances de Noël sont proches, il faut s'attendre à voir proroger l'exercice provisoire pour le budget de quatre ou cinq Ministères.

Je profite des loisirs que laissent ces discussions pour revenir sur l'exposé financier de M. Rubini et m'occuper de ce qui a trait aux Rentes et à divers projets du Ministre.

Après avoir montré que la situation du Trésor, à la fin de l'exercice 1899-1900, présentait un déficit de 401 millions, M. Rubini a dit qu'une telle situation se soutient par une abondante circulation des bons du Trésor et un large emploi des anticipations statutaires des Banques d'émission.

En vue de rendre plus élastique la situation de la Caisse, il propose de créer, dans la limite de 50 millions, des bons à longue échéance à substituer à ceux aujourd'hui possédés par la *Banque d'Italie*, la *Banque de Sicile*, les *Caisses d'Epargne* et autres Instituts publics. Pour d'autres considérations, le Ministre propose aussi de proroger de trois ans le terme pour la conversion du 4 50 net et de suspendre en attendant toute émission ultérieure. Au lieu du 4 50, il propose la création d'un nouveau titre de dette consolidée intérieure, à l'intérêt normal de 4 0/0 net, en confiant à ce titre les mêmes fonctions qu'à celui 4 50 issu des mesures financières de 1894 et 1895, pour le rachat des bons à longue échéance et les conversions volontaires.

La conversion volontaire serait aussi étendue au Consolidé international 4 0/0 créé par la loi de 1894.

En outre, pour libérer le budget de la tâche des amortissements des derniers certificats émis pour la construction des chemins de fer tyrrhéniens et de l'alléger au moins d'une partie des intérêts y relatifs, le Ministre aurait l'intention d'offrir aux possesseurs des certificats la conversion du nouveau 4 0/0 net à parité du capital avec une prime de 5 lire pour chaque 100 lire de dette.

Le montant des rentes consolidées au 30 septembre était de 478 millions, dont 249 nominatives et 229 au porteur; celui des différentes espèces de dettes rachetables, de 101 millions, en plus. A ce sujet, le Ministre relève ce fait important de l'absorption, par l'épargne nationale, des titres placés à l'étranger. Les résultats de l'*affidavit* démontrent que les paiements à l'étranger, de 99.6 sont descendus à 67 millions, ce qui constitue une diminution de plus de 6

millions d'intérêts par an et, par conséquent, une réabsorption moyenne de 150 millions annuellement, et qui exceptionnellement fut de 200 millions en 1899-1900.

M. Rubini fait ressortir la haute importance acquise par la *Caisse des Dépôts et Prêts*, laquelle administre un capital d'environ un milliard. 660 millions d'épargnes postales concourent à composer ce capital.

Après avoir parlé de la situation des banques d'émission et fait la constatation que j'ai consignée dans ma dernière correspondance, M. Rubini a abordé la question des réformes tributaires.

Son intention est de corriger le système actuel en faveur des moins fortunés, mais il a combattu, à l'aide d'arguments solides, l'impôt sur le revenu. A propos des encaisses financières étudiées par ses collègues, M. Rubini affirme la nécessité de laisser le budget intact en proportionnant les réformes aux recettes possibles :

On repropose, a-t-il dit, la réforme de l'impôt de richesse mobilière, avec de sensibles réductions dans les quotes minimes et autres dégrèvements de même nature ; en somme, une perte pour l'Etat d'environ 13 millions par an. Pour faire face à cette perte, il s'agirait de retirer 3 millions du poinçonnage obligatoire de l'or, de la réforme sur la taxe de fabrication des poudres et des taxes de Bourse ; un million et demi environ de l'abolition de la concession gratuite des petites reventes de brevets ; on ajouterait, à partir du 1er janvier 1902, un léger impôt sur le capital *des titres au porteur, à recouvrer seulement à l'intérieur*, en remplacement du droit de succession, auquel ils se soustraient en grande partie et qui, pour ces mêmes titres, serait aboli ; un autre million et demi de bénéfice serait retiré de la conversion des certificats définitifs des chemins de fer Tyrrhéniens.

Voici textuellement les propositions du Ministre, relativement au droit de timbre sur les titres :

Un cinquième seulement des titres au porteur, dit M. Rubini, satisfait au droit de succession. Cette infraction à la loi, plus encore que le préjudice porté à l'Etat, demande qu'on y porte remède.

On avait pensé à l'application d'une sorte d'*affidavit* à l'intérieur; mais un semblable régime multiplierait les empêchements et le mécontentement en troublant le Marché, avec contre-coup sur le cours des valeurs, sans offrir de garantie absolue.

Il faut donc chercher une autre voie.

Des calculs sûrs font monter à environ 10 milliards le capital des titres au porteur émis en Italie ; deux de ces milliards se trouveraient à l'étranger et huit dans le pays. Dans l'hypothèse d'une dévolution complète de ce patrimoine en 40 années, le droit de succession devrait frapper chaque année un capital mobilier en titres au porteur de 200 millions et non de 38 ainsi qu'il arrive aujourd'hui. A un tel droit, évité si facilement, on pourrait substituer un léger impôt proportionnel à exiger à l'intérieur semestriellement ou annuellement au moyen du timbre.

La ténuité de l'impôt n'exercera pas d'effet sensible sur le cours des titres, au maintien duquel concourt la grande masse des Rentes non frappées en certificats nominatifs existant en Italie et en titres au porteur à l'étranger pour la valeur de 2 milliards. Tout au plus, il modérera la tendance au rapatriement, assez prononcée qui exerce une certaine pression sur les courants monétaires, laissant disponible pour d'autres emplois plus avantageux le capital correspondant.

Cette réforme, d'après les intentions du Ministre, serait mise en vigueur le 1er janvier 1902, mais il faudrait pour cela que tous les projets ministériels fussent votés et les premières séances de la Chambre nous laissent quelques doutes sur la stabilité du Ministère.

Récolte des Olives. — Les nouvelles qui parviennent des diverses régions de l'Italie où l'olivier est cultivé sont très peu satisfaisantes.

Depuis plusieurs années déjà, la récolte de l'olive est en décroissance et la situation est d'autant plus aggravée que la qualité de l'huile devient de plus en plus inférieure, à mesure que la quantité en est moins considérable.

La production tend en effet chaque année à diminuer, et celle de 1899 atteint à peine 920.000 hectolitres, c'est-à-dire un tiers environ de la récolte normale (2.500.000 hectolitres).

Le Latium est la contrée qui a éprouvé la diminution la plus sensible durant les quatre dernières années 1896 à 1899. En effet, pendant cette période, la récolte a été à peine la moitié de celle des six années précédentes (1890 à 1895).

La cause principale d'un tel déficit est due à un parasite de l'olive : le *cyclocanium oleaginum*. Viennent ensuite par rang de décroissance : la Ligurie, la région méridionale méditerranéenne, la Sicile, la région Adriatique, la Sardaigne et enfin la Toscane.

Ces contrées n'ont eu, de 1896 à 1899, qu'environ un sixième de diminution sur la période de 1890 à 1895.

Pour ces régions, le mal doit être attribué, d'un côté, à la mouche de l'olive et, d'autre part, à la sécheresse persistante du printemps. Ces deux fléaux ont en effet sévi avec le maximum d'intensité dans la région méridionale méditerranéenne durant les deux dernières campagnes 1898-1899 et 1899-1900.

Ces années ont eu un hiver très doux et une sécheresse persistante au printemps, ce qui a occasionné une énorme invasion de la mouche oléaire.

Courrier de la Bourse de Rome

Rome, 13 décembre 1900.

Le Marché est fort peu actif ; l'approche de la fin de l'année détermine cependant une amélioration des valeurs de Sociétés.

La Rente est à 100 92 ; Méridionaux, 710 .. ; les Méditerranée sont à 532 ... Banque Nationale, 903.

SUÈDE & NORVÈGE

L'Industrie du Fer en Norvège. — Le professeur J.-H.-L. Vogt de Christiania qui s'est beaucoup occupé de la question du fer en Norvège, s'est tout récemment prononcé en faveur de la possibilité de la création d'une industrie sidérurgique norvégienne. Suivant le professeur Vogt, l'exportation du minerai de fer par le chemin de fer d'Ofoten, atteindra dans deux ou trois ans environ 1.200.000 tonnes métriques par an et d'après toutes les probabilités ce chiffre arrivera à 1 million 500.000 ou 2.000 000 et même plus.

En calculant les frais de production du fer brut, dans les hauts fourneaux d'Ofoten et prenant comme base le minerai de Kirunavara, le professeur Vogt constate qu'une tonne de ce minerai peut être livrée franco Ofoten au prix de 5 1/2 couronnes. En y ajoutant 2 couronnes, au profit de la mine, il peut être vendu à raison de 7 1/2 couronnes, soit 8 sh. 9 d. la tonne.

Le pourcentage en fer étant d'environ 65 0/0 — plutôt au-dessous qu'au-dessus, — il en résulte qu'une tonne de fer pur reviendrait à 11 1/2 couronnes ou 12 sh. 10 d.

Une tonne de minerai de Gellivara, contenant 63 ou 64 0/0 de fer, consomme, d'après les expériences faites dans le bassin allemand de la Ruhr, environ 0.85 de tonne de coke et peut-être un peu moins.

Le minerai de Kirunavara est quelque peu plus riche en fer, mais, d'un autre côté, il est plus dur à la réduction. Toutefois, dans une installation rationnelle de hauts fourneaux à courants où il n'est pas tenu compte de la qualité du minerai, la consommation de coke ne dépasserait pas 0.9 de tonne par tonne de fer brut. Si le coke anglais ou allemand peut être importé dans un port où se fait le débarquement du fer, le coke tiendrait lieu du fret de retour et l'on pourrait l'avoir au-dessous des conditions ordinaires, à environ 17 couronnes ou 19 sh. 1 d. à Ofoten.

En suivant ce calcul, on arrive : à 0.9 de tonne de coke coûtant 14 1/2 couronnes ; 1/2 couronne pour mutation, 4 couronnes main-d'œuvre, 3 1/2 couronnes pour frais généraux, soit au total à 35 couronnes ou 39 sh. 1 d. par tonne métrique de fonte.

La construction de hauts fourneaux à courants à Ofoten, pouvant produire annuellement de 40 à 50.000 tonnes chacun, seraient suffisants, d'après le professeur Vogt, pour donner une impulsion à la production.

Pendant l'année dernière, la Norvège a importé tant en fonte qu'en acier et fer en barres ouvrés et non ouvrés, environ 100.000 tonnes. C'est dire que la plus grande partie de la production de hauts fourneaux ainsi installés trouverait son débouché naturel sur le marché intérieur et l'excédent pourrait être exporté en Danemark, dans le nord de la Suède et de la Russie.

La Banque d'Etat en Suède. — Un correspondant du *Financial News* rappelle qu'à la fin de 1903 entrera en vi-

gueur en Suède la nouvelle loi qui enlève aux Banques Enskilda le droit d'émission.

Cette mesure donnera un monopole absolu à la *Banque d'Etat*, mais les réformes nécessaires pour mettre cette dernière Banque en rapport avec l'augmentation de sa sphère d'affaires n'ont pas encore été arrêtées.

On ignore généralement que la *Banque d'Etat* suédoise, fondée en 1668, fut probablement le premier établissement qui fit un usage pratique des billets de banque : depuis cette date, elle est restée sous la dépendance de l'Etat et du Parlement, à un tel point que ses rapports trop étroits avec le Trésor et ses relations politiques ont menacé plusieurs fois son existence.

En 1830, les Banques Enskilda furent fondées presque sur la même base, en ce qui concerne l'émission des billets. Peu à peu, chaque province eut sa banque et le nombre total en est aujourd'hui de 26. Les Banques Enskilda sont autorisées à émettre une certaine quantité de billets : les actionnaires sont conjointement responsables des engagements. Ces Institutions ont été, naturellement, de la plus grande utilité pour le commerce suédois, et jamais, en fait, un créancier de ces banques n'a subi la moindre perte. Mais, d'autre part, les bénéfices réalisés ont excité certaines jalousies et la *Banque d'Etat* soucieuse de sauvegarder son existence, a entrepris une campagne pour se faire assurer le monopole de l'émission. Cette campagne a abouti à la loi de 1897, dont les pleins effets se feront sentir à la fin de 1903.

Les réformes à faire dans la *Banque d'Etat* sont nombreuses et d'un caractère urgent. A l'heure actuelle, son Conseil est composé de sept administrateurs, y compris un président nommé par le Roi : les six autres sont nommés par le Parlement, pour une période de trois ans. Aucun de ces administrateurs ne peut remplir une fonction dans une autre banque.

Les billets de la *Banque d'Etat* ont une circulation forcée et peuvent même être couverts par des obligations de l'Etat. Ces faits suffisent à montrer que la politique peut avoir à l'occasion une influence regrettable sur cette Banque et des mesures doivent être prises pour l'en prémunir.

SUISSE

Le Gouvernement Suisse pour 1901. — Hier, 13 décembre, l'Assemblée fédérale a élu président de la Confédération pour 1901, M. Brenner, actuellement vice-président du Conseil fédéral; elle a élu vice-président du Conseil fédéral, M. Zemp.

La Banque Centrale. — La loi sur la *Banque Centrale* est venue en discussion le 4 décembre devant le Conseil des Etats :

Le rapporteur, M. Islen, constate que la nécessité de créer une Banque Centrale n'a été contestée par personne ; et si la Commission a néanmoins cru devoir temporiser, elle ne l'a fait que par opportunisme et rendre la loi d'autant plus désirable et cuirassée contre le referendum. Entre temps, le drainage des écus et la dépréciation du papier suisse ont dégénéré en une véritable calamité. Voilà seize ans que le change sur Paris monte sans relâche, avec une régularité effrayante; et la circulation des billets de banque suit une marche ascendante parallèle, elle a atteint 200 millions en revanche, l'or a complètement disparu et les écus d'argent ne se chiffrent que par 45 millions circulants et dix millions dans les banques. Nous voilà donc inondés de papier : 70 francs par tête de population, contre 30 en Allemagne et 25 en Angleterre. Ce papier est excellent pour les paiements à l'intérieur, mais vis-à-vis de l'étranger il n'a pas de cours et se déprécie : l'offre dépasse la demande. Et tout cela survient, par surcroît de malheur, dans une époque où le bilan commercial de la Suisse se solde par un déficit croissant et où nous sommes plus que jamais les débiteurs de l'étranger.

L'orateur estime qu'il n'existe qu'un seul remède à cette situation : c'est de réduire la circulation des billets de banque; mesure d'autant plus urgente qu'il est avéré que la couverture actuelle de ces billets est absolument insuffisante; le portefeuille est bondé de traites non commerciales garanties seulement par des titres et devant être indéfiniment renouvelées. Mais ce qu'il y a de plus déplorable, ce sont les couvertures en hypothèques ; elles atteignent aujourd'hui le chiffre de 573 millions. Survienne une crise et les banques seront impuissantes à liquider leur portefeuille. Qu'y a-t-il d'étonnant si, en de telles circonstances, l'étranger regarde les billets de banque suisses avec une certaine méfiance. C'est là que gît le mal ; le cours du change n'en est que le symptôme.

La multiplicité actuelle des banques empêche de remédier au mal ; elles sont impuissantes à réduire par une mesure collective la circulation de leurs billets. Seule, une banque centrale unique sera en mesure de triompher du mal. Les recettes des banques cantonales dussent-elles en souffrir, qu'il n'en est pas moins urgent de rompre avec la politique du laisser-aller. Il n'y a plus à hésiter ; tout ajournement ultérieur serait criminel. Aussi l'orateur insiste-t-il pour l'entrée en matière immédiate sur le projet actuel de banque mixte qui, la banque d'Etat ayant échoué, et la banque purement privée étant exclue par la Constitution, est le seul qui reste en présence.

La loi a été adoptée dans son ensemble et Zurich a été désigné comme siège de la future banque. Elle va prochainement entrer en discussion au Conseil national.

Le Rachat du Central. — L'assemblée générale des actionnaires du *Central Suisse* a eu lieu le 10 décembre. Quarante-neuf actionnaires, avec 21.386 actions, et représentant 15.767 voix, ont pris part à cette assemblée. La vente du réseau à la Confédération a été ratifiée sans discussion par 15.712 voix, contre 55.

Le Message du Conseil fédéral au sujet du rachat à l'amiable du Central contient un exposé détaillé du calcul de l'indemnité de rachat. En se fondant sur le produit net des années 1888 à 1897, l'indemnité fixée par les statuts se monte à 194.567.625 fr. Si le produit net des années 1890 à 1899 devait servir de base pour ce calcul, l'indemnité se monterait à 206.488.250 fr., soit 11.920.625 fr. de plus. Par contre, le capital d'établissement à la fin de l'année 1899 ne comportait que 158.331.939 fr. Le calcul de la valeur d'une action du Central donne un prix de liquidation de 673 fr. 09. Comparé à l'estimation indiquée par le Message relatif au rachat, ce prix implique une différence en plus de 129 fr. 99. Le Message démontre qu'il faut opposer à cette différence diverses plus-values qui atteignent 128 fr. 66 par action. Le Message continue en exposant que le trafic du Central permettra largement de maintenir la rente de 30 fr. par action, tout en laissant encore un boni très appréciable. Il appuie aussi sur les avantages que retire la Confédération de n'avoir pas à payer argent comptant. Enfin, il attire l'attention sur le fait que le rachat à l'amiable, tel qu'il se présente aujourd'hui, se fait dans des conditions plus favorables qu'en 1891. Au lieu d'avoir 100 millions à amortir, la Confédération n'en a plus que 75. En outre, le réseau du Central se trouve maintenant dans un meilleur état.

La discussion du rachat au Conseil fédéral a eu lieu le 12 décembre et la convention a été ratifiée.

La Régie de l'Alcool en Suisse. — Voici quelques chiffres que nous extrayons du rapport de la Commission du Conseil national sur la gestion et le compte de la régie des alcools en 1899 :

Les recettes se sont élevées à 13.863.363 fr. 04 ; les dépenses ont atteint le chiffre de 7.184.325 fr. 32, laissant ainsi un excédent de 6.669 037 fr. 72, sur lequel une somme de 6 millions 453.334 fr. a été répartie aux cantons sur la base de 2 fr. 20 par tête de population. Genève a touché 234.823 fr. 60.

Depuis qu'elle est établie, l'institution du monopole a permis de répartir entre les cantons une somme ronde de 68 millions de francs, à laquelle il faut ajouter 6.400.000 fr. payés pour expropriations, amortissements, constructions, etc., etc.

Le chiffre de population plus élevé, qui résultera du recensement de 1900 et qui servira de base à la répartition du produit de l'alcool en 1901, entraînera forcément une réduction de la cote de répartition. Il est à prévoir aussi que les excellentes récoltes en vins et en fruits auront pour conséquence une diminution de la consommation. Il en résultera que les cantons dont la population reste à peu près stable peuvent s'attendre à une recette moindre ; ceux qui accuseront une augmentation notable de leur population ne peuvent guère compter non plus sur une importante majoration sur les produits du monopole.

La consommation de spiritueux distillés soumis au monopole varie entre 4.62 et 5.77 litres à 50° par tête ; celle de spiritueux soumise au monopole peut être estimée de 1/2 litre à 1 litre par tête, de sorte que la consommation totale de spiritueux en Suisse s'élève de 6 à 6 1/2 litres par tête de population. Le Conseil fédéral, dans son message, arrive à un chiffre inférieur (5.05).

AMÉRIQUE

BRÉSIL

Le Contesté Franco-Brésilien. — La sentence arbitrale du Conseil fédéral suisse dans l'affaire du contesté franco-brésilien a été remise, le 1er décembre, à l'ambassadeur de France.

Le tribunal arbitral a décidé :

1° Que la rivière Japoc ou Vincent-Pinçon, de l'article 8 du traité d'Utrecht, est l'Oyapoc qui débouche à l'ouest du cap d'Orange, ainsi qu'il est établi par les documents que le Brésil a soumis au Tribunal et que le thalweg de cette rivière, depuis son embouchure jusqu'à sa source, constituera définitivement la première des lignes frontières entre le Brésil et la Guyane française ;

2° Que l'autre ligne frontière, depuis la source de l'Oyapoc jusqu'au point de rencontre avec le territoire hollandais, sera celle que l'article 2 du traité d'arbitrage indique comme solution intermédiaire, c'est-à-dire la ligne de partage des eaux sur les monts Tumuc Humac, formant la limite septentrionale du bassin de l'Amazone.

Les Bilans des Banques étrangères. — Au 31 octobre, les bilans des cinq Banques étrangères présentaient les modifications suivantes par rapport à septembre et août. Les chiffres sont en contos de reis.

Voici ceux de l'encaisse :

	Août	Sept.	Oct.
River Plate	40.892	32.346	21.681
London Brazilian	17.316	18.076	19.141
Brasilianische	16.925	15.541	11.851
British	9.796	7.486	5.206
Française	4.655	5.706	2.789
	89.584	79.155	60 668

L'encaisse de ces Banques qui n'avait cessé d'augmenter jusqu'à juillet a, depuis août, diminué de 28.916 contos. Elle est revenue au même niveau qu'au mois de mai. L'an dernier, au 31 octobre, le solde en caisse était de 54.709 contos.

Les comptes des Banques, avec leur siège social, se présentent ainsi :

	Août	Sept.	Oct.
Actif			
River Plate	25.434	22.522	17.579
London	7.810	7.955	8.916
Brasilianische	14.740	14.308	12.960
British	10.661	11.122	11.332
Française	7.872	7.331	7.498
	66.517	63.238	58.285
Passif			
River Plate	61.202	47.013	34.136
London	7.581	6.599	6.296
Brasilianische	17.923	15.144	8.872
British	14.138	11.641	10.000
Française	12.184	9.896	9.246
	113.028	90.293	68.550

Depuis juin la position de ces Banques, vis-à-vis de leur siège social d'Europe, sur lequel elles tirent, s'est donc ainsi modifiée :

	Actif	Passif	Solde débitr
Juin	75.898	104.202	28.304
Juillet	84.802	132.992	48.190
Août	66.517	113.028	36.511
Septembre	63.238	90.293	27.055
Octobre	58.285	68.550	10.265

Comme on le voit, leur solde débiteur a fortement diminué en octobre.

ÉTATS-UNIS

Les Banques nationales. — Le dernier rapport du contrôleur de la circulation sur les Banques nationales a trait à la situation de ces banques au 5 septembre. Il montre que le nombre des banques a augmenté en deux mois de 139; il est actuellement de 3.871 au lieu de 3.732 au 29 juin. Le capital total s'est accru de 8.762.569 dollars et le montant des ressources totales de 104.000.000 de dollars.

Le tableau suivant indique la situation de toutes les Banques nationales aux différentes dates où elles ont communiqué leur bilan :

	Capital	Surplus	Dépôts particuliers	Or	Argent	Légal tenders
	(Milliers de dollars)					
1er déc. 98.	620.516	246.695	2.225.269	281.475	47.125	135.750
4 févr. 99.	608.301	247.522	2.232.198	321.915	49.827	137.143
5 avril 99.	607.262	246.169	2.437.223	317.210	46.952	130.055
30 juin 99.	604.865	248.146	2.522.157	309.338	47.484	134.927
7 sept. 99.	605.772	248.449	2.450.725	291.612	46.958	127.754
2 déc. 99.	606.725	250.367	2.380.610	274.687	40.138	114.734
13 fév. 1900	631.084	252.869	2.481.847	289.381	50.196	136.966
26 avr. 1900	617.051	253.724	2.449.212	297.683	60.367	146.198
29 juin 1900	621.536	251.249	2.458.092	295.121	60.892	146.950
5 sept. 1900	630.299	261.874	2.508.248	312.158	61.170	147.131

Recettes et Dépenses publiques. — En octobre, les recettes publiques se sont élevées à 51.626.067 dollars et les dépenses à 47.993.637 dollars.

Voici le détail des recettes et des dépenses en octobre et pendant les quatre premiers mois de l'exercice :

	Octobre	Exercice 1900-01
Recettes	(Dollars)	
Douanes	20.552.939	81.440.221
Revenus intérieurs	27.691.144	104.234.007
Divers	3.381.984	10.900.081
Total	51.626.067	196.574.309
Dépenses		
Civiles et diverses	11.754.841	43.911.269
Guerre	15.169.229	63.828.988
Marine	4.598.258	19.656.914
Indiennes	849.938	3.799.776
Pensions	10.648.500	47.208.365
Intérêts	4.972.871	13.205.560
Total	47.993.637	191.610.872

Voici le tableau mensuel des recettes et des dépenses et du montant net de l'or du Trésor depuis le commencement de l'année 1900 :

	1900 Recettes	1900 Dépenses	Montant net de l'or du Trésor
	(En dollars)		
Janvier 1900	48.012.165	39.189.097	218.613.617
Février —	45.631.265	37.738.472	232.225.336
Mars —	48.726.837	32.188.271	248.663.987
Avril —	45.039.326	40.903.927	229.461.962
Mai —	45.166.053	40.351.525	218.857.545
Juin —	51.435.832	33.540.673	220.557.185
Juillet —	49.955.161	53.979.653	223.567.376
Août —	49.688.756	50.500.000	218.263.969
Septembre —	45.304.326	39.169.971	230.12[illegible].162
Octobre —	51.626.067	47.993.637	242.551.289

Le Marché Financier de New-York

New-York, le 12 décembre 1900.

La tendance générale est assez ferme et active : les meilleures indications données sur le marché monétaire et sur la tendance des places étrangères ont déterminé un nouveau courant de demandes.

Les valeurs industrielles sont animées et les titres de chemins de fer ont une allure très soutenue.

Le 4 0/0 ancien est à 115 1/2.

Les Chemins de fer cotent les cours suivants : ***Atchison***, 39 1/2; ***Milwaukee***, 127 7/8; ***Lake Shore***, 225 ./.; ***Erie***, 17 7/8; ***Reading***, 21 1/2; ***Canadian Pacific***, 87 ./.; ***Illinois Central***, 124 7/8; ***Louisville***, 83 3/4; ***New-York Central***, 141 7/8; ***Union Pacific***, 72 1/8.

MEXIQUE

La Situation des Banques du Mexique. — Le bilan mensuel des Banques de la République présente, au 30 septembre dernier, la situation suivante :

Banques	Existences en caisse	Porte-feuille, prêts sur gages	Capital social	Circulation	Dépôts
—	—	—	—	—	—
		(En milliers de piastres)			
Nation[le] Mexico.	24.493.3	48.237.0	20.000.0	23.466.0	»
Londres-Mexico	10.907.7	40.037.8	15.000.0	18.836.6	7.154.4
Hypothécaire ..	944.8	7.816.3	5.000.0	6.576.4	275.1
Centrale........	1.888.0	5.247.4	6.000.0	890.5	3.443.6
Zacatecas	444.8	1.847.8	1 000.0	635.8	64.2
Yucatèque (Yuc.)	2.745.5	6.318.5	3.000.0	5.106.7	36.7
Mercantile (id.).	1.492.9	2.338.6	1.500.0	2.033.8	11.0
Etat de Mexico..	510.5	1.786.7	1.500.0	955.7	14.5
Nuevo-Léon. ...	770.6	2.850.6	1.200.0	1.957.8	81.6
Coahuila	1.145.2	3.181.8	1.600.0	1.836.0	51.4
Durango	342.9	1.337.6	1.000.0	562.2	81.7
San Luis Potosi.	793.7	2.742.1	1.100.0	1.412.8	»
Occidentale.....	641.8	312.4	1.000.0	562.2	120.4
Sonora.........	659.5	553.0	500.0	1.182.0	89.4
Mercantile (Ver.)	1.607.2	4.128.5	2.000.0	2.752.9	111.4
Jalisco	674.4	2.993.4	1.000.0	1.053.1	53.5
Minière (Chihua.)	1.675.8	5.318.7	4.000.0	2.177.7	95.1
Refaccion (Camp.)	156.0	158.4	300.0	»	2.3
Mercantile (Mont.)	535.1	2.235.4	2.500.0	571.0	14.9
Orientale (Puebl.)	498 3	2.403.3	3.000.0	705.3	73.0
Guanajuato	157.9	31.1	500.0	»	»

Voici les différences qu'offre le présent tableau avec celui du mois d'août 1900 :

Le portefeuille de la *Banque Nationale* a augmenté de 504.876 piastres 71 et sa circulation a diminué de 125.184 p.

Le portefeuille de la *Banque de Londres* a augmenté de 180.939 piastres 62 et sa circulation a diminué de 844.935 p.

RÉPUBLIQUE ARGENTINE

Les Recettes publiques. — Les recettes encaissées par le Trésor Argentin pendant le premier semestre de 1900 présentent, par rapport à celles de la période correspondante de 1899 une augmentation de 1.386.000 pesos-or et de 4.141.000 pesos-papier. En voici le détail :

RECETTES EN PESOS-OR

	Premier semestre 1899	Premier semestre 1900
Droits d'importation...........	16.096.000	14.226.000
— d'exportation..........	1.045.000	1.272.000
— de magasinage et manut..	642.000	527.000
Phares et balises	100.000	100.000
Service de santé................	18.000	17.000
Ports et quais	506.000	478.000
Droits de chargements	106.000	100.000
Droits consulaires..............	42.000	65.000
Statistique et timbres	142.000	146.000
Recettes éventuelles	19.000	38.000
Revenu des titres..........	»	361.000
Totaux..........	18.716.000	17.330.000

RECETTES EN PESOS-PAPIER

	1899	1900
Impôt sur les liqueurs..........	7.546.000	6.694.000
— sur le tabac..............	5.784.000	4.753.000
Sucre	72.000	20.000
Vins naturels	1.465.000	1.893.000
Allumettes	995.000	982.000
Bière...........................	810.000	557.000
Compagnies d'assurances.......	145.000	148.000
Cartes..........................	55.000	33.000
Vins artificiels.................	17.400	»
Travaux maritimes.............	2.555.000	2.494.000
Impôt foncier...................	176.000	131.000
Brevets.........................	1.826.000	1.835.000
Papier timbré	3.262.000	2.581.000
Traction	91.000	77.000
Postes..........................	2.092.000	1.710.000
Télégraphes	742.000	618.000
Yerbales	18.000	13.030
Concessions de terrains.........	743.000	58.000
Divers	243.000	230.000
Chemin de fer Central-Nord....	975 000	723.000
— Andine.........	644.000	596.000
— Chilecito	146.000	120.000
Enregistrement de propriétés...	20.000	17.000
Hypothèques de propriétés......	17.000	15.000
Totaux..........	30.439.000	26.298 000

Les plus grandes augmentations proviennent des droits d'importation sur l'alcool, le tabac, les timbres. La situation, on le voit, est des plus prospères et les résultats du premier semestre sont excellents.

ASIE

CHINE

Le Commerce du thé. — Le *Board of Trade* a publié un tableau du commerce du thé. Nous en détachons les chiffres suivants des exportations des quatre principaux pays de production :

Années	Inde Britan.	Ceylan	Chine	Japon
—	—	—	—	—
	Lbs.	Lbs.	Lbs.	Lbs.
1897.....	153.482.000	114.466.000	204.267.000	63.906.000
1898.....	154.122.000	122.395.000	205.200.000	61.532.000
1899.....	159.806.000	129.662.000	217.467.000	—

On voit, par ces chiffres, que la Chine est encore le plus fort exportateur de thé, bien que la quantité exportée ne soit pas aussi importante qu'elle pourrait être.

Dans la période 1884-1886, la moyenne a été de 282 millions de livres ; dans la période 1897-1899, 209 millions seulement.

En même temps, les exportations de thé des autres pays producteurs ne cessent d'augmenter : en 16 ans, celles de l'Inde et du Japon ont doublé ; celle de Ceylan, qui était de 2 millions en 1884, est aujourd'hui de 130 millions. Quant à la valeur du thé : en 1884, elle était, sur le marché anglais, de 11 3/4 d. par livre en moyenne et, en 1899, de 9 d. Le thé indien, qui valait 14 à 12 d. en 1884, ne vaut plus que 9 1/4 d.; le thé de Ceylan a vu son prix baisser de 17 1/4 d. à 8 3/4 d. et celui de Chine de 10 1/2 d. à 7 1/4 d.

INDES ANGLAISES

Commerce extérieur de l'Inde. — Voici les chiffres du commerce extérieur de l'Inde et de la Birmanie anglaise pour le premier semestre de l'année fiscale 1900-1901 (1er avril au 30 septembre 1900) :

Importations		
Marchandises .... Rs	33,72,20,474	
Métaux précieux	6,80,02,963	
Council bills.........	6,38,06,175	
		46,90,20,612
Exportations		
Marchandises .... Rs	47,51,58,771	
Métaux précieux	3,60,67,475	
		51,12,26,246
Balance en faveur de l'Inde... Rs		4,21,96,634

En calculant la roupie à 1 sh. 4 d., la balance en faveur de l'Inde est de 2.813.108 liv. st.

JAPON

La Situation monétaire. — Dans une interview qu'il a donnée au *Jiji Shimbun*, le comte Okuma a envisagé avec beaucoup d'optimisme la situation financière. Son opinion est basée sur les bonnes récoltes et surtout sur celles du riz qui laisseront un excédent à exporter; Il attend aussi de bons résultats de l'exportation de la soie.

En ce qui concerne la situation monétaire, ses constatations ont été moins satisfaisantes. « Jamais, a-t-il dit, je n'ai constaté une pareille tension; l'argent est si rare qu'il paraît avoir disparu complètement de la circulation. La plupart des bénéfices des Compagnies de chemins de fer privées et de manufactures sont absorbés par le paiement des intérêts d'emprunts; les banques japonaises prennent de 10 à 15 0/0; l'escompte du papier des premières catégories atteint 11 0/0. Les banques étrangères prennent à leurs clients du dehors 8 0/0 pour les prêts les mieux garantis et l'intérêt demandé pour les traites tirées contre connaissements de marchandises expédiées d'Europe au Japon est de 7 0/0 par an. En même temps, les prix de toutes les marchandises sont en hausse et la main-d'œuvre se raréfie. »

Services de Navigation entre le Japon et la Corée. — En dehors du service régulier déjà existant entre Kobé et Masampo, deux nouvelles lignes seront établies sur l'ordre du Gouvernement japonais. Une de ces lignes ira de Kobé à Chemulpo *via* Moji, Fusan et Mokpo, l'autre ligne ira de Kobé à Chinnampo *via* Moji, Nagasaki, Fusan et Chemulpo. Il y aura deux voyages par chaque période de trois semaines.

L'Administrateur-Gérant : GEORGES BOURGAREL.

Paris. — Imprimerie de la Presse, 16, rue du Croissant. — Simart.

L'ÉCONOMISTE EUROPÉEN

ABONNEMENTS
à partir du 1er de chaque mois
France & Algérie : Un an... **25 fr.**
— — Six mois. **14 fr.**
Étranger (U.-P.) : Un an..... **32 fr.**
— — Six mois.. **18 fr.**

Paraissant le Vendredi avec un Supplément
Rédacteur en chef : **Edmond THÉRY**
PRIX DE CHAQUE NUMÉRO :
France : **0 fr. 50**; Étranger : **0 fr. 60**

INSERTIONS
Ligne anglaise de 5 centimètres
Annonces en 7 points 2.50
Réclames en 8 points .... 4 »
Ce tarif ne s'applique pas aux annonces et réclames d'émission.

Adresse télégraphique : Éconopéen-Paris
TÉLÉPHONE N° 246-61

N° 467. — 18e volume. (25) | Bureaux : 11, Rue Monsigny, Paris (2e Arrt) | Vendredi 21 Décembre 1900

SOMMAIRE DU N° 467

SITUATION HEBDOMADAIRE
des Banques d'Émission de l'Europe (En millions de fr.)

DATES	Encaisse métallique		Circulation fiduciaire	PRINCIP. CHAPITRES			Taux de l'escompte
	Or	Argent		C/courts et dépôts particul.	Porte-feuille escompte	Avances s. valeurs mobilières	
FRANCE — Banque de France							
1899 21 décembre.	1.879	1.163	3.924	488	1 049	488	3½
1900 6 décembre.	2.324	1.110	4.095	460	781	521	3
1900 13 décembre.	2.326	1.111	4.093	447	751	509	3
1900 20 décembre.	2.332	1.110	4.127	459	746	509	3
ALLEMAGNE — Banque Impériale							
1899 15 décembre.	636	317	1.430	737	1.237	93	7
1900 30 novembre	682	336	1.458	620	1.065	86	5
1900 7 décembre.	678	334	1.425	637	1 029	84	5
1900 15 décembre.	686	333	1.451	729	1.098	92	5
ALLEMAGNE — Banques locales							
1899 30 novembre	72	36	231	116	310	24	»
1900 23 novembre	68	33	222	106	301	26	»
1900 30 novembre	67	33	224	106	303	28	»
1900 7 décembre.	65	33	225	106	304	32	»
ANGLETERRE — Banque d'Angleterre							
1899 21 décembre.	732	»	719	1 015	881	»	6
1900 6 décembre.	780	»	736	1.021	674	»	4
1900 13 décembre.	778	»	731	975	676	»	4
1900 20 décembre.	753	»	741	949	718	»	4
ANGLETERRE — Banques d'Écosse							
1899 28 octobre...	152	15	200	»	»	»	»
1900 4 août......	145	12	197	»	»	»	»
1900 29 septembre	148	15	202	»	»	»	»
1900 27 octobre...	152	15	203	»	»	»	»
ANGLETERRE — Banques d'Irlande							
1899 28 octobre...	72	10	178	»	»	»	»
1900 4 août....	70	10	161	»	»	»	»
1900 29 septembre	76	10	170	»	»	»	»
1900 27 octobre...	71	10	190	»	»	»	»
AUTRICHE — Banque d'Autriche-Hongrie							
1899 15 décembre.	811	228	1.415	54	422	56	5½
1900 30 novembre	966	248	1.494	54	471	63	4½
1900 7 décembre.	966	248	1.472	88	479	65	4½
1900 15 décembre.	965	249	1.465	93	471	63	4½
BELGIQUE — Banque Nationale							
1899 14 décembre.	87	23	548	38	447	44	5
1900 29 novembre	91	15	597	66	498	60	4
1900 6 décembre.	96	16	571	69	481	59	4
1900 13 décembre.	92	16	578	64	479	58	4
BULGARIE — Banque Nationale							
1899 31 octobre...	2	2	3	64	23	67	8
1900 14 octobre...	4	5	21	62	24	67	8
1900 22 octobre...	4	5	21	62	24	67	8
1900 31 octobre...	5	5	22	62	24	67	8
DANEMARK — Banque Nationale							
1899 30 novembre	94	»	127	10	35	32	5½
1900 30 septembre	89	»	129	4	38	16	6
1900 31 octobre...	94	»	136	7	39	32	6
1900 30 novembre	96	»	131	6	35	33	6
ESPAGNE — Banque d'Espagne							
1899 16 décembre.	340	357	1.508	771	1.048	114	4
1900 1er décembre.	348	409	1.574	753	1.109	258	3½
1900 8 décembre.	348	408	1.574	732	1.112	251	3½
1900 15 décembre.	349	410	1.569	732	1.121	252	3½
GRÈCE — Banque Nationale							
1899 31 octobre...	4	»	129	43	26	8	6½
1900 31 août......	2	»	151	58	32	6	6½
1900 30 septembre	1	»	145	61	30	6	6½
1900 31 octobre...	2	»	138	61	30	9	6½
HOLLANDE — Banque des Pays-Bas							
1899 16 décembre.	95	150	447	7	138	116	5
1900 1er décembre.	123	140	481	10	160	124	3½
1900 8 décembre.	123	139	473	6	159	118	3½
1900 15 décembre.	123	141	472	8	158	121	5
ITALIE — Banque d'Italie							
1899 30 novembre	295	61	870	185	314	46	5
1900 10 novembre	296	48	843	177	332	42	5
1900 20 novembre	297	48	830	178	330	40	5
1900 30 novembre	298	49	827	181	325	41	5
ITALIE — Banque de Naples							
1899 30 novembre	65	13	244	64	62	30	5
1900 10 novembre	67	13	260	58	81	30	5
1900 20 novembre	67	13	257	59	83	30	5
1900 30 novembre	67	13	259	60	82	31	5
ITALIE — Banque de Sicile							
1899 30 novembre	35	2	62	38	39	5	5
1900 10 novembre	35	2	65	36	46	4	5
1900 20 novembre	35	2	64	36	47	5	5
1900 30 novembre	35	2	66	37	46	6	5
NORVÈGE — Banque de Norvège							
1899 31 octobre...	45	»	90	19	69	8	6½
1900 31 août.....	48	»	89	11	66	8	6½
1900 30 septembre	41	»	93	10	65	8	6½
1900 31 octobre...	41	»	93	9	62	8	6½
PORTUGAL — Banque de Portugal							
1899 6 décembre.	27	50	386	11	77	28	5½
1900 28 novembre	26	47	386	11	93	20	5½
1900 6 novembre	26	48	386	14	94	20	5½
1900 5 décembre.	26	48	389	13	93	19	5½

DATES	Encaisse métallique — Or	Encaisse métallique — Argent	Circulation fiduciaire	PRINCIP. CHAPITRES — C/courts et dépôts particul.	Portefeuille escompte	Avances s. valeurs mobilières	Taux de l'escompte
ROUMANIE — Banque Nationale							
1899 27 novembre	39	3	119	27	54	25	8
1900 11 novembre	41	5	131	3	51	22	8
1900 18 novembre	41	5	128	1	47	22	8
1900 25 novembre	46	5	127	1	47	22	8
RUSSIE — Banque Impériale							
1899 23 novembre	2.280	133	1.412	416	573	324	6
1900 8 novembre	1.845	163	1.493	339	597	501	5½
1900 16 novembre	1.859	165	1.484	328	591	520	5½
1900 23 novembre	1.840	161	1.506	325	593	527	5½
RUSSIE — Banque de Finlande							
1899 30 novembre	23	2	75	13	41	15	»
1900 31 octobre...	23	2	76	13	42	21	»
1900 15 novembre	23	2	74	15	42	21	»
1900 30 novembre	22	3	73	15	43	21	»
SERBIE — Banque Nationale							
1899 31 octobre...	7	9	38	1	8	10	6
1900 31 août......	5	9	37	2	9	9	6
1900 30 septembre	7	9	39	2	9	9	6
1900 31 octobre...	7	9	38	2	8	9	6
SUÈDE — Banque Royale							
1899 31 octobre...	43	6	95	51	101	18	6
1900 31 août......	49	7	85	44	114	18	6
1900 29 septembre	49	6	96	44	118	19	6
1900 31 octobre...	50	6	93	44	116	16	6
SUÈDE — Banques Privées							
1899 31 octobre...	13	12	109	661	292	130	»
1900 31 août....	13	12	107	750	304	141	»
1900 29 septembre	13	12	120	746	324	139	»
1900 31 octobre...	13	12	116	754	324	139	»
SUISSE — Banques d'Émission							
1899 16 décembre.	97	11	220	978	179	45	6
1900 1er décembre.	100	10	229	1046	184	49	5
1900 8 décembre.	100	10	227	1046	184	49	5
1900 15 décembre.	100	10	229	1058	196	51	5
TOTAUX							
1899 21 décembre.	7 945	2.603	14.579	5.807	7.425	1.726	»
1900 6 décembre.	8.250	2.628	15.168	5.713	7.084	2.105	»
1900 15 décembre.	8.266	2.639	15.036	5.672	7.007	2.102	»
1900 20 décembre.	8.230	2.645	15.128	5.768	7.119	2.128	»
TOTAUX aux 31 décembre							
1895 31 décembre .	7.611	2.635	15.896	8.736	5.328	3.699	»
1896 31 décembre .	7.953	2.578	14.585	8.858	6.092	3.651	»
1897 31 décembre .	8.746	2.546	15.254	8.548	6.661	3.453	»
1898 31 décembre .	8.160	2 636	14.975	8.999	7.620	3.594	»
1899 31 décembre .	7.850	2 585	14.992	9.321	8.352	4.037	»

Les totaux provisoires que nous donnons chaque semaine diffèrent des totaux définitifs au 31 décembre en ce que ces derniers comprennent les dépôts, le portefeuille et les avances des *Banques d'Ecosse et d'Irlande* qui ne sont publiés que deux fois par an et qui s'élèvent à des chiffres très importants.

COURS ET REVUE DES CHANGES

CHANGE SUR PARIS : Cours de clôture hebdomadaires des Changes sur Paris, de

	14 nov.	21 nov.	28 nov.	5 déc.	12 déc.	19 déc.
Amsterdam	48 05	48 05	48 02	48 02	48 ..	48 03
Anvers	100 21	100 21	100 17	100 16	100 18	100 17
Athènes	162 ..	163 ..	163 50	164 25	167 ..	167 ..
Barcelone..........	33 40	33 20	34 .	34 ..	33 95	34 50
Berlin..............	81 40	81 35	81 35	81 40	81 35	81 30
Bruxelles..........	100 16	100 18	100 15	100 15	100 13	100 15
Bucharest..........	101 25	101 15	101 40	101 80	101 40	101 40
Constantinople...	22 91	22 87	22 87	22 90	22 88	22 85
Francfort........	81 41	81 40	81 40	81 40	81 33	81 35
Gênes..............	105 74	105 83	105 62	105 65	105 64	105 54
Genève	100 36	100 37	100 43	100 46	100 46	100 60
Lisbonne...........	760 ..	760 ..	753 ..	758 50	759 50	757 ..
Londres............	25 32	25 32	25 33	25 31	25 31	25 30
Madrid	33 10	33 20	33 52	33 70	33 65	34 10
Rome	105 67	105 82	105 62	105 72	105 65	105 55
Saint-Pétersbourg..	37 37	37 37	37 37	37 37	37 37	37 37
Vienne (à vue)	95 95	95 95	95 95	95 80	95 82	95 82
— (à 3 mois ...	95 87	95 87	95 87	95 70	95 75	95 72

CHANGE DE PARIS. Cours moyens, du Jeudi de Paris sur :

Valeurs à trois mois	Plus	22 nov.	29 nov.	6 déc.	13 déc.	20 déc.
Amsterdam.. papier court	4 %	205 75	205 87	205 87	205 87	205 87
Allemagne... —	4 %	121 50	121 56	121 50	121 62	121 62
Vienne-Tr. .. —	4 %	103 06	103 06	103 25	103 25	103 25
Barcelone. .. —	4 %	... ..	... ..	... ..	... ..	... ..
Madrid versem. —	. ..	376 ..	373 50	375 ..	374 ..	373 ..
Lisb.-Porto .. —	4 %	385 ..	385 ..	385 ..	385 ..	385 ..
St-Pétersb... —	4 %	261 ..	261 ..	261 ..	261 ..	261 ..
Valeurs à vue	moins					
Londres..... —	4 %	25 10	25 085	25 075	25 07	25 77
— ..... ch. court	. ..	25 115	25 11	25 10	25 095	25 095
Belgique..... —	4 %	0 25p.	0 25p.	0 21p	0 21p.	0 21p.
Italie......... —	5 %	5 62p.	5 31p.	5 62p.	5 62p.	5 50p.
Suisse .... —	5 %	0 44p.	0 50p	0 56p	0 62p.	0 75p.
New-York.... —	4 %	516 50	515 50	515 50	515 50	517 ..
Matières d'or et d'argent	au pair					
Or en barre (le kil.)...	3437 »	3437 ..	3437 ..	3437 ..	3437 ..	3437 ..
Argent id. (le kil.)...	218 89	107 80	108 90	108 90	108 90	107 80
Quadruples espagnols.......		80 50	80 50	80 50	80 50	80 50
Aigles des Etats-Unis		25 80	25 80	25 80	25 80	25 80
Impér. Russie (titre : 916m) ...		20 60	20 60	20 60	20 60	20 60
— — nouv. titre : 900m).		40 ..	40 ..	40 ..	40 ..	40 ..
Couronnes de Suède		27 50	27 50	27 50	27 50	27 50

Valeurs des monnaies étrangères d'après le change	Valeur au pair en francs	Valeurs en francs au change du jour — 22 nov	29 nov.	6 déc.	13 déc.	20 déc.
Pays de l'Europe						
Allemagne (mark or).	1 234	1 227	1 227	1 227	1 228	1 228
Angleterre (liv. st. or).	25 22	25 095	25 075	25 065	25 065	25 065
Autr.-Hongrie (cour.).	1 05	1 04	1 04	1 04	1 04	1 04
Belgique (franc or)...	1 »	0 99	0 99	0 99	0 99	0 99
Espagne (peset. pap.)..	1 »	0 75	0 74	0 75	0 74	0 74
Grèce (drachme pap.).	1 »	0 61	0 61	0 60	0 59	0 59
Hollande (fl. or)	2 083	2 07	2 07	2 07	2 07	2 07
Italie (lira pap.)......	1 »	0 94	0 94	0 94	0 94	0 94
Portugal (milreis pap.)	5 60	3 88	3 88	3 88	3 88	3 88
Roumanie (leu or)....	1 »	0 98	0 98	0 98	0 98	0 98
Russie (rouble or) ...	2 67	2 63	2 63	2 63	2 63	2 63
Suisse (franc or).. ..	1 »	0 99	0 99	0 99	0 99	0 99
Pays Extra-Européens						
Etats-Unis (doll. or)...	5 18	5 16	5 16	5 15	5 15	5 17
Mexique (piastre arg,)	5 43	2 65	2 65	2 65	2 65	2 65
Répub.Arg. (peso pap.)	5 »	2 14	2 14	2 17	2 16	2 16
Chili (peso or)	1 89	1 80	1 80	1 80	1 80	1 81
Brésil (milreis papier)	2 84	1 10	1 05	1 05	1 04	1 03
Indes (roupie argent).	1 67	1 67	1 67	1 67	1 68	1 69
Japon (yen argent)...	2 58	2 66	2 66	2 66	2 66	2 66
Chine (Shanghaï) (taëlarg.)	7 47	3 78	3 83	3 83	3 83	3 81

AUX COURS DES CHANGES du jeudi 20 décembre 1900

100 francs en billets de banque français valent à l'étranger :		**100 francs** en billets de banque étrangers valent en France :	
En *Allemagne*	100 50	Billets *Allemands*........	99 50
En *Angleterre*	100 89	— *Anglais*..........	99 11
En *Autriche-Hongrie*...	100 59	— *Austro-Hongrois*.	99 41
En *Belgique*	100 21	— *Belges*............	99 79
En *Espagne*.............	134 04	— *Espagnols*........	74 60
En *Grèce*................	167 ..	— *Grecs*.............	59 88
En *Hollande*	100 18	— *Hollandais*.......	99 82
En *Italie*................	105 82	— *Italiens*..........	94 50
En *Portugal*.............	144 ..	— *Portugais*........	69 43
En *Roumanie*	101 40	— *Roumanie*	98 60
En *Russie*...............	101 15	— *Russes*...........	98 85
En *Suisse*	100 75	— *Suisses*..........	99 25
—		—	
Aux *Etats-Unis*..........	100 19	Pièces des *Etats-Unis*....	99 81
Au *Mexique*.............	204 90	— du *Mexique*.......	48 80
En *Républ. Argentine*..	231 40	Billets de la *Rép. Argent.*	43 20
Au *Chili*................	104 41	— du *Chili*..........	95 76
Au *Brésil*...............	275 72	— du *Brésil*.........	36 26
Aux *Indes*...............	98 81	Pièces des *Indes*.........	101 19
Au *Japon*...............	96 99	— du *Japon*.........	103 10
En *Chine*................	196 06	— de la *Chine*.......	51 ..

NUMÉRAIRE, CHANGES ET MÉTAUX PRÉCIEUX

Paris, le 20 décembre 1900.

Les variations sont encore insignifiantes, cette semaine, dans la cote des changes : le papier hollandais reste à 205 87 ; le papier allemand, à 121 62 ; la devise autrichienne, à 103 25.

Le papier espagnol accentue sa baisse à 373. Les remises à l'étranger pour le paiement du coupon de l'*Extérieure estampillée* ne doivent pas être étrangères à ce mouvement. Le

milreis portugais est sans changement, de même que le rouble.

La devise anglaise se retrouve à 25 09 1/2 et le papier long à 25 07. Ce sont les cours de la semaine dernière; on s'explique peu cette faiblesse persistante, surtout avec la perspective d'une hausse plus ou moins prochaine du taux de l'escompte à Londres.

La devise belge est au même point que la semaine dernière. Le papier italien s'est un peu amélioré sous l'influence de la bonne tenue de la rente à Paris. Le papier suisse perd 3/4 0/0, au lieu de 5/8.

Le New-York est en reprise à 517, gagnant pour la semaine un point et demi.

CHANGES DE LONDRES : Cours moyens du mercredi, de Londres sur :

	21 nov.	28 nov.	5 déc.	12 déc.	19 déc.
Valeurs à 4 mois					
Hong-Kong	2/1 1/8	2/1 1/16	2/1 1/8	2/1 3/16	2/1 ./.
Shanghaï	2/11 ./.	2/11 1/2	2/11 1/2	2/11 1/2	2/11 5/16
Yokohama	2/0 5/8	2/0 5/8	2/0 5/8	2/0 5/8	2/0 5/8
Singapoure	2/1 1/2	2/1 1/2	2/1 1/2	2/1 5/8	2/1 9/16
Valeurs à vue					
Bombay	1/3 15/16	1/3 15/16	1/3 15/16	1/4 ./.	1/4 3/32
Calcutta	1/3 15/16	1/3 15/16	1/3 31/32	1/4 ./.	1/4 3/32
Rio-Janeiro	10 17/32	10 ./.	10 1/16	9 15/16	9 13/16
Valparaiso	17 5/32	17 5/32	17 3/16	17 3/16	17 9/32
Buenos - Ayres, prime de l'or..	133 20	133 20	130 20	131 40	131 40
Or en barres ...	77/11 1/2	77/11 1/2	77/11 1/2	77/11 1/2	77/11 1/2
Argent en barres	29 9/16	29 11/16	29 13/16	29 7/8	29 5/8

L'argent-métal ayant baissé, les devises de l'Extrême-Orient sont plus faibles; le Shanghaï a fléchi de 3/16 et le Singapour de 1/16. Le Yokohama reste stéréotypé à 2/0 5/8.

La roupie est encore en avance; nous la retrouvons à 1/4 3/32. La Banque d'Angleterre a reçu mercredi des offres pour 40.00.000 Rs en traites du Gouvernement et transferts télégraphiques sur l'Inde. Les demandes de traites se sont élevées à 7.18.10.000 Rs; en transferts 4.00.000 Rs. Les offres en traites à 1 sh 4 1/16 d, recevront 60 0/0; les offres en transferts à 1 s 4 1/8 d, recevront également 60 0/0. Le montant offert pour la semaine prochaine est de 50.00.000 Rs. Le montant des traites et transferts vendus du 1er avril au 8 décembre est de 991.57.588 Rs, ayant produit 6.595.272 livres sterling.

Le change sur Rio a encore faibli; la perte, cette semaine, est de 1/8 d.; le vote de la loi sur les Banques privées par la Chambre brésilienne n'est pas accueilli avec enthousiasme. On prétend que le Gouvernement présentera le projet au Sénat pendant la session courante.

Le Valparaiso continue à se rapprocher graduellement du pair; nous le trouvons à 17 9/32, en gain de 3/32.

L'or est au pair à Paris; à Londres, les barres sont toujours à 77/11 1/2 l'once standard, les monnaies américaines à 76/6 1/2 et les autres monnaies au titre 0.900 à 76/6.

Les mouvements d'or sur le marché libre, du 7 au 13 décembre, ont été les suivants :

Importations		Exportations
Australie.........£	30.000	Néant

La demande de métal jaune est toujours forte pour le continent. La hausse de la roupie au-dessus de 16 deniers occasionne aussi des demandes pour l'Inde.

L'argent en barres est plus faible à 29 5/8 en baisse de 1/4 d. Le Gouvernement indien continue toujours ses achats, mais on ne prévoit pas de demandes d'autres pays.

Les expéditions de métal blanc de Londres en Orient ont été, du 7 au 13 décembre, de 156.000 liv. st., soit 10.112.841 liv. st. depuis le 1er janvier, contre 6.970.770 liv. st. en 1899.

Il n'y a pas eu, cette semaine, de changement dans les taux d'escompte officiels. On a cependant beaucoup parlé d'une augmentation du taux à la *Banque d'Angleterre* et en prévision de cette mesure, cet établissement a conclu de nombreuses affaires en traites à courte échéance, mais le fait ne s'est pas réalisé.

Escompte hors Banque

Places	22 nov.	29 nov.	6 déc.	13 déc.	20 déc.
—	—	—	—	—	—
Paris	2 7/8	3 ./.	3 ./.	3 ./.	3 ./.
Londres...	3 7/16	4 1/16	3 15/16	4 ./.	4 1/8
Berlin.....	4 1/8	4 1/8	4 1/4	4 5/8	4 3/4
New - York (time money)	3 3/4	3 3/4	3 3/4	4 1/2	4 1/4

L'escompte hors banque a haussé de 1/8 à Londres et à Berlin; à New-York, il a baissé de 1/4.

Il est passé, cette semaine, par le « Bankers Clearing house », 208 millions sterling de lettres de change et mandats. Pendant la semaine correspondante de l'année dernière, il était passé 300 millions sterling; il y a donc augmentation de 8 millions.

Situation générale des Banques d'émission

L'encaisse-or de la *Banque de France* a augmenté cette semaine de 5.691.000 fr. On a acheté pour 5.076.000 fr. de matières, et il est arrivé 1.500.000 fr. de la Plata, 160.000 fr. de Constantinople, 143.000 fr. de Suisse, 50.000 fr. de Belgique et 40.000 fr. du Maroc. La circulation a prélevé 459.000 francs à Paris et 819.000 fr. dans les succursales.

L'argent a diminué de 135.000 fr.; la circulation a rendu 1.383.000 fr. à Paris et 123.000 fr. pour les succursales; il est venu 100.000 de Suisse et on a réexpédié dans ce pays 1.741.000 francs.

La circulation des billets a augmenté de 34 millions et les comptes courants de 12 millions; le portefeuille escompte a faibli de 5 millions.

L'encaisse de la *Banque d'Allemagne* a augmenté de 12 millions de francs, mais la circulation a augmenté, elle-même, de 26 millions; les comptes courants sont en forte augmentation de 92 millions et le portefeuille escompte de 69 millions. La circulation taxée s'élève à 12 millions.

Voici le mouvement de l'or à la *Banque d'Angleterre :*

Entrées		Sorties	
Montevideo ....£	150.000	Continent..........£	22.000
Amérique du Sud...	150.000	Orient	30.000
		Inde................	50.000
		Divers..............	153.000
		Excéd. des entrées..	45.000
Total des entrées ..£	300.000	Total égal.....£	300.000

L'excédent des entrées s'élève à 1.125.000 francs, mais la circulation ayant prélevé 26.125.000 francs, l'encaisse-or se présente en diminution de 25 millions. La circulation a augmenté de 10 millions et le portefeuille de 42 millions; les comptes courants ont baissé de 26 millions.

L'encaisse de la *Banque d'Autriche-Hongrie* n'a que peu varié. Dans les autres comptes, on relève une diminution de 7 millions dans la circulation et de 8 millions dans le portefeuille. Les comptes courants particuliers sont en augmentations de 5 millions.

La *Banque de Belgique* a perdu 4 millions d'or et la circulation fiduciaire s'est enflée de 7 millions.

A la *Banque d'Espagne*, nous relevons une augmentation de 1 million d'or et de 2 millions d'argent; les billets ont diminué de 5 millions et le portefeuille a augmenté de 9 millions.

L'encaisse-or de la *Banque de Russie* a diminué cette semaine de 19 millions et l'argent a baissé de 4 millions. La circulation fiduciaire a augmenté de 22 millions.

Les *Banques d'Emission Suisses* font rarement parler d'elles, nous relevons cependant dans le dernier bilan une augmentation de 12 millions dans les comptes courants et une de pareille somme dans le portefeuille.

Les autres Banques ne donnent lieu à aucune observation.

LA SITUATION MONÉTAIRE AUX ÉTATS-UNIS

Mouvement des métaux précieux à New-York

(En dollars)

	EXPORTATIONS		IMPORTATIONS	
OR	Du 25 nov. au 1er déc.	Depuis le 1er janv.	Du 25 nov. au 1er déc.	Depuis le 1er janv.
Grande-Bretagne	»	19.029.720	»	3.461.644
France	»	17.664.481	»	1.870.650
Allemagne	»	4.502.989	»	3.785.508
Autres pays....	2.000	6.286.534	45.693	1.409.545
Total 1900...	2.000	47.483.724	45.693	10.527.347
— 1899...	44.248	26.034.616	41.592	14.011.598
— 1898...	29.000	9.511.384	155.624	96.629.311
ARGENT				
Grande-Bretagne	945.190	47.209.205	»	64.988
France	»	695.522	»	2.595
Allemagne	»	5.431	»	2.628
Autres pays....	923	421.229	71.730	1.282.111
Total 1900...	946.113	48.331.387	71.730	1.352.322
— 1899...	1.164.931	42.627.155	49.254	3.643.022
— 1898...	1.096.097	43.572.507	40.404	2.539.444

Banques associées de New-York
(En millions et centaines de mille dollars)

	Encaisse	Circulation	Dépôts	Portefeuille
1899 16 déc. .	141.2	16.1	739.5	676.4
1900 1er déc. .	166.9	30.7	864.4	804.5
1900 8 déc. .	162.8	31.6	861.0	806.4
1900 15 déc. .	157.7	30.7	842.7	792.8

Les mouvements d'or à New-York sont toujours calmes. Les *Banques associées de New-York* ont encore perdu 5 millions 100.000 dollars d'or; les comptes courants ont faibli de 18.300.000 dollars et le portefeuille de 13.600.000 dollars.

Banque du Japon
(En millions et centaines de mille yen)

	Encaisse	Circulation	Dépôts privés	Portefeuille	Avances
1899 4 novembre	103.1	214.9	4.6	68.3	66.6
1900 20 octobre	70.8	188.4	6.2	70.7	56.5
1900 27 octobre	69.9	194.7	4.4	73.2	57.0
1900 2 novem.	69.5	198.5	4.6	76.6	55.6

Les comptes de la *Banque du Japon* ne montrent que peu de variations.

CHRONIQUE MONÉTAIRE

Les opérations monétaires des Etats-Unis

Le texte du rapport du secrétaire du Trésor américain pour l'exercice 1899-1900 vient de nous parvenir. Voici les renseignements qu'il nous donne sur les opérations monétaires des Etats-Unis pendant cet exercice.

La frappe exécutée en 1899-1900 a été la suivante :

Or	107.937.110 »
Dollars d'argent	18.244.984 »
Monnaies divisionnaires d'argent. .	12.876.849 15
— d'appoint	2.243.017 21
Total	141.301.960 36

On a frappé 50.000 dollars Lafayette qui ne sont pas compris dans le total ci-dessus.

Les dollars d'argent frappés l'ont été avec des lingots achetés conformément à l'act du 14 juillet 1890. La frappe totale des dollars d'argent avec les lingots achetés conformément à cet act a été, du 13 août 1890 au 1er juillet 1900, de 115 millions 250.950 dollars; cette frappe a coûté 99.043.785 dol. 94 d'argent; elle a donné un seigneuriage de 31.287.679 dol. 06.

Le compte des lingots d'argent dans les Monnaies des Etats-Unis pour la frappe des dollars d'argent, des monnaies divisionnaires et pour le paiement des dépôts de lingots d'argent en barres de fin, était le suivant au 1er juillet 1900 :

	Onces Standard	Coût
	—	—
	(Dollars)	
Acheté conformément à l'act du 1er juillet 1900	83.268.054 02	67.806.388 21
Pour la frappe des monnaies divisionnaires d'argent	345.471 42	340.925 77
Pour le paiement des dépôts en barres de fin	127.165 52	77.248 33
Totaux	83.740.690 96	68.224.562 31

Du 1er juillet 1878 au 30 juin 1900, le seigneuriage net de la frappe de l'argent a été de 102.275.480 dol. 12.

Nouvelles mesures monétaires au Mexique

Nous avons publié, la semaine dernière, d'après les journaux du Mexique, le texte d'un décret autorisant les Monnaies de ce pays à admettre, pour la frappe, des barres d'argent au titre de 850 millièmes au lieu de 900 fixé comme minimum par la loi du 27 mars 1897.

En examinant le texte de cette loi, nous avons reconnu que cette mesure n'avait pas la portée qu'on lui attribuait; qu'il ne pouvait s'agir d'une diminution du titre des piastres frappées, mais seulement du titre des barres destinées à la frappe.

Au surplus, M. Limantour, ministre des finances du Mexique, consulté par la succursale de la *Banque du Mexique* à Paris, a répondu, lundi dernier, par un câblogramme qui rétablit les faits; en voici le texte :

Le récent décret ne change absolument rien au titre et au poids des piastres; il permet seulement l'admission des barres d'argent au titre minimum de 850 millièmes aux hôtels des Monnaies.

Cette mesure a donc seulement pour but d'augmenter les facilités offertes aux producteurs d'argent en lingots et, par suite, de donner une impulsion nouvelle à la frappe des piastres mexicaines.

Les Opérations de Change au Brésil

D'après une dépêche envoyée au *Times*, le projet relatif aux opérations de change pour les banques étrangères a été voté le 13 courant avec de légers amendements par la Chambre des députés.

La Situation monétaire de l'Inde

Les journaux américains publient l'intéressante lettre suivante adressée par M. Moreton Frewen au général Warner, président de la *Ligue Bimétallique Américaine :*

Londres, 1er novembre 1900.

Il y a plus d'un an que j'ai eu l'occasion de vous exprimer mes raisons de croire que le projet de réforme monétaire du Gouvernement indien aboutirait bientôt à un échec. En deux mots, la proposition de sir James Westland, ministre des finances, consistait à donner à l'Inde un étalon d'or et une monnaie d'or : 1° en accumulant une réserve d'or ; 2° en fondant les roupies d'argent recueillies dans la perception des revenus et en les vendant comme lingots d'argent contre de l'or.

Pendant les douze derniers mois, le Gouvernement indien a accumulé une réserve d'or qui, à un certain moment, a atteint près de 80 millions sterling, mais il a reconnu l'impossibilité de forcer cet or dans la circulation du pays. Le souverain n'est pas familier avec l'Inde ; dans un pays où les salaires sont de six cents par jour, il est impossible de changer un souverain ; de plus, la circulation roupie, elle-même raréfiée par la fermeture des Monnaies en 1893, a provoqué une famine de roupies d'argent qui rend encore plus difficile l'échange de ces pièces contre des souverains. Le resserrement monétaire dans les districts atteints par la famine a considérablement augmenté les maux causés par ce fléau et il a été décidé au printemps que, tout en gardant les Monnaies closes à la frappe libre, le Gouvernement indien achèterait de l'argent et frapperait des roupies pour son propre usage.

Cette situation, à cause de la guerre sud-africaine et d'autres circonstances, n'a pas attiré beaucoup l'attention de ce côté de l'Atlantique; ce n'est que tout dernièrement qu'une dépêche envoyée de Simla au *Times* nous a appris l'abandon virtuel de ce plan d'une circulation or.

Depuis le mois de février dernier, le Gouvernement indien n'a pas frappé moins de 85.000.000 de roupies, soit 30.000.000 d'onces et, la semaine dernière, il a envoyé un million de plus pris sur sa réserve en souverains pour payer ses derniers achats de lingots d'argent sur le marché anglais. Les Monnaies de Calcutta et Bombay traitent actuellement un million de roupies par jour. Dans ces conditions, la cause de la hausse du prix de l'argent pendant les quatre derniers mois est désormais connue et la situation est fort intéressante.

Le Gouvernement indien achète pour 10 pence l'argent qui sert à fabriquer une roupie; le Gouvernement la vend ensuite chaque mercredi à la *Banque d'Angleterre* pour 16 pence. Vous connaissez, sans doute, le mécanisme de cet échange. Le Gouverneur de l'Inde vend chaque semaine des traites du Conseil aux marchands anglais qui achètent des marchandises dans l'Inde et ces traites sont des demandes sur le Trésor indien pour des roupies d'argent. De sorte que sur les millions de roupies frappés chaque jour, le Gouvernement fait actuellement un bénéfice de 60 0/0.

Malgré ces énormes frappes, tous les symptômes nous montrent que l'Inde a encore soif de monnaie. Pendant les six dernières semaines, l'argent de la réserve du Trésor a baissé de plus de 15.000.000 de roupies, soit 20 0/0; de telle sorte que les réserves espèces du Gouvernement de l'Inde sont inférieures de 4 crores de roupies à ce qu'elles étaient il y a un an.

Il semble donc que nous avons parcouru la première et la plus longue étape dans la voie de la reprise de la frappe libre dans l'Inde. La prochaine étape sera une baisse du change : en effet, la circulation-roupie ayant été augmentée,

nos importateurs ne seront plus obligés de payer 16 d. pour les traites du Conseil; ils payeront 14 d., peut-être 12 d., de sorte que le change baissera et probablement l'argent haussera jusqu'à absorber tout bénéfice sur la frappe. Avant que en soyions venus là, les Monnaies indiennes seront ouvertes.

Je pense qu'aux États-Unis, les goldistes et les silveristes se réjouissent de voir près d'être abandonné le projet d'ajouter l'Inde à la liste des pays à étalon d'or. Si ce projet s'était réalisé, la splendide récolte d'or nouveau aurait été engloutie par l'Asie, où elle serait devenue le métal thésaurisé de ce pays.

Nous sommes sauvés de ce désastre que nos hommes d'État ont envisagé sans crainte : la race jaune s'est prononcée pour le métal blanc. J'espère qu'il est encore possible d'assurer par les nations occidentales une législation qui protégera également le monde industriel de la contraction monétaire et le monde commercial des fluctuations du change.

MORETON FROWEN.

Difficultés monétaires en Extrême-Orient

Le correspondant de Washington du *Bulletin Commercial* de New-York apprend qu'un projet a été préparé par M. Gage, secrétaire du Trésor américain, pour établir l'étalon d'or aux Philippines, au moyen d'une déclaration législative portant que deux piastres mexicaines vaudront à l'avenir un dollar américain au pair de l'or.

M. Gage ne propose pas, assure-t-on, de substituer largement l'or à l'argent dans la circulation actuelle de la colonie. Cette décision, fait observer le *Manchester Guardian*, n'est pas surprenante, car la tentative faite pour mettre l'or en circulation dans l'Orient n'a pas donné les résultats attendus par ses initiateurs, et le Gouvernement indien s'est vu obligé d'acheter, pour les frapper, des lingots d'argent avec son or, afin de faire face aux demandes croissantes de roupies d'argent.

En ce qui concerne les Philippines, on nous assure, ajoute le *Manchester Guardian*, que l'intention est d'établir un rapport fixe entre les deux métaux sous leur forme monétaire et aussi longtemps qu'ils conservent cette forme.

Dans le cas de l'Inde, la frappe libre de l'argent a été suspendue pour cet objet, et les roupies d'argent sont en pratique remboursées en or quand on les présente dans ce but (ce qui est rare). Dans le cas des Philippines, une pareille mesure entraînerait, non pas la suppression de la frappe libre de l'argent comme dans l'Inde, car il ne semble pas que cette frappe ait existé dans les anciennes possessions espagnoles, mais la suspension de la libre importation des piastres mexicaines.

Il est presque inutile de dire que comme les circonstances paraissent indiquer que les Philippines souffrent du manque de moyens ordinaires de circulation, la mesure proposée est l'achat de lingots d'argent par le Trésor américain et sa frappe en un nombre de piastres mexicaines suffisant pour faire face aux demandes. Il n'est pas indiqué clairement si les piastres doivent être frappées au Mexique ou aux Philippines, mais il est difficilement admissible qu'une imitation locale des pièces mexicaines puisse être autorisée officiellement aux Philippines par un gouvernement honnête.

Sans doute, si le prix en or de l'argent vient à baisser, la libre admission des piastres mexicaines peut avoir pour conséquence un drainage d'or pris en échange de ces pièces à un rapport fixe, mais comme les difficultés actuelles proviennent plutôt d'une appréciation des piastres mexicaines au-dessus du taux de change que d'une baisse de leur valeur en lingots, il semble que le projet en question ne puisse être un remède contre la rareté monétaire actuelle.

Situation Financière Générale

Europe. — *France.* Malgré une liquidation de quinzaine favorable au point de vue de la facilité avec laquelle les reports se sont effectués, la tendance générale du marché a été hésitante et on a peu traité. Il est vrai que les Bourses étrangères — celle de Berlin en particulier — se sont montrées lourdes et que l'approche des jours de fête n'était pas faite pour donner de l'activité au Marché.

On semblait craindre, pour hier, une élévation de l'escompte à Londres; mais la *Banque d'Angleterre* n'a rien changé à ses conditions, ce qui nous a fait clôturer d'une manière plus satisfaisante.

Conformément à une décision qui vient d'être prise, la Bourse de Paris fermera ses portes le 24 décembre, de sorte que les affaires seront suspendues du 22 décembre au soir au 26 au matin. Toutefois, les caisses des agents de change resteront ouvertes comme d'habitude.

Allemagne. — Le marché financier et le marché monétaire ont été fort ébranlés par les déconfitures des deux principales banques hypothécaires de l'Empire. Cependant, on ne redoute aucune crise financière, un consortium de grandes banques ayant décidé de parer à toute éventualité.

On ne prévoit aucune augmentation du taux de l'escompte à la *Reichsbank*, bien que l'argent ait renchéri sur le marché libre.

Les fonds d'État et valeurs à intérêt fixe sont rentrés décidément dans la faveur du public.

Angleterre. — Les Chambres sont prorogées au 14 février. Le coût direct de la guerre sud-africaine est évalué aujourd'hui à 85.423.000 liv. st.

Le marché financier est visiblement las de la durée des hostilités. Les ventes de valeurs minières pèsent lourdement sur la place.

Espagne. — Toute la politique roule sur la question du mariage de la princesse des Asturies avec le duc de Caserte. On pense que les Cortès l'approuveront. La Chambre a voté le convenio avec les porteurs de *Dette Extérieure*. Le Sénat discute en ce moment ce projet de loi.

La Bourse manifeste des tendances plus lourdes sur l'ensemble des valeurs.

Grèce. — Les prévisions budgétaires pour 1901 sont de 114.684.159 drachmes en recettes et de 111.678.882 drachmes en dépenses.

Italie. — Les recettes publiques de cinq premiers mois de l'exercice se sont élevées à 552.099.334 lire, chiffre qui dépasse de 34.951.016 lire celui de la période correspondante de l'année dernière.

La Chambre est entrée en vacances après avoir voté le budget de l'exercice courant.

Amérique. — *Brésil.* Les recettes douanières du Brésil, pendant les neuf premiers mois, ont été de 15.930.876 milreis-or et 116.918.268 milreis-papier.

Le Gouvernement vient de racheter à Londres le chemin de fer de Bahia, San Francisco et Timbo.

Etats-Unis. — La population totale des Etats-Unis est évaluée à 76.295.220 individus, contre 63.067.756 en 1890.

Mexique. — La population du district fédéral est de 520.722 habitants, en augmentation de 8 0/0 sur celle de 1900.

République Argentine. — Nous publions, page 799, le tableau des emprunts argentins cotés sur les marchés européens.

FONDS D'ÉTATS EUROPÉENS à la Bourse de Paris
Calcul du revenu d'après les cours de clôture du jeudi

FONDS D'ÉTATS	13 décembre			20 décembre		
	Derniers cours	P. de 1 f. de rente	Revenu 0/0	Derniers cours	P. de 1 f. de rente	Revenu 0/0
Français 3 % (perpétuel)	102 05	34 01	2 93	101 17	33 72	2 96
Consolidés anglais (ch. f. 25 fr. 20)	98 72	35 89	2 78	98 40	35 78	2 79
Autriche or 4 % (ch. f. 2 fr. 50)	101 ..	25 25	3 96	100 95	25 23	3 96
Belgique 3 %	96 25	32 08	3 11	95 85	31 95	3 12
Espagne Ext. 4 % (ch. f. 1 fr.)	70 02	17 50	5 71	70 35	17 58	5 68
Grèce 5 % 1881 (en suspension)	210 ..	.. ..	. ..	197 50	.. ..	. ..
Hollande 3 % (à Amsterdam)	89 75	29 91	3 34	90 25	30 08	3 32
Hongrie or 4 % (ch. f. 2 fr. 50)	100 50	25 12	3 98	101 ..	25 25	3 96
Italie 4 % net	95 67	23 91	4 18	95 85	23 96	4 17
Norvège 3 % (ch. f. 25 fr. 20)	84 50	28 16	3 55	85 ..	28 33	3 52
Portugal 3 % (1 fr. net)	24 55	24 55	4 07	24 85	24 85	4 02
Roumanie 4 % 1898	72 70	18 17	5 50	72 50	18 12	5 51
Russie 3 % or 1891	87 ..	29 ..	3 44	86 40	28 80	3 58
Serbie 4 % 1895	64 ..	16 ..	6 25	64 50	16 12	6 20
Suède 3 ½ % 1895 (ch. f. 25 fr. 20)	98 90	28 25	3 53	98 50	28 14	3 55
Suisse rente 3 % (chemin de fer)	96 30	32 10	3 11	96 50	32 16	3 10
Turquie convertie 1 % série D	23 30	23 30	4 29	23 40	23 40	4 27
— Priorité 4 % 1890	494 ..	24 70	4 04	488 ..	24 40	4 09
Consolidé Prussien 3 % (à Berlin)	88 ..	29 33	3 40	87 30	29 10	3 [illegible]

FRANCE

La Politique. — Le Budget de 1901. — L'Amnistie à la Chambre. — Le Régime des Boissons.

Comme nous l'avons fait prévoir, la Chambre a décidé jeudi dernier de consacrer ses deux séances quotidiennes à l'étude du budget, espérant ainsi pouvoir voter la loi de finances avant la fin de l'année; malheureusement la politique, qui ne perd jamais ses droits, a quelque peu empêché la réalisation de cette résolution. La discussion du projet d'amnistie n'a pu être terminée, en effet, que dans la nuit de mardi à mercredi, après une séance très orageuse et ce n'est qu'hier que la discussion du budget a pu se continuer sans interruption.

Depuis longtemps, le Ministère aurait dû demander aux députés d'abandonner momentanément les prétendues réformes à l'ordre du jour et de hâter le vote de la loi de finances. Les bureaux de placement, l'amnistie, la réforme du régime des boissons ne sont pas, en effet, d'une urgence absolue et peuvent attendre; le budget, lui, doit être normalement promulgué au plus tard le 31 décembre. Or, il ne le sera pas, et il ne pourra l'être, malgré l'ardeur que le Parlement déploiera à la dernière heure, et, une fois de plus, des douzièmes provisoires seront nécessaires.

Le 14 décembre matin, la Chambre des députés a terminé la discussion du budget de la Justice et commencé celle du budget des finances.

L'après-midi, une interpellation de M. Charles Bernard, relative aux listes électorales de Bordeaux, a été clôturée par l'ordre du jour pur et simple. Au début de cette seconde séance, M. Castelin a fait renvoyer après le budget son interpellation sur le crédit agricole, et M. Prache a retiré son interpellation sur la franc-maçonnerie.

Le 15 décembre, une élection législative a eu lieu à Pau (Basses-Pyrénées). M. d'Etchepare, républicain, a été élu en remplacement de M. Cassou, élu sénateur.

Le 17 décembre, matin, la Chambre des députés a adopté les 86 premiers chapitres du budget du ministère des finances.

L'après-midi a été consacrée entièrement à la discussion de l'amnistie.

Le 18 décembre, matin, la Chambre a terminé la discussion du budget des finances, elle a adopté les articles du service des monnaies et médailles et a ensuite abordé le budget de la marine.

La séance de l'après-midi fut très mouvementée et très longue. Elle dura douze heures sans interruption et c'est seulement à 2 h. 20 du matin que l'assemblée adopta l'ensemble du projet du Gouvernement par 156 voix contre 2.

Cette séance a donné le spectacle d'une discussion souvent scandaleuse, provoquant toujours des scènes et des interruptions regrettables. A partir de onze heures du soir le *quorum* ne fut presque plus jamais atteint, ce qui n'empêcha pas de terminer l'étude de la loi nouvelle et, finalement, de la voter.

Le Conseil des Ministres s'est réuni le 19 décembre et n'a tenu qu'une courte séance, qui a été pour la plus grande partie occupée par l'examen des affaires en cours.

Le Ministre des Finances a entretenu le Conseil de la suppression des taxes d'octroi sur les boissons hygiéniques à Paris. Il se propose, après avoir invité le Conseil Municipal à revenir sur quelques parties de sa délibération qui ne paraissent pas acceptables, de déposer dans le plus bref délai sur le bureau de la Chambre, un projet de loi comportant approbation de celles des nouvelles taxes qui peuvent être admises.

M. Caillaux demandera à la Commission des octrois et au Parlement de presser leurs délibérations de telle façon que la loi puisse être promulguée avant le 31 décembre.

Le Ministre de la Guerre a fait signer un décret nommant le général Godard au commandement du 8e corps.

Le Ministre des Travaux publics a fait signer un décret aux termes duquel M. Carnot, inspecteur général des Mines, est nommé directeur de l'Ecole supérieure des Mines, en remplacement de M. Haton de la Goupillière, appelé à la vice-présidence du Conseil général des Mines et nommé directeur honoraire.

M. Baudin a ensuite fait connaître au Conseil qu'il avait désigné comme administrateur provisoire chargé de la prise en charge et de l'organisation du service de la Compagnie Franco-Algérienne, M. Beaugey, ingénieur en chef adjoint au directeur des Chemins de fer de l'Etat. M. Beaugey est chargé d'une mission temporaire dans laquelle il sera assisté en qualité de chef de l'exploitation de M. Jullidière, ingénieur ordinaire des Ponts et Chaussées à Alger.

Le 19 décembre, la Commission sénatoriale des finances, réunie sous la présidence de M. Magnin, a examiné la réforme des boissons au point de vue de la répercussion que cette réforme pourrait avoir sur le budget.

Elle a approuvé le rapport dont M. Antonin Dubost avait été chargé et qui conclut à l'adoption du projet tel qu'il a été voté par la Chambre.

Le *Journal Officiel* du 20 décembre a publié la loi portant création d'un budget spécial pour l'Algérie.

Hier, 20 décembre, la Chambre a continué, dans ses deux séances, la discussion du budget de la marine.

RECETTES DES CHEMINS DE FER FRANÇAIS (Grandes Compagnies) du 26 nov. au 2 déc. 1900 (48e semaine)
(En milliers de francs)

Désignation des lignes	Kilomètres exploités	Rec. br. de la semaine 1900	Rec. br. de la semaine 1899	Rec. br. depuis le 1er janvier 1900	Rec. br. depuis le 1er janvier 1899	Différence pr 1900
Etat	2.910	874	868	45.544	43.820	+ 1.724
Paris-Lyon-Méditer...	9.146	7.870	8.210	423 790	400.020	+ 23.770
— **Chemins Algériens**	513	172	164	8.245	8.779	— 534
Nord	3.750	4.884	4.817	230.256	209.101	+ 21.155
Ouest	5.649	3.134	3.205	173.689	164.447	+ 9.242
Orléans	7 012	4.045	4.197	210.127	196.126	+ 14.001
Est	4.850	3.500	3.618	176.927	162.745	+ 14.182
Midi	3.475	1.942	2.100	102.172	99.671	+ 2.501
Est-Algérien	898	163	156	6.562	6.981	— 418
Bône-Guelma	1.137	153	134	7.668	7.955	— 286
Ouest-Algérien	296	»	»	2.680	2.663	+ 16
Arzew à Kralfallah	214	12	39	1.809	1.539	+ 270
Médoc	101	34	32	1.364	1.361	+ 2

QUETIONS DU JOUR

LA QUESTION DE CHINE (1)

XII

Le Péril Jaune

L'intégrité territoriale de la Chine sera respectée, aucune atteinte ne sera portée au *statu quo* établi dans ce pays depuis le traité de Simonosaki, mais le Céleste Empire — malgré la résistance de ses mandarins — devra subir la transformation économique que les puissances veulent lui imposer. Voilà la synthèse des négociations actuellement engagées à Pékin.

L'article 1er de l'accord anglo-allemand, dont le texte vient d'être publié, ne laisse aucun doute sur ce dernier point :

> C'est un intérêt international, à la fois permanent et commun, que les ports sur les fleuves et le littoral chinois restent libres et ouverts au commerce *et à toute autre forme légitime d'activité économique* pour les nationaux de tous les pays sans distinction, et les deux Gouvernements d'Angleterre et d'Allemagne s'engagent pour leur part, à maintenir cette liberté sur tout le territoire chinois aussi loin qu'ils peuvent exercer leur influence.

La Russie approuve cette manière de voir, car, le 28 octobre dernier, le Gouvernement russe répondait :

(1) Voir l'*Économiste Européen*, nos 448 à 457, 459 à 466.

Le point 1er de cet accord, stipulant que les ports situés sur les fleuves et sur le littoral de la Chine, partout où les deux Gouvernements exercent leur influence *restent libres et ouverts au commerce*, peut être accueilli favorablement par la Russie, cette stipulation ne portant aucune atteinte au *statu quo* établi en Chine par les traités existants.

Le Gouvernement français avait, d'ailleurs, devancé l'Angleterre et l'Allemagne sur ce terrain particulier, puisque, à la date du 31 octobre, M. Delcassé répondait à la communication du texte de l'accord anglo-allemand :

Le Gouvernement de la République a, dès longtemps, manifesté son désir de voir la Chine *s'ouvrir à l'activité économique du monde entier*. De là l'adhésion empressée qu'il a donnée ce mois dernier à une proposition du Gouvernement des Etats-Unis dictée par la même préoccupation. Son sentiment à cet égard ne s'est pas modifié.

C'est une seconde édition de la transformation économique du Japon qui commence, et la résistance que la classe dirigeante chinoise a opposée dans le passé, et opposera certainement encore dans l'avenir, à la pression extérieure, rappelle, à s'y méprendre, la période de l'histoire du Japon comprise entre 1853, date de l'ouverture des ports d'Hakodaté et de Simoda au commerce américain, et le 6 décembre 1868, jour où le Mikado, reprenant le pouvoir effectif, que ses ancêtres avaient abandonné pendant de longs siècles aux Shoguns, sorte de Maires du Palais, proclamait l'abolition de l'ancien régime féodal japonais, donnait solennellement audience, à visage découvert, aux représentants des puissances étrangères réunis à Tokio, et déclarait le Japon ouvert au commerce étranger.

Avant d'en arriver à cette révolution, les puissances avaient dû, comme pour la Chine, faire parler la poudre :

En 1854, les flottes du commodore américain Perry et de l'amiral anglais Stirling pénétrèrent dans la baie de Yédo et obtinrent, *manu militari*, les premières concessions; en 1857, les Etats-Unis imposaient au shogun Yesada l'établissement d'une légation à Yédo, mais le Shogun et le prince Hikone, son premier ministre, qui avaient signé le traité, furent assassinés par deux patriotes qui expédièrent la tête du ministre au Mikado avec cette inscription : « Ceci est la tête d'un traître qui « a violé les lois saintes du Japon en admettant « les étrangers dans le pays » (1).

Des attaques contre les étrangers se produisaient journellement, et le Gouvernement shogunal, dont l'activité et le prestige avaient été considérablement affaiblis par l'arrivée des Européens, était dans l'impuissance de punir les coupables.

En 1861, la légation anglaise fut assaillie par une bande de conjurés qui portaient tous sur eux la déclaration écrite suivante : « Nous faisons le sacrifice de notre vie pour tranquilliser l'esprit de S. M. le Mikado ! » Les soldats anglais qui gardaient la légation la défendirent héroïquement et sauvèrent le personnel. Sept des agresseurs furent tués, mais l'agitation gagna de proche en proche.

« Dès lors, dit M. Félix Martin, la lutte était engagée entre les deux pouvoirs, entre le Shoghun et le Mikado : celui-ci personnifiant la politique traditionnelle de l'isolement, la défense du sol sacré du Nippon contre l'invasion des barbares de l'Occident; celui-là représentant aux yeux des patriotes japonais la coupable connivence du pouvoir avec l'étranger, l'abandon des principes qui avaient fait jusqu'à ce jour la grandeur et la force du pays. »

(1) *Le Japon vrai*, par Félix Martin (1898).

L'entourage du Mikado qui désirait le renversement du pouvoir shoghunal, ou tout au moins son amoindrissement, profita des circonstances pour gêner sa politique, pour paralyser son action et, au mois de mars 1863, le Mikado remplaça le Shoghun dans le Gouvernement d'Yédo, par un patriote ardent, le prince Mito, à qui il donna l'ordre « de rassembler ses partisans pour chasser complètement les étrangers et pour les balayer au loin comme la poussière, avec un balai ».

On sait ce qu'il en advint : Le 7 mai 1863, les marins français, sous les ordres de l'amiral Jaurès, débarquèrent à Yokohama et le 20 juillet suivant notre escadre bombarda les forts japonais de Simonosaki. Le 15 août, l'escadre anglaise bombarda la ville de Kayosima et le 7 septembre, les escadres combinées, franco-anglo-hollandaise, prirent et détruisirent tous les forts et magasins militaires de Simonosaki.

Le Japon dut céder et subir la loi des plus forts; mais, chose singulière, ce furent les partisans les plus farouches de l'isolement, c'est-à-dire les adversaires acharnés de la politique tolérante du Shogun, qui devinrent les plus ardents apôtres de la Révolution. Le Shogunat fut renversé... et l'insurrection commencée au cri de « mort aux étrangers » aboutit finalement, comme nous le disions plus haut, à l'abolition du régime féodal, à la restauration du Mikado — brusquement devenu le représentant du nouveau régime — et à l'acceptation absolue de la civilisation européenne.

Pourquoi ce revirement subit ? Parce que la majorité de la classe privilégiée japonaise : Daïmios, Hattamatos, Samouraïs et Ronines (seigneurs féodaux, officiers nobles, hommes d'armes, intendants des seigneurs féodaux, ou officiers sans maîtres), qui jouait au Japon le même rôle que la classe mandarinale en Chine, avait fini par comprendre, après les événements militaires de 1863, que toute résistance à la pénétration étrangère était désormais impossible, et qu'elle, la classe privilégiée, avait plus à gagner qu'à perdre au changement que cette pénétration imposait dans le régime politique et social du pays.

Nous allons voir quelles en ont été les conséquences économiques.

***

Après la guerre de 1895, l'empereur chinois Kouang Su et quelques-uns des plus intelligents mandarins de son entourage se sont parfaitement rendu compte des causes de la faiblesse de la Chine et de la supériorité du Japon, jusqu'alors méprisé. Ils ont nettement compris que c'était à la civilisation européenne, adoptée par leurs rivaux depuis seulement vingt-cinq années, que les Chinois devaient leurs défaites.

Ce qui le prouve, ce sont les réformes que Kouang Su essaya de réaliser au commencement de 1898, et ayant pour objet : de remplacer les armées provinciales par une armée impériale organisée et instruite à l'européenne ; de modifier le régime fiscal intérieur ; de corriger les pratiques de l'administration mandarinale ; de réglementer la navigation intérieure de la Chine dans le sens de la liberté commerciale ; d'accorder à tous les Chi-

nois le droit d'adresser au souverain des pétitions, droit dont la seule classe des lettrés avait jusqu'alors le privilège, etc...

Et ce qui l'établit encore mieux, c'est le fameux décret du 15 septembre promulgué après la destitution de Li-Hung-Chang, et dans lequel l'Empereur déclarait expressément « qu'une étude approfondie de la civilisation occidentale lui avait montré que cette civilisation était, sur plusieurs points, supérieure à la civilisation chinoise, et qu'il était déterminé à adopter, pour l'Empire, ce qu'elle avait de bon et à rejeter ce qu'elle avait de mauvais. »

La révolution par en haut réussit au Japon, parce qu'avant 1868 ce pays, de régime essentiellement féodal, était fortement centralisé sous l'autorité omnipotente des Shoguns qui y gouvernèrent pendant de longs siècles au nom du Mikado.

Il suffit donc, aux auteurs de la Restauration, de supprimer le Shogunat pour faire passer entre les mains du Mikado la haute puissance administrative et militaire dont ils se servirent, ensuite, pour briser toutes les résistances et pour imposer leur volonté à la nation.

L'empereur Kouang-Su, dont l'esprit fut évidemment hanté par le souvenir de la révolution japonaise et des merveilleux résultats qu'elle avait produits, échoua dans sa tentative de réformes, parce que la Chine est décentralisée à l'excès, que l'autorité de l'empereur n'y est guère que nominale, et que l'état social et politique de cet immense empire ne permet pas aux idées nouvelles de s'y propager rapidement et d'y être comprises dans leur véritable signification.

Mais l'écrasement de l'insurrection des Boxers, organisée par les auteurs du coup d'Etat du 28 septembre 1898, la prise et l'occupation de Pékin par les troupes alliées, la fuite de la Cour impériale à travers les provinces centrales, et surtout l'obligation dans laquelle la Chine va être placée de s'ouvrir entièrement aux étrangers, sont des événements de nature à secouer l'apathie du peuple chinois et à modifier l'état d'âme de ses mandarins.

On peut donc admettre que si à la suite des négociations actuellement engagées à Pékin, l'empereur Kouang-Su reprend le pouvoir effectif, son plan de réformes ne rencontrera plus la même opposition qu'en 1898, et que, sous l'influence énergique des traficants et industriels étrangers, et en particulier des Japonais, la Chine subira rapidement la grande transformation économique que tous les Gouvernements européens semblent désirer.

Nous avons dit, dans le chapitre précédent, qu'après les Russes c'étaient les Japonais qui profiteraient le plus de la transformation, parce qu'ils étaient dans le voisinage immédiat de la Chine et que leurs brillantes facultés d'assimilation, et la parfaite connaissance qu'ils avaient des usages et des coutumes du pays leur permettraient, très vite, de prendre une place prépondérante dans l'industrie, la banque et le commerce chinois.

Ce qui rend cette hypothèse parfaitement admissible, ce sont d'abord les résultats qu'ils ont obtenus depuis la signature du traité de Simonosaki, soit au point de vue commercial proprement dit, soit au point de vue de leur infiltration en Chine, puis enfin ce qu'ils étaient en train de faire, pour assurer leur prépondérance économique dans le Céleste Empire quand l'insurrection des Boxers a éclaté.

En effet, notre ministre à Tokio a signalé, vers la fin de l'année dernière, la fondation au Japon d'une Association dite *économique* qui, par la composition de ses membres, les travaux qu'elle avait en vue et le champ sur lequel elle allait étendre ses études, méritait de ne point passer inaperçue :

Cette nouvelle Association a pour but d'étendre les ressources qu'offre la Chine à l'expansion japonaise, au triple point de vue financier, commercial et industriel. Elle a à sa tête le marquis Karoda, les vicomtes Enomoto et Soga et d'autres personnages jouissant au Japon d'une situation considérable. Les principales Sociétés financières, commerciales et industrielles du Japon lui sont affiliées.

On adjoindra à l'Association des spécialistes, hommes d'expérience technique, ingénieurs et traducteurs, suivant les besoins des études et des travaux. Elle pourra, si elle le juge à propos, admettre dans son sein telles Sociétés ou corporations publiques et privées qu'il lui plaira.

Les dépenses de l'Association seront supportées par les Compagnies ou Sociétés qui la composent. En cas de besoin, on s'adressera à l'Etat.

Cette Association a déjà réalisé une partie du programme que les journaux japonais exposaient au lendemain du traité de Simonosaki et qui peut se résumer ainsi : « Puisque nous n'avons pu « prendre la direction politique de la Chine, colo« nisons-la à notre profit ». Cette colonisation est commencée, elle se poursuivra avec la participation plus ou moins active, plus ou moins directe des autres nations civilisées, à l'abri des nouvelles garanties en faveur des étrangers que les puissances vont imposer au gouvernement chinois, et pour montrer ce que la nouvelle Chine — avec les ressources incalculables de son sol, les qualités d'assimilation de ses habitants, leur sobriété, leur endurance au travail et leur amour du gain — peut devenir au point de vue économique, il nous suffira de rappeler ce que le nouveau Japon est lui-même devenu en quelques années.

Commerce extérieur japonais. — La progression du commerce extérieur d'un pays neuf donne, assez fidèlement, la mesure de son développement économique. Si, pour organiser son industrie naissante, le pays ne veut pas faire appel aux capitaux étrangers — et c'est le cas du Japon — il faut que le montant de ses exportations s'accroisse proportionnellement à la valeur de l'outillage et des objets nécessaires à l'industrie indigène achetés à l'étranger; sans cela le pays perdrait rapidement son numéraire et l'activité économique s'y trouverait aussitôt paralysée.

Les Japonais, jusqu'à ces derniers mois, n'ont jamais voulu permettre aux étrangers d'employer leurs capitaux dans le pays que sous forme de prêts ou d'avances. Ainsi, par exemple, les étrangers ne pouvaient devenir actionnaires des Compagnies de chemins de fer, des Banques ou des Sociétés industrielles japonaises; il a fallu la crise monétaire intense, qui sévit au Japon depuis son passage à l'étalon d'or en mars 1897, pour modifier légèrement cet état de choses. Le Gouvernement, en effet, vient d'autoriser les Sociétés à accepter le transfert de leurs actions en faveur d'étrangers, mais cette autorisation n'a été donnée qu'à titre

d'expérience et il est probable qu'elle sera retirée le jour où les ressources monétaires du pays lui permettront de revenir au *statu quo ante*.

Malgré son refus d'employer les capitaux étrangers, le Japon a pu développer son outillage industriel avec une rapidité prodigieuse et les chiffres suivants de son commerce extérieur, pour les vingt dernières années, vont nous indiquer les résultats obtenus :

Commerce extérieur du Japon de 1880 à 1900

Années	Exportations	Importations	Balance commerciale
	Yens	Yens	Yens
1880	29.373.400	41.101.937	— 11.728.537
1881	33.003.624	35.308.685	— 2.305.061
1882	39.499.934	32.844.334	+ 6.655.600
1883	38.516.100	32.014.550	+ 6.501.550
1884	33.984.640	32.156.404	+ 1.828.236
1885	37.146.692	32.710.057	+ 4.436.635
1886	48.870.522	37.637.138	+ 11.233.384
1887	52.407.681	51.699.770	+ 700.911
1888	65.767.101	65.549.200	+ 217.901
1889	70.179.893	66.236.019	+ 3.943.874
1890	56.687.034	81.836.575	— 25.149.541
1891	79.595.533	63.851.132	+ 15.744.401
1892	91.178.553	75.952.344	+ 15.226.209
1893	90.419.909	89.355.338	+ 1.064.571
1894	113.308.997	121.677.263	— 8.368.266
1895	136.112.178	129.260.578	+ 6.851.600
1896	117.842.761	171.674.474	— 53.831.713
1897	163.135.077	219.300.772	— 56.165.795
1898	165.753.753	277.502.156	—111.748.403
1899	214.929.894	220.401.926	— 5.472.032
1900 (9 mois)...	142.082.000	228.611.000	— 86.529.000

En vingt années, l'ensemble du commerce extérieur japonais a donc augmenté de 646 0/0, les exportations de 733 0/0 et les importations de 536 0/0. On chercherait en vain, dans l'histoire économique universelle, l'exemple d'un pareil résultat pour les exportations. Les deux nations qui, pendant cette période de vingt années, ont le plus développé la vente de leurs produits indigènes sur les marchés étrangers, sont les Etats-Unis et l'Allemagne; les premiers ont vu, entre 1880 et 1899, leurs envois à l'extérieur augmenter de 55 0/0; quant aux exportations allemandes, leur majoration n'a pas dépassé 31 0/0.

Et il ne faut pas s'y tromper, c'est en produits manufacturés que cette augmentation des exportations japonaises s'est effectuée, car leur proportion, dans les exportations totales, qui était à peine de 40 0/0 en 1880, atteint aujourd'hui 82 0/0.

C'est donc avec des marchandises indigènes que le Japon a payé à l'étranger les machines et les matières premières nécessaires à son développement industriel. Après la guerre contre la Chine, il a fait un nouvel effort qui s'est traduit par un accroissement considérable de ses importations, mais l'analyse de son commerce nous montre que ce sont surtout des machines et du coton brut qu'il a achetés en plus grande quantité à l'étranger. Les nouvelles machines servent à travailler le coton car, pour ne prendre que cet exemple, le nombre de broches mises en œuvre par les filatures japonaises est passé de 318.781 en 1893 à 1.086.721 en 1899. La conséquence naturelle de cette augmentation a été d'abord un arrêt presque complet de l'importation au Japon du coton travaillé et un développement formidable de l'exportation des filés de coton japonais. En 1893, l'année qui a précédé la guerre, cette dernière exportation s'élevait à peine à 2.400.000 fr.; en 1899 elle a dépassé le chiffre de 73.500.000 francs.

***

CHEMINS DE FER. — Les chemins de fer sont les auxiliaires nécessaires du développement industriel. En 1880, le Japon ne possédait que 73 milles de chemins de fer en exploitation, c'est-à-dire un réseau total d'environ 117 kilomètres. En 1893, à la veille de la guerre sino-japonaise, son réseau en exploitation atteignait 3.010 kilomètres, dont 885 kilomètres à l'Etat et 2.125 aux Compagnies privées. A la fin de 1899, l'ensemble des voies ferrées japonaises en exploitation dépassait 5.850 kilomètres.

Au 31 mars 1900, fin de la 32e année de la nouvelle ère japonaise, il existait au Japon 14 Compagnies avec un capital total de 170 millions de yens et en ajoutant à cette somme les dépenses effectuées par le Gouvernement pour son réseau particulier, on trouve que le capital engagé au Japon pour l'industrie des chemins de fer dépasse 250 millions de yens. Mais si l'on tenait compte des dettes des Compagnies (capital-obligations) et du capital de celles dont les lignes ne sont pas encore en exploitation, on atteindrait facilement le chiffre de 300 millions de yens, c'est-à-dire 775 millions de francs. La longueur des lignes en cours d'exécution s'élève à environ 3.200 kilomètres.

Pendant l'exercice 1899-1900, les recettes totales des chemins de fer japonais ont atteint 98.581.800 francs, avec une longueur moyenne d'exploitation de 5.266 kilomètres, ce qui représente une recette kilométrique d'environ 19.000 fr. par kilomètre.

C'est un résultat considérable, si l'on tient compte du bas prix des tarifs japonais. En effet, les voyageurs de 1re classe y payent seulement 0 fr. 048 par kilomètre, ceux de 2e classe 0 fr. 032 et ceux de 3e classe 0 fr. 016.

En appliquant ces tarifs au trajet de Paris à Lyon par exemple (512 kilomètres), le voyage en 1re classe ne coûterait que 24 fr. 57, contre 57 fr. 35 ; celui en 2e classe 16 fr. 38, contre 38 fr. 70 et celui en 3e classe 8 fr. 19, contre 25 fr. 25.

On s'explique ainsi la part énorme que les recettes des voyageurs fournissent dans le trafic total des chemins de fer japonais, car pendant l'exercice 1899-1900, sur une recette d'ensemble de 98.581.800 fr., les recettes de voyageurs figurent pour 63.107.000 fr., soit un peu plus de 64 0/0.

En France, au contraire, sur 100 francs encaissés par nos Compagnies, les voyageurs fournissent à peine 32 francs.

***

LA PRODUCTION ET LA CONSOMMATION DE LA HOUILLE. — La transformation industrielle du Japon n'a pu se faire si rapidement que grâce à la richesse des gisements carbonifères de son sous-sol. Dans son dernier rapport, M. Steenackers, consul de France à Yokohama, donne au sujet du développement de la production houillère japonaise des renseignements qui peuvent donner à réfléchir aux Anglais et aux Américains :

« Sans remonter, dit-il, plus loin que l'année 1877 (époque de l'insurrection de Satsuma, à la suite de laquelle la marine de guerre et de commerce a pris une importance subite, par le fait de l'achat de nombreux bâtiments) on trouve que la production des houillères, pour ladite année, s'élevait seulement à 500.000 tonnes.

« L'exploitation, à cette époque, devint une des en-

*

treprises jouissant du plus de faveur et on ne négligea pas les mines du Hokkaido et de Kiouchiou, régions réputées les plus riches en combustible ; l'activité apportée à ces nouvelles entreprises augmenta dans des proportions telles, qu'en vingt ans, le Japon en était arrivé à décupler les quantités de houilles extraites en 1877. Le tableau suivant fera connaître le prodigieux développement pris par les travaux d'exploitation houillère japonaise depuis ladite année :

Années	Rendement en tonnes	Valeur en yens	Augment. par rapport à 1877
—	—	—	—
1877...........	499.106	»	Unité de 100e
1882...........	929.213	2.180.040	185
1887...........	1.746.296	2.284.561	349
1888...........	2.007.669	2.166.452	401
1889...........	2.420.756	4.749.456	484
1890...........	2.598.114	6.159.681	519
1891...........	3.168.875	7.183.875	633
1892...........	3.176.840	5.460.245	632
1893...........	3.317.104	6.794.305	663
1894...........	4.261.218	9.531.370	852
1895...........	4.766.670	11.494.129	923
1896...........	5.019.690	13.126.246	1.003
1897...........	5.888.157	20.708.262	1.177

La progression a continué en 1898 et 1899; à la fin de cette dernière année, le nombre total des mines de charbon en exploitation au Japon était de 1.766, et leur production, pour 1899, n'a pas été inférieure à 6.300.000 tonnes, représentant, au prix moyen de l'année, une valeur totale de 44 millions de yens ou 113.500.000 francs. Sur cette production, il a été exporté 15.116.477 yens de charbon à l'étranger, soit environ 39 millions de francs.

Il est presque superflu de constater que la progression de la production houillère au Japon y a coïncidé avec le développement de son industrie manufacturière, de son réseau ferré et de sa marine marchande à vapeur.

En 1880, il n'y avait au Japon qu'une centaine d'usines à vapeur, ayant à peine 3.000 chevaux-vapeur de force, consommant à peine quelques milliers de tonnes de houille par année et n'employant pas plus de 20.000 ouvriers. Au commencement de 1900, le nombre des usines à vapeur japonaises dépassait 3.200, disposant d'une force totale de 65.000 chevaux-vapeur, consommant annuellement près de 2 millions de tonnes de houille et employant une population ouvrière d'environ 300.000 individus.

En examinant les résultats du commerce extérieur japonais de 1895 — qui n'avait pas encore bénéficié du nouvel outillage importé au Japon après la guerre sino-japonaise — le correspondant du *Financial News* à Yokohama écrivait à ce journal :

Le Japon a, sans doute, un avenir commercial important, mais il s'écoulera une longue période avant qu'il devienne un rival redoutable pour l'Occident. Il n'a pas les industries du fer et de l'acier, qui sont les principales; ses charbonnages ne donnent par an que 3 millions de tonnes en moyenne et l'on assure que, même dans les circonstances les plus favorables, cette moyenne ne pourrait être augmentée d'un million de tonnes.

Les chiffres précédents et les résultats obtenus par l'industrie métallurgique japonaise depuis 1896 donnent un éclatant démenti aux appréciations du journaliste anglais.

En 1895, la production sidérurgique japonaise ne dépassait pas 25.000 tonnes par année. Depuis cette époque, cette production a presque quadruplé et on vient, tout récemment, d'édifier à Yamatura une nouvelle aciérie, montée à l'américaine, qui pourra produire à elle seule 30.000 tonnes de rails d'acier par année, 10.000 tonnes de barres en acier Bessemer, 25.000 tonnes de tôles, 15.000 tonnes de profilés et 5.000 tonnes de barres en acier Martin.

Nous savons, d'ailleurs, les progrès considérables que les Japonais ont réalisés pour la construction des navires à vapeur. Ils sont actuellement en mesure de se passer de l'étranger et de construire eux-mêmes les bâtiments nécessaires à l'extraordinaire développement de leur marine marchande et on prévoit qu'avant quelques années ils pourront mettre sur chantier des navires de guerre du plus fort tonnage dont ils fabriqueront l'armement, comme ils fabriquent déjà les fusils et les canons pour leur armée de terre.

(*A suivre*) EDMOND THÉRY.

Le Bilan de l'Exposition Universelle de 1900

Depuis que l'Exposition Universelle de 1900 a fermé ses portes, on s'occupe de classer les documents statistiques qu'elle a permis de centraliser. Ce classement est encore loin d'être complet, mais il vient d'être publié quelques données qui nous permettent d'apprécier, dès à présent, les résultats d'ensemble de cette fête du travail.

Il est un fait que ces documents nous laissent tout d'abord de constater, c'est l'énorme succès remporté par cette œuvre considérable qui a permis de juger les énormes progrès réalisés dans le monde entier, au cours du XIXe siècle, dans les manifestations artistiques, industrielles et sociales de l'activité humaine. Jamais, en effet, aucune solennité n'avait attiré un pareil concours de visiteurs.

De la statistique officiellement révisée par le Ministre des Finances, il résulte en effet que le nombre des entrées payantes a atteint 39.026.977 ; si on y ajoute 8.653.690 entrées par cartes d'abonnements, d'exposants ou de service et les 449.634 entrées gratuites du 7 novembre « jour gratuit », le total général est de 48.130.301.

Pour l'Exposition de 1889, le nombre des entrées payantes n'avait été que de 25.515.985, et celui des tickets employés de 28.266.728.

Si le chiffre des entrées a accusé une augmentation aussi considérable, il faut, aussi, convenir que l'Exposition de 1900 a de beaucoup dépassé sa devancière en importance et que tout son budget a atteint des chiffres bien plus élevés.

Voici, en effet, comment se présentent les comptes de l'Exposition de 1900 :

RECETTES

	Francs
Bons à lots................................	60.000.000 »
Participation financière de l'Etat............	20.000.000 »
Participation financière de la Ville..........	20.000.000 »
Participations financières diverses de la Compagnie de l'Ouest à la construction du Pont Alexandre III, de la Ville de Paris aux frais de police, au pavage en bois de l'avenue Nicolas II, du Creusot, de la Chambre de Commerce, etc........................	1.331.500 »
Remboursement par les commissariats étrangers et exposants français pour des travaux d'installations faits pour leur compte, fourniture d'eau, d'électricité, etc...............	2.060.994 08
Locations, concessions........................	8.864.442 19
Pour quelques démolitions.....................	699.277 67
Recettes à réaliser...........................	1.500.000 »
Total des recettes...........	114.456.213 94

DÉPENSES

Administration	8.500.000 »
Travaux	89.567.870 50
Exploitation	13.150.000 »
Dépenses imprévues	4.074.248 01
Remboursements et indemnités	318.151 35
Réserve générale	889.730 14
Total des dépenses	116.500.000 »

Si nous relevons les chiffres analogues des expositions précédentes, nous voyons apparaître les chiffres suivants :

Années	Recettes	Dépenses	Excédent du déficit
	(En Francs		
1867	27.144.660	22.983.820	+ 4.160.840
1878	23.685.200	55.390.000	—31.704.800
1889	49.500.000	41.500.000	+ 8.000.000
1900	114.456.213	116.500.000	— 2.043.787

D'où il ressort que, si en 1867 et en 1889 il eut un excédent de recettes, l'excédent en dépenses fut de 31.704.800 fr. en 1878 et de 2.043.743 fr. seulement en 1900.

En face de ces résultats, il est bon de remarquer que l'Exposition de 1867 n'a rien laissé de durable, que celle de 1878 a laissé le Palais du Trocadéro, celle de 1889 la Galerie des Machines sans parler de la Tour Eiffel, qui avait son autonomie, et qu'enfin l'Exposition de 1900 laisse après elle, comme constructions définitives, les deux palais des Champs-Elysées, le pont Alexandre III et l'aménagement de la grande perspective ouverte entre les Champs-Elysées et l'Esplanade des Invalides. Il est difficile et il serait prématuré de chiffrer la valeur de ces acquisitions autrement que par leur prix de revient, notamment en ce qui concerne les palais des Champs-Elysées. On sait, cependant, déjà, que le pont Alexandre III représente une dépense de 6.586.000 fr. On conservera probablement aussi les serres de la Ville de Paris sur le Cours-la-Reine, la passerelle du Palais des Armées de Terre et de Mer et l'aménagement des quais de la Seine.

Sans qu'il soit possible de faire à ce sujet des évaluations tout à fait précises, on fixe approximativement à 30 ou 35 millions de francs la valeur des constructions conservables ou conservées.

Après avoir ainsi comparé les résultats de nos quatre Expositions, il n'est pas sans intérêt de les rapprocher de ceux des autres fêtes du Travail qui ont eu lieu depuis l'Exposition de Londres en 1851. Voici un tableau d'ensemble :

Exposit.	Date	Durée jours	Surface (m.car.)	Exposants Nation.	Exposants Etrang.	Visiteurs milliers	Dép. mille fr.
Etrangères							
Londres..	1851	144	95.000	9.730	7.270	6.039	7.400
—	1862	199	125.400	9.150	20.650	6.000	11.470
Vienne...	1873	186	246.000	12.122	29.800	7.255	58.449
Philadel..	1876	159	289.000	8.175	22.689	9.678	40.000
Chicago..	1893	174	551.000	25.000	45.000	27.039	141.676
Bruxelles.	1897	197	110.000	5.109	6.541	6.200	4.332
Françaises							
Paris.....	1855	200	136.200	11.986	11.968	5.160	11.500
—	1867	217	166.000	15.450	35.736	10.200	23.440
—	1878	191	273.000	25.872	26.963	16.032	55.575
—	1889	185	350.000	33.937	27.785	32.467	46.692
—	1900	212	600.000	40.818	42.253	48.130	116.000

Plusieurs faits ressortent de ces chiffres : c'est d'abord l'ampleur même des sacrifices de toute nature qu'exige une grande Exposition Universelle. Les chiffres officiels, déjà fort considérables, ne renferment pas, en effet, toutes les dépenses faites ; il y a encore à tenir compte des frais d'installations à la charge des exposants ou des Gouvernements étrangers et il est difficile d'établir un bilan exact de ces dépenses. D'autre part, si nous rapprochons les résultats donnés par l'Exposition de 1900 de ceux des autres expositions, nous constatons que ces résultats sont plus favorables que tous les autres et cependant le Commissariat général de 1900 a moins dépensé que la Compagnie américaine concessionnaire de l'Exposition de Chicago.

Nos comptes se sont soldés avec un déficit de deux millions, en chiffres ronds. Ils auraient laissé un bénéfice appréciable, si un certain nombre de dépenses imprévues n'avaient été imputées sur le budget de l'Exposition.

Quoiqu'il en soit, le déficit n'est pas tel qu'on puisse le mettre en balance avec les avantages que le pays a retirés de cette fête du travail ; de cette revue des progrès accomplis pendant le siècle ; de ce concours pacifique où toutes les puissances sont venues apporter le fruit de leurs travaux dans toutes les branches de l'activité humaine.

GEORGES BOURGAREL.

HAUTS FOURNEAUX, FORGES
et Aciéries de la Marine et des Chemins de fer

A la date du 5 octobre dernier nous avons, dans nos *Informations Economiques et Financières*, brièvement rendu compte des résultats que la *Société des Hauts Fourneaux, Forges et Aciéries de la Marine* avait obtenus au cours de l'exercice 1899-1900, clos le 30 juin dernier. Il nous reste maintenant à examiner la situation de cette entreprise en nous reportant au rapport qui a été, depuis, communiqué aux actionnaires, lors de l'assemblée générale annuelle. Tout d'abord procédons à la comparaison des deux derniers bilans :

	30 juin 1899	30 juin 1900	Différences d'un exercice à l'autre
		(En francs)	
	Actif		
Immeubles, matériel et mobilier	700.000 »	200.000 »	— 500.000 »
Travaux neufs..	2.841.557 97	4.998.211 64	+2.156.653 67
Forêts en Sardaigne	224.603 »	196.007 »	— 28.596 »
Chemin de fer de Porto-Botte	135.500 »	110.500 »	— 25.000 »
Matières, fabrication et entretien	6.533.784 96	8.145.617 28	+1.611.832 32
Produits fabriqués et en cours	8.548.704 80	9.595.876 65	+1.047.171 85
Fournisseurs (acomptes)	652.531 60	607.447 50	— 45.084 10
Acheteurs	10.761.360 86	10.485.821 92	— 275.538 94
Banquiers	3.567.016 91	3.809.316 47	+ 242.299 56
Caisse	754.783 71	619.007 85	— 135.775 86
Portefeuille commercial	637.121 42	765.756 14	+ 128.634 72
Portefeuille titres	8.947.348 70	6.727.068 20	—2.220.280 50
Actions Baird ..	Mémoire	Mémoire	» »
	44.304.313 93	46.260.630 65	+1.956.316 72
	Passif		
Capital	20.000.000 »	20.000.000 »	» »
Fonds de réserve : Statutaire	2.000.000 »	2.000.000 »	» »
Extraordinaire	1.480.857 04	1.891.688 19	+ 410.831 15
Compte de prévision pour fabrication en cours.	650.000 »	650.000 »	» »
Fournisseurs...	1.392.695 71	1.798.315 25	+ 405.619 54
Acheteurs (acomptes sur commandes)	2.713.852 77	2.690.908 42	— 22.944 35
Comptes divers, dépôts	7.703.259 30	8.693.529 70	+ 990.270 40
Bénéfices nets ..	8.216.623 21	8.344.928 60	+ 128.305 39
Solde de l'exercice précédent..	147.025 90	191.260 49	+ 44.234 59
	44.304.313 93	46.260.630 65	+1.956.316 72

Ainsi que l'on peut s'en rendre compte, certains chapitres sont en augmentation appréciable, tels les

« travaux neufs » qui ont, en 1899-1900, entrainé une dépense de 7.747.764 fr. Ces dépenses ont été compensées au moyen des 1.500.000 fr. mis en réserve l'année dernière, et d'un prélèvement effectué sur les bénéfices de l'exercice, prélèvement dont l'importance ressort du compte de profits et pertes que nous établissons ci-dessous :

Bénéfices après défalcation des amortissements statutaires	8.344.928 60
Moins :	
Affectation de 4 0/0 à la réserve statutaire	333.797 15
	8.011.131 45
A déduire :	
Amortissements extraordinaires pour solde des travaux neufs de 1899-1900 (4/5es restants)	4.998.211 64
	3.012.919 81
A ajouter :	
Solde reporté de l'exercice précédent	191.260 49
	3.204.180 30

Cette somme a permis la répartition d'un dividende de 65 francs par action, contre 60 fr. en 1898-1899. Cette répartition, jointe à la part statutaire des administrateurs, à l'allocation accordée par le Conseil d'administration à la Direction et au personnel administratif, etc., représente un total de 3.163.332 fr. 75. Il est donc resté, sur les profits réalisés, un solde de 40.847 fr. 55, qui a été reporté à l'exercice 1900-1901.

Les actions ont par suite reçu, pour le dernier exercice, 5 francs de plus que pour le précédent, bien que, tout d'abord, le Conseil d'administration n'ait pas été d'avis d'augmenter la part des actionnaires. Son grand souci a toujours été, en effet, de se montrer extrêmement prévoyant — d'aucuns disent même trop prévoyant, attendu que la prolongation de cinquante années du contrat social qui a été votée l'année dernière par les actionnaires, met la Société dans une situation extrêmement favorable. Il convient d'ajouter que cette situation ne ressort pas complètement des bilans, ces états ne mentionnant pas les amortissements auxquels il a été procédé jusqu'à présent et qui sont considérables. C'est ainsi que les immeubles, matériel, etc., dont la valeur initiale était de 1.312.000 francs en chiffres ronds, ne figurent plus, maintenant que pour 200.000 francs ; les acquisitions et travaux neufs, qui s'inscrivent à 4.998.211 fr., et qui sont complètement amortis présentement par suite de la répartition des profits, avaient une valeur initiale de 39 millions 286 mille francs ; les forêts en Sardaigne sont revenues de 928 mille francs, à 196.007 francs ; le chemin de fer de Porto-Botte de 602 mille francs à 110.500 francs ; enfin, les 8 millions de valeur initiale des forges de l'Adour ont été complètement amortis. Bref, sur une valeur initiale d'un peu plus de 50 millions de francs, il a été amorti, jusqu'à ce jour, y compris les prélèvements effectués sur les profits de 1899-1900, 49.600.000 francs !

Il est vrai que les travaux neufs entrepris depuis 1898, et qui ont déjà exigé une dépense de 12 millions de francs ne sont pas encore terminés. Mais ils vont l'être vraisemblablement cette année, et la somme qu'ils exigeront à nouveau sera vraisemblablement inférieure à 6 millions de francs qui, vu les énormes bénéfices que réalise la Société, seront vite amortis. Ces dépenses peuvent paraître considérables ; mais, comme il a été fait observer à l'assemblée générale, la Société a dû songer, dans ces dernières années, à la transformation de son matériel, afin de se tenir à la hauteur des progrès réalisés aussi bien pour la fabrication des blindages que pour celles des canons. Selon toute apparence, les améliorations apportées dans l'outillage porteront bientôt leurs fruits, et les dividendes pourront, un jour, s'établir dans une plus juste proportion par rapport aux bénéfices, bien que le Conseil se montre toujours partisan de la modération dans la répartition des profits en raison de l'incertitude qui règne sur le marché métallurgique. Au sujet des bénéfices, rappelons qu'après déduction des amortissements statutaires, ils se sont élevés à 4.250.025 fr. en 1895-1896 ; à 4.838.033 fr. en 1896-1897 ; à 6.410.355 fr. en 1897-1898 ; à 8.216.623 fr. en 1898-1899 et, comme nous l'avons dit au début, à 8.344.929 fr. en 1899-1900. La différence entre les deux derniers exercices est peu sensible, mais la cause en est uniquement à la hausse des prix du charbon. Autrement, l'activité des usines ne s'est pas ralentie et les travaux n'ont, à aucun moment, été entravés par quoi que ce soit.

En analysant le bilan, on trouve que le passif de la Société envers les tiers ne s'élève, en chiffres ronds, qu'à 13.200.000 fr. Par contre, l'actif, non compris les immobilisations pour immeubles, forêts, chemins de fer, etc., atteint 46 millions de francs, sur lesquels plus de 11 millions de francs sont représentés par des espèces, par les comptes chez les banquiers et par les titres en portefeuille.

A. LÉCHENET.

LE COMMERCE EXTÉRIEUR DE LA FRANCE

EN NOVEMBRE 1900

L'Imprimerie Nationale vient de publier le volume des documents statistiques publiés par l'Administration des douanes sur le commerce de la France pendant les onze premiers mois de l'année 1900.

Les importations se sont élevées, du 1er janvier au 30 novembre, à 4.005.485.000 fr. et les exportations à 3.728.946.000 fr.

Ces chiffres se décomposent comme suit pour le mois de novembre :

NOVEMBRE
(Milliers de francs)

IMPORTATIONS	1900	1899	Différences en 1900
Objets d'alimentation	85.385	89.852	— 4.467
Matières nécessaires à l'industrie	206.455	244.569	— 38.114
Objets fabriqués	66.555	62.817	+ 3.738
Totaux	358.395	397.238	— 38.843
EXPORTATIONS			
Objets d'alimentation	79.831	77.860	+ 1.971
Matières nécessaires à l'industrie	90.314	98.775	— 8.461
Objets fabriqués	187.088	177.761	+ 9.327
Colis postaux	18.999	17.730	+ 1.269
Totaux	376.232	372.126	+ 4.106

Le tableau suivant donne, du 1er janvier au 30 novembre 1900, le mouvement du Commerce extérieur comparé à celui des onze premiers mois de l'année précédente :

ONZE PREMIERS MOIS
(Milliers de francs)

IMPORTATIONS	1900	1899	Différences pour 1900
Objets d'alimentation	750.593	860.419	— 109.826
Matières nécessaires à l'industrie	2.491.506	2.598.678	— 107.172
Objets fabriqués	763.386	648.515	+ 114.871
Totaux	4.005.485	4.107.612	— 102.127
EXPORTATIONS			
Objets d'alimentation	693.110	599.566	+ 93.544
Matières nécessaires à l'industrie	1.005.321	1.103.445	— 98.124
Objets fabriqués	1.842.893	1.884.379	— 41.486
Colis postaux	187.622	161.243	+ 26.379
Totaux	3.728.946	3.748.633	— 19.687

NOMINATIONS DANS LA LÉGION D'HONNEUR

Les dernières nominations et promotions dans la Légion d'honneur faites à l'occasion de l'Exposition Universelle de 1900 et des événements de Chine, ont

été publiées au *Journal Officiel* du 15 décembre courant. Nous relevons les nominations suivantes :

Au grade de Commandeur

MM.

Bessonneau (Julien-Pierre-Ange), industriel à Angers. Administrateur de la *Banque de France*. Vice-président de la Chambre de commerce d'Angers ;

Gody (Léon), ancien Directeur de la *Caisse Nationale d'Epargne*.

Au grade d'Officier

MM.

Duval (Henri), président de la Société de bienfaisance de Johannesburg, conseiller de commerce extérieur ;

Boutan (Paul-Jean-Baptiste-Marie-Léon), ingénieur en chef des ponts et chaussées. Ingénieur de la *Compagnie Générale des Eaux ;*

Foulon (Louis-Stanislas-Alfred), président de la délégation des grands réseaux français auprès de la Commission Internationale ;

Francq (Léon-Emile), ingénieur civil des mines. Administrateur de la *Compagnie des Tramways mécaniques des environs de Paris ;*

Lainey (Arthur), directeur des *Grands Moulins de Corbeil*. Membre de la Chambre de commerce de Paris ;

Lebon (Eugène-Adolphe), ingénieur des arts et manufactures. Directeur-gérant de la *Compagnie d'Eclairage par le Gaz ;*

Ledoux (Charles-Ernest), ingénieur en chef des mines. Ingénieur conseil de la *Compagnie des Mines d'Anzin ;*

Lermusiaux (Florimond-Constant), inspecteur du matériel et de la traction à la Compagnie des *Chemins de fer de l'Est ;*

Meyer (Louis-Ferdinand), ingénieur en chef des ponts et chaussées. Directeur de la *Compagnie Continentale Edison ;*

Moïse (Albin-David), ingénieur en chef de la Compagnie des *Chemins de fer de l'Ouest ;*

Sartiaux (Henri-Eugène), chef des services électriques de la Compagnie des *Chemins de fer du Nord*. Président de l'Association des ingénieurs électriciens.

Au grade de Chevalier

MM.

Bartholin (Léon), ingénieur du *Crédit Lyonnais* en mission en Chine ;

Cocagne (Léon), sous-gouverneur de la *Banque Hypothécaire d'Espagne*. Trésorier de la Chambre de commerce française de Madrid ;

Escoffier (Louis), directeur des agences du *Crédit Lyonnais* en Egypte ;

Bouré (Paul), inspecteur principal de l'exploitation de la Compagnie du *Chemin de fer Paris-Lyon-Méditerranée ;*

Chapsal (François-Jules), ingénieur en chef des services techniques de l'exploitation de la Compagnie des *Chemins de fer de l'Ouest ;*

Desgeans (Jules-Joseph-Bernard), ingénieur des ateliers de la Compagnie des *Chemins de fer de l'Est ;*

Fitsch (Félix), chef de service des magasins, des travaux et de la surveillance de la Compagnie des *Chemins de fer du Nord ;*

Foulon (Auguste), secrétaire de la Chambre de commerce de Nantes ;

Iung (Charles-Edouard), ingénieur des arts et manufactures. Directeur des usines de la *Société Industrielle des Téléphones ;*

Lalance (Auguste), administrateur délégué de la *Société d'Eclairage électrique du Secteur de la Place Clichy ;*

Mange (Marie-Alfred), ingénieur attaché à la direction de la Compagnie des *Chemins de fer d'Orléans ;*

Panthonier (Jean), directeur du *Crédit Lyonnais* à Paris ;

Raclet (Jean-François, dit Johannis), administrateur délégué de la *Société Lyonnaise des Forces Motrices du Rhône ;*

Taragonet (Edmond-Léon-Denis-Honoré), ingénieur en chef et directeur général de la *Société des Aciéries de France ;*

De Temmermann (Théodore), administrateur délégué de la *Société des Raffineries et Sucreries Say*.

Nous adressons toutes nos félicitations aux nouveaux promus.

LES ÉVÉNEMENTS DE CHINE

Les négociations, dont on avait annoncé partout la prompte issue, traînent et traîneront encore longtemps.

Les additions à la note conjointe sont soumises aux Gouvernements. Il faut attendre leurs réponses. Encore un retard qui se comptera peut-être par semaines, s'il est vrai, comme le dit une dépêche de New-York, datée du 18 décembre, que l'un au moins des Gouvernements intéressés n'acceptera pas les additions proposées par le Gouvernement anglais. C'est aujourd'hui que doit avoir lieu, à Pékin, la nouvelle réunion de tous les Ministres où ce point sera éclairci. Le Ministre d'Espagne, doyen d'âge, présidera. M. d'Anthouard remplira les fonctions de secrétaire. Au Département d'Etat de Washington, on assure qu'il y a malentendu au sujet de l'attitude de l'Angleterre et que, loin d'insister pour obtenir des peines plus sévères et des mesures plus dures, l'Angleterre est complètement d'accord avec les Etats-Unis.

D'autre part, d'après une dépêche du *New-York Herald*, M. Hay, voulant terminer les négociations préliminaires à Pékin, aurait accepté la suggestion de l'Angleterre, qu'il soit plus expressément déclaré que les Chinois doivent accepter les conditions qui leur sont imposées, avant que commencent les négociations définitives. Cette nouvelle, si elle est exacte, permettrait peut-être d'expliquer le retard de l'Angleterre, qui devient tout à fait surprenant. Li-Hung-Chang et Tching déclarent, en effet, qu'ils ont maintenant pleins pouvoirs et M. Conger, ministre des Etats-Unis, croit que la Chine acceptera, sans retard, les conditions imposées.

A Pékin, les Russes, les Américains et les autres Gouvernements se fournissent de riz pour le distribuer aux Chinois indigents.

La circulation des trains entre Pékin et Tien-Tsin est rétablie, mais il faut en moyenne une heure pour parcourir quatre milles.

Bien que les Allemands signalent tous les jours le retour des Boxers, ni les Anglais, ni le général américain ne croient à la présence d'un corps quelconque de Boxers en armes dans le voisinage.

Informations Économiques et Financières

Le Convenio Espagnol. — La Chambre des députés espagnols a voté, samedi dernier 15 décembre, après une discussion qui a duré toute une semaine, le *Convenio* du 14 juillet 1900 dont nos lecteurs connaissent le texte. Ce vote n'a été acquis que par 125 voix contre 101, alors que la Chambre des députés compte 432 membres. Il y a donc eu 206 membres abstentionnistes ou absents et il aurait suffit d'un déplacement de 13 voix, passant de la majorité à la minorité, pour que le *Convenio* fût définitivement repoussé.

La discussion a été clôturée après des discours de MM. Navarro Reverter et Moret, l'un et l'autre hostiles au *Convenio*, et dans la minorité qui a voté contre, nous relevons les noms des chefs du parti libéral, y compris celui de M. Sagasta, et même le nom de M. Gasset qui fut Ministre des travaux publics dans le cabinet Silvela avec M. Villaverde.

Les discours prononcés, en cette circonstance, par les adversaires du *Convenio* sont concluants, en ce sens qu'ils prouvent, jusqu'à l'évidence, que l'*Association nationale des porteurs français de Valeurs étrangères*, et les quatre autres Comités étrangers, qui ont signé le *Convenio* avec les délégués du Gouvernement espagnol, avaient un sentiment très juste du véritable état d'esprit du monde politique espagnol et du traitement défavorable qui pouvait être imposé aux porteurs étrangers de la *Rente Extérieure estampillée*, malgré les termes de l'engagement de 1882, et malgré les légitimes protestations qu'une violation de cet engagement n'eût pas manqué de provoquer en France, en Angleterre, en Allemagne, en Belgique et en Hollande.

Le *Convenio* est, aujourd'hui, devant le Sénat espagnol, qui doit en terminer la discussion avant la fin de cette semaine ; on ne peut dire encore le sort qui lui est finalement réservé, car il sera, comme à la Chambre, vigoureusement attaqué par l'opposition, et on sait, en outre, que la majorité conservatrice est actuellement plus divisée au Sénat qu'à la Chambre.

Nous nous réservons de revenir sur les débats quand nous aurons sous les yeux le texte complet des discours prononcés dans les deux assemblées.

En attendant, nous devons constater que justice commence à être rendue à ceux qui, comme nous, ont soutenu que le *Convenio* du 14 juillet dernier était surtout favorable aux intérêts bien compris des porteurs étrangers de la *Rente Extérieure estampillée*, parce qu'en échange d'une retenue de 0 fr. 50 par coupon de 4 fr. (retenue, d'ailleurs, restituée auxdits porteurs sous forme d'amortissement au pair et en or en 61 ans), le vote du *Convenio* aurait pour résultat de *régulariser législativement* et de *consolider sans contestation possible dans l'avenir*, la situation de cette Rente.

En effet, le *Moniteur des Tirages Financiers*, par exemple, qui a observé une neutralité absolue pendant toute la durée de la discussion, dit, ce matin, après avoir examiné le texte des discours prononcés à la Chambre espagnole :

Il en résulte les constatations suivantes :

1° Aucun orateur n'a combattu le projet par le motif que l'Espagne était en état de payer ses dettes et qu'elle devait faire honneur à ses affaires, non plus qu'en se basant sur l'atteinte que le *Convenio* pouvait porter au crédit du pays. Il n'a même été fait aucune allusion au mémoire qu'un Comité d'opposition aurait adressé individuellement à tous les députés ;

2° Le *Convenio* n'a été combattu que pour l'unique raison qu'il était trop favorable aux créanciers étrangers et que son approbation aurait pour conséquence d'empêcher l'Espagne de leur faire subir l'impôt de 20 0/0 sur les utilités, ou d'effectuer le paiement des coupons en pesetas et non plus en francs;

3° Il a été affirmé que toutes les oppositions étaient unanimes pour regretter que ces mesures n'aient pas été prises vis-à-vis des porteurs de la Dette Extérieure et cette affirmation n'a soulevé aucune protestation d'aucun côté de la Chambre. MM. Sagasta et Puigcerver figurent parmi les opposants au *Convenio*.

4° Il est incontestable, par conséquent, que les 101 députés qui ont émis un vote de rejet avaient tous la pensée que, soit immédiatement, soit dans un avenir plus ou moins éloigné, l'Espagne se ferait, de sa propre autorité, aux dépens des porteurs, une situation meilleure que celle qui résultera du *Convenio* ;

5° Il n'y a aucun doute que si le Ministère n'eût pas fait du vote d'acceptation, une question de Cabinet, il eût été rejeté ; il n'y en a pas davantage sur ce point que la majorité de la Chambre aurait été favorable, peut-être dès aujourd'hui, à un vote néfaste pour les porteurs, ou que dans tous les cas, le parti libéral et M. Sagasta étant revenus au pouvoir, ce qui n'est qu'une question de jours, de telles mesures auraient été votées sans aucune hésitation.

Et notre confrère ajoute en terminant ses observations :

Depuis longtemps nous avions la certitude à peu près complète que le *Convenio* serait fortement attaqué par le parti libéral qui le considérait comme peu favorable au pays, et, par suite, nous n'envisagions pas sans crainte l'opposition fort vive que, de bonne foi, d'ailleurs, des écrivains financiers et des économistes distingués menaient contre ledit *Convenio*.

Nous n'avons voulu rien faire cependant pour décourager qui que ce soit. Mais en présence des faits que nous venons de constater, il nous sera bien permis de dire que nous n'avons cessé de considérer leur conduite *comme un péril pour les intérêts des porteurs*.

Si, en effet, cette opposition avait pu aboutir, ce à quoi nous n'avons d'ailleurs jamais cru, l'*Extérieure* serait, aujourd'hui, sous le coup de craintes et d'appréhensions qui déprimeraient les cours pour un avenir indéterminé et très probablement avant qu'il soit longtemps, les porteurs ne recevraient que 3 pesetas 20, valant aujourd'hui 2 fr. 40 seulement, au lieu de 3 fr. 50 que le *Convenio* leur assure.

La réduction du coupon à 3 fr. 50 est un mal, soit, mais, surtout en matière de finances, *de deux maux, il faut choisir le moindre*. C'est ce qu'ont compris les porteurs et c'est la conviction absolue que nous avions à cet égard qui nous a conseillé la politique d'abstention que nous avons suivie.

La Question du Gaz à Paris. — L'accord qu'on avait un instant espéré, n'a pu finalement se faire entre la 1re Commission du Conseil municipal et la *Compagnie Parisienne du Gaz*. C'est naturellement sur le dos de la Compagnie que le président de cette Commission, M. Alpy, cherche à faire retomber aujourd'hui la responsabilité de la rupture.

Voici en effet le préambule du projet de délibération qu'il a soumis à la 1re Commission, que celle-ci a adopté et que le Conseil va discuter prochainement :

Le Conseil,

Considérant que les prétentions excessives émises par la Compagnie du Gaz au nom et dans l'intérêt de ses actionnaires, déjà amplement rémunérés, ont rendu, une fois de plus, impossible la conclusion de la convention projetée, en vue d'abaisser immédiatement le prix du mètre cube de gaz et de régler la transmission à la Ville de Paris de l'actif de la Compagnie du Gaz prévue par les traités actuellement en cours,

Délibère...

Inutile de dire que les *prétentions excessives émises par la Compagnie*, se bornent, purement et simplement, à sauvegarder les intérêts sociaux dont son directeur et ses administrateurs sont responsables.

Le Conseil municipal désire l'abaissement du prix du gaz, parce que la population parisienne tout entière réclame énergiquement cette mesure. Mais le Conseil municipal veut, en même temps, laisser à la Ville de Paris, tous les bénéfices qu'elle retire de l'exploitation du gaz, et n'accorder à la Compagnie aucune compensation, présente ou future, en échange du sacrifice immédiat que la réduction de 0 fr. 30 à 0 fr. 20 lui imposerait.

Voilà bientôt vingt ans que le même problème se pose, à chaque renouvellement du Conseil municipal, et voilà la cinquième fois que les négociations aboutissent... au maintien du gaz à 0 fr. 30.

M. Alpy va donc proposer au Conseil le projet de résolution ci-après :

Article premier. — M. le Préfet de la Seine est invité à suivre sans désemparer l'instance engagée devant le Conseil de préfecture de la Seine par la Ville de Paris contre la Compagnie du Gaz, suivant requête du 25 juillet 1895, déposée au greffe le 31 juillet 1895, à l'effet :

1° De faire reconnaître définitivement au plus tôt les droits qui appartiennent à la Ville de Paris, d'après les traités existant, sur la totalité de l'actif mobilier et immobilier de cette Compagnie, tel qu'il se comportera à la date du 31 décembre 1905 :

2° De faire déterminer par avance, au moyen d'une expertise contradictoire, la valeur réelle de la moitié de cet actif, que la Ville aura à rembourser à la Compagnie selon les stipulations des mêmes traités, hormis la canalisation qui doit revenir à la Ville sans indemnité ;

3° De faire régler, dès à présent, les conditions dans lesquelles sera effectué ce remboursement, de manière à prévenir, lors de la prise de possession par la Ville, le 1er janvier 1906, toute difficulté de nature à causer une interruption dans le service public de l'éclairage.

Art. 2. — Le préfet de la Seine est, en outre, invité à préparer sans délai, le cahier des charges et conditions de la future exploitation qui sera organisée, à partir du 1er janvier 1906, dans des conditions nouvelles, étant spécifié que le prix de vente à fixer pour le mètre cube de gaz ne devra pas dépasser 0 fr. 10 pour l'éclairage public, 0 fr. 15 pour la force motrice et 0 fr. 18 pour l'éclairage particulier.

Art. 3. — Le préfet de la Seine est invité à rendre compte au Conseil, *avant le 1er mai prochain*, du résultat de ses diligences au sujet des instances dont il vient d'être parlé.

Il ne nous reste plus qu'a attendre le vote de cette résolution... et la communication que M. de Selves devra faire avant le 1er mai prochain sur le résultat de ses diligences au sujet des instances visées par la résolution.

Soyez satisfaits, bons Parisiens !

Sous-Comptoir des Entrepreneurs. — Les actionnaires de cette Société vont se réunir le 22 courant pour prendre connaissance des comptes et du bilan de l'exercice 1899-1900 clos le 31 octobre dernier. L'assemblée avait tout d'abord été convoquée pour le 8 courant, mais elle n'avait pu avoir lieu par suite du nombre insuffisant d'actions déposées.

Les résultats de l'exercice 1899-1900 se décomposent ainsi : Bénéfices bruts : 1.056.537 fr. 67, contre 937.642 francs 38 en 1898-1899, dont il faut déduire les frais généraux qui s'élèvent à 202.291 fr. 40, contre 184.248 francs 55 l'année précédente. Il s'ensuit que les profits nets se sont établis à 854.246 fr. 27, en plus-value de 100.852 fr. 44 sur ceux de l'exercice antérieur.

En raison de cette augmentation, le Conseil d'administration proposera probablement une répartition de 12 francs par action, c'est-à-dire supérieure de 2 francs à celle de 1898-1899. Cette répartition aurait même pu être plus importante, attendu qu'il faut remonter à l'année 1888, qui avait donné un dividende de 14 francs, pour constater un solde de profits équivalents à celui accusé à l'heure actuelle; mais comme il y a à compter avec les indemnités qui restent dues encore aux porteurs d'obligations des *Canaux Agricoles*, le Conseil d'administration se montre réservé bien que le nombre de ces obligations rentré en portefeuille soit, à l'heure actuelle, considérable.

Nous avons dit plus haut qu'il fallait remonter à l'année 1888 pour trouver un montant de bénéfices réalisés équivalent à celui accusé en fin d'exercice 1899-1900. Si l'on se reporte, en effet, aux résultats des dix dernières années, on trouve que, pendant cette période, les profits ont atteint les montants suivants : Exercice 1890-91, 730.441 fr. ; 1891-92, 730.689 fr. ; 1892-93, 711.327 francs ; 1893-94, 713.953 fr. ; 1894-95, 487.284 fr. ; 1895-96, 439.444 fr. ; 1896-97, 466.329 fr. ; 1897-98, 570.034 fr. ; 1898-99, 753.393 fr. ; 1899-1900, 854.246 fr. 27. Quant aux dividendes, ils avaient été fixés ainsi : 14 francs pour 1890-91 et pour 1891-92; rien de 1892-93 à 1895-96; 5 francs pour 1896-97 ; 7 francs pour 1897-98, et 10 francs pour 1898-1899.

Dans une étude sur cet Etablissement publiée à la date du 26 janvier dernier, nous parlions d'un vol de 200.000 francs qui avait été commis par un de ses employés subalternes aux Caisses du *Crédit Foncier de France*. Le litige a été soumis à un tribunal arbitral qui a rendu sa décision. Cette décision a fait rentrer dans la Caisse du *Sous-Comptoir des Entrepreneurs* une somme de 150.000 francs et comme, de plus, la famille de l'employé infidèle l'a désintéressé en partie, la perte encourue de ce fait a été insignifiante.

Remarquons que les crédits en cours, qui s'élevaient au 31 octobre 1899 à 118.531.520 francs, sont revenus à 111.851.300 francs. La diminution, d'une année à l'autre, est de 6.680.220 francs, mais il y ancore à constater une augmentation de 15.080.850 francs sur le bilan dressé au 31 octobre 1898.

Compagnie Nouvelle du Canal de Panama. — Les actionnaires de cette Société avaient été convoqués en assemblées générales ordinaire et extraordinaire pour le 30 décembre 1899. Par suite du nombre insuffisant des actions déposées, l'assemblée ordinaire seule avait pu avoir lieu et, après l'adoption du rapport, un incident s'était produit dont nous avons rendu compte à la date du 5 janvier 1900. M. Lemarquis, représentant des obligataires, avait pris la parole et avait déclaré que, sans s'expliquer sur un fait personnel, il devait faire remarquer qu'il ne faisait plus partie du Conseil d'administration de la Société depuis le mois de mars 1899, par suite de désaccord avec les autres administrateurs sur les questions les plus essentielles. Cet incident amena le Président du Conseil à annoncer la démission de tout le Conseil, en même temps qu'il constatait que le *quorum*, pour l'assemblée générale extraordinaire, n'était pas atteint. Quelques jours après, c'est-à-dire le 7 janvier, M. Navarre fut nommé administrateur provisoire par jugement du Tribunal de Commerce, et le 12 janvier une assemblée générale extraordinaire, convoquée par l'administrateur provisoire, nommait le Conseil d'administration actuel.

Il s'ensuit que le rapport qui, le 27 courant, va être communiqué à l'assemblée générale ordinaire des actionnaires de la *Compagnie Nouvelle du Canal de Panama*, comprendra la situation arrêtée aux trois dates ci-après : 6 janvier, 12 février et 30 juin 1900. Cette dernière date est celle de la clôture de l'exercice social, et cette clôture se résume ainsi :

A l'actif, le compte « actionnaires », qui comprenait, au 30 juin 1899, les versements non appelés, 15.000.000 de francs, et les versements en retard, 46.000 francs, ne figure plus, au 30 juin dernier, que pour 3.103.725 francs, soit une diminution de 11.942.275 francs représentant le versement effectué à la suite de l'appel du dernier quart restant à verser pour la libération complète des actions. Par contre, les « Charges de la prorogation de la concession imposées par le Gouvernement Colombien » ont passé de 12.500.000 francs à 17.500.000 francs, soit une augmentation de 5.000.000 de francs représentant la somme due au Gouvernement Colombien pour prix de la deuxième prorogation de la concession obtenue par la nouvelle Compagnie. D'autre part les dépenses réalisées en vertu de l'article 75 des statuts, atteignent le montant de 40.908.118 fr. 75 contre 34.965.860 fr. 82 au 30 juin 1899. Ces dépenses comprennent les frais de premier établissement, les travaux et le matériel dans l'isthme, et 7.500.000 francs payés au Gouvernement Colombien. Enfin les disponibilités de la Compagnie ont passé de 3.754.609 fr. 48 à 9.594.776 fr. 96, et les « Placements temporaires », — Caisse de Dépôts et Consignations et Bons du Trésor, — s'inscrivent à 3.402.150 fr. contre 2.826.232 fr. 65. Quant aux intérêts et produits divers des fonds et placements, qui n'atteignaient que 3.232.757 fr. 07 au 30 juin 1899, ils sont en augmentation de 402.793 fr. 62, à 3.635.550 fr. 69.

En raison des nouvelles reçues dans ces derniers temps d'Amérique au sujet du canal de Nicaragua, l'assemblée des actionnaires du 27 décembre sera des plus intéressante. Vraisemblablement le président du Conseil d'administration fournira les renseignements les plus circonstanciés, renseignements que les intéressés attendent avec une grande impatience. Doit-on désespérer du sort du Canal de Panama ? On annonce cependant que le ministre des affaires étrangères de Colombie a télégraphié de Bogota que la Colombie fera tout ce qui sera en son pouvoir pour faciliter et hâter l'ouverture du canal par la route de Panama, soit par la Compagnie détentrice de la concession qui expire en 1906, soit par un représentant quelconque de ses droits ; que le Gouvernement ne fera des réserves qu'en vue de sauvegarder la souveraineté nationale et d'assurer le libre profit du canal à toutes les nations ; enfin que le ministre de la Colombie à Washington aura à s'occuper sérieusement de la question. Cela va-t-il changer les idées aux Etats-Unis ? Les dernières nouvelles nous apprennent que le Gouvernement américain a accepté le projet d'un échange de correspondances avec la Colombie, au sujet du droit pour les Etats-Unis de construire un canal sur le territoire colombien avec la *Compagnie du Canal de Panama*. C'est certainement quelque chose, mais la question n'en reste pas moins en suspens.

Cape Copper Company. — L'assemblée générale des actionnaires de cette Compagnie a eu lieu le 12 courant à Londres.

Les bénéfices nets réalisés au cours de l'exercice 1899-1900 qui a pris fin le 30 avril dernier pour les mines du Cap, et le 31 août pour celles de Tilt-Cove (Terre-Neuve) et pour l'administration de Londres, ne se sont élevés qu'à 273.328 liv. st. 8 sh., contre 331.985 liv. st. 16 sh. en 1898-1899. Toutefois les soldes reportés, qui étaient de 153.301 liv. st. pour l'exercice 1898-1899 et de 248.403 liv. st. pour 1899-1900 ont porté le montant des bénéfices disponibles à 521.731 liv. st. 19 sh. pour le dernier exercice, contre 485.286 liv. st. 16 sh. pour le précédent.

La diminution d'une année à l'autre des profits obtenus est importante, et se chiffre par 58.657 liv. st. 8 sh. Elle est due à plusieurs circonstances. En premier lieu, l'exercice 1898-1899 avait bénéficié du produit de la réalisation d'une partie du stock de métal que la So-

ciété avait en cours de traitement dans ses usines au 31 août 1898, et ce fait ne s'est pas reproduit pour 1899-1900; en outre, le compte de Profits et Pertes de l'exercice antérieur avait été crédité d'une somme de 22.685 liv. st., montant de la réserve spéciale de Tilt-Cove, et que les bénéfices réalisés par cette mine avaient rendu disponibles; de plus, il a fallu compter avec la hausse du combustible et des autres marchandises qui a absorbé à peu près le bénéfice résultant de la plus-value du cuivre; enfin la production des mines a diminué sensiblement. C'est ainsi qu'à Ookiep, la principale mine de la Compagnie, la production ne s'est élevée qu'à 21.032 tonnes de minerai, d'une teneur de 21 0/0, contre 24.262 tonnes d'égale teneur en 1898-1899. La diminution a donc été de 3.230 tonnes, et encore, pour atteindre le chiffre accusé, a-t-il fallu prélever 7.348 tonnes sur les réserves qui ne s'élèvent plus qu'à 13.000 tonnes en chiffres ronds, contre 20.500 au mois d'avril 1899, 24.000 en 1898, 31.200 en 1897, 33.900 en 1896, 41.5000 en 1895, et 48.550 en 1894. Cette diminution constante est de nature à laisser croire que la mine sera complètement épuisée dans deux ou trois ans. Toutefois à Nababeep, le nouveau siège d'exploitation, les travaux d'aménagement ont été poursuivis; et si les prévisions du Conseil se réalisent, il y aura là de quoi compenser l'épuisement de Ookiep. Une grande quantité de minerai a été extraite et se trouve prête à être traitée. Les réserves, au 30 avril dernier, atteignaient 210.000 tonnes d'une teneur de 5 0/0. L'usine a commencé à fonctionner pendant le mois de mai, mais à la fin du dernier exercice, l'exploitation n'était pas encore entrée dans sa période normale.

La production, à Spectakel, a été également, à 619 tonnes de minerai, inférieure à celle de l'année précédente; la diminution est de 313 tonnes. Par contre, aux mines de Tilt-Cove, prises à bail par la Compagnie, une augmentation est à signaler. Le rapport ne mentionne pas le nombre de tonnes extraites, mais il fait ressortir que le montant des bénéfices a atteint 66.349 livres sterling 12 shillings, en augmentation de 11.473 livres sterling 9 shillings sur 1898-1899. Dans la mine « Est », le siège le plus important du groupe, les réserves de minerai atteignent 203.692 tonnes contre 229.000 tonnes à la fin de 1898-1890. Les travaux d'exploration ont été poussés activement dans cette mine, et un filon a été recoupé qui paraît être de meilleure qualité que ceux existant jusqu'ici.

Le dividende, pour l'exercice, a été fixé à 15 shillings, contre 18 shillings en 1898-1899, 10 shillings en 1897-1898, et 9 shillings en 1896-1897. Un acompte de 5 shillings ayant déjà été distribué en juillet, il reste un solde de 10 shillings qui sera mis en paiement le 2 janvier prochain.

Avis et Décisions de la Chambre syndicale des Agents de Change de la Ville de Paris

Depuis le 14 décembre les 20.000 actions de 250 fr., nos 12001 à 32000, de la Société Française de Constructions mécaniques (anciens établissements Cail) sont admises aux négociations de la Bourse, au comptant.

Ces titres sont inscrits à la 1re partie du Bulletin de la Cote, sous la même rubrique que les actions nos 1 à 12000 et 32001 à 48000.

Par suite, le nombre des actions de ladite Société, négociables sur notre marché, se trouvent porté de 28.000 à 48.000.

Les actions nos 1 à 32000 doivent être munies de l'estampille suivante : Capital porté à 12 millions, en vertu des décisions des assemblées générales extraordinaires des 28 décembre 1899 et 8 février 1900. Annulation des parts bénéficiaires.

Un dernier versement de 200 lire étant appelé, du 19 au 24 décembre, sur les actions nouvelles de la Banca Commerciale Italiana, la Chambre syndicale a décidé qu'à partir du 17 décembre, lesdites actions ne seront plus négociables qu'en titres entièrement libérés.

Depuis le 17 décembre, les obligations 4 0/0 de la Compagnie des Forges de Châtillon, Commentry et Neuves-Maisons sont admises aux négociations de la Bourse, au comptant.

Ces titres sont inscrits à la première partie du Bulletin de la Cote.

30.000 obligations de 500 fr. 4 0/0, émises à 482 fr. 50, libérées et au porteur; remboursables au pair en 30 ans au plus, par annuités égales de 1.000 obligations chacune; et productives d'un intérêt annuel de 20 fr., payables par moitié les 1er juin et 1er décembre ;

Jouissance courante : 1er décembre 1900.

Service des titres à Paris, au siège social rue de La Rochefoucauld, 19, et paiement des coupons au siège social et au Crédit Lyonnais.

Depuis le 19 décembre, les actions et les obligations de la Société Générale des Mines d'Algérie-Tunisie (fer, zinc, phosphate et autres) Omnium, sont admises aux négociations de la Bourse, au comptant.

Ces titres sont inscrits à la première partie du Bulletin de la Cote.

15.000 actions de 500 fr., émises au pair, entièrement libérées et au porteur;

Jouissance courante : 1er août 1900 (ex-coupon n° 1);

Et 15.000 obligations de 500 fr. 4 1/2 0/0, émises à 477 fr. 50, libérées et au porteur; remboursables au pair par tirages au sort, de 1901 à 1935, sous réserve de remboursement anticipé à partir de 1905;

Intérêt annuel : 22 fr. 50, payables par moitié les 15 avril et 15 octobre;

Jouissance courante : 15 octobre 1900;

Siège social à Paris, rue Louis-le-Grand, 11;

Service des titres et des coupons à la Société Générale, rue de Provence, 54.

Compagnie des Agents de Change de Paris. — La Compagnie des Agents de change de Paris, dans son assemblée générale du 17 décembre courant, a élu, pour composer la Chambre syndicale durant l'exercice 1901 :

M. de Verneuil, syndic; et MM. Couturier, Rochet, Roland-Gosselin, Raveneau, Chabert, de l'Argentière, Veyrac, Blacque, adjoints au syndic.

MM. Roblot et Pouquet, adjoints sortants, aux termes du règlement, n'étaient pas rééligibles, et M. Gadala ne se représentait pas.

Compagnie des Agents de change de Lille. — La Compagnie des Agents de change de Lille, dans son assemblée générale du 18 décembre courant, a composé comme suit sa Chambre syndicale pour l'année 1901 :

MM. Paul Liagre, syndic, réélu ; Alexandre Crouan, 1er adjoint, réélu; Paul d'Halluin, 2me adjoint, réélu.

Compagnie des Agents de change de Marseille. — La Compagnie des Agents de change près la Bourse de Marseille, réunie en assemblée générale le 12 courant, à l'effet de procéder, selon les termes de ses statuts, au renouvellement de sa Chambre syndicale pour l'exercice 1900-1901, à nommé :

M. E. Lamoureux, syndic réélu; MM. E. Rebufat, L. Cheuret, G. Gimmig, A. Monard, G. Perret, E. Richard, syndics adjoints.

Nominations au Ministère des Finances. — M. Privat-Deschanel (Georges), sous-directeur à l'Administration centrale des finances, chargé de la direction du personnel et du matériel, est nommé directeur du personnel et du matériel au Ministère des finances.

M. Le Bourdais des Touches (Jean), chef-adjoint du cabinet du Ministre des finances, est nommé chef du cabinet du Ministre des finances.

M. Lèbe-Gigun (Pierre), inspecteur des finances, est nommé chef-adjoint du cabinet du Ministre des finances.

Les Entrées à l'Exposition. — Nous avons sous les yeux la statistique définitive, officiellement revisée, du nombre des entrées à l'Exposition de 1900.

Il résulte de cette récapitulation générale que le nombre des entrées payantes a été de 39.026.977; si on y ajoute 3.653.690 entrées par cartes d'abonnements, d'exposants ou de service et les 449.634 entrées gratuites du 7 novembre, « jour gratuit », le total général des entrées est de 48.130.301.

Quant aux 39.026.977 entrées payantes, elles se subdivisent ainsi : 34.764.685 à un ticket, 274.574 à deux tickets, 865.084 à quatre tickets, enfin 685.634 à cinq tickets, en sorte que le nombre exact des tickets utilisés a été de 47.076.339. Comme il en avait été émis 65 millions, près de 18 millions de tickets ont été inutilisés.

Voici un tableau donnant par quinzaine, du 15 avril au

12 novembre, le détail des entrées payantes, des tickets, des entrées par cartes :

Dates	Entrées payantes	Nombre de tickets	Cartes d'abonnements d'exposants et de service	Total des entrées
—	—	—	—	—
1re quinzaine	1.033.508	1.058.034	325.755	1.359.263
2e —	1.146.056	1.209.650	370.006	1.516.062
3e —	2.177.826	2.298.654	552.578	2.730.404
4e —	2.813.058	3.081.323	673.329	3.486.387
5e —	2.615.911	2.941.029	775.490	3.931.401
6e —	3.035.516	3.398.233	713.526	3.749.042
7e —	2.146.710	2.543.838	663.122	2.809.832
8e —	3.078.026	3.522.973	690.857	3.768.883
9e —	3.257.468	3.670.916	702.423	3.959.891
10e —	3.830.725	4.861.321	683.801	4.514.526
11e —	3.985.248	4.966.596	733.298	4.712.546
12e —	3.438.166	4.599.206	607.012	4.045.118
13e —	3.322.863	4.336.920	641.183	3.964.046
12 dern. jours.	3.145.956	4.557.646	521.310	4.116.990
Total général.	39.026.977	47.076.339	8.653.690	48.130.301

Les 449.634 entrées gratuites du mercredi 7 novembre figurent dans le total des entrées des douze derniers jours et dans le total général.

Situation hebdomadaire de la Banque de France

PARIS ET SUCCURSALES	13 décembre	20 décembre
ACTIF		
Encaisse de la Banque :		
13 décembre / 20 décembre		
Or .... 2.325.980.326 / 2.331.671.134	3.436.490.228	3.442.046.124
Argent... 1.110.509.902 / 1.110.374.990		
3 436.490.228 / 3.442.046.124		
Effets échus hier à recevoir à ce jour ..	25.957	6.022
Portefeuille Paris { Effets Paris.......	287 627 872	319.761.688
Portefeuille Paris { Effets Etranger ...	»	»
Bons du Trésor	»	»
Portefeuilles des succursales...........	462.990.242	426.360.305
Avances sur lingots à Paris............	2.052 000	2.052.000
Avances sur lingots dans les succursales	183.300	138.000
Avances sur titres à Paris..............	223 032.964	224.751.982
Avances sur titres dans les succursales.	283 364.174	282.028.994
Avances à l'Etat	180.000.000	180.000.000
Rentes de la Réserve....................	10.000.000	10.000.000
Rentes de la Réserve (ex-banques)	2.980.750	2.980.750
Rentes disponibles	99.627 289	99.627.289
Rentes immobilisées	100.000.000	100.000.000
Hôtel et mobilier de la Banque	4.000.000	4 000.000
Immeubles des succursales..............	18.770.874	18.799.742
Dépenses d'administration de la Banque et des succursales..................	7.540.425	7.577.973
Emploi de la réserve spéciale	8.407.444	8.407.444
Divers	46.713.588	66.645.516
Total...........	5.173 807.411	5.195.183.834
PASSIF		
Capital de la Banque	182.500.000	182.500.000
Bénéfices en additions au capital.......	8 002.313	8.002.313
Réserves mobilières { Loi du 17 mai 1834........	10.000.000	10.000.000
Réserves mobilières { Ex-banques département..	2.980.750	2.980.750
Réserves mobilières { Loi du 9 juin 1857.........	9.125.000	9.125.000
Réserve immobilières de la Banque....	4.000.000	4.000.000
Réserve spéciale	8.407.444	8.407.444
Billets au porteur en circulation	4.093.095.455	4.127.186 895
Arrérages de valeurs déposées	17.582.868	16.635.541
Billets à ordre et récépissés............	10.675.969	11.063.099
Compte courant du Trésor, créditeur...	316.236.608	291.150.540
Comptes courants de Paris..............	376.101 075	395.247.806
Comptes courants dans les succursales.	70.596.800	64.195.886
Dividendes à payer	1.795 433	1.742.368
Escompte et intérêts divers.............	14.408.711	15.206.164
Réescompte du dernier semestre.......	1.736.997	1.736.997
Divers..................................	46.561.984	46.003.026
Total.	5.173.807.411	5.195.183.834

Comparaison avec les années précédentes

	24 déc. 1896	23 déc. 1897	22 déc. 1898	21 déc. 1899	20 déc. 1900
	millions	millions	millions	millions	millions
Circulation	3.628.8	3.689.1	3.742.3	3.924.2	4.127.2
Encaisse	3.161.7	3.175.9	3.037.5	3.042.1	3.442.0
Portefeuille........	774.1	795.3	883.6	1.049.2	746.1
Avances aux partic.	367.7	370 2	419.4	486.9	506.8
— à l'Etat....	140.0	140.0	180.0	180.0	180.0
Compt. cour. Trésor	299.5	274.0	316.7	328.3	291.2
— partic.	508.6	498.1	437.7	488.3	459.4
Taux d'escompte ...	2 ½ 0/0	2 ¾ 0/0	3 0/0	3 ½ 0/0	3 0/0
Prime de l'or.......	2 0/00	2 0/00	5 ½ 0/00	5 ½ 0/00	pair
Bénéfices nets......	3.542.1	3.396.3	6.103.9	10.152.6	7.628.2

Compagnie Générale de Chemins de fer Brésiliens

Paranagua-Curitiba 111 kil. (1)	1900	1899
	En francs	
Recettes du mois de novembre	396.610	459.715
Recettes des mois antérieurs..........	3.985.109	4.314.350
Recettes totales des mois écoulés de l'exercice............................	4.381.719	4.774.065
Recettes kilométriques annuelles du mois de novembre...................	43.473	50.389
Recettes kilométriques annuelles des mois écoulés de l'exercice	42.138	47.001
Prolongements (Longueur actuelle 306 kil. (2))		
Recettes du mois de novembre.......	266.102	386.671
Recettes des mois antérieurs..........	3.503.107	3.723.281
Recettes totales des mois écoulés de l'exercice............................	3.769.209	4.109.952
Recettes kilométriques annuelles du mois de novembre...................	10.589	15.374
Recettes kilométriques annuelles des mois écoulés de l'exercice..........	13.460	14.677

(1) Garantie par kilomètre 20.608 fr.
(2) — — 5.084 fr.

Le Rendement des Impôts. — Le rendement des impôts, pendant le mois de novembre, s'élève à la somme de 221.878.200 francs, soit une moins-value de 4.891.500 francs par rapport aux évaluations budgétaires, et une moins-value de 5.954.700 francs par rapport au mois de novembre de l'année précédente.

Ces moins-values portent, par rapport aux évaluations budgétaires, sur : l'enregistrement 487.500 francs, le timbre 4.508.000 francs, les douanes 3.352.000 francs, les sels 180.000 francs, les contributions indirectes (monopoles) 47.000 francs.

Il y a plus-value, par rapport aux évaluations budgétaires, sur : l'impôt sur les opérations de Bourse 124.000 francs, l'impôt de 4 0/0 sur les valeurs mobilières 381.500 francs, les contributions indirectes 18.400 francs, les sucres 1 million 953.700 francs, les télégraphes 53.500 francs et les téléphones 476.400.

Par rapport au mois de novembre correspondant de 1900, il y a moins-value sur l'enregistrement 2.307.500 francs, le timbre 1.262.000 francs, l'impôt sur les opérations de Bourse 68.500 francs, les douanes 5.661.000 francs, les contributions indirectes (monopoles) 523.000 francs ; et une plus-value sur : l'impôt de 4 0/0 sur les valeurs mobilières 167.500 francs, les contributions indirectes 1.547.000 francs, les sels 6.000 francs, les sucres 942.000 francs, les postes 901.600 francs, les télégraphes 228.500 francs, les téléphones 74.700.

Le Commerce de Madagascar. — Les résultats du commerce général de Madagascar pendant le premier semestre 1900 confirment le développement progressif du commerce de la colonie.

La statistique douanière du premier semestre 1900 accuse, comme résultat du commerce général, 41.568.332 kil., d'une valeur de 23.579.613 fr., contre 37.662.286 kil., valant 16 millions 629.847 fr. pour la période correspondante de 1899.

Les importations se sont élevées à 36.856.691 kil, valant 18.609.000 fr., contre 23.043.126 kil., valant 13.169.541 fr.

Les exportations se sont élevées à 4.711.642 kilos, valant 4.618.123 fr., contre 4.619.160 kil., valant 2.860.306 fr.

Dans la valeur des exportations, l'or figure pour 1.288.000 francs.

L'augmentation du commerce général a été de 7.549.766 fr., somme dans laquelle les importations figurent pour 5.791.449 francs, et les exportations pour 1.758.317 fr.

Le marché de Madagascar est presque entièrement acquis au commerce français.

La situation du budget local se maintient prospère. Le dernier exercice se solde par un excédent de 900.000 fr. qui a été versé à la caisse de réserve, dont la valeur dépasse 4 millions.

REVUE HEBDOMADAIRE
du Marché Financier de Paris

Malgré l'approche de la fin de l'année et la nécessité dans laquelle se trouvent nombre de Sociétés de conserver par devers elles d'importantes disponibilités en vue des coupons de janvier qui viennent à échéance dès le 2 du mois prochain, la liquidation de quinzaine

a été très facile. L'argent, pour les reports, a pu s'obtenir entre 3 1/2 et 3 3/4 0/0, ce qui indique combien les capitaux sont toujours abondants sur la place. Cette circonstance aurait vraisemblablement impressionné le marché d'une manière très favorable, si la tenue des Bourses étrangères — notamment de celle de Berlin — n'avait pas, certains jours, laissé à désirer, et ne nous avait pas incités à la réserve. On n'a donc que peu travaillé. Il convient d'ajouter aussi que les jours de fête dans lesquels nous allons entrer ne constituent pas un élément d'activité. Les affaires vont être, en effet, suspendues du 22 décembre au soir au 26 au matin — la Bourse de Paris fermant ses portes non seulement le jour de Noël, mais encore lundi, 24 décembre — et la perspective de trois jours consécutifs de vacances invite plutôt à l'expectative.

★★ Nos *Rentes Françaises* sont plus hésitantes, bien qu'elles ne restent pas au plus bas.

Le *3 0/0 perpétuel*, qui finissait à 102 fr. 32 1/2 à terme et à 102 fr. 15 au comptant, a détaché, le 17 courant, son coupon trimestriel de 75 centimes, et clôture, ex-coupon, à 101 fr. 17 1/2 à terme et à 101 fr. 05 au comptant. *Rente 3 1/2 0/0* 102 fr. 85 à terme, perdant 15 centimes, et 102 fr. 70 au comptant, sans changement. *Rente amortissable* 100 fr. 55 au comptant, contre 100 fr. 75. Rappelons que c'est le 2 janvier que ce fonds détache son coupon trimestriel de 75 centimes.

Les *Obligations Tunisiennes 3 0/0 1892* qui étaient montées à 496 fr. son revenues à 490 fr.; *Emprunt 2 1/2 0/0 du Protectoral de l'Annam et du Tonkin* 82 francs 10, contre 83 fr.; *Emprunt de Madagascar* 82 francs 25; *Obligations de l'Emprunt 2 1/2 0/0 de l'Indo-Chine* 478 fr., contre 480 fr.

★★ Le compartiment des *Obligations de la Ville de Paris* est resté très soutenu.

L'*Obligation 4 0/0 1865*, que nous laissions à 554 fr., finit à 553 fr. 75; *Obligations 3 0/0 1869*, au même cours de 425 fr.; *Obligations 3 0/0 1871*, 411 fr., en avance de 1 fr.; *Obligations 4 0/0 1875*, 555 fr., sans variation appréciable; *Obligations 4 0/0 1876*, sans changement, à 555 fr.

Les *Obligations 2 1/2 0/0 1892 libérées* se retrouvent à 350 fr. 25 contre 352 fr. 50; *Quarts*, 93 fr.; *Obligations 2 1/2 0/0 1894-1896*, 345 fr., en légère moins-value d'un franc; *Obligations 2 0/0 1898*, 410 fr. contre 412 fr.; *Obligations 2 0/0 1899 libérées (Emprunt du Métropolitain)*, 391 fr. contre 390 fr. 50. Le prochain tirage, sur ces derniers titres, aura lieu le 26 courant.

★★ Les actions de la *Banque de France*, que nous laissions à 3.870 fr. au comptant et à 3.840 fr. à terme, finissent respectivement, sur ces deux marchés, à 3.875 fr. et à 3.870 fr.

Les bénéfices nets provisoires des escomptes et intérêts de notre *Grand Etablissement de Crédit* se sont élevés, pour les vingt-cinq semaines écoulées du second semestre de l'exercice en cours, à 7.628.190 fr. 99.

★★ Les actions du *Crédit Foncier de France* sont demandées à 675 fr. au comptant, sans variation, et à 680 fr. à terme, contre 685 fr. jeudi dernier. Dans sa séance du 18 courant, le Conseil d'administration a décidé la distribution, à partir du 2 janvier, d'un acompte de 15 francs sur le dividende de l'exercice 1900.

La fermeté des *Obligations Foncières* et *Communales* ne se dément pas, malgré les fluctuations de la cote.

Les *Obligations Communales 2.60 0/0 1879* sont, comme jeudi dernier, à 459 fr. 75; *Obligations Foncières 3 0/0 1879* également sans changement, à 498 francs; *Obligations Communales 1880*, 492 fr. 50, contre 492 fr. 25; *Obligations Foncières 3 0/0 1883*, très fermes, à 455 fr., gagnant 7 fr.; *Obligations Foncières 1885 2.80 0/0*, 456 fr. 50, contre 456 francs.

Les *Obligations Communales 3 0/0 1891* restent à 391 fr. 25; *Obligations Communales 1892 2.80 0/0 estampillées*, 456 fr., contre 458 fr. 50, avec un tirage demain.

Les *Obligations Foncières 1895 2.80 0/0*, dont le tirage a lieu également demain, restent à 454 fr. 75, contre 451 fr.; *Obligations Foncières 3.75 0/0 1899*, 514 fr.; *Obligations Communales 2.6 0/0 1899*, 457 fr.

★★ Le groupe de nos *Grands Etablissements de Crédit* est mieux tenu.

La *Banque de Paris et des Pays-Bas*, qui était remontée à 1.060 fr., a accentué sa reprise en s'inscrivant à 1.072 fr.; *Comptoir National d'Escompte de Paris*, 586 fr. au comptant et 585 fr. à terme, contre 577 fr. et 576 fr. la semaine dernière. Les modifications de chiffres dans le montant des comptes courants créditeurs que l'on constate dans la situation de cet établissement au 30 novembre, proviennent principalement du paiement de 25 millions de francs effectué par l'agence du *Comptoir National* de Londres, aux Gouvernements anglais et américain, pour compte du Gouvernement portugais, en exécution de la sentence arbitrale du Tribunal de Berne (indemnité Delagoa-Bay).

Le *Crédit Lyonnais*, qui s'inscrivait à 1.088 francs au comptant et à 1.086 fr. à terme, gagne respectivement 7 fr. et 11 fr. à 1.095 fr., et à 1.096 francs.

La *Société Générale* est passée de 612 fr. à 613 fr; *Crédit Industriel et Commercial* 600 fr., contre 595.

La *Banque Internationale de Paris* qui avait fléchi jusqu'à 325 fr. jeudi dernier est en reprise à 348 francs à terme, et à 345 fr. au comptant; *Banque de l'Algérie* 890 fr., contre 899 francs.

Les *Obligations de 400 francs de la Société des Immeubles de France* sont à 128 fr. contre 126 fr. 75; *Obligations de 475 francs*, 152 fr., en avance de 1 franc 50; *Banque Spéciale des Valeurs Industrielles*, 50 fr., contre 49 francs.

La *Compagnie Algérienne* est en plus value de 10 fr. à 740 fr.; *Banque Française de l'Afrique du Sud*, 60 francs, contre 66 fr.; *Compagnie Française des Mines d'Or et d'Exploration*, 80 francs, comme il y a huit jours.

La *Banque Parisienne* est en plus-value de 6 fr., à 506 fr.; *Société Foncière Lyonnaise*, 333 francs au comptant, ex-coupon de 7 fr. 50, contre 345 fr. avec coupon; *Sous-Comptoir des Entrepreneurs*, 246 francs.

★★ Les actions de nos *Grandes Compagnies de Chemins de fer* sont un peu hésitantes, et très calmes à terme.

Le *Lyon*, qui clôturait à 1.780 fr. à terme et à 1.785 francs au comptant, finit, sur ces deux marchés, à 1.775 fr.; *Nord*, 2.295 fr. à terme, contre 2.290 fr., et 2.290 fr. au comptant, contre 2.300 fr. *Midi* 1.313 fr. au comptant, en bénéfice de 11 fr.

L'*Est* est à 1.047 fr. au comptant et à 1.045 à terme, contre 1.046 fr. et 1.050 fr., il y a huit jours; *Orléans*, 1.690 fr. au comptant, sans changement, et 1.690 fr. à terme, contre 1.689 fr. *Ouest* 1.050 fr. au comptant.

Les recettes de nos six *Grandes Compagnies de Chemins de fer* accusent, pour la 49e semaine de l'exercice en cours, une diminution de 697.000 fr. sur la semaine correspondante de 1899; il s'ensuit que les recettes du 1er janvier au 9 décembre 1900 sont, actuellement, en plus-value de 83.317.000 fr. sur celles de la période correspondante de l'année dernière.

★★ Les *Valeurs Industrielles et Commerciales* sont généralement plus soutenues. Sur quelques-unes, on a même à constater une reprise assez sensible.

Les *Entrepôts et Magasins Généraux de Paris*, que nous laissions à 620 fr., se maintiennent à ce cours; actions de la *Compagnie Parisienne du Gaz*, mouvementées. Après s'être vivement relevées à 1.145 francs, elles sont revenues à 1.102 francs, et finissent à 1.118 francs, contre 1.110 francs.

La *Compagnie Générale Transatlantique* conserve son cours précédent de 305 francs; *Messageries Maritimes*, également à son même cours de 516 francs. Le paquebot « Melbourne », appartenant à cette Compagnie, vient d'être affrété par l'Etat pour le transport de troupes et de matériel de guerre à destination de

Madagascar. *Chargeurs Réunis*, ex-coupon de 30 fr., 1.150 fr., contre 1.170 fr.

L'action des *Omnibus de Paris* reste à 1.520 francs, contre 1.530 francs. Les recettes de la 49e semaine de l'exercice en cours se sont élevées à 984.371 fr. 35, contre 980.289 fr. 80 pour la même semaine de 1899. Du 1er janvier au 9 décembre courant, les recettes totales atteignent le montant de 51.297.279 fr. 85, en augmentation de 7.491.158 fr. 95 sur la période correspondante de 1899. *Voitures à Paris*, 265 francs au comptant, contre 274 francs.

L'action de la *Compagnie Française des Métaux*, qui était remontée à 485 fr., a fléchi de nouveau à 470 fr. ; *Société de l'Electro-Métallurgie* 590 fr., en moins-value de 9 fr. ; *Dyle et Bacalan* 308 fr., en avance de 10 fr.

Les actions *Suez* sont à 3.590 fr., comme jeudi dernier. *Parts Civiles*, 2.330 fr. au comptant sans variation.

La *Compagnie Générale de Traction*, que nous laissions à 152 fr. à terme et au comptant se retrouve, sur ces deux marchés, à 155 fr. et à 156 fr.; *Compagnie Française pour l'Exploitation des Procédés Thomson-Houston*, en forte reprise à 1.259 fr. La *Compagnie des Tramways de Nice et du Littoral*, qui est une filiale de cette entreprise, a réalisé comme recettes, du 1er janvier 1900 au 30 novembre dernier, un montant de 1.127.797 fr. 30, représentant une augmentation de 586.648 fr. 35 sur la même période de 1899.

La *Compagnie Générale Parisienne des Tramways (Tramways-Sud)*, se retrouve à 343 fr. à terme, contre 338 fr., et à 341 fr. au comptant, contre 335 fr. *Tramways de l'Est-Parisien*, 418 fr. à terme, en plus-value de 23 fr. ; actions de la *Compagnie des Tramways de Paris et du Département de la Seine*, 675 fr., contre 700 francs ; *Compagnie Générale Française de Tramways* 685 fr. au comptant et 688 à terme, contre 660 francs ; *Société Parisienne pour l'Industrie des Chemins de fer et des Tramways Electriques (Société Parisienne Electrique)* 256 fr. à terme, contre 252 fr.; *Omnium Lyonnais* 65 fr. en moins-value de 8 francs.

La *Compagnie Générale de Construction* conserve son cours de 145 fr.; actions *Phosphates de Dyr*, bien tenues à 130 fr.; *Obligations 4 1/2 0/0*, 480 fr.

Le *Métropolitain de Paris* est monté de 562 fr. à 587 francs; il reste à 578 fr.; *Société Métallurgique de l'Oural-Volga* 33 fr., contre 60 fr. ; *Compagnie Nouvelle des Ciments de Portland et du Boulonnais*, 491 fr.; *Sels Gemmes et Houilles de la Russie Méridionale*, 840 fr., regagnant 2 fr.; *Forges et Aciéries du Nord et de l'Est* 1.590 fr., comme il y a huit jours; actions des *Raffinerie et Sucrerie C. Say* 1.167 fr., demandées ainsi.

Les actions de la *Société Industrielle des Téléphones* sont revenues de 344 fr. à 334 fr.

★ ★ Les *Fonds d'Etat Etrangers* sont, pour la plupart, bien tenus, mais avec des échanges plus restreints que précédemment.

Les *Fonds Argentins* sont de nouveau actifs et clôturent demandés sur toute la ligne. Les *Obligations Argentines 5 0/0 1886*, qui restaient à 480 fr., s'avancent à 485 fr. ; *Obligations 6 0/0 1891*, 490 fr.; *Emprunt 4 0/0 1896 (Rescision)*, 63 fr. 70, en plus-value sensible; *Emprunt 4 0/0 1900*, 61.60.

La *Rente Brésilienne 4 0/0 1889* est très ferme ; elle s'inscrit à 63 fr. 15, contre 62 fr. 45 ; *Emprunt de Minas-Geraès*, 370 fr. au comptant et à terme.

Les obligations de l'*Emprunt Chinois 5 0/0 or 1898*, qui clôturaient jeudi dernier à 441 fr. au comptant, s'inscrivent à 441 fr. 50.

La *Rente Extérieure Espagnole 4 0/0 Estampillée* est, pour la semaine, en bénéfice de 32 1/2 centimes à 70 fr. 35.

La *Rente Italienne*, qui restait à 95 fr. 67 1/2, a passé à 95 fr. 85 ; *Rente Portugaise 3 0/0*, 24 fr. 85.

Les *Fonds Russes* sont peu animés à terme ; au comptant ils sont un peu irréguliers : le *3 0/0 1891-1894* est à 86 fr. 40 au comptant, contre 87 fr. ; *Rente 3 0/0 1896*, 86 fr. 30 au comptant, en recul de 55 centimes ; par contre, *Consolidés 1re et 2e Séries*, 101 francs 30, contre 101 fr. 05.

Les *Séries Ottomanes* sont calmes : la *Série B* s'échange à 48 fr. 30, contre 48 fr. 45; *Série C*, 26 francs 27 1/2, contre 26 fr. 25; *Série D*, 23 fr. 40, en bénéfice de 10 centimes.

★ ★ La *Banque I. R. P. des Pays-Autrichiens* reste, comme jeudi dernier, à 445 fr.; *Banque Impériale Ottomane*, 540 fr., contre 541 fr.; *Robinson South African Banking*, 83 fr., contre 85 fr.

Le *Rio-Tinto* regagne 12 fr. à 1.414 fr.; Actions *Sosnowice*, 2.505 fr., en reprise de 20 fr.; Actions de la *Compagnie Internationale des Wagons-Lits et des Grands-Express Européens*, 392 fr., gagnant 5 fr.

Les obligations de la *Compagnie Française du Chemin de fer de Santa-Fé*, que nous laissions à 165 fr. sont en plus-value de 5 fr. à 170 fr.

Les actions des *Chemins de fer Espagnols* ont été peu mouvementées. Les *Andalous*, qui restaient à 270 fr., perdent 6 fr. à 264 fr. ; *Nord de l'Espagne*, 172 fr., sans changement; *Saragosse*, 261 fr., contre 262 fr.

Les *Obligations Ottomanes garanties de Chemins de fer* sont fermes. *Obligations Jonction-Salonique-Constantinople*, 276 fr. 50 au comptant, contre 277 fr.; *Obligations 4 0/0 anciennes (Série 1894* de la *Compagnie Smyrne et Cassaba*, 414 fr. au comptant les unités, contre 412 fr.; *Obligations 4 0/0 nouvelles (Série 1896)*, 359 fr. également les unités, contre 357 la semaine dernière.

MARCHÉ EN BANQUE

L'animation que l'on signalait sur ce Marché, il y a huit jours, n'a pas persisté. De nouveau on se montre calme et l'attention ne se porte guère que sur trois ou quatre valeurs. A remarquer que le terme est ferme, alors que le comptant est discuté.

La *Rente Brésilienne 5 0/0*, qui restait à 71 fr. 10, est passée à 72 fr. 25; *Tharsis*, 216 francs, en avance de 2 fr. 50. On dit que l'exercice en cours de cette Compagnie, qui va prendre fin le 31 décembre, a été aussi favorable que le précédent. *Cape Copper*, 141 fr. 50 contre 135 francs; *Huanchaca*, 153 fr. 50, gagnant 4 fr. 50.

L'action *Kertch*, qui était revenue à 466 francs, a repris à 474 francs; par contre, *Harpener*, 1.297 francs, en recul de 21 francs; *Chemins Ottomans*, 112 fr. 75 contre 113 fr. 75; *Laurium Grec*, 88 fr. 25, gagnant 2 francs; *Urikany*, 124 fr.

La *Dniéprovienne*, qui avait repris à 2.875 francs, reperd 25 francs à 2.850 francs; *Usines de Briansk*, 650 francs contre 652 francs; *Aciéries du Donetz*, au même cours de 750 francs; *Huta-Bankowa*, 3.520 francs, en réaction de 125 francs.

Les *Transports Electriques de l'Exposition*, qui restaient à 37 fr. 50, s'inscrivent à 38 fr. 75; *Tramways Electriques de Vanves à Paris*, 40 francs contre 50 francs; *Brasseries et Tavernes Zimmer*, 93 fr. 50.

La *Société Immobilière et Commerciale de Vichy* est à 505 francs; actions de l'*Hôtel de Paris à Monte-Carlo*, 802 francs 50. Rappelons que pour l'exercice 1899-1900 qui, par suite du commencement des hostilités au Sud de l'Afrique, avait été défavorable pour les établissements de la Côte d'Azur, nombre d'Anglais s'étant abstenus de venir, comme à l'ordinaire, sur le continent, la *Société de l'Hôtel de Paris à Monte-Carlo* avait distribué un dividende de 50 francs. Or, cette année, la saison sera très brillante, à en juger par ce que l'on signale déjà.

VALEURS EN BANQUE

	13 déc.	20 déc.		13 déc.	20 déc.
Alpines, act......	430 ..	430 ..	Huta-Bankowa...	3645 ..	3520 ..
Brésil 5 %........	71 10	72 35	Laurium Grec ...	86 25	88 25
Hôt. Par. M.-Carlo	802 50	802 50	Omnium Russe ..	606 ..	608 ..
Cer. Monaco (parts)	3755 ..	3717 50	Plaques Lumière.	766 ..	860 ..
Ch. Ottomans, ob..	113 75	112 75	Pontgibaud	360 ..	360 ..
Brasser. Zimmer.	93 50	93 50	Sud Russe (Soude)	655 ..	700 ..
C. Méc. Midi Russie	560 ..	515 ..	Tharsis	213 50	216 ..
Dniéprovienne ...	2875 ..	2850 ..	Usines Briansk...	652 ..	650 ..
Donetz...........	750 ..	750 ..	Usines Cliff	1200 ..	1200 ..
Doubowaia-Balka	1570 ..	1570 ..	Vieille-Montagne.	610 .	615 .
Haut-Volga......	87 ..	76 ..	Volga-Vichera lib.	100 ..	100 ..

Voir les Tableaux de Bourse sur la Couverture jaune.

REVUE COMMERCIALE

20 décembre 1900.

Les pluies sont peu abondantes et la température est plus basse; sur quelques points du territoire il s'est produit quelques petites gelées nocturnes. Néanmoins, les terres sont, en général, encore trop humides pour que l'on puisse achever, dans de bonnes conditions, les labours profonds. Il est à souhaiter que le froid fasse bientôt son apparition et enraye la croissance des plantes nuisibles.

Prix du Blé sur les principaux marchés du monde
(Les 100 kilogrammes)

Villes	22 nov. 1900	29 nov. 1900	6 déc. 1900	13 déc. 1900	20 déc. 1900
	Fr.	Fr.	Fr.	Fr.	Fr.
Paris	20 ..	19 87	20 37	20 12	19 87
Liverpool	16 52	16 37	16 55	16 49	16 63
Anvers	16 87	17 ..	16 87	17 ..	17 ..
Vienne	16 50	16 23	16 40	16 19	16 25
Buda-Pesth	15 87	15 43	15 81	15 54	15 54
Chicago	13 53	13 39	13 70	13 39	13 24
New-York	14 77	14 60	15 32	15 11	15 01

Sur le marché de Paris, les affaires sont encore peu actives et il est probable qu'il en sera ainsi tant que la question des bons d'importation n'aura pas été résolue. M. Viger, qui a été nommé rapporteur, a déposé son rapport sur le bureau du Sénat; mais, vu l'importance de ce travail qui doit être tout d'abord examiné par la Commission du budget, il est à peu près certain que le projet de loi ne pourra pas être discuté d'ici la fin de l'année. Son adoption est d'ailleurs douteuse, car il sera vivement combattu, principalement par le Gouvernement qui est absolument opposé à cette combinaison fiscale.

Quoi qu'il arrive, la culture restera maîtresse de la situation et si elle garde une attitude réservée elle obtiendra des conditions de vente avantageuses.

On a coté en clôture :

	6 déc.	13 déc.	20 déc.
Courant	20 37	20 12	19 87
Janvier	20 62	20 62	20 12
Janvier-Février	20 87	20 62	20 62
4 premiers	21 12	20 87	20 62
4 de mars	21 62	21 37	21 12

Farines. — Les cours des farines de consommation restent sans changement; la vente est calme en boulangerie. La marque de Corbeil reste à 29 francs. On cote les autres marques en disponible :

	6 déc.	13 déc.	20 déc.
Marques de choix	29 50	29 50	29 50
Premières marques	28 75	28 75	28 75
Bonnes marques	28 12	28 12	28 12
Marques ordinaires	27 12	27 12	27 12

Conditions : le sac de 101 kil. brut, toile à rendre, franco à domicile des acheteurs, au comptant, avec, en boulangerie, 1 0/0 d'escompte, ou à 30 jours sans escompte.

Sur le marché des farines de commerce, acheteurs et vendeurs se montrent réservés. On a coté en clôture :

	6 déc.	13 déc.	20 déc.
Courant	26 25	26 12	25 87
Janvier	26 62	26 37	25 87
Janvier-Février	26 87	26 37	26 12
4 premiers	27 12	26 87	26 37
4 de mars	27 50	27 37	26 87

Le tout aux 100 kil. nets, toile perdue, sans escompte.

Avoine. — L'abstention de la culture aux prix actuels permet de penser que l'estimation de la dernière récolte a été surfaite et, qu'au contraire, la production a été fortement déficitaire. Les cultivateurs savent parfaitement que le commerce multiplie ses achats à l'étranger et s'ils ne vendent pas c'est que la marchandise leur fait défaut.

Les cours de clôture sont les suivants :

	6 déc.	13 déc.	20 déc.
Courant	18 37	18 37	18 37
Janvier	18 37	18 37	18 25
Janvier-Février	18 37	18 37	18 12
4 premiers	18 37	18 37	18 25
4 de mars	18 37	18 37	18 37

Seigle. — Les offres sont toujours sans importance. On a coté en clôture :

	6 déc.	13 déc.	20 déc.
Courant	15 37	15 50	15 50
Janvier	15 50	15 37	15 50
Janvier-Février	15 50	15 50	15 50
4 premiers	15 50	15 50	15 50
4 de mars	15 75	15 75	15 75

Huile de Colza. — Les transactions sont un peu plus actives; la tendance est indécise. Le disponible est à 72 francs, contre 71 fr. 50 la semaine dernière.

Huile de lin. — Le marché a repris quelque animation. Le disponible est à 74 fr. 25, contre 74 fr. jeudi dernier.

Alcool. — Les bas prix ont éloigné les vendeurs du marché et les offres sont très réduites. On tient l'hectolitre 90°, non logé, entrepôt : disponible 30 fr. 75, comme il y a huit jours.

Prix du Sucre sur les principaux marchés :
Les 100 kilogrammes.

Villes	22 nov. 1900	29 nov. 1900	6 déc. 1900	13 déc. 1900	20 déc. 1900
	Fr.	Fr.	Fr.	Fr.	Fr.
Paris (roux 88°)	26 75	25 12	25 25	24 25	24 25
Londres	23 95	24 15	24 26	22 20	22 63
Anvers	23 12	23 25	23 50	23 87	22 75
Amsterdam	23 77	23 77	24 04	23 25	22 75
Prague	.. ..	26 72	26 93	25 77	.. ..
Magdebourg	24 25	24 37	24 42	23 30	22 92
New-York moscovad	44 96	44 96	50 67	44 60	44 26

La température est encore trop douce et l'on se plaint de la baisse du rendement à l'usine. Il convient cependant de remarquer que le nombre des fabriques ayant terminé le travail des betteraves s'accroît assez rapidement, de sorte qu'au point de vue de sa production les influences météorologiques perdent chaque jour de leur influence.

Le *Journal officiel* a publié le tableau de la production et du mouvement des sucres indigènes pendant les trois premiers mois de la campagne 1900-1901, soit du 1er septembre au 30 novembre; voici le résumé de ce tableau comparativement aux résultats des mois correspondants de la campagne précédente :

Du 1er septembre au 30 novembre	1899	1900
TRAVAIL	Tonnes	Tonnes
Fabriques inactives	1	»
— en activité	293	314
— ayant terminé	46	20
Quantité de betteraves travaillées	5.708.016	6.046.003
RESSOURCES GÉNÉRALES		
Reprises	208.864	125.979
Entrées des sucres libérés	4.312	788
Production { Charge	442.371	468.566
Production { Excédents	175.957	227.593
Totaux	831.504	822.926
LIVRAISONS		
Acquittement pour la consommation	65.776	74.617
Sucrage des vendanges	31.819	15.147
Expéditions de sucres libérés	393	38
Admission temporaire	52.722	56.576
Expédition par cabotage	21.497	16.556
Exportation	68.719	70.259
Sucres des mélasses	2.285	5.471
Pertes matérielles et autres	1	19
Totaux	243.212	238.683
STOCKS AU 30 NOVEMBRE		
Sucres achevés fabrique	82.246	83.026
— en fabrication	68.975	74.694
— en entrepôt	324.807	281.035
Total des stocks	476.028	438.755
Contre, au 31 octobre	285.588	213.753
Augmentation en novembre 1900	190.440	225.002

BALANCE AU 30 NOVEMBRE 1900

	Tonnes
Ressources générales............	822.926
Livraisons et stocks............	677.438
Différence représentant les quantités en cours de transport.....	145.488

On lit dans la *Circulaire des Fabricants de Sucre :*

« Plusieurs facteurs ont contribué à donner au marché une tendance rétrograde. Les nouvelles estimations de la production européenne font prévoir un excédent plus considérable que celui qu'on prévoyait antérieurement. Au surplus, les statistiques de fin novembre, parues en Autriche, en Allemagne et en France auraient causé une impression peut-être plus forte dans le même sens, si les résultats de l'enquête n'avaient pas préparé l'opinion. Les acheteurs des marchés importateurs ont d'autant plus réduit les prix que des dépêches de Cuba ont annoncé la mise en marche de quelques usines centrales et une nouvelle augmentation des évaluations de la production de l'île. Comme les avis sur la production de Java, de Porto-Rico et des Iles Sandwich sont également plus optimistes que par le passé, le marché anglais a montré beaucoup de réserve pour les achats. Le marché américain, influencé par une nouvelle baisse des stocks, a mieux résisté ; mais là aussi, les cours du sucre brut ont subi un certain recul.

Les prix sont actuellement si bas qu'ils commandent de la prudence dans les contrats de betteraves pour 1901. On fait remarquer, d'autre part, qu'en aucun cas les stocks généraux de fin de campagne ne peuvent atteindre ou dépasser, en 1901, les chiffres des années 1899 et 1898. »

A Paris, on a clôturé aux cours suivants :

	6 déc.	13 déc.	20 déc.
Blanc n° 3 :	—	—	—
Courant..................	28 75	27 68	27 25
Janvier..................	28 93	27 93	27 43
4 premiers...............	29 31	28 25	27 81
4 de mars................	29 75	28 68	28 25
4 de mai.................	30 18	29 18	28 68
Roux 88° disponible.........	25 25	24 25	24 25
Raffiné belle sorte disponible.	102 ..	102 ..	102 ..

Vins. — Les affaires sont au grand calme et le commerce n'achète que pour ses besoins urgents. Malgré les prix tenus dans le Midi pour les qualités courantes, 5 à 8 francs l'hectolitre, la demande est rare.

On cote à Nîmes : Aramon, de 6 à 9 fr. ; Montagne, de 10 à 25 ; Petit-Bouschet, de 7 à 9 ; Alicante-Bouschet, de 16 à 18 ; Jacquez, de 22 à 25 ; Blanc Bourret, de 18 à 20 ; Costière, de 17 à 19 ; Aramon blanc, de 8 à 10.

Dans l'Aude les meilleurs vins valent 1 fr. 25 le degré et les sortes inférieures de 0 fr. 50 à 0 fr. 60 le degré, par hectolitre, nu à la propriété.

A Paris, les introductions de vins se font de plus en plus rares, chacun attendant que la question des droits d'entrée et d'octroi soit résolue.

Prix du Café sur les principaux marchés

(Les 58 kilogrammes)

Villes	22 nov. 1900	29 nov. 1900	6 déc. 1900	13 déc. 1900	20 déc. 1900
	Fr.	Fr.	Fr.	Fr.	Fr.
Le Havre (Santos good average............	41 75	40 75	42 ..	39 25	37 75
Londres (d°).....	41 85	41 85	42 47	40 61	38 13
Anvers...............	44 25	43 ..	43 50	41 50	38 75
Hambourg..........	44 06	43 10	42 50	40 ..	36 87
New-York..........	37 11	34 54	39 81	33 39	31 68

Du 7 au 14 décembre, les recettes brésiliennes ont été plus faibles : Santos a reçu 123.000 sacs, contre 119.000 pour la même période de 1899 et 113.000 en 1898 ; il est arrivé à Rio 40.000 sacs, contre 41.000 en 1899 et 37.000 en 1898.

Depuis le commencement de la saison, c'est-à-dire du 1er juillet au 14 décembre, les recettes se sont élevées, pour Santos à 5.104.000 sacs, contre 4.420.000 pendant la période correspondante de la campagne précédente ; et, pour Rio, à 1.550.000 sacs, contre 2.020.000 ; soit pour les deux ports 6.654.000 sacs contre 6.440.000 au 14 décembre 1899.

On se souvient qu'au mois d'octobre le marché de Hambourg, escomptant un arrêt dans le mouvement de la récolte brésilienne, avait pris de forts engagements à la hausse. Les événements ne lui ont pas donné raison et ces jours derniers on a dû procéder sur cette place à des liquidations plus ou moins forcées. Un effondrement des prix s'est produit et les autres marchés européens en ont subi le contre-coup.

Prix de la Laine sur les principaux marchés

Villes	22 nov. 1900	29 nov. 1900	6 déc. 1900	13 déc. 1900	20 déc. 1900
	Fr.	Fr.	Fr.	Fr.	Fr.
Le Havre (Buenos-Ayres en suint) 100k.	100 50	113 ..	116 50	120 50	125 50
Roubaix (qualité peignée) le kilog......	3 70	3 87	4 07	4 12	4 05
Anvers (d°) le kil.	3 72	3 85	3 97	4 15	4 02

On nous mande de Roubaix que le 13 décembre une réunion d'industriels, fabricants, filateurs, peigneurs, négociants en laine a eu lieu à l'effet de discuter la question du marché à terme. Soixante-dix personnes y assistaient. M. Eugène Motte, député, a été entendu. Un comité de défense a été constitué, ayant pour but le maintien du marché à terme à Roubaix, tant qu'il existera à Anvers. Ce comité a pris comme nom : « Comité lainier des intérêts de Roubaix-Tourcoing ». Il est composé d'industriels et de négociants choisis moitié à Roubaix et moitié à Tourcoing.

Métaux. — Voici les mouvements des importations et délivraisons du cuivre en Angleterre et en France d'après la *Circulaire Merton :*

	Du 1er janvier au 30 nov 1900	1re quinz. de déc. 1900	Depuis le 1er janv. 1900
	—	—	—
	(Tonnes anglaises de 1.016 kil. 048)		
Importations..........	361.103	9.640	270.743
Délivraisons............	254.698	10.070	364.768
En faveur des délivr..	—6.405	+ 430	—5.975

	Tonnes
Le stock visible au 30 novembre s'élevait à......	29.222
En retranchant l'excédent des délivraisons de la dernière quinzaine..............	430
On obtient le stock visible au 15 décembre......	28.792

Voici d'où proviennent les importations :

	Amérique	Espag. Portug.	Diverses contrées	Chili	Australie	Total
	—	—	—	—	—	—
	(Tonnes anglaises de 1.016 kil. 048)					
Du 1er janvier au 30 nov. 1900...	150.760	23.994	43.899	23.450	19.000	261.103
1re quinzaine de décembre 1900.	5.591	918	731	1.500	900	9.640
Depuis le 1er janv.	156.351	24.912	44.630	24.950	19.900	270.743

Cours des Métaux à Londres

(La tonne)

Métaux	22 nov. 1900	29 nov. 1900	5 déc. 1900	13 déc. 1900	20 déc. 1900
	£ sh. d.	£ sh. d.	£ sh. d	£ sh. d.	£ sh. d.
Cuivre en barres :					
Disponible.......	72 13 9	72 10 .	72 5 .	71 2 6	71 15 .
A 3 mois.........	73 6 3	73 5 .	73 .. .	71 17 6	72 6 10
Etain : disponible..	129 2 6	126 1 3	123 10 .	117 10 .	116 10 .
— à 3 mois....	128 2 6	126 17 6	123 5 .	117 10 .	116 5 .
Plomb anglais : disp.	17 7 6	17 5 .	16 18 9	16 5 .	16 10 .
— espagnol : —	17 1 10	17 . .	16 14 9	15 18 9	16 2 6
Zinc : disponible...	19 2 6	19 1 3	19 .. .	18 12 6	18 11 3
—					
Glascow					
Fonte : disponible..	67 9	68 5	65 10	60 3	61 .
— à 1 mois...	68 .	. .	64 9	59 9	. .

A Paris, les derniers cours officiels, (15 décembre) sont les suivants : cuivre Chili, marques ordinaires, 181 francs, contre 182 fr. 50 ; Chili 1res marques, 186 fr. 25, contre 187 fr. 75 ; en lingots et plaques de laminage, 189 francs, contre 190 francs ; en lingots ou cathodes propres au laiton, 197 francs, contre 198 francs ; étain Banka, 325 francs, contre 330 francs ; plomb, marques ordinaires, livrable à Paris, 47 francs, contre 48 fr. 25.

Xavier GIRARDOT.

TABLEAU D'ENSEMBLE

Prix comparés des principales Marchandises et Valeurs françaises

Situations comparées des principaux chapitres du Bilan de la BANQUE DE FRANCE, de l'Escompte et de la Circulation fiduciaire de l'Europe

MARCHANDISES, VALEURS ou SITUATIONS	MOYENNES ANNUELLES					PRIX DE CLOTURE OU SITUATIONS HEBDOMADAIRES (le Jeudi).									
	1895	1896	1897	1898	1899	18 Octob.	25 Octob.	2 Nov.	8 Nov.	15 Nov.	22 Nov.	29 Nov.	6 Déc.	13 Déc.	20 Déc.
CÉRÉALES (Paris) PRIX	Francs	Francs	Francs	Francs	Francs	Francs	Francs	Francs	Francs	Francs	Francs	Francs	Francs	Francs	Francs
Farine fleur de Paris .. 100 kil.	27 29	26 38	33 32	35 78	27 62	25 37	25 37	25 30	25 62	26 37	25 87	25 62	26 25	26 12	25 87
— (toutes marques) —	29 13	28 45	35 93	37 30	28 88	28 87	28 87	28 37	28 37	28 37	28 37	28 37	28 37	28 37	28 27
— (Corbeil) .... —	29 93	29 08	36 57	37 94	29 54	29 50	29 50	29 ..	29 ..	29 ..	29 »	29 »	29 »	29 »	29 »
Blé .... 100 kil.	19 14	19 38	25 37	25 80	20 02	19 87	19 62	19 62	19 87	20 12	20 »	19 87	20 37	20 12	19 87
Seigle .... —	10 89	11 61	15 84	16 68	13 93	15 12	15 37	15 50	15 12	15 25	15 37	15 37	15 37	15 50	15 50
Avoine .... —	15 66	15 04	16 73	19 55	17 06	17 37	17 87	19 25	17 87	18 62	18 37	18 12	18 37	18 37	18 37
BESTIAUX (à La Villette) PRIX															
Bœufs .... le kil.	1 63	1 52	1 46	1 39	1 43	1 11	1 08	1 10	1 15	1 14	1 17	1 11	1 17	1 14	1 13
Veaux .... —	2 17	1 99	1 96	1 89	1 93	1 70	1 70	1 63	1 70	1 69	1 56	1 69	1 69	1 63	1 73
Moutons .... —	2 09	1 89	1 79	1 82	1 88	1 56	1 56	1 56	1 56	1 60	1 60	1 60	1 60	1 65	1 65
Porcs .... —	1 66	1 15	1 24	1 24	1 51	1 36	1 36	1 34	1 36	1 34	1 25	1 30	1 34	1 30	1 30
SUCRES ET DIVERS (Paris) PRIX															
Sucre blanc nº 3 .... 100 kil.	28 61	30 44	27 29	31 17	31 86	27 93	28 06	28 ..	28 18	28 56	28 25	28 56	28 75	27 68	27 25
— raffiné 1re qualité —	99 52	100 88	96 69	103 92	105 10	104 »	104 »	103 50	103 50	103 »	102 »	102 »	102 »	102 »	102 »
Alcool 3/6 Nord .... hectol.	31 15	30 82	38 11	44 80	41 74	33 25	33 50	37 »	32 75	32 50	32 »	31 25	31 »	30 75	30 75
Fécule .... 100 kil.	24 25	25 37	28 37	31 06	32 37	25 50	25 50	25 »	24 50	24 50	24 50	24 »	24 »	24 »	24 »
Huile de colza .... —	52 29	55 35	57 43	53 75	51 32	83 »	82 »	78 »	79 »	74 50	77 »	75 50	74 »	72 »	72 »
— lin .... —	49 25	46 68	37 93	40 83	51 31	90 50	83 »	83 50	85 »	78 »	79 »	72 »	72 75	74 »	74 25
Suif .... —	52 93	46 79	44 72	48 97	59 26	64 »	63 50	63 50	63 »	63 50	63 50	63 »	62 »	62 »	61 »
VINS (Paris) PRIX															
Vins de soutir. (fût et oct. comp.)	121 25	140 »	137 75	132 »	132 08	132 50	132 50	132 50	132 50	132 50	127 50	127 50	127 50	127 50	127 50
Bordeaux ord. —	» »	» »	» »	» »	» »	170 »	170 »	170 »	170 »	170 »	165 »	165 »	165 »	165 »	165 »
Mâcon ordin. —	» »	» »	» »	» »	» »	180 »	180 »	180 »	180 »	180 »	175 »	175 »	175 »	175 »	175 »
DIVERS (Le Havre) PRIX															
Coton .... 50 kil.	46 35	51 98	48 59	41 14	44 56	65 87	62 50	59 »	59 50	62 25	64 87	63 75	64 62	61 50	61 62
Laine .... 100 kil.	115 50	123 »	113 25	123 50	» »	105 50	104 »	104 »	106 »	105 »	110 50	113 »	116 50	120 50	125 50
Café .... 50 kil.	92 37	73 37	55 87	37 12	35 54	46 75	45 75	48 »	46 ..	43 ..	41 75	40 75	42 »	39 25	37 75
MÉTAUX (Paris) PRIX															
Cuivre (Chili 1re marq.). 100 kil.	113 »	126 25	128 »	139 87	193 64	189 »	187 25	189 »	187 50	187 50	187 50	187 75	188 25	187 75	186 25
Etain Banka .... —	174 62	165 62	168 25	202 »	330 90	346 »	340 »	342 »	341 50	343 25	351 »	348 75	343 »	330 »	325 »
Zinc à Londres .... tonne	365 63	374 80	437 30	510 94	» »	472 »	467 »	461 »	479 »	475 »	470 »	469 »	467 »	458 »	456 »
Fer (Marchand) .... 100 kil.	14 25	14 75	15 50	16 50	22 68	26 »	26 »	25 »	25 »	24 ..	22 50	22 »	22 ..	21 50	21 50
Acier (Rails) .... —	16 »	16 »	16 37	17 12	21 83	22 »	22 »	21 »	21 »	22 »	21 »	21 »	20 ..	21 »	20 50
MARCHÉ FINANCIER (Paris) COURS															
3 0/0 Perpétuel	101 89	102 04	103 34	102 81	101 21	100 05	100 17	100 60	100 47	100 55	100 60	100 92	101 47	102 05	101 17
3 1/2 0/0 1894	107 28	105 65	106 61	106 06	102 74	102 40	102 50	101 75	101 90	101 90	101 75	102 »	102 52	103 »	102 85
Banque de France ...... actions	3671	3597	3692	3567	4.070	4000	3970	3900	3980	3950	3800	3770	3850	3845	3870
Crédit Foncier .... —	868	660	679	680	728	669	663	655	660	660	665	660 »	675	685	680
Crédit Lyonnais .... —	812	777	776	847	945	1077	1086	1086	1090	1081	1087	1083	1070	1086	1097
Banq. de Paris et Pays-Bas .. —	804	813	851	935	1.053	1075	1077	1082	1085	1081	1087	1072	1052	1060	1072
Compagnie du Nord .... —	1804	1805	1945	2119	2.135	2290	2272	2315	2300	2285	2290	2290	2255	2290	2295
— P.-L.-M. .... —	1475	1565	1757	1915	1.890	1810	1800	1820	1785	1780	1775	1775	1755	1785	1775
Suez .... —	3249	3347	3234	3583	3.621	3500	3505	3530	3540	3537	3550	3540	3558	3590	3590
BANQUE DE FRANCE SITUATIONS	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.
Circulation fiduciaire	3.527	3.607	3.687	3.094	3.820	4.070	4.023	4.124	4.072	4.081	4.029	4.690	4.095	4.093	4.127
Encaisse-or	2.048	1.978	1.963	1.875	1.866	2.282	2.293	2.293	2.300	2.302	2.309	2.325	2.324	2.326	2.332
Encaisse-argent	1.244	1.244	1.222	1.225	1.196	1.117	1.114	1.113	1.114	1.111	1.114	1.112	1.110	1.111	1.110
Portefeuille escompte	544	693	730	798	828	818	786	948	844	834	788	917	781	751	746
— avances	312	364	358	391	444	523	511	517	522	514	512	501	518	506	506
Comptes courants particuliers ..	547	566	492	491	477	480	462	479	491	450	463	519	460	447	459
Compte courant du Trésor	202	237	221	252	207	332	381	394	363	384	390	393	332	316	291
ESCOMPTE OFFICIEL EN EUROPE TAUX %	%	%	%	%	%	%	%	%	%	%	%	%	%	%	%
Escompte à la Banque de France ..	2.20	2 »	2 »	2.20	3.03	3 »	3 »	3 »	3 »	3 »	3 »	3 »	3 »	3 »	3 »
— — d'Angleterre	2 »	2.48	2.78	3.26	3.75	4 »	4 »	4 »	4 »	4 »	4 »	4 »	4 »	4 »	4 »
— — d'Allemagne	3.15	3.65	3.84	4.28	5.04	5 »	5 »	5 »	5 »	5 »	5 »	5 »	5 »	5 »	5 »
— — d'Autr-Hongrie	4.30	4.09	4 »	4.16	5.04	4 50	4 50	4 50	4 50	4 50	4 50	4 50	4 50	4 50	4 50
— — de Belgique.	2.60	2.85	3 »	3.04	3 92	4 »	4 »	4 »	4 »	4 »	4 »	4 »	4 »	4 »	4 »
— — de Hollande.	2.50	3.02	3.14	2.75	3.58	3 50	3 50	3 50	3 50	3 50	3 50	3 50	3 50	3 50	3 50
— — d'Italie	5 »	5 »	5 »	5 »	5 »	5 »	5 »	5 »	5 »	5 »	5 »	5 »	5 »	5 »	5 »
— — de Russie ...	5 »	6 05	5 87	5.27	5.19	5 50	5 50	5 50	5 50	5 50	5 50	5 50	5 50	5 50	5 50
— aux Banques Suisses.	3.26	3.94	3.83	4.31	4.97	5 »	5 »	5 »	5 »	5 »	5 »	5 »	5 »	5 »	5 »
BANQUES EUROPÉENNES D'ÉMISSION SITUATION AU 31 DÉCEMBRE	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.
Circulation fiduciaire totale	15.896	14.585	15.254	14.975	14.992	15.234	15.144	15.249	15.372	15.322	15.175	15.103	15.168	15.036	15.128
Encaisse-or	7.611	7.955	8.746	8.160	7.850	8.169	8.160	8.172	8.163	8.162	8.184	8.269	8.250	8.266	8.230
Encaisse-argent	2.635	2.578	2.546	2.636	2.585	2.633	2.617	2.629	2.618	2.593	2.621	2 587	2.628	2.639	2.645
Rapport de l'or à la circulation %	47,8	54,5	57,3	54,4	52,3	53,6	53,8	53,5	53,1	53,2	53,9	54,7	54,3	54,9	54,4

ALLEMAGNE

LA SITUATION

Berlin, 18 décembre 1900.

Relations franco-allemandes. — Débâcle de deux Banques hypothécaires. — Le Marché monétaire. — Les Relations commerciales avec les États-Unis.

La politique a chômé toute cettte semaine et elle chômera encore davantage jusqu'à la fin de l'année, l'Allemagne entière étant à la célébration du Noël et du Jour de l'An. Un seul fait à noter : le naufrage du vaisseau-école le *Gneisenau*, qui a causé dans tout l'Empire une consternation profonde et que je dois noter comme un événement qui a donné, une fois de plus, au Gouvernement allemand l'occasion de manifester les sentiments amicaux dont il était animé vis à vis de la France. La dépêche de condoléances adressée par M. de Lanessan à l'amiral Tirpitz a eu les honneurs de toute la presse gouvernementale et a été louée sur le mode majeur. La réponse du ministre allemand a un accent de reconnaissance tout particulier. La présence de M. de Bülow à la grande chancellerie donne décidément un tour de cordialité toute nouvelle aux relations des deux pays.

Le Marché financier est troublé et déprimé par la déconfiture des deux principales banques hypothécaires de l'Empire, la *Preussische-Hypotheken-Aktien Bank* et la *Deutchen Grundschuld Bank*. Ces deux Sociétés se sont lancées dans des spéculations d'où il est impossible de les retirer : spéculations sur des terrains, sur des immeubles, sur des placements de Bourse, qui ont été toutes également désastreuses. Obligations et actions ont perdu, en quelques jours, plus de 50 0/0 de leur valeur.

Les papiers des banques hypothécaires étaient, il y a très peu de temps encore, un des placements préférés du public. Des millions de marks de capitaux avaient été placés dans les actions et les obligations de ces banques. On sait fort bien que les autres établissements similaires seront préservés du sort qui a entraîné les deux banques que j'ai nommées à la ruine. Cependant, la confiance est fort ébranlée; on signale d'importants retraits de fonds de toutes les banques hypothécaires de l'Allemagne; on signale de plus importantes ventes de titres de ces banques et tout le Marché financier a souffert dans son allure de cette catastrophe.

Il est certain, cependant, qu'une crise financière sera évitée. Un consortium de grandes banques a décidé de remédier au plus pressé et d'assurer notamment le paiement du prochain coupon de ces maisons.

Le marché monétaire en a lui-même subi le contre-coup. Les banques hypothécaires étaient généralement des prêteuses d'argent : elles lançaient des disponibilités sur le Marché. Aujourd'hui, elles ont été forcées, non seulement d'arrêter les sorties, mais de renforcer leurs propres stocks monétaires pour faire face à toutes les éventualités. Beaucoup de ces établissements ont employé la majeure partie de leurs disponibilités à racheter leurs propres titres que la panique avait jetés en grand nombre sur la Bourse. Le résultat a été une raréfaction assez sensible du numéraire et une augmentation sensible du taux de l'escompte sur le marché libre. Cependant, on ne prévoit aucune augmentation du taux de l'escompte à la *Reichsbank*. D'ici au 15 janvier, les demandes iront toujours en augmentant, mais cette circonstance était prévue et tous les Instituts financiers sont largement pourvus pour y faire face.

La dépréciation générale de toutes les valeurs industrielles continue; par contre, toutes les valeurs à intérêt fixe rentrent dans la faveur du public qui les avait si longtemps délaissées. Ce double courant s'accentuera dans la suite et l'aventure des deux Banques hypothécaires ne pourra que le précipiter encore. Je vous ai signalé, dans ma dernière lettre, que le comte de Thielmann, ministre du Trésor, avait pronostiqué, en pleine commission du budget, un arrêt de plusieurs années dans l'essor industriel de l'Allemagne. Généralement, on trouve le pronostic exagéré dans son pessimisme et beaucoup pensent que l'amélioration récemment signalée dans toutes les grandes industries américaines aura son pendant dans la grande industrie allemande, dont les efforts, pour trouver des débouchés, redoublent chaque jour. Cependant, on n'a pu empêcher le public de prendre au sérieux l'avertissement du Ministre du Trésor et c'est maintenant sur les Fonds d'Etats que se reportent toutes les préférences des capitalistes. Ceux-ci ignorent, sans doute, qu'aux cours déprimés où sont maintenant les fers, les métallurgies réalisent encore de très beaux bénéfices : leur situation continuera à être prospère si elles peuvent maintenir le total de leurs commandes et la chose est fort probable.

Dans son dernier message au Sénat, le président Mac Kinley s'était plaint des obstacles que le tarif prohibitif de l'Allemagne mettait à l'exportation des États-Unis. Le Ministre du Commerce allemand a cru devoir démontrer l'inexactitude de cette allégation. Du 1er janvier au 31 octobre 1900, l'Amérique a exporté en Allemagne pour 27 millions de dollars de marchandises de plus que dans la même période de l'année précédente, soit une augmentation de 20 0/0. Dans le même temps, l'exportation de l'Allemagne aux Etats-Unis n'a augmenté que de 8 millions de dollars, soit de 9 0/0 seulement. Les chiffres des mois de novembre et décembre ne changeront rien, dit-on, à cette proportion. Ce sont donc les Etats-Unis et non l'Allemagne qui doivent se réjouir de l'état de choses actuel.

Informations Économiques et Financières

BILAN DE LA BANQUE DE L'EMPIRE

	1900		1899	
	15 déc.	Dif. 7 déc.	15 déc.	Dif. 7 déc.
ACTIF (milliers de marks)				
Métal et or en lingots	818 908	+ 9 405	762.147	+ 20 871
Billets du Trésor	22 962	+ 681	20 503	— 356
Billets d'autres banques	15 637	+ 2.715	17 692	+ 5 998
Lettres de change	878 233	+ 54.894	989 515	+ 33 662
Prêts sur titres	73.673	+ 6.771	74 097	+ 5 950
Valeurs	39.672	+ 10 163	8 301	— 578
Divers	99 436	+ 11.937	55.859	— 7.112
PASSIF (Milliers de marks)				
Capital social	120.000	non mod.	120.000	non mod.
Réserve	30.000	non mod.	30.000	non mod.
Circulation de billets	1.160 435	+ 20 117	1.144 113	+ 6.693
Autres engagements à vue	583.457	+ 73 872	589 383	+ 50.422
Divers	54 629	+ 2.577	44.618	+ 13.200

STATISTIQUE relative aux divers chapitres du Bilan de la Banque Impériale d'Allemagne (Millions de Marks)

DATE	Or et argent	Circulation	Comptes courants et dépôts	Portefeuille	Avances	Réserve de billets	Taux de l'esc. %
7 sept.	834	1.088	481	716	70	+ 76	5
15 »	832	1.091	542	732	72	+ 74	»
22 »	831	1.113	543	788	66	+ 46	»
29 »	725	1.344	456	972	109	— 292	»
6 oct.	718	1 293	456	913	89	— 249	»
15 »	754	1 219	497	853	78	— 132	»
22 »	792	1.185	504	828	69	— 67	»
31 »	767	1.233	463	857	74	— 140	»
7 nov.	769	1.212	431	832	68	— 116	»
15 »	790	1.178	485	822	74	— 55	»
23 »	826	1.140	522	816	67	+ 14	»
30 »	814	1.166	496	852	69	— 23	»
7 déc.	810	1.140	510	823	67	— 2	»
15 »	819	1.160	583	878	74	— 9	»

Le Commerce entre Hambourg et la Zone douanière allemande. — Hambourg occupe, dans le mouvement commercial du territoire douanier allemand, la trentième place comme provenance et la treizième comme destination.

La valeur des marchandises échangées entre le port franc de Hambourg et la zone douanière de l'empire, pour les cinq dernières années, est résumée au tableau que voici :

Années	Importation des provenances du port franc de Hambourg	Exportation du territoire douanier du port franc de Hambourg
—	—	—
1895.....	14.3 millions de marks	37.1 millions de marks
1896.....	15.5 —	39.5 —
1897.....	16.6 —	58.6 —
1899.....	15.7 —	53.5 —
1899.....	19.3 —	70.8 —

L'enceinte du port franc contenant de nombreux établissements industriels, il est intéressant de chercher la part que cette production industrielle peut prendre au double mouvement d'expédition à l'étranger et dans l'intérieur même du pays.

L'ensemble de l'exportation des produits industriels du port franc de Hambourg à l'étranger est évalué à 15,8 millions de marks pour 1897, 17,17 pour 1898 et 19,1 millions pour 1899.

Courrier de la Bourse de Berlin

Berlin, 20 décembre 1900.

Les tendances de la Bourse ne sont guère bonnes, sous l'influence des ventes de valeurs industrielles. Les actions des banques sont également très éprouvées.

Les fonds d'Etat allemand et étrangers restent fermes.

On a coté le 3 0/0 Consolidé 87 60 ; Turc D, 22 90 ; Lombards, 26 70. Clôture ferme.

ANGLETERRE

LA SITUATION

Londres, 19 décembre 1900.

La Clôture du Parlement. — Le Coût de la Guerre sud-africaine. — La Situation budgétaire. — Le Marché.

La séance extraordinaire du Parlement a pris fin samedi dernier. Les Chambres ont été prorogées jusqu'au 14 février, après avoir donné au Ministère toutes les autorisations de crédit nécessaires.

D'aucuns auraient préféré qu'en présence de la situation actuelle et, tant que la campagne sud-africaine ne sera pas terminée, le Parlement ne se séparât pas, mais les membres de la majorité n'ont pas eu de ces scrupules.

Au cours des dernières séances, le Chancelier de l'Echiquier a été amené à donner des explications nouvelles sur les dépenses effectuées et l'on est aujourd'hui en mesure d'indiquer, d'une façon assez exacte, ce que la guerre a déjà coûté. Notre confrère le *Statist* s'est, d'ailleurs, livré à ce sujet à des calculs intéressants qui vont nous servir de guide.

Les dépenses supplémentaires de 16.500.000 liv. st. (en comprenant les 500.000 liv. st. pour l'intérêt de l'ancien emprunt) que la Chambre vient de voter, portent à 85.423.000 liv. st. le coût direct de la guerre : l'émission de 11.000.000 de livres sterling qui a été autorisée porte à 66.140.000 liv. st. le montant des sommes empruntées ; d'autre part, 14.551.000 liv. st. sont obtenues par l'augmentation des recettes publiques ; 4.640.000 liv. st. par la suspension du fonds d'amortissement.

Le compte de la guerre s'établit donc ainsi :

Coût de la guerre	Liv. st.
—	—
5 mois (1er novembre 1899 au 31 mars 1900).....	23.217.000
Exercice 1900-1901 (évaluations	62.206.000
Total........................	85.423.000

En présence de ces dépenses, nous trouvons les recettes suivantes :

	Liv. st.
	—
Sur les recettes publiques 1899-1900............	9.335.000
— 1900-1901 (évaluation)	5.216.000
Suspension de l'amortissement 1900-1901.......	4.640.000
Emprunts émis................................	55.140.000
— à émettre..............................	11.000.000
Total..................	85.331.000

Il y aurait donc en définitive un déficit de 92.000 livres sterling.

D'autre part, la dépense supplémentaire autorisée porte à 179.860.000 liv. st. la dépense de l'année courante, contre une recette de 127.520.000 liv. st. Le déficit évalué est donc de 52.340.000 liv. st. En ajoutant cette somme au déficit de 13.882.000 liv. st. de l'exercice 1899-1900, nous obtenons pour les deux années 66.222.000 livres sterling. Pour couvrir cette somme, le Gouvernement a déjà émis 13.000.000 de livres sterling de bons du Trésor, 30.000.000 de livres sterling d'emprunt de guerre (emprunt qui a rapporté 29.450.000 liv. st.), 10.000.000 de livres sterling de bons de l'Echiquier 3 0/0 à 3 ans (qui ont rapporté 9.764.680 liv. st.) et 3.000.000 de livres sterling de bons de l'Echiquier à 5 ans (qui ont rapporté 3.920.113 liv. st.). Le total emprunté, à part les avances, est donc de 55.139.000 de livres sterling, ce qui laisse 11.092.000 liv. st. à émettre, alors que le Chancelier a reçu l'autorisation nécessaire pour 11.000.000 de livres sterling.

Les recettes et dépenses pour l'exercice 1900-1901 se présentent comme suit :

	Exercice 1899-1900	Exercice 1900-1901 (Evaluation)	Total des deux exercices
	—	—	—
	(En livres sterling)		
Recettes	119.840.000	127.520.000	247.360.000
Dépenses	133.722.000	179.870.000	313.592.000
Déficit.....	13.882.000	52.350.000	66.232.000

Nous venons d'indiquer comment ce déficit sera couvert.

Si le fonds d'amortissement avait fonctionné, la dépense totale de l'exercice 1900-1901 eût été de 184.510.000 liv. st. Si, de ce chiffre, nous déduisons le coût de la guerre sud-africaine pour l'exercice courant et de l'expédition de Chine, soit au total 65.606.000 livres sterling, nous trouvons que la dépense normale de 1900-1901 aurait été de 118.904.000 liv. st. A l'avenir, cependant, la dépense sera augmentée par le paiement de l'intérêt de l'emprunt de guerre, qui comporte 1.984.000 liv. st. La dépense normale est donc actuellement de 120.000.000 de livres sterling.

Si nous passons aux recettes, nous trouvons qu'elles sont évaluées à 127.520.000 liv. st. ; les augmentations d'impôts nécessitées par la guerre s'élèvent à 12 millions 252.000 liv. st. ; en les déduisant, la recette normale est de 115.268.000 liv. st., ou 5.520.000 liv. st. de moins que la dépense normale. Mais comme à cette dernière il faudra ajouter des sommes importantes pour la réorganisation de l'armée, il faut s'attendre à ce que les augmentations d'impôts restent longtemps encore incorporées au budget.

C'est là, pour le public anglais, un des côtés les moins gais de cette question du Transvaal, qui comporte tant de sujets de tristesse.

Le Marché se préoccupe moins de la question financière que de la prolongation des hostilités ; on commence à se fatiguer d'une situation qui ne paraît pas près d'être terminée et les acheteurs abandonnent peu à peu la partie ; ce sont ces ventes de valeurs minières qui gênent la place.

En dehors de ces faits, les dispositions seraient bonnes ; l'argent, en effet, abonde et l'on ne prévoit pas de difficultés pour la fin de l'année.

Informations Économiques et Financières

Les Joint Stock Banks. — L'*Economist* vient de publier son étude semestrielle sur les *Joint Stock Banks* et toutes les Banques privées qui communiquent leurs comptes.

Au 30 juin 1899, le capital versé de toutes les *Joint Stock Banks* s'élevait à 77.097.000 liv. st. Au 30 juin 1900, il était de 77.176.000 liv. st., soit une augmentation de 79.000 liv. st.

Dans l'intervalle, la *Liverpool Union Bank*, qui avait un capital de 600.000 liv. st., a été absorbée par la *Lloyds Bank*, tandis que la *London and Northern Bank* et la *Dimbull's Bank*, avec un capital respectif de 223.000 liv. st. et de 500.000 liv. st., disparaissaient par la liquidation. D'un autre côté, la *Lloyds Bank* a augmenté son capital de 456.000 liv. st. et 145.000 liv. st., ont été ajoutées à celui de la *Barclay and Company Bank*. Plusieurs autres établissements ont aussi émis quelques actions.

Le capital et la réserve des 23 Banques privées qui publient leur bilan s'élèvent à 7.125.000 liv. st., ce qui représente une augmentation de 27.000 liv. st.

Toutes les Banques privées sont situées en Angleterre ; quant aux *Joint Stocks*, voici comment elles se répartissent :

	Capital souscrit	Capital versé
	£	£
Angleterre (y compris l'île de Man et les îles de la Manche)	216.599.000	60.654.000
Ecosse	29.157.000	9.313.000
Irlande	25.849.000	7.209.000
	271.605.000	77.176.000

Le chiffre des dépôts répartis entre les diverses banques qui avait diminué pendant le 2e semestre de 1899 est revenu au niveau où il était au 30 juin 1899.

L'encaisse de ces banques, dans laquelle on comprend les ressources réalisables à bref délai, est toujours d'environ le quart des dépôts ; voici les variations qu'elle a subies :

20 oct. 1894	£ 93.685.000	pour	£ 402.034.000	de dépôts
19 oct. 1895	106.165.000	—	438.866.000	—
17 oct. 1896	124.736.000	—	499.112.000	—
23 oct. 1897	124 000.000	—	508.289.000	—
22 oct. 1898	131.547.000	—	541.309.000	—
21 oct. 1899	140.134.000	—	571.006.000	—
19 mai 1900	135.460.000	—	566.047.000	—
20 oct. 1893	136.119.000	—	571.679.000	—

L'institution du *clearing house* permet de restreindre l'encaisse au minimum, en évitant les gros retraits d'espèces.

Voici les chiffres les plus intéressants fournis par les bilans des *Joint Stocks Banks* anglaises ; ces chiffres donnent une idée de leur puissance :

	21 oct. 1899	20 oct. 1900
	—	—
Nombre des Banques, y compris la Banque d'Angleterre, au 21 octobre 1899 au 20 octobre 1900	84	83
Nombre des succursales	3.706	3.835
Valeur au cours du jour du capital versé £	195.277.700	191.053.050
Capital souscrit	216.745.058	216.124.338
Crpital versé	60.538.352	60.548.521
Réserves et profits et pertes	36.073.798	37.682.450
Billets au porteur	29.100.528	31.084.502
Acceptations	20.235.968	18.556.507
Créanciers divers	2.951.837	3.535.924
Dépôts et comptes courants	624.714.847	620.189.088
Espèces et valeurs à court terme	171.785.710	169.760.833
Titres en portefeuille	156.734.884	158.238.553
Escomptes et avances	417.401.087	417.368.404
Immeubles et mobilier	27.693.649	26.209.162

Malgré les bons bénéfices réalisés et les dividendes rémunérateurs distribués aux actionnaires, les actions de Banques ont, comme la plupart des valeurs, été atteintes par la dépréciation ; les actions de Banques anglaises ont suivi dans le mouvement rétrograde les fonds d'Etat plutôt que les titres industriels, c'est-à-dire que ce qu'elles devaient abandonner à la baisse, elles le lui ont presque entièrement donné du mois d'octobre 1899 au mois de mai 1900. A partir de cette dernière date elles sont restées à peu près stationnaires. Il n'en a pas été de même des actions des établissements opérant dans les deux autres parties du royaume; leur déclin n'a, pour ainsi dire, pas subi d'interruption.

Les onze Banques d'Ecosse possèdent conjointement un capital de 30.293.250 livres sterling ; leur circulation est insignifiante : 7.903.407 liv. st. ; mais leurs dépôts s'élèvent à 103.674.170 liv. st. Les escomptes, prêts et avances des Banques d'Ecosse sont de 70.467.345 liv. st., sur lesquelles 54 millions 140.883 liv. st. représentent des crédits personnels accordés sous forme de *cash accounts*, avec la garantie de deux personnes solvables.

Voici la situation des Banques privées qui publient leurs comptes :

	20 oct. 1899	21 oct. 1900
	—	—
Nombre de Banques	23	21
Capital des associés et réserve £	7.097.753	7.124.679
Dépôts et comptes courants	41.409.549	42.102.497
Billets au porteur	195.960	184.415
Espèces et valeurs à court terme	11.175.254	10.468.269
Titres en portefeuille	15.051.493	14.745.136
Avances	21.867.888	23.475.648

BILAN DE LA BANQUE D'ANGLETERRE

20 décembre 1900

Département des opérations d'émission

PASSIF	Liv. st.	ACTIF	Liv. st.
Billets créés	46.332.000	Dette fixe de l'Etat	11.015.000
		Rentes immobilisées	6.759.900
		Or monnayé et lingots	28.557.000
Total	46.332.000	Total	46.332.000

Département des opérations de banque

PASSIF	Liv. st.	ACTIF	Liv. st.
Capital social	14.553.000	Rentes disponibles (à la Banque)	16.187.000
Réserve et profits et pertes	3.199.000	Portefeuille et avances	28.704.000
Trésor et administration publique	7.259.000	Billets en réserve	16.699.000
Comptes particuliers	37.969.000	Or et argent monnayés	1.575.000
Billets à sept jours, etc.	185.000		
Total	63.165.000	Total	63.165.000

STATISTIQUE relative aux divers chapitres du Bilan de la Banque d'Angleterre (Milliers de liv. st.)

DATE	Or monnayé et Lingots	Circulation (excepté les billets à 7 jours)	Dépôts	Dispon. du dép. des opérations de Banque	Réserve	Proportion de la réserve aux engagements	Taux de l'esc. %
13 sept.	36.417	29.563	45.605	39.425	24.629	53 87	4
20 »	36.662	29.383	46.281	39.692	25.053	53 96	»
27 »	36.107	29.499	45.037	39.157	24.382	53 98	»
4 octobre	34 971	30.528	49.887	46 169	22.218	44 41	»
11 »	33.600	30.158	48.929	45.571	21.217	43 22	»
18 »	33.473	29.769	49.558	45.945	21.479	43 20	»
25 »	32.802	29.479	49.027	45.799	21.097	42 89	»
1er novembre	32 385	29.322	47.855	45.350	20.338	43 »	»
8 »	31.730	29.660	44.308	42.185	19.845	44 61	»
15 »	31 918	29.444	46.108	43 757	20.249	43 75	»
22 »	31.854	29.143	45.013	42.460	20.485	45 31	»
29 »	31.852	29.111	47.797	45.202	20.516	42 76	»
6 décembre	31.204	29.454	46.772	45.125	19 525	41 60	»
13 »	31.103	29.244	46.951	45.234	19.634	41 65	»
20 »	30.132	29.633	45.228	44.891	18.274	40 24	»

Courrier de la Bourse de Londres

Londres, 20 décembre 1900.

La tendance générale du Marché reste fort hésitante et inactive. Les dispositions ne sont pas mauvaises et la situation est assez bonne, mais la prolongation de la guerre sud-africaine exerce son effet sur les transactions et détermine des ventes.

Le marché monétaire est abondamment pourvu et on ne prévoit aucune difficulté pour la fin de l'année.

Les Consolidés sont à 97 3/16.

Les fonds internationaux restent peu mouvementés.

L'*Extérieure d'Espagne* est à 69 5/8 ; l'*Italien* se retrouve à 95 1/4 ; les Fonds Ottomans sont calmes.

Le compartiment des valeurs Sud-Américaines reste assez bien tenu. Les fonds argentins conservent une bonne animation. On cote : Argentin 6 0/0 1886 94 3/8, Funding 95 3/8. Le Brésil 5 0/0 est à 71 3/4.

Les Chemins anglais sont assez fermes et les Chemins américains font preuve d'une grande activité.

Le *Canadian Pacific* est à 90 ./. ; l'*Erie* à 23 3/4 et le *Northern Pacific* à 90 5/8 ; l'*Atchinson* à 43 3/4 et le *Norfolk* à 84 1/2.

BELGIQUE

LA SITUATION

Bruxelles, 20 décembre 1900.

La Situation du Marché

Le Marché international avait débuté au commencement de la semaine dans de bonnes dispositions; mais, sous l'influence de la tension monétaire et les appréhensions que la Banque d'Angleterre n'augmente le taux de son escompte, l'élan de la spéculation s'est arrêté net et un calme empreint de faiblesse lui a succédé.

La Rente Brésilienne 4 0/0, qui s'était montrée excessivement ferme et s'était élevée à 63, est revenue à 62 3/16.

A Madrid, le change sur Paris, conserve toute sa tension à 34 et se reflète sur la tenue des valeurs espagnoles. La Rente Extérieure fléchit à 69 7/16; les Chemins espagnols restent sans échange, le Saragosse s'inscrit 261 ./. ; quant au Nord de l'Espagne, il n'a pas été coté.

La hausse rapide des valeurs de traction a amené des réalisations qui ont fait fléchir les cours, le Métropolitain est revenu de 593 à 580; la Parisienne électrique, de 265 à 255.

Les valeurs turques, peu échangées, restent résistantes.

Par suite du manque de transactions, le marché du comptant est faible.

La tenue des actions de banques est irrégulière : Capital Outre-mer offerte à 465; la dividende, à 164; la dividende Banque auxiliaire de la Bourse recule à 55; la Banque africaine, à 84.

La Banque nationale est faible à 3.190.

Mauvaise tenue également des tramways et chemins de fer, la part fondateur Chemin du Congo recule à 8.775.

Le compartiment des valeurs industrielles offre un aspect peu encourageant. Par suite du ralentissement constaté dans le mouvement des affaires métallurgiques, les ordres restent insuffisants et obligent à de nombreux chômages.

La baisse affecte aussi les valeurs charbonnières.

L'activité du marché colonial signalé dans notre dernier Bulletin n'a pas été de longue durée, et, sous l'impression du calme, les cours fléchissent facilement.

Tout le restant de la cote n'offre rien de particulier.

Informations Économiques et Financières

Commerce extérieur Belge. — Pendant les onze premiers mois de l'année 1900, les importations se sont élevées à 1.923.441.000 fr., contre 1.955.273.000 en 1899: il y a donc diminution comparativement à l'année précédente de 31 millions 832.000 fr. ou 2 0/0.

Les exportations ont atteint, les onze premiers mois de l'année 1900, 1.619.029.000 fr., contre 1.671.871.000 fr., soit une diminution de 52.780.000 fr. ou 3 0/0.

Les importations ont donc dépassé les exportations de 304.402.000 fr.

Les droits de douane perçus les onze premiers mois de 1900 se sont élevés à 47.184.444 fr., contre 45.114.811 en 1899; il y a donc de ce chef augmentation de 2.069.633 fr. ou 5 0/0.

Pendant les onze premiers mois de 1900, 7.938 navires sont entrés dans les ports belges, ayant un tonnage total de 7.805.898 tonnes. En 1899, le nombre de navires entrés était de 7.951 avec un ensemble de tonnage de 7.881.355 tonnes. Il y a donc diminution, comparativement à l'année 1899, par rapport au nombre des navires entrés, de 13 unités ou » 0/0 et diminution, par rapport au tonnage, de 75.457 tonnes ou 1 0/0.

Quand aux sorties, nous en relevons pour cette même période de 1900, 7.991 ayant un tonnage total de 7.880.477 tonnes. En 1899, le nombre de navires sortis était de 7.872 avec un ensemble de tonnage de 7.808.768 tonnes. Il y a donc augmentation, comparativement à l'année 1899, par rapport au nombre de navires sortis, de 119 unités ou 2 0/0 et par rapport au tonnage de 71.709 tonnes ou 1 0/0.

Caisse d'Epargne. — Pendant le mois d'août 1900, le nombre des versements s'est élevé au chiffre de 258.956, ayant porté sur une somme total de 26.047.024 fr. 46. Pendant le même mois, le chiffre des remboursements était de 69.439, ayant porté sur la somme de 22.827.264 fr. 67. Les versements ont donc, pendant le mois qui nous occupe, dépassé les remboursements de 3.219.264 fr. 79. Le nombre des livrets ouverts, toujours pendant le même mois, s'élève à 14.725; celui des livrets soldés à 7.471; il reste donc 8.254 livrets ouverts.

La valeur totale des versements effectués depuis le 1er janvier jusqu'au 31 août 1900 s'élève à 225.505.019 fr. 82, se répartissant sur un nombre de versements de 2.309.873. Le nombre de remboursements faits pendant la même période s'élève à 601.575, représentant une somme de 199.137.007 fr. 49. Les versements ont par conséquent dépassé, pendant les huit premiers mois de l'année 1900 de 26.683.012 fr. 35 les remboursements.

Le solde resté au 31 décembre 1899 étant de 622.942.996 francs 95, le chiffre total du solde au 31 août dernier s'élève à 649.311.009 fr. 28, se répartissant sur un nombre de livrets ouverts de 1.724.011.

Recettes des Chemins de fer. — Les recettes brutes (Etat et Sociétés concessionnaires) du mois de juillet s'élevaient à 18.149.030 fr. 12, contre 17.544.791 fr. 71 pour le même mois de 1899, soit une augmentation de 604.238 fr. 31.

Les recettes nettes s'élevaient, pour juillet, à 17.777.457 fr., contre 17.084.571 fr. 80 pour le même mois de l'année précédente, soit une augmentation de 692.886 fr. 20.

Les recettes de l'Etat et des Sociétés concessionnaires ont produit, pendant les sept premiers mois de 1900, 117.696.019 francs 70, contre 110.984.840 fr. 21 pour 1899, soit une augmentation pour 1900 de 6.711.179 fr. 44.

Les recettes, au profit du Trésor, seul ont été arrêtées, pour cette période, à 115.031.013 fr. 71, contre 107.992.246 fr. 28 pendant 1899, soit une différence en plus, pour l'année 1900, de 7.038.767 fr. 42.

Chemin de fer du Congo. — La recette brute totale s'est élevée à 13.785.714 fr. 78 ou 34.464 fr. 28 par kilomètre.

Les dépenses d'exploitation ont été de 4.023.544 fr. 16 contre 4.065.578 fr. 54 pour l'exercice précédent. Les charges financières ont absorbé 1.778.378 fr. 75 au lieu de 1.519.583 fr. 17. Les dépenses totales se chiffrent donc par 5.801.922 fr. 91 ou environ 0 fr. 37 par tonne kilométrique, en diminution de 4 centimes 1/2.

Les bénéfices nets se sont élevés à 8.001.500 fr. 43, au lieu de 6.242.093 fr. 34, après dotation de 200.000 fr. (contre 450.000) au fonds de réfection créé l'année dernière.

Ce résultat permet, après attribution à la réserve, de payer le dernier coupon arriéré des actions ordinaires, le coupon courant du premier dividende aux actions de capital et ordinaires, celui du deuxième dividende aux actions ordinaires, de rappeler les amortissements en actions de capital et en actions ordinaires, et de faire les amortissements statutaires pour l'exercice courant; puis, après les attributions statutaires, de répartir aux actions ordinaires, à titre de troisième dividende, une somme de 2.540.957 fr. 84 et aux parts de fondateur, à titre de dividende, 2.032.766 fr. 28.

Dans ces conditions, il sera proposé à la prochaine assemblée de répartir 124 fr. par action ordinaire, 420 fr. par part de fondateur; il sera amorti 58 actions de capital à 500 fr. et 87 actions ordinaires à 1.000 fr.

La Production de la Fonte en Belgique. — Le tableau ci-dessous permet de comparer, pour les cinq années de 1895 à 1899, la production de fonte du pays, la valeur globale de cette production et les prix à la tonne :

Années	Production en tonnes	Valeur en milliers de francs	Valeur à la tonne
1895	829.234	40.208	48.24
1896	959.414	51.560	53.76
1897	1.035.037	60.720	58.96
1898	979.755	57.904	59.10
1899	1.024.576	74.404	72.61

Cette fonte a été produite en 1899, dans 17 usines, par 36 hauts fourneaux, occupant 3.788 ouvriers, à raison d'un salaire moyen de 3 fr. 33; on a employé 229.686 tonnes de minerais belges, 2.714.381 tonnes de minerais étrangers.

DANEMARK

Le Protectionnisme. — En 1899, le Gouvernement danois avait nommé une Commission chargée d'examiner s'il serait utile pour l'agriculture d'exercer une protection en taxant les produits étrangers et de rechercher comme s'exercerait éventuellement cette protection. Cette Commission vient de terminer ses travaux. Elle se partage en une majorité composée de sept membres et une minorité composée de trois membres. La majorité propose l'introduction d'un système complet de droits de douane pour tous les produits agricoles, à l'exception des produits destinés à la nourriture des animaux. La majorité évalue à 9 millions de couronnes les recettes qui iront ainsi dans la caisse de l'Etat. Elle propose de reverser cette somme aux communes. La minorité propose une combinaison de droits sur les produits importés et des primes à l'exportation pour les produits agricoles. Avec ce système, l'exportateur de produits agricoles serait remboursé par une prime représentant le montant du droit payable sur la quantité de grains employés par lui pour la production de l'article exporté. Le revenu supplémentaire à attendre par le Trésor du système recommandé par la minorité est évalué par elle à 8 millions de couronnes par an.

Réformes fiscales. — Dans sa session qui vient de s'ouvrir et qui sera close avant les élections au Folketing, au printemps prochain, le Rigsdag aura à discuter un projet de loi considérable relatif à une réforme de l'impôt; une grande Commission parlementaire vient d'élaborer ce projet, dont le principe est un impôt d'Etat sur les revenus et la fortune. Il n'existait jusqu'à présent d'impôt sur les revenus que pour les dépenses communales.

Suivant ce nouveau projet, l'impôt global sur les revenus jusqu'à 10.000 couronnes (14 à 15.000 fr.) ne sera pas augmenté; l'impôt sur les revenus à partir de 10.000 couronnes et au-dessus sera plus fort que jusqu'ici.

En revanche, l'impôt sur les revenus affecté aux dépenses communales sera diminué; on allégera aussi beaucoup d'impôts indirects de l'Etat et surtout les impôts fonciers et les taxes sur la propriété.

Enfin une partie des impôts directs de l'Etat sera, suivant le nouveau projet, transféré aux communes.

ESPAGNE

LA SITUATION

Madrid, 17 décembre 1900.

La Situation. — Le Convenio avec les Porteurs d'Extérieure. — Les Vins et les Alcools. — La Bourse. — La Banque d'Espagne.

La semaine politique s'est écoulée dans l'attente de la publication du mariage de la princesse des Asturies avec le fils du comte de Caserta, ancien chef d'état-major de l'armée carliste. La demande officielle a été formulée hier et, aujourd'hui, le Gouvernement lira aux Chambres l'adresse de ce fait. Il est probable que la discussion durera deux ou trois jours seulement, vu que les libéraux ont résolu de n'accepter aucun poste dans la Commission chargée de répondre à la susdite adresse. M. Sagasta déclarera que son parti décline toute responsabilité au sujet des suites de ce mariage et la discussion sera maintenue, probablement, par les républicains et par MM. Romero Robledo et Canalejas. Naturellement, les amis de M. Gamazo voteront avec le Gouvernement.

Le Cabinet a été très attaqué à cause de son attitude dans cette affaire et on lui a vivement reproché de maintenir la suspension des garanties constitutionnelles pour tenir la presse et l'empêcher de critiquer librement le susdit mariage.

On affirme que le général Linarès, ministre de la guerre, donnera bientôt sa démission à la suite des obstacles que les formalités parlementaires permettent de susciter contre ses projets de réformes dans l'armée. Il faudra pourtant qu'un jour ou l'autre on se décide à faire quelque chose dans ce sens.

Pour des motifs d'ordre intérieur, qu'il serait malaisé de reproduire *in extenso*, la discussion du convenio avec les porteurs de *Dette extérieure* a marché plus rapidement qu'on n'avait calculé. Au lieu de sortir de la Chambre cette semaine comme on l'avait prévu, il en est sorti samedi, avec vingt-quatre voix de majorité La Commission du Sénat fera peut-être son rapport aujourd'hui et la discussion commencerait alors jeudi. On sait déjà que deux sénateurs, entres autres, veulent faire de l'obstruction ; d'autres sénateurs sont également opposés au projet, mais il est difficile de dire, actuellement, quel va être le sort du projet; il est incontestable qu'eu égard à la composition du Sénat, où l'opposition est beaucoup plus forte qu'à la Chambre, la discussion peut se prolonger toute la semaine et le Gouvernement voudrait suspendre les séances le 22; il est vrai qu'à partir d'aujourd'hui les séances dureront six heures. Le temps va vite, en effet, et à l'heure qu'il est on n'a discuté ni la loi fixant les effectifs des armées de ter et de mer pour 1900, ni le budget, ni rien. Vous savez que je n'ai jamais cru à la discussion du budget, au moins au Sénat et elle n'a même pas commencé à la Chambre!

Revenant au convenio, je dois dire que les personnes qui sont d'avis qu'il faut respecter les droits des porteurs étrangers, jugent qu'il vaut mieux pour ceux-ci que ledit convenio passe, car il coupera court aux tentatives réitérées d'imposer de 20 0/0 cette sorte de dette. La tendance de la plupart des orateurs qui ont pris part à la discussion à la Chambre l'a bien fait voir.

La loi sur les boissons votée par la Chambre française a beaucoup inquiété les viticulteurs espagnols, qui craignent que les exportations de vins de coupage soient rendues presque impossibles par l'élévation des droits sur l'alcool et, comme l'exportation de cette année (malgré la récolte phénoménale de raisin en France), atteindra au moins 50 millions de pesetas, les intéressés s'inquiètent de ce qui pourra arriver et commencent à agir auprès du Gouvernement pour qu'il fasse des réclamations au Gouvernement français.

Les fabricants d'alcools, les viticulteurs et le Gouvernement continuent à ne pas s'entendre ; pendant ce temps, le Trésor voit vendre l'hectolitre d'alcool de vin à 90 pesetas ; celui d'alcool autre, aux environs de 40 pesetas et les 300.000 hectolitres, au moins, de chaque espèce qu'on produit par an, auront payé en 1900, environ 5 ou 6 pesetas chacun.

La Bourse a fini la semaine avec tendance à la baisse; le public haussier croyait atteindre le cours de 72 0/0 sur l'*Intérieure*, mais les réalisations répétées l'ont ramenée à 71 05 après 71 50. Je pense que nous ne pourrons pas dépasser en liquidation le cours de 70 50 0/0 ou 71 ex-coupon au 1er janvier. Ceci est dû en grande partie à l'afflux de titres provisoires provenant de la conversion en cours. Comme il n'y a pour ainsi dire que de la *Rente Extérieure*, il est tout naturel que celle-ci devienne un peu plus sensible. Il ne peut pas y avoir de doute qu'une augmentation de plus du double sur le nombre de titres doit rendre le marché de celui-ci plus nerveux et je vous en ai entretenu déjà.

L'*Amortissable 5 0/0* a repris ses hauts cours, vu qu'on a la presque certitude que le Ministre des Finances renoncera à émettre une nouvelle série de dette *5 0/0 amortissable* pour rembourser la *Banque d'Espagne*. A ses lieu et place on créera, probablement, des Bons du Trésor.

Le reste des valeurs a été très morne, les actions de la *Banque d'Espagne* ont haussé de 3 0/0, à la suite de l'approbation des statuts revisés, ce qui permettra sans doute à la Banque d'élargir sa sphère d'action en participant à des affaires industrielles ou autres.

Rien de nouveau à dire sur le cours du chèque; le voilà de nouveau aux environs de 34 0/0 et on ne voit aucun signe d'amélioration, il faudra que le Gouvernement se décide à exiger le paiement des droits d'importation en or.

Au bilan de la *Banque d'Espagne* on remarque les changements suivants : + Or, 0.9 millions ; argent, 2.6 ; correspondants étrangers, 1.4 ; escomptes, 9.6. La circulation a diminué de 4.5 millions. Le compte courant du Trésor est créditeur de 117 millions.

Voici la comparaison du mouvement des cours des principales valeurs cotées sur notre place pendant les quatre dernières semaines :

	26 nov.	3 déc.	10 déc.	17 déc.
4 0/0 Intérieure........	70 30	70 45	70 80	71 15
4 0/0 Extérieure........	.. ..	77 ..	.. ..	77 80
4 0/0 Amortissable.....	.. ..	79 15	.. ..	79 80
5 0/0 —	89 50	90 15	91 30	91 25
Bons cubains 6 0/0.....	84 10	84 10	84 55	84 90
— 5 0/0.....	70 25	70 10	70 55	70 75
Philippines 6 0/0.......	88 50	88 50	89 70	.. ..
Banque d'Espagne......	508 ..	508 40	512 ..	513 ..
Comp. Ferm. des Tabacs	386 50	387 ..	397 ..	398 50
Chèque sur Paris......	33 15	33 25	33 25	34 ..
— sur Londres....	.. ..	33 42	.. ..	33 60
Douanes................	... ..	... ..	101 40	102 ..

Informations Économiques et Financières

Recettes des Chemins de fer Espagnols

Du 1er janvier au 2 décembre 1900 (48 semaines)

LIGNES	Kilom expl.	1897	1898	1899	1900
		Pesetas	Pesetas	Pesetas	Pesetas
Nord de l'Espagne:					
Ancien réseau...	2070	52.856 962	55.815.418	59 449.343	61.791.809
Asturies.	784	14.764.88:	15 891 029	17.263 343	17.605.651
Lérida-Reus	104	1.082.289	1.426.862	1.459 551	1.257 920
Almansa Valence	499	10 831.046	11.350.153	12 097 513	12.317 952
Total Nord de l'Esp.	3457	79 535.179	84.483.462	90.253 750	92 973.362
Andalous	1067	14.451.930	17 777.391	17.534 253	18.283.454
Madrid-Saragosse Barcel.-France .	3650	54.627.264	59.687 658	82 774.192	85.415 142
Sud de l'Espagne.	246	1.085.578	1 215 039	1.742.633	2 880 592

Recettes du Trésor espagnol pendant les 10 premiers mois de 1900. — La *Gaceta* vient de publier l'état des recettes du Trésor espagnol pendant les dix premiers mois de 1900. Voici ces chiffres comparés à ceux obtenus pendant la période correspondante de 1899 :

Nature des recettes	1899	1900
—	—	—
Recettes ordinaires :	(En pesetas)	
Contributions immob....	117.816.336	122.970.771
Contributions industr....	34.133.462	38.622.148
Impôt :		
sur la richesse mobil..	34.085.579	63.558.814
des droits royaux......	26.405.857	39.773.017
de mines...............	3.391.476	4.691.477
des cédules personnelles	4.495.756	4.043.601
sur paiements de l'Etat	4.330.379	2.444.520
sur voitures de luxe...	527.949	595.696
Contributions des provinces basques et de la Navarre...............	6.232.323	4.869.434
Droits de Douane........	135.029.856	141.081.060
Impôt :		
sur le sucre...........	1.429.959	8.114.813
sur les alcools.........	1.721.821	2.047.139
Droits des Consulats	1.208.911	1.546.726
Impôt :		
sur le sel...............	68.344 848	71.750.792
de transit	12.522.346	16.809.886
Timbres.................	41.503.795	46.839.038
Impôt spécial sur les pétroles, gaz et électricité	2.606.954	2.977.363
Tabacs..................	80.899.042	94.199.256
Allumettes	3.531.666	4.187.500
Loteries.................	»	»
Impôt spécial sur la vente de la poudre et matières explosives	2.242.368	2.250.018
Mines d'Almaden........	5.751.604	5.957.735
— de Linarès........	1.093.526	1.344.128
Produit des canaux......	1.095.632	1.270.123
Divers..................	2.587.224	2.633.124
Rachat du service milit..	8.970.750	5.000
Autres ressources........	35.444.462	23.551.603
Total................	637.403.894	708.134.791

Nature des recettes	1899	1900
Recettes extraordinaires :	(En pesetas	
Charges transitoires.....	50.248.347	22.405.266
Impôt spécial de guerre..	25.449.523	806.442
Cession des Carolines....	25.000.000	»
	100.697.870	23.211.709
Total général........	738.101.764	731.346.500

Courrier de la Bourse de Madrid

Madrid, 19 décembre 1900.

La tendance générale du Marché est assez ferme sans être active. Les discussions des Cortès n'ont pas grande influence sur les cours.

On cote l'Intérieure à 71 05 ; l'Extérieure à 77 70 ; le change sur Paris est à 34 10.

GRÈCE

LA SITUATION

Athènes, 15 décembre 1900 (N. S.).

Exposé financier de M. Simopoulos. — Les Résultats de l'Exercice 1899. — L'Exercice 1900 et le Budget pour 1901.

En présentant à la Chambre des députés le projet de budget pour 1901 ainsi que les comptes des exercices 1899 et 1900, M. Simopoulos, ministre des finances, a fait un exposé de la situation qui mérite d'attirer l'attention.

Les comptes de 1899 montrent une sensible amélioration dans la situation financière :

Les recettes ordinaires prévues au budget avaient été de 106.946.708 dr. et les recettes extraordinaires de 138.850 dr. soit au total : 107.085.558 dr. — Jusqu'à la fin de l'exercice 1899 (31 octobre 1900), les recettes ordinaires ont été de 111.318.273 dr. et les recettes extraordinaires de 4.162.400 dr., ensemble 115.480.673 dr.

En comparant les recettes aux prévisions budgétaires on se trouve donc en présence d'un excédent de 4 millions 371.565 dr. de recettes ordinaires.

Les dépenses évaluées au budget avaient été de 103.418.273 dr. auxquelles il faut ajouter 7.514.221 dr. de crédits supplémentaires, soit en tout 110.932.494 dr. Les crédits utilisés jusqu'au 31 octobre 1900 ont été de 104.586.504 dr. Restent donc 6.405.990 dr. de crédits à annuler. L'excédent a été de 6.731.769 dr. Et il aurait été beaucoup plus considérable sans la mauvaise récolte et surtout les ravages du péronospora.

En comparant les recettes des dix premiers mois de l'exercice 1899 à ceux des mois correspondants de 1900 on constate un excédent 6.536.237 dr. en faveur de ce dernier. L'ensemble des recettes de 1900 peut être évalué à 112.206.849 dr. sur lesquelles les douanes, le tabac, etc., laisseront une moins-value de 7.207.070 dr., qui sera couverte en grande partie par des plus-values devant provenir des contributions directes, du timbre, des monopoles, etc. L'ensemble des recettes atteindra sûrement 111.907.378 dr. et celui des dépenses 114.088.416 dr., dont 2.039.489 de crédits supplémentaires. En déduisant pour 6.420.000 dr. de crédits votés qui ne seront pas utilisés, les dépenses seront de 107.668.468 dr., ce qui laisse un excédent de 4.538.910 dr.

Les prévisions budgétaires pour 1901 sont de 114 millions 684.159 dr. en recettes et de 111.678.882 en dépenses. Elles doivent être réduites, les unes et les autres, de 6.135.628 dr. faisant double emploi. Cela réduit l'ensemble des recettes à 108.548.531 dr. et celui des dépenses à 105.543.254 dr., soit un excédent de 3.005.277 dr. des recettes sur les dépenses.

Par rapport à 1900, les recettes de 1901 sont supérieures de 2.477.310 dr. et les dépenses sont, au contraire, inférieures de 2.409.586 dr.

Le Ministre conclut de cet exposé que les prévisions pessimistes, émises par quelques-uns, ne se sont pas réalisées. Les appréciations sur la situation financière avaient produit une impression d'autant plus fâcheuse qu'elles avaient été corroborées par le rapport du secrétaire de la légation d'Angleterre, M. Corbett, qui est aussi le représentant de cette puissance à la Commission du contrôle international. Il a été sans nul doute influencé, pense M. Simopoulos, par l'idée que les dégâts

du péronospora influenceraient outre mesure les recettes douanières. Il ignorait les plus-values d'autres taxes et les annulations de crédits qui allaient être proposées. Les chiffres qui ont été exposés suffiront à montrer que si le budget de 1900 ne se solde pas par un excédent, il ne laissera pas de déficit.

En résumé, les recettes de l'exercice 1899 laissent un excédent de 6.731.769 dr. sur les recettes effectuées au cours de ce même exercice. L'exercice 1900 laissera, sur les bases des recettes déjà effectuées, un excédent de 4.298.210 dr. Pour ce qui est du budget de 1901, il laissera probablement, d'après les évaluations faites sur des données déjà acquises, un excédent de 3 millions. En aucun cas, il ne laissera de déficit.

Cette amélioration de la situation financière va, d'ailleurs, permettre au Gouvernement d'appliquer certaines lois qu'il avait fallu renvoyer : telles que la réforme de la police, la réorganisation du service consulaire, les réformes relatives aux postes et télégraphes.

Informations Économiques et Financières

Commerce Extérieur. — Voici les chiffres du commerce extérieur de la Grèce pour le premier semestre de 1900, comparés à ceux du premier semestre de 1899 :

	Premier semestre 1900	Premier semestre 1899	Différence en 1900
	(En drachmes-or)		
Importations	56.803.266	61.745.271	— 4.942.005
Exportations	37.360.935	36.155.597	+ 1.205.338
	(En drachmes-papier)		
Droits d'entrée	13.336.957	15.157.231	— 1.820.274

Mouvement de la Navigation. — Le tableau suivant indique le mouvement de la navigation de la Grèce pendant le premier semestre de 1899 et de 1900 :

	Premier semestre 1900		Premier semestre 1899		Differ. en 1900	
	Nombre de navires	Tonnage	Nombre de navires	Tonnage	Nombre de navires	Tonnage
Entrées	2.700	1.582.037	3.100	1.831.527	— 400	— 249.490
Sorties	2.721	1.681.959	2.970	1.805.612	— 242	— 123.653

Recettes des Monopoles. — Les monopoles de l'Etat ont donné les résultats suivants pendant le premier semestre des trois dernières années :

1er semestre	Sel	Pétrole	Allumettes	Cartes à jouer
	(En drachmes-papier)			
1898	1.005.073	2.268.450	511.034	127.226
1899	1.277.306	2.496.255	564.694	114.991
1900	1.244.284	2.880.630	622.136	128.661

La Richesse chevaline de la Grèce. — La population chevaline de la Grèce est plus importante qu'on ne le croit généralement. En effet, il ressort d'une statistique qu'a récemment publiée M. Vlassy, lieutenant d'artillerie dans l'armée hellène, d'après les tableaux des recettes du Ministère des Finances, qu'en 1898 on a taxé 121.202 chevaux, 60.998 mules et mulets et 99.043 ânes. Or, si l'on ajoute à ces chiffres les poulains et ânons de toute la Grèce, ainsi que les chevaux, mulets et ânes faits et poulains des îles Ioniennes qui sont exemptés de la taxe, l'on arrive à un total d'environ 165.000 chevaux, 8.500 mulets et mules et 135.000 ânes.

De tous les départements de la Grèce, c'est celui de Larisse qui nourrit le plus grand nombre de chevaux, mulets et ânes. Ce fait confirme bien l'ancienne renommée de l'élevage de Thessalie.

En évaluant à 300 fr. la valeur moyenne des chevaux et mulets et à 50 fr. celle des ânes, ce qui n'est nullement exagéré, on trouve que le capital représenté par la population chevaline, de la Grèce atteint une valeur de 81.750.000 fr.

M. Vlassy donne également d'autres chiffres non moins intéressants; ainsi, il établit la proportion du nombre des chevaux à 5.2 par 100 habitants et à 1.87 par kilomètres carré.

Revenus affectés au Service de la Dette publique Hellénique. — Nous reproduisons ci-dessous les chiffres se rattachant à la gestion des revenus affectés au service de la Dette publique hellénique de la période comprise entre le 1er janvier et le 30 août de 1900, comparée à la période correspondante de 1899, d'après le tableau publié par la Commission financière internationale à Athènes.

Recettes du 1er janvier au 30 août 1900

	Brutes	Nettes	Différ. des recettes brutes avec 1899
	(En drachmes)		
Sel	1.668.113	1.118.051	+ 1.648
Pétrole	3.630.705	3.331.171	+ 467.535
Allumettes	856.115	421.865	+ 56.953
Cartes à jouer	159.468	78.889	+ 7.387
Papier à cigarettes	1.866.129	1.590.757	— 182.838
Tabac	5.560.609	5.495.251	+ 933.107
Timbre	7.011.352	6.776.633	+ 229.525
	20.752.494	18.812.621	+1.513.320
Douane du Pirée	10.295.475	10.257.679	—1.136.391
Ensemble (en drachmes)	31.047.966	29.070.301	+ 376.929
Emeri de Naxos (fr. or)	492.435	490.794	+ 123.908

ITALIE

LA SITUATION

Rome, 18 décembre 1900.

Vacances parlementaires. — Le Budget. — Le Marché financier. Les Recettes publiques. — Loi de Protection pour les Émigrants.

Les Chambres vont probablement prendre dès demain leurs vacances de Noël. J'avais donc raison en vous faisant prévoir que la discussion des budgets de l'exercice courant pourront être terminée tout au plus avant la fin de l'année. Quant aux autres budgets et aux mesures financières qu'ils comportent, la Commission des Quinze a à peine commencé ses travaux et il est difficile d'admettre qu'elle soit en mesure de présenter un rapport avant le mois de février. D'ici là, l'important est donc de savoir si le Ministère pourra se maintenir. A vrai dire, sa situation s'est modifiée favorpblement : les craintes que d'aucuns émettaient d'une crise pendant la période des vacances paraissent être maintenant écartées et l'on croit que sauf incident extraordinaire, le Cabinet actuel pourra discuter ses projets de réformes : mais il est à prévoir que la Chambre actuelle lui rendra cette discussion pénible.

Il est probable que le débat d'aujourd'hui sera assez vif, car on discute le projet de prolongation de la circulation des billets de banque.

Dans son projet, le Ministre du Trésor avait inséré quelques dispositions destinées à améliorer légèrement les opérations des trois Instituts d'émission pour favoriser le commerce.

Il désirait augmenter de 23 millions les excédents de circulation pour lesquels les Banques doivent payer à l'Etat 2/3 de l'escompte qu'elles perçoivent et augmenter de 8 millions la circulation de la *Banque d'Italie*, en l'obligeant à prélever du fonds de réserve ainsi que de la masse des billets disponibles le montant des remplacements prévus par la loi.

Ces deux dispositions avaient l'avantage de ne pas faire sentir complètement au Marché la diminution des 23 millions dans la circulation, qui doivent, selon la loi, s'y trouver à la fin de l'exercice.

La Commission du budget n'a pas cru, dans les circonstances présentes, devoir apporter quelque modification à la loi en vigueur et s'est réservé d'examiner les expédients indiqués avec les autres dispositions

qui lui paraîtront nécessaire pour une régularisation définitive de la circulation.

Les récentes délibérations de la Commission du budget sur la marine marchande ; l'intention manifestée par elle de vouloir examiner à fond les comptes du Ministère ; certains votes de la Chambre qui, dans cette dernière semaine, a rompu avec la tradition qui consistait à approuver aveuglément tous les budgets, tout cela prouve que le Parlement renaît de l'inertie de ces dix dernières années.

L'exposé financier du ministre du Trésor, a mis d'ailleurs, devant la Chambre le problème des finances dans toute sa réalité : de gros dégrèvements d'impôts ne sont pas, pour le moment, possibles sans aller au devant du déficit, ce qui conduirait à retourner à de nouvelles aggravations. D'un autre côté, il n'est pas possible non plus d'élaguer dans les dépenses qui, comme l'a dit M. Rubini « assurent l'honneur et l'existence de la patrie ».

La Chambre devra donc se prononcer sur la question si nettement posée par le ministre du Trésor, question la plus grave et la plus importante du moment.

En attendant, l'exposé financier de M. Rubini n'a eu aucune influence sur le Marché : la partie qui a trait à une modification de la loi de 1893 sur la Banque et à la circulation aurait dû cependant produire quelque effet sur les cours : la spéculation reste orientée vers la baisse et rien n'a pu modifier cette tendance, qui a surtout son origine dans l'inactivité persistante de tous les marchés.

Les résultats obtenus pendant le mois de novembre dernier pour les recettes publiques marquent une diminution de 4.247.961 lire, comparativement au même mois de 1899. Une grande partie de cette diminution (plus de 4 millions) regarde les recettes de l'impôt de la richesse mobilière et des droits de fabrication.

L'ensemble des recettes dans les cinq premiers mois de l'exercice financier en cours a atteint 552.099.334 lire, chiffre qui dépasse de 34.951.016 lire celui de la période correspondante de 1899-1900.

La plus forte partie de cette augmentation (28 millions environ) est due aux droits de fabrication et pour 6 millions seulement aux douanes.

Parmi les projets de loi votés ces jours-ci par la Chambre, je dois vous en signaler deux qui concernent les émigrants. Il fallait mettre fin aux spéculations dont les malheureux expatriés étaient depuis trop longtemps victimes de la part des agents ou entrepreneurs d'émigration. Une des lois votées a pour but de les protéger au lieu de résidence et au lieu de débarquement. L'autre loi confie le service de leurs remises et de leurs épargnes à la *Banque de Naples*, qui devra nouer des relations avec les principaux établissements des lieux d'émigration. Ces mesures étaient attendues depuis longtemps.

Informations Économiques et Financières

Recettes des Chemins de fer Italiens. — Les recettes des chemins de fer italiens, pendant les quatre premiers mois de l'année courante, comparées à celles de la période correspondante de l'année précédente, ont été les suivantes :

Voies principales

Chemins de fer de la Méditerranée

	Recettes du 1er juillet au 31 oct. 1900	Différence avec 1899
Voyageurs	19.200.986	+ 2.139.710
Marchandises à grande vitesse	3.656.006	— 38.809
Marchandises à petite vitesse accélérée	1.883.999	— 117.600
Marchandises à petite vitesse	22.712.332	+ 325.281
Accessoires	301.750	
	47.755.073	+ 2.308.522
Participation de l'Etat	13.132.645	+ 634.844

Chemins de fer Méridionaux

Voyageurs	16.349.023	+ 2.118.754
Marchandises à grande vitesse	3.382.688	+ 108.360
Marchandises à petite vitesse accélérée	4.818.845	— 2.085.775
Marchandises à petite vitesse	20.860.758	+ 100.418
Accessoires	270.588	— 117.078
	45.681.902	+ 124.704
Participation de l'Etat	12.562.523	+ 34.294

Chemins de fer de la Sicile

Voyageurs	1.256.714	+ 20.271
Marchandises à grande vitesse	170.933	+ 6.992
Marchandises à petite vitesse accélérée	46.450	+ 3.098
Marchandises à petite vitesse	1.773.980	+ 4.858
Accessoires	19.733	— 5.640
	3.267.810	+ 29.579
Participation de l'Etat	98.038	+ 887

Voies secondaires

De la Méditerranée	2.216.241	— 133.565
Méridionaux	3.535.452	+ 51.737
De la Sicile	762.991	+ 52.705
	6.514.684	— 29.123
Participation de l'Etat	5.828.466	— 32.245

Voies principales et secondaires

Méditerranée	49.971.314	+ 2.174.957
Méridionaux	49.217.354	+ 176.441
Sicile	4.030.011	+ 82.284
Totaux	103.219.579	+ 2.433.682
Participation de l'Etat	31.621.672	+ 637.780

Les Caisses d'Epargne. — Nous empruntons à un travail de M. Bottoni le tableau suivant de la progression des dépôts aux Caisses d'épargne italiennes postales et ordinaires depuis 1876 :

Années	Caisses d'épargne postales	Caisses d'épargne ordinaires
	En lire	
1876	2.443.404	552.754.482
1877	6.474.916	574.049.817
1878	11.385.163	602.183.263
1879	26.232.286	656.813.487
1880	46.252.860	686.721.574
1881	66.996.864	714.805.451
1882	84.951.236	743.907.203
1883	112.128.422	800.634.105
1884	148.344.900	890.874.829
1885	176.909.187	954.457.808
1886	219.841.217	1.033.324.476
1887	240.235.163	1.077.279.616
1888	264.502.039	1.116.279.254
1889	285.954.332	1.139 145.875
1890	310.483.635	1.166.385.847
1891	333.683.977	1.177.218.655
1892	365.106.755	1.214.976.134
1893	400.039.468	1.258.052.466
1894	424.434.951	1.306.919.314
1895	462.413.310	1.343.720.018
1896	478.596.187	1.346.712.680
1897	536.591.213	1.361.035.867
1898	570 324.555	1.382.335.205
1899	611.673.687	1.430.816.003

Courrier de la Bourse de Rome

Rome, 20 décembre 1900.

Le Marché est mal influencé par les dispositions qui prévalent sur les places étrangères. Il n'y a aucune animation et les cours souffrent du manque d'affaires.

La Rente est à 100 82 ; Méridionaux, 714 .. ; les Méditerranée sont à 536 ... Banque Nationale, 894 ...

AMÉRIQUE

BRÉSIL

Recettes douanières. — Voici quelles ont été les recettes douanières du pays pendant les neuf premiers mois de l'année :

	1899	1900	Différence p. c.
	(En milreis)		
Droits d'importation perçus en or	12.430.692	15.639.696	
Droits maritimes perçus en or	319.850	291.180	
Totaux perçus en or.	12.750.542	15.930.876	+ 24.9
Equivalent en papier-monnaie	44.728.395	52.189.353	+ 16.6
Droits d'importation perçus en papier	124.895.023	98.543.096	— 21.9
Droits maritimes perçus en papier	34.762	9.039	
Totaux perçus en papier	169.658.180	150.741.488	— 11.1
Surcharges	149.129	133.650	— 10.3
Revenus intérieurs	3.865.640	5.219.850	+ 35.3
Droits de consommation.	6.593.252	9.987.882	+ 51.5
Revenus extraordinaires.	270.677	592.839	+ 119.0
Totaux	180.536.878	166.675.709	— 7.6
Dépôts	3.939.513	2.431.912	— 38.2
Totaux généraux	184.476.391	169.107.621	— 8.3
Totaux perçus en or	12.750.542	15.930.876	+ 24.9
Totaux perçus en papier.	139.747.996	116.918.268	— 16.3

Rachat des Chemins de fer Bahia-San Francisco et Timbo. — Le Gouvernement brésilien vient de racheter à Londres ces chemins de fer moyennant l'échange de leur capital-actions contre des titres d'une émission spéciale, dite de *résiliation de garanties d'intérêt*, portant 4 0/0 d'intérêt et devant être rachetée, à raison de 1/2 0/0, dans une période de cinquante-six ans, à commencer du 1er juillet 1906.

La Compagnie du Bahia-San Francisco, au capital de 1.800.000 liv. st., doit recevoir, d'après la convention, 2 millions 250.000 liv. st., et celle de Timbo, au capital de 298.125 livres sterling, 160.000 liv. st., en titres de l'émission spéciale.

Or, comme elles recevaient, du chef de la garantie d'intérêt, l'une 126.000 liv. st. ou 7 0/0 l'an, et l'autre 17.887 liv. st. ou 6 0/0 l'an, soit la somme globale de 143.887 liv. st. et comme le service de l'intérêt de l'émission spéciale s'élève à 96.400 liv. st., le Trésor fédéral gagne, par suite du rachat de ces deux Compagnies, la somme annuelle de 47.487 liv. st.

ÉTATS-UNIS

La Population des Etats-Unis. — Les résultats provisoires du recensement effectué en juillet dernier viennent d'être publiés. La population totale des Etats-Unis est de 76.295.220 individus au lieu de 63.067.756 en 1890. Dans les deux cas, ces totaux comprennent la population d'Alaska, d'Hawaï et du territoire indien. Voici les résultats donnés par les divers recensements :

Années	Atlantique Nord	Atlantique Sud	Centrale Nord	Centrale Sud	Ouest	Total
			(En milliers)			
1790...	1.968	1.851	»	109	»	3.929
1800...	2.635	2.286	51	335	»	5.308
1810...	3.486	2.674	293	785	»	7.239
1820...	4.356	3.060	853	1.357	»	9.633
1830...	5.542	3.645	1.610	2.062	»	12.866
1840...	6.761	3.925	3.351	3.025	»	17.069
1850...	8.626	4.679	5.403	4.303	178	23.191
1860...	10.594	5.364	9.096	5.768	618	31.443
1870...	12.298	5.853	12.981	6.434	990	38.558
1880...	14.507	7.597	17.364	8.919	1.767	50.155
1890...	17.401	8.857	22.362	10.972	3.027	62.622
1900...	21.044	10.443	26.353	13.690	4.088	75.620

La progression dans les différentes divisions a été à peu près uniforme et leur situation respective s'est peu modifiée. Voici les Etats compris dans chacune de ces divisions :

Atlantique Nord. — Maine, New Hampshire, Vermont, Massachusetts, Rhode-Island, Connecticut, New York, New Jersey et Pensylvania.

Atlantique Sud. — Delaware, Maryland, district de Columbia, Virginie, Virginie-Ouest, Caroline du Nord, Caroline du Sud, Georgie et Floride.

Centrale Nord. — Ohio. Indiana, Illinois, Michigan, Wisconsin, Minnesota, Iowa. Missouri, Dakota Nord, Dakota Sud, Nebraska et Kansas.

Centrale Sud. — Kentucky, Tennessee, Albaama, Mississipi, Louisiana, Texas, Oklohoma et Arkansas.

Ouest. — Montana, Wyoming, Colorado, Nouveau Mexique, Arizona, Utah, Nevada, Idaho, Washington, Orégon et Californie.

« Les résultats du recensement, fait observer le *Bankers Magazine*, vont nécessiter une revision de certaines statistiques officielles basées sur des évaluations de population. » Cela s'applique surtout à la statistique de la circulation par tête. Le Trésor évaluait, le 1er juillet dernier, la population totale des Etats-Unis à 77.816.000, chiffre qui dépasse de 1.500.000 ou 2 0/0 la réalité. La circulation par tête, qui avait été ainsi calculée à 26 dollars 50, était en réalité de 27 doll. 03. Au 1er octobre, elle était de 27 dollars 55 au lieu de 27 doll. 01. En dix ans, la moyenne par tête a augmenté de 4 doll. 25.

Le Marché Financier de New-York

New-York, 19 décembre 1900.

Après la période de calme que nous avons constatée pendant quelques semaines, le Marché a retrouvé toute son activité. Le public envisage la situation avec une confiance de plus en plus grande et les transactions prennent une réelle importance.

Il est vrai que la situation générale est excellente et que les perspectives sont de plus en plus favorables.

Le 4 0/0 ancien est à 116 ./..

Les Chemins de fer cotent les cours suivants : *Atchison*, 42 1/2; *Milwaukee*, 131 3/4; *Lake Shore*, 225 ./.; *Erie*, 23 3/8; *Reading*, 25 1/8; *Canadian Pacific*, 87 5/8; *Illinois Central*, 128 3/4; *Louisville*, 85 3/8; *New-York Central*, 142 1/4; *Union Pacific*, 75 3/4.

MEXIQUE

La Population du District Fédéral. — Le résumé général du recensement pour le District Fédéral vient d'être terminé. Nous en extrayons les chiffres suivants qui montreront dans quelle proportion la population a augmenté durant ces cinq dernières années.

La population du District Fédéral en 1895 était de 468.705 habitants. Elle est aujourd'hui, d'après le dernier recensement, de 520.722 habitants, soit une augmentation de 62.017.

La population de Mexico était, il y a cinq ans, de 325.707 habitants. Elle est aujourd'hui de 356.738 habitants, soit une augmentation de 31.031.

La préfecture de Tacubaya a augmenté de 4.000 habitants, bien que Tacuba ait été enlevé à cette préfecture pour être attaché à celle d'Alzcapotzalco.

Tlalpam perd 23.000 habitants parce que les municipalités de San Angel, Coyoacan et Ixtacalco ont été détachées de cette préfecture.

En résumé le recensement, pour le District Fédéral a prouvé que la population avait augmenté de 8 0/0, ce qui est une forte proportion.

RÉPUBLIQUE ARGENTINE

Les Emprunts argentins. — L'attention du public s'étant portée depuis quelque temps sur les valeurs argentines, nous croyons devoir indiquer les principaux de ces emprunts cotés sur les marchés européens.

Emprunt 5 0/0 1886. — Cet emprunt a été émis à Paris et à Londres, au capital de 208.325.000 fr. ou 8.333.000 liv. st. (coupons semestriels en janvier et juillet, amortissement cumulatif 1 0/0). Le Gouvernement se réserve le droit d'augmenter à tout moment le fonds d'amortissement. Les tirages doivent avoir lieu en juin et décembre. Par suite de l'arrangement Romero-Rothschild de 1891, l'amortissement a été suspendu de juillet 1893 au 12 janvier 1901. Les tirages vont être repris en juin 1901, et la somme équivalente a été

prévue dans le projet de budget voté par les Chambres pour cet exercice. Les titres sont exempts de tout impôt présent ou futur. L'emprunt est garanti par le revenu des douanes, et, subsidiairement, par les recettes générales de la nation. Or, le service de cet emprunt exige annuellement 12.499.500 francs ou 499.980 liv. st., tandis que les recettes douanières se chiffrent par une somme environ quinze fois supérieure, savoir :

1898..........	149.786.520 fr.	ou 5.991.461 liv. st.
1899..........	192.749.015 —	7.709.961 —
1900 (8 mois).	126.082.980 —	5.043.319 —

L'emprunt 1886 est coté à Londres et à Paris. L'obligation de 500 fr. rapportant 25 fr. en or, sans retenue, est cotée ici 480 francs, soit une capitalisation légèrement supérieure à 5 0/0. La totalité de l'emprunt doit être remboursée le 1er janvier 1922.

Emprunt 6 0/0 1891 Funding. — Cet emprunt a été autorisé pour un capital de pesos or 75.000.000 ou 14.888.000 livres sterling. Il était destiné au paiement, pendant les années 1891, 1892 et 1893, de l'intérêt et de l'amortissement des emprunts extérieurs ainsi que des garanties accordées par la nation. Il a été émis jusqu'à concurrence de 7.630.680 liv. st, ou 190.767.000 fr. (au lieu de 372 millions). Il est représenté par 381.534 obligations de 500 fr., rapportant 30 fr. par an, en coupons trimestriels. L'emprunt doit être remboursé au plus tard le 1er avril 1921, par tirages au sort annuels. Les titres sont exempts de tout impôt présent ou futur. L'intérêt et le remboursement sont garantis par le revenu des douanes, comme pour l'emprunt 1886, mais après prélèvement des sommes affectées à celui-ci.

Le service de l'emprunt *Funding* exige annuellement 457.841 liv. st. ou 11.466.000 fr. pour les intérêts ; or en 1899, par exemple, il restait sur le montant des recettes douanières, après prélèvement des sommes affectées au service de l'emprunt 5 0/0 1886, un solde de 180.249.515 fr., chiffre de quinze à seize fois supérieur à la somme de 11.446.025 francs exigée par le service de l'emprunt *Funding* 6 0/0 1891.

Les titres sont cotés à Londres et à Paris. Le dernier cours coté ici, pour l'obligation de 500 fr., est 485, ce qui représente une capitalisation à un peu plus de 6 0/0. Le Gouvernement s'est réservé le droit à toute époque, à partir du 1er avril 1894, de racheter les titres au pair. Comme pour l'emprunt 1886, nous rappelons que l'amortissement du *Funding* va être repris en 1901.

Emprunt Eaux et Egouts de Buenos-Ayres 5 0/0 1892. — Au capital de 6.324.000 liv. st., avec coupons semestriels et amortissement cumulatif de 1 0/0. Le premier tirage ou rachat pour l'amortissement aura lieu le 12 juillet 1901. Le Gouvernement se réserve le droit de rembourser l'emprunt en totalité, à toute époque, sous préavis de six mois. Cet emprunt est garanti par les revenus généraux de la nation et plus spécialement par le matériel, les travaux, l'installation et par les recettes provenant de l'exploitation des Eaux et Egouts.

L'emprunt est coté à Londres ; le 6 décembre il y valait 77 1/2, se capitalisant à ce cours à 6 45 0/0. Le Gouvernement peut racheter les titres sur le Marché (au lieu et au moment des tirages semestriels) lorsque les cours se tiennent au-dessous du pair.

Emprunt de Rescision 4 0/0 1896. — Capital 9.920.600 livres sterling, avec coupons semestriels (janvier et juillet) et amortissement cumulatif de 1/2 0/0. Le Gouvernement se réserve le droit d'élever à tout moment le taux de l'amortissement, qui se fait par tirages semestriels en juin et en décembre, ou par rachats semestriels lorsque les cours sont en dessous du pair. L'emprunt *Rescision* est exempt de tout impôt présent ou futur. Il est garanti par les revenus généraux de la nation. Il doit être entièrement remboursé au plus tard le 1er janvier 1952.

Il est coté à Londres et à Paris : dernier cours ici, 63 0/0, soit une capitalisation à 6 35 0/0, sans compter la prime d'amortissement, qu'on peut laisser d'ailleurs hors de calcul, le Gouvernement ayant le droit de racheter au cours les titres, tant qu'ils sont au-dessous du pair.

Emprunt 4 0/0 1900. — Capital 90.000.000 de francs, avec coupons semestriels (avril et octobre) et amortissement cumulatif de 1/2 0/0. Le Gouvernement se réserve le droit d'augmenter le fonds d'amortissement, et celui de rembourser à tout moment la totalité de l'emprunt, sous préavis de six mois. Cet emprunt devra être entièrement remboursé le 1er avril 1957 au plus tard. L'amortissement se fera au pair par tirages annuels, en septembre, ou par rachats, également en septembre, lorsque les cours se tiennent en dessous du pair. Le premier amortissement aura lieu le 15 septembre 1901. Les coupons et obligations sont payables à Paris, Bruxelles, Anvers, exempts de tout impôt présent ou futur. L'emprunt est garanti par la République Argentine et son Gouvernement.

Il est coté à Londres et à Paris. Dernier cours ici, 60 80 0/0, soit une capitalisation à 6 50 0/0. Comme le Gouvernement a le droit de racheter les titres aux cours, tant qu'ils sont au-dessous du pair, on peut, comme pour le 4 0/0 Rescision, laisser hors de compte le montant de la prime d'amortissement.

ASIE

INDES ANGLAISES

Les Chemins de fer Indiens pendant le 1er semestre de 1900. — L'*Economist* publie une étude intéressante sur les chemins de fer indiens, pendant le 1er semestre de 1900.

Etant donné les diverses méthodes de comptabilité adoptées par les Compagnies, il est impossible de publier une situation d'ensemble. Notre confrère donne donc les résultats distincts de l'exploitation de chacune d'entre elles et voici les indications montrées par les recettes du trafic :

Compagnies	Voyageurs 1er sem. 1900	Marchandises 1er sem. 1900	Recettes brutes y compris les diverses 1er sem. 1900	Recettes brutes y compris les diverses Diff. avec 1899
Barsi Light (1). Rx.	2.219	11.186	13.733	— 420
Bengal and North-West.......... Rx.	159.033	259.546	468.420	+ 46.222
Bengal Dooar.. Rx.	»	»	12.452	+ 3.034
Bengal-Nagpur. Rx.	175.626	627.333	816.454	+341.071
Bombay, Baroda, and Cent. India Rx.	261.318	742.552	995.625	+ 82.887
Burma Railw (1) Rx.	466.699	519.548	1.006.259	+145.434
Delhi-Umb.-Kalka £	29.925	20.477	70.876	+ 4.601
East Indian.... Rx.	1.059.770	2.603.484	3.718.321	+473.849
Gr. Indian Penins. £	403.905	1.320.148	1.758.198	—101.936
H.H. The Nizam's. £	31.976	160.179	195.172	+ 58.250
Indian Midland Rx.	141.654	514.760	665.132	+263.194
Rohilkund and Kumaon.......... Rx.	33.284	51.692	94.155	+ 3.608
South. Mahratta Rx.	149.568	316.339	476.624	+105.164
South. Punjab.. Rx.	36.930	49.581	86.962	+ 16.034
South Indian.. Rx.	251.156	189.452	446.426	+ 27.092

Au lieu de gêner leur exploitation, la famine a favorisé les opérations des Compagnies, en augmentant le transport des céréales.

Voici maintenant le tableau des recettes nettes :

Compagnies	Frais d'exploitation	Proportion des frais d'expl. aux recettes brutes 1900	Proportion des frais d'expl. aux recettes brutes 1899	Recettes nettes 1900	Recettes nettes 1899	Dividende % par an 1900
				(Milliers)		
Barsi L. (1) Rx.	8.776	63.91	69.08	4.9	4.3	3 1
Bengal N.W. Rx	200.147	42.73	40.85	268.2	249.7	6
Beng.-Dooar Rx	76.378	61.34	78.83	4.6	1.9	3
Beng.-Nagp. Rx	275.431	33.73	44.75	541.0	262.6	4
Bombay, Barod Cent. India. Rx	523.759	52.61	46.15	471.8	491.5	9
Burma R. (1). Rx	560.290	55.68	60.65	445.9	338.7	3 3 4 1
Delhi, Umballa, Kalka....... £	25.338	49.80	48.48	25.5	23.1	4
East Indian Rx	1181.215	31.77	33.56	2537.1	2155.7	6 1/16
G. Ind. Penins. £	848.118	48.24	48.40	910.0	959.8	6 8/10
H.H.T. Nizam £	87.639	44.90	41.51	107.5	80.0	5
Indian Midl. Rx	260.848	39.22	55.38	404.2	179.3	4
Rohilkund and Kumaon... Rx	42.891	45.55	47.11	51.2	47.8	7 7/40
S. Mahratta. Rx	281.917	59.15	64.19	194.7	133.0	5
Sout. Punjab Rx	45.220	52. »	52. »	41.7	34.0	3 1/2
South Indian Rx	222.059	49.74	54.80	224.3	189.5	5

Les résultats montrent une amélioration dans la situation des entreprises et les conditions économiques du pays se sont sérieusement relevées.

(1) Exercice complet.

L'Administrateur-Gérant : GEORGES BOURGAREL.

Paris. — Imprimerie de la Presse, 16, rue du Croissant. — Simar.

L'ÉCONOMISTE EUROPÉEN

ABONNEMENTS
à partir du 1er de chaque mois
France & Algérie : Un an... **25 fr.**
— — Six mois. **14 fr.**
Étranger (U.-P.) : Un an..... **32 fr.**
— — Six mois.. **18 fr.**

Paraissant le Vendredi avec un Supplément
Rédacteur en chef : **Edmond THÉRY**
Prix de chaque Numéro :
France : **0 fr. 50**; Étranger : **0 fr. 60**

INSERTIONS
Ligne anglaise de 5 centimètres
Annonces en 7 points 2.50
Réclames en 8 points .... 4 »
Ce tarif ne s'applique pas aux annonces et réclames d'émission.

Adresse télégraphique : Éconopéen-Paris — Téléphone n° 246-61

N° 468. — 18e volume. (26) | Bureaux : 11, Rue Monsigny, Paris (2e Arr^t) | Vendredi 28 Décembre 1900

SOMMAIRE DU N° 468

SITUATION HEBDOMADAIRE

des Banques d'Émission de l'Europe (En millions de fr.)

DATES	Encaisse métallique — Or	Encaisse métallique — Argent	Circulation fiduciaire	Princip. chapitres — C/courts et dépôts particul.	Princip. chapitres — Porte-feuille escompte	Princip. chapitres — Avances s. valeurs mobilières	Taux de l'escompte
FRANCE — Banque de France							
1899 28 décembre.	1.874	1.457	3.983	540	1 200	483	4½
1900 13 décembre.	2.326	1.111	4.093	447	751	509	3
1900 20 décembre.	2.332	1.110	4.127	479	746	509	3
1900 27 décembre.	2.339	1.108	4.487	507	843	512	3
ALLEMAGNE — Banque Impériale							
1899 15 décembre.	636	317	1.436	737	1.237	93	7
1900 30 novembre	682	336	1.458	620	1.065	86	5
1900 7 décembre.	678	334	1.425	637	1.029	84	5
1900 15 décembre.	686	333	1.451	729	1.098	92	5
ALLEMAGNE — Banques locales							
1899 15 décembre.	70	34	238	116	310	24	»
1900 30 novembre	67	33	224	106	303	28	»
1900 7 décembre.	65	33	225	106	304	32	»
1900 14 décembre.	65	33	232	106	305	28	»
ANGLETERRE — Banque d'Angleterre							
1899 28 décembre.	734	»	707	1.036	892	»	6
1900 13 décembre.	778	»	731	975	676	»	4
1900 20 décembre.	753	»	741	949	718	»	4
1900 27 décembre.	744	»	745	924	726	»	4
ANGLETERRE — Banques d'Écosse							
1899 28 octobre...	152	15	200	»	»	»	»
1900 4 août......	145	12	197	»	»	»	»
1900 29 septembre	148	15	202	»	»	»	»
1900 27 octobre...	152	15	203	»	»	»	»
ANGLETERRE — Banques d'Irlande							
1899 28 octobre...	72	10	178	»	»	»	»
1900 4 août....	70	10	161	»	»	»	»
1900 29 septembre	76	10	170	»	»	»	»
1900 27 octobre...	71	10	190	»	»	»	»

DATES	Encaisse métallique — Or	Encaisse métallique — Argent	Circulation fiduciaire	Princip. chapitres — C/courts et dépôts particul.	Princip. chapitres — Porte-feuille escompte	Princip. chapitres — Avances s. valeurs mobilières	Taux de l'escompte
AUTRICHE — Banque d'Autriche-Hongrie							
1899 15 décembre.	811	228	1.415	54	422	56	5½
1900 30 novembre	966	248	1.494	54	471	63	4½
1900 7 décembre.	966	248	1.472	88	479	65	4½
1900 15 décembre.	965	249	1.465	93	471	65	4½
BELGIQUE — Banque Nationale							
1899 21 décembre.	89	24	549	43	462	45	5
1900 6 décembre.	95	16	571	69	481	59	4
1900 13 décembre.	92	16	578	64	479	58	4
1900 20 décembre.	94	16	583	64	497	57	4
BULGARIE — Banque Nationale							
1899 31 octobre...	2	2	3	64	23	67	8
1900 14 octobre...	4	5	21	62	24	67	8
1900 22 octobre...	4	5	21	62	24	67	8
1900 31 octobre...	5	5	22	62	24	67	8
DANEMARK — Banque Nationale							
1899 30 novembre	94	»	127	10	35	32	5½
1900 30 septembre	89	»	129	4	38	16	6
1900 31 octobre...	94	»	136	7	39	32	6
1900 30 novembre	96	»	131	6	35	33	6
ESPAGNE — Banque d'Espagne							
1899 23 décembre.	340	362	1.515	769	1.051	119	4
1900 8 décembre.	348	408	1.574	732	1.112	251	3½
1900 15 décembre.	349	410	1.569	732	1.121	252	3½
1900 22 décembre.	350	409	1.576	724	1.123	249	3½
GRÈCE — Banque Nationale							
1899 31 octobre...	4	»	129	43	26	8	6½
1900 31 août.....	2	»	151	58	32	6	6½
1900 30 septembre	1	»	145	61	30	6	6½
1900 31 octobre...	2	»	138	61	30	9	6½
HOLLANDE — Banque des Pays-Bas							
1899 16 décembre.	95	150	447	7	138	116	5
1900 1er décembre.	123	140	481	10	160	124	3½
1900 8 décembre.	123	139	473	6	159	118	3½
1900 15 décembre.	123	141	472	8	158	121	5
ITALIE — Banque d'Italie							
1899 10 décembre.	295	63	859	181	367	40	5
1900 20 novembre	297	48	830	178	330	40	5
1900 30 novembre	298	49	827	181	325	41	5
1900 10 décembre.	299	49	824	179	322	40	5
ITALIE — Banque de Naples							
1899 10 décembre.	65	13	242	62	58	29	5
1900 20 novembre	67	13	257	59	83	30	5
1900 30 novembre	67	13	259	60	82	31	5
1900 10 décembre.	67	13	258	59	81	31	5
ITALIE — Banque de Sicile							
1899 10 décembre.	35	2	64	37	39	5	5
1900 20 novembre	35	2	64	36	47	5	5
1900 30 novembre	35	2	66	37	46	6	5
1900 10 décembre.	35	2	66	37	47	5	5
NORVÈGE — Banque de Norvège							
1899 30 novembre	45	»	86	27	67	8	6½
1900 30 septembre	41	»	93	10	65	8	6½
1900 31 octobre ..	41	»	93	9	62	8	6½
1900 30 novembre	41	»	89	10	60	7	6½
PORTUGAL — Banque de Portugal							
1899 13 décembre.	27	50	384	11	77	29	5½
1900 28 novembre	26	48	386	14	94	20	5½
1900 5 décembre.	26	48	389	13	93	19	5½
1900 12 décembre.	26	48	387	14	93	19	5½

DATES	Encaisse métallique — Or	Encaisse métallique — Argent	Circulation fiduciaire	Princip. chapitres — C/courts et dépôts particul.	Princip. chapitres — Portefeuille escompte	Princip. chapitres — Avances s. valeurs mobilières	Taux de l'escompte
ROUMANIE — Banque Nationale							
1899 4 décembre.	39	3	115	29	50	25	9
1900 18 novembre	41	5	128	1	47	22	8
1900 25 novembre	46	5	127	1	47	22	8
1900 2 décembre.	39	5	126	1	46	21	8
RUSSIE — Banque Impériale							
1899 1er décembre.	2.314	144	1.383	381	586	359	6
1900 16 novembre	1.859	165	1.484	328	591	520	5½
1900 23 novembre	1.840	161	1.506	325	593	527	5½
1900 30 novembre	1.883	172	1.467	334	622	540	5½
RUSSIE — Banque de Finlande							
1899 30 novembre	23	2	75	13	41	15	»
1900 31 octobre...	23	2	76	13	42	21	»
1900 15 novembre	23	2	74	15	42	21	»
1900 30 novembre	22	3	73	15	43	21	»
SERBIE — Banque Nationale							
1899 30 novembre	7	9	35	1	8	8	6
1900 30 septembre	7	9	39	2	9	9	6
1900 31 octobre...	7	9	38	2	8	9	6
1900 30 novembre	8	9	37	3	8	8	6
SUÈDE — Banque Royale							
1899 30 novembre	43	6	93	49	106	19	6
1900 29 septembre	49	6	96	44	118	19	6
1900 31 octobre...	50	6	93	44	116	16	6
1900 30 novembre	52	6	90	51	114	16	6
SUÈDE — Banques Privées							
1899 30 novembre	13	12	107	677	300	130	»
1900 29 septembre	13	12	120	746	324	139	»
1900 31 octobre ..	13	12	116	754	324	139	»
1900 30 novembre	13	11	115	752	329	138	»
SUISSE — Banques d'Émission							
1899 23 décembre.	97	13	221	978	179	45	6
1900 8 décembre.	100	10	227	1046	184	49	5
1900 15 décembre.	100	10	229	1058	196	51	5
1900 22 décembre.	100	10	230	1058	195	51	5
TOTAUX							
1899 28 décembre.	7 976	2.616	14.585	5.864	7.614	1.755	»
1900 15 décembre.	8.266	2.639	15.036	5.672	7.007	2.102	»
1900 20 décembre.	8.230	2.645	15.128	5.768	7.119	2.128	»
1900 27 décembre.	8.247	2.652	15.157	5.797	7.277	2.130	»
TOTAUX aux 31 décembre							
1895 31 décembre .	7.611	2.635	15.896	8.736	5.328	3.699	»
1896 31 décembre .	7.953	2.578	14.585	8.858	6.092	3.651	»
1897 31 décembre .	8.746	2.546	15.254	8.548	6.661	3.453	»
1898 31 décembre .	8.160	2 636	14.975	8.999	7.620	3.594	»
1899 31 décembre .	7 850	2 585	14.992	9.321	8.352	4 037	»

Les totaux provisoires que nous donnons chaque semaine diffèrent des totaux définitifs au 31 décembre en ce que ces derniers comprennent les dépôts, le portefeuille et les avances des *Banques d'Ecosse et d'Irlande* qui ne sont publiés que deux fois par an et qui s'élèvent à des chiffres très importants.

COURS ET REVUE DES CHANGES

CHANGE SUR PARIS : Cours de clôture hebdomadaires des Changes sur Paris, de

	21 nov.	28 nov.	5 déc.	12 déc.	19 déc.	26 déc.
Amsterdam	48 05	48 02	48 02	48 ..	48 03	48 ..
Anvers	100 21	100 17	100 16	100 18	100 17	100 17
Athènes	163 ..	163 50	164 25	167 ..	167 ..	168 25
Barcelone..........	33 20	34	34 ..	33 95	34 50	34 20
Berlin.............	81 35	81 35	81 40	81 35	81 30	81 40
Bruxelles..........	100 18	100 15	100 15	100 13	100 15	100 13
Bucharest..........	101 15	101 40	101 80	101 40	101 40	101 75
Constantinople.. .	22 87	22 87	22 90	22 88	22 85	22 82
Francfort..........	81 40	81 40	81 40	81 33	81 35	81 35
Gênes..............	105 83	105 62	105 65	105 64	105 54	105 45
Genève	100 37	100 43	100 46	100 46	100 60	100 59
Lisbonne...........	760 ..	753 .	758 50	759 50	757 ..	756 ..
Londres............	25 32	25 33	25 31	25 31	25 30	25 31
Madrid	33 20	33 52	33 70	33 65	34 10	33 85
Rome	105 82	105 62	105 72	105 65	105 55	105 45
Saint-Pétersbourg..	37 37	37 37	37 37	37 37	37 37	37 37
Vienne (à vue)	95 95	95 95	95 80	95 82	95 82	95 85
— (à 3 mois ...	95 87	95 87	95 70	95 75	95 72	95 77

CHANGE DE PARIS. Cours moyens, du Jeudi de Paris sur :

Valeurs à trois mois		Plus	29 nov.	6 déc.	13 déc.	20 déc.	27 déc.
Amsterdam..	papier court	4 %	205 87	205 87	205 87	205 87	205 87
Allemagne...	—	4 %	121 56	121 50	121 62	121 62	121 56
Vienne-Tr. ..	—	4 %	103 06	103 25	103 25	103 25	103 25
Barcelone. ..	—	4 %	... ..	... ..	... ..	... ..	... ..
Madrid versem.	—	. . .	373 50	375 ..	374 ..	373 ..	374 ..
Lisb.-Porto ..	—	4 %	385 ..	385 ..	385 ..	385 ..	392 ..
St-Pétersb...	—	4 %	261 ..	261 ..	261 ..	261 ..	261 ..
Valeurs à vue		moins					
Londres.....	—	4 %	25 085	25 075	25 07	25 07	25 055
—	ch. court	. . .	25 11	25 10	25 095	25 095	25 08
Belgique.....	—	4 %	0 25p.	0 21p	0 21p.	0 21p.	0 21p.
Italie	—	5 %	5 31p.	5 62p.	5 62p.	5 50p.	5 37p.
Suisse	—	5 %	0 50p	0 56p	0 62p.	0 75p.	0 75p.
New-York....	—	4 %	515 50	515 50	515 50	517 ..	516 50
Matières d'or et d'argent		au pair					
Or en barre (le kil.)...		3437 »	3437 ..	3437 ..	3437 ..	3437 ..	3437 ..
Argent id. (le kil.)...		218 89	108 90	108 90	108 90	107 80	107 80
Quadruples espagnols.......			80 50	80 50	80 50	80 50	80 50
Aigles des Etats-Unis			25 80	25 80	25 80	25 80	25 80
Impér. Russie (titre : 916m) ...			20 60	20 60	20 60	20 60	20 60
— — nouv. titre : 900m).			40 ..	40 ..	40 ..	40 ..	40 ..
Couronnes de Suède			27 50	27 50	27 50	27 50	27 50

Valeurs des monnaies étrangères d'après le change	Valeur au pair en francs	Valeurs en francs au change du jour — 29 nov.	6 déc.	13 déc.	20 déc.	27 déc.
Pays de l'Europe						
Allemagne (mark or).	1 234	1 227	1 227	1 228	1 228	1 227
Angleterre (liv. st. or).	25 22	25 075	25 065	25 065	25 065	25 045
Autr.-Hongrie (cour.).	1 05	1 04	1 04	1 04	1 04	1 04
Belgique (franc or)...	1 »	0 99	0 99	0 99	0 99	0 99
Espagne (peset. pap.)..	1 »	0 74	0 75	0 74	0 74	0 74
Grèce (drachme pap.).	1 »	0 61	0 60	0 59	0 59	0 59
Hollande (fl. or)	2 083	2 07	2 07	2 07	2 07	2 07
Italie (lira pap.)......	1 »	0 94	0 94	0 94	0 94	0 94
Portugal (milreis pap.)	5 60	3 88	3 88	3 88	3 88	3 95
Roumanie (leu or)....	1 »	0 98	0 98	0 98	0 98	0 98
Russie (rouble or) ...	2 67	2 63	2 63	2 63	2 63	2 63
Suisse (franc or).. ..	1 »	0 99	0 99	0 99	0 99	0 99
Pays Extra-Européens						
Etats-Unis (doll. or)...	5 18	5 16	5 15	5 15	5 17	5 17
Mexique (piastre arg.)	5 43	2 65	2 65	2 65	2 65	2 65
Répub.Arg. (peso pap.)	5 »	2 14	2 17	2 16	2 16	2 16
Chili (peso or)	1 89	1 80	1 80	1 80	1 81	1 82
Brésil (milreis papier)	2 84	1 05	1 05	1 04	1 03	1 03
Indes (roupie argent).	1 67	1 67	1 67	1 68	1 69	1 69
Japon (yen argent)...	2 58	2 66	2 66	2 66	2 66	2 66
Chine (Shanghaï) (taël arg.)	7 47	3 83	3 83	3 83	3 81	3 81

AUX COURS DES CHANGES du jeudi 27 décembre 1900

100 francs en billets de banque français valent à l'étranger :		100 francs en billets de banque étrangers valent en France :	
En *Allemagne*	100 55	Billets *Allemands*........	99 45
En *Angleterre*	100 55	— *Anglais*...........	99 45
En *Autriche-Hongrie*...	100 59	— *Austro-Hongrois*.	99 41
En *Belgique*	100 21	— *Belges*............	99 79
En *Espagne*.............	133 68	— *Espagnols*........	74 80
En *Grèce*...............	168 25	— *Grecs*............	59 46
En *Hollande*	100 18	— *Hollandais*......	99 82
En *Italie*...............	105 67	— *Italiens*..........	94 63
En *Portugal*............	141 44	— *Portugais*........	70 70
En *Roumanie*............	101 75	— *Roumanie*	98 25
En *Russie*..............	101 15	— *Russes*...........	98 85
En *Suisse*	100 75	— *Suisses*..........	99 25
—		—	
Aux *Etats-Unis*..........	100 19	Pièces des *Etats-Unis*....	99 81
Au *Mexique*.............	204 90	— du *Mexique*.......	48 80
En *Républ. Argentine*..	230 60	Billets de la *Rép. Argent.*	43 36
Au *Chili*...............	103 84	— du *Chili*.........	96 30
Au *Brésil*..............	275 72	— du *Brésil*.........	36 26
Aux *Indes*..............	98 81	Pièces des *Indes*.........	101 19
Au *Japon*...............	96 99	— du *Japon*.........	103 10
En *Chine*...............	196 06	— de la *Chine*.......	51 ..

NUMÉRAIRE, CHANGES ET MÉTAUX PRÉCIEUX

Paris, le 27 décembre 1900.

La cote des changes à trois mois ne présente pas de grandes fluctuations : la devise hollandaise depuis plus d'un mois reste à 205 87, la devise allemande a légèrement fléchi, le papier austro-hongrois est figé à 103 25 ; rien de nouveau en Espagne, le versement sur Madrid se négocie à 374 et on ne voit pas de raison d'espérer de la hausse.

Le papier portugais, qui avait été fortement déprécié par le paiement de l'indemnité du chemin de fer de Beira, se remet un peu : nous le laissons à 392 venant de 385.

Le rouble reste à 261.

Le chèque sur Londres est à 25 08 et le papier à 25 05 1/2 ; il est impossible de comprendre la raison d'une baisse aussi forte et aussi persistante sur une devise comme la livre sterling ; on est conduit à penser que l'Angleterre a dû faire d'énormes achats à l'étranger pour la guerre sud-africaine, car on ne voit pas que Londres achète une grande quantité de titres venant du continent ; si cette situation se prolongeait, elle pourrait devenir réellement inquiétante ; du reste, la *Banque d'Angleterre*, qui a probablement ses raisons pour cela, ne montre aucune disposition à user des moyens qu'elle possède pour corriger le change.

Les devises belge et suisse sont toujours au même point; le papier italien est un peu mieux ; le New-York fait 516 50, venant de 517.

CHANGES DE LONDRES : Cours moyens du mercredi, de Londres sur :

	28 nov.	5 déc.	12 déc.	19 déc.	22 déc.
Valeurs à 4 mois					
Hong-Kong	2/1 1/16	2/1 1/8	2/1 3/16	2/1 ./.	2/0 7/8
Shanghaï	2/11 1/4	2/11 1/2	2/11 1/2	2/11 5/16	2/11 1/4
Yokohama......	2/0 5/8	2/0 5/8	2/0 5/8	2/0 5/8	2/0 5/8
Singapoure.....	2/1 1/2	2/1 1/2	2/1 5/8	2/1 9/16	2/1 1/2
Valeurs à vue					
Bombay	1/3 15/16	1/3 15/16	1/4 ./.	1/4 3/32	1/4 3/32
Calcutta	1/3 15/16	1/3 31/32	1/4 ./.	1/4 3/32	1/4 3/32
Rio-Janeiro	10 ./	10 1/16	9 15/16	9 13/16	9 7/8
Valparaiso	17 5/32	17 3/16	17 3/16	17 9/32	17 11/32
Buenos - Ayres, prime de l'or..	133 20	130 20	131 40	131 40	130 60
Or en barres ...	77/11 1/2	77/11 1/2	77/11 1/2	77/11 1/2	77/11 1/2
Argent en barres	29 11/16	29 13/16	29 7/8	29 5/8	29 11/16

Les devises de l'Extrême-Orient sont en légère réaction, bien que l'argent en barres ait haussé.

Le Hongkong perd 1/8, le Shanghaï et le Singapoure chacun 1/16.

Le Yokohama se tient à 2/0 5/8.

La roupie a maintenu toute sa hausse de la semaine dernière ; les *Banques de Bombay et du Bengale* ont élevé le taux de leur escompte à 7 0/0 par suite de retraits opérés par le Gouvernement. On en arrive maintenant à acheter de l'or soit à Londres, soit en Australie, pour l'expédier aux Indes, d'où on le réexpédie à Londres pour acheter de l'argent. Notre confrère *Statist* se plaint avec raison de ces fausses manœuvres qui ont l'inconvénient de coûter fort cher.

Le papier sur Rio-Janeiro est en reprise de 1/16, le papier sur Valparaiso gagne aussi 1/16, la prime sur l'or à Buenos-Ayres est à 130 60 venant de 131 40.

L'or en barres est au pair à Paris; à Londres, il se tient à 77/11 1/2, toutes les monnaies au titre 0.900 sont payées 76/6 l'once.

Voici les mouvements d'or à Londres sur le marché libre :

Entrées		Sorties
Amérique du Sud..£	309.000	
Chili	1.000	
Capetown	20.000	
Australie...........	227.000	Néant
Détroits............	9.000	
Bombay.............	50.000	
Indes occidentales..	23.000	
	639.000	

La demande continue à être forte ; tous les arrivages sont commissionnés pour l'exportation.

L'argent est bien tenu ; du 13 au 20 décembre il a été expédié, de Londres en Orient, 367.950 liv. st de métal blanc, soit 10.460.791 liv. st. depuis le 1er janvier, contre 6.802.790 livres sterling en 1899.

Il n'y a pas eu, cette semaine, de changement dans les taux d'escompte officiels.

Escompte hors Banque

Places	29 nov.	6 déc.	13 déc.	20 déc.	27 déc.
—	—	—	—	—	—
Paris	3 ./.	3 ./.	3 ./.	3 ./.	3 ./.
Londres...	4 1/16	3 15/16	4 ./.	4 1/8	4 1/16
Berlin.....	4 1/8	4 1/4	4 5/8	4 3/4	4 1/2
New - York (time money)	3 3/4	3 3/4	4 1/2	4 1/4	3 3/4

L'escompte hors banque, invariable à Paris, a une tendance à la baisse sur les places étrangères.

Il est passé, cette semaine, par le « Bankers Clearing house », 111 millions sterling de lettres de change et mandats. Pendant la semaine correspondante de l'année dernière, il était passé 116 millions sterling ; il y a donc une diminution de 5 millions.

Situation générale des Banques d'émission

La *Banque de France* annonce cette semaine une nouvelle augmentation de 7.387.000 fr. dans son encaisse or.

La circulation a prélevé 669.000 fr. à Paris et 1.587.000 fr. dans les succursales ; il a été acheté pour 8.652.000 fr. de matières. Il est venu 500.000 fr. de Constantinople, 300.000 fr. de Smyrne et 191.000 fr. de Suisse.

Cet accroissement rapide de l'encaisse, qui oblige la Banque à des émissions de billets, doit devenir passablement onéreux à notre grand établissement financier qui paie un droit de timbre de 0 fr. 20 pour 1.000 fr. et qui fait des dépenses très appréciables pour la fabrication et l'impression de son papier fiduciaire.

L'encaisse-argent a un peu diminué. Cette semaine, la circulation a rendu 470.000 fr. à Paris et prélevé 2.000 francs dans les succursales ; il est venu 230.000 francs de Suisse. Les sorties ont été de 2.840.000 francs pour la Suisse, 500.000 francs pour Madagascar et 50.000 francs pour le Sénégal.

La circulation a augmenté de 60 millions, les comptes courants ont gagné 48 millions, le portefeuille s'est accru de 102 millions et les avances offrent une plus-value de 3 millions.

En raison des fêtes de Noël, le bilan de la *Banque d'Allemagne* ne nous est pas encore parvenu.

Il n'y a pas eu d'entrées d'or, cette semaine, à la *Banque d'Angleterre*. Voici le détail des sorties :

Roumanie..........................£	80.000
Indes..................................	200.000
Total des sorties.........£	280.000

Aux 7 millions expédiés à l'étranger s'ajoute un prélèvement de 32 millions effectué par la circulation, en sorte que l'or a diminué de 39 millions. La circulation a augmenté de 4 millions, les comptes courants ont baissé de 25 millions, le portefeuille a augmenté de 8 millions ; tous ces mouvements indiquent un accroissement de besoins sur la place de Londres et on s'explique que le monde des affaires se préoccupe du taux de l'escompte, d'autant plus que le rapport de la réserve aux engagements est de 37 1/2 au lieu de 40 1/4 la semaine dernière, et ce coefficient est assez bas pour justifier des mesures restrictives indiquées d'autre part par le cours du change.

A la *Banque de Belgique*, le portefeuille a augmenté de 18 millions, les autres comptes sont sans changement.

Rien à la *Banque d'Espagne*.

La *Banque d'Italie* n'accuse pas de variations importantes ; du reste, l'intérêt du bilan ne réside pas dans les comptes de banque, mais dans la liquidation du passé qui a fait de grands progrès. Dans son remarquable rapport, M. Rubini, ministre du Trésor, demande la prorogation du cours légal qui échoit à la fin de l'année courante. M. Rubini propose aussi d'adoucir la taxe coercitive en augmentant de 17 millions la marge de la circulation taxée aux 2/3 du taux de l'escompte et en diminuant d'autant celle qui supporte la taxe égale au plein taux de l'escompte.

Tout cela paraît très compliqué et il nous semble qu'une disposition comme la *clause élastique* de la *Banque d'Allemagne* serait préférable.

La *Banque de Russie* a eu une rentrée nette de 43 millions d'or ; la circulation a baissé de 39 millions ; le portefeuille a augmenté de 29 millions et les avances de 13 millions. Il n'est pas probable que les 43 millions d'or dont nous constatons l'existence proviennent de la circulation : c'est de l'or perçu par la douane ou de l'or provenant des mines.

LA SITUATION MONÉTAIRE AUX ÉTATS-UNIS

Mouvement des métaux précieux à New-York

(En dollars)

OR	EXPORTATIONS Du 2 déc. au 8 déc.	EXPORTATIONS Depuis le 1er janv.	IMPORTATIONS Du 2 déc. au 8 déc.	IMPORTATIONS Depuis le 1er janv.
Grande-Bretagne	»	19.029.720	»	3.461.544
France.........	»	17.664.481	»	1.870.650
Allemagne	»	4.502.989	»	3.785.508
Autres pays....	27.780	6.314.314	41.248	1.450.893
Total 1900...	27.780	47.511.504	41.248	10.568.595
— 1899...	84.839	26.119.455	25.401	14.037.999
— 1898...	767.785	10.279.169	917.374	97.546.685

ARGENT				
Grande-Bretagne	1.610.515	48.819.720	103	65.091
France	»	695.522	»	2.695
Allemagne	»	5.431	»	2.628
Autres pays....	22.537	443.766	98.855	4.380.866
Total 1900...	1.633.052	49.964.439	98.958	4.451.280
— 1899...	1.016.129	43.643.284	93.851	3.736.873
— 1898...	1.437.740	45.010.247	121.900	2.661.344

Banques associées de New-York
(En millions et centaines de mille dollars

	Encaisse	Circulation	Dépôts	Portefeuille
1899 23 déc. .	144.0	16.0	740.4	673.3
1900 8 déc. .	162.8	31.6	861.0	806.4
1900 15 déc. .	157.7	30.7	842.7	792.8
1900 22 déc. .	159.0	30.9	838.8	787.1

Les *Banques associées* de New-York ont reçu un peu d'or, mais les dépôts et le portefeuille sont en diminution.

Banque du Japon
(En millions et centaines de mille yen)

	Encaisse	Circulation	Dépôts privés	Portefeuille	Avances
1899 11 novem.	102.0	215.7	4.4	69.4	66.6
1900 27 octobre	69.9	194.7	4.4	73.2	57.0
1900 2 novem.	69.5	198.5	4.6	76.6	55.6
1900 10 novem.	69.7	193.5	6.7	73.8	54.0

Le bilan de la *Banque du Japon* ne présente rien de particulier.

CHRONIQUE MONÉTAIRE

Le Change hellénique

Nous trouvons, dans le deuxième rapport de la *Commission financière internationale* chargée de gérer les finances de la Grèce, les considérations suivantes sur les effets de la hausse du change hellénique :

« Le change dont la moyenne avait été de 1,4739 en 1898, s'est élevé en 1899 jusqu'à un maximum de 1,65 avec un minimum de 1,50, ce qui constitue une moyenne de 1,555.79 supérieure de plus de huit points à celle de l'année précédente. Cette élévation ne doit pas être attribuée seulement aux achats d'or, mais à des raisons économiques telles que la mévente des raisins ou la mauvaise récolte des céréales qui a nécessité des importations très considérables de blés étrangers. Diverses sociétés de navigation helléniques ont également affecté des sommes importantes à l'acquisition de nouveaux bateaux à l'étranger. Les événements de l'Afrique du Sud n'ont pas manqué pour leur part d'avoir aussi leur répercussion sur les cours des changes par suite du renchérissement de l'or sur le marché international. Enfin l'agiotage dont la place d'Athènes est le théâtre a exercé et exerce encore l'influence la plus fâcheuse sur le cours des changes.

Cette élévation du change est contraire aux intérêts généraux du pays, et à ceux des créanciers, en ce que leur participation dans les bénéfices du change se trouve ainsi diminuée d'autant. Mais sous d'autres rapports au point de vue de la production nationale, notamment, nous devons constater que la prime sur l'or exerce une action assez favorable, en facilitant d'un côté l'exportation des raisins secs, de l'huile, des figues, des minéraux qui constituent les ressources principales de la Grèce et, d'un autre côté en opérant à la façon d'une augmentation des droits de douane pour la protection des industries naissantes, telles que minoteries à vapeur, industries mécaniques, filatures de coton et de laine, etc., et les créanciers profiteront de l'amélioration générale qui se manifeste ainsi dans la situation économique. Peut-être même, une baisse trop brusque du change aurait-elle eu des effets nuisibles. Le principal élément d'amélioration du change résidera dans la diminution des dettes en billets de Banque à cours forcé et en petites coupures dont le montant est évalué à 94.000.000 de drachmes. On sait qu'une somme de 2.000.000 de drachmes est affectée chaque année, à partir de 1900, à l'amortissement de ces dettes.

« Par contre, les brusques fluctuations du change agissent de la manière la plus défavorable sur la vie économique du Pays. Malheureusement ces fluctuations émanent de multiples facteurs qui déconcertent les prévisions et il semble qu'il soit impossible de les arrêter ou même de les limiter ».

La Monnaie de Nickel dans le Grand-Duché de Luxembourg

La Chambre des Députés vient d'adopter, le 15 décembre, le projet de loi relatif à la conversion de la monnaie de bronze en monnaie de nickel. Voici quelques extraits du rapport auquel a donné lieu l'examen de ce projet :

Les émissions successives de monnaies de bronze, faites dans le grand-duché, s'élèvent à la somme de 600.000 francs. En déduisant de ce chiffre le montant des pièces perdues et les pièces de 2 1/2 centimes, devenues d'une rareté extrême, il resterait environ pour 500.000 francs de bronze à rapatrier et à convertir. La section centrale s'étend longuement sur la question de savoir quelle est la quantité de la monnaie d'appoint qu'il s'agit d'émettre. Actuellement, la proportion dans le Grand-Duché est d'environ 5 francs par habitant. La section estime que 500.000 francs ou 2 fr. 50 par habitant, est un chiffre trop élevé et qu'il suffit d'émettre pour 300.000 francs de nouvelle monnaie, soit 1 fr. 50 par habitant. Il est vrai que le Gouvernement se réserve de faire frapper tout d'abord pour 250.000 francs de pièces nouvelles, ce qui fait environ 1 fr. 25 par tête d'habitant.

Les nouvelles pièces seront de 5 et de 10 centimes. Comme toutefois la pièce de 2 1/2 centimes continue à s'imposer, pour des raisons économiques, et qu'elle est nécessaire à nombre de petites transactions commerciales, qu'enfin elle peut être frappée en nickel, le Gouvernement est autorisé à faire frapper des pièces de 2 1/2 centimes en bronze, et d'après le type actuel, jusqu'à concurrence d'une somme qui ne pourra dépasser 20.000 francs.

Les Opérations de Change au Brésil

D'après les informations reçues par notre confrère le *Brésil*, le projet de loi restrictif des opérations de change et de banque soumis au Congrès brésilien, qui a été voté en troisième lecture avec de légers amendements par la Chambre des Députés, vient d'être retiré par le Gouvernement.

Ce projet ne pouvait pas passer au Sénat pendant cette session, et l'opinion des classes commerciales lui étant hostile, le Gouvernement lui a substitué un amendement au budget, qui l'autorise à réglementer la vente de lettres de change, à en exercer le contrôle fiscal, à imposer des amendes pour infractions, mais qui ne contient aucune clause restreignant les opérations d'escompte ou de change.

Les lignes générales de cette mesure sont considérées comme n'étant pas de nature à soulever d'objections, mais elle constitue une innovation de la législation budgétaire.

Le Resserrement monétaire dans l'Inde

La *Banque du Bengale* et la *Banque de Bombay* ont élevé, la semaine dernière, le taux de leur escompte à 7 0/0. Le taux venait, pour la première, de 6 0/0 et pour la seconde de 5 0/0. L'encaisse de la *Banque de Bombay* avait été ramené de 177 1/2 laks à 150, à cause d'une diminution de 11 laks dans la balance du Gouvernement et d'une augmentation de 16 1/2 laks dans les demandes du public. L'encaisse de la *Banque du Bengale* avait baissé de 330 à 258 laks, à cause d'une diminution de 14 laks dans la balance du Gouvernement et d'une augmentation de 31 laks dans les demandes du public. Cette dernière encaisse de 258 laks contraste avec celle de 289 laks constatée il y a un an et celle de 310 laks existant en 1898. L'encaisse de la *Banque de Bombay* était de 125 1/2 laks l'année dernière, mais de 163 en 1898.

Après avoir constaté ces faits, le *Statist* fait observer qu'avec le prix du coton bien plus élevé que l'année dernière; une récolte de riz très importante; un pays généralement plus prospère, la demande de capitaux doit être bien plus forte qu'en 1900. Nous rappellerons qu'en janvier 1900 le taux d'escompte des deux Banques fut élevé à 8 0/0 et que la *Banque de Bombay* l'éleva encore à 9 0/0 le 17 du même mois. Comme la demande de capitaux doit être bien plus importante qu'il y a un an, et comme les disponibilités du marché monétaire de Calcutta sont inférieures, on peut s'attendre à voir le taux se relever vers le milieu de janvier, c'est-à-dire quand il faudra faire face aux demandes pour la récolte de riz.

En prévision de cette situation, il a été envoyé la semaine dernière 200.000 liv. st. d'or du marché de Londres: on attend encore un envoi considérable pour cette semaine et pour le commencement de janvier. Nous pouvons rappeler que, l'année dernière, entre le 22 décembre et le 15 janvier, l'argent avait subi dans le Département de la circulation une diminution de Rx 1.320.000 et, le 28 février, la réduction atteignit près de 4 crores de roupies. Le montant de la réserve de métal blanc, qui était de Rx 8.619.000 le 22 décembre 1899, n'était plus que de Rx 4.842.000 le 28 février 1900. Comme on a de bonnes récoltes, la demande de roupies doit dépasser celle de l'année dernière; il est évident que le Gouvernement indien sera obligé

d'acheter un montant d'argent important pour faire face aux demandes.

La quantité d'argent nécessaire pour la récolte de riz de la Birmanie seule s'élève à 2 crores de roupies; avec la récolte de cette année, ce chiffre doit être dépassé. A l'heure actuelle, les monnaies d'argent détenues par le Département de la circulation s'élèvent à 5 1/2 crores et l'argent en barres en route pour l'Inde atteint Rx 1.600.000. La circulation dont dispose ce Département n'est donc que de 7 crores environ.

Si la demande d'argent était égale à ce qu'elle a été l'année dernière — c'est-à-dire 4 crores — l'argent détenu se trouverait réduit à 3 crores à la fin de février. Mais la demande doit être plus forte; il est donc essentiel pour le Département de la circulation d'acheter d'ores et déjà le métal nécessaire pour frapper 4 crores de roupies, s'il ne veut pas que sa réserve tombe au-dessous de la limite légale.

Il à souhaiter que le Gouvernement ne renvoie pas ces achats d'argent, car il causerait un grand préjudice au commerce.

Situation Financière Générale

Europe. — *France.* — En raison des trois jours de congé pendant lesquels la Bourse a fermé ses portes, les affaires ont été peu nombreuses cette semaine; mais, malgré le calme, la tendance du marché reste très satisfaisante et tout laisse espérer que la liquidation de fin de mois va s'effectuer dans de bonnes conditions. Tout comme précédemment, on compte que l'argent s'obtiendra facilement et à des taux peu onéreux.

On craignait hier une élévation du taux de l'escompte à la Banque d'Angleterre, mais cet établissement n'a pas modifié ses conditions et nous allons aborder l'année nouvelle sans changement d'escompte à Londres.

Allemagne. — La déconfiture des Banques hypothécaires prend des proportions inattendues. Trois des directeurs ont été arrêtés : le déficit serait, dit-on, de 600.000.000 de marks.

L'argent pour la liquidation est à 5 3/4 0/0.

La production du fer brut, du 1er janvier au 30 novembre, a été de 7.360.952 tonnes, contre 7.384.231 dans la période correspondante de 1899.

Dans les onze premiers mois, les importations se sont élevées à 421.515.930 quintaux, contre 412.990.250 dans la même période de 1899. Les exportations ont atteint le chiffre de 300.439.780 quintaux, contre 279.795.640 marks.

Angleterre. — L'année 1900 n'a pas été brillante pour le Stock-Exchange : les affaires ont manqué et les cours sont restés très bas.

L'activité commerciale ne s'est maintenue au niveau des années précédentes, que par les commandes anormales dues au fait de la guerre.

Mais même ces commandes ont dû être confiées souvent aux maisons allemandes et américaines, qui l'emportaient pour la promptitude et le bon marché.

Autriche. — A la Bourse de Vienne, le marasme est complet. On ne constate plus d'affaire importante et les cours fléchissent de plus en plus.

L'année 1900 a été bonne pour les charbonnages, mais médiocre pour les métallurgies. Les fers forgés et fondus, ainsi que les machines se sont peu vendus.

Au 30 octobre, il y avait en circulation 224 millions de couronnes de billets d'Etat et 9,66 millions de bons de Salines.

Espagne. — La réponse à l'adresse de la Reine annonçant le mariage de sa fille avec le duc de Caserte a été votée par la Chambre, mais sans grand enthousiasme.

La discussion du projet de *convenio* avec les porteurs de la Dette Extérieure continue lentement au Sénat.

Italie. — Le Ministre du Trésor a démissionné et l'on croit que cette démission ne tardera pas à ouvrir une crise ministérielle.

A la Bourse, règne une abstention complète de la part du public.

Norvège. — En 1899, la Norvège a importé pour 310.500.000 couronnes de marchandises ; ses exportations se sont élevées à 159.400.000 couronnes, ce qui représente un trafic total de 469.900.000 couronnes, contre 439.500.000 couronnes en 1898.

Suisse. — Du 1er janvier au 30 novembre 1899, les recettes des Douanes ont été de 45.870.196 fr. 18 et de 43.103.885 fr. 45 pour la même période de 1900. Diminution pour l'année courante : 2.766.210 fr. 73.

Turquie. — Nous publions, page 829, une correspondance sur la situation et les services de la Dette Ottomane convertie et sur les fonds appelé : « Réserve pour l'augmentation du taux d'intérêt ».

Amérique. — *Brésil.* Pendant le premier semestre de l'année en cours, la valeur des minerais exportés à Minas-Geraes a ateint 12.623 contos. L'or figure dans ce chiffre pour 7.034 contos.

Etats-Unis. — Dans tous les Etats-Unis, le nombre des déposants aux caisses d'épargne est de 5.875.458 et le montant des dépôts de 2.384.770.849 dollars.

Mexique. — Nous publions, page 831, un discours prononcé par le président Porfirio-Diaz à l'inauguration de sa nouvelle période présidentielle.

San-Salvador. — On a inciné 2 millions de pesos de la Dette Intérieure. On n'a pas eu besoin de recourir à de nouveaux impôts. Le pays n'a pas de dette extérieure au vrai sens du mot.

Asie. — *Chine.* Les recettes des Douanes intérieures ont été, dans le troisième trimestre de 1900, de 5.366.480 taëls, au lieu de 7.864.619 taëls pour la période correspondante de 1899.

FONDS D'ÉTATS EUROPÉENS à la Bourse de Paris
Calcul du revenu d'après les cours de clôture du jeudi

FONDS D'ÉTATS	20 décembre			27 décembre		
	Derniers cours	P. de 1 f. de rente	Revenu 0/0	Derniers cours	P. de 1 f. de rente	Revenu 0/0
Français 3 % (perpétuel)	101 17	33 72	2 96	101 50	33 83	2 95
Consolidés anglais (ch. f. 25 fr. 20)	98 40	35 78	2 79	98 15	35 69	2 80
Autriche or 4 % (ch. f. 2 fr. 50)	100 95	25 23	3 96	100 75	25 18	3 96
Belgique 3 %	95 85	31 95	3 12	95 75	31 91	3 13
Espagne Ext. 4 % (ch. f. 1 fr.)	70 35	17 58	5 68	70 35	17 58	5 68
Grèce 5 % 1881 (en suspension)	197 50	.. ..	.. ..	198 ..	.. ..	.. ..
Hollande 3 % (à Amsterdam)	90 25	30 08	3 32	90 25	30 08	3 32
Hongrie or 4 % (ch. f. 2 fr. 50)	101 ..	25 25	3 96	101 ..	25 25	3 96
Italie 4 % net	95 85	23 96	4 17	95 80	23 95	4 17
Norvège 3 % (ch. f. 25 fr. 20)	85 ..	28 33	3 52	85 40	28 46	3 51
Portugal 3 % (1 fr. net)	24 85	24 85	4 02	25 15	25 15	3 97
Roumanie 4 % 1898	72 50	18 12	5 51	72 80	18 20	5 49
Russie 3 % or 1891	86 40	28 80	3 47	86 70	28 90	3 46
Serbie 4 % 1895	64 50	16 12	6 20	64 50	16 12	6 20
Suède 3 ½ % 1895 (ch. f. 25 fr. 20)	98 50	28 14	3 55	98 20	28 05	3 56
Suisse rente 3 % (chemin de fer)	96 50	32 16	3 10	96 50	32 16	3 10
Turquie convertie 1 % série D	23 40	23 40	4 27	23 45	23 45	4 26
— Priorité 4 % 1890	488 ..	24 40	4 09	490 ..	24 50	4 08
Consolidé Prussien 3 % (à Berlin)	87 30	29 10	3 43	87 75	29 25	3 41

FRANCE

La Politique. — Les Crédits supplémentaires — Le Budget de 1901. — — Le Régime des Boissons au Sénat — L'Amnistie. — Un Douzième provisoire. — Le Budget de l'Algérie.

La Commission du budget vient de déposer le rapport sur le projet fixant ouverture ou régularisation de divers crédits supplémentaires. Ils s'élèvent à un peu plus de 82 millions. En y ajoutant les autres crédits supplémentaires votés dans le cours de l'année, on arrive à 153 millions qui, en raison des annulations déjà votées ou actuellement soumises à la Chambre, peuvent être ramenées à 148 millions.

Si élevés que soient ces chiffres, ils seront vraisem-

blablement dépassés, le rapporteur du budget ayant la précaution de nous avertir qu'il faut s'attendre à de nouvelles demandes de crédits supplémentaires avant la clôture de l'exercice, notamment pour les primes à la marine marchande.

Sur les 153 millions de crédits supplémentaires déjà votés ou soumis en ce moment à la Chambre, 70 millions sont motivés par l'expédition de Chine et 17 millions 1/2 par les opérations militaires du Touat. Le reste, c'est-à-dire 65 millions 1/2, représente le total des dépenses supplémentaires autres que les dépenses de guerre.

Parallèlement aux crédits supplémentaires, il faut placer, pour apprécier nettement la situation, les plus-values de recettes de 1900, qui, pour les onze premiers mois de l'année, se chiffrent à 79.746.500 fr. En admettant que le mois de décembre donne un léger excédent, les plus-values totales de l'année dépasseront difficilement 80 millions. Le déficit sera donc d'environ 70 millions, qui seront couverts par l'indemnité à verser par la Chine.

L'exercice de 1900 se bouclerait donc sans aucun déficit, mais avec quelle peine !

〰 Le 21 décembre, le Sénat a commencé la discussion du projet de loi concernant le régime des boissons; l'urgence a été déclarée.

〰 Le 21 décembre, matin, la Chambre a terminé l'examen et le vote du budget de la Marine et commencé la discussion du budget des Postes et Télégraphes. A la fin de cette séance, le Ministre des Finances a déposé le projet d'un douzième provisoire.

L'après-midi, la Chambre a terminé la discussion de l'interpellation sur les troubles de la Martinique; ensuite, M. Vaillant a interpellé le Gouvernement sur la nécessité d'assurer par une loi les droits de la Ville de Paris et du Département de la Seine, méconnus par le Gouvernement.

La priorité d'un ordre du jour repoussé par le Gouvernement a été refusée par 263 voix contre 252 et un ordre du jour invitant le Gouvernement à soumettre un projet de loi comportant une nouvelle organisation du Conseil municipal de Paris, ainsi que du Conseil général de la Seine, a été adopté par 327 voix contre 115.

〰 Les Ministres se sont réunis, le 22 décembre, à l'Elysée, sous la présidence de M. Loubet.

Le Ministre de la Guerre a rendu compte au Conseil des circonstances dans lesquelles le commandant Cuignet est traduit devant un conseil d'enquête pour actes d'indiscipline.

Le Garde des sceaux a fait signer un décret portant nominations dans les tribunaux de province.

Le Ministre des Finances a fait signer un mouvement dans les trésoreries générales.

〰 Le 22 décembre, le Sénat a continué la discussion du régime des boissons et a adopté les six premiers paragraphes de l'art. 1er de la loi.

〰 Une élection sénatoriale a eu lieu le 23 décembre dans le Loiret. M. Alasseur, député progressiste, a été élu en remplacement de M. Adolphe Cochery, décédé.

〰 Une élection législative a eu lieu le même jour à Briey (Meurthe-et-Moselle). M. Lebrun, républicain, a été élu en remplacement de M. Mézières, nommé sénateur.

〰 Le 24 décembre, le Sénat a adopté le projet de loi d'amnistie tel que la Chambre l'avait voté.

〰 La Chambre des députés a voté, le matin, les crédits des Postes et Télégraphes et de la Caisse nationale d'épargne. L'après-midi, on a commencé la discussion du budget du Ministère de la Guerre.

〰 Le 26 décembre, le Sénat a continué la discussion du projet de loi sur le régime des boissons et en a adopté les quatorze premiers articles.

〰 La Chambre a continué, dans ses deux séances, la discussion du budget de la Guerre.

Un amendement de M. Derveley, tendant à ramener la période de 28 jours à 20, a été adopté par 298 voix contre 202, malgré l'intervention du Ministre de la Guerre, de MM. de Montebello et Krantz.

〰 Les crédits demandés par le Gouvernement, pour le mois de janvier, s'élèvent à 498.880.568 francs.

Les crédits provisoires ont été calculés d'après les principes appliqués antérieurement et notamment pour les douzièmes de l'année 1900. C'est ainsi que le Gouvernement n'a admis, par rapport au budget de ce dernier exercice, aucune augmentation de dépense qui ne fût la conséquence obligée de lois votées antérieurement, où de la répartition inégale des dépenses entre les divers mois de l'année, telle qu'elle résulte de la nature des services. Par suite, toutes les propositions sur lesquelles les deux Chambres n'ont pas encore statué se trouvent réservées jusqu'au vote de la loi de finances.

〰 Le Gouvernement a fait le dépôt du projet de loi portant fixation du budget spécial de l'Algérie pour 1901.

Quelque tardive que soit l'époque de l'année à laquelle les Chambres ont bien voulu sanctionner le principe du budget spécial, le Gouvernement n'entend pas revenir sur la date du 1er janvier 1901 inscrite dans la loi; mais il n'est pas douteux que les dispositions nouvelles ne sauraient être intégralement appliquées à si bref délai et que des mesures transitoires doivent être prises pour assurer à la colonie le bénéfice immédiat du régime nouveau. Il ne peut être question, notamment, de faire voter le budget spécial du prochain exercice par les Délégations financières et par le Conseil supérieur puisque la session ordinaire de ces assemblées, à laquelle se réfère l'article 10 de la loi, a lieu pendant les six premiers mois de l'année. D'autre part, l'exécution intégrale de la loi du 19 décembre 1900 est subordonnée à l'élaboration de règlement d'administration publique sur diverses questions compliquées et délicates dont la solution ne peut être immédiate.

C'est pour ces motifs que le Gouvernement propose de décider qu'à titre exceptionnel, en ce qui concerne le prochain exercice, le budget spécial de l'Algérie sera voté, exécuté et réglé comme les budgets de l'Etat. Les crédits applicables à l'exercice 1901 seraient ouverts par les Chambres, mais conformément à la classification, par service, qu'elles ont bien voulu sanctionner. Il en serait de même des crédits supplémentaires ou extraordinaires dont la nécessité pourrait apparaître ultérieurement.

Le projet de budget de l'Algérie s'élève en recettes à 55 millions 314.144 francs, et en dépenses à 54.176.695 francs, soit un excédent de recettes de 1.137.449 francs.

〰 Hier, 27 décembre, le Sénat a continué la discussion du projet de loi sur le régime des boissons.

〰 La Chambre a continué, le matin, la discussion du budget de la guerre. L'après-midi a été consacrée à la discussion des crédits supplémentaires et du douzième provisoire.

QUESTIONS DU JOUR

LA QUESTION DE CHINE (1)

XII

Le Péril Jaune *(Suite)*

LA MARINE MARCHANDE ET LE MOUVEMENT MARITIME DU JAPON. — Par sa situation géographique, le Japon est surtout un pays maritime, il est donc rationnel qu'il ait augmenté sa marine marchande en même temps que ses moyens de transports intérieurs, et que son commerce maritime ait suivi le développement de sa flotte marchande; mais, ce qui est positivement extraordinaire, c'est la rapidité et l'importance de ce développement.

Voici un tableau tiré de la statistique officielle des douanes japonaises qui va nous en donner une première idée :

Effectif de la Marine marchande japonaise de 1891 à 1899

1er janvier des années	Navires à voiles		Navires à vap.		Totaux	
	Navires	Tonn.	Navires	Tonn.	Navires	Tonn.
1891	865	51.880	586	93.812	1.451	145.692
1892	835	50.137	607	95.588	1.442	145.725
1893	779	46.031	642	102.301	1.421	148.332
1894	749	44.967	680	110.205	1.429	155.172
1895	722	43.511	745	169.414	1.467	212.925
1896	702	41.471	827	213.221	1.529	254.692
1897	644	41.445	899	233.942	1.543	275.387
1898	715	45.227	1.032	273.409	1.747	318.636
1899	1.914	170.894	1.130	477.430	3.044	648.324

(1) Voir l'*Économiste Européen*, nos 448 à 457, 459 à 467

En huit années, le tonnage total de la marine marchande japonaise a donc augmenté de 502.632 tonneaux ou 345 0/0. Mais sur ces chiffres les nadires à vapeur représentent, à eux seuls, une part ve 383.618 tonneaux donnant à leur augmentation particulière une proportion de 409 0/0.

C'est surtout en grands steamers, construits en Angleterre, en Allemagne et aux Etats-Unis, que la flotte marchande japonaise s'est accrue depuis 1893; la statistique du *Bureau-Veritas*, qui n'enregistre que les vapeurs de 100 tonneaux et au-dessus le démontre d'une manière irrécusable : Pour l'exercice 1893-1894, cette statistique ne comptait au Japon, que 179 navires d'un jaugeage total net de 88.838 tonnes, soit un tonnage moyen de 496 tonnes par navire enregistré; au contraire, pour l'exercice 1899-1900, le nombre des navires japonais enregistrés a atteint 332 unités et leur jaugeage total net 282.549 tonnes, ce qui donne une moyenne effective de 851 tonnes par navire enregistré.

Pendant ce même exercice 1899-1900, la moyenne du tonnage net des bateaux à vapeur enregistrés par le *Bureau-Veritas* a été de 982 tonneaux pour la France, 1.079 pour l'Italie, 1.122 pour la Hollande, 1.239 pour l'Angleterre et 1.297 pour l'Allemagne. Pour l'ensemble de la marine marchande à vapeur européenne la moyenne de l'exercice 1890-1900 s'est établie à 1.083 tonneaux par navire enregistré.

Si nous nous en rapportons à la statistique officielle que notre Ministère du Commerce vient de publier, d'après les documents des douanes des divers pays du monde, et de laquelle nous avons tiré le tableau précédent, nous constatons qu'au 1er janvier 1894 la flotte marchande à vapeur française était à celle du Japon comme 45 est à 10. Au 1er janvier 1899, les deux flottes étaient à peu près à égalité; au 1er janvier 1901 (en tenant compte des livraisons qui ont été faites en 1899 et 1900), la flotte à vapeur japonaise doit dépasser la nôtre de 20 0/0 au moins.

Voici, d'ailleurs, un petit tableau qui mérite quelque attention.

Tonnage de la marine marchande des grands pays maritimes du monde aux 1er janvier 1894 et 1899

(Milliers de tonneaux)

Pays et années		Tonnage des navires			Différ. des tonnages entre 1894 et 1899		
		Voiliers	Vapeurs	Total	Voiliers	Vapeurs	Total
					%	%	%
Angleterre	1894	3.013.4	5.734.9	8.748.3			
	1899	2.366.5	6.608.6	8.975.1	— 21	+ 15	+ 3
Etats-Unis	1894	2.641.8	2.183.2	4.815.0			
	1899	2.377.8	2.371.9	4.749.7	— 10	+ 9	— 1
Allemagne	1894	698.3	823.7	1.522.0			
	1899	601.1	1.038.4	1.639.5	— 14	+ 26	+ 8
France....	1894	396.6	498.8	895.4			
	1899	414.6	485.6	900.2	+ 5	— 2	+ 1
Japon.....	1894	44.9	110.2	155.1			
	1899	170.9	477.4	648.3	+ 282	+ 333	+ 318

Ainsi, pendant cette courte période de cinq années, le tonnage effectif de la flotte marchande à vapeur japonaise a augmenté de 367.200 tonneaux de jauge, alors que l'augmentation de la flotte anglaise elle-même n'a été que de 873.700 tonneaux, et que celles des Etats-Unis, de l'Allemagne et de la France réunies n'ont pas dépassé 390.000 tonneaux. Nous pouvons ajouter que la comparaison sera encore plus décisive avec les effectifs au 1er janvier 1901.

Ce qui a surtout favorisé l'accroissement de la marine à vapeur et de la construction navale au Japon c'est la loi promulguée au commencement de 1895 sur les primes à la construction et à la navigation.

En vertu de cette loi, des primes à la construction de 20 yens par tonneau de jauge et de 5 yens par cheval-vapeur, sont accordées à tout navire construit dans les chantiers japonais à l'aide de matériaux d'origine japonaise. Les navires, dont des étrangers seraient co-propriétaires, n'ont pas droit à ces primes.

Cette dernière clause implique l'exclusion absolue du capital étranger dans les entreprises de navigation japonaise.

Les primes à la navigation sont variables selon la vitesse et la jauge des navires : Les plus faibles représentent environ 0 fr. 65 par mille parcouru et les plus fortes — applicables aux grands steamers filant plus de 14 nœuds — atteignent 1 fr. 55 par mille.

Il semble que la loi de février 1896 a atteint le double résultat que le Gouvernement japonais voulait en obtenir : 1° développement des chantiers maritimes indigènes; 2° accroissement immédiat du nombre des grands navires de la flotte marchande pouvant être affrétés en cas de guerre. En effet, il existe, aujourd'hui, au Japon 17 docks-chantiers organisés pour construire ou réparer les navires à vapeur des plus grandes dimensions, et la flotte marchande, absolument nulle il y a vingt ans, comptait déjà l'année dernière : 116 bateaux de 1.000 à 3.000 tonneaux, 17 bateaux de 3.000 à 6.000 et 12 bateaux de 6.000 à 7.000 tonneaux.

La conséquence de ce développement se retrouve dans le tableau suivant :

Mouvement des Ports japonais (entrées et sorties réunies) en 1893, 1896 et 1898 :

Décomposition du tonnage	1893	1896	1898
Japonais :			
Nombre de navires.	2.052	2.512	3.911
Tonneaux	694.002	993.668	1.774.643
Etrangers :			
Nombre de navires.	2.626	3.726	2.998
Tonneaux	3.633.919	5.767.636	5.140.380
Total :			
Nombre de navires.	4.678	6.238	6.909
Tonneaux	4.327.921	6.761.304	6.915.023

En 1893, la part de la marine japonaise, dans le mouvement général des ports du Japon, était de 44 0/0 pour le nombre des navires et de 16 0/0 pour le tonnage effectif. En 1896, année où la loi fut votée, cette part s'était respectivement abaissée à 40 0/0 et 15 0/0 ; mais en 1898 nous la trouvons subitement relevée à 56 0/0 et 26 0/0; et s'il faut en croire les prévisions des journaux de Yokohama, le tonnage de la marine japonaise a dépassé 40 0/0 en 1899 et atteindra peut-être 50 0/0 en 1900.

D'ailleurs, pour donner une idée encore plus précise de l'énorme extension du trafic maritime japonais, il nous suffira de reproduire la valeur du commerce annuel, pendant les cinq dernières années, de Kobé, le grand port du sud du Japon, et de Yokohama, le grand port du nord.

Valeur du commerce maritime de Kobé et de Yokohama de 1895 à 1899 inclus

(En yens)

Années	Kobé	Yokohama	Total des deux ports
1895	101.406.381	140.887.463	242.293.844
1896	122.864.409	134.499.906	257.364.315
1897	162.149.910	177.537.839	339.687.749
1898	198.253.443	191.326.574	389.580.017
1899	195.610.216	184.738.827	380.349.043

Les effets de la loi de février 1896 se retrouvent dans le tableau ci-dessus, car, entre 1895 et 1899, la valeur du commerce des deux ports ci-dessus a augmenté de 350 millions de francs, soit 57 0/0 du total de 1895.

***

Les industries séricicoles et cotonnières. — Le cadre de cette étude ne nous permet pas de suivre, dans tous ses détails, le développement de l'industrie japonaise ; il nous paraît cependant intéressant de rappeler, par quelques chiffres caractéristiques, l'importance qu'ont prises en quelques années les industries de la soie et du coton au Japon.

Exportation des Soies grèges japonaises de 1879-1880 à 1899-1900

(En balles de 61 kilogr. environ)

	En Amérique	En Europe	Total
1879-1880	5.175	12.725	17.900
1884-1885	11.145	14.255	25.400
1889-1890	20.320	15.180	35.500
1894-1895	28.750	22.650	51.400
1898-1899	30.773	19.879	50.652
1899-1900	34.822	21.368	56.190

D'après la statistique japonaise, la valeur et le poids en catties (604 grammes) de la soie grège japonaise depuis 1893, s'établissent ainsi :

Années	Catties exportées	Valeur en yens	Valeur en francs
1893...........	3.712.213	28.167.411	72.671.920
1894...........	5.484.059	39.353.156	101.531.142
1895...........	5.810.046	47.866.257	123.494.943
1896...........	3.918.994	28.830.602	74.382.953
1897...........	6.919.861	55.630.460	143.526.587
1898...........	4.837.329	42.047.411	108.482.320
1899...........	5.946.910	62.627.720	161.579.518

En convertissant les catties en kilos et les yens en francs, ce tableau indique que la valeur du kilo de soie grège exportée du Japon a été de : 32 fr. 41 en 1893; de 30 fr. 65 en 1894; de 35 fr. 19 en 1895; de 31 fr. 42 en 1896; de 34 fr. 34 en 1897; de 37 fr. 13 en 1898 et enfin de 44 fr. 98 en 1899.

Mais, depuis une dizaine d'années, les Japonais se sont mis à tisser la soie, tout aussi bien pour leur consommation intérieure que pour l'exportation, et voici les résultats extraordinaires auxquels ils sont arrivés :

Production, consommation locale et exportation des étoffes de soie, tissées au Japon, de 1892 à 1899

(Milliers de yens)

Années	Exportations à l'étranger	Consommation locale	Production totale
1892..............	7.929	11.419	19.348
1893..............	7.975	15.802	23.777
1894..............	12.058	20.480	32.538
1895..............	15.338	31.024	46.362
1896..............	12.034	41.984	54.018
1897..............	13 229	49.434	62.663
1898..............	16 329	55.517	71.945
1899..............	20.713	61.000	81.713

La principale espèce des tissus de soie fabriquée pour l'étranger, d'après les modèles importés d'Europe, s'appelle la *haboutaï*. En 1892, l'exportation de ces tissus n'atteignait pas 1 million de yens, ou 2.580.000 fr.; à partir de 1896 elle s'est successivement élevée à : 1896 : 18.194.000 fr.; 1897 : 24.589.000 fr.; 1898 : 31.103.000 fr.; 1899 : 40.764.000 fr.

En outre, les tisseurs japonais fabriquent, pour la consommation indigène, des étoffes soie et coton qui commencent à être appréciées, car cette production, qui ne dépassait guère 8 millions de yens en 1894, approche, aujourd'hui, de 20 millions de yens.

Les progrès de l'industrie cotonnière japonaise ont été encore plus extraordinaires que ceux de l'industrie séricicole. Quelques chiffres le prouveront :

Importation du coton brut au Japon

Milliers de catties

Années	De la Chine	Des Indes	Des Etats-Unis	Pays divers	Totaux
1893.......	50.184	36.592	6.160	899	93.836
1894.......	51.783	43.473	12.057	102	108.416
1895.......	82.172	48.885	11.996	315	143.468
1896.......	43.672	104.781	18.704	711	167.868
1897.......	49.112	136.684	34.774	960	221.529
1898.......	29.559	147.116	77.017	1.676	255.359
1899.......	25.148	222.927	85.062	14.093	347.230

En 1893, l'importation du coton brut au Japon n'était que de 566.760 quintaux métriques valant 15.295.000 yens, ou 39.462.000 francs ; en 1899, elle s'est élevée à 2.097.269 quintaux, d'une valeur totale de 61.366.000 yens ou 158.324.000 francs.

L'importation du coton brut, destiné à être transformé en filés par les filatures japonaises, a naturellement arrêté l'importation des filés étrangers.

Dans son dernier rapport, M. Harmand, ministre de France à Tokio, après avoir constaté — d'après une étude de la *Revue économique japonaise* — que les importations des filés de coton indiens au Japon étaient tombées de 62.220 balles en 1889 à seulement 250 balles en 1899, ajoutait :

« Comme nous savons, par d'autres statistiques officielles, que la consommation japonaise, loin de rester stationnaire, a suivi une marche toujours ascendante, surtout depuis 1889, nous sommes nécessairement amenés à conclure à un développement extraordinaire de l'industrie des filés de coton. Non seulement le Japon n'est plus tributaire de l'étranger pour ses filés, mais il en exporte une grande quantité en Chine ».

En effet, il suffit de jeter un coup d'œil sur le tableau suivant, pour comprendre l'importance de ce développement :

Développement de l'industrie cotonnière au Japon de 1887 à 1899

Années	Nombre de filatures	Nombre de broches	Nombre d'ouvriers	Exportation des filés de coton	
				Milliers de catties	Milliers de yen
1889.....	28	215.190	8.400	»	»
....	»	»	»	»	»
1893.....	40	381.781	25.448	316	59
1894.....	45	530.074	35.058	3.359	956
1895.....	47	580.945	40.086	3.533	1.034
1896.....	63	757.196	42.846	12.975	4.029
1897.....	74	790.567	52.583	42.035	13.490
1898.....	73	926.990	64.367	68.834	20.117
1899.....	78	1.086.721	67.573	102.361	28.521

Toute médaille a son revers : le grand développement de l'industrie japonaise a provoqué un relèvement très sérieux de la main-d'œuvre ouvrière, car la population du Japon est à peine la dixième de celle de la Chine, et l'effort colossal qu'on lui a si brusquement demandé au point de vue industriel (chemins de fer, mines, marine marchande, industries diverses), était hors de proportion avec les bras dont elle disposait.

Voici, en conséquence, la progression des salaires payés aux ouvriers de l'industrie cotonnière :

Salaires des ouvriers et ouvrières employés dans les filatures japonaises et prix de la tonne de charbon :

	Ouvriers	Ouvrières	Prix de la tonne de charbon
	Yens	Yens	Yens
1889	0.171	0.081	4.20
1895	0.180	0.099	4 90
1896	0.197	0.120	5.39
1897	0.229	0.136	6.77
1898	0.253	0 152	5.12
1899	0.280	0.180	7.50

Les prix de 1899 (traduits en francs) ne représentent encore que 0 fr. 72 centimes pour la journée des ouvriers, 0 fr. 46 centimes pour celle des ouvrières et 19 fr. 35 pour la tonne de charbon. Ce sont des prix dont les filateurs français s'accommderaient volontiers.

Mais l'inconvénient que nous venons de signaler pour le Japon, et qui s'explique par la faiblesse relative de sa population, mettra évidemment un bien plus grand nombre d'années à se produire à l'intérieur de la Chine, car nous savons que la main-d'œuvre y est en quelque sorte illimitée.

L'industrie de la laine n'a pas encore pris au Japon une importance bien considérable, parce que les japonais et les habitants des pays voisins ne sont pas de grands consommateurs de tissus en laine. Nous devons cependant faire observer que l'importation de la laine brute au Japon, qui était à peine de 425.000 yens en 1893, augmente progressivement d'année en année et qu'elle figure pour 4.324.000 yens au commerce de 1899. Elle a donc décuplé en six années.

***

Objets divers. — Le Japon importe aujourd'hui pour environ 8 millions de yens de *pétrole*, car ce système d'éclairage s'est généralisé, même dans les centres ruraux, avec une rapidité surprenante. Le pétrole importé provient de Russie et d'Amérique ; il existe cependant d'importantes sources pétrolifères sur la côte ouest de l'île Nippon, dans le ken de Nügata et leur exploitation vient de recevoir, comme celle des mines de charbon, une très vigoureuse impulsion.

Deux chiffres le prouveront : d'après les statistiques officielles, la production pétrolifère indigène, qui était à peine de 180.445 kwan-mé (3 kil. 756 gr.) en 1888, soit 678 tonnes, a dépensé 700.000 kwan-mé ou 2.630 tonnes en 1898.

Les *Assurances* sont d'importation récente au Japon, mais la statistique suivante va nous indiquer les progrès qu'elles y ont réalisés en huit années :

Les Assurances contre l'incendie au Japon de 1892 à 1899

Années	Nombre des Compagnies	Polices en cours	Sommes assurées	Primes payées
		Unités	Yens	Yens
1892	1	4.808	4.915.000	73 108
1893	2	11.437	12.631.000	159.451
1894	3	19.653	21.502.000	351.060
1895	3	23.776	23.797.000	367.494
1896	4	33.269	42.133.000	534.428
1897	6	56.365	73.391.000	898.949
1898	6	74.488	108.099.000	1.204.847
1899	7	88.871	142.486.000	1.507.586

Il n'existait pas au Japon de *Bourse* pour les valeurs mobilières avant 1878. A cette date, un petit marché fut organisé à Tokio surtout pour la négociation des fonds d'Etat japonais. Après la guerre de 1894-95, et en raison de l'énorme développement des Sociétés japonaises par actions dont nous parlerons plus loin, la Bourse de 1878 devint manifestement insuffisante et on décida la construction d'un vaste édifice organisé à l'européenne.

Lors de l'inauguration de la nouvelle Bourse de Tokio, qui eut lieu avec un éclat extraordinaire vers le milieu de l'année dernière, le *Tokio Evening News* publia une statistique de circonstance, indiquant le nombre des actions traitées à terme, chaque année, sur ce marché depuis sa fondation :

Années	Nombre d'actions	Années	Nombre d'actions
1878	171	1890	873.674
1882	3.601	1894	1.830.918
1886	703.333	1898	3.731.790

Il ne s'agit, nous le répétons, que des actions traitées à *terme*. Les opérations sur les rentes et les obligations japonaises ne sont pas comprises dans cette statistique, ni les opérations au *comptant* sur l'ensemble des valeurs indigènes pratiquées par les nombreuses banques (2.032 à la fin de 1899) existant au Japon.

***

La crise de 1897-1898. — Comme tous les pays jeunes, le Japon a eu sa crise de croissance ; au lendemain de la guerre, une fièvre de créations nouvelles fit surgir des milliers d'entreprises de toute nature, dont beaucoup n'avaient que la spéculation pour objectif. Pendant la seule année 1896, il fut déclaré pour 339.840.000 yens (capital nominal) de Sociétés nouvelles et on calcula qu'à la fin de cette même année, le capital de toutes les Sociétés japonaises, toutes créées depuis moins de 20 années, atteignait la somme globale de 939.540.000 yens ; mais, comme l'exclusion des actionnaires étrangers desdites Sociétés obligeait leurs fondateurs à s'adresser uniquement aux capitalistes japonais, la plupart des nouvelles entreprises se trouvèrent, par suite de l'insuffisance du numéraire national, dans l'impossibilité de réaliser plus du quart du capital souscrit.

On crut, un moment, que le passage du Japon à l'étalon d'or pourrait porter remède à cette situation :

« Le but évident de cette réforme que rien ne faisait prévoir — a dit M. Félix Martin (1), qui était au Japon au moment où elle a été décidée — est de permettre au

(1) *Le Japon vrai.*

Japon d'offrir aux capitaux européens des valeurs d'Etat remboursables en or, avec des intérêts payables en or, et d'attirer ainsi leur confiance. Le projet de loi, présenté par le comte Matsukata, à la Diète, le 1[er] mars 1897, voté le 11, en une seule séance par la Chambre, ratifié le 23 par la Chambre des Seigneurs, fut sanctionné le 26 par le Mikado et promulgué le 29. La discussion très sommaire à laquelle il donna lieu devant la Diète fit ressortir la profonde ignorance des députés, dont pas un ne connaissait le premier mot de la question. Dans son discours, le comte Matsukata se renferma dans des allégations vagues ou des considérations sentimentales, se bornant à dire que la mesure qu'il proposait était imposée par l'expérience. »

La vérité, c'est que, malgré son aversion pour le capital étranger, le Gouvernement japonais avait fini par comprendre que l'indemnité de guerre, sur laquelle on comptait pour restaurer la circulation monétaire intérieure, serait absorbée, et au delà, par les dépenses d'ordre extérieur que comportait le programme d'extension de sa puissance maritime et militaire, voté par la Diète japonaise dans la session de 1896, et par les achats à l'étranger du matériel industriel (machines fixes, métiers, locomotives et rails, bateaux, etc...) nécessaire aux nouvelles entreprises projetées.

Un emprunt 5 0/0 de 40 millions de yens fut immédiatement placé à Londres au pair, mais un second emprunt 4 0/0 de 100 millions de yens, offert au public anglais en juin 1899, n'a pas eu le succès du premier, car les souscripteurs, trouvant sans doute que le taux de 90 0/0 était trop élevé n'ont guère demandé que 25 millions de yens, laissant le reste pour compte aux quatre établissements garants de l'émission vis-à-vis du Gouvernement japonais. Cet emprunt se négocie actuellement à Londres aux environs de 80 0/0.

Mais il ne faut pas s'y tromper, le Gouvernement japonais n'a eu recours aux capitaux étrangers que contraint par les circonstances, et encore ne l'a-t-il fait que dans des conditions très modestes.

La situation monétaire intérieure ne fut nullement améliorée par l'emprunt de 1897 et la crise s'accentua dans le premier trimestre de 1898, provoquant de nombreuses faillites de Banques et de Sociétés Industrielles en rapport avec elles. C'est alors qu'on chercha à réagir contre la loi excluant les étrangers du capital actions et des Conseils d'administration des Sociétés japonaises.

Le correspondant de Yokohama du *Courrier d'Haïphong* écrivait à ce journal à la date du 20 janvier 1898 :

Il se manifeste actuellement, parmi les hommes d'affaires japonais, un mouvement prononcé en faveur de l'introduction du capital étranger au Japon. Les Chambres de commerce de la capitale et des grandes villes cherchent les moyens d'atteindre ce but et sont tombées d'accord pour permettre aux étrangers de devenir actionnaires des Compagnies indigènes, ainsi que pour leur admission comme membres de directions ou comités. Il faut que le besoin de capitaux se fasse rudement sentir pour que ces messieurs en arrivent à céder sur ce dernier point. Car, de tous temps, les Japonais ont refusé l'élément étranger dans le personnel dirigeant, et cela, même dans les Sociétés libérales et scientifiques.

Vers cette même époque, le taux de l'intérêt atteignait, dans certaines provinces, jusqu'à 20 0/0 pour les prêts consentis par les banques ; la moyenne, pour l'ensemble du pays, atteignait 14 0/0, et les intérêts payés par les banques à leurs déposants variaient entre 6 et 8 0/0.

L'excellente récolte de riz de 1898 (47.387.666 kokus, contre 33.039.293 en 1897 et une moyenne habituelle de 38.500.000), produit principal de l'agriculture japonaise, atténua les effets de la crise que les banquiers et les industriels s'étaient d'ailleurs ingéniés à conjurer en augmentant les facilités de crédit, en se syndiquant et en formant de véritables *trusts*, selon la méthode américaine.... L'ouverture du Japon aux capitaux étrangers fut alors ajournée à une époque ultérieure.

Elle a été cependant reprise après la mise en vigueur des nouveaux traités de 1899 et l'accès théorique de tout le Japon au commerce étranger, car nous avons publié, en août dernier, une communication faite à l'*Agence Havas*, disant en substance :

Le Gouvernement japonais vient de prendre une décision qui ne doit pas passer inaperçue.

Jusqu'ici, les étrangers ne pouvaient prendre d'actions des Compagnies de chemins de fer du Japon. Il est vrai qu'aucun article des nouveaux traités ne leur interdisait de devenir possesseurs de ces actions ; mais dans la pensée du Gouvernement, cette question était intimement liée à celle de la propriété du sol, et l'on sait que les étrangers n'ont pu, jusqu'à présent, obtenir le droit de propriété foncière au Japon. Aussi, les Compagnies de chemins de fer inséraient-elles généralement dans leurs statuts une clause prohibant le transfert des actions aux étrangers.

Mais le besoin de plus en plus grand de capitaux qui se faisait particulièrement sentir pour ces Compagnies a amené le Gouvernement à abroger, à l'égard d'un certain nombre d'entre elles, les règlements interdisant le transfert des actions aux étrangers. Le bénéfice de cette disposition sera vraisemblablement étendu aux autres Compagnies, si elles en font la demande.

Il est à espérer que la mesure prise par le Gouvernement impérial n'est que le prélude d'autres modifications plus importantes et que les étrangers se verront soumis, au Japon, à un régime véritablement libéral.

Quoi qu'il en soit de l'avenir, la crise japonaise de 1897-1898 a été conjurée sans le secours des capitaux étrangers et les Japonais ont le droit de dire avec orgueil, que les neuf dixièmes de la dette publique japonaise sont placés à l'intérieur du Japon, et que leur pays a su, en un quart de siècle seulement, et à l'aide de ses propres ressources, créer un organisme commercial, industriel et financier qui peut faire envie aux plus riches nations de l'Europe.

En effet, d'après les statistiques officielles publiées pendant le premier semestre 1900, M. Steenackers, notre consul général à Yokohama, a pu dire dans son dernier rapport :

« Beaucoup de ces Compagnies (celles créées pendant la grande période d'effervescence 1895-1897), ruinées par la spéculation, avaient disparu lors de la grande crise financière de 1898, si bien qu'à la fin de cette même année, les Sociétés définitivement constituées et existantes étaient les suivantes :

	Capital en yens
Chemins de fer	209.056.400
Etablissements financiers	384.876.334
Sociétés diverses	439.962.137
Soit	1.033.894.931

« La situation, sensiblement améliorée en 1899, permit la formation de nouvelles Sociétés ; en décembre

dernier, le capital nominal des Sociétés dans tout le Japon atteignait les chiffres suivants :

	Capital en yens
	—
Chemins de fer....................	230.137.600
Etablissements financiers........	438.189.469
Sociétés diverses................	451.342.775
Soit................	1.119.669.844

« Il est à remarquer qu'en dépit des crises qui suivent leurs cours normal, les industries japonaises continuent à se développer. Les indigènes, obligés il y a encore peu d'années d'acheter à l'étranger tous les articles façonnés, sont arrivés à s'affranchir en grande partie de la main-d'œuvre extérieure à laquelle ils suppléent presque entièrement.

« C'est pourquoi leurs achats de matières premières dépassent actuellement de beaucoup ceux des produits ouvrés. De même, leurs productions qui autrefois ne s'exportaient qu'à l'état brut, sont travaillées et livrées par les nombreuses manufactures qui fonctionnent dans tout le pays, principalement à Osaka, le plus grand centre industriel du Japon. (On compte à l'heure présente dans cette ville et ses environs immédiats, 6.500 fabriques ou mines de tout genre.) »

6.500 fabriques ou mines de tout genre! lorsqu'en 1883 — d'après M. Félix Martin — il n'y avait dans tout le Japon que 24 fabriques et usines actionnées par 1.748 chevaux-vapeur.

(A suivre.) EDMOND THÉRY.

Emissions, Introductions et Conversions en France en 1900

A divers points de vue, l'année 1900 aura laissé à désirer ; mais les affaires nouvelles n'ont pas autant fait défaut en France que l'on serait tenté de le croire tout d'abord. Malheureusement, plus nous allons et plus il devient difficile de suivre les appels que l'on adresse ici au public. Comme nous le faisions remarquer il y a bientôt un an, en établissant le bilan de 1899, les émissions « publiques » sont de plus en plus rares. La plupart des entreprises déjà existantes accordent, en effet, à leurs associés des droits de préférence sur les titres qu'elles ont à émettre pour augmenter leurs moyens d'action, de sorte qu'elles n'ont pas à avoir recours au « public » proprement dit. D'autre part, certaines grandes Sociétés sont à même d'écouler directement dans leur énorme clientèle les valeurs dont elles croient pouvoir assumer le placement, ce qui les dispense d'ouvrir, comme autrefois, leurs guichets à la foule. Enfin, il y a à tenir compte de ce que l'on dénomme les « introductions », c'est-à-dire les ventes sur le marché même. A bien dire, tout cela ne rend pas impossible l'établissement approximatif de ce qui s'est fait pendant l'année, et c'est ce que nous allons établir.

Les émissions ou introductions de *Fonds d'Etat* ont été peu nombreuses en 1900. Pour la France, on n'a rien eu à signaler, et il faut même tenir compte que, dans ce chapitre, figure l'*Emprunt de la République Argentine 4 0/0 1900* de 90 millions de francs, qui a servi à la conversion des *Emprunts Provinciaux de Catamarca*, de *Cordoba*, de *Corrientes* et de *Mendoza*.

	Francs
9 introductions d'Emprunts d'Etats étrangers	313.144.428
10 émissions et introductions d'actions et d'obligations d'Etablissements financiers et hypothécaires français..............	253.380.000
3 émissions ou introductions d'actions et d'obligations d'Etablissements financiers et hypothécaires étrangers..............	174.560.266
23 émissions d'actions de Sociétés diverses françaises..........................	201.617.500
35 émissions d'obligations de Sociétés diverses françaises..........................	556.672.700
28 introductions d'actions de Sociétés diverses françaises..........................	189.612.875
10 introductions d'obligations de Sociétés diverses françaises..........................	30.752.720
10 émissions d'actions de Sociétés diverses étrangères..........................	47.063.000
4 émissions d'obligations de Sociétés diverses étrangères..........................	42.008.175
13 introductions d'actions de Sociétés diverses étrangères..........................	292.686.000
5 émissions ou introductions d'actions d'entreprises du Congo français............	18.195.000
2 émissions d'obligations de Chemins de fer étrangers..........................	108.375.000
8 émissions d'actions d'entreprises de traction françaises	78.112.500
1 émission d'obligations d'entreprise de traction française..........................	987.000
6 introductions d'actions d'entreprises de traction françaises..........................	129.089.000
1 introduction d'actions d'entreprise de traction étrangère..........................	2.100.000
5 introductions d'actions de Mines d'or ou de Sociétés sud-africaines..............	178.900.000
173	2.608.256.164

En opérant un rapprochement avec l'année dernière, on obtient le tableau suivant :

Emissions et introductions

	En 1899	En 1900
	—	—
	(En francs)	
Fonds d'Etats ou de Villes....	616.797.550	313.144.428
Obligations....................	478.110.212	1.049.155.861
Actions........................	595.841.160	1.245.955.875
	1.690.748.922	2.608.256.164

Et en remontant jusqu'en 1895, on arrive aux comparaisons suivantes :

Emissions et introductions

Années	Emprunts d'Etats et de Villes	Sociétés industrielles et diverses	Totaux
—	—	—	—
		(En francs)	
1895..........	425.899.262	386.138.385	812.037.647
1896	857.300.000	147.250.000	1.004.550.000
1897.....	227.550.375	224.250.000	451.800.375
1898........ .	563.123.958	769.839.070	1.332.963.028
1899..........	616.797.550	1.073.951.372	1.690.748.922
1900..........	313.144.428	2.295.111.736	2.608.256.164

Naturellement il reste à savoir, pour les introductions étrangères, combien de titres sont entrés réellement dans les portefeuilles français, et on est obligé de reconnaître que sur ce point aucune donnée n'existe.

En raison du relèvement du loyer de l'argent, il n'a pas été question, en 1900, de conversions, à part celle dont nous avons parlé plus haut. Au reste, les conversions, en 1899, n'avaient porté que sur un total de 22 millions de francs, contre 933.879.374 en 1898.

Au cours de l'année qui prend fin, trois de nos grandes Institutions de crédit, le *Crédit Lyonnais*, la *Société Générale* et le *Comptoir National d'Escompte* ont procédé à une augmentation de leur capital. Une autre opération, mais d'un autre genre, est à signaler : c'est le *convenio* intervenu entre la *Compagnie du Chemin de fer de l'Espagne* et ses obligataires. Enfin, à l'heure où nous écrivons, le Sénat espagnol discute le *Convenio* relatif à la *Rente Extérieure espagnole estampillée* qui a déjà été approuvé par la Chambre des Députés espagnole.

J. M.

GRANDS MAGASINS DU PRINTEMPS

L'assemblée générale annuelle des actionnaires de la *Société des Grands Magasins du Printemps* a eu lieu le 24 novembre dernier. Comme de coutume, le rapport du gérant est bref, et il ne contient pas de renseignements sur la marche générale des exploitations qui font partie du domaine de la Société. Toutefois, il se montre satisfait des affaires.

Voici comment s'établit, pour l'exercice, le compte de *Profits et Pertes* comparé au précédent :

	Exercices 1898-1899	Exercices 1899-1900
	(En francs)	
Report de l'exercice précédent	129.444	143.183
Bénéfices nets de l'exercice	3.238.277	3.335.375
	3.367.721	3.478.558

Ces sommes ont été réparties de la manière suivante :

	1898-1899	1899-1900
	(En francs)	
Réserve contre l'incendie	35.000	35.000
Loyer annuel des établissements sucriers pour être employé à leur amortissement	120.000	31.449
Amortissement des immeubles	240.000	350.000
Amortissement du matériel et des installations	100.000	100.000
Provision pour l'Exposition de 1900	100.000	100.000
Dividende, réserve et tantième du gérant	2.269.537	2.739.102
Report à nouveau	143.184	123.007
	3.367.721	3.478.558

Le dividende proclamé s'est élevé à 32 fr. 03 par action, y compris l'intérêt statutaire de 25 fr., contre 31 fr. 25. Le capital étant de 35.060.500 fr., il existe donc 70.121 actions qui ont absorbé, sur les profits, un montant de 2.245.975 fr. La répartition des bénéfices indiquant, pour le dividende, la réserve et le tantième au gérant, un prélèvement de 2.739.102 fr., on trouve, entre ces deux sommes, une différence de 492.127 fr. qui a été affectée à la réserve, à la caisse de retraite des employés, à la police d'assurance sur la vie du gérant en faveur de la Société, et enfin à l'allocation du gérant même. Nous indiquons cette somme en bloc, car le rapport ne contient aucun détail, omission qui est regrettable.

Ainsi qu'en témoignent les chiffres du compte de *Profits et pertes*, l'exercice social qui a pris fin le 31 juillet dernier a été un peu plus favorisé que le précédent, par suite du mouvement commercial créé par l'Exposition Universelle de 1900. Toutefois, il n'y a rien là de très extraordinaire, et il semble décidément que la Société ait à compter sérieusement avec une concurrence qu'elle fait tout pour combattre, mais peut-être avec moins d'efficacité qu'elle le souhaiterait.

Le domaine immobilier de la Société, domaine déjà important, s'est accru encore, au cours du dernier exercice, par l'acquisition d'une maison sise rue de Provence, n° 111, et qui tient, par le fond, à celle qu'elle possède au n° 46 de la rue Caumartin. Et, au sujet de ce domaine, une observation est à faire. Le gérant croit devoir, maintenant, faire figurer, pour leur valeur globale, tous les immeubles sociaux. Or, il ne sera plus possible désormais de connaître les changements immobiliers qui se produiront. Au reste, le gérant a soin de dire qu'il en agit ainsi pour éviter de donner des indications au cas où il désirerait changer ou aliéner quelques-uns de ces immeubles. Il peut y avoir là un certain intérêt pour la Société, car elle ne retire pas, de sa propriété immobilière, un revenu rémunérateur qui tend même à décroître. Pour le dernier exercice, les locations, en effet, n'ont donné un rendement que de 3.21 0/0, au lieu de 3.40 0/0 l'année précédente, et tout porte à croire que les capitaux ainsi immobilisés trouveraient à s'employer d'une façon plus avantageuse dans l'exploitation même des magasins. Ils pourraient même servir utilement à rembourser les dettes hypothécaires de la Société, dettes qui coûtent plus que ne rapportent lesdites locations. Mais si la nouvelle méthode comporte un avantage, n'offre-t-elle pas aussi des inconvénients? A l'assemblée générale annuelle d'une autre Société, il a été dit que la *Société des Grands Magasins du Printemps* avait acquis, cette année, pour la somme de 2.500.000 francs, un immeuble qui avait été offert précédemment et inutilement pour 1.200.000 francs à une maison concurrente. Cette acquisition aurait été faite pour entraver le développement de ladite maison concurrente qui prétend n'y avoir jamais songé. Or, s'il en est ainsi, les actionnaires peuvent-ils raisonnablement se désintéresser de la marche des opérations immobilières auxquelles peut se livrer leur gérance ?

En dehors des immeubles proprement dits, la *Société des Grands Magasins du Printemps* est encore propriétaire de la *Société Agricole d'Exploitation des Etablissements Sucriers* et de la *Société d'Exploitation des Etablissements Jules Jaluzot et Cie*. De ces deux Sociétés, qui représentent un capital supérieur à 2 millions de francs, on ne sait rien, et on en est réduit à supposer que leur situation est satisfaisante. Ici encore, le gérant ne devrait pas se renfermer dans le silence. Il pourrait fournir, à ce sujet, au moins les renseignements qu'il donne sur les opérations de banque de la Société. On sait, en effet, que cet Etablissement fait les affaires de Banque. Elle reçoit des dépôts et les emploie en reports et en avances sur titres. Ces reports et ces avances ont atteint, en 1899-1900, le montant de 12.831.940 fr., mais il resterait à savoir par quels titres ils sont représentés.

En résumé, il est impossible de se rendre compte exactement de la marche réelle de la *Société du Printemps*. On ne sait même pas son chiffre d'affaires qu'il serait pourtant intéressant de connaître pour le rapprocher des bénéfices réalisés, ne serait-ce que pour constater si elle fait réellement des progrès.

A. Léchenet.

LE KRACH DE BERLIN

Déconfiture des deux Banques Hypothécaires

Le Marché financier de Berlin, si profondément affecté par la baisse générale de toutes les valeurs industrielles, vient d'être encore cruellement éprouvé par une nouvelle catastrophe. Les deux principales banques hypothécaires de la capitale sont en pleine déconfiture. Le passif qu'on n'a pas encore pu évaluer exactement, serait, affirme-t-on, de 600 millions de marks. Si l'événement n'a pas pris les allures d'un grand désastre c'est qu'un syndicat de puissants banquiers est intervenu, dès la première heure, pour atténuer les effets de ce krach : il a assuré le paiement du prochain coupon et enrayé, ainsi, l'effondrement complet des cours.

Une grande quantité de petits capitalistes se trouvent complètement ruinés. Ils sont d'autant plus dignes d'intérêt et de pitié qu'ils avaient acheté les lettres de gages de ces banques hypothécaires précisément pour faire des placements sûrs, étrangers à toute spéculation. Le crédit et la réputation dont les directeurs jouissaient dans toute la haute société avaient inspiré confiance à toute la petite bourgeoisie et conduit vers eux toutes les petites économies. Le retentissement que devait nécessairement avoir ce krach colossal se trouve donc augmenté par la qualité même et la situation sociale des chefs de ces affaires. M. Sanden, le directeur de la Preussische Hypothekenbank était un des familiers de l'Impératrice à qui il donnait des conseils, toujours suivis pour ses placements. Il avait gagné la confiance de sa souveraine par l'orthodoxie de ses opinions reli-

gieuses et politiques et par les démonstrations bruyantes d'une piété excessive. Il venait d'être décoré de l'ordre de la Maison des Hohenzollern : il allait être annobli.

Aujourd'hui, M. Sanden est sous les verrous et avec lui sont également arrêtés M. Perachweiler, le sous-directeur de la même banque, et M. Schmidt, le directeur de la *Grundchuldsbank*. Ces deux derniers étaient aussi les chefs du parti piétiste.

Tous faisaient pour eux-mêmes des dépenses extravagantes et affichaient un luxe criard. Et ce qui, au dernier moment, a redoublé l'exaspération de leurs victimes, c'est la certitude que peu de jours avant la catastrophe ils avaient prévenus leurs amis de l'aristocratie d'avoir à réaliser leurs titres.

Les deux banques effondrées et un grand nombre d'autres maisons qui n'en étaient que les émanations, comme *Berliner Bau Gesellschaft*, la banque *Anhalt et Wagner*, la *Grunderwerbs Gesellschaft*, etc., etc., étaient connues dans le public de la Bourse sous le nom générique d'établissements Spielhagen.

En 1864, Otto Spielhagen fonda la P. Hypothekenbank, au capital de 1.200.000 marks. Il végéta jusqu'en 1873, époque où une nouvelle reglémentation des opérations hypothécaires lui permit de prendre son essor. Mais dès le premier instant, coururent dans le public les bruits les plus fâcheux sur la manière dont les affaires de la banque étaient menées. En 1879, le Gouvernement dut même faire procéder à une revision des hypothèques à la suite de laquelle on dut employer tous les bénéfices de l'année à des amortissements.

En 1882, on eut la preuve que tout le haut personnel de la Banque était intimement mêlé aux spéculations sur les terrains et les immeubles qui enfiévraient Berlin. Des hypothèques extravagantes étaient consenties sur des maisons dont les directeurs étaient devenus propriétaires, sous le couvert d'hommes de paille.

En 1886, pour pouvoir faire des deuxièmes hypothèques, la *Preussische Hypothekenbank* créa la *Deutsche Grundschulbank*. En 1893, le capital de la première banque fut porté de 10 à 15 millions de marks et celui de la seconde fut élevé de 3 à 6 millions. Dans la même année, elle créa plusieurs des petits établissements financiers dont nous avons donné les noms précédemment.

Depuis ce moment, on ne cessa de parler de l'imprudente fantaisie qui présidait à toutes les opérations de la banque et de ses succursales. Malheureusement, le public crut à la solidité d'établissements dont les directeurs avaient pu pénétrer jusqu'à la Cour. Et depuis 1896, les établissements Spielhagen purent placer chaque année plus de 20 millions de marks de lettres de gage ; en 1890, ils en placèrent pour 39 millions de marks. Dans la même année les établis- sements augmentaient encore leur capital social.

Le naufrage était inévitable aujourd'hui, tout le monde prétend l'avoir prévu, mais il reste constant que personne ne l'a annoncé. Quant à la situation même des banques, l'examen l'a révélé pire que tout ce qu'on avait pu imaginer. Tandis que les banques hypothécaires, fidèles à leurs statuts et aux règlements, se contentent de placer leurs lettres de gages, celles-ci se livraient à toutes les opérations imaginables et à des opérations reposant sur des bases si fragiles, que c'est miracle que tout l'actif n'ait pas disparu depuis longtemps. C'est surtout miracle qu'en dépit de craintes et d'avertissements datant de vingt ans, les Banques aient pu continuer si longtemps leurs trafics sous les yeux bienveillants des autorités.

Le Marché financier de Berlin, dans la crise qu'il traverse actuellement, ressentira douloureusement ce surcroît d'infortune. La déconfiture des établissements Spielhagen accentuera et prolongera la méfiance du public, ses dispositions à réaliser, son éloignement des valeurs à dividendes et son nouvel engouement pour les papiers à intérêts fixes. Les valeurs des établissements financiers en souffriront, surtout, par l'injuste croyance accréditée maintenant parmi les capitalistes moyens, qu'aucun contrôle sérieux n'est exercé sur les opérations des grandes banques. Enfin la clientèle ordinaire de ces banques, celle qui absorbait le plus facilement leurs émissions vient d'éprouver, d'un coup, une perte sèche de près de 600 millions de marks.

Ce sont des plaies qui ne se refermeront pas dans un instant. D'ici là, l'activité de la haute banque berlinoise sera réduite au minimum, à moins qu'un événement — qu'on ne voit pas encore — revienne galvaniser son énergie et rendre du jeu et de l'activité à ses ressources, qui restent toujours considérables.

LÉON PICARD.

LES ÉVÉNEMENTS DE CHINE

Les Etats représentés en Chine sont enfin tombés d'accord sur les premières conditions de paix à soumettre à la Chine.

On télégraphie en effet de Pékin :

« Les ministres réunis chez M. de Cologan, doyen du corps diplomatique, ont reçu le prince Tching, auquel ils ont remis la note conjointe.

Tching a dit : « J'ai l'honneur de recevoir la note relative au rétablissement des bonnes relations avec les puissances. Je la transmettrai immédiatement à l'empereur et, lorsque la réponse me parviendra, je la communiquerai aux représentants des puissances. »

Li Hung Chang, malade, s'était fait excuser. Son état est inquiétant. Il est douteux qu'il puisse mener les négociations jusqu'au bout, même après guérison.

La *Gazette de Cologne* a reçu de Pékin l'information suivante, à la date du 23 décembre :

« Les conditions de paix ont été envoyées aujourd'hui à Tching et à Li Hung Chang par l'ambassadeur d'Espagne. La note qui les contient et qui est datée du 22 renferme en texte français environ 1.300 mots et elle a été signée, suivant l'ordre alphabétique, par onze représentants de puissances européennes. Tous les interprètes des ambassades ont collaboré à la rédaction du texte chinois. »

Voilà donc une chose décidée. Les puissances, après un préambule où elles retracent les événements de ces derniers mois, déclarent accéder à la requête de la Chine aux conditions suivantes, qui sont irrévocables ; ces conditions sont au nombre de douze :

1° L'envoi d'un prince impérial à Berlin pour exprimer le regret de l'Empereur du meurtre de M. de Ketteler et l'érection d'un monument expiatoire ; 2° le plus sévère châtiment qui soit approprié à leurs crimes pour les auteurs des attentats, que les Ministres se réservent de désigner ; la suspension pour cinq ans des examens dans les provinces où des attentats se seront produits ; 3° monuments expiatoires dans tous les cimetières étrangers violés ; 4° réparation du meurtre du chancelier japonais ; 5° interdiction de l'importation et de la manufacture des armes en Chine ; 6° indemnité équitable aux Etats, Sociétés, individus lésés ; mesures financières à prendre à cet effet d'accord avec les puissances ; 7° garnison permanente et fortification des légations à Pékin ; 8° forts de Ta-kou et entre la côte et Pékin rasés ; 9° occupation militaire des points stratégiques entre la côte et Pékin ; 10° affichage dans tout l'Empire, pendant deux ans, de proclamations menaçant de mort les auteurs d'attaques contre les étrangers et racontant le châtiment des récents criminels ; édit impérial rendant responsables et frappant de déchéance vice-rois, gouverneurs et employés dans le ressort desquels les traités auront été violés ; 11° revision des traités de commerce ; 12° réforme du Tsong-li-Yamen et du cérémonial de réception des Ministres étrangers à la Cour.

Jusqu'à ce que la Chine se *soit conformée* aux conditions ci-dessus, les puissances ne peuvent fixer une limite de temps pour l'évacuation de Pékin.

Tel est le document qui va être expédié à Si Ngan fou.

Les opérations militaires ont paru reprendre cette semaine.

Une dépêche du général Voyron a informé le Ministre de la Marine qu'une reconnaissance a été envoyée à 30 kilomètres dans le sud-ouest de Tien-Tsin, près de Tou-Léou, où un dépôt d'armes avait été signalé.

D'autre part, le comte de Waldersee a mandé de Pékin à la date du 24 décembre :

« Les Français ont rencontré, le 22 décembre, à l'est de Teo-Tchéou, entre Pékin et Pao-Ting fou, des troupes chinoises se composant, dit-on, de 2.500 hommes et munies d'artillerie. Les Chinois ont eu des pertes considérables et se sont enfuis dans la direction de Kouan-Hsien, en laissant aux mains des Français cinq drapeaux et quatre canons. Il s'agit probablement du reste des troupes chinoises déjà dispersées qui s'était concentré de nouveau. »

Informations Économiques et Financières

Banque de France. — Le Conseil général de la Banque de France a fixé, dans sa séance du 26 décembre, le dividende du deuxième semestre de 1900 des actions de la Banque à .... 72 fr. 916

L'impôt à déduire est de .... 2 fr. 916

Net à payer par action .... 70 fr.

Ce dividende sera payé à bureau ouvert, à dater du 31 décembre, sur l'émargement de MM. les actionnaires ou de leurs fondés de pouvoirs et sur la présentation des certificats.

Le dividende de la Banque de France pour le deuxième semestre 1900 a été fixé à 70 fr., celui du premier semestre avait été de 75 fr., le dividende total de l'année écoulée a été de 145; c'est le plus fort qui ait été distribué depuis 1891.

Années	Dividendes 1er sem.	2e sem.	Total de l'année	Cours des actions au 26 décemb.
1890.........	77	80	157	4.320 »
1891.........	85	74	159	4.580 »
1892.........	72	58	130	3.875 »
1893.........	63	61	124	4.160 »
1894.........	65	48	113	3.645 »
1895.........	48	55	103	3.600 »
1896.........	59	56	115	3.700 »
1897.........	59	50	109	3.750 »
1898.........	56	54	110	3.830 »
1899.........	65	65	130	4.200 »
1900.........	75	70	145	3.872 50

Le tableau que nous donnons ci-dessus montre que le dividende de la Banque ne dépend nullement, comme on l'a prétendu du montant de la circulation fiduciaire, mais qu'il résulte de la situation générale des affaires. Après la crise Baring il a diminué d'une manière à peu près constante et il n'a marqué de tendance au relèvement qu'à partir de 1898. Or, les années 1898 avec 1899 et la première partie de 1900 ont été la meilleure période que nous ayons eue depuis 1881; la Banque, comme toutes les autres maisons de commerce, est soumise aux influences générales et n'a aucun moyen pour s'y soustraire.

Le Convenio espagnol. — Le Sénat espagnol ne s'est pas encore prononcé. Un seul sénateur, M. Rivera, a pris la parole..... mais il l'a gardée pendant trois séances consécutives et une dépêche de l'*Agence Havas* nous informe qu'il était décidé à tenir la tribune jusqu'à la fin du siècle :

Madrid, 27 décembre.

Au Sénat, M. Rivera continue à faire de l'obstruction à la convention avec les porteurs de la Dette extérieure. Il dit qu'aussi longtemps qu'il pourra se tenir debout il continuera son discours.

Le général Azcarraga a conféré ce matin avec les chefs des groupes de l'opposition afin de trouver le moyen d'adopter le projet de convention avant le 31 décembre.

M. Rivera est libéral, mais il agit d'une façon indépendante.

Avant de nous prononcer sur les conséquences éventuelles de la non acceptation du *Convenio* par le Sénat avant le 31 décembre, fait qui pourrait parfaitement se produire, nous attendrons cette date. Il est cependant intéressant de reproduire ici le texte de l'article 7 du *Convenio* qui prévoit cette éventualité :

Article 7. — Le Gouvernement espagnol s'engage à soumettre la présente convention à l'approbation des Cortès dans la première quinzaine qui suivra leur convocation.

Ladite convention sera tenue *pour non avenue* si une loi d'approbation n'est pas intervenue et n'a pas été rendue exécutoire le *1er janvier 1901*.

Jusqu'à la mise en vigueur de la présente convention, l'intérêt sur les titres de la Dette Extérieure estampillée *sera servi à raison de 4 0/0* comme précédemment.

Il résulte de ce texte : 1° que si le *Convenio* n'est pas voté le 31 décembre avant minuit, la loi d'approbation ne pourra être rendue exécutoire le 1er janvier 1901 et, par cela même, le *Convenio* n'aura plus aucune valeur et n'engagera plus personne, ni les Comités étrangers qui l'ont signé, ni le Gouvernement espagnol, qui en a accepté tous les termes ; 2° que les intérêts de la *Dette Extérieure estampillée devront être payés à raison de 4 0/0,* comme précédemment.

C'est le point capital à mettre en relief pour le moment. Les porteurs d'Extérieure estampillée peuvent être tranquilles. Leurs intérêts ont été très sagement défendus par les cinq Comités étrangers qui ont rédigé et signé le *Convenio,* nous le prouverons avec des textes à l'appui.

En effet, malgré tout ce que les adversaires français du *Convenio* ont dit et écrit, ces comités n'ont pas abandonné *une seule minute* le terrain de défense de la convention du 26 juin 1882, dont ils connaissaient à merveille et la lettre et l'esprit ; et ce qui le prouve d'une manière irréfutable, c'est le texte même des articles 3 et 4 du projet de *Convenio* actuellement en discussion au Sénat espagnol :

Article 3. — La présente convention n'entraîne *aucune novation des droits des porteurs*, lesquels ne subissent pas d'autres modifications que celles prévues à l'article premier (réduction du coupon d'intérêt à 3 fr. 50 payables en or, et application des 50 centimes retranchés à l'amortissement des titres au pair et en or).

Article 4. — Conformément à la convention du 26 juin 1882 et aux lois antérieures, cette Rente est déclarée *formellement exempte de tout impôt présent et futur, frappant, soit le revenu, soit l'amortissement..*

La Question du Gaz à Paris. — Dans la séance du Conseil municipal du 21 décembre dernier, M. Deville a déposé le contre-projet suivant (en opposition au projet de résolution de M. Alpy, dont nous avons donné le texte dans notre dernier numéro) et a insisté pour qu'il fût mis à l'ordre du jour de la séance qui suivra celle du lundi 24 :

Le Conseil,

Résolu à réaliser l'abaissement immédiat du prix du gaz, en traitant dans des conditions équitables et satisfaisantes pour les finances de la Ville,

Délibère :

M. le Préfet de la Seine est invité à faire connaître d'urgence au Conseil d'administration de la Compagnie Parisienne du Gaz que le Conseil municipal est disposé à négocier, mais jusqu'au 31 décembre seulement, sur les bases suivantes :

A) Liquidation de la situation actuelle.

1° Résiliation, au 31 décembre 1900, des traités ayant constitué ou maintenu le monopole de la Compagnie du Gaz et devant avoir effet jusqu'au 31 décembre 1905 ;

2° Prise de possession par la Ville, le 1er janvier 1901, des usines et de tout l'actif de la Compagnie ;

3° Estimation de la valeur exacte de la part d'actif et des droits appartenant à la Compagnie ;

4° Paiement de la somme qui aura été fixée comme représentant cette valeur, par annuités à la charge de la Ville, annuités dont le montant et le nombre seront fixés, en tenant

compte de l'amortissement des obligations, prolongé, ou le rachat de la part de la Ville dans cet amortissement ;

5° Faculté pour la Ville de se libérer à tout moment, par un capital une fois versé, à partir du 1er janvier 1906.

B) Organisation de l'exploitation.

1° Constitution d'une Compagnie fermière;

2° Fixation du prix de fermage de façon qu'il comprenne :

a) La somme nécessaire au service de l'annuité de rachat;

b) Somme équivalente à ce que doit percevoir la Ville en 1901, soit 15 millions nets, et sans compensation avec aucuns frais accessoires;

3° Prélèvement du prix du fermage composé des deux éléments ci-dessus, et de l'amortissement des obligations de l'ancienne Compagnie du Gaz;

4° Après ces prélèvements seulement, répartition des bénéfices ultérieurs, de façon qu'ils assurent la juste rémunération du capital et de la gérance de la Compagnie fermière, la participation du personnel (10 0/0) et la réalisation de l'abaissement, dès maintenant convenu, du prix du gaz à 0 fr. 18 c. en 1906.

5° Fixation du prix du gaz, dès le 1er janvier 1901, à 0 fr. 20 c. pour les particuliers, sans aucune augmentation possible;

6° Durée du traité de fermage subordonnée à celle des amortissements, mais avec faculté de résiliation et de reprise au profit de la Ville à chaque période de cinq années, à partir du 1er janvier 1906.

Signé : A. Deville, Ambroise Rendu, Ernest Caron.

Après une longue discussion et M. Alpy s'étant rallié à la procédure indiquée par M. Deville, le Conseil a décidé d'examiner cette nouvelle proposition comme M. Deville le demandait.

Le lendemain, le président de la *Compagnie Parisienne*, M. Troost, et le directeur, M. Godot, ont adressé la lettre suivante au Président du Conseil municipal :

Monsieur le Président,

Nous avons informé précédemment M. le Président de la première Commission que nous étions prêts à examiner toute combinaison qui permettrait d'abaisser le prix du gaz à 20 centimes le mètre cube à partir du 1er janvier 1901.

En présence des propositions déposées par quelques Conseillers dans la séance du Conseil municipal du 21 courant, nous croyons devoir vous confirmer ces déclarations.

Veuillez agréer, etc.

Camille TROOST, GODOT.

La question de l'abaissement immédiat du prix du gaz redevenait donc possible et dans la séance du matin d'hier jeudi le Conseil a décidé de reprendre les négociations interrompues et d'examiner la question dans la session extraordinaire de janvier.

M. Landrin a demandé que l'Administration soit invitée à faire les démarches nécessaires auprès du Gouvernement pour savoir si la Ville pourra être autorisée à exploiter en régie les services de l'éclairage, et M. Hénaffe, que nulle préférence ne soit donnée aux propositions de la *Compagnie du Gaz* sans qu'au préalable les propositions des autres Sociétés aient été examinées.

M. le Préfet de la Seine a répondu qu'il ne faisait aucune objection à joindre la question du gaz à celles que le Conseil doit traiter dans sa prochaine session de janvier.

Le renvoi à la première Commission des propositions de MM. Landrin et Hénaffe a été prononcé et la Commission a été également chargée d'étudier la proposition Deville sur la réduction du prix du gaz.

Houillères d'Ahun. — La *Compagnie anonyme des Houillères d'Ahun (Creuse)* a tenu son assemblée générale le 17 courant.

Fixé primitivement à 4 millions de francs, le capital de cette Société a été réduit, après la clôture de l'exercice 1898-1899, à un million de francs, par suite du remplacement des 8.000 actions de 500 francs alors existantes par 8.000 actions de 125 francs, puis porté de nouveau à 4 millions de francs, au moyen de la création de 24.000 actions nouvelles, au nominal de 125 francs. La souscription, qui a eu lieu le 22 août 1899, a procuré à la Société 3 millions de francs, qui lui ont servi à éteindre en partie sa dette-obligations, qui paralysait son développement. Le paiement de cette dette, y compris les intérêts et le premier remboursement en retard, exigeait une somme de 3.213.125 francs. La souscription aux nouvelles actions n'ayant produit que 3 millions de francs, il a fallu prélever, sur les bénéfices de l'exercice qui avait pris fin le 30 juin précédent, une somme de 213.125 francs. Ces bénéfices, après déduction des charges qui incombaient alors du fait des obligations encore en circulation, ne s'étaient élevés qu'à 273.038 fr. 61. Après le prélèvement nécessaire pour compléter le remboursement des obligations, il ne restait qu'un solde insignifiant qui n'a permis encore aucune répartition de dividende.

Toutefois, l'opération à laquelle avait procédé la Compagnie en 1899 l'avait mise en état de pouvoir disposer, dès l'exercice suivant, de l'intégralité de ses profits; et comme ces profits se sont élevés à 614.846 francs 01, et à 672.381 fr. 87, y compris le report de l'exercice 1898-1899 et le reliquat sur les opérations de remboursement des obligations, le Conseil d'administration a cru pouvoir proposer à ses associés la distribution d'un dividende de 11 francs par action, qui n'a absorbé qu'un montant de 352.000 francs. Le solde a été employé comme suit : En amortissement intégral de travaux neufs exécutés pendant l'année, 77.973 fr. 95; en amortissement pour créances irrécouvrables, 10.521 fr. 33; et en amortissement pour matériel et réserves, 180.000 francs. La réserve légale a, de son côté, été dotée de 20.194 fr. 30, et enfin il est resté, pour le report à nouveau, 31.692 fr. 29.

Ainsi que l'indiquent les chiffres ci-dessus, le Conseil d'administration n'a affecté, à la répartition du dividende, qu'un peu plus de la moitié des profits réalisés. Il a fait preuve, en la circonstance, d'une grande prévoyance. En tous cas, les prévisions qu'il émettait en rendant compte de l'exercice 1898-1899 se sont réalisées, à peu de chose près.

La *Compagnie anonyme des Houillères d'Ahun* a été constituée, en 1863, pour une durée de 100 ans. Depuis, elle a vu les cours de ses actions tomber à 30 francs en 1890, et même à 10 francs en 1892. En 1893, on a coté, comme cours moyen de l'année, 35 francs; en 1894, 16 francs; en 1895 et en 1896, 20 francs; 42 fr. 50 en 1897, et 71 francs en 1898. En 1899, la situation s'est modifiée, et l'action s'est établie à 195 fr. 25. Actuellement, elle se négocie aux environs de 208 francs.

Constructions Mécaniques du Midi de la Russie. — L'exercice 1899-1900 de cette Société, qui a pris fin le 30 juin dernier, n'a pas présenté, au point de vue des résultats définitifs, de variations sur le précédent. Les bénéfices, en effet, se sont établis à 691.389 fr. 61, contre 692.439 fr. 40 en 1898-1899, ainsi qu'en témoigne le compte de Profits et Pertes ci-dessous :

	Exercices	
	1898-1899	1899-1900
	(En francs)	
Crédit		
Produits de l'exploitation	6.215.376 35	5.865.409 05
Bénéfices sur valeurs du portefeuille	480.000 »	775.161 19
Produit des reports	7.238 70	24.098 75
Solde de l'exercice précédent	820 12	11.704 60
	6.623.435 17	6.676.373 59
Débit		
Dépenses de l'exploitation	5.230.760 83	5.135.654 62
Amortissements	700.234 94	849.329 36
Bénéfices nets	692.439 40	691.389 61
	6.623.435 17	6.676.373 59

Les produits de l'exploitation ont diminué de 349.967 francs 30; mais, par contre, les dépenses sont inférieures de 95.106 fr. 24 à celles de l'année précédente. D'autre part, les « bénéfices sur valeurs du portefeuille » ont progressé de 375.161 fr. 19; il est vrai que, dans le chiffre pour lequel figure ce chapitre, on trouve 750.000 fr. environ provenant de la cession des parts

de fondateurs de la *Société Française de Constructions Mécaniques*, cession consentie à cette Société même.

Sur ladite somme de 691.389 fr. 61, le Conseil d'administration a proposé aux actionnaires, réunis le 21 courant en assemblée générale annuelle, de prélever 560.000 fr. pour la répartition d'un dividende de 35 fr. par action, égal à celui distribué pour l'exercice précédent. Un dividende de 20 fr. 51 a été attribué par dixième de part de fondateur. Il a absorbé une somme de 61.538 fr. 46. La réserve légale a été dotée de 33.984 fr. 25, et les tantièmes du Conseil d'administration ont exigé une allocation de 24.615 fr. 38. Il est resté, comme solde, 11.251 fr. 52 qui ont été reportés à nouveau.

La crise qui a éclaté en Russie a occasionné, pour la Société, un ralentissement dans la vente de ses machines-outils, au moment même où elle venait d'en fabriquer par séries une certaine quantité. Elle a donc dû les mettre en magasin; comme l'évaluation, au bilan, en a été faite au prix de fabrication, les bénéfices provenant de ce travail ont été perdus pour l'exercice, et les stocks des magasins ont augmenté de 1.124.839 fr. 74. Depuis l'établissement des comptes au 30 juin, la Société a vendu, avec profit, à peu près le quart de ce stock.

Cette circonstance a amené la Société à recommencer, comme à ses débuts, à travailler sur commandes, et elle a conclu, avec la *Société des Aciéries, Forges et Ateliers de machines de Briansk*, un arrangement qui ne peut manquer de lui profiter. De plus, un projet est à l'étude qui peut avoir, pour l'avenir, de grandes conséquences : Il s'agit de l'absorption éventuelle de la *Société des Usines du Boug*, dont la *Société des Constructions Mécaniques du Midi de la Russie* dirige déjà l'exploitation. Les actionnaires de la *Société des Usines du Boug* émettent malheureusement de hautes prétentions, bien que cette entreprise ait, à l'heure actuelle, à subir la concurrence de la *Société de Briansk*, concurrence qui cesserait, naturellement, en raison de l'arrangement conclu entre cette dernière entreprise et la *Société des Constructions Mécaniques du Midi de la Russie*, du jour où la *Société des Usines du Boug* disparaîtrait.

Compagnie des Agents de Change de Lyon. — La Compagnie des Agents de Change de Lyon, dans son assemblée générale du 21 courant, a composé comme suit sa Chambre syndicale pour l'année 1901 :

M. Charbonnier, syndic; MM. Gignoux, Demoustier, Waldmann, Robert, Plantin, Gantillon, adjoints au syndic.

Compagnie des Agents de change de Bordeaux. — La Compagnie des Agents de change de Bordeaux, dans son assemblée générale du 21 courant, a composé comme suit sa Chambre syndicale pour l'année 1900-1901 :

M. Eugène Brousse, syndic; MM. G. Audouin-Dubreuil, A. Nonnez Lopès, M. Faydit, André Chalès, Paul Sens, J. Tessandier, adjoints au syndic.

Compagnie des Agents de change de Nantes. — La Compagnie des Agents de change près la Bourse de Nantes, dans son assemblée générale du 17 décembre courant, a composé comme suit sa Chambre syndicale pour l'année 1901 :

MM. G. Guillemet, syndic (réélu); Marcel Goüin, Laennec, Méry, Bureau, adjoints au syndic.

Mouvements des Caisses d'épargne. — Opérations concernant les caisses d'épargnes ordinaires, du 11 au 20 décembre 1900 :

Dépôts de fonds	2.883.638 81
Retraits de fonds	30.822.768 63
Excédents de retraits	27.939.129 82

Excédent de retraits du 1er janvier au 20 décembre 1900 : 124.899.284 fr. 40.

Capitaux employés en achats de rentes du 11 au 20 décembre 1900 :

1° Pour le compte des déposants des caisses d'épargne ordinaires : 3.920.102 fr. 52 :

2° Pour placement des arrérages et des capitaux encaissés sur les valeurs composant le portefeuille provenant des caisses d'épargne ordinaires : néant.

Caisse Nationale d'Epargne. — Tableau des opérations effectuées pendant le mois de novembre 1900 :

Versements reçus de 260.353 déposants, dont 38.989 nouveaux		34.988.049 22
Remboursements à 126.108 déposants, dont 20.261 pour solde	30.533.217 46	
Rentes achetées à 682 déposants, pour un capital de	660.414 29	
		31.193.631 75
Excédent de recettes		3.794.417 47

Nombre de comptes existant au 30 novembre 1900 : 3.572.207.

Situation hebdomadaire de la Banque de France

PARIS ET SUCCURSALES	20 décembre	27 décembre
ACTIF		
Encaisse de la Banque :		
Or .... 20 décembre 2.331.671.134 ; 27 décembre 2.339.057.794		
Argent... 20 décembre 1.110.374.990 ; 27 décembre 1.107.682.305		
20 décembre 3.442.046.124 ; 27 décembre 3.446.740.100	3.442.046.124	3.446.740.100
Effets échus hier à recevoir à ce jour	6.022	97.129
Portefeuille Paris { Effets Paris	319.761.688	382.876.813
Portefeuille Paris { Effets Etranger	»	»
Bons du Trésor	»	»
Portefeuilles des succursales	426.360.305	464.907.556
Avances sur lingots à Paris	2.052.000	2.052.000
Avances sur lingots dans les succursales	138.000	138.000
Avances sur titres à Paris	224.751.982	228.120.925
Avances sur titres dans les succursales	282.028.994	281.736.764
Avances à l'Etat	180.000.000	180.000.000
Rentes de la Réserve	10.000.000	10.000.000
Rentes de la Réserve (ex-banques)	2.980.750	2.980.750
Rentes disponibles	99.627.289	99.627.289
Rentes immobilisées	100.000.000	100.000.000
Hôtel et mobilier de la Banque	4 000.000	4.000.000
Immeubles des succursales	18.799.742	18.836.821
Dépenses d'administration de la Banque et des succursales	7.577.973	»
Emploi de la réserve spéciale	8.407.444	8.407.444
Divers	66.645.516	51.269.648
Total	5.195.183.834	5.281.791.244
PASSIF		
Capital de la Banque	182.500.000	182.500.000
Bénéfices en additions au capital	8.002.313	8.002.313
Réserves mobilières { Loi du 17 mai 1834	10.000.000	10.000.000
Réserves mobilières { Ex-banques département	2.980.750	2.980.750
Réserves mobilières { Loi du 9 juin 1857	9.125.000	9.125.000
Réserve immobilières de la Banque	4.000.000	4.000.000
Réserve spéciale	8.407.444	8.407.444
Billets au porteur en circulation	4.127.186 895	4.186.990.155
Arrérages de valeurs déposées	16.635.541	15.540.207
Billets à ordre et récépissés	11.063.099	10.759.485
Compte courant du Trésor, créditeur	291.150.540	269.067.978
Comptes courants de Paris	395.247.806	436.192.946
Comptes courants dans les succursales	64.195.886	70.587.275
Dividendes à payer	1.742.368	14.456.224
Escompte et intérêts divers	15.206.164	582.878
Réescompte du dernier semestre	1.736.997	1.724.631
Divers	46.003.026	50.873.953
Total	5.195.183.834	5.281.791.244

Comparaison avec les années précédentes

	31 déc. 1896	30 déc. 1897	29 déc. 1898	28 déc. 1899	27 déc. 1900
	millions	millions	millions	millions	millions
Circulation	3.838.8	3.809.1	3.810.2	3.983.5	4.187.0
Encaisse	3.142.8	3.158.6	3.030.2	3.030.7	3.446.7
Portefeuille	1.050.1	959.8	1.006.3	1.199.8	847.8
Avances aux partic.	378.3	379 9	426.8	482.9	509.9
— à l'Etat	140.0	180.0	180.0	180.0	180.0
Compt. cour. Trésor	279.8	316.0	324.9	337.1	269.1
— partic.	562.1	517.3	473.2	539.8	506.8
Taux d'escompte	2 0/0	2 0/0	3 0/0	4 ½ 0/0	3 0/0
Prime de l'or	2 ¼ 0/00	3 ¼ 0/0	3 ½ 0/00	4 ½ 0/00	pair
Bénéfices nets	846.1	529.6	735.2	1.205.1	582.9

Société du Creusot (Schneider et Cie). — L'assemblée générale annuelle a eu lieu le 20 novembre, au siège social.

Après avoir entendu la lecture des rapports du Gérant et du Conseil de surveillance, les actionnaires ont adopté à l'unanimité les deux résolutions à l'ordre du jour :

1° L'approbation des comptes de l'exercice 1899-1900 et la fixation du dividende à 85 fr. brut par action, payable par

moitié, sous déduction des impôts, le 15 décembre 1900 et le 15 juin 1901 ;

2° L'élection de M. le comte Armand comme membre du Conseil de surveillance, en remplacement de M. le comte de Bondy, désigné par l'ordre de sortie, et qui avait manifesté le désir de se retirer.

Mines et Fonderies de Pontgibaud. — L'assemblée générale a eu lieu le 30 novembre.

Après avoir entendu la lecture des rapports du Conseil d'administration et des commissaires, elle a approuvé, tels qu'ils lui étaient présentés, les comptes de l'exercice 1899-1900, et fixé le dividende y afférent à 20 fr. par action.

Ce dividende est mis en paiement, sous déduction des impôts, depuis le 5 décembre courant.

L'assemblée a réélu les administrateurs sortants, MM. le comte de Salgondy, G. Féray et Léon de Nervo, et renouvelé pour l'exercice en cours les pouvoirs des commissaires des comptes, MM. M. Petit et A. Faure.

Toutes les résolutions ont été adoptées à l'unanimité.

Société Centrale de Dynamite. — L'assemblée générale ordinaire a eu lieu le 29 novembre.

Après avoir entendu la lecture des rapports du Conseil d'administration et des Commissaires, elle a voté à l'unanimité les résolutions suivantes :

1° L'assemblée générale approuve le rapport du Conseil d'administration, les comptes de l'exercice 1899-1900 et le bilan au 30 juin 1900 tels qu'ils lui sont présentés ;

2° L'assemblée fixe à 19 fr. par action le dividende de l'exercice 1899-1900 et décide que ce dividende sera mis en distribution le 30 novembre en même temps que le solde du dividende de l'exercice 1898-1899, du montant de 2 fr. 50, voté par l'assemblée générale extraordinaire du 20 avril 1900, en échange du coupon n° 17, et sous déduction des impôts établis par la loi.

Elle décide reporter à nouveau le solde du compte profits et pertes, s'élevant à 22.548 fr. 44.

2° L'assemblée réélit en qualité d'anministrateurs MM. C. Cambefort, A. Mialiane et A. Monnier, membres sortants du Conseil d'administration :

4° L'assemblée nomme MM. E. Gault et C. de Prez-Crassier, commissaires pour l'exercice 1900-1901, avec faculté d'agir ensemble ou séparément. Elle fixe leurs honoraires à 1.500 fr., à se répartir comme ils l'entendront ;

5° L'assemblée, conformément aux stipulations de l'article 40 de la loi du 24 juillet 1867, renouvelle les autorisations données précédemment en ce qui concerne les transactions faites avec les Sociétés qui ont avec la Société Centrale de Dynamite des administrateurs communs.

Compagnie d'Aguilas. — L'assemblée générale extraordinaire tenue le 10 décembre courant a voté à l'unanimité les propositions qui lui étaient soumises par le Conseil d'administration.

En conséquence, les articles 2 et 3 des statuts sociaux qui étaient ainsi conçus :

« Art. 2. — Cette Société a pour objet :

1° L'acquisition ou la location, même sous forme d'actions ou de parts d'intérêts, la mise en valeur et l'exploitation de toutes mines, laveries, fonderies et usines, situées en Espagne et en France ;

2° Toutes opérations accessoires se rattachant directement ou indirectement à l'exploitation desdits établissements, au commerce, au traitement métallurgique ou au transport de leurs produits et notamment la construction et l'exploitation de tous ports et chemins de fer.

Art. 3. — La Société prend la dénomination de : Compagnie d'Aguilas. »

Se trouvent ainsi modifiés de la façon suivante :

« Art. 2. — Cette Société a pour objet :

L'acquisition ou la location, même sous forme d'actions ou de parts d'intérêt, la mise en valeur et l'exploitation de toutes mines situées en Espagne et en France, ainsi que toutes les opérations accessoires se rattachant à l'industrie minière, au traitement, au transport et à la vente de ses produits.

Art. 3. — La Société prend la dénomination de : Compagnie d'Aguilas, avec le sous-titre de : Société minière anonyme. »

Sous-Comptoir des Entrepreneurs. — Les actionnaires du Sous-Comptoir des Entrepreneurs, réunis en assemblée générale ordinaire, ont approuvé les comptes de l'exercice 1899-1900 qui se sont soldés par un bénéfice de 660.969 fr. et fixé le dividende à 12 fr. par action au lieu de 10 fr. distribués pour l'année précédente. Une somme de 16.000 fr. a été affectée à la réserve statutaire et 4.969 fr. ont été reportés à nouveau. MM. Marraud, Chalvon, Dubrujeaud, Houppe et Cuvillier-Fleury, administrateurs sortants, ont été réélus pour trois ans.

Gaz de Bordeaux. — L'assemblée générale ordinaire a eu lieu le 27 novembre.

Elle a voté à l'unanimité les résolutions suivantes :

1° L'assemblée générale approuve dans toutes ses parties le rapport, le bilan et les comptes qui lui sont présentés par le Conseil d'administration et fixe à 75 fr. par action le dividende du 24e exercice (1899-1900), y compris les 22 fr. 50 distribués le 1er juillet dernier.

Le dividende complémentaire de 62 fr. 50 sera payé, sous déduction de l'impôt, à partir du 2 janvier prochain, à Paris, aux caisses du Comptoir National d'Escompte de Paris, 14, rue Bergère ; à sa succursale, 2, place de l'Opéra, et dans ses agences de Paris et de province ; à Bordeaux, aux caisses de la Société Bordelaise de Crédit Industriel et de Dépôts, 42, cours du Chapeau-Rouge, et à Lyon, à la Société Lyonnaise de Dépôts et Comptes Courants et de Crédit Industriel, palais Saint-Pierre, en 60 fr. pour les titres nominatifs et 58 fr. 04 pour les titres au porteur, contre la remise du coupon n° 48.

Elle fixe à 50 fr. le dividende des actions de jouissance qui sera payé à la même date et aux mêmes caisses, en 48 fr. pour les titres nominatifs et 45 fr. 52 pour les titres au porteur, contre la remise du coupon n° 28.

Elle décide également que les 25 0/0 attribués aux parts de souscription d'origine seront payés à partir du 2 janvier prochain et aux mêmes caisses, à raison de 333 fr. 33 pour chacune des 300 parts, soit 320 fr., impôt déduit ;

2° L'assemblée générale réélit administrateurs MM. Kohn (Georges) et Oppenheim (Adolphe) ;

3° L'assemblée générale nomme commissaires jusqu'à l'assemblée générale annuelle de 1901, MM. Achille Gras et Gustave Fourchault, avec mandat d'agir séparément si l'un d'eux était empêché et fixe à 1.800 fr. la rénumération qu'il y a lieu d'accorder à chacun d'eux.

Brasseries et Tavernes Zimmer. — Les actionnaires, réunis en assemblée générale le 26 novembre 1900, ont approuvé les comptes présentés par le Conseil d'administration et fixé à 8 fr. 50 par action le dividende pour 1899-1900 (onze mois et demi d'exercice). Un acompte de 3 fr. 75 a déjà été touché.

Le rapport présenté montre que la situation est des plus prospères.

En effet, il ressort du bilan que ce dividende a pu être fixé, après amortissement comme frais de premier établissement, à la somme de 47.635 fr. 60.

RECETTES DES CHEMINS DE FER FRANÇAIS (Grandes Compagnies) du 3 au 9 décembre 1900 (49e semaine)

(En milliers de francs)

Désignation des lignes	Kilomètres exploités	Rec. br. de la semaine 1900	Rec. br. de la semaine 1899	Rec. br. depuis le 1er janvier 1900	Rec. br. depuis le 1er janvier 1899	Différence pr 1900
Etat	2 910	816	833	43.361	44.653	+ 1.707
Paris-Lyon-Méditer...	9.146	7.710	7.990	431.500	408.010	+ 23.490
— Chemins Algériens	513	132	161	8.377	8.940	— 563
Nord	3.750	4.332	4.250	234.688	213.351	+ 21.337
Ouest	5.649	3.166	3.030	176.855	167.477	+ 9.378
Orléans	7.012	3.869	3.858	213.996	199.984	+ 14.012
Est	4.850	3.289	3.373	180.216	166.118	+ 14.098
Midi	3.475	1.822	2.037	103.994	101.709	+ 2.285
Est-Algérien	898	194	140	6.757	7.121	— 363
Bône-Guelma	1.137	175	145	7.844	8.100	— 255
Ouest-Algérien	296	23	55	2.743	2.800	— 56
Arzew à Kralfallah...	214	12	35	1.821	1.575	+ 246
Médoc	101	34	26	1.398	1.388	+ 10

REVUE HEBDOMADAIRE

du Marché Financier de Paris

La Bourse de Paris ayant clos ses portes du 22 décembre au soir au 26, et plusieurs Bourses européennes ayant chômé mercredi, les échanges ont été peu actifs cette semaine. La tendance, cependant, reste

bonne en générale. Hier, au début de la séance, on s'est bien montré hésitant sur la crainte d'une élévation du taux de l'escompte à Londres, mais la *Banque d'Angleterre* n'ayant rien changé à ses conditions, on s'est vite repris et la clôture s'est effectuée d'une manière très satisfaisante.

Au moment où l'année va prendre fin, une constatation est à faire: c'est que presque tous les Fonds d'Etat sont en avance, plus ou moins sensible, sur les cours pratiqués au 30 décembre 1899.

★ ★ Nos *Rentes Françaises* sont de nouveau très fermes.

Le *3 0/0 perpétuel*, que nous laissions à 101 17 1/2 à terme et à 101 fr. 05 au comptant, a passé sur ces deux marchés, à 101 fr. 50 et 101 fr. 30. *Rente 3 1/2 0/0* 103 fr. 05 à terme, sontre 102 fr. 85, et 102 fr. 70 au comptant, comme jeudi dernier. Quant à la *Rente 3 0/0 amortissable*, dont le coupon trimestriel se détache mercredi prochain, elle se retrouve à 100 fr. 72 1/2 au comptant, en avance de 17 1/2 centimes.

Les *Obligations Tunisiennes 3 0/0 1892* qui étaient revenues à 490 fr., regagnent 3 fr., à 493 fr.; *Emprunt 2 1/2 0/0 du Protectorat de l'Annam et du Tonkin* 82 francs, contre 82 fr. 10; *Emprunt de Madagascar*, plus lourd, à 81 fr. 50; *Obligations de l'Emprunt 2 1/2 0/0 de l'Indo-Chine* 480 fr., contre 478 fr.

★★ Le groupe des *Obligations de la Ville de Paris* s'est montré actif.

L'*Obligation 4 0/0 1865*, qui restait à 553 fr. 75, est à 551 fr. 25; *Obligations 3 0/0 1869*, 428 fr., contre 425 fr.; *Obligations 3 0/0 1871*, avec un coupon à l'échéance du 1er janvier, 413 fr., en avance de 2 fr.; *Obligations 4 0/0 1875*, au même cours de 555 fr.; *Obligations 4 0/0 1876*, en plus-value de 1 fr. 50.

Les *Obligations 2 1/2 0/0 1892 libérées*, qui restaient à 350 fr. 25, sout à 350 fr.; *Quarts*, 92 fr. 75; *Obligations 2 1/2 0/0 1894-1896*, 346 fr., contre 345 fr.; *Obligations 2 0/0 1898*, 409 fr., en légère moins-value d'un franc; *Obligations 2 0/0 1899 libérées (Emprunt du Métropolitain)*, au même cours de 391 fr.

★★ Les actions de la *Banque de France* sont à 3.790 fr., ex-coupon de 70 fr. nets pour le second semestre de l'exercice 1900.

★ ★ Les actions du *Crédit Foncier de France*, qui restaient demandées à 675 fr. au comptant et à 680 fr. à terme, sont sans changement à terme, mais en bénéfice de 9 fr. au comptant, à 684 fr. Pour les onze premiers mois de 1900, les bénéfices de cet établissement ressortent à 6.991.119 fr. 42.

Les *Obligations Foncières* et *Communales* sont de nouveau fermes. Les capitalistes trouvent dans les diverses catégories de ces obligations, des titres qui offrent tous les mêmes garanties de sécurité. On demande pourtant, plus particulièrement, ceux qui sont le plus éloignés du pair, comme les *Obligations Foncières 3 0/0 1883*, et ceux qui comportent le plus de tirages, telles les *Obligations Communales* et *Foncières 1879*, les *Obligations Communales 1880*, etc.

Les *Obligations Communales 2.60 0/0 1879* restent au même cours de 459 fr. 75; *Obligations Foncières 3 0/0 1879* également comme jeudi dernier, à 498 fr.; *Obligations Communales 1880* 492 fr. 75, contre 492 fr. 50; *Obligations Foncières 3 0/0 1883*, 452 fr.; *Obligations Foncières 1885 2.80 0/0* 459 fr., contre 456 fr. 50.

Les *Obligations Communales 3 0/0 1891*, que nous laissions à 391 fr. 25, finissent à 391 fr.; *Obligations Communales 1892 2.80 0/0 estampillées*, 456 fr. 50.

Les *Obligations Foncières 1895 2.80 0/0* se retrouvent à 451 fr.; *Obligations Foncières 3.75 0/0 1899*, 516 fr., contre 514 francs; *Obligations Communales 2.6 0/0 1899*, 456 fr., contre 457 fr.

★ ★ Les actions de nos *Grands Etablissements de Crédit* ont été peu mouvementées et elles ne s'écartent pas beaucoup de leurs cours précédents.

La *Banque de Paris et des Pays-Bas*, qui était passée la semaine dernière à 1.072 fr., finit à 1.070 fr.; *Comptoir National d'Escompte de Paris*, 584 fr. au comptant et à terme, contre 586 et 585 fr. il y a huit jours.

Le *Crédit Lyonnais*, qui clôturait à 1.095 fr. au comptant et à 1.096 fr. à terme, clôture, sur ces deux marchés, respectivement à 1.097 fr. et à 1.098 fr.

La *Société Générale* s'inscrit à 614 fr. contre 613 fr; *Crédit Industriel et Commercial* 600 fr., comme jeudi dernier.

La *Banque Internationale de Paris* est à 350 fr. à terme et au comptant, gagnant 2 fr. et 5 fr.; *Banque de l'Algérie*, 888 fr. au comptant, contre 890 fr.

Les *Obligations de 400 francs de la Société des Immeubles de France* sont toujours à 128 fr.; *Obligations de 475 francs*, également au même cours de 152 fr.; *Banque Spéciale des Valeurs Industrielles*, 49 fr., contre 50 francs.

La *Compagnie Algérienne* finit à 729 fr.; *Banque Française de l'Afrique du Sud*, 65 fr., en bénéfice de 5 fr.; *Compagnie Française des Mines d'Or et d'Exploration*, 77 fr., contre 80 fr.

La *Banque Parisienne* est passée de 506 fr. à 507 francs; *Société Foncière Lyonnaise*, 337 fr. 50, contre 333 fr.; *Sous-Comptoir des Entrepreneurs*, 246 fr. 50, sans changement appréciable.

★★ Les actions de nos *Grandes Compagnies de Chemins de fer* sont, en général, un peu hésitantes.

Le *Lyon*, qui restait jeudi dernier à 1.775 fr. à terme et au comptant, cote, sur ces deux marchés, 1.775 fr. et 1.771 fr.; *Nord*, 2.297 fr. à terme, gagnant 2 fr., et 2.300 fr. au comptant, en plus-value de 10 fr.; *Midi*, 1.306 fr. au comptant, contre 1.313 fr.

L'*Est* s'échange à 1.045 fr. au comptant, contre 1.047 fr.; *Orléans*, 1.695 à terme, perdant 5 fr., et 1.680 francs au comptant, en moins-value de 10 fr.; *Ouest*, 1.050 fr. au comptant, sans changement.

★★ Les *Valeurs Industrielles et Commerciales* ont un marché très soutenu.

Les *Entrepôts et Magasins Généraux de Paris* reviennent de 620 fr., à 615 fr., avec un coupon de 13 francs 642 au porteur pour solde de dividende, payable le 2 janvier; *Compagnie Parisienne du Gaz*, 1.145 fr., en reprise de 27 francs.

La *Compagnie Générale Transatlantique* clôture à 315 fr. contre 305 fr.; cette Compagnie a décidé la mise en paiement, à partir du 2 janvier, d'un acompte de dividende de 7 fr. 50 nets au nominatif, et de 7 francs 164 nets au porteur; *Messageries Maritimes*, 520 francs, en plus-value de 4 francs; *Chargeurs Réunis*, 1.080 francs.

L'action des *Omnibus de Paris* reste à 1.507 francs, contre 1.520 francs. Les recettes de la 50e semaine de l'exercice en cours se sont élevées à 952.596 fr. 05, contre 883.924 fr. 60 pour la même semaine de 1899. Du 1er janvier au 16 décembre courant, les recettes totales atteignent le montant de 55.249.875 fr. 90, en augmentation de 7.559.830 fr. 40 sur la période correspondante de 1899. *Voitures à Paris*, 260 francs, en recul de 5 francs. Les recettes de cette Compagnie, pendant la première quinzaine de décembre, se sont ressenties du commencement de grève qui a eu lieu à ce moment. Elles se sont élevées jusqu'à 436.297 fr. 16 contre 746.032 fr. 60 pendant la même quinzaine de 1899. Du 1er janvier au 15 décembre, les recettes totales se chiffrent par 20.528.300 fr. 61, en plus-value de 1 920.465 fr. 52 sur la période correspondante de l'année dernière.

L'action de la *Compagnie Française des Métaux*, qui avait reculé à 470 fr., est passée à 479 fr.; *Société de l'Electro-Métallurgie*, 580 fr. contre 590fr.; *Dyle et Bacalan* 312 fr., gagnant 4 francs.

Les actions *Suez*, qui restaient à 3.590 fr., sont montées à 3.622 fr. *Parts Civiles*, 2.340 fr. au comptant, contre 2.330 francs.

La *Compagnie Générale de Traction* cote 150 fr. à terme, contre 155 fr. et 153 fr. 50 au comptant, contre 156 fr. Cette Société vient d'être autorisée à se substituer à la *Compagnie des Tramways Electriques d'Eu au Tréport* comme rétrocessionnaire de son réseau, avec embranchement sur Mers. *Compagnie Française*

pour l'Exploitation des Procédés Thomson-Houston 1.270 fr., en avance de 11 fr. Un acompte de 24 fr. nets au nominatif, et de 22 fr. 55 nets au porteur, sera payé sur ces titres à partir du 15 janvier prochain, contre remise du coupon n° 10. La *Compagnie des Tramways de Rouen*, qui est une des filiales de cette entreprise, a réalisé, comme recettes, du 1er janvier au 30 novembre, la somme de 1.843.823 fr. 80, en augmentation de 74.456 fr. 75 sur la même période de 1899.

La *Compagnie Générale Parisienne des Tramways (Tramways-Sud)* est à 334 fr. à terme et au comptant, contre 341 fr.; *Tramways de l'Est-Parisien*, 413 fr. à terme, contre 418 fr. Cette Compagnie vient d'obtenir la concession d'une nouvelle ligne reliant le fort de Vincennes à Montreuil-sous-Bois; actions de la *Compagnie des Tramways de Paris et du Département de la Seine*, 687 fr., contre 675 francs; *Compagnie Générale Française de Tramways*, 688 fr. au comptant, en bénéfice de 3 francs qu'elle perd à terme à 685 fr. *Société Parisienne pour l'Industrie des Chemins de fer et des Tramways Electriques (Société Parisienne Electrique)* 277 fr. à terme, contre 256 fr.; *Omnium Lyonnais* 69 fr., en bénéfice de 4 francs.

La *Compagnie Générale de Construction* est à son même cours de 145 fr.; actions *Phosphates de Dyr*, également sans changement à 130 fr.; *Obligations 4 1/2 0/0*, 480 fr.

Le *Métropolitain de Paris* est de nouveau en avance. On le retrouve en effet à 600 fr., en plus-value de 22 fr. *Société Métallurgique de l'Oural-Volga* faible à 30 fr. Le bruit paraît se confirmer que la *Banque Impériale de Russie* ne consentira pas à cette Société les avances sur lesquelles on semblait compter ces temps derniers. S'il en est ainsi, la situation de la *Société Métallurgique de l'Oural-Volga* ne manquera pas d'être difficile, en raison des engagements que cette entreprise a contractés surtout en Russie.

La *Compagnie Nouvelle des Ciments de Portland et du Boulonnais* est à 490 fr., contre 491 fr.; *Sels Gemmes et Houilles de la Russie Méridionale*, 875 fr., en plus-value de 35 fr.; *Forges et Aciéries du Nord et de l'Est*, 1.600 fr., contre 1.590 fr.; actions des *Raffinerie et Sucrerie C. Say*, 1.150 fr. Rappelons que pour le dernier exercice, cette Société a distribué un dividende de 60 fr. par action,

Les actions de la *Société Industrielle des Téléphones*, 340 fr., en bénéfice de 6 fr.

★ ★ Les *Fonds d'Etat Etrangers* sont, pour la plupart, en nouveau progrès.

Les *Fonds Argentins* donnent lieu à de très bonnes demandes. Les *Obligations Argentines 5 0/0 1886*, qui étaient passés à 485 fr., passent à 486 fr. 50; *Emprunt 4 0/0 1896 (Rescision)*, 64 fr. 20, contre 63 fr. 70; *Emprunt 4 0/0 1900*, 62 fr. 70, en plus-value de plus d'un point.

La *Rente Brésilienne 4 0/0 1889*, qui était montée à 63 fr. 15, progresse encore et clôture à 63 fr. 85; *Emprunt de Minas-Geraës*, 375 fr. au comptant, et 374 fr. à terme, contre 370 fr.

Les obligations de l'*Emprunt Chinois 5 0/0 or 1898*, montent de 441 fr. 50 à 445 fr. à terme et à 448 fr. au comptant.

La *Rente Extérieure Espagnole 4 0/0 Estampillée* se maintient facilement à son cours précédent de 70 fr. 35.

La *Rente Italienne*, que nous laissions à 95 fr. 85, reste à 95 fr. 80; *Rente Portugaise 3 0/0*, 25 fr. 15, contre 24 fr. 85 jeudi dernier.

Les *Fonds Russes* sont bien tenus : le *3 0/0 1891-1894* se retrouve à 86 fr. 90 au comptant, contre 86 40; à terme, il cote 86 fr. 70; *Rente 3 0/0 1896*, 86 fr. 50 au comptant, en plus-value de 20 centimes. A terme, elle s'inscrit à 86 fr. 55; *Consolidés 1re et 2e Séries*, 101 fr. 15. contre 101 fr. 30.

Les *Séries Ottomanes* sont fermes : la *Série B* est passée de 48 fr. 30 à 48 fr. 65; *Série C*, 26 fr. 37 1/2, contre 26 fr. 27 1/2; *Série D*, 23 fr. 45, contre 23 fr. 40.

★ ★ La *Banque I. R. P. des Pays-Autrichiens* progresse de 445 fr. à 450 fr.; *Banque Impériale Ottomane*, au même cours de 540 fr.; *Robinson South African Banking*, 83 fr., comme jeudi dernier.

Le *Rio-Tinto*, qui était déjà en reprise à 1.414 fr., monte à 1.451 fr.; actions *Sosnowice*, mouvementées, mais gagnant, à 2.635 fr., 30 fr. d'une semaine à l'autre; actions de la *Compagnie Internationale des Wagons-Lits et des Grands-Express Européens*, 395 fr., contre 392 fr. Du 1er janvier 1900 au 10 décembre courant, les recettes de cette Compagnie se sont élevées à 12.478.025 fr., contre 10.299.336 fr. pendant la même période 1899, soit une augmentation de 2.178.689 fr. sur l'année dernière.

Les obligations de la *Compagnie Française du Chemin de fer de Santa-Fé*, que nous laissions à 170 fr., sont recherchées à 175 fr.

Les actions des *Chemins de fer Espagnols* sont en reprise. Les *Andalous*, qui avaient fléchi à 264 fr., ont monté à 271 fr.; *Nord de l'Espagne*, 180 fr., contre 172 fr.; *Saragosse*, 268 fr., en plus-value de 7 fr.

Les *Obligations Ottomanes garanties de Chemins de fer* sont calmes. *Obligations Jonction-Salonique-Constantinople*, 276 fr. au comptant, contre 276 fr. 50; *Obligations 4 0/0 anciennes (Série 1894* de la *Compagnie Smyrne et Cassaba*, 413 fr. 75 au comptant les unités, sans changement appréciable; *Obligations 4 0/0 nouvelles (Série 1896)*, 356 fr. les unités, contre 359 fr.

MARCHÉ EN BANQUE

On est toujours, ici, dans les mêmes dispositions que précédemment, c'est-à-dire que l'on se montre ferme sur la plupart des valeurs, mais que l'on ne traite que fort peu.

La *Rente Brésilienne 5 0/0*, qui avait déjà pris de l'avance la semaine dernière, est passée de 72 fr. 25 à 73 45 : *Tharsis*, 233 francs contre 216 francs. On dit que les résultats du dernier exercice de cette Compagnie paraissent devoir être au moins aussi satisfaisants que ceux du précédent. *Cape Copper*, 144 fr. 50 contre 141 fr. 50.

L'action *Kertch*, qui était hésitante à 474 francs, s'inscrit à 478 francs. On dit que cette Société vient de conclure un nouveau marché d'un million de pouds destinés à l'étranger. *Harpener*, plus lourde à 1.276 francs contre 1.297 francs; *Chemins Ottomans*, 111 fr. 50 contre 112 fr. 75; *Laurium Grec*, 87 francs, en moins-value de 1 fr. 25.

La *Dniéprovienne*, que nous laissions plus lourde à 2.850 francs, finit à 2.865 francs. L'assemblée générale des actionnaires, convoquée pour le 6 janvier à Saint-Pétersbourg, aura à délibérer sur un projet d'augmentation du capital social au moyen de l'émission de 40.000 actions nouvelles émises à 202 roubles 50 ou 543 francs. Les actionnaires actuels auront un droit de préférence à raison de deux actions nouvelles pour cinq anciennes. *Usines de Briansk*, 630 francs contre 650 francs. L'assemblée générale extraordinaire des actionnaires de cette Société a été remise au 7/20 janvier. *Aciéries du Donetz*, au même cours de 750 francs; *Huta-Bankowa*, 3.510 francs contre 3.520 francs.

Les *Transports Electriques de l'Exposition* sont à 39 francs contre 38 fr. 75; *Tramways Electriques de Vanves à Paris*, 49 francs, en reprise de 9 francs; *Brasseries et Tavernes Zimmer*, 90 francs contre 93 fr. 50.

La *Société Immobilière et Commerciale de Vichy* est à 505 francs; actions de l'*Hôtel de Paris à Monte-Carlo*, 802 francs 50. Comme nous l'avons dit précédemment, on espère beaucoup de la saison actuelle sur la Côte d'Azur, et cet établissement sera le premier à profiter de cette circonstance.

VALEURS EN BANQUE

	20 déc.	27 déc.
Alpines, act.	430 ..	430 ..
Brésil 5 %	72 35	73 45
Hôt. Par. M.-Carlo	802 50	802 50
Cer. Monaco parts	3717 50	3699 ..
Ch. Ottomans, ob.	112 75	111 50
Brasser. Zimmer.	93 50	90 ..
C. Mec. Midi Russie	515 ..	511 ..
Dniéprovienne	2850 ..	2865 ..
Donetz	750 ..	750 ..
Doubowaia-Balka	1570 ..	1525 ..
Haut-Volga	76 ..	55 ..

	20 déc.	27 déc.
Huta-Bankowa	3520 ..	3510 ..
Laurium Grec	88 25	87 ..
Omnium Russe	608 ..	612 ..
Plaques Lumière	860 ..	837 50
Pontgibaud	360 ..	360 ..
Sud Russe Soude	700 ..	680 ..
Tharsis	216 ..	223 ..
Usines Briansk	650 ..	630 ..
Usines Chff	1200 ..	1200 ..
Vieille Montagne	615 .	650 .
Volga-Vicheralho	100 ..	105 ..

Voir les Tableaux de Bourse sur la couverture jaune.

REVUE COMMERCIALE

27 décembre 1900.

Nous avons eu, cette semaine, un temps moins humide. Ce changement a été bien accueilli par la culture, que la persistance des pluies commençait à inquiéter vivement. La température est cependant encore trop élevée pour la saison ; un froid plus vif est désirable et quelques gelées détruiraient les mauvaises herbes et arrêteraient les dégâts causés par la vermine.

Prix du Blé sur les principaux marchés du monde (Les 100 kilogrammes)

Villes	29 nov. 1900	6 déc. 1900	13 déc. 1900	20 déc. 1900	27 déc. 1900
	Fr.	Fr.	Fr.	Fr.	Fr.
Paris	19 87	20 37	20 12	19 87	19 37
Liverpool	16 37	16 55	16 49	16 63	16 72
Anvers	17 ..	16 87	17 ..	17 ..	17 ..
Vienne	16 23	16 40	16 19	16 25	16 27
Buda-Pesth	15 43	15 81	15 54	15 54	15 62
Chicago	13 39	13 70	13 39	13 24	13 93
New-York	14 60	15 32	15 11	15 01	15 08

Sur le marché de Paris, la tendance est devenue faible à la nouvelle, connue mercredi, que la Commission sénatoriale des Finances avait repoussé, par onze voix contre douze, la proposition des bons d'importation. L'impression générale est que, malgré les nouveaux efforts que M. Viger va tenter, la loi ne sera pas adoptée par le Sénat. Les offres occasionnées par les reventes des haussiers sont nombreuses et les prix ont sensiblement fléchi. On a coté en clôture :

	13 déc.	20 déc.	27 déc.
Courant	20 12	19 87	19 37
Janvier	20 62	20 12	19 62
Janvier-Février	20 62	20 62	19 62
4 premiers	20 87	20 62	20 ..
4 de mars	21 37	21 12	20 62

Farines. — Les cours des farines de consommation restent sans changement. La boulangerie se montre réservée dans ses achats. La marque de Corbeil reste à 29 francs, comme la semaine dernière. On cote les autres marques en disponible :

	13 déc.	20 déc.	27 déc.
Marques de choix	29 50	29 50	29 50
Premières marques	28 75	28 75	28 75
Bonnes marques	28 12	28 12	28 12
Marques ordinaires	27 12	27 12	27 12

Conditions : le sac de 101 kil. brut, toile à rendre, franco à domicile des acheteurs, au comptant, avec, en boulangerie, 1 0/0 d'escompte, ou à 30 jours sans escompte.

Le marché des farines fleur est mauvais et se trouve influencé par les mêmes causes qui ont agi sur celui du blé. On a clôturé aux cours suivants :

	13 déc.	20 déc.	27 déc.
Courant	26 12	25 87	25 50
Janvier	26 37	25 87	25 62
Janvier-Février	26 37	26 12	25 62
4 premiers	26 87	26 37	25 87
4 de mars	27 37	26 87	26 37

Le tout aux 100 kil. nets, toile perdue, sans escompte.

Avoines. — Les offres sont devenues un peu plus importantes en province. Il n'en est pas de même à Paris et les arrivages de produits exotiques sont de plus en plus nombreux. On a coté en clôture :

	13 déc.	20 déc.	27 déc.
Courant	18 37	18 37	18 87
Janvier	18 37	18 25	18 12
Janvier-Février	18 37	18 12	18 12
4 premiers	18 37	18 25	18 12
4 de mars	18 37	18 37	18 37

Seigle. — Les vendeurs sont toujours très rares. On a coté en clôture :

	13 déc.	20 déc.	27 déc.
Courant	15 50	15 50	15 62
Janvier	15 37	15 50	15 50
Janvier-Février	15 50	15 50	15 50
4 premiers	15 50	15 50	15 50
4 de mars	15 75	15 75	15 75

Huile de Colza. — Les transactions sont peu actives. Les cours se maintiennent difficilement. Le disponible est à 72 francs, comme jeudi dernier.

Huile de Lin. — Le marché est calme. Le disponible est à 75 francs contre 74 fr. 25 il y a huit jours.

Alcool. — Le *Journal Officiel* vient de publier le relevé de la production et du mouvement des alcools pendant les deux premiers mois de la campagne 1900-1901, soit du 1er octobre au 30 novembre :

		Hectolitres
Le stock était, au 30 septembre 1900, de		637.425
La production a donné		818.759
L'importation a fourni		17.201
Total des ressources		1.473.385
A déduire :		
Exportation	59.685	
Livraison au commerce	496.204	
		555.889
Stock au 30 novembre 1900		917.496

hectolitres, contre 870.201 hectolitres en 1899, soit une augmentation de 47.295 hectolitres pour 1900-1901.

Le stock au 31 octobre 1900 s'élevait à 737.831 hectolitres ; celui du 30 novembre accuse donc une augmentation de 179.665 hectolitres.

Voici par nature de produits, la comparaison avec la campagne précédente :

Production

	1899-1900	1900-1901	Différence
	Hectolitres		
Vins	14.378	31.786	+ 17.408
Cidres, poirés	5.512	13.366	+ 7.854
Marcs et lies	31.883	61.905	+ 30.022
Farineux	114.676	72.351	— 42.325
Betteraves	564.966	533.646	— 31.320
Mélasses	76.538	105.705	+ 29.167
Substances diverses	7	»	— 7
Totaux	807.960	818.759	+ 11.799

Dans ce tableau sont compris les chiffres relatifs à la production des bouilleurs de cru qui possédaient au 30 septembre 1900, un stock approximatif de 103.132 hectolitres et dont la production, pendant les deux premiers mois de la campagne, est évalué comme suit : alcools de vins, 18.984 hectolitres (1899-1900 : 6.045) ; cidres et poirés, 12.182 hectolitres (4.849) ; marcs et lies, 54.068 hectolitres (24.639) ; total : 85.234 hectolitres (35.533).

L'importance de la production pendant le mois de novembre pèse sur les cours et malgré une bonne demande la tendance est faible. On tient l'hectolitre 90°, non logé, entrepôt : disponible, 30 fr. 50, contre 30 fr. 75 la semaine dernière.

Prix du Café sur les principaux marchés (Les 58 kilogrammes)

Villes	29 nov. 1900	6 déc. 1900	13 déc. 1900	20 déc. 1900	27 déc. 1900
	Fr.	Fr.	Fr.	Fr.	Fr.
Le Havre (Santos good average	40 75	42 ..	39 25	37 75	37 75
Londres d°	41 85	42 47	40 61	38 13	39 06
Anvers	43 ..	43 50	41 50	38 75	39 50
Hambourg	43 10	42 50	40 ..	36 87	38 43
New-York	34 54	39 81	33 39	31 68	32 25

Du 15 au 21 décembre, les recettes brésiliennes ont été les suivantes : Santos, 139.000 sacs, contre 81.000 pendant la même période de 1899 et 102.000 en 1898 ; Rio, 47.000 sacs, contre 38.000 en 1899 et 45.000 en 1898.

Depuis le commencement de la saison, c'est-à-dire du 1er juillet au 21 décembre, les recettes se sont élevées, pour Santos à 5.243.000 sacs, contre 4.501.000 pendant la période correspondante de la campagne précédente ; et, pour Rio, à 1.597.000 sacs, contre 2.053.000 ; soit, pour les deux ports, 6.840.000 sacs contre 6.559.000 au 21 décembre 1899.

La situation du marché de Hambourg s'est améliorée pendant la semaine ; les liquidations ont pris fin et les cours sont en reprise. Néanmoins, les autres marchés européens sont lourds et en particulier celui du Havre.

Prix du Sucre sur les principaux marchés :
(Les 100 kilogrammes)

Villes	29 nov. 1900	6 déc. 1900	13 déc. 1900	20 déc. 1900	27 déc. 1900
	Fr.	Fr.	Fr.	Fr.	Fr.
Paris (roux 88°)	25 12	25 25	24 25	24 25	23 62
Londres	24 15	24 26	22 20	22 63	22 42
Anvers	23 25	23 50	23 87	22 75	22 12
Amsterdam	23 77	24 04	23 25	22 75	22 36
Prague	26 72	26 93	25 77	25 67	.. ..
Magdebourg	24 37	24 42	23 30	22 92	22 80
New-York (moscovad)	44 96	50 67	44 60	44 26	44 24

Le *Journal Officiel* a publié le tableau présentant, au 15 décembre, la quantité de betteraves mise en œuvre, le rendement des betteraves en sucre, en sirops et en mélasses, depuis le 1er septembre, commencement de la campagne. Voici le résumé de ce tableau comparativement à celui, même période, de la campagne précédente :

		Au 15 décembre 1899-1900	Au 15 décembre 1900-1901
Fabriques inactives		1	»
— en activité		165	245
— ayant terminé		174	89
Jours de râpage		24.114	24.848
Betteraves travaillées	Tonnes	6.668.558	7.242.536
Prise en charge, raffiné	—	516.813	561.297
Sucre extrait en raffiné :			
Premier jet	Tonnes	626.407	717.371
Deuxième jet	—	25.937	25.842
Autres jets	—	418	654
		652.762	743.867
Rendements % de betteraves en raffiné		9.79	10.27
Densité moyenne des betteraves		8.0	8.1
Rendement par degré de densité		1.22	1.27
Mélasses épuisées	Tonnes	19.630	36.036
Rendement % en mélasse		0.29	0.41

D'après les chiffres officiels, le relevé du mouvement des glucoses pendant les trois premiers mois de la campagne, soit du 1er septembre au 30 novembre, a été le suivant :

Nombre de fabriques en activité		17
Quantités produites	Kilos.	9.972.325
Consommation	—	7.804.986
Exportation	—	48.872
Sorties des entrepôts	—	375.153
Sorties à destination de la brasserie	—	937.537
Total des quantités expédiées	—	9.166.548

L'altération des betteraves en silos continue à être rapide, mais la mise en œuvre touche à sa fin et est même terminée dans un grand nombre de fabriques.

Pendant les trois premiers mois de la campagne, soit du 1er septembre au 30 novembre, les exportations de sucre indigène ont été de 110.858 tonnes, contre 77.674 pendant ceux correspondants de la campagne précédente, et celle des raffinés en pains, de 41.008 tonnes contre 37.844.

Les importations ont atteint 19.495 tonnes dont 19.293 de sucre colonial francais, contre un total de 24.402 tonnes pendant les mois corrsspondants de la précédente campagne.

La faiblesse a de nouveau prévalu sur les marchés européens. En présence des prévisions de la production de la campagne, les acheteurs se montrent réservés. De plus, on craint que les Etats-Unis cessent bientôt leurs achats en Europe et restent ensuite assez longtemps sans les reprendre.

D'un autre côté, les cours sont si bas qu'il est permis de se demander s'il n'y aura pas de réduction dans les prochains ensemencements.

A Paris, on a clôturé aux cours suivants :

	13 déc.	20 déc.	27 déc.
Blanc n° 3 :	—	—	—
Courant	27 68	27 25	26 56
Janvier	27 93	27 43	26 81
4 premiers	28 25	27 81	27 06
4 de mars	28 68	28 25	27 43
4 de mai	29 18	28 68	28 ..
Roux 88° disponible	24 25	24 25	23 62
Raffiné belle sorte disponible	102 ..	102 ..	100 50

Vins. — L'attente de modifications qui résulteront de la réforme de l'impôt sur les boissons et de la suppression des octrois paralyse les transactions et accentue le calme qui se produit tous les ans à l'époque actuelle. On croit, à Paris, que le Ministre des finances et le Conseil municipal ont trouvé un terrain d'entente et que la loi de 1897 pourra être appliquée à la capitale à partir du 1er janvier prochain.

Dans le Midi, les viticulteurs procèdent aux soutirages, opération qui est favorisée par le temps sec et frais que nous avons depuis quelques jours. Les marchés méridionaux sont sans animation et il ne s'y traite aucune affaire d'importance. Les bons petits vins de l'Aude, de 7 à 9 degrés, peuvent s'acheter un franc le degré environ et les jolis vins de 9 à 11 degrés 1 fr. 30 à 1 fr. 50 le degré, suivant qualité. Quant aux produits défectueux, ils sont payés de 0 fr. 50 à 0 fr. 60.

Prix de la Laine sur les principaux marchés

Villes	29 nov. 1900	6 déc. 1900	13 déc. 1900	20 déc. 1900	27 déc. 1900
	Fr.	Fr.	Fr.	Fr.	Fr.
Le Havre (Buenos-Ayres en suint) (100k.	113 ..	116 50	120 50	125 50	118 ..
Roubaix (qualité peignée) le kilog.	3 87	4 07	4 12	4 05	4 07
Anvers (d°) le kil.	3 85	3 97	4 15	4 02	4 02

Tant en Angleterre que sur le continent, la demande est un peu plus active ; néanmoins, les consommateurs ne sont pas complètement sortis de leur réserve. Les affaires ne pourront reprendre leur marche normale que lorsque les prix seront établis sur une base solide et que les fabricants et les commerçants n'auront plus à craindre des fluctuations aussi violentes que celles qui se sont produites pendant les deux dernières années. Les enchères qui doivent avoir lieu à Londres en janvier prochain fourniront peut-être de sérieuses indications en ce qui concerne l'avenir de l'article.

Prix du Coton sur les principaux marchés
(Les 50 kilogrammes)

Villes	29 nov. 1900	6 déc. 1900	13 déc. 1900	20 déc. 1900	27 déc. 1900
	Fr.	Fr.	Fr.	Fr.	Fr.
Le Havre	63 75	64 62	61 50	61 62	63 25
Liverpool	62 92	63 29	59 67	59 39	62 20
New-York	56 92	56 12	53 43	54 75	55 09

Le Bureau de l'agriculture de Washington a publié son rapport sur la récolte de coton aux Etats-Unis. Ce document évalue la production à 10.100.000 balles, alors que la plupart des spéculateurs escomptaient qu'elle varierait entre 9 1/4 et 9 1/2 millions de balles. Lorsque cette nouvelle a été connue une réaction s'est produite sur les principaux marchés, mais, depuis, les prix se sont de nouveau avancés.

Bien que les besoins soient considérables, la demande est modérée et les consommateurs n'achètent guère qu'au jour le jour. L'opinion courante est, en effet, que les prix sont à un niveau encore trop élevé et qu'une réaction doit forcément se produire. En somme, la reprise des affaires est subordonnée à un abaissement plus ou moins sensible des cours.

Cours des Métaux à Londres
(La tonne)

Métaux	29 nov. 1900	5 déc. 1900	13 déc. 1900	20 déc. 1900	27 déc. 1900
	£ sh. d.	£ sh. d	£ sh. d.	£ sh. d.	£ sh. d.
Cuivre en barres :					
Disponible	72 10 .	72 5 .	71 2 6	71 15 .	72 16 3
A 3 mois	73 5 .	73 .. .	71 17 6	72 6 10	73 8 9
Etain : disponible..	126 1 3	123 10 .	117 10 .	116 10 .	123 2 6
— à 3 mois....	126 17 6	123 5 .	117 10 .	116 5 .	123 . .
Plomb anglais : disp.	17 5 .	16 18 9	16 5 .	16 10 .	16 12 6
— espagnol : —	17 . .	16 14 9	15 18 9	16 2 6	16 5 ..
Zinc : disponible...	19 1 3	19 .. .	18 12 6	18 11 3	18 8 9
—					
Glascow					
Fonte : disponible..	68 5	65 10	60 3	61 .	61 .
— à 1 mois...	. .	64 9	59 9	. .	58 3

A Paris, les derniers cours officiels (22 décembre) sont les suivants : cuivre Chili, marques ordinaires, 182 francs, contre 181 francs ; Chili 1res marques, 187 fr. 50, contre 186 fr. 25 ; en lingots et plaques de laminage, 189 fr. 50, contre 189 francs ; en lingots ou cathodes propres au laiton, 198 francs, contre 197 francs ; étain Banka, 321 francs, contre 325 francs ; plomb, marques ordinaires, livrable à Paris, 47 francs, sans changement.

Xavier Girardot.

TABLEAU D'ENSEMBLE

Prix comparés des principales Marchandises et Valeurs françaises

Situations comparées des principaux chapitres du Bilan de la BANQUE DE FRANCE, de l'Escompte et de la Circulation fiduciaire de l'Europe

MARCHANDISES, VALEURS ou SITUATIONS	MOYENNES ANNUELLES					PRIX DE CLOTURE OU SITUATIONS HEBDOMADAIRES (le Jeudi).									
	1895	1896	1897	1898	1899	25 Octob.	2 Nov.	8 Nov.	15 Nov.	22 Nov.	29 Nov.	6 Déc.	13 Déc.	20 Déc.	27 Déc.
CÉRÉALES (Paris) PRIX	Francs	Francs	Francs	Francs	Francs	Francs	Francs	Francs	Francs	Francs	Francs	Francs	Francs	Francs	Francs
Farine fleur de Paris .. 100 kil.	27 29	26 38	33 32	35 78	27 62	25 37	25 30	25 62	26 37	25 87	25 62	26 25	26 12	25 87	25 50
— (toutes marques) —	29 13	28 45	35 93	37 30	28 88	28 87	28 37	28 37	28 37	28 37	28 37	28 37	28 37	28 37	28 37
— (Corbeil) .... —	29 93	29 08	36 57	37 94	29 54	29 50	29 ..	29 ..	29 ..	29 »	29 »	29 »	29 »	29 »	29 »
Blé .... 100 kil.	19 14	19 38	25 37	25 80	20 02	19 62	19 62	19 87	20 12	20 »	19 87	20 37	20 12	19 87	19 37
Seigle .... —	10 89	11 61	15 84	16 68	13 93	15 37	15 50	15 12	15 25	15 37	15 37	15 37	15 50	15 50	15 62
Avoine .... —	15 66	15 04	16 73	19 55	17 06	17 87	19 25	17 87	18 62	18 37	18 12	18 37	18 37	18 37	18 87
BESTIAUX (à La Villette) PRIX															
Bœufs .... le kil.	1 63	1 52	1 46	1 39	1 43	1 08	1 10	1 15	1 14	1 17	1 11	1 17	1 14	1 13	» »
Veaux .... —	2 17	1 99	1 96	1 89	1 93	1 70	1 63	1 70	1 69	1 56	1 69	1 69	1 63	1 73	» »
Moutons .... —	2 09	1 89	1 79	1 82	1 88	1 56	1 56	1 56	1 60	1 60	1 60	1 60	1 65	1 65	» »
Porcs .... —	1 66	1 15	1 24	1 24	1 51	1 36	1 34	1 36	1 34	1 25	1 30	1 34	1 30	1 30	» »
SUCRES ET DIVERS (Paris) PRIX															
Sucre blanc nº 3 .... 100 kil.	28 61	30 44	27 29	31 17	31 86	28 06	28 ..	28 18	28 56	28 25	28 56	28 75	27 68	27 25	26 56
— raffiné 1re qualité —	99 52	100 88	96 69	103 92	105 10	104 »	103 50	103 50	103 »	102 »	102 »	102 »	102 »	102 »	100 50
Alcool 3/6 Nord .... hectol.	31 15	30 82	38 11	44 80	41 74	33 50	37 »	32 75	32 50	32 »	31 25	31 »	30 75	30 75	30 50
Fécule .... 100 kil.	24 25	25 37	28 37	31 06	32 37	25 50	25 »	24 50	24 50	24 50	24 »	24 »	24 »	24 »	24 »
Huile de colza .... —	52 29	55 35	57 43	53 75	51 32	82 »	78 »	79 »	74 50	77 »	75 50	74 »	72 »	72 »	72 »
— lin .... —	49 25	46 68	37 93	40 83	51 31	83 »	83 50	85 »	78 »	79 »	72 »	72 75	74 »	74 25	75 »
Suif .... —	52 93	46 79	44 72	48 97	59 26	63 50	63 50	63 »	63 50	63 50	63 »	62 »	62 »	61 »	61 »
VINS (Paris) PRIX															
Vins de soutir. (fût et oct. comp.)	121 25	140 »	137 75	132 »	132 08	132 50	132 50	132 50	132 50	127 50	127 50	127 50	127 50	127 50	127 50
Bordeaux ord. —	» »	» »	» »	» »	» »	170 »	170 »	170 »	170 »	165 »	165 »	165 »	165 »	165 »	165 »
Mâcon ordin. —	» »	» »	» »	» »	» »	180 »	180 »	180 »	180 »	175 »	175 »	175 »	175 »	175 »	175 »
DIVERS (Le Havre) PRIX															
Coton .... 50 kil.	46 35	51 98	48 59	41 14	44 56	62 50	59 »	59 50	62 25	64 87	63 75	64 62	61 50	61 62	63 25
Laine .... 100 kil.	115 50	123 »	113 25	123 50	» »	104 »	104 »	106 »	105 »	110 50	113 »	116 50	120 50	125 50	118
Café .... 50 kil.	92 37	73 37	55 87	37 12	35 54	45 75	48 »	46 ..	43 ..	41 75	40 75	42 »	39 25	37 75	37 75
MÉTAUX (Paris) PRIX															
Cuivre (Chili 1re marq.). 100 kil.	113 »	126 25	128 »	139 87	193 64	187 25	189 »	187 50	187 50	187 50	187 75	188 25	187 75	186 25	187 50
Etain Banka .... —	174 62	165 62	168 25	202 »	330 90	340 »	342 »	341 50	343 25	351 »	348 75	343 »	330 »	325 »	321 »
Zinc à Londres .... tonne	365 63	374 80	437 30	510 94	» »	467 »	461 »	479 »	475 »	470 »	469 »	467 »	458 »	456 »	453 »
Fer (Marchand) .... 100 kil.	14 25	14 75	15 50	16 50	22 68	26 »	25 »	25 »	24 ..	22 50	22 »	21 ..	21 50	21 50	21 »
Acier (Rails) .... —	16 »	16 »	16 37	17 12	21 83	22 »	21 »	21 »	22 »	21 »	21 »	20 ..	21 »	20 50	20 »
MARCHÉ FINANCIER (Paris) COURS															
3 0/0 Perpétuel	101 89	102 04	103 34	102 81	101 21	100 17	100 60	100 47	100 55	100 60	100 92	101 47	102 05	101 17	101 50
3 1/2 0/0 1894	107 28	105 65	106 61	106 06	102 74	102 50	101 75	101 90	101 90	101 75	102 »	102 52	103 »	102 85	103 05
Banque de France ...... actions	3671	3597	3692	3567	4.070	3970	3900	3980	3950	3800	3770	3850	3845	3870	3790
Crédit Foncier .... —	868	660	679	680	728	663	655	660	660	665	660 »	675	685	680	680
Crédit Lyonnais .... —	812	777	776	847	945	1086	1086	1090	1081	1087	1083	1070	1086	1097	1098
Banq. de Paris et Pays-Bas .. —	804	813	851	935	1.053	1077	1082	1085	1081	1087	1072	1054	1060	1072	1070
Compagnie du Nord .... —	1804	1805	1945	2119	2.135	2272	2315	2300	2285	2290	2290	2275	2290	2295	2297
— P.-L.-M. .... —	1475	1565	1757	1915	1.890	1800	1820	1785	1780	1775	1775	1775	1785	1775	1775
Suez .... —	3249	3347	3234	3583	3.621	3505	3530	3540	3537	3550	3540	3558	3590	3590	3622
BANQUE DE FRANCE SITUATIONS	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.
Circulation fiduciaire	3.527	3.607	3.687	3.094	3.820	4.023	4.124	4.072	4.081	4.029	4.090	4.095	4.093	4.127	4.187
Encaisse-or	2.048	1.978	1.963	1.875	1.866	2.293	2.293	2.300	2.302	2.309	2.325	2.324	2.326	2.332	2.339
Encaisse-argent	1.244	1.244	1.222	1.225	1.196	1.114	1.113	1.114	1.111	1.114	1.112	1.110	1.111	1.110	1.108
Portefeuille escompte	544	693	730	798	828	786	948	844	834	788	917	781	751	746	848
— avances	312	364	358	391	444	511	517	522	514	512	501	518	506	506	510
Comptes courants particuliers ..	547	566	492	491	477	462	479	491	450	463	519	460	447	459	507
Compte courant du Trésor	202	237	221	252	207	381	394	363	384	390	393	332	316	291	269
ESCOMPTE OFFICIEL EN EUROPE TAUX %	%	%	%	%	%	%	%	%	%	%	%	%	%	%	%
Escompte à la Banque de France ..	2.20	2 »	2 »	2.20	3.03	3 »	3 »	3 »	3 »	3 »	3 »	3 »	3 »	3 »	3 »
— — d'Angleterre	2 »	2.48	2.78	3.26	3.75	4 »	4 »	4 »	4 »	4 »	4 »	4 »	4 »	4 »	4 »
— — d'Allemagne	3.15	3.65	3.84	4.28	5.04	5 »	5 »	5 »	5 »	5 »	5 »	5 »	5 »	5 »	5 »
— — d'Autr-Hongrie	4.30	4.09	4 »	4.16	5.04	4 50	4 50	4 50	4 50	4 50	4 50	4 50	4 50	4 50	4 50
— — de Belgique.	2.60	2.85	3 »	3.04	3 92	4 »	4 »	4 »	4 »	4 »	4 »	4 »	4 »	4 »	4 »
— — de Hollande.	2.50	3.02	3.14	2.75	3.58	3 50	3 50	3 50	3 50	3 50	3 50	3 50	3 50	3 50	3 50
— — d'Italie	5 »	5 »	5 »	5 »	5 »	5 »	5 »	5 »	5 »	5 »	5 »	5 »	5 »	5 »	5 »
— — de Russie ...	5 »	6.05	5 87	5.27	5.19	5 50	5 50	5 50	5 50	5 50	5 50	5 50	5 50	5 50	5 50
— aux Banques Suisses	3.26	3.94	3.83	4.31	4.97	5 »	5 »	5 »	5 »	5 »	5 »	5 »	5 »	5 »	5 »
BANQUES EUROPÉENNES D'ÉMISSION SITUATION AU 31 DÉCEMBRE	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.
Circulation fiduciaire totale	15.896	14.585	15.254	14.975	14.992	15.144	15.249	15.372	15.322	15.175	15.103	15.168	15.036	15.128	15.157
Encaisse-or	7.611	7.955	8.746	8.160	7.850	8.160	8.172	8.163	8.162	8.184	8.269	8.250	8.266	8.230	8.247
Encaisse argent	2 635	2.578	2.546	2.636	2.585	2.617	2.629	2.618	2.593	2.621	2 587	2.628	2.639	2.645	2.652
Rapport de l'or à la circulation %	47,8	54,5	57,3	54,4	52,3	53,8	53,5	53,1	53,2	53,9	54,7	54,3	54.9	54.4	54,4

ALLEMAGNE

LA SITUATION

Berlin, 25 décembre 1900.

La Déconfiture des Banques hypothécaires. — Le Marché monétaire. — La Production du Fer brut. — La Frappe des Pièces de 10 Marks. — La Production et le Prix du Charbon.

La déconfiture des deux banques hypothécaires, dont je vous ai raconté le krach dans ma dernière lettre, prend décidément des proportions inattendues. L'affaire n'est plus seulement financière, elle devient, en quelque sorte, politique et sociale. A la suite de la première enquête, on a mis en état d'arrestation M. Edouard Sauden, directeur de la Banque Hypothécaire Prussienne ; M. Perachweiller, le sous-directeur, et M. Henri Schmidt, le directeur de la Grundschuldbank. Tous ces personnages s'étaient livrés, dans leurs banques, aux spéculations les plus invraisemblables et les plus illicites, uniquement pour soutenir le train de maison extravagant que nécessitaient leurs grandes relations. Quel est le passif qu'ils laissent derrière eux? Il est difficile de l'évaluer. On parle de six cents millions de marks en chiffre rond.

Vous vous doutez de l'ébranlement de la Bourse. Toutes les valeurs des banques hypothécaires sont maintenant jetées pêle-mêle sur le Marché, dans une injustice qui confond les meilleures avec les pires. Cette panique va accentuer encore les effets de la catastrophe. Tous les journaux tentent, mais en vain, de rappeler le public au sang-froid : les ventes, prennent, sans cesse, un caractère plus grave, et le plus grand mal est qu'elles se portent indistinctement sur tous les compartiments des valeurs.

Le marché monétaire manque des disponibilités qu'y versaient ordinairement les banques hypothécaires. Aussi constate-t-on un certain resserrement. L'argent, pour les prolongations, n'était plus offert, dans les derniers jours, qu'à 5 3/4 0/0. C'est un sensible renchérissement sur la semaine précédente, où il était encore offert à 4 0/0. Par contre, il est infiniment meilleur marché que l'année dernière, à pareille époque, où l'on n'en trouvait, pour la liquidation de décembre, qu'au taux de 8 1/2 0/0. La *Reichsbank* maintient le taux de son escompte à 5 0/0, alors qu'il était porté, le 19 décembre 1899, à 7 0/0.

La meilleure tenue du marché des fers américains n'a pas encore eu sur le nôtre l'heureux contre-coup qu'on en attendait. On constate toujours une certaine faiblesse sur les titres de ces établissements, circonstance d'autant plus inattendue que les commandes, dans les métallurgies, sont assez considérables et qu'on en attend de nouvelles venant de l'administration des chemins de fer russes, qui a besoin d'une assez grande quantité de locomotives. Quant à la consommation intérieure du fer, elle se maintient, de même que la production, au niveau des années antérieures. La production du fer brut de tout l'Empire a été, en novembre dernier, de 742.720 tonnes, contre 664.388 tonnes seulement, en novembre 1899. Du 1er janvier au 30 novembre de cette année, la production du fer brut s'est élevée à 7.360.952 tonnes, contre 7.384.231 tonnes dans la même période de l'année précédente. C'est, pour la présente année, une diminution, mais toute minime, que suffirait à expliquer la soudaine cherté du combustible.

Les Chambres de Commerce de l'Allemagne réclament presque unanimement une nouvelle frappe de pièces de 10 couronnes. Cette monnaie manque grandement dans les transactions, d'autant que les pièces de 10 couronnes existantes sont presque toutes dans les stocks de la *Reichsbank* et des autres grands établissements financiers. Les mêmes pétitionnaires réclament aussi la création d'une pièce intermédiaire entre les pièces de 10 et de 50 pfennigs : une pièce de 25 pfennigs, en nickel ou argent. Dans les sphères gouvernementales, on paraît assez disposé à bien accueillir ces demandes, surtout en ce qui concerne une frappe supplémentaire de pièces de 10 marks. On se rappelle, d'ailleurs, qu'en 1899 le Gouvernement avait déjà promis la création de cette monnaie.

J'apprends au dernier moment que le Syndicat des charbons a décidé de diminuer l'extraction de 10 0/0, à partir du 1er janvier prochain. Depuis six mois, la production du charbon avait été poussée avec une telle intensité que, malgré cette diminution de 10 0/0, le chiffre de l'extraction restera encore supérieur à ce qu'il était l'année dernière à pareille époque. Quant aux prix, ils resteront encore longtemps au niveau actuel et les charbonnages continueront à réaliser les énormes bénéfices de ces derniers mois. Cependant on prévoit que, devant les réclamations des métallurgies, les charbonnages seront contraints à une diminution du prix de vente, dès le retour du printemps.

Informations Économiques et Financières

BILAN DE LA BANQUE DE L'EMPIRE

	1900		1899	
	15 déc.	Dif. 7 déc.	15 déc.	Dif. 7 déc.
ACTIF (milliers de marks)				
Métal et or en lingots.......	818 908	+ 9 405	762.147	+ 20 871
Billets du Trésor....	22 962	+ 681	20.503	- 356
Billets d'autres banques......	15 637	+ 2.715	17 692	+ 5 998
Lettres de change............	878 233	+ 54.694	989 515	+ 33 662
Prêts sur titres..............	73.673	+ 6.771	74 097	+ 5.950
Valeurs.....................	39.672	+ 10 163	8.301	— 578
Divers......................	99 436	+ 41.937	55.859	— 7.112
PASSIF (Milliers de marks)				
Capital social..............	120.000	non mod.	120.000	non mod
Réserve.....................	30.000	non mod.	30.000	non mod.
Circulation de billets........	1.160 435	+ 20 117	1.144 113	+ 6.69.
Autres engagements à vue....	583.457	+ 73 872	589 383	+ 50.423
Divers......................	54.629	+ 2.577	44.618	+ 13.202

STATISTIQUE relative aux divers chapitres du Bilan de la Banque Impériale d'Allemagne (Millions de Marks

DATE	Or et argent	Circulation	Comptes courants et dépôts	Portefeuille	Avances	Réserve de billets	Taux de l'esc. %
7 sept.	834	1.088	481	716	70	+ 76	5
15 »	832	1.091	542	752	72	+ 74	»
22 »	831	1.113	543	783	66	+ 46	»
29 »	725	1.344	456	972	109	— 292	»
6 oct.	718	1 293	456	913	89	— 249	»
15 »	754	1.219	497	853	78	— 132	»
22 »	792	1.185	504	828	69	— 67	»
31 »	767	1.233	463	857	74	— 140	»
7 nov.	769	1.212	431	832	68	— 116	»
15 »	790	1.178	485	822	74	— 55	»
23 »	826	1.140	522	816	67	+ 14	»
30 »	814	1.166	496	852	69	— 23	»
7 déc.	810	1.140	510	823	67	— 2	»
15 »	819	1.160	583	878	74	— 9	»

Le Commerce extérieur des onze premiers mois. — Pendant le mois de novembre, les *importations* se sont élevées, en quintaux métriques, à 41.078.850 contre 39.065.250 en novembre 1899, soit une augmentation de 2.013.400.

Dans ces chiffres, les métaux précieux figurent pour 980 contre 1.030.

43 articles du tarif douanier ont contribué à cette augmentation, notamment les charbons, le bois, les minerais, les produits chimiques, les peaux, les machines, etc.... Les céréales accusent, au contraire, une diminution.

L'importation totale des onze premiers mois de 1900 s'élève à 421.515.930 quintaux métriques, contre 412.999.250 dans la même période de l'année précédente, soit une augmentation de 8.516.680. Dans ces chiffres les métaux précieux comptent pour 11.140 contre 9.550.

26 articles du tarif douanier ont contribué à cette augmentation, principalement les charbons, le bois, les minerais, les fers, les déchets, etc.... On constate, au contraire, une diminution pour les céréales, les produits chimiques, les cotons, les soies, etc....

L'exportation du mois de novembre s'est élevée à 29.699.950 quintaux, contre 27.111.000 dans la même période de l'année précédente, soit une augmentation de 2.588.950. Dans ces chiffres, les métaux précieux figurent pour 480 contre 330.

25 articles du tarif douanier ont contribué à cette augmentation, principalement les charbons, le sucre, les minerais, les fers, les céréales, etc....

L'exportation totale des onze premiers mois s'est élevée à 300.439.780 quintaux, contre 279.795.640 dans la même période de l'année précédente, soit une augmentation de 20.534.140. Dans ces chiffres, les métaux précieux comptent pour 3.250 contre 3.310.

31 articles du tarif douanier ont contribué à cette augmentation, les charbons, les minerais, les céréales, les pierres, etc.... On constate, au contraire, une diminution sur les céramiques, le plomb, les peaux et produits animaux, etc.

Courrier de la Bourse de Berlin

Berlin, 27 décembre 1900.

Les tendances sont faibles et les affaires très rares.

Les actions des Charbonnages voient leurs cours baisser de plus en plus et les métallurgies suivent. Les actions des Banques sont également très offertes. En somme, la faiblesse des cours est générale.

Les Fonds d'Etat allemand ont une meilleure tenue, mais sans grande animation encore. Les Rentes étrangères sont toutes fermes.

On a coté le 3 0/0 Consolidé 87 70; Turc D, 23 ..; Lombards, 26 ... Clôture faible.

ANGLETERRE

LA SITUATION

Londres, 26 décembre 1900.

L'Année 1900 et les Affaires financières. — La Guerre. — Le Manque d'Affaires. — Les Industries et la Concurrence étrangère.

Bien que le public anglais ait en ce moment de nombreux sujets de préoccupations, les fêtes de Noël n'ont perdu aucun de leurs caractères, et l'on peut dire que, depuis quatre jours, les affaires sont complètement suspendues.

Je profiterai de cette accalmie pour jeter un coup d'œil sur l'année qui s'achève et je constaterai qu'au point de vue du Stock-Exchange, elle a donné de bien mauvais résultats. Pendant toute cette année, les affaires ont complètement manqué d'intérêt et les cours se tiennent à un niveau moins élevé qu'à la fin de 1899. Le fait le plus saillant a été l'apathie continuelle du public autant pour les valeurs de placement que pour les valeurs de spéculation, et si l'on examine les statistiques du *Clearing house*, on constate que les plaintes des membres du *Stock-Exchange* ont leur raison d'être. Les compensations faites aux jours de paiements, qui donnent une indication assez exacte du mouvement des affaires, ont subi, cette année, une diminution de 180.600.000 livres sterling ou 13 10 0/0. Les compensations faites aux jours de paiement des Consolidés ont bien bénéficié d'une augmentation de 35.083.000 livres sterling, soit 8 70 0/0, mais cette augmentation est due plutôt aux manipulations de titres qu'ont nécessitées l'emprunt de guerre et les émissions successives de bons du Trésor et de l'Echiquier qu'à une plus grande demande de *Consolidés* faite par les capitaux de placement.

L'année a été marquée par une succession d'espoirs déçus qui ont été particulièrement désappointants pour certains groupes de spéculateurs dont l'influence est généralement décisive sur le public de la Bourse. On l'avait commencée avec d'assez mauvaises dispositions, à cause des échecs subis par les troupes anglaises en Afrique; il y eut une reprise quand lord Roberts prit le commandement, et l'on crut que l'occupation des deux capitales du Transvaal et de la République d'Orange amènerait la fin de la campagne. La prise de ces villes n'amena nullement un pareil résultat, et le Gouvernement s'est vu dans l'obligation d'emprunter encore et encore, pour faire face aux frais de la guerre.

Le marché monétaire s'est ainsi trouvé, toute l'année, dans un état d'incertitude funeste pour les affaires, bien que l'argent n'ait été ni rare ni cher. La guerre, que lord Roberts a présentée comme terminée, entre maintenant dans une phase plus inquiétante; la date de la pacification du Transvaal et de la reprise des travaux miniers paraît encore éloignée, tandis que la question de la répartition des frais de guerre entre la Grande-Bretagne et les territoires annexés ne paraît pas près d'être réglée.

La guerre du Transvaal a donc été le gros obstacle rencontré par les affaires pendant l'année qui vient de s'écouler. La situation s'est encore aggravée par le fait de la guerre de Chine et par la crainte que cette expédition ne soulève des complications internationales. D'autre part, les manifestations antianglaises qui se sont produites sur le continent, à propos du voyage du président Krüger, ont causé un certain malaise. Tel est le bilan de l'année, au point de vue des influences politiques. Quant aux influences économiques, il faut noter la gène que les industries ont subie du fait de la hausse des prix des matières premières pendant le premier semestre de l'année. On constate, en ce moment, une tendance à la baisse, mais cette tendance n'a pas eu, sur le commerce, l'action que les spéculateurs du *Stock-Exchange* avaient espérée. Certaines industries, notamment celles du charbon, du fer et de l'acier ont réalisé certainement d'énormes bénéfices, mais comme il arrive généralement dans les périodes d'activité, une forte partie de ces profits est allée à des dépenses pour améliorations; une très faible partie est venue sur le marché.

Il faut, d'ailleurs, s'entendre au sujet de l'activité industrielle dont aurait bénéficié le pays. Cette activité est due, en grande partie, aux commandes anormales faites par le Gouvernement à propos de la guerre sud-africaine et de l'augmentation de la flotte. Mais, même pour ces commandes de l'Etat, il a fallu en confier, plusieurs fois l'exécution à des maisons allemandes ou américaines, parce que l'Angleterre ne pouvait plus lutter avec elles au point de vue de la rapidité et du bon marché.

Le problème de la concurrence étrangère se pose ainsi plus grave que jamais et des organes fort importants de l'opinion anglaise ne se gênent plus pour accuser le système libre-échange d'être cause du mal et demander des mesures protectionnistes.

Informations Économiques et Financières

BILAN DE LA BANQUE D'ANGLETERRE

27 décembre 1900

Département des opérations d'émission

PASSIF	Liv. st.	ACTIF	Liv. st.
Billets créés	44.891.000	Dette fixe de l'Etat	11.015.100
		Rentes immobilisées	6.759.900
		Or monnayé et lingots	27.116.000
Total	44.891.000	Total	44.891.000

Département des opérations de banque

PASSIF	Liv. st.	ACTIF	Liv. st.
Capital social	14.553.000	Rentes disponibles (à la Banque)	16.187.000
Réserve et profits et pertes	3.215.000	Portefeuille et avances	29.029.000
Trésor et administration publique	6.838.000	Billets en réserve	15.077.000
Comptes particuliers	36.960.000	Or et argent monnayés	1.426.000
Billets à sept jours, etc.	153.000		
Total	61.719.000	Total	61.719.000

STATISTIQUE relative aux divers chapitres du Bilan de la Banque d'Angleterre (Milliers de liv. st.)

DATE	Or monnayé et Lingots	Circulation (excepté les billets à 7 jours)	Dépôts	Dispon. du dép. des opérations de Banque	Réserve	Proportion de la réserve aux engagements	Taux de l'esc. %
20 sept.	36.662	29.383	46.281	39.692	25.053	53 96	4
27 »	36.407	29.499	45.037	39.157	24.382	53 98	»
4 octobre.....	34 971	30.528	49.887	46 169	22.218	44 41	»
11 »	33.600	30.158	48.929	45.571	21.217	43 22	»
18 »	33.473	29.769	49.558	45.945	21.479	43 20	»
25 »	32.802	29.479	49.027	45.799	21.097	42 89	»
1er novembre	32 385	29.322	47 855	45.350	20.338	43 »	»
8 »	31.730	29.660	44.308	42.185	19.845	44 61	»
15 »	31 918	29.444	46.108	43 757	20.249	43 75	»
22 »	31.854	29.143	45.013	42.460	20.485	45 31	»
29 »	31.852	29.111	47.797	45.202	20.516	42 76	»
6 décembre	31.204	29.454	46.772	45.125	19 525	41 60	»
13 »	31.103	29.244	46.951	45.234	19.634	41 65	»
20 »	30.132	29.633	45.228	44.891	18.274	40 24	»
27 »	28.542	29.814	43.798	45.216	16.503	37 54	»

Courrier de la Bourse de Londres

Londres, 27 décembre 1900.

La semaine qui vient de s'écouler n'a présenté aucun intérêt au point de vue boursier; interrompues par quatre jours de chômage les affaires n'ont eu ni animation ni signification; le seul fait intéressant à signaler c'est que les dispositions du public paraissent un peu plus favorables et que la situation du marché monétaire reste bonne.

Les Consolidés sont à 97 9/16.

Les fonds internationaux sont calmes.

L'*Extérieure d'Espagne* est à 69 3/4; l'*Italien* se tient à 95 1/2; les Fonds Ottomans sont calmes.

Le compartiment des valeurs Sud-Américaines reste ferme. Les fonds argentins conservent un bon courant de demandes. On cote: Argentin 6 0/0 1886 95 1/8, Funding 96 ./.. Le Brésil 5 0/0 est à 73 ./..

Les Chemins anglais sont assez calmes et les Chemins américains restent bien tenus.

Le *Canadian Pacific* est à 94 5/8; l'*Erie* à 25 3/8 et le *Northern Pacific* à 89 3/4; l'*Atchinson* à 48 3/8 et le *Norfolk* à 85 1/4.

AUTRICHE-HONGRIE

LA SITUATION

Vienne, 26 décembre 1900.

Le Calme en Hongrie. — Marasme du Marché financier. — La Hausse de la Rente. — La Situation des Charbonnages et des Métallurgies. — Les Bons de Salines

En Hongrie, la Chambre a tranquillement terminé la discussion du budget et prouvé une fois de plus qu'elle est décidée à marcher d'accord avec le premier ministre, M. de Szell. La force de cohésion qui règne entre toutes les parties de cet Etat, fait un singulier contraste avec la volonté de désagrégation qui se manifeste dans toute l'Autriche.

A la bourse de Vienne, on constate toujours la même absence d'affaires. Aucune tentative des intéressés n'arrive à rendre quelque vie à notre marché financier et le vieux cliché: le marasme persiste, doit être remplacé par ce nouveau: le marasme augmente. Je vous ai parlé dans ma dernière lettre des négociations qui avaient été engagées entre un groupe de banques allemandes et la direction des « Etablissements de l'archiduc Frédéric » pour l'acquisition de ces derniers; je vous avais même rapporté que les directeurs pensaient, cette fois, avoir trouvé l'acheteur si recherché. Aujourd'hui les négociations sont de nouveau rompues et cette dernière circonstance n'a pas peu contribué à une nouvelle dépréciation du marché financier.

Toutes les valeurs métallurgiques et, à leur suite, toutes les valeurs a dividendes, avaient bénéficié d'un mouvement de hausse assez important à l'annonce de cette opération.

L'échec définitif des négociations a eu pour conséquence immédiate une baisse accentuée et depuis, les cours n'ont pu se relever ni les affaires reprendre quelque activité. Par contre, tous les fonds d'Etat nationaux ont une excellente tenue. La rente autrichienne est l'objet d'achats suivis assez importants et comme les offres sont peu nombreuses, les cours sont d'une fermeté remarquable. Il y a huit jours, un achat de 65.000 florins de rente or, fait pour le compte de Paris, avait provoqué sur les cours une hausse de 1 1/2 0/0.

A l'assemblée générale de « l'Union des Métallurgies et Aciéries », le secrétaire général, M. Pfaffinger, a lu son rapport sur l'activité des industries en 1900. La situation des charbonnages est fort brillante. La surproduction de l'année a fait oublier la grève du premier trimestre et les hauts prix ont laissé des bénéfices considérables. Dans cette année, les charbonnages autrichiens se sont acquis, en Allemagne, une très importante clientèle.

Le marché des fers bruts a été très actif et les fabricants de cet article ont réalisé de gros bénéfices. Par contre, il y a eu mévente des fers forgés et fondus, la consommation intérieure, comme l'exportation, accusant une forte moins-value. L'industrie des machines est également dans le marasme, les machines agricoles ayant seules été un peu demandées.

En somme, le rapport accuse une situation peu brillante. Pour quelques progrès qu'on constate sur certains articles isolés, on a à enregistrer une décadence marquée sur l'ensemble des industries métallurgiques.

La situation du marché monétaire reste seule assez satisfaisante. Il est vrai que les demandes sont si peu nombreuses que les offres n'ont guère de peine à y pourvoir.

Le stock monétaire de toutes les grandes banques est sensiblement plus important que l'année dernière à pareille époque, et tout le monde s'attend à une nouvelle amélioration pour le commencement de janvier.

Malgré cette abondance relative de numéraire, la ville de Budapesth remet à l'année prochaine l'émission de son emprunt qui avait été fixée au mois de décembre. La remise a été décidée après la constatation que la Ville possédait encore des disponibilités suffisantes pour procéder aux grands travaux en cours, jusqu'au mois de mars prochain. On sait, en effet, que la municipalité dispose encore d'environ dix millions de couronnes, reliquat de sa dette flottante. Elle ne croit pas devoir faire appel au crédit avant l'épuisement de cette disponibilité.

Il intéressera, sans doute, les créanciers étrangers de l'Autriche de savoir qu'on a adopté un nouveau mode de compte des Bons de Salines dans la situation périodique de la Dette flottante que publie le Gouvernement. On a distrait la circulation de ces Bons de Salines de la circulation des billets d'Etat. On saura donc, maintenant, quelle est la circulation maxima de ces billets d'Etat. Elle était au 31 octobre de 224 millions de couronnes, dont 221.2 millions de billets de 10 couronnes et le reste en billets de 50 florins. A la même date le total des Bons de Salines en circulation était de 96.6 millions de couronnes, dont 91 millions à 4 1/2 pour 100.

Statistique des cultures en Autriche-Hongrie. — De la statistique provisoire publiée par le Ministère de l'Agriculture, il résulte que la surface plantée en betteraves de sucre s'élevait en 1900 à 239.867 hectares.

C'est, par rapport au chiffre définitif de 1899, une diminution de 3.525 hectares, et par rapport au chiffre de 1894, une diminution de 46.000 hectares.

Courrier de la Bourse de Vienne

Vienne, 27 décembre 1900.

Pas d'affaires et cours peu soutenus. Les Rentes nationales sont fermes, surtout la Rente hongroise. Sur tout le reste on ne constate ni fermeté ni activité.

On a coté le Mobilier Autrichien 673 ..; les Lombards. 110 ..; la Lænderbank, 408 ..; les Tabacs, 295 ..; les Chemins de fer autrichiens, 670 ..; l'Alpine, 435 ... Clôture lourde.

BELGIQUE

LA SITUATION

Bruxelles, 27 décembre 1900.

La Situation du Marché

La liquidation à laquelle il vient d'être procédé s'est effectuée dans de bonnes conditions; toutefois, les engagements à reporter ont été plus nombreux qu'à la liquidation précédente et le taux des reports plus élevé. Les dispositions du Marché restent excellentes et la fermeté domine à la cote du Marché à terme.

Les achats qui se sont produits en Rente Brésilienne 4 0/0 l'ont portée au cours de 63 1/8.

L'Extérieure Espagnole, sur laquelle les échanges sont peu actifs, se tient ferme à 69 1/16 au 15 janvier. Les Chemins Espagnols ont eu un mouvement de reprise. Le Saragosse est en avance à 269, le Nord de l'Espagne à 179.

Le Portugais a été l'objet de transactions suivies. Il reste demandé à 25 1/8.

Le Rio-Tinto est en hausse à 1.456 fin janvier.

Le Métropolitain, toujours très actif, a dépassé le cours de 600 fr. et clôture à 601 ...

La Parisienne Electrique a été l'objet de fortes demandes, qui ont poussé son cours à 275, après avoir débuté à 262.

Les Valeurs Turques restent fermes, mais sans affaires.

Les affaires se montrent toujours restreintes au Marché du comptant; cependant, quelques valeurs témoignent d'une meilleure tendance. L'Outremer est en reprise à 465 la capital et à 167 50 la dividende.

La Banque Internationale à 485.

Le Crédit Général de Belgique reste offert à 120.

Le Marché est très restreint en actions de Chemins de fer. La Part fondateur du Congo cote 8.900, l'Ordinaire 2.200 francs.

Quelques affaires en tramways: Lille cote 283 75; les actionnaires de cette Société, réunis en assemblée le 24 courant, ont décidé la création de 30.000 nouvelles obligations de 500 fr. à 4 0/0 remboursables en 45 ans. La réalisation de 20.000 obligations aura lieu dès maintenant par les soins du Conseil d'administration. Cette émission est nécessitée par l'application de l'électricité aux tramways de la Ville de Lille, qui vient d'être accordée à la Société.

Les Valeurs Industrielles et les Charbonnages restent sans changements appréciables.

Le groupe colonial est calme. La privilégiée Katanga cote 1.690; l'ordinaire, 1.445.

Rien de saillant à signaler dans les autres groupes.

Les Chemins de fer belges. — Voici quelques détails sur le réseau des lignes concédées à des Compagnies qui sont encore au nombre de huit. Elles représentent une longueur effective totale de 530.998 mètres sur le territoire belge et de 52.298 mètres sur le territoire étranger, soit ensemble 583.296 mètres.

On compte pour les chemins de fer concédés 136 stations, 18 haltes et 51 points d'arrêts: le nombre des établissements raccordés aux lignes concédées est de 102: au 31 décembre 1899 il y avait 28 raccordements de lignes vicinales aux chemins de fer concédés.

Le matériel se composait à la même date de 276 locomotives et de 10 voitures à vapeur, de 181 tenders, de 416 voitures à voyageurs, de 220 fourgons, de 6,028 wagons à marchandises et de 29 véhicules divers, soit un ensemble de 6.693 véhicules.

On a compté, en 1899, un mouvement de 14.177.905 voyageurs de toutes classes. La recette totale a été de 7.162.847 francs pour ce service, de 303.150 francs pour les bagages, de 1.362.510 francs pour les petites marchandises, de 14 millions 118.985 francs pour les grosses marchandises, de 32.226 francs pour les finances, de 20.156 francs pour les équipages, de 106.902 francs pour les chevaux et bestiaux et de 2.132.843 francs pour les produits extraordinaires, soit ensemble 25 millions 239.619 francs. Les dépenses se sont élevées à 10 millions 578.765 francs, d'où un excédent de 14.660.854 francs.

Les dépenses proportionnelles aux recettes brutes d'exploitation s'élèvent à 31.91 0/0.

Le personnel des chemins de fer concédés comprenait, au 1er janvier de cette année, 1.306 fonctionnaires et employés de tous grades et 4.178 agents divers et ouvriers.

ESPAGNE

LA SITUATION

Madrid, 24 décembre 1900.

La Situation. — Le Convenio avec les Porteurs d'Extérieure. — La Bourse. — La Banque d'Espagne.

La semaine s'est écoulée assez tranquillement. La réponse à l'adresse de la Reine Régente annonçant le projet de mariage de la princesse des Asturies avec le fils du comte de Caserte a été votée sans grand enthousiasme, puisqu'on a pu constater dans la majorité de la Chambre des abstentions ou des absences assez nombreuses.

Le Ministre de la Marine a passé un mauvais moment pendant la discussion du projet fixant l'effectif des forces navales en 1901. Majorité et minorité se sont rencontrées pour battre ou laisser battre la Commission qui proposait, d'accord avec le Ministre, de réduire à néant les projets de réformes économiques qu'on avait *commencé à vouloir essayer* de mettre en pratique. Mais, pour éviter une crise ministérielle, on a élaboré un compromis qui n'a contenté personne, mais qui a été voté tout de même par la Chambre et le sera par le Sénat, avec plus ou moins de maussaderie.

Le projet de budget pour 1901 sommeille tranquillement dans les cartons de la Commission.

Le projet de *convenio* avec les porteurs de Dette extérieure estampillée n'a pas avancé beaucoup. Un seul sénateur, M. Ribera, a parlé jusqu'à présent et a occupé trois séances. Aujourd'hui, le Ministre des Finances lui répondra et, peut-être, pourra-t-on entamer le deuxième discours contre la totalité qui peut être discutée une autre fois encore. Ensuite viendra la discussion par articles, et il reste six jours, desquel deux seront consacrés à la discussion des projets fixant les effectifs des armées de terre et de mer, soit quatre jours disponibles pour la discussion du *convenio*. Le Gouvernement a eu soin de tirer son épingle du jeu en faisant publier aujourd'hui un communiqué officieux, qui dit en substance: le Cabinet actuel n'est pas l'auteur du projet et n'en est pas enthousiaste, mais c'est un acte du Gouvernement précédent, qui influera sur le crédit de l'Espagne et il croit par conséquent qu'on doit approuver ledit projet. Seulement... comme il y a plusieurs sénateurs qui sont décidés à demander le scrutin nominal au moment du vote, il faudrait obtenir s'ils persistent dans cette volonté, la présence à Madrid de 171 sénateurs. Y parviendra-t-on? *That is the question.*

Notre place a été lourde pendant une grande partie de la semaine. C'est encore l'influence des ventes de titres provisoires provenant de la conversion qui en a été cause; ils sont cotés jusqu'à 0.25 0/0 au-dessous des titres définitifs. Vendredi et samedi, les cours se sont raffermis et la spéculation a fait de bonnes affaires. La liquidation s'annonce bien; l'argent est abondant et le report facile; aussi espère-t-on atteindre des cours plus hauts d'ici à la fin du mois.

La cote est de plus en plus misérable; les valeurs convertibles se traitent rarement; les valeurs industrielles sont mortes, sauf les actions de la *Banque d'Espagne* et celles de la *Compagnie fermière des Tabacs* et encore les traite-t-on par petites quantités, c'est-à-dire que nous sommes réduits, en réalité, à l'Amortissable 5 0/0 et à la Rente intérieure 4 0/0. C'est maigre pour faire des arbitrages.

Le cours du change monte doucement et tout fait croire qu'à la fin du mois nous aurons le fâcheux plaisir de lui voir *consolider* le cours de 34 0/0. Ne serait-il pas temps d'aviser et de prendre des mesures pour arrêter pareille dépréciation?

Voici la comparaison du mouvement des cours des principales valeurs cotées sur notre place pendant les quatre dernières semaines :

	3 déc.	10 déc.	17 déc.	24 déc.
4 0/0 Intérieure........	70 45	70 80	71 15	71 75
4 0/0 Extérieure........	77 ..	.. ..	77 80	78 15
4 0/0 Amortissable.....	79 15	.. ..	79 80	80 25
5 0/0 —	90 15	91 30	91 25	91 50
Bons cubains 6 0/0.....	84 10	84 55	84 90	85 60
— 5 0/0.....	70 10	70 55	70 75	71 35
Philippines 6 0/0.......	88 50	89 70	.. ..	90 60
Banque d'Espagne......	508 40	512 ..	513 ..	513 50
Comp. Ferm. des Tabacs	387 ..	397 ..	398 50	397 ..
Chèque sur Paris......	33 25	33 25	34 ..	33 90
— sur Londres....	33 42	... ..	33 60	.. ..
Douanes................	... ..	101 40	102 ...	102 ..

Au bilan de la *Banque d'Espagne* on remarque les changements suivants : + Correspondants étrangers, 2 millions ; escomptes, 1,2 ; circulation, 6,2 ; — avances, 2,5 ; comptes courants, 7,7. La Banque a donné ordre à ses succursales de prendre sur leurs places respectives les tirages qu'on leur offrira sur l'étranger, ce qui diminue ici les offres et influe sur le cours du change.

Recettes du Trésor espagnol pendant les 11 premiers mois de 1900. — La *Gaceta* vient de publier l'état des recettes du Trésor espagnol pendant les onze premiers mois de 1900. Voici ces chiffres comparés à ceux obtenus pendant la période correspondante de 1899 :

Nature des recettes	1899	1900
Recettes ordinaires :	(En pesetas)	
Contributions immob....	140.084.619	148.070.291
Contributions industr....	38.028.525	44.156.549
Impôt :		
sur la richesse mobil..	41.381.185	76.927.598
des droits royaux......	29.344.794	43.770.858
de mines..............	4.074.346	5.399.841
des cédules personnelles	5.795.007	4.628.975
sur paiements de l'Etat	4.554.122	2.772.798
sur voitures de luxe...	569.606	674.971
Contributions des provinces basques et de la Navarre..............	6.258.921	4.880.793
Droits de Douane........	148.792.425	156.338.133
Impôt :		
sur le sucre...........	2.078.621	9.477.925
sur les alcools.........	1.798.476	2.382.106
Droits des Consulats....	1.453.146	1.641.312
Impôt :		
sur le sel..............	76.937.749	81.121.513
de transit.............	14.061.559	18.950.236
Timbres................	45.181.423	49.985.660
Impôt spécial sur les pétroles, gaz et électricité	2.816.668	3.225.513
Tabacs.................	88.815.715	121.673.694
Allumettes..............	3.885.833	4.604.166
Loteries................	»	»
Impôt spécial sur la vente de la poudre et matières explosives..............	2.992.374	2.999.914
Mines d'Almaden........	5.765.020	5.960.474
— de Linarès........	1.093.526	1.344.128
Produit des canaux......	1.095.632	1.322.983
Divers.................	2.597.109	2.649.768
Rachat du service milit..	13.097.250	5.000
Autres ressources........	38.523.576	26.502.735
Total..............	721.077.235	821.467.945

Nature des recettes	1899	1900
Recettes extraordinaires :	(En pesetas)	
Charges transitoires.....	56.940.658	22.648.644
Impôt spécial de guerre..	25.606.340	815.772
Cession des Carolines....	25.000.000	»
	107.546.998	23.464.416

Résumé	1899	1900
	(En pesetas)	
Recettes ordinaires......	721.077.235	821.467.945
— extraordinaires.	107.546.998	23.464.416
Total général........	828.624.233	844.932.361
Augmentation en 1900...	16.308.128	

Recettes des Chemins de fer Espagnols

Du 1er janvier au 8 décembre 1900 (48 semaines)

LIGNES	Kilom expl.	1897	1898	1899	1900
		Pesetas	Pesetas	Pesetas	Pesetas
Nord de l'Espagne:					
Ancien réseau...	2070	54.053 057	57.045 073	60 645.355	63.238.161
Asturies.	784	15.103.764	16 275 806	17.681 636	18.6[illegible] 446
Lérida-Reus . . .	104	1.122.466	1.468.534	1.486 918	1.[illegible]97 881
Almansa Valence	499	11.129.715	11.682 914	12 441 933	12.676.623
Total Nord de l'Esp.	3457	81 414 002	86.472 377	92.255 842	95 248.111
Andalous	1067	14.771.214	18 146.464	17.906.372	18.639.515
Madrid-Saragosse Barcel.-France .	2927	55.822.498	61.001 385	84 554.703	87.227 897
Sud de l'Espagne.	246	1.105.499	1 232.690	1.786.200	2.939 036

Courrier de la Bourse de Madrid

Madrid, 26 décembre 1900.

Les fêtes ont provoqué le ralentissement habituel des affaires, mais la tendance générale du marché reste assez bonne.

On cote l'Intérieure à 71 95 ; l'Extérieure à 78 ; le change sur Paris est à 33 85.

ITALIE

LA SITUATION

Rome, 25 décembre 1900.

Démission du Ministre du Trésor. — La Situation ministérielle. — Le Projet de loi sur la Circulation des Banques. — L'Année 1900. — Les Comptes du Trésor. — La Grève de Gênes.

Je vous avais fait prévoir, la semaine dernière, que la discussion du projet de loi visant la prorogation jusqu'à la fin de 1902 du cours légal des billets de banque était de nature à soulever des incidents. L'événement a été plus grave qu'on n'osait le croire et c'est une crise ministérielle que cette discussion à ouverte.

Pour le moment, le Ministre du Trésor a seul abandonné la partie mais le fait que ce portefeuille — le plus important à l'heure actuelle — n'a pas reçu de titulaire et qu'on l'a confié par intérim à M. Chimirri, ministre des finances, prouve que la situation est loin d'être réglée et le désaccord existant entre la Commission des quinze et ce dernier Ministre nous fait prévoir qu'il faudra bientôt procéder à d'autres remaniements.

Il semble que M. Rubini ait surtout cherché un prétexte pour démissionner. La résistance qu'il opposait à toutes les demandes d'augmentation de dépenses ou de dégrévements d'impôts le mettait mal à l'aise autant vis-à-vis de ses collègues que vis-à-vis du Parlement. Il a donc profité du dernier vote de la Chambre, en lui donnant une signification hostile à sa personne, pour donner sa démission d'une façon irrévocable.

On reconnaît aujourd'hui que la Chambre s'est un peu méprise sur les intentions du Ministre au sujet du projet de loi sur la circulation des banques. Elle s'est contentée d'approuver le premier article qui a trait à la prolongation du droit d'émission que l'on accorde d'année en année et a prétexté le manque de temps, pour renvoyer l'examen des autres articles. Les mesures que le Ministre proposait ne pouvaient être considérées, ainsi qu'on l'a cru, comme une excitation à l'élargissement de la circulation.

Le Ministre demandait seulement d'atténuer l'âpreté des dispositions regardant la circulation excédant la limite normale : d'élever à 62 millions pour la Banque d'Italie, à 19 2 pour la *Banque de Naples* et à 4 6 pour la *Banque de Sicile* les excédents des billets taxés en mesure égale aux 2/3 du taux de l'escompte ; de réduire respectivement à 28, 8.8 et à 2.4 millions, ceux taxés dans l'entière mesure de l'escompte.

Il consentait, en outre, que la *Banque d'Italie*, pour les réserves imposées par la loi, prélevât en titres du fonds de réserve au lieu d'employer des billets.

La *Banque d'Italie* a encore libres d'obligations cautionnelles pour 37 millions de titres de ce fonds, sans y employer d'autres billets, et à la fin de l'année elle eût pu prélever les 8 millions qu'elle doit acquitter pour les réserves ordinaires.

De plus, le Ministre proposait de proroger quelques-uns des adoucissements fiscaux accordés pour la liquidation des immobilisations, d'où dépend l'assainissement de la circulation.

Il y a loin de ces mesures à une excitation à l'élargissement de la circulation ; c'est pourtant ce que la Chambre a paru craindre.

Quoi qu'il en soit, la crise ministérielle, bien qu'elle remette sur le tapis la question du budget et celle de la circulation, n'a pas eu grande influence sur le Marché ; l'attitude de la Bourse n'a été ni meilleure ni pire : le public a continué de s'abstenir.

C'est, d'ailleurs, le manque absolu d'affaires, qui aura été la caractéristique de l'année qui s'achève. On avait constaté, à la fin de 1899, une reprise d'activité dans les centres industriels et l'on croyait à une campagne sérieuse. La politique extérieure est malheureusement venue arrêter ces dispositions. Non pas que l'Italie ait été particulièrement intéressée par les événements qui se sont déroulés au dehors, mais notre Marché n'est pas une place directrice : il ne fait que suivre les indications données par les marchés étrangers : il a donc souffert de l'incertitude et de l'inaction que les affaires de Chine et la guerre Sud-Africaine ont déterminée en Angleterre, en Allemagne, en France même. Une des raisons pour lesquelles la situation ne peut guère s'aggraver, c'est que les titres ne sont pas entre les mains de la petite spéculation ou du public, mais bien dans celles de la grosse spéculation, des grands capitalistes et des banques. Un krach ne pourrait, dès lors, survenir que dans le cas où un événement politique frapperait les cours de la Rente italienne à l'étranger et rien, pour le moment n'autorise à craindre une baisse de cette nature.

Il convient, dès lors, de prendre patience et d'attendre la fin de cette période d'inertie qui affecte toutes les places.

Les résultats des comptes du Trésor italien au 30 novembre dernier, publiés ces jours-ci, sont très satisfaisants. Comparativement à la situation au 30 juin, clôture de l'exercice précédent, ils présentent une différence active de 221.574.774 lire.

Cette amélioration provient du fait que pour les variations constatées dans les cinq premiers mois de l'exercice, les dettes de Trésorerie ont diminué de 99.356.718 lire et, d'autre part, que les créances de Trésorerie ont progressé de 120,150.411 lire, d'où une diminution effective de la Dette du Trésor de 219 millions 507.129 lire.

En ajoutant à cette somme la plus-value du fonds de caisse de 2.067.645 lire, on arrive au chiffre ci-dessus de 221.574,774 lire, montant de l'amélioration signalée.

Une grève générale dont les conséquences auraient pu être funestes pour l'industrie du pays a éclaté à Gênes et la dissolution par arrêté préfectoral de la Chambre du Travail a menacé de lui donner une tournure politique des plus sérieuses.

L'attitude très conciliante du Président du Conseil paraît avoir arrêté ce conflit, au moment même où il prenait une extension inattendue.

Informations Économiques et Financières

Les Valeurs mobilières italiennes. — D'après la publication mensuelle l'*Economista d'Italia*, sur la valeur de Bourse des actions des Sociétés banquières, commerciales et industrielles diverses, au 30 novembre dernier, la valeur desdits titres, selon la cote des Bourses italiennes, s'élevait à 1.725.389.620 lire, chiffre représentant une augmentation de 11 millions relativement au mois précédent ; mais comparativement à la valeur qui leur était attribuée au 30 juin, il représente une diminution de 48 millions.

L'amélioration survenue dans le mois de novembre regarde principalement les valeurs de banque et celles des chemins de fer, ainsi qu'il résulte, du reste, du tableau ci dessous :

	Au 30 novembre 1900	Différence au 31 octobre 1900
	—	—
Instituts de crédit	459.375.020	+ 7.698.494
Sociétés de transport	694.166.000	+ 5.633.000
Industrie des sucres	46.231.000	+ 406.000
Mines et métallurgie	118.776.000	— 1.470.000
Tissage et filature	90.934.000	— 455.000
Eclairage	44.970.000	— 300.000
Electricité	47.738.000	— 402.000
Papeteries	16.166.000	— 74.000
Conduites d'eau	52.793.000	+ 23.600
Moulins	17.040.000	+ 720.000
Assurances	83.380.000	+ 880.060
Industries diverses	53.820.000	— 1.329.000
	1.725.389.620	+ 11.331.094

Courrier de la Bourse de Rome

Rome, 27 décembre 1900.

La démission du ministre du Trésor n'a eu aucun effet sur le marché. La tendance est restée aussi inactive que par le passé, mais les cours n'ont pas fléchi.

La Rente est à 100 90 ; Méridionaux, 711 .. ; les Méditerranée sont à 535 ... Banque Nationale, 897 ...

SUÈDE & NORVÈGE

Le Commerce extérieur de la Norvège en 1899. — Un rapport de M. Minaut, consul général de France à Christiania constate qu'en 1899, la Norvège a importé pour 310 millions 500.000 couronnes de marchandises ; ses exportations se sont élevées à 159.400.000 couronnes, ce qui représente un trafic total de 469.900.000 couronnes, contre 439.500.000 couronnes en 1898.

L'augmentation de 30 millions de couronnes est due uniquement au commerce d'importation ; en effet, les envois de la Norvège à l'étranger sont restés pour ainsi dire stationnaires, ainsi que l'indiquent les chiffres ci-après qui ont trait aux échanges des cinq dernières années :

	Importation	Exportation	Excédt d'import.
	—	—	—
	(En millions de couronnes)		
1895	222.3	137.3	+ 85 »
1896	240.2	147.8	+ 92.4
1897	263.7	167.7	+ 96 »
1898	280.2	159.3	+ 120.9
1899	310.5	159.4	+ 151.1

Ce qui frappe surtout dans ce tableau, c'est l'écart de plus en plus considérable qui se produit entre les importations et les exportations. En effet, rien que pour cette période quinquennale, les entrées ont progressé d'environ 40 0/0 et représentent, en 1898, près du double des sorties qui, pendant ce même laps de temps, n'augmentaient que de 16 0/0. Encore — sans même tenir compte des exportations considérables faites en Suède à la veille de la séparation économique des Royaumes-Unis — encore y a-t-il lieu de considérer que les chiffres ci-dessus, relatifs aux exportations de 1899, comprennent pour 9.400.000 couronnes de marchandises étrangères réexportées, tandis que ceux de 1898 n'en comprenaient que pour 7.880.000 couronnes, ce qui fait qu'en réalité, les exportations norvégiennes proprement dites sont tombées de 157.670.000 couronnes en 1898 à 150.000.000 couronnes en 1899. Ce fléchissement momentané, et surtout la passivité croissante de la balance commerciale, joints à d'autres circonstances d'ordre financier, ne sont pas sans causer quelque inquiétude aux économistes norvégiens qui, dans l'intérêt du crédit national, souhaitent un rapport moins disproportionné entre les achats et les ventes à l'étranger. De fait, on peut constater une certaine amélioration à cet égard, la valeur des exportations, grâce à la hauteur des prix, ayant augmenté sensiblement pendant la première moitié de l'année 1900 ; par contre, l'importation tend plutôt à se ralentir.

Suivant qu'ils étaient destinés à la consommation ou à la production, les articles importés en Norvège se répartissaient

en deux groupes qui se sont développés de la manière suivante pendant les cinq dernières années :

	Objets importés en vue de la Consommation	Production
	—	—
	(En millions de couronnes)	
1895..........	138.7	83.6
1896..........	152.1	88.1
1897..........	159.4	104.3
1898..........	162.9	117.3
1899..........	171.7	138.8

Les importations d'articles de consommation sont en progression constante, mais les entrées de matières premières et autres objets destinés à servir à la production accusent un accroissement beaucoup plus considérable. Elles ont représenté, l'année dernière, 44.69 0/0 des importations totales (contre 41.87 0/0 en 1898, 39.96 0/0 en 1897, 36.67 0/0 en 1896 et 25.8 0/0 en 1880). C'est là une preuve évidente de l'essor industriel de la Norvège.

Les exportations norvégiennes proprement dites consistent pour les deux tiers en produits des forêts et de la pêche. Le reste se répartit à peu près également entre les produits de l'agriculture et de l'élevage, les produits des mines et carrières et les produits industriels.

Voici comment les différentes catégories d'exportations se sont développées pendant les cinq dernières années :

	1895	1896	1897	1898	1899
	—	—	—	—	—
	(Valeur en millions de couronnes)				
Bois et ses dérivés..	43 92	52 31	61 92	58 91	59 29
Pêcheries, chasses..	47 67	43 70	52 58	48 06	49 19
Agriculture, élevage.	11 61	12 53	15 35	15 70	15 78
Mines, carrières, etc.	10 12	11 53	10 78	13 38	11 94
Industrie...........	15 09	17 68	19 05	15 42	13 83
Exportation norvégienne proprement dite..............	128 41	137 75	159 68	151 47	150 03
Articles réexportés..	8 87	10 02	8 02	7 88	9 36
Exportation totale..	137 28	147 77	167 70	159 35	159 39

Les bois et dérivés, ainsi que les produis de la pêche et de la chasse, sont en progrès sur l'exercice antérieur, sans atteindre cependant les chiffres de 1897 ; les produits de l'agriculture et de l'élevage sont stationnaires, mais les produits minéralogiques et surtout les articles industriels sont en diminution.

SUISSE

Le Gouvernement suisse pour 1901. — Le Conseil fédéral a procédé, comme suit, à la répartition des départements pour 1901 :

Département politique, M. Brenner, président de la Confédération ; suppléant, M. Zemp, vice-président du Conseil fédéral ;

Intérieur, M. Ruchet ; suppléant, M. Deucher ;

Justice et police, M. Comtesse ; suppléant, M. Brenner ;

Département militaire, M. Müller ; suppléant, M. Comtesse ;

Finances et douanes, M. Hauser ; suppléant, M. Ruchet ;

Commerce, industrie et agriculture, M. Deucher ; suppléant, M. Müller ;

Postes et chemins de fer, M. Zemp ; suppléant, M. Hauser.

Recettes Douanières. — Les recettes douanières du mois de novembre 1899 avaient été de 4.659.131 fr. 68 ; en novembre 1900, elles se sont élevées à 3.710.655 fr. 78 : diminution : 948.465 fr. 90. Du 1er janvier au 30 novembres 1899, les recettes des Douanes ont été de 45.870.196 fr. 18 et de 43.103.885 francs 45 pour la même période de 1900. Diminution pour l'année courante : 2.766.210 fr. 73.

Le Rachat du Central suisse. — Dans sa séance du 14 décembre, le Conseil des Etats a ratifié à l'unanimité, après des discours de MM. Scherb et Richard, le rachat à l'amiable de la Compagnie du *Central* par la Confédération.

Jura-Simplon. — Le Conseil d'administration du *Jura-Simplon* s'est réuni le 15 décembre à Berne. La Direction a déposé ses projets de budget général et de crédits spéciaux pour 1901. Comme d'habitude, ces projets seront examinés par les Commissions et le Comité d'administration, avant de revenir devant le Conseil. Après avoir pris connaissance du rapport détaillé de la Direction sur la base du rachat du réseau, le Conseil a autorisé la Direction à déclarer au Département fédéral des chemins de fer que la Compagnie du J.-S. admet que le rachat de son réseau se fasse sur la base du capital de premier établissement et non sur celle de la moyenne des produits nets. Cette décision a été prise à l'unanimité des membres présents.

TURQUIE

LA SITUATION

Constantinople, 20 décembre 1900.

La Dette ottomane convertie.

On sait que le décret de Mouharrem affecte les 4/5 des recettes nettes de la Dette publique ottomane, après déduction de l'annuité des Priorités, au service de l'intérêt de la Dette convertie et 1/5 à l'amortissement. L'excédent entre le montant affecté et celui effectivement nécessaire aux intérêts est placé dans un compte de provision appelé « réserve pour augmentation du taux d'intérêt ». Ce compte est régulièrement alimenté depuis l'année 1891 ; il a suivi le développement suivant :

	Liv. t.		Liv. t.
	—		—
1891-1892....	9.493	1896-1897....	434.322
1892-1893....	114.462	1897-1898....	481.652
1893-1894...	224.894	1898-1899....	478.185
1894-1895....	342.513	1898-1900....	555.618
1895-1896....	415.527		

(Dans le courant de l'exercice 1898-1899, le Conseil a prélevé sur cette réserve une somme de 63.853 liv. t., représentant les 14/106 du montant de ce compte à la fin du précédent exercice pour l'appliquer aux Lots turcs).

Or, l'importance acquise par la « Réserve pour augmentation du taux d'intérêt » semble avoir provoqué, auprès d'une catégorie de porteurs de titres ottomans une certaine impatience qui se manifeste par des objections sur le droit du Conseil d'accumuler des sommes dont le total atteignait plus de 12 milllions 1/2 de francs au 13 mars dernier.

Dans son rapport sur l'exercice écoulé, M. H. Babington Smith parle de cette réserve, ainsi que de la question de l'augmentation du taux de la Dette convertie.

Voici le passage relatif à ces deux sujets : il fait clairement comprendre que, pour le moment, et peut-être aussi pour plusieurs années encore, il n'est pas possible d'améliorer le régime actuel.

« Quelle est la situation actuelle? Les revenus nets dépassèrent la somme de 2.053.519 liv. t. (nécessaire pour payer l'intérêt de 1 0/0 et doter le fonds d'amortissement) en l'année 1891-92. Dans les huit années qui s'écoulèrent depuis, la moyenne des recettes nettes a été de 2.146.019 liv. t., c'est-à-dire de 92.500 liv. t. supérieures au montant ci-dessus. La recette nette de l'année dernière a atteint 2.154.702 liv .t.

« La somme nécessaire pour payer 1 1/4 0/0 d'intérêt et doter le fonds d'amortissement correspondant, est de 2.419.390 livres turques. Si les recettes se maintiennent à leur niveau actuel, c'est un déficit de plus de 260.000 liv. t. Avec les plus favorables prévisions que l'on puisse raisonnablement émettre sur le progrès normal des revenus, le fonds de réserve ne pourrait couvrir le déficit que pendant trois années seulement. A la quatrième année, l'intérêt retombera à 1 0/0.

« La conclusion inévitable est donc que le moment n'est pas encore venu d'élever l'intérêt actuel avec des chances de maintenir l'augmentation. Il est impossible de dire quand viendra ce moment. Le Conseil de la Dette publique, représentant en cela, comme en toutes autres choses, les vues et les intérêts des porteurs, est très anxieux de hâter la solution de cette question, mais c'est plutôt de nouvelles sources de revenus que de l'augmentation normale des anciens, que nous pouvons attendre la prompte réalisation de nos vœux. On pourrait mentionner une de ces nouvelles sources. Le Décret de Mouharrem assigne au service de la Dette toute augmentation de revenus dérivant de la revision des traités de commerce. Les négociations qu'on mène actuellement dans ce but sont en progrès ; elles peuvent échouer comme elles ont échoué jadis,

mais si elles aboutissent à un résultat satisfaisant, l'Administration de la Dette aura droit sur tout surplus de revenus ainsi créé.

« Les conclusions peuvent être résumées comme suit :

« I. Il n'est pas désirable d'élever le taux d'intérêt jusqu'au moment où l'on pourra être certain de le continuer pendant une série d'années.

« 2. Dans les circonstances présentes, l'intérêt à 1 1/4 0/0 pourrait être payé, mais il y a peu de probabilités de le maintenir pendant plus de trois années.

« Si, par suite de l'augmentation des droits de douane ou toute autre cause, nous obtenions une nouvelle ressource d'au moins 200.000 liv. t. par an, nous pourrions alors payer 1 1/4 0/0 avec espoir de maintenir ce taux. »

« Certains porteurs ont soulevé la question du droit de la Dette d'accumuler un fonds de réserve et de l'opportunité de cette mesure. Quelques explications éclaireront la situation.

« L'article X du Décret de Mouharrem donne au Conseil le droit de « réserver sur les sommes disponibles pour le service de l'intérêt les fractions nécessaires pour égaliser le montant de l'intérêt dans les semestres suivants ». Le Conseil a les pouvoirs les plus étendus pour accumuler un fonds de réserve dans le but d'éviter les fluctuations du taux d'intérêt. On doit remarquer que ces fluctuations, si elles se produisent jamais, seraient relativement importantes, car l'article XI du Décret dit que le taux d'intérêt, s'il dépasse 1 0/0, doit être élevé à 1 1/4 0/0, sans taux intermédiaire ; de même, s'il baisse, il revient à 1 0/0.

« La voie que le Conseil a suivie, en usant du pouvoir qui lui est conféré, est celle qu'il croit la plus favorable aux intérêts des porteurs. Le rendement des revenus concédés est sujet à des influences climatériques ou autres, et rien ne pourrait être plus préjudiciable aux porteurs que l'intérêt de leurs titres suivît le courant de ces diverses influences. Une année particulièrement bonne pourrait donner des recettes suffisantes pour payer le 1/4 0/0 additionnel, mais s'il n'existe pas une réserve sur laquelle on puisse s'appuyer, la moindre diminution sur les résultats de l'année suivante pourraient ramener l'intérêt à 1 0/0 et être la cause d'une baisse désastreuse sur les marchés et l'origine d'accusations de mauvaise foi de la part de ceux qui ne comprendraient pas les raisons de cette réduction. Ce serait aussi un coup fatal porté au crédit de la Turquie, crédit qui, lentement mais sûrement, s'est constamment amélioré depuis 1881.

« Pour ces motifs, le Conseil estime que, dans l'intérêt des porteurs, il serait très inopportun d'augmenter le taux actuel et ce, jusqu'à ce que la progression des revenus et de la réserve puissent rendre probable la continuation du paiement de l'intérêt sur la base de 1 1/4 0/0 pour une série d'années.

Informations Économiques et Financières

Recettes de la Dette publique ottomane. — Les recettes, nettes des frais provinciaux, de la Dette publique ottomane, accusent, pour le mois d'octobre dernier, un montant de 161.262 liv. t. et présentent, sur le même mois de 1899, une augmentation de 43.610 liv. t., provenant de la part de la Dette dans les droits d'exportation des tabacs turcs en Egypte et d'un excédent d'encaissement sur la dîme des tabacs, et une plus-value de 11.242 liv. t. sur le produit des six contributions.

Le total des recettes des huit premiers mois (mars à octobre) de l'exercice en cours, s'élève à 1.608.982 liv. t., contre, pour la même période précédente, 1.620.156 liv. t., soit une diminution de 11.174 liv. t. due au non-paiement de la redevance de la Roumélie orientale, dont il avait été encaissé 110.000 liv. t. l'année précédente. Abstraction faite de cette somme, les recettes de la Dette publique présentent une augmentation de 88.826 liv. t., soit plus de 2 millions de francs.

Voici la situation de la Dette au 31 octobre 1900 (v. s.) :

	Liv. t.
Sommes versées pour les Obligations Priorité 4 0/0	215.250
Provisions en Europe et à Constantinople pour le service de la Dette convertie et des Lots	490.851
Sommes employées pour amortissement des séries et rachat des Lots turcs	463.940
Frais d'administration centrale et restitution à la Régie des tabacs, etc	115.464
Sommes déposées à la Banque Impériale Ottomane et en caisse à l'Administration centrale	323.477
Total égal aux recettes	1.608.982

Le Budget Egyptien pour 1901. — Une dépêche du Caire nous a fait connaître les éléments principaux du projet de budget pour 1901 présenté par le Conseiller financier au Conseil des Ministres. La situation se présente comme suit :

	Liv. égypt.
Recettes proprement dites	10.484.000
Pris sur le fonds de réserve pour diminution de taxes	216.000
	10.700.000
Dépenses proprement dites	9.823.000
Fonds d'amortissement de la dette garantie	63.000
Economie de la conversion de la dette privilégiée à verser au fonds d'économie	265.000
Pour le fonds général des recettes formé par l'excédent des recettes	485.000
	10.636.000
Excédent à la disposition du Gouvernement	64.000

Les recettes prévues pour 1901 sont en augmentation de 320.000 livres égyptiennes sur celles de 1900. Cela est dû à ce fait que, dans le budget de 1900, on avait incorporé une diminution momentanée d'impôts de 250.000 livres égyptiennes pour l'amélioration de terres non irriguées en 1889.

Afin de donner une nouvelle impulsion à la navigation fluviale, le Comité des finances a proposé la suppression de certains droits, et la Caisse de la dette a approuvé cette proposition.

Les dépenses proprement dites de 1901 sont évaluées à 9.823.000 livres égyptiennes; elles montrent une augmentation de 95.000 livres égyptiennes sur 1900: les recettes des Chemins de fer contribuent pour 42.000 livres égyptiennes à cette augmentation. De plus, de fortes augmentations de dépenses ont été autorisées pour les travaux publics, l'administration sanitaire, les prisons, les postes, les tribunaux mixtes et indigènes. La somme réservée pour l'intérêt de la dette privilégiée a été augmentée de 59.500 livres égyptiennes pour le second emprunt de 1.700.000 livres égyptiennes dont l'émission a été autorisée par décret khédivial du 12 juillet 1900. Enfin, le crédit de 60.000 livres égyptiennes prévu dans le budget de 1900 pour le déficit des Domaines a été supprimé par décret du 20 juin 1900, qui a décidé qu'il serait pourvu à l'insuffisance des revenus des domaines par les économies réalisées par la conversion de la dette domaniale.

En résumé, le budget de 1891 montre un excédent de 549.000 livres égyptiennes, dont 485.000 livres égyptiennes seront payées au fonds général de réserve et 64.000 livres égyptiennes seront mises à la disposition du Gouvernement égyptien.

Le chapitre « insuffisance des recettes du Soudan » prévoit pour les dépenses civiles 194.545 livres égyptiennes, au lieu de 134.317 livres égyptiennes en 1900 et, pour les dépenses militaires, 222.634 livres égyptiennes, au lieu de 283.862 livres égyptiennes.

Le fait saillant du projet de budget pour 1901, c'est la suppression des taxes payables par les bateaux passant sous les ponts des chemins de fer et autres, suppression qui sera surtout appréciée par la population riveraine de la basse Egypte.

Recettes des Chemins de fer Ottomans. — La comparaison des résultats donnés par les recettes des chemins de fer pendant les dix premiers mois est la suivante, pour toutes les lignes garanties :

Compagnies	1900	1899	Différence en 1900
	10 premiers mois de		
	(En livres turques)		
Haidar-Pacha-Angora	177.143	148.568	+ 28.575
Eski-Chéhir-Konia	58.123	34.776	+ 23.347
Salonique-Monastir	53.191	50.140	+ 3.051
Salonique-Constantinople	63.714	52.264	+ 11.450
Smyrne-Cassaba (ancien réseau)	129.306	126.955	+ 2.351
— (prolongement)	28.351	23.793	+ 4.558
	500.828	436.496	+ 73.332

Voici les recettes comparées des lignes non garanties :

Compagnies	1900	1899	Différence en 1900
	(En livres turques)		
Orientaux, au 25 novembre	386.522	404.115	— 17.593
Smyrne-Aïdin, au 31 octobre	233.273	205.886	+ 27.387
Beyrouth-Damas —	78.490	75.234	+ 3.256
Moudania-Brousse —	9.240	10.279	— 1.039
Mersine-Adana —	22.084	22.317	— 233
Jaffa-Jérusalem —	26.561	27.454	— 893

AMÉRIQUE

BRÉSIL

Le Budget de 1901 dans l'Etat de Espirito-Santo. — La loi budgétaire pour l'exercice 1901 a été promulguée; la recette prévue est de 3.410 contos de reis.

Le produit des droits d'exportation, qui représente le principal de la recette, est estimé à 2.300 contos, soit 400 contos de moins que dans l'exercice en cours. On est donc forcément porté à croire que la perception de ces droits dépassera le chiffre prévu; d'ailleurs, pendant les deux dernières années de sécheresse, les droits d'exportation ont produit chaque fois près de 3.000 contos.

Le Président a également promulgué une loi créant une recette spéciale pour l'amortissement des dettes provenant des exercices échus et de la dette flottante.

Les Travaux parlementaires de l'Etat de Sao-Paulo. — En présence du président de l'Etat de Sao-Paulo et de ses secrétaires, le Congrès a clôturé sa session le 16 novembre. La recette prévue pour l'exercice 1901 est de 41.278 contos de reis. Aucun nouvel impôt n'a été créé. La loi budgétaire a ouvert un crédit de 2.000 contos pour être appliqué aux services d'hygiène des municipes.

Parmi les dispositions législatives adoptées par le Congrès au cours de sa session, il convient de signaler celles qui autorisent l'introduction de 50.000 immigrants agriculteurs, la réorganisation du tribunal de justice et la surintendance des travaux publics, la concession d'une garantie d'intérêt au chemin de fer d'Iguape et une subvention kilométrique aux voies ferrées de Dourado et d'Araquara. L'assemblée a également décidé que le Gouvernement pouvait accorder quelques concessions aux adjudicataires de la route carrossable qui doit relier Sao-Paulo au Matto-Grasso, et que la revision de la Constitution de l'Etat devrait être faite tous les dix ans.

La réunion de la première Constituante aura lieu le 14 juillet prochain et les séances dureront soixante jours.

Les Exportations de minerais à Minas-Geraès. — Pendant le premier semestre de l'année en cours, la valeur des minerais exportés à Minas-Geraès a atteint 12.623 contos. L'or figure dans ce chiffre pour 7.058 contos, le manganèse pour 2.668, et les diamants pour 255 contos. Pour l'année entière l'exportation de l'or en barres a été évaluée à 16.000 contos.

ÉTATS-UNIS

L'Epargne aux Etats-Unis. — Deux documents intéressants viennent d'être publiés qui nous permettent de nous rendre compte de la progression de l'épargne aux Etats-Unis. C'est, d'abord, le rapport du Surintendant du Trésor sur la situation des Caisses d'épargne de cet Etat. C'est ensuite le rapport du Contrôleur de la circulation sur la situation de toutes les Caisses d'épargne de la République.

Voici les statistiques relatives à l'Etat de New-York :

Caisse d'Epargne de l'Etat de New-York

1er janvier	Ressources totales	Dû aux déposants	Nombre des comptes
—	—	—	—
		(En dollars)	
1893	718.454.662	629.358.273	1.593.804
1894	704.535.118	617.089.448	1.585.155
1895	735.863.598	643.873.574	1 615.778
1896	783.078.580	691.764.503	1.695.787
1897	812.173.632	718.176.888	1.736.968
1898	869.751.244	766.684.916	1.805.280
1899	923.420.861	816.144.367	1.865.653
1900 (1er juill.)	1.037.869.160	922.081.596	2.036.016

Voici les statistiques relatives aux Caisses d'épargne de la République :

Caisses d'épargne des Etats-Unis

Années	Nombre des banques	Nombre des déposants	Montant des dépôts	Moyenne par déposant
—	—	—	—	—
			(En dollars)	
1850	108	251.354	43.431.130	172 78
1860	278	693.870	149.277.504	215 13
1870	517	1.630.846	549.874.358	337 17
1872	647	1.922.925	735.046.805	368 82
1880	629	2.335.582	819.897.425	350 71
1890	921	4.258.893	1.524.844.506	358 03
1895	1.017	4.875.519	1.810.597.023	371 36
1899	987	5.687.818	2.230.366.954	392 13
1900	1.002	5.875.456	2.384.770.849	405 89

Les Variations des salaires aux Etats-Unis. — M. Carroll D. Wright, commissaire du Travail aux Etats-Unis, vient de publier un intéressant rapport sur une enquête relative aux salaires payés par les principales industries du pays. L'enquête a porté sur 148 établissements représentant 26 industries et 192 métiers ; elle a permis à M. Wright d'établir la balance suivante des variations des salaires, en prenant pour base l'année 1891, qui a été celle où les prix ont atteint leur maximum et en lui donnant le chiffre 100 pour terme de comparaison avec les années suivantes :

Années	Salaire relatif	Années	Salaire relatif
—	—	—	—
1891	100.00	1896	97.93
1892	100.30	1897	98.96
1893	99.32	1898	98.79
1834	98.06	1899	101.54
1895	97.88	1900	103.43

On voit que la situation de la classe ouvrière s'est sensiblement améliorée pendant les dernières années.

Le Marché Financier de New-York

New-York, 26 décembre 1900.

Les fêtes de Noël ont arrêté pendant quelques jours le mouvement d'affaires que nous étions habitués à constater ; elles n'ont rien changé aux dispositions du public, qui restent aussi fermes et aussi actives. L'année 1900 s'achève sur une situation brillante et le siècle nouveau s'ouvre avec de belles perspectives.

Le 4 0/0 ancien est à 116 1/2.

Les Chemins de fer cotent les cours suivants : *Atchison*, 47 1/8; *Milwaukee*, 138 5/8; *Lake Shore*, 220 ./.; *Erie*, 25 3/4; *Reading*, 25 1/8 ; *Canadian Pacific*, 90 3/4; *Illinois Central*, 129 3/4 ; *Louisville*, 87 3/8; *New-York Central*, 143 1/8 ; *Union Pacific*, 78 ./..

MEXIQUE

Un discours du président Porfirio Diaz. — Nos lecteurs savent que l'inauguration de la nouvelle période présidentielle au Mexique a eu lieu le 1er décembre dernier. Les journaux de Mexico nous apportent le compte-rendu des fêtes données en cette circonstance et le texte du discours prononcé par le président Porfirio Diaz au banquet qui a terminé cette cérémonie.

Après avoir remercié les gouverneurs des Etats et le pays de la manifestation dont il avait été l'objet, le Président a dit :

« Tous ces éloges, toutes ces manifestations qui ne s'adressent qu'à un seul homme, je les reporterai sur l'Administration tout entière, sur le pays lui-même.

Car, messieurs, permettez-moi de le dire, la paix, la tranquillité publique, cet inappréciable bienfait sans lequel ne saurait vivre et grandir une nation, n'est pas, ne peut pas être exclusivement l'œuvre d'un seul homme ou même de quelques hommes.

Il faut, pour que la paix se rétablisse au sein d'un pays, longtemps troublé par de sanglantes et trop fréquentes dissensions intestines; il faut la réunion d'un ensemble considérable de volontés; il faut que l'immense majorité des citoyens soient prêts, même inconsciemment, à s'engager sans regret dans la voie féconde du travail pacifique; il faut, en un mot, que la nation soit mûre pour l'avenir.

Pour vous en convaincre, il suffit de jeter un rapide coup d'œil sur les événements qui se sont déroulés depuis les dernières révolutions jusqu'à nos jours. Alors, le Gouvernement, constamment occupé à réprimer les troubles qui se produisaient à chaque instant sur les points les plus éloignés de la capitale ; encourageant en quelque sorte les fauteurs de troubles par son manque de force et ses temporisations obligées, alors le Gouvernement ne pouvait faire acte utile et durable en faveur de la prospérité nationale. La presse elle-même, en ces temps troublés, contribuait pour sa part à favoriser le désordre en accueillant et en publiant les nouvelles les mieux faites pour encourager les ennemis de la paix, ces nouvelles fussent-elles douteuses, fausses, voire même invraisemblables.

En un mot, on s'occupait alors surtout de politique.

Plus tard, les hommes de désordre furent momentanément réduits à l'impuissance. Il fallait rendre durable cette accalmie qui pouvait n'être que d'un instant.

Dans ce but, et afin d'apaiser les haines et les rancunes d'où jaillissait si fréquemment la guerre civile, le Gouvernement fit appel à la collaboration des anciens révolution-

naires, de ceux qui, par l'honnêteté de leur passé et leurs qualités diverses, pouvaient rendre d'utiles services à l'administration.

Il réunit ainsi, pour une même tâche et sans distinction de partis, tous les Mexicains aimant véritablement leur pays et capables de travailler à sa régénération morale et matérielle.

Cela fait, la paix paraissant assurée, le Gouvernement put travailler enfin à développer les principaux éléments de la richesse d'un peuple : l'agriculture, le commerce et l'industrie.

Les lignes de chemins de fer commencèrent à s'étendre d'un bout à l'autre du territoire national : les lignes télégraphiques mirent en rapport les plus petits villages avec la capitale ; le service des Postes fut perfectionné et la taxe réduite dans des proportions considérables ; les ports améliorés ; des canaux furent creusés ; des travaux gigantesques furent entrepris pour améliorer le bien-être et la salubrité publique, enfin, plus tard, les *alcabalas* — douanes intérieures — qui nuisaient si grandement au commerce intérieur furent abolies.

Au fur et à mesure qu'avaient lieu ces amélorations, le crédit du pays à l'étranger augmentait et s'affermissait davantage ; et l'agriculture, le commerce et l'industrie se développaient dans des proportions relativement gigantesques, grâce à l'afffux des capitaux étrangers, qui savaient trouver ici d'importantes rétributions en même temps qu'une sécurité parfaite et durable.

Le Gouvernement avait pris pour devise : *peu de politique et beaucoup d'administration*. L'événement lui donna raison.

C'est à cet ensemble de faits et de circonstances que nous devons la paix et la prospérité dont nous jouissons aujourd'hui. Car la paix et la prospérité d'une nation sont le résultat bien évident de la satisfaction de presque tous les intérêts légitimes et, pour ceux qui n'ont pas été satisfaits, l'espérance de l'être bientôt.

Voilà pourquoi, Messieurs, je reporte sur tous et non pas sur moi seul, les éloges qui viennent de m'être adressés.

RÉPUBLIQUE ARGENTINE

L'Emprunt 5 0/0 1886 et le Funding. — Nous avons donné, la semaine dernière, une liste des emprunts argentins dont les titres se négocient en Europe avec les traits caractéristiques de chacun d'eux.

On a pu constater, par ce tableau, que deux emprunts : le 5 0/0 1886 et le *Funding* 6 0/0 sont gagés sur les recettes douanières ; une comparaison des cours de ces titres, cotés respectivement à 97 0/0 et 98 0/0, nous montre que si le premier donne un intérêt de 5 0/0, et le second, un intérêt de 6 0/0, il n'y a entre eux qu'une différence de prix de 1 0/0 en capital nominal.

Leur situation respective explique peu cette différence de traitement.

Pour les deux emprunts, le remboursement se fait au pair. Les deux doivent être complètement remboursés vers la même époque, à quelques mois près : l'Emprunt 1886, en janvier 1922 ; le *Funding 1891*, en avril 1921. La garantie est la même ; car, bien que les sommes à prélever pour le service de l'Emprunt 1886 aient un droit de priorité par rapport aux sommes à prélever pour le service du *Funding*, le chiffre annuel des recettes douanières dépasse tellement, ainsi que nous l'avons montré, le montant exigé par les deux emprunts, qu'au point de vue de la solidité de la garantie, les deux emprunts se valent.

L'emprunt 1886 s'amortit, il est vrai, par des tirages semestriels, dont le dernier tombe en décembre 1921, tandis que l'emprunt 1891 ne possède pas de tableau d'amortissement, le Gouvernement s'étant seulement engagé à le rembourser entre avril 1894 et avril 1921.

Est-ce l'absence de tirages sur le *Funding* 6 0/0 1891 qui produit une telle anomalie de cours, au détriment de cet emprunt et à l'avantage de l'emprunt 1886 ? Car il devrait exister normalement un écart de 76 fr. entre les prix de ces deux titres dont les conditions générales, — tirages à part — sont presque identiques et dont le rendement seul diffère.

En effet, si nous prenons pour base l'emprunt *Funding*, nous voyons qu'il est coté à 98 0/0 ou 490 fr. A conditions égales un emprunt de 5 0/0 devrait être coté à 82 66 0/0, ou 413 fr. 33. L'écart est donc de 76 fr. 67, tandis que l'emprunt 5 0/0 1886 est coté à 97 0/0 ou 485 fr., soit 5 francs de moins seulement que le 6 0/0 1891.

Comme on ne saurait dire que les capitalistes ont exagéré la faveur qu'ils accordent à l'emprunt 5 0/0 1886, attendu qu'elle paraît très justifiée par le rendement et la garantie spéciale des douanes, on doit conclure qu'ils ont exagéré l'abandon relatif dans lequel était tenu encore récemment le *Funding* 6 0/0, dont les garanties sont aussi fortes et le rendement supérieur.

SAN-SALVADOR

La Dette de la République de San Salvador. — On vient de procéder, dans la capitale de la République de San Salvador, à l'incinération des titres de la dette intérieure pour la valeur nominale de deux millions de pesos. Cette opération s'est faite sans qu'on ait recouru à la création de nouveaux impôts, sans qu'il y ait eu interruption de travaux publics et sans que les services publics aient eu à supporter la plus petite réduction.

L'amortissement de la dette intérieure, dont le montant total n'est plus que de six millions de pesos, n'est pas un fait isolé, ainsi que d'aucuns pourraient le supposer : il fait partie, au contraire, d'un système dont les manifestations s'observent dans d'autres branches de l'activité politique et administrative. Le Salvador est aujourd'hui un des rares pays de l'Amérique latine qui ne possèdent pas de dette extérieure au sens précis du mot : l'emprunt de 800.000 liv. st. réalisé il y a quelques années en Angleterre, pour être affecté à la construction du chemin de fer qui relie Acajatla à San Salvador et à Santa Anna, en desservant la région la plus riche et la plus fertile de la République, cet emprunt, disons-nous, a été remboursé.

ASIE

CHINE

La Circulation des Banques de Hong-Kong. — Voici, d'après les chiffres fournis par les grandes Banques de Hong-Kong, quel était, au 31 octobre, le montant de leurs billets en circulation et de leurs espèces en réserve :

Banques	Billets en circul.	Espèces en réserve
—	—	—
	(En piastres)	
Chartered Bank of India, Australia and China	2.719.773	1.500.000
Hong-Kong and Shanghaï Banking Corporation	7.373.354	5.000.000
Banque Nationale de Chine (Limited).	445.073	150.000
	10.538.200	6.650.000

Les Recettes douanières. — Notre correspondant de Shanghaï nous adresse la lettre suivante :

Shanghaï, 14 novembre 1900.

Les recettes des douanes impériales maritimes pour le troisième trimestre 1900, ont été les suivantes, par rapport à la période correspondante de l'année antérieure, pour tous les ports ouverts de la Chine :

	Taels h.
	—
3e trimestre 1899	7.864.619
3e — 1900	5.366.480
Soit une moins-value de	2.498.139

pour l'exercice en cours.

Mais il ne faut pas perdre de vue que l'année 1899 a été exceptionnelle. Si on compare les chiffres de 1900 à ceux de 1898, l'écart n'est pas considérable.

Pour le mois d'*octobre* 1900, dans le seul port de Shanghaï nous n'avons pas encore les données des autres ports), les recettes ont atteint 442.661 taels haikwan, contre 487.194 taels haikwan pour la période correspondante de *1898*.

Voici, du reste, les chiffres comparatifs des quatre derniers mois :

	1898	1899
	—	—
	Taels haikwan	
Juillet	545.060	440.387
Août	700.456	425.371
Septembre	608.366	374.694
Octobre	487.194	442.661

Cela démontre que les graves événements dont la Chine est le théâtre n'ont pas encore sérieusement entravé le mouvement commercial. De l'avis des hommes bien informés, la reprise serait rapide et sensible si l'horizon s'éclaircissait... Mais cet horizon est encore bien chargé de nuages.

L'Administrateur-Gérant : GEORGES BOURGAREL.

Paris. — Imprimerie de la Presse, 16, rue du Croissant. — Simart.

Prix du Numéro avec son Supplément : 50 Centimes

L'ÉCONOMISTE EUROPÉEN

N° 443 — 18e volume. (1) ‖ BUREAUX : 11, RUE MONSIGNY, PARIS ‖ Vendredi 6 juillet 1900.

COMPAGNIE INTERNATIONALE DES WAGONS-LITS

Et des Grands Express Européens

(Société Anonyme)

État comparatif des Recettes nettes des Voitures

		1899	1900
Du 1er janv. au 10 juin..	Fr.	4.947.816	5.537.159
Du 11 au 20 juin...........		268.941	376.728
		5.216.757	5.913.887
Différence en faveur de 1900..			697.130

928

COMPAGNIE ALGÉRIENNE

Société anonyme. — Capital : 15 millions de francs

Paris, 11, rue des Capucines

ALGER, BIZERTE, BLIDAH, BÔNE, BOUGIE, CONSTANTINE, MARSEILLE, MOSTAGANEM, ORAN, SÉTIF, SFAX, SIDI-BEL-ABBÈS, SOUKAHRAS, TUNIS.

COMPTES DE DÉPÔTS

Intérêts bonifiés aux déposants

A vue. 1 0/0

A sept jours de préavis 2 0/0

BONS DE CAISSE

A 5 ans. 3 1/2 0/0

929

ROUMANIE

MINISTÈRE DES FINANCES

DIRECTION DE LA COMPTABILITÉ GÉNÉRALE

DETTE PUBLIQUE

Tableau des numéros des titres de la rente 4 % amortissable de 1889, de l'emprunt de 50 millions de francs, sortis au tirage de 2/15 juin 1900.

Montant nominal : 321.500 fr.

65 titres à 500 fr.

25094	25295	25313	25423	25443	25804	25915	25947
26117	26371	26588	26631	26655	26826	26832	26858
26923	27054	27276	27279	27399	27432	27481	27587
27863	28021	28044	28057	28163	28259	28385	29049
29438	29485	29503	29583	29898	30388	30541	30586
31416	31449	31637	31678	31801	31894	31968	32266
32305	32987	33027	33291	33386	33394	33550	33562
33598	33799	33840	33952	34579	34680	34788	34860
34865							

129 titres à 1.000 fr.

5235	5285	5376	5450	5461	5611	5615	5877
5902	5945	6052	6369	6890	6897	7120	7443
7528	7611	7648	7815	7828	7885	8044	8405
8847	9078	9183	9324	9416	9470	9541	9781
9808	9830	9926	10098	10251	10356	10498	10597
10638	10788	10851	10945	11294	11312	11453	11560
11692	11836	12002	12029	12187	12731	12995	13053
13061	13310	13414	13445	13652	13679	14082	14423
14472	14538	14553	14784	15166	15377	15557	15674
15832	15834	16886	17113	17307	17442	17821	17827
17958	18093	18209	18279	18533	18549	18587	18622
18665	18686	18714	18746	19419	19471	19560	19600
19722	20070	20257	20267	20347	20350	20356	20512
20707	20881	20899	21432	21592	21738	21848	22141
22211	22312	22372	22683	22685	22884	23011	23055
23245	23606	23818	23840	23844	24279	24508	24510
24897							

32 titres à 5.000 fr.

199	313	555	642	728	830	1032	1074
1158	1217	1243	1754	1790	2233	2413	2747
2756	2775	3153	3216	3392	3419	3578	4034
4097	4142	4413	4558	4609	4686	4739	4925

Le paiement de ces titres, portant le coupon n° 23 du 1er janvier 1901, ainsi que le paiement du coupon n° 22 du 1er juillet 1900, se fera à partir du 1er juillet 1900 n. st. :

En Roumanie, à la caisse centrale à Bucarest et aux administrations financières dans les districts ;

A Berlin, à la Dresdner-Bank et aux maisons correspondantes ;

A Paris, à la Banque de Paris et des Pays-Bas.

Les coupons des titres sortis cesseront d'être payés.

Tableau des numéros des titres de la rente 4 % amortissable de 1889, de l'emprunt de 50 millions de francs, sortis aux tirages qui ont eu lieu à partir du premier tirage du 3/15 décembre 1889 jusqu'au 3/15 décembre 1899 inclusivement, et non présentés au remboursement jusqu'au 2/15 juin 1900.

Titres à 500 fr.

25639 b	26073 a	26288 b	26309 a	26349 f
26461 a	26672 a	26676 a	27416 c	27500 b
27631 a	28046 g	28283 a	28546 a	29015 b
29041 b	29833 a	30216 e	30598 a	30721 d
30912 b	30936 c	31022 c	31218 h	31652 a
31734 a	32205 a	32797 b	33036 a	34076 c
34512 a	34673 a	34695 a		

Titres à 1.000 fr.

5506 a	6131 b	6388 b	7620 a	8451 b
8470 a	9095 b	9393 d	9500 a	10799 a
12152 b	13133 b	13371 a	13602 d	13986 c
13989 a	14617 a	15937 a	16280 a	16572 a
16681 a	17564 a	18352 c	18512 a	18515 a
18911 a	19317 b	19423 b	19605 a	20698 c
21103 a	21854 c	21902 a	22779 a	23250 b
23631 a	24654 a			

Titres à 5.000 fr.

484 b	1491 b	1534 a	2247 a	2291 a
3128 b	3323 a	4832 a		

DATES DE TIRAGE

a	Décembre 1899	e	Décembre 1897
b	Juin 1899	f	Juin 1897
c	Décembre 1898	g	Décembre 1896
d	Juin 1898	h	Décembre 1895

930

CHEMINS DE FER DE L'EST ALGÉRIEN

Obligations. — Coupon n° 44.

Obligations nominatives .... **7** fr. **20**

Obligations au porteur......... **6** **75**

(impôts déduits).

Payable le 15 juillet 1900 :

A Paris, à la Société Générale de Crédit Industriel et Commercial, 66, rue de la Victoire ;

En Algérie, chez les correspondants habituels de la Compagnie.

931

LA UNION ET LE PHÉNIX ESPAGNOL

COMPAGNIE D'ASSURANCES RÉUNIES

Fondée en 1864

66, rue de la Chaussée-d'Antin, Paris

Le Conseil d'administration a l'honneur d'informer MM. les Actionnaires que, par décision de l'assemblée générale du 23 juin 1900, le dividende de l'exercice 1899 a été fixé à **20** fr. par action, net d'impôts, sur lesquels 10 fr. ont été payés le 1er janvier.

En conséquence, il sera payé, à partir du 1er juillet 1900, **10** fr. par action, contre remise du coupon n° 41 :

A Paris, à la Société Générale de Crédit Mobilier Espagnol, 69, rue de la Victoire ;

A Madrid, 1, calle de Olozaga.

932

COMPAGNIE DES CHEMINS DE FER

DU SUD DE LA FRANCE

Avis aux Actionnaires

Conformément à la décision prise par l'assemblée générale du 31 mai 1900 le dividende de l'exercice 1899, fixé à **12** fr. impôt non déduit, sera mis en paiement à partir du 15 juillet courant, à raison de :

Titres nominatifs........ **11** fr. **52**

Titres au porteur........ **10** **82**

(impôts déduits)

Ce paiement aura lieu, contre remise du coupon n° 22 :

A Paris : au Crédit Industriel et Commercial, 66, rue de la Victoire ; à la Société Marseillaise, 4, rue Auber ; à la Société Générale, 54, rue de Provence ; au Comptoir National d'Escompte, 14, rue Bergère ; au Crédit Foncier et Agricole d'Algérie, 4, rue Mogador.

A Marseille : à la Société Marseillaise, 63, rue Paradis.

933

CONFÉDÉRATION SUISSE

Emprunt 3 1/2 0/0 1889 ;

— — 1892 ;

— 3 0/0 1897 ;

— 3 1/2 0/0 1899 des Chemins de fer,

Le coupon échéant le *30 juin* sur les emprunts ci-dessus, sera payé à partir de cette date à la

BANQUE SUISSE ET FRANÇAISE

27, rue Laffitte, à Paris.

Le paiement des coupons de l'emprunt 3 1/2 0/0 1899, des Chemins de fer, aura lieu au cours du change à vue sur la Suisse.

934

BANQUE IMPÉRIALE OTTOMANE

MM. les Actionnaires de la Banque Impériale Ottomane sont informés que, par décision de l'assemblée générale tenue à Londres le 27 juin 1900, la somme de **10** sh., soit **12** fr. **50**, sera payée à partir du 3 juillet 1900, contre la remise du coupon n° 42.

Le paiement aura lieu :

A la Banque Impériale Ottomane, 7, rue Meyerbeer ;

Au Crédit Lyonnais, au Comptoir National d'Escompte de Paris, et dans leurs agences et bureaux de quartier.

935

Cie FRANÇAISE DES MINES DU LAURIUM

SOCIÉTÉ ANONYME AU CAPITAL DE 16.300.000 FR.

Siège social : 27, rue Laffitte, à Paris

L'assemblée générale ayant fixé à **30** f. par action le dividende de l'exercice 1899, le coupon n° 45 est payable depuis le *1er juillet*, pour solde de l'exercice 1899, à raison de **15** fr. brut, soit, net d'impôts :

14 fr. **40** par action au nominatif ;

13 **72** par action au porteur.

Les parts de fondateur reçoivent, depuis le 1er juillet, par titre de 1/240e de part primitive, pour l'exercice 1899, net d'impôts : **3** fr. **97**.

Le paiement a lieu :

A Paris : Au Comptoir National d'Escompte ;

Au Crédit Industriel et Commercial ;

Au Crédit Lyonnais ;

A la Société Générale ;

A la Société Marseillaise, 4, rue Auber ;

Chez MM. Rostand, Deschars et Cie, 66, rue de la Chaussée-d'Antin ;

A Lyon : A la Société Lyonnaise ;

A Marseille : A la Société Marseillaise,

ou dans l'une des agences des Etablissements qui précèdent.

936

COMPAGNIE INTERNATIONALE DES WAGONS-LITS

LUCHON-EXPRESS

Parmi les innombrables étrangers, visiteurs de l'Exposition Universelle, comme parmi les Parisiens, il s'en trouvera certainement beaucoup qui, au moment des grandes chaleurs de l'été, voudront chercher quelques jours de fraîcheur et de repos.

Où pourraient-ils mieux les trouver, comme entr'acte au milieu de leur séjour à l'Exposition qu'à Luchon, « Reine des Pyrénées »?

La reprise du Luchon-Express qui trois fois par semaine, les mardi, jeudi et samedi, à partir du 5 juillet, partira de Paris-Nord à 6 h. 49 du soir et de Paris-Orléans gare d'Austerlitz à 7 h. 30, met à leur disposition le voyage le plus rapide et le plus confortable avec trajet de nuit dans les deux sens (wagons-lits du dernier type et wagons-restaurants).

Retour de Luchon les mercredi, vendredi et lundi à 5 h. 14 du soir : arrivée à Luchon comme à Paris, de bon matin, en évitant, dans chaque parcours, la chaleur du jour.

ROYAN-EXPRESS

A partir du 7 juillet prochain sera reprise la circulation du train de luxe « Royan-Express » dont le service, aussi luxueux que rapide, a tant été apprécié l'été dernier, de la clientèle de voyageurs et de touristes qui, chaque année, passe la saison sur cette admirable plage de Royan, dont le voisinage abonde, en outre, en sites réellement délicieux à habiter.

Le « Royan-Express » part de Paris (Montparnasse) tous les lundi, mercredi et samedi, à 7 h. 50 du soir pour arriver à Saumur à minuit 57, à Saintes à 5 h. 04 du matin et à Royan à 6 h. 40.

Il en repart tous les mardi, jeudi et dimanche, à 11 h. 50 du soir, pour arriver à Saintes à 1 h. 00, à Saumur à 4 h. 54, à Chartres à 8 h. 10 du matin, à Versailles à 9 h. 10 et à Paris à 9 h. 42.

Trajets de nuit, donc, à l'aller et au retour, de façon à éviter la grande chaleur du jour.

Exceptionnellement, le départ de Paris du « Royan-Express » aura lieu le vendredi 13 au lieu du samedi 14 juillet. 937

Chemins de fer de l'Ouest. — Exposition universelle. — Augmentation de la durée de validité des billets d'aller et retour. — Pendant l'Exposition universelle, la durée de validité des billets d'aller et retour ordinaires (grandes lignes), délivrés sur Paris, par toutes les gares du réseau situées à 100 kilomètres au moins de Paris sera doublée.

En conséquence, la durée de validité de ces billets sera de :

4 jours pour les parcours de 100 à 125 kilomètres ;

6 jours pour les parcours de 125 à 250 kilomètres ;

8 jours pour les parcours de 251 à 400 kilomètres ;

10 jours pour les parcours de 401 à 500 kilomètres ;

12 jours pour les parcours de 501 à 600 kilomètres ;

14 jours pour les parcours au-dessus de 600 kilomètres.

Cette durée de validité exceptionnelle pourra être prolongée deux fois, de moitié, moyennant le paiement, pour chaque prolongation, d'un supplément égal à 10 0/0 du prix du billet. 938

En vue de faciliter la visite de l'Exposition universelle de 1900, la Compagnie d'Orléans a l'honneur d'informer le public que les billets d'aller et retour ordinaires délivrés pour Paris, de toute gare ou station du réseau située à 100 kilomètres au moins de la gare Paris-Austerlitz, auront leur durée de validité doublée.

Cette validité exceptionnelle pourra être prolongée dans les conditions ci-après :

Pour les billets valables :

6 ou 8 jours faculté de prolongation de 2 fois 3 jours ;

10 ou 12 jours faculté de prolongation de 2 fois 5 jours ;

14 ou 16 jours faculté de prolongation de 2 fois 7 jours ;

18 ou 20 jours faculté de prolongation de 2 fois 9 jours.

Moyennant paiement pour chaque prolongation, d'un supplément égal à 10 0/0 du prix du billet.

Chemins de fer de l'Ouest. — Délivrance, aux exposants résidant en province, de cartes d'abonnement comportant 50 0/0 de réduction sur les prix des abonnements ordinaires.

Dans le but de faciliter aux exposants, résidant à 50 kilomètres au moins de Paris, les déplacements qu'ils auront à effectuer pour se rendre à l'Exposition, la Compagnie des Chemins de fer de l'Ouest met à leur disposition, pendant toute la durée de l'Exposition, des cartes d'abonnement de toutes classes, valables trois mois ou six mois et comportant une réduction de 50 0/0 sur les prix des abonnements ordinaires.

Ces cartes seront délivrées aux intéressés sur la production de leur carte d'exposant, pour voyager, par l'itinéraire direct, entre la gare desservant leur domicile commercial et Paris.

La date extrême de validité de ces abonnements est fixée au 15 novembre.

Les cartes de six mois souscrites, soit à partir du 1er mai, soit à partir du 1er juin, expireront également le 15 novembre. 940

Chemin de fer d'Orléans. — **Bains de mer de l'Océan.** — Billets d'aller et retour à prix réduits, valables pendant 33 jours.

Pendant la saison des bains de mer, du samedi, veille des Rameaux, au 31 octobre, il est délivré des billets aller et retour de toutes classes, par toutes les gares du réseau, pour les stations balnéaires ci-après :

Saint-Nazaire ; Pornichet (Sainte-Marguerite) ; Escoublac-la-Baule ; Le Pouliguen ; Batz ; Le Croisic ; Guérande ; Vannes (Port Navalo, St-Gildas-de-Ruiz) ; Plouharnel-Carnac ; Saint-Pierre-Quiberon ; Quiberon ; Le Palais (Belle-Ile-en-Mer) ; Lorient (Port-Louis, Larmor) ; Quimperlé (Pouldu) ; Concarneau (Beg-Meil, Fouesnant) ; Quimper (Benodet) ; Pont-l'Abbé (Langoz, Loctudy) ; Douarnenez ; Chateaulin (Pentrey, Crozon, Morgat).

1° Les billets pris à toute gare du réseau située dans un rayon d'au moins 250 kilomètres des stations balnéaires ci-dessus comportent une réduction de 40 % en 1re classe, de 35 % en 2e classe, et de 30 % en 3e classe sur le double du prix des billets simples.

La durée de validité de ces billets (33 jours) peut être prolongée d'une ou deux périodes successives de 30 jours, moyennant le paiement, pour chaque période, d'un supplément égal à 10 % du prix du billet. La demande de prolongation devra être faite et le supplément payé avant l'expiration de la période pour laquelle la prolongation est demandée.

Exceptionnellement :

A. — Le voyageur porteur d'un billet délivré pour les stations de la ligne du Croisic (Saint-Nazaire, Pornichet, Escoublac-la-Baule, Le Pouliguen, Batz, Le Croisic et Guérande), aura la faculté d'effectuer, sans supplément de prix, soit à l'aller, soit au retour, le trajet entre Nantes et Saint-Nazaire dans les bateaux de la Compagnie de la Basse-Loire.

Le porteur d'un billet délivré à Paris pour l'une desdites stations pourra repartir, au retour, de Savenay, Donges ou Montoir.

B. — Le voyageur porteur d'un billet délivré pour une station située au delà de Savenay, vers Landerneau, aura la faculté de s'arrêter à celles des stations suivantes qui seront comprises dans le parcours de son billet : Questembert, Vannes, Sainte-Anne-d'Auray, Auray, Hennebont, Lorient, Quimperlé, Rosporden et Quimper.

C. — Le voyageur porteur d'un billet délivré aux conditions qui précèdent, pour l'une quelconque des stations balnéaires ci-dessus, aura la faculté de s'arrêter une seule fois, à l'aller ou au retour, pendant 48 heures, soit à Nantes, soit à tout autre point en deçà de Nantes.

La faculté d'arrêt à Nantes, prévue ci-dessus, est indépendante de la faculté d'arrêt au même point qui découle du choix de la voie d'eau entre Nantes et Saint-Nazaire. Elle ne pourra être exercée par le voyageur ayant ou devant utiliser la voie d'eau.

2° Les billets pris à toute gare située dans un rayon inférieur à 250 kilomètres desdites stations balnéaires comportent une réduction de 20 % sur les prix des tarifs généraux, sans toutefois que les prix à percevoir puissent excéder le prix applicable à un parcours de 250 kilomètres, ni être inférieurs au prix applicable à un parcours de 60 kilomètres. 941

COURS OFFICIELS DE CLOTURE DES PRINCIPALES BOURSES ÉTRANGÈRES

BOURSE FINANCIÈRE DE BERLIN

VALEURS	30 mai	6 juin	13 juin	20 juin	27 juin	4 juill
Fonds d'État						
Consol. Pruss. 3 0/0	86 60	87 50	87 20	86 90	86 75	86 60
Russe Orient 4 0/0	»	»	»	»	»	»
Extérieure Espagnole	72 40	72 20	72 »	70 50	71 90	»
Hongrois	96 75	97 10	97 50	96 30	96 20	96 50
Turc IV	23 »	23 10	22 85	22 70	22 70	22 20
Italien 4 %	95 10	95 10	94 60	94 40	94 60	93 50
Chemins de fer						
Autrichiens	139 60	141 »	142 50	132 25	143 »	139 10
Lombards	25 30	28 90	27 40	27 70	27 »	26 »
Gothard	140 10	140 10	138 »	138 60	137 »	134 »
Nord-Est Suisse	91 25	92 »	91 50	91 »	89 25	89 10
Marienbourg	77 70	77 10	75 »	74 50	73 50	73 50
Banques						
Crédit	223 70	223 10	221 40	217 20	216 10	211 70
Disconto	184 20	184 70	184 20	179 20	179 50	174 50
Darmstadt-Bank	136 50	138 »	135 20	134 40	134 40	133 75
Berl-Handels	155 10	158 75	154 90	151 50	149 60	148 90
Dresde-Bank	152 80	155 75	153 60	150 25	149 10	148 50
National-Bank	135 50	138 »	136 10	134 50	134 10	133 75
Change sur Paris 8 jours	81 30	81 25	81 20	81 20	81 30	81 30
— — Londres —	20 41	20 43	20 42	20 39	20 42	20 40
— — Vienne —	84 30	84 3	83 80	84 20	84 10	84 20
— Pétersbourg 3 mois	213 10	212 96	212 85	212 80	212 90	212 90
Roubles comptant	216 35	216 10	216 05	216 05	216 05	216 »
— fin courant	»	»	»	»	»	»

BOURSE FINANCIERE DE LONDRES

VALEURS	30 mai	6 juin	13 juin	20 juin	27 juin	4 juill
Fonds d'Etat						
Consolidés anglais 2 3/4 0/0	102 25	102 37	101 43	101 06	100 81	99 93
Roupies 3 1/2 0/0	63 87	64 »	63 75	63 87	63 75	63 25
Brésil 4 0/0	65 37	66 »	65 12	65 25	66 75	66 50
Argentine 5 0/0	93 »	93 50	93 75	93 75	93 62	90 »
Mexicain 6 0/0	99 50	99 50	99 25	98 75	98 75	97 75
Turc I	»	»	»	»	»	»
— II	46 25	46 25	46 »	45 75	45 75	45 50
— IV	23 »	23 »	22 87	22 56	22 62	22 37
Egypte Unifiée	104 25	104 50	104 »	104 25	103 75	104 »
Grec Monopole	45 50	45 50	45 50	45 50	45 50	43 75
Italien 4 0/0	94 75	94 75	94 50	94 37	94 62	92 »
Russe 4 0/0	99 50	99 50	99 25	99 50	99 50	98 50
Portugais 3 0/0	24 50	24 75	24 25	23 87	23 87	23 »
Espagne Ext. 4 0/0	71 62	71 87	71 75	70 37	71 50	70 25
Hongrois	97 25	97 50	98 »	98 »	97 75	95 50
Français 3 0/0	100 »	100 »	100 »	100 »	100 »	100 »
Divers						
Banque de Roumanie	6 »	6 »	6 »	6 »	6 »	5 50
Suez	141 »	141 »	142 »	141 »	142 »	139 »
Lombards	6 »	6 »	6 »	6 »	6 »	6 »
Banque Ottomane	12 87	12 87	12 50	11 75	12 »	11 25
Rio-Tinto	52 87	51 50	51 75	51 37	52 31	51 75
Brighton A	157 »	156 50	155 50	153 50	153 »	159 50
North Brit	83 »	83 »	83 »	82 50	82 »	82 »
Argent en barres	27 57	27 62	27 68	27 75	28 50	28 31
Change sur Paris	25 36	25 37	25 35	25 33	25 32	25 32
Escompte de la Banque	3 50	3 50	3 50	3 »	3 »	3 »
Escompte hors banque	2 75	2 81	2 56	2 55	2 09	2 31

BOURSE FINANCIERE DE VIENNE

VALEURS	30 mai	6 juin	13 juin	20 juin	27 juin	4 juill
Fonds d'Etat						
Autriche Rente Or	115 50	116 10	116 20	115 60	115 80	116 »
— — Argent	97 50	98 10	97 60	97 40	97 50	97 30
— — Papier	97 75	98 25	97 90	97 80	97 80	97 55
Hongrie Rente Or	115 25	116 20	116 05	115 40	115 60	115 65
— Rente Couronne	91 20	91 55	91 25	91 25	91 10	91 15
Chemins de fer						
Buschtherader-B.	1190 »	1162 »	1051 »	1134 »	1150 »	1110 »
Lemberg-Czernowitz	538 »	540 »	538 »	537 »	535 »	530 »
Ferd.-Nord	6300 »	6250 »	6290 »	6340 »	6340 »	6110 »
Autriche Nord-West	470 »	470 »	466 »	466 »	464 »	460 »
Staatsbahn	656 »	662 »	660 »	670 »	674 »	657 »
Lombards	107 »	128 »	122 »	123 »	119 »	116 »
Change sur Londres	242 20	242 07	242 35	242 30	242 25	242 25
— Paris	96 27	96 27	96 37	96 40	96 62	96 50
Napoléons d'or	19 27	19 27	19 29	19 31	19 32	19 30

BOURSES FINANCIERES DE MADRID & BARCELONE

Madrid	30 mai	6 juin	13 juin	20 juin	27 juin	4 juill
Dette Intérieure 4 0/0	69 65	71 25	71 70	71 85	72 70	72 35
— Extérieure 4 0/0	75 80	77 65	78 30	78 50	79 26	79 »
Amortissable 4 0/0	77 30	78 70	80 65	80 50	81 10	80 50
Change sur Londres 3 mois	31 40	31 79	31 66	31 83	31 68	31 85
— sur Paris 8 jours	24 95	26 42	25 87	26 85	26 10	27 15
Barcelone						
Dette Intérieure 4 0/0	70 07	71 37	71 72	71 85	72 62	72 55
— Extérieure 4 0/0	76 50	76 50	76 »	76 25	76 »	76 »
Obligations Hyp. Cuba 6 0/0	81 75	»	86 »	85 50	86 »	85 55
— 5 0/0	68 75	»	71 85	71 50	72 »	71 50
Change sur Paris	25 50	27 10	26 15	27 »	26 20	27 40

BOURSES FINANCIÈRES DE BRUXELLES & D'ANVERS

	30 mai	6 juin	13 juin	20 juin	27 juin	4 juill
Rente belge 3 0/0	93 75	94 10	94 [illegible]	95 [illegible]	95 30	95 »
— — 2 1/2 0/0	81 50	82 25	82 50	85 [illegible]	83 [illegible]	[illegible]
Banque de Belgique	»	»	»	»	»	»
— Nationale	2902 50	2900 »	292[illegible] »	2915 »	2902 »	2902 »
Ch. de fer Anvers Rotterd.	»	»	»	»	»	»
— Brux.-Lille-Calais	552 50	552 50	550 »	542 50	[illegible]	[illegible]
— Congo (p. d. f.)	1218 »	1233 »	1132 »	1091 »	[illegible]	[illegible]
Change sur Amsterdam	207 85	207 90	208 05	207 93	208 10	208 10
— sur Berlin	122 02	123 12	123 35	123 30	123 40	123 12
— sur Londres	25 18	25 18	25 19	25 17	25 16	25 15
— sur Paris	100 06	100 10	100 13	100 16	100 22	100 1
Anvers						
Change sur Paris	100 11	100 11	100 16	100 18	100 21	100 18
— sur Berlin	122 90	123 »	123 27	123 20	123 10	123 15
— sur Londres	25 19	25 19	25 19	25 17	25 18	25 16

BOURSES FINANCIÈRES DE ROME ET DE GENES

Rome	30 mai	6 juin	13 juin	20 juin	27 juin	4 juill
Rente Italienne 4 0/0	101 52	101 35	101 07	100 70	100 65	98 35
Ch. de fer Méditerranée act.	545 »	544 »	541 »	535 »	535 »	512 »
— Méridionaux act.	745 »	745 »	741 »	735 »	735 »	702 »
Banque Nationale act.	871 »	865 »	860 »	854 »	855 »	814 »
— Générale	»	»	»	» »	»	»
Comp. Nav. à vap. F. R.	447 »	441 »	440 »	437 »	441 »	430 »
Banque Immobilière	»	»	»	»	»	»
Eau Marcia	1100 »	1100 »	1100 »	1065 »	1065 »	1060 »
Change sur la France	106 05	106 10	106 38	106 15	105 87	106 30
— sur Londres	26 63	26 69	26 76	26 65	26 60	26 69
— sur Berlin	130 50	130 50	130 90	130 6[illegible]	130 15	130 »
Gênes						
Rente Italienne 4 0/0	101 50	101 32	101 12	100 6[illegible]	101 »	98 32
Chemins de fer Méridionaux	745 »	745 »	740 »	73[illegible] »	737 50	701 »
Change sur Paris	106 01	106 12	106 36	106 17	105 95	106 21
— sur Berlin	130 45	130 55	130 90	130 70	130 15	130 65

BOURSE FINANCIÈRE DE SAINT-PÉTERSBOURG

VALEURS	30 mai	6 juin	13 juin	20 juin	27 juin	4 juill
Russe 4 % 94 (Papier)	98 50	98 12	98 »	98 »	98 »	98 »
Banque de Commerce exté.	295 »	292 »	289 »	285 »	280 »	267 »
— d'Esc. de St-Pétersb.	507 »	505 »	500 »	500 »	493 »	483 »
— Intern. de St-Péters.	373 »	362 »	350 »	358 »	360 »	349 »
Russe 4 ½ % val. de Cr. f.	152 »	152 »	152 »	152 »	152 »	152 »
Change sur Paris	37 22	37 32	37 32	37 32	37 35	37 37
— sur Londres	94 »	94 »	93 95	93 90	93 90	93 90
— sur Berlin	45 70	45 70	45 70	45 70	45 70	45 70

BOURSE FINANCIÈRE DE GENÈVE

VALEURS	30 mai	6 juin	13 juin	20 juin	27 juin	4 juill
Genève avec lots 3 %	98 50	99 »	99 50	98 »	98 »	98 50
— 1890 3 ½ %	98 »	98 »	98 »	98	98 »	96 50
Fédéral 1889 3 ½ %	97 50	97 50	97 12	97 »	97 »	99 50
— Ch. de fer 3 %	96 »	94 »	»	»	96 »	92 50
Italien 4 %	95 77	95 70	95 20	95 50	95 50	92 75
Change sur Paris	100 53	100 51	100 50	100 53	100 61	100 57
— Londres	25 24	25 23	25 27	25 25	25 26	25 25

BOURSE FINANCIÈRE DE CONSTANTINOPLE (Galata)

VALEURS	30 mai	6 juin	13 juin	20 juin	27 juin	4 juill
Tabacs Ottomans L.	»	»	»	»	»	»
Pièce	87 13	87 14	87 15	87 19	87 24	87 28
Ottoman 4 0/0 3e groupe	25 11	25 08	25 05	24 25	24 35	24 24
Parité à Paris Fr.	»	»	»	»	»	»
Chemins Ottomans	118 »	117 50	113 »	109 50	113 75	109 50
Crédit Ottoman L.	2 34	2 34	2 34	2 34	2 34	2 34
Change sur Paris 3 mois	22 9	22 97	22 93	22 92	22 93	23 91
— sur Londres 3 mois	109 20	109 20	109 25	109 30	109 25	109 30

BOURSE FINANCIERE DE NEW-YORK

	29 mai	6 juin	13 juin	20 juin	27 juin	3 juill
États-Unis 4 0/0	115 ¾	115 ½	115 ¼	115 »	115	114 ½
Atchison	25 ⅞	25 ¾	26 ⅛	24 ½	24 ¼	2[illegible] ⅝
Canada Pacific	93 ½	93 ¼	92 ¾	90	88	89
Central New-Jersey	118 ⅞	121 ½	122	121 ⅛	122 ¼	123
Central Pacific	»	»	»	»	»	»
Milwaukee	116 ⅛	115 ⅝	114 ⅞	110 ⅞	109 ¼	111
Illinois Central	112	113	111 ¾	111 ¾	110 ¼	113
Lake Shore	212 ¼	212 ¼	212	208 ½	208 ½	219
Louisville et Nasville	80 ⅜	78 ⅞	78 ⅛	77 ⅞	74 ⅝	74 ½
Erié	12	11 ¾	11 ⅝	11	11	11
New-York Central	131 ½	130 ½	131	127 ⅛	127	128
Northern Pacific préf.	75 ⅛	75 ¼	74 ⅛	72 ¾	70 ¾	70 ⅞
Reading	16 ¾	17	17 ¼	16	16	17 ⅜
Union Pacific	54 ⅜	54	54	50 ¼	49 ⅛	50 ⅞
Wabach St-Louis préf.	20 ¾	20 ⅛	19 78	17 ½	17 ⅜	15 ⅛
Change sur Londres	4.84 ⅝	4.84 ⅜	4.84 ⅞	4.84 ⅜	4.83 ⅝	4.84
— Paris	5.18 ¾	5.18 ⅛	5.17 ½	5.18 ⅛	5.18 ¼	5.18 ¾
Câble transfers sur Londres	4.87 ¼	4.87 ½	4.88	4.87 ⅛	4.86 ¼	4.86 ¾
Cuivre	16 ⅜	16 ⅜	16 ⅜	16 ⅞	15 ⅝	16 ⅜
Argent	60 ⅛	60	60 ⅜	60 ½	61 ⅝	61 ¾

TABLEAU D'ENSEMBLE

Prix comparés des principales Marchandises et Valeurs françaises
Situations comparées des principaux chapitres du Bilan de la BANQUE DE FRANCE, de l'Escompte et de la Circulation fiduciaire de l'Europe

MARCHANDISES, VALEURS ou SITUATIONS	MOYENNES ANNUELLES					PRIX DE CLOTURE OU SITUATIONS HEBDOMADAIRES (le Jeudi).									
	1895	1896	1897	1898	1899	3 Mai	10 Mai	17 Mai	25 Mai	31 Mai	7 Juin	14 Juin	21 Juin	28 Juin	5 Juillet
CÉRÉALES (Paris) PRIX	Francs	Francs	Francs	Francs	Francs	Francs	Francs	Francs	Francs	Francs	Francs	Francs	Francs	Francs	Francs
Farine fleur de Paris .. 100 kil.	27 29	26 58	33 32	35 78	27 62	25 87	25 62	26 12	26 75	27 37	27 62	27 62	28 12	28 37	27 87
— (toutes marques) —	29 13	28 45	35 93	37 30	28 88	28 87	28 87	28 87	28 87	29 37	29 37	29 87	30 37	30 37	30 37
— (Corbeil) ... ... —	29 93	29 08	36 57	37 94	29 54	29 50	29 50	29 50	29 50	30 »	30 »	30 50	31 »	31 »	31 »
Blé ... 100 kil.	19 14	19 38	25 37	25 80	20 02	19 62	19 62	19 87	20 12	20 37	20 50	20 62	20 87	20 87	20 87
Seigle ... —	10 89	11 61	15 84	16 68	13 93	14 62	14 62	15 »	15 »	15 25	15 »	15 »	15 »	15 25	15
Avoine ... —	15 66	15 04	16 73	19 55	17 06	17 37	17 37	17 62	17 87	18 87	17 62	17 25	17 37	17 37	17 12
BESTIAUX (à La Villette) PRIX															
Bœufs ... le kil.	1 63	1 52	1 46	1 39	1 43	1 20	1 22	1 28	1 24	1 30	1 25	1 25	1 14	1 25	1 12
Veaux ... —	2 17	1 99	1 96	1 89	1 93	1 70	1 75	1 80	1 73	1 73	1 73	1 60	1 57	1 60	1 57
Moutons ... —	2 09	1 89	1 79	1 82	1 88	1 70	1 75	1 80	1 71	1 86	1 77	1 76	1 65	1 76	1 62
Porcs ... —	1 66	1 15	1 24	1 24	1 51	1 47	1 47	1 50	1 47	1 45	1 45	1 32	1 43	1 45	1 44
SUCRES ET DIVERS (Paris) PRIX															
Sucre blanc nº 3 .... 100 kil.	28 61	30 44	27 29	31 17	31 86	32 66	31 06	31 81	32 43	32 06	32 43	32 18	33 18	35 18	35 68
— raffiné 1re qualité —	99 52	100 88	96 69	103 92	105 10	105 »	105 »	105 »	104 »	104 »	104 50	104 50	105 »	105 50	105 50
Alcool 3/6 Nord ... hectol.	31 15	30 82	38 11	44 80	41 74	36 75	36 50	36 50	36 »	34 25	35 75	34 75	34 50	35 »	34 50
Fécule ... 100 kil.	24 25	25 37	28 37	31 06	32 37	27 50	27 50	27 50	28 »	28 »	28 »	28 »	28 »	28 »	28 »
Huile de colza ... —	52 29	55 35	57 43	53 75	51 32	63 »	65 50	65 50	66 75	63 25	65 50	65 75	66 »	66 25	67 »
— lin ... —	49 25	46 68	37 93	40 83	51 31	77 »	78 50	78 »	78 75	74 50	76 »	74 25	79 25	79 50	83 25
Suif ... —	52 93	46 79	44 72	48 97	59 26	65 »	65 »	65 »	65 »	64 »	64 »	62 »	62 »	63 »	64 »
VINS (Paris) PRIX															
Vins de soutir. fût et oct. comp.	121 25	140 »	137 75	132 »	132 08	132 50	132 50	132 50	132 50	132 50	132 50	132 50	132 50	132 50	132 50
Bordeaux ord. —	» »	» »	» »	» »	» »	170 »	170 »	170 »	170 »	170 »	170 »	170 »	170 »	170 »	170 »
Macon ordin. —	» »	» »	» »	» »	» »	180 »	180 »	180 »	180 »	180 »	180 »	180 »	180 »	180 »	180 »
DIVERS (Le Havre) PRIX															
Coton ... 50 kil.	46 35	51 98	48 59	41 14	44 56	61 50	61 50	61 25	59 50	58 62	58 75	59 62	60 62	63 75	69 37
Laine ... 100 kil.	115 50	123 »	113 25	123 50	»	151 »	150 50	158 50	158 »	163 »	162 50	158 50	162 50	167 50	150 »
Café ... 50 kil.	92 37	73 37	55 87	37 12	35 54	43 »	43 75	43 50	45 25	45 25	47 »	46 75	46 25	47 75	52 50
MÉTAUX (Paris) PRIX															
Cuivre (Chili 1re marq.). 100 kil.	113 »	126 25	128 »	139 87	193 63	198 »	193 »	193 50	190 »	188 »	189 »	» »	» »	181 75	185 »
Etain Banka ... —	174 62	165 62	168 25	202 »	339 90	366 25	366 25	364 »	364 »	355 50	361 50	358 50	362 50	369 »	371 »
Zinc à Londres ... tonne	365 63	374 80	437 30	510 94	» »	538 »	535 »	538 »	535 »	523 »	510 »	501 »	476 »	467 »	493 »
Fer (Marchand) ... 100 kil.	14 25	14 75	15 50	16 50	22 68	29 »	29 »	29 »	28 50	27 50	27 50	27 50	27 »	28 »	27 »
Acier (Rails) ... —	16 »	16 »	16 37	17 12	21 83	24 »	24 »	24 »	23 50	23 »	24 »	24 »	23 »	24 »	23 »
MARCHÉ FINANCIER (Paris) COURS															
3 0/0 Perpétuel ...	101 89	102 04	103 34	102 81	101 21	101 02	100 87	101 15	101 »	101 15	101 22	101 25	100 02	100 20	99 47
3 1/2 0/0 1894 ...	107 28	105 65	106 61	106 06	102 74	101 90	101 97	101 95	101 85	102	101 95	101 85	101 70	101 90	101 77
Banque de France ... actions	3671	3597	3692	3567	4.070	4250	4225	4200	4160	4100	4100	4120	4065	3965	3995
Crédit Foncier ... —	868	660	679	680	728	698	698	693	687	694	686	683	679	680	»
Crédit Lyonnais ... —	812	777	776	847	945	1160	1133	1107	1081	1077	1060	1057	1050	[illegible]	1025
Banq. de Paris et Pays-Bas .. —	804	813	851	935	1.053	1171	1165	1185	1170	1165	1045	1147	1115	1120	1035
Compagnie du Nord ... —	1804	1805	1945	2119	2.135	2495	2495	2495	2467	2455	2440	2455	2415	[illegible]	2270
— P.-L.-M. ... —	1475	1565	1757	1915	1 890	1962	1907	1895	1872	1875	1834	1855	1830	1820	1780
Suez ... —	3249	3347	3234	3583	3.621	3475	3490	3565	3545	3552	3537	3552	3525	3540	3430
BANQUE DE FRANCE SITUATIONS	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.
Circulation fiduciaire ...	3.527	3.607	3.687	3.094	3 820	4.123	4.027	4.002	3.954	4.106	3.979	3.966	3.926	3.976	4.067
Encaisse or ...	2.048	1.978	1.963	1.875	1.866	1.949	1.965	1.983	2.004	2.038	2.052	2.056	2.097	2.113	2.149
Encaisse-argent ...	1.244	1.244	1.222	1.225	1.196	1.138	1.139	1.141	1.144	1.143	1.146	1.145	1.148	1.147	1.145
Portefeuille escompte ...	544	693	730	798	828	1 061	904	878	819	1.042	801	755	692	834	815
— avances ...	312	364	358	391	444	492	481	478	479	480	490	492	507	505	527
Comptes courants particuliers ..	547	566	492	491	477	500	479	473	480	518	506	454	491	617	530
Compte courant du Trésor ...	202	237	221	252	207	141	161	174	200	213	146	196	216	265	222
ESCOMPTE OFFICIEL EN EUROPE TAUX %	%	%	%	%	%	%	%	%	%	%	%	%	%	%	%
Escompte à la Banque de France ..	2.20	2 »	2 »	2.20	3.03	3 50	3 50	3.50	3 »	3 »	3 »	3 »	3 »	3	3 »
— — d'Angleterre	2 »	2.48	2.78	3.26	3.75	4 »	4 »	4 »	3 50	3 50	3 50	3 »	3 »	3 »	3 »
— — d'Allemagne	3 15	3.65	3.84	4.28	5 04	5.50	5 50	5.50	5 50	5 50	5 50	5 50	5 50	5 50	5 50
— — d'Autr-Hongrie	4.30	4.09	4 »	4.16	5.04	4 50	4 50	4 50	4 50	4 50	4 50	4 50	4 50	4 50	4 50
— — de Belgique.	2.60	2.85	3 »	3.04	3 92	4 »	4 »	4 »	4 »	4 »	4 »	4 »	4 »	4 »	4 »
— — de Hollande.	2.50	3.02	3.14	2.75	3.58	3.50	3 50	3 50	3 50	3 50	3 50	3 50	3 50	3 50	3 50
— — d'Italie ...	5 »	5 »	5 »	5 »	5 »	5 »	5 »	5 »	5 »	5 »	5 »	5 »	5 »	5 »	5 »
— — de Russie.	5 »	6 05	5 87	5.27	5.19	5.50	5 50	5 50	5 50	5 50	5 50	5 50	5 50	5 50	5 50
— aux Banques Suisses	3 26	3.94	3.83	4 31	4.97	5 »	5 »	5 »	5 »	5 »	5 »	4 50	4 50	4 50	4 50
BANQUES EUROPÉENNES D'ÉMISSION SITUATION AU 31 DÉCEMBRE	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.
Circulation fiduciaire totale ...	15.896	14.585	15.254	14.975	14 902	14.572	14.662	14.561	14.465	14.510	14.467	14.316	14.318	14.375	14.958
Encaisse-or ...	7.611	7.955	8.746	8.160	7 850	8.243	8.220	8.266	8.319	8.369	8.352	8.366	8.433	8.474	[illegible]
Encaisse-argent ...	[illegible]	2.578	2.546	2.636	2.585	2 722	2.699	2.707	2.734	2.754	2 759	2.770	2.786	2.699	2.773
Rapport de l'or à la circulation %	47,8	54,5	57,3	54,4	52.3	56.5	56,0	56.7	57,5	57,6	57,7	58.4	58.8	58,9	56.0

MARCHÉ OFFICIEL DE PARIS

Tableau des Principales Valeurs Françaises et Étrangères négociées à la Bourse de Paris

Capital nom.	Rentes à payer		Désignation des valeurs	Dividende ou intérêt distribué en 1894	1895	1896	1897	1898	Cours de comp. comm. juillet 1896	1897	1898	1899	Cours de clôture des 5 dernières sem. 7 juin	14 juin	21 juin	28 juin	5 juillet
Millions	Francs		**RENTES FRANÇAISES**														
15201	456.041.915		**3 %** Terme. / Compt.	3 ..	3 ..	3 ..	3 ..	3 ..	100 85	103 80	102 70	100 85	101 22 / 100 80	101 25 / 101 20	100 02 / 99 90	100 25 / 100 15	[illegible]
3862	115.852.425		**3 % Amortissable** Terme. / Compt.	3 .	3 ..	3 ..	3 ..	3 ..	99 90	101 60	101 ..	100 80	... / 99 40	... / 99 60	99 42 / 99 50	[illegible]	98 22 / 98 ..
6790	237.638.399		**3 ½ % 1894 (anc. 4 ½)** Terme. / Compt.	3 50	3 50	3 50	3 50	3 50	104 50	107 ..	106 70	102 25	101 95 / 101 60	101 85 / 101 65	101 70 / 101 45	101 90 / 101 90	101 77 / 101 70
25853	809.532.739																
391.246 obl. de 500 fr			**Tunis** 3 % 29 (gar. France) Cpt	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	498 ..	505 ..	501 .	493 ..	482 75	480 ..	481 50	480 ..	[illegible]
898.800 obl. de 500 fr			**Annam et Tonkin** 2 ½ % (gar. France .... Terme.	.. ..	.. ..	2 50	2 50	2 50	90 50	93 50	91 ..	84 ..	81 ..	81 ..	81 ..	81 ..	80 50
39.338 obl. de 500 fr.			**Madagascar** 2 ½ gar. Fr. Cpt	.. ..	.. ..	.. ..	2 50	2 50	... ..	460 ..	90 50	83 ..	80 60	80 10	80 50	80 25	79 70
110.000 obl. de 500 fr			**Indo-Chine** 3 ½ %.........	.. ..	.. ..	.. ..	..	.. ..	... ..	... ..	... ..	460 ..	468 ..	465 ..	465 ..	460 ..	461 ..
Nombre de titres	Val. nom.	Som. vers.	**VILLE DE PARIS** (AU COMPTANT)														
459.621	500	500	**1865** 4 %	20 ..	20 ..	20 ..	20 ..	20 ..	580 ..	579 ..	562 ..	547 ..	540 ..	542 .	544 ..	536 ..	540
298.620	400	400	**1869** 3 %	12 .	12 ..	12 ..	12 ..	12 ..	439 ..	438 ..	430 ..	422 ..	415 ..	418 ..	416 25	418 75	418 .
1098770	400	400	**1871** 3 %	12 ..	12 ..	12 ..	12 ..	12 ..	428 ..	424 ..	420 ..	410 ..	409 .	406 ..	408 ..	405 50	398
»	100	100	— quarts	3 ..	3 ..	3 ..	3 ..	3 ..	... ..	... ..	... ..	... ..	109 ..	106 25	107 ..	108 ..	106 ..
457.528	500	500	**1875** 4 %	20 ..	20 ..	20 ..	20 ..	20 ..	584 ..	587 ..	576 ..	547 ..	541 ..	542 ..	540 25	539 ..	539 ..
236.930	500	500	**1876** 4 %	20 ..	20 ..	20 ..	20 ..	20 ..	584 ..	587 ..	576 ..	547 ..	541 ..	541 50	540 ..	536 ..	539
588.235	400	400	**1892** 2 ½ %	10 ..	10 ..	10 ..	10 ..	10 ..	386 ..	392 .	390 ..	386 ..	358 ..	356 ..	356 ..	350 ..	3.2 ..
»	100	100	— quarts	2 50	2 50	2 50	2 50	2 50	. . ..	... ..	... ..	... ..	94 50	93 50	94 50	93 75	92 ..
448.000	400	400	**1894-96** 2 ½ %	.. ..	.. ..	.. ..	10 ..	10 ..	... ..	398 ..	398 ..	393 ..	358 ..	358 50	358 ..	356 25	355 ..
»	100	100	— quarts	.. ..	.. ..	. .	2 50	2 50	... ..	... ..	... ..	... ..	93 .	92 ..	93 25	93 ..	93 50
693.750	500	500	**1898** 2 %	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	10 ..	... ..	... ..	... ..	434 ..	405 ..	411 ..	408 ..	397 ..	405 50
»	100	100	— quarts	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	2 50	... ..	... ..	... ..	... ..	102 ..	104 ..	102 ..	102 ..	102 50
155.675	400	400	**Ville de Marseille 1877** 3 %	12 ..	12 ..	12 ..	12 ..	12 ..	411 ..	412 ..	408 ..	... ..	398 50	401 75	399 .	401 75	400 ..
			OBLIGAT. FONCIÈRES (AU COMPTANT)														
849.224	500	500	**Communales 1879** 2.60 %	15 ..	15 ..	15 ..	13 ..	13 ..	504 ..	501 ..	500 ..	... ..	478 ..	453 ..	455 ..	450 ..	455 ..
1528783	500	500	**Foncières 1879** 3 %	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	501 ..	503 ..	502 ..	... ..	496 ..	495 .	496 ..	494 .	496 75
854.476	500	500	**Communales 1880** 3 %	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	502 ..	504 ..	502 ..	... .	489 ..	484 ..	485 ..	485 ..	485 ..
1789881	500	500	**Foncières 1883** 3 %	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	465 ..	477 ..	472 ..	... ..	434 50	440 ..	439 ..	439 ..	426 ..
986.124	500	500	— **1885** 2.80 %	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	14 ..	500 ..	503 ..	502 ..	... ..	455 .	455 ..	453 ..	450 75	450 ..
»	100	100	— 5mes	3 ..	3 .	3 ..	3 ..	2 80	... ..	... ..	... .	... ..	96 .	96 ..	96 50	97 ..	97 ..
974.274	400	400	**Communales 1891** 3 %	12 ..	12 ..	12 ..	12	12 ..	399 ..	402 ..	401 ..	... ..	385 ..	386 .	384 ..	385 ..	382 .
493.256	500	500	**1892** 3 % lib.	16 ..	16 ..	16 ..	15 ..	15 ..	506 ..	512 ..	506	... ..	455 ..	457 50	453 ..	457 ..	440 ..
499.216	500	500	**Foncières 1895** 2.80 %	.. ..	14 ..	14 ..	14 ..	14 ..	482 ..	490 ..	494 ..	479 ..	448 ..	450 ..	445 ..	445 ..	449 .
224.948	200	100	**Bons de 100 fr. 1887**	.. ..	...	. ..	.. ..	. ..	69 ..	58 ..	57 ..	... ..	47 ..	47 50	47 ..	47 50	47 ..
148.940	200	100	— **1888**	.. ..	. ..	. ..	.. ..	. ..	60 ..	55 ..	53 50	... ..	45 ..	47 ..	47 50	49 ..	48 50
1174776	1000	500	**Banque hypot. de France**	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	555 ..	610 ..	627 ..	... ..	553 ..	550 50	550 ..	540 ..	544 ..
184.034	500	500	— — **1881**	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	465 ..	469 ..	465 ..	... ..	429 75	431 25	432 ..	430 25	427 ..
			SOC. DE CRÉDIT FRANÇ. (ACTIONS A TERME)														
182.500	1000	1000	**Banque de France** nom.	117 70	107 29	119 79	113 54	114 58	3600 ..	3750 ..	3560 ..	3975 ..	4100 ..	4120 ..	4065 ..	3955 .	3995 ..
125.000	500	500	**B. de Paris et des Pays-Bas**	35 ..	40 ..	45 ..	50 .	50 ..	850 ..	882 ..	955 ..	1080 ..	1145 ..	1147 ..	1115 ..	1120 ..	1035
40.000	500	250	**Banque Transatlantique**	12 50	12 50	12 50	12 50	12 50	405 ..	400 ..	440 ..	430 ..	435 50	435 ..	435 50	... ..	...
30.000	500	500	**Compagnie Algérienne**	30 ..	31 ..	32 ..	33 ..	35 ..	607 ..	680 ..	780 .	780 ..	... ..	... ..	... ..	760 ..	. ..
200.000	500	500	**Compt. Nat. d'Esc. de Paris**	25 ..	25 ..	25 ..	25 ..	25 ..	584 ..	577 .	588 ..	615 ..	613 ..	604 ..	604 ..	604 ..	590 ..
16.000	500	250	**Crédit Algérien**	27 50	27 50	27 50	30 ..	30 ..	. . ..	.. ..	... ..	... ..	... ..	... ..	.. ..	... ..	... ..
60.000	500	250	**Créd. Fonc. et Agr. d'Algér.**	12 50	12 50	12 50	12 50	25 ..	422 ..	460 ..	588 ..	495 ..	549 ..	540 ..	... ..	... ..	... ..
341.000	500	500	**Crédit Foncier de France**	44 ..	26 ..	26 ..	25 ..	12 50	670 ..	690 ..	485 ..	715 ..	686 ..	683 ..	679 ..	680 ..	660 ..
120.000	500	125	**Credit Indust. et Comm.**	12 50	12 50	12 29	12 50	12 50	566 ..	595 ..	600 ..	632 ..	615 ..	612 ..	610 ..	610 ..	607 ..
400.000	500	500	**Credit Lyonnais**	30 50	34 ..	34 ..	35 ..	40 ..	780 ..	780 ..	847 .	946 ..	1160 ..	1057 ..	1050 ..	1052 ..	1020 ..
240.000	500	250	**Société Générale**	12 50	12 50	12 50	12 50	12 50	509 ..	516 ..	530 ..	600 .	608 ..	608 ..	608 ..	607 ..	607 ..
400.000	100	100	**B. Franç. de l'Afriq. du Sud**	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	4 ..	120 ..	80 ..	80 ..	90 ..	90 ..	91 ..	90 ..	88 ..	81
80.000	500	500	**Banque Internat. de Paris**	30 ..	35 ..	35 ..	35 ..	35 ..	633 ..	650 ..	565 ..	625 ..	558 ..	555 ..	550 ..	507 ..	479 ..
40.000	500	500	**Banque Parisienne**	25 ..	25 ..	25 .	25 ..	25 ..	444 ..	447 ..	483 ..	500 ..	5 5 ..	518 ..	518 ..	510 ..	507 ..
40.000	500	500	**Banque de l'Algérie**	40 10	32 04	19 01	16 ..	16 20	... ..	... ..	.. ..	. . ..	1025 ..	1035 ..	1040 ..	1030 ..	1015 ..
			CH. DE FER FRANÇAIS (ACT. ET OBL. AU COMPTANT)														
58.651	600	500	Act. **Bône-Guelma**	30 ..	30 ..	30 ..	30 ..	30 ..	730 ..	790 ..	790 ..	740 ..	735 ..	725 ..	716 ..	720 .	716 .
381.340	500	500	Obl. — 3 %	15 ..	15 .	15 .	15 .	15 ..	473 ..	479 ..	473 .	448 ..	435 ..	438 75	434 ..	435 ..	438 ..
60.000	500	250	Act. **Départementaux**	17 50	17 50	17 50	17 50	20 ..	675 ..	683 ..	700 ..	700 ..	693 ..	... ..	690 ..	695 95	... ..
52.143	500	500	Obl. — 3 % titres bleus	15 ..	15 .	15 ..	15 ..	15 ..	451 ..	464 ..	465 ..	... ..	428 ..	425 ..	... ..	424 50	427 ..
64.721	500	500	— — 3 % titr. rouges	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	452 ..	465 ..	465 ..	... ..	425 ..	426 ..	426 ..	428 ..	426 ..
161.041	500	500	— **Économiques** 3 %	15 .	15 ..	15 .	15 ..	15 ..	449 ..	467 ..	465 ..	438 ..	418 ..	421 ..	421 50	421 ..	423 50
44.710	500	500	Act. **Est-Algérien**	27 50	27 50	27 50	27 50	30 ..	650 ..	720 ..	725 ..	720 ..	720 ..	716 ..	715 ..	715 ..	720 ..
496.059	500	500	Obl. 3 %	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	461 ..	472 ..	470 ..	447 ..	445 ..	432 ..	432 ..	431 ..	434 50
518.679	500	500	Act. **Est**	35 50	35 50	35 50	35 50	35 50	957 ..	1030 ..	1095 ..	1012 ..	1115 ..	1110 ..	1090 ..	1101 ..	1070 ..
65.321	»	»	— — de jouiss.	15 50	15 50	15 50	15 50	15 50	... ..	... ..	... ..	... ..	523 ..	515 ..	500 ..	505 ..	659 ..
1971147	500	500	Obl. — 3 %	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	474 ..	479 ..	476 ..	461 ..	452 ..	452 ..	448 ..	442 50	444 25
1852020	500	500	— — 3 % nouv.	15 ..	15 ..	15 ..	15 .	15 ..	476 ..	488 ..	480 ..	462 ..	452 ..	450 ..	450 50	446 50	448 25
153.418	500	500	— **Gr.-Ceint. de Paris** 3 %	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	476 ..	482 ..	477 ..	... ..	442 ..	... ..	444 50	443 ..	446 ..
800.000	500	500	Act. **Lyon**	55 ..	55 ..	55 ..	56 ..	57 .	1557 ..	1740 ..	1946 ..	1870 ..	1834 ..	1855 ..	1830 ..	1820 ..	1780 ..
212.721	500	500	Obl. — 3 % 1855	15 ..	15 ..	55 ..	15 .	15 ..	... ..	... ..	... ..	... ..	456 ..	445 50	448 50	448 ..	447 ..
4380617	500	500	— — 3 % fusion anc.	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	482 ..	487 ..	481 ..	466 ..	454 50	455 ..	[illegible]	450 ..	442 50
4886602	500	500	— — 3 % fusion nouv.	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	477 ..	483 ..	477 ..	462 ..	446 ..	448 ..	446 ..	452 85	4 6 ..
126.921	500	500	— — 2 ½ %	. .	.. ..	12 50	12 50	12 50	... ..	455 ..	440 ..	421 ..	402 ..	403 ..	402 .	446 ..	401 75
238.274	500	500	Act. **Midi**	50 ..	50 ..	50 ..	50 ..	50 ..	1318 ..	1375 ..	1482 ..	1380 ..	1340 ..	1345 ..	1325 ..	1339 ..	1317 ..
2581615	500	500	Obl. — 3 %	15 ..	15 ..	15 .	15 .	15 ..	480 ..	483 ..	481 ..	465 ..	449 50	449 50	451 ..	448 .	443 ..
537.760	500	500	— — 3 % nouv.	15 .	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	476 ..	482 ..	480 ..	463 ..	444 75	447 .	446 ..	446 50	447 ..
598.339	400	400	Act. **Nord**	62 ..	62 ..	62 ..	64 ..	64 ..	1834 ..	1975 ..	2197 ..	2160 ..	2440 ..	2455 ..	2415 ..	2405 ..	2270 ..
3041973	500	500	Obl. — 3 %	15 ..	15 ..	15 .	15 ..	15 ..	489 ..	494 ..	490 ..	474 ..	456 .	452 .	463 ..	463 50	457 50
130.802	500	500	— — 3 % nouv.	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	489 ..	497 ..	488 ..	473 ..	450 ..	450 ..	450 ..	450 ..	450 ..
54.649	500	500	— — 2 ½ %, j. avr. et oct.	.. ..	.. ..	12 50	12 50	12 50	... ..	456 ..	445 ..	422 ..	405 ..	404 50	406 ..	405 75	406 ..
143.073	500	500	— **Nord-Est franç.** 3 %	15 .	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	475 ..	480 ..	475 ..	... ..	444 ..	446 ..	445 50	443 50	446 .
504.447	500	500	Act. **Orléans**	58 50	58 50	58 50	58 50	58 50	1600 ..	1744 ..	1885 ..	1770 ..	1760 ..	1753 ..	1735 ..	1740 ..	1695 .

Tableau des Principales Valeurs Françaises et Étrangères négociées à la Bourse de Paris (SUITE)

Nombre de Titres	Val. nom	Som. vers	DÉSIGNATION DES VALEURS	DIVIDENDE ou INTÉRÊT distribué en 1894	1895	1896	1897	1898	Cours de comp. comm. juillet 1896	1897	1898	1899	Cours de clôture des 5 dernières sem. 7 juin	14 juin	21 juin	28 juin	5 juillet
			CH. DE FER FRANÇAIS ACT. ET OBL. AU COMPT. (Suite)														
95.553	»	»	Act. **Orléans** jouiss	43 50	43 50	43 50	43 50	43 50	1130 ..	1250 ..	1390 ..	1270 ..	1245 ..	1235 ..	1215 ..	1220 ..	1190 ..
3419861	500	500	Obl. — 3 %	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	482 ..	487 ..	482 ..	468 ..	451 .	451 ..	451 ..	451 ..	442 ..
1178000	500	500	— — 3 % 1884	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	480 ..	483 ..	480 ..	464 ..	447 .	447 ..	446 .	446 75	447 ..
168.779	500	500	— — 2 ½ % 1895	.. ..	.. ..	12 50	12 50	12 50	442 ..	456 ..	443 ..	420 .	401 ..	400 ..	402 ..	402 25	404 ..
261.573	500	500	— **Grand Central** 3 % 1895	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	478 ..	483 ..	480 ..	.. ..	452 ..	451 ..	449 75	448 ..	441 25
264 850	500	500	Act. **Ouest**	38 50	38 50	38 50	38 50	38 50	1103 ..	1145 ..	1222 ..	1150 ..	1095 ..	1093 50	1075 ..	1082 ..	1070 ..
3351957	500	500	Obl. — 3 %	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	480 .	485 ..	483 ..	466 ..	451 ..	451 ..	452 50	449 50	443 ..
111.985	500	500	— — 3 % nouv.	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	478 ..	483 ..	479 ..	463 .	447 50	447 ..	447	446 50	448 ..
33.320	600	500	Act. **Ouest-Algérien**	25 ..	25 ..	25 ..	25 ..	25 ..	625 ..	685 ..	685 ..	654 ..	625 .	628 ..	623 ..	.. ..	626 ..
183.857	500	500	Obl. — 3 %	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	460 ..	474 ..	469 ..	446 ..	431 25	430 ..	429 75	428 .	428 ..
149.721	500	500	— **Réunion** (Ch. de fer et Port de la	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	475 ..	482 ..	480 .	.. ..	435 50	436 ..	430 ..	.. ..	432 ..
49.512	500	500	Act **Sud de la France**	13 ..	.. ..	.. ..	12 ..	12 ..	232 ..	270 ..	335 ..	340 ..	.. ..	325 ..	.. ..	320 ..	315 ..
240.809	500	500	Obl. — 3 %	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	437 ..	458 ..	460 ..	438 ..	422 ..	421 ..	424 50	424 50	429 ..
100.000	250	250	Act. **Métropolitain de Paris**	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	492 ..	466 ..	437 ..	444 ..	429 ..
			SOC. INDUSTR. FRANÇ. (ACTIONS AU COMPTANT)														
75.461	500	500	**Docks** et **Entrep. Marseille**	20 ..	18 ..	18 ..	18 ..	20 ..	390 ..	420 ..	470 ..	435 ..	409 ..	405 .	400 50	408 ..	.. ..
60.000	500	500	**Entr.** et **Mag. Gén.** de **Paris**	27 50	27 50	28 50	28 50	28 50	590 ..	690 ..	740 ..	610 ..	635 50	638 ..	630 .	630 ..	.. ..
74.248	500	500	**Eaux** (Compie Générale des	63 ..	64 50	66 50	68 ..	71 ..	2050 ..	2050 ..	2400 ..	2130 ..	2120 ..	2100 ..	.. ..	2051 ..	2000 .
120.067	250	250	**Comp. Parisienne** du **Gaz**	62 50	64 50	65 ..	62 .	49 ..	1080 .	1125 ..	1128 ..	1130 ..	1150 ..	1138 ..	1125 .	1140 ..	1115 ..
244.935	»	»	— jouiss	50 ..	52 ..	52 50	49 50	36 50	805 ..	840 ..	835 ..	825 ..	816 ..	805 ..	791 .	815 ..	795 ..
80.000	500	500	C G **Transatlantique**	15 ..	15 ..	18 ..	15 ..	15 ..	324 .	365 .	362 ..	325 .	330 ..	325 ..	325 50	327 ..	325 ..
120 000	500	500	**Messageries maritimes**	25 ..	30 ..	27 50	25 ..	17 50	660 ..	715 ..	690 ..	785 ..	545 ..	545 .	535 ..	540 ..	538 ..
15.835	500	500	**Omnibus de Paris**	40 ..	45 ..	55 ..	65 ..	65 ..	1280 ..	1520 ..	1935 ..	1756 ..	2100 ..	2085 ..	2020 ..	2000 ..	1940 .
18.165	.	»	— — jouiss	15 ..	20 ..	30 .	40 ..	40 ..	683 ..	930 ..	1350 ..	12.5 .	1390 ..	1390 ..	1330 ..	1350 ..	.. ..
58.386	500	500	**Voitures à Paris**	27 50	28 50	28 50	28 80	15 ..	574 ..	698 ..	835 ..	609 ..	428 ..	445 ..	425 ..	426 ..	408 ..
200.000	100	100	Cie **Générale de Traction**	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	6 ..	.. ..	.. ..	121 ..	270 ..	249 ..	250 ..	230 ..	242 ..	241
70 500	100	100	**Etabl. Decauville aîné**	.. ..	5 ..	5 ..	6 .	.. ..	.. ..	100 ..	117 .	108 ..	99 ..	93 ..	92 ..	95 ..	91 .
20.840	250	250	**Malfidano** (Mines de	44 ..	40 ..	40 ..	40 ..	50 ..	1040 .	1000 .	1030 .	1335 .	1210 ..	1205 ..	1200 ..	1170 ..	1160 .
29.160	.	»	— jouiss	31 50	27 50	27 50	27 50	37 50	740 .	710 .	740 .	1045 .	905 ..	925 ..	910 ..	878 ..	868 .
125.000	100	100	**Mines d'or** et **d'expl** (Cie fse	.. ..	7 ..	7 ..	5 50	5 ..	140 ..	116 .	92 50	109 ..	100 ..	99	96 .	97 ..	94 .
50.000	500	500	**Métaux** (Cie française des	.. ..	12 ..	30 ..	30 ..	30 .	530 .	665 .	650 ..	528 ..	485 .	485 .	480 ..	477 50	477
40.000	500	500	**Sels gemmes et Houilles de la Russie mérid**	25 ..	25 ..	25 ..	12 50	12 50	630 .	590 .	426 ..	550 ..	840 ..	843 ..	788 .	803 ..	742 .
600.000	500	500	**Canal interoc.** (Cie du) en liq.	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	12 .	.. ..	11 50	10 .	11 50
510.000	400	100	— Bons à lots 1888	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	147 .	125 ..	112 .	107 .	90 ..	88 ..	88 ..	87 ..	86 .
213 366	500	500	**Canal maritime de Suez**	96 65	99 49	100 05	97 62	107 7	3500 .	3255 .	3745 ..	3585 ..	3537 ..	3542 ..	3525 ..	3540 ..	3535 ..
100.000	»	»	— parts de fond	40 36	41 96	42 28	40 91	45 61	1365 ..	1280 ..	1465 .	1360 ..	1380 ..	1375 .	1375 ..	1375 ..	1380 ..
39.600	500	500	**Dynamite** (Soc. Centrale de	25 .	12 50	15 ..	12 50	20 ..	537 ..	445 ..	474 ..	515 ..	435 ..	431 ..	430 .	430 ..	410 ..
60.000	300	300	**Téléphones** (Soc Indust. des	9 ..	6 ..	12 ..	15 ..	18 ..	190 ..	265 ..	269 ..	315 .	325 ..	320 ..	317 ..	321 ..	310 ..
Capital ou Nombre de Titres	Fin de l'amort.		**FONDS D'ÉTATS ÉTRANGERS**														
524101 052 £	»		**Angleterre** 2 ¾ % ch. fixe 2 f 20	2 75	2 75	2 75	2 75	2 75	113 ..	112 80	112 ..	108 ..	102 50	102 50	102 .	101 75	.. ..
190767.000f.	1924		**Argentine** 6 % 1891	5 ..	5 ..	5 ..	5 ..	5 75	428 ..	.. ..	448 ..	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..
524306.200fl.	»		**Autriche** 4 % or (ch. fixe 2 f. 50)	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	4 .	104 75	104 80	103 ..	102 ..	98 40	97 .	98 ..	98 35	98 2
5.298.000 £	»		**Brésil** 4 ½ % 1888	4 50	4 50	4 50	4 50	4 50	78 50	69 35	53 ..	66 ..	68 30	68 45	67 50	68 .	68 50
18.389.000 £	»		— 4 % 1889	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	73 75	66 35	52 75	64 .	66 7	67 .	66 10	67 15	67 2
59.420 ob	1940		**Bulgarie** 5 % 1896	.. ..	.. ..	.. ..	5 ..	5 ..	.. ..	.. ..	440 ..	435 .	397 ..	.. ..	397 .	398 .	..
383907.500f.	1932		**Chine** 4 % or 1895	.. ..	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	106 40	106 80	106 40	101 50	101 30	101 ..	99 75	101 ..	.. ..
620.875 ob	1987		**Congo** lots 1888	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	84 ..	81 ..	94 ..	88 ..	83 ..	80 25	78 ..	78	77 50
35 000.000f.	»		**Danemark** 3 % 1894	3 ..	3 ..	3 ..	3 ..	3 ..	98 50	99 ..	99 ..	92 50	85 50	85 .	84 60	..	85 50
157662.500f.	»		**Egypte** (Daïra-Sanieh 4 %)	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	105 60	105 20	102 85	103 75	102 60	102 25	102 20	102 .	102 30
1399299000f.	1941		— Unifiée 7 %	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	104 75	107 ..	109 ..	106 75	105 10	104 40	104 4	104 .	104 45
734839 500f.	»		— (Privilégiée 3 ½ %)	3 50	3 50	3 50	3 50	3 50	103 .	102 30	104 25	102 20	100 50	100 90	100 75	100 ..	100 60
680000.000f.	»		**Espagne** 4 % Extérieure	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	65 80	63 10	34 ..	59 75	72 67	72 72	70 90	72 1	70 67
1.171.500 ob	1936		**Cuba** 6 % 1886	6 ..	6 ..	6 ..	6 ..	6 .	371 ..	352 ..	157 ..	284 ..	328 .	338 ..	335 .	350 .	330 ..
1.080.600 ob	1940		— 5 % 1890	5 ..	5 ..	5 ..	5 ..	5 ..	312 ..	310 ..	129 ..	240 .	275 ..	280 ..	278 ..	282 ..	275 .
394561.645f	1949		**Finlande** 3 ½ % 1889	3 50	3 50	3 50	3 50	3 50	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	576 ..	.. ..	570 ..	.. ..
59.538 ob	1923		**Haïti** 5 % 1875	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	232 ..	218 ..	214 ..	220 .	240 ..	235 ..	225 2	225 50	225 .
266.090 ob	1962		**Hellénique** 4 % 1887	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	177 ..	140 .	225 ..	255 ..	.. ..	.. ..	.. ..	229 ..	225 ..
124500.000f.	»		— 2 ½ % or 1898 gar.	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	2 50	.. ..	.. ..	101 60	98 75	.. ..	.. ..	92 60	93 ..	.. ..
682000.000fl.	»		**Hongrie** 4 % or	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	105 60	106 ..	104 70	100 ..	100 45	100 50	100 50	100 20	96 .
8022081091 li	»		**Italie** 5 % (4 fr. nets)	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	89 85	95 90	94 40	93 10	95 10	95 0	94 60	94 70	91 20
65.000 ob	1928		**Minas Geraès** (Etat de) 5 0/0 1897	.. ..	.. ..	.. ..	25 ..	25 ..	.. ..	.. ..	.. ..	384 ..	380 ..	384 ..	375 .	375 ..	377 ..
86.100.500f.	1965		**Norvège** 3 % 1888	3 ..	3 ..	3 ..	3 ..	3 ..	.. ..	.. ..	97 ..	.. ..	.. ..	85 75	85 7	.. ..	.. ..
53 982.100	1944		— 3 ½ % 1898	3 50	3 50	3 50	3 50	3 50	105 ..	104 50	104 50	100 ..	93 75	95 25	94 50	94 40	94 50
70.381.920 £	.		**Portugal** 3 %	1 ..	1 ..	1 ..	1 ..	1 ..	26 95	23 60	18 25	24 90	24 80	24 35	23 85	25 92	22 55
447.130 ob	1929		— 4 ½ % 1891 Tabacs	22 50	22 50	22 50	22 50	22 50	489 ..	474 ..	450 ..	495 ..	500 ..	499 50	499 5	499 50	499 ..
27.632.000f.	19..		**Québec** 3 % 1894	3 ..	3 ..	3 ..	3 ..	3 ..	92 ..	93 50	93 70	.. ..	.. ..	85 .	.. ..	.. ..	86 .
259656.500f.	1925		**Roumanie** 4 % 1890	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	89 25	103 20	95 10	92 ..	82 ..	81 ..	81 75	82 ..	81 25
115629.000f.	1938		— 4 % amort. 1894	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	89 40	90 25	95 50	92 40	82 ..	80 60	81 ..	81	79 70
180000.000f.	1948		— 4 % amort. 1898	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	4 ..	.. ..	.. ..	93 30	92 75	.. ..	.. ..	78 5	78 20	78 25
1.051.300 ob	195.		**Russie** 4 % 1867-1869	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	102 65	103 ..	102 35	101 40	100 .	100 2	100 ..	99 70	99 90
143301.750r.	1961		— 4 % 1880	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	102 75	102 30	102 50	101 35	100 ..	100 ..	99 65	99 85	99 50
490375.500f.	1970		— 4 % or 1889	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	103 ..	102 70	103 75	100 7	99 75	100 20	100 ..	100 20	99 75
648362.500f.	1971		— — 1890 2e et 3e émis.)	4 ..	4 ..	4 .	4 ..	4 ..	103 75	102 35	102 90	100 80	99 6.	100 20	99 50	100 ..	99 75
40.175.000f.	1950		— — 1890 (4e émis.)	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	104 80	103 ..	102 50	100 65	100 25	101 7	99 50	101 5	100 95
176575.000f.	1975		— — 1893 5e émis.	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	106 ..	103 50	106 10	103 ..	100 90	101 20	100 85	100 80	100 45
450675.000f.	1975		— — 1894 6e émis.)	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	105 85	105 50	106 75	104 ..	101 85	102 75	101 70	101 85	100 .
1906942000f.	1970		— Consolidé 4 % 1re et 2e sér.)	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	103 90	103 20	104 ..	101 40	101 30	101 7	100 90	100 9	98 50
653487.500f.	1973		— 3 % or 1891 1re et 2e em. 1894	3 ..	3 ..	3 ..	3 ..	3 ..	94 80	94 30	97 50	90 ..	85 25	86 10	84 50	85 50	84 ..
396700 000f.	1976		— 3 ½ % 1894	3 50	3 50	3 50	3 50	3 50	101 75	101 25	101 50	97 ..	93 40	94 65	93 50	94 65	93 45
107000.000f.	1967		**Serbie** 4 % 1895	.. ..	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	70 70	70 20	61 50	63 ..	64 25	65 50	63 60	64 25	64 50
25.000.000f.	1956		**Suède** 3 % 1894	3 ..	3 .	3 .	3 ..	3 ..	102 ..	.. ..	.. ..	.. ..	83 .	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..
139255.200f.	1930		— 3 ½ % 1895	.. ..	3 50	3 50	3 50	3 50	103 95	104 ..	103 75	101 30	99 ..	98 50	99 ..	99 50	.. ..
69.333.000f.	»		**Suisse** (3 % 1890 (ch. de fer)	3 ..	3 ..	3 ..	3 ..	3 ..	104 25	101 75	101 ..	98 ..	95 ..	95 ..	.. ..	95 ..	95 25
8.166.625 £T	»		**Dette ottomane** série B	1 ..	1 ..	1 ..	1 ..	1 ..	36 50	37 75	47 ..	47 ..	47 10	46 85	46 95	46 80	45 75
31622 988 £T	»		— série C	1 ..	1 ..	1 ..	1 ..	1 ..	21 20	22 70	27 ..	26 50	26 0	26 15	25 55	25 60	24 90
46162.561 £T	»		— série D	1 ..	1 ..	1 ..	1 ..	1 ..	20 60	21 70	22 75	22 95	23 25	23 15	22 92	22 95	22 47
1162275.000f.	1931		**Consolidation Ottom.** 4 %	20 ..	20 ..	20 ..	20 ..	20 .	380 ..	380 ..	407 ..	419 ..	424 ..	425 ..	425 ..	425 ..	422 ..
177456 000f.	1931		**Priorites Ottomanes** 4 %	20 ..	20 ..	20 ..	20 ..	20 ..	450 ..	444 ..	470 ..	494 ..	488 ..	485 50	480 ..	467 ..	460 ..
124911.500f.	»		**Douanes Ottomanes** 5 %	25 ..	25 ..	25 ..	25 ..	25 ..	488 ..	482 ..	499 ..	510 ..	515 ..	513 ..	515 ..	516 ..	517 ..
16 000 000 £	1950		**Ottoman** 4 % 1891	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	102 ..	102 25	103 ..	104 ..	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..
21.215 000f.	1954		— 4 % Tombac 1893	20 ..	20 ..	20 ..	20 ..	20 ..	373 ..	360 ..	370 ..	415 ..	413 .	410 ..	410 ..	413 ..	409 ..
39.234 000f.	1938		— 4 % 1894	20 ..	20 ..	20 ..	20 ..	20 ..	431 ..	435 .	460 ..	456 ..	458 ..	460 ..	460 ..	458 ..	458 .
8.043 000 £	1938		3 ½ % 1894	3 50	3 50	3 50	3 50	3 50	96 75	99 20	100 ..	100 ..	.. ..	97 75	98 40	.. ..	.. ..
20.500.000 £	»		**Uruguay** 3 ½ % 1894	3 50	3 50	3 50	3 50	3 50	50 50	40 80	44 ..	48 75	49 50	51 ..	51 ..	49 10	48 50

Tableau des Principales Valeurs Françaises et Étrangères négociées à la Bourse de Paris (SUITE)

Nombre de Titres	Val. nom	Som. vers	DÉSIGNATION DES VALEURS	Dividende ou intérêt distribué en 1894	1895	1896	1897	1898	Cours de comp. comm. public 1896	1897	1898	1899	Cours [illegible] des 5 derniers [illegible] 7 juin	14 juin	21 juin	28 juin	5 juillet
			VALEURS ÉTRANGÈRES														
200 000	500	500	**B. I. R. P. des Pays-Autr.**	16 fl.	14 fl.	12 fl.	8 fl.	10 fl.	536 ..	520 ..	488 ..	515 ..	468 ..	[illegible]	[illegible]		[illegible]
100 000	500	200	**Banque hyp. d'Espagne**	15 p.	15 p.	15 p.	15 p.	15 p.	499 ..	490 ..	450 ..	518 ..	550 ..	[illegible]	[illegible]	[illegible]	549 ..
200 000	500	200	**Banque nat. du Mexique**	15 75	18 48	18 06	13 13	13 50	580 ..	592 ..	604 ..	670 ..	720 ..	725	7?0	[illegible]	[illegible]
500 000	500	250	**Banque Ottomane**	20 ..	15 ..	12 50	12 50	12 50	572 ..	574 ..	565 ..	570 ..	565 ..	[illegible]	[illegible]	[illegible]	524 ..
[illegible]	100	100	**Robinson Banking Cy Ld**	.. ..	.. ..	10 ..	6 25	5 ..	153 ..	108 ..	74 ..	99 ..	94 ..	94	[illegible]	89	[illegible]
120.000	500	200	**Crédit Foncier d'Autriche**	37 50	37 50	37 50	37 50	37 50	1266 ..	1300 ..	1300 ..	1260 ..	1272 ..	1267 ..	[illegible]	[illegible]	1245 ..
160 000	500	125	**Crédit Foncier Egyptien**	5 ..	5 ..	5 50	6 ..	7 ..	479 ..	489 ..	515 ..	534 ..	529 50	529	[illegible]	[illegible]	530 ..
100 000	500	250	**Crédit Foncier de Hongrie**	24 ..	24 ..	24 ..	24 ..	24 ..	.. ..	790 ..	770 ..	520 ..	475 ..	.. ..	.. ..	[illegible]	
[illegible]	»	.	**Crédit Mob. Espagn.** jouis.	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	60	45 ..	38 ..	98 ..	113 ..	110 ..	100 ..	107	[illegible]
60.000	500	500	Act. **Andalous**	.. ..	5 ..	.. ..	.. ..	.. ..	136 ..	65 ..	65 ..	242 ..	315 ..	305 ..	277	[illegible]	[illegible]
275.385	500	500	Obl. — 3 % 1re série	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	266 ..	180 ..	150 ..	232 ..	315 ..	314	305	304 ..	[illegible]
99.337	500	500	— — — 2e série	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	255 ..	176 ..	145 ..	226 ..	313 ..	313 ..	305	305 ..	[illegible]
523.615	500	500	Act. **Ch. Autrich.-Hongr.**	33 ..	28 ..	31 ..	28 50	31 ..	775 ..	775 ..	782 ..	750 ..	712 ..	718 ..	728	720 ..	[illegible]
654.578	500	500	Obl. anc. — 3 % 1re à 8e émis.	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	475 ..	478 ..	475 ..	160 ..	432 25	431 ..	431 50	430 ..	[illegible]
[illegible]	500	500	— — — 9e émis.	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	467 ..	469 ..	.. ..	.. ..	421 ..	420 ..	422 ..	.. ..	[illegible]
188.452	500	500	— — — 10e émis.	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	459 ..	467 ..	.. ..	.. ..	414 ..	414 75	412	411	413 ..
391.576	500	500	— nouv. — série A	15 ..	15 ..	15	15 ..	15 ..	468 ..	476 ..	.. ..	.. ..	420 50	420 ..	420 ..	419 75	417
117.927	500	500	Obl. **Beyr.-Dam.-Haur.** 3 %	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	304 ..	295 ..	286 ..	223 ..	219 ..	178	172 ..	143	137 ..
732.118	500	500	Act. **Lombards**	4 ..	5 ..	4 ..	3 ..	1 ..	225 ..	195 ..	173 ..	170 ..	142 ..	140 ..	142 ..	139 ..	134
3185158	500	500	Obl. 3 %	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	364 ..	386 ..	389 ..	348 ..	341 ..	342	333	337 50	331 25
690.000	500	500	— — série X	15	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	360 ..	382 ..	385 ..	352 ..	337 ..	337 ..	.. ..	333 ..	334
409.610	500	500	Act. **Méridionaux**	33 ..	33 l.	33 l.	33 l.	33 l.	634 ..	696 ..	695 ..	680 ..	701 ..	700 ..	690 ..	704 ..	[illegible]
94.319	10£	10£	— **Nitrates Railways** Cy Ld	40 10	29 25	.. ..	7 50	11 70	200 ..	115 ..	130 ..	193 ..	150 ..	155 ..	146 ..	150 ..	135 ..
490.000	500	500	— **Nord de l'Espagne**	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	115 ..	85 ..	58 ..	190 ..	206 ..	209 ..	199 ..	204 ..	197 ..
602007	500	500	Obl. — 3 % 1re série	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	253 ..	223 ..	192 ..	254 ..	316 ..	310 ..	304	305	305 ..
226935	500	500	— — 2e série	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	240 ..	205 ..	172	240 ..	306 ..	302 ..	297 ..	298 50	299 ..
46.181	500	500	— — — 3e série	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	244 ..	209 ..	168 ..	235 ..	314 ..	306 ..	304 ..	303 ..	305 ..
45.535	500	500	4e série	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	239 ..	207 ..	168 ..	233 ..	315 ..	302 ..	298	300 ..	300 ..
94.254	500	500	— 5e série	15 ..	15	15 ..	15 ..	15 ..	236 ..	214 ..	170 ..	232 ..	314	305 ..	303 50	305 ..	304 ..
195.992	500	500	— Pampelune	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	248 ..	215 ..	173 ..	232 ..	305 ..	301 ..	293 ..	298	294 ..
210.250	500	500	— — Barcelone	15 ..	15	15 ..	15 ..	15 ..	254 ..	219 ..	182 ..	241 ..	312 ..	305 ..	297 ..	300	301 ..
232.956	500	500	— — Asturies 1re hyp.	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	249 ..	215 ..	171 ..	250 ..	304 ..	302 ..	298	298 ..	299 ..
93.649	500	500	— — — 2e hyp.	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	235 ..	202 ..	164 ..	240 ..	295 ..	295 ..	292 ..	291 50	294 ..
56.472	500	500	— — — 3e hyp.	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15	235 ..	208 ..	166 ..	243 ..	295 ..	295	.. ..	292	294 ..
100.000	500	500	**Orientaux**	16 ..	16 ..	16 ..	16 ..	16 ..	483 ..	490 ..	435 ..	455	.. ..	.. ..	.. ..	470 ..	.. ..
50.000	500	500	Act. **Portugais**	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	65 ..	45 ..	31 ..	75 ..	.. ..	73 ..	69 ..	69 ..	70 .
318 750	500	500	Obl. **Salonique-Constant.**	15 ..	15 ..	15 .	15 ..	15 ..	280 ..	270 ..	278 ..	284 ..	274 ..	273 ..	270 ..	269 ..	265
355.932	500	500	Act. **Madrid à Saragosse**	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	178 ..	134 ..	116 ..	242 ..	299 ..	289 ..	283 ..	290 ..	284 ..
[illegible]	500	500	Obl. — 3 % 1re hyp.	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	328 ..	288 ..	245	310 ..	359 ..	354 ..	351 ..	348 50	344
[illegible]	500	500	— — 2e hyp.	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	325 ..	280 ..	231 ..	302 ..	353 50	352 ..	348 ..	343 ..	337 ..
[illegible]	500	500	— — — 3e hyp.	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	320 ..	277 ..	229 ..	303 ..	349 ..	348 50	347 ..	340 ..	.. ..
112.716	500	500	— **Smyrne-Cassaba** 4% 94	.. ..	20 .	20 ..	20 ..	20 ..	418 ..	422 ..	432 ..	425 ..	430 ..	.. ..	.. ..	416 ..	410 ..
139.845	500	500	— — 4% 95	.. ..	20 ..	20 ..	20 ..	20 ..	362 ..	355 ..	368 ..	370 ..	360 ..	360 ..	358 ..	357 ..	350 ..
95.816	500	500	— **Sud de l'Esp.** 3 % 1re hyp	7 50	.. ..	.. ..	.. ..	15 ..	118 ..	107 ..	100 ..	136 ..	222 50	225 ..	220 .	220 ..	200 ..
100.000	500	500	Act. **Wagons-Lits**	20 ..	30 ..	30 ..	32 50	35 ..	.. ..	605 ..	765 ..	750 ..	685 ..	660 ..	649 ..	600 ..	565 ..
40.026	500	500	**Comp. Madrilène du Gaz**	7 50	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	143 ..	100 ..	71 ..	144 ..	132 ..	137 ..	132 ..	131 ..	135 ..
325 000	10£	10£	**Rio-Tinto Cy** Ld	10 05	27 65	47 70	50 30	59 74	610 ..	.. ..	680 ..	1130 ..	1281 ..	1308 ..	1286 ..	1303 ..	1286 ..
52.000	500	500	Act. **Charb.. Usine Sosnow**	30 ..	40 ..	37 ..	37 ..	50 ..	.. ..	855 ..	1235 ..	2260 ..	2350 ..	23?8 ..	2221 ..	2345 ..	2295 ..
120.000	5£	5£	**Lagunas Nitrate Cy**	9 ..	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	76 ..	65 ..	28 ..	29 ..	.. ..	35	36 50	35 ..	33 25
110.000	5£	5£	**Lautaro Nitrate Cy**	18 30	12 20	12 20	3 65	3 65	160 ..	128 ..	108 ..	105 ..	100 ..	1?0 ..	.. ..	5 ..	.. ..
200.000	200	200	**Tabacs Ottomans**	20 50	20 50	19 ..	15 ..	7 ..	354 ..	342 ..	293 ..	309 ..	315 ..	314 ..	310 ..	312 ..	311 ..
40.000	500	500	**Tabacs des Philippines**	12 50 p	45 p	45 p.	45 p.	45 p.	685 ..	600 ..	445 ..	650 ..	.. ..	.. ..	655 ..	655 ..	[illegible]
100.000	500	500	**Tabacs du Portugal**	11 40	11 85	14 55	15 26	22 ..	580 ..	555 ..	500 ..	626 ..	772 ..	765 ..	766 ..	765 ..	775 ..

VALEURS FRANÇAISES ET ÉTRANGÈRES SE TRAITANT AU COMPTANT

NOMBRE de TITRES	Val. nom.	Som. vers.	DÉSIGNATION DES VALEURS	Cours de clôture: Derniers cours cotés	28 juin	5 juillet
			VALEURS FRANÇAISES ACTIONS			
11.726	»	»	**Midi** jouiss.	730 ..	.. ..	.. ..
16.661	»	»	**Nord** jouiss	1935 ..	.. ..	.. ..
35.170	»	»	**Ouest** jouiss	76 ..	575 ..	575 ..
50.000	500	500	**Tramways** (Cie Gle Fse des)	930 ..	990 .	920 ..
6.000	500	500	**Banque de la Guadeloupe**	1000 ..	.. ..	.. ..
1.200	500	500	— **de la Guyane**	1250 ..	.. ..	.. ..
6 000	500	500	— **de la Martinique**	300 ..	.. ..	.. ..
6.000	500	500	— **de la Réunion**	225 ..	.. ..	.. ..
24.000	500	125	— **de l'Indo-Chine**	920 ..	.. ..	.. ..
100.000	100	100	**Banq. spéc. de Val. Indust.**	60 .	62 ..	59 ..
20.000	500	500	**Gaz et Eaux**	540 ..	.. ..	.. ..
1.380	500	500	**Gaz de Bordeaux**	1550 ..	.. ..	1550 ..
4.620	»	»	— jouiss.	970 ..	.. ..	968 ..
26 000	500	500	**Gaz** (Compagnie centrale)	1360 ..	.. ..	.. ..
12.000	500	500	**Dombrowa** (Houillères de)	985 ..	..	940 ..
20.000	500	500	**Aguas-Tenid.** (Mines de cuiv.)	43 75	.. ..	.. ..
23.200	»	»	**Carmaux** (Mines de)	1455 ..	.. ..	.. ..
32.600	500	500	**Laurium** (Mines de)	570 ..	580 ..	.. ..
25.440	500	500	**Le Nickel**	161 ..	465 ..	.. ..
20.000	500	500	**Aciéries de France**	960 ..	951 ..	940 ..
40.000	500	500	**Acieries de Longwy**	1200 ..	1200 ..	1200 .
20.000	500	500	**Atel. et Chant. de la Loire**	880 ..	.. ..	.. ..
6.600	500	500	**Ch. et Atel. de la Gironde**	649 ..	.. ..	.. ..
14.000	500	500	**Electro-Métallurgie** (Sté Fse)	660 ..	668 ..	.. ..
24.000	500	500	**Fives-Lille**	511 ..	520 ..	.. ..
24.000	500	500	**Forges et Ac. Nord et Est**	1546 ..	1550 ..	.. ..
40.000	500	500	**Aciéries de la Marine**	1650 ..	.. ..	1615 ..
20.000	500	500	**Bateaux-Parisiens**	720 ..	735 ..	700 ..
25.000	500	500	**Chargeurs-Réunis**	1110 ..	1100 ..	1170 ..
10.000	500	500	**Cie Havr.-Pén. de Nav. à Vr**	602 ..	.. ..	610 ..
5.000	500	500	**Bénéd. de l'Abb. de Féc.**	6500 ..	.. ..	6450 ..
14.000	500	500	**Entrepr. milit. et civ.** (Cie Gle)	157 ..	.. ..	.. ..
9.023	500	500	**Etablissements Duval**	3225 ..	.. ..	.. ..
20.000	500	500	**Gde Distill. Cusenier et Cie**	885 ..	.. ..	885 ..
24.000	500	500	**Gr. Moulins de Corbeil**	2?5 50	295 ..	.. ..
10.000	500	500	**Lits Militaires**	1380 ..	.. ..	.. ..

NOMBRE de TITRES	Val. nom	Som. vers	DÉSIGNATION DES VALEURS	Cours de clôture: Derniers cours cotés	28 juin	5 juillet
			VALEURS FRANÇAISES OBLIGATIONS			
56.700	500	500	**Ethiopiens** 3 %	240 .	.. ..	.. ..
165.000	500	500	**Santa-Fé** (Ch. de fer) 5 %	165 ..	165 75	164 50
41.462	500	500	**Cie Gle Fse de Tramways** 4 %	499 50	513 ..	500 ..
31.607	420	»	**Créd. Fonc. Col.** obl. 420 f 5 %	279 ..	280 ..	279 ..
12.490	350	»	obl. de 350 f.	239 ..	232 .	..
44.412	500	500	**Soc. Fonc. Lyonn.** 3 % nouv.	415 50	.. ..	415 50
30.676	500	500	**Gaz et Eaux** 4 %	488 ..	485 ..	486 .
261.149	500	500	**Cie Parisienne du Gaz** 4 %	500 ..	508 50	501 ..
9.275	500	500	**Aciéries de France**	489 ..	.. ..	
18.530	500	500	**Atel. et Ch. de la Loire** 4 %	499 ..	.. ..	500
5.876	450	450	**Fives-Lille** 6 %	475 ..	.. ..	.
32 983	500	500	**Métaux** (Cie Fse) obl. hyp. 4 %	476 ..	.	.
103.602	500	500	**Messageries Marit.** 3 ½ %	480 ..	[illegible]	[illegible]
109.573	500	500	**Omnibus** 4 %	[illegible]	505 .	497 ..
55.666	500	500	**Voitures à Paris** 3 ¼ %	[illegible]	417	413 ..
286.020	500	500	**Cie Transatlantique** 3 %	333 50	[illegible]	334 ..
9.740	500	500	**Jardin d'Acclimatation** 5 %	5?5 .		.
5.096	300	300	**Soc. Gle de Laiterie** 5 %	290 .	.	
30.180	600	600	**Lits Militaires** 4 %	[illegible]	[illegible] 50	615 ..
2.5.146	500	500	**Suez** 5 %	[illegible]	[illegible]	615 ..
68.878	500	500	3 % 1re série	470	[illegible] 50	465 ..
218.207	500	500	— 2e série	[illegible]		460 ..
			FONDS D'ÉTAT ÉTRAN.			
35 050	500	500	**Bahia** 5 % 1888	[illegible]	142 .	140 ..
29.373	500	500	**Catarmaca** 6 % 1888	223 ..	225 ..	.. ..
97.880	500	500	**Cordoba** 7 % 1888	155 50	.. ..	155 ..
49.232	500	500	**Corrientes** 6 % 1888	200 .	198 ..	200 ..
33.622	500	500	**Espirito-Santo** 5 % 1894	3 6 ..	336 ..	339 50
48.572	500	500	**Mendoza** 6 % 1888	181 ..	166 ..	174 ..
			VALEURS ÉTRANGÈRES OBLIGATIONS			
40.000	500	500	Obl. **Charb., Mines et Usines de Sosnowice** 4 %	507 ..	508 .	497 ..
48.624	500	500	Obl. **Wag.-Lits** 4 % 1re, 2e sér.	493 ..	495 ..	495 ..

BANQUE COMMERCIALE ET INDUSTRIELLE

SOCIÉTÉ ANONYME. — CAPITAL : 5 MILLIONS DE FR. entièrement versés.

Siège social : 8, rue Auber, Paris

L'assemblée générale des actionnaires du 26 avril 1900, a fixé à **17** fr. **50** par action le dividende de l'exercice 1899.

Un premier acompte de 7 fr. 50 par action ayant été payé le 15 janvier dernier, le solde, soit **10** fr. par action, sera payé à partir du 16 juillet 1900, à la **Banque Commerciale et Industrielle**, 8, rue Auber, contre remise du coupon n° 34, sous déduction des impôts au profit du Trésor, soit net à recevoir :

9 fr. **60** par action nominative ;
9 **19** par action au porteur.

945

SOCIÉTÉ GÉNÉRALE
DE

CRÉDIT INDUSTRIEL ET COMMERCIAL

SOCIÉTÉ ANONYME

Capital : 60 millions. — Fondée en 1859

Situation au 31 mai 1900

ACTIF

Espèces : Au Siège social	7.279.227 90
— A la Banque de France	1.004.844 79
Fonds disponibles dans les banques	10.381.150 78
Coupons à encaisser	1.522.332 18
Agents de change	53.699 15
Effets à recevoir : France	55.224.615 17
— Etranger	5.846.668 65
Reports	23.413.200 55
Rentes, Actions et Obligations	5.781.319 84
Avances sur Titres	22.130.585 64
— Garanties	1.188.271 56
Comptes courants	20.107.515 10
Crédits d'acceptations garantis	15.777.335 30
Frais généraux : Semestre en cours	861.762 52
Paiements faits sur intérêts et dividende de l'exercice 1899	1.379.250 »
Immeuble social	4.400.000 »
Versement non appelé	45.000.000 »
Total de l'actif	221.351.779 13

PASSIF

Capital	60.000.000 »
Fonds de réserve : Statutaire	6.000.000 »
— Extraordinaire	1.000.000 »
Comptes de dépôts : A vue	45.601.330 98
— A préavis	27.687.002 09
Comptes courants : France	51.100.996 41
— Etranger	1.272.535 46
Agents de change	897.228 10
Acceptations à payer	17.601.679 60
Divers	124.391 77
Réescompte du Portefeuille	260.837 45
Intérêts et Divid. antér. restant à payer	11.556 50
» Exercice 1899	1.500.000 »
Profits et Pertes : Report de l'exerc. 1899	301.163 03
— Semestre en cours	1.693 051 74
Total du passif	221.351.779 13

Effets à échoir en portefeuille	61.071.283 82
Effets en circulation avec l'endossement de la Société	11.522.564 »
	72.593.847 82

Certifié conforme aux écritures.

Le Directeur,
DESVAUX

946

Chemins de fer de Paris à Lyon et à la Méditerranée. — Excursion au Château et dans la Forêt de Fontainebleau. — La Compagnie P.-L.-M. organise, avec le concours de la Société des Voyages Economiques, une excursion au Château et dans la Forêt de Fontainebleau pour le dimanche 8 juillet 1900. — Départ de Paris : 8 h. matin. — Retour à Paris : 9 h. 57 soir.

Prix tous frais compris : 1re classe, 20 fr. — 2e classe, 17 fr. 50. — 3e classe 15 fr.

Les souscriptions sont reçues au bureau de la Société des Voyages Economiques, 17, rue du Faubourg Montmartre, et 10, rue Auber, Paris. 947

COMP. FRANÇAISE DES CHEMINS DE FER
DE LA

PROVINCE DE SANTA-FÉ

Recettes brutes, pendant le mois de mai 1900, du Réseau exploité par la Compagnie (1.311 kil.) : 978.483 fr. (ou $ m/n 447.000)
Contre : 896.904 fr. (ou $ m/n 403.284) en mai 1899.

948

CRÉDIT FONCIER ET AGRICOLE D'ALGÉRIE

Société anonyme fondée en 1880

Capital : 30 millions. — Réserve : 6 millions.

PARIS : Rue de Mogador, 4
MARSEILLE : Rue de Grignan, 43

COMPTES DE CHÈQUES

A vue	**2 0/0**
A 7 jours de préavis	**2 1/2 0/0**
A 1 an	**3 0/0**
A 2 ans	**3 1/2 0/0**
A 4 ans	**4 0/0**

Pour les dépôts au delà de 2 ans, il est délivré des bons de caisse munis de coupons d'intérêt payable tous les trimestres.

Ordres de Bourse. — Paiement de coupons. — Encaissement d'effets et factures. — Escompte d'effets. — Avances sur titres. — Envoi de fonds (Province et Etranger).

949

CRÉDIT LYONNAIS

SOCIÉTÉ ANONYME, CAPITAL : DEUX CENTS MILLIONS

Bilan au 31 mai 1900

Actif

Espèces en caisse et dans les banques	125.710.636 11
Portefeuille	708.399.755 84
Reports	160.248.438 91
Comptes courants	400.386.562 68
Avances sur garanties	157.829.476 63
Actions, Bons, Obligations, Rentes	7.235.054 09
Immeubles	30.000.000 »
Comptes d'ordre et divers	17.382.260 21
Fr.	1.587.222.184 50

Passif

Dépôts et Bons à vue	477.574.557 18
Comptes courants	588.995.015 45
Acceptations	132.116 396 42
Bons à échéance	46.705.458 58
Comptes d'ordre et divers	71.830.756 87
Réserves	40.000.000 »
Réserve extraordinaire	30.000 000 »
Capital entièrement versé	200.000.000 »
Fr.	1.587.222.184 50

Certifié conforme aux écritures :

Le Président du Conseil d'administration,
Henri GERMAIN.

Le Directeur général,
A. MAZERAT. 950

En vue de faciliter la visite de l'Exposition universelle de 1900, la Compagnie d'Orléans a l'honneur d'informer le public que le délai de validité (jours de départ et d'arrivée non compris) sera doublé par les billets d'aller et retour qui, à partir du 10 juin inclus, seront délivrés pour Paris, de toute gare ou station de son réseau située à 100 kilomètres au moins de Paris.

En outre cette validité sera augmentée de 24 heures quand elle exigera un dimanche ou un jour de fête et de 48 heures quand elle expirera un dimanche suivi d'un jour de fête ou un jour de fête suivi d'un dimanche.

Elle ne pourra être prolongée même moyennant supplément.

951

IMPRIMERIE DE LA PRESSE
16, rue du Croissant, Paris. — Simart

BIBLIOGRAPHIE

Études d'Économie coloniale. — 1er fascicul[e] *Colonies allemandes, impériales et spontané[es]* par Henri HAUSER, professeur à l'Université [de] Clermont. (Paris, Nony et Cie).

Aucune étude d'ensemble n'a encore paru [en] France sur le jeune empire colonial de l'Allem[a]gne, né d'hier et déjà très vivace. Une nation qu[i] en seize ans, devient une nation coloniale et [se] hausse déjà sinon au premier, du moins au secon[d] rang, c'est là un fait considérable et qui doit int[é]resser les peuples possesseurs de colonies.

Ce fait, M. Hauser l'étudie à fond dans ce pr[e]mier fascicule d'*Études d'Économie coloniale*, promène le lecteur à travers les riches plantatio[ns] du Togo et du Cameroun, les plateaux pierreux [et] les sables de l'Ouest-Africain, les steppes de l'E[st] Africain, les colonies du Pacifique. Il étudie l[es] plus récentes acquisitions de l'Empire, les Car[o]lines, les Samoa, Kiao-tchéou. Il se place toujou[rs] au point de vue de l'économie coloniale, son liv[re] est une réponse à ces trois questions.

Que valent les divers *Schutzgebiete?* Quel pa[rti] les Allemands en ont-ils tiré? Quel avenir peut-[on] augurer pour chacun d'eux?

Il n'a pas voulu comprendre uniquement, so[us] le nom de *colonies*, les territoires officielleme[nt] allemands. Il y a joint les groupes de populati[on] allemande que l'émigration déverse chaque ann[ée] sur les pays d'outre-mer aux États-Unis, au Brés[il] en Palestine, etc. Ce livre est donc indispensal[ble] à tous ceux que préoccupent les prodigieux pr[o]grès de nos rivaux.

L'ouvrage est enrichi de six croquis.

952

W. N. TENICHEFF. — Etudes critiques s[ur] les connaissances et sur la psychologie. Paris, V. Giard et E. Brière, 1900. Une broc[hure] in-8° de 52 pages. Prix : 1 [fr.]

La curieuse monographie que vient de publi[er] le prince Tenicheff se rattache à la grande enqu[ête] ethnographique qu'il a fait entreprendre sur l[es] populations de la Russie Il se demande quel [est] l'état des connaissances dans les diverses class[es] de la Société et quelle est leur psychologie. Ch[e]min faisant, il critique avec pénétration les idé[es] reçues en ces matières et qui se rattachent à d[es] doctrines *a priori* trop souvent admises sa[ns] contrôle. Il montre que les besoins de l'homm[e] dans les diverses conditions sociales, sont le fa[c]teur principal de la mentalité, thèse qu'il a illu[s]trée, par des exemples caractéristiques, da[ns] son volume précédemment paru sur l'*Activité [de] l'homme*.

96[.]

Chemins de fer de l'Ouest. — Exposition unive[r]selle. — Service rapide de Paris Saint-Lazare [au] Champ-de-Mars. — La Compagnie de l'Ouest vie[nt] d'ouvrir à l'exploitation la nouvelle ligne de Cou[r]celles au Champ-de-Mars. Cette nouvelle ligne pe[r]met d'effectuer le trajet de la gare Saint-Lazare [au] Champ-de-Mars en 24 minutes.

Le service des trains entre Paris-Saint-Laza[re] et le Champ-de-Mars est actuellement fixé ain[si] qu'il suit :

De Paris-Saint-Lazare au Champ-de-Mars :

Premiers trains du matin : 5 h. 39', 6 h. 9', 6 h. 39' ;

De 7 h. 9' du matin à 2 h. 39' du soir et de 5 h.[..] à 7 h. 39' du soir :

Quatre trains à l'heure partant aux 9', 24', [39'] et 54'.

De 2 h. 39' à 5 h. 9' du soir et de 7 h. 39' [à] 9 h. 9' du soir :

Deux trains à l'heure partant aux 9' et 39'.

Dernier départ de Paris-Saint-Lazare à 9 h. [..] du soir.

Du Champ-de-Mars à Paris-Saint-Lazare :

Premiers trains du matin : 5 h. 34', 6 h. 4', 6 h. [3..] 6 h. 49' ;

De 7 h. 4' du matin à 2 h. 4' du soir et de 4 h. [..] à 7 h. 4' du soir :

Quatre trains à l'heure partant aux 4', 19', [34'] et 49'.

De 2 h. 4' à 4 h. 34' du soir et de 7 h. 4' à 9 h. [..] du soir :

Deux trains à l'heure partant aux 4' et 34'.

Dernier départ du Champ-de-Mars à 9 h. 4' [du] soir.

Un avis ultérieur fera connaître au public le se[r]vice définitif sur l'Exposition.

Prix du Numéro avec son Supplément : 50 Centimes

L'ÉCONOMISTE EUROPÉEN

N° 444. — 18e volume. (2) || BUREAUX : 11, RUE MONSIGNY, PARIS || Vendredi 13 juillet 1900.

Cie GÉNle FRANÇAISE DE TRAMWAYS

Recettes du 1er janv. au 30 juin 1900 inclus.......................... Fr.	3.218.195 80
Recettes du 1er janv. au 30 juin 1899 inclus............................	3.086.827 10
Différence en faveur de 1900..... Fr.	131.368 70

955

COMPAGNIE DES CHEMINS DE FER DU NORD DE L'ESPAGNE

Assemblée Générale du 31 mai 1900

PRÉSIDENCE DE S. E. M. PRAXEDES MATEO SAGASTA

Rapport du Conseil d'Administration

Messieurs,

Vous avez été convoqués en Assemblée générale ordinaire, conformément aux dispositions de l'article 26 des statuts de la Compagnie, pour délibérer sur les comptes de l'exercice 1899, pour procéder au remplacement des administrateurs, dont le mandat est expiré, et pour examiner les autres questions qui vous seront soumises.

Nous commencerons par vous exposer les résultats de l'année dans la forme où ils ont été présentés pour les exercices précédents :

Exploitation

Les recettes obtenues pendant l'année 1899, sur l'ensemble des lignes (3.456 kilomètres) à part celles de San Juan de las Abadesas et de Valence à Utiel, se sont élevées à..... P. 109.108.845 80
soit, par kilomètre, à 31.570 p. 84.

Les sommes versées par la Compagnie dans les caisses de l'Etat, à titre d'impôt sur les voyageurs et les marchandises, ont été de (1).. 8.721.398 90
soit, par kilomètre, de 2.523 p. 55.

Les recettes pour la Compagnie ont, par suite, été réduites à.. P. 100.387.446 90
soit à 29.047 p. 29 par kilomètre.

Les résultats de l'exploitation, en 1899, se résument comme suit :

RECETTES ET DÉPENSES

	Totales	par kil. 3.456 kil.
Recettes de l'exploitation.................	100.387.446 90	29.047 29
Produits divers......	120.559 88	34 88
Totaux..........	100.508.006 78	29.082 17
Dépenses d'exploitation................	40.525.248 51	11.726 05
Produit net......	59.982.758 27	17.356 12
Le produit net avait été, en 1898, pour les mêmes lignes, de...	55.125.716 31	15.950 72
L'augmentation en 1899, est donc de... et équivaut à 8.81 0/0.	4.857.041 96	1.405 40

Les recettes de l'exploitation présentent, en 1899, une augmentatson de.......... P. 6.568.767 45
par rapport à celles de 1898, soit de 7 0/0, et les dépenses d'exploitation du même exercice une augmentation de.......................... 1.650.298 95
qui équivaut à 4.24 0/0, d'où il résulte pour 1899, une augmentation dans le produit net de l'exploitation, de.......................... 4.918.468 50
Les produits divers, en 1899, ont été inférieurs de.................... 61.426 54
à ceux de l'exercice 1898 et, pour cette cause, l'augmentation est réduite à.............................. 4.857.041 96
soit à 8.81 0/0.

La situation créée à notre Compagnie par la suppression du traité de commerce Franco-Espagnol, à partir de la fin du mois de février 1892, n'a pas changé. Les exportations des vins ordinaires ont continué à diminuer en 1899, par rapport à l'année 1891 comme l'indique le tableau ci-après :

Années	Hectolitres de vins ordinaires d'Espagne qui ont été exportés — Pour la France	En totalité
1891.	9.604.451	11.081.541
1892.	5.657.871	6.543.899
1893.	3.656.216	5.019.659
1894.	2.507.268	3.971.425
1895.	3.673.953	5.173.145
1896.	5.252.327	6.559.118
1897.	3.904.186	5.250.068
1898.	4.905.461	6.305.629
1899.	3.457.498	4.807.973
Moyenne annuelle	4.735.525	6.079.161

Années	Valeur totale en piécettes des vins exportés	Valeur moyenne par hectolitre de vin mis à la frontière française ou dans un port de la péninsule.
	Piécettes	Piécettes
1891.	277.038.515	25, »
1892.	117.790.178	18, »
1893.	75.294.886	15, »
1894.	63.542.807	16, »
1895.	103.463.000	20, »
1896.	131.182.360	20, »
1897.	115.501.486	22, »
1898.	126.112.580	20, »
1899.	95.159.460	20, »
Moyenne annuelle	122.787.252	20, »

On voit par les indications qui précèdent, que les quantités de vins exportées en 1899 présentent, par rapport à 1891, une diminution de 6.273.568 hectolitres, soit de 56 0/0.

Par suite, nos transports de vins et de futailles vides ont éprouvé, en 1899, une diminution de 3.427.213 piécettes, soit de 25 0/0 par rapport à 1891.

L'importation des blés étrangers en Espagne a été, en 1899, de 373.590 tonnes, représentant une valeur de 92.550.882 piécettes supérieure de 77 millions 681.735 piécettes à l'importation en 1898 qui avait porté sur 314.093 tonnes de moins.

L'importation des farines a été, en 1899, de 22.082 tonnes représentant une valeur de 7.508.037 piécettes. En 1898, elle n'avait été que 2.804 tonnes d'une valeur de 953.517 piécettes.

La plus grande partie de ces blés, ayant été importée par mer, a donné lieu à peu de transports sur les lignes des Compagnies de chemins de fer.

Les transports de blés effectués en 1899 sont inférieurs de 58.335 tonnes et de 1.664.549 piécettes aux résultats obtenus en 1898. La recette moyenne par tonne transportée présente une diminution de 1 p. 44 sur celle qui a été obtenue en 1898.

Pendant la même période de neuf années, de 1891 à 1899, les produits obtenus sur les diverses lignes ont été les suivants :

LIGNES	Kilom. expl. en 1899	En 1891	En 1895
		Piécettes	Piécettes
Ligne principale....	909	33.243.253	29.251.807
— de Santander	139	3.664.079	3.288.583
— de Barcelone.	773	20.298.387	16.400.016
— de Bilbao....	249	6.707.121	6.877.661
Totaux de l'ancien réseau..........	2.070	63.912.840	55.818.067
Ligne d'Almansa-Valence-Tarragone	499	12.629.478	10.551.407
Ligne Asturies-Galice-Léon........	741	10.968.145	13.877.691
Ligne d'Avilès......	21	143.500	271.893
— de Ciaño.....	22	»	189.684
— de Lérida-Tarragone.......	103	1.728.046	1.436.716
Totaux.......	3.456	89.382.009	82.145.458
Baisse des recettes par rapport à 1891			7.236.551 / 8.09 %

LIGNES	Kilom. expl. en 1899	En 1898	En 1899
		Piécettes	Piécettes
Ligne principale....	909	30.876.754	33.253.276
— de Santander	139	2.665.664	2.868.545
— de Barcelone.	773	19.958.747	20.711.518
— de Bilbao....	249	7.714.792	8.404.129
Totaux de l'ancien réseau.........	2.070	61.215.957	65.237.468
Ligne d'Almansa-Valence-Tarragone	499	13.103.056	14.284.844
Ligne Asturies-Galice-Léon.........	741	16.783.029	18.185.360
Ligne d'Avilès......	21	692.244	704.527
— de Ciaño.....	22	325.817	344.039
— de Lèrida-Tarragone........	103	1.698.576	1.631.209
Totaux.......	3.456	93.818.679	100.387.447
Augmentation des recettes par rapport à 1891.....		4.436.670 / 4.96 %	11.005.438 / 12.31 %

La baisse moyenne des recettes pendant les huit dernières années, comparativement aux résultats de 1891, a été de 813.030 piécettes. Elle provient d'une diminution moyenne sur le trafic des vins, des futailles vides et des céréales, de 4.478.879 piécettes, laquelle a été compensée, en grande partie, par une augmentation de 3.665.849 piécettes sur d'autres branches du trafic.

Voici maintenant quelles ont été, suivant leur nature, les recettes obtenues pendant les quatre dernières années, pour l'ensemble des lignes, avec l'indication de la longueur kilométrique exploitée :

DÉSIGNATION DU TRAFIC	En 1896 (3.456 kilomètres)	En 1897
	Piécettes	Piécettes
Voyageurs........	24.082.019 55	24.554.423 77
Grande vitesse. ...	7.165.831 69	7.506.403 02
Petite vitesse......	56.579.108 95	56.328.041 18
Divers............	287.542 52	274.452 98
Totaux........	88.115.002 71	88.663.320 95

DÉSIGNATION DU TRAFIC	En 1898 (3.456 kilomètres)	En 1899
	Piécettes	Piécettes
Voyageurs........	24.582.114 52	27.594.533 76
Grande vitesse....	8.219.388 »	8.388.950 13
Petite vitesse......	60.734.319 86	64.112.904 38
Divers............	282.857 07	291.058 63
Totaux........	93.818.679 45	100.387.446 90

Le tableau suivant donne la répartition des recettes et du produit net de l'exploitation, en 1899, entre les diverses lignes qui y sont désignées :

DÉSIGNATION DES LIGNES	Long. expl.	Recettes de l'exploit.	Produits nets
		(en milliers de piéc.)	
Ligne principale......	909	33.253.2	19.764.6
— de Santander..	139	2.868.5	1.622.9
— de Barcelone...	773	20.711.5	12.999.6
— de Bilbao......	249	8.404.1	6.003.0
Totaux de l'ancien réseau..........	2.070	65.237.4	40.390.1
Ligne d'Almansa à Valence et à Tarragone	499	14.284.8	9.115.7
Ligne des Asturies, Galice et Léon........	741	18.185.3	9.131.9
Ligne d'Avilès........	21	704.5	308.7
Ligne de Soto de Rey à Ciaño-Str-Ana....	22	344.0	154.6
Ligne de Lérida à Tarragone............	103	1.631.2	760.9
Ensemble......	3.456	100.387.4	59.862.1

Comparaison des recettes de l'exploitation
DES DEUX DERNIÈRES ANNÉES

	RECETTES totales	RECETTES par kil.
	Piécettes	Piécettes
Les recettes de l'exercice 1899 ont été de	100.387.446 90	29.047 29
En 1898, elles avaient été de................	93.818.679 45	27.146 60
L'augmentation en 1899 est donc de............	6.568.767 45	1.900 69

Les recettes données par le transport des voyageurs, en 1899, présentent, par rapport à celles de 1898, une augmentation de plus de 3 millions de piécettes, soit de 12,25 0/0. Cette augmentation a été de 1.167.431 piécettes pour les recettes correspondant aux voyageurs de 1re classe; de 643.010 piécettes pour ceux de 2e classe et de 1.165.182 piécettes pour les voyageurs de 3e classe.

L'augmentation obtenue sur le trafic des marchandises et des bestiaux, en 1899, a été de plus de 3.300.000 piécettes, par rapport aux résultats de 1898, soit de 5,56 0/0, malgré une baisse de 1.717.116 piécettes qui s'est produite, en 1899, sur les transports de blés, de céréales et de légumes secs, et une autre baisse de 54.049 piécettes sur les transports de tissus et de vins. Les autres transports qui ont donné un excédent de recettes se rapportent principalement, par ordre d'importance, aux objets manufacturés, aux oranges, aux fers, aux bois, aux sucres et comestibles, aux matériaux de construction et au charbon minéral.

Le nombre des voyageurs transportés à un kilomètre a été, en 1898, de 503.625.750 et, en 1899, de 548.895.550.

Le tarif moyen perçu, par voyageur et par kilomètre, a été, en 1898, de 0 p. 049 et, en 1899, de 0 p. 050.

La répartition entre les trois classes de voyageurs a été la suivante en 1899 :

1re classe......	6,14
2e classe......	15,03
3e classe......	78,83
Total.. ...	100,00

Le nombre des tonnes de marchandises transportées à un kilomètre a été, en 1898, de 794.017.649 et, en 1899, de 806.986.384.

Le tarif moyen perçu a été, en 1898, de 0 p. 072 et, en 1899, de 0 p. 075.

Dépenses d'exploitation

	Totales	Par kil.
	Piécettes	Piécettes
Les dépenses d'exploitation pour l'ensemble des lignes, à part celles de San Juan de las Abadesas et de Valence à Utiel, ont été, en 1899, de......................	40.525.248 51	11.726 05
En 1898, elles avaient été de................	38.874.949 56	11.248 55
Augmentation en 1899 soit de 4.24 0 0.	1.650.298 95	477 51

Les dépenses pour l'ensemble des lignes dont nous nous occupons se répartissent comme suit, entre les différents services :

DÉSIGNATION DES	Dépenses 1898	Dépenses 1899	Différence en 1899
	Milliers de piécettes		
Administration et services centraux de la Direction	1.252	1.408	+ 155
Frais généraux (1)........	2.005	1.901	— 104
Exploitation............	12.190	12.843	+ 652
Matériel et traction.......	14.253	14.586	+ 333
Voie et travaux..........	9.171	9.785	+ 613
Totaux...........	38.874	40.525	
Différence en plus en 1899.			+1.650

qui équivaut à 4.24 0/0.

(1) Ces sommes se divisent comme suit :

	1898	1899
	Piécettes	Piécettes
Impôt sur les actions et les obligations....	886.540 53	952.332 37
Contrôle et surveillance de l'Etat......	317.610 »	317.610 »
Assurance contre les incendies...........	140.079 55	140.079 55
Pensions de retraites (part contributive de la Compagnie)......	402.343 56	169.896 01
Frais judiciaires......	112.100 55	151.782 07
Service de santé......	147.012 50	169.425 58
Totaux.......	2.005.686 69	1.901.325 58

La différence en plus dans les dépenses de l'Administration centrale est justifiée par le renouvellement des feuilles de coupons correspondant à différentes séries d'obligations et par l'augmentation du personnel dans le service du contrôle de la perception. Celle qui est signalée dans les dépenses des services de l'Exploitation et du Matériel et Traction, est due à une augmentation de 305.940 kilomètres dans le parcours des trains, laquelle est équivalente à 2.25 0/0, par suite du développement du trafic qui a eu une augmentation de 7 0/0 par rapport à celui de 1898. Quant à la différence en plus qu'indiquent les dépenses du service de la Voie, elle provient des travaux complémentaires et d'amélioration qui ont été exécutés sur la voie et dans les bâtiments des stations.

Le parcours des trains sur chacune des lignes déjà indiquées, en 1898 et 1899, est donné dans le tableau ci-après :

DÉSIGNATION DES LIGNES	Parcours des trains en 1898	Parcours des trains en 1899	Différence en 1899
	kilomètres	kilomètres	kilomètres
Ligne principale........	4.241.910	4.372.602	+ 130.692
Ligne de Santander......	409.814	406.520	— 3.294
Ligne de Barcelone......	3.094.751	2.944.336	— 150.415
Ligne de Bilbao........	854.311	866.663	+ 12.352
Totaux de l'ancien réseau.	8.600.786	8.590.121	— 10.665
Lignes d'Almansa.....	1.598.888	1.668.953	+ 70.065
Lignes des Asturies......	2.930.631	3.132.187	+ 201.556
Ligne d'Avilès	95.023	104.197	+ 9.174
Ligne de Soto de Rey à Ciaño......	37.124	42.168	5.044
Ligne de Lérida à Tarragone.......	296.984	327.750	+ 30.766
Totaux..	13.559.436	13.865.376	
Augmentation en 1897.............			+ 305.940

Soit de 2.25 0/0.

Cette augmentation des parcours provient de la nécessité où l'on s'est trouvé placé en 1899 de mettre en circulation un plus grand nombre de trains qu'en 1898, sur la plupart des lignes qui figurent au tableau porté ci-dessus, en particulier sur la ligne principale, sur la ligne de Valence et sur celles des Asturies, Galice et Léon, à cause du développement qu'a pris le trafic.

Le nombre moyen de voyageurs transportés, par train et par kilomètre, a été, en 189, de 76.51 et par voiture attelée et par kilomètre, de 11.13.

Le rapport des places occupées aux places offertes a été de 0.26.

Le nombre moyen de tonnes de marchandises transportées par train et par kilomètre a été de 132.73. Le poids utile transporté par wagon chargé a été de 6.32 et, par wagon attelé, de 4.58.

Le rapport du parcours des wagons vides à celui des wagons chargés et vides a été de 0.27.

Les dépenses par kilomètre exploité et par kilomètre de train, en 1898 et en 1899, sur l'ensemble des lignes désignées plus haut, sont indiquées dans le tableau ci-après :

DÉSIGNATION DES SERVICES	DÉPENSE par kilomètre exploité 1898	DÉPENSE par kilomètre exploité 1899
	Piécettes	Piécettes
Administration et services centraux de la direction	362 55	407 43
Frais généraux...........	580 35	550 16
Exploitation.............	3.527 41	3.716 32
Matériel et traction.......	4.124 30	4.220 73
Voie et travaux..........	2.653 93	2.831 41
Totaux.......	11.248 54	11.726 05
Différence en 1899....	+ 477 51	

DÉSIGNATION DES SERVICES	DÉPENSE par kilomètre de train 1898	DÉPENSE par kilomètre de train 1899
	Piécettes	Piécettes
Administration et services centraux de la direction	0 09	0 11
Frais généraux...........	0 15	0 14
Exploitation...........	0 90	0 92
Matériel et traction.......	1 05	1 05
Voie et travaux...........	0 67	0 70
Totaux.......	2 86	2 92
Différence en 1899....	+ 0 06	

Les recettes et les dépenses par kilomètre de train ont été les suivantes, pendant les deux dernières années :

Années	Kilom. de voie expl.	Parcours des trains	Résultats par kilomètre de train Recett. br.	Dép.	Prod. nets
	kil.	kil.	Piéc.	Piéc.	Piéc.
En 1898.	3.456	13.559.436	6,92	2,86	4,06
En 1899.	3.456	13.865.376	7,24	2,92	4.32

Le rapport des dépenses aux recettes a été, en 1898, de 41.43 0/0 et, en 1899, de 40 37 0/0.

Les conditions générales de l'exploitation en 1899, pour chacune des lignes dont nous parlons, sont résumées dans le tableau suivant :

DÉSIGNATION DES LIGNES	Longueur expl. en 1899	Recettes par kil. exploité
	Kilom.	Piécettes
Ligne principale...........	909	36.582 26
— de Santander.........	139	20.637 01
— de Barcelone.........	773	26.793 68
— de Bilbao............	249	33.751 52
Total et moyennes de l'ancien réseau.....	2.070	31.515 68
Ligne d'Almansa...........	499	28.626 94
— des Asturies.........	741	24.541 64
— d'Avilès	21	33.548 89
— de Soto de Rey à Ciaño	22	15.836 97
— de Lérida à Tarragone	103	15.638 15
Totaux et moyennes..	3.456	29.047 29

DÉSIGNATION DES LIGNES	Dépenses par kil. exploité	Rapport de la dép. à la réc.
	Piécettes	%
Ligne principale	14.838 97	40.56
— de Santander	8.961 34	43.42
— de Barcelone.........	9.976 60	37.23
— de Bilbao............	9.643 01	28.87
Total et moyennes de l'ancien réseau.....	12.003 52	38.09
Ligne d'Almansa...........	10.358 98	36.18
— des Asturies.........	12.217 78	49.78
— d'Avilès..............	18.846 62	56.17
— de Soto de Rey à Ciaño	8.448 96	55.06
— de Lérida à Tarragone	8.610 38	53.35
Totaux et moyennes..	11.726 05	40.37

Réclamations. — Les indemnités payées en 1899, au compte des lignes déjà indiquées et à la suite des réclamations présentées par le public, pour des accidents, avaries, pertes et retards, se sont élevées à la somme de 677.794 p. 58, soit, par rapport aux recettes qui ont été de 100.387.446 p. 90, à 6.75 par 1.000 piécettes de recettes.

Procès. — Le nombre de procès suivis en 1899, pour répondre à des réclamations du public, a été de 281, dont la plupart n'ont pas eu d'importance. A la suite de ces procès, la Compagnie n'a eu à payer que 33.167 p. 72, au lieu de 222.122 p. 06 qu'avaient demandées les réclamants.

COURS OFFICIELS DE CLOTURE DES PRINCIPALES BOURSES ÉTRANGÈRES

BOURSE FINANCIÈRE DE BERLIN

VALEURS	6 juin	13juin	20juin	27juin	4 juill	11 juil
Fonds d'État						
Consol. Pruss. 3 0/0	87 50	87 20	86 90	86 75	86 60	86 40
Russe Orient 4 0/0	»	»	»	»	»	»
Extérieure Espagnole	72 20	72 »	70 50	71 90	»	71 75
Hongrois	97 10	97 50	96 30	96 20	96 50	96 60
Turc IV	23 10	22 85	22 70	22 70	22 20	22 15
Italien 4 %	95 10	94 60	94 40	94 60	93 50	93 50
Chemins de fer						
Autrichiens	141 »	142 50	132 25	143 »	139 10	142 10
Lombards	28 90	27 40	27 70	27 »	26 »	25 20
Gothard	140 10	138 »	138 60	137 »	134 »	135 70
Nord-Est Suisse	92 »	91 50	91 »	89 25	89 10	88 75
Marienbourg	77 10	75 »	74 50	73 50	73 50	74 »
Banques						
Crédit	223 10	221 40	217 20	216 10	211 70	212 60
Disconto	181 70	181 20	179 20	179 50	174 50	177 »
Darmstadt-Bank	138 »	135 20	134 40	134 40	133 75	133 25
Berl-Handels	158 75	154 90	151 50	149 60	148 90	149 50
Dresde-Bank	155 70	153 60	150 25	149 10	148 50	148 25
National-Bank	138 »	136 10	134 50	134 10	133 75	134 »
Change sur Paris 8 jours	81 25	81 20	81 20	81 30	81 30	81 30
— — Londres —	20 43	20 42	20 39	20 42	20 40	20 41
— — Vienne —	84 30	83 80	84 20	84 10	84 20	83 55
— Pétersbourg 3 mois	212 96	212 85	212 80	212 90	212 90	213 »
Roubles comptant	216 10	216 05	216 05	216 05	216 »	216 05
— fin courant	»	»	»	»	»	»

BOURSE FINANCIÈRE DE LONDRES

VALEURS	6 juin	13juin	20juin	27juin	4 juill	11 juil
Fonds d'État						
Consolidés anglais 2 3/4 0/0	102 37	101 43	101 06	100 81	99 93	99 75
Rupee 3 1/2 0/0	64 »	63 75	63 87	63 75	63 25	63 »
Brésil 4 0/0	66 »	66 12	65 25	66 75	66 50	65 75
Argentine 5 0/0	93 50	93 75	93 75	93 62	90 »	89 50
Mexicain 6 0/0	99 50	99 25	98 75	98 75	97 75	98 »
Turc I	»	»	»	»	»	»
— II	46 25	46 »	45 75	45 75	45 50	46 »
— IV	23 »	22 87	22 50	22 62	22 37	22 56
Egypte Unifiée	104 50	104 »	104 25	103 75	104 »	104 25
Grec Monopole	45 50	45 50	45 50	45 50	43 75	43 »
Italien 4 0/0	94 75	94 50	94 37	94 62	92 »	91 87
Russe 4 0/0	99 50	99 25	99 50	99 50	98 50	98 »
Portugais 3 0/0	24 75	24 37	23 87	23 87	23 »	23 »
Espagne Ext. 4 0/0	71 87	71 75	70 37	71 50	70 25	71 »
Hongrois	97 50	98 »	98 »	97 75	95 50	95 50
Français 3 0/0	100 »	100 »	100 »	100 »	100 »	99 »
Divers						
Banque de Roumanie	6 »	6 »	6 »	6 »	5 50	5 50
Suez	141 »	142 »	141 »	142 »	139 »	138 »
Lombards	6 »	6 »	6 »	6 »	6 »	5 50
Banque Ottomane	12 87	12 50	11 75	12 »	11 25	11 50
Rio-Tinto	51 50	51 75	51 37	52 31	51 75	52 31
Brighton A	156 50	155 50	153 50	153 »	150 50	147 »
North Brit	83 »	83 »	82 50	82 »	82 »	82 »
Argent en barres	27 62	27 68	27 75	28 50	28 31	28 43
Change sur Paris	25 37	25 36	95 33	25 32	25 32	25 32
Escompte de la Banque	3 50	3 50	3 »	3 »	3 »	3 »
Escompte hors banque	2 81	2 56	2 56	2 69	2 31	2 68

BOURSE FINANCIÈRE DE VIENNE

VALEURS	6 juin	13juin	20juin	27juin	4 juill	11 juil
Fonds d'État						
Autriche Rente Or	116 10	116 20	115 60	115 80	116 »	115 65
— — Argent	98 10	97 60	97 40	97 50	97 30	97 10
— — Papier	98 25	97 90	97 80	97 80	97 55	97 55
Hongrie Rente Or	116 20	116 05	115 40	115 60	115 65	115 50
— Rente Couronne	91 55	91 25	91 25	91 10	91 15	90 90
Chemins de fer						
Buschtherader-B.	1162 »	1051 »	1134 »	1150 »	1110 »	1112 »
Lemberg-Czernowitz	540 »	538 »	537 »	536 »	530 »	530 »
Ferd.-Nord	6250 »	6290 »	6340 »	6340 »	6110 »	6160 »
Autriche Nord-West	470 »	466 »	476 »	464 »	460 »	462 »
Staatsbahn	662 »	669 »	670 »	674 »	657 »	670 »
Lombards	128 »	122 »	123 »	119 »	116 »	112 »
Change sur Londres	242 07	242 35	242 30	242 25	242 25	242 40
— Paris	96 27	96 37	96 40	96 62	96 50	96 55
Napoléons d'or	19 27	19 29	19 31	19 32	19 30	19 29

BOURSES FINANCIÈRES DE MADRID & BARCELONE

Madrid	6 juin	13juin	20juin	27juin	4 juill	11 juil
Dette Intérieure 4 0/0	71 25	71 70	71 85	72 70	72 35	72 29
— Extérieure 4 0/0	77 60	78 30	78 50	79 26	79 »	78 90
Amortissable 4 0/0	78 70	80 65	80 50	81 10	80 50	80 25
Change sur Londres 3 mois	31 79	31 66	31 83	31 68	31 85	31 86
— sur Paris 8 jours	26 42	25 82	26 85	26 10	27 15	26 95
Barcelone						
Dette Intérieure 4 0/0	71 37	71 72	71 85	72 62	72 55	72 35
— Extérieure 4 0/0	76 50	76 »	76 25	76 »	76 »	76 »
Obligations Hyp. Cuba 6 0/0	»	86 »	85 50	86 »	85 55	85 75
— 5 0/0	»	71 85	71 50	72 »	71 50	71 75
Change sur Paris	27 10	26 15	27 »	26 20	27 40	27 20

BOURSES FINANCIÈRES DE BRUXELLES & D'ANVERS

	6 juin	13juin	20juin	27juin	4 juill	11 juil
Rente belge 3 0/0	94 10	94 47	95 47	95 30	95 »	95 35
— — 2 1/2 0/0	82 25	82 50	85 »	83 50	84 95	85 »
Banque de Belgique	»	»	»	»	»	»
— Nationale	2900 »	2925 »	2915 »	2902 »	2902 »	2920 »
Ch. de fer Anvers Rotterd.	»	»	»	»	»	»
— Brux.-Lille-Calais	552 50	550 »	542 50	535 »	537 50	532 »
— Congo (p. d. f.)	12337»	11325»	10912»	9550 »	9550 »	9070 »
Change sur Amsterdam	207 90	208 05	207 92	208 40	208 10	208 25
— sur Berlin	123 12	123 35	123 30	123 40	123 12	123 27
— sur Londres	25 18	25 19	25 17	25 19	25 15	25 15
— sur Paris	100 10	100 13	100 16	100 22	100 16	100 16
Anvers						
Change sur Paris	100 11	100 16	100 18	100 21	100 18	100 21
— sur Berlin	123 »	123 27	123 20	123 10	123 15	123 »
— sur Londres	25 19	25 19	25 17	25 18	25 16	25 15

BOURSES FINANCIÈRES DE ROME ET DE GÊNES

Rome	6 juin	13juin	20juin	27juin	4 juill	11 juil
Rente Italienne 4 0/0	101 35	101 07	100 70	100 65	98 35	97 80
Ch. de fer Méditerranée act.	544 »	541 »	535 »	535 »	512 »	519 »
— Méridionaux act.	745 »	741 »	735 »	735 »	702 »	705 »
Banque Nationale act.	865 »	860 »	854 »	855 »	814 »	817 »
— Générale	»	»	» »	»	»	»
Comp. Nav. à vap. F. R.	444 »	440 »	437 »	441 »	430 »	435 »
Banque Immobilière	»	»	»	»	»	»
Eau Marcia	1100 »	1100 »	1096 »	1096 »	1060 »	1079 »
Change sur la France	106 10	106 38	106 15	105 87	106 30	106 27
— sur Londres	26 69	26 76	26 66	26 60	26 69	26 68
— sur Berlin	130 50	130 90	130 67	130 25	130 »	130 50
Gênes						
Rente Italienne 4 0/0	101 32	101 12	100 65	101 »	98 32	97 75
Chemins de fer Méridionaux	745 »	740 »	733 »	737 50	701 »	704 50
Change sur Paris	106 12	106 36	106 17	105 95	106 24	106 25
— sur Berlin	130 55	130 90	130 70	130 15	130 15	130 52

BOURSE FINANCIÈRE DE SAINT-PÉTERSBOURG

VALEURS	6 juin	13juin	20juin	27juin	4 juill	11 juil
Russe 4 % 94 (Papier)	98 12	98 »	98 »	98 »	98 »	98 »
Banque de Commerce exté.	292 »	289 »	285 »	280 »	267 »	266 »
— d'Esc. de St-Pétersb.	505 »	500 »	500 »	493 »	483 »	475 »
— Intern. de St-Péters.	362 »	350 »	358 »	360 »	349 »	340 »
Russe 4 ½ % val. de Cr. f.	152 »	152 »	152 »	152 »	152 »	152 »
Change sur Paris	37 32	37 32	37 32	37 35	37 37	37 37
— sur Londres	94 »	93 95	93 90	93 95	93 90	93 90
— sur Berlin	45 70	45 70	45 70	45 75	45 70	45 77

BOURSE FINANCIÈRE DE GENÈVE

VALEURS	6 juin	13juin	20juin	27juin	4 juill	11 juil
Genève avec lots 3 %	99 »	99 50	98 »	98 »	98 50	98 »
— 1890 3 ½ %	98 »	98 »	98 »	98 »	96 50	96 »
Fédéral 1889 3 ½ %	97 50	97 12	97 »	97 »	99 50	99 »
— Ch. de fer 3 %	94 »	»	» »	96 »	92 50	91 25
Italien 4 %	95 70	95 20	95 50	95 50	92 75	92 25
Change sur Paris	100 51	100 50	100 3	100 61	100 57	100 62
— Londres	25 28	25 27	25 25	25 26	25 25	25 25

BOURSE FINANCIÈRE DE CONSTANTINOPLE (Galata)

VALEURS	6 juin	13juin	20juin	27juin	1 juill	11 juil
Tabacs Ottomans L.	»	»	»	»	»	»
Piece	87 14	87 15	87 19	87 24	87 28	87 30
Ottoman 4 0/0 3e groupe	25 08	25 05	24 25	24 30	24 24	24 23
Parité à Paris Fr.	»	»	»	»	»	»
Chemins Ottomans	117 50	113 »	109 50	113 75	109 50	110 75
Crédit Ottoman L.	2 34	2 34	2 34	2 34	2 34	2 34
Change sur Paris 3 mois	22 97	22 93	22 92	22 93	22 91	22 91
— sur Londres 3 mois	109 20	109 25	109 30	109 25	109 30	109 25

BOURSE FINANCIERE DE NEW-YORK

	6 juin	13 juin	20 juin	27 juin	3 juillet	11 juill
États-Unis 4 0/0	115 ½	115 ¼	115 »	115	114 ½	114 ¼
Atchison	25 ¾	26 ⅛	24 ½	24 ¾	25 ⅜	26
Canada Pacific	93 ¼	92 ¾	90	88 ¼	89	87 ½
Central New-Jersey	121 ½	122	121 ⅛	122 ¼	123	128 ⅛
Central Pacific	»	»	»	»	»	»
Milwaukee	115 ⅝	114 ⅞	110 ⅞	109 ¼	111	111 ¼
Illinois Central	113	111 ¾	111 ¾	110 ½	113	117 ¾
Lake Shore	212 ½	212	208 ½	208 ½	219	219
Louisville et Nasville	78 ⅝	78 ⅛	74 ⅞	74 ⅝	74 ½	74 ⅛
Erié	11 ¾	11 ⅛	11	11	11	11
New-York Central	130 ½	131	127 ½	127	128	129 ¼
Northern Pacific préf.	75 ¼	74 ⅛	72 ¾	70 ¾	70 ⅞	71 ¾
Reading	17	17 ¼	16	16	17 ⅜	17 ¼
Union Pacific	54	54	50 ¼	49 ⅛	50 ⅞	53 ⅝
Wabach St-Louis préf.	20 ⅛	19 78	17 ½	17 ⅜	18 ⅛	18 ¾
Change sur Londres	4.84 ⅜	4.84 ⅞	4.84 ⅜	4.83 ⅝	4.84	4.84
— Paris	5.18 ⅛	5.17 ½	5.18 ⅛	5.18 ¾	5.18 ¾	5.18 ⅛
Câble transfers sur Londres	4.87 ½	4.88	4.87 ⅛	4.86 ¾	4.86 ¾	4.87
Cuivre	16 ⅜	16 ⅜	16 ⅜	16 ⅜	16 ⅜	16 ⅜
Argent	60	60 ⅜	60 ½	61 ⅝	61 ⅝	61 ¾

TABLEAU D'ENSEMBLE

Prix comparés des principales Marchandises et Valeurs françaises
Situations comparées des principaux chapitres du Bilan de la BANQUE DE FRANCE, de l'Escompte et de la Circulation fiduciaire de l'Europe

MARCHANDISES, VALEURS OU SITUATIONS	MOYENNES ANNUELLES					PRIX DE CLOTURE OU SITUATIONS HEBDOMADAIRES (le Jeudi).									
	1895	1896	1897	1898	1899	10 Mai	17 Mai	25 Mai	31 Mai	7 Juin	14 Juin	21 Juin	28 Juin	5 Juillet	12 Juillet
CÉRÉALES (Paris) PRIX	Francs	Francs	Francs	Francs	Francs	Francs	Francs	Francs	Francs	Francs	Francs	Francs	Francs	Francs	Francs
Farine fleur de Paris .. 100 kil.	27 29	26 38	33 32	35 78	27 62	25 62	26 12	26 75	27 37	27 62	27 62	28 12	28 37	27 87	27 12
— (toutes marques) —	29 13	28 45	35 93	37 30	28 88	28 87	28 87	28 87	29 37	29 37	29 87	30 37	30 37	30 37	30 37
— (Corbeil) .... —	29 93	29 08	36 57	37 94	29 54	29 50	29 50	29 50	30 »	30 »	30 50	31 »	31 »	31 »	31 »
Blé .... 100 kil.	19 14	19 38	25 37	25 80	20 02	19 62	19 87	20 12	20 37	20 50	20 62	20 87	20 87	20 87	20 62
Seigle .... —	10 89	11 61	15 84	16 68	13 93	14 62	15 »	15 »	15 25	15 »	15 »	15 »	15 25	15 »	14 25
Avoine................ —	15 66	15 04	16 73	19 55	17 06	17 37	17 62	17 87	18 87	17 62	17 25	17 37	17 37	17 12	17 37
BESTIAUX (à La Villette) PRIX															
Bœufs .... le kil.	1 63	1 52	1 46	1 39	1 43	1 22	1 28	1 24	1 30	1 25	1 25	1 14	1 25	1 12	1 23
Veaux.................. —	2 17	1 99	1 96	1 89	1 93	1 75	1 80	1 73	1 73	1 73	1 60	1 57	1 60	1 57	1 60
Moutons .... —	2 09	1 89	1 79	1 82	1 88	1 75	1 80	1 71	1 86	1 77	1 76	1 65	1 76	1 62	1 61
Porcs .... —	1 66	1 15	1 24	1 24	1 51	1 47	1 50	1 47	1 45	1 45	1 32	1 43	1 45	1 44	1 42
SUCRES ET DIVERS (Paris) PRIX															
Sucre blanc nº 3 .... 100 kil.	28 61	30 44	27 29	31 17	31 86	31 06	31 81	32 43	32 06	32 43	32 18	33 18	35 18	35 68	35 93
— raffiné 1re qualité —	99 52	100 88	96 69	103 92	105 10	105 »	105 »	104 »	104 »	104 50	104 50	105 »	105 50	105 50	105 50
Alcool 3/6 Nord........ hectol.	31 15	30 82	38 11	44 80	41 74	36 50	36 50	36 »	34 25	35 75	34 75	34 50	35 »	34 50	35 25
Fécule .... 100 kil.	24 25	25 37	28 37	31 06	32 37	27 50	27 50	28 »	28 »	28 »	28 »	28 »	28 »	28 »	25 »
Huile de colza......... —	52 29	55 35	57 43	53 75	51 32	65 50	65 50	66 75	63 25	65 50	65 75	66 »	66 25	67 »	67 25
— lin............ —	49 25	46 68	37 93	40 83	51 31	78 50	78 »	78 75	74 50	76 »	74 25	79 25	79 50	83 25	82 50
Suif................... —	52 93	46 79	44 72	48 97	59 26	65 »	65 »	65 »	64 »	64 »	62 »	62 »	63 »	64 »	64 50
VINS (Paris) PRIX															
Vins de soutir. (fût et oct. comp.)	121 25	140 »	137 75	132 »	132 08	132 50	132 50	132 50	132 50	132 50	132 50	132 50	132 50	132 50	132 50
Bordeaux ord. —	» »	» »	» »	» »	» »	170 »	170 »	170 »	170 »	170 »	170 »	170 »	170 »	170 »	170 »
Mâcon ordin. —	» »	» »	» »	» »	» »	180 »	180 »	180 »	180 »	180 »	180 »	180 »	180 »	180 »	180 »
DIVERS (Le Havre) PRIX															
Coton.................. 50 kil.	46 35	51 98	48 59	41 14	44 56	61 50	61 25	59 50	58 62	58 75	59 62	60 62	63 75	69 37	68 »
Laine.................. 100 kil.	115 50	123 »	113 25	123 50	» »	150 50	158 50	158 »	163 »	162 50	158 50	152 50	147 50	150 »	153 »
Café................... 50 kil.	92 37	73 37	55 87	37 12	35 54	43 75	43 50	45 25	45 25	47 »	46 75	46 25	47 75	52 50	51 25
MÉTAUX (Paris) PRIX															
Cuivre (Chili 1re marq.). 100 kil.	113 »	126 25	128 »	139 87	193 64	193 »	193 50	190 »	188 »	189 »	» »	» »	181 75	185 »	183 50
Etain Banka .... —	174 62	165 62	168 25	202 »	330 90	366 25	364 »	364 »	355 50	361 50	358 50	362 50	369 »	371 »	365 »
Zinc à Londres......... tonne	365 63	374 80	437 30	510 94	» »	535 »	538 »	535 »	523 »	510 »	501 »	476 »	467 »	493 »	476 »
Fer (Marchand)......... 100 kil.	14 25	14 75	15 50	16 50	22 68	29 »	29 »	28 50	27 50	27 50	27 50	27 »	28 »	27 »	26 »
Acier (Rails)........... —	16 »	16 »	16 37	17 12	21 83	24 »	24 »	23 50	23 »	24 »	24 »	23 »	24 »	23 »	22 »
MARCHÉ FINANCIER (Paris) COURS															
3 0/0 Perpétuel	101 89	102 04	103 34	102 81	101 21	100 87	101 15	101 »	101 15	101 22	101 25	100 02	100 20	99 47	99 97
3 1/2 0/0 1894.................	107 28	105 65	106 61	106 06	102 74	101 97	101 95	101 85	102	101 95	101 85	101 70	101 90	101 77	102 40
Banque de France...... actions	3671	3597	3692	3567	4.070	4225	4200	4160	4100	4100	4120	4065	3955	3995	4010
Crédit Foncier.............. —	868	660	679	680	728	698	693	687	694	686	683	679	680	»	681
Crédit Lyonnais .... —	812	777	776	847	945	1133	1107	1081	1077	1060	1057	1050	1052	1020	1045
Banq. de Paris et Pays-Bas.. —	804	813	851	935	1.053	1165	1185	1170	1165	1045	1147	1115	1120	1035	1015
Compagnie du Nord........ —	1804	1805	1945	2119	2.135	2495	2495	2467	2455	2440	2455	2415	2405	2270	2315
— P.-L.-M........ —	1475	1565	1757	1915	1.890	1907	1895	1872	1875	1834	1855	1830	1820	1780	1820
Suez .... —	3249	3347	3234	3583	3.621	3490	3565	3545	3552	3537	3552	3525	3540	3430	3467
BANQUE DE FRANCE SITUATIONS	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.
Circulation fiduciaire..........	3.527	3.607	3.687	3.094	3.820	4.027	4.602	3.954	4.106	3.979	3.966	3.926	3.946	4.067	4.030
Encaisse-or....................	2.048	1.978	1.963	1.875	1.866	1.965	1.983	2.004	2.038	2.052	2.056	2.097	2.113	2.149	2.154
Encaisse-argent	1.244	1.244	1.222	1.225	1.196	1.139	1.141	1.144	1.143	1.146	1.145	1.148	1.147	1.145	1.149
Portefeuille escompte	544	693	730	798	828	904	878	819	1.042	801	755	692	834	815	814
— avances	312	364	358	391	444	481	478	479	480	499	492	507	505	527	492
Comptes courants particuliers ..	547	566	492	491	477	479	473	480	518	506	454	491	617	530	490
Compte courant du Trésor......	202	237	221	252	207	161	174	200	213	176	196	216	266	222	246
ESCOMPTE OFFICIEL EN EUROPE TAUX %	%	%	%	%	%	%	%	%	%	%	%	%	%	%	%
Escompte à la Banque de France..	2.20	2 »	2 »	2.20	3.03	3 50	3.50	3 »	3 »	3 »	3 »	3 »	3 »	3 »	3 »
— — d'Angleterre	2 »	2.48	2.78	3.26	3.75	4 »	4 »	3 50	3 50	3 50	3 »	3 »	3 »	3 »	3 »
— — d'Allemagne	3.15	3.65	3.84	4.28	5.04	5 50	5.50	5 50	5 50	5 50	5 50	5 50	5 50	5 50	5.50
— — d'Autr-Hongrie	4.30	4.09	4 »	4.16	5.04	4 50	4 50	4 50	4 50	4 50	4 50	4 50	4 50	4 50	4 50
— — de Belgique.	2.60	2.85	3 »	3.04	3 92	4 »	4 »	4 »	4 »	4 »	4 »	4 »	4 »	4 »	4 »
— — de Hollande.	2.50	3.02	3.14	2.75	3.58	3 50	3 50	3 50	3 50	3 50	3 50	3 50	3 50	3 50	3.50
— — d'Italie	5 »	5 »	5 »	5 »	5 »	5 »	5 »	5 »	5 »	5 »	5 »	5 »	5 »	5 »	5 »
— — de Russie...	5 »	6.05	5.87	5.27	5.19	5 50	5 50	5 50	5 50	5 50	5 50	5 50	5 50	5 50	5.50
— aux Banques Suisses	3.26	3.94	3.83	4.31	4.97	5 »	5 »	5 »	5 »	5 »	4 50	4 50	4 50	4 50	4 50
BANQUES EUROPÉENNES D'ÉMISSION SITUATION AU 31 DÉCEMBRE	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.
Circulation fiduciaire totale.....	15.896	14.585	15.254	14.975	14.992	14.662	14.561	14.465	14.510	14.467	14.316	14.318	14.375	14.958	14.890
Encaisse-or....................	7.611	7.955	8.746	8.160	7.850	8.220	8.266	8.319	8.369	8.352	8.366	8.433	8.474	8.379	8.347
Encaisse-argent................	2.635	2.578	2.546	2.636	2.585	2.699	2.707	2.734	2.754	2.759	2.770	2.786	2.699	2.773	2.767
Rapport de l'or à la circulation %	47,8	54,5	57,3	54,4	52,3	56,0	56,7	57,5	57,6	57,7	58,4	58,8	58,9	56,0	56,0

MARCHÉ OFFICIEL DE PARIS

Tableau des Principales Valeurs Françaises et Étrangères négociées à la Bourse de Paris

Capital nom	RENTES A PAYER		DÉSIGNATION DES VALEURS	DIVIDENDE ou INTÉRÊT distribué en 1895	1896	1897	1898	1899	Cours de comp. comm. juillet 1897	1898	1899	1900	Cours de clôture des 5 dernières sem. 14 juin	21 juin	28 juin	5 juillet	12 juill.
Millions	Francs		**RENTES FRANÇAISES**														
15212	456.367.401		**3 %** Terme.	3 ..	3 ..	3 ..	3 ..	3 ..	103 80	102 70	100 85	100 10	101 25	100 02	100 20	99 47	99 97
			Compt.										101 20	99 90	100 15	99 50	99 90
3837	115.104.990		**3 % Amortissable** Terme.	3 ..	3 ..	3 ..	3 ..	3 .	101 60	101 ..	100 80	99 60	... ..	99 42	99 45	98 12	... ..
			Compt.										99 60	99 50	99 65	98 ..	98 60
6790	237.638.374		**3 ½ %** 1894 (anc. 4 ½) Terme.	3 50	3 50	3 50	3 50	3 50	107 ..	106 70	102 25	102 30	101 85	101 70	101 90	101 77	102 40
			Compt.										101 65	101 45	101 90	101 70	102 40
25839	809.110.765																
390.356 obl. de 500 fr.			**Tunis** 3 % 29 (gar. France) Cpt	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	505 ..	501 ..	493 ..	480 ..	480 ..	481 50	480 ..	473 ..	478 50
891.600 obl. de 500 fr.			**Annam et Tonkin** 2 ½ % (gar. France)....... Terme.	.. ..	2 50	2 50	2 50	2 50	93 50	91 ..	84 ..	80 50	81 ..	81 ..	81 ..	80 50	80 50
39.883 obl. de 500 fr.			**Madagascar** 2 ½ gar. Fr. Cpt	.. ..	.. ..	2 50	2 50	2 50	460 ..	90 50	83 ..	80 ..	80 10	80 50	80 25	79 50	80 50
109.700 obl. de 500 fr.			**Indo-Chine** 3 ½ %..........	.. ..	.. ..	. .	. ..	17 50	... ..	... ..	460 ..	463 ..	465 ..	465 ..	460 ..	461 ..	459 ..
Nombre de Titres	Val. nom.	Som. vers.	**VILLE DE PARIS** (AU COMPTANT)														
451.481	500	500	**1865** 4 %	20 ..	20 ..	20 ..	20 ..	20 ..	579 ..	562 ..	547 ..	511 ..	542 ..	544 ..	536 ..	540 ..	540 ..
274.029	400	400	**1869** 3 %	12 ..	12 ..	12 ..	12 ..	12 .	438 ..	430 ..	422 ..	419 ..	418 ..	416 25	418 75	418 ..	415 ..
1088030	400	400	**1871** 3 %	12 ..	12 ..	12 ..	12 ..	12 ..	424 ..	420 ..	410 ..	406 ..	406 ..	408 ..	405 50	398 .	404 .
»	100	100	— quarts	3 ..	3 .	3 ..	3 ..	3 ..	... ..	... ..	... ..	... ..	106 25	107 ..	108 ..	106 ..	105 ..
454.710	500	500	**1875** 4 %	20 ..	20 ..	20 ..	20 ..	20 ..	587 ..	576 ..	547 ..	539 ..	542 ..	540 25	539 ..	539 ..	545 ..
235.471	500	500	**1876** 4 %	20 ..	20 ..	20 ..	20 ..	20 ..	587 ..	576 ..	547 ..	538 ..	541 50	540 ..	536 ..	539 ..	539 ..
583.560	400	400	**1892** 2 ½ %	10 ..	10 ..	10 ..	10 ..	10 ..	392 ..	390 ..	386 ..	353 ..	356 ..	356 ..	350 ..	352 ..	356 ..
»	100	100	— quarts	2 50	2 50	2 50	2 50	2 50	... ..	... ..	... ..	... ..	93 50	94 50	93 75	92 50	94 50
444.731	400	400	**1894-96** 2 ½ %	.. ..	.. ..	10 ..	10 ..	10 ..	398 ..	398 ..	393 ..	354 ..	358 50	358 ..	356 25	355 ..	356 ..
»	100	100	— quarts	.. ..	. .	2 50	2 50	2 50	... ..	... ..	... ..	... ..	92 ..	93 25	93 ..	92 50	92 50
685.498	500	500	**1898** 2 %	.. ..	.. ..	.. ..	10 ..	10 ..	... ..	... ..	434 ..	406 ..	411 ..	408 ..	397 ..	405 50	407 ..
»	100	100	— quarts	.. ..	. ..	. .	2 50	2 50	... ..	... ..	... ..	... ..	104 ..	102 ..	102 ..	102 50	103 ..
280.411	500	160	**1899** 2 %	.. ..	.. .	.. ..	.. ..	.. ..	... ..	... ..	... ..	377 ..	382 ..	378 50	375 .	378 ..	376 ..
155.675	400	400	**Ville de Marseille 1877** 3 %	12 ..	12 ..	12 ..	12 ..	12 ..	412 ..	408 ..	... ..	411 ..	401 75	399 .	401 75	400 ..	400 ..
			OBLIGAT. FONCIÈRES (AU COMPTANT)														
833.151	500	500	**Communales 1879** 2.60 %	15 ..	15 ..	13 ..	13 ..	13 ..	501 ..	500 ..	... ..	... ..	453 ..	455 ..	450 ..	455 ..	473 ..
1509450	500	500	**Foncières 1879** 3 %	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	503 ..	502 ..	... ..	.. ..	495 ..	496 ..	494 .	496 75	495 ..
838.642	500	500	**Communales 1880** 3 %	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	504 ..	502 ..	... ..	... ..	484 ..	485 ..	485 ..	485 ..	487 50
1779129	500	500	**Foncières 1883** 3 %	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	477 ..	472 ..	... ..	... ..	440 ..	439 ..	439 ..	426 ..	430 ..
984.744	500	500	— **1885** 2.80 %	15 ..	15 ..	15 ..	14 ..	14 ..	503 ..	502 ..	... ..	... ..	455 ..	453 ..	450 75	450 ..	448 ..
969.871	400	400	**Communales 1891** 3 %	12 ..	12 ..	12 .	12 ..	12 ..	402 ..	401 ..	... ..	... ..	386 .	384 ..	385 ..	382 .	385 ..
491.010	500	500	— **1892** 3 % lib.	16 ..	16 ..	15 ..	15 ..	15 ..	512 ..	506 .	... ..	... ..	457 50	453 ..	457 ..	440 ..	440 ..
496.879	500	500	**Foncières 1895** 2.80 %	14 ..	14 ..	14 ..	14 ..	14 ..	490 ..	494 ..	479 ..	... ..	450 ..	445 ..	445 ..	449 .	447 50
499.812	500	200	**Communales 1899** 2.60 %	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	.. .	... .	... .	... ..	443 ..	440 25	443 50	446 ..	440 ..
160.000	500	500	**Foncières 1899** 3.75 %	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	... ..	... ..	... ..	... ..	509 50	509 50	509 50	500 ..	501 50
224.948	200	100	**Bons de 100 fr. 1887**	.. .	. ..	.. ..	. ..	.. ..	58 ..	57 ..	.. ..	.. ..	47 50	47 ..	47 50	47 ..	44 25
148.940	200	100	— **1888**	.. ..	. ..	.. ..	. ..	.. ..	55 ..	53 50	.. ..	.. ..	47 ..	47 50	49 ..	48 50	44 ..
1173172	1000	500	**Banque hypot. de France**	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	610 ..	627 ..	... ..	... ..	550 50	550 ..	540 ..	544 ..	555 ..
182.822	500	500	— — **1881**	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	469 ..	465 ..	... ..	.. ..	431 25	432 ..	430 25	427 ..	426 50
			SOC. DE CRÉDIT FRANÇ. (ACTIONS A TERME)														
182.500	1000	1000	**Banque de France** nom.	107 29	119 79	113 54	114 58	135 41	3750 ..	3560 ..	3975 ..	4000 ..	4120 ..	4065 ..	3955 .	3995 ..	4010 ..
125.000	500	500	**B. de Paris et des Pays-Bas**	40 ..	45 ..	50 ..	50 ..	20 a.	882 ..	955 ..	1080 ..	1122 ..	1147 ..	1115 ..	1120 ..	1035 ..	1045 ..
40.000	500	250	**Banque Transatlantique**	12 50	12 50	12 50	12 50	6 25 a.	400 ..	440 ..	430 ..	434 ..	435 ..	435 50	... ..	... ..	... ..
30.000	500	500	**Compagnie Algérienne**	31 ..	32 ..	33 ..	35 ..	36 ..	680 ..	780 ..	780 ..	760 ..	... ..	... ..	760 ..	. ..	. . ..
200.000	500	500	**Compt. Nat. d'Esc. de Paris**	25 ..	25 ..	25 ..	25 ..	12 50a	577 .	588 ..	615 ..	605 ..	604 ..	604 ..	604 ..	590 ..	595 ..
60.000	500	250	**Créd. Fonc. et Agr. d'Algér.**	12 50	12 50	12 50	25 ..	7 a.	460 ..	588 ..	495 ..	539 ..	540 ..	... ..	... ..	... .	525 ..
341.000	500	500	**Crédit Foncier de France**	26 ..	26 ..	25 ..	12 50	15 a.	690 ..	485 ..	715 ..	680 ..	683 ..	679 ..	680 ..	660 ..	661 ..
120.000	500	125	**Crédit Indust. et Comm.**	12 50	12 29	12 50	12 50	12 50	595 ..	600 ..	632 ..	610 ..	612 ..	610 ..	610 ..	607 ..	606 ..
400.000	500	500	**Crédit Lyonnais**	34 ..	34 ..	35 ..	40 ..	20 a.	780 ..	847 ..	946 ..	1050 ..	1057 ..	1050 ..	1052 ..	1020 ..	1045 ..
320.000	500	250	**Société Générale**	12 50	12 50	12 50	12 50	7 50a	516 ..	530 ..	600 .	607 ..	608 ..	608 ..	607 ..	607 ..	607 ..
400.000	100	100	**B. Franç. de l'Afriq. du Sud**	.. ..	.. ..	.. ..	4 ..	.. ..	80 ..	80 ..	90 ..	87 ..	91 ..	90 ..	88 ..	81 ..	80 ..
80.000	500	500	**Banque Internat. de Paris**	35 ..	35 ..	35 ..	35 ..	12 50a	650 ..	565 ..	625 ..	505 ..	555 ..	550 ..	507 ..	479 ..	480 ..
40.000	500	500	**Banque Parisienne**	25 ..	25 .	25 ..	25 ..	27 50	447 ..	483 ..	500 ..	515 ..	518 ..	518 ..	510 ..	507 ..	5 0 ..
40.000	500	500	**Banque de l'Algérie**	32 04	19 01	16 ..	16 20	16 27	... ..	... ..	. . ..	... ..	1035 ..	1040 ..	1030 ..	1015 ..	1020 ..
			CH. DE FER FRANÇAIS (ACT. ET OBL. AU COMPTANT)														
58.539	600	500	Act. **Bône-Guelma**	30 ..	30 ..	30 ..	30 ..	30 ..	790 ..	790 ..	740 ..	730 ..	725 ..	716 ..	720 .	716 ..	725 ..
378.770	500	500	Obl. — 3 %	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	479 ..	473 ..	448 ..	436 ..	438 75	434 ..	435 ..	438 ..	440 ..
60.000	500	250	Act. **Départementaux**	17 50	17 50	17 50	20 ..	20 ..	683 ..	700 ..	700 ..	700 ..	... ..	690 ..	695 95	.. ..	... ..
54.257	500	500	Obl. — 3 % titres bleus	15 .	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	464 ..	465 ..	... ..	... ..	425 ..	... ..	424 50	427 ..	426 ..
67.843	500	500	— — 3 % titr. rouges	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	465 ..	465 ..	... ..	... ..	426 ..	426 ..	428 ..	426 ..	431 ..
161.642	500	500	— **Économiques** 3 %	15 ..	15 .	15 ..	15 ..	15 .	467 ..	465 ..	438 ..	421 ..	421 ..	421 50	421 ..	423 50	421 50
49.700	500	500	Act. **Est-Algérien**	27 50	27 50	27 50	30 ..	30 ..	720 ..	725 ..	720 ..	720 ..	716 ..	715 ..	715 ..	720 ..	713 ..
494.516	500	500	Obl. — 3 %	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	472 ..	470 ..	447 ..	432 ..	432 ..	432 ..	431 ..	434 50	[illegible]
515.433	500	500	Act. **Est**	35 50	35 50	35 50	35 50	35 50	1030 ..	1095 ..	1012 ..	1095 ..	1110 ..	1090 ..	1101 ..	1070 ..	1090 ..
68.567	»	»	— — de jouiss.	15 50	15 50	15 50	15 50	15 50	... ..	... ..	... ..	... ..	515 ..	510 ..	505 ..	[illegible]	505 ..
1955396	500	500	Obl. — 3 %	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	479 ..	476 ..	461 ..	445 ..	452 ..	448 ..	442 50	444 25	447 ..
1848580	500	500	— — 3 % nouv.	15 ..	15 ..	15 .	15 ..	15 ..	488 ..	480 ..	462 ..	446 ..	450 ..	450 50	446 50	448 25	451 50
152.477	500	500	— **Gr.-Ceint. de Paris** 3 %	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	482 ..	477 ..	... ..	. . ..	... ..	444 50	443 ..	440 ..	449 .
800.000	500	500	Act. **Lyon**	55 ..	55 ..	56 ..	57 ..	58 ..	1740 ..	1946 ..	1870 ..	1815 ..	1855 ..	1830 ..	1820 ..	1780 ..	1820 ..
211.006	500	500	Obl. — 3 % 1855	15 ..	55 ..	15 .	15 ..	15 ..	... ..	... ..	... ..	... ..	445 50	448 50	448 ..	447 ..	448 75
4430267	500	500	— — 3 % fusion anc.	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	487 ..	481 ..	466 ..	455 ..	455 ..	455 .	450 ..	442 50	445 ..
4856031	500	500	— — 3 % fusion nouv.	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	483 ..	477 ..	462 ..	446 ..	448 ..	446 ..	452 85	446 ..	450 ..
171.252	500	500	— — 2 ½ %	.. ..	12 50	12 50	12 50	12 50	455 ..	440 ..	421 ..	402 ..	403 ..	402 .	446 ..	401 75	401 50
237.487	500	500	Act. **Midi**	50 ..	50 ..	50 ..	50 ..	40 a.	1375 ..	1482 ..	1380 ..	1325 ..	1345 ..	1325 .	1339 ..	1317 ..	1318 ..
2565210	500	500	Obl. — 3 %	15 ..	15 .	15 .	15 ..	15 ..	483 ..	481 ..	465 ..	449 ..	449 50	451 ..	448	443 ..	444 50
531.164	500	500	— — 3 % nouv.	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 .	482 ..	480 ..	463 ..	446 ..	447 ..	446 ..	446 50	447 .	447 50
507.434	400	400	Act. **Nord**	62 ..	62 ..	64 ..	64 ..	67 ..	1975 ..	2197 ..	2160 ..	2400 ..	2450 ..	2415 ..	2405 ..	2270 ..	2315 ..
3014704	500	500	Obl. — 3 %	15 ..	15 .	15 ..	15 ..	15 .	494 ..	490 ..	474 ..	464 ..	452 .	463 ..	463 50	457 50	458 .
136.317	500	500	— — 3 % nouv.	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	497 ..	488 ..	473 ..	450 ..	450 ..	450 ..	450 ..	450 ..	454 50
91.149	500	500	— — 2 ½ %, j. avr. et oct.	.. ..	12 50	12 50	12 50	12 50	456 ..	445 ..	422 ..	405 ..	404 50	406 ..	405 75	406 ..	408 ..
142.602	500	500	— **Nord-Est franç.** 3 %	15 ..	15 ..	15 .	15 ..	15	480 ..	475 ..	... ..	... ..	446 ..	445 50	443 50	446 ..	448 75
500.301	500	500	Act. **Orléans**	58 50	58 50	58 50	58 50	58 50	1744 ..	1885 ..	1770 ..	1740 ..	1753 ..	1735 ..	1740 ..	1685 ..	1730 ..

Tableau des Principales Valeurs Françaises et Étrangères négociées à la Bourse de Paris (SUITE)

Nombre de Titres	Val. nom.	Som. vers.	DÉSIGNATION DES VALEURS	DIVIDENDE ou INTÉRÊT distribué en 1895	1896	1897	1898	1899	Cours de comp. comm. juillet 1897	1898	1899	1900	Cours de clôture des 5 dernieres sem. 14 juin	21 juin	28 juin	5 juillet	12 juill.
			CH. DE FER FRANÇAIS ACT. ET OBL. AU COMPT.) (Suite)														
99.699	»	»	Act. **Orléans** jouiss	43 50	43 50	43 50	43 50	43 50	1250 ..	1390 ..	1270 ..	1222 ..	1235 ..	1215 ..	1220 ..	1190 ..	1212 ..
3391771	500	500	Obl. — 3 %	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	487 ..	482 ..	468 ..	451 ..	451 ..	451 ..	451 ..	442 ..	444 .
1170700	500	500	— — 3 % 1884	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	483 ..	480 ..	464 ..	446 ..	447 ..	446 .	446 75	447 ..	447 .
1493954	500	500	— — 2 ½ % 1895	.. ..	12 50	12 50	12 50	12 50	456 ..	443 ..	420 ..	400 ..	400 ..	402 ..	402 25	404 ..	403 ..
259.911	500	500	— **Grand Central** 3 % 1895	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	483 ..	480 ..	.. ..	.. ..	451 ..	449 75	448 ..	441 25	442 25
263.045	500	500	Act. **Ouest**	38 50	38 50	38 50	38 50	38 50	1145 ..	1222 ..	1150 ..	1080 ..	1093 50	1075 ..	1082 ..	1070 ..	1075 ..
3325467	500	500	Obl. — 3 %	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	485 ..	483 ..	466 ..	451 ..	450 ..	452 50	449 50	443 ..	444 25
1132841	500	500	— — 3 % nouv	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	483 ..	479 ..	463 ..	447 ..	447 ..	447 ..	446 50	448 ..	448 ..
33.257	600	500	Act. **Ouest-Algérien**	25 ..	25 ..	25 ..	25 ..	25 ..	685 ..	685 ..	654 ..	620 ..	628 ..	623 ..	.. ..	626 ..	605 ..
183.195	500	500	Obl. — 3 %	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	474 ..	469 ..	446 ..	430 ..	430 ..	429 75	428 ..	428 ..	432 ..
149.224	500	500	— **Réunion** (Ch. de fer et Port de la)	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	482 ..	480 ..	.. ..	.. ..	436 ..	430 ..	.. ..	432 ..	435 ..
49.409	500	500	Act. **Sud de la France**	.. ..	.. ..	12 ..	12 ..	12 ..	270 ..	335 ..	340 ..	325 ..	325 ..	.. ..	320 ..	315 ..	.. ..
243.128	500	500	Obl. — 3 %	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	458 ..	460 ..	438 ..	422 ..	421 ..	424 50	424 50	429 ..	424 ..
100.000	250	250	Act. **Métropolitain de Paris**	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	438 ..	466 ..	437 ..	444 ..	429 ..	414 ..
			SOC. INDUSTR. FRANÇ. (ACTIONS AU COMPTANT)														
75.296	500	500	**Docks** et **Entrep. Marseille**	18 ..	18 ..	18 ..	20 ..	20 ..	420 ..	470 ..	435 ..	410 ..	405 ..	400 50	408 ..	.. ..	419 ..
60.000	500	500	**Entr.** et **Mag. Gén.** de **Paris**	27 50	28 50	28 50	28 50	28 50	690 ..	740 ..	610 ..	630 ..	638 ..	630 ..	630 ..	.. ..	615 ..
73.842	500	500	**Eaux** (Comp^ie Générale des)	64 50	66 50	68 ..	71 ..	74 ..	2050 ..	2400 ..	2130 ..	2030 ..	2100 ..	.. ..	2051 ..	2000 .	.. ..
105.321	250	250	**Comp. Parisienne du Gaz**	64 50	65 ..	62 ..	49 ..	59 ..	1125 ..	1128 ..	1130 ..	1140 ..	1138 ..	1125 ..	1140 ..	1115 ..	1120 ..
220.679	»	»	— — jouiss.	52 ..	52 50	49 50	36 50	46 50	840 ..	835 ..	825 ..	805 ..	805 ..	791 ..	815 ..	795 ..	799 ..
80.000	500	500	**Cie G^le Transatlantique**	15 ..	18 ..	15 ..	15 ..	16 ..	365 .	362 ..	325 ..	330 ..	325	325 50	327 ..	325 ..	320 ..
120 000	500	500	**Messageries maritimes**	30 ..	27 50	25 ..	17 50	22 50	715 ..	690 ..	585 ..	540 ..	545	535 ..	540 ..	538 ..	545 ..
14.720	500	500	**Omnibus de Paris**	45 ..	55 ..	65 ..	65 ..	65 ..	1520 ..	1935 ..	1756 ..	2000 .	2085 ..	2020 ..	2000 ..	1940 ..	1897 ..
19.280	»	»	— — jouiss	20 ..	30 ..	40 ..	40 ..	40 ..	930 ..	1350 ..	1215 ..	1350 ..	1390 ..	1330 ..	1350 ..	.. ..	1240 ..
58.265	500	500	**Voitures à Paris**	28 50	28 50	28 80	15 ..	5 ..	698 ..	835 ..	609 ..	425 ..	415 ..	425 ..	426 ..	408 ..	406 ..
200.000	100	100	**Cie Générale de Traction**	.. ..	.. ..	.. ..	6 ..	5 a.	.. ..	121 ..	270 ..	255 ..	250 ..	230 ..	242 ..	221 .	227 ..
70.500	100	100	**Etabl. Decauville aîné**	5 ..	5 ..	6 ..	.. ..	5 ..	100 ..	117 ..	108 ..	97 ..	93 ..	92 ..	95 ..	91 ..	89 ..
18.880	250	250	**Malfidano** (Mines de)	40 ..	40 ..	40 ..	50 ..	50 ..	1000 ..	1030 ..	1335 ..	1170 ..	1205 ..	1200 ..	1170 ..	1160 .	.. ..
31.120	»	»	— — jouiss.	27 50	27 50	27 50	37 50	37 50	710 ..	740 ..	1045 ..	870 ..	925 ..	910 ..	878 ..	868 ..	.. ..
125.000	100	100	**Mines d'or** et **d'expl.** (Cie f^se)	7 ..	7 ..	5 50	5 ..	5 50	116 ..	92 50	109 ..	95 ..	99 ..	96 ..	97 ..	94 .	92 ..
50.000	500	500	**Métaux** (Cie française des	12 ..	30 ..	30 ..	30 ..	10 ..	665 ..	650 ..	528 ..	480 ..	484 ..	480 ..	477 50	477 ..	476 ..
40.000	500	500	**Sels gemmes et Houilles de la Russie mérid.**	25 ..	25 ..	12 50	12 50	25 ..	590 ..	426 ..	550 ..	780 ..	843 ..	788 ..	803 ..	742 ..	784 ..
600.000	500	500	**Canal interoc.** (Cie du) en liq.	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	11 50	10 ..	11 50	11 .
510.000	400	105	— Bons à lots 1889	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	125 ..	112 ..	107 ..	86 ..	88 ..	88 ..	87 ..	86 ..	87 ..
212.703	500	500	**Canal maritime de Suez**	99 49	100 05	97 62	107 74	116 48	3255 ..	3715 ..	3585 ..	3542 ..	3552 ..	3525 ..	3540 ..	3430 ..	3467 ..
100.000	»	»	— parts de fond.	41 96	42 28	40 91	45 61	51 53	1280 ..	1465 ..	1360 ..	1375 ..	1375 ..	1375 ..	1375 ..	1380 ..	1348 ..
39.600	500	500	**Dynamite** (Soc. Centrale de)	12 50	15 ..	12 50	20 ..	22 50	445 .	474 ..	515 ..	439 ..	431 ..	430 ..	430 ..	410 ..	420 ..
60.000	300	300	**Téléphones** (Soc. Indust. des	6 ..	12 ..	15 ..	18 ..	16 50	265 ..	269 ..	315 ..	315 ..	320 ..	317 ..	321 ..	310 ..	299 ..
Capital ou Nombre de Titres		Fin de l'amort.	**FONDS D'ÉTATS ÉTRANGERS**														
522668.360 £		»	**Angleterre** 2 ¾ % (ch. fixe 25f20)	2 75	2 75	2 75	2 75	2 75	112 80	112 ..	108 ..	101 50	102 50	102 ..	101 75	.. ..	100 65
190767.000 f.		1924	**Argentine** 6 % 1891	5 ..	5 ..	5 ..	5 75	5 75	.. ..	448 ..	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..
524306.200 fl.		»	**Autriche** 4 % or (ch. fixe 2 f. 50)	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	104 80	103 ..	102 ..	97 25	97 .	98 ..	98 25	98 25	98 25
5.298.600 £		»	**Brésil** 4 ½ % 1888	4 50	4 50	4 50	4 50	4 50	69 35	53 ..	66 ..	68 ..	68 45	67 50	68 ..	68 35	67 80
18.389.000 £		»	— 4 % 1889	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	66 35	52 75	64 ..	67 ..	67 ..	66 10	67 15	67 20	66 80
59.110 ob		1946	**Bulgarie** 5 % 1896	.. ..	.. ..	5 ..	5 ..	5 ..	.. ..	440 ..	435 ..	399 ..	.. ..	397 ..	398 ..	.. ..	398 ..
378109.500 f.		1932	**Chine** 4 % or 1895	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	106 80	106 40	101 50	100 ..	101 ..	99 75	100 ..	96 40	97 50
700.000 ob		1987	**Congo** lots 1888	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	81 ..	94 ..	88 ..	78 ..	80 25	78 ..	78 ..	77 50	78 ..
105000.000 f.		»	**Danemark** 3 % 1894	3 ..	3 ..	3 ..	3 ..	3 ..	99 ..	99 ..	92 50	84 60	85 .	84 60	.. ..	85 50	85 25
154070.000 f.		»	**Egypte** (Daïra-Sanieh 4 %)	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	105 20	102 85	103 75	102 ..	102 25	102 20	102 ..	102 30	102 40
1399299000 f.		1941	— (Unifiée 7 %)	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	107 ..	109 ..	106 75	104 ..	104 40	104 45	104 ..	104 45	104 50
734839.500 f.		»	— (Privilégiée 3 ½ %)	3 50	3 50	3 50	3 50	3 50	102 30	104 25	102 20	100 30	100 90	100 72	100 ..	100 60	100 45
671830.400 f.		»	**Espagne** 4 % Extérieure	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	63 10	34 ..	59 70	72 30	72 72	70 90	72 15	70 67	72 17
1.171.500 ob		1936	**Cuba** 6 % 1886	6 ..	6 ..	6 ..	6 .	6 ..	372 ..	157 ..	284 ..	336 ..	338 ..	335 ..	337 ..	330 ..	337 ..
1.080.600 ob		1940	— 5 % 1890	5 ..	5 ..	5 ..	5 ..	5 ..	310 ..	129 ..	240 .	282 ..	280 ..	278 ..	282 ..	275 ..	277 ..
39.331.145 f.		1949	**Finlande** 3 ½ % 1889	3 50	3 50	3 50	3 50	3 50	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	576 ..	.. ..	570 ..	.. ..	.. ..
58.174 ob		1922	**Haïti** 5 % 1875	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	218 ..	214 ..	220 ..	227 ..	235 ..	225 25	225 50	223 ..	223 ..
266.090 ob		1962	**Hellénique** 4 % 1887	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	140 ..	225 ..	255 ..	229 ..	.. ..	.. ..	229 ..	225 ..	220 ..
124500.000 f.		»	— 2 ½ % or 1898 gar.	.. ..	.. ..	.. ..	2 50	2 50	.. ..	101 60	98 75	.. ..	.. ..	92 60	93 ..	.. ..	.. ..
682000.000 fl.		»	**Hongrie** 4 % or	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	106 ..	104 70	100 ..	98 50	100 50	100 50	100 20	96 ..	96 .
8013094942 li		»	**Italie** 5 % (4 fr. nets)	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	95 90	94 40	93 10	94 70	95 05	94 60	94 70	91 20	91 87
90.500 ob		1928	**Minas Geraès** (Etat de) 5 0/0 1897	.. ..	.. ..	25 ..	25 ..	25 ..	.. ..	.. ..	384 ..	377 ..	384 ..	375 ..	375 ..	377 ..	379 ..
85.657.500 f.		1965	**Norvège** 3 % 1888	3 ..	3 ..	3 ..	3 ..	3 ..	.. ..	97 ..	.. ..	.. ..	85 75	85 75	.. ..	.. ..	.. ..
29.000.000 f.		1918	— 3 ½ % 1898	3 50	3 50	3 50	3 50	3 50	104 50	104 50	100 ..	.. ..	95 25	94 50	94 40	94 50	94 30
41.727.171 £		«	**Portugal** 3 %	1 ..	1 ..	1 ..	1 ..	1 ..	23 60	18 25	24 90	24 ..	24 35	23 85	23 92	22 55	23 ..
438.650 ob		1925	— 4 ½ % 1891 (Tabacs)	22 50	22 50	22 50	22 50	22 50	474 ..	450 ..	495 ..	497 ..	499 50	499 50	499 50	499 ..	499 5.
27.632.000 f.		1955	**Québec** 3 % 1894	3 ..	3 ..	3 ..	3 ..	3 ..	93 50	93 70	.. ..	.. ..	85 .	.. ..	.. ..	86 ..	85 50
255396.500 f.		1923	**Roumanie** 4 % 1890	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	103 20	95 10	92 ..	80 50	81 ..	81 75	82 ..	81 25	.. ..
114423.500 f.		1939	— 4 % amort. 1894	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	90 25	95 50	92 40	80 50	80 60	81 ..	81 .	79 50	76 ..
179255.500 f.		1958	— 4 % amort. 1898	.. ..	.. ..	.. ..	4 ..	4 ..	.. ..	93 30	92 75	78 10	.. ..	78 55	78 20	78 25	76 85
1.045.464 ob		1951	**Russie** 4 % 1867-1869	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	103 ..	102 35	101 40	100 ..	100 25	100 ..	99 70	99 90	100 65
571090.500 f.		1961	— 4 % 1880	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	102 30	102 50	101 35	99 70	100 ..	99 65	99 85	99 50	99 .
489137.500 f.		1970	— 4 % or 1889	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	102 70	103 75	100 75	99 ..	100 20	100 ..	100 20	99 50	100 ..
646762.500 f.		1971	— — 1890 (2e et 3e émis.)	4 ..	4 .	4 ..	4 ..	4 ..	102 35	102 90	100 80	99 40	100 20	99 50	100 ..	99 75	99 75
39.950.000 f.		1950	— — 1890 (4e émis.)	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	103 ..	102 50	100 65	99 50	101 75	99 50	101 5	100 95	100 15
172212.500 f.		1975	— — 1893 (5e émis.)	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	103 50	106 10	103 ..	100 ..	101 20	100 85	100 80	100 45	100 ..
449737.500 f.		1975	— — 1894 (6e émis.)	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	105 50	106 75	104 ..	102 ..	102 75	101 70	101 85	100 ..	101 .
1902242000 f.		1970	— Consolidé 4 % 1re et 2e sér.)	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	103 20	104 ..	101 40	99 85	101 75	100 90	100 9	98 50	98 75
651087.500 f.		1973	— 3 % or 1891 1e et 2e ém. 1894	3 ..	3 ..	3 ..	3 ..	3 ..	94 30	97 50	90 ..	86 ..	86 10	84 50	85 50	84 ..	83 80
395687.500 f.		1976	— 3 ½ % 1894	3 50	3 50	3 50	3 50	3 50	101 25	101 50	97 ..	93 35	94 65	93 50	94 65	93 45	93 ..
214.000 ob		1967	**Serbie** 4 % 1895	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	70 20	61 50	63 ..	63 75	63 50	63 60	64 25	64 50	63 95
25.000.000 f.		1950	**Suède** 3 % 1894	3 .	3 .	3 ..	3 ..	3 ..	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..
136987.200 f.		1930	— 3 ½ % 1895	3 50	3 50	3 50	3 50	3 50	104 ..	103 75	101 30	.. ..	98 50	99 ..	99 50	.. ..	98 25
69.333.000 f.		»	**Suisse** 3 % 1890 (ch. de fer)	3 ..	3 ..	3 ..	3 ..	3 ..	101 75	101 ..	98 ..	92 ..	95 ..	.. ..	95 ..	95 25	95 75
7.371.915 £T		»	**Dette ottomane** série B	1 ..	1 ..	1 ..	1 ..	1 ..	37 75	47 ..	47 ..	46 60	46 35	46 95	46 80	45 75	46 90
31346.282 £T		»	— série C	1 ..	1 ..	1 ..	1 ..	1 ..	22 70	27 ..	26 50	25 55	26 15	25 55	25 60	24 90	25 20
45913.296 £T		»	— série D	1 ..	1 ..	1 ..	1 ..	1 ..	21 70	22 75	22 95	22 80	23 15	22 92	22 95	22 47	22 80
100675.000 f.		1931	**Consolidation Ottom.** 4 %	20 ..	20 ..	20 ..	20 ..	20 ..	380 ..	407 ..	419 ..	420 ..	425 ..	425 ..	425 ..	422 ..	421 ..
174756 000 f.		1931	**Priorités Ottomanes** 4 %	20 ..	20 ..	20 ..	20 ..	20 ..	444 ..	470 ..	494 ..	468 ..	485 50	480 ..	467 ..	460 ..	467 ..
119586.500 f.		»	**Douanes Ottomanes** 5 %	25 ..	25 ..	25 ..	25 ..	25 ..	482 ..	499 ..	510 ..	510 ..	513 ..	515 ..	516 ..	517 ..	518 ..
6.060.120 £		1950	**Ottoman** 4 % 1891	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	102 25	103 ..	104 ..	101 ..	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..
20.915.000 f.		1934	— 4 % Tombac 1893	20 ..	20 ..	20 ..	20 ..	20 ..	360 ..	370 ..	415 ..	400 ..	410 ..	410 ..	413 ..	409 ..	409 ..
39.061.500 f.		1938	— 4 % 1894	20 ..	20 ..	20 ..	20 ..	20 ..	435 ..	460 ..	456 ..	460 ..	460 ..	460 ..	458 ..	458 ..	480 ..
7.996.900 £		1958	3 ½ % 1894	3 50	3 50	3 50	3 50	3 50	99 20	100 ..	100 ..	98 ..	97 75	98 40	.. ..	.. ..	.. ..
19.763.350 £		»	**Uruguay** 3 ½ % 1894	3 50	3 50	3 50	3 50	3 50	40 80	44 ..	48 75	49 ..	51 ..	51 ..	49 10	48 50	.. ..

Tableau des Principales Valeurs Françaises et Étrangères négociées à la Bourse de Paris (SUITE)

Nombre de Titres	Val. nom.	Som vers.	DÉSIGNATION DES VALEURS	DIVIDENDE ou INTÉRÊT distribué en 1894	1895	1896	1897	1898	Cours de comp. comm. juillet 1896	1897	1898	1899	Cours de clôture des 5 dernières sem. 14 juin	21 juin	28 juin	5 juillet	12 juill.
			VALEURS ÉTRANGÈRES														
200.000	500	500	**B. I. R. P. des Pays-Autr.**	16 fl.	14 fl.	12 fl.	8 fl.	10 fl.	536 ..	520 ..	488 ..	515 ..	462 ..	464 ..	... ..	448 ..	454 ..
100.000	500	200	**Banque hyp. d'Espagne..**	15 p.	15 p.	15 p.	15 p.	15 p.	499 ..	490 ..	450 ..	518 ..	550 ..	550 ..	549 ..	549 ..	554 ..
200.000	500	200	**Banque nat. du Mexique.**	15 75	18 48	18 06	13 13	13 50	580 ..	592 ..	604 ..	670 ..	725 ..	730 ..	721 ..	703 ..	710 ..
500.000	500	250	**Banque Ottomane**	20 ..	15 ..	12 50	12 50	12 50	572 ..	574 ..	565 ..	570 ..	563 ..	546 ..	550 ..	524 ..	534 ..
744.000	100	100	**Robinson Banking Cy Ld**	.. ..	.. ..	10 ..	6 25	5 ..	153 ..	108 ..	74 ..	99 ..	94 ..	89 ..	89 ..	89 ..	88 ..
120.000	500	200	**Crédit Foncier d'Autriche**	37 50	37 50	37 50	37 50	37 50	1266 ..	1300 ..	1300 ..	1260 ..	1267 ..	1240 ..	1268 ..	1245 ..	1208 ..
160.000	500	125	**Crédit Foncier Egyptien..**	5 ..	5 ..	5 50	6 ..	7 ..	479 ..	489 ..	515 ..	534 ..	529 ..	525 ..	526 ..	530 ..	528 ..
100.000	500	250	**Crédit Foncier** de **Hongrie**	24 ..	24 ..	24 ..	24 ..	24 ..	.. ..	790 ..	770 ..	520 ..	... ..	... ..	475 ..	... ..	... ..
95.000	»	.	**Crédit Mob. Espagn.** jouis.	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	60 .	45 ..	38 ..	98 ..	110 ..	100 ..	107 ..	106 ..	106 ..
60.000	500	500	Act. **Andalous**..............	.. ..	5 ..	.. ..	.. ..	.. ..	136 ..	65 ..	65 ..	242 ..	305 ..	277 ..	290 ..	285 ..	285 ..
275.385	500	500	Obl. — 3 % 1re série.	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	266 ..	180 ..	150 ..	232 ..	314 ..	305 ..	304 ..	305 ..	307 ..
99.337	500	500	— — — 2e série..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	255 ..	176 ..	145 ..	226 ..	313 ..	305 ..	305 ..	310 ..	306 ..
523.615	500	500	Act. **Ch. Autrich.-Hongr...**	33 ..	28 ..	31 ..	28 50	31 ..	775 ..	775 ..	782 ..	750 ..	718 ..	728 ..	720 ..	710 ..	703 ..
654.578	500	500	Obl. anc. — 3 % 1re à 8e émis.	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	475 ..	478 ..	475 ..	160 ..	431 ..	431 50	430 ..	430 ..	428 50
147.403	500	500	— — — 9e émis.....	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	467 ..	469 ..	.. ..	.. ..	420 ..	422 ..	... ..	422 ..	422 ..
188.452	500	500	— — — 10e émis....	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	459 ..	467 ..	.. ..	.. ..	414 75	412 ..	411 ..	413 ..	410 ..
391.556	500	500	— nouv. — série A.........	15 ..	15 ..	15 .	15 ..	15 ..	468 ..	476 ..	.. ..	.. ..	420 ..	420 ..	419 75	417 ..	416 50
117.927	500	500	Obl. **Beyr.-Dam.-Haur.** 3 %	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	304 ..	295 ..	286 ..	223 ..	178 .	172 ..	143 ..	137 ..	135 ..
732.118	500	500	Act. **Lombards**..............	4 ..	5 ..	4 ..	3 ..	1 ..	225 ..	195 ..	173 ..	170 ..	140 ..	142 ..	139 ..	134 ..	125 ..
3185158	500	500	Obl. — 3 %..........	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	364 ..	386 ..	389 ..	348 ..	342 ..	333 ..	337 50	331 25	333 50
690.000	500	500	— — — série X .	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	360 ..	382 ..	385 ..	352 ..	337 ..	... ..	333 ..	334 ..	336 ..
409.610	500	500	Act. **Méridionaux**	33 ..	33 l.	33 l.	33 l.	33 l.	634 ..	696 ..	695 ..	680 ..	700 ..	690 ..	704 ..	653 ..	661 ..
94.319	10£	10£	— **Nitrates Railways** Cy Ld	40 10	29 25	.. ..	7 50	11 70	200 ..	115 ..	130 ..	193 ..	155 ..	146 ..	150 ..	135 ..	135 ..
490.000	500	500	— **Nord de l'Espagne**....	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	115 ..	85 ..	58 ..	190 ..	209 ..	199 ..	204 ..	197 ..	200 ..
602007	500	500	Obl. — 3 % 1re série.	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	253 ..	223 ..	192 ..	254 ..	310 ..	304 ..	305 ..	305 ..	315 ..
226935	500	500	— — — 2e série.	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	240 ..	205 ..	172 ..	240 ..	302 ..	297 ..	298 50	299 ..	304 ..
46.181	500	500	— — — 3e série.	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	244 ..	209 ..	168 ..	235 ..	306 ..	301 ..	303 ..	305 ..	301 ..
45.535	500	500	— — — 4e série.	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	239 ..	207 ..	168 ..	233 ..	302 ..	298 ..	300 ..	300 ..	300 ..
94.254	500	500	— — — 5e série.	15 ..	15 .	15 ..	15 ..	15 ..	236 ..	211 ..	170 ..	232 ..	306 ..	303 50	305 ..	304 ..	299 .
195.992	500	500	— — Pampelune.....	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	248 ..	215 ..	173 ..	232 ..	301 ..	296 ..	298 ..	294 ..	294 ..
210.250	500	500	— — Barcelone......	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	254 ..	219 ..	182 ..	241 ..	305 ..	297 ..	300 ..	301 ..	300 ..
232.066	500	500	— — Asturies 1re hyp.	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	249 ..	215 ..	171 ..	250 ..	302 ..	298 ..	298 ..	299 ..	303 ..
93.649	500	500	— — — 2e hyp.	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	235 ..	202 ..	164 ..	240 ..	295 ..	292 ..	291 50	291 ..	294 75
56.472	500	500	— — — 3e hyp.	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 .	235 ..	208 ..	166 ..	243 ..	296 .	.. ..	292 .	291 ..	292 ..
100.000	500	400	**Orientaux**..................	16 ..	16 ..	16 ..	16 ..	16 ..	483 ..	490 ..	435 ..	455 ..	... ..	... ..	470 ..	... ..	400 ..
70.000	500	500	Act. **Portugais**..............	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	65 ..	45 ..	31 ..	75 ..	73 ..	69 ..	69 ..	70 .	71 ..
318.750	500	500	Obl. **Salonique-Constant...**	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	280 ..	270 ..	278 ..	284 ..	273 ..	270 ..	269 ..	266 ..	268 ..
355.932	500	500	Act. **Madrid à Saragosse..**	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	178 ..	134 ..	116 ..	242 ..	289 ..	283 ..	290 ..	281 ..	284 ..
1124448	500	500	Obl. — 3 % 1re hyp.	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	328 ..	288 ..	245 ..	310 ..	354 ..	351 ..	348 50	344 .	333 ..
139.239	500	500	— — — 2e hyp.	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	325 ..	280 ..	231 ..	302 ..	352 ..	348 ..	343 ..	337 ..	332 ..
67.723	500	500	— — — 3e hyp.	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	320 ..	277 ..	229 ..	303 ..	348 50	347 ..	340 ..	... ..	332 ..
112.716	500	500	— **Smyrne-Cassaba** 4% 94	.. ..	20 ..	20 ..	20 ..	20 ..	418 ..	422 ..	432 ..	425 ..	... ..	... ..	416 ..	410 ..	410 ..
139.845	500	500	— — 4% 95	.. ..	20 ..	20 ..	20 ..	20 ..	362 ..	355 ..	368 ..	370 ..	360 ..	358 ..	357 ..	350 ..	360 ..
95.816	500	500	— **Sud de l'Esp.** 3 % 1re hyp	7 50	.. ..	.. ..	.. ..	15 ..	118 ..	107 ..	100 ..	136 ..	225 ..	220 ..	220 ..	200 ..	210 ..
100.000	500	500	Act. **Wagons-Lits**..........	20 ..	30 ..	30 ..	32 50	35 ..	... ..	605 ..	765 ..	750 ..	660 ..	640 ..	600 ..	565 ..	545 ..
40.026	500	500	**Comp. Madrilène du Gaz.**	7 50	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	143 ..	100 ..	71 ..	144 ..	137 ..	132 ..	131 ..	135 ..	132 50
325.000	10£	10£	**Rio-Tinto Cy** Ld...........	10 05	27 65	47 70	50 30	59 74	610 ..	.. ..	680 ..	1130 ..	1308 ..	1286 ..	1303 ..	1286 ..	1317 ..
52.000	500	500	Act. **Charb., Usinᵉ Sosnow.**	30 ..	40 ..	37 ..	37 ..	50 ..	... ..	855 ..	1235 ..	2260 ..	2378 ..	2221 ..	2345 ..	2295 ..	2365 ..
120.000	5£	5£	**Lagunas Nitrate Cy**........	9 ..	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	76 ..	65 ..	28 ..	29 ..	35 .	36 50	36 ..	33 25	32 ..
110.000	5£	5£	**Lautaro Nitrate Cy**........	18 30	12 20	12 20	3 65	3 65	160 ..	128 ..	108 ..	105 ..	100 ..	... ..	95 ..	.. ..	... ..
200.000	200	200	**Tabacs Ottomans**..........	20 50	20 50	19 ..	15 ..	7 ..	354 ..	342 ..	293 ..	309 ..	314 ..	310 ..	312 ..	311 ..	313 ..
40.000	500	500	**Tabacs des Philippines...**	42 50p	45 p	45 p.	45 p.	45 p.	685 ..	600 ..	445 ..	650 ..	... ..	655 .	655 ..	655 ..	650 ..
100.000	500	500	**Tabacs du Portugal**......	11 40	11 85	14 55	15 26	22 ..	580 ..	555 ..	500 ..	626 ..	765 ..	766 ..	765 ..	775 ..	774 ..

VALEURS FRANÇAISES ET ÉTRANGÈRES SE TRAITANT AU COMPTANT

NOMBRE de TITRES	Val. nom.	Som. vers.	DÉSIGNATION DES VALEURS	COURS DE CLÔTURE Derniers COURS Cotes	5 juillet	12 juill.
			VALEURS FRANÇAISES (ACTIONS)			
11.726	»	»	**Midi** jouiss.................	730 ..	... ..	... ..
16.661	»	»	**Nord** jouiss..................	1935 ..	... ..	... ..
35.170	»	»	**Ouest** jouiss................	500 ..	575 ..	... ..
50.000	500	500	**Tramways** (Cie Gle Fse des)..	965 ..	920 ..	960 ..
6.000	500	500	**Banque de la Guadeloupe.**	1000 ..	... ..	... ..
1.200	500	500	— **de la Guyane**.....	1250 ..	... ..	... ..
6.000	500	500	— **de la Martinique**..	300 ..	... ..	... ..
6.000	500	500	— **de la Réunion**....	225 ..	.. ..	... ..
24.000	500	125	— **de l'Indo-Chine**....	920 ..	... ..	... ..
100.000	100	100	**Banq. spéc. de Val. Indust.**	57 .	59 ..	57 ..
20.000	500	500	**Gaz et Eaux**...............	540 ..	... ..	... ..
1.380	500	500	**Gaz de Bordeaux**..........	1550 ..	1550 ..	... ..
4.620	»	»	— jouiss.....	950 ..	948 ..	935 ..
26.000	500	500	**Gaz** (Compagnie centrale).....	1350 ..	... ..	... ..
12.000	500	500	**Dombrowa** (Houillères de)..	975 ..	940 ..	975
20.000	500	500	**Aguas-Tenid.** (Mines de cuiv.)	43 75	.. ..	.. ..
23.200	»	»	**Carmaux** (Mines de)..........	1460 ..	... ..	... ..
32.600	500	500	**Laurium** (Mines de)..........	570 ..	. . ..	560 ..
25.440	500	500	**Le Nickel**...................	162 ..	... ..	470 ..
20.000	500	500	**Aciéries de France**........	930 ..	940 ..	955 ..
40.000	500	500	**Aciéries de Longwy**.......	1190 ..	1200 .	... ..
20.000	500	500	**Atel. et Chant. de la Loire**	880 ..	... ..	... ..
6.600	500	500	**Ch. et Atel. de la Gironde.**	630 ..	... ..	620 ..
14.000	500	500	**Electro-Métallurgie** (Sté Fse)	660 ..	... ..	660 ..
24.000	500	500	**Fives-Lille**.................	509 ..	... ..	510 ..
24.000	500	500	**Forges et Ac. Nord et Est.**	1525 ..	... ..	1525 ..
40.000	500	500	**Aciéries de la Marine**.....	1650 ..	1515 ..	1650 ..
20.000	500	500	**Bateaux-Parisiens**.........	750 ..	700 ..	701 ..
25.000	500	500	**Chargeurs-Réunis**.........	1150 ..	1170 ..	1170 ..
10.000	500	500	**Cie Havr.-Pén. de Nav. à Vr.**	650 ..	610 ..	.. ..
5.000	500	500	**Bénéd. de l'Abb. de Féc...**	6375 ..	5450 ..	... ..
14.000	500	500	**Entrepr. milit. et civ.** (Cie Gle)	157 ..	... ..	... ..
9.023	500	500	**Etablissements Duval**.....	3225 ..	... ..	... ..
20.000	500	500	**Gde Distill. Cusenier et Cie.**	885 ..	885 ..	... ..
24.000	500	500	**Gr. Moulins de Corbeil**....	300 ..	... ..	300 ..
10.000	500	500	**Lits Militaires**..............	1380 ..	... ..	1380 ..

NOMBRE de TITRES	Val. nom.	Som. vers.	DÉSIGNATION DES VALEURS	COURS DE CLÔTURE Derniers COURS Cotes	5 juillet	12 juill.
			VALEURS FRANÇAISES (OBLIGATIONS)			
56.700	500	500	**Ethiopiens** 3 %.............	240 .	... ..	... ..
165.000	500	500	**Santa-Fé** (Ch. de fer) 5 %....	165 ..	164 50	165 .
41.462	500	500	**Cie Gle Fse de Tramways** 4 %	504 .	500 ..	500 ..
31.607	420	»	**Créd. Fonc. Col.** obl. 420 f 5 %	278 ..	279 ..	278 ..
12.490	350	»	— obl. de 350 f.	235 ..	.. ..	230 ..
44.412	500	500	**Soc. Fonc. Lyonn.** 3 % nouv.	415 50	415 50	... ..
30.676	500	500	**Gaz et Eaux** 4 %............	488 ..	486 ..	490 .
261.149	500	500	**Cie Parisienne du Gaz** 4 %.	500 ..	501 ..	502 .
9.275	500	500	**Aciéries de France**........	489 ..	... ..	489 .
18.530	500	500	**Atel. et Ch. de la Loire** 4 %	500 ..	500 ..	495 .
5.876	450	450	**Fives-Lille** 6 %............	470 ..	... ..	.. ..
32 983	500	500	**Métaux** (Cie Fse) obl. hyp. 4 %	476 50	... ..	. .
103.602	500	500	**Messageries Marit.** 3 ½ %.	478 ..	478 ..	478 .
109.573	500	500	**Omnibus** 4 %................	497 50	497 ..	497 .
55.666	500	500	**Voitures à Paris** 3 ½ %....	414 50	413 ..	410
286.020	500	500	**Cie Transatlantique** 3 %...	335 ..	334 ..	[illegible]
9.740	500	500	**Jardin d'Acclimatation** 5 %	505 ..	. . ..	506 .
5.096	300	300	**Soc. Gle de Laiterie** 5 %....	290 .	. ..	... .
30.180	600	600	**Lits Militaires** 4 %.........	617 50	615 ..	618 .
225.146	500	500	**Suez** 5 %...................	620 ..	615 ..	620 ..
68.878	500	500	— 3 % 1re série..........	470 ..	465 ..	... ..
218.207	500	500	— — 2e série..........	459 ..	460 ..	458 ..
			FONDS D'ÉTAT ÉTRAN.			
35 050	500	500	**Bahia** 5 % 1888..............	438 ..	440 ..	... ..
29.373	500	500	**Catarmaca** 6 % 1888.........	224 ..	... ..	... ..
97.880	500	500	**Cordoba** 7 % 1888...........	154 50	155 ..	. . ..
49.232	500	500	**Corrientes** 6 % 1888........	199 ..	200 ..	... ..
33.622	500	500	**Espirito-Santo** 5 % 1894....	339 25	339 50	340 ..
48.572	500	500	**Mendoza** 6 % 1888...........	167 ..	174 ..	... ..
			VALEURS ÉTRANGÈRES (OBLIGATIONS)			
40.000	500	500	Obl. **Charb., Mines et Usines de Sosnowice** 4 %....	496 ..	497 ..	497 ..
48.624	500	500	Obl. **Wag.-Lits** 4 % 1re, 2e sér.	496 ..	495 ..	495 ..

COMPAGNIE INTERNATIONALE DES WAGONS-LITS

Et des Grands Express Européens
(Société Anonyme)

État comparatif des Recettes nettes des Voitures

	1899	1900
Du 1er janv. au 20 juin.. Fr.	5.216.757	5.913.887
Du 21 au 30 juin............	266.569	363.242
	5.483.326	6.277.129
Différence en faveur de 1900..	793.803	

957

COMPie DES TABACS DE PORTUGAL

VENTES du 10e Exercice
(1er Avril 1900 au 31 Mars 1901)

	Kilogr.	Reis
Ventes du mois de juin 1900 (y compris la recette provenant des droits d'importation directe).........	180.722	717 : 907 526
Ventes des mois antérieurs...........	357.740	1.428 : 705 756
Total des ventes au 30 juin 1900.........	538.462	2.146 : 613 282
Période corresp. du précédent exercice ..	551.547	2.192 : 915 333
Différ. en moins sur l'exercice en cours...	13.085	46 : 302 051

958

COMPAGNIE DES LITS MILITAIRES

SOCIÉTÉ ANONYME AU CAPITAL DE 5 MILLIONS DE FR.

MM. les Actionnaires sont convoqués en assemblee générale ordinaire annuelle le *27 juillet 1900*, à trois heures et demie, au siège social, 18, boulevard des Capucines, à Paris, à l'effet d'entendre les rapports du Conseil d'administration et des Commissaires et de délibérer sur les questions suivantes :

1° Approbation des comptes de l'exercice 1899 et des propositions du Conseil d'administration ;
2° Fixation du dividende ;
3° Nomination d'administrateurs ;
4° Nomination de commissaires.

Conformément à l'article 33 des statuts, nul ne peut assister à l'assemblée ou s'y faire représenter s'il n'est propriétaire de 40 actions au moins.

Les actions ou les certificats de dépôt délivrés par les Sociétés de crédit et les officiers ministériels devront être déposés au siège social au plus tard le *23 juillet*, à trois heures.

959

Chemins de fer de Paris à Lyon et à la Méditerranée. — Exposition universelle de 1900. — Billets collectifs à prix réduits pour Paris. — Du 1er au 31 octobre 1900, toutes les gares situées à plus de 100 kilomètres de Paris délivreront des billets aux familles (époux, ascendants, descendants) d'au moins trois personnes voyageant ensemble.

Pour les familles de trois personnes, le prix perçu sera égal à celui de trois billets d'aller et retour ordinaires.

Pour les familles plus nombreuses, le prix ci-dessus sera augmenté de la moitié du prix d'un billet d'aller et retour pour chacun des membres de la famille en plus de trois personnes.

Le prix total ne pourra être inférieur à 50 0/0 du prix qui serait perçu pour l'ensemble de la famille si le tarif général était appliqué.

Ces billets seront valables pendant :
12 jours pour les parcours de 100 à 700 kilomètres ;
14 jours pour les parcours de 701 à 900 kilomètres ;
16 jours pour les parcours au delà de 900 kilomètres.

Faculté de prolongation de moitié à deux reprises, moyennant un supplément de 10 0/0 chaque fois.

960

PRINCIPAUTÉ DE BULGARIE

Emprunt 5 0/0 1896

Le coupon n° 8 des obligations de l'Emprunt bulgare 5 0/0 1896, échéant le 1/14 juillet, sera payé à partir du 14 juillet à raison de **12** fr. **50**.

Ce paiement sera effectué aux caisses des Etablissements suivants et à leurs succursales :

Banque de Paris et des Pays-Bas, 3, rue d'Antin;
Banque Internationale de Paris, 3 et 5, rue Saint-Georges ;
Banque I. R. P. des Pays Autrichiens (succursale de Paris), 12, rue du Quatre-Septembre ;
Comptoir National d'Escompte de Paris, 14, rue Bergère ;
Société Générale pour favoriser le développement du Commerce et de l'Industrie en France, 54 et 56, rue de Provence.

961

PRINCIPAUTÉ DE BULGARIE

Emprunt 5 0/0 1896

Le paiement de l'intérêt semestriel au 14 juillet 1900 sera effectué, à partir du 14 juillet, à la *Banque Internationale de Paris*, 3 et 5, rue Saint-Georges.

962

BANQUE DE L'ALGÉRIE

Bilan au 30 juin 1900

ACTIF

Numéraire en caisse.......................		39.489.157 91
Rentes sur l'Etat..........................		18.411.393 35
Portefeuille................................		79.053.835 10
Avances sur titres..........................		278.511 14
Correspondants d'Algérie		7.263.087 01
Liquidations (comptes amortis conformément à l'article 35 des statuts)..........		8.286.338 43
Domaine....................................		» »
Hôtels de la Banque.......................		2.312.000 »
Acquéreurs d'immeubles (solde des prix de vente).............................		2 483.938 10
Dépenses d'administration................		124.475 29
Charges extraordinaires..................		101.790 96
Succursales (leur compte avec la Banque)		71.427.282 88
Société domaniale algérienne		3.657.500 »
Avances à l'Etat (Chambres de commerce).		1.320.211 22
Divers......................................		5.687.306 01
		239.896.827 43

PASSIF

Capital.....................................		20.000.000 »
Billets au porteur en circulation.........		84.827.670 »
Bordereaux à payer........................		9.246 95
Comptes courants sur place...............		7.196.019 16
Trésoriers-payrs (leurs comptes courants).		2.230.000 »
Trésor public...............................		23.984.430 67
Dividendes à payer (solde précéd. semest.)		158.898 63
Agios et commissions......................		665 422 38
Profits et pertes ((report du dernier sem.)		2.594 80
Réescompte (du dernier semestre)........		286.627 24
Réserve statutaire.........	6.670.000 »	
Réserve extraordinaire ...	5.280.000 »	
Réserve immobilière.......	2.312.000 »	17.603.301 74
Réserve immobilière extraordinaire (Amortissement du Domaine)............	» »	
Réserve. Provision pour amortissement de risques	3.341.301 74	
Banq. de l'Algérie (son compte avec succ.)		71.670.722 27
Correspondants de France.................		606 361 12
Divers......................................		10.645.532 4
		239.896.827 43

963

Chemin de fer d'Orléans. — **Fête Nationale, 14 juillet 1900**. — A l'occasion de la Fête Nationale du 14 juillet 1900, les billets aller et retour à prix réduits, délivrés dans les gares de la Compagnie d'Orléans aux conditions de son Tarif spécial G. V. n° 2, pendant la période du samedi 7 juillet inclus au mardi 17 juillet inclus, seront valables, pour le retour, jusqu'aux derniers trains du mercredi 18 juillet.

964

BANQUE IMPÉRIALE OTTOMANE

Situation au 31 mars 1900

ACTIF

Actions. Versements non appelés...	125.000.000 »
Caisse { à Constantinople.........	43.843.852 95
Caisse { dans les succursales......	9.344.685 45
Fonds d'Etat Anglais, Français, Allemands..........	21.970.489 10
Autres valeurs acquises...........	53.681.257 75
Effets en portefeuille..............	29.876.788 85
Comptes courants du Trésor Impérial..............................	49.873.585 45
Comptes courants divers...........	74.296.209 10
Avances sur valeurs publiques et marchandises.....................	86.652.981 35
Immeubles et mobilier............	5.701.594 80
Divers...............................	1.608.277 95
Fr.	501.849.722 75

PASSIF

Capital................................	250.000.000 »
Billets de Banque....................	21.139.295 45
Effets à payer........................	31.732.024 10
Dépôts à échéances fixes..........	21.610.454 55
Comptes courants divers...........	147.862.124 55
Dividendes à payer..................	142.118 65
Réserve statutaire..................	16.107.462 70
Divers...............................	13.256.242 75
Fr.	501.849.722 75

Certifié conforme aux écritures :

Le Directeur général : (Signé) R. Hamilton Lang.
Le Directeur gén. adj.: (Signé) G. Auboyneau.

965

BIBLIOGRAPHIE

Les fascicules 685 et 686 de la **Grande Encyclopédie**, parus cette semaine, ne peuvent manquer d'obtenir un vif succès. Ils se recommandent aux hommes de science, par les articles : **Reptiles**, de MM. de Rochebrune (erpétologie), Trouessart (distribution géographique), Sauvage (paléontologie) ; **Respiration**, de M. Paul Langlois ; **Résistance**, de M. Lecornu ; — aux historiens et aux géographes, par les articles : **République**, de M. H. Monin ; **Résurrection**, de M. E.-H. Vollet ; **Réunion** (île de la), de M. Ch. Delavaud ; — aux philosophes, par une belle étude sur le **Rêve**, de M. Ch. Blondel ; — aux jurisconsultes, par les pages que consacrent à la **Responsabilité** MM. Ch. Strauss (droit civil et commercial), Le Sueur (droit criminel), Ernest Lehr (droit international), R. Samuel (politique). Ces mêmes fascicules renferment les biographies des **Résal**, de **Rétif de la Bretonne**, de **Reuter**, etc.

Prix : de la livraison, 1 fr. ; du volume broché, 25 fr. ; du volume relié, 30 fr.

Envoi franco d'un fascicule spécimen de 16 pages contre toute demande affranchie adressée à la Société de la **Grande Encyclopédie**, 61, rue de Rennes, Paris.

966

Chemins de fer de Paris à Lyon et à la Méditerranée. Prolongation de la validité des Billets d'aller et retour ordinaires. A partir du 1er juin, et pendant toute la durée de l'Exposition, la validité des billets d'aller et retour ordinaires pour Paris sera ainsi fixée :

4 jours pour les distances	de 100 à 200 kilomètres.	
6 —	de 201 à 300	—
8 —	de 301 à 400	—
10 —	de 401 à 500	—
12 —	de 501 à 700	—
14 —	de 701 à 900	—
16 —	au delà de 900	—

Faculté de prolongation de moitié à deux reprises moyennant un supplément de 10 0/0 chaque fois.

967

IMPRIMERIE DE LA PRESSE
16, rue du Croissant, Paris. — Simart

Prix du Numéro avec son Supplément : 50 Centimes

L'ÉCONOMISTE EUROPÉEN

N° 445 — 18e volume. (3e) | BUREAUX : 11, RUE MONSIGNY, PARIS | Vendredi 20 juillet 1900.

RUSSIE

OBLIGATIONS CONSOLIDÉES 4 0/0 DES CHEMINS DE FER RUSSES (1re série) (Émission 1889)

La Commission Impériale d'Amortissement a procédé, le 18 juin/1er juillet 1900, au tirage des obligations de l'emprunt ci-dessus nommé.

Les obligations sorties à ce tirage sont remboursables à partir du 18 septembre/1er octobre 1900 : à Saint-Pétersbourg, à la Banque de l'État ; à Paris, chez MM. de Rothschild frères ; à Londres, chez MM. N. M. Rothschild and Sons ; à Berlin, à la Direction de la Disconto-Gesellschaft et chez S. Bleichrœder ; à Francfort-sur-Mein, chez M. A. von Rothschild u. Sœhne.

Numéros des obligations sorties au tirage :

A 125 roubles or

...51 à 15200	15201 à 15250	37901 à 37950
...51 110500	110651 110700	124151 124200
...51 128700	184551 184600	219201 219250
...51 219800	228101 228150	242401 242450
...01 392750	395401 395450	

A 625 roubles or

...01 à 596750	597001 à 597050	611301 à 611350
...51 620000	636901 636950	640201 640250

A 1.250 roubles or

...26 à 691375	707876 à 707925	716176 à 716225
782826 à 782875	783976 à 784025	

A 3.125 roubles or

...51 à 1076100	1129551 à 1129600	1134551 à 1134600
...51 1158500	1191401 1191450	1205251 1205300
...01 1231250	1232251 1232300	1284401 1284450
...51 1295700	1368301 1368350	

...obligations sorties au tirage doivent être munies de tous les coupons échéant après le 18 septembre/1er octobre 1900 ; dans le cas contraire, le montant des coupons manquants sera déduit du capital à rembourser.

...era délivré à dater du 18 juin/1er juillet 1900, de nouvelles feuilles de coupons, tant pour les obligations sorties au présent tirage que pour celles non encore tiragées, et ce aux guichets chargés du paiement des coupons et des titres tiragés, Saint-Pétersbourg, juin 1900.

...méros des obligations consolidées 4 0/0 des chemins de fer Russes de la première série (émission 1889), sorties aux tirages antérieurs et non présentées au remboursement à la date du 18 juin/1er juillet 1900.

...partir des termes désignés entre parenthèses, les obligations ne portent plus d'intérêt.

A 125 roubles or

...20 mars/1er avril 1896), 3258 3262 3263 ...3280 3285 à 3287 3290 3299 (19 mars/1er ...900), 5515 5516 5523 5524 (20 mars/1er ...1896), 14301 à 14303 14306 à 14315 14318 à 14326 à 14333 14338 14339 14343 à 14348 ...20253 à 20255 20259 à 20262 20267 à 20272 ...20295 20297 à 20300 (19 mars/1er avril ...27281 27282 27283 à 27285 27297 27298 (20 ...1er avril 1898), 35669 35670 43126 (19 septembre/1er octobre 1890), 43551 43558 à 43561 43566 ...43572 43576 (19 septembre/1er octobre 1898), ...44214 (19 septembre/1er octobre 1893), ...62681 (20 mars/1er avril 1894), 64237 à ... (20 mars/1er avril 1897), 65562 65566 ...570 65571 65579 à 65584 (19 septembre/1er octobre 1897), 66101 66102 66108 66113 à 66118 ...66124 66126 66127 66133 à 66135 66142 à ... (19 septembre/1er octobre 1899), 70768 à 70772 (19 septembre/1er octobre 1895), 71001 à 71039 71047 à 71050 (19 septembre/1er octobre 1894), 72526 à 72528 (19 septembre/1er octobre 1898), 87135 (20 mars/1er avril 1897), 95796 95797 (20 mars/1er avril 1891), 120951 à 120953 120958 120959 120964 à 120968 120972 120973 120984 à 120988 120994 1209 5 (19 septembre/1er octobre 1898), 124401 (20 mars/1er avril 1894), 139480 (20 mars/1er avril 1893), 143062 143082 à 143084 143088 143089 143097 à 143100 (20 mars/1er avril 1897), 148551 à 148554 148568 (19 septembre/1er octobre 1897), 158057 158058 158076 158077 158087 à 158090 (19 septembre/1er octobre 1896), 170305 170335 170343 (19 septembre/1er octobre 1897), 174252 174253 174275 174289 à 174293 178001 178004 à 178007 178011 à 178015 178018 178029 (19 septembre/1er octobre 1898), 182503 à 182515 182518 182520 à 182522 182524 182528 (20 mars/1er avril 1899), 183519 à 183524 (20 mars/1er avril 1896), 185061 185070 185077 (20 mars/1er avril 1897). 187209 à 187211 (20 mars/1er avril 1895), 197251 à 197300 (20 mars/1er avril 1898), 199916 199950 (20 mars/1er avril 1897), 201501 201502 (20 mars/1er avril 1894), 205172 205176 à 205178 205183 (19 septembre/1er octobre 1896), 209751 à 209756 209759 209762 209764 à 209772 209775 à 209779 209783 à 209780 (19 mars/1er avril 1900), 217537 à 217541 (20 mars/1er avril 1893), 236551 à 236554 236556 à 236564 236567 à 236572 236574 à 236577 236583 à 236590 236592 à 236600 242551 à 242556 242558 à 242600 (19 mars/1er avril 1900), 248004 (20 mars/1er avril 1892), 249934 (19 septembre/1er octobre 1892), 250559 250561 250566 250567 250571 à 250575 250581 250582 250589 250599 (20 mars/1er avril 1899), 256651 256655 à 256661 256663 à 256665 256667 256669 256682 à 256697 256699 256700 (19 mars/1er avril 1900), 259033 259039 (20 mars/1er avril 1897), 260245 à 260250 (19 septembre/1er octobre 1891), 261703 à 261705 261723 à 261728 (19 septembre/1er octobre 1898), 264323 264326 264329 à 264331 264341 à 264345 (20 mars/1er avril 1898). 265714 265742 270737 à 270749 (19 septembre/1er octobre 1897), 277201 277208 277211 à 277213 277220 277221 277226 à 277248 287501 283503 287504 284533 287537 287538 287543 287544 (19 septembre/1er octobre 1899), 289079 à 289081 296806 (20 mars/1er avril 1897), 296884 296895 298475 298476 (19 septembre/1er octobre 1895), 298809 298839 à 298842 298850 (20 mars/1er avril 1897), 299201 à 299213 299218 299219 299223 à 299225 299236 à 299243 (19 septembre/1er octobre 1899), 301305 (19 septembre/1er octobre 1891), 303251 303252 303260 à 303265 303284 à 303287 303293 303298 à 303300 303651 303652 303689 (19 septembre/1er octobre 1898), 307908 à 307930 (19 septembre/1er octobre 1891), 308862 308863 308865 308867 à 308871 308881 à 308883 308900 (20 mars/1er avril 1897), 317161 à 317172 317186 à 317191 (19 septembre/1er octobre 1899), 321861 321862 321866 321872 321885 321886 321895 321896 (20 mars/1er avril 1897), 324374 à 324377 (20 mars/1er avril 1892), 326203 (19 septembre/1er octobre 1891), 326752 326772 à 326774 (19 septembre/1er octobre 1897), 329731 329732 (20 mars/1er avril 1891), 330360 330361 330363 330371 à 330400 (20 mars/1er avril 1898), 339719 339734 à 339747 (20 mars/1er avril 1897), 341107 341112 à 341115 (19 septembre/1er octobre 1899), 342252 342258 342266 à 342273 342280 342281 342283 342285 à 342287 342291 à 342296 342298 342300 (20 mars/1er avril 1899), 347851 à 347855 347866 à 347870 347872 à 347876 347878 347879 347881 347883 347884 347886 à 347891 347894 à 347900 (19 septembre/1er octobre 1899), 351551 à 351559 351598 à 351600 (19 mars/1er avril 1900), 355377 à 355381 (20 mars/1er avril 1895), 373806 373826 à 373831 373845 (20 mars/1er avril 1894), 374101 374114 à 374116 (19 septembre/1er octobre 1894), 377387 (19 septembre/1er octobre 1891), 379606 379610 379620 à 379629 379634 à 379637 379642 (19 septembre/1er octobre 1896), 380572 380582 (20 mars/1er avril 1893), 384329 (19 septembre/1er octobre 1891), 388509 388535 388536 388544 (19 septembre/1er octobre 1897), 390751 390752 390754 à 390758 390769 à 390771 390779 à 390783 390785 à 390787 390790 à 390795 390800 (20 mars/1er avril 1899), 394673 (19 septembre/1er octobre 1893), 394951 394954 394968 à 394970 394982 394983 394995 à 394998 (19 septembre/1er octobre 1897), 396001 à 396040 (20 mars/1er avril 1898), 409380 (19 septembre/1er octobre 1893), 409532 (20 mars/1er avril 1895), 410417 410418 410420 410421 410425 410426 410428 410435 à 410437 410440 410442 à 410447 411952 à 411958 411961 411962 411966 à 411968 411981 411983 411985 411987 411989 à 411993 411995 (20 mars/1er avril 1899), 416025 416027 416039 416040 (19 septembre/1er octobre 1897), 425901 425902 425906 à 425908 425923 425937 à 425940 425946 425947 (20 mars/1er avril 1898), 429515 à 429517 429639 429649 (19 septembre/1er octobre 1898), 431210 à 431214 431216 431217 431219 à 431222 (19 septembre/1er octobre 1896), 433356 433358 433359 433361 433390 (20 mars/1er avril 1898), 436312 436313 (19 septembre/1er octobre 1898), 438151 à 438154 438166 à 438168 (20 mars/1er avril 1898), 439666 à 439668 439674 à 439676 (19 septembre/1er octobre 1896), 441462 441463 (20 mars/1er avril 1895), 441751 à 441753 441767 441768 441780 (20 mars/1er avril 1896), 443901 à 443904 (19 septembre/1er octobre 1896), 444817 444823 à 444826 444836 444848 à 444850 (20 mars/1er avril 1897), 445409 445421 à 445423 (20 mars/1er avril 1895), 446502 à 446504 (19 septembre/1er octobre 1898), 448920 448926 à 448928 448934 448941 448945 (20 mars/1er avril 1899), 453016 453021 à 453023 (19 septembre/1er octobre 1897), 457589 457590 457596 à 457598 (20 mars/1er avril 1898), 466906 466908 à 466911 466920 466921 (19 septembre/1er octobre 1898), 468601 à 468607 468614 468617 à 468622 468634 468635 468646 468647 (19 septembre/1er octobre 1897), 468885 468886 468891 (20 mars/1er avril 1894), 473887 (20 mars/1er avril 1896), 477404 477415 477441 (19 septembre/1er octobre 1896), 480855 480865 480871 (19 septembre/1er octobre 1897), 487604 487605 487608 487627 (20 mars/1er avril 1898), 499107 499112 499123 à 499125 499127 500254 à 500261 500289 à 500291 500293 (19 septembre/1er octobre 1897), 504906 504911 à 504918 504922 à 504929 (20 mars/1er avril 1895), 504955 504957 504958 504960 504965 504974 504976 (19 septembre/1er octobre 1896).

A 625 roubles or

510901 à 510905 (19 septembre/1er octobre 1893), 515011 à 515020 515026 à 515030 515036 à 515040 515046 à 515050 (19 septembre/1er octobre 1899), 515281 à 515285 (20 mars/1er avril 1897), 517016 à 517020 517046 à 517050 (19 septembre/1er octobre 1897), 517191 à 517195 (20 mars/1er avril 1895), 517481 à 517485 517496 à 517500 526506 à 526510 526541 à 526550 (19 septembre/1er octobre 1898), 531416 à 531420 (20 mars/1er avril 1898), 533571 à 533575 (19 septembre/1er octobre 1899), 533761 à 533765 533786 à 533790 (19 septembre/1er octobre 1897), 533986 à 533990 533996 à 534000 (19 septembre/1er octobre 1898), 536986 à 536990 (20 mars/1er avril 1897), 541846 à 541850 (20 mars/1er avril 1899), 547061 à 547065 547071 à 547075 (20 mars/1er avril 1898), 547631 à 547635 551606 à 551610 (19 septembre/1er octobre 1899), 572916 à 572920 572946 à 572950 (20 mars/1er avril 1898), 582951 à 582955 (19 septembre/1er octobre 1898), 586021 à 586025 594256 à 594260 (19 septembre/1er octobre 1896), 606261 à 606285 (19 septembre/1er octobre 1895), 622191 à 622195 (20 mars/1er avril 1892), 624901 à 624930 630356 à

630400 646403 à 646410 646416 à 646420 646446 à 646450 (19 mars/1er avril 1900).

A 1.250 roubles or

660746 à 660755 660766 à 660775 (19 septembre/1er octobre 1899). 688976 à 689025 692576 à 692595 692606 à 692615 704706 à 704715 (20 mars/1er avril 1900), 737726 à 737775 (20 mars/1er avril 1893), 756326 à 756345 (19 septembre/1er octobre 1890), 765976 à 766025 (19 mars/1er avril 1900), 787086 à 787125 (20 mars/1er avril 1898), 799526 à 799575 (20 mars/1er avril 1900), 809676 à 809725 (20 mars/1er avril 1899), 810696 à 810705 (19 septembre/1er octobre 1892), 831256 à 831265 (19 septembre/1er octobre 1898), 832826 à 832875 (20 mars/1er avril 1894), 842816 à 842825 (19 septembre/1er octobre 1894), 858116 à 858125 862836 à 862845 862856 à 862865 (20 mars/1er avril 1900), 894706 à 894725 (19 septembre/1er octobre 1898), 914706 à 914725 961326 à 961365 (20 mars/1er avril 1899), 995276 à 995285 995316 à 995325 (19 septembre/1er octobre 1899), 996386 à 996425 (20 mars/1er avril 1899), 1004786 à 1004795 (19 septembre/1er octobre 1897), 1007276 à 1007285 (19 septembre/1er octobre 1892), 1022776 à 1022785 (19 septembre/1er octobre 1895), 1028186 à 1028225 (20 mars/1er avril 1891), 1048626 à 1048645 1048666 104875 (19 mars/1er avril 1900), 1050766 à 1050775 (20 mars/1er avril 1898), 1053156 à 1053165 (20 mars/1er avril 1897).

A 3.125 roubles or

1071851 à 1071875 1097926 à 1097950 (20 mars/1er avril 1900), 1108876 à 1108900 (19 septembre/1er octobre 1895), 1110551 à 1110575 1113401 à 1113450 1123551 à 1123600 (19 mars/1er avril 1900), 1123776 à 1123800 (19 septembre/1er octobre 1895), 1227301 à 1227350 1261851 à 1261900 1263851 à 1263900 1353526 à 1353550 (19 mars/1er avril 1900).

967

RUSSIE

OBLIGATIONS CONSOLIDÉES 4 0/0 DES CHEMINS DE FER RUSSES (2e série) (Émission 1889)

La Commission impériale d'amortissement a procédé, le 18 *juin*/1er *juillet* 1900, au tirage des obligations de l'emprunt ci-dessus nommé.

Les obligations sorties à ce tirage sont remboursables à partir du 18 septembre/1er octobre 1900 :

A Saint-Pétersbourg, à la Banque de l'Etat; à Paris, chez MM. de Rothschild frères; à Londres, chez MM. N. M. Rothschild and Sons; à Berlin, à la Direction de la Disconto-Gesellschaft et chez M. S. Bleichrœder; à Francfort-s-Mein, chez MM. M. A. von Rothschild und Sœhne.

Numéros des obligations sorties au tirage :

A 125 roubles or

8201 à 8250 — 33001 à 33050 — 85601 à 85650
88151 88200 — 110651 110700 — 122051 122100
190501 190550 — 195201 195250 — 209401 209450
209751 209800 — 360801 360850 — 391901 391950
428751 428800 — 502551 502600 — 519101 519150
603701 603750 — 635401 635450 — 700301 700350
716651 716700 — 745201 745250 — 762851 762900

A 625 roubles or

890460 à 890509 — 1007410 à 1007459 — 1057360 à 1057409
1067260 1067309 — 1084860 1084909

A 1.250 roubles or

1109460 à 1109509 — 1164410 à 1164459 — 1224460 à 1224509
1260460 1260509 — 1272760 1272809 — 1283110 1283159
1329160 1329209 — 1354160 1354209 — 1375060 1375109
1404110 1404159 — 1408010 1408059 — 1413660 1413709
1438210 1438259 — 1447560 1447609 — 1462560 1462609
1493360 1493409 — 1557610 1557659 — 1568460 1568509
1593010 1593059 — 1596360 1596409 — 1634010 1634059
1829210 1829259 — 1843710 1843759 — 1852210 1852259
1867160 1867209 — 1934360 1934409 — 1990510 1990559
2018310 2018359 — 2058260 2058309

A 3.125 roubles or

2069110 à 2069159 — 2129060 à 2129109 — 2166710 à 2166759
2212460 2212509 — 2308310 2308359 — 2406360 2406409
2427360 2427409 — 2439260 2439309

Les obligations sorties au tirage doivent être munies de leurs talons seuls sans coupons.

Il ne sera pas délivré de nouvelles feuilles de coupons pour les obligations sorties au tirage jusqu'au 18 juin/1er juillet 1900 inclusivement. Pour ce qui est des obligations non tiragées, les nouvelles feuilles de coupons y afférentes seront délivrées, à partir du 18 septembre/1er octobre 1900, aux guichets chargés du service des coupons et des titres tiragés de cet emprunt. Les talons destinés à l'échange peuvent être présentés avant la date ci-dessus. Saint-Pétersbourg, juin 1900.

Numéros des obligations consolidées 4 0/0 des Chemins de fer Russes de la deuxième série (émission 1889), sorties aux tirages antérieurs et non présentées au remboursement à la date du 18 juin/1er juillet 1900.

(A partir des termes désignés entre parenthèses, ces obligations ne portent plus d'intérêt.)

A 125 roubles or

8401 (20 mars/1er avril 1898), 12980 12981 (19 septembre/1er octobre 1893), 21361 à 21365 21372 21374 à 21376 21380 21383 21384 21395 (20 mars/1er avril 1897), 23535 23550 (19 septembre/1er octobre 1898), 26110 à 26115 (19 septembre/1er octobre 1894), 39051 à 39100 (19 mars/1er avril 1900), 49251 49256 49257 49259 à 49268 49271 à 49275 49281 à 49284 49287 à 49290 49292 49297 à 49299 49423 à 49426 49429 49430 49433 à 49437 (20 mars/1er avril 1899), 49911 à 49917 (19 septembre/1er octobre 1890), 52051 à 52070 52072 à 52086 52088 à 52094 52096 52097 52099 (19 mars/1er avril 1900), 52834 52838 52839 à 52841 52845 (20 mars/1er avril 1897), 54826 à 54836 54846 à 54850 (19 mars/1er avril 1900), 54975 54994 à 54998 (20 mars/1er avril 1896), 57351 57355 57356 57358 à 57360 57362 à 57366 57385 (19 septembre/1er octobre 1897), 63951 à 63958 63961 à 63964 63966 à 63970 63991 à 63999 (19 mars/1er avril 1900), 66606 66608 66624 à 66628 66648 66649 (19 septembre/1er octobre 1899), 73001 73004 73005 73015 à 73018 73030 73040 (19 septembre/1er octobre 1898), 73882 73883 (19 septembre/1er octobre 1893), 76602 76603 76629 à 76631 76636 à 76641 76649 76650 (19 septembre/1er octobre 1899), 86309 86319 86329 86339 (20 mars/1er avril 1899), 87832 (20 mars/1er avril 1894), 89655 89658 89659 89662 89664 89669 89670 89679 89681 89687 89689 89691 89694 89695 (19 septembre/1er octobre 1899), 92253 (20 mars/1er avril 1897), 93051 à 93054 93057 93059 93061 93063 93067 93068 93080 à 93083 93087 93088 93094 (19 septembre/1er octobre 1899), 98060 98061 98073 98082 98086 98088 (19 septembre/1er octobre 1895), 98731 98733 98738 98739 98742 98744 à 98746 (19 septembre/1er octobre 1898), 98976 98977 98981 98982 98989 à 98991 98995 (20 mars/1er avril 1896), 103601 à 103606 103648 (20 mars/1er avril 1897), 105827 à 105848 (19 mars/1er avril 1900), 111439 à 111450 114629 à 114636 114641 à 114643 114646 114650 (19 septembre/1er octobre 1898), 117920 à 117923 117926 117927 117929 117930 (20 mars/1er avril 1895), 120629 (19 septembre/1er octobre 1895), 121554 121556 121575 à 121585 (20 mars/1er avril 1899), 123501 à 123550 (19 mars/1er avril 1900), 123902 (19 septembre/1er octobre 1893), 129301 à 129303 129312 129315 129341 (19 septembre/1er octobre 1895), 132819 132822 132824 (20 mars/1er avril 1898), 142798 142799 (19 septembre/1er octobre 1892), 142878 142879 142892 (20 mars/1er avril 1891), 146101 à 146103 146110 146114 146116 146117 146119 (20 mars/1er avril 1897), 150834 à 150837 (19 septembre/1er octobre 1898), 155009 (20 mars/1er avril 1895), 156117 156118 158134 (19 septembre/1er octobre 1896), 160855 160859 160861 160862 (19 septembre/1er octobre 1898), 161828 161829 161837 (20 mars/1er avr[il] 1897), 168714 168715 168733 à 168743 (19 septem[bre]/1er octobre 1897), 172717 172724 (20 mars/[1er] avril 1896), 172960 172988 à 172990 172994 à 1729[..] (20 mars/1er avril 1897), 178035 178045 1780[..] (20 mars/1er avril 1894), 178052 178055 1780[..] 178068 178071 (20 mars/1er avril 1898), 189003 189005 (19 septembre/1er octobre 1892), 194901 194904 194906 à 194911 194914 à 194916 (19 mar[s]/1er avril 1900), 197501 (19 septembre/1er octob[re] 1890), 198894 198897 (20 mars/1er avril 189[.]) 199303 199316 199335 199342 199343 (20 mars/[1er] avril 1898), 199670 199671 (20 mars/1er av[ril] 1893), 200540 (20 mars/1er avril 1894), 203[..] 203763 à 203765 (19 septembre/1er octobre 189[.]) 207958 à 207965 (19 septembre/1er octobre 18[..]) 208080 (19 septembre/1er octobre 1890), 218[..] 218963 à 218967 219338 à 219363 219880 21983[.] 219898 219900 (19 septembre/1er octobre 18[..]) 222254 (20 mars/1er avril 1894), 228075 228076 [(19] septembre/1er octobre 1894), 229663 229664 [(20] mars/1er avril 1895), 236208 236219 à 236[...] 236231 à 236236 236241 236246 (19 septembre/1er octobre 1898), 254927 254928 (19 septembre/1er [oc]tobre 1895), 259221 259222 259242 (20 mars/1er a[vril] 1897), 266072 266075 à 266079 266089 à 266094 271[...] à 271421 (20 mars/1er avril 1895), 287912 287[...] 287922 287923 287932 à 287934 300729 30[...] 300739 300740 (19 septembre/1er octobre 18[..]) 301823 301841 301846 à 301850 (19 septembre/1er octobre 1898), 303901 à 303905 303908 à 30[...] 303931 303933 à 303937 303947 303949 (20 mars/1er avril 1899), 307908 307910 à 307914 307923 à 30[...] [3]07938 à 307940 307950 (19 septembre/1er octo[bre] 1896), 309205 309206 (19 septembre/1er octo[bre] 1892), 315856 315866 315868 à 315896 (19 sept[em]bre/1er octobre 1896), 317213 à 317217 (20 ma[rs]/1er avril 1898), 324242 (20 mars/1er avril 1[8..]) 329702 (20 mars/1er avril 1895), 330117 à 33[...] 330123 330124 330130 330131 330144 330147 à 33[...] (20 mars/1er avril 1899), 332193 (20 mars/[1er] avril 1895), 332437 à 332440 (20 mars/1er a[vril] 1897), 352654 352668 à 352671 (19 septembre/1er octobre 1896), 356351 356385 356886 356[...] à 356894 356898 356899 (19 mars/1er avril 1[...]) 359227 (19 septembre/1er octobre 1894), 3800[..] 380025 (20 mars/1er avril 1896), 381200 (19 [sep]tembre/1er octobre 1894), 385435 (20 mar[s]/[1er] avril 1895), 391069 à 391073 392857 392874 à 3[...] (20 mars/1er avril 1898), 394709 (19 septembr[e]/1er octobre 1895), 400913 400917 à 400919 400[...] 400944 (20 mars/1er avril 1895), 403332 à 4[...] 403641 (20 mars/1er avril 1893), 405021 40[...] 405026 405027 405029 à 405031 (20 mars/1er [avril] 1899), 412154 412165 412166 412186 412191 [(20] mars/1er avril 1898), 423451 423452 4234[..] 423492 423495 à 423500 (19 mars/1er avril [...]) 426111 426112 (19 septembre/1er octobre 1[...]) 431342 431343 (19 septembre/1er octobre [...]) 431801 à 431803 431813 à 431815 431833 à 4[...] 431837 à 431839 (20 mars/1er avril 1899), 4[...] 432013 432164 (20 mars/1er avril 1898), 4[...] 444072 (20 mars/1er avril 1897), 446451 à 4[...] (19 mars/1er avril 1900), 450543 à 450550 (19 [sep]tembre/1er octobre 1898), 458613 à 458615 4[...] 458644 à 458646 (19 septembre/1er octobre [...]) 460303 à 460312 460321 à 460324 460326 4[...] 460335 à 460337 460339 à 460344 460347 4[...] 460350 (19 mars/1er avril 1900), 464258 464278 4[...] 464288 464293 464297 (19 septembre/1er oc[tobre] 1898), 465024 465025 (19 septembre/1er oc[tobre] 1894), 469025 469032 à 469036 (20 mars/1er [avril] 1898), 469932 à 469936 (20 mars/1er avril [...]) 472156 à 472161 472192 à 472198 (19 septemb[re]/1er octobre 1899), 473037 à 473039 (19 septemb[re]/1er octobre 1897), 476340 476341 (20 mars/1er [avril] 1899), 476451 476452 (20 mars/1er avril [...]) 477401 477403 à 477405 477408 à 477411 47[...] 477421 477431 à 477433 477438 à 477440 47[...] 477449 (19 septembre/1er octobre 1898), 485316 485324 485337 485346 485349 4853[..] [(20] mars/1er avril 1897), 487640 487641 (19 se[ptembre] ...

re/1er octobre 1894), 490683 à 490687 (20 mars/1er avril 1891), 491051 à 491069 491082 à 491086 491096 495215 495226 495227 (19 septembre/1er octobre 1895), 497101 497104 à 497115 497127 à 497133 497147 à 497149 (19 mars/1er avril 1900), 500494 à 500500 501400 (20 mars/1er avril 1897), 511518 à 511523 (20 mars/1er avril 1895), 519702 (19 septembre/1er octobre 1896), 520915 520916 520931 à 520937 520941 à 520944 520947 (19 septembre/1er octobre 1899), 524425 (19 septembre/1er octobre 1893), 527953 527955 (20 mars/1er avril 1895), 528685 528694 (20 mars/1er avril 1898), 544063 à 544073 544075 544076 544079 544098 à 544100 (19 septembre/1er octobre 1899), 555351 à 555356 555362 à 555373 555377 555385 à 555400 (19 mars/1er avril 1900), 555751 555752 555762 555763 555775 555776 555778 555780 à 555800 557004 à 557006 557008 557026 557027 557041 557046 557047 557050 (19 septembre/1er octobre 1899), 557651 557657 557661 à 557670 557692 à 557697 (20 mars/1er avril 1895), 560837 à 560841 (20 mars/1er avril 1896), 562909 à 562940 562950 (19 septembre/1er octobre 1899), 565362 (20 mars/1er avril 1896), 567262 567274 à 567276 (19 septembre/1er octobre 1897), 587252 à 587257 (20 mars/1er avril 1896), 589207 589244 589246 (19 septembre/1er octobre 1898), 594302 594307 à 594313 594315 594322 594323 594336 à 594340 (20 mars/1er avril 1899), 599502 599503 599522 à 599524 599533 599542 599547 599548 (19 septembre/1er octobre 1898), 602357 à 602378 602389 602390 (19 septembre/1er octobre 1897), 605363 à 605365 606374 à 606379 (19 septembre/1er octobre 1895) 606809 606825 à 606837 (19 septembre/1er octobre 1895), 614829 614830 (20 mars/1er avril 1895), 621877 621878 621898 (20 mars/1er avril 1899), 623301 623302 623304 à 623309 623313 623327 623329 à 623347 (19 mars/1er avril 1900), 624251 à 624262 624285 à 624292 624294 624295 (20 mars/1er avril 1899), 624303 à 624309 624314 à 624324 624342 624346 (19 septembre/1er octobre 1899), 627851 à 627854 627856 627857 627890 627891 (20 mars/1er avril 1894), 628954 628955 628963 à 628972 628976 628977 (19 septembre/1er octobre 1899), 635730 à 635739 (20 mars/1er avril 1896), 635951 à 636000 (19 mars/1er avril 1900), 641713 à 641716 641730 à 641734 (19 septembre/1er octobre 1898), 642971 642972 643000 (20 mars/1er avril 1896), 643542 (19 septembre/1er octobre 1897), 653288 653289 (19 septembre/1er octobre 1893), 659602 659603 659605 659614 à 659616 659621 659624 659626 659630 659634 659637 659641 659648 (19 septembre/1er octobre 1898), 663952 663958 663959 663968 663972 663975 (19 septembre/1er octobre 1899), 672082 683005 683006 (20 mars/1er avril 1891), 684907 684919 à 684923 (20 mars/1er avril 1896), 685177 à 685182 685186 685187 (19 septembre/1er octobre 1898), 685601 à 685610 685614 à 685619 685625 685626 685630 à 685633 685636 à 685650 (19 mars/1er avril 1900), 689582 (20 mars/1er avril 1891), 694326 à 694332 694334 694335 (19 septembre/1er octobre 1894), 695825 695826 (19 septembre/1er octobre 1891), 696263 696264 696274 696276 à 696278 696281 (20 mars/1er avril 1898). 709966 à 709969 709971 709976 à 709982 709990 709992 710000 (19 septembre/1er octobre 1896), 715065 (19 septembre/1er octobre 1890), 721426 à 721429 (19 septembre/1er octobre 1893), 724450 (20 mars/1er avril 1896), 727422 à 727424 727433 727435 735034 735041 à 735050 (20 mars/1er avril 1899), 741114 741149 (20 mars/1er avril 1898), 745852 745855 745857 745858 745879 745882 745883 745888 745896 747306 à 747340 747343 à 747350 (19 septembre/1er octobre 1898), 756607 (19 septembre/1er octobre 1893), 761107 761112 à 761114 761122 761125 761126 761137 à 761141 (19 septembre/1er octobre 1898), 761332 761333 (19 septembre/1er octobre 1893).

A 625 roubles or

773940 à 773959 (19 septembre/1er octobre 1893), 774530 à 774559 (19 septembre/1er octobre 1898), 780070 à 780074 (20 mars/1er avril 1894), 791045 à 791059 (19 septembre/1er octobre 1893), 797530 à 797559 (19 septembre/1er octobre 1897), 801410 à 801459 825310 à 825359 (19 mars/1er avril 1900), 831405 à 831409 (19 septembre/1er octobre 1896), 842810 à 842814 (20 mars/1er avril 1899), 842875 à 842909 849510 à 849614 849635 à 849639 (19 septembre/1er octobre 1899), 873195 à 873199 (20 mars/1er avril 1894), 887530 à 887534 887550 à 887554 (20 mars/1er avril 1899), 889410 à 889414 (19 septembre/1er octobre 1897), 893360 à 893364 893375 893379 893385 à 893394 893400 à 893404 (19 septembre/1er octobre 1899), 896820 à 896859 (19 mars/1er avril 1900), 901910 à 901919 901925 à 901929 (20 mars/1er avril 1899), 912440 à 912444 (20 mars/1er avril 1897), 928425 à 928439 (19 septembre/1er octobre 1898), 934165 à 934174 934180 à 934184 934190 à 934204 945460 à 945469 945475 à 945489 945495 à 945509 953925 à 953959 (19 mars/1er avril 1900), 963910 à 963954 (19 septembre/1er octobre 1895), 965510 à 965514 (20 mars/1er avril 1897), 966005 à 966009 (19 septembre/1er octobre 1898), 968410 à 968429 968450 à 968459 (20 mars/1er avril 1899), 969685 à 969689 (19 septembre/1er octobre 1892), 976910 à 976959 (19 septembre/1er octobre 1898), 994565 à 994579 (19 septembre/1er octobre 1894), 999805 à 999809 1001120 à 1001124 1001135 à 1001139 1001145 à 1001149 (20 mars/1er avril 1899), 1003710 à 1003734 1005165 à 1005179 1005185 à 1005194 1005200 à 1005204 (19 mars/1er avril 1900), 1007040 à 1007049 (20 mars/1er avril 1899), 1020330 à 1020334 (19 septembre/1er octobre 189), 1021505 à 1021509 (19 septembre/1er octobre 1898), 1031665 à 1031669 (20 mars/1er avril 1896), 1032620 à 1032624 1032650 à 1032659 (19 mars/1er avril 1900), 1035970 à 1035999 (19 septembre/1er octobre 1895), 1038565 à 1038574 1038595 à 1038609 (19 mars/1er avril 1900), 1045060 à 1045069 (19 septembre/1er octobre 1898), 1048415 à 1048419 (19 septembre/1er octobre 1895), 1050280 à 1050284 1050290 à 1050294 1050300 à 1050304 (20 mars/1er avril 1898), 1068235 à 1068239 (19 septembre/1er octobre 1898). 1094760 à 1094769 1094790 à 1094794 (19 septembre/1er octobre 1896), 1095105 à 1095109 (20 mars/1er avril 1898), 1102225 à 1102229 (19 septembre/1er octobre 1893), 1106870 à 1106874 1106880 à 1106884 (20 mars/1er avril 1898).

A 1.250 roubles or

1150510 à 1150559 (19 mars/1er avril 1900), 1158610 à 1158619 (20 mars/1er avril 1895), 1187860 à 1187869 (19 septembre/1er octobre 1899), 1193130 à 1193159 (19 mars/1er avril 1900), 1193790 à 1193809 (20 mars/1er avril 1897), 1194000 à 1194009 (19 septembre/1er octobre 1899), 1197710 à 1197729 (19 mars/1er avril 1900), 1205310 à 1205319 1205350 à 1205359 (19 septembre/1er octobre 1897), 1209760 à 1209779 1209790 à 1209809 1212660 à 1212699 (19 mars/1er avril 1900). 1216150 à 1216159 (20 mars/1er avril 1899), 1223360 à 1223369 (20 mars/1er avril 1897), 1232910 à 1232919 (19 septembre/1er octobre 1895), 1258310 à 1258329 (20 mars/1er avril 1899), 1262320 à 1262329 1264660 à 1264709 (20 mars/1er avril 1898), 1271760 à 1271769 1271800 à 1271809 (19 septembre/1er octobre 1899), 1272490 à 1272499 (19 septembre/1er octobre 1896), 1275610 à 1275629 (19 septembre/1er octobre 1891), 1281850 à 1281859 (19 mars/1er avril 1900), 1302310 à 1302319 (19 septembre/1er octobre 1899), 1302890 à 1302899 (19 septembre/1er octobre 1892), 1328270 à 1328279 1328290 à 1328309 (20 mars/1er avril 1897), 1374410 à 1374459 (19 septembre/1er octobre 1897), 1375480 à 1375509 (20 mars/1er avril 1896), 1376340 à 1376349 (19 septembre/1er octobre 1890), 1380880 à 1380889 (19 septembre/1er octobre 1899), 1431270 à 1431279 (20 mars/1er avril 1895), 1431610 à 1431619 (19 septembre/1er octobre 1898), 1437400 à 1437409 (20 mars/1er avril 1898), 1438260 à 1438269 1438280 à 1438309 (19 mars/1er avril 1900). 1444290 à 1444309 (20 mars/1er avril 1895), 1445980 à 1445989 (20 mars/1er avril 1896), 1447870 à 1447899 (20 mars/1er avril 1897), 1449320 à 1449349 (19 septembre/1er octobre 1897), 1451010 à 1451019 (20 mars/1er avril 1898), 1456890 à 1456899 (19 septembre/1er octobre 1893), 1458440 à 1458459 (20 mars/1er avril 1899), 1464720 à 1464739 (19 septembre/1er octobre 1897), 1465040 à 1465049 1487360 à 1487369 (20 mars/1er avril 1893), 1494560 à 1494609 (19 septembre/1er octobre 1899), 1509570 à 1509579 1509590 à 1509599 (20 mars/1er avril 1899), 1510620 à 1510629 (19 septembre/1er octobre 1895), 1512060 à 1512079 (20 mars/1er avril 1896), 1525230 à 1525259 (19 septembre/1er octobre 1894), 1530210 à 1530219 (19 septembre/1er octobre 1895), 1541280 à 1541309 (19 mars/1er avril 1900), 1563640 à 1563649 (20 mars/1er avril 1893), 1591230 à 1591259 1598360 à 1598369 1598380 à 1598399 (19 septembre/1er octobre 1899), 1604260 à 1604289 1604560 à 1604579 1604600 à 1604609 (20 mars/1er avril 1899), 1652500 à 1652509 (19 septembre/1er octobre 1897), 1671320 à 1671329 (19 septembre/1er octobre 1899), 1675870 à 1675899 (19 septembre/1er octobre 1893), 1680870 à 1680879 (20 mars/1er avril 1893), 1697630 à 1697649 (19 septembre/1er octobre 1897), 1709930 à 1709939 (20 mars/1er avril 1892), 1719720 à 1719759 (19 septembre/1er octobre 1896), 1722360 à 1722399 1727420 à 1727429 1727440 à 1727459 (19 mars/1er avril 1900), 1727930 à 1727939 (19 septembre/1er octobre 1898), 1738280 à 1738309 (20 mars/1er avril 1893), 1764070 à 1764109 (19 mars/1er avril 1900), 1776630 à 1776639 (19 septembre/1er octobre 1898), 1777310 à 1777359 (19 mars/1er avril 1900), 1778780 à 1778789 (19 septembre/1er octobre 1896), 1791000 à 1791009 (20 mars/1er avril 1899), 1799260 à 1799299 (19 mars/1er avril 1900), 1832860 à 1832869 (19 septembre/1er octobre 1891), 1837360 à 1837399 1860160 à 1860209 (19 mars/1er avril 1900), 1870110 à 1870119 1870150 à 1870159 (19 septembre/1er octobre 1899), 1890830 à 1890839 (20 mars/1er avril 1899), 1908890 à 1908909 (20 mars/1er avril 1894), 1917710 à 1917719 1917740 à 1917749 (19 mars/1er avril 1900), 1930580 à 1930589 (20 mars/1er avril 1896), 1940110 à 1940119 (19 septembre/1er octobre 1895), 1957520 1957539 (19 septembre/1er octobre 1897), 1971610 à 1971639 1990970 à 1991009 (19 mars/1er avril 1900), 1995560 à 1995589 (19 septembre/1er octobre 1899), 1999380 à 1999389 (20 mars/1er avril 1899), 2020560 à 2020590 (19 mars/1er avril 1900), 2035050 à 2035059 (19 septembre/1er octobre 1899), 2036810 à 2036819 (19 septembre/1er octobre 1893).

A 3.125 roubles or

2065860 à 2065909 (19 septembre/1er octobre 1896), 2066260 à 2066284 (20 mars/1er avril 1898), 2073710 à 2073734 (19 septembre/1er octobre 1895), 2099760 à 2099809 (19 mars/1er avril 1900). 2115760 à 2115809 2129360 à 2129384 (19 septembre/1er octobre 1899), 2163860 à 2163909 (20 mars/1er avril 1893), 2199560 à 2199609 (19 septembre/1er octobre 1899). 2251135 à 2251159 (19 septembre/1er octobre 1891), 2254960 à 2255009 (19 septembre/1er octobre 1899), 2311935 à 2311959 (19 septembre/1er octobre 1896), 2313985 à 2314009 (19 septembre/1er octobre 1899), 2360460 à 2360509 (20 mars/1er avril 1899), 2390110 à 2390134 (19 septembre/1er octobre 1894), 2401210 à 2401259 (19 mars/1er avril 1900), 2405060 à 2405084 (20 mars/1er avril 1897), 2430535 à 2430559 (19 septembre/1er octobre 1896), 2449760 à 2449809 (20 mars/1er avril 1898).

968

RUSSIE

OBLIGATIONS 4 0/0 DU CHEMIN DE FER DE KOURSK-KHARKOF-AZOF

(Série B, 1889)

La Commission Impériale d'amortissement a procédé, le 18 *juin*/1er *juillet* 1900, au tirage des obligations de l'emprunt ci-dessus nommé.

Les obligations sorties à ce tirage sont remboursables à partir du 18 septembre/1er octobre 1900 :

A Saint-Pétersbourg, à la Banque de l'Etat, à la Banque Internationale de Commerce et à la Banque d'Escompte; à Berlin à la Direction de la Disconto-Gesellschaft et chez M. S. Bleichrœder; à Francfort-s/-Mein, chez MM. M. A. von Rothschild und Sœhne, à Paris, chez MM. de Rothschild frères; à Amsterdam, chez MM. Lippmann, Rosenthal et Cie.

Numéros des obligations sorties au tirage :

A 500 marks

11	624	977	1618	2248	2435	2775	3005
3559	4060	4086	4123	4287	5111	5683	6030
8341	8350	8691	8869	8885	9049	9056	9124
10192	10602	10661	10682	10888	11335	11716	11956
12370	12560	12618	13033	13720	14311	14355	14483
14574	15077	16854	17597	18356	18668	19043	19070
19322	19408	20110	20446	20606	20733	22131	22425
22674	22691	22736	22912	22932	23625	24248	24304
24577	24629	24990	25045	25194	25401	25842	26529
26989	27171	27460	27751	27802	28292	28582	28665
29041	29732	30667	31245	32050	32377	32893	34529
35469	36029	36037	36442	37045	37241	37457	38359
38388	38427	38593	39791	40134	40263	41338	42032
43741	43753	44146	45740	46411	46722	46810	46878
46994	47468	47534	47757	48395	48481	48834	49017
49219	49690	49770	51322	51468	52086	52622	52625
53024	53406	53429	53457	54283	54381	54740	54744
54816	55465	56048	56202	56527	56829	56933	56989
57000	57423	57816	57866	58019	58456	58802	59007
59150	59351	60227	60259	62559	62815	63145	63311
63512	63985	64457	651[illegible]9	65336	65544	65773	65949
66251	66450	66735	67809	67952	68025	68252	68760
69471	69568	71161	71486	72100	72497	73760	74351
75146	76442	76487	77062	78245	78730	78906	79337
79690	79826	80197	80346	80433	80434		

A 1.000 marks

49	187	616	922	1157	1234	1259	1784
1801	1895	2121	2902	3150	3544	4358	4401
4988	5004	5658	5721	6270	6550	7053	7237
7448	7913	7914	8368	8909	9520	9679	9814
10140	10451	10538	10870	11323	11899	12686	13098
13856	13925	13956	15083	15114	15129	15146	16940
17548	17856	18183	18343	18347	18388	18535	18591
18696	19088	19326	20011	21935	22611	22999	23049
23859	25315	26024	26029	26084	26749	27087	27282
27924	28318	28402	29283	30292	30617	30791	31635
32401	32835	33588	34067	34649	34695	35289	35360
35417	35756	35810	36694	37531	38105	38124	38203
39083	40544	40733	41011	41053	41219	41278	41829
42280	43072	43598	44109	45019	45183	46240	46488
46957	46964	47542	47912	48574	49007	49390	49440
49808	49894	50728	51260	52048	53152	53674	53980
54973							

A 2.000 marks

58	67	529	566	598	615	1011	1093
1178	1210	1336	1837	1842	3021	4431	4460
4548	4892	5339	5860	6429	6641	7487	8216
8339	8344	8398	10358	10359	10554	10690	10958
11060	11239	11265	11300	11377	11901	13590	14217
14341	14480	14578	15713	15742	16129	16997	17100
17804	18479	18677	18746	19229	19837	20078	21593
21650	21810	22098	23056				

Les obligations sorties au tirage doivent être munies de tous les coupons échéant après le 18 septembre/1er octobre 1900; dans le cas contraire le montant des coupons manquants sera déduit du capital à rembourser.

Numéros des obligations 4 % du Chemin de fer Koursk-Kharkof-Azof, série B, émission 1889, sorties aux tirages antérieurs et non présentées au remboursement à la date du 18 juin/1er juillet 1900.

(A partir des termes désignés entre parenthèses, ces obligations ne portent plus d'intérêt.)

A 500 marks

239 499 509 593 906 1073 (19 mars/1er avril 1900), 1097 (19 septembre/1er octobre 1899), 1272 1526 1562 1576 (19 mars/1er avril 1900), 1647 (19 septembre/1er octobre 1899), 1698 1729 (19 mars/1er avril 1900), 1871 (20 mars/1er avril 1898), 2023 2110 2594 (19 mars/1er avril 1900), 2908 2916 (19 septembre/1er octobre 1892), 3627 (20 mars/1er avril 1899), 4672 (20 mars/1er avril 1898), 4674 (19 septembre/1er octobre 1899), 4687 (20 mars/1er avril 1891) 4859 (19 septembre/1er octobre 1898), 5612 (19 mars/1er avril 1900), 5622 (19 septembre/1er octobre 1894), 5665 5762 5815 (19 mars/1er avril 1900), 5837 (19 septembre/1er octobre 1899), 6142 7512 7782 8406 (19 mars/1er avril 1900), 8628 8944 (20 mars/1er avril 1897), 9065 9295 9300 9567 9788 9812 (19 mars/1er avril 1900), 10060 (19 septembre/1er octobre 1899), 10339 (19 septembre/1er octobre 1894), 11125 11219 (19 mars/1er avril 1900), 12056 12356 12395 12507 (19 septembre/1er octobre 1899), 12917 (19 mars/1er avril 1900), 13062 (20 mars/1er avril 1898), 13436 13801 13914 14527 (19 mars/1er avril 1900), 14916 15188 (19 septembre/1er octobre 1899), 15636 15650 15665 16410 16481 16545 16655 16978 17216 (19 mars/1er avril 1900), 17326 (19 septembre/1er octobre 1899), 17555 (19 mars/1er avril 1900), 17601 (19 septembre/1er octobre 1899), 17838 (19 mars/1er avril 1900), 18413 (20 mars/1er avril 1898), 18786 18818 18846 19053 19387 (19 mars/1er avril 1900), 19574 (19 septembre/1er octobre 1899), 19643 19859 (19 mars/1er avril 1900), 19888 (19 septembre/1er octobre 1898), 20634 20704 20910 (19 mars/1er avril 1900), 21800 (20 mars/1er avril 1899), 21879 (20 mars/1er avril 1896), 21889 22057 22125 (19 mars/1er avril 1900), 22288 (19 septembre/1er octobre 1893), 22735 23029 23091 23434 (19 mars/1er avril 1900), 24742 (19 septembre/1er octobre 1899), 24969 25083 (19 mars/1er avril 1900), 25247 (19 septembre/1er octobre 1896), 25270 (20 mars/1er avril 1899), 25701 26268 (19 mars/1er avril 1900), 26319 27667 27683 27887 (19 septembre/1er octobre 1899), 28135 28925 29546 29778 (19 mars/1er avril 1900), 29909 (19 septembre/1er octobre 1899), 30204 30322 (19 mars/1er avril 1900), 30413 (20 mars/1er avril 1899), 30524 (19 mars/1er avril 1900), 30757 31250 31369 (19 septembre/1er octobre 1899), 31405 (19 mars/1er avril 1900), 31408 (19 septembre/1er octobre 1899), 31598 32717 32795 (19 mars/1er avril 1900), 32815 (19 septembre/1er octobre 1899), 32869 (19 mars/1er avril 1900), 32886 (19 septembre/1er octobre 1897), 33028 33039 33385 33464 33696 (19 mars/1er avril 1900), 33709 (20 mars/1er avril 1894) 33995 34167 34440 (19 mars/1er avril 1900), 34494 (20 mars/1er avril 1897), 34501 (19 septembre/1er octobre 1890), 35232 (19 mars/1er avril 1900), 35241 (19 septembre/1er octobre 1896), 35921 (19 septembre/1er octobre 1899), 36137 36313 36671 36765 (19 mars/1er avril 1900), 36821 (19 septembre/1er octobre 1899), 36826 (19 septembre/1er octobre 1898), 36881 (19 mars/1er avril 1900), 37404 37709 (19 septembre/1er octobre 1899), 37647 37862 (19 septembre/1er octobre 1897), 38118 (20 mars/1er avril 1899), 38363 (19 septembre/1er octobre 1897), 38465 (19 septembre/1er octobre 1894), 38601 38908 38964 39078 39557 39847 (19 mars/1er avril 1900), 40380 40410 (19 septembre/1er octobre 1899), 40418 (19 mars/1er avril 1900), 40941 (19 septembre/1er octobre 1899), 43199 43525 43562 43740 43828 44507 44534 (19 mars/1er avril 1900), 44540 (19 septembre/1er octobre 1898), 44542 44580 44793 (19 mars/1er avril 1900), 44830 45175 (19 septembre/1er octobre 1899), 45457 46174 46192 (19 mars/1er avril 1900), 46477 (19 septembre/1er octobre 1899), 46761 47305 47463 (19 mars/1er avril 1900), 47557 (19 septembre/1er octobre 1893), 47579 (20 mars/1er avril 1899), 47746 (19 septembre/1er octobre 1899), 47897 48473 49066 (19 mars/1er avril 1900), 49154 (19 septembre/1er octobre 1899), 49613 50031 50672 51347 51762 (19 mars/1er avril 1900), 51825 51858 52032 (19 septembre/1er octobre 1899), 52281 (19 mars/1er avril 1900), 53448 (19 septembre/1er octobre 1899), 53523 54513 54818 55820 55871 55898 56119 56120 56474 56621 56868 57123 57412 57651 57667 58342 58792 (19 mars/1er avril 1900), 58994 (19 septembre/1er octobre 1899), 59015 59186 (19 mars/1er avril 1900), 59264 (20 mars/1er avril 1898), 59593 60060 60111 60298 60393 60631 (19 mars/1er avril 1900), 60974 (19 septembre/1er octobre 1899), 61200 61519 61566 63669 63747 63758 63843 (19 mars/1er avril 1900), 64102 (19 septembre/1er octobre 1899), 64142 64451 64596 (19 mars/1er avril 1900), 64308 (19 septembre/1er octobre 1899), 65465 (19 mars/1er avril 1900), 68399 (19 septembre/1er octobre 1899), 68634 68654 (19 mars/1er avril 1900), 68714 (20 mars/1er avril 1893), 69737 (19 septembre/1er octobre 1899), 70128 70925 71279 71513 71827 72209 72434 72570 72581 73720 74220 75124 76093 76280 76329 76484 77768 77871 77893 79463 80185 80610 (19 mars/1er avril 1900).

A 1.000 marks

278 1078 (19 mars/1er avril 1900), 1138 (19 septembre/1er octobre 1899), 1302 1721 (19 mars/1er avril 1900), 2599 (19 septembre/1er octobre 1899), 3535 (19 mars/1er avril 1900), 3733 (19 septembre/1er octobre 1899), 3740 3889 (19 mars/1er avril 1900), 4058 (19 septembre/1er octobre 1899), 4344 4435 (19 mars/1er avril 1900), 4762 4839 (20 mars/1er avril 1899), 4865 (19 mars/1er avril 1900), 5599 (19 septembre/1er octobre 1899), 5690 6160 6866 7315 (19 mars/1er avril 1900), 7330 (19 septembre/1er octobre 1898), 7352 7549 7627 7742 7979 8117 (19 mars/1er avril 1900), 8226 (19 septembre/1er octobre 1898), 8288 8680 8878 8914 (19 mars/1er avril 1900), 9201 9211 (19 septembre/1er octobre 1899), 9269 9591 10054 (19 mars/1er avril 1900), 10659 (19 septembre/1er octobre 1899), 10876 11057 (19 mars/1er avril 1900), 11182 (19 septembre/1er octobre 1898), 11331 11366 11756 (10 mars/1er avril 1900), 11822 11957 (19 septembre/1er octobre 1899), 12005 12033 (19 mars/1er avril 1900), 12340 (19 septembre/1er octobre 1899), 12770 12938 13440 13616 (19 mars/1er avril 1900), 13780 (19 septembre/1er octobre 1898), 13815 (19 mars/1er avril 1900), 14632 (19 septembre/1er octobre 1895), 15556 (19 septembre/1er octobre 1899), 17434 (19 mars/1er avril 1900), 17947 (19 septembre/1er octobre 1897), 18409 18509 (19 mars/1er avril 1900), 18711 19194 (19 septembre/1er octobre 1899), 19252 (20 mars/1er avril 1899), 20394 (19 septembre/1er octobre 1899), 20678 (19 septembre/1er octobre 1895), 21267 21776 22021 22333 22334 (19 mars/1er avril 1900), 23739 (20 mars/1er avril 1899), 23905 24569 (19 mars/1er avril 1900), 24691 (19 septembre/1er octobre 1899), 24860 (20 mars/1er avril 1892), 24874 (19 septembre/1er octobre 1894), 24890 24912 25372 25662 25776 (19 mars/1er avril 1900), 25852 (19 septembre/1er octobre 1899), 25988 26300 26874 26930 27140 27345 27683 27817 27827 28425 28584 29137 29278 29745 29843 29997 30099 (19 mars/1er avril 1900), 31370 (19 septembre/1er octobre 1899), 31465 31760 32990 32224 (19 mars/1er avril 1900), 33168 (19 septembre/1er octobre 1899), 33580 (19 mars/1er avril 1900), 33596 (20 mars/1er avril 1891), 33641 34743 34716 34820 35190 36047 36380 36704 (19 mars/1er avril 1900), 36830 (19 septembre/1er octobre 1899), 36904 (19 septembre/1er octobre 1897), 38651 38839 39081 39838 40176 40695 40973 40941 (19 mars/1er avril 1900), 41577 (19 septembre/1er octobre 1897), 41878 42148 42298 (19 mars/1er avril 1900), 42461 (19 septembre/1er octobre 1899), 42488 (19 mars/1er avril 1900), 42600 (19 septembre/1er octobre 1899), 43102 43164 43221 44116 45269 45314 (19 mars/1er avril 1900), 45374 (19 septembre/1er octobre 1899), 45789 46889 47547 47974 (19 mars/1er avril 1900), 48001 (20 mars/1er avril 1893), 48094 48574 48568 53748 53878 53933 54063 (19 mars/1er avril 1900), 54194 (19 septembre/1er octobre 1899), 54877 (19 mars/1er avril 1900).

A 2.000 marks

873 1053 1098 1685 (19 mars/1er avril 1900), 1955 (19 septembre/1er octobre 1893), 2657 2902 3625 3636 3783 4511 4578 5471 5798 6757 7257 7362 7425 7881 8171 8310 8877 (19 mars/1er avril 1900), 8907 (19 septembre/1er octobre 1899), 9198 9576 10542 10579 (19 mars/1er avril 1900), 10686 (19 septembre/1er octobre 1899), 12233 12686 (19 mars/1er avril 1900), 13044 (19 septembre/1er octobre 1899), 13308 13625 13846 14525 14441 15233 (19 mars/1er avril 1900), 15252 (19 septembre/1er octobre 1899), 15885 15421 15522 16454 17145 (19 mars/1er avril 1900), 17487 (19 septembre/1er octobre 1899), 17733 17823 18386 18779 18891 18982 19572 20093 (19 mars/1er avril 1900), 20194 (19 septembre/1er octobre 1898), 20254 20389 20794 20826 20922 21977 21996 (19 mars/1er avril 1900), 22126 22132 (19 septembre/1er octobre 1899), 22410 22585 22685 (19 mars/1er avril 1900)

MARCHÉ OFFICIEL DE PARIS

Tableau des Principales Valeurs Françaises et Étrangères négociées à la Bourse de Paris

Capital nom.	RENTES A PAYER		DÉSIGNATION DES VALEURS	DIVIDENDE ou INTÉRÊT distribué en 1895	1896	1897	1898	1899	Cours de comp. comm. juillet 1897	1898	1899	1900	Cours de clôture des 5 dernières sem. 21 juin	28 juin	5 juillet	12 juill.	19 juill.
Millions	Francs		**RENTES FRANÇAISES**														
15212	456.367.401		3 % ... Terme. / Compt.	3 ..	3 ..	3 ..	3 ..	3 .	103 80	102 70	100 85	100 10	100 02 / 99 90	100 20 / 100 15	99 47 / 99 ..	[illegible]	99 62 / 99 60
3837	115.104.990		**3 % Amortissable** Terme. / Compt.	3 ..	3 ..	3 ..	3 ..	3 .	101 60	101 ..	100 80	99 60	99 42 / 99 50	99 45 / 99 6.	98 .. / 98	. / 98 60	98 85 / 98 75
6790	237.638.374		3 ½ % 1894 (anc. 4 ½) Terme. / Compt.	3 50	3 50	3 50	3 50	3 5	107 ..	106 70	102 25	102 30	101 70 / 101 45	101 90 / 101 90	101 77 / 101 70	10. 40 / 102 40	102 20 / 102 20
25859	809.110.765																
390.356 obl. de 500 fr			**Tunis** 3 % 29 (gar. France) Cpt	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15	505 ..	501 ..	493 ..	480 ..	481 5	480 ..	473 ..	478 50	478 50
891.600 obl. de 500 fr			**Annam et Tonkin** 2 ½ % (gar. France .... Terme	.. ..	2 50	2 50	2 50	2 5	93 50	91 ..	84 ..	80 50	81 ..	81 ..	80 50	80 50	80 75
39 883 obl. de 500 fr.			**Madagascar** 2 ½ gar. Fr. Cpt	.. ..	.. ..	2 50	2 50	2 5	460 ..	90 50	83 ..	80 ..	80 50	80 25	79 5	80 50	.. ..
109.700 obl. de 500 fr			**Indo-Chine** 3 ½ %	.. ..	.. .	. .	. ..	17 5	... ..	... ..	460 ..	463 ..	465 ..	460 ..	461 ..	459 ..	458 ..
Nombre de Titres	Val. nom.	Som. ver.	**VILLE DE PARIS** (AU COMPTANT)														
457.581	500	500	**1865** 4 %	20 ..	20 ..	20 ..	20 ..	20 .	579 ..	562 ..	547 ..	511 ..	544 ..	536 ..	540	540 ..	542 .
271.019	400	400	**1869** 3 %	12 ..	12 ..	12 ..	12 ..	12	438 ..	430 ..	422 ..	419 ..	416 25	418 75	418 .	415 ..	416 .
1088030	400	400	**1871** 3 %	12 ..	12 ..	12 ..	12 ..	12 .	424 ..	420 ..	410 ..	406 ..	408 ..	405 50	398	404 .	404 50
»	100	100	— quarts	3 ..	3 ..	3 ..	3 ..	3 .	... ..	... ..	... ..	... ..	107 ..	108 ..	106 ..	105 ..	103 25
454.710	500	500	**1875** 4 %	20 ..	20 ..	20 ..	20 ..	20 .	587 ..	576 ..	547 ..	539 ..	540 2	539 ..	539 ..	545 ..	5 6 ..
235.471	500	500	**1876** 4 %	20 ..	20 ..	20 ..	20 ..	20 .	587 ..	576 ..	547 ..	538 ..	540 ..	536 ..	539 ..	539 ..	545 ..
583.560	400	400	**1892** 2 ½ %	10 ..	10 ..	10 ..	10 ..	10 .	392 ..	390 ..	386 ..	353 ..	356 ..	350 ..	3 2 ..	356 ..	357 .
»	100	100	— quarts	2 50	2 50	2 50	2 50	2 5	... ..	... .	... ..	. . ..	94 50	93 75	92 .	94 50	94 50
444.731	400	400	**1894-96** 2 ½ %	.. ..	.. ..	10 ..	10 ..	10 .	398 ..	398 ..	393 ..	354 ..	358 ..	356 25	355 ..	356 ..	355 50
»	100	100	— quarts	.. ..	. .	2 50	2 50	2 5	... ..	... ..	... ..	... ..	93 25	93 ..	92 ..	92 50	92 50
685.498	500	500	**1898** 2 %	.. ..	.. ..	.. ..	10 ..	10 .	... ..	... ..	434 ..	406 ..	408 ..	397 ..	40. 50	407 ..	40. 75
»	100	100	— quarts	.. ..	. ..	. .	2 50	2 5	. . ..	... ..	... ..	... ..	102 ..	102 ..	102 50	103 ..	104 ..
280.411	500	100	**1899** 2 %	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	..	... ..	... ..	... ..	377 ..	378 50	375 .	378 ..	376 ..	. ..
155.675	400	400	**Ville de Marseille 1877** 3 %	12 ..	12 ..	12 ..	12 ..	12 .	412 ..	408 ..	... ..	411 ..	399 .	401 75	400 ..	4.0 ..	399 ..
			OBLIGAT. FONCIÈRES (AU COMPTANT)														
833.151	500	500	**Communales 1879** 2.60 %	15 ..	15 ..	13 ..	13 ..	13 .	501 ..	500 ..	... ..	... ..	455 ..	450 ..	455 ..	473 ..	454 ..
1509451	500	500	**Foncières 1879** 3 %	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 .	503 ..	502 ..	... ..	... ..	496 ..	494 .	496 75	495 ..	494 .
838.642	500	500	**Communales 1880** 3 %	15 ..	15 .	15 ..	15 ..	15 .	504 ..	502 ..	... ..	... ..	485 ..	485 ..	485 ..	487 5.	488 .
1779129	500	500	**Foncières 1883** 3 %	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 .	477 ..	472 ..	... ..	... ..	439 ..	439 ..	426 .	430 ..	428 ..
984.744	500	500	— **1885** 2.80 %	15 ..	15 ..	15 ..	14 ..	14 .	503 ..	502 ..	... ..	... ..	453 ..	450 75	450 ..	448 ..	450 ..
969.871	400	400	**Communales 1891** 3 %	12 ..	12 ..	12	12 ..	12 .	402 ..	401 ..	... ..	... ..	384 ..	385 ..	382 .	385 ..	385
491.010	500	500	— **1892** 3 % lib.	16 ..	16 ..	15 ..	15 ..	15 .	512 ..	506 .	... ..	... ..	453 ..	4.7 ..	440 .	440 ..	440 ..
496.879	500	500	**Foncières 1895** 2.80 %	14 ..	14 ..	14 ..	14 ..	14 .	490 ..	494 ..	479 ..	... ..	445 ..	445 ..	449 .	447 50	413 ..
499.812	500	200	**Communales 1899** 2.60 %	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	..	.. .	... .	... .	... ..	440 25	443 50	446 ..	440 ..	444 ..
160.000	500	500	**Foncières 1899** 3.75 %	.. ..	.. .	.. ..	.. ..	.. .	... ..	... ..	... ..	... ..	509 50	509 50	500 ..	501 5	499 ..
224.948	200	100	**Bons de 100 fr. 1887**	.. .	. .	.. ..	. ..	.. .	58 ..	57 ..	.. ..	.. ..	47 ..	47 5	47 ..	44 25	44 5
148.940	200	100	— **1888**	. ..	. ..	.. .	. ..	.. .	55 ..	53 50	.. ..	.. ..	47 50	49 ..	48 50	44 ..	44 25
1173172	1000	500	**Banque hypot. de France**	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 .	610 ..	627 ..	... ..	... ..	550 ..	540 ..	544 ..	555 ..	555 ..
182 822	500	500	— — **1881**	15 ..	15 .	15 ..	15 ..	15 .	469 ..	465 ..	... ..	... ..	432 ..	430 25	427 ..	426 50	425 ..
			SOC. DE CRÉDIT FRANÇ. (ACTIONS A TERME)														
182.500	1000	1000	**Banque de France** nom.	107 29	119 79	113 54	114 58	135 4	.750 ..	3560 ..	3975 ..	4000 .	4065 ..	3955 .	3995 ..	.010 ..	4025 ..
125.000	500	500	**B. de Paris et des Pays-Bas**	40 ..	45 ..	50 .	50 ..	20 a	882 ..	955 ..	1080 ..	1122 ..	1115 ..	1120 ..	1035 .	1045 ..	1050 ..
40.000	500	250	**Banque Transatlantique**	12 50	12 50	12 50	12 50	6 25 a	400 ..	440 ..	430 ..	434 ..	435 50	... ..	... .	... .	425 ..
30.000	500	500	**Compagnie Algérienne**	31 ..	32 ..	33 ..	35 ..	36 .	680 .	780 ..	780 .	760 ..	... ..	760 ..	. .	. ..	750 ..
200.000	500	500	**Compt. Nat. d'Esc. de Paris**	25 ..	25 ..	25 ..	25 ..	12 50	577 .	588 ..	615 ..	605 ..	604 ..	604 ..	590 ..	595 ..	592 ..
60.000	500	250	**Créd. Fonc. et Agr. d'Algér.**	12 50	12 50	12 50	25 ..	7 a	460 ..	588 ..	495 ..	539 ..	... .	... .	... .	525 ..	520 ..
341.000	500	500	**Crédit Foncier de France**	26 ..	26 ..	25 ..	12 50	15 a	690 ..	485 ..	715 ..	680 ..	679 ..	680 ..	660 ..	661 ..	650 ..
120.000	500	125	**Credit Indust. et Comm.**	12 50	12 29	12 50	12 50	12 5	595 ..	600 ..	632 ..	610 ..	610 ..	610 ..	607 ..	6.6 ..	605 ..
400.000	500	500	**Credit Lyonnais**	34 .	34 ..	35 .	40 ..	20 a	780 ..	847 ..	946 ..	1050 ..	1050 ..	1052 ..	1020 .	1.45 ..	1034 ..
320.000	500	250	**Société Générale**	12 50	12 50	12 50	12 50	7 50	516 ..	530 ..	600 .	607 ..	608 ..	607 ..	607 .	607 ..	608 .
400.000	100	100	**B. Franç. de l'Afriq. du Sud**	.. ..	.. .	.. ..	4 ..	.. .	80 ..	80 ..	90 ..	87 ..	90 .	88 ..	81 ..	80 ..	81 ..
80.000	500	500	**Banque Internat. de Paris**	35 ..	35 ..	35 ..	35 ..	12 50.	650 ..	565 ..	625 ..	505 ..	550 ..	507 ..	479 ..	480 ..	445 ..
40.000	500	500	**Banque Parisienne**	25 ..	25 .	25 ..	25 ..	27 5	447 ..	483 ..	500 ..	515 ..	518 ..	510 ..	507 ..	5 0 ..	535 ..
40.000	500	500	**Banque de l'Algérie**	32 04	19 01	16 ..	16 20	16 2	... ..	.. ..	. . ..	... ..	1040 ..	1030 ..	1015 ..	1020 ..	1029 ..
			CH. DE FER FRANÇAIS (ACT. ET OBL. AU COMPTANT)														
58.539	600	500	Act. **Bône-Guelma**	30 ..	30 ..	30 ..	30 ..	30 ..	790 ..	790 ..	740 ..	730 ..	716 ..	720 .	776 .	725 .	720 ..
378.770	500	500	Obl. — 3 %	15 .	15 .	15 .	15 ..	15 ..	479 ..	473 .	448 ..	436 ..	434 ..	435 ..	438 .	440 ..	440
60.000	500	250	Act. **Départementaux**	17 50	17 50	17 50	20 ..	20 .	683 ..	700 ..	700 ..	700 ..	690 ..	695 9	. .	... .	.. .
54.257	500	500	Obl. — 3 % titres bleus	15 .	15 ..	15 ..	15 ..	15 .	464 ..	465 ..	... ..	... ..	... .	424 50	4.7 ..	426 ..	[illegible]
17 843	500	500	— — 3 % titr. rouges	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	465 ..	465 ..	... ..	... ..	426 ..	428 ..	426 ..	43. ..	427 ..
161.642	500	500	— **Économiques** 3 %	15 ..	15 .	15 ..	15 ..	15 .	467 ..	465 ..	438 ..	421 ..	421 50	421 ..	423 50	421 .	425 ..
49.709	500	500	Act. **Est-Algérien**	27 50	27 50	27 50	30 ..	30 .	720 ..	725 ..	720 ..	720 .	715 ..	715 ..	720 ..	713 ..	718 ..
494.516	500	500	Obl. — 3 %	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 .	472 ..	470 ..	447 ..	432 ..	432 ..	431 ..	[illegible]	433 .	[illegible]
515.433	500	500	Act. **Est**	35 50	35 50	35 50	35 50	35 50	1030 ..	1095 ..	1012 ..	1095 ..	1090 ..	1101 ..	1070 ..	1.90 ..	.090 ..
68.567	»	»	— — de jouiss.	15 50	15 50	15 50	15 50	15 50	... ..	... ..	... ..	... ..	5 0 ..	565 ..	659 ..	505 ..	..08 ..
1955396	500	500	Obl. — 3 %	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	479 ..	476 ..	461 ..	445 ..	448 ..	442 50	444 25	447 ..	446 ..
1848580	500	500	— 3 % nouv.	15 ..	15 ..	15 .	15 ..	15 ..	488 ..	480 ..	462 ..	446 ..	450 50	446 50	[illegible]	[illegible]	448 ..
152.477	500	500	— **Gr.-Ceint. de Paris** 3 %	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 .	482 ..	477 ..	... ..	. . ..	444 50	443 ..	446 ..	449 .	.. ..
800.000	500	500	Act. **Lyon**	55 ..	55 ..	56 ..	57 .	58 ..	1740 ..	1946 ..	1870 ..	1815 ..	1830 ..	1820 ..	1780 ..	1820 ..	1810 ..
211 006	500	500	Obl. — 3 % 1855	15 ..	55 ..	15 .	15 ..	15 ..	... ..	... ..	... ..	... ..	448 50	448 ..	447 ..	448 75	449 ..
4430267	500	500	- 3 % fusion anc.	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 .	487 ..	481 .	466 ..	455 ..	455 .	450 ..	4.2 50	445 ..	443
4856031	500	500	— — 3 % fusion nouv.	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	483 ..	477 ..	462 ..	446 ..	446 ..	452 85	4.6 ..	450 ..	447 50
171.202	500	500	— 2 ½ %	.. ..	12 50	12 50	12 50	12 50	455 ..	440 ..	421 ..	402 .	402 .	416 ..	401 50	401 50	462 ..
237.487	500	500	Act. **Midi**	50 ..	50 ..	50 ..	50 ..	40 a.	1375 ..	1482 ..	1380 .	1345 ..	1325 .	1339 ..	1317 ..	1318 ..	1310 ..
2565210	500	500	Obl. — 3 %	15 ..	15 .	15 .	15 ..	15 ..	483 ..	481 .	465 ..	449 ..	451 ..	448	443 ..	444 5	443 ..
534 164	500	500	— — 3 % nouv.	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 .	482 ..	480 ..	463 ..	446 ..	446 .	446 50	447 .	447 50	447 .
507 434	400	400	Act. **Nord**	62 ..	62 ..	64 ..	64 ..	67 ..	1975 ..	2197 ..	2160 ..	2400 ..	2415 ..	2405 ..	2270 ..	2315 ..	2299 ..
3014704	500	500	Obl. — 3 %	15 .	15 .	15 .	15 ..	15 .	494 ..	490 ..	474 ..	464 .	463 ..	463 50	457 50	458 .	460 .
136.347	500	500	— — 3 % nouv.	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	497 ..	488 ..	473 ..	450 ..	450 ..	450 ..	450 ..	454 50	455 ..
91.149	500	500	— — 2 ½ % j. avr et oct	.. ..	12 50	12 50	12 50	12 50	456 ..	445 ..	422 ..	405 .	406 ..	405 75	406 ..	408 .	410 ..
142.602	500	500	— **Nord-Est franç.** 3 %	15 ..	15 ..	15 »	15 ..	15	480 ..	475 ..	... ..	... .	445 50	443 50	446 ..	448 75	450 ..
500.301	500	500	Act. **Orléans**	58 50	58 50	58 50	58 50	58 50	1744 ..	1885 ..	1770 .	1740 ..	1735 ..	1740 ..	1655 ..	1730 ..	1720 ..

Tableau des Principales Valeurs Françaises et Étrangères négociées à la Bourse de Paris (SUITE)

Nombre de Titres	Val. nom.	Som. vers.	DÉSIGNATION DES VALEURS	Dividende ou intérêt distribué en 1895	1896	1897	1898	1899	Cours de comp. comm. juillet 1897	1898	1899	1900	Cours de clôture des 5 dernières sem. 21 juin	28 juin	5 juillet	12 juill	19 juill
			CH. DE FER FRANÇAIS ACT. ET OBL. AU COMPT. (Suite)														
99.699	»	»	Act. **Orléans** jouiss	43 50	43 50	43 50	43 50	43 50	1250	1390	1270	12 2	1215	1220	1190	1212	1203
3391771	500	500	Obl. — 3 %	15	15	15	15	15	487	482	468	451	451	451	442	444	443 50
1170700	500	500	— — 3 % 1884	15	15	15	15	15	483	480	464	446	446	446 75	447	447	447
1493954	500	500	— — 2 ½ % 1895	...	12 50	12 50	12 50	12 50	456	443	420	400	402	402 25	404	403	4·3
259.911	500	500	— **Grand Central** 3 % 1895	15	15	15	15	15	483	480	...	...	449 75	448	441 25	442 25	444 75
263.045	500	500	Act. **Ouest**	38 50	38 50	38 50	38 50	38 50	1145	1222	1150	1080	1075	1082	1070	1075	1055
3325467	500	500	Obl. — 3 %	15	15	15	15	15	485	483	466	451	452 50	449 50	443	444 25	444 5
1132841	500	500	— — 3 % nouv.	15	15	15	15	15	483	479	463	447	447	446 50	448	448	447 50
33.257	600	500	Act. **Ouest-Algérien**	25	25	25	25	25	685	685	654	620	623	...	626	60·	605
183.195	500	500	Obl. — 3 %	15	15	15	15	15	474	469	446	430	429 75	428	428	432	429 25
149.224	500	500	— **Réunion** (Ch. de fer et Port de la)	15	15	15	15	15	482	480	...	...	420	...	432	435	433 50
49.409	500	500	Act. **Sud de la France**	...	...	12	12	12	270	335	340	325	...	320	315	...	...
243.128	500	500	Obl. — 3 %	15	15	15	15	15	458	460	438	422	424 50	424 50	429	424	427
100.000	250	250	Act. **Métropolitain de Paris**	...	...	...	...	...	...	...	...	438	437	444	429	444	390
			SOC. INDUSTR. FRANÇ. (ACTIONS AU COMPTANT)														
75.296	500	500	**Docks** et **Entrep. Marseille**	18	18	18	20	20	420	470	435	410	400 50	408	...	419	415
60.000	500	500	**Entr.** et **Mag. Gén.** de **Paris**	27 50	28 50	28 50	28 50	28 50	690	740	610	630	630	630	...	615	620
73.842	500	500	**Eaux** (Compie Générale des)	64 50	66 50	68	71	74	2050	2400	2130	2030	...	2051	2000	...	...
105.321	250	250	**Comp. Parisienne** du **Gaz**	64 50	65	62	49	59	1125	1128	1130	11·0	1125	1140	1115	1120	1115
220 679	»	»	— jouiss.	52	52 50	49 50	36 50	46 50	840	835	825	805	791	815	795	799	792
80.000	500	500	**Cie Gle Transatlantique**	15	18	15	15	16	365	362	325	330	325 50	327	325	320	322
120 000	500	500	**Messageries maritimes**	30	27 50	25	17 50	22 50	715	690	585	540	535	540	538	545	550
14.720	500	500	**Omnibus de Paris**	45	55	·65	65	65	1520	1935	1756	2000	2020	2000	1940	18·7	1900
19.280	»	»	— — jouiss.	20	30	40	40	40	930	1350	12 5	13 0	1330	1350	...	1240	1265
58.265	500	500	**Voitures à Paris**	28 50	28 50	28 80	15	5	698	835	609	425	425	426	408	406	365
200 000	100	100	**Cie Générale de Traction**	...	...	...	6	5 a.	...	121	270	235	230	242	221	227	205
70 500	100	100	**Etabl. Decauville aîné**	5	5	6	...	5	100	117	1·8	97	92	95	91	89	...
18.880	250	250	**Malfidano** (Mines de)	40	40	40	50	50	1000	1030	1335	1170	1200	1170	1160	...	...
31.120	»	»	— — jouiss.	27 50	27 50	27 50	37 50	37 50	710	740	1045	870	910	878	868	...	850
125.000	100	100	**Mines d'or** et **d'expl** (Cie fse)	7	7	5 50	5	5 50	116	92 50	109	95	96	97	94	92	...
50.000	500	500	**Métaux** (Cie française des)	12	30	30	30	10	665	650	528	480	480	477 50	477	476	...
40.000	500	500	**Sels gemmes et Houilles de la Russie merid.**	25	25	12 50	12 50	25	590	426	550	780	788	803	742	784	781
600.000	500	500	**Canal interoc.** (Cie du) en liq.	...	...	...	...	...	...	...	...	...	11 50	10	11 50	11	10
510.000	400	105	— Bons à lots 1889	...	...	...	...	...	125	112	107	86	88	87	86	87	88
212.703	500	500	**Canal maritime de Suez**	99 49	100 05	97 62	107 74	116 48	3555	3715	3585	3542	3525	3540	3430	3467	3430
100.000	»	»	— parts de fond.	41 96	42 28	40 91	45 61	51 53	1280	1465	1360	1375	1375	1375	1380	1348	1335
39.600	500	500	**Dynamite** (Soc. Centrale de)	12 50	15	12 50	20	22 50	445	474	515	430	430	430	410	420	...
60.000	300	300	**Téléphones** (Soc. Indust. des)	6	12	15	18	16 50	265	269	315	315	317	321	310	299	298

Capital ou Nombre de Titres	Fin de l'amort.	FONDS D'ÉTATS ÉTRANGERS	1895	1896	1897	1898	1899	1897	1898	1899	1900	21 juin	28 juin	5 juillet	12 juill	19 juill
522068.360 £	»	**Angleterre** 2 ¾ % (ch. fixe 25f20)	2 75	2 75	2 75	2 75	2 75	112 80	112	108	101 50	102	101 75	...	100 65	99 40
190767.000 f.	1924	**Argentine** 6 % 1891	5	5	5	5 75	5 7.	...	448	...	...	...	...	...	...	...
524306.200 fl.	»	**Autriche** 4 % or (ch. fixe 2 f. 50)	4	4	4	4	4	104 80	103	102	97 25	98	98 25	98 25	98 25	98 50
5.298.600 £	»	**Brésil** 4 ½ % 1888	4 50	4 50	4 50	4 50	4 50	69 35	53	66	68	67 50	68	68 35	67 80	66 3
18.389.000 £	»	— 4 % 1889	4	4	4	4	4	66 35	52 75	64	67	66 10	67 15	67 20	66 8	65 50
59.110 ob	1946	**Bulgarie** 5 % 1896	...	...	5	5	5	...	440	435	399	397	398	...	398	398
378109 500 f	1938	**Chine** 4 % or 1895	4	4	4	4	4	106 80	106 40	101 50	100	99 75	100	96 40	97 50	97
700.000 ob	1987	**Congo** lots 1888	...	...	...	...	...	81	94	88	78	78	78	77 50	78	77 25
105000.000 f	»	**Danemark** 3 % 1894	3	3	3	3	3	99	99	92 50	84 60	84 60	...	85 50	85 25	84 60
154070.000 f.	»	**Egypte** (Daira-Sanieh 4 %)	4	4	4	4	4	105 20	102 85	103 75	102	102 20	102	102 30	102 40	101 50
1399290000 f	1941	— (Unifiée 7 %)	4	4	4	4	4	107	109	106 75	104	104 4	104	104 45	104 50	103 90
734839 500 f	»	— Privilégiée 3 ½ %	3 50	3 50	3 50	3 50	3 50	102 30	104 25	102 20	100 30	100 75	100	100 6	100 45	100 20
671830 400 f	»	**Espagne** 4 % Extérieure	4	4	4	4	4	63 10	34	59 70	72 30	70 90	72 15	70 67	72 17	72 17
1.171.500 ob	1936	**Cuba** 6 % 1886	6	6	6	6	6	3 2	157	284	336	335	337	330	337	333
1.080.600 ob	1940	— 5 % 1890	5	5	5	5	5	310	129	240	282	278	282	2.5	277	277
39.331.145 f	1945	**Finlande** 3 ½ % 1889	3 50	3 50	3 50	3 50	3 50	...	...	...	...	...	570	...	...	570
58.174 ob	1925	**Haïti** 5 % 1875	15	15	15	15	15	218	214	220	227	225 25	225 50	223	223	220
266.000 ob	1962	**Hellénique** 4 % 1887	...	...	...	...	...	140	225	255	229	...	229	225	220	220
124500.000 f	»	— 2 ½ % or 1898 gar	...	...	...	2 50	2 50	...	101 60	98 75	...	92 60	93	...	...	...
682000.000 fl.	»	**Hongrie** 4 % or	4	4	4	4	4	106	104 70	100	98 50	100 50	100 20	96	96	97
801309492 l.	»	**Italie** 5 % (4 fr. nets)	4	4	4	4	4	95 90	94 40	93 10	94 70	94 60	94 70	91 20	91 87	91 50
90.360 ob	1928	**Minas Geraës** (Etat de) 5 % 1897	...	...	25	25	25	...	...	384	377	375	375	377	379	365
85.657.500 f	1967	**Norvège** 3 % 1888	3	3	3	3	3	...	97	...	...	85 7	...	...	...	85 25
29.000.000 f	1941	— 3 ½ % 1898	3 50	3 50	3 50	3 50	3 50	104 50	104 50	100	...	94 50	94 40	94 50	94 30	94
41.727.171 £	»	**Portugal** 3 %	1	1	1	1	1	23 60	18 25	24 90	24	23 85	23 92	22 .5	23	22 80
438.650 ob	1927	— 4 ½ % 1891 (Tabacs)	22 50	22 50	22 50	22 50	22 50	474	450	495	497	499 50	499 50	499	499 5	498
27.632.000 f.	1955	**Quebec** 3 % 1894	3	3	3	3	3	95 50	93 70	...	...	...	...	86	85 50	...
255896.500 f.	1925	**Roumanie** 4 % 1890	4	4	4	4	4	103 20	95 10	92	80 50	81 75	82	81 25	...	75 50
114423.500 f	1939	— 4 % amort. 1894	4	4	4	4	4	90 25	95 50	92 40	80 50	81	81	79 0	76	75 60
179255.500 f	1958	— 4 % amort. 1898	...	...	...	4	4	...	93 30	92 75	78 10	78 5	78 20	78 25	76 85	75 50
1.045.464 ob	1951	**Russie** 4 % 1867-1869	4	4	4	4	4	103	102 35	101 40	100	100	99 70	99 90	100 65	99
571090.500 f.	1961	— 4 % 1880	4	4	4	4	4	102 30	102 50	101 35	99 7	99 65	99 80	99 50	99	99
489137.500 f	1970	— 4 % or 1889	4	4	4	4	4	102 70	103 75	100 7	99	100	100 20	99 50	10·	99 20
546762.500 f	1971	— — 1890 (2e et 3e émis.)	4	4	4	4	4	102 35	102 90	100 80	99 40	99 50	100	99 75	99 7	99 10
19.950 000 f	1950	— — 1890 (4e émis.)	4	4	4	4	4	103	102 50	100 65	99 50	99 50	101 5	100 95	100 15	100 30
172212.500 f	1975	— — 1893 (5e émis.)	4	4	4	4	4	103 50	106 10	103	100	100 85	100 80	100 45	100	1 0 2
149737.500 f	1975	— — 1894 (6e émis.)	4	4	4	4	4	105 50	106 75	104	102	101 70	101 85	100	101	100 30
1902242000 f	1970	— Consolidé 4 % (1re et 2e sér.)	4	4	4	4	4	103 20	104	101 40	99 85	100 90	100 9	98 50	98 75	97 80
51087.500 f	1975	— 3 % or 1891 1re et 2e ém. 1894	3	3	3	3	3	94 30	97 50	90	86	84 50	85 50	84	83 80	82 25
395687.500 f	1970	— 3 ½ % 1894	3 50	3 50	3 50	3 50	3 50	101 25	101 50	97	93 35	93 50	94 65	93 45	93	91 50
211.000 ob	1967	**Serbie** 4 % 1895	4	4	4	4	4	70 20	61 50	63	63 75	63 60	64 25	64 50	63 95	...
25.000.000 f	1950	**Suède** 3 % 1894	3	3	3	3	3	...	...	...	...	...	...	...	...	...
130987.200 f	1936	— 3 ½ % 1895	3 50	3 50	3 50	3 50	3 50	104	103 75	101 30	...	99	99 50	...	98 25	...
49.333.000 f	»	**Suisse** 3 % 1890 (ch. de fer)	3	3	3	3	3	101 75	101	98	92	...	95	95 25	95 75	95 75
571.915 £	»	**Dette ottomane** série B	1	1	1	1	1	37 75	47	47	46 60	46 95	46 8	45 75	46 90	46 57
31346.282 £	»	— série C	1	1	1	1	1	22 70	27	26 50	25 55	25 55	25 60	24 90	25 20	24 95
15913.496 £	»	— série D	1	1	1	1	1	21 70	22 75	22 95	22 8	22 92	22 95	22 47	24 80	22 60
99675.000 f.	1931	**Consolidation Ottom.** 4 %	20	20	20	20	20	380	407	419	420	425	425	422	421	426 50
74756 000 f.	1931	**Priorites Ottomanes** 4 %	20	20	20	20	20	444	470	494	468	480	467	460	467	462
195586 500 f	»	**Douanes Ottomanes** 5 %	25	25	25	25	25	482	499	510	510	515	516	517	518	500
6.060.120 £	1950	**Ottoman** 4 % 1891	4	4	4	4	4	102 25	103	104	101	...	...	...	...	...
[illegible].915.000 f	1933	— 4 % Tombac 1893	20	20	20	20	20	360	370	415	400	410	413	409	409	401
[illegible] 500 f	1938	— 4 % 1894	20	20	20	20	20	435	460	456	460	460	458	458	480	449
7 996 000 £	1938	3 ½ % 1894	3 50	3 50	3 50	3 50	3 50	99 20	100	100	98	98 40	...	...	...	98 30
[illegible].763.550 £	»	**Uruguay** 3 ½ % 1894	3 50	3 50	3 50	3 50	3 50	40 80	44	48 75	49	51	49 10	48 50	...	49 55

Tableau des Principales Valeurs Françaises et Étrangères négociées à la Bourse de Paris (SUITE)

Nombre de Titres	Val nom	Som vers	DÉSIGNATION DES VALEURS	Dividende ou intérêt distribué en 1894	1895	1896	1897	1898	Cours de comp. comm. [illegible] 1896	1897	1898	1899	Cours de clôture des 5 dernières semaines 21 juin	28 juin	5 juillet	12 juil.	19 juil.
			VALEURS ÉTRANGÈRES														
200.000	500	500	**B. I. R. P. des Pays-Autr.**	16 fl.	14 fl.	12 fl.	8 fl.	10 fl.	536 ..	520 ..	488 ..	515 ..	464 ..		[illegible]	451 ..	..
100.000	500	200	**Banque hyp. d'Espagne**	15 p.	15 p.	15 p.	15 p.	15 p.	499 ..	490 ..	450 ..	518 ..	550 ..	[illegible]	[illegible]	554 ..	5 4 ..
200.000	500	200	**Banque nat. du Mexique**	15 75	18 48	18 06	13 13	13 50	580 ..	592 ..	604 ..	670 ..	740 ..	721 ..	[illegible]	710 .	715
200.000	500	250	**Banque Ottomane**	20 .	15 ..	12 50	12 50	12 50	572 ..	574 ..	565 ..	570 ..	546 ..	550 ..	[illegible]	[illegible]	550
[illegible]	100	100	**Robinson Banking Cy Ld**	...	...	10 ..	6 25	5 ..	153 ..	108 ..	74 ..	99 .	89 ..	89 ..	[illegible]	88	[illegible]
120.000	500	200	**Crédit Foncier d'Autriche**	37 50	37 50	37 50	37 50	37 50	1266 ..	1300 ..	1300 ..	1260 ..	1240 ..	1268 ..	[illegible]	[illegible]	
160.000	500	125	**Crédit Foncier Egyptien**	5 ..	5 ..	5 50	6 ..	7 .	479 ..	489 ..	515 ..	534 ..	525 ..	528 ..	[illegible]	528	528
100.000	500	250	**Credit Foncier de Hongrie**	24 ..	24 ..	24 ..	24 ..	24 ..	...	790 ..	770 ..	520 ..	...	[illegible]	...	...	...
95.000	»	.	**Crédit Mob. Espagn.** jouis.	...	...	...	...	...	60 .	45 ..	38 ..	98 ..	100 ..	107 ..	[illegible]	[illegible]	105 .
60.000	500	500	Act. **Andalous**	...	5 ..	...	...	...	136 ..	65 ..	65 ..	242 ..	277 ..	290 ..	[illegible]	[illegible]	[illegible]
275.385	500	500	Obl. — 3 % 1re série	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	266 ..	180 ..	150 ..	232 ..	305 ..	304 ..	305 .	[illegible]	[illegible]
99.337	500	500	— 2e série	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	255 ..	176 ..	145 ..	226 ..	305 ..	305 ..	[illegible]	306 ..	304 ..
523.615	500	500	Act. **Ch. Autrich.-Hongr.**	33 ..	28 ..	31 ..	28 50	31 ..	775 ..	775 ..	782 ..	750 ..	728 ..	720 ..	719 ..	703 ..	704 ..
654.578	500	500	Obl. anc. — 3 % 1re à 8e émis.	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	475 ..	478 ..	475 ..	160 ..	431 50	430 ..	[illegible]	42[illegible] 50	[illegible]
147.4[illegible]3	500	500	— — — 9e émis.	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	467 ..	469 ..	...	...	422 ..	...	422 ..	422 ..	[illegible]
188.452	500	500	— — — 10e émis.	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	459 ..	467 ..	...	...	412 .	411 ..	413 ..	410 ..	[illegible]
391.576	500	500	— nouv. — série A	15 ..	15 ..	15 .	15 ..	15 ..	468 ..	476 ..	...	...	420 ..	419 75	417 ..	416 50	417 50
117.927	500	500	Obl. **Beyr.-Dam.-Haur.** 3 %	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	304 ..	295 ..	286 ..	223 ..	172 ..	143 ..	137 ..	135 ..	132
732.118	500	500	Act. **Lombards**	4 ..	5 ..	4 ..	3 ..	1 ..	225 ..	195 ..	173 ..	170 ..	142 ..	139 ..	134 ..	125 ..	133 ..
3185158	500	500	Obl. — 3 %	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	364 ..	386 ..	389 ..	348 ..	333 ..	337 50	331 25	[illegible]	332
590.000	500	500	— série X	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	360 ..	382 ..	385 ..	352 ..	...	[illegible]	[illegible]	336 ..	[illegible] 50
409.610	500	500	Act. **Méridionaux**	33 ..	33 1.	33 1.	33 1.	33 1.	634 ..	696 ..	695 ..	680 ..	690 ..	704 ..	658 ..	661 ..	...
94.319	10£	10£	— **Nitrates Railways** Cy Ld	40 10	29 25	...	7 50	11 70	200 ..	115 ..	130 ..	193 ..	146 ..	150 ..	[illegible]	135 ..	...
190.000	500	500	— **Nord de l'Espagne**	...	...	...	...	...	115 ..	85 ..	58 ..	190 ..	199 ..	204 ..	[illegible]	200 ..	188 ..
602007	500	500	Obl. — 3 % 1re série	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	253 ..	223 ..	192 ..	254 ..	304 ..	305 ..	305 ..	[illegible]	[illegible]
229935	500	500	— — 2e série	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	240 ..	205 ..	172 ..	240 ..	297 ..	298 50	299 ..	304 ..	297 ..
46.181	500	500	— 3e série	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	244 ..	209 ..	168 .	235 ..	301 ..	303 ..	[illegible]	301 ..	[illegible]
45.535	500	500	— 4e série	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	239 ..	207 ..	168 ..	233 ..	298 ..	300 ..	300 ..	300 ..	299 ..
94.254	500	500	— 5e série	15 ..	15 .	15 ..	15 ..	15 ..	236 ..	211 ..	170 ..	232 ..	[illegible]	305 ..	304 ..	299 .	299 ..
195.992	500	500	— Pampelune	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	248 ..	215 ..	173 ..	232 ..	29[illegible] ..	298 ..	[illegible]	294 ..	288 ..
210.250	500	500	— Barcelone	15 ..	15 .	15 ..	15 ..	15 ..	254	219 ..	182 ..	241 ..	297 ..	300 ..	301 ..	301 ..	295 ..
232.066	500	500	— — Asturies 1re hyp	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	249 ..	215 ..	171 ..	250 ..	298 ..	293 .	[illegible]	3[illegible]3 ..	302 ..
93.649	500	500	— — — 2e hyp.	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	235 ..	202 ..	164 ..	240 ..	292 ..	291 5	291 ..	294 75	[illegible]
56.472	500	500	— — — 3e hyp.	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 .	235 ..	208 ..	166 ..	243 ..	...	292 .	291 ..	292 ..	294 .
100.000	500	400	**Orientaux**	16 ..	16 ..	16 ..	16 ..	16 ..	483 ..	490 ..	435 .	455 .	...	470 ..	...	400 ..	...
50.000	500	500	Act. **Portugais**	...	...	...	...	...	65 ..	45 ..	31 ..	75 ..	69 ..	69 ..	70 .	71 .	...
318.750	500	500	Obl. **Salonique-Constant.**	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	280 ..	270 ..	278 ..	284 ..	270 ..	269 ..	266 ..	268 ..	[illegible]
[illegible]	500	500	Act **Madrid à Saragosse**	...	...	...	...	...	178 ..	134 ..	116 ..	242 ..	283 ..	290 ..	281 ..	284 ..	[illegible]
112.[illegible]	500	500	Obl. — 3 % 1re hyp	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	328 ..	288 ..	245 ..	310 ..	351 ..	348 50	344 .	33[illegible] ..	338 ..
159.2[illegible]	500	500	— — 2e hyp	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	325 ..	280 ..	231 ..	302 ..	348 ..	343 .	337 ..	332 ..	332 ..
67.723	500	500	— 3e hyp	15 .	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	320 ..	277 ..	229 ..	303 ..	347 ..	340 ..	...	3[illegible]2 ..	329 ..
112 716	500	500	— **Smyrne-Cassaba** 4% [illegible]	...	20 .	20 ..	20 ..	20 .	418 ..	422 ..	432 ..	425 ..	...	416 ..	410 ..	410 ..	410 ..
[illegible]	500	500	— — 4% [illegible]	...	20 ..	20 ..	20 ..	20 ..	362 ..	355 ..	368 ..	370 ..	358 ..	357 ..	350 ..	360 ..	355 ..
95.816	500	500	— **Sud de l'Esp.** 3 % 1re hyp	7 50	...	...	...	15 ..	118 ..	107 ..	100	[illegible]	220 ..	220 ..	200 ..	210 ..	210 ..
100.000	500	500	Act. **Wagons-Lits**	20 ..	30 ..	30 ..	32 50	35 .	...	605 ..	765 ..	750 ..	640 ..	600 ..	5[illegible]5 ..	545 ..	555 ..
[illegible]	500	500	**Comp. Madrilène du Gaz**	7 50	...	...	...	...	113 ..	100 ..	71 ..	144 ..	132 ..	131 ..	135 ..	132 50	133 ..
325 000	10£	10£	**Rio-Tinto Cy Ld**	10 05	27 65	47 70	50 30	59 7[illegible]	610 ..	...	680 ..	1130 ..	1286 ..	1303 ..	1286 ..	13[illegible]7 ..	1328 ..
52.000	500	500	Act. **Charb., Usin. Sosnow**	30 ..	40 ..	37 ..	37 ..	50 ..	...	855 ..	1235 ..	2260 ..	2221 ..	23[illegible]5 ..	2295 ..	[illegible] ..	2380 ..
120.000	5£	5£	**Lagunas Nitrate Cy**	9 ..	...	...	...	...	76 ..	65 ..	28 ..	29 ..	35 50	35 ..	33 25	32 ..	[illegible] .
110.000	5£	5£	**Lautaro Nitrate Cy**	18 30	12 20	12 20	3 65	3 65	160 ..	128 ..	108 ..	105 ..	...	[illegible] ..	...	...	1[illegible]0 ..
200.000	200	200	**Tabacs Ottomans**	20 50	20 50	19 ..	15 ..	7 ..	354 ..	342 ..	293 ..	309 ..	310 ..	312 ..	311 ..	313 ..	308 ..
[illegible]	500	500	**Tabacs des Philippines**	[illegible] 50p	45 p	45 p.	45 p.	45 p.	685 ..	600 ..	445 ..	650 ..	655 ..	655 ..	655 ..	[illegible]50 ..	645 ..
100.000	500	500	**Tabacs du Portugal**	11 40	11 85	14 55	15 26	22 ..	580 ..	535 ..	500 ..	626 ..	766 ..	765 ..	775 ..	774 ..	774 ..

VALEURS FRANÇAISES ET ÉTRANGÈRES SE TRAITANT AU COMPTANT

NOMBRE de TITRES	Val nom	Som vers	DÉSIGNATION DES VALEURS	Cours de clôture: Derniers cours cotés	12 juill	19 juill
			VALEURS FRANÇAISES — ACTIONS			
11.726	»	»	**Midi** jouiss.	730 ..	...	...
16.661	»	»	**Nord** jouiss.	1935 ..	...	...
35.170	»	»	**Ouest** jouiss.	570 ..	...	...
50.000	500	500	**Tramways** (Cie Gle Fse des).	960 ..	950 ..	950 ..
6.000	500	500	**Banque de la Guadeloupe**	1000 ..	...	...
1.200	500	500	— **de la Guyane**	1250 ..	...	...
6.000	500	500	— **de la Martinique**	300 ..	...	...
6.000	500	500	— **de la Réunion**	225 ..	...	...
24.000	500	12	— **de l'Indo-Chine**	920 ..	...	...
100 000	100	100	**Banq. spéc. de Val. Indust.**	57 .	57 ..	57 ..
20.000	500	500	**Gaz et Eaux**	540 ..	...	...
1.380	500	500	**Gaz de Bordeaux**	15[illegible]0 ..	...	...
4.620	»	»	— jouiss.	935 ..	935 ..	...
26 000	500	500	**Gaz** Compagnie centrale	1350 ..	...	...
12.000	500	500	**Dombrowa** (Houillères de)	1000 ..	975	1020 .
20.000	500	500	**Aguas-Tenid.** (Mines de cuiv.	43 50	...	...
23.200	»	.	**Carmaux** (Mines de)	1[illegible]60 ..	...	1[illegible]40 ..
32.600	500	500	**Laurium** (Mines de)	5[illegible]0 ..	569 ..	560 ..
25.440	500	500	**Le Nickel**	472 ..	470 ..	472 .
20.000	500	500	**Aciéries de France**	965 ..	955 ..	...
40.000	500	500	**Acieries de Longwy**	1199 ..	...	...
20.000	500	500	**Atel. et Chant. de la Loire**	870 ..	...	...
6.600	500	500	**Ch. et Atel. de la Gironde**	620 ..	620 ..	614 ..
14.000	500	500	**Electro-Métallurgie** (Sté F	650 ..	660 ..	...
24.000	500	500	**Fives-Lille**	510 ..	510 ..	...
24.000	500	500	**Forges et Ac. Nord et Est**	1560 ..	1525 ..	1535 ..
40.000	500	500	**Aciéries de la Marine**	1650 ..	1650 ..	...
20.000	500	500	**Bateaux-Parisiens**	7[illegible]0 ..	701 ..	...
25.000	500	500	**Chargeurs-Réunis**	1170 ..	1170 ..	...
10.000	500	500	**Cie Havr.-Pén. de Nav. à Vr.**	640 ..	...	...
5.000	500	500	**Benéd. de l'Abb. de Féc.**	6410 ..	...	...
14.000	500	500	**Entrepr. milit. et civ.** (Cie Gle)	157 ..	...	...
9.023	500	500	**Etablissements Duval**	3225 ..	...	...
20.000	500	500	**Gde Distill. Cusenier et Cie.**	890 ..	...	...
24.000	500	500	**Gr. Moulins de Corbeil**	2[illegible]5 ..	300 ..	286 ..
10.000	500	500	**Lits Militaires**	13[illegible]0 ..	1380 ..	...

NOMBRE de TITRES	Val. nom.	Som vers	DÉSIGNATION DES VALEURS	Cours de clôture: Derniers cours cotés	12 juill	19 juill
			VALEURS FRANÇAISES — OBLIGATIONS			
56.700	500	500	**Ethiopiens** 3 %	239 .	...	...
165.000	500	500	**Santa-Fé** Ch. de fer, 5 %	163 ..	165 ..	1[illegible]4 50
41.462	500	500	**Cie Gle Fse de Tramways** 4 %	503 .	500 ..	5[illegible]1 50
31.607	420	.	**Créd. Fonc. Col.** obl. 420 f 5 %	28[illegible] ..	278 ..	2[illegible]0 .
12.490	350		obl. de 350 f.	23[illegible] ..	2[illegible]0 ..	.
[illegible]	500	500	**Soc. Fonc. Lyonn.** 3 % nouv.	422 .	...	.
30.676	500	500	**Gaz et Eaux** 4 %	[illegible]85 50	490 .	.
261.149	500	500	**Cie Parisienne du Gaz** 4 %	502 ..	502 .	5[illegible]2
9.275	500	500	**Aciéries de France**	489 ..	489 ..	[illegible]
18.530	500	500	**Atel. et Ch. de la Loire** 4 %	500 ..	495 ..	[illegible]
5.876	450	450	**Fives-Lille** 6 %	470 ..	.	[illegible]
32 983	500	500	**Métaux** (Cie Fse) obl. hyp. 4 %	476 50	.	..
103.602	500	500	**Messageries Marit.** 3 ½ %.	479 50	[illegible] ..	[illegible]
109.573	500	500	**Omnibus** 4 %	497 50	497 ..	[illegible]7 .
55.666	500	500	**Voitures à Paris** 3 ½ %	[illegible] 25	410 ..	4[illegible]5 ..
286.020	500	500	**Cie Transatlantique** 3 %	3[illegible]3 ..	[illegible]	3[illegible]3 .
9.740	500	500	**Jardin d'Acclimatation** 5 %	5[illegible]0 ..	506 .	.
5.096	300	300	**Soc. Gle de Laiterie** 5 %	290 ..	..	..
30.180	600	600	**Lits Militaires** 4 %	615 .	[illegible] ..	...
2[illegible]5.146	500	500	**Suez** 5 %	616 50	620 ..	61[illegible]
68.878	500	500	— 3 % 1re série	470 .	.	...
218.207	500	500	— — 2e série	457 50	458 ..	[illegible] 25
			FONDS D'ÉTAT ÉTRAN.			
35 050	500	500	**Bahia** 5 % 1888	437 ..	...	4[illegible] ..
29.373	500	500	**Catarmaca** [illegible] 1888	2[illegible]3 ..	...	...
97.880	500	500	**Cordoba** 7 % 1888	156 ..	...	...
49.232	500	500	**Corrientes** 6 % 1888	1[illegible]8 50	...	199 ..
33.622	500	500	**Espirito-Santo** 5 % 1894	349 75	340 ..	340 ..
48 572	500	500	**Mendoza** 6 % 1888	166 ..	...	...
			VALEURS ÉTRANGÈRES — OBLIGATIONS			
40.000	500	500	Obl. **Charb., Mines et Usines de Sosnowice** 4 %	497 50	497 .	496 ..
48.624	500	500	Obl. **Wag.-Lits** 4 % 1re, 2e sér.	495 ..	495 ..	495 ..

RUSSIE

OBLIGATIONS CONSOLIDÉES 4 0/0 DES CHEMINS DE FER RUSSES (3e série)

(Émission 1890)

La Commission impériale d'amortissement a procédé, le 18 *juin*/1er *juillet* 1900, au tirage des obligations de l'emprunt ci-dessus nommé.

Les obligations sorties à ce tirage sont remboursables à partir du 18 septembre/1er octobre 1900 :

A Saint-Pétersbourg, à la Banque de l'Etat ; à Paris, chez MM. de Rothschild frères ; à Londres, chez MM. N. M. Rothschild and Sons ; à Berlin, à la Direction de la Disconto-Gesellschaft et chez M. S. Bleichrœder ; à Francfort-s-Mein, chez MM. M. A. von Rothschild und Sœhne.

Numéros des obligations sorties au tirage :

A 125 roubles or

22751 à 22800 25551 à 25600 34801 à 34850 54451 à 54500 124051 à 124100

A 625 roubles or

263501 à 263550 315051 à 315100

A 1.250 roubles or

336851 à 336900 344101 à 344150 372351 à 372400

A 3.125 roubles or

405451 à 405500 406051 à 406100 535751 à 535800 538151 538200 547951 548000 618451 618500

Les obligations sorties au tirage doivent être munies de tous les coupons échéant après le 18 septembre/1er octobre 1900 ; dans le cas contraire, le montant des coupons manquants sera déduit du capital à rembourser.

Numéros des obligations consolidées 4 0/0 des Chemins de fer Russes de la troisième série (émission 1890), sorties aux tirages antérieurs et non présentées au remboursement à la date du 18 juin/1er juillet 1900.

(A partir des termes désignés entre parenthèses, les obligations ne portent plus d'intérêt.)

A 125 roubles or

9748 à 9750 (19 mars/1er avril 1900), 11056 1057 11061 à 11101 (19 septembre/1er octobre 1899), 12008 à 12011 12014 à 12018 12022 à 12025 2027 12031 12033 12040 (20 mars/1er avril 1895), 9606 à 19609 19615 à 19619 (20 mars/1er avril 1898), 25269 (20 mars/1er avril 1894), 26708 26713 0763 (20 mars/1er avril 1896), 35593 à 35595 (20 mars/1er avril 1892), 41354 41355 41370 à 41372 1378 à 41381 41392 413 3 (20 mars/1er avril 1893), 1756 43139 à 43144 (20 mars/1er avril 1896), 67385 20 mars/1er avril 1894), 71801 71810 71816 92251 2254 à 92267 92278 à 92280 92293 (19 septembre/1er octobre 1895), 92353 à 92357 92373 à 92378 2388 (19 septembre/1er octobre 1899), 96579 6592 (19 septembre/1er octobre 1896), 97901 à 7903 97906 à 97920 97922 97923 97928 à 97931 7933 (19 mars/1er avril 1900), 103408 à 103417 03431 (19 septembre/1er octobre 1897), 106366 06370 106374 à 106376 106393 à 106400 (19 septembre/1er octobre 1898), 106481 à 106486 (20 mars/1er avril 1895), 113505 113522 à 113526 13528 113548 (20 mars/1er avril 1899), 114257 à 14260 (20 mars/1er avril 1894), 119441 119442 19445 à 119447 119449 119450 (19 septembre/1er octobre 1896), 122101 122102 122114 à 122117 22119 à 122123 122125 à 122130 122133 à 122142 22147 à 122149 (19 mars/1er avril 1900), 124304 24305 124308 124324 124335 124334 à 124338 124341 24345 124346 124348 à 124350 129808 129809 129811 29812 129814 à 129816 129846 à 129848 138652 38654 138656 138657 138661 à 138664 138667 138668 38675 138676 138689 à 138700 (19 septembre/1er octobre 1899), 144951 144952 144962 144989 144997 145000 (19 septembre/1er octobre 1896), 150645 (19 septembre/1er octobre 1894), 150851 à 150884 150890 à 150893 (19 mars/1er avril 1900), 152600 152216 152233 152234 152242 (20 mars/1er avril 1899), 162369 162370 162399 (20 mars/1er avril 1897).

A 625 roubles or

172741 à 172745 (20 mars/1er avril 1897), 173561 173565 173596 à 173600 (19 mars/1er avril 1900), 177206 à 177210 (20 mars/1er avril 1893), 179436 à 179440 (19 septembre/1er octobre 1895), 188701 à 188705 188711 à 188715 188726 à 188730 (20 mars/1er avril 1895), 207205 à 207220 (19 septembre/1er octobre 1898), 217601 à 217615 217621 à 217625 (19 septembre/1er octobre 1897), 228406 à 228410 (19 septembre/1er octobre 1894), 234811 à 234820 234831 à 234845 (20 mars/1er avril 1898), 240366 à 240370 (19 mars/1er avril 1900), 273651 à 273700 (19 septembre/1er octobre 1899), 288636 à 288640 (19 septembre/1er octobre 1897), 290676 à 290685 (20 mars/1er avril 1898), 306406 à 306415 (19 septembre/1er octobre 1891),

A 1.250 roubles or

332561 à 332580 (19 septembre/1er octobre 1899), 388161 à 388180 (20 mars/1er avril 1897).

A 3.125 roubles or

404501 à 404550 (19 mars/1er avril 1900), 412951 à 413000 (20 mars/1er avril 1898), 413601 à 413650 (20 mars/1er avril 1899), 429251 à 429300 (19 septembre/1er octobre 1896), 528501 à 528525 (19 mars/1er avril 1900), 543951 à 544000 (19 septembre/1er octobre 1898), 544301 à 544325 569601 à 569650 624701 à 624750 (19 mars/1er avril 1900).

951

RUSSIE

OBLIGATIONS 4 0/0 DU CHEMIN DE FER OREL-GRIASI (Série B, 1889)

La Commission Impériale d'Amortissement a procédé, le 18 *juin*/1er *juillet* 1900, au tirage des obligations de l'emprunt ci-dessus nommé.

Les obligations sorties à ce tirage sont remboursables à partir du 18 septembre/1er octobre 1900 :

A Saint-Pétersbourg, à la Banque de l'Etat, à la Banque Internationale de Commerce et à la Banque d'Escompte ; à Paris, chez MM. de Rothschild frères ; à Francfort-sur-Mein, chez MM. M. A. von Rothschild u. Sœhne ; à Berlin, à la direction de la Disconto-Gesellschaft et chez M. S. Bleichrœder ; à Amsterdam, chez MM. Lippmann, Rosenthal et Cie et L. Auerbach.

Numéros des obligations sorties au tirage :

A 500 marks

239	460	1054	1178	1254	1393	1563	1993
2283	2351	2697	3078	3105	3238	4490	3685
4689	4710	4929	5135	5555	6517	6981	7005
7313	7707	7732	8912	9027	9279	9577	9591
9650	9920	10383	10434	10601	11313	11781	12124
12142	13629	13844	13902	14398	14428	14720	14756
15132	15258	15379	15636	15779	16204	16372	16774
17140	17172	18186	18270	19022	19466	19653	19902
19909	20183	20877	20967	21161	21236	21419	21421
22077	22218	22640	22774	23058	23080	23268	23589
23874	24037	25150	25363	25467	26490	27576	27753
27759	28062	28343	28647	28873	29335	29637	29891
29907	30004	30576	30631	30676	30693	31105	31181
31336	31733	32255	32323				

A 1.000 marks

1	200	424	688	782	812	1231	1315
1737	2872	3062	3152	3212	3604	3856	4895
5160	5222	5664	6523	7300	7316	7687	7756
7948	8149	8252	8396	9536	9550	9843	9933
10920	12210	12610	12542	12667	12800	13354	14059
14249	14776	15053	15809	16317	16340	16359	16868
17006	17255	17401					

A 2.000 marks

211	231	582	789	846	1863	2634	2643
2652	2835	3183	3562	3666	4686	5095	5176
6120	6150	6449	6902	7322	7732		

Les obligations sorties au tirage doivent être munies de tous les coupons échéant après le 18 septembre/1er octobre 1900 ; dans le cas contraire, le montant des coupons manquants sera déduit du capital à rembourser.

Numéros des obligations 4 0/0 du Chemin de fer d'Orel-Griasi, série B (émission 1889), sorties aux tirages antérieurs et non présentées au remboursement à la date du 18 juin/1er juillet 1900.

A partir des termes désignés entre parenthèses, ces obligations ne portent plus d'intérêt.

A 500 marks

70 304 608 (19 mars/1er avril 1900), 784 (19 septembre/1er octobre 1897), 798 830 1521 2459 (19 mars/1er avril 1900), 2522 (19 septembre/1er octobre 1899), 2941 (19 mars/1er avril 1900), 3013 (20 mars/1er avril 1897), 3076 (19 septembre/1er octobre 1899), 3243 3275 (19 mars/1er avril 1900), 3336 (19 septembre/1er octobre 1899), 3472 3837 3923 4012 4155 (19 mars/1er avril 1900), 4210 4451 4590 5041 (19 septembre/1er octobre 1899), 5078 5161 5532 (19 mars/1er avril 1900), 5931 (20 mars/1er avril 1899), 5935 (19 septembre/1er octobre 1899), 6113 6596 (19 mars/1er avril 1900), 6557 (19 septembre/1er octobre 1899), 7045 7053 (19 mars/1er avril 1900), 7092 (19 septembre/1er octobre 1899), 7179 (19 mars/1er avril 1900), 7267 7366 (19 septembre/1er octobre 1899), 7429 7496 7842 (19 mars/1er avril 1900), 7854 (19 septembre/1er octobre 1899), 7921 8085 8779 9346 (19 mars/1er avril 1900), 9629 (19 septembre/1er octobre 1898), 9672 (19 septembre/1er octobre 1899), 9701 9886 10075 (19 mars/1er avril 1900), 10100 (19 septembre/1er octobre 1899), 10333 10651 11112 11195 11538 11775 11779 (19 mars/1er avril 1900), 11842 (19 septembre/1er octobre 1899), 11910 12213 12229 12331 12633 12698 12952 (19 mars/1er avril 1900), 13074 (20 mars/1er avril 1898), 13422 13685 13862 14056 14278 (19 mars/1er avril 1900), 14425 (19 mars/1er avril 1899), 14801 (19 septembre/1er octobre 1899), 14874 (19 mars/1er avril 1900), 15074 (20 mars/1er avril 1899), 15297 15473 (19 septembre/1er octobre 1899), 15535 (19 mars/1er avril 1900), 15969 (20 mars/1er avril 1899), 16264 16455 (19 septembre/1er octobre 1899), 16608 17507 17573 (19 mars/1er avril 1900), 17578 (19 septembre/1er octobre 1897), 17803 18484 (19 mars/1er avril 1900), 18761 (19 septembre/1er octobre 1898), 18971 19286 19332 (19 mars/1er avril 1900), 19365 (19 septembre/1er octobre 1899), 19591 (19 mars/1er avril 1900), 20080 (19 septembre/1er octobre 1899), 20164 (20 mars/1er avril 1899), 20411 (19 septembre/1er octobre 1895), 20433 (19 septembre/1er octobre 1894), 20486 20905 21003 (19 mars/1er avril 1900), 21004 (20 mars/1er avril 1899), 21014 21037 (19 mars/1er avril 1900), 21748 (19 septembre/1er octobre 1898), 21888 (20 mars/1er avril 1898), 22188 (19 mars/1er avril 1900), 22267 (19 septembre/1er octobre 1896), 22271 (20 mars/1er avril 1891), 22383 22845 22908 23139 (19 mars/1er avril 1900), 23155 (19 septembre/1er octobre 1899), 23178 23327 (19 mars/1er avril 1900), 23509 (19 septembre/1er octobre 1899), 23777 (19 septembre/1er octobre 1891), 23839 (19 septembre/1er octobre 1899), 24693 25014 25880 25891 25592 (19 mars/1er avril 1900), 25645 25746 (19 septembre/1er octobre 1899), 26179 (19 mars/1er avril 1900), 26341 26527 (19 septembre/1er octobre 1899), 26702 26736 26790 26957 27176 27460 (19 mars/1er avril 1900), 27564 (19 septembre/1er octobre 1899), 27700 28375 28426 28828 28858 28921 29258 29348 29536 30038 30891 (19 mars/1er avril 1900), 31227 (19 septembre/1er octobre 1899), 31236 (19 septembre/1er octobre 1898), 31536 (19 septembre/1er octobre 1899), 32247 32438 (19 mars/1er avril 1900).

A 1.000 marks

274 (19 mars/1er avril 1900), 303 (19 septembre/1er octobre 1899), 578 1049 1756 2195 (19 mars/1er avril 1900), 2267 (19 septembre/1er octobre 1899), 2486 2851 (19 mars/1er avril 1900), 3004 (19 septembre/1er octobre 1899), 3252 (19 septembre/1er octobre 1898), 3706 3834 4272 4640 4722 4889 5250 5950 6178 6821 7032 7231 (19 mars/1er avril 1900), 7720 (19 septembre/1er octobre 1899), 8024 (20 mars/1er avril 1898), 8195 8437 8786 9195 (19 mars/1er avril 1900), 9185 (19 septembre/1er octobre 1899), 9494 9669 10103 10444 (19 mars/1er avril 1900), 10595 (19 septembre/1er octobre 1899), 10785 (19 mars/1er avril 1900), 11085 11153 (19 septembre/1er octobre 1899), 11779 (19 mars/1er avril 1900), 11853 12137 (19 septembre/1er octobre 1899), 12318 12399 12519 12745 13033 (19 mars/1er avril 1900), 13242 (19 septembre/1er octobre 1899), 13780 14054 14192 14993 15059 15412 15473 16019 16018 16797 16877 17266 17306 17903 (19 mars/1er avril 1900).

A 2.000 marks

1355 (19 mars/1er avril 1900), 1468 1555 (19 septembre/1er octobre 1896), 2032 2079 3191 3276 (19 mars/1er avril 1900), 3517 3583 (19 septembre/1er octobre 1899), 3621 3665 3857 4132 4636 4895 5032 5192 5950 6115 6116 6307 6418 6731 7145 (19 mars/1er avril 1900), 7425 (19 septembre/1er octobre 1899), 7448 (19 mars/1er avril 1900).

952

IMPRIMERIE DE LA PRESSE
16, rue du Croissant, Paris. — Simart

Prix du Numéro avec son Supplément : 50 Centimes

L'ÉCONOMISTE EUROPÉEN

N° 446 — 18e volume. (4) ‖ BUREAUX : 11, RUE MONSIGNY, PARIS ‖ Vendredi 27 juillet 1900.

COMPAGNIE DES CHEMINS DE FER

DU NORD DE L'ESPAGNE

Assemblée Générale du 31 mai 1900

PRÉSIDENCE DE S. E. M. PRAXEDES MATEO SAGASTA

Rapport du Conseil d'Administration

SUITE (*)

Matériel roulant.

Effectif. — L'effectif du matériel roulant de la Compagnie, au 31 décembre 1899, se composait de :

666 locomotives.
1.920 voitures à voyageurs.
13.111 wagons de toute espèce.

Réparation de machines. — Les différents ateliers de la Compagnie ont fait, en 1899, de grandes réparations à 139 machines et à 110 tenders et des réparations moins importantes à 30 machines et à 21 tenders. Ces réparations se résument comme suit :

On a placé 33 foyers neufs et 2 chaudières complètes, et remplacé 125 tubulures, 42 manivelles motrices, 17 boutons de manivelles, 18 essieux de machines et 15 de tenders; on a, de plus, monté un jeu de roues entièrement neuves.

Réparation de voitures et de wagons. — De grandes réparations ont été faites à 630 voitures, parmi lesquelles 110 ont été regarnies à neuf, et à 2.088 wagons.

Des réparations moins importantes ont été faites à 464 voitures et à 3.846 wagons.

On a renouvelé la toiture à 1.025 véhicules.

Installation du frein à vide automatique. — A la fin de l'année 1899, le frein automatique par le vide avait été monté sur 95 machines, 97 tenders, 364 voitures et 155 fourgons et wagons de grande vitesse. De plus, 158 véhicules sont munis de tubes d'intercommunication.

Nombre d'ouvriers. — Le nombre d'ouvriers employés dans les ateliers de la Compagnie, au 31 décembre 1899, était de 2.287, dont 1.823 pour les ateliers proprement dits, et 464 pour l'entretien courant et le nettoyage du matériel roulant.

Etablissements de prévoyance.

Comestibles. — La vente des objets de consommation, à prix réduits, au personnel de la Compagnie, s'est élevée, en 1899, à ...... 1.598.947 p. 42
En 1898, elle avait été de........ 1.748.950 98

Il en résulte donc une diminution, en 1899, de................ 150.003 p. 56

Caisse de prévoyance. — La Caisse de prévoyance instituée en 1879 a pour objet; comme vous le savez, d'assurer, aux employés et aux ouvriers malades ou blessés, une allocation égale à la moitié de leur traitement ou salaire pendant la durée de leur maladie, de payer les frais d'enterrement et d'accorder des secours aux veuves et aux enfants des employés et des ouvriers décédés.

Cette caisse est alimentée par un prélèvement mensuel de 1/2 à 1 0/0 sur les traitements et les salaires du personnel, par le montant des amendes et par le produit net de la vente des billets d'entrée dans les gares.

En 1899, les retenues opérées sur les traitements et les salaires ont produit.......... 131.057 p. 02
Le montant des amendes a été de. 3.871 25
Et celui de la vente des billets d'entrée dans les gares, de..... 140.331 95
Ensemble 275.259 p. 22

Les secours accordés, en 1899, aux employés et aux ouvriers souscripteurs à la Caisse de prévoyance, à leurs veuves et à leurs enfants, se sont élevés à.......... 277.727 81

Il en résulte donc une insuffisance de recettes de.............. 2.467 p. 59 au 31 décembre 1899.

La Compagnie a pris à son compte cette insuffisance qui figure dans les dépenses d'exploitation.

Pensions de retraite. — La somme que la Compagnie a payée, en 1899, pour les pensions de retraite et a portée au compte d'exploitation a été de.............. 176.790 p. 87

La Compagnie sert actuellement 464 pensions, dont le montant annuel est de..... 177.102 p. 61

Secours. — En outre des secours payés par la Caisse de prévoyance, la Compagnie a accordé, en 1899, à titre de complément de traitement ou de salaire, aux employés et aux ouvriers malades ou blessés et de secours aux veuves et aux enfants d'agents décédés, une somme de... 259.618 p. 15

Médicaments. — La somme que la Compagnie a payée pour les médicaments, en 1899, est de.............. 79.678 p. 72

Médecins. — Les traitements et les honoraires des médecins se sont élevés pendant l'année 1899 à la somme de.............. 94.211 p. 07

Habillement. — La part contributive de la Compagnie dans les dépenses d'habillement, en 1899, a été de.............. 41.905 p. 96

Écoles. — Les écoles d'apprentis et d'enfants d'ouvriers établies à Valladolid et à Barruelo comptaient, au 31 décembre 1899, 365 élèves des deux sexes.

***

En récapitulant ce que la Compagnie a fait en 1899, en faveur du personnel, à savoir : Caisse de prévoyance, pensions de retraite, secours, médicaments, médecins et habillement, on arrive à un total de.............. 929.932 p. 58

Le personnel n'y a contribué que pour........... 134.928 p. 27
et la vente des billets d'entrée dans les gares y figure pour. 140.331 95
275.260 p. 22

Il reste donc une somme totale de. 654.672 p. 36 dont la Compagnie a chargé son compte d'exploitation de 1899.

Mines de Barruelo

Houille extraite. — En 1899, il a été extrait des mines de Barruelo 89.216 tonnes de houille brute, soit 9.424 tonnes de plus qu'en 1898.

Des 89.216 tonnes extraites, 38.167 provenaient des mines appartenant à la Compagnie et 51.049 des mines grevées d'une redevance de 1 p. 875 par tonne.

L'exploitation de ces mines, en 1899, a laissé à la Compagnie un bénéfice de 483.364 p. 57 qui a été appliqué à l'amortissement de la valeur des installations et de l'outillage de ces mines.

Nombre d'ouvriers. — Le nombre moyen d'ouvriers employés aux mines de Barruelo pendant l'année 1899, a été de 703 par jour, soit 40 de plus que pendant l'exercice précédent.

Ligne d'Alsasua à Barcelone

Les porteurs d'obligations de Barcelone et d'obligations de Pampelune, restés sous le régime de l'arrangement de 1870, ont droit, pour l'exercice 1899, au paiement intégral du coupon à raison de :

30 p. 00	par obligation	Barcelone...	6 0/0
25 00	—	— ...	5 0/0
15 00	—	— ...	3 0/0 A.
14 25	—	— ...	3 0/0 B.
14 25	—	Pampelune.	3 0/0

(*) Voir *L'Économiste Européen* n° 444.

Echange des obligations de Sarragosse à Barcelone et de celles de Sarragosse à Pampelune. — Le nombre des obligations de la ligne de Saragosse à Barcelone qui se trouvaient en circulation, au moment où l'on a procédé à l'échange, était de........................ 145.178 oblig.

Le nombre de celles qui ont été échangées jusqu'à la fin de l'exercice 1899, contre les obligations nouvelles d'un type unique de 3 0/0, est de........................ 143.323 —

Il restait à échanger, au 31 décembre 1899........................ 1.855 oblig.

Le nombre des obligations de la ligne de Saragosse à Pampelune qui se trouvaient en circulation, au moment où l'on a procédé à l'échange, était de........................ 164.889 oblig.

Le nombre de celles qui ont été échangées jusqu'au 31 décembre 1899, est de........................ 163.265 oblig.

Il restait à échanger, au 31 décembre 1899........................ 1.624 oblig.

Lignes des Asturies, Galice et Léon.

Les recettes des lignes des Asturies, Galice et Léon, ont été, en 1899, de....... 18.185.359 p. 80

En 1898, elles avaient été de........................ 16.783.029 17

Augmentation en 1899... 1.402.330 p. 63

soit de 8 35 0/0.

Les produits des exercices antérieurs et les augmentations obtenues successivement, par rapport aux résultats de 1885, sont indiqués au tableau ci-après :

Années	Recettes totales. Piécettes.	Recettes par kilomètre. Piécettes.
1885	7.843.563.07	10.585,10
1886	8.671.448,23	11.702,35
1887	9.398.742,90	12.683,86
1888	9.513.682,08	12.838,97
1889	10.531.018,08	14.211,90
1890	10.810.220.69	14.588,69
1891	10.968.145,23	14.801,81
1892	12.306.339,96	16.607.75
1893	12.669.240.86	17.097,49
1894	13.715.281,05	18.509,15
1895	13.877.690,71	18.728.32
1896	14.886.069.25	20.089,16
1897	15.572.734,74	21.015,83
1898	16.783.029,17	22.649,16
1899	18.185.359,80	24.541,64

Années	Augmentations totales par rapport à l'année 1885. Piécettes.	Augmentation pour cent. Piécettes.
1885	»	»
1886	827.885.16	10,55
1887	1.555.179,83	19,83
1888	1.670.119,01	21,29
1889	2.687.455,01	34,26
1890	2.966.657.62	37.82
1891	3.124.582.16	39.83
1892	4.462.776,89	56.89
1893	4.825.677,79	61,52
1894	5.871.717,98	74,86
1895	6.034.127.64	76.93
1896	7.042.506.18	89.79
1897	7.729.171,67	98,54
1898	8.939.466,10	113.97
1899	10.341.796.73	131,85

Les recettes de l'exploitation, en 1899, se résument comme suit :

	Recettes et dépenses totales. Piécettes.	Recettes et dépenses par kilomètre. Piécettes.
Recettes........	18.185.359 80	24.541 64
Solde du compte « Exercices clos »	3.157 31	4 26
Total des recettes.	18.188.517 11	24.545 90
Dépenses d'exploitation........	9.053.381 06	12.217 78
Produit net	9.135.136 05	12.328 12
Charges de l'exploitation :		
Intérêts des oblig. 5.510.160 p. »		
Amortis. des obligat.. 959.275 »		
Amortissem. des bons sans intérêts. 333.500 »		
Dépens. pour travaux extraordinaires et complém. 482.301 04	7.285.236 04	9.831 62
Différences.......	1.849.900 01	2.496 50
Intérêts, change et commissions...	389.339 85	525 42
Reste..........	1.460.560 16	1.971 08

Ligne de Lérida à Reus et à Tarragone

Les recettes de cette ligne ont été, en 1899, de................ 1.631.208 p. 70
les dépenses d'exploitation de.... 870.243 08

et le produit net................ 760.965 p. 62

À déduire :

Intérêts et amortissement des obligations..........	819.172 p. 50	
Intérêts, change et commissions...	37.301 96	
Dépenses pour travaux extraordinaires et complémentaires........	6.268 94	
		862.743 40
Insuffisance		101.777 p. 78

Le nombre des actions de la ligne de Lérida à Reus et à Tarragone est de........................ 50.000

Le nombre des actions qui ont adhéré, jusqu'au 31 décembre 1899, à l'arrangement en vertu duquel la Compagnie du Nord leur garantit un revenu fixe et l'amortissement, est de........................ 49.660

Il reste donc........... 340 actions qui n'ont pas adhéré.

Sur ces actions, 107 n'ont pas encore été présentées à l'adhésion et 233 sont représentées par des résidus et des récépissés provisoires non échangés.

Ligne de San Juan de las Abadesas

Les recettes de cette ligne, pendant l'exercice 1899, ont été de... 2.774.445 p. 65
et les dépenses d'exploitation de. 1.108.335 55

Différence.............. 1.666.110 p. 10
Bénéfices des mines de Surroca 123.267 40
Solde du compte « Exercice clos »........................ 1.014 19

A déduire :

Intérêts et amortissement des obligations..	1.194.898 p. 52	
Intérêts, change et commission	87.357 59	
Dépenses pour travaux extraordinaires et complémentaires....	6.072 72	
		1.288.328 83
Excédent.		502.062 p. 86

Ligne de Valence à Utiel

Les recettes de cette ligne, pendant l'exercice 1899, ont été de... 1.288.529 p. 26
Les produits divers en dehors de l'exploitation se sont élevés à.... 76.240 84
Solde du compte « Exercice clos »........................ 178 36

Total des recettes........ 1.364.948 p. 46
Les dépenses d'exploitation ont été de........................ 556.988 39

et le produit net de.............. 807.960 p. 07

A déduire :

Intérêt et amortissement des obligations	537.966 p. 50	
Intérêts, change et commissions	127.146 47	
		665.112 97
Excédent......		142.847 p. 10

SITUATION GÉNÉRALE

La situation générale au 31 décembre 1899, jointe à ce rapport, présente, comparativement à celle de 1898, certaines différences, sur lesquelles nous allons vous donner des explications.

ACTIF

Les comptes de premier établissement de l'ensemble de nos lignes en exploitation et en construction ont varié en 1899, comme l'indique le tableau comparatif suivant :

DESIGNATION DES LIGNES	SITUATION en 1898 — piécettes
Ligne principale et ses dépendances..................	334.410.413 »
— d'Alar à Santander.. ...	30.421.658 88
— de Saragosse à Pampelune et à Barcelone.........	191.328.458 73
— de Tudela à Bilbao......	42.046.831 73
— de Barruelo	1.429.670 71
— de Villalba au Berrocal..	390.566 84
— de Médina à Ségovie.....	9.985.235 51
— de Villalba à Ségovie....	16.485.538 97
— de Tudela à Tarazona....	1.002.398 11
— des Asturies, Galice et Léon................	109.254.605 30
— de Lérida à Reus et à Tarragone............	28.533.716 20
— de Villabona à Avilès....	4.523.635 35
— de Selgua à Barbastro...	1.509.432 98
— de Canfranc............	22.810.084 15
— de San Juan de Las Abadesas	33.389.068 05
— de Soto de Rey à Ciano Sta Ana................	8.073.845 41
— d'Almansa à Valence et à Tarragone............	177.929.935 68
— de Jativa à Alcoy........	8.896.676 93
Frais d'études et de concessions.	778.251 56
Totaux........	1.023.200.024 09

DÉSIGNATION des lignes	SITUATION en 1899 — piécettes	DIFFÉRENCES en 1899 par rapport à 1898 — piécettes
Ligne principale et ses dépendances............	334.410.413	»
— d'Alar à Santander...	30.421.658 88	
— de Saragosse à Pampelune et à Barcelone......	191.328.458 73	
— de Tudela à Bilbao............	42.046.831 73	»
— de Barruelo ...	1.429.670 71	»
— de Villalba au Berrocal........	390.566 84	»
— de Médina à Ségovie..........	9.985.235 51	»
— de Villalba à Ségovie	16.485.538 97	»
— de Tudela à Tarazona..........	1.002.398 11	»
— des Asturies, Galice et Léon.....	109.254.605 30	»
— de Lérida à Reus et à Tarragone..	28.533.716 20	»
— de Villabona à Avilès..........	4.556.229 02	— 32.593 67
— de Selgua à Barbastro..........	1.509.432 98	»
— de Canfranc...	22.887.893 75	77.809 60
— de San Juan de las Abadesas...	33.389.068 05	»
— de Soto de Rey à Ciaño Sta Ana..	8.083.986 54	+ 10.141 13
— d'Almansa à Valence et à Tarragone..........	177.929.935 68	»
— de Jativa à Alcoy	9.148.645 80	— 251.968 87
Frais d'études et de concessions..	778.251 »	»
Totaux.......	1.023.572.537 36	+ 372.513 27

Les différences indiquées dans le tableau ci-dessus se justifient comme suit :

Ligne de Villabona à Avilès. — Ce compte présente une augmentation de....... 32.593 p. 67 qui se justifie par les travaux exécutés en 1899 pour la construction de voies sur le port d'Avilès et par les intérêts de la somme avancée pour l'exécution de ces travaux par la Société Syndicat minier du port d'Avilès.

Ligne de Canfranc. — Dépenses faites en 1899 pour l'achèvement de cette ligne .... 77.809 p. 60

Ligne de Santo de Rey a Ciano Santa Ana. — Dépenses faites en 1899 pour des travaux exécutés sur cette ligne.... 10.141 p. 13

Ligne de Jativa a Alcoy. — Les travaux exécutés et les dépenses faites en 1899 pour la construction de cette ligne sur les deux sections qu'elle comprend, soit entre Jativa et Onteniente et entre Onteniente et Alcoy, ont donné lieu une augmentation de .... 251.968 p. 87

Mines de Barruelo. — Ce compte présente, en 1899, une diminution de........ 483.364 p. 57 parce que l'on a appliqué la somme provenant des bénéfices obtenus dans l'exploitation de 1899 à l'amortissement d'une partie de la valeur des installations et de l'outillage de ces mines.

Matériel roulant. — Ce compte présente une augmentation de 861.344 p. 17 qui s'explique de la manière suivante :

La valeur du matériel de transport et celle de l'outillage, pour les machines, acheté et construit dans nos ateliers, pour les diverses lignes de la Compagnie ont été de........... 1.025.063 p. 29

Il faut déduire de cette somme le montant de la dépréciation du matériel et la valeur du matériel de transport démonté qui ont été retirés de l'inventaire et portés dans les dépenses d'exploitation.. 163.719 p. 12

Reste égal à l'augmentation du matériel roulant.............. 861.344 p. 17

Mobilier, matériel, objets inventoriés et approvisionnements. — La différence en plus que présentent les approvisionnements des magasins généraux et des services, justifie l'augmentation, au 31 décembre 1899, qui est indiquée et qui est de............... 1.408.977 p. 12

Caisses et Banquiers. — L'augmentation que présente ce compte et qui est dans son ensemble de................ 3.004.789 p. 06 est justifiée par le montant des fonds qu'accuse le compte de la Société Générale de Crédit Mobilier Espagnol.

Controle de la perception. — La différence en plus de 1.101.724 p. 45, que présente l'ensemble de ce compte, est due aux transports de troupes qui ont été effectués et qui n'ont pu être perçus en 1899.............. 642.107 p. 35 et à l'augmentation des soldes des stations et des comptes débiteurs des autres Compagnies.......... 459.617 p. 10

Total égal à l'augmentation.. 1.101.724 p. 45

Cautionnements et dépôts dans les caisses de l'État. — La diminution de .... 341 p. 62 que présente ce compte, par rapport à 1898, est due au mouvement des dépôts de la Caisse générale.

Bons sans intérêt des lignes des Asturies, Galice et Léon. — La diminution de 252.140 p. que présente ce compte, provient de ce que 500 des dits bons, qui se trouvaient en portefeuille, ont été amortis au tirage du mois de juillet 1899, pour leur valeur nominale de... 250.000 p. »

et de ce que 4 bons et 7/25 de bon ont été remis aux actionnaires du Nord, en échange du coupon n° 60 des actions.................. 2.140 »

Total égal a la diminution... 252.150 p. »

Titres en portefeuille. — Les titres en portefeuille ont subi une augmentation de............................. 1.741.482 p. 60 provenant du placement temporaire de fonds disponibles dans l'achat de 3.480 Cédules à 4 0/0 de la Banque hypothécaire.

Comptes d'ordre. — Ces comptes ont eu, pendant l'exercice 1899, une diminution de .... 4.085.727 p. 10

Cette diminution est due à l'amortissement, en juillet 1899, de 667 bons des Asturies, Galice et Léon, de 500 p. l'un et d'une valeur totale de .... 333.500 p. »

A la répartition des obligations, série de Tudela à Bilbao, appartenant au fonds de réserve, par suite du convenio conclu avec la commission permanente des obligataires, le 13 février 1899. La valeur en est de................ 2.975.570 »

et à la liquidation du compte « Bons sans intérêt des lignes de Saragosse à Pampelune et à Barcelone », ces bons en totalité ayant été échangés contre des obligations spéciales d'Alsasua à Barcelone ou amortis et payés... 776.657 10

Total égal a la diminution.... 4.085.727 p. 10

PASSIF

Actions de Lérida a Reuss et a Tarragone. — L'augmentation de........ 25 p. » que présente ce compte est due à la différence entre la valeur nominale de chaque action, 475 piécettes, et celle qui a été reconnue par le Convenio pour l'amortissement, 500 piécettes, une seule action ayant adhéré pendant l'année 1899.

Cautionnements. — L'augmentation de..................... 208.021 p. 07 qu'à eue ce compte s'explique comme suit:

Cautionnement déposé en garantie du contrat pour l'exécution des travaux de la ligne de Onteniente à Alcoy.................. 129.079. p. 53

Obligations achetées par divers agents de la Compagnie, suivant ce qui est prescrit dans l'Instruction générale n° 2.............. 89.500 »

Total........ 218.579 p. 53

A déduire:

La somme employée pour l'achat d'obligations en garantie des fonctions que remplissent divers agents des Services de l'exploitation et du mouvement........... 10.558 46

Différence égale a l'augmentation .... 208.021 p. 07

Coupons et Obligations a payer. — Ce compte présente une diminution de...... 2.179.954 p. 25 qui est due à ce que beaucoup de porteurs d'obligations à l'étranger, qui n'avaient pas encore touché leurs coupons, et ont perçu le montant en 1899, par suite de la baisse qui s'est produite dans le taux du change par rapport à 1898.

Actionnaires créditeurs de Bons de Liquidation des Asturies, Galice et Léon. — La diminution de........................ 2.140 p. » que présente ce compte en 1899 provient, comme nous l'avons déjà dit, des quatre bons 7/25es qui ont été remis aux actionnaires du Nord, en échange du coupon n° 60 des actions.

Réserve pour les assurances contre les incendies. — L'augmentation de ce compte, en 1899, est de......................... 108.610 p. 06

Elle provient de ce que la réserve faite comme de coutume a été de.. 141.000 p. 32 dont il faut déduire les sommes payées pour les incendies qui ont eu lieu, soit....................... 32.390 26

Différence égale a l'augmentation. 108.610 p. 06

Excédent de Recettes en 1898. — Cet excédent accuse une diminution de......... 33.737 p. 60 qui représente la somme payée au Trésor à titre de contribution et de surtaxes sur l'excédent de produit net de l'exploitation en 1898, lequel a été de 417.924 p. 73.

Comptes d'ordre. — Ces comptes présentent une diminution de................... 4.085.727 p. 10 qui est due aux causes déjà indiquées dans les comptes d'ordre de l'actif de la situation générale au 31 décembre 1899.

(*A suivre.*) 979

BIBLIOGRAPHIE

Vient de paraître chez Arthur Rousseau, éditeur, 14, rue Soufflot : **De la préparation méthodique d'une mission coloniale : *Le Caoutchouc au Soudan français*,** par Léon d'Anthonay, ingénieur des arts et manufactures, expert près le Tribunal civil de la Seine, en collaboration avec Gaston Valran, docteur ès lettres, professeur d'histoire au lycée d'Aix. 980

CRÉDIT FONCIER DE FRANCE

Situation au 30 juin 1900

Actif

Espèces en caisse et à la Banque de France	4.922.629 58
Effets et valeurs diverses	176.487.498 77
Trésor public	18.114.469 36
Avances sur dépôts de titres	18.962.561 71
Correspondants	4.044.085 28
Banque hypothéc. de France, en liquid.	20.564.079 56
Emprunteurs :	
Prêts hypothécaires	1.867.552.781 21
— communaux	1.456.130.077 61
Prêts réalisés avec les fonds provenant des Bons à lots	28.042.877 01
Prêts réalisés avec les fonds du capital social et des réserves	50.413.115 09
Semestres d'annuités échus	28.534.150 40
Obligations retirées de la circulation, soit par tirages spéciaux soit par rachats en Bourse (art. 63 et 87 des sts):	
Obligations Foncières	110.871.613 99
Obligations Communales	125.618.355 88
Immeubles acquis par la Société à la suite d'expropriations	29.690.692 21
Hôtels et mobilier :	
Prix d'estimation des hôtels	12.933.709 25
Frais d'appropriation et mobilier	465.789 35
Divers	21.336.556 57
Intérêts acquis, mais non échus	55.172.135 30
Dépenses d'administration	2.107.825 »
Total	4.079.915.982 29

Passif

Capital social		170.500.000 »
Réserve obligatoire		19.660.368 05
Provision pour l'amortissement des emprunts :		
Provision ordinaire		63.119.526 68
Provision extraordinaire		74.393.627 31
Réserves et provisions diverses :		
Réserves pour l'amortissement des immeubles du siège social		1.388.707 »
Réserve spéciale provenant de la Banque Hypothécaire		133.574 86
Réserve commune avec le Crédit Foncier et Agricole d'Algérie		1.033.588 27
Réserves sans affectation		1.340.986 83
Provision pour faire face à l'excédent des créances hypothécaires sur la valeur estimative des immeubles acquis par la Société		6.392.558 18
Provision pour créances douteuses		5.512.166 36
Dépôts en comptes courants		67.126.570 95
Correspondants		45 588.208 39
Sous-Comptoir des Entrepreneurs		3.571.875 60
Versements différés :		
Sur Prêts hypothécaires		21.611.497 62
— communaux		135 514.572 80
Obligations Foncières :		
Montant au pair :		
Des obligations en circulation	2.205.972.300 »	
Des obligats retirées de la circulation	174.739.500 »	
A déduire :		1.905.284.729 29
Versements à recevoir des obligates.	» »	
Prime à amortir à recouvrer des emprunteurs	475.427.070 71	
Obligations Communales :		
Montant au pair :		
Des obligations en circulation	1.557.862.700 »	
Des obligats retirées de la circulation	136.775.000 »	
A déduire :		1.427.167.755 08
Versements à recevoir des obligataires	123 949.385 »	
Prime à amortir à recouvrer des emprunteurs	143.520.559 92	
Bons à lots en circulation		28.042.877 01
Obligations à rembourser et intérêts échus à payer		21.239.241 59
Semestres d'annuités reçus par anticipation		14.115.880 45
Divers		18.144.318 97
Intérêts dus, mais non échus		40.206.035 82
Profits et pertes :		
Reliquat de l'exerc. 1899		8.558 47
Exercice 1900		5.318.756 71
Total		4.079.915.982 29

Certifié conforme aux écritures:

Le gouverneur,

981 H. MOREL.

TABLEAU D'ENSEMBLE

Prix comparés des principales Marchandises et Valeurs françaises

Situations comparées des principaux chapitres du Bilan de la BANQUE DE FRANCE, de l'Escompte et de la Circulation fiduciaire de l'Europe

MARCHANDISES, VALEURS OU SITUATIONS	MOYENNES ANNUELLES					PRIX DE CLOTURE OU SITUATIONS HEBDOMADAIRES (le Jeudi).									
	1895	1896	1897	1898	1899	25 Mai	31 Mai	7 Juin	14 Juin	21 Juin	28 Juin	5 Juillet	12 Juillet	19 Juillet	26 Juillet
CÉRÉALES (Paris) PRIX	Francs	Francs	Francs	Francs	Francs	Francs	Francs	Francs	Francs	Francs	Francs	Francs	Francs	Francs	Francs
Farine fleur de Paris .. 100 kil.	27 29	26 58	33 32	35 78	27 62	26 75	27 37	27 62	27 62	28 12	28 37	27 87	27 12	25 62	25 62
— (toutes marques) —	29 13	28 45	35 93	37 30	28 88	28 87	29 37	29 37	29 87	30 37	30 37	30 37	30 37	29 87	29 37
— (Corbeil) ... ... —	29 93	29 08	36 57	37 94	29 54	29 50	30 »	30 »	30 50	31 »	31 »	31 »	31 »	30 50	30 »
Blé .... 100 kil.	19 14	19 38	25 37	25 80	20 02	20 12	20 37	20 50	20 62	20 87	20 87	20 87	20 62	19 87	19 62
Seigle .... —	10 89	11 61	15 84	16 68	13 93	15 »	15 25	15 »	15 »	15 »	15 25	15 »	14 25	14 25	14 »
Avoine .... —	15 66	15 04	16 73	19 55	17 06	17 87	18 87	17 62	17 25	17 37	17 37	17 12	17 37	17 87	17 87
BESTIAUX (à La Villette) PRIX															
Bœufs .... le kil.	1 63	1 52	1 46	1 39	1 43	1 24	1 30	1 25	1 25	1 14	1 25	1 12	1 23	1 18	1 20
Veaux .... —	2 17	1 99	1 96	1 89	1 93	1 73	1 73	1 73	1 60	1 57	1 60	1 57	1 60	1 60	1 60
Moutons .... —	2 09	1 89	1 79	1 82	1 88	1 71	1 86	1 77	1 76	1 65	1 76	1 62	1 61	1 61	1 60
Porcs .... —	1 66	1 15	1 24	1 24	1 51	1 47	1 45	1 45	1 32	1 43	1 45	1 44	1 42	1 39	1 42
SUCRES ET DIVERS (Paris) PRIX															
Sucre blanc nº 3 .... 100 kil.	28 61	30 44	27 29	31 17	31 86	32 43	32 06	32 43	32 18	33 18	35 18	35 68	35 93	36 68	38 50
— raffiné 1re qualité —	99 52	100 88	96 69	103 92	105 10	104 »	104 »	104 50	104 50	105 »	105 50	105 50	105 50	105 50	108 50
Alcool 3/6 Nord .... hectol.	31 15	30 82	38 11	44 80	41 74	36 »	34 25	35 75	34 75	34 50	35 »	34 50	35 25	34 75	36 »
Fécule .... 100 kil.	24 25	25 37	28 37	31 06	32 37	28 »	28 »	28 »	28 »	28 »	28 »	28 »	28 »	28 »	28 »
Huile de colza .... —	52 29	55 35	57 43	53 75	51 32	66 75	63 25	65 50	65 75	66 »	66 25	67 »	67 25	67 25	66 75
— lin .... —	49 25	46 68	37 93	40 83	51 31	78 75	74 50	76 »	74 25	79 25	79 50	83 25	82 50	83 »	81 75
Suif .... —	52 93	46 79	44 72	48 97	59 26	65 »	64 »	64 »	62 »	62 »	63 »	64 »	64 50	64 50	64 50
VINS (Paris) PRIX															
Vins de soutir. (fût et oct. comp.)	121 25	140 »	137 75	132 »	132 08	132 50	132 50	132 50	132 50	132 50	132 50	132 50	132 50	132 50	132 50
Bordeaux ord. —	» »	» »	» »	» »	» »	170 »	170 »	170 »	170 »	170 »	170 »	170 »	170 »	170 »	170 »
Mâcon ordin. —	» »	» »	» »	» »	» »	180 »	180 »	180 »	180 »	180 »	180 »	180 »	180 »	180 »	180 »
DIVERS (Le Havre) PRIX															
Coton .... 50 kil.	46 35	51 98	48 59	41 14	44 56	59 50	58 62	58 75	59 62	60 62	63 75	69 37	68 »	67 87	66 75
Laine .... 100 kil.	115 50	123 »	113 25	123 50	» »	158 »	163 »	162 50	158 50	152 50	147 50	150 »	153 »	145 50	146 »
Café .... 50 kil.	92 37	73 37	55 87	37 12	35 54	45 25	45 25	47 »	46 75	46 25	47 75	52 50	51 25	55 50	53 25
MÉTAUX (Paris) PRIX															
Cuivre (Chili 1re marq.). 100 kil.	113 »	126 25	128 »	139 87	193 64	190 »	188 »	189 »	» »	» »	181 75	185 »	183 50	185 25	189 »
Etain Banka .... —	174 62	165 62	168 25	202 »	339 90	364 »	355 50	361 50	358 50	362 50	369 »	371 »	365 »	373 50	372 »
Zinc à Londres .... tonne	365 63	374 80	437 30	510 94	» »	535 »	523 »	510 »	501 »	476 »	467 »	493 »	476 »	472 »	482 »
Fer (Marchand) .... 100 kil.	14 25	14 75	15 50	16 50	22 68	28 50	27 50	27 50	27 50	27 »	28 »	27 »	26 »	26 »	26 25
Acier (Rails) .... —	16 »	16 »	16 37	17 12	21 83	23 50	23 »	24 »	24 »	23 »	24 »	23 »	22 »	22 »	22 50
MARCHÉ FINANCIER (Paris) COURS															
3 0/0 Perpétuel	101 89	102 04	103 34	102 81	101 21	101 »	101 45	101 22	101 25	100 02	100 20	99 47	99 97	99 62	99 90
3 1/2 0/0 1894	107 28	105 65	106 61	106 06	102 74	101 85	102	101 95	101 85	101 70	101 90	101 77	102 49	102 20	102 47
Banque de France ...... actions	3671	3597	3692	3567	4.070	4160	4100	4100	4120	4065	3965	3995	4010	4025	4005
Crédit Foncier .... —	868	660	679	680	728	687	694	686	683	679	680	»	661	669	650
Crédit Lyonnais .... —	812	777	776	847	945	1081	1077	1060	1057	1050	1052	1020	1015	1034	1038
Banq. de Paris et Pays-Bas .. —	804	813	851	935	1.053	1170	1165	1045	1147	1115	1120	1035	1015	1030	1028
Compagnie du Nord .... —	1804	1805	1945	2119	2.135	2467	2455	2440	2455	2415	2405	2270	2315	2290	2235
— P.-L.-M. .... —	1475	1565	1757	1915	1.890	1872	1875	1834	1855	1830	1820	1780	1820	1810	1801
Suez .... —	3249	3347	3234	3583	3.621	3545	3552	3537	3552	3525	3540	3430	3467	3430	3422
BANQUE DE FRANCE SITUATIONS	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.
Circulation fiduciaire	3.527	3.607	3.687	3.094	3.820	3.954	4.106	3.979	3.966	3.926	3.916	4.067	4.030	4.005	3.972
Encaisse-or	2.048	1.978	1.963	1.875	1.866	2.004	2.038	2.052	2.056	2.097	2.113	2.149	2.154	2.173	2.183
Encaisse-argent	1.244	1.244	1.222	1.225	1.196	1.144	1.143	1.146	1.145	1.148	1.147	1.145	1.140	1.141	1.140
Portefeuille escompte	544	693	730	798	828	819	1.042	801	755	692	834	815	814	854	746
— avances	312	364	358	391	444	479	480	499	492	507	505	527	492	495	491
Comptes courants particuliers ..	547	566	492	491	477	480	518	506	454	491	617	530	490	536	488
Compte courant du Trésor	202	237	221	252	207	200	213	1[illegible]6	196	216	266	222	246	234	244
ESCOMPTE OFFICIEL EN EUROPE TAUX %	%	%	%	%	%	%	%	%	%	%	%	%	%	%	%
Escompte à la Banque de France ..	2.20	2 »	2 »	2.20	3.03	3 »	3 »	3 »	3 »	3 »	3 »	3 »	3 »	3 »	3 »
— — d'Angleterre	2 »	2.48	2.78	3.26	3.75	3 50	3 50	3 50	3 »	3 »	3 »	3 »	3 »	4 »	4 »
— — d'Allemagne	3 15	3.65	3.84	4.28	5 04	5 50	5 50	5 50	5 50	5 50	5 50	5 50	5.50	5 »	5 »
— — d'Autr-Hongrie	4.30	4.09	4 »	4.16	5.04	4 50	4 50	4 50	4 50	4 50	4 50	4 50	4 50	4 50	4 50
— — de Belgique.	2.60	2.85	3 »	3.04	3 92	4 »	4 »	4 »	4 »	4 »	4 »	4 »	4 »	4 »	4 »
— — de Hollande	2.50	3.02	3.14	2.75	3.58	3 50	3 50	3 50	3 50	3 50	3 50	3 50	3.50	3 50	3 50
— — d'Italie	5 »	5 »	5 »	5 »	5 »	5 »	5 »	5 »	5 »	5 »	5 »	5 »	5 »	5 »	5 »
— — de Russie ...	5 »	6 05	5 87	5.27	5.19	5 50	5 50	5 50	5 50	5 50	5 50	5 50	5.50	5 50	5 50
— aux Banques Suisses	3.26	3.94	3.83	4.31	4.97	5 »	5 »	5 »	4 50	4 50	4 50	4 50	4 50	4 50	4.50
BANQUES EUROPÉENNES D'ÉMISSION SITUATION AU 31 DÉCEMBRE	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.
Circulation fiduciaire totale	15.896	14.585	15.254	14.975	14.992	14.465	14.510	14.467	14.316	14.318	14.375	14.958	14.890	14.823	14.801
Encaisse-or	7.611	7.955	8.746	8.460	7.850	8.319	8.369	8.352	8.366	8.433	8.474	8.570	8.347	8.360	8.394
Encaisse-argent	2.635	2.578	2.546	2.636	2.585	2.734	2.751	2 759	2.770	2.786	2.699	2.773	2 767	2.767	2.774
Rapport de l'or à la circulation %	47,8	54,5	57,3	54,4	52,3	57,5	57,6	57,7	58,4	58,8	58,9	56,0	56,0	56,3	56.7

MARCHÉ OFFICIEL DE PARIS

Tableau des Principales Valeurs Françaises et Étrangères négociées à la Bourse de Paris

Capital nom	RENTES A PAYER		DÉSIGNATION DES VALEURS	DIVIDENDE ou INTÉRÊT distribué en					Cours de comp. comm. juillet				Cours de clôture des 5 dernières sem.				
				1895	1896	1897	1898	1899	1897	1898	1899	1900	28 juin	5 juillet	12 juil.	19 juil.	26 juil.
Millions	Francs		**RENTES FRANÇAISES**														
15212	456.367.401		**3 %** Terme.	3 ..	3 ..	3 ..	3 ..	3 ..	103 80	102 70	100 85	100 10	100 20	99 47	99 97	99 62	99 90
			Compt.										100 15	99 30	99 90	99 60	99 90
3837	115.104.990		**3 % Amortissable** Terme.	3 ..	3 ..	3 ..	3 ..	3 .	101 60	101 ..	100 80	99 60	99 45	98 12	... .	98 45	99 ..
			Compt.										99 65	98 ..	98 60	98 75	98 90
6790	237.638.374		**3 ½ %** 1894 (anc. 4 ½) Terme.	3 50	3 50	3 50	3 50	3 50	107 ..	106 70	102 25	102 30	101 90	101 77	102 40	102 20	102 47
			Compt.										101 90	101 70	102 40	102 20	102 45
25839	809.110.765																
390.356 obl. de 500 fr.			**Tunis** 3 % 29 (gar. France) Cpt	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	505 ..	501 ..	493 ..	480 ..	480 ..	473 ..	478 50	478 50	478 50
891.600 obl. de 500 fr.			**Annam et Tonkin** 2 ½ % (ger. France) .... Terme.	.. ..	2 50	2 50	2 50	2 50	93 50	91 ..	84 ..	80 50	81 ..	80 50	80 50	80 75	80 60
39.883 obl. de 500 fr.			**Madagascar** 2 ½ gar. Fr. Cpt	.. ..	.. ..	2 50	2 50	2 50	460 ..	90 50	83 ..	80 ..	80 25	79 50	80 50	.. ..	81 ..
109.700 obl. de 500 fr.			**Indo-Chine** 3 ½ %	.. ..	.. ..	. .	. ..	17 5	... ..	... ..	460 ..	463 ..	460 ..	461 ..	459 ..	458 ..	457 ..
Nombre de Titres	Val. nom.	Som. vers.	**VILLE DE PARIS** (AU COMPTANT)														
451.481	500	500	**1865** 4 %	20 ..	20 ..	20 ..	20 ..	20 ..	579 ..	562 ..	547 ..	511 ..	536 ..	540 ..	540 ..	542 .	544 ..
274.029	400	400	**1869** 3 %	12 ..	12 ..	12 ..	12 ..	12 .	438 ..	430 ..	422 ..	419 ..	418 75	418 ..	415 ..	416 ..	415 ..
108803	400	400	**1871** 3 %	12 ..	12 ..	12 ..	12 ..	12 ..	424 ..	420 ..	410 ..	406 ..	405 50	398 .	404 .	404 50	399 ..
»	100	100	— quarts	3 ..	3 ..	3 ..	3 ..	3 ..	... ..	... ..	... ..	... ..	108 ..	106 ..	105 ..	103 25	102 50
454.710	500	500	**1875** 4 %	20 ..	20 ..	20 ..	20 ..	20 ..	587 ..	576 ..	547 ..	539 ..	539 ..	539 ..	545 ..	546 ..	541 ..
235.471	500	500	**1876** 4 %	20 ..	20 ..	20 ..	20 ..	20 ..	587 ..	576 ..	547 ..	538 ..	536 ..	539 ..	539 ..	545 ..	543 ..
583.560	400	400	**1892** 2 ½ %	10 ..	10 ..	10 ..	10 ..	10 ..	392 ..	390 ..	386 ..	353 ..	350 ..	352 ..	356 ..	357 ..	346 ..
»	100	100	— quarts	2 50	2 50	2 50	2 50	2 50	... ..	... ..	... ..	... ..	93 75	92 50	94 50	94 50	90 ..
444.731	400	400	**1894-96** 2 ½ %	.. ..	.. ..	10 ..	10 ..	10 ..	398 ..	398 ..	393 ..	354 ..	356 25	355 ..	356 ..	355 50	350 ..
»	100	100	— quarts	.. ..	. .	2 50	2 50	2 50	... ..	... ..	... ..	... ..	93 ..	93 50	92 50	92 50	80 50
685.498	500	500	**1898** 2 %	.. ..	.. ..	.. ..	10 ..	10 ..	... ..	... ..	434 ..	406 ..	397 ..	405 50	407 ..	405 75	397 ..
»	100	100	— quarts	.. ..	. ..	. ..	2 50	2 50	... ..	... ..	... ..	... ..	102 ..	102 50	103 ..	104 ..	102 ..
280.411	500	160	**1899** 2 %	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	... ..	... ..	... ..	377 ..	375 .	378 ..	376 ..	.. ..	375 ..
155.675	400	400	**Ville de Marseille 1877** 3 %	12 ..	12 ..	12 ..	12 ..	12 ..	412 ..	408 ..	... ..	411 ..	401 75	400 ..	400 ..	399 ..	401 50
			OBLIGAT. FONCIÈRES (AU COMPTANT)														
833.151	500	500	**Communales 1879** 2.60 %	15 ..	15 ..	13 ..	13 ..	13 ..	501 ..	500 ..	... ..	... ..	450 ..	455 ..	453 ..	454 ..	449 ..
1509459	500	500	**Foncières 1879** 3 %	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	503 ..	502 ..	... ..	.. ..	494 .	496 75	495 ..	494 .	490 ..
838.642	500	500	**Communales 1880** 3 %	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	504 ..	502 ..	... ..	... ..	485 ..	485 ..	487 50	488 ..	487 75
1779129	500	500	**Foncières 1883** 3 %	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	477 ..	472 ..	... ..	... ..	439 ..	426 ..	430 ..	428 ..	427 ..
984.744	500	500	— **1885** 2.80 %	15 ..	15 ..	15 ..	14 ..	14 ..	503 ..	502 ..	... ..	... ..	450 75	450 ..	448 ..	450 ..	439 ..
969.871	400	400	**Communales 1891** 3 %	12 ..	12 ..	12 .	12 ..	12 ..	402 ..	401 ..	... ..	... ..	385 ..	382 .	385 ..	385 .	382 ..
491.010	500	500	— **1892** 3 % lib.	16 ..	16 ..	15 ..	15 ..	15 ..	512 ..	506 .	... ..	... ..	457 ..	440 ..	440 ..	440 ..	435 ..
496.879	500	500	**Foncières 1895** 2.80 %	14 ..	14 ..	14 ..	14 ..	14 ..	490 ..	494 ..	479 ..	... ..	445 ..	449 .	447 50	442 ..	440 ..
499.812	500	200	**Communales 1899** 2.60 %	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	... ..	... ..	... ..	443 50	446 ..	440 ..	444 ..	442 ..
160.000	500	500	**Foncières 1899** 3.75 %	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	... ..	... ..	... ..	... ..	509 50	500 ..	501 50	499 ..	501 50
224.948	200	100	**Bons de 100 fr. 1887**	.. .	. ..	.. ..	. ..	.. ..	58 ..	57 ..	... ..	... ..	47 50	47 ..	44 25	44 50	44 ..
148.940	200	100	— **1888**	.. ..	.. ..	.. ..	. ..	.. ..	55 ..	53 50	... ..	... ..	49 ..	48 50	44 ..	44 25	43 ..
1173172	1000	500	**Banque hypot. de France**	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	610 ..	627 ..	... ..	... ..	540 ..	544 ..	555 ..	555 ..	555 ..
182.822	500	500	— — **1881**	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	469 ..	465 ..	... ..	... ..	430 25	427 ..	426 50	426 ..	429 ..
			SOC. DE CRÉDIT FRANÇ. (ACTIONS A TERME)														
182.500	1000	1000	**Banque de France** nom.	107 29	119 79	113 54	114 58	135 41	3750 ..	3560 ..	3975 ..	4000 ..	3955 .	3995 ..	4010 ..	4025 ..	4005 ..
125.000	500	500	**B. de Paris et des Pays-Bas**	40 ..	45 ..	50 ..	50 ..	20 a.	882 ..	955 ..	1080 ..	1122 ..	1120 ..	1035 ..	1045 ..	1030 ..	1028 ..
40.000	500	250	**Banque Transatlantique**	12 50	12 50	12 50	12 50	6 25 a.	400 ..	440 ..	430 ..	434 ..	... ..	... ..	... ..	425 ..	... ..
30.000	500	500	**Compagnie Algérienne**	31 ..	32 ..	33 ..	35 ..	36 ..	680 ..	780 ..	780 ..	760 ..	760 ..	. ..	. ..	750 ..	... ..
200.000	500	500	**Compt. Nat. d'Esc. de Paris**	25 ..	25 ..	25 ..	25 ..	12 50a	577 ..	588 ..	615 ..	605 ..	604 ..	590 ..	595 ..	592 ..	595 ..
60.000	500	250	**Créd. Fonc. et Agr. d'Algér.**	12 50	12 50	12 50	25 ..	7 a.	460 ..	588 ..	495 ..	539 ..	... ..	... ..	525 ..	520 ..	... ..
341.000	500	500	**Crédit Foncier de France**	26 ..	26 ..	25 ..	12 50	15 a.	690 ..	485 ..	715 ..	680 ..	680 ..	660 ..	661 ..	660 ..	650 ..
120.000	500	125	**Crédit Indust. et Comm.**	12 50	12 29	12 50	12 50	12 50	595 ..	600 ..	632 ..	610 ..	610 ..	607 ..	606 ..	605 ..	605 ..
400.000	500	500	**Credit Lyonnais**	34 ..	34 ..	35 ..	40 ..	20 a.	780 ..	847 ..	946 ..	1050 ..	1052 ..	1020 ..	1045 ..	1034 ..	1038 ..
320.000	500	250	**Société Générale**	12 50	12 50	12 50	12 50	7 50a	516 ..	530 ..	600 .	607 ..	607 ..	607 ..	607 ..	608 ..	608 ..
400.000	100	100	**B. Franç. de l'Afriq. du Sud**	.. ..	.. ..	.. ..	4 ..	..	80 ..	80 ..	90 ..	87 ..	88 ..	81 ..	80 ..	81 ..	80 ..
80.000	500	500	**Banque Internat. de Paris**	35 ..	35 ..	35 ..	35 ..	12 50a	650 ..	565 ..	625 ..	505 ..	507 ..	479 ..	480 ..	445 ..	450 ..
40.000	500	500	**Banque Parisienne**	25 ..	25 .	25 ..	25 ..	27 50	447 ..	483 ..	500 ..	515 ..	510 ..	507 ..	5 0 ..	505 ..	510 ..
40.000	500	500	**Banque de l'Algérie**	32 04	19 01	16 ..	16 20	16 27	... ..	... ..	. ..	... ..	1030 ..	1015 ..	1020 ..	1020 ..	1015 ..
			CH. DE FER FRANÇAIS (ACT. ET OBL. AU COMPTANT)														
58.539	600	500	Act. **Bône-Guelma**	30 ..	30 ..	30 ..	30 ..	30 ..	790 ..	790 ..	740 ..	730 ..	720 .	716 .	725 ..	720 ..	725 ..
378.770	500	500	Obl. — 3 %	15 .	15 .	15 ..	15 ..	15 ..	479 ..	473 .	448 ..	436 ..	435 ..	438 ..	440 ..	440 .	442 ..
60.000	500	250	Act. **Départementaux**	17 50	17 50	17 50	20 ..	20 ..	683 ..	700 ..	700 ..	700 ..	695 95	... ..	... ..	... ..	[illegible]
54.257	500	500	Obl. — 3 % titres bleus	15 .	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	464 ..	465 ..	... ..	... ..	424 50	427 ..	426 ..	424 50	430 .
67.843	500	500	— — 3 % titr. rouges	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	465 ..	465 ..	... ..	... ..	428 ..	426 ..	43 ..	427 ..	[illegible]
161.642	500	500	— **Économiques** 3 %	15 ..	15 .	15 ..	15 ..	15 .	467 ..	465 ..	438 ..	421 ..	421 ..	423 50	421 50	42. ..	[illegible]
49.700	500	500	Act. **Est-Algérien**	27 50	27 50	27 50	30 ..	30 ..	720 ..	725 ..	720 ..	720 ..	715 ..	720 ..	713 ..	718 ..	715 ..
494.516	500	500	Obl. — 3 %	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	472 ..	470 ..	447 ..	432 ..	431 ..	434 50	433 ..	[illegible]	[illegible]
515.433	500	500	Act. **Est**	35 50	35 50	35 50	35 50	35 50	1030 ..	1095 ..	1012 ..	1095 ..	1101 ..	1070 ..	1090 ..	1030 .	1076 ..
68.567	»	»	— — de jouiss.	15 50	15 50	15 50	15 50	15 50	... ..	... ..	... ..	... ..	505 ..	659 ..	505 ..	508 ..	5 5 ..
1955396	500	500	Obl. — 3 %	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	479 ..	476 ..	461 ..	445 ..	442 50	444 25	447 ..	446 ..	446 50
1848.580	500	500	— — 3 % nouv.	15 ..	15 ..	15 .	15 ..	15 ..	488 ..	480 ..	462 ..	446 ..	446 50	448 25	451 50	448 25	446 50
152.477	500	500	— **Gr.-Ceint. de Paris** 3 %	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	482 ..	477 ..	... ..	... ..	443 ..	446 ..	449 .	... ..	... ..
800.000	500	500	Act. **Lyon**	55 ..	55 ..	56 ..	57 ..	58 ..	1740 ..	1946 ..	1870 ..	1815 ..	1820 ..	1780 ..	1820 ..	1810 ..	1801 ..
211 006	500	500	Obl. — 3 % 1855	15 ..	55 ..	15 .	15 ..	15 ..	... ..	... ..	... ..	... ..	448 ..	447 ..	448 75	449 ..	448 ..
4430267	500	500	— — 3 % fusion anc.	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	487 ..	481 ..	466 ..	455 ..	450 ..	442 50	445 ..	443 .	445 .
4856631	500	500	— — 3 % fusion nouv.	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	483 ..	477 ..	462 ..	446 ..	452 85	446 ..	450 ..	447 50	447 25
171.282	500	500	— — 2 ½ %	.. ..	12 50	12 50	12 50	12 50	455 ..	440 ..	421 ..	402 ..	446 ..	401 75	401 50	402 ..	402 .
237.487	500	500	Act. **Midi**	50 ..	50 ..	50 ..	50 ..	40 a.	1375 ..	1482 ..	1380 ..	1325 ..	1339 ..	1317 ..	1318 ..	1290 ..	1290 ..
2565210	500	500	Obl. — 3 %	15 ..	15 .	15 .	15 .	15 ..	483 ..	481 ..	465 ..	449 ..	448	443 ..	444 50	443 ..	444 ..
531.164	500	500	— — 3 % nouv.	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 .	482 ..	480 ..	463 ..	446 ..	446 50	447 ..	447 50	447 ..	446 50
507.434	400	400	Act. **Nord**	62 ..	62 ..	64 ..	64 ..	67 ..	1975 ..	2197 ..	2160 ..	2400 ..	2405 ..	2270 ..	2315 ..	2299 ..	2285 ..
3014704	500	500	Obl. — 3 %	15 ..	15 .	15 ..	15 ..	15 .	494 ..	490 ..	474 ..	464 ..	463 50	457 50	458 .	460 .	457 ..
136.317	500	500	— — 3 % nouv.	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	497 ..	488 ..	473 ..	450 ..	450 ..	450 ..	454 50	455 ..	455 ..
91.149	500	500	— — 2 ½ %, j. avr. et oct	.. ..	12 50	12 50	12 50	12 50	456 ..	445 ..	422 ..	406 ..	405 75	406 ..	408 .	410 ..	414 ..
142.602	500	500	— **Nord-Est franç.** 3 %	15 ..	15 ..	15 »	15 ..	15	480 ..	475 ..	... ..	... ..	443 50	446 ..	448 75	450 ..	447 50
500.301	500	500	Act. **Orléans**	58 50	58 50	58 50	58 50	58 50	1744 ..	1885 ..	1770 ..	1740 ..	1740 ..	1635 ..	1730 ..	1720 ..	17 0 ..

Tableau des Principales Valeurs Françaises et Étrangères négociées à la Bourse de Paris (SUITE)

Nombre de Titres	Val. nom.	Som. vers.	DÉSIGNATION DES VALEURS	Dividende ou intérêt distribué en 1895	1896	1897	1898	1899	Cours de comp. comm. juillet 1897	1898	1899	1900	Cours de clôture des 5 dernières sem. 28 juin	5 juillet	12 juill.	19 juill.	26 juill.
			CH. DE FER FRANÇAIS (ACT. ET OBL. AU COMPT.) (Suite)														
99.699	»	»	Act. **Orléans** jouiss.	43 50	43 50	43 50	43 50	43 50	1250 ..	1390 ..	1270 ..	1222 ..	1220 ..	1190 ..	1212 ..	1203 ..	1202 ..
3391771	500	500	Obl. — 3 %	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	487 ..	482 ..	468 ..	451 ..	451 ..	442 ..	444 .	443 50	443 50
1170700	500	500	— — 3 % 1884	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	483 ..	480 ..	464 ..	446 ..	446 75	447 ..	447 .	447 ..	447 .
1493954	500	500	— — 2 ½ % 1895	.. ..	12 50	12 50	12 50	12 50	456 ..	443 ..	420 ..	400 ..	402 25	404 ..	403 ..	403 ..	400 ..
259.911	500	500	— **Grand Central** 3 % 1895	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	483 ..	480 ..	... ..	... ..	448 ..	441 25	442 25	444 75	441 50
263.045	500	500	Act. **Ouest**	38 50	38 50	38 50	38 50	38 50	1145 ..	1222 ..	1150 ..	1080 ..	1082 ..	1070 ..	1075 ..	1055 ..	1064 ..
3325467	500	500	Obl. — 3 %	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	485 ..	483 ..	466 ..	451 ..	449 50	443 ..	444 25	444 50	445 .
1132841	500	500	— — 3 % nouv.	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	483 ..	479 ..	463 ..	447 ..	446 50	448 ..	448 ..	447 50	447 50
33.257	600	500	Act. **Ouest-Algérien**	25 ..	25 ..	25 ..	25 ..	25 ..	685 ..	685 ..	654 ..	620 ..	... ..	626 ..	605 ..	605 ..	605 ..
183.195	500	500	Obl. — 3 %	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	474 ..	469 ..	446 ..	430 ..	428 ..	428 ..	432 ..	429 25	431 ..
149.224	500	500	— **Réunion** (Ch. de fer et Port de la)	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	482 ..	480 ..	... ..	... ..	... ..	432 ..	435 ..	433 50	430 ..
49.409	500	500	Act. **Sud de la France**	.. ..	.. ..	12 ..	12 ..	12 ..	270 ..	335 ..	340 ..	325 ..	320 ..	315 ..	... ..	... ..	295 ..
243.128	500	500	Obl. — 3 %	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	458 ..	460 ..	438 ..	422 ..	424 50	429 ..	424 ..	427 ..	429 50
100.000	250	250	Act. **Métropolitain de Paris**	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	... ..	... ..	... ..	438 ..	444 ..	429 ..	414 ..	390 ..	444 ..
			SOC. INDUSTR. FRANÇ. (ACTIONS AU COMPTANT)														
75.296	500	500	**Docks** et **Entrep. Marseille**	18 ..	18 ..	18 ..	20 ..	20 ..	420 ..	470 ..	435 ..	410 ..	408 ..	... ..	419 ..	415 ..	411 50
60.000	500	500	**Entr.** et **Mag. Gén.** de **Paris**	27 50	28 50	28 50	28 50	28 50	690 ..	740 ..	610 ..	630 ..	630 ..	... ..	615 ..	620 ..	600 ..
73.842	500	500	**Eaux** (Compie Générale des)	64 50	66 50	68 ..	71 ..	74 ..	2050 ..	2400 ..	2130 ..	2030 ..	2051 ..	2000 .	... ..	... ..	... ..
105.321	250	250	**Comp. Parisienne** du **Gaz**	64 50	65 ..	62 .	49 ..	59 ..	1125 ..	1128 ..	1130 ..	11[illegible]0 ..	1140 ..	1115 ..	1120 ..	1115 ..	1113 ..
220.679	»	»	— — jouiss.	52 ..	52 50	49 50	36 50	46 50	840 ..	835 ..	825 ..	805 ..	815 ..	795 ..	799 ..	792 ..	781 ..
80.000	500	500	Cie Gle **Transatlantique**	15 ..	18 ..	15 ..	15 ..	16 ..	365 .	362 ..	325 ..	330 ..	327 ..	325 ..	320 ..	322 .	315 ..
120 000	500	500	**Messageries maritimes**	30 ..	27 50	25 ..	17 50	22 50	715 ..	690 ..	585 ..	540 ..	540 ..	538 ..	545 ..	550 ..	540 ..
14.720	500	500	**Omnibus de Paris**	45 ..	55 ..	65 ..	65 ..	65 ..	1520 ..	1935 ..	1756 ..	2000 ..	2000 ..	1940 ..	1897 ..	1900 ..	1890 ..
19.280	»	»	— — jouiss.	20 ..	30 ..	40 ..	40 ..	40 ..	930 ..	1350 ..	1215 ..	1350 ..	1350 ..	... ..	1240 ..	1265 .	1250 ..
58.265	500	500	**Voitures à Paris**	28 50	28 50	28 80	15 ..	5 ..	698 ..	835 ..	609 ..	425 ..	426 ..	408 ..	406 ..	365 ..	356 ..
200.000	100	100	Cie **Générale de Traction**	.. ..	.. ..	.. ..	6 ..	5 a.	... ..	121 ..	270 ..	235 ..	242 ..	221 .	227 ..	205 ..	212 ..
70,500	100	100	**Etabl. Decauville aîné**	5 ..	5 ..	6 ..	.. ..	5 ..	100 ..	117 ..	108 ..	97 ..	95 ..	91 ..	89 ..	... ..	81 ..
18.880	250	250	**Malfidano** (Mines de)	40 ..	40 ..	40 ..	50 ..	50 ..	1000 ..	1030 ..	1335 .	1170 ..	1170 ..	1160 .	... ..	... ..	1140 ..
31.120	»	»	— jouiss.	27 50	27 50	27 50	37 50	37 50	710 ..	740 .	1045 ..	870 ..	878 ..	868 ..	.. ..	859 ..	840 ..
125.000	100	100	**Mines d'or** et **d'expl.** (Cie fse)	7 ..	7 ..	5 50	5 ..	5 50	116 ..	92 50	109 ..	95 ..	97 ..	94 .	92 ..	... .	91 ..
50.000	500	500	**Métaux** (Cie française des)	12 ..	30 ..	30 ..	30 ..	10 ..	665 ..	650 ..	528 ..	480 ..	477 50	477 ..	476 ..	... ..	470 ..
40.000	500	500	**Sels gemmes et Houilles de la Russie mérid.**	25 ..	25 ..	12 50	12 50	25 ..	590 ..	426 ..	550 ..	780 ..	803 ..	742 ..	784 ..	781 ..	794 ..
600.000	500	500	**Canal interoc.** (Cie du) en liq.	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	... ..	.. ..	... ..	... ..	10 ..	11 50	11 ..	10 ..	10 ..
510.000	400	105	— Bons à lots 1889	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	125 ..	112 ..	107 ..	86 ..	87 .	86 ..	87 ..	88 ..	89 ..
212.703	500	500	**Canal maritime de Suez**	99 49	100 05	97 62	107 74	116 48	3255 ..	3715 ..	3585 ..	3542 ..	3540 ..	3430 ..	3467 ..	3430 ..	3422 ..
100.000	»	»	— parts de fond.	41 96	42 28	40 91	45 61	51 53	1280 ..	1465 .	1360 .	1375 ..	1375 .	1380 ..	1348 ..	1335 ..	132[illegible] ..
39.600	500	500	**Dynamite** (Soc. Centrale de)	12 50	15 ..	12 50	20 ..	22 50	445 ..	474 ..	515 ..	430 ..	430 ..	410 ..	420 ..	... ..	... ..
60.000	300	300	**Téléphones** (Soc. Indust. des)	6 ..	12 ..	15 ..	18 ..	16 50	265 ..	269 ..	315 ..	315 ..	321 ..	310 ..	299 ..	298 ..	296 ..

Capital ou Nombre de Titres	Fin de l'amort.	**FONDS D'ÉTATS ÉTRANGERS**	1895	1896	1897	1898	1899	1897	1898	1899	1900	28 juin	5 juillet	12 juill.	19 juill.	26 juill.
522668.360 £	»	**Angleterre** 2 ¾ % (ch. fixe 25f20)	2 75	2 75	2 75	2 75	2 75	112 80	112 ..	108 ..	101 50	101 75	... ..	100 65	99 40	97 80
190767.000f.	1924	**Argentine** 6 % 1891	5 ..	5 ..	5 ..	5 75	5 75	... ..	418 ..	... ..	... ..	.. ..	... ..	... ..	... ..	... ..
524306.200fl.	»	**Autriche** 4 % or (ch. fixe 2f.50)	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	104 80	103 ..	102 ..	97 25	98 25	98 25	98 25	98 50	98 50
5.298.600 £	»	**Brésil** 4 ½ % 1888	4 50	4 50	4 50	4 50	4 50	69 35	53 ..	66 ..	68 ..	68 ..	68 35	67 80	66 30	65 95
18.389.000 £	»	— 4 % 1889	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	66 35	52 75	64 .	67 ..	67 15	67 20	66 8.	65 50	64 50
59.110 ob	1946	**Bulgarie** 5 % 1896	.. ..	. ..	5 ..	5 ..	5 ..	... ..	440 ..	435 ..	399 ..	398 ..	... .	398 ..	398 ..	... ..
378109.500f.	1932	**Chine** 4 % or 1895	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	106 80	106 40	101 50	100 ..	100 ..	96 40	97 50	97 ..	97 70
700.000 ob	1987	**Congo** lots 1888	.. ..	. ..	. ..	.. ..	. ..	81 ..	94 ..	88 ..	78 ..	78 ..	77 50	78 ..	77 25	78 ..
105000.000f.	»	**Danemark** 3 % 1894	3 ..	3 ..	3 ..	3 ..	3 ..	99 ..	99 ..	92 50	84 60	.. ..	85 50	85 25	84 60	84 70
154070.000f.	»	**Egypte** Daïra Sanieh 4 %)	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	105 20	102 85	103 75	102 ..	102 ..	102 30	102 40	101 50	102 50
1399299.000f.	1941	— Unifiée 7 %)	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	107 ..	109 ..	106 75	104 ..	104 ..	104 45	104 50	103 90	103 8
734839.500f.	»	— Privilégiée 3 ½ %)	3 50	3 50	3 50	3 50	3 50	102 30	104 25	102 20	100 30	100 ..	100 60	100 45	100 20	100 2
671830.400f.	»	**Espagne** 4 % Extérieure	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	63 10	34 ..	59 70	72 30	72 15	70 67	72 17	72 17	72 0
1.171.500 ob	1936	**Cuba** 6 % 1886	6 ..	6 ..	6 ..	6 .	6 ..	372 ..	157 ..	284 ..	336 ..	337 ..	330 ..	337 ..	333 ..	332 ..
1.080.600 ob	1940	— 5 % 1890	5 ..	5 ..	5 ..	5 ..	5 ..	310 ..	129 ..	240 .	282 ..	282 ..	275 ..	277 ..	277 ..	278 ..
39.331.145f.	1949	**Finlande** 3 ½ % 1889	3 50	3 50	3 50	3 50	3 50	... ..	... ..	... ..	... ..	570 ..	... ..	.. ..	570 ..	... ..
58.174 ob	1922	**Haïti** 5 % 1875	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	218 ..	214 ..	220 .	227 ..	225 50	223 ..	223 ..	220 ..	228 ..
266.090 ob	1962	**Hellénique** 4 % 1887	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	140 ..	225 ..	255 ..	229 ..	229 ..	225 ..	220 ..	220 ..	217 ..
124500.000f.	»	— 2 ½ % or 1898 gar.	.. ..	.. ..	.. ..	2 50	2 50	... ..	101 60	98 75	... ..	93 ..	... ..	.. ..	.. ..	. .
682000.000fl.	»	**Hongrie** 4 % or	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	106 ..	104 70	100 ..	98 50	100 20	96 ..	96 .	97 ..	98 .
8013094942 l.	»	**Italie** 5 % (4 fr. nets)	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	95 90	94 40	93 10	94 70	94 70	91 20	91 87	91 50	91 65
90.300 ob	1928	**Minas Geraès** (État de) 5 0/0 1897	.. ..	. ..	25 ..	25 ..	25 ..	... ..	.. ..	384 ..	377 ..	375 ..	377 ..	379 ..	365 ..	364 .
85.657.500f.	1965	**Norvège** 3 % 1888	3 ..	3 ..	3 ..	3 ..	3 ..	... ..	97 ..	... ..	.. ..	.. .	.. ..	. ..	85 25	.. .
29.000.000f.	1918	— 3 ½ % 1898	3 50	3 50	3 50	3 50	3 50	104 50	104 50	100 ..	... ..	94 40	94 50	94 30	94 .	94 50
41.727.171 £	»	**Portugal** 3 %	1 ..	1 ..	1 ..	1 ..	1 ..	23 60	18 25	24 90	24 ..	23 92	22 75	23 ..	22 80	22 6
438.650 ob	1925	— 4 ½ % 1891 (Tabacs)	22 50	22 50	22 50	22 50	22 50	474 ..	450 ..	495 ..	497 ..	499 50	499 ..	499 50	498 ..	499 .
27.632.000f.	1955	**Québec** 3 % 1894	3 ..	3 ..	3 ..	3 ..	3 ..	93 50	93 70	... ..	.. ..	.. ..	86 .	85 50	.. .	... ..
255396.500f.	1923	**Roumanie** 4 % 1890	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	103 20	95 10	92 ..	80 50	82 ..	81 25	.. ..	75 50	78 25
114423.500f.	1939	— 4 % amort. 1894	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	90 25	95 50	92 40	80 50	81 .	79 50	76 ..	75 60	.. ..
179255.500f.	1958	— 4 % amort. 1898	.. ..	. ..	. ..	4 ..	4 ..	... ..	93 30	92 75	78 10	78 20	78 25	76 85	75 50	77 2
1.045.464 ob	1951	**Russie** 4 % 1867-1869	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	103 ..	102 35	101 40	100 ..	99 70	99 90	100 65	99 ..	89 10
571090.500f.	1961	— 4 % 1880	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	102 30	102 50	101 35	99 70	99 85	99 50	99 ..	99 ..	98 95
489137.500f.	1970	— 4 % or 1889	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	102 70	103 75	100 75	99 ..	100 20	99 50	100 ..	99 20	99 90
646762.500f.	1971	— — 1890 (2e et 3e émis.)	4 ..	4 .	4 ..	4 ..	4 ..	102 35	102 90	100 80	99 40	100 ..	99 75	99 75	99 10	99 .
39.950.000f.	1950	— — 1890 (4e émis.)	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	103 ..	102 50	100 65	99 50	101 5	100 95	100 15	100 30	100 ..
172212.500f.	1975	— — 1893 (5e émis.)	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	103 50	106 10	103 ..	100 ..	100 80	100 45	100 ..	100 25	100 .
449737.500f.	1975	— — 1894 (6e émis.)	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	105 50	106 75	104 ..	102 ..	101 85	100 ..	101 ..	100 30	99 50
1902242000f.	1970	— Consolidé 4 % (1re et 2e sér.)	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	103 20	104 ..	101 40	99 85	100 9	98 50	98 75	97 80	98 50
351087.500f.	1973	— 3 % or 1891 1e et 2e ém. 1894	3 ..	3 ..	3 ..	3 ..	3 ..	94 30	97 50	90 ..	86 ..	85 50	84 ..	83 80	82 25	82 50
395687.500f.	1970	— 3 ½ % 1894	3 50	3 50	3 50	3 50	3 50	101 25	101 50	97 ..	93 35	94 65	93 45	93 ..	91 50	91 90
211.000 ob	1967	**Serbie** 4 % 1895	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	70 20	61 50	63 ..	63 75	64 25	64 50	63 95	.. ..	60 50
25.000.000f.	1950	**Suède** 3 % 1894	3 .	3 .	3 ..	3 ..	3 ..	... ..	.. ..	... ..	... ..	.. ..	.. ..	.. .	.. ..	.. ..
136987.200f.	1930	— 3 ½ % 1895	3 50	3 50	3 50	3 50	3 50	104 ..	103 75	101 30	... ..	99 50	.. ..	98 25	.. ..	.. ..
69.333.000f.	»	**Suisse** 3 % 1890 (ch. de fer)	3 ..	3 ..	3 ..	3 ..	3 ..	101 75	101 ..	98 ..	92 ..	95 ..	95 25	95 75	95 75	93 ..
7.371.915 £T	»	**Dette ottomane** série B	1 ..	1 ..	1 ..	1 ..	1 ..	37 75	47 ..	47 ..	46 60	46 80	45 75	46 90	46 57	46 50
[illegible]346.282 £T	»	— série C	1 ..	1 ..	1 ..	1 ..	1 ..	22 70	27 ..	26 50	25 55	25 60	24 90	25 20	24 95	25 05
[illegible]913.296 £T	»	— série D	1 ..	1 ..	1 ..	1 ..	1 ..	21 70	22 75	22 95	22 80	22 95	22 47	22 80	22 60	22 60
[illegible]675.000f.	1931	**Consolidation Ottom.** 4 %	20 ..	20 ..	20 ..	20 ..	20 ..	380 ..	407 ..	419 ..	420 ..	425 ..	422 ..	421 ..	426 50	427 ..
[illegible]776.000f.	1931	**Priorités Ottomanes** 4 %	20 ..	20 ..	20 ..	20 ..	20 ..	444 ..	470 ..	494 ..	468 ..	467 ..	460 ..	467 ..	462 ..	480 ..
[illegible].500f.	»	**Douanes Ottomanes** 5 %	25 ..	25 ..	25 ..	25 ..	25 ..	482 ..	499 ..	510 ..	510 ..	516 ..	517 ..	518 ..	500 ..	506 50
6.060.120 £	1950	**Ottoman** 4 % 1891	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	102 25	103 ..	104 ..	101 ..	.. ..	... ..	... ..	.. ..	101 ..
20.915.000f.	193[illegible]	— 4 % Tombac 1893	20 ..	20 ..	20 ..	20 ..	20 ..	360 ..	370 ..	415 ..	400 ..	413 ..	409 ..	409 ..	401 ..	408 50
39.061.500f.	1938	— 4 % 1894	20 ..	20 ..	20 ..	20 ..	20 ..	435 .	460 ..	456 ..	460 ..	458 ..	458 ..	480 ..	449 ..	443 ..
7.996.900 £	1938	3 ½ % 1894	3 50	3 50	3 50	3 50	3 50	99 20	100 ..	100 ..	98 ..	.. ..	.. ..	... ..	98 30	.. ..
19.763.550 £	»	**Uruguay** 3 ½ % 1894	3 50	3 50	3 50	3 50	3 50	40 80	44 ..	48 75	49 ..	49 10	48 50	... ..	49 35	.. ..

Tableau des Principales Valeurs Françaises et Étrangères négociées à la Bourse de Paris (SUITE)

Nombre de Titres	Val nom	Som vers.	DÉSIGNATION DES VALEURS	Dividende ou intérêt distribué en 1894	1895	1896	1897	1898	Cours de comp. comm. juillet 1896	1897	1898	1899	Cours de clôture des 5 dernières sem. 28 juin	5 juillet	12 juill	19 juill	26 juill
			VALEURS ÉTRANGÈRES														
200.000	500	500	**B. I. R. P. des Pays-Autr.**	16 fl.	14 fl.	12 fl.	8 fl.	10 fl.	536 ..	520 ..	488 ..	515 ..	...	448 ..	454 ..	...	...
100.000	500	200	**Banque hyp. d'Espagne**..	15 p.	15 p.	15 p.	15 p.	15 p.	499 ..	490 ..	450 ..	518 ..	549 ..	549 ..	554 ..	554 ..	557 ..
200.000	500	200	**Banque nat. du Mexique**.	15 75	18 48	18 06	13 13	13 50	580 ..	592 ..	604 ..	670 ..	721 ..	703 ..	710 ..	715 ..	...
500.000	500	250	**Banque Ottomane**	20 ..	15 ..	12 50	12 50	12 50	572 ..	574 ..	565 ..	570 ..	550 ..	524 ..	534 ..	530 ..	528 ..
744.000	100	100	**Robinson Banking Cy Ld**	...	...	10 ..	6 25	5 ..	153 ..	108 ..	74 ..	99 ..	89 ..	89 ..	88 ..	86 ..	81 50
120.000	500	200	**Crédit Foncier d'Autriche**	37 50	37 50	37 50	37 50	37 50	1266 ..	1300 ..	1300 ..	1260 ..	1268 ..	1245 ..	1204 ..	...	1200 ..
160.000	500	125	**Crédit Foncier Egyptien**..	5 ..	5 ..	5 50	6 ..	7 ..	479 ..	489 ..	515 ..	534 ..	526 ..	530 ..	528 ..	528 ..	528 50
100.000	500	250	**Crédit Foncier** de **Hongrie**	24 ..	24 ..	24 ..	24 ..	24 ..	...	790 ..	770 ..	520 ..	475 ..	...	...	...	...
95.000	»	.	**Crédit Mob. Espagn.** jouis.	...	...	...	...	...	60 .	45 ..	38 ..	98 ..	107 ..	106 ..	106 ..	105 ..	103 ..
60.000	500	500	Act. **Andalous**............	...	5 ..	...	...	...	136 ..	65 ..	65 ..	242 ..	290 ..	285 ..	285 ..	265 ..	265 ..
275.385	500	500	Obl. — 3 % 1re série.	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	266 ..	180 ..	150 ..	232 ..	304 ..	305 ..	307 ..	304 .	301
99.337	500	500	— — — 2e série..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	255 ..	176 ..	145 ..	226 ..	305 ..	310 ..	306 ..	304 ..	303 5
523.615	500	500	Act. **Ch. Autrich.-Hongr**...	33 ..	28 ..	31 ..	28 50	31 ..	775 ..	775 ..	782 ..	750 ..	720 ..	710 ..	703 ..	704 ..	695 ..
654.578	500	500	Obl. anc. — 3 % 1re à 8e émis.	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	475 ..	478 ..	475 ..	160 ..	430 ..	430 ..	428 50	430 ..	430 ..
147.403	500	500	— — — 9e émis.....	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	467 ..	469 ..	...	...	...	422 ..	422 ..	421 50	418 .
188.452	500	500	— — — 10e émis....	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	459 ..	467 ..	...	...	411 ..	413 ..	410 ..	413 ..	410 ..
391.556	500	500	— nouv. — série A.........	15 ..	15 ..	15 .	15 ..	15 ..	468 ..	476 ..	...	...	419 75	417 ..	416 50	417 50	417 50
117.927	500	500	Obl. **Beyr.-Dam.-Haur.** 3 %	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	304 ..	295 ..	286 ..	223 ..	143 ..	137 ..	135 ..	132 .	155 ..
732.118	500	500	Act. **Lombards**..............	4 ..	5 ..	4 ..	3 ..	1 ..	225 ..	195 ..	173 ..	170 ..	139 ..	134 ..	125 ..	133 ..	131 ..
3185158	500	500	Obl. — 3 %..........	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	364 ..	386 ..	389 ..	348 ..	337 50	331 25	333 50	332 .	328 ..
690.000	500	500	— — — série X .	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	360 ..	382 ..	385 ..	352 ..	333 ..	334 ..	336 ..	336 50	332 .
409.610	500	500	Act. **Méridionaux**	33 ..	33 l.	33 l.	33 l.	33 l.	634 ..	696 ..	695 ..	680 ..	704 ..	653 ..	661 ..	...	671 .
94.319	10£	10£	— **Nitrates Railways** Cy Ld	40 10	29 25	...	7 50	11 70	200 ..	115 ..	130 ..	193 ..	150 ..	135 ..	135 ..	...	...
490.000	500	500	— **Nord de l'Espagne**....	...	...	...	...	...	115 ..	85 ..	58 ..	190 ..	204 ..	197 ..	200 ..	188 ..	183 ..
602007	500	500	Obl. — 3 % 1re série.	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	253 ..	223 ..	192 ..	254 ..	305 ..	305 ..	315 ..	309 ..	310 ..
226935	500	500	— — — 2e série.	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	240 ..	205 ..	172 ..	240 ..	298 50	299 ..	304 ..	297 ..	297 ..
46.181	500	500	— — — 3e série.	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	244 ..	209 ..	168 ..	235 ..	303 ..	305 ..	301 ..	300 ..	298 ..
45.535	500	500	— — — 4e série.	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	239 ..	207 ..	168 ..	233 ..	300 ..	300 ..	300 ..	299 ..	293 ..
94.254	500	500	— — — 5e série.	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	236 ..	211 ..	170 ..	232 ..	305 ..	304 ..	299 .	299 ..	297 .
195.992	500	500	— — Pampelune.....	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	248 ..	215 ..	173 ..	232 ..	298 ..	294 ..	294 ..	288 ..	287 ..
210.250	500	500	— — Barcelone......	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	254 ..	219 ..	182 ..	241 ..	300 ..	301 ..	300 ..	295 ..	...
232.066	500	500	— — Asturies 1re hyp.	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	249 ..	215 ..	171 ..	250 ..	298 ..	299 ..	303 ..	302 ..	297 ..
93.649	500	500	— — — 2e hyp.	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	235 ..	202 ..	164 ..	240 ..	291 50	291 ..	294 75	294 ..	290 ..
56.472	500	500	— — — 3e hyp.	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 .	235 ..	208 ..	166 ..	243 ..	292 .	291 ..	292 ..	294 .	...
100.000	500	400	**Orientaux**...................	16 ..	16 ..	16 ..	16 ..	16 ..	483 ..	490 ..	435 ..	455 ..	470 ..	...	400 ..	...	...
70.000	500	500	Act. **Portugais**	...	...	...	...	...	65 ..	45 ..	31 ..	75 ..	69 ..	70 .	71 ..	...	...
318.750	500	500	Obl. **Salonique-Constant**...	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	280 ..	270 ..	278 ..	284 ..	269 ..	266 ..	268 ..	268 ..	267 ..
355.932	500	500	Act. **Madrid à Saragosse**..	...	...	...	...	...	178 ..	134 ..	116 ..	242 ..	290 ..	281 ..	284 ..	273 ..	272 ..
1124448	500	500	Obl. — 3 % 1re hyp.	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	328 ..	288 ..	245 ..	310 ..	348 50	344	338 ..	338 ..	339 .
139.239	500	500	— — — 2e hyp.	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	325 ..	280 ..	231 ..	302 ..	343 ..	337 ..	332 ..	332 ..	332 50
67.723	500	500	— — — 3e hyp.	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	320 ..	277 ..	229 ..	303 ..	340 ..	...	332 ..	329 ..	...
112.716	500	500	— **Smyrne-Cassaba** 4% 94	...	20 ..	20 ..	20 ..	20 ..	418 ..	422 ..	432 ..	425 ..	416 ..	410 ..	410 ..	410 ..	401 25
139.845	500	500	— — 4% 95	...	20 ..	20 ..	20 ..	20 ..	362 ..	355 ..	368 ..	370 ..	357 ..	350 ..	360 ..	355 ..	352 ..
95.816	500	500	— **Sud de l'Esp.** 3 % 1re hyp	7 50	...	...	...	15 ..	118 ..	107 ..	100 ..	136 ..	220 ..	200 ..	210 ..	210 ..	210 .
100.000	500	500	Act. **Wagons-Lits**...........	20 ..	30 ..	30 ..	32 50	35 ..	...	605 ..	765 ..	750 ..	600 ..	565 ..	545 ..	555 ..	570 ..
40.026	500	500	**Comp. Madrilène du Gaz**.	7 50	...	...	...	...	143 ..	100 ..	71 ..	144 ..	131 ..	135 ..	132 50	133 ..	125 ..
325 000	10£	10£	**Rio-Tinto Cy** Ld............	10 05	27 65	47 70	50 30	59 74	610 ..	...	680 ..	1130 ..	1303 ..	1286 ..	1317 ..	1328 ..	1353 ..
52.000	500	500	Act. **Charb., Usinr Sosnow**.	30 ..	40 ..	37 ..	37 ..	50 ..	...	855 ..	1235 ..	2260 ..	2345 ..	2295 ..	2365 ..	2380 ..	2402 ..
120.000	5£	5£	**Lagunas Nitrate Cy**........	9 ..	...	...	...	...	76 ..	65 ..	28 ..	29 ..	33 ..	33 25	32 ..	29 .	25 ..
110.000	5£	5£	**Lautaro Nitrate Cy**........	18 30	12 20	12 20	3 65	3 65	160 ..	128 ..	108 ..	105 ..	95 ..	...	...	100 ..	...
200.000	200	200	**Tabacs Ottomans**..........	20 50	20 50	19 ..	15 ..	7 ..	354 ..	342 ..	293 ..	309 ..	312 ..	311 ..	313 ..	308 ..	312 ..
40.000	500	500	**Tabacs des Philippines**...	42 50p	45 p	45 p.	45 p.	45 p.	685 ..	600 ..	445 ..	650 ..	655 ..	655 ..	650 ..	645 ..	...
100.000	500	500	**Tabacs du Portugal**......	11 40	11 85	14 55	15 26	22 ..	580 ..	555 ..	500 ..	626 ..	765 ..	775 ..	774 ..	774 ..	772 ..

VALEURS FRANÇAISES ET ÉTRANGÈRES SE TRAITANT AU COMPTANT

NOMBRE de TITRES	Val. nom.	Som. vers.	DÉSIGNATION DES VALEURS	Cours de clôture: Derniers cours cotés	19 juill	26 juill
			VALEURS FRANÇAISES (ACTIONS)			
11.726	■	»	**Midi** jouiss.....................	730 ..	...	...
16.661	»	■	**Nord** jouiss	1935 ..	...	...
35.170	»	»	**Ouest** jouiss	570 ..	...	570 ..
50.000	500	500	**Tramways** (Cie Gle Fse des)..	940 ..	950 ..	940 ..
6.000	500	500	**Banque de la Guadeloupe**.	1000 ..	...	...
1.200	500	500	— **de la Guyane**......	1250 ..	...	...
6.000	500	500	— **de la Martinique**..	300 ..	...	...
6.000	500	500	— **de la Réunion**.....	225 ..	...	...
24.000	500	125	— **de l'Indo-Chine**....	920 ..	...	...
100.000	100	100	**Banq. spéc. de Val. Indust.**	55 .	57 ..	55 ..
20.000	500	500	**Gaz et Eaux**................	540 ..	...	...
1.380	500	500	**Gaz de Bordeaux**...........	1550 ..	...	...
4.620	■	»	— jouiss......	935 ..	...	...
26.000	500	500	**Gaz** (Compagnie centrale).....	1350 ..	...	...
12.000	500	500	**Dombrowa** (Houillères de)...	1020 ..	1020 ..	...
20.000	500	500	**Aguas-Tenid.** (Mines de cuiv.)	43 50	...	...
23.200	»	»	**Carmaux** (Mines de).........	1400 ..	1440 ..	1400 ..
32.600	500	500	**Laurium** (Mines de)..........	565 ..	560 ..	560 ..
25.440	500	500	**Le Nickel**...................	501 ..	472 ..	539 ..
20.000	500	500	**Aciéries de France**.........	930 ..	...	930 ..
40.000	500	500	**Aciéries de Longwy**	1180 ..	...	1195 ..
20.000	500	500	**Atel. et Chant. de la Loire**	841 ..	...	842 ..
6.600	500	500	**Ch. et Atel. de la Gironde**.	614 ..	614 ..	614 ..
14.000	500	500	**Electro-Métallurgie** (Sté Fe)	610 ..	...	...
24.000	500	500	**Fives-Lille**.................	500 ..	...	505 ..
24.000	500	500	**Forges et Ac. Nord et Est**.	1540 ..	1535 ..	1540 ..
40.000	500	500	**Aciéries de la Marine**......	1649 ..	...	1650 ..
20.000	500	500	**Bateaux-Parisiens**..........	700 ..	...	690 ..
25.000	500	500	**Chargeurs-Réunis**..........	1155 ..	...	...
10.000	500	500	**Cie Havr.-Pén. de Nav. à Vr**.	650 ..	...	...
5.000	500	500	**Bénéd. de l'Abb. de Féc**...	6450 ..	...	...
14.000	500	500	**Entrepr. milit. et civ.** (Cie Gle)	157 ..	...	...
9.023	500	500	**Etablissements Duval**......	3225 ..	...	...
20.000	500	500	**Gde Distill. Cusenier et Cie**.	881 ..	...	...
24.000	500	500	**Gr. Moulins de Corbeil**	289 ..	286 ..	...
10.000	500	500	**Lits Militaires**...............	1330 ..	...	1330 ..

NOMBRE de TITRES	Val. nom.	Som vers.	DÉSIGNATION DES VALEURS	Cours de clôture: Derniers cours cotés	19 juill	26 juill
			VALEURS FRANÇAISES (OBLIGATIONS)			
56.700	500	500	**Ethiopiens** 3 %.............	235 ..	...	...
165.000	500	500	**Santa-Fé** (Ch. de fer) 5 %....	162 ..	164 50	162 50
41.462	500	500	**Cie Gle Fse de Tramways** 4 %	500 ..	501 50	498 50
31.607	420	»	**Créd. Fonc. Col.** obl. 420 f 5 %	279 ..	280 ..	282 ..
12.490	350	»	— obl. de 350 f.	240 ..	...	240 ..
44.412	500	500	**Soc. Fonc. Lyonn.** 3 % nouv.	422 ..	...	...
30.676	500	500	**Gaz et Eaux** 4 %	485 ..	...	...
261.149	500	500	**Cie Parisienne du Gaz** 4 %.	499 ..	502 ..	499 .
9.275	500	500	**Aciéries de France**.........	489 ..	489 ..	...
18.530	500	500	**Atel. et Ch. de la Loire** 4 %	494 ..	495 ..	...
5.876	450	450	**Fives-Lille** 6 %..............	470 ..	470 .	...
32 983	500	500	**Métaux** (Cie Fse) obl. hyp. 4 %	476 50	...	...
103.602	500	500	**Messageries Marit.** 3 ½ %.	485 ..	478 .	485 .
109.573	500	500	**Omnibus** 4 %................	496 50	497 ..	497 .
55.666	500	500	**Voitures à Paris** 3 ½ %....	410 ..	415 ..	410 .
286.020	500	500	**Cie Transatlantique** 3 % ...	333 75	333 ..	333 .
9.740	500	500	**Jardin d'Acclimatation** 5 %	500 ..	...	495 .
5.096	300	300	**Soc. Gle de Laiterie** 5 %....	290 ..	...	...
30.180	600	600	**Lits Militaires** 4 %.........	600 ..	...	598 .
225.146	500	500	**Suez** 5 %....................	618 ..	616 50	616 50
68.878	500	500	— 3 % 1re série...........	468 50	...	...
218.207	500	500	— — 2e série...........	458 50	458 25	458 50
			FONDS D'ÉTAT ÉTRAN.			
35 050	500	500	**Bahia** 5 % 1888............	443 ..	437 ..	...
29.373	500	500	**Catarmaca** 6 % 1888........	219 ..	...	...
97.880	500	500	**Cordoba** 7 % 1888...........	156 50	...	156 25
49.232	500	500	**Corrientes** 6 % 1888.......	199 50	199 ..	199 50
33.622	500	500	**Espirito-Santo** 5 % 1894....	3 9 50	340 ..	340 ..
48.572	500	500	**Mendoza** 6 % 1888..........	169 ..	...	169 ..
			VALEURS ÉTRANGÈRES (OBLIGATIONS)			
40.000	500	500	Obl. **Charb., Mines et Usines de Sosnowice** 4 %	496 ..	496 ..	497
48.624	500	500	Obl. **Wag.-Lits** 4 % 1re, 2e sér.	493 ..	495 ..	493 ..

VILLE DE PARIS

A adjᵉʳ s' 1 ench., Ch. des Not. de Paris, le 7 août 1900, des **Kiosques lumineux** à **Fleurs** **CONCESSION** et à **Journaux** *(Publicité et perception du prix de location)* **350 kiosques** existant et **80** à établir. Durée **15** années du 1ᵉʳ janvier 1901. Caut' pour ench. **50.000** fr. M. à pr. redev. ann. pʳ chaque kiosque **250** fr. S'ad.: à la Préfecture de la Seine, bur. du Domaine de la Ville, et aux not. Mᵉ Delorme, r. Auber, 11, et Mᵉ Mahot de la Quérantonnais, 14, rue des Pyramides, *dépositaires du cahier des charges.* 982

COMPTOIR NATIONAL D'ESCOMPTE DE PARIS

Capital : 150 Millions de Francs

SIÈGE SOCIAL : 14, rue Bergère, 14
Succursale : 2, place de l'Opéra, 2, Paris

Président : M. Denormandie, ✻, ancien gouverneur de la Banque de France, vice-président de la Compagnie des Chemins de fer Paris-Lyon-Méditerranée.
Directeur général : M. Alexis Rostand, O. ✻.

OPÉRATIONS DU COMPTOIR :

Bons à échéance fixe, Escompte et Recouvrements, Comptes de Chèques, Lettres de Crédit, Ordres de Bourse, Avances sur Titres, Chèques, Traites, Paiements de Coupons, Envois de fonds en Province et à l'Etranger, Garde de Titres, Prêts hypothécaires Maritimes, Garantie contre les risques de remboursement au pair, etc.

BUREAUX DE QUARTIER DANS PARIS

A. — 176, boulevard Saint-Germain;
B. — 3, boulevard Saint-Germain;
C. — 2, quai de la Rapée;
D. — 11, rue Rambuteau;
E. — 16, rue de Turbigo;
F. — 21, place de la République;
G. — 24, rue de Flandre;
H. — 2, r. du Quatre-Septembre (pl. de la Bourse);
I. — 84, boulevard de Magenta;
K. — 92, boulevard Richard-Lenoir;
L. — 36, avenue de Clichy;
M. — 87, avenue Kléber;
N. — 35, avenue Mac-Mahon;
O. — 71, boulevard Montparnasse;
P. — 27, faubourg Saint-Antoine;
R. — 53, boulevard Saint-Michel;
S. — 2, rue Pascal;
T. — 1, avenue de Villiers;
U. — 49, avenue des Champs-Elysées;
V. — 85, avenue d'Orléans.

AGENCE DE L'EXPOSITION DE 1900

au CHAMP-de-MARS (Pilier Sud de la Tour Eiffel)

Salle de dépêches — Salon de correspondance — Cabine téléphonique — Change de monnaie — Achat et vente de chèques, etc. *Cette Agence traite les mêmes opérations que le Siège social.*

BUREAUX DE BANLIEUE

Levallois-Perret : 3, place de la République.
Enghien : 47, Grande-Rue.
Asnières : 8, rue de Paris.
Charenton : 50, rue de Paris.

AGENCES EN PROVINCE

Abbeville, Agen, Aix-en-Provence, Alais, Amiens, Angoulême, Arles, Avignon, Bagnères-de-Luchon, Bagnols-sur-Cèze, Beaucaire Beaune, Belfort, Bergerac, Béziers, Bordeaux, La Bourboule, Caen, Calais, Cannes, Carcassonne, Castres, Cavaillon, Cette, Chagny, Chalon-sur-Saône, Châteaurenard, Clermont-Ferrand, Cognac, Condé-sur-Noireau, Dax, Deauville-Trouville, Dieppe, Dijon, Dunkerque, Elbeuf, Epinal, Firminy, Flers, Gray, Le Havre, Hazebrouck, Issoire, Jarnac, La Ferté-Macé, Lésignan, Libourne, Lille, Limoges, Lyon, Manosque, Le Mans, Marseille, Mazamet, Mont-de-Marsan, Le Mont-Dore, Montpellier, Nancy, Nantes, Narbonne, Nice, Nimes, Orange, Orléans, Périgueux, Perpignan, Reims, Remiremont, Roanne, Roubaix, Rouen, Royat, Saint-Chamond, Saint-Dié, Saint-Etienne, Salon, Toulouse, Tourcoing, Vichy, Villefranche-sur-Saône, Villeneuve-sur-Lot, Vire.

AGENCES DANS LES PAYS DE PROTECTORAT

Tunis, Sfax, Sousse, Gabès, Tanger, Majunga, Tamatave, Tananarive.

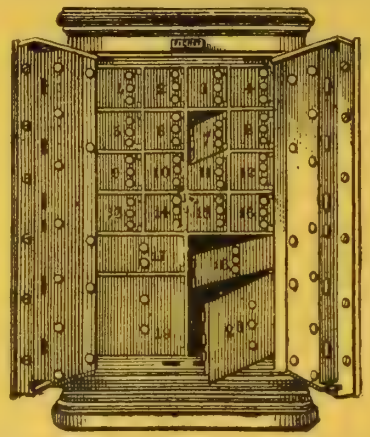
AGENCES A L'ÉTRANGER

Londres, Liverpool, Manchester, Bombay, Calcutta, Chicago, San-Francisco, New-Orléans, Melbourne, Sydney.

LOCATION DE COFFRES-FORTS

Le Comptoir tient un service de coffres-forts à la disposition du public : *14, rue Bergère, 2, place de l'Opéra* et dans les principales Agences.

GARANTIE ET SÉCURITÉ ABSOLUES



COMPARTIMENTS DEPUIS 5 F. PAR MOIS

Une clef spéciale unique est remise à chaque locataire. — La combinaison est faite et changée à son gré par le locataire. — Le locataire peut seul ouvrir son coffre.

BONS A ÉCHÉANCE FIXE

Intérêts payés sur les sommes déposées :

De 6 m. jusq. 1 an.	2 0/0	De 18 m. jusq. 2 ans.	3 0/0
De 1 an jusq. 18 m.	2 1/2 0/0	A 2 ans et au delà..	3 1/2 0/0

Les Bons, délivrés par le Comptoir National aux taux d'intérêts ci-dessus, sont à ordre ou au porteur, au choix du Déposant. Les intérêts sont représentés par des *Bons d'intérêts* également à ordre ou au porteur, payables semestriellement ou annuellement, suivant les convenances du Déposant. Les *Bons de capital et d'intérêts* peuvent être endossés et sont par conséquent négociables.

VILLES D'EAUX, STATIONS BALNÉAIRES

Le Comptoir National a des agences dans les principales *Villes d'Eaux :* Nice, Cannes, Vichy, Dieppe, Trouville-Deauville, Dax, Luxeuil, Royat, Le Havre, La Bourboule, le Mont-Dore, Bagnères-de-Luchon, etc ; ces agences traitent toutes les opérations, comme le siège social et les autres agences, de sorte que les Etrangers, les Touristes, les Baigneurs peuvent continuer à s'occuper d'affaires pendant leur villégiature.

LETTRES DE CRÉDIT POUR VOYAGES

Le Comptoir National d'Escompte délivre des *Lettres de Crédit* circulaires payables dans le monde entier auprès de ses agences et correspondants ; ces Lettres de Crédit sont accompagnées d'un carnet d'identité et d'indications et offrent aux voyageurs les plus grandes commodités, en même temps qu'une sécurité incontestable.

Salons des Accrédités, Branch Office, 2, place de l'Opéra

Special department for travellers and letters of credit. Luggages stored. Letters of credit cashed and delivred troughout the world. — Exchange office. The Comptoir National receive and send on parcels addressed to them in the name of their clients or bearers of credit. 983

Chemin de fer d'Orléans. Billets d'Aller et Retour de Famille pour les Stations Thermales de Chamblet-Néris (Néris). Evaux-les-Bains, Moulins (Bourbon-l'Archambault), Saint-Eloy (Châteauneuf-les-Bains), La Bourboule, Le Mont-Dore, Royat, Rocamadour (Miers), Vic-sur-Cère.

Réduction de 50 0/0 pour chaque membre de la famille en plus du deuxième.

Il est délivré du 15 Mai au 15 Septembre, dans toutes les gares du réseau d'Orléans, sous condition d'effectuer un parcours minimum de 300 kilomètres (aller et retour compris), aux familles d'au moins trois personnes payant place entière et voyageant ensemble, des Billets d'aller et retour collectifs de 1ʳᵉ, 2ᵉ et 3ᵉ classes, pour les stations ci-dessus indiquées.

Les billets sont établis par l'itinéraire à la convenance du public; l'itinéraire peut n'être pas le même à aller et au retour.

Deux enfants de trois à sept ans sont comptés pour un voyageur à place entière. Pour un seul enfant, ou un enfant en excédent sur un nombre pair, le prix est la moitié de celui que payerait un voyageur à place entière.

La durée de validité des Billets, à compter du jour du départ, ce jour non compris, est de 30 jours.

La durée de validité peut être prolongée une ou plusieurs fois d'une période de quinze jours. Chaque période de prolongation part de l'expiration de la période précédente et donne lieu à la perception d'un supplément de 10 0/0 du prix total du billet.

Les voyageurs ont la faculté de s'arrêter à toutes les gares desservies par les trains et situées sur l'itinéraire; mais ils doivent faire apposer, à l'arrivée, dans l'un des cadres réservés à cet effet, le timbre de la gare où ils s'arrêtent. 984

COMPAGNIE INTERNATIONALE DES WAGONS-LITS

LE « SUD-EXPRESS » QUOTIDIEN
A LA GARE DU QUAI D'ORSAY

Le train de luxe entre Paris-Bordeaux, Biarritz et Madrid, devenu quotidien depuis le 6 juin dernier, sera l'un des premiers grands services internationaux prenant leur point d'attache à la nouvelle gare d'Orléans.

Depuis le 23 juillet courant, le « Sud-Express part tous les jours, à midi 18', pour arriver :
à Bordeaux, à 7 h. 12' du soir;
à Biarritz, à 9 h. 46 du soir;
et à Madrid, le lendemain, à 1 h. 45' de l'après-midi.

Les suppléments, pour l'usage de ce train, dont la rapidité n'a d'égal que le grand confortable de son matériel, ont été réduits dans la plus large mesure.

Parmi les autres trains dont le départ a lieu, également, de la gare du quai d'Orsay, nous citerons :

Le Rapide de jour, avec wagon-restaurant, départ quotidien à 9 h. 33' du matin.

Le Rapide de Paris pour Nantes et le Croisic (wagon-restaurant), départ à 9 h. 48' du matin.

Le Rapide de nuit, wagons-lits, pour Bordeaux, Irun, Madrid, départ du quai d'Orsay, à 10 h. 18 du soir. 985

Chemins de fer de l'Ouest. — Exposition universelle. — Augmentation de la durée de validité des billets d'aller et retour. — Pendant l'Exposition universelle, la durée de validité des billets d'aller et retour ordinaires (grandes lignes), délivrés sur Paris, par toutes les gares du réseau situées à 100 kilomètres au moins de Paris sera doublée.

En conséquence, la durée de validité de ces billets sera de :

4 jours pour les parcours de 100 à 125 kilomètres;

6 jours pour les parcours de 126 à 250 kilomètres;

8 jours pour les parcours de 251 à 400 kilomètres;

10 jours pour les parcours de 401 à 500 kilomètres;

12 jours pour les parcours de 501 à 600 kilomètres;

14 jours pour les parcours au-dessus de 600 kilomètres.

Cette durée de validité exceptionnelle pourra être prolongée deux fois, de moitié, moyennant le paiement, pour chaque prolongation, d'un supplément égal à 10 0/0 du prix du billet. 986

IMPRIMERIE DE LA PRESSE
16, rue du Croissant, Paris. — Simart

Prix du Numéro avec son Supplément : 50 Centimes

L'ÉCONOMISTE EUROPÉEN

Nº 447. — 18e volume. (5) ‖ BUREAUX : 11, RUE MONSIGNY, PARIS ‖ Vendredi 3 août 1900.

COMPAGNIE PARISIENNE

CLAIRAGE et de CHAUFFAGE par le GAZ

IS	Recettes de gaz 1900 fr. c.	Recettes de gaz 1899 fr. c.	Différence en 1900 fr. c.	Soit 0/0 fr. c.
....	5.535.311 54	4.959.590 56	+ 575.720 98	11.61
mois.	43.886.362 41	40 454.427 18	+3.431.934 93	8.48

987

MPAGNIE INTERNATIONALE DES WAGONS-LITS

des Grands Express Européens

(Société Anonyme)

comparatif des Recettes nettes des Voitures

	1899	1900
r janv. au 10 juillet. Fr.	5.775.662	6.659.788
au 20 juillet	307.026	414.047
	6.082.688	7.073.835
ence en faveur de 1900..	991.147	

988

vernement Impérial de Russie

gations 4 0/0 de la Grande Société s Chemins de fer Russes. — Emission 8 (Nicolas).

BANQUE RUSSE pour le COM-RCE ETRANGER, rue du Helder, à Paris, est chargée par Son Excellence e Ministre des Finances de Russie de r le coupon de ces obligations (£ **1.18** échéant le **1er août 1900**, au change ur sur Londres et sans frais.

989

VERNEMENT IMPÉRIAL DE RUSSIE

Lettres de Gage 3 1/2 0/0
e la Banque Foncière de la Noblesse

Crédit Lyonnais et MM. E. Hoskier et Ce, iers à Paris, 39, boulevard Haussmann, sont és par S. Exc. M. le Ministre des Finances de e d'effectuer le paiement du coupon des Let- e Gage 3 1/2 0/0 de ladite Banque échéant le août prochain.

990

DIT FONCIER ET AGRICOLE D'ALGÉRIE

Société anonyme fondée en 1880

ital : 30 millions. — Réserve : 6 millions.

PARIS : Rue de Mogador, 4

MARSEILLE : Rue de Grignan, 43

COMPTES DE CHÈQUES

vue	2 0/0
7 jours de préavis.........	2 1/2 0/0
1 an	3 0/0
2 ans	3 1/2 0/0
4 ans	4 0/0

r les dépôts au delà de 2 ans, il est délivré ons de caisse munis de coupons d'intérêt le tous les trimestres.

res de Bourse. — Paiement de coupons. caissement d'effets et factures. — Es- te d'effets. — Avances sur titres. — En- e fonds (Province et Etranger).

991

RUSSIE

Obligations 4 0/0 DU CHEMIN DE FER RIGA-DVINSK

Emission 1894

La Commission Impériale d'Amortissement a procédé le 5/18 *juillet* 1900 au tirage des obligations de l'emprunt ci-dessus nommé.

Les obligations sorties à ce tirage sont remboursables à partir du 1er/14 octobre 1900 :

A Saint-Pétersbourg, à la Banque de l'État et ses comptoirs ; à Berlin, chez MM. Mendelssohn et Ce ; à Paris, chez MM. de Rothschild frères ; à Amsterdam, chez MM. Lippmann Rosenthal et Ce ; à Londres, à la Banque Russe pour le commerce étranger.

Les obligations sorties au tirage doivent être munies de tous les coupons échéant après le 1er/14 octobre 1900 ; dans le cas contraire, le montant des coupons manquants sera déduit du capital à rembourser.

Numéros des obligations sorties au tirage :

A 125 roubles or

2526 à	2550	4201 à	4225	5101 à	5125
6726	6750	10201	10225	11076	11100
11901	11925	16251	16275	18851	18875
21151	21175	22951	22975	26276	26300
27276	27300	31301	31325	32951	32975
34251	34275	34626	34650	41201	41225
42726	42750	44926	44950	46001	46025
46076	46100	48076	48100		

50306 50316 50371 50380 50412 50434 50603 50659 50667 50703

A 625 roubles or

51095 à	51119	55720 à	55744	55970 à	55994
56495	56519	62145	62169	63320	63344
64295	64319	65020	65044	66970	66994
67020	67044	71920	71944	75705	75709
75785	75789	75915	75919		

Numéros des obligations 4 0/0 du Chemin de fer Riga-Dvinsk (émission 1894) sorties aux tirages antérieurs et non présentées au remboursement jusqu'au 5/18 juillet 1900.

A partir du 1er/13 octobre des années désignées entre parenthèses, ces obligations ne portent plus d'intérêt.

A 125 roubles or

158 2190 3249 (1899), 5076 à 5100 (1896), 5251 à 5275 (1897), 6451 à 6467 (1899), 6925 (1897), 8976 à 9000 9695 à 9699 21051 à 21063 26501 à 26525 (1899), 30276 à 30278 (1895), 32521 32522 34887 (1898), 36051 à 36071 42676 à 42700 (1899), 47772 à 47775 (1897), 50429 (1899), 50555 (1898), 50557 (1896), 50597 (1899), 50688 (1896).

A 625 roubles or

53000 à 53004 (1895), 61095 à 61119 (1896), 63420 à 63444 (1899).

992

COMPAGNIE DES CHEMINS DE FER

DU NORD DE L'ESPAGNE

Assemblée Générale du 31 mai 1900

PRÉSIDENCE DE S. E. M. PRAXEDES MATEO SAGASTA

Rapport du Conseil d'Administration

SUITE ET FIN (*)

RÉSUMÉ DES COMPTES DE L'EXPLOITATION EN 1899

Le compte général de l'exploitation pour l'ensemble des lignes, à part celles de San Juan de las Abadesas et de Valence à Utiel, se résume comme suit :

Recettes de l'exploitation.....	100.387.446 p. 90
Produits divers..............	120.559 88
Ensemble......	100.508.006 p. 78
Dépenses de l'exploitation...	40.525.248 51
Produit net.....	59.982.758 p. 27

Charges de l'exploitation

1° Intérêts et amortissement des obligations :

Intérêts...	38.057.040 p. 42	
Amortissement........	7.040.225 »	
		45.097.265 p. 42
Amortissement des bons sans intérêt des lignes des Asturies, Galice et Léon.....		333.500 »

2° Intérêts, change et commissions :

Change et dépréciation de la monnaie sur le paiement des coupons et des amortissements échus avant le 1er avril 1895..........	32.465 p. 81	
Change sur les paiements faits à l'etranger, commissions et intérêts.........	1.348.893 52	
		1.381.359 33

3° Dépenses pour travaux extraordinaires et complémentaires :

Travaux......	1.152.792 53
Ensemble........	47.964.917 p. 28
Produit net.....	59.982.758 27
Excédent.......	12.017.840 p. 99

qui sera porté au compte « Liquidation en suspens », pour parer aux différences de change que les obligataires prétendent devoir être à la charge exclusive de la Compagnie.

Administrateurs

Les administrateurs dont le mandat expire cette année sont : MM. Ellissen, Rouen.

Ils sont rééligibles.

Questions diverses

I. — *Change.* — Le change le plus élevé en 1899 a atteint 35 0/0 ; le taux moyen pour cette année a été de 30,22 0/0, ce qui constitue une augmentation de 16,82 0/0 par rapport à l'année 1895.

Le change et la dépréciation de la monnaie représentent, pendant les années 1892, 1893, 1894, 1895, 1896, 1897, 1898 et 1899 une différence de plus de 87 millions de piécettes, ainsi qu'il ressort du tableau suivant :

Ann.	Change	Dépréciation de la monnaie	Total	Taux moyen du change
	Picettes	Piécettes	Piécettes	%
1892	6.481.028 42	1.586.954 28	8.067.982 70	16,85
1793	7.514.935 63	1.584.965 16	9.099 900 79	19,21
1894	7.621.831 75	1.580.637 88	9.202.469 63	20,30
1895	4.855.408 75	1.585.801 08	6.441.209 83	13,40
1896	7.384.734 24	1.584.754 75	8.969.488 99	20,26
1897	10.743.327 24	1.584.701 13	12 328.028 37	29.47
1898	18.756.479 40	1.584.622 59	20.341.101 99	51,47
1899	11.055.679 36	1.591.587 32	12.647.266 68	30,22
Tot.	74.413.424 79	12.684.024 19	87.097.448 98	25,19

II. — *Impôts versés au Trésor.* — Les impôts qui grèvent les transports ont continué à augmenter au profit du Trésor, par suite de l'augmentation du trafic sur nos lignes, malgré la suppression, à partir du 1er juillet 1899, de l'impôt de guerre.

Pendant l'exercice 1899, en plus des 8.721.398 p. 90 qui représentent le montant des impôts perçus par la Compagnie et versés au Trésor, celle ci a payé, pour frais de contrôle et de sur-

(*) Voir *L'Économiste Européen* nº 446.

veillance, contributions, droits de douane et autres, une somme de.. 1.438.209 21

Total .... 10.159.603 p. 11

D'autre part, les transports de la poste, des militaires, des marins, des prisonniers, effectués pendant la même année sur nos lignes, à prix réduits, ont permis à l'Etat de réaliser des économies s'élevant à 7.691.228 27

Ensemble........ 17.850.836 p. 38

Résolutions de l'Assemblée générale

I. — L'assemblée générale approuve en toutes ses parties le rapport du Conseil d'administration, ainsi que les comptes de l'exercice 1899.

II. — L'assemblée générale réélit comme administrateurs de la Compagnie, pour cinq ans, les membres sortants, MM. Ellissen et Rouen.

III. — L'assemblée générale confirme ses autorisations antérieures et, en cas de besoin, autorise de nouveau le Conseil d'administration à adopter toutes les mesures que la situation de la Compagnie rendrait nécessaires, en procédant judiciairement ou extrajudiciairement, et à négocier et à conclure tous arrangements avec ses obligataires ou tout contrat, tendant à l'amélioration et à la régularisation de cette situation.

Les résolutions précédentes ont été adoptées à l'unanimité par l'assemblée générale des actionnaires. La résolution suivante a été approuvée par la majorité des actionnaires :

IV. — L'assemblée, après avoir pris connaissance de la proposition formulée par dix actionnaires, conformément à l'article 29 des statuts, approuve à la majorité le projet de convenio, qui doit être proposé à l'acceptation des porteurs des titres énumérés dans ledit convenio.

PROJET DE CONVENIO
avec les obligataires de la Compagnie des Chemins de fer du Nord de l'Espagne

Article premier. — Le présent convenio se rapporte aux obligations hypothécaires de la Compagnie des Chemins de fer du Nord de l'Espagne et aux titres qui leur sont assimilés, en circulation au 30 juin 1900, et émis sur les lignes désignées ci-après :

Ligne principale de Madrid à Irun et de Venta de Banos à Alar del Rey

598.181 obligations de la 1re série, libellées au capital de 1.900 réaux, 500 fr., portant un intérêt annuel de 3 %, soit de 28 réales 50, 7 fr. 50 par coupon semestriel ;

225.493 obligations de la 2e série, libellées au capital de 1.900 réaux, 500 fr., avec un intérêt annuel de 3 %, soit de 28 réales 50, 7 fr. 50 par coupon semestriel ;

46.181 obligations de la 3e série, libellées au capital de 475 pesetas (1.900 réaux), avec un intérêt annuel de 3 %, soit de 7 pesetas 125, 28 réaux 50, 7 fr. 50 par coupon semestriel ;

46.535 obligations de la 4e série, libellées pour le capital et les intérêts comme celles de la 3e série.

916.390

94.254 obligations de la 5e série, libellées au capital de 500 pesetas, 500 fr., avec un intérêt annuel de 3 %, soit de 7 pesetas 50, 7 fr. 50 par coupon semestriel.

1.010.644 obligations en totalité.

Ligne de Medina à Ségovie

19.862 obligations d'une série unique, libellées au capital de 500 pesetas, 500 fr., avec un intérêt annuel de 3 %, soit de 7 pesetas 50 (30 réaux), 7 fr. 50 par coupon semestriel.

Ligne de Saragosse à Pampelune et à Barcelone.

210.250 obligations, dites de priorité, libellées au capital de 1.900 réaux, 500 fr., avec un intérêt annuel de 3 %, soit de 28 réaux 50, 7 fr. 50 par coupon semestriel ;

195.992 obligations, dites spéciales, libellées pour le capital et les intérêts comme celles de priorité.

406.242 obligations en tout.

Ligne des Asturies, Galice et Léon

231.458 obligations de la 1re hypothèque, libellées au capital de 475 pesetas, 500 fr., avec un intérêt annuel de 3 %, soit de 7 pesetas 125, 7 fr. 50 par coupon semestriel ;

93.404 obligations de 2e hypothèque, libellées pour le capital et les intérêts comme celles de la 1re hypothèque.

324.862

56.302 obligations de 3e hypothèque, libellées au capital de 500 pesetas, 500 fr., avec un intérêt annuel de 3 %, soit de 7 pesetas 50, 7 fr. 50 par coupon semestriel.

381.164 obligations en totalité.

Ligne de Lerida à Reus et à Tarragone

45.604 actions transformées en obligations à revenu fixe, libellées au capital de 500 pesetas, 500 fr., avec un intérêt annuel de 3 %, soit de 7 pesetas 50 par coupon semestriel.

Ces titres atteignent en totalité le nombre de 1.863.516, dont :

1.229.916 sont libellés au capital de 1.900 réaux ou de 500 fr. l'un ;

417.578 sont libellés au capital de 475 pesetas ou 1.900 réaux ou de 500 fr. l'un ;

216.022 sont libellés au capital de 500 pesetas ou de 500 fr.

1.863.516

Art. 2. — En remplacement des titres énumérés à l'article précédent, la Compagnie des Chemins de fer du Nord de l'Espagne remettra aux porteurs de l'un quelconque des titres susénoncés, quel que soit le libellé de ce titre, un nombre égal de titres au capital de 500 fr. ou pesetas rapportant un intérêt annuel de 15 fr. ou pesetas, représenté par deux coupons semestriels de 7 fr. 50 ou pesetas chacun, aux mêmes échéances qu'actuellement.

Les intérêts et l'amortissement des 1.863.516 titres indiqués ci-dessus seront payés en pesetas à Madrid et à Barcelone ; en francs à Paris, à Lyon et à Bruxelles, la Compagnie s'engageant expressément à assurer le service de ces obligations sur chacune de ces places jusqu'à leur complet remboursement et conformément à ce qui sera dit ci-après.

Les nouveaux titres maintiendront en faveur des porteurs et sans novation les mêmes hypothèques et garanties que celles qui correspondent aux titres qu'ils sont destinés à remplacer respectivement.

L'échange des titres indiqués pourra être limité à celui de leurs feuilles de coupons ; dans ce cas, ces titres seront marqués d'une estampille pour constater leur nouvelle condition.

Art. 3. — La Compagnie aura la faculté d'effectuer, pendant cinq années, à compter du 1er juillet 1900, l'amortissement des obligations comprises dans le présent convenio par voie de rachat en Bourse, pour un nombre de titres égal à celui qui est porté aux tableaux d'amortissement.

L'économie résultant de la différence entre le montant de l'amortissement au pair à 500 fr. et la dépense effective du rachat sera employée, d'abord à compléter la réserve spéciale prévue à l'article 5 et le surplus sera affecté à la constitution d'une seconde réserve pour travaux neufs et achat de matériel roulant.

Art. 4. — Dans le cas où les recettes nettes d'un exercice ne permettraient pas à la Compagnie de faire face à la charge intégrale des intérêts de ses obligations payables à l'étranger, à raison de 7 fr. 50 par coupon, et du remboursement à 500 fr. desdites obligations, le change afférent à ces paiements étant supérieur à 1 0 0/0 (1), la Compagnie est autorisée, après épuisement complet de la réserve spéciale créée par l'article 5 ci-après, à effectuer ses amortissements, au cours dudit exercice, en conformité des tableaux, par voie de rachat en Bourse au lieu d'amortissement au pair.

Art. 5. — La Compagnie des Chemins de fer du Nord de l'Espagne, aussitôt après l'approbation judiciaire du convenio, prélèvera une somme de douze millions (12) de pesetas pour la constitution d'une réserve effective qui sera exclusivement affectée, jusqu'à complet remboursement, à parfaire le service des coupons et de l'amortissement des obligations payables à l'étranger, énumérées ci-dessus, en cas d'insuffisance des produits de l'exploitation dans un exercice quelconque.

Les prélèvements que la Compagnie aurait obligée de faire sur cette réserve seront rembo[ur]sés à concurrence des excédents des produits [des exercices] annuels.

Jusqu'à complète reconstitution de cette rése[rve,] comme dans tout exercice où l'amortissement [au] pair n'aurait pas été effectué, il ne pourra être [fait] aucune répartition aux actions à titre de divid[ende] ou à tout autre titre.

Art. 6. — Les excédents de recettes des exerc[ices] antérieurs à 1899 ont fait l'objet d'affectations [spé]ciales pour amortissement de comptes, constitu[tion] de réserves ou dépenses pour travaux extrao[rdi]naires et complémentaires.

Les excédents au 31 décembre 1899, s'il en ex[iste,] après les prélèvements pour constitution d[e la] réserve spéciale prévue à l'article 5 recevront [des] affectations analogues et dans les mêmes co[ndi]tions.

Les affectations ainsi faites seront définitive[s et] les fonds qui en ont été l'objet ne pourront [pas] recevoir d'autre destination.

Art. 7. — Tous les différends, réclamation[s ou] réserves relatifs au mode de paiement des inté[rêts] et de l'amortissement des titres, depuis le 1er [...] 1895 jusqu'au 30 juin 1900, correspondant au[x li]gnes et aux séries d'obligations énumérées à [l'ar]ticle premier, sont annulés et résolus complète[ment] en vertu du présent convenio, dont les clauses [se]ront à l'avenir les seules applicables pour le [paie]ment desdits intérêts et amortissements.

En conséquence, l'approbation du présent [con]venio entraînera la renonciation à toutes ces [récla]mations pour les coupons et les amortissem[ents] correspondants aux échéances comprises entr[e le] 1er avril et le 30 juin 1900.

Art. 8. — Le présent convenio n'entrera e[n vi]gueur qu'après son approbation régulière et [l'ac]complissement des formalités légales ; toute[fois] ses effets s'appliqueront rétroactivement aux [cou]pons et aux amortissements des échéances p[osté]rieures au 30 juin 1900. La Compagnie prendr[a les] mesures nécessaires pour assurer les bénéfic[es de] cette clause aux porteurs dont les coupons et [les a]mortissements seront mis en paiement pendan[t la] période de régularisation du convenio.

(1) C'est-à-dire 120 pesetas pour 100 fr.

SOCIÉTÉ GÉNÉRALE
POUR FAVORISER LE DÉVELOPPEMENT DU COMM[ERCE] ET DE L'INDUSTRIE EN FRANCE

Bilan au 30 juin 1900

Actif

Caisse et banque		55.258.[illegible]
Portefeuille	279.384.602 67	311.670.[illegible]
Effets à l'encaissement	32.286.[illegible] 89	
Reports		12.872.[illegible]
Coupons à encaisser		7.472.[illegible]
Rentes et actions, bons et obligations		53.025
Avances sur garanties		109.571.[illegible]
Participations industrielles et commerciales		2.484.[illegible]
Participations financières		57.409
Immeubles		5.686.[illegible]
Comptes de banque à l'étranger et comptes courants divers		160.903.[illegible]
Appels différés sur actions		80.005.
		855.770

Passif

Capital	160.000.
Réserve statutaire	12.750.
Réserve spéciale	6.000.
Comptes de chèques	223.932
Dépôts à échéance fixe	117.220.
Effets à payer	61.511.
Comptes de banque à l'étranger et comptes courants divers	271.528.
Intérêts et dividendes	250
Solde du dernier exercice	[illegible]3
Profits et pertes (frais généraux déduits)	2.522
	855.770

Effets en circulation avec l'endos de la Société :

Administration centrale	54.917
Agences de province	32.[illegible]
Total	86.970

Certifié conforme aux écritures :

994 Le Directeur : LOUIS DORIZ[ON]

COURS OFFICIELS DE CLOTURE DES PRINCIPALES BOURSES ÉTRANGÈRES

BOURSE FINANCIÈRE DE BERLIN

VALEURS	27 juin	4 juill	11 juil	18 juil	25 juil	1 août
Fonds d'Etat						
Consol. Preuss. 3 0/0	86 75	85 00	86 40	86 70	85 9	85 70
Russe Orient 4 0/0	»	»	»	»	97 35	95 90
Extérieure Espagnole	71 9	»	71 75	72 30	71 90	71 40
Hongrois	96 20	96 50	95 60	96 70	96 3	96 25
Turc IV	22 7	22 20	22 15	22 75	22 »	22 15
Italien 4 %	94 60	93 50	93 50	92 8	93 »	93 »
Chemins de fer						
Autrichiens	143 »	139 10	142 10	139 50	139 9	139 70
Lombards	27 »	26 »	25 2	25 25	25 5	25 20
Gothard	137 »	134 »	135 70	136 1	136 1	»
Nord-Est Suisse	89 25	89 10	88 7	89 25	88 75	89 10
Marienbourg	73 50	73 5	74 »	73 80	72 60	73 »
Banques						
Crédit	216 10	211 7	212 6	210 70	208 90	205 70
Disconto	179 50	177 50	177	175 8	175 80	175 50
Darmstadt-Bank	131 40	133 75	133 2	132 50	132 2	132 60
Berl-Handels	149 60	148 90	149 5	149 75	148 60	148 30
Dresde-Bank	149 10	148 50	148 2	149 10	148 »	148 10
National-Bank	134 10	133 25	134 »	134 »	134 25	134 »
Change sur Paris 8 jours	81 30	81 3	81 30	81 40	81 40	81 45
— — Londres —	20 42	20 40	20 41	20 43	20 4	20 48
— — Vienne —	84 10	84 2	83 55	83 65	83 6	83 80
— Pétersbourg 3 mois	212 9	212 20	213 »	213 10	213 10	213 »
Roubles comptant	216 05	216 »	216 05	216 5	216 »	216 »
— du courant	»	»	»	»	»	»

BOURSE FINANCIÈRE DE LONDRES

VALEURS	27 juin	4 juill	11 juil	18 juil	25 juil	1 août
Fonds d'Etat						
Consolidés anglais 2 3/4 0/0	100 81	99 93	99 7	98 12	97 56	97 68
Rupee 3 1/2 0/0	63 75	63 2	63 »	63 »	62 »	62 50
Brésil 4 0/0	66 75	66 0	65 75	65 »	64 12	64 »
Argentine 5 0/0	93 62	90 »	89 0	88 50	88 2	88 »
Mexicain 6 0/0	98 75	97 75	98 »	98 »	98 »	98 »
Turc I	45 75	45 »	46 »	45 75	45 50	45 75
— II	25 62	25 38	25 12	25 »	24 75	25 12
— IV	22 62	22 37	22 56	22 37	22 25	22 37
Egypte Unifiée	103 7	104 »	104 2	103 87	103 62	103 »
Grec Monopole	43 50	43 75	43 »	43 »	43 »	42 50
Italien 4 0/0	93 62	92 »	91 8	91 37	91 50	91 37
Russe 4 0/0	99 50	98 50	98 »	97 »	97 »	97 25
Portugais 3 0/0	23 87	23 »	23 »	22 87	22 50	22 5
Espagne Ext. 4 0/0	71 5	70 25	71 »	71 50	71 12	70 75
Hongrois	97 7	95 50	95 5	95 50	95 »	95 »
Français 3 0/0	100 »	101 »	99 »	99 »	99 62	99 »
Divers						
Banque de Roumanie	6 »	5 50	5 5	5 5	5 50	5 50
Suez	142 »	139 »	138 »	138 »	137	137 »
Lombards	6 »	»	5 56	5 50	5 50	5 50
Banque Ottomane	12 »	11 25	11 0	11 25	11 2	11 25
Rio-Tinto	52 31	51 75	52 31	52 7	53 5	55 75
Brighton A	153 »	150 50	47 »	39 »	27 »	33 »
North Brit	82 »	82 »	82 »	81 5	80 0	80 »
Argent en barres	28 70	28 31	28 4	28 25	27 75	28 »
Change sur Paris	25 32	25 32	25 32	25 32	25 35	25 36
Escompte de la Banque	3 »	3 »	3 »	3 »	4 »	4 »
Escompte hors banque	2 19	2 31	2 68	3 25	4 »	4 12

BOURSE FINANCIÈRE DE VIENNE

VALEURS	27 juin	4 juill	11 juil	18 juil	25 juil	1 août
Fonds d'Etat						
Autriche Rente Or	115 80	116 »	115 65	115 55	115 60	115 90
— — Argent	97 50	97 3	97 10	97 40	97 35	97 25
— — Papier	97 5	97 5	97 55	97 70	97 50	97 70
Hongrie Rente Or	115 00	115 65	115 50	115 40	115 4	115 50
— Rente Couronne	91 10	91 1	90 95	91 »	90 95	90 95
Chemins de fer						
Buschtherader-B.	1150 »	1110 »	1112 »	1096 »	1100 »	1095 »
Lemberg-Czernowitz	535 »	530 »	530 »	533 »	530 »	528 »
Ferd.-Nord	3080 »	3110 »	3135 »	3130 »	3110 »	3120 »
Autriche Nord-West	401 »	401 »	402 »	403 »	405 »	400 »
Staatsbahn	654 »	657 »	670 »	659 »	661 »	659 »
Lombards	119 »	116 »	112 »	112 »	110 »	108 »
Change sur Londres	242 2	242 25	242 40	242 50	242 7	240 5
— Paris	96 62	96 50	96 55	96 5	96 65	95 62
Napoléons d'or	19 32	19 30	19 29	19 32	19 3	19 32

BOURSES FINANCIÈRES DE MADRID & BARCELONE

Madrid	27 juin	4 juill	11 juil	18 juil	24 juil	1 août
Dette Intérieure 4 0/0	72 70	72 35	72 30	72 25	72 2	71 75
— Extérieure 4 0/0	79 25	79 »	79 80	78 9	78 90	78 7
Amortissable 4 0/0	81 1	80 5	80 2	80 5	80 0	80 40
Change sur Londres 3 mois	31 08	31 65	31 86	32 »	31 86	32 13
— sur Paris 8 jours	26 1	27 15	26 65	27 55	27 20	27 97
Barcelone						
Dette Intérieure 4 0/0	72 62	72 55	72 35	72 8	72 3	72 22
— Extérieure 4 0/0	76 »	70 »	70 »	76 »	76 »	»
Obligations Hyp. Cuba 6 0/0	86 »	85 5	85 7	85 5	85 37	85 35
— 5 0/0	72 »	71 5	71 7	71 65	71 37	71 30
Change sur Paris	26 20	27 40	27 20	27 90	27 50	28 25

BOURSES FINANCIÈRES DE BRUXELLES & D'ANVERS

	27 juin	4 juill	11 juil	18 juil	25 juil	1 août
Rente belge 3 0/0	95 »	95 »	95 35	95 10	95 30	95 »
— — 2 1/2 0/0	83 50	83 95	85 »	84 25	85 »	86 25
Banque de Belgique	»	»	»	»	»	»
— Nationale	2912 »	2942 »	2920 »	2962 »	2991 »	2997 »
Ch. de fer Anvers Rotterd.	»	»	»	»	»	»
— Brux.-Lille-Calais	535 »	537 50	532 »	532 50	»	45 »
— Congo (p. d. f.)	9550 »	9550 »	9070 »	9262 »	8850 »	8850 »
Change sur Amsterdam	208 10	208 10	208 25	208 25	207 85	207 60
— sur Berlin	123 10	123 12	123 27	123 95	123 20	122 2
— sur Londres	25 19	25 15	25 15	25 16	25 19	25 19
— sur Paris	100 22	100 15	100 15	100 17	100 16	100 16
Anvers						
Change sur Paris	100 21	100 18	100 21	100 18	100 21	100 21
— sur Berlin	123 10	123 1	123 »	122 95	122 85	122 97
— sur Londres	25 18	25 16	25 15	25 16	25 20	25 20

BOURSES FINANCIÈRES DE ROME ET DE GÊNES

Rome	27 juin	4 juill	11 juil	18 juil	25 juil	1 août
Rente Italienne 4 0/0	101 65	98 55	97 80	97 77	97 87	98 07
Ch. de fer Méditerranée act.	535 »	512 »	519 »	518 »	516 »	515 »
— Méridionaux act.	715 »	702 »	705 »	702 »	700 »	700 »
Banque Nationale act.	855 »	814 »	817 »	813 »	811 »	805 »
— Générale	»	»	»	»	»	»
Comp. Nav. à vap. F. R.	441 »	430 »	435 »	438 »	435 »	441 »
Banque Immobilière	»	»	»	»	»	»
Eau Marcia	1035 »	1030 »	1079 »	1000 »	1010	1045 »
Change sur la France	105 87	106 3	106 27	106 57	106 6	106 62
— sur Londres	26 6	26 69	26 68	26 7	26 80	26 82
— sur Berlin	130 5	130 »	130 5	131 80	130 8	130 90
Gênes						
Rente Italienne 4 0/0	101 »	98 32	97 75	97 77	97 90	98 32
Chemins de fer Méridionaux	737 50	701 »	701 »	699 50	699 »	705 »
Change sur Paris	105 95	106 21	106 25	106 51	106 62	106 7
— sur Berlin	130 15	130 15	130 52	130 90	130 80	131 0

BOURSE FINANCIÈRE DE SAINT-PÉTERSBOURG

VALEURS	27 juin	4 juill	11 juil	18 juil	25 juil	1 août
Russe 4 % 94 (Papier)	98 »	98 »	98 »	97 75	97 0	97 25
Banque de Commerce exté.	281 »	267 »	265 »	261 »	260 »	265 »
— d'Esc. de St-Pétersb.	483 »	483 »	475 »	465 »	465 »	465 »
— Intern. de St-Peters.	360 »	349 »	340 »	335 »	330 »	335 »
Russe 4 1/2 % val. de Cr. f.	152 »	152 »	152 »	152 »	152 »	152 »
Change sur Paris	37 35	37 37	37 37	37 40	37 4	37 45
— sur Londres	93 9	93 9	93 90	93 90	93 8	93 75
— sur Berlin	45 7	45 70	45 77	45 82	45 82	45 84

BOURSE FINANCIÈRE DE GENÈVE

VALEURS	27 juin	4 juill	11 juil	18 juil	25 juil	1 août
Genève avec lots 3 %	98 »	98 50	98 »	98 75	98 7	98 25
— 1890 3 1/2 %	98 »	96 50	96 »	95 50	95 70	93 »
Fédéral 1889 3 1/2 %	97 »	99 5	99 »	100 »	99	» »
— Ch. de fer 3 %	95 »	92 50	91 25	92 »	95 »	» »
Italien 4 %	95 50	92 75	92 2	91 7	92 2	93 »
Change sur Paris	100 61	100 57	100 62	100 63	100 63	100 63
— Londres	25 26	25 25	25 25	25 2	25 29	25 30

BOURSE FINANCIÈRE DE CONSTANTINOPLE (Galata)

VALEURS	27 juin	4 juill	11 juil	18 juil	25 juil	1 août
Tabacs Ottomans ... L.	»	»	»	»	»	»
Pièce	87 24	87 28	87 30	87 25	87 2	87 27
Ottoman 4 0/0 3e groupe	24 3	24 24	24 23	24 15	24 12	24 21
Parité à Paris ... Fr.	»	»	»	»	»	»
Chemins Ottomans	113 7	109 50	110 75	05 12	06 7	08 0
Crédit Ottoman ... L.	2 44	2 31	2 31	2 36	2 36	»
Change sur Paris 3 mois	22 93	22 91	22 91	22 91	22 9	22 95
— sur Londres 3 mois	109 25	109 30	109 25	109 30	109 17	09 17

BOURSE FINANCIÈRE DE NEW-YORK

	27 juin	3 juillet	11 juill	18 juill	25 juill	1 août
États-Unis 4 0/0	115	114 1/2	114 1/2	115 3/4	115 3/4	115 1/4
Atchison	24 3/4	25 7/8	26	25 1/2	26	26 1/4
Canada Pacific	88 1/4	89	89 1/2	88	88 1/4	87 1/2
Central New-Jersey	125 3/4	128	128 3/4	126 1/2	130 1/2	128 1/2
Central Pacific	»	»	»	»	»	»
Milwaukee	109 1/4	111	111 1/4	110 1/4	111 1/4	112
Illinois Central	115	113	117 1/4	118 1/4	119 1/2	116
Lake Shore	218 1/2	219	219	220	220	212
Louisville et Nasville	74 7/8	74 1/2	74 1/2	73	73	71 1/2
Erié	11	11	11	10 1/2	11	11 1/2
New-York Central	127	128	129 1/4	128	127 1/4	125 1/8
Northern Pacific préf.	70 3/4	70 1/4	71 3/4	71 1/4	71 1/4	71 1/4
Reading	16	17 1/8	17 1/4	17	16 1/4	15 3/4
Union Pacific	49 1/8	50 7/8	53 1/8	51 1/8	50 1/4	53 1/2
Wabach St-Louis préf.	17 1/8	18 1/8	18	18 1/2	18 1/4	17 1/8
Change sur Londres	4.83 1/2	4.84	4.84	4.84	4.84 1/4	4.83 7/8
— Paris	5.18 3/4	5.18 3/4	5.18 1/8	5.18 1/8	5.18 3/4	5.18 1/8
Câble transfers sur Londres	4.86 1/4	4.86 1/4	4.87	4.87 1/2	4.88 1/4	4.88 1/8
Cuivre	16 1/8	16 1/8	16 1/8	16 1/8	16 1/8	16 1/8
Argent	61 3/8	61 3/8	61 1/4	61 7/8	60 3/8	61

TABLEAU D'ENSEMBLE

Prix comparés des principales Marchandises et Valeurs françaises

Situations comparées des principaux chapitres du Bilan de la BANQUE DE FRANCE, de l'Escompte et de la Circulation fiduciaire de l'Europe

MARCHANDISES, VALEURS OU SITUATIONS	MOYENNES ANNUELLES					PRIX DE CLOTURE OU SITUATIONS HEBDOMADAIRES (le Jeudi).									
	1895	1896	1897	1898	1899	31 Mai	7 Juin	14 Juin	21 Juin	28 Juin	5 Juillet	12 Juillet	19 Juillet	26 Juillet	2 Août
CÉRÉALES (Paris) PRIX	Francs	Francs	Francs	Francs	Francs	Francs	Francs	Francs	Francs	Francs	Francs	Francs	Francs	Francs	Francs
Farine fleur de Paris .. 100 kil.	27 29	26 58	33 32	35 78	27 62	27 37	27 62	27 62	28 12	28 37	27 87	27 12	25 62	25 62	25 62
— (toutes marques) —	29 13	28 45	35 93	37 30	28 88	29 37	29 37	29 87	30 37	30 37	30 37	30 37	29 87	29 37	29 37
— (Corbeil) ... ... —	29 93	29 08	36 57	37 94	29 54	30 »	30 »	30 50	31 »	31 »	31 »	31 »	30 50	30 »	30 »
Blé .... 100 kil.	19 14	19 38	25 37	25 80	20 02	20 37	20 50	20 62	20 87	20 87	20 87	20 62	19 87	19 62	19 62
Seigle .... —	10 89	11 61	15 84	16 68	13 93	15 25	15 »	15 »	15 »	15 25	15 »	14 25	14 25	14 »	13 75
Avoine .... —	15 66	15 04	16 73	19 55	17 06	18 87	17 62	17 25	17 37	17 37	17 12	17 37	17 87	17 87	17 37
BESTIAUX (à La Villette) PRIX															
Bœufs .... le kil.	1 63	1 52	1 46	1 39	1 43	1 30	1 25	1 25	1 14	1 25	1 12	1 23	1 18	1 20	1 17
Veaux .... —	2 17	1 99	1 96	1 89	1 93	1 73	1 73	1 60	1 57	1 60	1 57	1 60	1 69	1 60	1 71
Moutons .... —	2 09	1 89	1 79	1 82	1 88	1 86	1 77	1 76	1 65	1 76	1 62	1 61	1 61	1 60	1 60
Porcs .... —	1 66	1 15	1 24	1 24	1 51	1 45	1 45	1 32	1 43	1 45	1 44	1 42	1 39	1 42	1 44
SUCRES ET DIVERS (Paris) PRIX															
Sucre blanc n° 3 .... 100 kil.	28 61	30 44	27 29	31 17	31 86	32 06	32 43	32 18	33 18	35 18	35 68	35 93	36 68	38 50	36 62
— raffiné 1re qualité —	99 52	100 88	96 69	103 92	105 10	104 »	104 50	104 50	105 »	105 50	105 50	105 50	105 50	108 50	108 50
Alcool 3/6 Nord .... hectol.	31 15	30 82	38 11	44 80	41 74	34 25	35 75	34 75	34 50	35 »	34 50	35 25	34 75	36 »	35 25
Fécule .... 100 kil.	24 25	25 37	28 37	31 06	32 37	28 »	28 »	28 »	28 »	28 »	28 »	28 »	28 »	28 »	27 50
Huile de colza .... —	52 29	55 35	57 43	53 75	51 32	63 25	65 50	65 75	66 »	66 25	67 »	67 25	67 25	66 75	66 75
— lin .... —	49 25	46 68	37 93	40 83	51 31	74 50	76 »	74 25	79 25	79 50	83 25	82 50	83 »	81 75	80 50
Suif .... —	52 93	46 79	44 72	48 97	59 25	64 »	64 »	62 »	62 »	63 »	64 »	64 50	64 50	64 50	64 50
VINS (Paris) PRIX															
Vins de soutir. fût et oct. comp.	121 25	140 »	137 75	132 »	132 08	132 50	132 50	132 50	132 50	132 50	132 50	132 50	132 50	132 50	132 50
Bordeaux ord. —	» »	» »	» »	» »	» »	170 »	170 »	170 »	170 »	170 »	170 »	170 »	170 »	170 »	170 »
Mâcon ordin. —	» »	» »	» »	» »	» »	180 »	180 »	180 »	180 »	180 »	180 »	180 »	180 »	180 »	180 »
DIVERS (Le Havre) PRIX															
Coton .... 50 kil.	46 35	51 98	48 59	41 14	44 56	58 62	58 75	59 62	60 62	63 75	69 37	68 »	67 87	66 75	62 37
Laine .... 100 kil.	115 50	123 »	113 25	123 50	»	163 »	162 50	158 50	152 50	147 50	150 »	153 »	145 50	146 »	145 »
Café .... 50 kil.	92 37	73 37	55 87	37 12	35 54	45 25	47 »	46 75	46 25	47 75	52 50	51 25	55 50	53 25	51 75
MÉTAUX (Paris) PRIX															
Cuivre (Chili 1re marq.). 100 kil.	113 »	126 25	128 »	139 87	193 64	188 »	189 »	» »	» »	181 75	185 »	183 50	184 25	189 »	189 »
Etain Banka .... —	174 62	165 62	168 25	202 »	339 90	355 50	361 50	358 50	362 50	369 »	371 »	365 »	373 50	372 »	376 »
Zinc à Londres .... tonne	365 63	374 80	437 30	510 94	» »	523 »	510 »	501 »	476 »	467 »	493 »	476 »	472 »	482 »	478 »
Fer (Marchand) .... 100 kil.	14 25	14 75	15 50	16 50	22 68	27 50	27 50	27 50	27 »	28 »	27 »	26 »	26 »	26 25	26 »
Acier (Rails) .... —	16 »	16 »	16.37	17 12	21 83	23 »	24 »	24 »	23 »	24 »	23 »	22 »	22 »	22 50	23 »
MARCHÉ FINANCIER (Paris) COURS															
3 0/0 Perpétuel	101 89	102 04	103 34	102 81	101 21	101 15	101 22	101 25	100 02	100 20	99 47	99 97	99 62	99 90	100 25
3 1/2 0/0 1894	107 28	105 65	106 61	106 06	102 74	102	101 95	101 85	101 70	101 90	101 77	102 40	102 20	102 47	101 80
Banque de France .... actions	3671	3597	3692	3567	4.070	4100	4100	4120	4065	3975	3995	4110	4025	4005	3950
Crédit Foncier .... —	868	660	679	680	728	694	686	683	679	680	»	661	661	650	655
Crédit Lyonnais .... —	812	777	776	847	945	1077	1060	1057	1050	1052	1020	1015	1034	1038	1070
Banq. de Paris et Pays-Bas .. —	804	813	851	935	1.053	1165	1045	1147	1115	1120	1035	1015	1030	1028	1018
Compagnie du Nord .... —	1804	1805	1945	2119	2.135	2455	2440	2455	2415	2495	2270	2315	2299	2285	2295
— P.-L.-M. .... —	1475	1565	1757	1915	1.890	1875	1834	1855	1830	1820	1780	1820	1810	1801	1815
Suez .... —	3249	3347	3234	3583	3.621	3552	3537	3552	3525	3540	3430	3467	3430	3422	3458
BANQUE DE FRANCE SITUATIONS	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.
Circulation fiduciaire	3.527	3.607	3.687	3.094	3.820	4.106	3.979	3.966	3.926	3.946	4.067	4.030	4.005	3.972	4.039
Encaisse-or	2.048	1.978	1.963	1.875	1.866	2.038	2.052	2.056	2.097	2.113	2.149	2.154	2.173	2.183	2.209
Encaisse-argent	1.244	1.244	1.222	1.225	1.196	1.143	1.146	1.145	1.148	1.147	1.145	1.140	1.141	1.140	1.135
Portefeuille escompte	544	693	730	798	828	1.042	801	755	692	834	815	814	854	716	871
— avances	312	364	358	391	444	480	499	492	507	505	527	492	495	491	543
Comptes courants particuliers ..	547	566	492	491	477	518	506	454	491	617	530	490	536	488	463
Compte courant du Trésor	202	237	221	252	207	213	146	196	216	266	222	246	234	294	289
ESCOMPTE OFFICIEL EN EUROPE TAUX %	%	%	%	%	%	%	%	%	%	%	%	%	%	%	%
Escompte à la Banque de France ..	2.20	2 »	2 »	2.20	3.03	3 »	3 »	3 »	3 »	3 »	3 »	3 »	3 »	3 »	3 »
— — d'Angleterre	2 »	2.48	2.78	3.26	3.75	3 50	3 50	3 »	3 »	3 »	3 »	3 »	4 »	4 »	4 »
— — d'Allemagne	3.15	3.65	3.84	4.28	5.04	5 50	5 50	5 50	5 50	5 50	5 50	5.50	5 »	5 »	5 »
— — d'Autr-Hongrie	4.30	4.09	4 »	4.16	5.04	4 50	4 50	4 50	4 50	4 50	4 50	4.50	4 50	4 50	4 50
— — de Belgique.	2.60	2.85	3 »	3.04	3 92	4 »	4 »	4 »	4 »	4 »	4 »	4 »	4 »	4 »	4 »
— — de Hollande.	2.50	3.02	3.14	2.75	3.58	3 50	3 50	3 50	3 50	3 50	3 50	3.50	3 50	3 50	3 50
— — d'Italie	5 »	5 »	5 »	5 »	5 »	5 »	5 »	5 »	5 »	5 »	5 »	5 »	5 »	5 »	5 »
— — de Russie ...	5 »	6 05	5 87	5.27	5.19	5 50	5 50	5 50	5 50	5 50	5 50	5.50	5 50	5 50	5 50
— aux Banques Suisses	3.26	3.94	3.83	4 31	4.97	5 »	5 »	4 50	4 50	4 50	4 50	4.50	4 50	4.50	4 50
BANQUES EUROPÉENNES D'ÉMISSION SITUATION AU 31 DÉCEMBRE	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.
Circulation fiduciaire totale	15.896	14.585	15.254	14.975	14.992	14.510	14.467	14.316	14.318	14.375	14.958	14.890	14.823	14.801	14.817
Encaisse-or	7.611	7.955	8.746	8.160	7.850	8.369	8.352	8.366	8.433	8.474	8.379	8.347	8.360	8.394	8.442
Encaisse-argent	2.635	2.578	2.546	2.636	2.585	2.754	2 759	2.770	2.786	2.699	2.773	2 767	2.767	2.771	2.765
Rapport de l'or à la circulation %	47,8	54,5	57,3	54,4	52,3	57,6	57,7	58,4	58,8	58,9	56,0	56,0	56,3	56.7	56.9

MARCHÉ OFFICIEL DE PARIS

Tableau des Principales Valeurs Françaises et Étrangères négociées à la Bourse de Paris

Capital nom.	Rentes à payer		Désignation des valeurs	Dividende ou intérêt distribué en 1895	1896	1897	1898	1899	Cours de comp. comm. juillet 1897	1898	1899	1900	Cours de clôture des 5 dernières sem. 5 juillet	12 juill.	19 juill.	26 juill.	2 août
Millions	Francs		**RENTES FRANÇAISES**														
15212	456.367.401		**3 %** Terme. Compt.	3 ..	3 ..	3 ..	3 ..	3 ..	103 80	102 70	100 85	100 10	99 47 99 30	99 97 99 90	99 62 99 60	99 90 99 90	100 2? 100 0?
3837	115.104.990		**3 % Amortissable** Terme. Compt.	3 ..	3 ..	3 ..	3 ..	3 .	101 60	101 ..	100 80	99 60	98 12 98 ..	... 98 60	98 .. 98 7	99 .. 98 90	... 98 8
6790	237.638.374		**3 ½ % 1894 (anc. 4 ½)** Terme. Compt.	3 50	3 50	3 50	3 50	3 50	107 ..	106 70	102 25	102 30	101 77 101 70	102 40 102 40	102 20 102 20	102 47 102 ..	101 80 101 65
25839	809.110.765																
390.356	obl. de 500 fr.		**Tunis** 3 % 29 (gar. France) Cpt	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	505 ..	501 ..	493 ..	480 ..	473 ..	478 50	478 50	478 ..	480 ..
891.500	obl. de 500 fr.		**Annam et Tonkin** 2 ½ % (gar. France)....... Terme.	...	2 50	2 50	2 50	2 50	93 50	91 ..	84 ..	80 50	80 50	80 50	80 75	80 60	80 75
39.883	obl. de 500 fr.		**Madagascar** 2 ½ gar. Fr. Cpt	...	...	2 50	2 50	2 50	460 ..	90 50	83 ..	80 ..	79 50	80 50	...	81 ..	82 ..
109.700	obl. de 500 fr.		**Indo-Chine** 3 ½ %	...	...	...	...	17 50	...	...	460 ..	463 ..	461 ..	459 ..	458 ..	457 ..	460 ..
Nombre de Titres	Val. nom.	Som. vers.	**VILLE DE PARIS** (AU COMPTANT)														
451.481	500	500	**1865** 4 %	20 ..	20 ..	20 ..	20 ..	20 ..	579 ..	562 ..	547 ..	511 ..	540 ..	540 ..	542 .	544 ..	540 50
274.029	400	400	**1869** 3 %	12 ..	12 ..	12 ..	12 ..	12 .	438 ..	430 ..	422 ..	419 ..	418 ..	415 ..	416 .	415 ..	417 ..
1088030	400	400	**1871** 3 %	12 ..	12 ..	12 ..	12 ..	12 ..	424 ..	420 ..	410 ..	406 ..	398 .	404 .	404 50	399 ..	402 ..
»	100	100	— quarts	3 ..	3 ..	3 ..	3 ..	3 ..	...	...	...	...	106 ..	105 ..	103 25	102 ..	103 50
454.710	500	500	**1875** 4 %	20 ..	20 ..	20 ..	20 ..	20 ..	587 ..	576 ..	547 ..	539 ..	539 ..	545 ..	546 ..	541 ..	544 ..
235.471	500	500	**1876** 4 %	20 ..	20 ..	20 ..	20 ..	20 ..	587 ..	576 .	547 ..	538 ..	539 .	539 ..	545 ..	543 ..	544 ..
583.560	400	400	**1892** 2 ½ %	10 ..	10 ..	10 ..	10 ..	10 ..	392 ..	390 ..	386 ..	353 ..	352 ..	356 ..	357 .	346 ..	348 ..
»	100	100	— quarts	2 50	2 50	2 50	2 50	2 50	...	...	...	...	92 50	94 50	94 50	90 ..	94 25
444.731	400	400	**1894-96** 2 ½ %	...	...	10 ..	10 ..	10 ..	398 ..	398 ..	393 ..	354 ..	355 ..	356 ..	355 50	350 ..	348 .
»	100	100	quarts	...	...	2 50	2 50	2 50	...	...	...	...	92 50	92 50	92 50	89 5.	92 50
685.498	500	500	**1898** 2 %	...	...	...	10 ..	10 ..	...	...	434 ..	406 ..	405 50	407 ..	405 75	397 ..	402 50
»	100	100	quarts	...	...	...	2 50	2 50	...	...	...	...	102 50	103 ..	104 ..	102 ..	103 ..
280.411	500	160	**1899** 2 %	...	...	...	...	...	...	...	...	377 ..	378 ..	376 ..	...	375 ..	371 50
155.675	400	400	**Ville de Marseille 1877** 3 %	12 ..	12 ..	12 ..	12 ..	12 ..	412 ..	408 ..	...	411 ..	400 ..	400 ..	399 ..	401 50	400 50
			OBLIGAT. FONCIÈRES (AU COMPTANT)														
833.151	500	500	**Communales 1879** 2.60 %	15 ..	15 ..	13 ..	13 ..	13 ..	501 ..	500 ..	...	...	455 ..	473 ..	454 ..	449 ..	453 ..
1509454	500	500	**Foncières 1879** 3 %	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	503 ..	502 ..	...	...	496 75	495 ..	494 .	490 ..	495 .
878.642	500	500	**Communales 1880** 3 %	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	504 ..	502 ..	...	...	485 ..	487 50	488 ..	487 75	488 ..
1779129	500	500	**Foncières 1883** 3 %	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	477 ..	472 ..	...	...	426 .	430 ..	428 ..	427 ..	429 ..
984.744	500	500	— **1885** 2.80 %	15 ..	15 ..	15 ..	14 ..	14 ..	503 ..	502 ..	...	...	450 ..	448 ..	450 ..	439 ..	443 ..
969.871	400	400	**Communales 1891** 3 %	12 ..	12 ..	12 .	12 ..	12 ..	402 ..	401 ..	...	...	382 .	385 ..	385	382 ..	385 ..
491.010	500	500	— **1892** 3 % lib.	16 ..	16 ..	15 ..	15 ..	15 ..	512 ..	506	...	...	440 ..	440 ..	440 ..	435 ..	438 ..
496.879	500	500	**Foncières 1895** 2.80 %	14 ..	14 ..	14 ..	14 ..	14 ..	490 ..	494 ..	479 ..	...	449 .	447 50	442 ..	440 ..	436 ..
499.812	500	200	**Communales 1899** 2.60 %	...	...	...	...	...	...	...	...	...	446 ..	440 ..	444 ..	442 .	431
160.000	500	50	**Foncières 1899** 3.75 %	...	...	...	...	...	...	...	...	...	500 ..	501 50	499 ..	501 50	509 .
224.948	200	100	**Bons de 100 fr. 1887**	...	...	...	...	...	58 ..	57 ..	...	...	47 ..	44 25	44 50	44 ..	42 ..
148.940	200	100	— **1888**	...	...	...	...	...	55 ..	53 50	...	...	48 50	44 ..	44 25	43 .	44 75
1173172	1000	500	**Banque hypot. de France**	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	610 ..	627 ..	...	...	544 ..	555 ..	555 ..	550 .	555 ..
182.822	500	500	— — **1881**	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	469 ..	465 ..	...	...	427 ..	426 50	426 .	429 ..	423 ..
			SOC. DE CRÉDIT FRANÇ. (ACTIONS A TERME)														
182.500	1000	1000	**Banque de France** nom.	107 29	119 79	113 54	114 58	135 41	3750 ..	3560 ..	3975 ..	4000 ..	3995 ..	4010 ..	4025 ..	4005 ..	3970 .
125.000	500	500	**B. de Paris et des Pays-Bas**	40 ..	45 ..	50 .	50 ..	20 a	882 ..	955 ..	1080 ..	1122 ..	1035 .	1045 ..	1040 ..	1028 ..	10 8 ..
40.000	500	250	**Banque Transatlantique**	12 50	12 50	12 50	12 50	6 25 a.	400 ..	440 ..	430 ..	434 ..	...	...	425 ..	...	425 ..
30.000	500	500	**Compagnie Algérienne**	31 ..	32 ..	33 ..	35 ..	36 ..	680 .	780 ..	780 .	760 ..	...	...	750 ..	...	...
200.000	500	500	**Compt. Nat. d'Esc. de Paris**	25 ..	25 ..	25 ..	25 ..	12 50a	577 .	588 ..	615 ..	605 ..	590 ..	595 ..	592 ..	595 ..	600 ..
60.000	500	250	**Créd. Fonc. et Agr. d'Algér.**	12 50	12 50	12 50	25 ..	7 a.	460 ..	588 ..	495 ..	530 ..	...	525 ..	520 ..	...	525 ..
341.000	500	500	**Crédit Foncier de France**	26 ..	26 ..	25 ..	12 50	15 a.	690 ..	485 ..	715 ..	680 ..	660 ..	661 ..	660 ..	650 ..	655 ..
120.000	500	125	**Credit Indust. et Comm.**	12 50	12 29	12 50	12 50	12 50	595 ..	600 ..	632 ..	610 ..	607 ..	606 ..	605 ..	605 ..	604 ..
400.000	500	500	**Crédit Lyonnais**	34 ..	34 ..	35 .	40 ..	20 a.	780 ..	847 ..	946 ..	1050 ..	1020 ..	1045 ..	1034 ..	1038 .	1070 ..
320.000	500	250	**Société Générale**	12 50	12 50	12 50	12 50	7 50a	516 ..	530 ..	600 .	607 ..	607 ..	607 ..	608 ..	608 ..	610 ..
400.000	100	100	**B. Franç. de l'Afriq. du Sud**	...	...	...	4 ..	...	80 ..	80 ..	90 ..	87 ..	81 ..	80 ..	81 ..	80 ..	82 ..
80.000	500	500	**Banque Internat. de Paris**	35 ..	35 ..	35 ..	35 ..	12 50a	650 ..	565 ..	625 ..	505 ..	479 .	480 ..	445 ..	450 .	467 ..
40.000	500	500	**Banque Parisienne**	25 ..	25 .	25 ..	25 ..	27 50	447 ..	483 ..	500 ..	515 ..	507 ..	5 0 ..	505 ..	510 .	510 .
40.000	500	500	**Banque de l'Algérie**	32 04	19 01	16 ..	16 20	16 27	...	...	...	...	1015 ..	1020 ..	1020 ..	1015 ..	...
			CH. DE FER FRANÇAIS (ACT. ET OBL. AU COMPTANT)														
58.539	600	500	Act. **Bône-Guelma**	30 ..	30 ..	30 ..	30 ..	30 ..	790 ..	790 ..	740 ..	730 ..	716 ..	725 ..	720 ..	725 ..	720 ..
378.770	500	500	Obl. — 3 %	15 .	15 .	15 ..	15 ..	15 ..	479 ..	473 .	448 ..	436 ..	438 ..	440 ..	440	442 ..	435
60.000	500	250	Act. **Départementaux**	17 50	17 50	17 50	20 ..	20 ..	683 ..	700 ..	700 ..	700 ..	...	...	...	685 ..	...
54.257	500	500	Obl. — 3 % titres bleus	15 .	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	464 ..	465 ..	...	...	427 ..	426 ..	424 50	430 ..	428 .
67.843	500	500	— — 3 % titr. rouges	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	465 ..	465 ..	...	...	426 ..	43 ..	427 ..	428 .	431
161.642	500	500	— **Économiques** 3 %	15 ..	15 .	15 ..	15 ..	15 .	467 ..	465 ..	438 ..	421 ..	423 50	421 50	425 ..	424 ..	421 ..
49.700	500	500	Act. **Est-Algérien**	27 50	27 50	27 50	30 ..	30 ..	720 ..	725 ..	720 ..	720 ..	720 ..	713 ..	718 ..	715 ..	7.0 ..
494.516	500	500	Obl. — 3 %	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	472 ..	470 ..	447 ..	432 ..	434 50	433 ..	424 50	425 .	[illegible]
515.433	500	500	Act. **Est**	35 50	35 50	35 50	35 50	35 50	1030 ..	1095 ..	1012 ..	1095 ..	1070 ..	1090 ..	1030 .	1056 ..	1080 ..
68.567	»	»	— — de jouiss.	15 50	15 50	15 50	15 50	15 50	...	...	...	...	659 ..	505 ..	508 ..	[illegible]	512 ..
1955396	500	500	Obl. — 3 %	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	479 ..	476 ..	461 ..	445 ..	444 25	447 ..	446 ..	[illegible]	450 ..
1848580	500	500	— — 3 % nouv.	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	488 ..	480 ..	462 ..	446 ..	448 25	451 50	448 25	446 50	453 ..
152.477	500	500	— **Gr.-Ceint. de Paris** 3 %	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	482 ..	477 ..	...	...	446 ..	449 .	...	...	451 ..
800.000	500	500	Act. **Lyon**	55 ..	55 ..	56 ..	57 ..	58 ..	1740 ..	1946 ..	1870 ..	1815 ..	1780 ..	1820 ..	1810 ..	1801 ..	1815 ..
211.006	500	500	Obl. — 3 % 1855	15 ..	55 ..	15 .	15 ..	15 ..	...	...	...	...	447 ..	448 75	449 ..	448 .	450 ..
4430267	500	500	— — 3 % fusion anc.	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	487 ..	481 ..	466 ..	455 ..	442 50	445 ..	443 .	445 .	444 75
4856631	500	500	— — 3 % fusion nouv.	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	483 ..	477 ..	462 ..	446 ..	446 ..	450 ..	447 50	447 25	449 ..
171.262	500	500	— — 2 ½ %	...	12 50	12 50	12 50	12 50	455 ..	440 ..	421 ..	402 ..	401 75	401 50	402 ..	402 .	403 ..
237.487	500	500	Act. **Midi**	50 ..	50 ..	50 ..	50 ..	40 a.	1375 ..	1482 ..	1380 ..	1325 ..	1317 ..	1318 ..	1290 ..	1290 .	1280 ..
2565210	500	500	Obl. — 3 %	15 ..	15 ..	15 .	15 .	15 ..	483 ..	481 ..	465 ..	449 ..	443 ..	444 50	443 ..	444 ..	445 .
531.164	500	500	— — 3 % nouv.	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 .	482 ..	480 ..	463 ..	446 ..	447 .	447 50	447 .	446 50	448 .
507.434	400	400	Act. **Nord**	62 ..	62 ..	64 ..	64 ..	67 ..	1975 ..	2197 ..	2160 ..	2100 ..	2270 ..	2315 ..	2299 ..	2285 ..	2295 ..
3014704	500	500	Obl. — 3 %	15 ..	15 .	15 ..	15 ..	15 .	494 ..	490 ..	474 ..	464 ..	457 50	458 .	460 .	457 ..	461 ..
136.317	500	500	— — 3 % nouv.	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	497 ..	488 ..	473 ..	450 ..	450 ..	454 50	455 ..	455 ..	455 ..
91.149	500	500	— — 2 ½ %, j. avr. et oct.	...	12 50	12 50	12 50	12 50	456 ..	445 ..	422 ..	406 ..	406 ..	408 .	410 ..	414 ..	408 .
142.602	500	500	— **Nord-Est franç.** 3 %	15 ..	15 ..	15 ».	15 ..	15 .	480 ..	475 ..	...	...	446 ..	448 75	450 ..	447 50	450 ..
500.301	500	500	Act. **Orléans**	58 50	58 50	58 50	58 50	58 50	1744 ..	1885 ..	1770 ..	1740 ..	1685 ..	1730 ..	1720 ..	1700 ..	17.5 ..

Tableau des Principales Valeurs Françaises et Étrangères négociées à la Bourse de Paris (SUITE)

Nombre de Titres	Val. nom.	Som. vers.	DÉSIGNATION DES VALEURS	Dividende ou intérêt distribué en 1895	1896	1897	1898	1899	Cours de comp. comm. juillet 1897	1898	1899	1900	Cours de clôture des 5 dernières sem. 5 juillet	12 juill.	19 juill.	26 juill.	2 août
			CH. DE FER FRANÇAIS ACT. ET OBL. AU COMPT.) (Suite)														
95.099	»	»	Act. **Orléans** jouiss	43 50	43 50	43 50	43 50	43 50	1250 ..	1390 ..	1270 ..	[illegible]	1190 ..	1212 ..	1203 ..	1202 ..	1205 ..
3391771	500	500	Obl. — 3 %	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	487 ..	482 ..	468 ..	451 ..	442 ..	444 .	443 50	443 50	441 50
1170700	500	500	— — 3 % 1884	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	483 ..	480 ..	464 ..	446 ..	447 ..	447 .	447 ..	447 .	447 ..
1493954	500	500	— — 2 ½ % 1895	.. ..	12 50	12 50	12 50	12 50	456 .	443 ..	420 ..	400 ..	404 ..	403 ..	403 .	400 ..	404 ..
259.341	500	500	— **Grand Central** 3 % 1895	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	483 ..	80 ..	....	....	441 25	442 25	444 75	441 50	443 75
263 045	500	500	Act. **Ouest**	38 50	38 50	38 50	38 50	38 50	1145 ..	1222 ..	1150 ..	1080 .	1070 ..	1075 ..	1055 ..	1061 ..	1061 ..
3325467	500	500	Obl. — 3 %	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 .	485 ..	483 ..	466 ..	454 .	443 ..	444 25	444 5	445 .	446 ..
1132841	500	500	- — 3 % nouv.	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	483 ..	479 ..	463 ..	447 .	448 ..	448 ..	447 50	447 50	448 ..
33.257	600	500	Act. **Ouest-Algérien**	25 ..	25 ..	25 ..	25 ..	25 ..	685 ..	685 ..	654 ..	620 .	626 ..	60. ..	605 ..	605 ..	615 ..
183.195	500	5..	Obl. — 3 %	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	474 ..	469 ..	446 ..	430 ..	428 ..	432 ..	429 25	431 ..	436 ..
149.224	500	500	— **Réunion** (Ch. de fer et Port de la)	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	482 ..	480 ..	...	...	432 ..	437 ..	433 50	430 ..	428 50
49.405	500	500	Act **Sud de la France**	.. ..	.. ..	12 ..	12 ..	12 .	270 ..	345 ..	340 ..	325 .	315 ..	...	...	295 ..	315 ..
243 128	500	500	Obl. — 3 %	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	458 ..	460 ..	438 ..	422 .	429 ..	424 ..	427 ..	429 50	427 25
100.000	250	250	Act. **Métropolitain de Paris**	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	...	...	...	438 .	429 ..	444 ..	390 ..	444 .	461 ..
			SOC. INDUSTR. FRANÇ. (ACTIONS AU COMPTANT)														
75.296	500	500	**Docks et Entrep. Marseille**	18 ..	18 ..	18 ..	20 ..	20 .	420 ..	470 ..	435 ..	410 .	...	419 .	415	411 50	415 .
60.000	500	0	**Entr. et Mag. Gen. de Paris**	27 50	28 50	28 50	28 50	28 50	690 ..	740 ..	610 ..	630 .	...	615 .	620 ..	600 .	...
73 842	500	500	**Eaux** (Compie Générale des)	64 50	66 50	68 ..	71 ..	74 ..	2050 ..	2100 ..	2130 ..	2030 .	2000 .	...	...	...	1950 .
105 321	250	250	**Comp. Parisienne du Gaz**	64 50	65 ..	62 .	49 ..	59 .	1125 ..	1128 ..	1130 .	1140 .	1115 ..	1120 ..	1115	1113 .	1100 .
220 67.	»	»	— jouiss	52 ..	52 50	49 50	36 50	46 50	840 ..	835 ..	825 ..	805 .	795 ..	779 ..	782	781 ..	780 ..
80 000	500	500	**Cie Gle Transatlantique**	15 ..	18 ..	15 ..	15 .	16 .	365 .	362 ..	325 ..	330 .	325	320 .	322	315 .	315 .
120 000	500	500	**Messageries maritimes**	30 ..	27 50	25 ..	17 50	22 50	745 ..	690 ..	585 ..	540 .	548	545 ..	550 ..	540 ..	54.
14.720	1000	500	**Omnibus de Paris**	45 ..	55 ..	65 ..	65 ..	65 .	1720 ..	1935 ..	1756 ..	2000 .	940	1807 .	1900 ..	1890 ..	.....
19 280	»	»	— — jouiss	20 ..	30 .	40 ..	40 ..	40 .	930 ..	1150 .	1205 ..	1300	..	1240 .	1265 .	1250 .	..
58 267	500	500	**Voitures à Paris**	28 50	28 50	28 80	15 ..	5 .	608 .	855 ..	609 ..	425 .	408 ..	406 .	365 .	376 .	355
200 000	100	100	**Cie Generale de Traction**	...	...	...	6 ..	5 50	...	121 ..	270 ..	255 .	221 ..	227 .	225 .	212 .	218 .
70 500	100	100	**Etabl. Decauville aine**	5 ..	5 ..	6 ..	...	5 .	100 ..	117 ..	108 ..	97 .	91 ..	89 ..	...	81 .	84 .
18.880	250	250	**Malfidano** (Mines de)	40 ..	40 ..	40 ..	50 ..	50 .	1100 ..	1050 .	1335 .	1170 .	165 .	...	...	1150 ..	1150 .
31.120	»	»	— jouiss.	27 50	27 50	27 50	37 50	37 50	710 ..	740	1045 .	850 .	868 .	...	850 ..	840 .	.
125 000	100	100	**Mines d'or et d'expl** (Cie fr.)	7 ..	7 ..	5 50	5 ..	5 5	116	92 50	109	95 .	94	92 ..	...	91 .	90 .
50.000	500	500	**Metaux** Cie française des	12 ..	30 ..	30 ..	30 .	10 .	665 .	650	528 ..	480 .	477 .	476 .	...	470 ..	472 ..
40 000	500	500	**Sels gemmes et Houilles de la Russie merid.**	25 ..	25 ..	12 50	12 50	25 .	590 .	426 ..	550 .	780 .	742 ..	784 .	781 ..	794 .	800 .
600.000	500	500	**Canal interoc.** (Cie du) en liq	...	...	...	...	...	...	...	...	...	11 50	11 .	10 ..	10 .	10 25
510.000	400	100	— Bons à lots 1888	...	...	...	...	...	125 ..	112 ..	107 .	86 .	86 .	87 .	88 .	89 .	87 .
212.705	500	50	**Canal maritime de Suez**	99 49	100 05	97 02	107 7	116 [illegible]	[illegible]	3715	3585	[illegible]	[illegible]	3567	[illegible]	3422 ..	3458 ..
100 000	»	»	— parts de fond.	41 96	42 2	40 91	45 0	51 5	1280 ..	1465	1360	1375 .	1380 ..	1348 ..	1355	1520 ..	1530 .
39 600	500	500	**Dynamite** (Soc. Centrale de)	12 50	15 ..	12 50	20 .	22 5	445	474 .	515 ..	430 .	410 ..	420 .	....	...	425 .
60.000	300	300	**Téléphones** (Soc. Indust. des)	6 ..	12 ..	15 ..	18 ..	16 50	265 ..	209 .	315 .	315 .	310 ..	299 .	298 .	296 ..	296 .
Capital ou Nombre de Titre	Fin de l'amort.		**FONDS D'ÉTATS ETRANGERS**														
522608.500 £	»		**Angleterre** 2 ¾ % (ch. fixe 25f20)	2 75	2 75	2 75	2 75	2 75	112 80	112 ..	108 ..	101 50	...	100 65	99 40	97 80	98 30
190767.000f.	192.		**Argentine** 6 % 1891	5 ..	5 .	5 ..	5 75	5 7	...	448 ..	...	...	...	...	...	...	...
524306.200fl.	»		**Autriche** 4 % or (ch. fixe 2 f. 50)	4 ..	4 .	4 .	4 ..	4	104 80	103 ..	102 ..	97 2	98 .	98 2	98 .	98 5	98 .
5.298.000 £	»		**Brésil** 4 ½ % 1888	4 50	4 50	4 50	4 50	4 5	69 35	53 ..	66 .	68 .	68 37	67 8	66 3	65 9	66 .
18.389.000 £	»		— 4 % 1889	4 ..	4 ..	4 ..	4 .	4 .	66 35	52 75	64 .	67 .	67 2	66 8	65 50	64 .	65 45
59 110 ob.	1940		**Bulgarie** 5 % 1896	...	...	5 ..	5 ..	5 .	...	440 ..	385 .	399 .	...	398 .	398 .	...	...
378109 500f	1933		**Chine** 4 % or 1895	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	4 .	106 80	106 40	101 50	100 .	96 40	97 50	97 ..	97 70	97 2
709.000 ob	1987		**Congo** lots 1888	...	...	...	...	.	81 ..	94 .	88 ..	78 .	77 50	78 .	77 25	78 ..	..
105000.000f	»		**Danemark** 3 % 1894	3 ..	3 ..	3 ..	3 ..	3 .	99 ..	99 .	92 50	84 60	84 50	85 25	84 .	84 50	83 75
154070.000f.	»		**Egypte** (Daira-Sanieh 4 %)	4 ..	4 ..	4 ..	4 .	4 .	105 20	102 85	103 75	102	102 3	102 40	101 50	102 70	102 50
1399299000f	1941		— Unifiée 4 %	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	4 .	107 ..	109 ..	106 75	104 .	104 47	104 50	103 9	103 8	104 25
734859 500f	»		— (Privilégiée 3 ½ %)	3 50	3 50	3 50	3 50	3 5	102 30	104 25	102 20	100 50	100 6	100 .	100 20	100 2	100 .
71850 400f	»		**Espagne** 4 % Extérieure	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	63 10	34 .	59 70	72 50	70 67	72 17	72 17	72 0	72 1
1 171.500 ob	1930		**Cuba** 6 % 1886	6 ..	6 ..	6 ..	6 .	6 ..	3.2 .	157 ..	284 ..	336 .	330 ..	337 .	333 ..	332 .	332 .
1.080.000 ob	1940		— 5 % 1890	5 ..	5 .	5 ..	5 ..	5 .	310 ..	129 ..	240 .	282 .	2.5 ..	277 .	277 ..	278 ..	276 25
39 331 1..	194.		**Finlande** 3 ½ % 1889	3 50	3 50	3 50	3 50	3 50	...	...	...	...	...	...	570 ..	...	..
58.17.	[illegible]		**Haïti** 5 % 1875	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 .	218 ..	214 .	220 ..	227 .	223 ..	223 .	220 ..	228 ..	234 50
[illegible]	[illegible]		**Hellenique** 4 % 1887	...	...	...	...	...	140 .	225 ..	255 ..	.29 .	225 ..	220 .	220 ..	217 ..	...
124500.000f	»		— 2 ½ % or 1898 gar	...	...	...	2 50	2 50	...	101 60	98 75	...	...	...	...	.	..
82000.000fl	»		**Hongrie** 4 % or	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	106 ..	104 70	100 ..	98 50	96 ..	98 .	97 ..	98 .	97 7
8013...	.		**Italie** 5 % (4 fr. nets)	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	95 90	94 40	93 10	94 70	91 20	91 87	91 70	94 65	92 15
90..	192.		**Minas Geraès** (Bal de) 5 0/0 1897	...	...	25 ..	25 ..	25 ..	...	...	384 ..	377 ..	377 ..	379 ..	365 ..	364 ..	...
85 657 500f	19..		**Norvege** 3 % 1888	3 ..	3 ..	3 ..	3 ..	3 ..	...	97 ..	...	...	..	..	85 25	...	..
29.000 000f	1..		— 3 ½ % 1898	3 50	3 50	3 50	3 50	3 50	104 50	104 50	100 ..	...	94 50	94 30	94	94 50	..
11.727 151 £	—		**Portugal** 3 %	1 ..	1 ..	1 ..	1 ..	1 ..	23 60	18 25	24 90	24 .	22 .5	23 .	22 80	22 6	22 75
458.650 ob	192.		— 4 ½ % 1891 (Tabacs)	22 50	22 50	22 50	22 50	22 50	474 ..	450 ..	495 ..	497 ..	499 ..	499 5	498 .	499 ..	499 .
27.632.000f.	19..		**Québec** 3 % 1894	3 ..	3 ..	3 ..	3 ..	3 ..	95 50	93 70	...	...	86 .	85 ..	..	...	..
255596.500f	192.		**Roumanie** 4 % 1890	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	103 20	95 10	92 ..	80 50	81 25	...	75 50	78 25	..
111423 500f	1939		4 % amort. 1894	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	90 25	95 50	92 40	80 50	79 .	76 ..	75 60	...	79
179255 500f	19.8		4 % amort. 1898	...	...	...	4 ..	4 ..	...	93 30	92 75	78 10	78 25	76 85	75 50	77 2	77 90
1.045.464 ob	1951		**Russie** 4 % 1867-1869	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	103 ..	102 35	101 40	100 .	99 90	100 .	99 .	89 10	99 40
571090 500f.	1961		— 4 % 1880	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	102 30	102 50	101 35	99 7	99 50	99	99 ..	98 95	99 60
489137.500f	1970		— 4 % or 1889	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	102 70	103 75	100 7	99 ..	99 50	10 ..	99 20	99 90	99 75
346762.500f	1971		— — 1889 2e et 3e emis.	4 ..	4 .	4 ..	4 ..	4 ..	102 35	102 90	100 80	99 40	99 75	99 7	99 10	99 .	99 85
59.960 000f.	1950		— — 1890 4e emis.	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	103 ..	102 50	100 65	99 50	100 95	100 15	100 30	100 ..	101 25
172212.500f	1975		— — 1893 5e emis.	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	103 50	106 10	103 ..	100 ..	100 45	10 ..	102	100 .	100 60
149737 500f.	197.		— — 1894 6e emis.	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	105 50	106 75	104 ..	102 ..	100 ..	101 .	100 30	99 50	99 50
1962242000f	1956		— Consolidé 4 % (1re et 2e ser.)	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	103 20	104 ..	101 40	99 85	98 50	98 75	97 80	98 56	99 8
451087.500f	197.		— 3 % or 1891 1re et 2e ém. 1894	3 ..	3 ..	3 ..	3 ..	3 ..	94 30	97 50	90 ..	86 ..	84 ..	83 80	82 25	82 50	83 .
395687 000f	197		— 3 ½ % 1894	3 50	3 50	3 50	3 50	3 50	101 25	101 50	97 ..	93 35	93 45	93 ..	94 50	91 90	92 25
211.000 ob	1967		**Serbie** 4 % 1895	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	70 20	61 50	63 ..	63 75	64 50	63 95	...	60 50	61 ..
25.000.000f	1950		**Suede** 3 % 1894	3 .	3 .	3 .	3 ..	3 ..	...	...	...	...	..	..	...	...	..
136987.200f.	1936		— 3 ½ % 1895	3 50	3 50	3 50	3 50	3 50	104 .	103 75	101 30	...	..	98 25	...	...	..
59.333.000f.	»		**Suisse** 3 % 1890 (ch. de fer)	3 ..	3 ..	3 ..	3 ..	3 .	101 75	101 ..	98 ..	92 ..	95 25	95 75	95 75	95 ..	..
7.371.915 £T	»		**Dette ottomane** série B	1 ..	1 ..	1 ..	1 ..	1 ..	37 75	47 ..	47 ..	46 60	45 75	46 90	46 57	46 50	46 9
31346 282 £T	»		— série C	1 ..	1 ..	1 ..	1 ..	1 ..	22 70	27 ..	26 50	25 55	24 90	25 20	24 95	25 05	25 65
55913.296 £T	»		— série D	1 ..	1 ..	1 ..	1 ..	1 ..	21 70	22 75	22 95	22 8	22 47	24 80	22 60	22 60	23 0
100675 000f.	1931		**Consolidation Ottom.** 4 %	20 ..	20 ..	20 ..	20 .	20 ..	380 ..	407 ..	419 ..	420 ..	422 ..	421 ..	425 50	427 ..	425 ..
[illegible] 000f	1951		**Priorites Ottomanes** 4 %	20 ..	20 ..	20 ..	20 ..	20 ..	444 ..	470 ..	494 ..	468 ..	460 ..	467 ..	462 ..	480 ..	487 ..
[illegible] 500f	»		**Douanes Ottomanes** 5 %	25 ..	25 ..	25 ..	25 ..	25 ..	482 ..	499 ..	510 ..	510 ..	517 ..	518 ..	500 ..	506 50	508 ..
6 600 120 £	1950		**Ottoman** 4 % 1891	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	102 25	103 ..	104 ..	101 ..	...	...	...	101 ..	..
20.915 000f	195.		— 4 % Tombac 1893	20 ..	20 ..	20 ..	20 ..	20 ..	360 ..	370 ..	415 ..	400 .	409 ..	409 .	401 ..	408 50	406 ..
[illegible] 500f	1938		— 4 % 1894	20 ..	20 ..	20 ..	20 .	20 ..	435 .	460 ..	456 ..	460 ..	458 ..	480 ..	449 ..	413 ..	441 ..
7 996 500 £	1938		3 ½ % 1894	3 50	3 50	3 50	3 50	3 50	99 20	100 ..	100 ..	98 ..	..	...	98 30	...	..
19.763 300 £	.		**Uruguay** 3 ½ % 1894	3 50	3 50	3 50	3 50	3 50	40 80	44 ..	48 75	49 .	48 50	...	49 3	...	52 50

Tableau des Principales Valeurs Françaises et Étrangères négociées à la Bourse de Paris (SUITE)

Nombre de Titres	Val. nom.	Som. vers.	DÉSIGNATION DES VALEURS	Dividende ou intérêt distribué en 1894	1895	1896	1897	1898	Cours de comp. comm. juillet 1895	1897	1898	1899	Cours de clôture des 5 dernières sem. juillet	12 juill	19 juill	26 juill	2 août
			VALEURS ÉTRANGÈRES														
200.000	500	500	**B. I. R. P. des Pays-Autr.**	16 fl.	14 fl.	12 fl.	8 fl.	10 fl.	536 ..	520 ..	488 ..	515 ..	448 .	454 ..	...	...	444 ..
100.000	500	200	**Banque hyp. d'Espagne..**	15 p.	15 p.	15 p.	15 p.	15 p.	499 ..	490 ..	450 ..	518 ..	549 ..	554 ..	5 4 ..	557 ..	553 ..
200 000	500	250	**Banque nat. du Mexique.**	15 75	18 48	18 06	13 13	13 50	580 ..	592 ..	604 ..	670 ..	703 ..	710 ..	71. ..		724 ..
500 000	500	250	**Banque Ottomane**	20 .	15 ..	12 50	12 50	12 50	572 ..	574 ..	565 ..	570 ..	524 .	534 ..	530 ..	524 ..	533 ..
744 000	100	100	**Robinson Banking Cy Ld**	...	...	10 ..	6 25	5 ..	153 ..	108 ..	74 ..	99 .	80 ..	88	83 ..	84 50	83 ..
120.000	500	200	**Credit Foncier d'Autriche**	37 50	37 50	37 50	37 50	37 50	1266 ..	1300 ..	1300 ..	1260 ..	1245 .	1250 ..	...	1200 .	...
160.000	500	125	**Crédit Foncier Egyptien.**	5 ..	5 ..	5 50	6 ..	7 ..	479 ..	489 ..	515 ..	534 ..	530 ..	528 .	528 .	528 50	527 ..
100.000	500	250	**Credit Foncier de Hongrie**	24 .	24 ..	24 ..	24 ..	24 ..	...	790 ..	770 ..	520 ..	...	...	...	...	...
95.000	»	.	**Crédit Mob. Espagn.** jouis.	...	...	...	...	...	60 .	45 ..	38 ..	98 ..	1 6 .	1 6 ..	10. ..	10. .	1.5 ..
60.000	500	500	Act. **Andalous..**	...	5 ..	...	...	...	136 ..	65 ..	65 ..	242 ..	285 ..	28. ..	265 ..	265 .	75 ..
275.385	500	500	Obl. — 3 % 1re série.	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	266 ..	180 ..	150 ..	232 ..	305 ..	397 ..	30. .	301	.01 ..
99.337	500	500	— — — 2e série..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	255 ..	176 ..	145 ..	225 ..	310 ..	3 6 ..	3 4 ..	3.3 5	302 .
523.615	500	500	Act. **Ch. Autrich.-Hongr...**	33 ..	28 ..	31 ..	28 50	31 ..	775 ..	775 ..	782 ..	750 ..	719 ..	704 ..	704 ..	695 .	69. ..
654.578	500	500	Obl. anc. — 3 % 1re à 8e émis.	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	475 ..	478 ..	475 ..	160 ..	430 .	.2. 5	43. ..	4 0 .	4 0 5
147.4 3	500	500	— — — 9e émis.....	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 .	467 ..	469 ..	...	...	422 ..	422 ..	421 6	41. .	.21 .
188.452	500	500	— — — 10e émis....	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	459 ..	467 ..	...	...	413 ..	410 ..	413 ..	410	412 ..
391.576	500	500	— nouv. — série A....	15 ..	15 ..	15 .	15 ..	15 ..	468 ..	476 ..	...	...	417 ..	416 50	417 50	417 50	417 50
147.927	500	500	Obl. **Beyr-Dam.-Haur.** 3 %	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	304 ..	295 ..	286 ..	223 ..	137 ..	135 ..	132 .	155 .	155 ..
732.118	500	500	Act. **Lombards**	4 ..	5 ..	4 ..	3 ..	1 ..	225 ..	195 ..	173 ..	170 ..	134 ..	125 ..	133 ..	131 .	125 ..
3185158	500	500	Obl. — 3 %....	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	364 ..	386 ..	389 ..	348 ..	331 25	333 5	332 .	328 .	33. ..
590.000	500	500	— — — série X.	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 .	360 ..	382 ..	385 ..	352 .	334 ..	336 ..	336 50	332 .	336 ..
409.610	500	500	Act. **Méridionaux**	33 ..	33 1.	33 1.	33 1.	33 1.	634 ..	696 ..	695 ..	680 ..	653 ..	6.1 ..	...	671 .	656 ..
94.319	10£	10£	— **Nitrates Railways** Cy Ld	40 10	29 25	...	7 50	11 70	200 ..	115 ..	130 ..	193 .	13. ..	135 ..	...	...	.3 ..
190.000	500	500	— **Nord de l'Espagne....**	...	...	...	...	...	115 ..	85 ..	58 ..	190 ..	197 ..	200 ..	183 ..	183 .	18. ..
602007	500	500	Obl. — 3 % 1re série	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	253 ..	223 ..	192 ..	254 ..	305 ..	31 ..	3.. ..	310 ..	3 3 ..
226935	500	500	— — — 2e série.	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	240 ..	2 5 ..	172 .	240 ..	299 ..	304 ..	297 ..	297 .	298 ..
46.181	500	500	— — — 3e série.	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	244 ..	209 ..	168 ..	235 ..	305 ..	3.1 ..	300 ..	298 .	295 ..
45.535	500	500	— — — 4e série.	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	239 ..	207 ..	168 ..	233 ..	300 ..	300 ..	299 ..	298 ..	...
94.254	500	500	— — — 5e série.	15 ..	15 .	15 ..	15 ..	15 ..	236 ..	211 ..	170 ..	232 ..	304 ..	299 .	299 ..	2 7 .	294 ..
195.992	500	500	— — Pampelune.....	15 ..	15 ..	15 ..	15 .	15 ..	248 ..	215 ..	173 ..	232 ..	294 .	294 .	288 ..	287 ..	288 ..
10.250	500	500	— — Barcelone......	15 ..	15 .	15 ..	15 ..	15 ..	254 ..	219 ..	182 ..	241 .	3.1 .	30. ..	295 ..	...	293 .
232.066	500	500	— — Asturies 1re hyp	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	249 ..	215 ..	171 ..	250 ..	299 ..	3 3 ..	302 .	297 .	302 ..
93.649	500	500	— — — 2e hyp.	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	235 ..	202 ..	164 ..	240 ..	291 ..	29. 75	94 ..	290 ..	291 .
56.472	500	500	— — — 3e hyp.	5 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 .	235 ..	208 ..	166 ..	243 ..	291 ..	292 ..	294 .	...	29. .
100.000	500	400	**Orientaux**	16 ..	16 ..	16 ..	16 ..	16 ..	483 ..	490 ..	435 ..	455 .	...	400 ..	...	...	...
70.000	500	500	Act. **Portugais**	...	...	...	...	...	65 ..	45 ..	31 ..	75 ..	70 .	71 .	...		68 ..
318.750	500	500	Obl. **Salonique-Constant...**	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	280 ..	270 .	278 ..	284 ..	66 .	268 ..	2.8 ..	267 .	272 ..
355.932	500	500	Act. **Madrid à Saragosse..**	...	...	...	...	...	178 ..	134 ..	116 ..	242 ..	281 ..	284 ..	2 3 .	272 .	282 ..
1124448	500	500	Obl. — 3 % 1re hyp.	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	328 ..	288 ..	245 ..	310 ..	344 .	334 ..	338 ..	339 .	342 .
139.239	500	500	— — — 2e hyp.	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	325 ..	280 ..	231 ..	302 ..	337 ..	332 ..	332 ..	332 5	332 50
67.723	500	500	— — — 3e hyp.	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	320 ..	277 ..	229 ..	303 ..	...	3 2 ..	329 ..	...	331 ..
112.716	500	500	— **Smyrne-Cassaba** 4% 94	...	20 .	20 ..	20 ..	20 ..	418 ..	422 ..	432 ..	425 ..	410 ..	410 ..	41. ..	401 2	415 ..
139.845	500	500	— — 4% 95	...	20 ..	20 ..	20 ..	20 ..	362 ..	355 ..	368 ..	370 ..	350 ..	360 .	355 .	3 2 .	355 ..
95.816	500	500	— **Sud de l'Esp.** 3 % 1re hyp	7 50	...	...	...	15 ..	118 ..	107 ..	100 ..	136 ..	200 ..	210 ..	210 ..	210 .	...
100.000	500	500	Act. **Wagons-Lits**	20 ..	30 ..	30 ..	32 50	35 ..	...	605 ..	765 ..	750 ..	565 ..	545 ..	555 ..	570 .	550 ..
40.026	500	500	**Comp. Madrilene du Gaz.**	7 50	...	...	...	...	143 ..	100 ..	71 ..	144 ..	135 ..	132 5.	133 ..	125 .	134 ..
325 000	10£	10£	**Rio-Tinto Cy** Ld	10 05	27 65	47 70	50 30	59 74	610 ..	...	680 .	1130 ..	1286 ..	1317 ..	1328 ..	1353 .	434 ..
52.000	500	500	Act. **Charb., Usine Sosnow.**	30 ..	40 ..	37 ..	37 ..	50 ..	...	855 ..	1235 ..	2260 .	2295 ..	236. ..	2380 ..	2402 .	25.7 ..
20.000	5£	5£	**Lagunas Nitrate Cy**	9 ..	...	...	...	...	76 ..	65 ..	28 ..	29 ..	33 25	32 ..	2. .	25 .	25 .
110.000	5£	5£	**Lautaro Nitrate Cy**	18 30	12 20	12 20	3 65	3 65	160 ..	128 ..	108 ..	105 ..	...	...	1 0 ..	...	...
200.000	200	200	**Tabacs Ottomans**	20 50	20 50	19 ..	15 ..	7 ..	354 ..	342 ..	293 ..	309 ..	311 ..	31. ..	308 ..	312 ..	3 5 ..
40.000	500	500	**Tabacs des Philippines.**	42 50p	45 p	45 p.	45 p.	45 p.	685 ..	600 ..	445 ..	650 ..	655 ..	650 ..	645 ..	...	640 ..
100.000	500	500	**Tabacs du Portugal**	11 40	11 85	11 55	15 26	22 ..	580 ..	555 ..	500 ..	626 ..	775 ..	774 ..	774 ..	772 ..	777 ..

VALEURS FRANÇAISES ET ÉTRANGÈRES SE TRAITANT AU COMPTANT

NOMBRE de TITRES	Val. nom.	Som. vers.	DÉSIGNATION DES VALEURS	Cours de clôture: Derniers cours cotés	26 juill	2 août
			VALEURS FRANÇAISES (ACTIONS)			
11.726	»	»	**Midi** jouiss.	730 ..	...	...
16.661	»	»	**Nord** jouiss	1935 ..	...	...
35.170	»	»	**Ouest** jouiss	566 ..	5 0 ..	...
50.000	500	500	**Tramways** (Cie Gle Fse des)..	945 ..	940 ..	945 ..
6 000	500	500	**Banque de la Guadeloupe.**	1000 ..	...	...
1.200	500	500	— **de la Guyane**	1250 ..	...	...
6.000	500	500	— **de la Martinique..**	300 ..	...	...
6.000	500	500	— **de la Réunion**	225 ..	...	...
24.000	500	12	— **de l'Indo-Chine**	800 ..	...	800 ..
100.000	100	100	**Banq. spéc. de Val. Indust.**	55 .	55 ..	5. ..
20.000	500	500	**Gaz et Eaux**	535 ..	...	...
1.380	500	500	**Gaz de Bordeaux**	1425 ..	...	...
4.620	»	»	— jouiss.	92. ..	...	...
26 000	500	500	**Gaz** (Compagnie centrale)	1360 ..	...	...
12.000	500	500	**Dombrowa** (Houillères de)..	1070 ..	...	...
20.000	500	500	**Aguas-Tenid** (Mines de cuiv.	43 50	...	...
23 200	»	»	**Carmaux** (Mines de	1500 ..	1400 ..	...
32.600	500	500	**Laurium** (Mines du)	565 ..	.60 ..	580 ..
25.440	500	500	**Le Nickel**	510 ..	539 ..	500 .
20.000	500	500	**Acieries de France**	964 ..	9.0 ..	950 ..
40 000	500	500	**Acieries de Longwy**	1195 ..	1195 ..	...
20.000	500	500	**Atel. et Chant. de la Loire**	81. ..	842 ..	857 ..
6.600	500	500	**Ch. et Atel. de la Gironde.**	685 ..	614 ..	645 ..
14.000	500	500	**Electro-Metallurgie** Sté Fe	600 ..	...	610 ..
24.000	500	500	**Fives-Lille**	5 0 ..	505 ..	500 ..
24.000	500	500	**Forges et Ac. Nord et Est.**	1550 ..	1 40 ..	1.55 ..
40.000	500	500	**Acieries de la Marine**	1650 ..	1650 ..	16 0 ..
20.000	500	500	**Bateaux-Parisiens**	6.0 ..	690 ..	620 ..
25.000	500	500	**Chargeurs-Réunis**	.15. ..	...	...
10.000	500	500	**Cie Havr.-Pen. de Nav. à Vr.**	640 ..	...	...
5.000	500	50	**Benéd. de l'Abb. de Féc...**	51.0 ..	...	...
14.000	500	500	**Entrepr. milit. et civ.** (Cie Gle)	157 ..	...	...
9.023	500	500	**Etablissements Duval**	3225 ..	...	...
20.000	500	500	**Gde Dist ll. Cusenier et Cie.**	630 ..	...	...
24.000	500	500	**Gr. Moulins de Corbeil**	29. ..	...	290 ..
10.000	500	500	**Lits Militaires**	1350 ..	1330 ..	1340 ..

NOMBRE de TITRES	Val. nom.	Som. vers.	DÉSIGNATION DES VALEURS	Cours de clôture: Derniers cours cotés	26 juill	2 août
			VALEURS FRANÇAISES (OBLIGATIONS)			
56 700	500	500	**Ethiopiens** 3 %	240 .	...	...
165.000	500	500	**Santa-Fe** (Ch. de fer) 5 %	165 ..	162 50	...
41.462	500	500	**Cie Gle Fse de Tramways** 4 %	5.0	498 50	501 ..
31.607	420	»	**Créd. Fonc. Col.** obl. 420 f 5 %	282 50	.82 ..	285 ..
12.490	350	»	obl. de 350 f.	245 .	240 ..	
44.412	500	500	**Soc. Fonc. Lyonn.** 3 % nouv.	416 .	...	4 6
30.676	500	500	**Gaz et Eaux** 4 %	485 50	...	
261.149	500	500	**Cie Parisienne du Gaz** 4 %	98 .	109	0
9.275	500	500	**Acieries de France**	485 ..	...	...
18.530	500	500	**Atel. et Ch. de la Loire** 4 %	494 ..	...	...
5.876	450	450	**Fives-Lille** 6 %	47.		...
32 983	500	500	**Métaux** (Cie Fse) obl. hyp. 4 %	477 50	...	477 ..
103.602	500	500	**Messageries Marit.** 3 ½ %	.90	485 ..	489 ..
109.573	500	500	**Omnibus** 4 %	49.	497 ..	490 ..
55.666	500	500	**Voitures à Paris** 3 ½ %	409	410 ..	4.7 50
286.020	500	500	**Cie Transatlantique** 3 % ..	...	333 ..	333 .
9.740	500	500	**Jardin d'Acclimatation** 5 %	4.. .	495 .	...
5.096	300	300	**Soc. Gle de Laiterie** 5 %	...	...	...
30.180	600	600	**Lits Militaires** 4 %	606 .	5.8 .	...
215.140	500	500	**Suez** 5 %	614 ..	616 50	614 ..
68.878	500	500	— 3 % 1re série	465 ..	...	...
218.20.	500	500	— — 2e série	455 50	458 50	458 .
			FONDS D'ÉTAT ÉTRAN.			
35 050	500	500	**Bahia** 5 % 1888	439 .	...	439 ..
29.373	500	500	**Catamarca** 6 % 1888	223 ..	...	...
97.880	500	500	**Cordoba** 7 % 1888	1.7 ..	1 6 25	...
49.234	500	500	**Corrientes** 6 % 1888	.1 .	199 50	...
33.624	500	500	**Espirito-Santo** 5 % 1894	340 .	340 ..	340 ..
48.572	500	500	**Mendoza** 6 % 1888	167 ..	169 ..	...
			VALEURS ÉTRANGÈRES (OBLIGATIONS)			
40.000	500	500	**Obl. Charb., Mines et Usines de Sosnowice** 4 %	499 ..	497 .	495 ..
48.624	500	500	Obl. **Wag.-Lits** 4 % 1re, 2e sér.	494 ..	493 ..	494 ..

BANQUE DE L'INDO-CHINE

Bilan au 31 mars 1900

Actif

Versements non appelés............ Fr.	9.000.000 »
Caisse (Paris et succursales)............	17.642.720 08
Portefeuille (Paris et succursales).........	24.635.896 12
Avances sur nantissements................	16.158.895 65
Succursales et agences..................	10.299 800 57
Correspond. divers (Paris et succursales).	7.319 884 20
Frais généraux (Paris et succursales)	328.204 36
Frais d'installation et frais de fabrication de billets au porteur..........	538.910 29
Mobiliers................................	206.835 58
Immeubles................................	942.435 50
Fr.	84.073.582 35

Passif

Capital social .... Fr.	12.000.000 »
Fonds de réserve statutaire..............	580.000 »
Fonds de prévoyance statutaire...........	696.328 50
Fonds de secours....	120.000 »
Fonds de réserve supplémentaire..........	600.000 »
Amortissement des frais d'installation et de fabrication de billets au porteur.....	538.910 29
Amortissement du mobilier................	206.835 58
Réserve immobilière......................	500.000 »
Billets au porteur en circulation..........	37.296.380 25
Comptes de dépôts.........................	15.220.984 75
Effets à payer......	288.215 29
Correspondants divers (Paris et succurs.)..	15.123.081 34
Intérêts et commissions du semestre......	511.799 40
Dividendes à payer........................	10.576 80
Profits et Pertes :	
Solde du 1er semestre 1899................	8.880 77
— du 2e semestre 1899	371.589 38
Fr.	84.073.582 35

995

BANQUE HYPOTHECAIRE DE FRANCE

(EN LIQUIDATION)

Situation au 30 juin 1900

ACTIF

Emprunteurs :	
Prêts hypothécaires............	96.524.435 20
Prêts communaux..............	803.778 36
Semestres d'annuités échus.....	1.811.969 97
Divers débiteurs..................	7.318.210 93
Intérêts acquis, mais non échus...	1.569.659 »
Total...........	108.028.053 46

PASSIF

Obligations en circulation :		
Montant au pair.	143.199.500 »	
A déduire :		
Prime à amortir conformément au tableau d'amortissement porté sur les titres..	66.641.588 37	76.557.911 63
Provision pour l'amortissement des emprunts...........		8.247.205 39
Versements différés sur prêts hypothécaires......................		604.450 »
Obligations à rembourser et intérêts échus à payer............		327.083 38
Semestres d'annuités encaissés par anticipation...................		50.568 20
Divers créanciers		823.215 80
Intérêts dus, mais non échus...		739.158 48
Crédit Foncier de France :		
Son compte courant créditeur.........	20.564.079 56	
A ajouter :		20.688.460 58
Bénéfices nets au 30 juin 1900...	124.381 02	
Total..........		108.028.053 46

Certifié conforme aux écritures :

Le gouverneur du Crédit Foncier de France, liquidateur de la Banque Hypothécaire,

H. MOREL.

996

CRÉDIT LYONNAIS

SOCIÉTÉ ANONYME, CAPITAL : DEUX CENTS MILLIONS

Bilan au 30 juin 1900

Actif

Espèces en caisse et dans les banques.	117.897.280 94
Portefeuille...........................	735.154.949 78
Reports...............................	203.665.781 68
Comptes courants......................	378.619.633 61
Avances sur garanties.................	134.621.482 53
Actions, Bons, Obligations, Rentes.....	8.068.124 80
Immeubles...................	30.000.000 »
Comptes d'ordre et divers	20.972.176 13
Fr.	1.628.999 429 47

Passif

Dépôts et Bons à vue...	474.005.120 78
Comptes courants	585.677.839 38
Acceptations	131.186.852 62
Bons à échéance	48.143.866 16
Comptes d'ordre et divers.............	119.985.750 53
Réserves...............................	40.000.000 »
Réserve extraordinaire................	30.000 000 »
Capital entièrement versé.............	200.000.000 »
Fr.	1.628.999.429 47

Certifié conforme aux écritures :

Le Président du Conseil d'administration.
Henri GERMAIN.

Le Directeur général,
A. MAZERAT.

997

Chemin de fer d'Orléans. — **Voyage d'excursion aux plages de Bretagne.** — Du 1er mai au 31 octobre, il est délivré des billets d'excursion aux plages de Bretagne, à prix réduits et comportant le parcours ci-après :

Le Croisic, Guérande, Saint-Nazaire, Savenay, Questembert, Ploërmel, Vannes, Auray, Pontivy, Quibéron, Le Palais (Belle-Isle-en-Mer), Lorient, Quimperlé, Rosporden, Concarneau, Quimper, Douarnenez, Pont-l'Abbé, Châteaulin.

Aller et retour. — Prix des billets : 1re cl., **45** fr.; 2e cl., **36** fr. — Durée de validité : **30** jours.

Ces billets comportent la faculté d'arrêt à tous les points du parcours, tant à l'aller qu'au retour. Le voyage peut être commencé à l'un quelconque des points du parcours.

Les voyageurs peuvent s'arrêter aux gares intermédiaires situées entre les points indiqués à l'itinéraire, à la condition de déposer, pendant le temps de leur séjour, leurs billets à la gare à laquelle ils s'arrêtent.

Les voyageurs peuvent suivre, à leur gré, l'itinéraire dans le sens inverse de celui indiqué ci-dessus ; ils peuvent également ne pas effectuer tous les parcours détaillés dans cet itinéraire, et se rendre directement sur les seuls points où ils désirent passer ou séjourner, en suivant, toutefois, le sens général de l'itinéraire qu'ils ont choisi et en abandonnant leurs droits aux parcours non effectués. Ils peuvent de même revenir directement à leur point de départ en suivant au retour l'itinéraire parcouru à l'aller.

La durée de validité des billets de voyage d'excursion peut être prolongée de 10 jours, moyennant le paiement d'un supplément égal à 10 % des prix ci-dessus. Cette prolongation pourra être accordée trois fois au plus ; le supplément à payer pour chaque prolongation de 10 jours sera de 10 % du prix primitif. La demande de prolongation devra être faite et le supplément payé avant l'expiration de la durée de validité, en tenant compte, s'il y a lieu, de la prolongation déjà payée.

Il est délivré de toute station du réseau d'Orléans pour Savenay ou tout autre point situé sur l'itinéraire du voyage d'excursion aux plages de Bretagne et inversement de Savenay, ou de tout autre point situé sur ledit itinéraire à toute station dudit réseau, des billets spéciaux de 1re et de 2e classe, comportant une réduction de 40 % sur le prix ordinaire des places, sous condition d'un parcours minimum de 50 kilomètres par billet.

Ces billets sont délivrés distinctement, le premier pour aller rejoindre l'itinéraire du voyage d'excursion aux plages de Bretagne, le second pour quitter cet itinéraire lorsque le voyageur l'a terminé ou veut l'abandonner.

998

IMPRIMERIE DE LA PRESSE
16, rue du Croissant, Paris. — Simart

Prix du Numéro avec son Supplément : 50 Centimes

L'ÉCONOMISTE EUROPÉEN

N° 448 — 18e volume. (6) ‖ BUREAUX : 11, RUE MONSIGNY, PARIS ‖ Vendredi 10 août 1900.

ALLEMAGNE

DOCUMENTS STATISTIQUES : Les chiffres ci-dessous sont rectifiés au fur et à mesure de la publication des documents officiels :

Superficie de l'Empire........ 540.663 kil. carrés
Population (2 déc. 1895)........ 52.279.901 habitants
— (éval. 1900)........ 54.608.000 —
— par kil. c. (1895)........ 97 —
— — (1900)........ 101 —
Armée. Pied de paix........ 23.176 officiers
— — .... 557.436 soldats
— — .... 98.038 chevaux
— Pied de guerre : Environ........ 5.100.000 off. et sold.
Chemins de fer (Réseau total) 15 avr. 1899 49.560 kilomètres
— par 1.000 kil. carrés...... 91 —
— par million d'habitants... 947 —
Télégraphes. Longueur des lignes (1897).. 141.068 —
— — des fils........ 541.763 —
— Long. des fils par million d'hab. 10.362 —
Dépêches transmises en 1898........ 42.127.359 dépêches

BUDGET DE 1899-1900 (*en francs*)

Dette publique de l'Empire........ 2.965 millions
— des Etats confédérés........ 13.213 —
Total de la dette allemande........ 16.178 —
Moyenne de la dette par habitant........ 309 francs
Dépenses militaires totales de l'Empire........ 804 millions
— pour la marine........ 167 —
Total pour la guerre et la marine........ 971 —
Moyenne par habitant........ 18 fr. 50
Dépenses totales de l'Empire et des Etats........ 5.725 millions
Moyenne par habitant........ 109 fr. 50

COMMERCE EXTÉRIEUR (*en millions de francs*)

	Imp.	Exp.		Imp.	Exp.		Imp.	Exp.
1889..	4.927	3.908	1893..	4.893	3.819	1897.......	5.851	4.544
1890..	5.182	4.158	1894..	4.864	3.657	1898.......	6.398	4.683
1891..	5.126	3.922	1895..	5.151	4.147	1899.......	6.496	4.989
1892..	4.953	3.648	1896..	5.383	4.406	1900. (6 ms).	3.276	2 663

ANGLETERRE

DOCUMENTS STATISTIQUES : Les chiffres ci-dessous sont rectifiés au fur et à mesure de la publication des documents officiels :

Superficie du Royaume-Uni........ 314.339 kil. carrés
Population — (5 avril 1891).. 38.104.975 habitants
— — (éval. 1900)... 40.811.000 —
— par kil. carré en 1891........ 120 —
— — en 1900........ 129 —
Armée. Pied de paix........ 10.718 officiers
— — .... 242.957 soldats
— — .... 30.095 chevaux
— Pied de guerre (environ)........ 745.837 off. et sold.
Chemins de fer (Réseau total) (1899)..... 34.856 kilomètres
— par 1.000 kil. carrés..... 111 —
— par million d'habitants.. 854 —
Télégraphes. Long. des lignes........ 68.166 —
— — des fils........ 466.143 —
— — par million d'hab.... 11.422 —
Dépêches transmises en 1898-99........ 87.043.652 dépêches

BUDGET DE 1899-1900 (*en francs*)

Dette publique du Royaume-Uni........ 15.689 mill.
— Moyenne par habitant........ 384 francs
Dépenses militaires du Royaume-Uni........ 515 mill.
— pour la marine — .... 665 —
Total pour la guerre et la marine........ 1.180 —
Dépenses totales du Royaume-Uni........ 3.367 —
— Moyenne par habitant........ 82 fr. 50

COMMERCE EXTÉRIEUR (*en millions de francs*)

	Imp.	Exp.		Imp.	Exp.		Imp.	Exp.
1889..	10.784	6.277	1893..	10.206	5.505	1897.......	11.275	5.855
1890..	10.517	6.588	1894..	10.297	5.447	1898.......	11.759	5.834
1891..	10.981	6 234	1895..	10.417	5.653	1899	12.126	5.987
1892..	10.688	5.730	1896.	11.045	6.003	1900. (6 ms).	6.391	3.109

AUTRICHE-HONGRIE

DOCUMENTS STATISTIQUES : Les chiffres ci-dessous sont rectifiés au fur et à mesure de la publication des documents officiels :

Superficie de la monarchie austro-hong... 625.337 kilom. car.
Population totale (31 déc. 1890)........ 41.384.956 habitants
— (1er janv. 1900) (estim.) 45.125.000 —
— — par k. c. en 1890.. 66 —
— — — en 1900.. 72 —
Armée. Pied de paix en 1898........ 24.583 officiers
— — .... 333.628 soldats
— — .... 47.757 chevaux
— Pied de guerre (environ)........ 1.872.178 of. et sold.
Chemins de fer (Réseau total) (1899) ..... 34.568 kilomètres
— par 1.000 kilom. carrés.. 55 —
— par million d'habitants.. 766 —
Télégraphes. Longueur des lignes........ 53.974 kilomètres
— Longueur des fils........ 165.3[illegible] —
— — par million d'hab. 3.[illegible] —
— Dépêches transmises en 1897. 21.154.330 dépêches

BUDGET DE 1899 (*en francs*)
(Pour toute la monarchie austro-hongroise)

Dette publique de la monarchie........ 14.606.462.900 francs
— Moyenne par habitant... 323 —
Dépenses militaires de la monarchie........ 389.193.810 —
— pour la marine........ 35.576.646 —
Total pour la guerre et la marine........ 424.773.456 —
— Moyenne par habitant........ 9.41 —
Dépenses totales de la monarchie........ 2.774.400.000 —
— Moyenne par habitant........ 61.48 —

COMMERCE EXTÉRIEUR (*en millions de francs*)

	Imp.	Exp.		Imp.	Exp.		Imp.	Exp.
1889..	1.473	1.915	1893..	1.408	1.691	1897.......	1.582	1.609
1890..	1.526	1.928	1894..	1.470	1.670	1898.......	1.721	1.695
1891..	1.545	1.969	1895..	1.517	1.558	1899.......	1.660	1.950
1892..	1.568	1.809	1896..	1.482	1.625	1900. (6 ms).	898	941

BELGIQUE

DOCUMENTS STATISTIQUES : Les chiffres ci-dessous sont rectifiés au fur et à mesure de la publication des documents officiels :

Superficie du royaume........ 29.456 kil. carrés
Population totale (31 décembre 1890)........ 6.069.321 habitants
— (éval. 1er janvier 1900)... 6.750.000 —
— par kil. carré en 1890........ 208 —
— — en 1900........ 229 —
Armée. Pied de paix........ 3.419 officiers
— — .... 48.011 soldats
— — .... 10.939 chevaux
— Pied de guerre (environ)........ 239.000 off. et sold.
Chemins de fer (Réseau total) (1899)........ 6.089 kilomètres
— par 1.000 kil. carrés........ 206 —
— par million d'habitants.... 902 —
Télégraphes. Long. des lignes........ 6.379 —
— — des fils........ 32.500 —
— — — par mill. d'hab. 4.814 —
Dépêches transmises en 1898........ 10.555.200 dépêches

BUDGET DE 1899 (*en francs*)

Dette publique du royaume........ 2.607.081.000 francs
— Moyenne par habitant........ 386 —
Dépenses militaires........ 52.897.770 —
— Moyenne par habitant........ 7.83 —
Dépenses totales du budget........ 433.868.020 —
— Moyenne par habitant..... 64.27 —

COMMERCE EXTÉRIEUR (*en millions de francs*)

	Imp.	Exp.		Imp.	Exp.		Imp.	Exp.
1889..	1.556	1.458	1893..	1.575	1.356	1897.......	1.873	1.626
1890..	1.672	1.437	1894..	1.575	1.304	1898.......	1.961	1.700
1891..	1.800	1.519	1895..	1.680	1.385	1899.......	2.108	1.772
1892..	1.536	1.369	1896..	1.777	1.468	1900. (6 ms).	1.036	826

BULGARIE

DOCUMENTS STATISTIQUES : Les chiffres ci-dessous sont rectifiés au fur et à mesure de la publication des documents officiels :

Superficie de la Principauté........ 95.704 kilom. carrés
Population continentale en 1893........ 3.309.816 habitants
— — en 1900 (estim.)... 3.442.000 —
— par kil. carré en 1893........ 35 —
— — en 1895........ 36 —
Armée. Pied de paix........ 2.500 officiers
— — .... 40.555 soldats
— Pied de guerre. **Total** général (env.) 208.966 hommes
Chemins de fer Réseau total (1er Janv. 99). 1.267 kilomètres
— par 1.000 kilom. carrés.... 13.22 —
— par million d'habitants... 367 —
Télégraphes. Long. des lignes........ 5.231 —
— — des fils........ 10.790 —
— — par million d'habit.. 3.128 —
Nombre total des dépêches en 1897........ 1.285.386 dépêches

BUDGET DE 1899

Dette publique en 1898........ 204.694.000 francs
Moyenne par habitant........ 59.34 —
Dépenses du Ministère de la guerre........ 22.465.500 —
Moyenne par habitant........ 6.51 —
Total des dépenses budgétaires........ 83.887.236 —
Moyenne par habitant........ 21.03 —

COMMERCE EXTÉRIEUR (*en millions de francs*)

	Imp.	Exp.		Imp.	Exp.		Imp.	Exp.
1888...	66.4	64.2	1892...	77.3	74.6	1896.......	76.5	108.7
1889...	72.9	80.6	1893...	90.9	91.5	1897.......	81.0	59.8
1890...	84.5	71.0	1894...	99.2	72.8	1898.......	72.7	66.5
1891...	81.3	71.0	1895...	69.0	77.7	1899.......	60.2	53.5

COMPAGNIE DES

CHEMINS DE FER DE L'OUEST

Rapport du Conseil d'Administration à l'Assemblée générale des Actionnaires du 31 mars 1900.

Messieurs,

Nous commencerons par le compte d'établissement l'exposé des faits et résultats de l'exercice 1899.

Compte d'Établissement

L'ensemble des dépenses faites au compte d'établissement s'élevait, au 31 décembre 1898, à la somme totale de.......... 1.885.925.579 95(1)

Par suite de rectifications prescrites par les arrêtés ministériels réglant les exercices 1884 à 1893 inclus, cette somme a été diminuée de............ 795.368 82

Reste........ 1.885.130.201 13

Il a été dépensé en 1899 :

En capitaux à la charge de la Compagnie.. 53.937.151 88

En capitaux au compte de l'Etat, et remboursables par annuités...... 3.947.841 66

Total...... 57.884.993 54

Ce qui porte l'ensemble des capitaux employés, au 31 décembre 1899, à.............. 1.943.015.204 67

Se répartissant ainsi qu'il suit :

1° Capitaux à la charge de la Compagnie :

Lignes en exploitation complète.......................... 1.535.567.015 80

Lignes en exploitation partielle ou en construction..... 114.112.918 65

Approvisionnements généraux du réseau.............. 19.254.368 83

Compte annexe de l'établissement....................... 672.424 09

Total à la charge de la Compagnie.................... 1.669.606.727 37

2° Capitaux à la charge de l'Etat et remboursables par annuités...................... 273.408.477 30

Total égal........ 1.943.015.204 67

Capital réalisé

En regard des dépenses et avances indiquées ci-dessus, le capital réalisé s'établit comme suit :

Capital des actions......... 150.000.000

Titres des anciennes Compagnies non converties en obligations Ouest 3 0/0........... 37.544.300

Obligations 3 0/0 émises à la fin de 1898.................. 1.635.645.457 36

Obligations 3 0/0 émises à la fin de 1899.................... 11.727.567 27

Obligations 2 1/2 0/0 émises à la fin de 1898................. 59.214.951 94

Obligations 2 1/2 0/0 émises à la fin de 1899................. 33.820.556 98

Total réalisé au 31 décembre 1899.................................. 1.927.952.833 55

D'autre part, les capitaux employés s'élevant à......... 1.943.015.204 67

L'excédent des dépenses ordonnancées sur le capital réalisé ressort à.................... 15.062.371 12

L'émission de 1899, détaillée au tableau, page 65, s'est faite non seulement en obligations 2 1/2 0/0 mais encore en obligations 3 0/0 à partir du mois de septembre. Les changements survenus dans le prix des valeurs à revenu fixe nous ont amenés, en effet, à user de la faculté que nous nous étions réservée vis-à-vis de l'Administration supérieure, d'offrir simultanément aux souscripteurs, suivant leurs préférences, des obligations 3 0/0 et des obligations 2 1/2 0/0 à des prix se rapprochant de ceux de parité.

Il a été émis :

81.328 obligations 2 1/2 0/0 ayant produit................ 33.820.556 98

25.864 obligations 3 0/0 ayant produit........................ 11.727.567 27

ce qui a procuré une ressource totale de.................... 45.548.124 25

Le produit net moyen, déduction faites de toutes commissions, de tous droits, frais et intérêts courus au jour de la négociation a été ainsi :

Par obligation 3 0/0.................. 453 43

Par — 2 1/2 0/0................ 415 85

Dans ces conditions, la charge annuelle en intérêts, amortissements et frais accessoires ressort en moyenne à........................ 4 08 0/0 et correspond, déduction faite de l'amortissement du capital reçu, à un taux d'intérêt de.. 3 53 0/0

Construction

Les dépenses de construction faites en 1899 se répartissent d'après leur nature comme il suit :

I. Travaux complémentaires sur l'ensemble du réseau (déduction faite d'une rentrée de 41.105 fr. 54 pour amortissement des anciens ouvrages remplacés.................. 9.579.576 60

II. Lignes en exploitation partielle ou en construction :

Concessions de 1875 2.813.802 64

Concessions de 1883 4.662.919 71

Concessions de 1897 391.456 18

Insuffisance des lignes en exploitation partielle........... 1.466.590 17

Charges des lignes en construction...... 1.937.914 27

11.272.682 97

III. Dépenses au compte des 160 millions :

Gares de jonction et parachèvement des lignes (Convention de 1883)................ 4.311.008 16

Doublement de voies et linnes neuves (Convention de 1897)..... 24.527.604 67

28.838.612 83

IV. Matériel roulant et outillage des ateliers et dépôts (déduction faite d'une rentrée de 1.649.054 fr. 04 pour matériel mis à la réforme).... 6.283.403 96

V. Matériel naval, Mobilier, etc. (déduction faite d'une rentrée de 565.018 fr. 56 pour amortissement de deux navires)............... 568.361 61

VI. Approvisionnements généraux 1.217.080 43

VII. Soldes de comptes de construction première et divers sur les lignes en exploitation complète. Frais généraux et intérêts sur les objets mobiliers.......................... 125.275 14

Total.......... 57.884.993 54

Travaux complémentaires sur l'ensemble du réseau

Lignes de la convention de 1883. — Le Havre à Glos-Montfort (58 kilomètres) et raccordements sur Caudebec (12 kilomètres) et sur Pont-Audemer (14 kilomètres).

Une décision ministérielle du 6 février 1900 a prescrit de soumettre simultanément à l'enquête d'utilité publique la solution, élaborée autrefois par les ingénieurs de l'Etat, qui comporte une traversée souterraine de la Seine maritime, près de Tancarville, et celle présentée par la Compagnie dans laquelle cette traversée s'effectuerait par un viaduc à grande portée et à grande hauteur près d'Aizier. Cette décision écarte ainsi implicitement les modes de traversée par bac à vapeur, bac porte-trains ou transbordeur, au sujet desquels nous avions, dans le courant de l'année dernière, fourni sur la demande de l'Administration supérieure, une étude sommaire, mais en attirant l'attention sur la précarité et l'insuffisance de leurs dispositions.

En ce qui concerne les deux solutions qui vont être soumises à l'enquête d'utilité publique, notre opinion n'a jamais varié. Nous estimons que l'établissement d'une traversée souterraine de la Seine est une opération extrêmement difficile et aléatoire. Après avoir dépensé beaucoup de temps et d'argent à cette entreprise, on peut être exposé à l'abandonner, comme cela est arrivé, à plusieurs reprises, à l'étranger pour des travaux de même nature. La construction d'un viaduc à tablier métallique, d'une ouverture de 350 mètres, égale à la largeur du lit de la Seine, aux abords d'Aizier, apparaît, au contraire, dans l'état actuel de l'art de la construction, comme un ouvrage d'une exécution relativement facile. Cet ouvrage, placé à une hauteur convenable, ne peut occasionner aucune gêne à la navigation des plus grands bateaux sur le fleuve. Aussi comptons-nous insister vivement pour l'adoption du tracé que comporte cette dernière solution, qui a déjà reçu des adhésions très nettes de la Chambre de Commerce et du Conseil municipal du Havre.

Exploitation

Longueur exploitée. — La longueur des lignes exploitées sur l'ensemble du réseau, au 31 décembre 1899, s'élève à................ 5.590 kil.

dont au compte de l'exploitation complète.................................. 5.432 —

et au compte de l'exploitation partielle. 158 —

Aucune ligne n'ayant été ouverte en 1899, la longueur totale est la même qu'au 31 décembre 1898; le détail par compte d'exploitation a seul varié par suite du passage au compte d'exploitation complète du raccordement des gares de la rive gauche à Rouen (2 kilomètres).

Quant à la longueur moyenne exploitée, elle a été en 1899 de.......................... 5.590 kil.

Elle était en 1898 de................ 5.577 —

Différence en plus.................... 13 kil.

Des services. — Les parcours des trains de voyageurs et de marchandises ont été, en 1899, sur l'ensemble du réseau à voie normale, de........................ 48.114.242 kil.

Ils avaient été, l'année précédente, de............................ 46.646.846 —

soit une augmentation de......... 1.467.396 kil.

Cette augmentation se décompose de la façon suivante :

Trains de voyageurs et mixtes.. 516.206 kil.

Trains de marchandises........ 951.190 —

Total....... 1.467.396 kil.

La cause principale de l'augmentation de 516.206 kilomètres sur les trains de voyageurs et les trains mixtes est la mise en circulation des nouveaux trains de grand parcours sur les lignes de Cherbourg, Granville, Brest, Dinard et Saint-Malo dont nous vous avons entretenus l'année dernière.

Leur succès a été plus grand même que nous ne l'avions espéré, et si nos recettes s'en sont très heureusement ressenties, nous avons rencontré de grandes difficultés pour assurer la marche de certains de ces trains dans les horaires prévus, à cause précisément de l'affluence des voyageurs et des bagages, s'ajoutant aux sujétions de toute nature dues aux nombreux travaux en cours pour l'amélioration de nos lignes. Nous avons étudié de très près toutes les causes des retards et nous prendrons cet été les mesures nécessaires pour obtenir une régularité plus grande et éviter les justes réclamations du public.

En ce qui concerne les parcours de trains de marchandises, une certaine partie de l'augmentation de 951.190 kilomètres revient tout d'abord aux nouveaux trains de messageries que nous avons créés au 1er juillet 1899 dans le but d'améliorer le transport des denrées, en nous permettant en même temps d'alléger la charge de ceux de nos trains de voyageurs qui assuraient auparavant le double service des voyageurs et des denrées.

Quant aux trains de marchandises de petite vitesse, l'augmentation de parcours constatée, qui ressort à 774.000 kilomètres, résulte de l'augmentation du trafic et aussi de celle des transports nécessaires à nos nombreux travaux.

I. — RECETTES

Les recettes sur l'ensemble du réseau de l'Ouest, impôts déduits et produits divers compris, se sont élevées en 1899 à.................. 182.914.169

dont au compte de l'exploitation complète.............................. 182.050.837

et au compte de l'exploitation partielle.................................. 863.332

Elles avaient été en 1898 de..... 177.[illegible]

(1) Savoir : Compte de l'établissement proprement dit.......... 1.885.253.155 86

Compte annexe de l'établissement.. 672.424 09

Total égal.... 1.885.925.579 95

nt au compte de l'exploitation mplète........................ 176.951.403 51
au compte de l'exploitation rtielle........................ 786.037 32

L'exercice 1899 présente donc une augmentation recettes de........................ 5.176.728 53

Voyageurs........................	2.474.756 52
Messageries et bagages..........	600.841 82
Petite vitesse..................	1.407.197 65
Recettes en dehors du trafic......	693.932 54

Nous allons rapidement passer en revue, comme s années précédentes, les résultats donnés par les incipaux éléments de notre trafic :

Voyageurs. — La recette voyageurs a été :

En 1899, de....................	77.511.001 20
En 1898, de....................	75.036.244 68
Augmentation en 1899.......	2.474.756 25

Les résultats comparatifs des cinq dernières nées sont résumés dans le tableau suivant :

	Recettes.	Différence d'une année sur l'autre.
1894.....	68.389.000 fr.	»
1895.....	70.778.000	+ 2.389.000 fr.
1896.....	73.518.000	+ 2.740.000
1897.....	73.963.000	+ 445.000
1898.....	75.036.000	+ 1.073.000
1899.....	77.511.000	+ 2.475.000

L'augmentation de 2.475.000 francs en 1899 est ès satisfaisante, surtout pour une année précé nt celle de l'Exposition. L'expérience montre, en fet, que les recettes voyageurs subissent généra ment ces années-là un certain ralentissement.

Nous devons penser que l'augmentation consta e sur notre trafic voyageurs est due principale ent, d'une part aux améliorations considérables portées dans notre service de trains sur les gnes de Cherbourg et de Bretagne, et d'autre rt aux modifications, très appréciées du public, troduites dans notre tarif de bains de mer, et ui ont eu pour effet d'augmenter la recette de ces llets de plus de 800.000 francs, soit 32 0/0.

Transports de grande vitesse. — Les recettes s transports de grande vitesse ont été en 1899 .... 19.052.024 fr. 06
nt, pour les bagages et iens......... 2.427.886 fr. 34
pour les colis staux...... 5.394.651 18

Elles avaient été en 1898 de.. 18.451.182 24
nt, pour les bagages et les iens........... 2.366.877 70
pour les colis staux.......... 4.924.213 90

où une augmentation en 1899 de 600.841 fr. 82

Nous donnons ci-après, pour les cinq dernières nées, les recettes afférentes à ce trafic, ainsi que progression d'une année sur l'autre :

	Recettes	Différences d'une année sur l'autre
1894.....	14.498.000 fr.	»
1895.....	15.223.000	+ 725.000 fr.
1896.....	16.023.000	+ 800.000
1897.....	17.071.000	+ 1.048.000
1898.....	18.451.000	+ 1.380.000
1899.....	19.052.000	+ 601.000

L'augmentation de nos recettes a été bien moins rte que les deux années précédentes. Cela tient partie à la sécheresse de l'été et de l'automne à l'épidémie de fièvre aphteuse qui ont nui à la oduction du beurre, notamment en Bretagne et Basse-Normandie.

Il y a lieu de signaler aussi la présence dans la anche d'une véritable invasion de pieuvres, qui porté un grave préjudice à la pêche et par suite nos transports de poissons.

D'autre part, la récolte des fruits a été mauvaise ns plusieurs de nos régions. Si le trafic des mes geries s'est développé dans son ensemble malgré nt de causes contraires, il y a lieu de considérer t accroissement comme d'un bon augure pour venir.

La concentration à Batignolles du service des essageries livrables à domicile dans Paris, réa ée à la fin de 1898, et dont nous vous parlions rs de votre dernière assemblée, a donné les bons sultats que nous en attendions pour la rapidité s livraisons dans Paris.

Bagages. — Le service des bagages a été encore en augmentation en 1899 à Saint-Lazare et à Montparnasse, notamment par suite du plus grand nombre de déplacements vers les stations balnéaires.

Nous insistons de nouveau sur notre regret de ne pas voir se répandre davantage l'habitude d'adresser à l'avance les bagages à la gare, et nous rappelons qu'une agence spéciale, chargée de l'enlèvement de ces colis à domicile, évite tout dérangement aux voyageurs lorsqu'ils veulent bien nous apporter ce concours très efficace dans l'exécution d'un service qui devient chaque année plus difficile.

Colis postaux. — Le produit des colis postaux a été le suivant, pour la Compagnie de l'Ouest, pendant les six dernières années :

1894..........	3.165.000 fr.
1895..........	3.292.000
1896..........	3.472.000
1897..........	3.851.000
1898..........	4.924.000
1899..........	5.394.000

L'augmentation des recettes en 1899 est due en majeure partie aux colis postaux de 10 kilogrammes.

En 1899, les transports de colis postaux sur notre réseau se sont répartis comme suit, par coupures de poids, dans les douze mois écoulés du 1er novembre 1898 au 31 octobre 1899 :

	Nombre	Recettes
Colis de 0 à 3 kilos....	4.511.494	5.313.706 88
— de 3 à 5 —	2.090.347	
— de 5 à 10 —	2.740.078	
Trafic international....	328.672	80.944 30
	9.670.591	5.394.651 18

Trafic de petite vitesse. — La recette des transports en petite vitesse a été, en 1899, de 80.347.157 44
Elle avait été, en 1898, de......... 78.939.959 79

Augmentation en 1899........... 1.407.197 65

Nous indiquons ci-après les résultats comparés d'une année à l'autre pour les cinq dernières années :

	Recettes	Différences d'une année sur l'autre
1894.....	71.014.000 fr.	»
1895.....	71.783.000	+ 769.000 fr.
1896.....	74.216.000	+ 2.433.000
1897.....	74.908.000	+ 692.000
1898.....	78.940.005	+ 4.032.000
1899.....	80.347.000	+ 1.407.000

L'augmentation de 1.407.000 fr. (près de 2 0/0) de nos recettes de petite vitesse doit être considérée comme d'autant plus satisfaisante qu'elles accusaient, l'année précédente, un excédent de plus de quatre millions de francs, dû en partie à l'importation très active des céréales en 1898.

II. — DÉPENSES

Les dépenses se sont élevées, sur l'ensemble du réseau, à la somme de........ Fr. 105.506.273 31

Savoir :

Dépenses ordin.	Voie normale...	93.145.728 25
	Voie étroite....	680.121 21
Dépenses extraordinaires et diverses........................		11.680.423 85

Lignes à voie normale.

Dépenses d'exploitation de 1899. — La comparaison des dépenses de 1899 pour les lignes à voie normale, avec celles de 1898, s'établit comme suit :

Longueur moyenne exploitée	Nombre de kilom. parcourus pr les trains	Dépenses ordinaires	Dépenses extraordinaires et diverses	Total
En 1899				
3.585	48.114.212	93.145.728	11.680.331	104.826.059
En 1898				
5.480	46.643.846	90.547.122	11.644.913	102.192.335
Différences en 1899				
+ 5	+1.647.396	+2.598.306	+ 35.418	+2.633.724

Dépenses ordinaires

Administration centrale et services généraux. — Les dépenses de l'administration centrale et des services généraux se sont élevées à. 9.673.354 13
contre, en 1898........................ 9.424.295 91

L'augmentation de... 249.058 22

porte exclusivement sur les dépenses diver et notamment sur la capitalisation des pensions à la suite d'accidents, la dotation à la Caisse des retraites, les frais médicaux et les contributions.

Service de l'exploitation. — Les dépenses ordinaires du service de l'exploitation se sont élevées à................................ 35.908.004 42
Elles avaient été en 1898 de...... 34.740.302 91

d'où une augmentation en 1899 de. 1.167.701 51

dont 1.171.029 fr. 47 en plus à l'exploitation complète, et 3.327 fr. 96 en moins à l'exploitation partielle.

Dans les dépenses de 1899 figurent un certain nombre de dépenses sans équivalent en 1898 (lignes nouvelles, extension des allocations de famille, etc.), et dont le montant s'élève à........ 72.000 »

L'augmentation des dépenses comparables d'une année sur l'autre ressort donc à........................ 1.095.700 »

portant principalement sur les points suivants :

Personnel (première augmentation de cadre résultant des décisions prises par l'administration pour régler le temps de présence des agents des trains et des gares. Allocations diverses, déplacements)................................ 180.500 »

Eclairage électrique.................. 51.000 »

Location et compte d'échange de matériel roulant.......................... 440.500 »

Indemnités pour pertes et avaries... 219.000 »

Notre service de l'exploitation s'est trouvé, dans la dernière campagne, aux prises avec des difficultés exceptionnelles.

Il lui a fallu faire face à des à-coups de trafic tout à fait anormaux. Le camionnage parisien s'est trouvé insuffisant pour l'enlèvement des matériaux et approvisionnements de toute nature qu'ont fait affluer à Paris la préparation de l'Exposition et l'exécution des grands travaux entrepris à la fois sur tous les points de la capitale. De là une immobilisation prolongée du matériel de toutes les Compagnies dans les gares têtes de ligne et dans les gares de Ceinture, et un encombrement, non seulement sur les points où les marchandises devaient être prises en livraison, mais encore dans tous les principaux centres de triage avoisinant Paris.

Les efforts que nous avons dû faire, en ce qui nous concerne, pour continuer à satisfaire les demandes du commerce, ont donné lieu à des dépenses que nous n'avons pas hésité à faire malgré leur importance, dépenses parmi lesquelles figurent notamment les locations de wagons que nous avons faites, soit à la Compagnie auxiliaire, soit à des entrepreneurs, dans le but d'augmenter nos ressources en matériel roulant et de remplacer les wagons ainsi immobilisés pour des causes tout à fait indépendantes de notre service, en attendant la livraison du matériel que nous avons commandé.

C'est aux retards occasionnés par les encombrements signalés plus haut qu'il faut également attribuer l'augmentation de nos indemnités pour pertes et avaries.

Service du matériel et de la traction. — Les dépenses ordinaires se sont élevées, en 1899, à................................ 34.505.860 26
Elles avaient été, en 1898, de.... 33.490.776 56

Différence en plus... 1.015.083 70

dont 994.274 fr. 45 à l'exploitation complète,
et 20.809 fr. 25 à l'exploitation partielle.

L'augmentation de dépenses de 1.015.000 fr. représente la balance des augmentations et des diminutions.

Les augmentations comprennent notamment et en chiffres arrondis :

1° 850.000 fr. provenant de l'accroissement du chiffre des parcours des trains ; cette augmentation a été de 1.467.396 kilomètres ;

2° 530.000 fr. sur les combustibles, provenant de la hausse générale des prix dans tous les bassins houillers.

Les diminutions de dépenses comprennent notamment et en chiffres arrondis :

1° 280.000 francs sur les dépenses des ateliers et dépôts ;

2° 35.000 francs sur les frais généraux.

Service de la voie. — Les dépenses ordinaires (y compris les grosses réparations) s'élèvent en 1899 à.................. 13.059.509 44
Elles étaient, en 1898, de........ 12.892.047 04

Différence en plus..... 167.462 40

(A suivre.)

COURS OFFICIELS DE CLOTURE DES PRINCIPALES BOURSES ÉTRANGÈRES

BOURSE FINANCIÈRE DE BERLIN

VALEURS	4 juill	11 juil	18 juil	25 juil	1 août	8 août
Fonds d'État						
Consol. Pruss. 3 0/0	86 60	86 40	86 70	85 90	85 70	85 70
Russe Orient 4 0/0	»	»	»	97 35	96 90	97 40
Extérieure Espagnole	»	71 75	72 30	71 90	71 40	71 60
Hongrois	96 50	96 60	96 70	96 30	96 25	96 10
Turc IV	22 20	22 15	22 45	22 »	22 15	22 50
Italien 4 %	93 50	93 50	92 80	93 »	93 »	93 10
Chemins de fer						
Autrichiens	139 10	142 10	139 50	139 90	139 70	139 40
Lombards	26 »	25 20	25 25	25 50	25 20	25 20
Gothard	134 »	135 70	136 10	136 10	»	136 10
Nord-Est Suisse	89 10	88 75	89 25	88 75	89 10	88 80
Marienbourg	73 50	74 »	73 80	72 60	73 »	73 50
Banques						
Crédit	211 70	212 60	210 70	208 90	206 70	206 70
Disconto	174 50	177 »	175 80	175 80	175 50	174 50
Darmstadt-Bank	133 75	133 25	132 50	132 25	132 60	132 90
Berl-Handels	148 90	149 50	149 75	148 40	148 30	146 50
Dresde-Bank	148 50	148 25	149 40	148 »	148 40	147 20
National-Bank	133 75	134 »	134 »	134 25	134 »	135 25
Change sur Paris 8 jours	81 30	81 30	81 40	81 40	81 45	81 40
— — Londres —	20 40	20 41	20 43	20 45	20 48	20 49
— — Vienne —	84 20	83 55	83 65	83 60	83 80	83 55
— Pétersbourg 3 mois	212 90	213 »	213 10	213 10	213 »	213 10
Roubles comptant	216 »	216 05	216 05	216 »	216 »	216 05
— fin courant	»	»	»	»	»	»

BOURSE FINANCIÈRE DE LONDRES

VALEURS	4 juill	11 juil	18 juil	25 juil	1 août	8 août
Fonds d'État						
Consolidés anglais 2 3/4 0/0	99 93	99 75	98 12	97 56	97 68	98 37
Rupee 3 1/2 0/0	63 25	63 »	63 »	62 »	62 50	62 50
Brésil 4 0/0	66 50	65 75	65 »	64 12	64 »	64 »
Argentine 5 0/0	90 »	89 50	88 50	88 25	89 »	90 »
Mexicain 6 0/0	97 75	98 »	98 »	98 »	98 »	98 »
Turc II	45 50	46 »	45 75	45 50	45 75	45 75
— III	25 38	25 12	25 »	24 87	25 12	25 37
— IV	22 37	22 56	22 37	22 25	22 37	22 67
Egypte Unifiée	104 »	104 25	103 87	103 62	103 »	103 »
Grec Monopole	43 75	43 »	43 »	43 »	42 50	42 »
Italien 4 0/0	92 »	91 87	91 37	91 50	91 37	91 62
Russe 4 0/0	98 50	98 »	97 »	97 »	97 25	97 50
Portugais 3 0/0	23 »	23 »	22 87	22 50	22 50	22 62
Espagne Ext. 4 0/0	70 25	71 »	71 50	71 12	70 75	70 87
Hongrois	95 50	95 50	95 50	95 »	95 »	90 50
Français 3 0/0	100 »	99 »	99 »	99 62	99 »	99 »
Divers						
Banque de Roumanie	5 50	5 50	5 50	5 50	5 50	5 50
Suez	139 »	138 »	138 »	137 »	137 »	137 »
Lombards	6 »	5 50	5 50	5 50	5 50	5 »
Banque Ottomane	11 25	11 10	11 25	11 25	11 25	11 25
Rio-Tinto	51 75	52 31	52 75	53 56	55 75	56 75
Brighton A	150 50	147 »	139 »	129 »	133 »	135 »
North Brit	82 »	82 »	81 50	80 50	80 »	79 »
Argent en barres	28 31	28 43	28 25	27 75	28 »	28 »
Change sur Paris	25 32	25 32	25 32	25 36	95 36	25 37
Escompte de la Banque	3 »	3 »	3 »	4 »	4 »	4 »
Escompte hors banque	2 31	2 68	3 25	4 »	4 12	4 12

BOURSE FINANCIÈRE DE VIENNE

VALEURS	4 juill	11 juil	18 juil	25 juil	1 août	8 août
Fonds d'État						
Autriche Rente Or	116 »	115 65	115 55	115 60	115 90	115 90
— — Argent	97 30	97 10	97 40	97 35	97 25	97 15
— — Papier	97 55	97 55	97 70	97 50	97 70	97 55
Hongrie Rente Or	115 65	115 50	115 40	115 40	115 50	115 45
— Rente Couronne	91 15	90 90	91 »	90 95	90 95	90 75
Chemins de fer						
Buschtherader-B.	1110 »	1112 »	1096 »	1100 »	1095 »	1085 »
Lemberg-Czernowitz	530 »	530 »	533 »	530 »	528 »	528 »
Ferd.-Nord	6110 »	6160 »	6135 »	6140 »	6120 »	6120 »
Autriche Nord-West	469 »	462 »	458 »	456 »	450 »	451 »
Staatsbahn	657 »	670 »	659 »	661 »	659 »	658 »
Lombards	116 »	112 »	112 »	110 »	108 »	109 »
Change sur Londres	242 35	242 40	242 50	242 75	240 85	243 10
— Paris	96 50	96 55	96 55	96 65	96 62	96 62
Napoléons d'or	19 30	19 29	19 32	19 32	19 32	19 33

BOURSES FINANCIÈRES DE MADRID & BARCELONE

Madrid	4 juill	11 juil	18 juil	24 juil	1 aout	8 août
Dette Intérieure 4 0/0	72 35	72 29	72 25	72 25	71 75	72 30
— Extérieure 4 0/0	79 »	78 90	78 95	78 90	78 70	79 10
Amortissable 4 0/0	80 50	80 25	80 55	80 50	80 40	80 75
Change sur Londres 3 mois	31 85	31 86	32 »	31 85	32 13	32 17
— sur Paris 8 jours	27 15	26 95	27 55	27 20	27 95	28 »
Barcelone						
Dette Intérieure 4 0/0	72 55	72 35	72 87	72 30	72 22	72 30
— Extérieure 4 0/0	76 »	76 »	76 »	76 »	»	79 10
Obligations Hyp. Cuba 6 0/0	85 55	85 75	85 50	85 37	85 35	86 »
— 5 0/0	71 50	71 75	71 65	71 37	71 30	71 75
Change sur Paris	27 40	27 20	27 90	27 50	28 25	28 10

BOURSES FINANCIÈRES DE BRUXELLES & D'ANVERS

	4 juill	11 juil	18 juil	25 juil	1 août	8 août
Rente belge 3 0/0	95 »	95 35	95 10	95 30	95 »	95 »
— — 2 1/2 0/0	84 95	85 »	84 25	85 »	86 25	87 »
Banque de Belgique	»	»	»	»	»	»
— Nationale	2902 »	2920 »	2962 »	2990 »	2997 »	2995 »
Ch. de fer Anvers Rotterd.	»	»	»	»	»	»
— Brux.-Lille-Calais	537 50	532 »	532 50	587 50	540 »	537 50
— Congo (p. d. f.)	9550 »	9070 »	9262 »	8862 »	8650 »	8125 »
Change sur Amsterdam	208 10	208 25	208 25	207 85	207 90	207 95
— sur Berlin	123 12	123 27	123 95	122 90	122 92	122 97
— sur Londres	25 15	25 15	25 16	25 19	25 19	25 22
— sur Paris	100 16	100 16	100 17	100 16	100 16	100 18
Anvers						
Change sur Paris	100 18	100 21	100 18	100 21	100 21	100 21
— sur Berlin	123 15	123 »	122 95	122 85	122 97	122 85
— sur Londres	25 16	25 15	25 16	25 20	25 20	25 23

BOURSES FINANCIÈRES DE ROME ET DE GÊNES

Rome	4 juill	11 juil	18 juil	25 juil	1 août	8 août
Rente Italienne 4 0/0	98 35	97 80	97 77	97 87	98 07	93 62
Ch. de fer Méditerranée act.	512 »	519 »	518 »	516 »	515 »	519 »
— Méridionaux act.	702 »	705 »	702 »	700 »	700 »	704 »
Banque Nationale act.	814 »	817 »	813 »	811 »	808 »	814 »
— Générale	»	»	»	»	» »	»
Comp. Nav. à vap. F. R.	430 »	435 »	438 »	445 »	441 »	449 50
Banque Immobilière	»	»	»	»	»	»
Eau Marcia	1060 »	1079 »	1050 »	1040 »	1045 »	1055 »
Change sur la France	106 30	106 27	106 57	106 65	106 62	106 92
— sur Londres	26 69	26 68	26 78	26 80	26 82	26 92
— sur Berlin	130 »	130 50	130 80	130 80	130 90	131 20
Gênes						
Rente Italienne 4 0/0	98 32	97 75	97 77	97 90	98 32	98
Chemins de fer Méridionaux	701 »	704 50	699 50	699 »	706 »	70[illegible]
Change sur Paris	106 21	106 25	106 51	106 62	106 71	106 90
— sur Berlin	130 15	130 52	130 90	130 80	131 03	131 12

BOURSE FINANCIÈRE DE SAINT-PÉTERSBOURG

VALEURS	4 juill	11 juil	18 juil	25 juil	1 août	8 août
Russe 4 % 94 (Papier)	98 »	93 »	97 75	97 50	97 25	97 »
Banque de Commerce exté.	267 »	266 »	261 »	260 »	265 »	277 »
— d'Esc. de St-Pétersb.	483 »	475 »	465 »	465 »	468 »	490 »
— Intern. de St-Péters.	349 »	340 »	335 »	330 »	335 »	332 »
Russe 4 1/2 % val. de Cr. f.	152 »	152 »	152 »	152 »	152 »	152 »
Change sur Paris	37 37	37 37	37 40	37 40	37 45	37 42
— sur Londres	93 90	93 90	93 90	93 85	93 95	93 90
— sur Berlin	45 70	45 77	45 82	45 82	45 82	45 80

BOURSE FINANCIÈRE DE GENÈVE

VALEURS	4 juill	11 juil	18 juil	25 juil	1 août	8 août
Genève avec lots 3 %	98 50	93 »	98 75	93 75	98 25	99 50
— 1890 3 1/2 %	96 50	96 »	95 50	93 50	93 »	94 »
Fédéral 1889 3 1/2 %	99 50	99 »	100 »	99 »	» »	99 50
— Ch. de fer 3 %	92 50	91 25	92 »	95 »	»	»
Italien 4 %	92 75	92 25	91 75	92 25	93 »	»
Change sur Paris	100 57	100 62	100 63	100 63	100 63	100 60
— Londres	25 25	25 25	25 25	25 29	25 30	25 32

BOURSE FINANCIÈRE DE CONSTANTINOPLE (Galata)

VALEURS	4 juill	11 juil	18 juil	25 juil	1 août	8 août
Tabacs Ottomans ... L.	»	»	»	»	»	»
Pièce	87 28	87 30	87 25	87 25	87 27	87 25
Ottoman 4 0/0 3e groupe	24 24	24 23	24 15	24 12	24 24	24 34
Parité à Paris ... Fr.	»	»	»	»	»	»
Chemins Ottomans	109 50	110 75	108 12	106 75	108 50	109 50
Crédit Ottoman ... L.	2 34	2 34	2 36	2 36	»	»
Change sur Paris 3 mois	22 91	22 91	22 91	22 95	22 95	22 96
— sur Londres 3 mois	109 30	109 25	109 30	109 17	109 17	109 17

BOURSE FINANCIERE DE NEW-YORK

	3 juillet	11 juill	18 juill	25 juill	1 août	8 août
États-Unis 4 0/0	114 1/2	114 1/2	115 3/8	115 5/8	115 1/4	114 3/4
Atchison	25 5/8	26	25 1/2	26	26 1/8	26 5/8
Canada Pacific	89	89 1/2	88	88 1/4	87 3/8	86 1/2
Central New-Jersey	128	128 1/2	126 1/2	130 1/8	128 1/2	129 1/4
Central Pacific	»	»	»	»	»	»
Milwaukee	111	111 1/4	110 7/8	111 1/8	111	111 1/2
Illinois Central	113	117 3/4	118 3/4	119 1/2	116	116 1/4
Lake Shore	219	219	229	220	219	219
Louisville et Nasville	74 1/2	74 1/4	73	73	71 1/4	71
Erié	11	11	10 3/4	11	10 3/4	10 3/4
New-York Central	128	129 1/4	129 5/8	129 1/4	128 7/8	128 1/2
Northern Pacific préf.	70 7/8	71 3/4	71 1/4	71 1/4	71 1/4	71 1/2
Reading	17 3/8	17 1/4	17	16 1/2	16 1/4	16 5/8
Union Pacific	50 7/8	53 5/8	57 1/8	56 7/8	58 1/2	59 5/8
WabachSt-Louispréf.	18 1/8	18 3/4	18 1/2	18 3/8	17 7/8	17 3/4
Change sur Londres	4.84	4.84	4.84	4.83 3/4	4.83 7/8	4.84 1/4
— Paris	5.18 3/4	5.18 1/8	5.18 1/8	5.18 5/8	5.18 1/8	5.18 1/8
Câble transfers sur Londres	4.86 3/4	4.87	4.87 1/2	4.88 1/4	4.88 1/8	4.88 3/4
Cuivre	16 5/8	16 5/8	16 5/8	16 1/2	16 1/2	16 9/16
Argent	61 3/8	61 1/4	61 5/8	60 5/8	61	61

MARCHÉ OFFICIEL DE PARIS

Tableau des Principales Valeurs Françaises et Étrangères négociées à la Bourse de Paris

Capital nom	RENTES A PAYER		DÉSIGNATION DES VALEURS	DIVIDENDE ou INTÉRÊT distribué en 1895	1896	1897	1898	1899	Cours de comp. comm. juillet 1897	1898	1899	1900	Cours de clôture des 5 dernières sem. 12 juill	19 juill	26 juill	2 août	9 août
Millions	Francs		**RENTES FRANÇAISES**														
15212	456.367.401		**3 %** ... Terme. Compt.	3 ..	3 ..	3 ..	3 ..	3 ..	103 80	102 70	100 85	100 10	99 97 99 90	99 62 99 60	99 90 99 90	100 25 100 05	100 25 100 25
3837	115.104.990		**3 % Amortissable** Terme. Compt.	3 ..	3 ..	3 ..	3 ..	3 .	101 60	101 ..	100 80	99 60	... .. 98 60	98 85 98 75	99 .. 98 90	. . 98 85	99 32 99 40
6790	237.638.374		**3 ½ %** 1894 (anc. 4 ½) Terme. Compt.	3 50	3 50	3 50	3 50	3 50	107 ..	106 70	102 25	102 30	102 40 102 40	102 20 102 20	102 47 102 45	101 80 101 65	101 97 102 ..
25839	809.110.765																
390.356 obl. de 500 fr.			**Tunis** 3 % 29 (gar. France) Cpt	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	505 ..	501 ..	493 ..	480 ..	478 50	478 50	478 50	480 ..	481 ..
891.600 obl. de 500 fr.			**Annam et Tonkin** 2 ½ % (gar. France)....... Terme.	...	2 50	2 50	2 50	2 50	93 50	91 ..	84 ..	80 50	80 50	80 75	80 60	80 75	79 ..
39.883 obl. de 500 fr.			**Madagascar** 2 ½ gar. Fr. Cpt	...	...	2 50	2 50	2 50	460 ..	90 50	83 ..	80 ..	80 50	...	81 ..	82 ..	81 75
109.700 obl. de 500 fr.			**Indo-Chine** 3 ½ %.........	...	...	...	...	17 50	...	...	460 ..	463 ..	459 ..	458 ..	457 ..	460 ..	465 ..
Nombre de Titres	Val. nom.	Som. versé	**VILLE DE PARIS** (AU COMPTANT)														
451.481	500	500	**1865** 4 %.........	20 ..	20 ..	20 ..	20 ..	20 ..	579 ..	562 ..	547 ..	541 ..	540 ..	542 ..	544 ..	540 50	536 ..
274.029	400	400	**1869** 3 %.........	12 ..	12 ..	12 ..	12 ..	12 .	438 ..	430 ..	422 ..	419 ..	415 ..	416 ..	415 ..	417 ..	414 ..
1088030	400	400	**1871** 3 %.........	12 ..	12 ..	12 ..	12 ..	12 ..	424 ..	420 ..	410 ..	406 ..	404 .	404 50	399 ..	402 ..	401 .
»	100	100	— quarts.........	3 ..	3 ..	3 ..	3 ..	3 ..	...	...	...	...	105 ..	103 25	102 50	103 50	100 25
454.710	500	500	**1875** 4 %.........	20 ..	20 ..	20 ..	20 ..	20 ..	587 ..	576 ..	547 ..	539 ..	545 ..	546 ..	541 ..	544 ..	546 ..
235.471	500	500	**1876** 4 %.........	20 ..	20 ..	20 ..	20 ..	20 ..	587 ..	576 ..	547 ..	538 ..	539 ..	545 ..	543 ..	544 ..	542 50
583.560	400	400	**1892** 2 ½ %.........	10 ..	10 ..	10 ..	10 ..	10 ..	392 ..	399 ..	386 ..	353 ..	356 ..	357 ..	346 ..	348 ..	347 75
»	100	100	— quarts.........	2 50	2 50	2 50	2 50	2 50	...	...	...	...	94 50	94 50	90 ..	94 25	94 ..
444.731	400	400	**1894-96** 2 ½ %.........	...	...	10 ..	10 ..	10 ..	398 ..	398 ..	393 ..	354 ..	356 ..	355 50	350 ..	348 .	348 ..
»	100	100	— quarts.........	...	...	2 50	2 50	2 50	...	...	...	...	92 50	92 50	89 50	92 50	92 75
685.498	500	500	**1898** 2 %.........	...	...	...	10 ..	10 ..	...	...	434 ..	406 ..	407 ..	405 75	397 ..	402 50	400 50
»	100	100	— quarts.........	...	...	...	2 50	2 50	...	...	...	...	103 ..	104 ..	102 ..	103 ..	104 ..
280.411	500	160	**1899** 2 %.........	...	...	...	...	...	...	...	...	377 ..	376 ..	...	375 ..	371 50	371 50
155.675	400	400	**Ville de Marseille 1877** 3 %	12 ..	12 ..	12 ..	12 ..	12 ..	412 ..	408 ..	...	411 ..	400 ..	399 ..	401 50	400 50	397 50
			OBLIGAT. FONCIÈRES (AU COMPTANT)														
853.151	500	500	**Communales 1879** 2.60 %	15 ..	15 ..	13 ..	13 ..	13 ..	501 ..	500 ..	...	...	453 ..	454 ..	449 ..	453 ..	455 ..
1509450	500	500	**Foncières 1879** 3 %.........	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	503 ..	502 ..	...	...	495 ..	494 ..	490 ..	495 .	492 ..
838.642	500	500	**Communales 1880** 3 %....	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	504 ..	502 ..	...	...	487 50	488 ..	487 75	488 ..	489 ..
1779129	500	500	**Foncières 1883** 3 %.........	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	477 ..	472 ..	...	...	430 ..	428 ..	427 ..	429 ..	430 ..
984.744	500	500	— **1885** 2.80 %......	15 ..	15 ..	15 ..	14 ..	14 ..	503 ..	502 ..	...	...	448 ..	450 ..	439 ..	443 ..	449 ..
969.871	400	400	**Communales 1891** 3 %....	12 ..	12 ..	12 .	12 ..	12 ..	402 ..	401 ..	...	...	385 ..	385 ..	382 ..	385 ..	383 50
491.010	500	500	— **1892** 3 % lib.	16 ..	16 ..	15 ..	15 ..	15 ..	512 ..	506 ..	...	...	440 ..	440 ..	435 ..	438 ..	441 ..
496.879	500	500	**Foncières 1895** 2.80 %.....	14 ..	14 ..	14 ..	14 ..	14 ..	490 ..	494 ..	479 ..	...	447 50	442 ..	440 ..	436 ..	442 25
499.812	500	200	**Communales 1899** 2.60 %...	...	...	...	...	...	...	...	...	...	440 ..	444 ..	442 ..	431 ..	430 ..
160.000	500	500	**Foncières 1899** 3.75 %.....	...	...	...	...	...	...	...	...	...	501 50	499 ..	501 50	509 .	506 ..
224.948	200	100	**Bons de 100 fr. 1887**......	...	...	...	...	...	58 ..	57 ..	...	...	44 25	44 50	44 ..	42 ..	42 50
148.940	200	100	— **1888**......	...	...	...	...	...	55 ..	53 50	...	...	44 ..	44 25	43 ..	44 75	42 50
1173172	1000	500	**Banque hypot. de France**	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	610 ..	627 ..	...	...	555 ..	555 ..	555 ..	555 ..	554 ..
182.822	500	500	— — **1881**	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	469 ..	465 ..	...	...	426 50	426 ..	429 ..	423 ..	428 ..
			SOC. DE CRÉDIT FRANÇ. (ACTIONS A TERME)														
182.500	1000	1000	**Banque de France** nom. ..	107 29	119 79	113 54	114 58	135 41	3750 ..	3560 ..	3975 ..	4000 ..	4010 ..	4025 ..	4065 ..	3950 .	3980 ..
125.000	500	500	**B. de Paris et des Pays-Bas**	40 ..	45 ..	50 ..	50 ..	20 a.	882 ..	955 ..	1080 ..	1122 ..	1045 ..	1030 ..	1028 ..	1018 ..	1037 ..
40.000	500	250	**Banque Transatlantique**..	12 50	12 50	12 50	12 50	6 25 a.	400 ..	440 ..	430 ..	434 ..	...	425 ..	...	425 ..	...
30.000	500	500	**Compagnie Algérienne**...	31 ..	32 ..	33 ..	35 ..	36 ..	680 ..	780 ..	780 ..	760 ..	...	750 ..	...	...	...
200.000	500	500	**Compt. Nat. d'Esc. de Paris**	25 ..	25 ..	25 ..	25 ..	12 50a	577 .	588 ..	615 ..	605 ..	595 ..	592 ..	595 ..	600 ..	590 ..
60.000	500	250	**Créd. Fonc. et Agr. d'Algér.**	12 50	12 50	12 50	25 ..	7 a.	460 ..	588 ..	495 ..	539 ..	525 ..	520 ..	...	525 ..	515 ..
341.000	500	500	**Crédit Foncier de France**	26 ..	26 ..	25 ..	12 50	15 a.	690 ..	485 ..	715 ..	680 ..	661 ..	660 ..	650 ..	655 ..	659 ..
120.000	500	125	**Crédit Indust. et Comm.**.	12 50	12 29	12 50	12 50	12 50	595 ..	600 ..	632 ..	610 ..	606 ..	605 ..	605 ..	604 ..	605 ..
400.000	500	500	**Credit Lyonnais**.........	34 ..	34 ..	35 ..	40 ..	20 a.	780 ..	847 ..	946 ..	1050 ..	1045 ..	1031 ..	1038 ..	1070 ..	1060 ..
320.000	500	250	**Société Générale**.........	12 50	12 50	12 50	12 50	7 50a	516 ..	530 ..	600 .	607 ..	607 ..	608 ..	608 ..	610 ..	608 ..
400.000	100	100	**B. Franç. de l'Afriq. du Sud**	...	...	...	4 ..	...	80 ..	80 ..	90 ..	87 ..	80 ..	81 ..	80 ..	82 ..	80 ..
80.000	500	500	**Banque Internat. de Paris**	35 ..	35 ..	35 ..	35 ..	12 50a	650 ..	565 ..	625 ..	505 ..	480 ..	445 ..	450 ..	467 ..	429 ..
40.000	500	500	**Banque Parisienne**.........	25 ..	25 .	25 ..	25 ..	27 50	447 ..	483 ..	500 ..	515 ..	510 ..	505 ..	510 ..	510 ..	508 ..
40.000	500	500	**Banque de l'Algérie**.........	32 04	19 01	16 ..	16 20	16 27	...	...	...	...	1020 ..	1029 ..	1015 ..	...	980 ..
			CH. DE FER FRANÇAIS (ACT. ET OBL. AU COMPTANT)														
58.539	600	500	Act. **Bône-Guelma**.........	30 ..	30 ..	30 ..	30 ..	30 ..	790 ..	790 ..	740 ..	730 ..	725 ..	720 ..	725 ..	720 ..	720 ..
378.770	500	500	Obl. — 3 %.....	15 .	15 .	15 .	15 ..	15 ..	479 ..	473 ..	448 ..	436 ..	440 ..	440 .	442 ..	435 ..	...
60.000	500	250	Act. **Départementaux**......	17 50	17 50	17 50	20 ..	20 ..	683 ..	700 ..	700 ..	700 ..	...	...	685 ..	...	680 ..
54.257	500	500	Obl. — 3 % titres bleus	15 .	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	464 ..	465 ..	...	...	426 ..	424 50	430 ..	428 ..	429 ..
67.843	500	500	— — 3 % titr. rouges	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	465 ..	465 ..	...	...	431 ..	427 ..	428 ..	431 ..	...
161.642	500	500	— **Économiques** 3 %.....	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 .	467 ..	465 ..	438 ..	421 ..	421 50	425 ..	424 ..	421 ..	423 50
49.700	500	500	Act. **Est-Algérien**.........	27 50	27 50	27 50	30 ..	30 ..	720 ..	725 ..	720 ..	720 ..	713 ..	718 ..	715 ..	710 ..	713 ..
494.516	500	500	Obl. — 3 %......	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	472 ..	470 ..	447 ..	432 ..	433 ..	424 50	425 ..	422 ..	425 ..
515.433	500	500	Act. **Est**.........	35 50	35 50	35 50	35 50	35 50	1030 ..	1095 ..	1012 ..	1095 ..	1090 ..	1090 ..	1076 ..	1080 ..	1085 ..
68.567	»	»	— — de jouiss.........	15 50	15 50	15 50	15 50	15 50	...	...	...	...	505 ..	508 ..	505 ..	512 ..	515 ..
1955396	500	500	Obl. — 3 %.........	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	479 ..	476 ..	461 ..	445 ..	447 ..	446 ..	446 50	450 ..	448 ..
1848.580	500	500	— — 3 % nouv.........	15 ..	15 ..	15 .	15 ..	15 ..	488 ..	480 ..	462 ..	446 ..	451 50	448 25	446 50	453 ..	450 50
152.477	500	500	— **Gr.-Ceint. de Paris** 3 %	15 ..	15 ..	15 .	15 ..	15 ..	482 ..	477 ..	...	...	449 ..	...	...	451 ..	449 ..
800.000	500	500	Act. **Lyon**.........	55 ..	55 ..	56 ..	57 ..	58 ..	1740 ..	1946 ..	1870 ..	1815 ..	1820 ..	1810 ..	1801 ..	1815 ..	1824 ..
211.006	500	500	Obl. — 3 % 1855.........	15 ..	55 ..	15 .	15 ..	15 ..	...	...	...	...	448 75	449 ..	448 ..	450 ..	450 ..
4430267	500	500	— — 3 % fusion anc. ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	487 ..	481 ..	466 ..	455 ..	445 ..	443 ..	445 .	444 75	444 75
4856631	500	500	— — 3 % fusion nouv..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	483 ..	477 ..	462 ..	446 ..	450 ..	447 50	447 25	449 ..	449 50
171.262	500	500	— — 2 ½ %.........	...	12 50	12 50	12 50	12 50	455 ..	440 ..	421 ..	402 ..	401 50	402 ..	402 .	403 ..	402 75
237.487	500	500	Act. **Midi**.........	50 ..	50 ..	50 ..	50 ..	40 a.	1375 ..	1482 ..	1380 ..	1325 ..	1318 ..	1290 ..	1290 ..	1280 ..	1297 ..
2565245	500	500	Obl. — 3 %.........	15 ..	15 .	15 .	15 .	15 ..	483 ..	481 ..	465 ..	449 ..	444 50	443 ..	444 ..	445 ..	445 75
531.164	500	500	— — 3 % nouv.........	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 .	482 ..	480 ..	463 ..	446 ..	447 50	447 ..	446 50	448 ..	447 75
507.434	400	400	Act. **Nord**.........	62 ..	62 ..	64 ..	64 ..	67 ..	1975 ..	2197 ..	2160 ..	2400 ..	2315 ..	2299 ..	2285 ..	2295 ..	2310 ..
3014704	500	500	Obl. — 3 %.........	15 ..	15 .	15 ..	15 ..	15 .	494 ..	490 ..	474 ..	464 ..	458 .	460 .	457 ..	461 ..	465 ..
136.317	500	500	— — 3 % nouv.........	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	497 ..	488 ..	473 ..	450 ..	454 50	455 ..	455 ..	455 ..	460 ..
91.149	500	500	— 2 ½ %, j. avr. et oct.	...	12 50	12 50	12 50	12 50	456 ..	445 ..	422 ..	406 ..	408 ..	410 ..	414 ..	408 ..	414 ..
142.602	500	500	— **Nord-Est franç.** 3 % ..	15 ..	15 ..	15 »	15 ..	15 .	480 ..	475 ..	...	...	448 75	450 ..	447 50	450 ..	451 50
500.301	500	500	Act. **Orléans**.........	58 50	58 50	58 50	58 50	58 50	1744 ..	1885 ..	1770 ..	1740 ..	1730 ..	1720 ..	1700 ..	1705 ..	1723 ..

Tableau des Principales Valeurs Françaises et Étrangères négociées à la Bourse de Paris (SUITE)

Nombre de Titres	Val. nom.	Som. vers.	DÉSIGNATION DES VALEURS	DIVIDENDE ou INTÉRÊT distribué en					Cours de comp. comm. juillet				Cours de clôture des 5 dernieres sem.				
				1895	1896	1897	1898	1899	1897	1898	1899	1900	12 juill	19 juill	26 juill	2 août	9 août
			CH. DE FER FRANÇAIS ACT. ET OBL. AU COMPT.) (Suite)														
99.699	»	»	Act. **Orléans** jouiss	43 50	43 50	43 50	43 50	43 50	1250 ..	1390 ..	1270 ..	1222 ..	1212 ..	1203 ..	1202 ..	1205 ..	1210 ..
3391771	500	500	Obl. — 3 %	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	487 ..	482 ..	468 ..	451 ..	444 .	443 50	443 50	444 50	446 ..
1170700	500	500	— — 3 % 1884	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	483 ..	480 ..	464 ..	446 ..	447 .	447 ..	447 .	447 ..	448 ..
1493954	500	500	— — 2 ½ % 1895	.. ..	12 50	12 50	12 50	12 50	456 ..	443 ..	420 ..	400 ..	403 ..	403 ..	400 ..	404 ..	404 ..
259.911	500	500	— **Grand Central** 3 % 1895	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	483 ..	480 ..	... ..	... ..	442 25	444 75	441 50	443 75	442 ..
263.045	500	500	Act. **Ouest**	38 50	38 50	38 50	38 50	38 50	1145 ..	1222 ..	1150 ..	1080 ..	1075 ..	1055 ..	1064 ..	1061 ..	1062 ..
3325467	500	500	Obl. — 3 %	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	485 ..	483 ..	466 ..	451 ..	444 25	444 50	445 .	446 ..	449 50
1132841	500	500	— — 3 % nouv	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	483 ..	479 ..	463 ..	447 ..	448 ..	447 50	447 50	448 ..	449 ..
33.257	600	500	Act. **Ouest-Algérien**	25 ..	25 ..	25 ..	25 ..	25 ..	685 ..	685 ..	654 ..	620 ..	605 ..	605 ..	605 ..	615 ..	615 ..
183.195	500	500	Obl. — 3 %	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	474 ..	469 ..	446 ..	430 ..	432 ..	429 25	431 ..	436 ..	438 50
149.224	500	500	— **Réunion** Ch. de fer et Port de la	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	482 ..	480 ..	... ..	... ..	435 ..	433 50	430 ..	428 50	427 ..
49.409	500	500	Act. **Sud de la France**	.. ..	.. ..	12 ..	12 ..	12 ..	270 ..	335 ..	340 ..	325 ..	... ..	... ..	295 ..	315 ..	... ..
243.128	500	500	Obl. — 3 %	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	458 ..	460 ..	438 ..	422 ..	424 ..	427 ..	429 50	427 25	425 ..
100.000	250	250	Act. **Métropolitain de Paris**	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	... ..	... ..	... ..	438 ..	414 ..	390 ..	444 ..	461 ..	463 ..
			SOC. INDUSTR. FRANÇ. (ACTIONS AU COMPTANT)														
75.296	500	500	**Docks** et **Entrep. Marseille**	18 ..	18 ..	18 ..	20 ..	20 ..	420 ..	470 ..	435 ..	410 ..	419 ..	415 ..	411 50	415 ..	411 ..
60.000	500	500	**Entr.** et **Mag. Gén.** de **Paris**	27 50	28 50	28 50	28 50	28 50	690 ..	740 ..	610 ..	630 ..	615 ..	620 ..	600 ..	.. ..	605 ..
73.842	500	500	**Eaux** (Compie Générale des)	64 50	66 50	68 ..	71 ..	74 ..	2050 ..	2400 ..	2130 ..	2030 ..	.... ..	.... ..	.... .	1950 ..	1990 .
105.321	250	250	**Comp. Parisienne** du **Gaz**	64 50	65 ..	62 .	49 ..	59 ..	1125 ..	1128 ..	1130 ..	1140 ..	1120 ..	1115 ..	1113 ..	1100 ..	1100 ..
220.679	»	»	— — jouiss.	52 ..	52 50	49 50	36 50	46 50	840 ..	835 ..	825 ..	805 ..	799 ..	792 ..	781 ..	780 ..	780 ..
80.000	500	500	Cie Gle **Transatlantique**	15 ..	18 ..	15 ..	15 ..	16 ..	365 ..	362 ..	325 ..	330 ..	320 ..	322 ..	315 ..	315 ..	314 ..
120.000	500	500	**Messageries maritimes**	30 ..	27 50	25 ..	17 50	22 50	715 ..	690 ..	585 ..	540 ..	545 ..	550 ..	540 ..	540 ..	535 50
14.720	500	500	**Omnibus de Paris**	45 ..	55 ..	65 ..	65 ..	65 ..	1520 ..	1935 ..	1756 ..	2000 ..	1897 ..	1900 ..	1890 ..	.... ..	1825 .
19.280	»	»	— — jouiss	20 ..	30 ..	40 ..	40 ..	40 ..	930 ..	1350 ..	1215 ..	1350 ..	1240 ..	1265 ..	1250 ..	... ..	.... ..
58.265	500	500	**Voitures à Paris**	28 50	28 50	28 80	15 ..	5 ..	698 ..	835 ..	609 ..	425 ..	406 ..	365 ..	356 ..	355 ..	350 ..
200.000	100	100	Cie **Générale de Traction**	.. ..	.. ..	.. ..	6 ..	5 a.	... ..	121 ..	270 ..	235 ..	227 ..	205 ..	212 ..	228 ..	225 .
70.500	100	100	**Etabl. Decauville aîné**	5 ..	5 ..	6 ..	.. ..	5 ..	100 ..	117 ..	108 ..	97 ..	89 ..	.... ..	81 ..	84 ..	80 .
18.880	250	250	**Malfidano** (Mines de	40 ..	40 ..	40 ..	50 ..	50 ..	1000 ..	1030 ..	1335 .	1170 ..	.... ..	.... ..	1140 ..	1150 ..	1151 .
31.120	»	»	— — jouiss.	27 50	27 50	27 50	37 50	37 50	710 ..	740 ..	1045 ..	870 ..	... ..	850 ..	840 ..	.. ..	870 ..
125.000	100	100	**Mines d'or** et **d'expl.** (Cie fse	7 ..	7 ..	5 50	5 ..	5 50	116 ..	92 50	109 ..	95 ..	92 ..	....	91 ..	90 ..	91 .
50.000	500	500	**Métaux** (Cie française des	12 ..	30 ..	30 ..	30 ..	10 ..	665 ..	650 ..	528 ..	480 ..	476 ..	.... ..	470 ..	472 ..	473 ..
40.000	500	500	**Sels gemmes et Houilles de la Russie mérid.**	25 ..	25 ..	12 50	12 50	25 ..	590 ..	426 ..	550 ..	780 ..	784 ..	781 ..	794 ..	880 ..	865 ..
600.000	500	500	**Canal interoc.** (Cie du) en liq.	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	... ..	... ..	... ..	... ..	11 ..	10 ..	10 ..	10 25	10 ..
510.000	400	105	— Bons à lots 1889	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	125 ..	112 ..	107 ..	86 ..	87 ..	88 ..	89 ..	87 ..	86 25
212.703	500	500	**Canal maritime de Suez**	99 49	100 05	97 62	107 74	116 48	3255 ..	3715 ..	3585 ..	3542 ..	3467 ..	3430 ..	3422 ..	3458 ..	3465 ..
100.000	»	»	— parts de fond.	41 96	42 28	40 91	45 61	51 53	1280 ..	1465 ..	1360 ..	1375 ..	1348 ..	1335 ..	1320 ..	1330 ..	1350 .
39.600	500	500	**Dynamite** (Soc. Centrale de	12 50	15 ..	12 50	20 ..	22 50	445 ..	474 ..	515 ..	430 ..	420 ..	.... ..	.... ..	425 ..	420 ..
60.000	300	300	**Téléphones** (Soc. Indust. des)	6 ..	12 ..	15 ..	18 ..	16 50	265 ..	269 ..	315 ..	315 ..	299 ..	298 ..	296 ..	296 ..	294 ..
Capital ou Nombre de Titres		Fin de l'amortt	**FONDS D'ÉTATS ÉTRANGERS**														
522668.360 £		»	**Angleterre** 2 ¾ % (ch. fixe 25f20)	2 75	2 75	2 75	2 75	2 75	112 80	112 ..	108 ..	101 50	100 65	99 40	97 80	98 30	.... ..
190767.000f.		1924	**Argentine** 6 % 1891	5 ..	5 ..	5 ..	5 75	5 75	... ..	148 ..	... ..	... ..	... ..	... ..	... ..	.. ..	467 ..
524306.200fl.		»	**Autriche** 4 % or (ch. fixe 2 f. 50)	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	104 80	103 ..	102 ..	97 25	98 25	98 50	98 50	98 60	98 9
5.298.600 £		»	**Brésil** 4 ½ % 1888	4 50	4 50	4 50	4 50	4 50	69 35	53 ..	66 ..	68 ..	67 80	66 30	65 95	66 25	65 70
18.389.000 £		»	— 4 % 1889	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	66 35	52 75	64 ..	67 ..	66 80	65 50	64 50	65 15	65 10
59.110 ob		1946	**Bulgarie** 5 % 1896	.. ..	.. ..	5 ..	5 ..	5 ..	... ..	440 ..	435 ..	399 ..	398 ..	398 ..	... ..	... ..	... ..
378109.500f.		1932	**Chine** 4 % or 1895	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	106 80	106 40	101 50	100 ..	97 50	97 ..	97 70	97 25	97 ..
700.000 ob		1987	**Congo** lots 1888	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	81 ..	94 ..	88 ..	78 ..	78 ..	77 25	78 ..	.. ..	79 50
105000.000f.		»	**Danemark** 3 % 1894	3 ..	3 ..	3 ..	3 ..	3 ..	99 ..	99 ..	92 50	84 60	85 25	84 60	84 70	83 75	84 ..
154070.000f.		»	**Egypte** (Daïra-Sanieh 4 %	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	105 20	102 85	103 75	102 ..	102 40	101 50	102 50	102 50	102 15
1399299000f.		1941	— Unifiée 4 %)	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	107 ..	109 ..	106 75	104 ..	104 50	103 90	103 8	104 25	104 50
734839.500f.		»	— Privilégiée 3 ½ %)	3 50	3 50	3 50	3 50	3 50	102 30	104 25	102 20	100 30	100 45	100 20	100 2.	100 ..	100 75
671830.400f.		»	**Espagne** 4 % Extérieure	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	63 10	34 ..	59 70	72 30	72 17	72 17	72 02	72 15	71 ..
1.171.500 ob		1936	**Cuba** 6 % 1886	6 ..	6 ..	6 ..	6 .	6 ..	372 ..	157 ..	284 ..	336 ..	337 ..	333 ..	332 ..	332 .	332 25
1.080.600 ob		1940	— 5 % 1890	5 ..	5 ..	5 ..	5 ..	5 ..	310 ..	129 ..	240 .	282 ..	277 ..	277 ..	278 ..	276 25	278 ..
39.331.145f.		1949	**Finlande** 3 ½ % 1889	3 50	3 50	3 50	3 50	3 50	... ..	... ..	... ..	... ..	.. ..	570 ..	... ..	... ..	... ..
58.174 ob		1922	**Haïti** 5 % 1875	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	218 ..	214 ..	220 ..	227 ..	223 ..	220 ..	228 ..	234 50	225 ..
266.090 ob		1962	**Hellénique** 4 % 1887	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	140 ..	225 ..	255 ..	229 ..	220 ..	220 ..	217 ..	... ..	215 ..
124500.000f.		»	— 2 ½ % or 1898 gar.	.. ..	.. ..	.. ..	2 50	2 50	... ..	101 60	98 75	... ..	.. ..	.. ..	.. .	.. ..	... ..
682000.000fl.		»	**Hongrie** 4 % or	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	106 ..	104 70	100 ..	98 50	96 .	97 ..	98 .	97 75	98 ..
8013094.?42 li		»	**Italie** 5 % (4 fr. nets)	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	95 90	94 40	93 10	94 70	91 87	91 50	91 65	92 15	91 95
90.300 ob		1928	**Minas Geraès** (Etat de) 5 % 1897	.. ..	.. ..	25 ..	25 ..	25 ..	... ..	.. ..	384 ..	377 ..	379 ..	365 ..	364 ..	.... ..	363 ..
85.657.500f.		1965	**Norvège** 3 % 1888	3 ..	3 ..	3 ..	3 ..	3 ..	... ..	97 ..	... ..	.. ..	.. ..	85 25	.. .	.. .	83 50
29.000.000f.		191.	— 3 ½ % 1898	3 50	3 50	3 50	3 50	3 50	104 50	104 50	100 ..	... ..	94 30	94 .	94 50	.. ..	.. .
41.727.171 £		»	**Portugal** 3 %	1 ..	1 ..	1 ..	1 ..	1 ..	23 60	18 25	24 90	24 ..	23 ..	22 80	22 6	22 75	22 80
438.650 ob		1925	— 4 ½ % 1891 (Tabacs)	22 50	22 50	22 50	22 50	22 50	474 ..	450 ..	495 ..	497 ..	499 5	498 ..	499 ..	499 .	498 ..
27.632.000f.		1955	**Québec** 3 % 1894	3 ..	3 ..	3 ..	3 ..	3 ..	93 50	93 70	... ..	.. ..	85 50	.. .	... ..	.. ..	83 50
255396.500f.		1923	**Roumanie** 4 % 1890	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	103 20	95 10	92 ..	80 50	.. ..	75 50	78 25	.. ..	77 75
111423.500f.		1939	— 4 % amort. 1894	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	90 25	95 50	92 40	80 50	76 ..	75 60	.. ..	79 .	77 10
179255.500f.		1958	— 4 % amort. 1898	.. ..	.. .	.. .	4 ..	4 ..	... ..	93 30	92 75	78 10	76 85	75 50	77 2	77 90	76 25
1.045.464 ob		1951	**Russie** 4 % 1867-1869	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	103 ..	102 35	101 40	100 ..	100 05	99 ..	89 10	99 40	99 60
571090.500f.		1961	— 4 % 1880	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	102 30	102 50	101 35	99 70	99 ..	99 ..	98 95	99 60	99 ..
489137.500f.		1970	— 4 % or 1889	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	102 70	103 75	100 75	99 ..	100 ..	99 20	99 90	99 75	100 05
646762.500f.		1971	— — 1890 (2e et 3e émis.)	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	102 35	102 90	100 80	99 40	99 75	99 10	99 ..	99 85	100 ..
39.950.000f.		1950	— — 1890 (4e émis.)	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	103 ..	102 50	100 65	99 50	100 15	100 30	100 ..	101 25	101 ..
172212.500f.		1975	— — 1893 (5e émis.)	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	103 50	106 10	103 ..	100 ..	100 ..	100 25	100 .	100 60	102 25
449737.500f.		1975	— — 1894 (6e émis.)	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	105 50	106 75	104 ..	102 ..	101 ..	100 30	99 50	99 50	100 ..
1902242000f.		1970	— Consolidé 4 % 1re et 2e sér.)	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	103 20	104 ..	101 40	99 85	98 75	97 80	98 50	99 8	99 90
651087.500f.		1973	— 3 % or 1891 1e et 2e ém. 1894	3 ..	3 ..	3 ..	3 ..	3 ..	94 30	97 50	90 ..	86 ..	83 80	82 25	82 50	83 ..	82 50
395687.500f.		1976	— 3 ½ % 1894	3 50	3 50	3 50	3 50	3 50	101 25	101 50	97 ..	93 35	93 ..	91 50	91 90	92 25	92 30
211.000 ob		1967	**Serbie** 4 % 1895	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	70 20	61 50	63 ..	63 75	63 95	.. ..	60 50	61 ..	61 ..
25.000.000f.		1956	**Suède** 3 % 1894	3 .	3 ..	3 ..	3 ..	3 ..	.. ..	.. ..	... ..	... ..	.. .	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..
136987.200f.		1930	— 3 ½ % 1895	3 50	3 50	3 50	3 50	3 50	104 ..	103 75	101 30	... ..	98 25	.. ..	.. ..	.. ..	93 75
69.333.000f.		»	**Suisse** 3 % 1890 (ch. de fer)	3 ..	3 ..	3 ..	3 ..	3 ..	101 75	101 ..	98 ..	92 ..	95 75	95 75	95 ..	.. ..	97 ..
7.371.915 £T		»	**Dette ottomane** série B	1 ..	1 ..	1 ..	1 ..	1 ..	37 75	47 ..	47 ..	46 60	46 90	46 57	46 50	46 93	47 ..
21346.282 £T		»	— série C	1 ..	1 ..	1 ..	1 ..	1 ..	22 70	27 ..	26 50	25 55	25 20	24 95	25 05	25 65	25 5.
[illegible]13.296 £T		»	— série D	1 ..	1 ..	1 ..	1 ..	1 ..	21 70	22 75	22 95	22 80	22 80	22 60	22 60	23 02	23 07
[illegible] 000f.		1931	**Consolidation Ottom.** 4 %	20 ..	20 ..	20 ..	20 ..	20 ..	380 ..	407 ..	419 ..	420 ..	421 ..	426 50	427 ..	425 ..	435 ..
174756.000f.		1931	**Priorités Ottomanes** 4 %	20 ..	20 ..	20 ..	20 ..	20 ..	444 ..	470 ..	494 ..	468 ..	467 ..	462 ..	480 ..	487 ..	486 ..
119588.500f.		»	**Douanes Ottomanes** 5 %	25 ..	25 ..	25 ..	25 ..	25 ..	482 ..	499 ..	510 ..	510 ..	518 ..	500 ..	506 50	508 ..	505 ..
6.060.120 £		1950	**Ottoman** 4 % 1891	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	102 25	103 ..	104 ..	101 ..	... ..	.. ..	101 ..	.. ..	... ..
20.915.000f.		1934	— 4 % Tombac 1893	20 ..	20 ..	20 ..	20 ..	20 ..	360 ..	370 ..	415 ..	400 ..	409 ..	401 ..	408 50	406 ..	409 ..
39.061.500f.		1938	— 4 % 1894	20 ..	20 ..	20 ..	20 ..	20 ..	435 .	460 ..	456 ..	460 ..	480 ..	449 ..	443 ..	441 ..	441 ..
7.996.900 £		1938	3 ½ % 1894	3 50	3 50	3 50	3 50	3 50	99 20	100 ..	100 ..	98 ..	.. ..	98 30	.. ..	.. ..	.. ..
19.763.350 £		»	**Uruguay** 3 ½ % 1894	3 50	3 50	3 50	3 50	3 50	40 80	44 ..	48 75	49 ..	.. ..	49 35	.. ..	52 50	.. ..

Tableau des Principales Valeurs Françaises et Étrangères négociées à la Bourse de Paris (SUITE)

Nombre de titres	Val nom	Som vers.	DÉSIGNATION DES VALEURS	Dividende ou intérêt distribué en 1894	1895	1896	1897	1898	Cours de comp. comm. juillet 1896	1897	1898	1899	Cours de clôture des 5 dernières sem. 1er juill.	19 juill.	26 juill.	2 août	9 août
			VALEURS ÉTRANGÈRES														
200.000	500	500	**B. I. R. P. des Pays-Autr.**	16 fl.	14 fl.	12 fl.	8 fl.	10 fl.	536 ..	520 ..	488 .	515 ..	454 ..	....	.. ..	444 ..	445 .
100.000	500	200	**Banque hyp. d'Espagne**..	15 p.	15 p.	15 p.	15 p.	15 p.	499 ..	490 ..	450 ..	518 ..	554 ..	554 ..	555 .	553 ..	561 ..
200.000	500	200	**Banque nat. du Mexique.**	15 75	18 48	18 06	13 13	13 50	580 ..	592 ..	604 ..	670 ..	710 ..	715 .	.. ..	724 ..	... ..
500.000	500	250	**Banque Ottomane**	20 ..	15 ..	12 50	12 50	12 50	572 ..	574 ..	565 ..	570 ..	534 ..	530 ..	528 ..	533 .	531 ..
744.000	100	100	**Robinson Banking Cy Ld**	.. ..	.. ..	10 ..	6 25	5 ..	153 ..	108 ..	74 ..	99 ..	88 ..	86 ..	81 50	85 .	89 ..
120.000	500	200	**Crédit Foncier d'Autriche**	37 50	37 50	37 50	37 50	37 50	1266 ..	1300 ..	1300 ..	1260 ..	1203 ..	.... ..	1200 ..	.... .	1200 ..
160.000	500	125	**Crédit Foncier Egyptien**..	5 ..	5 ..	5 50	6 ..	7 ..	479 ..	489 ..	515 ..	534 ..	528 .	528 ..	528 50	527 ..	... ..
100.000	500	250	**Crédit Foncier** de **Hongrie**	24 ..	24 ..	24 ..	24 ..	24 ..	.. ..	790 ..	770 ..	520 .	... ..	... ..	... ..	.. ..	.. ..
95.000	»	.	**Crédit Mob. Espagn.** jouis.	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	60 .	45 ..	38 ..	98 ..	106 ..	105 ..	103 ..	105 .	106 ..
60.000	500	500	Act. **Andalous**...............	.. ..	5 ..	.. ..	.. ..	.. ..	136 ..	65 ..	65 ..	242 ..	285 ..	265 ..	265 ..	275 .	270 ..
275.385	500	500	Obl. — 3 % 1re série.	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	266 ..	180 ..	150 ..	232 ..	307 ..	304 .	301 ..	301 .	301 ..
99.337	500	500	- — - 2e série..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	255 ..	176 ..	145 ..	226 ..	306 ..	304 ..	303 50	302 ..	295 ..
523.615	500	500	Act. **Ch. Autrich.-Hongr.**.	33 ..	28 ..	31 ..	28 50	31 ..	775 ..	775 ..	782 ..	750 ..	703 ..	704 ..	695 ..	699 ..	690 ..
654.578	500	500	Obl. anc. — 3 % 1re à 8e émis.	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	475 ..	478 ..	475 ..	430 ..	428 50	430 ..	430 ..	430 50	436 .
147.403	500	500	— — — 9e émis.....	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	467 ..	469 ..	.. ..	. ..	422 ..	421 50	418 .	421 ..	421 .
188.452	500	500	— — — 10e émis....	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	459 ..	467 ..	.. ..	.. ..	410 ..	413 ..	410 .	412 ..	415 .
391.556	500	500	— nouv. — série A.........	15 ..	15 ..	15 .	15 ..	15 ..	468 ..	476 ..	.. ..	.. ..	416 50	417 50	417 50	417 50	423 .
117.927	500	500	Obl. **Beyr.-Dam.-Haur.** 3 %	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	304 ..	295 ..	286 ..	223 ..	135 ..	132 .	155 ..	165 ..	178 .
732.118	500	500	Act. **Lombards**..............	4 ..	5 ..	4 ..	3 ..	1 ..	225 ..	195 ..	173 ..	170 ..	125 ..	133 ..	131 ..	125 ..	126 ..
3185158	500	500	Obl. — 3 %..........	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	364 ..	386 ..	389 ..	348 ..	333 50	332 .	328 ..	334 ..	336 25
690.000	500	500	— — — série X .	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	360 ..	382 ..	385 ..	352 ..	336 ..	336 50	332 .	336 ..	341 25
409.610	500	500	Act. **Méridionaux**	33 ..	33 l.	33 l.	33 l.	33 l.	634 ..	696 ..	695 ..	680 ..	661 ..	... ..	671 .	656 ..	670 ..
94.319	10£	10£	— **Nitrates Railways** Cy Ld	40 10	29 25	.. ..	7 50	11 70	200 ..	115 ..	130 ..	193 ..	135 ..	... ..	... ..	133 ..	135 ..
490.000	500	500	— **Nord de l'Espagne**....	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	115 ..	85 ..	58 ..	190 ..	200 ..	188 ..	183 ..	188 ..	182 ..
602007	500	500	Obl. — 3 % 1re série.	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	253 ..	223 ..	192 ..	254 ..	315 ..	309 ..	310 ..	313 ..	313 ..
226935	500	500	— — — 2e série.	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	240 ..	205 ..	172 ..	240 ..	304 ..	297 ..	297 ..	298 ..	301 75
46.181	500	500	— — — 3e série.	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	244 ..	209 ..	168 ..	235 ..	301 ..	300 ..	298 ..	295 ..	297 50
45.535	500	500	— — — 4e série.	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	239 ..	207 ..	168 ..	233 ..	300 ..	299 ..	293 ..	... ..	295 ..
94.254	500	500	— — — 5e série.	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	236 ..	211 ..	170 ..	232 ..	299 .	299 ..	297 .	294 ..	295 ..
195.992	500	500	— — Pampelune.....	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	248 ..	215 ..	173 ..	232 ..	294 ..	288 ..	287 ..	288 ..	289 ..
210.250	500	500	— — Barcelone......	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	254 ..	219 ..	182 ..	241 ..	300 ..	295 ..	... ..	293 ..	295 ..
252.066	500	500	— — Asturies 1re hyp.	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	249 ..	215 ..	171 ..	250 ..	303 ..	302 ..	297 ..	302 ..	302 ..
93.649	500	500	— — — 2e hyp.	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	235 ..	202 ..	164 ..	240 ..	294 75	294 ..	290 ..	291 ..	293 ..
56.472	500	500	— — — 3e hyp.	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 .	235 ..	208 ..	166 ..	243 ..	292 ..	294 .	... ..	291 ..	294 ..
100.000	500	400	**Orientaux**....................	16 ..	16 ..	16 ..	16 ..	16 ..	483 ..	490 ..	435 ..	455 ..	400 ..	... ..	... ..	... ..	... ..
70.000	500	500	Act. **Portugais**	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	65 ..	45 ..	31 ..	75 ..	71 ..	.. ..	. ..	68 ..	69 .
318.750	500	500	Obl. **Salonique-Constant**...	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	280 ..	270 ..	278 ..	284 ..	268 ..	268 ..	267 ..	272 ..	272 ..
555.932	500	500	Act. **Madrid à Saragosse**..	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	178 ..	134 ..	116 ..	242 ..	284 ..	273 ..	272 ..	282 ..	274 ..
1124448	500	500	Obl. — 3 % 1re hyp.	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	328 ..	288 ..	245 ..	310 ..	338 ..	338 ..	339 ..	342 ..	349 .
139.239	500	500	— — — 2e hyp.	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	325 ..	280 ..	231 ..	302 ..	332 ..	332 ..	332 50	332 50	339 ..
67.723	500	500	— — — 3e hyp.	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	320 ..	277 ..	229 ..	303 ..	332 ..	329 ..	... ..	331 ..	336 ..
112.716	500	500	— **Smyrne-Cassaba** 4% 94	.. ..	20 .	20 ..	20 ..	20 ..	418 ..	422 ..	432 ..	425 ..	410 ..	410 ..	401 25	415 ..	404 ..
139.845	500	500	— — 4% 95	.. ..	20 ..	20 ..	20 ..	20 ..	362 ..	355 ..	368 ..	370 ..	360 ..	355 ..	352 ..	355 ..	340 ..
95.816	500	500	— **Sud de l'Esp.** 3 % 1re hyp	7 50	.. ..	.. ..	.. ..	15 ..	118 ..	107 ..	100 ..	136 ..	210 ..	210 ..	210 .	... ..	208 ..
100.000	500	500	Act. **Wagons-Lits**.........	20 ..	30 ..	30 ..	32 50	35 ..	... ..	605 ..	765 ..	750 ..	545 ..	555 ..	570 ..	560 ..	558 ..
40.026	500	500	**Comp. Madrilène du Gaz**.	7 50	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	143 ..	100 ..	71 ..	144 ..	132 50	133 ..	125 .	134 ..	141 ..
325.000	10£	10£	**Rio-Tinto Cy** Ld...........	10 05	27 65	47 70	50 30	59 74	610 ..	.. ..	680 ..	1130 ..	1317 ..	1328 ..	1353 ..	1434 ..	1422 ..
52.000	500	500	Act. **Charb., Usine Sosnow**.	30 ..	40 ..	37 ..	37 ..	50 ..	... ..	855 ..	1235 ..	2260 ..	2365 ..	2380 ..	2402 ..	2507 ..	2515 ..
120.000	5£	5£	**Lagunas Nitrate Cy**........	9 ..	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	76 ..	65 ..	28 ..	29 ..	32 ..	29 .	25 ..	25 ..	25 ..
110.000	5£	5£	**Lautaro Nitrate Cy**	18 30	12 20	12 20	3 65	3 65	160 ..	128 ..	108 ..	105 ..	... ..	100 ..	... ..	.. ..	100 ..
200.000	200	200	**Tabacs Ottomans**..........	20 50	20 50	19 ..	15 ..	7 ..	354 ..	342 ..	293 ..	309 ..	313 ..	308 ..	312 ..	315 ..	313 ..
40.000	500	500	**Tabacs des Philippines**...	42 50p	45 p	45 p.	45 p.	45 p.	685 ..	600 ..	445 ..	650 ..	650 ..	645 ..	... ..	640 ..	640 ..
100.000	500	500	**Tabacs du Portugal**......	11 40	11 85	14 55	15 26	22 ..	580 ..	555 ..	500 ..	626 ..	774 ..	774 ..	772 ..	777 ..	760 ..

VALEURS FRANÇAISES ET ÉTRANGÈRES SE TRAITANT AU COMPTANT

NOMBRE de TITRES	Val. nom.	Som. vers.	DÉSIGNATION DES VALEURS	Cours de clôture: Derniers cours cotés	2 août	9 août
			VALEURS FRANÇAISES — ACTIONS			
11.726	■	»	**Midi** jouiss......................	730 ..	... ..	... ..
16.661	»	»	**Nord** jouiss	1935 ..	.... ..	.... ..
35.170	»	»	**Ouest** jouiss	575 ..	... ..	566 ..
50.000	500	500	**Tramways** (Cie Gle Fse des)..	970 ..	945 ..	965 ..
6.000	500	500	**Banque de la Guadeloupe**.	1000 ..	... ..	... ..
1.200	500	500	— **de la Guyane**......	1250 ..	.... ..	.... ..
6.000	500	500	— **de la Martinique**..	300 ..	... ..	... ..
6.000	500	500	— **de la Réunion**.....	225 ..	... ..	... ..
24.000	500	125	— **de l'Indo-Chine**....	800 ..	800 ..	800 ..
100.000	100	100	**Banq. spéc. de Val. Indust.**	64 50	55 ..	62 ..
20.000	500	500	**Gaz et Eaux**................	540 ..	... ..	520 ..
1.380	500	500	**Gaz de Bordeaux**..........	1375 ..	.... ..	... ..
4.620	■	»	— jouiss......	900 ..	.... ..	.... ..
26.000	500	500	**Gaz** (Compagnie centrale	1350 ..	.... ..	1355 ..
12.000	500	500	**Dombrowa** (Houillères de)...	1040 ..	.... ..	.... .
20.000	500	500	**Aguas-Tenid.** (Mines de cuiv.)	43 50	.. ..	.. ..
23.200	»	»	**Carmaux** (Mines de)..........	1445 ..	.... ..	1480 ..
32.600	500	500	**Laurium** (Mines de)..........	596 ..	580 ..	578 ..
25.440	500	500	**Le Nickel**....................	515 ..	500 ..	505 ..
20.000	500	500	**Aciéries de France**.........	980 ..	950 ..	980 ..
40.000	500	500	**Aciéries de Longwy**	1205 ..	.... .	1205 ..
20.000	500	500	**Atel. et Chant. de la Loire**	860 ..	857 ..	865 ..
6.600	500	500	**Ch. et Atel. de la Gironde**.	645 ..	645 ..	... ..
14.000	500	500	**Electro-Métallurgie** (Sté Fse)	... ..	610 ..	... ..
24.000	500	500	**Fives-Lille**..................	500 ..	500 ..	500 ..
24.000	500	500	**Forges et Ac. Nord et Est.**	1590 ..	1555 ..	1595 ..
40.000	500	500	**Aciéries de la Marine**......	1680 ..	1660 ..	1694 ..
20.000	500	500	**Bateaux-Parisiens**..........	620 ..	620 ..	620 ..
25.000	500	500	**Chargeurs-Réunis**..........	1120 ..	.... ..	1150 ..
10.000	500	500	**Cie Havr.-Pén. de Nav. à Vr.**	625 ..	... ..	... ..
5.000	500	500	**Bénéd. de l'Abb. de Féc**...	6520 ..	.... ..	6520 ..
14.000	500	500	**Entrepr. milit. et civ.** (Cie Gle)	157 ..	... ..	... ..
9.023	500	500	**Etablissements Duval**......	3225 ..	.... ..	... ..
20.000	500	500	**Gde Distill. Cusenier et Cie.**	890 ..	... ..	885 ..
24.000	500	500	**Gr. Moulins de Corbeil**	290 ..	290 ..	290 ..
10.000	500	500	**Lits Militaires**..............	1340 ..	1340 ..	.... ..
			VALEURS FRANÇAISES — OBLIGATIONS			
56.700	500	500	**Ethiopiens** 3 %............ .	240 ..	... ..	... ..
165.000	500	500	**Santa-Fé** (Ch. de fer) 5 %....	160 ..	... ..	160 ..
41.462	500	500	**Cie Gle Fse de Tramways** 4 %	508 .	501 ..	507 50
31.607	420	»	**Créd. Fonc. Col.** obl. 420 f 5 %	280 ..	285 ..	... ..
12.490	350	»	- - obl. de 350 f.	245 ..	.. ..	... ..
44.412	500	500	**Soc. Fonc. Lyonn.** 3 % nouv.	423 .	416 ..	... ..
30.676	500	500	**Gaz et Eaux** 4 %	490 ..	... ..	490 ..
261.149	500	500	**Cie Parisienne du Gaz** 4 %.	502 ..	500 ..	503 .
9.275	500	500	**Aciéries de France**.........	489 ..	489 ..	489 ..
18.530	500	500	**Atel. et Ch. de la Loire** 4 %	500 ..	... ..	... ..
5.876	450	450	**Fives-Lille** 6 %.............	463 ..	... ..	466 ..
32 983	500	500	**Métaux** (Cie Fse) obl. hyp. 4 %	483 ..	477 ..	.. .
103.602	500	500	**Messageries Marit.** 3 ½ %.	485 ..	489 ..	.. .
109.573	500	500	**Omnibus** 4 %................	501 ..	490 ..	565 ..
55.666	500	500	**Voitures à Paris** 3 ½ %....	409 ..	407 50	408 ..
286.020	500	500	**Cie Transatlantique** 3 %	332 ..	333 ..	... ..
9.740	500	500	**Jardin d'Acclimatation** 5 %	4[illegible] ..	... ..	... ..
5.096	300	300	**Soc. Gle de Laiterie** 5 %....	[illegible] ..	.. ..	... ..
30.180	600	600	**Lits Militaires** 4 %.........	606 ..	... ..	602 ..
225.146	500	500	**Suez** 5 %....................	613 ..	614 ..	615 ..
68.878	500	500	— 3 % 1re série............	465 ..	... ..	459 ..
218.207	500	500	— — 2e série............	461 50	458 ..	462 ..
			FONDS D'ÉTAT ÉTRAN.			
35 050	500	500	**Bahia** 5 % 1888............	440 ..	439 ..	... .
29.373	500	500	**Catarmaca** 6 % 1888.........	223 75	... ..	224 50
97.880	500	500	**Cordoba** 7 % 1888...........	159 ..	... ..	159 50
49.232	500	500	**Corrientes** 6 % 1888........	204 ..	... ..	204 50
33.622	500	500	**Espirito-Santo** 5 % 1894....	340 ..	340 ..	340 ..
48.572	500	500	**Mendoza** 6 % 1888..........	157 ..	... ..	... ..
			VALEURS ÉTRANGÈRES — OBLIGATIONS			
40.000	500	500	Obl. **Charb., Mines et Usines de Sosnowice** 4 %	497 ..	495 ..	497 ..
48.624	500	500	Obl. **Wag.-Lits** 4 % 1re, 2e sér.	494 ..	494 ..	491 ..

COMPie DES TABACS DE PORTUGAL

VENTES du 10e Exercice
(1er Avril 1900 au 31 Mars 1901)

	Kilogr.	Reis
	—	—
Ventes du mois de juillet 1900 (y compris la recette provenant des droits d'importation directe)....	201.280	$ 800 : 731 516
Ventes des mois antérieurs..........	538.462	2.146 : 613 282
Total des ventes au 30 juillet 1900.......	739.742	2.947 : 344 798
Période corresp. du précédent exercice ..	736.847	2.930 : 060 735
Différ. en faveur de l'exercice courant ...	2.895	17 : 284 063

1003

COMP. FRANÇAISE DES CHEMINS DE FER DE LA

PROVINCE DE SANTA-FÉ

Recettes brutes, pendant le mois de juin 1900, du Réseau exploité par la Compagnie (1.311 kil.) : 903.455 fr. (ou $ m/n 415.000)
Contre : 795.827 fr. (ou $ m/n 348.741) en juin 1899.

1004

COMPAGNIE ALGERIENNE

Société anonyme au capital de **15** millions entièrement versés

Situation au 30 juin 1900

ACTIF

Caisses et Banques.................. Fr.	2.344.976 24
Effets en portefeuille..................	40.085.981 60
Valeurs diverses..................	2.298.830 39
Prêts hypothécaires et sur nantissements..	2.487.998 46
Comptes courants et correspondants......	5.405.793 48
Mobilier..................	32.637 68
Immeubles urbains et magasins généraux.	3.726.599 55
Immeubles ruraux (Bâtiments, plantations et exploitations)..................	1.654.772 07
Soldes de prix de ventes dus par acquéreurs de terres..................	382.012 41
Terrains..................	5.299.700 76
Divers..................	1.178.977 52
Total.... Fr.	64.898.280 16
Valeurs en circulation avec l'endos ou la garantie de la Compagnie..................	16.266.779 41

PASSIF

Capital.................. Fr.	15.000.000 »
Réserves { statuaire........... 1.113.128 15 ; extraordinaire..... 1.500.000 » }	2.613.128 15
Provision pour amortissements et risques en cours..................	628.332 01
Dépôts en compte courant..................	36.458.826 51
Bons de caisse..................	1.869.300 »
Correspondants..................	2.059.694 33
Emprunteurs sur hypothèques et nantissements (leur compte d'effets)........	927.131 75
Mandats a payer..................	323.074 87
Obligations de la Société Générale Algérienne..................	102.171 93
Divers..................	1.334.295 02
Caisse de prévoyance du personnel........	533.285 31
Dividendes à payer..................	151.836 83
Compte d'ordre..................	667.026 33
Profits et pertes, report des exercices antérieurs..................	1.535.866 30
Profits et pertes, exercice 1900..........	694.310 62
Total.... Fr.	64.898.280 16

1005

Chemin de fer d'Orléans. — **Fête de l'Assomption** (15 août 1900) — A l'occasion de la fête de l'Assomption, les billets aller et retour à prix réduits, délivrés par les gares de la Compagnie d'Orléans aux conditions de son Tarif spécial G. V. n° 2, pendant la période du samedi 11 août inclus au lundi 20 août inclus, seront valables, pour le retour, jusqu'aux derniers trains du mardi 21 août.

1006

BANQUE IMPÉRIALE OTTOMANE

Situation au 31 mai 1900

ACTIF

Actions. Versements non appelés...	125.000.000 »
Caisse { à Constantinople.........	42.130.862 05
Caisse { dans les succursales.....	14.415.843 85
Fonds d'Etat Anglais, Français, Allemands..................	22.453.549 55
Autres valeurs acquises...........	54.339.205 »
Effets en portefeuille..............	30.079.089 10
Comptes courants du Trésor Impérial..................	48.401.591 80
Comptes courants divers..........	69.641.412 75
Avances sur valeurs publiques et marchandises..................	87.156.463 85
Immeubles et mobilier...........	5.677.241 35
Divers..................	2.559.673 85
Fr.	504.854.933 15

PASSIF

Capital..................	250.000.000 »
Billets de Banque..................	22.413.750 »
Effets à payer..................	29.504.361 15
Dépôts à échéances fixes..........	22.166.019 10
Comptes courants divers..........	150.101.367 95
Dividendes à payer..................	137.104 30
Réserve statutaire..................	16.107.462 70
Divers..................	14.424.867 95
Fr.	504.854.933 15

Certifié conforme aux écritures :
Le Directeur : (Signé) Gust. Wülfing.
Le Directeur gén. adj.: (Signé) G. Auboyneau.

1007

COMPTOIR NATIONAL D'ESCOMPTE DE PARIS

Société anonyme. Cap.: 100.000.000 fr., entièrement versés

Situation au 30 juin 1900

ACTIF

Caisse et Banque..................	47.110.514 86
Portefeuille « Effets de commerce »......	364.603.847 89
Reports..................	58.739.156 45
Banques des Colonies françaises.........	814.082 22
Correspondants « Effets à l'Encaissement »	42.877.711 26
Comptes courants débiteurs..............	57.119.954 86
Rentes, Obligations et Valeurs diverses ..	26.300.457 88
Agences hors d'Europe..................	17.262.403 24
Avances garanties..................	61.993.631 97
Participations financières..............	9.643.349 33
Tirages à éch. des Agences hors d'Europe.	8.953.718 85
Débiteurs par Acceptations..............	48.237.422 55
Crédits par Acceptations garantis.......	26.860.209 40
Comptes d'Ordre et Divers..............	15.118.190 52
Immeubles..................	8.830.254 50
Fr.	794.764.905 83

PASSIF

Capital..................	100.000.000 »
Réserves..................	9 442.145 35
Comptes de chèques et compt. d'Escompte..	291.283.827 68
Comptes courants créditeurs..............	145.703.370 42
Bons et Dépôts à échéance fixe..........	73.532.824 68
Coupons et Dividendes à payer...........	14.176.335 35
Banques des Colonies françaises.........	6.168.560 73
Effets remis à l'Encaissement............	19.901.826.51
Acceptations pour compte des Agences hors d'Europe..................	6.651.956 20
Acceptations pour compte de tiers........	71.163.741 90
Comptes d'Ordre et Divers..............	8.825.340 16
Immeuble « Annuités à régler »..........	4.342.352 45
Augmentation du capital « Versements effectués »..................	42.567.625 »
Fr.	794 764.905 83

CERTIFIÉ CONFORME :
Pour la Commission de Contrôle,
G. MARTIN.
Le Président du Conseil d'Administration.
1008 DENORMANDIE.

IMPRIMERIE DE LA PRESSE
16, rue du Croissant, Paris. — Simart

SOCIÉTÉ GÉNÉRALE DE

CRÉDIT INDUSTRIEL ET COMMERCIAL

SOCIÉTÉ ANONYME
Capital : 60 millions. — Fondée en 1859

Situation au 31 juillet 1900

ACTIF

Espèces : Au Siége social..................	7.539.849 30
— A la Banque de France........	436.037 35
Fonds disponibles dans les banques.......	4.929.737 84
Coupons à encaisser..................	3.963.166 92
Agents de change..................	69.474 95
Effets à recevoir : France..................	53.050.431 22
— Etranger..................	7.628.788 45
Reports..................	22.990.299 76
Rentes, Actions et Obligations...........	7.348.933 23
Avances sur Titres..................	23.617.463 71
— Garanties..................	1 741 815 39
Comptes courants..................	21.437.730 13
Crédits d'acceptations garantis...........	16 663.696 95
Frais généraux : Semestre en cours......	152.602 95
Immeuble social..................	4.400.000 »
Versement non appelé..................	60.000.000 »
Total de l'actif........	235.970.028 15

PASSIF

Capital..................	80.000.000 »
Fonds de réserve : Statutaire............	8.000.000 »
— Extraordinaire........	2.000.000 »
Comptes de dépôts : A vue..............	48 910.562 64
— A préavis..........	29.200.127 04
Comptes courants : France..............	39.459.265 50
— Etranger..............	6.539.906 95
Agents de change..................	1.691.281 50
Acceptations à payer..................	18.095.687 88
Divers..................	204.292 97
Réescompte du Portefeuille..............	182.980 60
Intérêts et Divid. antér. restant à payer..	52.349 »
Profits et Pertes : Report de l'exerc. 1899..	301.163 03
» 1er semestre 1900.......	1.002.543 22
— Semestre en cours... .	329.837 82
Total du passif....... .	235.970.028 15

Effets à échoir en portefeuille...........	60.679.219 67
Effets en circulation avec l'endossement de la Société..................	8.078.544 25
	68.757.763 92

Certifié conforme aux écritures.
Le Directeur,
1009 DESVAUX

CATALOGUE DE JOURNAUX

DU

COURRIER DE LA PRESSE

21, boulevard Montmartre, Paris

Liste complète des journaux français : Paris, départements et colonies ; chroniqueurs et critiques ; renseignements techniques, etc.

JOURNAUX ÉTRANGERS

Environ 13.000 journaux, dont 3.800 à Paris, 4.500 pour les départements et colonies, et 4 800 étrangers.

1 vol. in 8° broché, de 450 pages environ. — Aux bureaux du *Courrier de la Presse*, 21, boulevard Montmartre. — Prix : Au Bureau, **3** fr.; franco domicile à Paris, **3** fr. **25**; départements et étranger, **3** fr. **50**, contre mandat-poste.

1010

Très attachante lecture à faire dans les 687e et 688e livraisons de la **Grande Encyclopédie** qui viennent de paraître. Nous y remarquons les articles : **Revenu**, par M. H. Bourgin; **Révolution française**, par M. H. Monin; **Rhétorique**, par M. A. Gazier; **Rhin**, par M. André Berthelot; **Rhinocéros**, par M. Trouessart; **Rhône** (départ. du), par MM. Onésime Reclus, Ph. Glangeaud, E.-D. Grand; **Rhumatisme**, par M. le Dr Potel, etc., etc. Les mêmes fascicules renferment les biographies du philosophe **Reynaud**, par M. Parodi, du peintre **Reynolds**, par M. Benoit, de **Cécil Rhodes**, par M. René Samuel, etc., etc.

Prix : de la livraison 1 fr., du volume broché 25 fr., du volume relié 30 fr.

Envoi franco d'un fascicute spécimen de 16 pages contre toute demande affranchie adressée à la Société de la **Grande Encyclopédie**, 61, rue de Rennes, Paris.

1011

Prix du Numéro avec son Supplément : 50 Centimes

L'ÉCONOMISTE EUROPÉEN

N° 449. — 18e volume. (7) ‖ BUREAUX : 11, RUE MONSIGNY, PARIS ‖ Vendredi 17 août 1900.

DANEMARK

DOCUMENTS STATISTIQUES : Les chiffres ci-dessous sont rectifiés au fur et à mesure de la publication des documents officiels :

Superficie du royaume	39.665	kil. carrés
Population totale (1er février 1890)	2.185.335	habitants
— (éval. 1900)	2.416.000	—
— par kilomètre carré en 1890	57	—
— — en 1900	60	—
Armée. Pied de paix	814	officiers
— —	8.945	soldats
— Pied de guerre	1.448	officiers
— —	63.134	soldats
Chemins de fer (Réseau total, 1899)	2.512	kilomètres
— par 1.000 kil. carrés	63	—
— par million d'habitants	1.(3)	—
Télégraphes. Long. des lignes	6.032	—
— — des fils	17.505	—
— — par mill. d'hab.	7.245	—
Dépêches transmises en 1898	1.997.100	dépêches

BUDGET DE 1899-1900 (*en francs*)

Dette publique du royaume	266.767.340	francs
— Moyenne par habitant	110	—
Dépenses militaires	14.393.525	—
— de la marine	9.580.279	—
Total pour la guerre et la marine	23.973.804	—
— Moyenne par habitant	9.92	
Dépenses totales du budget	97.291.733	francs
— Moyenne par habitant	40.26	

COMMERCE EXTÉRIEUR (*en millions de francs*)

	Imp.	Exp.		Imp.	Exp.		Imp.	Exp.
1886...	294	224	1890....	430	327	1894......	485	366
1887...	348	254	1891....	465	346	1895......	456	303
1888...	381	259	1892....	451	350	1896......	477	306
1889...	423	291	1893. ..	445	327	1897......	456	341

ESPAGNE

DOCUMENTS STATISTIQUES : Les chiffres ci-dessous sont rectifiés au fur et à mesure de la publication des documents officiels :

Superficie	504.517	kil. carrés
Population — (31 déc. 1897)	18.089.500	habitants
— — (éval. 1900)	18.494.000	—
— par kil. carré en 1897	36	—
— — en 1900	36	—
Armée. Pied de paix (environ)	128.559	off. et sold.
— Pied de guerre (environ)	183.972	—
Chemins de fer (Réseau total, 1899)	13.048	kilomètres
— par 1.000 kilom. carrés	25	—
— par million d'habitants	717	—
Télégraphes. Long. des lignes	31.678	—
— — des fils	72.825	—
— par million d'habitants	4.002	—
Dépêches transmises en 1897	5.149.534	dépêches

BUDGET DE 1900 (*en pesetas = 1 franc*)

Dette publique du royaume	9.500.392.287	Pesetas
— Moyenne par habitant	522	—
Dépenses militaires	165.974.331	—
— de la marine	25.002.973	—
Total pour la guerre et la marine	190.977.304	—
Moyenne par habitant	10.49	—
Dépenses totales du budget	905.451.827	—
— Moyenne par habitant	49.73	—

COMMERCE EXTÉRIEUR (*en millions de francs*)
y compris les métaux précieux

	Imp.	Exp.		Imp.	Exp.		Imp.	Exp.
1889..	866.3	896.9	1893..	770.7	709.7	1897.......	664.4	801.5
1890..	810.1	824.8	1894..	710.5	579.9	1898.......	532.0	792.9
1891..	862.3	855.0	1895..	678.5	650.4	1899.......	863.0	710 6
1892..	850.5	759.5	1896..	631.2	732.1	1900 (6 m.)	423.7	349.1

FRANCE

DOCUMENTS STATISTIQUES : Les chiffres ci-dessous sont rectifiés au fur et à mesure de la publication des documents officiels :

Superficie de la République	536.464	kil. carrés
Population continentale en 1896	38.517.975	habitants
— — (éval. 1900)	38.623.000	—
— par kil. carré en 1896	71	—
— — en 1900	72	—
Armée. Pied de paix (1899)	29.604	officiers
— — sous-offs et hommes	586.488	
Total de l'effectif de paix	616.092	
Chevaux	142.333	
Effectif probable de guerre	4.372.000	off. et sold.
Chemins de fer. Rés. total 1er janv. 1899	41.703	kilomètres
— par 1.000 kil. carrés	77	—
— par million d'habitants	1.080	—
Télégraphes. Long. des lignes (1896)	101.372	—
— — des fils (1896)	352.149	—
— — par million d'habit.	9.117	—
Nombre total des dépêches en 1898	38.915.000	dépêches

BUDGET DE 1900 (*en francs*)

Dette publique : 3 % perpétuel	15.212	mill. de francs
— 3 % amortissable	3.837	—
— 3 ½ % 1894	6.790	—
Total de la dette consolidée	25.839	mill. de francs
Moyenne par habitant	666	—
Dépenses du ministère de la guerre	659.237.500	—
— — de la marine	312.776.332	—
Total de la guerre et de la marine	972.013.832	francs
Moyenne par habitant	25.16	
Total des dépenses budgétaires	3.547.863.008	—
Moyenne par habitant	91.85	

COMMERCE EXTÉRIEUR (*en millions de francs*)

	Imp.	Exp.		Imp.	Exp.		Imp.	Exp.
1889..	4.317	3.704	1893..	3.854	3.237	1897.......	3.956	3.598
1890..	4.437	3.753	1894..	3.850	3.078	1898.......	4.473	3.510
1891..	4.768	3.570	1895..	3.719	3.374	1899.......	4.217	3.899
1892..	4.188	3.461	1896..	3.799	3.401	1900 (7 m.).	2.656	2.319

GRÈCE

DOCUMENTS STATISTIQUES : Les chiffres ci-dessous sont rectifiés au fur et à mesure de la publication des documents officiels :

Superficie du royaume	64.679	kil. carrés
Population totale (en 1896)	2.433.806	habitants
— (éval. 1900)	2.538.000	—
— par kil. carré en 1896	37	—
— — en 1900	39	—
Armée. Pied de paix	1.880	officiers
— —	23.453	soldats
— —	3.294	chevaux
— Pied de guerre	158.925	hommes
Chemins de fer (Réseau total, 1er janv. 98)	952	kilomètres
— par 1.000 kilom. carrés	14	—
— par million d'habitants	375	—
Télégraphes. Long. des lignes	8.330	—
— — des fils	9.808	—
— — — par mill. d'hab.	3.864	—
Dépêches transmises en 1898	1.020.131	dépêches

BUDGET DE 1900 (*en francs*)

Dette publ. du royaume payable en or	721.716.000	francs
— — — en papier	76.354.000	—
Total de la dette publique	798.070.000	francs
Moyenne par habitant	314	—
Dépenses militaires	18.735.000	—
— de la marine	7.823.073	—
Total pour la guerre et la marine	26.558.073	francs
Moyenne par habitant	10.46	
Dépenses totales du budget	112.049.279	—
Moyenne par habitant	44.15	

COMMERCE EXTÉRIEUR (*en millions de francs*)

	Imp.	Exp.		Imp.	Exp.		Imp.	Exp.
1888...	109.1	95.7	1892....	119.3	82.3	1896......	116.3	72.5
1889...	132.7	107.8	1893....	91 5	88.0	1897......	116.4	81.7
1890...	120.8	95.8	1894....	110.0	74.3	1898......	152.1	89.4
1891...	140.4	107.5	1895....	109.6	72.2	1899......	128.1	94.7

HOLLANDE

DOCUMENTS STATISTIQUES : Les chiffres ci-dessous sont rectifiés au fur et à mesure de la publication des documents officiels :

Superficie du royaume	33.000	kil. carrés
Population continentale (31 déc. 1889)	4.511.415	habitants
— (éval. 1900)	5.145.000	—
— par kil. carré en 1889	137	—
— — en 1900	162	—
Armée. Pied de paix	1.881	officiers
— —	26.977	s-off. et sold.
— Pied de guerre **Total** général	184.361	off. et sold.
Chemins de fer. (Réseau total, 1899)	2.729	kilomètres
— par 1.000 kil. carrés	82	—
— par million d'hab	530	—
Télégraphes. Long. des lignes	5.907	—
— — des fils	20.945	—
— — par million d'hab	4.090	—
Nombre total des dépêches en 1898	5.072.788	dépêches

BUDGET DE 1900 (*en francs*)

Dette publique en 1899	2.394.397.950	francs
Moyenne par habitant	465	—
Dépenses du ministère de la guerre	47.434.344	—
— — de la marine	33.514.450	—
Total de la guerre et de la marine	80.948.794	—
Moyenne par habitant	15.73	
Total des dépenses budgétaires	317.646.514	—
Moyenne par habitant	61.73	

COMMERCE EXTÉRIEUR (*en millions de francs*)
y compris les métaux précieux

	Imp.	Exp.		Imp.	Exp.		Imp.	Exp.
1887..	2.387	2.082	1891..	2.825	2.376	1895.......	3.032	2.474
1888..	2.650	2.322	1892..	2.675	2.362	1896.......	3.433	2.809
1889..	2.594	2.279	1893..	2.934	2.326	1897.......	3.582	3.106
1890..	2.729	2.284	1894..	3.043	2.322	1898.......	3.771	3.183

COMPAGNIE DES

CHEMINS DE FER DE L'OUEST

Rapport du Conseil d'Administration à l'Assemblée générale des Actionnaires du 31 mars 1900.

SUITE ET FIN (*)

Cette légère augmentation provient: 1° pour la majeure partie de l'introduction de la méthode d'entretien des voies par la revision méthodique; il en résultera d'ailleurs une réduction équivalente sur les renouvellements de voie; 2° des frais supplémentaires afférents aux postes de sécurité de pleine voie introduits pour assurer le maintien de l'intervalle entre les trains.

DÉPENSES EXTRAORDINAIRES

Dépenses de renouvellement du matériel roulant et de la voie. — Les dépenses de renouvellement du matériel roulant se sont élevées à 1.649.055 fr. 01, chiffre ramené par les rentrées provenant des réformes dont bénéficie le compte renouvellement à........................ 1.252.432 98

Les dépenses extraordinaires de la voie présentent, en 1899, un total de...... 8.840.648 20

chiffre ramené par une rentrée sur exercices clos à.................. 8.240.648 20

Dans ce total les renouvellements de ballast entrent pour.......... 2.478.014 97

et les renouvellements de matériel de voie pour...................... 4.181.375 37

Autres dépenses extraordinaires et diverses. — Parmi les autres dépenses extraordinaires et diverses, le prélèvement reconstitutif de la réserve statutaire a dû être élevé à la somme de........................ 1.124.464 64

Les opérations sur les exercices clos, qui n'ont pas bénéficié comme l'année dernière d'une rentrée exceptionnelle, sont montées à...... 814.019 45

Enfin une somme de........... 95.120 96

a été affectée à l'amortissement du navire à marchandises « Newhaven », qui a été retiré du service et vendu.

OBJETS DIVERS

Profits résultant pour l'Etat de l'exploitation des lignes du réseau de l'Ouest. — Nous avons dressé, sur les mêmes bases réduites qu'en 1895, une évaluation des bénéfices que l'Etat a retiré de l'exploitation de nos lignes, tant en recettes perçues pour impôts de diverses natures qu'en économies réalisées pour les transports des différents services publics.

Le montant de ces bénéfices s'élève, pour l'exercice 1899, aux chiffres ci-après :

Recettes perçues......	23.426.802 fr.
Economies réalisées.....	17.533.526 »
Total........	40.960.328 »

Ce qui correspond à 7.327 fr. par kilomètre de longueur exploitée.

Le total ci-dessus de 40.960.328 fr. est supérieur de 5.677.981 fr. à celui qu'on obtient en prenant les bases adoptées par l'Administration supérieure, mais c'est celui que, d'après nos estimations très modérées, nous croyons devoir mettre en regard du chiffre de la garantie d'intérêt dont l'avance nous est faite par l'Etat.

CONSIDÉRATIONS GÉNÉRALES

Travaux. — Nous résumons ici ce qui a été fait sur le réseau de l'Ouest depuis votre dernière assemblée. Vous verrez, dans cette rapide revue, combien grande a été l'importance de l'effort accompli.

La ligne nouvelle de Courcelles au Champ de Mars doit ouvrir le 12 avril, si aucune circonstance imprévue ne vient troubler les derniers efforts qui restent à faire pour la pose des signaux et enclanchements. Nous avons la satisfaction de pouvoir dire que cette ligne, construite sous les yeux mêmes de la population parisienne, fait le plus grand honneur à nos services. Grâce à l'habileté et à la précision des mesures prises, le doublement des voies entre Courcelles et l'avenue Henri-Martin a pu être exécuté sans troubler un seul jour la circulation de la ligne d'Auteuil, où les trains se succèdent à certaines heures à moins de trois minutes d'intervalle. Le tunnel de Passy, percé dans un amas de blocs ébouleux, reposant sur un lit incliné d'argile compacte, c'est-à-dire dans les conditions techniques les plus difficiles; le grand viaduc sur la Seine, avec son arche unique sur le bras navigable et son tracé courbe sur l'autre bras, sont des ouvrages remarquables et qui ont obtenu les suffrages des juges les plus compétents. Enfin, tout le système des signaux et enclanchements à commande électrique aussi bien pour les aiguilles et leur verrouillage que pour les signaux eux-mêmes est entièrement nouveau et constitue, pour la facilité des manœuvres, un progrès considérable sur les anciennes transmissions à tringle rigide.

Entre le Champ de Mars et les Invalides, l'installation des palais de l'Exposition au-dessus de nos voies a transformé notre tranchée à l'air libre en un long tunnel qui ne peut-être parcouru que par des machines sans fumée et exige impérieusement une traction spéciale dont nous vous avons exposé le programme l'année dernière. Malheureusement l'exécution de ce programme a été entravée par les difficultés de toute nature éprouvées par nos entrepreneurs depuis dix-huit mois. L'état d'avancement de l'usine productrice d'électricité, celui des sous-stations et des locomoteurs nous ont fait perdre tout espoir de pouvoir appliquer, au moment de l'ouverture de la ligne, tous les moyens primitivement prévus.

Mais, pénétrés de la nécessité d'offrir au public, dès le début de l'Exposition un moyen de transport entre les Invalides et le Champ de Mars, nous avons fait établir d'urgence une usine provisoire dans cette dernière gare, en même temps que l'on organisait dans nos ateliers un train électrique, également provisoire, qui alternera sur la ligne avec d'autres trains remorqués par des machines à condensation. En moins de trois mois, notre service du matériel et de la traction aura réussi à créer ainsi de toutes pièces les moyens de fortune qui nous permettront d'attendre que nos fournisseurs, vis-à-vis desquels, nous réservons, bien entendu tout recours de droit, aient pu réaliser leurs contrats.

Ces installations provisoires seront d'ailleurs réutilisables pour la plus grande partie. L'usine du Champ de Mars notamment, a, dès maintenant, son emploi assuré pour l'éclairage de la gare de Rennes et la fourniture de l'énergie électrique à ses ateliers.

Pour la ligne d'Issy à Viroflay, les difficultés rencontrées dans le percement du tunnel de Meudon ne nous permettront pas de l'ouvrir comme nous l'avions espéré dès le début de l'Exposition. Il y a encore trop d'aléa dans ces travaux pour que nous puissions, dès maintenant, préciser la date d'ouverture de la ligne. Il faut cependant reconnaître que nos entrepreneurs ont déployé une très grande activité dans l'exécution du tunnel, car malgré les afflux d'eau et les gonflements d'argile contre lesquels ils ont eu à lutter, l'avancement moyen des travaux n'a pas été inférieur à 200 mètres par mois, ce qui est une vitesse rarement atteinte, même dans les souterrains ordinaires.

A Montparnasse, les travaux sont en voie d'achèvement. On peut dès maintenant, se rendre compte de la transformation radicale de cette gare devenue insuffisante, qui va désormais répondre dans les conditions les plus satisfaisantes aux besoins de son très gros trafic. Là encore, nos services ont eu à résoudre un problème bien difficile en exécutant en pleine exploitation des changements aussi complets dans les aménagements de la gare, de ses voies, de ses cours et de ses bâtiments, au-dessus d'un sous-sol sillonné d'anciennes carrières.

La suppression des passages à niveau entre Montparnasse et les fortifications s'est poursuivie simultanément, entraînant dans la marche de nos trains d'inévitables retards par les ralentissements de sécurité qui leur étaient imposés. On a dû, sur certains points, changer le niveau de la ligne en exploitation de plus d'un mètre, par petits abaissements successifs. Ce sont des travaux très délicats et qui demandent du temps, d'autant plus qu'ils sont compliqués par des questions de voirie ne dépendant pas de notre Compagnie.

Nous avions en même temps, et sur la même ligne, à exécuter la transformation de la bifurcation de Viroflay, en faisant passer les voies montantes des trois lignes de Montparnasse, Invalides et Saint-Lazare au-dessous des trois voies descendantes pour supprimer les croisements à niveau qui auraient constitué à la fois un danger et une véritable impossibilité pratique pour la circulation régulière des trains de la nouvelle ligne. Ces travaux, qui ont également entraîné de nombreux ralentissements de sécurité, sont à peu près terminés.

Nous allons donc prochainement pouvoir enfin rendre à nos trains, sur cette ligne, leur marche normale, et répondre ainsi à l'impatience bien naturelle du public qui ne peut se rendre un compte exact de la difficulté vaincue et de l'activité déployée et qui demande uniquement à être bien servi.

Tout en poursuivant, aux environs de Paris, ces grands travaux, nous avons décidé, et nous exécutons en ce moment encore sur le reste du réseau de nombreuses et importantes mises en état de nos lignes en vue du service de l'Exposition; sans parler du doublement des voies de Rennes à Brest et de Caen à Cherbourg, aujourd'hui à peu près terminé, nous citerons, notamment, le remplacement de tous nos croisements des voies principales sur la ligne du Havre, la consolidation des voies sur les pentes de la ligne de Granville, l'amélioration des voies de la ligne de Chartres au Mans motivée par l'accélération de la vitesse des trains, l'exécution du cantonnement sur 330 kilomètres de ligne le commencement des travaux de la nouvelle gare de triage de Sotteville, du remaniement complet de la gare du Mans et d'un faisceau de triage à la gare de Caen.

Matériel roulant. — Les importantes commandes de matériel roulant que nous avons faites depuis deux ans sont en pleine voie de livraison.

L'effectif des voitures, tel qu'il était au 1er janvier 1899, sera augmenté, au moment où le service de l'Exposition battra son plein, dans les proportions suivantes :

48 voitures de 1re classe, dont 12 à boggies et couloir d'intercommunication du type le plus confortable (avec w. c. et éclairage électrique) et 20 à couloir partiel avec w. c. Notre effectif de voitures de 1re classe à w. c. et couloir se trouve ainsi porté à 72.

239 voitures de 2e classe, parmi lesquelles 6 à intercommunication et éclairage électrique, 100 à impériales fermées pour le service de la banlieue, 100 du type à 6 compartiments et 30 à plates-formes pour les services d'Auteuil et des Invalides. Notre clientèle de banlieue profitera, comme vous le voyez, de la mise en service d'un matériel très considérable, approprié à ses besoins et réalisant sur le matériel actuel un sérieux progrès.

L'effectif des machines ne sera pas accru de moins de 102 unités, dont 73 machines de grande ligne des types les plus puissants, munies de boggies à l'avant et comparables par leur qualité de force et de vitesse à tout ce qui se fait de mieux actuellement en France ou à l'étranger, et 29 machines de banlieue.

Enfin, l'effectif de nos wagons et fourgons se trouvera pour la campagne de l'automne prochain augmenté de 1.541 unités de différents modèles des derniers types qui, comme vous le savez, présentent une capacité de transport très supérieure aux anciens. Nous vous signalerons notamment 50 wagons couverts de 18 tonnes de chargement avec frein à contrepoids et 350 wagons plats de 20 tonnes.

Grâce à la convergence de tous ces efforts, grâce aussi au dévouement de notre personnel de tout grade, nous espérons, Messieurs, nous trouver en mesure de répondre aux exigences du service de cette année exceptionnelle et montrer aux voyageurs si nombreux qui parcourront nos lignes, que notre Compagnie est à la hauteur de sa difficile mission.

Tarifs. — Au point de vue de nos tarifs, nous avons poursuivi notre programme de simplification notamment en ce qui concerne la tarification commune entre les réseaux.

En ce qui concerne les marchandises, et sans entrer dans des détails qui ne seraient point ici leur place, nous rappellerons sommairement que nous avons dès maintenant réalisé l'unification du tarif avec les réseaux voisins, sous forme de tarifs à barèmes de toute gare à toute gare, pour les céréales, pour les pommes à cidre, pour les boissons, pour les produits métallurgiques, pour les bois de construction, pour les engrais, pour les pavés et macadams, chaux et ciments, les graviers, les matériaux de construction et les kaolins. Certains de ces tarifs ne s'étendent encore qu'à deux ou plusieurs réseaux, d'autres s'appliquent à l'e[illegible]

(*) Voir *L'Economiste Européen* nº 448.

ble de la France et notre tendance est de les ...éraliser de plus en plus.

...n tarification intérieure, les deux plus impor...es modifications que nous avons soumises à ...probation ministérielle il y a plus de neuf ...s, portent sur le tarif des beurres et sur celui ... bestiaux. Pour le premier, donnant satisfac... à de très nombreux vœux des principaux ...éditeurs et des Chambres de Commerce, nous ...as voulu unifier la tarification des beurres et ...primer la distinction entre les beurres frais et ... beurres demi-sel, que les intéressés nous si...laient comme une source de fraude et de con...ence déloyale, cette distinction n'a plus de ...on d'être avec les pratiques actuelles du com...ce des beurres, sauf pour l'exportation où nous ...ons mainten e; pour les bestiaux, nous avons ...posé la tarification au wagon qui nous était ...mée depuis longtemps. Nous ne savons encore ... accueil sera fait par l'Administration supé...re à ces propositions qui ont été favorablement ...ueillies par notre clientèle.

...n ce qui concerne la grande vitesse, la ques... des colis agricoles qui seraient si utiles no...ment à nos expéditeurs de Bretagne et du ...ntin, est toujours en suspens devant le Parle...t.

...our les voyageurs, nous avons obtenu, comme ...s l'avons constaté au cours de ce rapport, les ... leurs résultats par les modifications de notre ... de bains de mer.

...oursuivant l'extension progressive de nos bil... d'aller et retour, nous avons, en décembre ...ier, mis en vigueur un tarif qui triplait en...n le nombre des relations en possession de ... billets. En présence de l'accueil fait par le ...ic à cette amélioration et des vœux très nom...x qui nous ont été adressés et qui ont eu leur ... jusque dans le Parlement, pour que nous ...chissions la dernière étape en généralisant la ...rance des aller et retour de toute gare à ... gare, nous venons d'en adresser la proposi... à l'Administration supérieure, espérant que ... année surtout le développement de la popu...n couvrira la plus grande partie de la perte à ...oir au début d'une réforme si importante.

...uation financière. — Il nous reste, Mes...s, à vous dire un mot de notre situation ...cière.

...le s'est encore améliorée notablement cette ...e, malgré l'accroissement rapide de nos char... résultant des travaux que nous vous avons ...nersé. Notre appel à la garantie ne sera que ....800.000 fr., en diminution de près de 2.000.000 ...ancs sur l'année dernière. Mais des dépenses ...elles et imprévues vont grever nos budgets ...s. Nous voulons parler des récentes déci... ministérielles relatives au travail des agents ...rains et des gares et à l'extension du can...ement sur certaines de nos lignes. Les pre...es représentent pour nous une dépense an...e supplémentaire d'au moins 1.800.000 fr., et ...econdes de plus de 300.000 fr.

...us devons vous signaler également que l'aug...ation du prix du charbon surchargera notre ...et de 1900 de plus de deux millions de ...s; celle de toutes les autres matières en...era également dans tous nos services des ...oits de dépenses très sensibles. Nous sommes ... menacés d'un accroissement de dépenses qui ...a atteindre cinq millions.

...us espérons, néanmoins, que l'accroissement ...ecettes nous permettra de faire face à ces ...rtantes augmentations de dépenses, sans que ... ayons à nous départir du programme de ...ès et d'amélioration constante que nous ...suivons, aussi bien dans nos services de ...s que dans nos tarifs, et nous continuons à ...er que la Compagnie de l'Ouest ne fera plus ... à la garantie de l'Etat dans un très petit ...re d'années. Mais, si ces espérances ne se ...aient pas aussi rapidement, nous ferons re...uer combien il serait injuste de faire grief à ... Compagnie d'un ralentissement dans l'amé...ion de ses budgets, puisque ce ralentissement ...dû entièrement à des causes indépendantes ... gestion.

...terminant cet exposé, Messieurs, permettez... de rendre hommage à la mémoire de dévoués ...écieux collaborateurs dont nous avons eu ... année à déplorer la perte soudaine: MM. ...ère, ingénieur en chef de la voie; Pol Le... chef de l'exploitation adjoint. Tous deux ont ...nlevés en quelques heures, travaillant jusqu'au dernier moment pour la Compagnie, à laquelle ils avaient voué toutes leurs forces et tout leur cœur. Nous ne doutons pas, Messieurs, que vous ne veuilliez prendre part aux profonds regrets qu'ils ont laissé parmi nous.

RÉSUMÉ

Les recettes de toute nature des lignes en exploitation complète se sont élevées, en 1899, à 182.050.837 10

Les dépenses d'exploitation de toute nature des mêmes lignes ont été de 104.662.303 34

L'excédent des recettes est de.. 77.388.533 76

Les charges du capital se résument comme suit :

Capital obligations 84.997.986 12

Capital actions (revenu réservé compris) 11.946.823 15

96.944.809 27

Moins :

Annuités de l'Etat pour les subventions, les secondes voies et la construction des lignes des concessions de 1883, et rentrées diverses sur les charges des emprunts 11.752.188 74

Reste pour charges nettes 85.192.620 53

Les charges sont donc supérieures aux recettes nettes d'une somme de .... 7.804.086 77 dont l'avance, à titre de garantie d'intérêt, sera faite par l'Etat.

Ce résultat, dans lequel vient se résumer tout l'ensemble de notre exploitation, accuse sur le chiffre (9 620.544 30) de la garantie de 1899 une amélioration de 1.816.457 63

Le revenu réservé aux actions ent e dans le chiffre des charges du capital actions, indiqué d'autre part, par une somme de Fr. 11.550.000 conformément avec notre convention avec l'Etat.

Sur cette somme, l'intérêt à 3 1/2 0/0, soit 17 fr. 50 par action, a été payé, à l'échéance du 1[er] octobre dernier, aux actions de capital, au nombre de 264.830 .... Fr. 4.634.525 et le fonds d'amortissement a été complété avec l'intérêt au même taux afférent aux actions amorties, au nombre de 35.170 .... 615.475

Soit ensemble, pour les 300.000 actions, un prélèvement de 5.250.000

Il reste disponible... Fr. 6.300.000

Nous vous proposons de distribuer intégralement cette somme, à raison de 21 francs par action, ci .... Fr. 6.300.000

Si vous approuvez ces propositions, ce dividende de 21 fr. par action de capital et de jouissance vous sera payé à la caisse de la Compagnie, à partir d'après-demain 2 avril.

Le revenu total de vos actions de capital sera ainsi de 38 fr. 50 pour 1899.

Vous avez pu juger de l'étendue et de l'importance de la tâche que nous avons eue à remplir pendant l'année qui vient de s'écouler.

En ce qui concerne la construction, nous ne croyons pas qu'on ait vu réaliser nulle part ailleurs, en un aussi court espace de temps, des travaux plus nombreux et plus importants.

Notre exploitation a dû faire face à l'accroissement subit des transports industriels, coïncidant avec l'époque habituelle des transports agricoles, qui a occasionné dans toute l'Europe une pénurie de matériel dont aucun réseau de voies ferrées n'a évité les fâcheux effets et que nous nous sommes efforcés d'atténuer par tous les moyens en notre pouvoir. Sur presque toutes nos lignes, notre service des trains a eu à surmonter les sujétions de de toute nature et à subir les mesures de sécurité résultant des travaux de réfection et d'extension dont nous avions arrêté le programme en vue de l'Exposition universelle de 1900, et dont l'exécution ne pouvait être ralentie.

Bien que ces difficultés nous eussent mérité peut-être moins de sévérité ou plus de bienveillance, les critiques le plus souvent injustes ou exagérées, ne nous ont pas été épargnées. Votre Conseil d'administration a voulu y répondre par un redoublement d'efforts pour donner satisfaction aux désirs légitimes du public. L'impulsion nouvelle donnée aux services de notre Compagnie, les résultats déjà obtenus et les mesures importantes dont nous avons rendu compte au cours de ce rapport, en sont le meilleur témoignage.

Au mois de novembre dernier, M. Marin, qui a occupé pendant dix-sept années les fonctions de directeur avec le plus entier dévouement et dont les plus éminentes qualités vous sont connues, nous a demandé, par suite de l'état de sa santé, à être relevé de ses fonctions ; nous nous sommes inclinés devant sa détermination et nous l'avons prié de continuer à nous donner, comme ingénieur en chef conseil, le précieux concours de son expérience consommée et de sa connaissance approfondie de nos affaires.

Nous avons appelé à le remplacer M. de Larminat, sous-directeur, qui possédait une connaissance parfaite de tous nos rouages et surtout des services de notre exploitation dont il s'était plus particulièrement occupé depuis quinze ans. Il nous avait donné la preuve des qualités, et notamment de l'activité et de l'énergie, indispensables dans le poste élevé auquel nous l'avons appelé, surtout dans les circonstances actuelles, pour la réalisation des vues d'amélioration et de progrès qui animent votre Conseil d'administration

Nous avons eu la douleur de perdre deux de nos collègues :

M. Emile Clerc, décédé le lendemain de votre dernière assemblée; vous vous rappelez la place considérable qu'il a tenu dans notre Compagnie comme ingénieur en chef de la voie, puis comme directeur des travaux et, enfin, comme administrateur ;

M. Emile Masquelier, membre de la Chambre de commerce du Havre, qui nous a été enlevé sans que nous ayons pu recueillir longtemps le bénéfice de sa grande expérience des affaires.

Leur perte nous a fait éprouver de très vifs regrets auxquels vous vous associerez certainement.

Nous ne vous proposerons pas de les remplacer, quand à présent.

Nous partageons les sentiments qui viennent de vous être exprimés par votre Commission de vérification des comptes, au sujet de la perte qu'elle a faite en la personne de M. A. des Digueres qui, depuis 1871, époque de sa création faisait partie de cette Commission dans le sein de laquelle il a toujours fait preuve du plus grand dévouement à vos intérêts. En application des règles établies par votre assemblée du 30 juin 1871, il a été remplacé par le plus fort actionnaire nominatif, M. le marquis de Triquerville, qui a bien voulu accepter de vous donner son concours.

Nous vous proposons de réélire administrateurs de la Compagnie : MM. O. Homberg, le vicomte de Vaufreland, dont les pouvoirs expirent cette année et qui, aux termes de l'article 14 de nos statuts sont rééligibles.

1012

TABLEAU D'ENSEMBLE

Prix comparés des principales Marchandises et Valeurs françaises

Situations comparées des principaux chapitres du Bilan de la BANQUE DE FRANCE, de l'Escompte et de la Circulation fiduciaire de l'Europe

MARCHANDISES, VALEURS OU SITUATIONS	MOYENNES ANNUELLES 1895	1896	1897	1898	1899
CÉRÉALES (Paris) PRIX	Francs	Francs	Francs	Francs	Francs
Farine fleur de Paris .. 100 kil.	27 29	26 38	33 32	35 78	27 62
— (toutes marques) —	29 13	28 45	35 93	37 30	28 88
— (Corbeil) ... ... —	29 93	29 08	36 57	37 94	29 54
Blé ... 100 kil.	19 14	19 38	25 37	25 80	20 02
Seigle ... —	10 89	11 61	15 84	16 68	13 93
Avoine ... —	15 66	15 04	16 73	19 55	17 06
BESTIAUX (à La Villette) PRIX					
Bœufs ... le kil.	1 63	1 52	1 46	1 39	1 43
Veaux ... —	2 17	1 99	1 96	1 89	1 93
Moutons ... —	2 09	1 89	1 79	1 82	1 88
Porcs ... —	1 66	1 15	1 24	1 24	1 51
SUCRES ET DIVERS (Paris) PRIX					
Sucre blanc nº 3 ... 100 kil.	28 61	30 44	27 29	31 17	31 86
— raffiné 1re qualité —	99 52	100 88	96 69	103 92	105 10
Alcool 3/6 Nord ... hectol.	31 15	30 82	38 11	44 80	41 74
Fécule ... 100 kil.	24 25	25 37	28 37	31 06	32 37
Huile de colza ... —	52 29	55 35	57 43	53 75	51 32
— lin ... —	49 25	46 68	37 93	40 83	51 31
Suif ... —	52 93	46 79	44 72	48 97	59 26
VINS (Paris) PRIX					
Vins de soutir. (fût et oct. comp.)	121 25	140 »	137 75	132 »	132 08
Bordeaux ord. —	» »	» »	» »	» »	» »
Mâcon ordin. —	» »	» »	» »	» »	» »
DIVERS (Le Havre) PRIX					
Coton ... 50 kil.	46 35	51 98	48 59	41 14	44 56
Laine ... 100 kil.	115 50	123 »	113 25	123 50	» »
Café ... 50 kil.	92 37	73 37	55 87	37 12	35 54
MÉTAUX (Paris) PRIX					
Cuivre (Chili 1re marq.). 100 kil.	113 »	126 25	128 »	139 87	193 64
Etain Banka ... —	174 62	165 62	168 25	202 »	330 90
Zinc à Londres ... tonne	365 63	374 80	437 30	510 94	» »
Fer (Marchand) ... 100 kil.	14 25	14 75	15 50	16 50	22 68
Acier (Rails) ... —	16 »	16 »	16 37	17 12	21 83
MARCHÉ FINANCIER (Paris) COURS					
3 0/0 Perpétuel ...	101 89	102 04	103 34	102 81	101 21
3 1/2 0/0 1894 ...	107 28	105 65	106 61	106 06	102 74
Banque de France ... actions	3671	3597	3692	3567	4.070
Crédit Foncier ... —	868	660	679	680	728
Crédit Lyonnais ... —	812	777	776	847	945
Banq. de Paris et Pays-Bas .. —	804	813	851	935	1.053
Compagnie du Nord ... —	1804	1805	1945	2119	2.135
— P.-L.-M ... —	1475	1565	1757	1915	1.890
Suez ... —	3249	3347	3234	3583	3.621
BANQUE DE FRANCE SITUATIONS	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.
Circulation fiduciaire ...	3.527	3.607	3.687	3.094	3.829
Encaisse-or ...	2.048	1.978	1.963	1.875	1.866
Encaisse-argent ...	1.244	1.244	1.222	1.225	1.196
Portefeuille escompte ...	544	693	730	798	828
— avances ...	312	364	358	391	444
Comptes courants particuliers ..	547	566	492	491	477
Compte courant du Trésor ...	202	237	221	252	207
ESCOMPTE OFFICIEL EN EUROPE TAUX %	%	%	%	%	%
Escompte à la Banque de France ..	2.20	2 »	2 »	2.20	3.03
— — d'Angleterre	2 »	2.48	2.78	3.26	3.75
— — d'Allemagne	3.15	3.65	3.84	4.28	5.04
— — d'Autr-Hongrie	4.30	4.09	4 »	4.16	5.04
— — de Belgique.	2.60	2.85	3 »	3.04	3 92
— — de Hollande.	2.50	3.02	3.14	2.75	3.58
— — d'Italie ...	5 »	5 »	5 »	5 »	5 »
— — de Russie ...	5 »	6 05	5 87	5.27	5.19
— aux Banques Suisses	3.26	3.94	3.83	4.31	4.97
BANQUES EUROPÉENNES D'ÉMISSION SITUATION AU 31 DÉCEMBRE	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.
Circulation fiduciaire totale ...	15.896	14.585	15.254	14.975	14.992
Encaisse-or ...	7.611	7.955	8.746	8.160	7.850
Encaisse-argent ...	2.635	2.578	2.546	2.636	2.585
Rapport de l'or à la circulation %	47,8	54,5	57,3	54,4	52,3

MARCHANDISES, VALEURS OU SITUATIONS	PRIX DE CLOTURE OU SITUATIONS HEBDOMADAIRES (le Jeudi). 14 Juin	21 Juin	28 Juin	5 Juillet	12 Juillet	19 Juillet	26 Juillet	2 Août	9 Août	16 Août
CÉRÉALES (Paris) PRIX	Francs	Francs	Francs	Francs	Francs	Francs	Francs	Francs	Francs	Francs
Farine fleur de Paris .. 100 kil.	27 62	28 12	28 37	27 87	27 12	25 62	25 62	25 62	26 37	25 62
— (toutes marques) —	29 87	30 37	30 37	30 37	30 37	29 87	29 37	29 37	28 87	28 87
— (Corbeil) ... ... —	30 50	31 »	31 »	31 »	31 »	30 50	30 »	30 »	29 50	29 50
Blé ... 100 kil.	20 62	20 87	20 87	20 87	20 62	19 87	19 62	19 62	20 37	19 87
Seigle ... —	15 »	15 »	15 25	15 »	14 25	14 25	14 »	13 75	14 12	14 25
Avoine ... —	17 25	17 37	17 37	17 12	17 37	17 87	17 87	17 37	17 50	17 62
BESTIAUX (à La Villette) PRIX										
Bœufs ... le kil.	1 25	1 14	1 25	1 12	1 23	1 18	1 20	1 17	1 13	1 13
Veaux ... —	1 60	1 57	1 60	1 57	1 60	1 60	1 60	1 71	1 70	1 70
Moutons ... —	1 76	1 65	1 76	1 62	1 61	1 61	1 60	1 60	1 71	1 71
Porcs ... —	1 32	1 43	1 45	1 44	1 42	1 39	1 42	1 44	1 48	1 50
SUCRES ET DIVERS (Paris) PRIX										
Sucre blanc nº 3 ... 100 kil.	32 18	33 18	35 18	35 68	35 93	36 68	38 50	36 62	35 93	33 31
— raffiné 1re qualité —	104 50	105 »	105 50	105 50	105 50	105 50	108 50	108 50	108 50	108 50
Alcool 3/6 Nord ... hectol.	34 75	34 50	35 »	34 50	35 25	34 75	36 »	35 25	36 »	35 75
Fécule ... 100 kil.	28 »	28 »	28 »	28 »	28 »	28 »	28 »	27 50	27 50	27 50
Huile de colza ... —	65 75	66 »	66 25	67 »	67 25	67 25	66 75	66 75	67 »	67 »
— lin ... —	74 25	79 25	79 50	83 25	82 50	83 »	81 75	80 50	80 »	80 50
Suif ... —	62 »	62 »	63 »	64 »	64 50	64 50	64 50	64 50	64 50	64 50
VINS (Paris) PRIX										
Vins de soutir. (fût et oct. comp.)	132 50	132 50	132 50	132 50	132 50	132 50	132 50	132 50	132 50	132 50
Bordeaux ord. —	170 »	170 »	170 »	170 »	170 »	170 »	170 »	170 »	170 »	170 »
Mâcon ordin. —	180 »	180 »	180 »	180 »	180 »	180 »	180 »	180 »	180 »	180 »
DIVERS (Le Havre) PRIX										
Coton ... 50 kil.	59 62	60 62	63 75	69 37	68 »	67 87	66 75	62 37	59 62	65 12
Laine ... 100 kil.	158 50	152 50	147 50	150 »	153 »	145 50	146 »	146 »	148 50	146 50
Café ... 50 kil.	46 75	46 25	47 75	52 50	51 25	55 50	53 25	51 75	51 »	50 50
MÉTAUX (Paris) PRIX										
Cuivre (Chili 1re marq.). 100 kil.	» »	» »	181 75	185 »	183 50	186 25	189 »	189 »	191 25	192 50
Etain Banka ... —	358 50	362 50	369 »	371 »	365 »	373 50	372 »	376 »	377 50	377 50
Zinc à Londres ... tonne	501 »	476 »	467 »	493 »	476 »	472 »	482 »	478 »	478 »	489 »
Fer (Marchand) ... 100 kil.	27 50	27 »	28 »	27 »	26 »	26 »	26 25	26 »	26 »	26 »
Acier (Rails) ... —	24 »	23 »	24 »	23 »	22 »	22 »	22 50	23 »	23 »	23 »
MARCHÉ FINANCIER (Paris) COURS										
3 0/0 Perpétuel ...	101 25	100 02	100 20	99 47	99 97	99 62	99 90	100 25	100 25	100 47
3 1/2 0/0 1894 ...	101 85	101 70	101 90	101 77	102 40	102 20	102 47	101 80	101 97	102 20
Banque de France ... actions	4120	4065	3955	3995	4010	4025	4005	3950	3980	3990
Crédit Foncier ... —	683	679	680	»	661	669	650	655	659	670
Crédit Lyonnais ... —	1057	1050	1052	1020	1045	1034	1038	1070	1060	1092
Banq. de Paris et Pays-Bas .. —	1147	1115	1120	1035	1045	1030	1028	1058	1037	[illegible]
Compagnie du Nord ... —	2455	2415	2405	2270	2315	2299	2285	2295	2310	2325
— P.-L.-M ... —	1855	1830	1820	1780	1820	1810	1801	1815	1824	1838
Suez ... —	3552	3525	3540	3430	3467	3430	3422	3458	3465	3477
BANQUE DE FRANCE SITUATIONS	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.
Circulation fiduciaire ...	3.966	3.926	3.946	4.067	4.030	4.006	3.972	4.039	3.961	3.946
Encaisse-or ...	2.056	2.097	2.113	2.149	2.154	2.173	2.183	2.209	2.232	2.234
Encaisse-argent ...	1.145	1.148	1.147	1.145	1.140	1.141	1.140	1.135	1.138	1.134
Portefeuille escompte ...	755	692	834	815	814	854	746	874	708	691
— avances ...	492	507	505	527	492	495	491	543	498	497
Comptes courants particuliers ..	454	491	617	530	490	536	488	463	512	482
Compte courant du Trésor ...	196	216	266	222	246	234	294	289	300	321
ESCOMPTE OFFICIEL EN EUROPE TAUX %	%	%	%	%	%	%	%	%	%	%
Escompte à la Banque de France ..	3 »	3 »	3 »	3 »	3 »	3 »	3 »	3 »	3 »	3 »
— — d'Angleterre	3 »	3 »	3 »	3 »	3 »	4 »	4 »	4 »	4 »	4 »
— — d'Allemagne	5 50	5 50	5 50	5 50	5.50	5 »	5 »	5 »	5 »	5 »
— — d'Autr-Hongrie	4 50	4 50	4 50	4 50	4.50	4 50	4 50	4 50	4 50	4 50
— — de Belgique.	4 »	4 »	4 »	4 »	4 »	4 »	4 »	4 »	4 »	4 »
— — de Hollande.	3 50	3 50	3 50	3 50	3.50	3 50	3 50	3 50	3 50	3 50
— — d'Italie ...	5 »	5 »	5 »	5 »	5 »	5 »	5 »	5 »	5 »	5 »
— — de Russie ...	5 50	5 50	5 50	5 50	5.50	5 50	5 50	5 50	5 50	5 50
— aux Banques Suisses	4 50	4 50	4 50	4 50	4 50	4 50	4.50	4 50	4 50	4 50
BANQUES EUROPÉENNES D'ÉMISSION SITUATION AU 31 DÉCEMBRE	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.
Circulation fiduciaire totale ...	14.316	14.318	14.375	14.958	14.890	14.823	14.801	14.817	14.810	14.961
Encaisse-or ...	8.366	8.433	8.474	8.379	8.347	8.360	8.394	8.442	8.406	8.380
Encaisse-argent ...	2.770	2.786	2.699	2.773	2.767	2.767	2.771	2.765	2.755	2.747
Rapport de l'or à la circulation %	58,4	58,8	58,9	56,0	56,0	56,3	56,7	56,9	56,7	56,0

MARCHÉ OFFICIEL DE PARIS

Tableau des Principales Valeurs Françaises et Étrangères négociées à la Bourse de Paris

Capital nom	Rentes à payer		Désignation des valeurs	Dividende ou intérêt distribué en					Cours de comp. comm. juillet				Cours de clôture des 5 dernières sem.				
				1895	1896	1897	1898	1899	1897	1898	1899	1900	19 juill.	26 juill.	2 août	9 août	16 août
Millions	Francs		**RENTES FRANÇAISES**														
15212	456.367.401		**3 %** ... Terme. / Compt.	3 ..	3 ..	3 ..	3 ..	3 ..	103 80	102 70	100 85	100 10	99 62 99 60	99 90 99 90	100 25 100 05	100 25 100 25	100 47 100 50
3837	115.104.990		**3 % Amortissable** Terme. / Compt.	3 ..	3 ..	3 ..	3 ..	3 .	101 60	101 ..	100 80	99 60	98 85 98 75	99 .. 98 90	. . 98 85	99 32 99 40	99 47 99 55
6790	237.638.374		**3 ½ % 1894 (anc. 4 ½)** Terme. / Compt.	3 50	3 50	3 50	3 50	3 50	107 ..	106 70	102 25	102 30	102 20 102 20	102 47 102 45	101 80 101 65	101 97 102 ..	102 20 102 25
25839	809.110.765																
390.356 obl. de 500 fr.			**Tunis** 3 % 29 (gar. France) Cpt	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	505 ..	501 ..	493 ..	480 ..	478 50	478 50	480 ..	481 ..	480 ..
891.600 obl. de 500 fr.			**Annam et Tonkin** 2 ½ % (gar. France)....... Terme.	.. ..	2 50	2 50	2 50	2 50	93 50	91 ..	84 ..	80 50	80 75	80 60	80 75	79 ..	80 ..
39.883 obl. de 500 fr.			**Madagascar** 2 ½ gar. Fr. Cpt	.. ..	.. ..	2 50	2 50	2 50	460 ..	90 50	83 ..	80 ..	.. ..	81 ..	82 ..	81 75	81 ..
109.700 obl. de 500 fr.			**Indo-Chine** 3 ½ %........	.. ..	.. ..	. ..	. ..	17 50	... ..	... ..	460 ..	463 ..	458 ..	457 ..	460 ..	465 ..	468 ..
Nombre de Titres	Val. nom.	Som. vers.	**VILLE DE PARIS** (AU COMPTANT)														
451.481	500	500	**1865** 4 %	20 ..	20 ..	20 ..	20 ..	20 ..	579 ..	562 ..	547 ..	541 ..	542 ..	544 ..	540 50	536 ..	535 ..
274.029	400	400	**1869** 3 %	12 ..	12 ..	12 ..	12 ..	12 .	438 ..	430 ..	422 ..	419 ..	416 ..	415 ..	417 ..	414 ..	415 ..
1088030	400	400	**1871** 3 %	12 ..	12 ..	12 ..	12 ..	12 ..	424 ..	420 ..	410 ..	406 ..	404 50	399 ..	402 ..	401 .	402 50
»	100	100	— quarts..........	3 ..	3 ..	3 ..	3 ..	3 ..	... ..	... ..	... ..	... ..	103 25	102 50	103 50	100 25	104 ..
454.710	500	500	**1875** 4 %	20 ..	20 ..	20 ..	20 ..	20 ..	587 ..	576 ..	547 ..	539 ..	546 ..	541 ..	544 ..	546 ..	542 ..
235.471	500	500	**1876** 4 %	20 ..	20 ..	20 ..	20 ..	20 ..	587 ..	576 .	547 ..	538 ..	545 ..	543 ..	544 ..	542 50	543 ..
583.560	400	400	**1892** 2 ½ %	10 ..	10 ..	10 ..	10 ..	10 ..	392 ..	390 ..	386 ..	353 ..	357 ..	346 ..	348 ..	347 75	347 75
»	100	100	— quarts..........	2 50	2 50	2 50	2 50	2 50	... ..	... ..	... ..	. . ..	94 50	90 ..	94 25	94 ..	93 50
444.731	400	400	**1894-96** 2 ½ %	.. ..	.. ..	10 ..	10 ..	10 ..	398 ..	398 ..	393 ..	354 ..	355 50	350 ..	348 ..	348 ..	348 ..
»	100	100	— quarts..........	.. ..	. .	2 50	2 50	2 50	... ..	... ..	... ..	... ..	92 50	89 50	92 50	92 75	91 ..
685.498	500	500	**1898** 2 %	.. ..	.. ..	.. ..	10 ..	10 ..	... ..	... ..	434 ..	406 ..	405 75	397 ..	402 50	400 50	402 ..
»	100	100	-- quarts..........	.. ..	. ..	. ..	2 50	2 50	. . ..	... ..	... ..	... ..	104 ..	102 ..	103 ..	104 ..	103 75
280.411	500	160	**1899** 2 %	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	... ..	... ..	... ..	377 ..	.. ..	375 ..	371 50	371 50	372 50
155.675	400	400	**Ville de Marseille 1877** 3 %	12 ..	12 ..	12 ..	12 ..	12 ..	412 ..	408 ..	... ..	411 ..	399 ..	401 50	400 50	397 50	397 ..
			OBLIGAT. FONCIÈRES (AU COMPTANT)														
833.151	500	500	**Communales 1879** 2.60 % .	15 ..	15 ..	13 ..	13 ..	13 ..	501 ..	500 ..	... ..	... ..	454 ..	449 ..	453 ..	455 ..	456 ..
1509450	500	500	**Foncières 1879** 3 %........	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	503 ..	502 ..	... ..	.. ..	494 ..	490 ..	495 .	492 ..	495 ..
838.642	500	500	**Communales 1880** 3 %....	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	504 ..	502 ..	... ..	... ..	488 ..	487 75	488 ..	489 ..	488 ..
1779129	500	500	**Foncières 1883** 3 %........	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	477 ..	472 ..	.. ..	... ..	428 ..	427 ..	429 ..	430 ..	432 50
984.744	500	500	— **1885** 2.80 %.....	15 ..	15 ..	15 ..	14 ..	14 ..	503 ..	502 ..	.. ..	... ..	450 ..	439 ..	443 ..	449 ..	446 ..
969.871	400	400	**Communales 1891** 3 %....	12 ..	12 ..	12 .	12 ..	12 ..	402 ..	401 ..	... ..	... ..	385 ..	382 ..	385 ..	383 50	385 ..
491.010	500	500	— **1892** 3 % lib.	16 ..	16 ..	15 ..	15 ..	15 ..	512 ..	506 .	... ..	... ..	440 ..	435 ..	438 ..	441 .	440 50
496.879	500	500	**Foncières 1895** 2.80 %.....	14 ..	14 ..	14 ..	14 ..	14 ..	490 ..	494 ..	479 ..	... ..	442 ..	440 ..	436 ..	442 25	446 ..
499.812	500	200	Communales 1899 2.60 %...	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	... ..	... ..	... ..	444 ..	442 ..	431 ..	430 ..	434 ..
160.000	500	500	Foncières 1899 3.75 %	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	... ..	... ..	... ..	... ..	499 ..	501 50	509 .	506 ..	503 ..
224.948	200	100	**Bons de 100 fr. 1887**......	.. ..	. ..	.. ..	. ..	.. ..	58 ..	57 ..	.. ..	.. ..	44 50	44 ..	42 ..	42 50	43 ..
148.940	200	100	-- **1888**......	.. ..	. ..	.. ..	. ..	.. ..	55 ..	53 50	.. ..	.. ..	44 25	43 ..	44 75	42 50	42 50
1173172	1000	500	**Banque hypot. de France**	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	610 ..	627 ..	... ..	... ..	555 ..	555 ..	555 ..	554 ..	539 ..
182.822	500	500	— — **1881**	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	469 ..	465 ..	... ..	.. ..	426 ..	429 ..	423 ..	428 ..	432 .
			SOC. DE CRÉDIT FRANÇ. (ACTIONS A TERME)														
182.500	1000	1000	**Banque de France** nom. ..	107 29	119 79	113 54	114 58	135 41	3750 ..	3560 ..	3975 ..	4000 ..	4025 ..	4005 ..	3950 .	3980 ..	3990 ..
125.000	500	500	**B. de Paris et des Pays-Bas**	40 ..	45 ..	50 ..	50 ..	20 a.	882 ..	955 ..	1080 ..	1122 ..	1030 ..	1028 ..	1058 ..	1037 ..	1060 ..
40.000	500	250	**Banque Transatlantique**..	12 50	12 50	12 50	12 50	6 25 a.	400 ..	440 ..	430 ..	434 ..	425 ..	... ..	425 ..	... ..	... ..
30.000	500	500	**Compagnie Algérienne** ...	31 ..	32 ..	33 ..	35 ..	36 ..	680 ..	780 ..	780 ..	760 ..	750 ..	... ..	... ..	. ..	740 ..
200.000	500	500	**Compt. Nat. d'Esc. de Paris**	25 ..	25 ..	25 ..	25 ..	12 50a	577 .	588 ..	615 ..	605 ..	592 ..	595 ..	600 ..	590 ..	592 ..
60.000	500	250	**Créd. Fonc. et Agr. d'Algér.**	12 50	12 50	12 50	25 ..	7 a.	460 ..	588 ..	495 ..	539 ..	520 ..	... ..	525 ..	515 ..	520 ..
341.000	500	500	**Crédit Foncier de France**	26 ..	26 ..	25 ..	12 50	15 a.	690 ..	485 ..	715 ..	680 ..	660 ..	650 ..	655 ..	659 ..	670 ..
120.000	500	125	**Crédit Indust. et Comm.**.	12 50	12 29	12 50	12 50	12 50	595 ..	600 ..	632 ..	610 ..	605 ..	605 ..	604 ..	605 ..	607 ..
400.000	500	500	**Crédit Lyonnais**	34 ..	34 ..	35 ..	40 ..	20 a.	780 ..	847 ..	946 ..	1050 ..	1034 ..	1038 ..	1070 ..	1060 ..	1092 ..
320.000	500	250	**Société Générale**..........	12 50	12 50	12 50	12 50	7 50a	516 ..	530 ..	600 .	607 ..	608 ..	608 ..	610 ..	608 ..	608 ..
400.000	100	100	**B. Franç. de l'Afriq. du Sud**	.. ..	.. ..	.. ..	4 ..	..	80	80 ..	90 ..	87 ..	81 ..	80 ..	82 ..	80 ..	81 ..
80.000	500	500	**Banque Internat. de Paris**	35 ..	35 ..	35 ..	35 ..	12 50a	650 ..	565 ..	625 ..	505 ..	445 ..	450 ..	467 ..	429 ..	430 ..
40.000	500	500	**Banque Parisienne**........	25 ..	25 .	25 ..	25 ..	27 50	447 ..	483 ..	500 ..	515 ..	505 ..	510 ..	510 ..	508 ..	518 ..
40.000	500	500	**Banque de l'Algérie**.......	32 04	19 01	16 ..	16 20	16 27	... ..	... ..	. . ..	... ..	1029 ..	1015 ..	.... ..	980 ..	980 ..
			CH. DE FER FRANÇAIS (ACT. ET OBL. AU COMPTANT)														
58.539	600	500	Act. **Bône-Guelma**..........	30 ..	30 ..	30 ..	30 ..	30 ..	790 ..	790 ..	740 ..	730 ..	720 ..	725 ..	720 ..	720 .	725 ..
378.770	500	500	Obl. — 3 %....	15 ..	15 .	15 ..	15 ..	15 ..	479 ..	473 ..	448 ..	436 ..	440 .	442 ..	435 ..	.. ..	438 ..
60.000	500	250	Act. **Départementaux**......	17 50	17 50	17 50	20 ..	20 ..	683 ..	700 ..	700 ..	700 ..	... ..	685 ..	... ..	680 ..	680 ..
54.257	500	500	Obl. — 3 % titres bleus	15 .	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	464 ..	465 ..	... ..	... ..	424 50	430 ..	428 ..	429 ..	429 ..
67.843	500	500	— — 3 % titr. rouges	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	465 ..	465 ..	... ..	... ..	427 ..	428 ..	431 ..	.. ..	430 ..
161.642	500	500	— **Économiques** 3 %.....	15 ..	15 .	15 ..	15 ..	15 .	467 ..	465 ..	438 ..	421 ..	425 ..	424 ..	421 ..	423 50	423 ..
49.700	500	500	Act. **Est-Algérien**..........	27 50	27 50	27 50	30 ..	30 ..	720 ..	725 ..	720 ..	720 ..	718 ..	715 ..	710 ..	713 ..	709 .
494.516	500	500	Obl. — 3 %.....	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	472 ..	470 ..	447 ..	432 ..	424 50	425 ..	422 ..	425 ..	431 50
515.433	500	500	Act. **Est**.....	35 50	35 50	35 50	35 50	35 50	1030 ..	1095 ..	1012 ..	1095 ..	1090 ..	1076 ..	1080 ..	1085 ..	1090 ..
68.567	»	»	— — de jouiss...........	15 50	15 50	15 50	15 50	15 50	... ..	... ..	... ..	... ..	508 ..	505 ..	512 ..	515 ..	515 ..
1955396	500	500	Obl. — 3 %.	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	479 ..	476 ..	461 ..	445 ..	446 ..	446 50	450 ..	448 ..	448 ..
1848580	500	500	— — 3 % nouv.	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	488 ..	480 ..	462 ..	446 ..	448 25	446 50	453 ..	450 50	452 .
152.477	500	500	— **Gr.-Ceint. de Paris** 3 %	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	482 ..	477 ..	... ..	... ..	... ..	... ..	451 ..	449 ..	447 .
800.000	500	500	Act. **Lyon**..	55 ..	55 ..	56 ..	57 ..	58 ..	1740 ..	1946 ..	1870 ..	1815 ..	1810 ..	1801 ..	1815 ..	1824 ..	1838 ..
211.006	500	500	Obl. — 3 % 1855	15 ..	55 ..	15 .	15 ..	15 ..	... ..	... ..	... ..	... ..	449 ..	448 ..	450 ..	450 ..	... .
4430267	500	500	— — 3 % fusion anc. ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	487 ..	481 ..	466 ..	455 ..	443 ..	445 .	444 75	444 75	444 ..
4856631	500	500	— — 3 % fusion nouv..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	483 ..	477 ..	462 ..	446 ..	447 50	447 25	449 ..	449 50	449 50
171.262	500	500	— — 2 ½ %........ ...	.. ..	12 50	12 50	12 50	12 50	455 ..	440 ..	421 ..	402 ..	402 ..	402 .	403 ..	402 75	403 ..
237.487	500	500	Act. **Midi**	50 ..	50 ..	50 ..	50 ..	40 a.	1375 ..	1482 ..	1380 ..	1325 ..	1290 ..	1290 ..	1280 ..	1297 ..	1300 ..
2565210	500	500	Obl. — 3 %.............	15 ..	15 .	15 .	15 .	15 ..	483 ..	481 ..	465 ..	449 ..	443 ..	444 ..	445 ..	445 75	444 ..
531.164	500	500	— — 3 % nouv.	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 .	482 ..	480 ..	463 ..	446 ..	447 ..	446 50	448 ..	447 75	447 75
507.434	400	400	Act. **Nord**........	62 ..	62 ..	64 ..	64 ..	67 ..	1975 ..	2197 ..	2160 ..	2400 ..	2299 ..	2285 ..	2295 ..	2310 ..	2325 ..
3014704	500	500	Obl. — 3 %......	15 ..	15 .	15 ..	15 ..	15 .	494 ..	490 ..	474 ..	464 ..	460 .	457 ..	461 ..	465 ..	462 .
136.317	500	500	— — 3 % nouv...... ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	497 ..	488 ..	473 ..	450 ..	455 ..	455 ..	455 ..	460 ..	463 25
91.149	500	500	— — 2 ½ %, j. avr. et oct.	.. ..	12 50	12 50	12 50	12 50	456 ..	445 ..	422 ..	406 ..	410 ..	414 ..	408 ..	414 ..	408 ..
142.602	500	500	— **Nord-Est franç.** 3 % ..	15 ..	15 ..	15 ».	15 ..	15 .	480 ..	475 ..	... ..	... ..	450 ..	447 50	450 ..	451 50	455 ..
500.301	500	500	Act. **Orléans**................	58 50	58 50	58 50	58 50	58 50	1744 ..	1885 ..	1770 ..	1740 ..	1720 ..	1700 ..	1705 ..	1723 ..	1740 ..

Tableau des Principales Valeurs Françaises et Étrangères négociées à la Bourse de Paris (SUITE)

Nombre de Titres	Val. nom.	Som. vers.	DÉSIGNATION DES VALEURS	DIVIDENDE ou INTÉRÊT distribué en 1895	1896	1897	1898	1899	Cours de comp. comm. juillet 1897	1898	1899	1900	Cours de clôture des 5 dernieres sem. 19 juill	26 juill	2 août	9 août	16 août
			CH. DE FER FRANÇAIS ACT. ET OBL. AU COMPT.) (Suite)														
99.699	»	»	Act. **Orléans** jouiss	43 50	43 50	43 50	43 50	43 50	1250 ..	1390 ..	1270 ..	1222 ..	1203 ..	1202 ..	1205 ..	1210 ..	1218 ..
3391771	500	500	Obl. — 3 %	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	487 ..	482 ..	468 ..	451 ..	443 50	443 50	444 50	446 ..	445 .
1170700	500	500	— — 3 % 1884	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	483 ..	480 ..	464 ..	446 ..	447 ..	447 .	447 ..	448 ..	448 .
1493954	500	500	— — 2 ½ % 1895	.. ..	12 50	12 50	12 50	12 50	456 ..	443 ..	420 ..	400 ..	403 ..	400 ..	404 ..	404 ..	403 ..
259.911	500	500	— **Grand Central** 3 % 1895	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	483 ..	480 ..	... ..	... ..	444 75	441 50	443 75	442 ..	444 50
263.045	500	500	Act. **Ouest**	38 50	38 50	38 50	38 50	38 50	1145 ..	1222 ..	1150 ..	1080 ..	1055 ..	1064 ..	1061 ..	1062 ..	1065 ..
3325467	500	500	Obl. — 3 %	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	485 ..	483 ..	466 ..	451 .	444 50	445 .	446 ..	449 50	444 50
1132841	500	500	— — 3 % nouv	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	483 ..	479 ..	463 ..	447 .	447 50	447 50	448 ..	449 ..	450 ..
33.257	600	500	Act. **Ouest-Algérien**	25 ..	25 ..	25 ..	25 ..	25 ..	685 ..	685 ..	654 ..	620 ..	605 ..	605 ..	615 ..	615 ..	615 ..
183.195	500	500	Obl. — 3 %	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	474 ..	469 ..	446 ..	430 .	429 25	431 ..	436 ..	438 50	440 ..
149.224	500	500	— **Réunion** (Ch. de fer et Port de la)	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	482 ..	480 ..	... ..	... ..	433 50	430 ..	428 50	427 ..	432 ..
49.409	500	500	Act **Sud de la France**	.. ..	.. ..	12 ..	12 ..	12 ..	270 ..	335 ..	340 ..	325 ..	... ..	295 ..	315 ..	... ..	310 ..
243.128	500	500	Obl. — 3 %	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	458 ..	460 ..	438 ..	422 ..	427 ..	429 50	427 25	425 ..	426 ..
100.000	250	250	Act. **Métropolitain de Paris**	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	... ..	... ..	... ..	438 ..	390 ..	444 ..	461 ..	463 ..	515 ..
			SOC. INDUSTR. FRANÇ. (ACTIONS AU COMPTANT)														
75.296	500	500	**Docks** et **Entrep. Marseille**	18 ..	18 ..	18 ..	20 ..	20 ..	420 ..	470 ..	435 ..	410 ..	415 ..	411 50	415 ..	411 ..	410 ..
60.000	500	500	**Entr.** et **Mag. Gén.** de **Paris**	27 50	28 50	28 50	28 50	28 50	690 ..	740 ..	610 ..	630 ..	620 ..	600 ..	... ..	605 ..	610 ..
73.842	500	500	**Eaux** (Compie Générale des)	64 50	66 50	68 ..	71 ..	74 ..	2050 ..	2400 ..	2130 ..	2030 ..	... ..	... ..	1950 .	1990 .	1950 ..
105.321	250	250	**Comp. Parisienne** du **Gaz**	64 50	65 ..	62 .	49 ..	59 ..	1125 ..	1128 ..	1130 ..	1140 ..	1115 ..	1113 ..	1100 ..	1100 ..	1096 ..
220.679	»	»	— — jouiss.	52 ..	52 50	49 50	36 50	46 50	840 ..	835 ..	825 ..	805 ..	792 ..	781 ..	780 ..	780 ..	785 ..
80.000	500	500	**Cie Gle Transatlantique**	15 ..	18 ..	15 ..	15 ..	16 ..	365 .	362 ..	325 ..	330 ..	322 .	315 ..	315 ..	311 ..	316 ..
120 000	500	500	**Messageries maritimes**	30 ..	27 50	25 ..	17 50	22 50	715 ..	690 ..	585 ..	540 ..	550 ..	540 ..	540 ..	535 50	540 ..
14.720	500	500	**Omnibus de Paris**	45 ..	55 ..	65 ..	65 ..	65 ..	1520 ..	1935 ..	1756 ..	2000 ..	1900 ..	1890 ..	... ..	1825 .	1830 ..
19.280	»	»	— — jouiss	20 ..	30 ..	40 ..	40 ..	40 ..	930 ..	1350 ..	1245 ..	1350 ..	1265 ..	1250 ..	... ..	... ..	... ..
58.265	500	500	**Voitures à Paris**	28 50	28 50	28 80	15 ..	5 ..	698 ..	835 ..	609 ..	425 ..	365 ..	356 ..	355 ..	350 ..	360 ..
200.000	100	100	**Cie Générale de Traction**	.. ..	.. ..	.. ..	6 ..	5 a.	... ..	121 ..	270 ..	235 ..	205 ..	212 ..	228 ..	223 .	229 ..
70.500	100	100	**Etabl. Decauville aîné**	5 ..	5 ..	6 ..	.. ..	5 ..	100 ..	117 ..	108 ..	97 ..	... ..	81 ..	84 ..	80 ..	83 ..
18.880	250	250	**Malfidano** (Mines de)	40 ..	40 ..	40 ..	50 ..	50 ..	1000 ..	1030 ..	1335 .	1170 ..	... ..	1140 ..	1150 ..	1151 .	1.00 ..
31.120	»	»	— — jouiss.	27 50	27 50	27 50	37 50	37 50	710 ..	740 ..	1045 ..	870 ..	850 ..	840 ..	.. ..	870 .	900 ..
125.000	100	100	**Mines d'or** et **d'expl** (Cie fse)	7 ..	7 ..	5 50	5 ..	5 50	116 ..	92 50	109 ..	95 ..	... ..	91 ..	90 ..	91	90 50
50.000	500	500	**Métaux** (Cie française des	12 ..	30 ..	30 ..	30 ..	10 ..	665 ..	650 ..	528 ..	480 ..	... ..	470 ..	472 ..	473 .	... ..
40.000	500	500	**Sels gemmes et Houilles de la Russie mérid**	25 ..	25 ..	12 50	12 50	25 ..	590 ..	426 ..	550 ..	780 ..	781 ..	794 ..	880 ..	865 ..	890 ..
600.000	500	500	**Canal interoc.** (Cie du) en liq.	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	... ..	... ..	... ..	... ..	10 ..	10 ..	10 25	10 ..	10 75
510.000	400	105	— Bons à lots 1889	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	125 ..	112 ..	107 ..	86 ..	88 ..	89 ..	87 ..	86 25	86 75
212.703	500	500	**Canal maritime de Suez**	99 49	100 05	97 62	107 74	116 48	3255 .	3715 ..	3585 ..	3542 ..	3430 ..	3422 ..	3458 ..	3465 ..	3477 ..
100.000	»	»	— parts de fond.	41 96	42 28	40 91	45 61	51 53	1280 ..	1465 ..	1360 ..	1375 ..	1335 ..	1320 ..	1330 ..	1350 ..	1345 ..
39.600	500	500	**Dynamite** (Soc. Centrale de)	12 50	15 ..	12 50	20 ..	22 50	445 ..	474 ..	515 ..	430 ..	... ..	. . ..	425 ..	420 ..	430 ..
60.000	300	300	**Téléphones** (Soc. Indust. des)	6 ..	12 ..	15 ..	18 ..	16 50	265 ..	269 ..	315 ..	315 ..	298 ..	296 ..	296 ..	294 ..	290 ..
Capital ou Nombre de Titres		Fin de l'amortt	**FONDS D'ÉTATS ÉTRANGERS**														
522668.360 £		»	**Angleterre** 2 ¾ % (ch. fixe 25 f 20.	2 75	2 75	2 75	2 75	2 75	112 80	112 ..	108 ..	101 50	99 40	97 80	98 30	... .	.. ..
190767.000 f.		1924	**Argentine** 6 % 1891	5 ..	5 ..	5 ..	5 75	5 75	... ..	418 ..	... ..	... ..	... ..	... ..	.. ..	467 ..	465 ..
524306.200 fl.		»	**Autriche** 4 % or (ch. fixe 2 f. 50)	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	104 80	103 ..	102 ..	97 25	98 50	98 50	98 60	98 9	98 95
5.298.600 £		»	**Brésil** 4 ½ % 1888	4 50	4 50	4 50	4 50	4 50	69 35	53 ..	66 ..	68 ..	66 30	65 95	66 25	65 70	.. ..
18.389.000 £		»	— 4 % 1889	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	66 35	52 75	64 ..	67 ..	65 50	64 50	65 45	65 10	65 15
59.110 ob		1946	**Bulgarie** 5 % 1896	.. ..	.. ..	5 ..	5 ..	5 ..	... ..	440 ..	435 ..	399 ..	398 ..	... ..	... ..	... ..	... ..
378109.500 f.		1932	**Chine** 4 % or 1895	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	106 80	106 40	101 50	100 ..	97 ..	97 70	97 25	97 30	97 90
700.000 ob		1987	**Congo** lots 1888	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	81 ..	94 ..	88 ..	78 ..	77 25	78 ..	.. ..	79 50	79 75
105000.000 f.		»	**Danemark** 3 % 1894	3 ..	3 ..	3 ..	3 ..	3 ..	99 ..	99 ..	92 50	84 60	84 60	84 70	83 75	84 ..	84 25
154070.000 f.		»	**Egypte** (Daïra-Sanieh 4 %)	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	105 20	102 85	103 75	102 ..	101 50	102 50	102 50	102 15	102 25
1309299000 f.		1941	— (Unifiée 7 %)	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	107 ..	109 ..	106 75	104 ..	103 90	103 8	104 25	104 50	104 55
734839.500 f.		»	— (Privilégiée 3 ½ %)	3 50	3 50	3 50	3 50	3 50	102 30	104 25	102 20	100 30	100 20	100 2	100 40	100 75	100 95
671830.400 f.		»	**Espagne** 4 % Extérieure	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	63 10	34 ..	59 70	72 30	72 17	72 02	72 15	71 75	71 97
1.171.500 ob		1936	**Cuba** 6 % 1886	6 ..	6 ..	6 ..	6 .	6 ..	372 ..	157 ..	284 ..	336 ..	333 ..	332 ..	332 ..	332 25	331 ..
1.080.600 ob		1940	— 5 % 1890	5 ..	5 ..	5 ..	5 ..	5 ..	310 ..	129 ..	240 .	282 ..	277 ..	278 ..	276 25	278 ..	... ..
39.331.145 f.		1949	**Finlande** 3 ½ % 1889	3 50	3 50	3 50	3 50	3 50	... ..	... ..	... ..	... ..	570 ..	... ..	... ..	... ..	.. ..
58.174 ob		1922	**Haïti** 5 % 1875	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	218 ..	214 ..	220 ..	227 ..	220 ..	228 ..	234 50	225 ..	232 .
266.090 ob		1962	**Hellénique** 4 % 1887	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	140 ..	225 ..	255 ..	229 ..	220 ..	217 ..	... ..	215 ..	217 ..
124500.000 f.		»	— 2 ½ % or 1898 gar.	.. ..	.. ..	.. ..	2 50	2 50	... ..	101 60	98 75	... ..	... ..	.. ..	... ..	... ..	.. ..
682000.000 fl.		»	**Hongrie** 4 % or	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	106 ..	104 70	100 ..	98 50	97 ..	98 .	97 75	98 ..	96 5
8013094942 li		»	**Italie** 5 % (4 fr. nets)	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	95 90	94 40	93 10	94 70	91 50	91 65	92 15	91 95	92 70
90.300 ob		1928	**Minas Geraès** (Etat de) 5 0/0 1897	.. ..	.. ..	25 ..	25 ..	25 ..	... ..	... ..	384 ..	377 ..	365 ..	364 ..	... ..	363 ..	367 50
85.657.500 f.		1965	**Norvège** 3 % 1888	3 ..	3 ..	3 ..	3 ..	3 ..	... ..	97 ..	... ..	... ..	85 25	... ..	...	83 50	84 ..
29.000.000 f.		1918	— 3 ½ % 1898	3 50	3 50	3 50	3 50	3 50	104 50	104 50	100 ..	... ..	94 .	94 50	... ..	... ..	.. ..
41.727.171 £		«	**Portugal** 3 %	1 ..	1 ..	1 ..	1 ..	1 ..	23 60	18 25	24 90	24 ..	22 80	22 6.	22 75	22 80	23 3.
438.650 ob		1925	— 4 ½ % 1891 (Tabacs)	22 50	22 50	22 50	22 50	22 50	474 ..	450 ..	495 ..	497 ..	498 ..	499 ..	499 .	498 ..	500 ..
27.632.000 f.		1955	**Québec** 3 % 1894	3 ..	3 ..	3 ..	3 ..	3 ..	93 50	93 70	... ..	... ..	...	... ..	... ..	83 50	83 50
255396.500 f.		1923	**Roumanie** 4 % 1890	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	103 20	95 10	92 ..	80 50	75 50	78 25	... ..	77 75	76 75
111423.500 f.		1939	— 4 % amort. 1894	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	90 25	95 50	92 40	80 50	75 60	... ..	79 .	77 10	.. ..
179255.500 f.		1958	— 4 % amort. 1898	.. ..	.. ..	.. ..	4 ..	4 ..	... ..	93 30	92 75	78 10	75 50	77 2.	77 90	76 25	77 ..
1.045.464 ob		1951	**Russie** 4 % 1867-1869	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	103 ..	102 35	101 40	100 ..	99 ..	89 10	99 40	99 60	99 6.
571090.500 f.		1961	— 4 % 1880	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	102 30	102 50	101 35	99 70	99 ..	98 95	99 60	99 20	99 85
489137.500 f.		1970	— 4 % or 1889	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	102 70	103 75	100 75	99 ..	99 20	99 90	99 75	100 05	100 25
646762.500 f.		1971	— — 1890 (2e et 3e émis.)	4 ..	4 .	4 ..	4 ..	4 ..	102 35	102 90	100 80	99 40	99 10	99 ..	99 85	100 ..	99 75
39.950.000 f.		1950	— — 1890 (4e émis.)	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	103 ..	102 50	100 65	99 50	100 30	100 ..	101 25	101 ..	100 25
172212.500 f.		1975	— — 1893 (5e émis.)	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	103 50	106 10	103 ..	100 ..	100 25	100 .	100 60	102 25	99 85
449737.500 f.		1975	— — 1894 (6e émis.)	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	105 50	106 75	104 ..	102 ..	100 30	99 50	99 50	100 ..	99 75
1902242000 f.		1970	— Consolidé 4 % (1re et 2e sér.)	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	103 20	104 ..	101 40	99 85	97 80	98 56	99 80	99 90	99 60
551087.500 f.		1973	— 3 % or 1891 1e et 2e ém. 1894	3 ..	3 ..	3 ..	3 ..	3 ..	94 30	97 50	90 ..	86 ..	82 25	82 50	83 ..	82 50	83 50
395687.500 f.		1976	— 3 ½ % 1894	3 50	3 50	3 50	3 50	3 50	101 25	101 50	97 ..	93 35	91 50	91 90	92 25	92 30	92 80
214.000 ob		1967	**Serbie** 4 % 1895	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	70 20	61 50	63 ..	63 75	.. ..	60 50	61 ..	61 ..	61 50
25.000.000 f.		1950	**Suède** 3 % 1894	3 .	3 ..	3 ..	3 ..	3 ..	... ..	... ..	... ..	... ..	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	85 25
136987.200 f.		1930	— 3 ½ % 1895	3 50	3 50	3 50	3 50	3 50	104 ..	103 75	101 30	... ..	.. ..	.. ..	.. ..	98 75	99 ..
69.333.000 f.		»	**Suisse** 3 % 1890 (ch. de fer)	3 ..	3 ..	3 ..	3 ..	3 ..	101 75	101 ..	98 ..	92 ..	95 75	95 ..	... ..	97 ..	96 50
7.371.915 £T		»	**Dette ottomane** série B	1 ..	1 ..	1 ..	1 ..	1 ..	37 75	47 ..	47 ..	46 60	46 57	46 50	46 90	47 ..	46 80
31346.282 £T		»	— série C	1 ..	1 ..	1 ..	1 ..	1 ..	22 70	27 ..	26 50	25 55	24 95	25 05	25 65	25 57	25 75
45913.296 £T		»	— série D	1 ..	1 ..	1 ..	1 ..	1 ..	21 70	22 75	22 95	22 80	22 60	22 60	23 02	23 07	23 22
199675.000 f.		1931	**Consolidation Ottom.** 4 %	20 ..	20 ..	20 ..	20 ..	20 ..	380 ..	407 ..	419 ..	420 ..	426 50	427 ..	425 ..	435 ..	435 ..
174756 000 f.		1931	**Priorités Ottomanes** 4 %	20 ..	20 ..	20 ..	20 ..	20 ..	444 ..	470 ..	494 ..	468 ..	462 ..	480 ..	487 ..	486 ..	474 ..
119586.500 f.		»	**Douanes Ottomanes** 5 %	25 ..	25 ..	25 ..	25 ..	25 ..	482 ..	499 ..	510 ..	510 ..	500 ..	506 50	508 ..	505 ..	510 ..
6.060.120 £		1950	**Ottoman** 4 % 1891	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	102 25	103 ..	104 ..	101 ..	... ..	101 ..	... ..	... ..	... ..
20.915.000 f.		1934	— 4 % Tombac 1893	20 ..	20 ..	20 ..	20 ..	20 ..	360 ..	370 ..	415 ..	400 ..	401 ..	408 50	406 ..	409 ..	409 .
39.061.500 f.		1938	— 4 % 1894	20 ..	20 ..	20 ..	20 ..	20 ..	435 .	460 ..	456 ..	460 ..	449 ..	413 ..	441 ..	441 ..	444 5.
7.996.900 £		1938	3 ½ % 1894	3 50	3 50	3 50	3 50	3 50	99 20	100 ..	100 ..	98 ..	98 30	.. ..	... ..	... ..	98 10
12.763.350 £		»	**Uruguay** 3 ½ % 1894	3 50	3 50	3 50	3 50	3 50	40 80	44 ..	48 75	49 ..	49 35	.. ..	52 50	... ..	52 50

Tableau des Principales Valeurs Françaises et Étrangères négociées à la Bourse de Paris (SUITE)

Nombre de Titres	Val. nom	Som. vers.	DÉSIGNATION DES VALEURS	Dividende ou intérêt distribué en 1894	1895	1896	1897	1898	Cours de comp. comm. juillet 1896	1897	1898	1899	Cours de clôture des 5 dernières sem. 19 juill	26 juill	2 août	9 août	16 août
			VALEURS ÉTRANGÈRES														
200.000	500	500	**B. I. R. P. des Pays-Autr.**	16 fl.	14 fl.	12 fl.	8 fl.	10 fl.	536 ..	520 ..	488 ..	515 ..	... ..	... ..	444 ..	445 ..	447 ..
100.000	500	200	**Banque hyp. d'Espagne**..	15 p.	15 p.	15 p.	15 p.	15 p.	499 ..	490 ..	450 ..	518 ..	554 ..	557 ..	563 ..	561 ..	563 ..
200.000	500	200	**Banque nat. du Mexique**.	15 75	18 48	18 06	13 13	13 50	580 ..	592 ..	604 ..	670 ..	715 ..	... ..	724 ..	... ..	720 ..
500.000	500	250	**Banque Ottomane**	20 ..	15 ..	12 50	12 50	12 50	572 ..	574 ..	565 ..	570 ..	530 ..	528 ..	533 ..	531 ..	532 ..
744.000	100	100	**Robinson Banking Cy Ld**	.. ..	.. ..	10 ..	6 25	5 ..	153 ..	108 ..	74 ..	99 ..	86 ..	81 50	86 ..	89 ..	85 ..
120.000	500	200	**Crédit Foncier d'Autriche**	37 50	37 50	37 50	37 50	37 50	1266 ..	1300 ..	1300 ..	1260 ..	.... ..	1200 ..	... ..	1200 ..	.... ..
160.000	500	125	**Crédit Foncier Egyptien**..	5 ..	5 ..	5 50	6 ..	7 ..	479 ..	489 ..	515 ..	534 ..	528 ..	528 50	527 .	... ..	530 .
100.000	500	250	**Crédit Foncier** de **Hongrie**	24 ..	24 ..	24 ..	24 ..	24 ..	... ..	790 ..	770 ..	520 .	... ..	... ..	... ..	... ..	... ..
95.000	»	.	**Crédit Mob. Espagn.** jouis.	... ..	... ..	... ..	... ..	... ..	60 .	45 ..	38 ..	98 ..	105 ..	103 ..	105 ..	106 ..	105 50
60.000	500	500	Act. **Andalous**..............	... ..	5 ..	... ..	... ..	... ..	136 ..	65 ..	65 ..	242 ..	265 ..	265 ..	275 ..	270 ..	270 ..
275.385	500	500	Obl. — 3 % 1re série.	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	266 ..	180 ..	150 ..	232 ..	301 ..	301 ..	301 ..	301 ..	301 ..
99.337	500	500	— — — 2e série..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	255 ..	176 ..	145 ..	226 ..	304 ..	303 50	302 ..	295 ..	295 ..
523.615	500	500	Act. **Ch. Autrich.-Hongr**...	33 ..	28 ..	31 ..	28 50	31 ..	775 ..	775 ..	782 ..	750 ..	704 ..	695 ..	699 ..	690 ..	695 ..
654.578	500	500	Obl. anc. — 3 % 1re à 8e émis.	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	475 ..	478 ..	475 ..	150 ..	430 ..	430 ..	430 50	436 ..	436 50
147.403	500	500	— — — 9e émis.....	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	467 ..	469 ..	... ..	... ..	421 50	418 ..	421 ..	421 ..	424 ..
188.452	500	500	— — — 10e émis....	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	459 ..	467 ..	... ..	... ..	413 ..	410 ..	412 ..	415 ..	414 75
391.556	500	500	— nouv. — série A.........	15 ..	15 ..	15 .	15 ..	15 ..	468 ..	476 ..	... ..	... ..	417 50	417 50	417 50	423 ..	424 ..
117.927	500	500	Obl. **Beyr.-Dam.-Haur.** 3 %	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	304 ..	295 ..	286 ..	223 ..	132 .	155 ..	165 ..	158 ..	156 ..
732.118	500	500	Act. **Lombards**..............	4 ..	5 ..	4 ..	3 ..	1 ..	225 ..	195 ..	173 ..	170 ..	133 ..	131 ..	125 ..	126 ..	126 ..
3185158	500	500	Obl. — 3 %..........	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	364 ..	386 ..	389 ..	348 ..	332 .	328 ..	334 ..	336 25	334 ..
690.000	500	500	— — — série X.	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	360 ..	382 ..	385 ..	352 ..	336 50	332 .	336 ..	341 25	337 50
409.610	500	500	Act. **Méridionaux**	33 ..	33 l.	33 l.	33 l.	33 l.	634 ..	696 ..	695 ..	680 ..	... ..	671 ..	656 ..	670 ..	670 ..
94.319	10£	10£	— **Nitrates Railways** Cy Ld	40 10	29 25	... ..	7 50	11 70	200 ..	115 ..	130 ..	193 ..	... ..	... ..	133 ..	135 ..	150 ..
490.000	500	500	— **Nord de l'Espagne**....	... ..	... ..	... ..	... ..	... ..	115 ..	85 ..	58 ..	190 ..	188 ..	183 ..	188 ..	182 ..	187 ..
602007	500	500	Obl. — 3 % 1re série.	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	253 ..	223 ..	192 ..	254 ..	309 ..	310 ..	313 ..	313 ..	312 ..
226935	500	500	— — — 2e série.	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	240 ..	205 ..	172 ..	240 ..	297 ..	297 ..	298 ..	301 75	301 75
46.181	500	500	— — — 3e série.	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	244 ..	209 ..	168 ..	235 ..	300 ..	298 ..	295 ..	297 50	299 ..
45.535	500	500	— — — 4e série.	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	239 ..	207 ..	168 ..	233 ..	299 ..	293 ..	... ..	295 ..	296 ..
94.254	500	500	— — — 5e série.	15 ..	15 .	15 ..	15 ..	15 ..	236 ..	214 ..	170 ..	232 ..	299 ..	297 .	294 ..	295 ..	297 .
195.992	500	500	— — Pampelune.....	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	248 ..	215 ..	173 ..	232 ..	288 ..	287 ..	288 ..	289 ..	288 50
210.250	500	500	— — Barcelone......	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	254 ..	219 ..	182 ..	241 ..	295 ..	... ..	293 ..	295 ..	294 ..
232.066	500	500	— — Asturies 1re hyp.	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	249 ..	215 ..	171 ..	250 ..	302 ..	297 ..	302 ..	302 ..	302 ..
93.649	500	500	— — — 2e hyp.	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	235 ..	202 ..	164 ..	240 ..	294 ..	290 ..	291 ..	293 ..	295 ..
56.472	500	500	— — — 3e hyp.	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	235 ..	208 ..	166 ..	243 ..	294 .	... ..	291 ..	294 ..	295 ..
100.000	500	400	**Orientaux**..................	16 ..	16 ..	16 ..	16 ..	16 ..	483 ..	490 ..	435 ..	455 ..	... ..	... ..	... ..	... ..	... ..
70.000	500	500	Act. **Portugais**	... ..	... ..	... ..	... ..	... ..	65 ..	45 ..	31 ..	75 ..	... ..	... ..	68 ..	69 .	70 ..
318.750	500	500	Obl. **Salonique-Constant**...	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	280 ..	270 ..	278 ..	284 ..	268 ..	267 ..	272 ..	272 ..	272 ..
355.932	500	500	Act. **Madrid à Saragosse** ..	... ..	... ..	... ..	... ..	... ..	178 ..	134 ..	116 ..	242 ..	273 ..	272 ..	282 ..	274 ..	277 ..
1124448	500	500	Obl. — 3 % 1re hyp.	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	328 ..	288 ..	245 ..	310 ..	338 ..	339 ..	342 ..	349 .	346 ..
139.239	500	500	— — — 2e hyp.	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	325 ..	280 ..	231 ..	302 ..	332 ..	332 50	332 50	339 ..	338 ..
67.723	500	500	— — — 3e hyp.	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	320 ..	277 ..	229 ..	303 ..	329 ..	... ..	331 ..	336 ..	336 ..
112.716	500	500	— **Smyrne-Cassaba** 4% 94	... ..	20 ..	20 ..	20 ..	20 ..	418 ..	422 ..	432 ..	425 ..	410 ..	401 25	415 ..	404 ..	... ..
139.845	500	500	— — 4% 95	... ..	20 ..	20 ..	20 ..	20 ..	362 ..	355 ..	368 ..	370 ..	355 ..	352 ..	355 ..	340 ..	345 50
95.816	500	500	— **Sud de l'Esp.** 3 % 1re hyp	7 50	... ..	... ..	... ..	15 ..	118 ..	107 ..	100 ..	136 ..	210 ..	210 .	... ..	208 ..	206 ..
100.000	500	500	Act. **Wagons-Lits**..........	20 ..	30 ..	30 ..	32 50	35 ..	... ..	605 ..	765 ..	750 ..	555 ..	570 ..	560 ..	558 ..	554 ..
40.026	500	500	**Comp. Madrilène du Gaz**.	7 50	... ..	... ..	... ..	... ..	143 ..	100 ..	71 ..	144 ..	133 ..	125 ..	134 ..	141 ..	140 ..
325 000	10£	10£	**Rio-Tinto Cy** Ld..........	10 05	27 65	47 70	50 30	59 74	610 ..	... ..	680 ..	1130 ..	1328 ..	1353 ..	1434 ..	1422 ..	1473 ..
52.000	500	500	Act. **Charb., Usine Sosnow**.	30 ..	40 ..	37 ..	37 ..	50 ..	... ..	855 ..	1235 ..	2260 ..	2380 ..	2402 ..	2507 ..	2515 ..	2640 ..
120.000	5£	5£	**Lagunas Nitrate Cy**.......	9 ..	... ..	... ..	... ..	... ..	76 ..	65 ..	28 ..	29 ..	29 .	25 ..	25 ..	25 ..	... ..
110.000	5£	5£	**Lautaro Nitrate Cy**	18 30	12 20	12 20	3 65	3 65	160 ..	128 ..	108 ..	105 ..	100 ..	... ..	... ..	100 ..	100 ..
200.000	200	200	**Tabacs Ottomans**..........	20 50	20 50	19 ..	15 ..	7 ..	354 ..	342 ..	293 ..	309 ..	308 ..	312 ..	315 ..	313 ..	314 ..
40.000	500	500	**Tabacs des Philippines**...	42 50p	45 p	45 p.	45 p.	45 p.	685 ..	600 ..	445 ..	650 ..	645 ..	... ..	640 ..	640 ..	640 ..
100.000	500	500	**Tabacs du Portugal**.......	11 40	11 85	14 55	15 26	22 ..	580 ..	555 ..	500 ..	626 ..	774 ..	772 ..	777 ..	760 ..	... ..

VALEURS FRANÇAISES ET ÉTRANGÈRES SE TRAITANT AU COMPTANT

NOMBRE de TITRES	Val. nom.	Som. vers.	DÉSIGNATION DES VALEURS	Cours de clôture: Derniers cours cotés	9 août	16 août
			VALEURS FRANÇAISES (ACTIONS)			
11.726	»	»	**Midi** jouiss..........................	730 ..	... ..	... ..
16.661	»	»	**Nord** jouiss	1935 ..	.... ..	.... ..
35.170	»	»	**Ouest** jouiss	570 ..	566 ..	... ..
50.000	500	500	**Tramways** (Cie Gle Fse des)..	960 ..	965 ..	958 ..
6.000	500	500	**Banque de la Guadeloupe**.	1000 ..	... ..	... ..
1.200	500	500	— **de la Guyane**......	1250 ..	.... ..	.... ..
6.000	500	500	— **de la Martinique**..	300 ..	... ..	... ..
6.000	500	500	— **de la Réunion**.....	225 ..	... ..	... ..
24.000	500	125	— **de l'Indo-Chine**....	800 ..	800 ..	... ..
100.000	100	100	**Banq. spéc. de Val. Indust.**	63 ..	62 ..	63 ..
20.000	500	500	**Gaz et Eaux**.................	520 ..	520 ..	... ..
1.380	500	500	**Gaz de Bordeaux**...........	1375 ..	... ..	.... ..
4.620	»	»	— jouiss......	900 ..	.. ..	... ..
26.000	500	500	**Gaz** (Compagnie centrale).....	1350 ..	1355 ..	1340 ..
12.000	500	500	**Dombrowa** (Houillères de)...	1040 ..	.... ..	.... ..
20.000	500	500	**Aguas-Tenid.** (Mines de cuiv.)	48 50	.. ..	.. ..
23.200	»	»	**Carmaux** (Mines de)..........	1479 ..	1480 ..	.... ..
32.600	500	500	**Laurium** (Mines de)..........	565 ..	578 ..	575 ..
25.440	500	500	**Le Nickel**....................	520 ..	505 ..	522 ..
20.000	500	500	**Aciéries de France**.........	990 ..	980 ..	990 ..
40.000	500	500	**Aciéries de Longwy**	1195 ..	1205 ..	1195 ..
20.000	500	500	**Atel. et Chant. de la Loire**	880 ..	865 ..	... ..
6.600	500	500	**Ch. et Atel. de la Gironde**.	645 ..	... ..	... ..
14.000	500	500	**Electro-Métallurgie** (Sté Fe)	590 ..	... ..	602 ..
24.000	500	500	**Fives-Lille**..................	500 ..	500 ..	... ..
24.000	500	500	**Forges et Ac. Nord et Est.**	1675 ..	1595 ..	1690 ..
40.000	500	500	**Aciéries de la Marine**......	1750 ..	1694 ..	1760 ..
20.000	500	500	**Bateaux-Parisiens**.........	615 ..	620 ..	630 ..
25.000	500	500	**Chargeurs-Réunis**..........	1160 ..	1150 ..	.... ..
10.000	500	500	**Cie Havr.-Pén. de Nav. à Vr**.	630 ..	.. ..	630 ..
5.000	500	500	**Bénéd. de l'Abb. de Féc**...	6500 ..	6520 ..	.... ..
14.000	500	500	**Entrepr. milit. et civ.** (Cie Gle)	157 ..	... ..	... ..
9.023	500	500	**Etablissements Duval**......	3225 ..	.. ..	.... ..
20.000	500	500	**Gde Distill. Cusenier et Cie**.	880 ..	885 ..	880 ..
24.000	500	500	**Gr. Moulins de Corbeil**	294 ..	290 ..	... ..
10.000	500	500	**Lits Militaires**..............	1370 ..	.... ..	1355 ..

NOMBRE de TITRES	Val. nom.	Som. vers.	DÉSIGNATION DES VALEURS	Cours de clôture: Derniers cours cotés	9 août	16 août
			VALEURS FRANÇAISES (OBLIGATIONS)			
56.700	500	500	**Ethiopiens** 3 %............	233 ..	... ..	... ..
165.000	500	500	**Santa-Fé** (Ch. de fer) 5 %....	164 ..	160 ..	164 75
41.462	500	500	**Cie Gle Fse de Tramways** 4 %	503 .	507 50	506 ..
31.607	420	»	**Créd. Fonc. Col.** obl. 420 f 5 %	290 ..	... ..	292 ..
12.490	350	»	— obl. de 350 f.	245 ..	... ..	246 ..
44.412	500	500	**Soc. Fonc. Lyonn.** 3 % nouv.	416 ..	... ..	... ..
30.676	500	500	**Gaz et Eaux** 4 %	488 ..	490 ..	490 ..
261.149	500	500	**Cie Parisienne du Gaz** 4 %	502 ..	503 .	506 ..
9.275	500	500	**Aciéries de France**.........	489 ..	489 ..	488 ..
18.530	500	500	**Atel. et Ch. de la Loire** 4 %	499 50	... ..	... ..
5.876	450	450	**Fives-Lille** 6 %..............	464 ..	466 ..	... .
32 983	500	500	**Métaux** (Cie Fse) obl. hyp. 4 %	483 ..	.. ..	.. .
103.602	500	500	**Messageries Marit.** 3 ½ %.	485 ..	... ..	... ..
109.573	500	500	**Omnibus** 4 %................	492 ..	505 ..	502 ..
55.666	500	500	**Voitures à Paris** 3 ½ %....	405 ..	408 ..	405 .
286.020	500	500	**Cie Transatlantique** 3 %....	333 ..	... ..	333 ..
9.740	500	500	**Jardin d'Acclimatation** 5 %	496 ..	... ..	490 ..
5.096	300	300	**Soc. Gle de Laiterie** 5 %....	290 ..	... ..	... ..
30.180	600	600	**Lits Militaires** 4 %..........	602 50	602 ..	... ..
225.146	500	500	**Suez** 5 %	616 50	615 ..	618 ..
68.878	500	500	— 3 % 1re série............	462 ..	459 ..	462 50
218.207	500	500	— — 2e série............	461 ..	462 ..	461 ..
			FONDS D'ÉTAT ÉTRAN.			
35 050	500	500	**Bahia** 5 % 1888..............	438 ..	... ..	... ..
29.373	500	500	**Catarmaca** 6 % 1888.........	224 ..	224 50	... ..
97.880	500	500	**Cordoba** 7 % 1888...........	158 ..	159 50	158 50
49.232	500	500	**Corrientes** 6 % 1888.........	204 50	204 50	... ..
33.622	500	500	**Espirito-Santo** 5 % 1894.....	345 ..	340 ..	345 ..
48.572	500	500	**Mendoza** 6 % 1888...........	167 ..	... ..	... ..
			VALEURS ÉTRANGÈRES (OBLIGATIONS)			
40.000	500	500	Obl. **Charb., Mines et Usines de Sosnowice** 4 %	500 ..	497 .	500 ..
48.624	500	500	Obl. **Wag.-Lits** 4 % 1re, 2e sér.	494 ..	491 ..	... ..

Emprunt Russe 4 0/0 or

(Cinquième émission 1893)

La Commission Impériale d'Amortissement a procédé, le 19 *juillet*/1er *août* 1900, au tirage des obligations de l'emprunt ci-dessus nommé.

Les obligations sorties à ce tirage sont remboursables à partir du 19 octobre/1er novembre 1900 :

A Saint-Pétersbourg, à la Banque de l'Etat; à Paris, à la Banque de Paris et des Pays-Bas, au Comptoir National d'Escompte, au Crédit Lyonnais et chez MM. Hottinguer et Ce; à Berlin, chez MM. Mendelssohn et Ce; à Amsterdam, chez MM. Lippmann, Rosenthal et Ce et à la succursale de la Banque de Paris et des Pays-Bas; à Londres, à la Banque Russe pour le Commerce étranger; à New-York, chez MM. Baring Magoun and Co.

Numéros des obligations sorties au tirage :

A 125 roubles or

27276 à 27300 38026 à 38050 38776 à 38800 107101 à 107125 124851 à 124875

A 625 roubles or

151226 à 151250 166401 à 166425 174751 à 174775 197926 à 197950 257276 à 257300

A 3.125 roubles or

273176 à 273200 296876 à 296900 299951 à 299975 314526 à 314550 316676 à 316700

Les obligations sorties au tirage doivent être munies de tous les coupons échéant après le 19 octobre/1er novembre 1900; dans le cas contraire, le montant des coupons manquants sera déduit du capital à rembourser.

Numéros des obligations de l'Emprunt Russe 4 0/0 or, cinquième émission 1893, sorties aux tirages antérieurs et non présentées au remboursement à la date du 19 juillet/1er août 1900.

(A partir des termes désignés entre parenthèses, ces obligations ne portent plus d'intérêt.)

A 125 roubles or

1763 1775 (19 avril/1er mai 1897), 9350 (19 avril/1er mai 1899), 13595 (20 octobre/1er novembre 1897), 19329 à 19332 19338 (20 octobre/1er novembre 1899), 30120 30121 (19 avril/1er mai 1896), 34328 (20 octobre/1er novembre 1898), 39951 à 39959 39964 à 39968 (20 octobre/1er novembre 1899), 40933 40944 à 40946 40949 40950 (20 octobre/1er novembre 1898), 49526 à 49528 49537 à 49539 54576 à 54600 (19 avril/1er mai 1899), 57890 57892 57894 57897 57898 (19 avril/1er mai 1898), 60502 à 60506 60510 60524 60525 (20 octobre/1er novembre 1899), 67173 (20 octobre/1er novembre 1898), 67401 à 67410 67414 à 67425 (18 avril/1er mai 1900), 67794 85226 à 85228 85231 85232 (19 avril/1er mai 1899), 88732 (19 avril/1er mai 1895), 99187 99188 99193 à 99195 99200 (20 octobre/1er novembre 1897), 105445 105446 (19 avril/1er mai 1896), 105601 à 105625 (18 avril/1er mai 1900), 110576 à 110578 110583 à 110587 (20 octobre/1er novembre 1899), 113208 à 113211 (20 octobre/1er novembre 1898), 124901 à 124904 (20 octobre/1er novembre 1899), 125913 à 125916 125921 125924 125925 (19 avril/1er mai 1899), 130251 à 130254 130265 à 130267 130271 130272 130275 130534 à 130547 130549 (19 avril/1er mai 1898), 133577 à 133579 133591 à 133594 (20 octobre/1er novembre 1894), 138709 138710 (20 octobre/1er novembre 1898), 142269 à 142272 (20 octobre/1er novembre 1896).

A 625 roubles or

145476 à 145500 168426 à 168445 187476 à 187500 191076 à 191085 (18 avril/1er mai 1900), 242131 à 242140 (20 octobre/1er novembre 1899), 248321 à 248325 260976 à 260990 (18 avril/1er mai 1900), 264011 à 264020 (20 octobre/1er novembre 1896).

A 3.125 roubles or

274801 à 274825 (20 octobre/1er novembre 1897), 275651 à 275675 (20 octobre/1er novembre 1899), 298501 à 298525 (20 octobre/1er novembre 1895), 331226 à 331250 (20 octobre/1er novembre 1899).

1014

COMPAGNIE INTERNATIONALE DES WAGONS-LITS

Et des Grands Express Européens

(Société Anonyme)

État comparatif des Recettes nettes des Voitures

	1899	1900
Du 1er janv. au 20 juillet. Fr.	6.082.688	7.073.835
Du 21 au 31 juillet	347.966	433.313
	6.430.654	7.507.148
Différence en faveur de 1900 ..		1.076.494

1015

GOUVERNEMENT IMPÉRIAL DE RUSSIE

Emprunts 4 0/0 or 1889 et 1890 (2e Ém.)

Le coupon trimestriel au 1er septembre 1900 sera payé, à partir de cette date, à la caisse de la *Banque de Paris et des Pays-Bas*, 3, rue d'Antin, à Paris.

1016

EMPRUNT HOLLANDAIS 3 0/0

Le coupon no 9, à l'échéance du 1er septembre 1900, des obligations 3 0/0 de la Dette Néerlandaise, est payable dès aujourd'hui, au change du jour, à la caisse de la *Banque de Paris et des Pays-Bas*, 3, rue d'Antin, à Paris.

1017

CONFÉDÉRATION SUISSE

Rente 3 0/0 des Chemins de fer

Le coupon no 30, échéant le 1er septembre 1900, sera payé à partir dudit jour, sans frais, à la caisse de la *Banque de Paris et des Pays-Bas*, 3, rue d'Antin, à Paris.

1018

COMPAGNIE DES CHEMINS DE FER

DU NORD DE L'ESPAGNE

L'assemblée générale des actionnaires des Chemins de fer du Nord de l'Espagne, qui a eu lieu le 31 mai 1900, ayant approuvé le projet de convenio qui a été présenté par le Comité de défense des obligataires, MM. les Obligataires sont priés d'envoyer le plus tôt possible leurs titres à la Société Générale de Crédit Mobilier Espagnol, 69, rue de la Victoire, à Paris, pour qu'ils soient estampillés conformément à la loi espagnole. Les titres seront retournés à leurs propriétaires aussitôt cette formalité remplie. Les frais d'envoi et de retour, assurance comprise, seront remboursés à MM. les Obligataires.

Pour faciliter l'envoi, les titres pourront être déposés : au Crédit Lyonnais, au Comptoir d'Escompte, à la Société Générale, au Crédit Industriel et Commercial, et dans toutes leurs agences et succursales; à la Banque de Paris et des Pays-Bas à Paris, Genève et Bruxelles, et à la Société Lyonnaise à Lyon.

1019

EMPRUNT CHINOIS 5 0/0 OR 1898

Le paiement du coupon no 3, à l'échéance du 1er septembre 1900, sera effectué à partir de ladite date, à raison de **12 fr. 50**, aux caisses des Etablissements suivants :

Banque de Paris et des Pays-Bas ;
Comptoir National d'Escompte de Paris ;
Société Générale pour favoriser le développement du Commerce et de l'Industrie en France,
Et dans les succursales ou agences, à Paris, de ces Etablissements.

1020

SOCIÉTÉ GÉNÉRALE DE

CRÉDIT INDUSTRIEL ET COMMERCIAL

SOCIÉTÉ ANONYME FONDÉE EN 1859

Capital : 80 millions

Fonds de réserve { Statutaire........ **8** millions; Extraordinaire... **2** »

Siège social : 66, rue de la Victoire, à Paris

Comptes de chèques		**1/2 0/0**
— à 7 jours de préavis....	**1**	**0/0**
— à 6 mois..................	**1 1/2**	**0/0**

Ordres de Bourse ;
Paiement de coupons ;
Encaissement d'effets et factures :
Escompte d'effets ;
Envois de fonds (province et étranger);
Avances sur titres.

LOCATION DE COFFRES-FORTS

Bureaux succursales dans Paris :

A Rue de Turbigo, 83;
B Place des Victoires, 3;
C Boulevard de Sébastopol, 111;
D Rue du Bac, 61, à l'angle du boulevard Raspail;
E Place de la Madeleine, 20;
F Rue de Rennes, 63;
G Avenue Marceau, 47;
H Boulevard Malesherbes, 48;
I Avenue Bosquet, 16 *ter*;
K Rue de Turenne, 96;
L Rue de la Bourse, 4;
M Boulevard Saint-Michel, 11;
N Rue de Dijon, 1, à Bercy;
P Chaussée de la Muette, 6;
R Rue du Faubourg-Saint-Honoré, 131;
S Place Victor-Hugo, 12;
T Place des Ternes, 6;
V Rue Lafayette, 95;
X Boulevard des Batignolles, 21;
AB Avenue de la Défense, 2, à Courbevoie.

Agence de Londres : *126, Cannon Street.*

Dépôts d'argent — Garde de titres — Ordres de Bourse — Souscriptions — Opérations diverses sur titres.

Pour renseignements, s'adresser à l'agence de Londres ou au siège social, à Paris, 66, rue de la Victoire.

1021

MINISTÈRE DES FINANCES

DE LA

PRINCIPAUTÉ DE BULGARIE

Avis no 6279

Les céréales provenant des dimes de l'année courante sont mises en vente aux enchères publiques.

Les adjudications auront lieu le 1/14 septembre prochain.

Le cahier des charges concernant le mode de vente, ainsi que la liste des points de livraison, peuvent être consultés tous les jours non fériés au Ministère des Finances et chez les préposés des finances. Ces pièces sont envoyées par le Ministère à ceux qui en feront la demande.

Les renseignements sur les quantités et les espèces des céréales à vendre et sur les cautionnements à déposer seront mis à la disposition des intéressés après le 15/28 août prochain.

Sofia, le 24 juillet/6 août 1900.

Le Secrétaire général,
CH.-M. BONTCHEFF.

1022

IMPRIMERIE DE LA PRESSE
16, rue du Croissant, Paris. — Simart

Prix du Numéro avec son Supplément : 50 Centimes

L'ÉCONOMISTE EUROPÉEN

N° 450 — 18e volume. (8) ‖ BUREAUX : 11, RUE MONSIGNY, PARIS ‖ Vendredi 24 août 1900.

ITALIE

DOCUMENTS STATISTIQUES : Les chiffres ci-dessous sont rectifiés au fur et à mesure de la publication des documents officiels :

Superficie du royaume .... 286.648 kil. carrés
Population (31 déc. 1897) .... 31.384.853 habitants
— (éval. 1900) .... 31.857.000 —
— — par kil. carré .... 111 —
Armée. Pied de paix .... 14.438 officiers
— — .... 241.151 soldats
— Pied de guerre .... 3.300.366 off. et sold.
Chemins de fer. Réseau total (1899) .... 15.715 kilomètres.
— par 1.000 kil. carrés ... 54 —
— par million d'habitants 493 —
Télégraphes. Longueur des lignes .... 43.376 —
— — fils .... 162.831 —
Longueur des fils par million d'hab .... 5.111 —
Dépêches transmises en 1896-97 .... 10.671.388 dépêches

BUDGET 1899-1900 (*en Lire = 1 fr.*)

Dette Consolidée au 31 décembre 1899 .... 9.659 millions
Dettes diverses .... 3.231 —
Total de la Dette italienne .... 12.890 —
Moyenne de la dette par habitant .... 404 lire
Dépenses militaires totales .... 266 millions
— marine — .... 115 —
Total guerre et marine .... 381 —
Moyenne par habitant .... 11 lire 96
Dépenses totales du budget .... 1.702 millions
Moyenne par habitant .... 53 lire 42

COMMERCE EXTÉRIEUR (*en millions de francs*)

	Imp.	Exp.		Imp.	Exp.		Imp.	Exp.
1889..	1.391	951	1893..	1.191	964	1897	1.192	1.092
1890.	1.320	896	1894..	1.095	1.026	1898	1.413	1.204
1891..	1 127	877	1895 .	1.187	1.038	1899	1.507	1.431
1892..	1.173	958	1896..	1.180	1.052	1900 (7 ms)	911	770

GRAND-DUCHÉ DE LUXEMBOURG

DOCUMENTS STATISTIQUES : Les chiffres ci-dessous sont rectifiés au fur et à mesure de la publication des documents officiels :

Superficie du Grand-Duché .... 2.597 kil. carrés
Population au 1er décembre 1895 .... 217.583 habitants
— (éval. 1900) .... 223.000 —
— par kilomètre carré en 1895 .... 84 —
— — 1900 .... 85 —
Chemins de fer. Réseau total au 1er janv. 99 .. 435 kilomètres
— par 1.000 kil. carrés .... 169 —
— par million d'habitants .... 1.950 —
Télégraphes. Longueur des lignes .... 957 —
— — fils .... 1.888 —
— — par million d'habit ... 8.466 —
— Dépêches transmises en 1898 .... 147.198 dépêches

BUDGET DE 1899 (*en francs*)

Dette publique du Grand-Duché .... 12.000.000 francs
Moyenne par habitant .... 53 fr. 81
Dépenses budgétaires totales .... 11.741.060 francs
Moyenne par habitant .... 52 fr. 69

COMMERCE EXTÉRIEUR

Le Grand-Duché fait partie de l'Union douanière Allemande

PORTUGAL

DOCUMENTS STATISTIQUES : Les chiffres ci-dessous sont rectifiés au fur et à mesure de la publication des documents officiels :

Superficie du royaume .... 92.157 kil. carré
Population totale en 1890 .... 5.049.729 habitants
— (éval. 1900) .... 5.430.000 —
— par kil. carré en 1890 .. 55 —
— — en 1900 .... 58 —
Armée. Pied de paix .... 2.514 officiers
— — .... 32.625 soldats
— — .... 1.762 chevaux
— Pied de guerre .... 150.000 hommes
Chemins de fer. Réseau total en 1899 .... 2.362 kilomètres
— par 1.000 kilomètres carrés. 25 —
— par million d'habitants .... 435 —
Télégraphes. Longueur des lignes .... 7.381 —
— — des fils .... 15.257 —
— — par million d'hab .... 2.809 —
— Dépêches transmises en 1897 .. 4.714.485 dépêches

BUDGET DE 1899-1900 (*en francs*)

Dette publique en 1899 .... 4.200.459.137 francs
— Moyenne par habitant .. 733 —
Dépenses militaires .... 33.449.517 —
Dépenses de la Marine .... 23.923.502 —
Total pour la Guerre et la Marine .... 57.373.019 francs
Moyenne par habitant .... 10 fr. 56
Dépenses totales du Budget .... 301.948.046 —
Moyenne par habitant .... 55 fr. 60

COMMERCE EXTÉRIEUR (*en millions de francs*)

	Imp.	Exp.		Imp.	Exp.		Imp.	Exp.
1889...	231.0	130.4	1893...	214.1	129.8	1897	226.4	152.9
1890...	248.1	120.6	1894...	199.7	133.9	1898	272.3	174.3
1891...	221.2	119.8	1895...	223.1	151.0	1899	286.5	161.5
1892...	172.4	137.7	1896...	221.4	146.4	1900 (1 m.)	23.4	14.2

ROUMANIE

DOCUMENTS STATISTIQUES : Les chiffres ci-dessous sont rectifiés au fur et à mesure de la publication des documents officiels :

Superficie du royaume .... 131.020 kil. carrés
Population en 1894 .... 5.406.249 habitants
— (éval. 1900) .... 5.708.000 —
— par kilomètre carré en 1894 .... 41 —
— — en 1900 .... 43 —
Armée. Pied de paix .... 3.478 officiers
— — .... 56.489 soldats
— — .... 12.675 chevaux
— Pied de guerre .... 183.500 hommes
Chemins de fer. Rés. total en 1899 .... 3.051 kilomètres
— par 1.000 kilomèt. carrés. 23 —
— par million d'habitants .. 534 —
Télégraphes. Longueur des lignes .... 6.851 kilom.
— — des fils .... 17.590 —
— par million d'habitants .... 3.081 —
Nombre de dépêches expédiées en 1898 .... 2.586.531 dépêches

BUDGET DE 1900-1901 (*en francs*)

Dette publique du royaume au 1er janv. 1900 1.392.240.031 francs
— Moyenne par habitant .. 243 fr.
Dépenses militaires .... 45.940.609 —
Moyenne par habitant .. 8 fr. 04
Dépenses totales du budget .... 238.278.375 —
Moyenne par habitant .. 41 fr. 74

COMMERCE EXTÉRIEUR (*en millions de francs*)

	Imp.	Exp.		Imp.	Exp.		Imp.	Exp.
1887...	314.6	265.7	1891	436.7	274.6	1895	304.6	265.0
1888...	310.4	256.7	1892	380.7	285.3	1896	337.9	324.1
1889...	367.9	274.1	1893	430.5	370.6	1897	355.8	224.2
1890...	362.8	276.0	1894	422 1	294.1	1898	389 9	283 3

RUSSIE

DOCUMENTS STATISTIQUES : Les chiffres ci-dessous sont rectifiés au fur et à mesure de la publication des documents officiels :

Superficie de la Russie d'Europe .... 4.889.062 kil. carrés
Population — — (1897) .. 94.215.415 habitants
— moyenne par kil. carré .... 19 —
Superficie de la Pologne russe .... 127.319 kil. carrés
Population — — (1897) ... 9.455.943 habitants
— moyenne par kil. carré .... 74 —
— Evaluation totale en 1900 .. 106 581.000 —
Armée. Pied de paix .... 36.000 officiers
— — .... 860.000 s.-of. et sold.
Total de l'effectif de paix .... 896.000 combattants
— .... 139.966 chevaux
Pied de guerre (non compris l'armée territoriale et les troupes cosaques de défense nationale comprenant plus de 5 millions d'hommes) .... 63 000 officiers
3.440.000 s.-of. et sold.
Total de l'effectif de guerre .... 3.503.000 combattants
— .... 462.917 chevaux
Chemins de fer : Réseau total d'Europe au 1er janv. 1899 .. 39.949 kilomètres
— par 1.000 kil. carrés .. 7.9 —
— par million d'habitants 374 —
Télégraphes : Longueur des lignes .... 143 289 —
— Longueur des fils .... 299.560 —
— — par million d'hab. 2.810 —
Nombre total des dépêches en 1897 .... 16.318.059 dépêches

BUDGET DE 1900 (*en francs*)

Dette publique de la Russie et de la Pologne Russe en 1900 :
Dette métallique .... 8.120.281.000 francs
Dette rouble-crédit .... 8.333.410.000 —
Total de la Dette publique .... 16 453.691.000 —
Moyenne par habitant .... 154 —
Dépenses du Ministère de la Guerre .... 862.754.204 —
— — Marine ... 230.430.519 —
Total de la Guerre et Marine .... 1.093.184.723 francs
Moyenne par habitant 10.25
Dépenses totales du budget .... 4.674.649.693 francs
Moyenne par habitant 43 85

COMMERCE EXTÉRIEUR (*en millions de francs*)

	Imp.	Exp.		Imp.	Exp.		Imp.	Exp.
1887..	888 6	1 01 0	1891..	870.1	1634.8	1895	1220.6	1581.2
1888..	888.1	1915.2	1892..	920.6	1029.0	1896	1340.8	1583.2
1889..	996.5	1.91 9	1893..	1053.6	1349.0	1897	1286.5	1687.6
1890..	963.7	1596 7	1894..	1302.8	1547.6	1898	1498.7	1890 3

ROUMANIE

MINISTÈRE DES FINANCES

DIRECTION DE LA COMPTABILITÉ GÉNÉRALE

DETTE PUBLIQUE

Tableau des numéros des titres de la rente 4 % amortissable de 1896, de l'emprunt de 90 millions de francs, sortis au tirage du 19 juillet-1er août 1900.

Montant nominal : 438.500 fr.

133 titres à 500 fr.

41 72 594 739 989 1557 1873 1955
2161 2200 2793 2944 3013 3164 3249 3310
3392 3987 4114 4624 4729 5536 5556 5808
6604 6727 6812 6829 7015 7072 7114 7154
7272 7275 7297 8556 8577 8657 8749 8860
9673 9723 9899 10058 10211 10224 10560 10562
10958 11136 11200 11237 11511 11593 11622 11706
11853 12101 12455 12609 13239 13253 13280 13407
13761 13910 14228 14415 14444 14709 14776 15188
15260 15350 15360 15456 15551 15641 15704 15987
16757 16792 16853 17157 17247 17647 17989 18428
18614 18969 19078 19086 19279 19413 19503 19529
19690 20179 20458 20470 20788 20896 20944 21218
21230 21392 21422 22157 22165 22218 22360 22379
22501 22815 22877 23141 23299 23319 23356 23678
23785 24247 24569 24615 24830 25009 25097 25320
25490 25525 25690 25964 27000

132 titres à 1.000 fr.

27125 28076 28220 28337 28516 28696 28844 28924
29068 29099 29177 29288 29856 29911 29999 30122
30128 30156 30227 30875 30916 31221 31681 32035
32101 32150 32306 32483 32677 32714 32868 33066
33307 33330 33555 34257 34349 34406 34675 34775
35546 35877 36079 36437 36718 37262 37353 37650
37744 38043 38053 38082 38140 38245 38777 38864
38899 39128 39196 39343 39380 39414 39610 39657
39671 39719 39733 39850 39901 40105 40474 40761
41050 41410 41832 41906 42087 42210 42624 42744
43044 43208 43315 43519 43589 43684 44330 44486
44508 44573 44705 44907 45550 45679 46049 46053
46236 46444 46817 47002 47017 47042 47147 47474
47573 47665 47779 47889 47998 48077 48185 48730
48762 48962 49014 49030 49149 49446 49558 50149
50203 50324 50456 50639 50782 51064 51256 51452
51478 51994 53399 53681

52 titres à 2.500 fr.

54087 54311 54479 54505 54702 54889 54961 55051
55115 55875 56217 56591 56432 56613 56700 56784
56810 56927 57016 57294 57411 57421 57468 57573
57651 57850 57974 58184 59052 59071 59318 59425
59441 59731 59795 59861 59976 60954 61034 61042
61110 61193 61399 61609 61880 61894 62073 62242
62893 64628 64671 64778

22 titres à 5.000 fr.

64930 65058 65642 65850 65959 65968 66041 66050
66055 66059 66185 66328 67469 67517 67653 67834
68230 68233 68241 68499 68884 69071

Le paiement de ces titres, portant le coupon n° 10 du 1er mai 1901, ainsi que le paiement du coupon n° 9 du 1er novembre 1900, se fera à partir du 1er novembre 1900 :

En Roumanie, à la caisse centrale à Bucarest et aux caisses générales dans les districts;

A Berlin, aux maisons de banque Disconto-Gesellschaft et S. Bleichrœder;

A Francfort-sur-Mein, à la maison de banque M. A. de Rothschild et fils;

A Paris, au Comptoir National d'Escompte de Paris;

A Bruxelles, à la Banque de Bruxelles et chez MM. Balser et Cie;

A Anvers, à la Banque Centrale Anversoise.

Tableau des numéros des titres de la rente 4 % amortissable de 1896, de l'emprunt de 90 millions de francs, sortis aux tirages qui ont eu lieu à partir du premier tirage du 20 janvier—1er février 1897 jusqu'au 20 janvier—1er février 1900 inclusivement, et non présentés au remboursement jusqu'au 19 juillet—1er août 1900.

Titres à 500 fr.

157 b 358 b 378 a 655 b 1469 b
1604 b 2037 b 2055 a 2180 a 2707 b
3091 a 3668 a 3721 b 3762 a 3952 b
3974 b 3975 c 4036 a 4399 a 4472 a
4692 b 4723 a 5031 c 5163 a 5689 a
6103 b 6174 c 6195 a 6260 a 6480 b
7144 c 7145 b 7274 c 7299 a 7308 a
7490 c 7551 b 7781 a 7910 a 7926 b
8040 a 8139 a 8530 a 8636 a 8845 a
9519 b 9620 b 9651 d 9997 a 10170 a
10332 b 10445 a 10613 a 11242 b 11432 c
11789 a 12476 b 12914 a 13117 a 13540 a
13560 a 14251 a 14563 b 14655 b 14714 a
15718 b 15790 e 16289 a 16657 b 17594 b
17843 b 18021 a 18469 b 18804 b 18911 a
18916 e 19331 d 19443 a 19466 e 19523 b
19575 a 19576 a 20397 a 20421 a 20507 a
20572 a 20577 a 20612 a 20641 a 20772 b
20939 a 21081 a 21383 b 21438 b 21644 b
21672 a 21682 c 21791 b 21925 a 21988 a
22332 a 22746 a 22875 a 22950 b 22956 a
23048 c 23070 b 23207 b 23307 a 23932 d
24222 a 24281 b 24546 a 24596 a 24624 a
24738 b 25175 a 25197 a 25316 b 25876 d
26073 a 29790 a 26944 b

Titres à 1.000 fr.

27008 a 27163 a 28062 c 28107 b 28283 b
28485 a 28569 b 28852 b 29175 b 29280 a
29331 b 29648 a 29795 a 30087 b 30263 a
30266 a 30801 b 31059 b 31243 a 31308 c
32403 a 33398 a 33416 a 34139 a 34269 a
34300 c 34432 b 35269 c 36116 d 36150 c
36914 a 38064 a 38342 c 38969 a 39050 a
40233 b 41315 a 42246 a 42383 b 43007 b
43332 c 43779 c 44110 a 44117 a 44458 b
44610 b 44789 b 44995 b 45163 a 45515 a
46390 b 46573 b 46975 a 47041 d 47090 a
47150 a 47413 b 47726 a 47788 a 47945 a
47974 c 48346 a 48374 a 48556 c 48633 b
48652 c 49037 b 49215 d 49566 b 49825 a
50175 b 50475 b 50515 a 50634 a 50686 c
50964 a 50977 a 51246 f 51490 a 51531 a
51586 a 51869 b 53081 a 53180 a 53923 b

Titres à 2.500 fr.

54533 a 54804 b 54834 b 54853 a 54965 b
55517 c 55669 a 55731 b 56125 a 56729 b
56793 b 56866 a 56925 a 57816 d 60454 c
60667 b 60809 b 61048 b 61127 b 61310 b
61841 b 61982 a 62327 a 62598 b 62737 b
62813 b 62988 a 63008 a 63277 b 63660 a

Titres à 5.000 fr.

65101 a 65668 a 65752 b 66074 a 67097 a
67483 b 68996 b

DATES DE TIRAGE

a...	Février 1900	d...	Août 1898
b...	Août 1899	e...	Février 1898
c...	Février 1899	f...	Août 1897

1023

ROUMANIE

MINISTÈRE DES FINANCES

DIRECTION DE LA COMPTABILITÉ GÉNÉRALE

DETTE PUBLIQUE

Tableau des numéros des titres de la rente 4 % amortissable de 1898, de l'emprunt de 180 millions de francs, sortis au tirage du 19 juillet—1er août 1900.

Montant nominal : 391.500 fr.

174 titres à 500 fr.

1583 2793 3695 3792 3826 5668 6231 7066
7177 7343 7492 7524 7526 8252 8752 9796
9806 10390 10594 10701 10793 11636 12446 12558
12891 13336 13468 13841 16099 16497 17588 18023
18082 18473 18515 18737 18860 21588 21622 21839
21886 22587 22939 23275 23436 23453 24083 24929
25568 25734 25931 26901 26951 27368 27923 29043
29425 30741 31525 32806 34297 34360 35561 35652
35952 36097 37887 37895 38317 38355 38385 39627
39879 40408 41000 41949 42472 42720 43450 43689
43717 44149 44245 44375 44457 45151 45204 45277
45344 46493 46700 47281 48522 48589 48850 48979
49412 49688 49796 51782 52997 53003 53015 53613
53718 54342 55042 55937 56239 56304 56702 56885
57018 57134 57143 57144 58326 58519 59098 60175
60403 60973 61470 61626 61691 61857 62211 62356
63189 63614 63765 63836 64792 65820 65945 66091
66502 66604 66624 67300 67667 67671 67673 67846
67858 67953 68796 69206 70491 70528 71000 71373
72625 73213 73973 74112 74370 74505 75381 75409
75740 76322 76455 77917 78357 78673 79021 79728
79771 80034 80317 80423 80581 80916

117 titres à 1.000 fr.

651 884 1084 2047 2076 2519 2828 3788
4309 5983 6160 6161 6313 6346 6663 6718
6904 7077 7538 8043 8331 8621 9554 9746
10609 11414 11505 11670 12242 12647 13743 13908
15175 16217 16591 16951 17500 18275 19027 19259
19920 20879 21849 22282 23058 23240 23308 23541
23958 24358 24818 24842 24941 25054 25132 25410
26066 26120 26425 27458 27666 29660 30229 30552
30633 30634 30875 30996 31299 31364 31659 31866
32158 32297 33017 33037 33613 34829 35240 35524
36118 36880 39050 39406 39739 41062 41301 41742
42095 42413 43767 44067 44487 44659 45029 45348
45637 47378 47493 47549 48782 48898 48948 49053
49409 49784 49786 50181 51750 51914 52324 52332
52804 53126 53285 53432 53903

47 titres à 2.500 fr.

516 766 2434 2523 3075 3481 3592 3899
4046 4126 4998 5519 6927 8355 9345 10153
10353 10887 10941 11004 11608 12357 13395 13839
13880 13945 14245 14278 14369 15483 15664 15707
16002 16854 17212 17731 17739 18401 18407 18571
18667 18702 19547 20586 20706 21114 21467

14 titres à 5.000 fr.

156 849 2370 3603 3936 4014 4565 4621
4863 4901 5099 5457 5536 6183

Le paiement de ces titres, portant le coupon n° 6 du 1er mai 1901, ainsi que le paiement du coupon n° 5 du 1er novembre 1900, se fera à partir du 1er novembre 1900 :

En Roumanie, à la caisse centrale à Bucarest et aux caisses générales dans les districts;

A Berlin, aux maisons de banque Disconto-Gesellschaft et S. Bleichrœder;

A Francfort-sur-Mein, à la maison de banque M. A. de Rothschild et fils;

A Paris, au Comptoir National d'Escompte de Paris et à la Banque de Paris et des Pays-Bas;

A Bruxelles, à la Banque de Bruxelles, à la Banque de Paris et des Pays-Bas, à la Caisse Commerciale de Bruxelles, et chez MM. Balser et Cie;

A Anvers, à la Banque Centrale Anversoise.

Tableau des numéros des titres de la rente 4 % amortissable de 1898, de l'emprunt de 180 millions de francs, sortis au premier tirage du 20 janvier—1er fevrier 1899 jusqu'au 20 janvier—1er février 1900 inclusivement, et non présentés au remboursement jusqu'au 19 juillet—1er août 1900.

Titres à 500 fr.

3358 a 8029 b 8221 c 8733 a 8835 a
8894 a 11426 a 11503 a 11644 a 11807 b
12561 a 12816 a 13236 b 13265 b 14890 b
15032 b 15607 a 15711 b 16994 b 17117 [illegible]
17315 a 18018 a 20199 a 20587 a 20662 a
20970 a 21694 a 21799 a 22563 c 22757 [illegible]
22937 a 23228 b 24711 a 24867 c 25126 [illegible]
25412 b 25848 a 26105 b 26202 a 26298 [illegible]

26442 a	26778 b	26864 b	27218 b	28413 a
28932 a	29577 a	29741 a	30131 a	30346 b
30846 b	35088 a	35272 a	36089 b	36110 a
36165 b	37999 a	38360 b	38464 c	38530 b
38569 a	39131 a	41029 a	42152 a	42226 a
42533 a	42641 b	43848 b	44035 b	44223 b
46333 a	472?8 b	47877 a	47921 b	48727 a
48800 a	49030 a	50010 b	50072 b	50200 a
50383 a	50719 a	50738 a	50942 b	51305 a
51391 b	51464 a	51505 a	51827 b	52391 b
52657 b	53092 b	53 82 b	53681 a	53690 a
55023 a	55177 a	55904 a	55966 a	56232 a
56511 a	56829 a	57536 a	57596 a	57760 a
57825 c	58361 a	59462 b	59736 a	59940 a
60032 b	60197 a	62105 a	62237 a	62376 a
62721 a	64285 b	66371 a	68639 a	73165 c
73853 a	74246 b	75481 b	78942 a	79008 a
80184 a	80316 a	80436 a	80850 c	

Titres à 1.000 fr.

229 a	2294 a	7695 b	10865 b	10935 a
11218 a	12941 b	13088 a	13170 a	13268 b
13796 b	13896 a	14466 a	14547 a	14734 b
14805 b	15482 b	16504 a	16918 b	17025 b
17494 a	17957 a	18352 b	18807 b	18838 a
20238 b	20436 a	20498 b	20520 b	21724 a
22927 a	23148 c	27150 a	27710 b	28710 c
28767 c	28929 a	28977 a	29539 b	29728 b
30259 a	30612 a	31643 a	31815 b	31936 a
32916 b	33162 b	33393 b	33827 a	33848 b
35102 a	35151 b	35376 b	35702 a	35760 a
35955 a	36148 a	36595 a	37138 b	37823 b
37842 a	38868 b	38847 b	40893 b	42177 a
46751 b	47191 b	48408 b	48860 b	49019 b
49439 b	52336 a	52342 a	53163 a	53343 a
53713 b				

Titres à 2.500 fr.

687 a	1145 b	1453 a	1808 a	1880 a
2481 a	2987 b	3118 a	4414 a	5153 b
5707 a	6022 b	6559 b	7323 a	7633 b
8540 a	9704 b	10601 a	12658 b	16782 a
17926 b	18652 b	18771 b	18824 b	20155 b
20206 b	20305 a			

Titres à 5 000 fr.

410 a	525 a	1327 b	2946 b	3455 b

DATES DE TIRAGE

a... Février 1900 c... Février 1899
b... Août 1899

1024

BIBLIOGRAPHIE

La Journée de huit heures. Théorie et étude comparée de ses applications et de leurs résultats économiques et sociaux par JOHN RAE, traduit par GEO. F. STARK. — 1900. Paris, V. GIARD et E. BRIÈRE, éditeurs.
1 volume in-8. Prix.......... 6 fr.

On a beaucoup écrit sur la réduction de la journée de travail; la journée de huit heures est une des principales revendications des partis ouvriers: en ce moment même le « Congrès international pour la protection des travailleurs » n'a inscrit que cette question à son ordre du jour. Et cependant on peut soutenir sans paradoxe que la question est encore assez mal connue, parce qu'on s'en est tenu jusqu'ici aux questions de principe. La journée de travail a été réglementée dans de nombreux pays, réduite dans un grand nombre d'industries, et on en est encore à des « hypothèses sur les effets naturels des courtes journées ». M. John Rae a fort justement pensé qu'on devait désormais se placer à un autre point de vue, ne plus s'en tenir à des suppositions et étudier les effets de la réduction de la journée de travail dans les pays où on en a fait l'expérience. C'est cette vaste enquête, dont les conclusions sont toutes favorables à la réduction de la journée de travail, qui a été méthodiquement présentée dans cet ouvrage, célèbre déjà, dont M. Geo. Stark nous donne une excellente traduction.

Nous ne pouvons, dans cette courte notice, analyser cette vaste enquête. Voici l'énumération des chapitres: Le bilan des courtes journées; les applications de la journée de huit heures; les réserves de force productive personnelle; la journée de huit heures et la concurrence étrangère; la journée de huit heures et les sans-travail; huit heures de travail et dix heures de salaire; le mouvement des huit heures en Angleterre en 1833; la journée de huit heures à Victoria; la journée légale de huit heures. Le traducteur a eu l'heureuse idée d'ajouter en appendice une étude récente de M. John Rae sur les « progrès récents du mouvement des huit heures en Angleterre ».

C'est un ouvrage indispensable à tous ceux qui s'occupent des problèmes du travail, un arsenal d'arguments pour les partisans de la réduction de la journée de travail, 1025

A signaler dans les 689e et 690e livraisons de la **Grande Encyclopédie**, qui viennent de paraître, une très intéressante étude de M. Hauser sur **Richelieu**; les articles **Richesse**, de M. Simiand; **Rire**, de M. Mélinaud; **Rite, Rites chinois, Rites malabares**, de M. Vollet; **Rivet, Rivetage**, de M. Laye; **Rivière** (à suivre), de M. Sagnet, etc., etc. Les mêmes fascicules renferment en outre les biographies de **Richard Cœur-de-Lion**, de Jean **Richepin**, de Frédéric **Richter**, d'Arthur **Rimbaud**, etc., etc., et les monographies de **Rimini** et de **Rio de Janeiro**, par M. Ph. Berthelot.

Prix: de la livraison 1 fr., du volume broché 25 fr., du volume rélié 30 fr.

Envoi franco d'un fascicule spécimen de 16 pages contre toute demande affranchie adressée à la Société de la **Grande Encyclopédie**, 61, rue de Rennes, Paris. 1026

Chemins de fer de Paris-Lyon-Méditerranée. — **Exposition Universelle. Vacances de 1900**. — *Trains spéciaux.*

A l'occasion de l'Exposition Universelle et des Vacances, la Compagnie mettra en marche, pendant le mois d'août, des trains spéciaux, à prix réduits, comprenant des voitures de 2e et 3e classe, au départ de Nice, Cette, Clermont-Ferrand, Saint-Etienne, Besançon, Genève et Lyon.

Pour renseignements, voir les affiches et prospectus publiés par la Compagnie. 1027

Chemins de fer de Paris-Lyon-Méditerranée. — **Excursion au Château et dans la Forêt de Fontainebleau.**

La Compagnie P.-L.-M. organise, avec le concours de la Société des Voyages Economiques, une excursion au Château et dans la Forêt de Fontainebleau pour le dimanche 26 août 1900. Départ de Paris: 8 h. matin. Retour à Paris: 9 h. 57 soir.

Prix (tous frais compris): 1re cl., **20 fr.**; 2e cl., **17 fr. 50**; 3e cl., **15 fr.**

Les souscriptions sont reçues au bureau de la Société des Voyages Economiques, 17, rue du Faubourg-Montmartre, et 10, rue Auber, Paris. 1028

Chemins de fer de Paris à Lyon et à la Méditerranée. — Bains de Mer. — Billets d'aller et retour de 33 jours.

1° Billets individuels

Il est délivré du 1er juin au 15 septembre des billets d'aller et retour de bains de mer de 1re, 2e et 3e classes, à prix réduits, pour les stations balnéaires suivantes:

Agay, Aigues-Mortes, Antibes, Bandol, Beaulieu, Cannes, Golfe-Juan-Vallauris, Hyères, La Ciotat, La Seyne-Tamaris-sur-Mer, Menton, Monaco, Monte-Carlo, Montpellier, Nice, Ollioules-Sanary, Saint-Raphaël-Valescure, Toulon, Villefranche-sur-Mer.

Ces billets sont émis dans toutes les gares du réseau P.-L.-M et doivent comporter un parcours minimum de 300 kilomètres aller et retour.

2° Billets collectifs pour familles

Il est également délivré du 15 mai au 15 septembre de chaque année, aux familles d'au moins deux personnes, des billets d'aller et retour collectifs de bains de mer, de 1re 2e et 3e classes, pour les stations balnéaires citées plus haut ainsi que pour Cette et Juan-les-Pins. Ces billets, émis dans toutes les gares du réseau P.-L.-M., doivent comporter un parcours simple minimum de 150 kilomètres.

Le prix s'obtient en ajoutant au prix de deux billets simples (pour la première personne) le prix d'un billet simple pour la deuxième personne, la moitié de ce prix pour la troisième et chacune des suivantes.

Arrêts facultatifs. — Faire la demande de billets quatre jours au moins avant le départ. 1029

Chemin de fer d'Orléans. — **Billets d'aller et retour à prix réduits pour La Bourboule, le Mont-Dore, Royat et Vic-sur-Cère.**

Des billets d'aller et retour, avec réduction de 25 % en 1re classe et de 20 % en 2e et 3e classes, sont délivrés, du 1er juin au 30 septembre, à toutes les gares et stations du réseau d'Orléans, pour La Bourboule, Le Mont-Dore, Royat et Vic-sur-Cère.

Durée de validité: 10 jours, non compris les jours de départ et d'arrivée.

Les billets d'aller et retour délivrés au départ d'une gare située à 300 kilomètres au moins de Royot, de La Bourboule, du Mont-Dore ou de Vic-sur-Cère, donnent droit pour le porteur à un arrêt en route, à l'aller comme au retour.

La période de validité des billets peut être prolongée d'une période de 5 jours, moyennant paiement d'un supplément de 10 % du prix du billet. 1030

BANQUE DE L'ALGÉRIE

Bilan au 31 juillet 1900

ACTIF

Numéraire en caisse	42.019.610 61
Rentes sur l'Etat	18.411.393 35
Portefeuille	81.565.405 01
Avances sur titres	285.175 96
Correspondants d'Algérie	5.635.777 82
Liquidations (comptes amortis conformément à l'article 35 des statuts)	8.774.506 42
Hôtels de la Banque	2.868.286 40
Acquéreurs d'immeubles (solde des prix de vente)	2 430.727 45
Dépenses d'administration	201.739 64
Charges extraordinaires	171 454 69
Succursales (leur compte avec la Banque)	68.863.895 19
Société domaniale algérienne	3.647.250 »
Avances à l'État (loi du 5 juillet 1900)	3.000.090 »
Avances à l'Etat (Chambres de commerce)	1.295.347 92
Divers	6.132.359 51
	245.302.990 03

PASSIF

Capital		20.000.000 »
Billets au porteur en circulation		86.701.740 »
Bordereaux à payer		8.301 50
Comptes courants sur place		7.054.063 71
Trésoriers-payrs (leurs comptes courants)		2.025.000 »
Trésor public		29.148.819 59
Dividendes à payer (solde précéd. semest.)		62.235 10
Agios et commissions		985 171 18
Profits et pertes (report du dernier sem.)		2 594 80
Réescompte (du dernier semestre)		286.627 24
Réserve statutaire	6.670.000 »	17.303.301 74
Réserve extraordinaire	5.280.000 »	
Réserve immobilière	2.312.000 »	
Réserve immobilière extraordinaire (Amortissement du Domaine)	» »	
Réserve. Provision pour amortissement de risques	3.041.301 74	
Banq. de l'Algérie (son compte avec succ.)		70.870.382 11
Correspondants de France		237 179 88
Divers		10.617.573 18
1031		245.302.990 03

SOUS-COMPTOIR DES ENTREPRENEURS

Bilan au 30 juin 1900

ACTIF

Caisse	248.951 80
Portefeuille	7.030.686 85
Immeubles et Mines de Bert	314.687 31
Accrédités et Associations ouvrières	82.580.170 73
Billets non renouvelés	19.595.200 »
Crédit Foncier	3.773.152 10
Frais généraux et judiciaires	151.460 11
	113.694.279 26

PASSIF

Capital social	5.000.000 »
Réserve statutaire	3.874.000 »
Billets des accrédités	83.253.550 »
Crédit Foncier, compte billets échus	17.450.800 »
— compte intérêts à valoir	201.336 50
Règlements litigieux	836.296 98
Créditeurs divers	2.395.863 49
Profits et pertes	682.432 29
1032	113.694.279 26

COURS OFFICIELS DE CLOTURE DES PRINCIPALES BOURSES ÉTRANGÈRES

BOURSE FINANCIÈRE DE BERLIN

VALEURS	18 juil	25 juil	1 août	8 août	15 aoû	22 aoû
Fonds d'État						
Consol. Pruss. 3 0/0	86 70	85 90	85 70	85 70	85 20	86 40
Russe Orient 4 0/0	»	97 35	96 90	97 10	97 10	»
Extérieure Espagnole	72 30	71 90	71 40	71 6	71 60	»
Hongrois	96 70	96 30	96 25	96 10	95 80	96 20
Turc IV	22 25	22 »	22 15	22 50	22 65	22 90
Italien 4 %	92 80	93 »	93 »	93 10	93 40	94 60
Chemins de fer						
Autrichiens	139 50	139 90	139 70	139 40	138 80	137 60
Lombards	25 25	25 50	25 20	25 20	24 70	25 20
Gothard	136 10	136 10		136 10	136 10	139 50
Nord-Est Suisse	89 25	88 75	89 10	88 80	88 60	90 50
Marienbourg	73 80	72 60	73 »	73 50	72 75	72 25
Banques						
Crédit	210 70	208 90	205 70	206 70	206 65	206 »
Disconto	175 80	175 80	175 50	174 50	175 50	175 »
Darmstadt-Bank	132 50	132 25	132 60	132 90	131 75	133 »
Berl-Handels	149 75	148 40	148 30	146 50	147 »	146 90
Dresde-Bank	149 40	148 »	148 40	147 20	147 25	146 20
National-Bank	134 »	134 25	134 »	133 25	132 »	131 80
Change sur Paris 8 jours	81 40	81 40	81 45	81 40	81 35	81 30
— — Londres —	20 43	20 45	20 48	20 49	20 47	20 45
— — Vienne —	83 65	83 69	83 80	83 55	84 30	84 45
— Pétersbourg 3 mois.	213 10	213 10	213 »	213 10	213 »	213 20
Roubles comptant	216 05	216 »	216 »	216 05	216 05	216 50
— fin courant	»	»		»	»	»

BOURSE FINANCIERE DE LONDRES

VALEURS	18 juil	25 juil	1 août	8 août	15 aoû	22 aoû
Fonds d'Etat						
Consolidés anglais 2 3/4 0/0.	98 12	97 56	97 68	98 37	98 93	98 50
Rupee 3 1/2 0/0	63 »	62 »	62 50	62 50	62 7	62 75
Brésil 4 0/0	65 »	64 12	64	64 »	64 75	65 50
Argentine 5 0/0	88 50	88 25	89 «	90 »	91 »	93 »
Mexicain 6 0/0	98 »	98 »	98 »	98 »	98 50	98 75
Turc II	45 75	45 50	45 75	45 75	46 »	46 25
— III	25 »	24 87	25 12	25 37	25 37	25 62
— IV	22 37	22 25	22 37	22 67	22 75	22 87
Egypte Unifiée	103 87	103 62	103 »	103 »	103 »	103 62
Grec Monopole	43 »	43 »	42 50	42 »	42 25	41 50
Italien 4 0/0	91 37	91 50	91 37	91 62	92 »	93 50
Russe 4 0/0	97 »	97 »	97 25	97 50	98 50	99 »
Portugais 3 0/0	22 87	23 50	22 50	22 62	22 75	23 37
Espagne Ext. 4 0/0	71 50	71 12	70 75	70 87	71 25	71 62
Hongrois	95 50	95 »	95 »	90 50	95 25	95 50
Français 3 0/0	99 »	99 62	99 »	99 »	100 »	100 »
Divers						
Banque de Roumanie	5 50	5 50	5 50	5 50	5 »	5 »
Suez	138 »	137 »	137 »	137 »	137 »	138 »
Lombards	5 50	5 50	5 50	5 »	5 »	5 »
Banque Ottomane	11 25	11 2.	11 2	11 25	11 12	11 25
Rio-Tinto	52 75	53 5	55 75	56 75	59 »	58 50
Brighton A	139 »	129 »	123 »	135 »	135 »	133 75
North Brit	81 5	80 70	80	79 »	79 »	79 50
Argent en barres	28 25	27 75	28 »	28 »	28 06	28 25
Change sur Paris	25 32	25 35	25 36	25 37	25 37	25 36
Escompte de la Banque	3 »	4 »	4 »	4 »	4 »	4 »
Escompte hors banque	3 25	4 »	4 12	4 12	4 »	3 50

BOURSE FINANCIERE DE VIENNE

VALEURS	18 juil	25 juil	1 août	8 août	14 aoû	22 aoû
Fonds d'Etat						
Autriche Rente Or	115 55	115 60	115 90	115 90	116 »	116 80
— — Argent	97 40	97 35	97 25	97 15	97 30	97 15
— — Papier	97 70	97 50	97 70	97 55	97 80	97 65
Hongrie Rente Or	115 40	115 4	115 50	115 45	115 20	115 20
— Rente Couronne	91 »	90 95	90 95	90 75	90 60	90 60
Chemins de fer						
Buschtherader-B.	1096 »	1100 »	1095 »	1085 »	1073 »	1075 »
Lemberg-Czernowitz	533 »	530 »	528 »	528 »	532 »	528 »
Ferd.-Nord	6135 »	6140 »	6120 »	6120 »	6120 »	6120 »
Autriche Nord-West	158 »	156 »	150 »	151 »	148 »	148 »
Staatsbahn	659 »	661 »	659 »	658 »	655 »	649 »
Lombards	112 »	110 »	108 »	109 »	110 »	110 »
Change sur Londres	242 50	242 70	240 85	243 10	242 80	242 20
— Paris	96 5	96 65	96 62	96 62	96 50	96 35
Napoléons d'or	19 34	19 32	19 32	19 33	19 32	19 30

BOURSES FINANCIERES DE MADRID & BARCELONE

	18 juil	24 juil	1 aout	8 août	14 aoû	22 aoû
Madrid						
Dette Intérieure 4 0/0	72 25	72 25	71 75	72 30	72 60	72 95
— Extérieure 4 0/0	78 90	78 90	78 70	79 10	79 10	79 25
Amortissable 4 0/0	80 55	80 50	80 70	80 75	81	81 20
Change sur Londres 3 mois	32 »	31 85	32 13	32 17	32 29	32 35
— sur Paris 8 jours	27 55	27 20	27 95	28 »	28 77	28 62
Barcelone						
Dette Intérieure 4 0/0	72 84	72 30	72 22	72 30	72 57	73 »
— Extérieure 4 0/0	76 »	76 »	»	79 10	»	»
Obligations hyp. Cuba 6 0/0	85 50	85 37	85 35	86 »	85 8	86 25
— 5 0/0	71 65	71 [illegible]	71 30	71 7	71 85	72 25
Change sur Paris	27 95	27 20	28 25	28 10	28 80	28 80

BOURSES FINANCIÈRES DE BRUXELLES & D'ANVERS

	18 juil	25 juil	1 août	8 août	14 aoû	22 aoû
Rente belge 3 0/0	95 10	95 30	95 »	95 »	95 10	94 97
— — 2 1/2 0/0	84 25	85 »	86 25	87 »	86 »	84 50
Banque de Belgique	»	»	»	»	»	»
— Nationale	2962 »	2990 »	2997 »	2995 »	2990 »	2999 »
Ch. de fer Anvers Rotterd.	»	»	»	»	»	»
— Brux.-Lille-Calais	532 50	587 50	540 »	537 50	537 50	538 50
— Congo (p. d. f.)	9262 »	8862 »	8650 »	8125 »	8912 »	9962 »
Change sur Amsterdam	208 25	207 85	207 90	207 90	208 »	208 05
— sur Berlin	123 95	122 90	122 92	122 97	123 05	123 12
— sur Londres	25 16	25 19	25 19	25 22	25 22	25 21
— sur Paris	100 17	100 16	100 16	100 18	100 16	100 20
Anvers						
Change sur Paris	100 18	100 21	100 21	100 21	100 20	100 21
— sur Berlin	122 95	122 85	122 97	122 85	123 »	123 15
— sur Londres	25 16	25 20	25 20	25 23	25 23	25 22

BOURSES FINANCIÈRES DE ROME ET DE GÊNES

	18 juil	25 juil	1 août	8 août	14 aoû	22 aoû
Rome						
Rente Italienne 4 0/0	97 77	97 87	98 07	98 62	98 90	99 65
Ch. de fer Méditerranée act.	518 »	516 »	515 »	519 »	520 »	525 »
— Méridionaux act.	702 »	700 »	700 »	704 »	702 »	708 »
Banque Nationale act.	813 »	811 »	808 »	811 »	810 »	812 »
— Générale	»	»	» »	»	»	»
Comp. Nav. à vap. F. R.	438 »	445 »	444 »	449 50	450 »	450 »
Banque Immobilière	»	»	»	»	»	»
Eau Marcia	1050 »	1010 »	1045	1055 »	1055 »	1065 »
Change sur la France	106 57	106 65	106 62	106 92	106 82	106 37
— sur Londres	26 78	26 80	26 82	26 92	26 89	26 75
— sur Berlin	130 80	130 80	130 90	131 20	131 10	130 70
Gênes						
Rente Italienne 4 0/0	97 77	97 90	98 32	98	98 80	99 65
Chemins de fer Méridionaux	699 50	699 »	706 »	704	703 »	708 »
Change sur Paris	106 51	106 62	106 71	106 90	106 85	106 31
— sur Berlin	130 90	130 80	131 03	131 12	131 35	130 70

BOURSE FINANCIÈRE DE SAINT-PÉTERSBOURG

VALEURS	18 juil	25 juil	1 août	8 août	15 aoû	22 aoû
Russe 4 % 91 (Papier)	97 75	97 70	97 25	97 »	97 »	96 50
Banque de Commerce exté.	261 »	260 »	265 »	277 »	296 »	293 »
— d'Esc. de St-Pétersb.	465 »	465 »	468 »	491 »	515 »	543 »
— Intern. de St-Péters.	335 »	330 »	330 »	332 »	352 »	360 »
Russe 4 ½ % val. de Cr. f.	152 »	152 »	152 »	152 »	152 »	152 »
Change sur Paris	37 40	37 40	37 45	37 42	37 37	37 35
— sur Londres	93 90	93 85	93 95	93 90	93 85	93 90
— sur Berlin	45 82	45 82	45 84	45 8	45 8.	45 80

BOURSE FINANCIERE DE GENEVE

VALEURS	18 juil	25 juil	1 août	8 août	15 aoû	22 aoû
Genève avec lots 3 %	98 75	98 75	98 25	99 50	99 50	99 75
— 1890 3 ½ %	95 50	93 50	93	94	94 »	»
Fédéral 1889 3 ½ %	100 »	99	» »	99 50	99 37	99 75
— Ch. de fer 3 %	92 »	96 »	»		95 7	96 »
Italien 4 %	91 75	92 25	93	»	93 »	94 »
Change sur Paris	100 65	100 63	100 63	100 60	100 55	100 50
— Londres	25 25	25 29	25 30	25 32	25 30	25 28

BOURSE FINANCIÈRE DE CONSTANTINOPLE (Galata

VALEURS	18 juil	25 juil	1 août	8 août	14 aoû	22 aoû
Tabacs Ottomans L.	»	»	»	»	»	»
Pièce	87 25	87 2	87 27	87 25	87 20	87 21
Ottoman 4 0/0 3e groupe	24 15	24 12	24 25	24 34	24 [illegible]	25 11
Parité à Paris Fr.	»	»	»	»	»	»
Chemins Ottomans	108 12	106 7	108 0	109 50	109 25	111 62
Crédit Ottoman L.	2 36	2 30	»	»	»	»
Change sur Paris 3 mois	22 91	22 9.	22 95	22 [illegible]	22 9	22 97
— sur Londres 3 mois.	109 30	109 17	109 17	109 1	109 15	109 17

BOURSE FINANCIERE DE NEW-YORK

	18 juill	25 juill	1 août	8 août	15 août	22 août
États-Unis 4 0/0	115 ⅜	115 ⅝	115 ¼	114 ¾	115 ½	115
Atchison	25 ½	26	26 ⅛	26 ⅞	28 ⅞	27 ⅜
Canada Pacific	88	88 ¼	87 ⅞	86 ½	90 ½	89
Central New-Jersey	126 ½	130 ⅞	128 ½	129 ¾	134	136 ⅛
Central Pacific	»	»	»	»	»	»
Milwaukee	110 ⅞	111 ⅛	111	111 ½	114 ⅝	113 ¾
Illinois Central	118 ¾	119 ½	116	116 ¼	117 ¾	116 ¾
Lake Shore	229	220	219	219	218	219
Louisville et Nasville	73	73	71 ¼	71	72 ⅛	71 ⅞
Erié	10 ¾	11	10 ¼	10 ¾	11	10 ⅞
New-York Central	129 ⅝	129 ¼	128 ⅛	128 ½	130 ⅝	129 ½
Northern Pacific préf.	71 ¼	71 ¼	71 ¾	71 ½	71 ½	71
Reading	17	16 ½	16 ¼	16 ⅞	17 ⅛	16 ¾
Union Pacific	57 ⅛	56 ⅞	58 ½	59 ⅞	60	59
Wabach St-Louis préf.	18 ½	18 ⅛	17 ⅞	17 ¾	18 ⅝	18
Change sur Londres	4.84	4.83 ¾	4.83 ⅞	4.84 ¼	4.84	4.84 ¼
— Paris	5.18 ⅛	5.18 ⅛	5.18 ⅛	5.18 ⅛	5.18 ⅝	5.18 ⅛
Câble transfers sur Londres	4.87 ½	4.88 ¼	4.88 ⅞	4.88 ¼	4.88 ⅛	4.88 ¼
Cuivre	16 ⅜	16 ½	16 ½	16 $\frac{9}{16}$	16 [illegible]	16 $\frac{11}{16}$
Argent	61 ⅜	60 ⅜	61	61	61 ⅞	61 ⅛

MARCHÉ OFFICIEL DE PARIS

Tableau des Principales Valeurs Françaises et Étrangères négociées à la Bourse de Paris

Capital nom	RENTES A PAYER		DÉSIGNATION DES VALEURS	DIVIDENDE ou INTÉRÊT distribué en 1895	1896	1897	1898	1899	Cours de comp. comm. juillet 1897	1898	1899	1900	Cours de clôture des 5 dernières sem. 26 juill.	2 août	9 août	16 août	[illegible]
Millions	Francs		**RENTES FRANÇAISES**														
15212	456.367.401		3 % ... Terme.	3 ..	3 ..	3 ..	3 ..	3 ..	103 80	102 70	100 85	100 10	99 90	100 25	100 2'	100 47	100 62
			Compt.										99 90	100 05	100 25	100 50	[illegible]
3837	115.101.990		**3 % Amortissable** Terme.	3 ..	3 ..	3 ..	3 ..	3 .	101 60	101 ..	100 80	99 60	99 ..	. .	99 32	99 47	99 80
			Compt.										98 90	98 85	99 40	99 55	[illegible]
6790	237.638.374		3 ½ % 1894 (anc. 4 ½) Terme.	3 50	3 50	3 50	3 50	3 50	107 ..	106 70	102 25	102 30	102 47	101 80	101 97	102 20	102 25
			Compt.										102 45	101 65	102 ..	102 25	102 20
25839	809.110.765																
390.356 obl. de 500 fr.			**Tunis** 3 % 29 (gar. France) Cpt	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	505 ..	501 ..	493 ..	480 ..	478 5	480 ..	481 ..	480 ..	481 ..
891.600 obl. de 500 fr.			**Annam et Tonkin** 2 ½ % (gar. France)....... Terme	.. ..	2 50	2 50	2 50	2 50	93 50	91 ..	84 ..	80 50	80 60	80 75	79 ..	80 ..	80 ..
39.883 obl. de 500 fr.			**Madagascar** 2 ½ gar. Fr. Cpt	.. ..	.. ..	2 50	2 50	2 50	460 ..	90 50	83 ..	80 ..	81 ..	82 ..	81 75	81 ..	82 ..
109.700 obl. de 500 fr.			**Indo-Chine** 3 ½ %.........	.. ..	.. .	. .	. ..	17 50	... ..	... ..	460 .	463 ..	457 ..	460 ..	465 .	468 ..	468 ..
Nombre de Titres	Val. nom	Som. vers.	**VILLE DE PARIS** (AU COMPTANT)														
451.481	500	500	**1865** 4 %	20 ..	20 ..	20 ..	20 ..	20 ..	579 ..	562 ..	547 ..	511 ..	544 ..	540 50	536	535 ..	534 .
274.029	400	400	**1869** 3 %	12 ..	12 ..	12 ..	12 ..	12 .	438 ..	430 ..	422 ..	419 ..	415 ..	417 ..	414 .	415 ..	415 .
1088030	400	400	**1871** 3 %	12 ..	12 ..	12 ..	12 ..	12 ..	424 ..	420 ..	410 ..	406 ..	399 ..	402 ..	401	402 50	403 50
»	100	100	— quarts.........	3 ..	3 .	3 ..	3 ..	3 .	... ..	... ..	... ..	... ..	102 50	103 50	100 25	104 ..	103 ..
454.710	500	500	**1875** 4 %	20 ..	20 ..	20 ..	20 ..	20 ..	587 ..	576 ..	547 ..	539 .	541 ..	544 ..	546	542 ..	542 50
235.471	500	500	**1876** 4 %	20 ..	20 ..	20 ..	20 ..	20 ..	587 ..	576 .	547 ..	538 .	543 ..	544 ..	542 50	543 ..	544 ..
583.560	400	400	**1892** 2 ½ %	10 ..	10 ..	10 ...	10 ..	10 ..	392 ..	390 ..	386 ..	353 ..	346 ..	348 ..	347 75	347 75	347 25
»	100	100	— quarts.........	2 50	2 50	2 50	2 50	2 50	... ..	... .	... ..	. ..	90 ..	94 25	94 ..	93 50	90 ..
444.731	400	400	**1894-96** 2 ½ %.........	.. ..	.. ..	10 ..	10 ..	10 ..	398 ..	398 ..	393 ..	354 ..	350 ..	348 .	348 ..	348 ..	348 ..
»	100	100	— quarts	.. ..	. .	2 50	2 50	2 50	... ..	... ..	... ..	... .	89 50	92 50	92 75	91 ..	92 50
685.498	500	500	**1898** 2 %	.. ..	.. ..	.. ..	10 ..	10 ..	... ..	... ..	434 ..	406 ..	397 ..	402 50	400 5	402 ..	400 ..
»	100	100	-- quarts.........	.. ..	. ..	. .	2 50	2 50	. ..	... ..	... ..	... ..	102 ..	103 ..	104 ..	103 75	.. .
280.411	500	100	**1899** 2 %.........	.. ..	..	.. ..	.. ..	.. ..	... ..	... ..	... ..	377 ..	375 ..	371 50	371 50	372 50	372 ..
155.675	400	400	**Ville de Marseille 1877** 3 %	12 ..	12 .	12 .	12 ..	12 ..	412 ..	408 ..	... ..	411 ..	401 50	400 50	397 50	397 ..	399 ..
			OBLIGAT. FONCIÈRES (AU COMPTANT)														
833.151	500	500	**Communales 1879** 2.60 % .	15 ..	15 ..	13 ..	13 ..	13 ..	501 ..	500 ..	... ..	... ..	449 ..	453 ..	455 ..	4 6 ..	455 ..
1509450	500	500	**Foncières 1879** 3 %.........	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 .	503 ..	502 ..	... ..	... ..	490 ..	495 .	492 ..	495 ..	496 50
838.642	500	500	**Communales 1880** 3 %....	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	504 ..	502 ..	... ..	... ..	487 75	488 ..	489 ..	488 ..	489 ..
1779129	500	500	**Foncières 1883** 3 %.........	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	477 ..	472 ..	... ..	... ..	427 ..	429 ..	430 .	432 50	433 ..
984.744	500	500	— **1885** 2.80 %.....	15 ..	15 ..	15 ..	14 ..	14 ..	503 ..	502 ..	... ..	... ..	439 ..	443 ..	449 .	446 ..	445 ..
969.871	400	400	**Communales 1891** 3 %....	12 ..	12 ..	12	12 ..	12 ..	402 ..	401 ..	... ..	... ..	382 ..	385 ..	383 50	385 ..	386
491.010	500	500	— **1892** 3 % lib.	16 ..	16 ..	15 ..	15 ..	15 ..	512 ..	506 .	... ..	... ..	435 ..	438 ..	441	440 50	438 ..
496.879	500	500	**Foncières 1895** 2.80 %.....	14 ..	14 ..	14 ..	14 ..	14 ..	490 ..	494 ..	479 .	... ..	440 ..	436 ..	442 2	446 ..	441 ..
499.812	500	200	**Communales 1899** 2.60 %...	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	..	...	... ..	... ..	442 .	431 ..	430 ..	434 ..	435 ..
160.000	500	500	**Foncières 1899** 3.75 %	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	...	... ..	... ..	... ..	501 50	509 .	506 ..	503 ..	505 ..
224.948	200	100	**Bons de 100 fr. 1887**......	.. ..	. ..	.. ..	. ..	.. ..	58 ..	57 ..	... ..	... ..	44 ..	42 ..	42 50	43 ..	43 ..
148.940	200	100	— **1888**......	. ..	.. ..	.. ..	. ..	.. ..	55 ..	53 50	... ..	... ..	43 ..	44 75	42 50	42 50	44 .
1173172	1000	500	**Banque hypot. de France**	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	610 ..	627 ..	... ..	... ..	559 ..	555 ..	554 ..	539 ..	... ..
182.822	500	500	— — **1881**	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	469 ..	465 ..	... ..	... ..	429 ..	423 ..	428 ..	432 .	432 ..
			SOC. DE CRÉDIT FRANÇ. (ACTIONS A TERME)														
182.500	1000	1000	**Banque de France** nom. ..	107 29	119 79	113 54	114 58	135 41	3750 ..	3560 ..	3975 ..	4000 .	4005 ..	3970 .	3980 ..	3990 ..	3995 ..
125.000	500	500	**B. de Paris et des Pays-Bas**	40 ..	45 ..	50 .	50 ..	20 a.	882 .	955 ..	1080 ..	1122 ..	1028 ..	10 8 ..	1037 .	1060 ..	1104 ..
40.000	500	250	**Banque Transatlantique**..	12 50	12 50	12 50	12 50	5 25 a.	400 ..	440 ..	430 ..	434 ..	... ..	425 ..	... ..	... ..	430 ..
30.000	500	500	**Compagnie Algérienne**...	31 ..	32 ..	33 ..	35 ..	36 .	680 .	780 ..	780 .	760 ..	... ..	... ..	. .	710 ..	740 ..
200.000	500	500	**Compt. Nat. d'Esc. de Paris**	25 ..	25 ..	25 ..	25 ..	12 50a	577 .	588 ..	615 ..	605 ..	595 ..	600 ..	590 ..	592 ..	595 ..
60.000	500	250	**Créd. Fonc. et Agr. d'Algér.**	12 50	12 50	12 50	25 ..	7 a.	460 ..	588 ..	495 ..	539 ..	... ..	525 ..	515 .	520 ..	5·0 ..
341.000	500	500	**Crédit Foncier de France**	26 ..	26 ..	25 ..	12 50	1› a.	690 ..	485 ..	715 ..	680 ..	650 ..	655 ..	659 ..	670 ..	(5) ..
120.000	500	125	**Credit Indust. et Comm.**	12 50	12 29	12 50	12 50	12 50	595 ..	600 ..	632 ..	610 ..	605 ..	604 ..	605 ..	6 7 ..	605 ..
400.000	500	500	**Credit Lyonnais**.........	34 .	34 ..	35 .	40 ..	20 a.	780 ..	847 .	946 ..	1050 ..	1038 ..	1070 ..	1060 ..	1092 ..	1101 ..
320.000	500	250	**Société Générale**.........	12 50	12 50	12 50	12 50	7 50a	516 ..	530 ..	600 .	607 ..	608 ..	610 ..	608 ..	608 ..	608 .
400.000	100	100	**B. Franç. de l'Afriq. du Sud**	.. ..	... .	... ..	4 ..	..	80 ..	80 ..	90 ..	87 ..	80 ..	82 ..	80 ..	81 ..	81 50
80.000	500	500	**Banque Internat. de Paris**	35 ..	35 ..	35 ..	35 ..	12 50a	650 ..	565 ..	625 ..	505 ..	450 ..	467 ..	429 ..	430 ..	440 ..
40.000	500	500	**Banque Parisienne**.........	25 ..	25 .	25 ..	25 ..	27 50	447 ..	483 ..	500 ..	515 ..	510 ..	510 ..	508 ..	5 8 ..	530 ..
40.000	500	500	**Banque de l'Algérie**.......	32 04	19 01	16 ..	16 20	16 27	... ..	... ..	. . .	... ..	1015 ..	... ..	980 ..	980 ..	985 ..
			CH. DE FER FRANÇAIS (ACT. ET OBL. AU COMPTANT)														
58.539	600	500	Act. **Bône-Guelma**.....	30 ..	30 ..	30 ..	30 ..	30 .	790 ..	790 ..	740 ..	730 ..	725 ..	720 ..	720 ..	725 ..	724 ..
378.770	500	500	Obl. — 3 %....	15 .	15 .	15 .	15 ..	15 ..	479 ..	473 .	448 ..	436 ..	442 ..	435 ..	. .	438 ..	431 25
60.000	500	250	Act. **Départementaux**......	17 50	17 50	17 50	20 ..	20 ..	683 ..	700 ..	700 ..	700 ..	685 ..	... ..	680 ..	680 ..	6 0 ..
54.257	500	500	Obl. — 3 % titres bleus	15 .	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	464 ..	465 ..	... ..	... ..	430 ..	428 ..	429 ..	429 ..	430 ..
67.843	500	500	— — 3 % titr. rouges	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	465 ..	465 ..	... ..	... ..	428 ..	431 ..	.. ..	430 ..	431 ..
161.642	500	500	— **Économiques** 3 %.....	15 ..	15 .	15 ..	15 ..	15 .	467 ..	465 ..	438 ..	421 ..	424 ..	421 ..	423 50	423 ..	[illegible]
49.70·	500	500	Act. **Est-Algérien**.........	27 50	27 50	27 50	30 ..	30 ..	720 ..	725 ..	720 ..	720 ..	715 ..	710 ..	713 ..	709 .	710 ..
494.516	500	500	Obl. — 3 %......	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	472 ..	470 ..	447 ..	432 ..	425 ..	432 ..	42	431 50	432 ..
515.433	500	500	Act. **Est**.....	35 50	35 50	35 50	35 50	35 50	1030 ..	1095 ..	1012 ..	1095 ..	1076 ..	1080 ..	1085 ..	1090 ..	1080 ..
68.567	»	»	— — de jouiss..........	15 50	15 50	15 50	15 50	15 50	... ..	... ..	... ..	... ..	5 5 .	512 ..	515 ..	515 ..	515 ..
1955396	500	500	Obl. — 3 %.	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	479 ..	476 ..	461 ..	445 ..	446 50	450 ..	448 .	448 ..	448 ..
1848580	500	500	— 3 % nouv.	15 ..	15 ..	15 .	15 ..	15 ..	488 ..	480 ..	462 ..	446 ..	446 50	453 ..	450 5	4 2 .	452 ..
152.477	500	500	— **Gr.-Ceint. de Paris** 3 %	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	482 ..	477 ..	... ..	... ..	... ..	451 ..	449 ..	447 .	447 50
800.000	500	500	Act. **Lyon**..	55 ..	55 ..	56 ..	57 .	58 ..	1740 ..	1946 ..	1870 ..	1815 ..	1801 ..	1815 ..	1824 ..	1838 ..	18 3 ..
211.006	500	500	Obl. — 3 % 1855	15 ..	55 ..	15 .	15 ..	15 ..	... ..	... ..	... ..	... ..	448 ..	450 ..	450 ..	... ..	451 ..
4430267	500	500	— — 3 % fusion anc. ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	487 ..	481 ..	466 ..	455 ..	445 .	444 75	444 75	444 ..	445 .
4856631	500	500	— — 3 % fusion nouv.	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	483 ..	477 ..	462 ..	446 ..	447 25	449 ..	449 50	449 50	448 ..
171.262	500	500	— — 2 ½ %.........	.. ..	12 50	12 50	12 50	12 50	455 ..	440 ..	421 ..	402 ..	402 .	403 ..	402 75	403 ..	402 75
237.487	500	500	Act. **Midi**.........	50 ..	50 ..	50 ..	50 ..	40 a.	1375 ..	1482 ..	1380 ..	1325 ..	1290 ..	1280 ..	1297 ..	1300 ..	1301 ..
2565210	500	500	Obl. — 3 %.........	15 ..	15 .	15 .	15 .	15 ..	483 ..	481 ..	465 ..	449 ..	444 ..	445 ..	445 75	444 ..	443 50
531.164	500	500	— — 3 % nouv.......	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 .	482 ..	480 ..	463 ..	446 ..	446 50	448 ..	447 75	447 75	449 .
507.434	400	400	Act. **Nord**.........	62 ..	62 ..	64 ..	64 ..	67 ..	1975 ..	2197 ..	2160 ..	2400 ..	2 85 ..	2295 ..	2310 ..	2325 ..	2342 ..
3014704	500	500	Obl. — 3 %.........	15 ..	15 .	15 ..	15 ..	15 .	494 ..	490 ..	474 ..	464 ..	457 ..	461 ..	465 ..	462 .	462 .
136.317	500	500	— — 3 % nouv.	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 .	497 ..	488 ..	473 ..	450 ..	455 ..	455 ..	460 ..	463 25	464 ..
91.149	500	500	— — 2 ½ %. j. avr. et oct.	.. ..	12 50	12 50	12 50	12 50	456 ..	445 ..	422 ..	406 ..	414 ..	408 ..	414 ..	408 ..	413 ..
142.602	500	500	— **Nord-Est franç.** 3 % ..	15 ..	15 ..	15 »	15 ..	15	480 ..	475 ..	... ..	... ..	447 50	450 ..	451 50	455 ..	454 50
500.301	500	500	Act. **Orléans**.........	58 50	58 50	58 50	58 50	58 50	1744 ..	1885 ..	1770 ..	1740 ..	1700 ..	1705 ..	1723 ..	1740 ..	1742 ..

Tableau des Principales Valeurs Françaises et Étrangères négociées à la Bourse de Paris (SUITE)

Nombre de Titres	Val. nom.	Som. vers.	DÉSIGNATION DES VALEURS	Dividende ou intérêt distribué en 1895	1896	1897	1898	1899	Cours de comp. comm. juillet 1897	1898	1899	1900	Cours de clôture des 5 dernières sem. 26 juill.	2 août	9 août	16 août	23 août
			CH. DE FER FRANÇAIS (ACT. ET OBL. AU COMPT.) (Suite)														
99.699	»	»	Act. **Orléans** jouiss.	43 50	43 50	43 50	43 50	43 50	1250 ..	1390 ..	1270 ..	1222 ..	1202 ..	1205 ..	1210 ..	1218 ..	1210 ..
3391771	500	500	Obl. — 3 %	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	487 ..	482 ..	468 ..	451 ..	443 50	441 50	446 ..	445 .	445 ..
1170700	500	500	— — 3 % 1884	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	483 ..	480 ..	464 ..	446 ..	447 .	447 ..	448 ..	448 .	448 ..
1493954	500	500	— — 2 ½ % 1895	.. ..	12 50	12 50	12 50	12 50	456 ..	443 ..	420 ..	400 ..	400 ..	404 ..	404 ..	403 ..	404 ..
259.911	500	500	— **Grand Central** 3 % 1895	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	483 ..	480 ..	... ..	... ..	441 50	443 75	442 ..	444 50	443 ..
263.045	500	500	Act. **Ouest**	38 50	38 50	38 50	38 50	38 50	1145 ..	1222 ..	1150 ..	1080 ..	1064 ..	1061 ..	1062 ..	1065 ..	1073 ..
3325467	500	500	Obl. — 3 %	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	485 ..	483 ..	466 ..	451 ..	445 .	446 ..	449 50	444 50	447 ..
1132841	500	500	— — 3 % nouv.	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	483 ..	479 ..	463 ..	447 ..	447 50	448 ..	449 ..	450 ..	449 50
33.257	600	500	Act. **Ouest-Algérien**	25 ..	25 ..	25 ..	25 ..	25 ..	685 ..	685 ..	654 ..	620 ..	605 ..	615 ..	615 ..	615 ..	619 ..
183.195	500	500	Obl. — 3 %	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	474 ..	469 ..	446 ..	430 ..	431 ..	436 ..	438 50	440 ..	435 ..
149.224	500	500	— **Réunion** (Ch. de fer et Port de la)	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	482 ..	480 ..	... ..	... ..	430 ..	428 50	427 ..	432 ..	429 50
49.409	500	500	Act **Sud de la France**	.. ..	.. ..	12 ..	12 ..	12 ..	270 ..	335 ..	340 ..	325 ..	295 ..	315 .	... ..	310 ..	310 50
243.128	500	500	Obl. — 3 %	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	458 ..	460 ..	438 ..	422 ..	429 50	427 25	425 ..	426 ..	427 50
100.000	250	250	Act. **Métropolitain de Paris**	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	... ..	... ..	... ..	438 ..	444 ..	461 ..	463 ..	515 ..	503 ..
			SOC. INDUSTR. FRANÇ. (ACTIONS AU COMPTANT)														
75.296	500	500	**Docks** et **Entrep. Marseille**	18 ..	18 ..	18 ..	20 ..	20 ..	420 ..	470 ..	435 ..	410 ..	411 50	415 ..	411 ..	410 ..	412 .
60.000	500	500	**Entr.** et **Mag. Gén.** de **Paris**	27 50	28 50	28 50	28 50	28 50	690 ..	740 ..	610 ..	630 ..	600 ..	... ..	605 ..	610 ..	610 ..
73.842	500	500	**Eaux** (Compie Générale des)	64 50	66 50	68 ..	71 ..	74 ..	2050 ..	2400 ..	2130 ..	2030 ..	... ..	1950 .	990 .	1950 ..	2000 ..
105.321	250	250	**Comp. Parisienne** du **Gaz**	64 50	65 ..	62 .	49 ..	59 ..	1125 ..	1128 ..	1130 ..	1140 ..	1113 .	1100 ..	1100 ..	1096 ..	1115 ..
220.679	»	»	— — jouiss.	52 ..	52 50	49 50	36 50	46 50	840 ..	835 ..	825 ..	805 ..	781 ..	780 ..	780 ..	785 ..	793 ..
80.000	500	500	**Cie Gle Transatlantique**	15 ..	18 ..	15 ..	15 ..	16 ..	365 .	362 ..	325 ..	330 ..	315 ..	315 ..	314 ..	316 ..	305 .
120 000	500	500	**Messageries maritimes**	30 ..	27 50	25 ..	17 50	22 50	715 ..	690 ..	585 ..	540 ..	540 ..	540 ..	535 50	540 ..	531 ..
14.720	500	500	**Omnibus de Paris**	45 ..	55 ..	65 ..	65 ..	65 ..	1520 ..	1365 ..	1756 ..	2000 ..	1890 ..	... ..	1825 .	1830 ..	1815 ..
19.280	»	»	— — jouiss.	20 ..	30 ..	40 ..	40 ..	40 ..	930 ..	1350 ..	1215 ..	1350 ..	1250 ..	... ..	... .	... ..	... ..
58.265	500	500	**Voitures à Paris**	28 50	28 50	28 80	15 ..	5 ..	698 ..	835 ..	609 ..	425 .	356 ..	355 ..	350 ..	360 ..	360 ..
200.000	100	100	**Cie Générale de Traction**	.. ..	.. ..	.. ..	6 ..	5 a.	... ..	121 ..	270 ..	235 ..	212 ..	228 ..	223 .	229 ..	225 ..
70.500	100	100	**Etabl. Decauville aîné**	5 ..	5 ..	6 ..	.. ..	5 ..	100 ..	117 ..	108 ..	97 .	81 ..	84 ..	80 ..	83 ..	82 75
18.880	250	250	**Malfidano** (Mines de)	40 ..	40 ..	40 ..	50 ..	50 ..	1000 ..	1030 ..	1335 .	1170 ..	1140 ..	1150 ..	1141 .	1100 ..	1223 ..
31.120	»	»	— — jouiss.	27 50	27 50	27 50	37 50	37 50	710 ..	740 ..	1045 ..	870 ..	840 ..	. ..	870 .	900 ..	900 ..
125.000	100	100	**Mines d'or** et **d'expl.** (Cie fse)	7 ..	7 ..	5 50	5 ..	5 50	116 ..	92 50	109 ..	95 ..	91 ..	90 ..	91	90 50	... .
50.000	500	500	**Métaux** (Cie française des)	12 ..	30 ..	30 ..	30 ..	10 ..	665 ..	650 ..	528 .	480 ..	470 ..	472 ..	473 .	... ..	... ..
40.000	500	500	**Sels gemmes et Houilles de la Russie mérid.**	25 ..	25 ..	12 50	12 50	25 ..	590 ..	426 ..	550 ..	780 ..	794 ..	880 ..	865 ..	890 ..	890 ..
600.000	500	500	**Canal interoc.** (Cie du) en liq.	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	... ..	... ..	... ..	... ..	10 ..	10 25	10 ..	10 75	10 25
510.000	400	105	— Bons à lots 1889	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	125 ..	112 ..	107 ..	86 ..	89 ..	87 ..	86 25	86 75	89 ..
212.703	500	500	**Canal maritime de Suez**	99 49	100 05	97 62	107 74	116 48	3255 .	3715 ..	3585 ..	3542 ..	3422 ..	3458 ..	3465 ..	3477 ..	3420 ..
100.000	»	»	— parts de fond.	41 96	42 28	40 91	45 61	51 5.	1280 ..	1465 ..	1360 ..	1375 ..	1320 ..	1330 ..	1350 ..	1345 ..	1331 ..
39.000	500	500	**Dynamite** (Soc. Centrale de)	12 50	15 ..	12 50	20 ..	22 50	145 ..	474 ..	515 ..	430 ..	... ..	425 ..	420 ..	430 ..	425 ..
60.000	300	300	**Téléphones** (Soc. Indust. des)	6 ..	12 ..	15 ..	18 ..	16 50	265 ..	269 ..	315 ..	315 ..	296 ..	296 ..	294 ..	290 ..	315 ..
Capital ou Nombre de Titres	**Fin de l'amort.**		**FONDS D'ÉTATS ÉTRANGERS**														
522668.360 £	»		**Angleterre** 2 ¾ % (ch. fixe 2.420)	2 75	2 75	2 75	2 75	2 75	112 80	112 ..	108 ..	101 50	97 80	98 30	... .	.. ..	99 50
190767.000f.	1924		**Argentine** 6 % 1891	5 ..	5 ..	5 ..	5 75	5 75	... ..	448 ..	... ..	... ..	.. ..	.. ..	467 ..	495 ..	... ..
524306.200fl.	»		**Autriche** 4 % or (ch. fixe 2 f. 50)	4 ..	4 ..	4 .	4 ..	4 ..	104 80	103 ..	102 ..	97 25	98 50	98 60	98 9	98 95	99 7
5.298.600 £	»		**Brésil** 4 ½ % 1888	4 50	4 50	4 50	4 50	4 50	69 35	53 ..	66 ..	68 ..	65 95	66 25	65 70	.. ..	67 20
18.389.000 £	»		— 4 % 1889	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	66 35	52 75	64 .	67 ..	64 50	65 45	65 10	65 15	66 70
59.110 ob	1946		**Bulgarie** 5 % 1896	.. ..	. ..	5 ..	5 ..	5 ..	... ..	440 ..	435 ..	399 ..	... ..	... ..	... ..	.. ..	... ..
378109.500f.	1932		**Chine** 4 % or 1895	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	106 80	106 40	101 50	100 ..	97 70	97 25	97 30	97 90	99 95
700.000 ob	1987		**Congo** lots 1888	.. ..	. ..	. ..	.. ..	. ..	81 ..	94 ..	88 ..	78 ..	78 ..	. .	79 50	79 75	78 ..
105000.000f.	»		**Danemark** 3 % 1894	3 ..	3 ..	3 ..	3 ..	3 ..	99 ..	99 ..	92 50	84 60	84 70	83 75	84 ..	84 25	84 25
154070.000f.	»		**Egypte** Daïra-Sanieh 4 %	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	105 20	102 85	103 75	102 ..	102 50	102 50	102 15	102 25	102 70
1399299000f.	1941		— Unifiée 4 %	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	107 ..	109 ..	106 75	104 ..	103 8	104 25	104 50	104 50	105 95
734839.500f.	»		— Privilégiée 3 ½ %	3 50	3 50	3 50	3 50	3 50	102 30	104 25	102 20	100 30	100 2	100 4	100 75	100 95	100 70
671830.400f.	»		**Espagne** 4 % Extérieure	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	63 10	34 ..	59 70	72 30	72 02	72 15	73 70	71 95	72 50
1.171.500 ob	1936		**Cuba** 6 % 1886	6 ..	6 ..	6 ..	6 ..	6 ..	372 ..	157 ..	284 ..	336 ..	332 .	332 .	332 25	331 ..	334 ..
1.080.600 ob	1940		— 5 % 1890	5 ..	5 ..	5 ..	5 ..	5 ..	310 ..	129 ..	240 .	282 ..	278 ..	276 25	278 ..	... ..	278 50
39.331.145f.	1949		**Finlande** 3 ½ % 1889	3 50	3 50	3 50	3 50	3 50	... ..	... ..	... ..	... ..	... ..	... ..	... ..	.. ..	... ..
58.174 ob	1922		**Haïti** 5 % 1875	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	218 ..	214 ..	220 ..	227 ..	228 ..	234 50	225 ..	232 ..	233 ..
206.090 ob	1962		**Hellénique** 4 % 1887	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	140 .	225 ..	255 ..	229 ..	217 ..	... ..	215 ..	217 ..	211 ..
124500.000f	»		— 2 ½ % or 1898 gar.	.. ..	.. ..	.. ..	2 50	2 50	... ..	101 60	98 75	... ..	. .	.. ..	... ..	.. ..	.. ..
682000.000fl.	»		**Hongrie** 4 % or	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	106 ..	104 70	100 ..	98 50	98 .	97 75	98 ..	96 55	98 50
8013094952 li			**Italie** 5 % (4 fr. nets)	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	95 90	94 40	93 10	94 70	91 65	92 15	91 95	92 70	93 40
90.300 ob	1928		**Minas Geraès** (Etat de) 5 0/0 1897	.. ..	. ..	25 ..	25 ..	25 ..	... ..	.. ..	384 ..	377 ..	364 ..	... ..	363 ..	367 50	373 ..
85.657.500f.	1963		**Norvège** 3 % 1888	3 ..	3 ..	3 ..	3 ..	3 ..	... ..	97 ..	... ..	.. ..	.. ..	.. .	83 50	84 ..	84 ..
29.000.000f.	1948		— 3 ½ % 1898	3 50	3 50	3 50	3 50	3 50	104 50	104 50	100 ..	... ..	94 50	.. ..	.. .	. .	.. ..
11.727.171 £	«		**Portugal** 3 %	1 ..	1 ..	1 ..	1 ..	1 ..	23 60	18 25	24 90	24 ..	22 6	22 75	22 80	23 30	23 50
438.650 ob	1925		— 4 ½ % 1891 (Tabacs)	22 50	22 50	22 50	22 50	22 50	474 ..	450 ..	495 ..	497 ..	499 ..	499 .	498 ..	500 ..	508 ..
27.632.000f.	1955		**Québec** 3 % 1894	3 ..	3 ..	3 ..	3 ..	3 ..	93 50	93 70	... ..	.. ..	... ..	.. ..	83 50	83 50	83 25
255396.500f.	1923		**Roumanie** 4 % 1890	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	103 20	95 10	92 ..	80 50	78 25	.. ..	77 75	76 75	. ..
111423.500f.	1939		— 4 % amort. 1894	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	90 25	95 50	92 40	80 50	.. ..	79	77 10	.. ..	75 25
179255.500f.	1958		— 4 % amort. 1898	.. ..	. ..	. ..	4 ..	4 ..	... ..	93 30	92 75	78 10	77 2	77 90	76 25	77 ..	73 75
1.045.464 ob	1951		**Russie** 4 % 1867-1869	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	103 ..	102 35	101 40	100 ..	89 10	99 40	99 60	99 60	100 .
571090.500f.	1961		— 4 % 1880	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	102 30	102 50	101 35	99 70	98 95	99 60	99 20	99 85	100 15
489137.500f.	1970		— 4 % or 1889	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	102 70	103 75	100 75	99 ..	99 90	99 75	100 05	100 25	100 50
346762.500f.	1971		— — 1890 (2e et 3e émis.)	4 ..	4 .	4 ..	4 ..	4 ..	102 35	102 90	100 80	99 40	99 .	99 85	100 .	99 75	100 50
39.950.000f.	1950		— — 1890 (4e émis.)	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	103 ..	102 50	100 65	99 50	100 ..	101 25	101 ..	100 25	101 25
172212.500f.	1975		— — 1893 (5e émis.)	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	103 50	106 10	103 ..	100 ..	100 .	100 60	102 25	99 85	100 ..
449737.500f.	1975		— — 1894 (6e émis.)	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	105 50	106 75	104 ..	102 ..	99 50	99 50	100 ..	99 75	100 75
1902242000f.	1970		— Consolidé 4 % 1re et 2e sér.	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	103 20	104 ..	101 40	99 85	98 50	99 8	99 90	99 60	100 70
651087.500f.	1973		— 3 % or 1891 1re et 2e ém. 1894	3 ..	3 ..	3 ..	3 ..	3 ..	94 30	97 50	90 ..	86 ..	82 50	83 ..	82 50	83 50	81 60
395087.000f	1976		— 3 ½ % 1894	3 50	3 50	3 50	3 50	3 50	101 25	101 50	97 ..	93 35	91 90	92 25	92 30	92 80	93 05
214.000 ob	1967		**Serbie** 4 % 1895	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	70 20	61 50	63 ..	63 75	60 50	61 ..	61	61 50	62 05
25.000.000f.	1950		**Suède** 3 % 1894	3 .	3 .	3 ..	3 ..	3 ..	... ..	... ..	... ..	... ..	.. ..	.. ..	.. ..	88 25	.. ..
136987.200f.	1930		— 3 ½ % 1895	3 50	3 50	3 50	3 50	3 50	104 ..	103 75	101 30	... ..	.. ..	.. ..	98 75	99 .	98 97
59.333.000f.	»		**Suisse** 3 % 1890 (ch. de fer)	3 ..	3 ..	3 ..	3 ..	3 ..	101 75	101 ..	98 ..	92 ..	95 ..	.. ..	97 ..	96 50	97 60
7.371.945 £ T	»		**Dette ottomane** série B	1 ..	1 ..	1 ..	1 ..	1 ..	37 75	47 ..	47 ..	46 60	46 50	46 90	47 ..	46 80	47 40
31346.282 £ T	»		— série C	1 ..	1 ..	1 ..	1 ..	1 ..	22 70	27 ..	26 50	25 55	25 05	25 65	25 57	25 75	25 95
45913.298 £ T	»		— série D	1 ..	1 ..	1 ..	1 ..	1 ..	21 70	22 75	22 95	22 80	22 60	23 02	23 07	23 22	23 12
100075.000f.	1931		**Consolidation Ottom.** 4 %	20 ..	20 ..	20 ..	20 .	20 ..	380 ..	407 ..	419 ..	420 ..	427 ..	425 ..	435 ..	455 ..	437 ..
174756.000f.	1921		**Priorités Ottomanes** 4 %	20 ..	20 ..	20 ..	20 ..	20 ..	444 ..	470 ..	494 ..	468 ..	480 ..	487 ..	486 ..	474 ..	494 50
119586.500f.	»		**Douanes Ottomanes** 5 %	25 ..	25 ..	25 ..	25 ..	25 ..	482 ..	499 ..	510 ..	510 ..	506 50	508 ..	505 ..	510 ..	511 ..
6.060.120 £	1950		**Ottoman** 4 % 1891	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	102 25	103 ..	104 ..	101 ..	101 ..	.. ..	... ..	... ..	100 ..
20.915.000f.	1934		— 4 % Tombac 1893	20 ..	20 ..	20 ..	20 ..	20 ..	360 ..	370 ..	415 ..	400 ..	408 50	406 ..	409 ..	409 .	399 ..
39.061.500f.	1938		— 4 % 1894	20 ..	20 ..	20 ..	20 ..	20 ..	435 .	460 ..	456 ..	460 ..	413 ..	441 ..	441 ..	444 50	445 ..
7.996.900 £	1938		3 ½ % 1894	3 50	3 50	3 50	3 50	3 50	99 20	100 ..	100 ..	98 ..	.. ..	.. ..	. ..	98 10	98 25
19.765.550 £	»		**Uruguay** 3 ½ % 1894	3 50	3 50	3 50	3 50	3 50	40 80	44 ..	48 75	49 ..	.. ..	52 50	.. ..	52 50	51 ..

Tableau des Principales Valeurs Françaises et Étrangères négociées à la Bourse de Paris (SUITE)

Nombre de Titres	Val nom	Som vers.	DÉSIGNATION DES VALEURS	Dividende ou intérêt distribué en 1894	1895	1896	1897	1898	Cours de comp. comm. juillet 1896	1897	1898	1899	Cours de clôture des 5 dernières sem. 26 juill	2 août	9 août	16 août	23 août
			VALEURS ÉTRANGÈRES														
200.000	500	500	**B. I. R. P. des Pays-Autr.**	16 fl.	14 fl.	12 fl.	8 fl.	10 fl.	536 ..	520 ..	488 ..	515 ..	... ..	444 ..	445 ..	447 ..	445 ..
100.000	500	200	**Banque hyp. d'Espagne**	15 p.	15 p.	15 p.	15 p.	15 p.	499 ..	490 ..	450 ..	518 ..	557 ..	563 ..	561 ..	563 ..	563 ..
200.000	500	200	**Banque nat. du Mexique**	15 75	18 48	18 06	13 13	13 50	580 ..	592 ..	604 ..	670 ..	... ..	724 ..	..	720 ..	720 ..
500.000	500	250	**Banque Ottomane**	20 ..	15 ..	12 50	12 50	12 50	572 ..	574 ..	565 ..	570 ..	528 ..	533 ..	531 ..	[illegible]	540 ..
744.000	100	100	**Robinson Banking Cy Ld**	.. ..	.. ..	10 ..	6 25	5 ..	153 ..	108 ..	74 ..	99 ..	81 50	86 ..	89 ..	85 ..	82 ..
120.000	500	200	**Crédit Foncier d'Autriche**	37 50	37 50	37 50	37 50	37 50	1266 ..	1300 ..	1300 ..	1260 ..	1200 ..	... ..	1200 ..	... ..	1200 ..
160.000	500	125	**Crédit Foncier Egyptien**	5 ..	5 ..	5 50	6 ..	7 ..	479 ..	489 ..	515 ..	534 ..	528 50	527 ..	... ..	530 ..	529 ..
100.000	500	250	**Crédit Foncier de Hongrie**	24 ..	24 ..	24 ..	24 ..	24 ..	.. ..	790 ..	770 ..	520 ..	... ..	... ..	... ..	... ..	... ..
95.000	»	.	**Crédit Mob. Espagn.** jouis.	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	60 ..	45 ..	38 ..	98 ..	103 ..	105 ..	106 ..	105 50	108 ..
60.000	500	500	Act. **Andalous**	.. ..	5 ..	.. ..	.. ..	.. ..	136 ..	65 ..	65 ..	242 ..	265 ..	275 ..	270 ..	270 ..	290 ..
275.385	500	500	Obl. — 3 % 1re série	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	266 ..	180 ..	150 ..	232 ..	301 ..	301 ..	301 ..	301 ..	301 ..
99.337	500	500	— — — 2e série	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	255 ..	176 ..	145 ..	226 ..	303 50	302 ..	295 ..	295 ..	296 ..
523.615	500	500	Act. **Ch. Autrich.-Hongr.**	33 ..	28 ..	31 ..	28 50	31 ..	775 ..	775 ..	782 ..	750 ..	695 ..	699 ..	690 ..	695 ..	690 ..
654.578	500	500	Obl. anc. — 3 % 1re à 8e émis.	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	475 ..	478 ..	475 ..	130 ..	430 ..	430 50	436 ..	435 50	443 ..
147.463	500	500	— — — 9e émis.	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	467 ..	469 ..	... ..	... ..	418 ..	421 ..	421 ..	424 ..	428 ..
188.452	500	500	— — — 10e émis.	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	459 ..	467 ..	... ..	... ..	410 ..	412 ..	415 ..	414 75	417 ..
391.556	500	500	— nouv. — série A	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	468 ..	476 ..	... ..	... ..	417 50	417 50	423 ..	424 ..	430 ..
117.927	500	500	Obl. **Beyr.-Dam.-Haur.** 3 %	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	304 ..	295 ..	286 ..	223 ..	155 ..	165 ..	158 ..	156 ..	164 ..
732.118	500	500	Act. **Lombards**	4 ..	5 ..	4 ..	3 ..	1 ..	225 ..	195 ..	173 ..	170 ..	131 ..	125 ..	126 ..	126 ..	132 50
3185158	500	500	Obl. — 3 %	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	364 ..	386 ..	389 ..	348 ..	328 ..	334 ..	336 25	334 ..	338 ..
690.000	500	500	— — — série X	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	360 ..	382 ..	385 ..	352 ..	332 ..	336 ..	341 25	337 50	340 ..
409.610	500	500	Act. **Méridionaux**	33 ..	33 l.	33 l.	33 l.	33 l.	634 ..	696 ..	695 ..	680 ..	671 ..	656 ..	670 ..	670 ..	663 ..
94.319	10£	10£	— **Nitrates Railways** Cy Ld	40 10	29 25	.. ..	7 50	11 70	200 ..	115 ..	130 ..	193 ..	... ..	133 ..	135 ..	150 ..	150 ..
190.000	500	500	— **Nord de l'Espagne**	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	115 ..	85 ..	58 ..	190 ..	183 ..	188 ..	182 ..	187 ..	194 ..
602007	500	500	Obl. — 3 % 1re série	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	253 ..	223 ..	192 ..	254 ..	310 ..	313 ..	313 ..	312 ..	314 ..
226935	500	500	— — — 2e série	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	240 ..	205 ..	172 ..	240 ..	297 ..	298 ..	301 75	301 75	302 ..
46.181	500	500	— — — 3e série	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	244 ..	209 ..	168 ..	235 ..	298 ..	295 ..	297 50	299 ..	299 50
45.535	500	500	— — — 4e série	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	239 ..	207 ..	168 ..	233 ..	293 ..	... ..	295 ..	296 ..	297 ..
94.254	500	500	— — — 5e série	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	236 ..	211 ..	170 ..	232 ..	297 ..	294 ..	295 ..	297 ..	300 ..
195.992	500	500	— — Pampelune	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	248 ..	215 ..	173 ..	232 ..	287 ..	288 ..	289 ..	288 50	291 ..
210.250	500	500	— — Barcelone	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	254 ..	219 ..	182 ..	241 ..	... ..	293 ..	295 ..	294 ..	297 ..
232.066	500	500	— — Asturies 1re hyp.	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	249 ..	215 ..	171 ..	250 ..	297 ..	302 ..	302 ..	302 ..	305 ..
93.649	500	500	— — — 2e hyp.	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	235 ..	202 ..	164 ..	240 ..	290 ..	291 ..	293 ..	295 ..	297 ..
56.472	500	500	— — — 3e hyp.	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	235 ..	208 ..	166 ..	243 ..	... ..	291 ..	294 ..	295 ..	297 ..
100.000	500	400	**Orientaux**	16 ..	16 ..	16 ..	16 ..	16 ..	483 ..	490 ..	435 ..	455 ..	... ..	.. ..	... ..	.. ..	... ..
70.000	500	500	Act. **Portugais**	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	65 ..	45 ..	31 ..	75 ..	. ..	68 ..	69 ..	70 ..	70 ..
318.750	500	500	Obl. **Salonique-Constant.**	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	280 ..	270 ..	278 ..	284 ..	267 ..	272 ..	272 ..	272 ..	275 ..
355.932	500	500	Act. **Madrid à Saragosse**	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	178 ..	134 ..	116 ..	242 ..	272 ..	282 ..	274 ..	277 ..	286 ..
1124448	500	500	Obl. — 3 % 1re hyp.	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	328 ..	288 ..	245 ..	310 ..	339 ..	342 ..	349 ..	346 ..	348 ..
139.239	500	500	— — — 2e hyp.	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	325 ..	280 ..	231 ..	302 ..	332 50	332 50	339 ..	338 ..	336 ..
67.723	500	500	— — — 3e hyp.	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	320 ..	277 ..	229 ..	303 ..	... ..	331 ..	336 ..	336 ..	326 ..
112.716	500	500	— **Smyrne-Cassaba** 4% 94	.. ..	20 ..	20 ..	20 ..	20 ..	418 ..	422 ..	432 ..	425 ..	401 25	415 ..	404 ..	... ..	403 50
139.845	500	500	— — 4% 95	.. ..	20 ..	20 ..	20 ..	20 ..	362 ..	355 ..	368 ..	370 ..	352 ..	355 ..	340 ..	345 50	349 75
95.816	500	500	— **Sud de l'Esp.** 3 % 1re hyp	7 50	.. ..	.. ..	.. ..	15 ..	118 ..	107 ..	100 ..	136 ..	210 ..	... ..	208 ..	206 ..	205 ..
100.000	500	500	Act. **Wagons-Lits**	20 ..	30 ..	30 ..	32 50	35 ..	... ..	605 ..	765 ..	750 ..	570 ..	560 ..	558 ..	554 ..	545 ..
40.026	500	500	**Comp. Madrilène du Gaz**	7 50	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	143 ..	100 ..	71 ..	144 ..	125 ..	134 ..	141 ..	140 ..	130 ..
325 000	10£	10£	**Rio-Tinto Cy** Ld	10 05	27 65	47 70	50 30	59 74	610 ..	... ..	680 ..	1130 ..	1353 ..	1434 ..	1422 ..	1473 ..	1459 ..
52.000	500	500	Act. **Charb., Usine Sosnow.**	30 ..	40 ..	37 ..	37 ..	50 ..	... ..	855 ..	1235 ..	2260 ..	2402 ..	2507 ..	2515 ..	2640 ..	2595 ..
120.000	5£	5£	**Lagunas Nitrate Cy**	9 ..	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	76 ..	65 ..	28 ..	29 ..	25 ..	25 ..	25 ..	... ..	... ..
110.000	5£	5£	**Lautaro Nitrate Cy**	18 30	12 20	12 20	3 65	3 65	160 ..	128 ..	108 ..	105 ..	... ..	... ..	100 ..	100 ..	... ..
200.000	200	200	**Tabacs Ottomans**	20 50	20 50	19 ..	15 ..	7 ..	354 ..	342 ..	293 ..	309 ..	312 ..	315 ..	313 ..	314 ..	315 ..
40.000	500	500	**Tabacs des Philippines**	42 50p	45 p	45 p.	45 p.	45 p.	685 ..	600 ..	445 ..	650 ..	... ..	640 ..	640 ..	640 ..	623 ..
100.000	500	500	**Tabacs du Portugal**	11 40	11 85	14 55	15 26	22 ..	580 ..	555 ..	500 ..	626 ..	772 ..	777 ..	760 ..	... ..	753 ..

VALEURS FRANÇAISES ET ÉTRANGÈRES SE TRAITANT AU COMPTANT

NOMBRE de TITRES	Val. nom.	Som vers	DÉSIGNATION DES VALEURS	Cours de clôture: Derniers cours cotés	16 août	23 août
			VALEURS FRANÇAISES — ACTIONS			
11.726	»	»	**Midi** jouiss.	655 ..	... ..	665 ..
16.661	»	»	**Nord** jouiss	1935 ..	... ..	... ..
35.170	»	»	**Ouest** jouiss	565 50	... ..	574 ..
50.000	500	500	**Tramways** (Cie Gle Fse des)	954 ..	958 ..	940 ..
6.000	500	500	**Banque de la Guadeloupe**	1000 ..	... ..	... ..
1.200	500	500	— **de la Guyane**	1250 ..	... ..	... ..
6.000	500	500	— **de la Martinique**	300 ..	... ..	... ..
6.000	500	500	— **de la Réunion**	225 ..	... ..	... ..
24.000	500	125	— **de l'Indo-Chine**	800 ..	... ..	800 ..
100.000	100	100	**Banq. spéc. de Val. Indust.**	61 ..	63 ..	60 ..
20.000	500	500	**Gaz et Eaux**	520 ..	... ..	... ..
1.380	500	500	**Gaz de Bordeaux**	1375 ..	... ..	... ..
4.620	»	»	— jouiss.	900 ..	... ..	885 ..
26 000	500	500	**Gaz** Compagnie centrale	1340 ..	1340 ..	1340 ..
12.000	500	500	**Dombrowa** (Houillères de)	1040 ..	... ..	...
20.000	500	500	**Aguas-Tenid.** (Mines de cuiv.)	43 50	.. ..	.. ..
23.200	»	»	**Carmaux** (Mines de)	1455 ..	... ..	1465 ..
32.600	500	500	**Laurium** (Mines de)	575 ..	575 ..	565 ..
25.440	500	500	**Le Nickel**	530 ..	522 ..	520 ..
20.000	500	500	**Aciéries de France**	988 ..	990 ..	990 ..
40.000	500	500	**Acieries de Longwy**	1220 ..	1195 ..	1220 ..
20.000	500	500	**Atel. et Chant. de la Loire**	910 ..	... ..	... ..
6.600	500	500	**Ch. et Atel. de la Gironde**	660 ..	... ..	695 ..
14.000	500	500	**Electro-Métallurgie** (Sté Fe)	600 ..	602 ..	... ..
24.000	500	500	**Fives-Lille**	500 ..	... ..	495 ..
24.000	500	500	**Forges et Ac. Nord et Est.**	1665 ..	1690 ..	1650 ..
40.000	500	500	**Aciéries de la Marine**	1769 ..	1770 ..	1765 ..
20.000	500	500	**Bateaux-Parisiens**	620 ..	630 ..	615 ..
25.000	500	500	**Chargeurs-Réunis**	1200 ..	... ..	... ..
10.000	500	500	**Cie Havr.-Pén. de Nav. à Vr.**	640 ..	630 ..	645 ..
5.000	500	500	**Bénéd. de l'Abb. de Féc**	6500 ..	... ..	6500 ..
14.000	500	500	**Entrepr. milit. et civ.** (Cie Gle)	157 ..	... ..	... ..
9.023	500	500	**Etablissements Duval**	3225 ..	... ..	... ..
20.000	500	500	**Gde Distill. Cusenier et Cie.**	890 ..	880 ..	900 ..
24.000	500	500	**Gr. Moulins de Corbeil**	290 ..	... ..	286 ..
10.000	500	500	**Lits Militaires**	1320 ..	1355 ..	... ..

NOMBRE de TITRES	Val. nom.	Som. vers.	DÉSIGNATION DES VALEURS	Cours de clôture: Derniers cours cotés	16 août	23 août
			VALEURS FRANÇAISES — OBLIGATIONS			
56.700	500	500	**Ethiopiens** 3 %	239 ..	... ..	240 ..
165.000	500	500	**Santa-Fé** Ch. de fer 5 %	165 25	164 75	166 ..
41.462	500	500	**Cie Gle Fse de Tramways** 4 %	503 50	506 ..	504 ..
31.607	420	»	**Créd. Fonc. Col.** obl. 420 f 5 %	289 ..	292 ..	... ..
12.490	350	»	— obl. de 350 f.	245 ..	246 ..	... ..
11.412	500	500	**Soc. Fonc. Lyonn.** 3 % nouv.	415 ..	.. ..	.. ..
30.676	500	500	**Gaz et Eaux** 4 %	489 ..	490 ..	... ..
261.149	500	500	**Cie Parisienne du Gaz** 4 %	503 25	506 ..	505 ..
9.275	500	500	**Aciéries de France**	489 ..	488 ..	490 ..
18.530	500	500	**Atel. et Ch. de la Loire** 4 %	499 50	... ..	... ..
5.876	450	450	**Fives-Lille** 6 %	464 ..	... ..	...
32 983	500	500	**Métaux** (Cie Fse) obl. hyp. 4 %	480 ..	.. ..	...
103.602	500	500	**Messageries Marit.** 3 ½ %	[illegible]	... ..	477 ..
109.573	500	500	**Omnibus** 4 %	503 75	502 ..	[illegible]
55.666	500	500	**Voitures à Paris** 3 ½ %	401 50	405 ..	403 ..
286.020	500	500	**Cie Transatlantique** 3 %	332 ..	333 ..	332 ..
9.740	500	500	**Jardin d'Acclimatation** 5 %	490 ..	490 ..	490 ..
5.096	300	300	**Soc. Gle de Laiterie** 5 %	290 ..	. .	
30.180	600	600	**Lits Militaires** 4 %	[illegible]	... ..	609 50
2.5.146	500	500	**Suez** 5 %	618 ..	618 ..	[illegible]
68.878	500	500	— 3 % 1re série	465 ..	462 50	65 50
218.207	500	500	— — 2e série	[illegible]	461 ..	462 ..
			FONDS D'ÉTAT ÉTRAN.			
35 050	500	500	**Bahia** 5 % 1888	[illegible]	... ..	... ..
29.373	500	500	**Catarmaca** 6 % 1888	227 25	... ..	... ..
97.880	500	500	**Cordoba** 7 % 1888	161 25	158 50	161 25
49.232	500	500	**Corrientes** 6 % 1888	206 50	.. ..	... ..
33.622	500	500	**Espirito-Santo** 5 % 1894	350 ..	345 ..	350 ..
48.572	500	500	**Mendoza** 6 % 1888	166 50	... ..	... ..
			VALEURS ÉTRANGÈRES — OBLIGATIONS			
40.000	500	500	Obl. **Charb., Mines et Usines de Sosnowice** 4 %	501 ..	500 ..	501 ..
48.624	500	500	Obl. **Wag.-Lits** 4 % 1re, 2e sér.	493 50	... ..	493 50

RUSSIE

EMPRUNT INTÉRIEUR CONSOLIDÉ DES CHEMINS DE FER 4 1/2 0/0
1re émission 1890

La Commission Impériale d'Amortissement à procédé, le 1er/14 *août* 1900, au tirage des obligations de l'emprunt ci-dessus nommé.

Les obligations sorties à ce tirage sont remboursables, à partir du 1er/14 novembre 1900, aux guichets de la Banque de l'État.

Numéros des obligations sorties au tirage :

A 100 roubles crédit

63801 à 63900 86801 à 86900

A 1.000 roubles crédit

128671 à 128680 136551 à 136560

A 5.000 roubles crédit

155413 155414 156365 156366 156853 156854

Les obligations sorties au tirage doivent être munies de tous les coupons échéant après le 1er/14 novembre 1900 ; dans le cas contraire, le montant des coupons manquants sera déduit du capital à rembourser.

Numéros des obligations de l'Emprunt intérieur consolidé 4 1/2 0/0 des Chemins de fer, première émission 1890, sorties aux tirages antérieurs et non présentées au remboursement à la date du 1er/14 août 1900.

(A partir des termes désignés entre parenthèses, ces obligations ne portent plus d'intérêt.)

A 100 roubles crédit

2401 2408 à 2421 2423 2426 2427 2431 2432 2436 à 2443 2445 à 2453 2462 2463 1er/13 novembre 1899), 8009 à 8012 8021 8025 (1er/13 novembre 1896), 8345 8358 (1er/13 mai 1896), 34605 34606 34650 34655 à 34657 34688 54501 à 54527 (1er/13 novembre 1893).

A 500 roubles crédit

115433 (1er/13 mai 1894), 115441 à 115443 115456 à 115458 (1er/13 mai 1899).

A 1.000 roubles crédit

120741 à 120750 (1er/14 mai 1900), 125151 à 125159 (1er/13 mai 1899), 129777 (1er/13 mai 1897), 136247 (1er/13 mai 1898), 136685 (1er/13 novembre 1896), 136694 à 136700 (1er/13 novembre 1898), 138191 a 138200 (1er/14 mai 1900), 140481 (1er/13 novembre 1897), 141256 141258 141766 (1er/13 novembre 1899), 144321 144322 (1er/13 mai 1896), 146873 146875 à 146876 146880 (1er/13 novembre 1899), 147181 à 147190 (1er/14 mai 1900).

A 10.000 roubles crédit

157114 (1er/13 mai 1891)

1033

CRÉDIT FONCIER ET AGRICOLE D'ALGÉRIE

Société anonyme fondée en 1880

Capital : 30 millions. — Réserve : 6 millions.

PARIS : Rue de Mogador, 4

MARSEILLE : Rue de Grignan, 43

COMPTES DE CHÈQUES

A vue	**2 0/0**
A 7 jours de préavis	**2 1/2 0/0**
A 1 an	**3 0/0**
A 2 ans	**3 1/2 0/0**
A 4 ans	**4 0/0**

Pour les dépôts au delà de 2 ans, il est délivré des bons de caisse munis de coupons d'intérêt payable tous les trimestres.

Ordres de Bourse. — **Paiement de coupons.** — **Encaissement d'effets et factures.** — **Escompte d'effets.** — **Avances sur titres.** — **Envoi de fonds (Province et Etranger).**

1034

Cie GÉNle FRANÇAISE DE TRAMWAYS

Recettes du 15 au 31 juillet 1900. Fr.	377.640 40
Recettes du 1er janv. au 31 juill. 1900 inclus. Fr.	3.952.871 75
Recettes du 1er janv. au 31 juill. 1899 inclus	3.782.806 50
Différence en faveur de 1900. Fr.	170.065 25

1035

GOUVERNEMENT IMPÉRIAL DE RUSSIE

Emprunts or 4 0/0 1889 et 1890 (2e Émiss.)

MM. E. Hoskier et Ce, banquiers à Paris, 39, boulevard Haussmann, sont chargés par S. Exc. M. le Ministre des Finances de Russie de payer le coupon trimestriel, échéant le **1er septembre** prochain, desdits emprunts.

1036

COMPAGNIE DES

CHEMINS DE FER DE BONE-GUELMA ET PROLONGEMENTS

Le coupon no 43 des actions sera payé, le 1er octobre 1900, au siège social, 7, rue d'Astorg, à Paris, ou aux bureaux de l'Exploitation du chemin de fer, à Bône.

Par action nominative .... **14 fr. 208**
Par action au porteur .... **13 fr. 462**

Le paiement de ce coupon pourra avoir lieu au siège de la Compagnie, à partir du 1er septembre 1900, sous une retenue de 4 0/0.

1037

SOCIÉTÉ GÉNÉRALE

POUR FAVORISER LE DÉVELOPPEMENT DU COMMERCE ET DE L'INDUSTRIE EN FRANCE

Bilan au 31 juillet 1900

Actif

Caisse et banque		51.640 903 28
Portefeuille	281.683.339 60	312.859.273 32
Effets à l'encaissement	31.175.933 72	
Reports		12.762 840 72
Coupons à encaisser		4.963.693 75
Rentes et actions, bons et obligations		53.054.343 67
Avances sur garanties		112.968.651 16
Participations industrielles et commerciales		2.481.549 80
Participations financières		57.819 050 50
Immeubles		5.086.667 95
Comptes de banque à l'étranger et comptes courants divers		163.970.578 37
Appels différés sur actions		80.000.000 »
		860.610.622 52

Passif

Capital	160.000.000 »
Réserve statutaire	12.750.229 49
Réserve spéciale	6.000.000 »
Comptes de chèques	242.653 742 38
Dépôts à échéance fixe	116.513.200 »
Effets à payer	63.195.885 18
Comptes de banque à l'étranger et comptes courants divers	256.266.938 38
Intérêts et dividendes	203 588 50
Solde du dernier exercice	43.006 85
Profits et pertes (frais généraux déduits)	2 984.031 74
	860.610.622 52

Effets en circulation avec l'endos de la Société :

Administration centrale	46.539.000 »
Agences de province	30.752.576 17
Total	77 291.576 17

Certifié conforme aux écritures :

1038 Le Directeur : LOUIS DORIZON.

IMPRIMERIE DE LA PRESSE
16, rue du Croissant, Paris. — Simart

Prix du Numéro avec son Supplément : 50 Centimes

L'ÉCONOMISTE EUROPÉEN

Nº 451 — 18e volume. (9) ‖ BUREAUX : 11, RUE MONSIGNY, PARIS ‖ Vendredi 31 août 1900.

SERBIE

DOCUMENTS STATISTIQUES : Les chiffres ci-dessous sont rectifiés au fur et à mesure de la publication des documents officiels :

Superficie du royaume	48.303	kil. carrés
Population totale en 1895	2.314.153	habitants
— — (éval. 1900)	2.442.000	—
— par kil. carré en 1895	47	—
— — en 1900	50	—
Armée. Pied de paix	22.248	hommes
— Pied de guerre. **Total** général	353.366	—
Chemins de fer. Réseau total au 1er jan. 99	570	kilomètres
— par 1.000 kilom. carrés	11	—
— par million d'habitants	233	—
Télégraphes. Longueur des lignes (1898)	4.068	—
— — des fils (1898)	8.118	—
— par million d'habitants	3.324	—
Nombre total des dépêches en 1898	996.026	dépêches

BUDGET DE 1900

Dette publique au 1er juin 1899	416.912.807	francs
Moyenne par habitant	170.72	—
Dépenses du Ministère de la Guerre	19.975.000	—
Moyenne par habitant	8.18	—
Total des dépenses budgétaires	75.703.531	—
Moyenne par habitant	31	—

COMMERCE EXTÉRIEUR (*en millions de francs*)

	Imp.	Exp.		Imp.	Exp.		Imp.	Exp.
1888	35.2	38.9	1892	37.1	46.5	1896	33.4	53.4
1889	34.8	39.1	1893	40.9	48.9	1897	45.3	55.9
1890	38.0	45.8	1894	34.9	46.0	1898	41.1	57.0
1891	42.8	52.3	1895	28.2	43.4	1899	46.4	65.7

SUÈDE

DOCUMENTS STATISTIQUES : Les chiffres ci-dessous sont rectifiés au fur et à mesure de la publication des documents officiels :

Superficie du royaume	450.574	kil. carrés
Population continentale en 1890	4.789.981	habitants
— — (éval. 1900)	5.096.000	—
— par kil. carré en 1890	11	—
— — en 1897	11	—
Armée. Pied de paix	1.946	officiers
— —	37.178	soldats
— Pied de guerre. **Total** général	490.412	hommes
Chemins de fer. Réseau total en 1899	10.359	kilomètres
— par 1000 kil. carrés	23	—
— par million d'hab.	2.032	—
Télégraphes. Long. des lignes	13.839	—
— — des fils	41.910	—
— — par million d'habitants.	8.224	—
Nombre total des dépêches en 1897	2.434.270	dépêches

BUDGET DE 1900

Dette publique au 1er juin 1899	397.211.215	francs
Moyenne par habitant	77.94	—
Dépenses du Ministère de la Guerre	38.445.509	—
— — de la Marine	10.478.776	—
— extraordinaires, armée et flotte	27.335.185	—
Total de la Guerre et de la Marine	76.259.470	francs
Moyenne par habitant	15.16	—
Total des dépenses budgétaires	192.229.800	—
Moyenne par habitant	37.72	—

COMMERCE EXTÉRIEUR (*en millions de francs*)
(y compris les métaux précieux)

	Imp.	Exp.		Imp.	Exp.		Imp.	Exp.
1887	413.3	342.9	1891	513.5	449.3	1895	482.0	436.0
1888	451.0	391.4	1892	500.5	457.4	1896	501.6	476.4
1889	523.7	419.1	1893	462.1	456.0	1897	571.7	501.5
1890	528.1	426.4	1894	487.8	414.8	1898	637 3	482 9

NORVÈGE

DOCUMENTS STATISTIQUES : Les chiffres ci-dessous sont rectifiés au fur et à mesure de la publication des documents officiels :

Superficie du royaume	325.429	kil. carrés
Population continentale en 1891	2.000.917	habitants
— — (éval. 1900)	2.153.000	—
— par kilomètre carré en 1891	6	—
— — en 1900	6.6	—
Armée. Pied de paix	1.700	officiers
— —	18.000	hommes
— Pied de guerre. **Total** général	40.000	—
Chemins de fer. Réseau total au 1er janv. 99	1.981	kilomètres
— par 1.000 kil. carrés	6	—
— par million d'habitants	920	—
Télégraphes. Longueur des lignes en 1898	13.941	—
— — des fils	31.859	—
— par million d'habitants	14.797	—
Nombre total des dépêches en 1898	2.147.472	dépêches

BUDGET DE 1897-1898

Dette publique au 30 juin 1898	252.239.820	francs
— — Moyenne par habitant	117.15	
Dépenses du Ministère de la Guerre	19.229.700	—
— — de la Marine	10.046.120	—
Total de la Guerre et de la Marine	29.275.820	francs
— Moyenne par habitant	13.58	
Total des dépenses budgétaires	108.909.358	—
— Moyenne par habitant	50.60	

COMMERCE EXTÉRIEUR (*en millions de francs*)

	Imp.	Exp.		Imp.	Exp.		Imp.	Exp.
1887	185 8	148.1	1891	309.7	181.1	1895	311.2	192.2
1888	220.0	170.0	1892	277.8	175.7	1896	336.3	206.9
1889	266.1	184.3	1893	284.2	189.0	1897	369.2	234 8
1890	292.1	183.5	1894	286.1	183.3	1898	392.3	223 0

SUISSE

DOCUMENTS STATISTIQUES : Les chiffres ci-dessous sont rectifiés au fur et à mesure de la publication des documents officiels :

Superficie de la Confédération	41.346	kil. carrés
Population (1er décembre 1888)	2.917.754	habitants
— (éval. 1900)	3.149.000	—
— par kil. carré (1888)	71	—
— — (1900)	76	—

Armée fédérale. *Effectif en 1899 :*

Pied de Guerre	Armée régulière	148.435	combattants
	Landwehr	85.676	—
	Landsturm	275.596	—
	Total de l'effectif	509.707	—

Chemins de fer. Réseau total au 1er jan. 99	3.708	kilomètres
— par 1.000 kil. carrés	89	—
— par million d'habitants.	1.176	—
Télégraphes. Long. des lignes	7.143	—
— Long. des fils	21.083	—
— — par million d'hab.	6.693	—
Dépêches transmises en 1898	3.977.570	dépêches

BUDGET DE 1899 (*en francs*)

Dette publique de la Confédération en 1899.	84.392.065	francs
Moyenne par habitant	26.79	—
Dépenses militaires totales	27.284.899	—
Moyenne par habitant	8.66	—
Total des dépenses budgétaires fédérales	98.620.000	—
Moyenne par habitant	31.31	—

COMMERCE EXTÉRIEUR (*en millions de francs*)

	Imp.	Exp.		Imp.	Exp.		Imp.	Exp.
1889	906.6	695.3	1893	827.5	646.5	1897	1031.2	693.2
1890	954.3	702.8	1894	825.9	621.2	1898	1065.3	723.8
1891	932.2	671.9	1895	915.9	663.4	1899	1163.0	796.0
1892	869.1	657.6	1896	993.9	688.1	1900 (3 m.)	272.8	210.2

TURQUIE

DOCUMENTS STATISTIQUES : Les chiffres ci-dessous sont rectifiés au fur et à mesure de la publication des documents officiels :

Superficie de la Turquie d'Europe	170.340	kil. carrés
Population continentale en 1897	6.086.300	habitants
— — (éval. 1900)	6.326.000	—
— par kil. carré en 1897	36	—
— — en 1900	37	—
Armée. Pied de paix	350.000	hommes
— Pied de guerre. **Total** général	900.000	—
Chemins de fer. Réseau total au 1er jan. 99	1.576	kilomètres
— par 1.000 kilom. carré	9.25	—
— par million d'hab.	218	—
Télégraphes. Long. des lignes (1892-93)	35.103	—
— — des fils	51.366	—
— — par million d'hab	8.594	—
Dépêches transmises en 1892-93	3.026.085	dépêches

BUDGET DE 1897-1898

Dette publique en 1900	3.199.507.023	francs
Moyenne par habitant	127.24	—
Départements militaires	148.474.237	—
Moyenne par habitant	6.05	—
Total des dépenses budgétaires	420.190.570	—
Moyenne par habitant	17.14	—

COMMERCE EXTÉRIEUR (*en millions de francs*)

	Imp.	Exp.		Imp.	Exp.		Imp.	Exp.
1887-1888	477.2	292.9	1890-1891	463.3	252.7	1893-1894	549.7	302.4
1888-1889	406.1	278.3	1891-1892	559.8	350.3	1894-1895	548.9	313.6
1889-1890	475.6	294.9	1892-1893	557.8	355.0	1895-1896	469.1	354.2

COMPAGNIE DU

CHEMIN DE FER DU NORD

Assemblée générale du 30 avril 1900

RAPPORT

Présenté par le Conseil d'Administration

Messieurs,

Vous êtes réunis pour statuer sur les comptes de l'exercice 1899 et, en même temps, pour délibérer, à la majorité requise par les statuts, sur trois projets de conventions concernant les voies ferrées du port de Boulogne, celles d'Arras et de Saint-Laurent-Blangy et la ligne de Guise à Hirson.

Nous vous présenterons d'abord les courtes explications que nécessitent ces affaites. Nous vous exposerons ensuite, dans les formules habituelles, les résultats de l'exercice 1899.

CHAPITRE PREMIER

Concessions : des voies ferrées des quais du port de Boulogne ; — des voies ferrées d'Arras ; — de la ligne de Guise à Wimy et à Hirson.

Voies ferrées des quais du port de Boulogne

Les voies ferrées existantes ou à établir pour relier les quais du port de Boulogne à la gare de cette ville n'ont pas été jusqu'ici concédées dans les formes prescrites par la loi du 11 juin 1880. Pour nous conformer à une jurisprudence administrative, que nous avons eu souvent l'occasion de vous rappeler, nous avons conclu, à cet effet, avec M. le Ministre des Travaux publics, une convention que nous vous demandons de vouloir bien ratifier et qui a été approuvée par un décret en date du 11 juin 1899.

Les clauses de cette convention et du cahier des charges qui y est annexé sont semblables à celles sur lesquelles vous avez déjà statué pour les voies concédées sur les quais des ports de Rouen, le Tréport, Calais et Dunkerque.

Voies ferrées d'Arras

A la suite du déclassement de la place d'Arras, la municipalité de cette ville, dans le but de rapprocher du chemin de fer certaines parties de son territoire et d'attirer le commerce et l'industrie sur les terrains provenant du démantèlement, a demandé à la Compagnie du Nord d'installer sur les voies publiques, à l'exemple de ce qui a été fait à Douai, des voies ferrées reliées à la nouvelle gare.

La commune de Saint-Laurent-Blangy, après entente avec la ville d'Arras, dont elle est tout à fait voisine, nous a exprimé le même vœu en ce qui concerne l'agglomération formée par Saint-Laurent et Blangy-lès-Arras, et les établissements industriels qui s'y trouvent.

Des traités, en date du 20 janvier 1899, ont fixé les conditions de l'accord intervenu à ce sujet entre les Administrations municipales d'Arras et de Saint-Laurent-Blangy et la Compagnie, sur des bases identiques à celles que vous avez approuvées le 29 avril 1883, pour la ville de Douai : les terrains et la plate-forme nécessaires à l'établissement des voies, des gares de débord et de garages projetés, sont livrés gratuitement à la Compagnie du Nord, qui se charge de toute la superstructure.

A la suite de ces arrangements nous avons demandé à l'État, dans les formes et aux conditions prévues par la loi du 11 juin 1880, la concession de trois embranchements dont l'origine serait à l'extrémité nord de la gare principale d'Arras, et qui aboutiraient à des gares de débord ou garages à établir à Méaulens, à la Grand'Place et à Saint-Laurent-Blangy.

La convention que nous avons conclue à cet effet avec M. le Ministre des Travaux publics a été approuvée par décret du 10 janvier 1900 déclarant d'utilité publique l'exécution des travaux dont il s'agit.

Nous vous demandons de bien vouloir ratifier les traités et la convention concernant une concession qui intéresse le trafic général de notre réseau.

Ligne de Guise à Wimy et à Hirson

La ligne de Guise à Wimy a été, vous le savez, concédée à titre éventuel, à la Compagnie du Chemin de fer du Nord par la convention de 1883.

Ainsi que nous vous l'avons antérieurement indiqué, les études auxquelles il a été procédé, d'accord avec l'administration des travaux publics et conformément à un vœu du conseil général de l'Aisne, ont amené à reconnaître qu'il y aurait avantage, au double point de la construction et de l'exploitation, à exécuter, avec une voie de un mètre, la ligne dont il s'agit et à la prolonger ainsi jusqu'à Hirson.

Cette solution consistant à substituer la voie étroite à la voie normale prévue pour les concessions éventuelles de 1883, a fait l'objet d'une convention que nous avons conclue le 4 juillet 1899 avec M. le Ministre des Travaux Publics et que nous vous demandons de vouloir bien ratifier.

Cette convention a été approuvée par une loi en date du 12 avril 1900, déclarant d'utilité publique l'établissement, dans ces conditions, de la ligne de Guise à Wimy et à Hirson.

CHAPITRE II

Compte de premier établissement

§ 1er

DÉPENSES

Lignes françaises

Les dépenses de premier établissement et les dépenses rattachées au compte de premier établissement s'élèvent ensemble à.... 1.649.642.669 11

Ces dépenses s'élevaient au 31 décembre 1898. à 1.620.761.446 27

L'augmentation pendant l'exercice 1899 a été de.............. 28.881.222 84

Elle se répartit comme il suit entre les divers comptes :

Nature des dépenses	Au 31 décembre 1898
—	—
Dépenses de premier établissement :	francs
Travaux	1.069.270.815 05
Matériel et mobilier de l'exploitation........................	24.293.539 32
Matériel roulant et outillage....	370.760.259 04
	1 464.324.615 41
Approvisionnements :	
De l'exploitation................	1.970.675 59
Du matériel roulant............	15.411.538 74
Des travaux......................	11.687.628 21
	29.069.842 54
Dépenses rattachées au compte de premier établissement :	
Avances à l'Etat................	19.443.121 66
Participations financières à diverses entreprises de chemins de fer.........................	33.807.492 11
	53.250.613 77
Lignes en construction (Fonds de concours à l'Etat)	74.116.374 55
	1.620.761.446 27

Nature des dépenses	Au 31 décembre 1899
—	—
Dépenses de premier établissement :	francs
Travaux	1.083.080.007 49
Matériel et mobilier de l'exploitation........................	26.287.475 79
Matériel roulant et outillage....	383.936.284 94
	1.493.303.768 22
Approvisionnements :	
De l'exploitation	2.208.274 77
Du matériel roulant............	15.317.727 89
Des travaux	10.158.837 11
	27.684.839 77
Dépenses rattachées au compte de premier établissement :	
Avances à l'Etat...............	19.443.121 66
Participations financières à diverses entreprises de chemins de fer.........................	33.551.159 50
	52.994.281 25
Lignes en construction (Fonds de concours à l'Etat).........	75.659.779 87
	1.649.643.669 11

Nature des dépenses	Différences
—	—
Dépenses de premier établissement :	francs
Travaux.........................	+ 13.809.190 44
Matériel et mobilier de l'exploitation.........................	+ 1.993.936 47
Matériel roulant et outillage....	+ 13.176.025 90
	+ 28.979.152 81
Approvisionnements :	
De l'exploitation................	+ 237.599 18
Du matériel roulant............	— 93.810 85
Des travaux......................	— 1.528.791 10
	— 1.385.002 77
Dépenses rattachées au compte de premier établissement :	
Avances à l'Etat................	»
Participations financières à diverses entreprises de chemins de fer.........................	— 256.232 52
	— 256.232 52
Lignes en construction (Fonds de concours à l'Etat)	+ 1.543.405 32
	+ 28.881.222 84

Travaux complémentaires

Les travaux complémentaires les plus importants exécutés en 1899 ont été les suivants :

Installations pour le service des trains : Remaniement de la disposition des voies principales et dédoublement de la voie unique des trains-tramways, entre Paris et Saint-Denis ; dédoublement du tronc commun aux lignes de Pontoise et de Montsoult entre le fort de la Briche et la gare d'Epinay : établissement du block system sur les sections de Saint-Just à Marcoing par Péronne, de Busigny à Wassigny, d'Orchies à Pont-de-la-Deûle, de Fenain à Orchies et d'Hazebrouck à Dunkerque ; établissement d'enclenchements à l'aide de serrures Bouré dans diverses stations à voie unique et à double voie.

Installations nouvelles dans les gares : Construction de deux embranchements avec gares de débord dans l'intérieur de la ville de Douai ; — création d'une gare annexe de débord au faubourg de Paris, à Valenciennes.

Amélioration des services des voyageurs et des marchandises : Construction à Paris du bâtiment de la nouvelle gare de ceinture et transformation en hôtel des anciens bureaux en façade de la gare de Paris : — continuation des travaux d'agrandissement de la gare d'Arras ; — établissement d'un nouveau groupe de voies de triage à Valenciennes ; — amélioration du service total dans diverses gares ou stations du réseau.

Travaux divers : Etablissement de parcs à remisage de matériel à la Plaine-Saint-Denis et à Saint-Ouen-les-Docks ; reconstruction du pont sur le canal à Saint-Denis et du pont sur la Lys à Armentières ; construction sous les voies d'un passage pour relier l'atelier des machines et celui des voitures à Amiens ; amélioration du service d'alimentation d'eau à Montdidier et à Boulogne ; élargissement d'une partie de la rotonde des machines à Calais-Ville : agrandissement de l'usine électrique à la gare de Laon.

Matériel et mobilier d'exploitation

Les dépenses de premier établissement concernant le matériel et le mobilier d'exploitation, qui se sont élevées, en 1899, à 1.993.936 fr. 47, consistent principalement, comme pour les derniers exercices, en dépenses d'installations électriques pour l'éclairage des gares et pour divers appareils de manutention ou de sécurité.

Matériel roulant, matériel maritime et outillage

Ce chapitre présente une augmentation totale de 13.176.025 fr. 90, dont 12.259.283 fr. 53 concernant le matériel roulant et le matériel maritime. Le surplus porte sur l'accroissement de l'outillage, du mobilier et de l'installation des ateliers.

Les livraisons de matériel ont compris :

1 locomotive Compound avec tender.

113 grandes voitures à bogies à intercommunication.

60 voitures de 1re classe à 4 compartiments.

86 voitures de 2e classe à 5 compartiments.

159 voitures de 3e classe à 6 compartiments.

319 wagons-plateformes 10 tonnes.

140 fourgons pour le transport des fruits et légumes.
119 wagons-écuries.
62 fourgons à bagages.
64 wagons à portes roulantes 20 tonnes.
60 wagons-tombereaux 20 tonnes.
21 wagons à bestiaux.
6 wagons divers.

Les commandes exécutées depuis le 1er janvier 900 ou actuellement en cours comprennent :

47 locomotives Compound à 4 cylindres à 2 et 3 essieux accouplés avec tenders.
30 locomotives tenders de grande banlieue à 2 bogies.
15 locomotives de gare à 8 roues accouplées.
44 grandes voitures à bogies à intercommunication.
14 voitures de 2e classe à 5 compartiments.
141 voitures de 3e classe à 6 compartiments.
1 voiture de service pour l'inspection de la voie.
13 grands fourgons à bogies.
7 wagons-écuries à 6 chevaux.
.220 wagons-tombereaux 20 tonnes.
.0.8 wagons à portes roulantes 20 tonnes.
54 wagons à portes roulantes 40 tonnes.
594 wagons-plateformes.
250 fourgons lestés 20 tonnes.
86 wagons à bestiaux.
23 wagons divers.

L'importance des livraisons de voitures au cours le l'année 1899 et des commandes semblables chevées dans les premiers mois de 1900 ou acuellement en voie d'achèvement, montre que les nesures nécessaires pour assurer le service de 'Exposition ont été prises en temps utile. Vous avez quel succès ont obtenu les nouvelles grandes oitures à intercommunication dans les principaux xpress.

Malgré la très forte hausse des prix et l'extrême lifficulté de faire accepter des travaux nouveaux par les usines déjà surchargées, nous avons fait le nouvelles et très importantes commandes de vagons à marchandises. L'accroissement soudain t imprévu du trafic, surtout pour les charbons et okes, en faisait une nécessité. Nous ne négligeons rien pour que ces commandes soient exécuées, conformément aux stipulations des contrats, vant l'époque où se produit tous les ans le plus ort mouvement du trafic.

Vous remarquerez que les commandes nouvelles le wagons portent encore principalement sur le ype à 20 tonnes. Le nombre de ces véhicules, vagons couverts ou tombereaux, en service ou n construction, s'est trouvé ainsi porté à 5 888 On constate de plus en plus combien leur emploi st avantageux tant pour les expéditeurs que pour a Compagnie elle-même Et tout nous confirme à penser, depuis que la Compagnie a inauguré ce ype, que le wagon de 20 tonnes remplacera dans 'avenir comme type normal, sur notre réseau, le vagon de 10 tonnes Les wagons de plus grande apacité ne paraissent convenir qu'à des chargenents spéciaux où à des relations desservies onstamment par les mêmes trains complets.

Comme pour les wagons, de nouvelles comnandes de locomotives ont été rendues nécessaires par l'accroissement des parcours au delà des imites qu'on avait dû prévoir. Pour les trains de narchandises à grande vitesse, on ne pouvait que 'en tenir aux machines Compound à quatre ylindres et à trois essieux couplés de notre type, qui sont, vous le savez, de plus en plus appréciées ur notre réseau et sur ceux où elles ont été adopées avec des variantes diverses. Mais pour les grands trains rapides à voyageurs, composés ujourd'hui de lourdes voitures à bogies, il a paru nécessaire de renforcer encore notre modèle ctuel par l'augmentation du diamètre et du timbre de la chaudière La première de ces machines vient d'être livrée et figure à l'Exposition.

Nous n'avons pas une moindre confiance dans le nouveau type de locomotive tender que le service lu matériel se prépare à inaugurer. Cette machine sera pourvue d'un double bogie et de doubles organes pour la manœuvre en vue de donner plus de sécurité à la marche dans les deux sens Les ateliers de la Compagnie ont été chargés de la construction des machines de ce type. Nous avons toujours cru préférable de réserver les ateliers de a Compagnie aux travaux de réparation et d'enretien, mais, en présence de l'insuffisance actuelle le la production des usines et de la hausse des prix, il deviendra sans doute nécessaire de développer nos moyens de construction.

Les dépenses du premier établissement du matériel maritime se sont accrues, en 1899, d'une somme de 237.578 fr. 76 par suite du paiement d'une partie de la somme restant encore due sur les deux paquebots construits pour le service entre Calais et Douvres, et par suite de l'acquisition de pièces de matériel et accessoires.

Approvisionnements

Le compte des approvisionnements a subi une réduction de 1 345.002 fr 77, qui provient presque entièrement de la division des travaux.

Participations financières à diverses entreprises de chemins de fer

Le compte des participations aux diverses entreprises de chemins de fer auxquelles la Compagnie a prêté son concours financier, en vertu de traités approuvés par les assemblées générales et avec l'autorisation législative, est en diminution de 256.332 fr. 52 par suite du jeu normal de l'amortissement

Lignes nouvelles

Les travaux de terrassements et d'ouvrages d'art de la ligne d'Avesnes à Sars-Poteries sont très avancés; on entreprendra bientôt la construction des bâtiments des stations et la pose de la voie.

Quant au raccordement direct entre les gares de Roubaix et de Tourcoing-les-Francs, la déclaration d'utilité publique n'est pas encore intervenue.

Domaine privé

Le compte du domaine privé de la Compagnie a été réorganisé dans des conditions nouvelles permettant d'en mieux déterminer la consistance et la valeur.

Les immeubles qui font partie du domaine privé sont, d'une manière générale, tous les immeubles de la Compagnie n'appartenant pas au domaine public de la concession du chemin de fer, tels que : immeubles acquis en vue d'une incorporation prochaine, dont la consistance varie sans cesse au fur et à mesure que les incorporations sont réalisées et dont l'importance doit bientôt décroître dans une très forte proportion ; — immeubles acquis pour divers services accessoires, notamment pour les bureaux de ville ; — cités et maisons ouvrières construites pour assurer le logement des employés et ouvriers de la Compagnie dans des localités qui ne présentent pas à cet égard des ressources suffisantes ; propriété des docks de Saint-Ouen, successivement réduite par des incorporations au domaine public, mais, d'autre part, accrue par des acquisitions nouvelles en vue d'en faciliter l'utilisation.

Le domaine privé immobilier de la Compagnie représente ainsi une dépense totale de .... Fr. 21.842.593 80

Le domaine privé mobilier de la Compagnie s'est notablement accru dans ces dernières années. La somme qu'il représente dans nos comptes n'est pas inférieure à 13.269.486 47

Ce chiffre comprend d'abord les importantes avances faites au compte de premier établissement des lignes Nord-Belges, pour une somme de 9.044.957 fr. 77.

Le surplus concerne le solde du compte courant ouvert, conformément à la délibération de l'assemblée générale du 29 avril 1895, en vue d'assurer l'achèvement et la mise en exploitation de divers chemins de fer d'intérêt local, — les actions de quelques-uns de ces chemins de fer d'intérêt local, acquises en conformité de la même délibération, — le solde du compte courant ouvert à la Chambre du commerce du Tréport, — enfin, divers titres, créances, nu-propriétés et cautionnements de peu d'importance.

L'ensemble du domaine privé de la Compagnie, immeubles et valeurs mobilières réunies, représente un total de .... Fr. 35.112.080 27

Les produits annuels du domaine privé ainsi constitué se sont élevés, en 1899, à un total de 664.787 fr. 72, somme inférieure aux dépenses annuelles et charges d'intérêts correspondantes qui ont été de 944.216 fr. 32.

Mais la différence, soit 279,428 fr. 60 est facilement couverte par l'ensemble des intérêts des réserves qui n'ont pas une affectation spéciale ainsi que des intérêts afférents à la partie du dividende non distribuée au 1er janvier et qui n'est mise en paiement que le 1er juillet suivant. L'excédent de ces intérêts a été, pour l'exercice 1899, de 401,208 fr. 76. Jusqu'à présent, cette disponibilité a été, tantôt laissée en accroissement du bénéfice de l'année, tantôt reportée au compte de la réserve extraordinaire. Nous pensons qu'il convient, à l'avenir, de l'affecter à l'amortissement progressif des divers comptes du domaine privé.

Lignes Nord-Belges

Sur les lignes Nord-Belges, les dépenses sont en diminution de 915.445 fr. 87. Cette réduction résulte principalement du report d'immeubles au compte du domaine privé des lignes Nord-Belges.

Domaine privé Nord-Belge

Le compte du domaine privé des lignes Nord-Belges s'élève au 31 décembre 1899, à la somme de 840.028 fr. 40.

§ II

RESSOURCES RÉALISÉES

Accroissement des ressources

Les ressources réalisées en vue de couvrir les dépenses ci-dessus ont été portées, au 31 décembre 1899 à 1.545.515.055 68

Ces ressources atteignaient, au 31 décembre 1898 ....1.527.035.744 46

L'accroissement est donc de.... 18.479.312 22

Emissions d'obligations

Il a été émis 6.605 obligations, série B 3 0/0 et 36,700 obligations, série C 2 1/2 0/0.

Le produit brut de ces émissions s'est élevé à 18.658.616 25

donnant un prix brut moyen par obligations pour la série B 3 0/0 de 469 968

Pour la série C 2 1/2 0/0 de..... 423 827

Le prix brut moyen par obligation des émissions de l'exercice 1898 avait été, en obligations de la série C 2 1/2 0/0 de............... 447 178

Après déduction des intérêts courus au jour de la vente, le produit net a été de.............. 18.479.312 22

représentant un prix moyen net par obligation, pour la série B 3 0/0 de....................... 465 563

Pour la série C 2 1/2 0/0 de.... 419 734

Le prix moyen net par obligation des émissions de l'evercice 1898 en obligations série C 2 1/2 0/0 avait été de....................... 443 158

Le taux moyen d'intérêt et d'amortissement, qui était, en 1898, de... 3.914 0/0

est, en 1899, de....................... 4.132 0/0

Le taux moyen d'intérêt et prime de remboursement, non compris l'amortissement, est de............ 3.427 0/0

tandis qu'il était, en 1898, de...... 3.122 0/0

Le tableau ci-après permet de comparer les résultats des émissions des dix dernières années.

Années		Prix moyen — Avant déduction des intérêts courus au jour de la vente	Prix moyen — Après déduction des intérêts courus au jour de la vente	Taux d'intérêt et prime de remboursement et amortissement	Taux d'intérêt et prime de remboursement
1890.....		440.781	437.054	4.159	3.685
1891.....		447.966	443.419	4.124	3.617
1892.....		459.511	454.255	4.032	3.499
1893.....		465.296	461.194	4.013	3.424
1894.....		467.021	462.747	3.991	3.423
1895.....		481.702	478.455	3.905	3.244
1896	B.	481.77	477.20	3.894	3.174
	C.	453.229	449.755		
1897	C.	455.935	452.128	3.804	3.016
1898.....		447.178	443.158	3.914	3.122
1899	B.	469.968	465.563	4.157	3.417
	C.	423.827	419.734		

(*A suivre.*) 1042

CRÉDIT FONCIER DE FRANCE

Situation au 31 juillet 1900

Actif

Espèces en caisse et à la Banque de France		3 362.667 89
Effets et valeurs diverses		245.265.100 14
Trésor public		18.114.469 36
Avances sur dépôts de titres		19.421.752 18
Correspondants		5.702 568 44
Banque hypothéc. de France, en liquid.		19 985.498 42
Emprunteurs :		
Prêts hypothécaires		1.866 226.157 41
— communaux		1.382.953.100 91
Prêts réalisés avec les fonds provenant des Bons à lots		28.074.254 56
Prêts réalisés avec les fonds du capital social et des réserves		59 282.013 96
Semestres d'annuités échus		49.658.506 31
Obligations retirées de la circulation, soit par tirages spéciaux soit par rachats en Bourse (art. 63 et 87 des sts):		
Obligations Foncières		149.871.194 45
Obligations Communales		125.609.148 82
Immeubles acquis par la Société à la suite d'expropriations		29.706.121 »
Hôtels et mobilier :		
Prix d'estimation des hôtels		12.933.709 25
Frais d'appropriation et mobilier		469 318 45
Divers		22.266.290 25
Intérêts acquis, mais non échus		14.026 928 64
Dépenses d'administration		2.459.129 20
Total		4.057.387.929 67

Passif

Capital social		170.500.000 »
Réserve obligatoire		19.660.368 05
Provision pour l'amortissement des emprunts :		
Provision ordinaire		63.432.942 42
Provision extraordinaire		74.746.325 76
Réserves et provisions diverses :		
Réserves pour l'amortissement des immeubles du siège social		4.388.707 »
Réserve spéciale provenant de la Banque Hypothécaire		133.574 86
Réserve commune avec le Crédit Foncier et Agricole d'Algérie		1.044.349 55
Réserves sans affectation		1.347.844 42
Provision pour faire face à l'excédent des créances hypothécaires sur la valeur estimative des immeubles acquis par la Société		6.392.558 18
Provision pour créances douteuses		5.539.805 38
Dépôts en comptes courants		67.238.053 48
Correspondants		34 383.438 83
Sous-Comptoir des Entrepreneurs		3.799.235 45
Versements différés :		
Sur Prêts hypothécaires		21.177.168 18
— communaux		132 119.608 53
Obligations Foncières :		
Montant au pair :		
Des obligations en circulation	2.206.985.500 »	
Des obligats retirées de la circulation	174.737.000 »	
A déduire :		1.906.231.492 80
Versements à recevoir des obligates.	» »	
Prime à amortir à recouvrer des emprunteurs	475.488.007 11	
Obligations Communales :		
Montant au pair :		
Des obligations en circulation	1.558.177.300 »	
Des obligats retirées de la circulation	136.765.200 »	
A déduire :		1.427.758.807 81
Versements à recevoir des obligataires	123 596.985 »	
Prime à amortir à recouvrer des emprunteurs	143.586.707 19	
Bons à lots en circulation		28.074.254 56
Obligations à rembourser et intérêts échus à payer		21.942.219 88
Semestres d'annuités reçus par anticipation		5.935.126 95
Divers		22.488 451 43
Intérêts dus, mais non échus		32.259.814 39
Profits et pertes :		
Reliquat de l'exerc. 1899		8.558 47
Exercice 1900		6.791.223 15
Total		4.057.387.929 67

Certifié conforme aux écritures :

Le gouverneur,

H. MOREL.

1043

SOCIÉTÉ MARSEILLAISE DE CRÉDIT INDUSTRIEL & COMMERCIAL ET DE DÉPOTS

Bilan au 31 juillet 1900

ACTIF

Caisse et banques		1.825.774 10
Portefeuille :		
Effets en francs	26.350.750 15	28.885.821 38
Effets en monnaies étrangères	2.535.071 23	
Compte reports		4.037.230 98
Rentes, actions, obligations et participations diverses		12.017.328 48
Avances sur titres		9.370.426 89
Comptes courants garantis		11.017.361 82
Crédits sur garanties		14.943.010 65
Correspondants débiteurs		4.746.302 76
Ordres de Bourse		144.295 30
Frais généraux :		
Compte ancien		310.714 03
Compte nouveau		51.144 57
Immeubles sociaux		4.040.000 »
Actions. Versements non appelés sur 37.351 actions		9.337.750 »
		100.760.160 96

PASSIF

Actions		30.000.000 »
Réserves :		
Statutaire	3.000.000 »	8.250.000 »
Supplémentaire	3.000.000 »	
Immobilière	2.250.000 »	
Comptes de dépôts		38.735.450 62
Comptes d'encaissement		400.637 88
Correspondants créditeurs		3.787.832 80
Effets à payer		17.584.283 49
Comptes d'ordre		439.622 99
Dividendes à payer		55.063 04
Réescompte du dernier semestre		168.597 47
Profits et pertes :		
Compte ancien		1.204.383 31
Compte nouveau		134 349 36
		100.760.160 96
Effets en circulation avec l'endossement de la Société		21.057.761 40

1044

BANQUE DE L'INDO-CHINE

Bilan au 30 avril 1900

Actif

Versements non appelés Fr.	9.000.000 »
Caisse (Paris et succursales)	19.187.049 52
Portefeuille (Paris et succursales)	19.851.123 71
Avances sur nantissements	15.961.484 10
Succursales et agences	13.510.899 42
Correspond. divers (Paris et succursales).	7.841 369 37
Frais généraux (Paris et succursales)	444.819 78
Frais d'installation et frais de fabrication de billets au porteur	538.910 29
Mobiliers	206.835 58
Immeubles	942.435 50
Fr.	87.484.927 27

Passif

Capital social Fr.	12.000.000 »
Fonds de réserve statutaire	580.000 »
Fonds de prévoyance statutaire	696.328 50
Fonds de secours	120.000 »
Fonds de réserve supplémentaire	600.000 »
Amortissement des frais d'installation et de fabrication de billets au porteur	538.910 29
Amortissement du mobilier	206.835 58
Réserve immobilière	500.000 »
Billets au porteur en circulation	40.257.422 25
Comptes de dépôts	15.094.991 02
Effets à payer	323.707 15
Correspondants divers (Paris et succurs.)	15.540.032 64
Intérêts et commissions du semestre	638.424 89
Dividendes à payer	7.804 80
Profits et Pertes :	
Solde du 1er semestre 1899	8.880 77
— du 2e semestre 1899	371.589 38
Fr.	87.484.927 27

1045

COMPTOIR NATIONAL D'ESCOMPTE DE PARIS

Société anonyme. Cap.: 150.000.000 fr., entièrement versés

Situation au 31 juillet 1900

ACTIF

Caisse et Banque	65.334.202 68
Portefeuille « Effets de commerce »	354.974.898 30
Reports	56.679.043 60
Banques des Colonies françaises	967.968 15
Correspondants « Effets à l'Encaissement »	37.983.026 06
Comptes courants débiteurs	61.951.447 12
Rentes, Obligations et Valeurs diverses	28.961.192 51
Agences hors d'Europe	15.115.260 67
Avances garanties	63.580.370 80
Participations financières	9.623.640 18
Tirages à éch. des Agences hors d'Europe.	6.651.886 40
Débiteurs par Acceptations	52.583.170 05
Crédits par Acceptations garantis	28.230.568 80
Comptes d'Ordre et Divers	15.247.715 53
Immeubles	8.830.254 50
Versements non appelés, déduction faite des libérations anticipées	13.084.125 »
Fr.	819.778.779 95

PASSIF

Capital	150.000.000 »
Réserves	15 942.145 35
Comptes de chèques et compt. d'Escompte	307.645.186 75
Comptes courants créditeurs	139.772.916 34
Bons et Dépôts à échéance fixe	74.003.351 58
Coupons et Dividendes à payer	8.149 906 87
Banques des Colonies françaises	5.241.942 41
Effets remis à l'Encaissement	20.656.881 54
Acceptations pour compte des Agences hors d'Europe	5.585.172 »
Acceptations pour compte de tiers	77.586.805 18
Comptes d'Ordre et Divers	10.852.119 48
Immeuble « Annuités à régler »	4.342.352 45
Fr.	819.778.779 95

CERTIFIÉ CONFORME :

Pour la Commission de Contrôle,

G. MARTIN.

Le Président du Conseil d'Administration,

DENORMANDIE.

1046

CRÉDIT LYONNAIS

SOCIÉTÉ ANONYME, CAPITAL : DEUX CENT CINQUANTE MILLIONS

Bilan au 31 juillet 1900

Actif

Espèces en caisse et dans les banques.	127.555.491 57
Portefeuille	740.718.042 83
Reports	192.142.168 40
Comptes courants	393.777.341 49
Avances sur garanties	139.464.268 10
Actions, Bons, Obligations, Rentes	7.663.825 65
Immeubles	30.000.000 »
Comptes d'ordre et divers	26.670.099 52
Versement d'octobre (déduction faite des libérations anticipées)	26.249.625
Fr.	1.684.240.862 56

Passif

Dépôts et Bons à vue	496.101.274 09
Comptes courants	585.438.885 80
Acceptations	128.426.732 31
Bons à échéance	49.153.289 33
Comptes d'ordre et divers	65.120.681 03
Réserves diverses	100.000.000 »
Réserve immobilière	10.000.000 »
Capital	250.000.000 »
Fr.	1.684.240.862 56

Certifié conforme aux écritures :

Le Président du Conseil d'administration,

Henri GERMAIN.

Le Directeur général,

A. MAZERAT.

1047

MARCHÉ OFFICIEL DE PARIS

Tableau des Principales Valeurs Françaises et Étrangères négociées à la Bourse de Paris

Capital nom	Rentes à payer		Désignation des valeurs	Dividende ou intérêt distribué en 1895	1896	1897	1898	1899	Cours de comp. comm. juillet 1897	1898	1899	1900	Cours de clôture des 5 dernières sem. 2 août	9 août	16 août	23 août	30 août
Millions	Francs		**RENTES FRANÇAISES**														
15212	456.367.401		**3 %** .... Terme. Compt.	3 ..	3 ..	3 ..	3 ..	3 ..	103 80	102 70	100 85	100 10	100 25 100 05	100 25 100 25	100 47 100 50	100 62 100 50	100 72 100 80
3837	115.104.990		**3 % Amortissable** Terme. Compt.	3 ..	3 ..	3 ..	3 ..	3 .	101 60	101 ..	100 80	99 60	. . 98 85	99 32 99 40	99 47 99 55	99 80 99 80	.. .. 99 90
6790	237.638.374		**3 ½ %** 1894 (anc. 4 ½) Terme. Compt.	3 50	3 50	3 50	3 50	3 50	107 ..	106 70	102 25	102 30	101 80 101 65	101 97 102 ..	102 20 102 25	102 25 102 20	102 22 102 20
25839	809.110.765																
390.356 obl. de 500 fr			**Tunis** 3 % 29 (gar. France) Cpt	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	505 ..	501 ..	493 ..	480 ..	480 ..	481 ..	480 ..	481 ..	480 ..
891.600 obl. de 500 fr.			**Annam et Tonkin** 2 ½ % (gar. France)....... Terme.	.. ..	2 50	2 50	2 50	2 50	93 50	91 ..	84 ..	80 50	80 75	79 ..	80 ..	80 ..	79 75
39.883 obl. de 500 fr.			**Madagascar** 2 ½ gar. Fr. Cpt	.. ..	.. ..	2 50	2 50	2 50	460 ..	90 50	83 ..	80 ..	82 ..	81 75	81 ..	82 ..	81 50
109.700 obl. de 500 fr.			**Indo-Chine** 3 ½ %..........	.. ..	.. ..	. .	. ..	17 50	... ..	... ..	460 ..	463 ..	460 ..	465 ..	468 ..	468 ..	480 ..
Nombre de Titres	Val. nom.	Som. vers.	**VILLE DE PARIS** (AU COMPTANT)														
451.481	500	500	**1865** 4 %	20 ..	20 ..	20 ..	20 ..	20 ..	579 ..	562 ..	547 ..	541 ..	540 50	536 ..	535 ..	534 .	534 ..
274.029	400	400	**1869** 3 %	12 ..	12 ..	12 ..	12 ..	12 .	438 ..	430 ..	422 ..	419 ..	417 ..	414 ..	415 ..	415 ..	417 ..
1088030	400	400	**1871** 3 %	12 ..	12 ..	12 ..	12 ..	12 ..	424 ..	420 ..	410 ..	406 ..	402 ..	401	402 50	403 50	404 ..
»	100	100	— quarts.......... ..»....	3 ..	3 ..	3 ..	3 ..	3 ..	... ..	... ..	... ..	... ..	103 50	100 25	104 ..	103 ..	100 50
454.710	500	500	**1875** 4 % ...»..........	20 ..	20 ..	20 ..	20 ..	20 ..	587 ..	576 ..	547 ..	539 ..	544 ..	546 ..	542 ..	542 50	546 ..
235.471	500	500	**1876** 4 %	20 ..	20 ..	20 ..	20 ..	20 ..	587 ..	576 ..	547 ..	538 ..	544 ..	542 50	543 ..	544 ..	545 ..
583.560	400	400	**1892** 2 ½ %	10 ..	10 ..	10 ..	10 ..	10 .	392 ..	390 ..	386 ..	353 ..	348 ..	347 75	347 75	347 25	348 ..
»	100	100	— quarts..................	2 50	2 50	2 50	2 50	2 50	... ..	... ..	... ..	. . ..	94 25	94 ..	93 50	90 ..	92 50
444.731	400	400	**1894-96** 2 ½ %..............	.. ..	.. ..	10 ..	10 ..	10 ..	398 ..	398 ..	393 ..	354 ..	348 ..	348 ..	348 ..	348 ..	348 ..
»	100	100	— quarts	.. ..	. ..	2 50	2 50	2 50	... ..	... ..	... ..	... ..	92 50	92 75	91 ..	92 50	90 ..
685.498	500	500	**1898** 2 %	.. ..	.. ..	.. ..	10 ..	10 ..	... ..	... ..	434 ..	406 ..	402 50	400 50	402 ..	400 ..	400 ..
»	100	100	— quarts..................	.. ..	. ..	. ..	2 50	2 50	... ..	... ..	... ..	... ..	103 ..	104 ..	103 75	.. ..	103 50
280.411	500	160	**1899** 2 %..................	.. ..	.. .	.. ..	.. ..	.. ..	... ..	... ..	... ..	377 ..	371 50	371 50	372 50	372 ..	369 ..
155.675	400	400	**Ville de Marseille 1877** 3 %	12 ..	12 ..	12 ..	12 ..	12 ..	412 ..	408 ..	... ..	411 ..	400 50	397 50	397 ..	399 ..	399 50
			OBLIGAT. FONCIÈRES (AU COMPTANT)														
833.151	500	500	**Communales 1879** 2.60 % .	15 ..	15 ..	13 ..	13 ..	13 ..	501 ..	500 ..	... ..	... ..	453 ..	455 ..	456 ..	455 ..	454 75
1509450	500	500	**Foncières 1879** 3 %........	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	503 ..	502 ..	... ..	... ..	495 .	492 ..	495 ..	496 50	498 ..
838.642	500	500	**Communales 1880** 3 %....	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	504 ..	502 ..	... ..	... ..	488 ..	489 ..	488 ..	489 ..	488 ..
1779129	500	500	**Foncières 1883** 3 %........	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	477 ..	472 ..	... ..	... ..	429 ..	430 ..	432 50	433 ..	435 ..
984.744	500	500	— **1885** 2.80 %.....	15 ..	15 ..	15 ..	14 ..	14 ..	503 ..	502 ..	... ..	... ..	443 ..	449 ..	446 ..	445 ..	442 ..
969.871	400	400	**Communales 1891** 3 %....	12 ..	12 ..	12 .	12 ..	12 ..	402 ..	401 ..	... ..	... ..	385 ..	383 50	385 ..	386 .	388 50
491.010	500	500	— **1892** 3 % lib.	16 ..	16 ..	15 ..	15 ..	15 ..	512 ..	506 ..	... ..	... ..	438 ..	441 ..	440 50	438 ..	438 ..
496.879	500	500	**Foncières 1895** 2.80 %.....	14 ..	14 ..	14 ..	14 ..	14 ..	490 ..	494 ..	479 ..	... ..	436 ..	442 25	446 ..	441 ..	442 ..
499.812	500	200	**Communales 1899** 2.60 %...	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	... .	... ..	... ..	431 ..	430 ..	434 ..	435 ..	433 ..
160.000	500	500	**Foncières 1899** 3.75 %	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	... ..	... ..	... ..	... ..	509 .	506 ..	503 ..	505 ..	503 50
224.948	200	100	**Bons de 100 fr. 1887**......	.. .	. ..	.. ..	. ..	.. ..	58 ..	57 ..	.. ..	.. ..	42 ..	42 50	43 ..	43 ..	44 ..
148.940	200	100	— **1888**......	.. ..	. ..	.. ..	. ..	.. ..	55 ..	53 50	.. ..	.. ..	44 75	42 50	42 50	44 ..	43 ..
1173172	1000	500	**Banque hypot. de France**	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	610 ..	627 ..	... ..	... ..	555 ..	554 ..	539 ..	... ..	546 ..
182.822	500	500	— — **1881**	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	469 ..	465 ..	... ..	... ..	423 ..	428 ..	432 .	432 ..	432 ..
			SOC. DE CRÉDIT FRANÇ. (ACTIONS A TERME)														
182.500	1000	1000	**Banque de France** nom. ..	107 29	119 79	113 54	114 58	135 41	3750 ..	3560 ..	3975 ..	4000 ..	3950 .	3980 ..	3990 ..	3995 ..	3930 ..
125.000	500	500	**B. de Paris et des Pays-Bas**	40 ..	45 ..	50 ..	50 ..	20 a.	882 ..	955 ..	1080 ..	1122 ..	1078 ..	1037 ..	1060 ..	1104 ..	1130 ..
40.000	500	250	**Banque Transatlantique**..	12 50	12 50	12 50	12 50	6 25 a.	400 ..	440 ..	430 ..	434 ..	425 ..	... ..	... ..	430 ..	440 ..
30.000	500	500	**Compagnie Algérienne** ...	31 ..	32 ..	33 ..	35 ..	36 ..	680 ..	780 ..	780 ..	760 ..	... ..	... ..	740 ..	740 ..	... ..
200.000	500	500	**Compt. Nat. d'Esc. de Paris**	25 ..	25 ..	25 ..	25 ..	12 50a	577 .	588 ..	615 ..	605 ..	600 ..	590 ..	592 ..	595 ..	596 ..
60.000	500	250	**Créd. Fonc. et Agr. d'Algér.**	12 50	12 50	12 50	25 ..	7 a.	460 ..	588 ..	495 ..	539 ..	525 ..	515 ..	520 ..	520 ..	520 ..
341.000	500	500	**Crédit Foncier de France**	26 ..	26 ..	25 ..	12 50	15 a.	690 ..	485 ..	715 ..	680 ..	655 ..	659 ..	670 ..	650 ..	654 ..
120.000	500	125	**Crédit Indust. et Comm.**.	12 50	12 29	12 50	12 50	12 50	595 ..	600 ..	632 ..	610 ..	604 ..	605 ..	607 ..	605 ..	605 ..
400.000	500	500	**Credit Lyonnais**	34 ..	34 ..	35 ..	40 ..	20 a.	780 ..	847 ..	946 ..	1050 ..	1070 ..	1060 ..	1092 ..	1101 ..	1020 ..
320.000	500	250	**Société Générale**..........	12 50	12 50	12 50	12 50	7 50a	516 ..	530 ..	600 .	607 ..	610 ..	608 ..	608 ..	608 .	609 ..
400.000	100	100	**B. Franç. de l'Afriq. du Sud**	.. ..	.. ..	.. ..	4 ..	..	80 ..	80 ..	90 ..	87 ..	82 ..	80 ..	81 ..	81 50	80 ..
80.000	500	500	**Banque Internat. de Paris**	35 ..	35 ..	35 ..	35 ..	12 50a	650 ..	565 ..	625 ..	505 ..	467 ..	429 ..	430 ..	440 ..	445 ..
40.000	500	500	**Banque Parisienne**........	25 ..	25 .	25 ..	25 ..	27 50	447 ..	483 ..	500 ..	515 ..	510 ..	508 ..	518 ..	530 ..	529 ..
40.000	500	500	**Banque de l'Algérie**.......	32 04	19 01	16 ..	16 20	16 27	... ..	... ..	. . ..	... ..	.... ..	980 ..	980 ..	985 ..	1005 ..
			CH. DE FER FRANÇAIS (ACT. ET OBL. AU COMPTANT)														
58.539	600	500	Act. **Bône-Guelma**..........	30 ..	30 ..	30 ..	30 ..	30 ..	790 ..	790 ..	740 ..	730 ..	720 ..	720 ..	725 ..	724 ..	725 ..
378.770	500	500	Obl. — 3 %.....	15 ..	15 .	15 ..	15 ..	15 ..	479 ..	473 ..	448 ..	436 ..	435 ..	... ..	438 ..	431 25	438 .
60.000	500	250	Act. **Départementaux**......	17 50	17 50	17 50	20 ..	20 ..	683 ..	700 ..	700 ..	700 ..	... ..	680 ..	680 ..	680 ..	670 .
54.257	500	500	Obl. — 3 % titres bleus	15 .	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	464 ..	465 ..	... ..	... ..	428 ..	429 ..	429 ..	430 ..	... ..
67.843	500	500	— — 3 % titr. rouges	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	465 ..	465 ..	... ..	... ..	431 ..	.. ..	430 ..	431 ..	435 25
161.642	500	500	— **Économiques** 3 %.....	15 ..	15 .	15 ..	15 ..	15 .	467 ..	465 ..	438 ..	421 ..	421 ..	423 50	423 ..	423 50	425 ..
49.700	500	500	Act. **Est-Algérien**..........	27 50	27 50	27 50	30 ..	30 ..	720 ..	725 ..	720 ..	720 ..	710 ..	713 ..	709 ..	710 ..	715 .
494.516	500	500	Obl. — 3 %......	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	472 ..	470 ..	447 ..	432 ..	432 ..	425 ..	431 50	432 .	428 50
515.433	500	500	Act. **Est**....	35 50	35 50	35 50	35 50	35 50	1030 ..	1095 ..	1012 ..	1095 ..	1080 ..	1085 ..	1090 ..	1089 .	1089 ..
68.567	»	»	— — de jouiss............	15 50	15 50	15 50	15 50	15 50	... ..	... ..	... ..	... ..	512 ..	515 ..	515 ..	515 ..	525 ..
1955396	500	500	Obl. — 3 %.	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	479 ..	476 ..	461 ..	445 ..	450 ..	448 .	448 ..	448 ..	448 ..
1848580	500	500	— — 3 % nouv.	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	488 ..	480 ..	462 ..	446 ..	453 ..	450 50	452 ..	452	452 50
152.477	500	500	— **Gr.-Ceint. de Paris** 3 %	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	482 ..	477 ..	... ..	. . ..	451 ..	449 ..	447 .	447 50	449 75
800.000	500	500	Act. **Lyon**..	55 ..	55 ..	56 ..	57 ..	58 ..	1740 ..	1946 ..	1870 ..	1815 ..	1815 ..	1824 ..	1838 ..	1843 ..	1840 ..
211.006	500	500	Obl. — 3 % 1855	15 ..	55 ..	15 .	15 ..	15 ..	... ..	... ..	... ..	... ..	450 ..	450 ..	... ..	451 ..	452 ..
4430267	500	500	— — 3 % fusion anc. ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	487 ..	481 ..	466 ..	455 ..	444 75	444 75	444 ..	445 ..	444 .
4856631	500	500	— — 3 % fusion nouv..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	483 ..	477 ..	462 ..	446 ..	449 ..	449 50	449 50	448 ..	450 ..
171.262	500	500	— — 2 ½ %........ ...	.. ..	12 50	12 50	12 50	12 50	455 ..	440 ..	421 ..	402 ..	403 ..	402 75	403 ..	402 75	402 50
237.487	500	500	Act. **Midi**..................	50 ..	50 ..	50 ..	50 ..	40 a.	1375 ..	1482 ..	1380 ..	1325 ..	1280 ..	1297 ..	1300 ..	1301 ..	1300 ..
2565210	500	500	Obl. — 3 %...............	15 ..	15 .	15 ..	15 .	15 ..	483 ..	481 ..	465 ..	449 ..	445 ..	445 75	444 ..	443 50	445 50
534.161	500	500	— — 3 % nouv....... .	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 .	482 ..	480 ..	463 ..	446 ..	448 ..	447 75	447 75	449 ..	448 50
507.434	400	400	Act. **Nord**.......	62 ..	62 ..	64 ..	64 ..	67 ..	1975 ..	2197 ..	2160 ..	2400 ..	2295 ..	2310 ..	2325 ..	2342 ..	2340 ..
3014704	500	500	Obl. — 3 %.....	15 ..	15 .	15 ..	15 ..	15 .	494 ..	490 ..	474 ..	464 ..	451 ..	465 ..	462 .	462 .	451 50
136.317	500	500	— — 3 % nouv...... ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	497 ..	488 ..	473 ..	450 ..	455 ..	460 ..	463 25	464 ..	460 50
91.149	500	500	— — 2 ½ %, j. avr. et oct.	.. ..	12 50	12 50	12 50	12 50	456 ..	445 ..	422 ..	406 ..	408 ..	414 ..	408 ..	413 ..	416 ..
142.602	500	500	— **Nord-Est franç.** 3 % ..	15 ..	15 ..	15 »..	15 ..	15	480 ..	475 ..	... ..	... ..	450 ..	451 50	455 ..	454 50	... ..
500.301	500	500	Act. **Orléans**................	58 50	58 50	58 50	58 50	58 50	1744 ..	1885 ..	1770 ..	1740 ..	1705 ..	1723 ..	1740 ..	1742 ..	1740 ..

Tableau des Principales Valeurs Françaises et Étrangères négociées à la Bourse de Paris (SUITE)

Nombre de Titres	Val. nom.	Som. vers.	DÉSIGNATION DES VALEURS	DIVIDENDE ou INTÉRÊT distribué en 1895	1896	1897	1898	1899	Cours de comp. comm. juillet 1897	1898	1899	1900	Cours de clôture des 5 dernières sem. 2 août	9 août	16 août	23 août	30 août
			CH. DE FER FRANÇAIS ACT. ET OBL. AU COMPT.) (Suite)														
99.699	»	»	Act. **Orléans** jouiss.........	43 50	43 50	43 50	43 50	43 50	1250 ..	1390 ..	1270 ..	1222 ..	1205 ..	12'0 ..	1218 ..	1210 ..	1218 ..
3391771	500	500	Obl. — 3 %............	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	487 ..	482 ..	468 ..	451 ..	444 50	446 ..	445 .	445 ..	444 50
1170700	500	500	— — 3 % 1884.......	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	483 ..	480 ..	464 ..	446 ..	447 ..	448 ..	448 .	448 ..	448 .
1493954	500	500	— — 2 ½ % 1895....	.. ..	12 50	12 50	12 50	12 50	456 ..	443 ..	420 ..	400 ..	404 ..	404 ..	403 ..	404 ..	402 50
259.911	500	500	— **Grand Central** 3 % 1895	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	483 ..	480	....	....	443 75	442 ..	444 50	443 ..	445 ..
263.045	500	500	Act. **Ouest**..................	38 50	38 50	38 50	38 50	38 50	1145 ..	1222 ..	1150 ..	1080 ..	1061 ..	1062 ..	1065 ..	1073 ..	1072 ..
3325467	500	500	Obl. — 3 %..............	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	485 ..	483 ..	466 ..	451 ..	446 ..	449 50	444 50	447 ..	444 50
1132841	500	500	— — 3 % nouv.........	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	483 ..	479 ..	463 ..	447 ..	448 ..	449 ..	450 ..	449 50	450 ..
33.257	600	500	Act. **Ouest-Algérien**........	25 ..	25 ..	25 ..	25 ..	25 ..	685 ..	685 ..	654 ..	620 ..	615 ..	61) ..	615 ..	619 ..	610 ..
183.195	500	500	Obl. — 3 %....	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	474 ..	469 ..	446 ..	430 ..	436 ..	438 50	440 ..	435 ..	434 50
149.224	500	500	— **Réunion** (Ch. de fer et Port de la.............	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	482 ..	480 ..	....	....	428 50	427 ..	432 ..	429 50	....
49.409	500	500	Act. **Sud de la France**.....	.. ..	.. ..	12 ..	12 ..	12 ..	270 ..	335 ..	340 ..	325 ..	315 ..	.. ..	310 ..	309 50	319 ..
243.128	500	500	Obl. — 3 %.	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	458 ..	460 ..	438 ..	422 ..	427 25	425 ..	426 ..	427 50	432 .
100.000	250	250	Act. **Métropolitain de Paris**	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	....	....	....	438 ..	461 ..	463 ..	515 ..	503 ..	523 ..
			SOC. INDUSTR. FRANÇ. (ACTIONS AU COMPTANT)														
75.296	500	500	**Docks** et **Entrep. Marseille**	18 ..	18 ..	18 ..	20 ..	20 .	420 ..	470 ..	435 ..	410 ..	415 ..	411 ..	410 ..	412 .	411 ..
60.000	500	500	**Entr.** et **Mag. Gén.** de **Paris**	27 50	28 50	28 50	28 50	28 50	690 ..	740 ..	610 ..	630 ..	....	605 ..	610 ..	610 ..	605 ..
73.842	500	500	**Eaux** (Compie Générale des .	64 50	66 50	68 ..	71 ..	74 ..	2050 ..	2400 ..	2130 ..	2030 .	1950 .	1990 .	1950 ..	2000 ..	2000 .
105.321	250	250	**Comp. Parisienne** du **Gaz**.	64 50	65 ..	62 .	49 ..	59 .	1125 ..	1128 ..	1130 ..	1140 .	1100 ..	1100 ..	1096 ..	1115 ..	1127 ..
220 675	»	»	— — jouiss.	52 ..	52 50	49 50	36 50	46 50	840 ..	835 ..	825 ..	805 ..	780 ..	780 ..	785 ..	793 ..	794 .
80.000	500	500	**Cie G^le Transatlantique**....	15 ..	18 ..	15 .	15 ..	16 .	365 ..	362 ..	325 ..	330 ..	315 ..	314 ..	316 ..	305 .	315 ..
120 000	500	500	**Messageries maritimes**...	30 ..	27 50	25 ..	17 50	22 50	715 ..	690 ..	585 ..	540 ..	540 ..	535 50	540 ..	531 ..	535 ..
14.720	500	500	**Omnibus de Paris**.........	45 ..	55 ..	65 ..	65 ..	65 .	1520 ..	1935 ..	1756 ..	2000 ..	....	1825 .	1830 ..	1815 ..	....
19.280	»	»	— — jouiss...	20 ..	30 ..	40 ..	40 ..	40 .	930 ..	1350 ..	1245 ..	1350 ..	....	....	....	....	1225 ..
58.265	500	500	**Voitures à Paris**..........	28 50	28 50	28 80	15 ..	5 .	698 ..	835 ..	609 ..	425 ..	355 ..	350 ..	360 ..	360 ..	360 ..
200 000	100	100	**Cie Générale de Traction**.	.. ..	.. ..	.. ..	6 ..	5 a.	....	121 ..	270 ..	255 ..	228 ..	223 ..	229 ..	226 ..	234 ..
70 500	100	100	**Etabl. Decauville aîné**....	5 ..	5 ..	6 ..	.. ..	5 .	100 ..	117 ..	108 ..	97 ..	84 .	80 ..	83 ..	82 75	89 ..
18.880	250	250	**Malfidano** (Mines de........	40 ..	40 ..	40 ..	50 ..	50 .	900 ..	1030 ..	1335 ..	1170 ..	1150 ..	1171 .	1 00 ..	1223 ..	1185 ..
31.120	»	»	— — jouiss.	27 50	27 50	27 50	37 50	37 50	710 ..	740 ..	1045 ..	870 ..	....	870 .	900 ..	9)) ..	890 ..
125.000	100	100	**Mines d'or** et **d'expl.** (Cie f^se	7 ..	7 ..	.5 50	5 ..	5 50	116 .	92 50	109 ..	95 ..	90 ..	91	90 50	....	92 ..
50.000	500	500	**Métaux** (Cie française des)...	12 ..	30 ..	30 ..	30 ..	10 ..	665 ..	650 .	528 ..	480 ..	472 ..	473 .	....	....	465 50
40.000	500	500	**Sels gemmes et Houilles de la Russie mérid.**.....	25 ..	25 ..	12 50	12 50	25 ..	590 ..	426 ..	550 ..	780 ..	880 ..	865 ..	890 ..	890 ..	935 .
600.000	500	500	**Canal interoc.** (Cie du) en liq.	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	....	....	....	....	10 25	10 ..	10 75	10 25	10 75
510.000	400	105	— Bons à lots 1889	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	125 ..	112 ..	107 ..	86 .	87 ..	86 25	86 75	89 ..	88 ..
212.703	500	500	**Canal maritime de Suez**..	99 49	100 05	97 62	107 74	116 48	3255 .	3715 ..	3585 ..	3542 ..	3458 ..	3465 ..	3477 ..	3 20 ..	3520 ..
100 000	»	»	— parts de fond	41 96	42 28	40 91	45 61	51 5	1280 ..	1465 ..	1360 ..	1375 ..	1330 ..	1350 ..	1345 ..	1331 ..	1349 ..
39.600	500	500	**Dynamite** (Soc. Centrale de	12 50	15 ..	12 50	20 ..	22 50	445 ..	474 ..	515 ..	430 ..	425 ..	420 ..	430 ..	425 ..	426 .
60.000	300	300	**Téléphones** (Soc. Indust. des	6 ..	12 ..	15 ..	18 ..	16 50	265 ..	269 ..	315 ..	315 ..	296 ..	294 ..	290 ..	315 ..	3 ..
Capital ou Nombre de Titres	Fin de l'amort.		**FONDS D'ÉTATS ÉTRANGERS**														
522608.360 £	»		**Angleterre** 2 ¾ % ch. fixe 25f20	2 75	2 75	2 75	2 75	2 75	112 80	112 ..	108 ..	101 50	98 30	.. ..	.. ..	99 50	99 75
190767.000 f.	1924		**Argentine** 6 % 1891........	5 ..	5 ..	5 ..	5 75	5 75	....	448 ..	....	....	....	467..	465 ..	....	....
524306.200 fl.	»		**Autriche** 4 % or (ch. fixe 2 f. 50)	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	4 .	104 80	103 ..	102 ..	97 25	98 60	98 9	98 95	99 7	99 50
5.298.600 £	»		**Brésil** 4 ½ % 1888...........	4 50	4 50	4 50	4 50	4 50	69 35	53 ..	66 .	68 ..	66 25	65 70	.. ..	67 2	.
18.389.000 £	»		— 4 % 1889............	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	4 .	66 35	52 75	64 .	67 ..	65 45	65 16	65 15	66 50	66 50
59.110 ob	1940		**Bulgarie** 5 % 1896..........	.. ..	.. ..	5 ..	5 ..	5 ..	....	440 ..	435 ..	399 ..	....	....	....	....	385 .
378109 500 f.	1932		**Chine** 4 % or 1895..........	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	106 80	106 40	101 50	100 ..	97 25	97 30	97 90	99 95	99 50
700.000 ob	1987		**Congo** lots 1888............	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	81 ..	94 ..	88 ..	78 ..	.. ..	79 50	79 75	78 ..	78 ..
105000 000 f.	»		**Danemark** 3 % 1894........	3 ..	3 ..	3 ..	3 ..	3 ..	99 ..	99 ..	92 50	84 60	83 75	84 ..	84 25	84 25	85 50
154070.000 f.	»		**Egypte** (Daïra-Sanieh 4 %)..	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	4 .	105 20	102 85	103 75	102 ..	102 50	102 15	102 25	102 70	102 30
1299290000 f.	1941		— Unifiée 7 %.........	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	4 .	107 ..	109 ..	106 75	104 ..	104 25	104 5	104 55	105 95	105 60
734859 500 f.	»		— (Privilégiée 3 ½ %)..	3 50	3 50	3 50	3 50	2 50	102 30	104 25	102 20	100 30	100 40	100 75	100 95	100 70	100 I
671830 400 f.	»		**Espagne** 4 % Extérieure....	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	4 .	63 10	34 ..	59 70	72 30	72 15	7 75	71 97	72 60	72 95
1.171.500 ob	1936		**Cuba** 6 % 1886.............	6 ..	6 ..	6 ..	6	6 ..	352 ..	157 ..	284 ..	336 ..	332 .	332 25	331 ..	334 ..	336 .
1.080.650 ob	1940		— 5 % 1890.............	5 ..	5 ..	5 ..	5 ..	5 .	310 ..	129 ..	240 .	282 ..	276 25	278 ..	....	278 50	278 ..
39.331.145 f	1949		**Finlande** 3 ½ % 1889.......	3 50	3 50	3 50	3 50	3 50	....	....	....	....	....	....	....	....	560 .
58 174 ob	1925		**Haïti** 5 % 1875.............	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	218 ..	214 ..	220 ..	227 ..	234 50	225 ..	232 ..	233 ..	234 .
266.090 ob	1965		**Hellénique** 4 % 1887........	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	140 .	225 ..	255 ..	229 ..	....	215 ..	217 ..	211 ..	...
124500.000 f.	”		— 2 ½ % or 1898 gar	.. ..	.. ..	.. ..	2 50	2 50	....	101 60	98 75	....	....	....	....	....	....
682000 000 f.	»		**Hongrie** 4 % or...........	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	106 ..	104 70	100 ..	98 50	97 75	98 ..	96 5	98 5	98 2
8013094942 li			**Italie** 5 % (4 fr. nets)........	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	95 90	94 40	93 10	94 70	92 15	91 95	92 70	93 4	93 85
90.3.. ob	1924		**Minas Geraès** (Etat de) 5 0/0 1897	.. ..	.. ..	25 ..	25 ..	25 .	....	....	384 ..	377 ..	....	363 ..	367 50	373 ..	371 ..
85.657.500 f.	1..		**Norvège** 3 % 1888...........	3 ..	3 ..	3 ..	3 ..	3 ..	....	97 ..	....	....	.. .	83 50	84 ..	84 ..	81 50
29.000.000 f.	1918		— 3 ½ % 1898........	3 50	3 50	3 50	3 50	3 50	104 50	104 50	100 ..	....	....	....	....	....	94 50
41.727.171 £	..		**Portugal** 3 %..............	1 ..	1 ..	1 ..	1 ..	1 ..	23 60	18 25	24 90	24 .	22 75	22 80	23 3	23 37	23 45
438.650 ob	1925		— 4 ½ % 1891 (Tabacs)	22 50	22 50	22 50	22 50	22 50	474 ..	450 ..	495 ..	497 ..	499 .	498 ..	5 0 ..	508 .	507 .
37.632.000 f.	1955		**Quebec** 3 % 1894............	3 ..	3 ..	3 ..	3 ..	3 ..	93 50	93 70	....	....	....	83 50	83 50	83 25	82 ..
255396.500 f.	1925		**Roumanie** 4 % 1890..........	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	103 20	95 10	92 ..	80 50	....	77 75	76 75	.. ..	74 75
114423.500 f.	1933		— 4 % amort. 1894..	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	90 25	95 50	92 40	80 50	79	77 10	.. ..	75 25	75 75
179255.500 f.	1958		— 4 % amort. 1898..	.. ..	.. ..	.. ..	4 ..	4 ..	....	93 30	92 75	78 10	77 90	76 25	77 ..	73 75	75 ..
1.045.464 ob	1951		**Russie** 4 % 1867-1869........	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	103 ..	102 35	101 40	100 ..	99 40	99 60	99 6	100 .	100 75
571090.500 f.	1961		— 4 % 1880............	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	102 30	102 50	101 35	99 7	99 60	99 20	99 85	00 15	100 50
489137.500 f.	1970		— 4 % or 1889...........	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	102 70	103 75	100 7..	99 ..	99 75	100 05	10 25	100 50	101 ..
646762.500 f.	1971		— — 1890 2e et 3e émis.)	4 ..	4 .	4 ..	4 ..	4 ..	102 35	102 90	100 80	99 40	99 85	100 .	99 7	100 30	100
39.950.000 f.	1950		— — 1890 (4e émis.)....	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	103 ..	102 50	100 65	99 50	101 25	101 ..	100 25	101 25	101 70
172212.500 f.	1975		— — 1893 (5e émis.)....	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	103 50	106 10	103 ..	100 ..	100 60	102 25	99 85	100 ..	100 50
449737.500 f.	1975		— — 1894 (6e émis.)....	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	105 50	106 75	104 ..	102 ..	99 50	100 ..	99 7.	100 75	101 25
1902242000 f.	1970		— Consolidé 4 % 1re et 2e sér.)	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	103 20	104 ..	101 40	99 85	99 8	99 90	99 60	100 70	100 ..
651087.500 f.	1975		— 3 % or 1891 1e et 2e ém. 1894	3 ..	3 ..	3 ..	3 ..	3 ..	94 30	97 50	90 ..	86 ..	83 ..	82 50	83 50	84 60	85 10
395687. 00 f.	1970		— 3 ½ % 1894............	3 50	3 50	3 50	3 50	3 50	101 25	101 50	97 ..	93 35	92 25	92 30	92 8	93 05	94 20
214.000 ob	1967		**Serbie** 4 % 1895............	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	70 20	61 50	63 ..	63 75	61 ..	61	61 50	62 05	62 .
25.000.000 f.	1950		**Suède** 3 % 1894.............	3 .	3 .	3 .	3 ..	3 ..	....	....	....	....	....	.. ..	88 25	....	.. ..
136987.200 f.	1930		— 3 ½ % 1895...........	3 50	3 50	3 50	3 50	3 50	104 ..	103 75	101 30	....	....	98 75	99 .	98 97	99 ..
69 333.000 f.	»		**Suisse** 3 % 1890 (ch. de fer).	3 ..	3 ..	3 ..	3 ..	3 .	101 75	101 ..	98 ..	92 ..	....	97 ..	96 50	97 60	96 80
7.371.915 £T	»		**Dette ottomane** série B....	1 ..	1 ..	1 ..	1 ..	1 ..	37 75	47 ..	47 ..	46 60	46 90	47 ..	46 80	47 40	47 45
5.346.282 £T	»		— série C....	1 ..	1 ..	1 ..	1 ..	1 ..	22 70	27 ..	26 50	25 55	25 65	25 57	25 75	25 95	25 72
6.13.296 £T	»		— série D...	1 ..	1 ..	1 ..	1 ..	1 ..	21 70	22 75	22 95	22 80	23 02	23 07	23 22	23 42	23 35
100675.000 f.	1931		**Consolidation Ottom.** 4 %.	20 ..	20 ..	20 ..	20 .	20 ..	380 ..	407 ..	419 ..	420 ..	425 ..	435 ..	435 ..	437 ..	437 ..
174756 000 f.	1931		**Priorités Ottomanes** 4 %..	20 ..	20 ..	20 ..	20 ..	20 ..	444 ..	470 ..	494 ..	468 ..	487 ..	486 ..	474 ..	494 50	494 ..
118586.500 f.	»		**Douanes Ottomanes** 5 %..	25 ..	25 ..	25 ..	25 ..	25 ..	482 ..	499 ..	510 ..	510 ..	508 ..	505 ..	510 ..	511 ..	503 ..
6.060.120 £	1950		**Ottoman** 4 % 1891..........	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	102 25	103 ..	104 ..	101 ..	....	....	....	100 ..	....
20.915.000 f.	1934		— 4 % Tombac 1893..	20 ..	20 ..	20 ..	20 ..	20 ..	360 ..	370 ..	415 ..	400 ..	406 ..	409 ..	409 .	399 ..	405 ..
39.061.500 f.	1938		— 4 % 1894..........	20 ..	20 ..	20 ..	20 ..	20 ..	435 .	460 ..	456 ..	460 ..	441 ..	441 ..	441 50	445 ..	445 ..
7.996.900 £	1938		3 ½ % 1894.........	3 50	3 50	3 50	3 50	3 50	99 20	100 ..	100 ..	98 ..	....	....	98 10	98 25	98 ..
12 763.350 £	»		**Uruguay** 3 ½ % 1894.......	3 50	3 50	3 50	3 50	3 50	40 80	44 ..	48 75	49 ..	52 50	....	52 50	51 ..	50 ..

Tableau des Principales Valeurs Françaises et Étrangères négociées à la Bourse de Paris (SUITE)

Nombre de Titres	Val. nom	Som. vers.	DÉSIGNATION DES VALEURS	DIVIDENDE ou INTÉRÊT distribué en 1894	1895	1896	1897	1898	Cours de comp. comm. juillet 1896	1897	1898	1899	Cours de clôture des 5 dernières sem. 2 août	9 août	16 août	23 août	30 août
			VALEURS ÉTRANGÈRES														
200.000	500	500	**B. I. R. P. des Pays-Autr.**	16 fl.	14 fl.	12 fl.	8 fl.	10 fl.	536 ..	520 ..	488 ..	515 ..	444 ..	445 ..	447 ..	445 ..	445 ..
100.000	500	200	**Banque hyp. d'Espagne**	15 p.	15 p.	15 p.	15 p.	15 p.	499 ..	490 ..	450 ..	518 ..	563 ..	561 ..	563 ..	563 ..	561 ..
200.000	500	200	**Banque nat. du Mexique**	15 75	18 48	18 06	13 13	13 50	580 ..	592 ..	604 ..	670 ..	724 ..	... ..	729 ..	720 ..	716 ..
500.000	500	250	**Banque Ottomane**	20 ..	15 ..	12 50	12 50	12 50	572 ..	574 ..	565 ..	570 ..	533 ..	531 ..	[illegible]	540 ..	535 ..
744.000	100	100	**Robinson Banking Cy Ld**	.. ..	.. ..	10 ..	6 25	5 ..	153 ..	108 ..	74 ..	99 .	86 ..	89 ..	85 ..	82 ..	85 .
120.000	500	200	**Crédit Foncier d'Autriche**	37 50	37 50	37 50	37 50	37 50	1266 ..	1300 ..	1300 ..	1260 ..	... ..	1200 ..	... ..	1200 ..	1200 ..
160.000	500	125	**Crédit Foncier Egyptien**	5 ..	5 ..	5 50	6 ..	7 ..	479 ..	489 ..	515 ..	534 .	527 ..	... ..	530 .	529 ..	... ..
100.000	500	250	**Crédit Foncier** de **Hongrie**	24 ..	24 ..	24 ..	24 ..	24 ..	.. ..	790 ..	770 ..	520 .	... ..	... ..	.. ..	... ..	... ..
95.000	»	.	**Crédit Mob. Espagn.** jouis.	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	60 .	45 ..	38 ..	98 ..	105 ..	106 ..	105 50	108 ..	109 ..
60.000	500	500	Act. **Andalous**	.. ..	5 ..	.. ..	.. ..	.. ..	136 ..	65 ..	65 ..	242 ..	275 ..	270 ..	270 ..	290 ..	315 ..
275.385	500	500	Obl. — 3 % 1re série.	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	266 ..	180 ..	150 ..	232 ..	301 ..	301 ..	301 ..	301 .	301 ..
99.337	500	500	— — — 2e série.	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	255 ..	176 ..	145 ..	226 ..	302 ..	295 ..	295 ..	296 ..	[illegible]
523.615	500	500	Act. **Ch. Autrich.-Hongr.**	33 ..	28 ..	31 ..	28 50	31 ..	775 ..	775 ..	782 ..	750 ..	699 ..	690 ..	695 ..	690 ..	699 ..
654.578	500	500	Obl. anc. — 3 % 1re à 8e émis.	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	475 ..	478 ..	475 ..	130 ..	430 50	436 ..	435 50	443 ..	437 50
147.[illegible]	500	500	— — — 9e émis.	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	467 ..	469 ..	.. ..	.. ..	421 ..	421 ..	424 ..	428 2	422 5
188.452	500	500	— — — 10e émis.	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	459 ..	467 ..	.. ..	.. ..	412 ..	415 ..	414 75	417 ..	416 .
391.556	500	500	— nouv. — série A	15 ..	15 ..	15 .	15 ..	15 ..	468 ..	476 ..	.. ..	.. ..	417 50	423 ..	424 ..	439 ..	424 50
117.927	500	500	Obl. **Beyr.-Dam.-Haur.** 3 %	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	304 ..	295 ..	286 ..	223 ..	165 ..	1 8 ..	156 ..	164 .	160 ..
732.118	500	500	Act. **Lombards**	4 ..	5 ..	4 ..	3 ..	1 ..	225 ..	195 ..	173 ..	170 ..	125 ..	126 ..	126 ..	132 50	133 ..
3185158	500	500	Obl. — 3 %	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	364 ..	386 ..	389 ..	348 ..	334 ..	336 25	334 ..	338 .	335 75
690.000	500	500	— — — série X	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	360 ..	382 ..	385 ..	352 ..	336 ..	341 25	337 50	340 ..	338 ..
409.610	500	500	Act. **Méridionaux**	33 ..	33 l.	33 l.	33 l.	33 l.	634 ..	696 ..	695 ..	680 ..	656 ..	670 ..	670 ..	663 .	663 ..
94.319	10£	10£	— **Nitrates Railways** Cy Ld	40 10	29 25	.. ..	7 50	11 70	200 ..	115 ..	130 ..	193 ..	133 ..	135 ..	150 ..	150 ..	.. ..
490.000	500	500	— **Nord de l'Espagne**	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	115 ..	85 ..	58 ..	190 ..	188 ..	182 ..	187 ..	194 ..	205 ..
602007	500	500	Obl. — 3 % 1re série.	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	253 ..	223 ..	192 ..	254 ..	3 3 ..	313 ..	312 ..	314 ..	314 75
226935	500	500	— — — 2e série.	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	240 ..	205 ..	172 ..	240 ..	298 ..	301 75	301 75	302 ..	303 75
46.181	500	500	— — — 3e série.	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	244 ..	209 ..	168 ..	235 ..	295 ..	297 50	299 ..	299 50	299 ..
45.535	500	500	— — — 4e série.	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	239 ..	207 ..	168 ..	233 ..	... ..	295 ..	296 ..	297 ..	301 ..
94.254	500	500	— — — 5e série.	15 ..	15 .	15 ..	15 ..	15 ..	236 ..	211 ..	170 ..	232 ..	294 ..	295 ..	297 .	300 ..	298 50
195.992	500	500	— — Pampelune	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	248 ..	215 ..	173 ..	232 ..	288 ..	289 ..	288 50	291 ..	293 50
210.250	500	500	— — Barcelone	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	254 ..	219 ..	182 ..	241 ..	293 ..	295 ..	294 ..	297 ..	298 .
232.066	500	500	— — Asturies 1re hyp.	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	249 ..	215 ..	171 ..	250 ..	302 ..	302 ..	3 2 ..	305 ..	311 ..
93.649	500	500	— — — 2e hyp.	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	235 ..	202 ..	164 ..	240 ..	291 ..	293 ..	295 ..	297 ..	[illegible] 50
56.472	500	500	— — — 3e hyp.	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 .	235 ..	208 ..	166 ..	243 ..	291 .	294 ..	295 ..	297 .	298 50
100.000	500	400	**Orientaux**	16 ..	16 ..	16 ..	16 ..	16 ..	483 ..	490 ..	435 ..	455 .	.. ..	.. ..	.. ..	... ..	.. ..
70.000	500	500	Act. **Portugais**	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	65 ..	45 ..	31 ..	75 ..	68 ..	69 .	70 .	70 ..	67 75
318.750	500	500	Obl. **Salonique-Constant.**	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	280 ..	270 ..	278 ..	284 ..	272 ..	272 ..	272 ..	275 ..	276 ..
355.932	500	500	Act. **Madrid à Saragosse**	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	178 ..	134 ..	116 ..	242 ..	282 ..	274 ..	277 ..	285 .	305 ..
1124448	500	500	Obl. — 3 % 1re hyp.	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	328 ..	288 ..	245 ..	310 ..	342 .	349 .	346 ..	348 ..	348 ..
139.239	500	500	— — — 2e hyp.	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	325 ..	280 ..	231 ..	302 ..	332 50	339 ..	338 ..	336 ..	339 ..
67.723	500	500	— — — 3e hyp.	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	320 ..	277 ..	229 ..	303 ..	331 ..	336 ..	336 ..	326 ..	335 .
112.716	500	500	— **Smyrne-Cassaba** 4% 94	.. ..	20 .	20 ..	20 ..	20 ..	418 ..	422 ..	432 ..	425 ..	415 ..	404 ..	... ..	403 50	... ..
139.845	500	500	— — 4% 95	.. ..	20 ..	20 ..	20 ..	20 ..	362 ..	355 ..	368 ..	370 ..	355 ..	340 ..	345 50	349 75	346 ..
95.816	500	500	— **Sud de l'Esp.** 3 % 1re hyp	7 50	.. ..	.. ..	.. ..	15 ..	118 ..	107 ..	100 ..	136 ..	... ..	208 ..	206 ..	205 ..	... ..
100.000	500	500	Act. **Wagons-Lits**	20 ..	30 ..	30 ..	32 50	35 ..	... ..	605 ..	765 ..	750 ..	560 ..	558 ..	554 ..	545 ..	540 ..
40.026	500	500	**Comp. Madrilène du Gaz.**	7 50	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	143 ..	100 ..	71 ..	144 ..	134 ..	141 ..	140 ..	130 ..	128 ..
325 000	10£	10£	**Rio-Tinto Cy** Ld	10 05	27 65	47 70	50 30	59 74	610 ..	.. ..	680 ..	1130 ..	1434 ..	1422 ..	1473 ..	1459 ..	1457 ..
52.000	500	500	Act. **Charb., Usine Sosnow.**	30 ..	40 ..	37 ..	37 ..	50 ..	... ..	855 ..	1235 ..	2260 ..	2507 ..	2515 ..	2640 ..	2595 ..	2602 ..
120.000	5£	5£	**Lagunas Nitrate Cy**	9 ..	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	76 ..	65 ..	28 ..	29 ..	25 ..	25 ..	.. ..	.. ..	.. ..
110.000	5£	5£	**Lautaro Nitrate Cy**	18 30	12 20	12 20	3 65	3 65	160 ..	128 ..	108 ..	105 ..	.. ..	100 ..	160 ..	... ..	... ..
200.000	200	200	**Tabacs Ottomans**	20 50	20 50	19 ..	15 ..	7 ..	354 ..	342 ..	293 ..	309 ..	315 ..	313 ..	314 ..	315 ..	315 ..
40.000	500	500	**Tabacs des Philippines**	42 50p	45 p	45 p.	45 p.	45 p.	685 ..	600 ..	445 ..	650 ..	640 ..	640 ..	640 ..	623 ..	660 ..
100.000	500	500	**Tabacs du Portugal**	11 40	11 85	14 55	15 26	22 ..	580 ..	555 ..	500 ..	626 ..	777 ..	760 ..	... ..	753 ..	... ..

VALEURS FRANÇAISES ET ÉTRANGÈRES SE TRAITANT AU COMPTANT

NOMBRE de TITRES	Val. nom.	Som. vers.	DÉSIGNATION DES VALEURS	COURS DE CLÔTURE Derniers cours cotés	23 août	30 août
			VALEURS FRANÇAISES (ACTIONS)			
11.726	»	»	**Midi** jouiss.	679 ..	665 ..	670 ..
16.661	»	»	**Nord** jouiss.	1935 ..	.... ..	.... ..
35.170	»	»	**Ouest** jouiss.	570 ..	574 ..	565 5
50.000	500	500	**Tramways** (Cie Gle Fse des).	926 ..	940 ..	[illegible] ..
6.000	500	500	**Banque de la Guadeloupe**	1000 ..	... ..	... ..
1.200	500	500	— **de la Guyane**	1250 ..	.... ..	.... ..
6.000	500	500	— **de la Martinique**	300 ..	... ..	... ..
6.000	500	500	— **de la Réunion**	225 ..	... ..	... ..
24.000	500	125	— **de l'Indo-Chine**	800 ..	800 ..	... ..
100.000	100	100	**Banq. spéc. de Val. Indust.**	60 50	60 ..	61 ..
20.000	500	500	**Gaz et Eaux**	520 ..	... ..	... ..
1.380	500	500	**Gaz de Bordeaux**	1375 ..	... ..	.... ..
4.620	»	»	— jouiss.	800 ..	885 ..	790 ..
26 000	500	500	**Gaz** (Compagnie centrale)	1341 ..	1340 ..	.... ..
12.000	500	500	**Dombrowa** (Houillères de)	1010 ..	.... ..	.... ..
20.000	500	500	**Aguas-Tenid.** (Mines de cuiv.)	43 50	.. ..	.. ..
23.200	»	»	**Carmaux** (Mines de)	1480 ..	1465 ..	1520 ..
32.600	500	500	**Laurium** (Mines de)	578 ..	565 ..	... ..
25.440	500	500	**Le Nickel**	533 ..	520 ..	533 ..
20.000	500	500	**Aciéries de France**	975 ..	990 ..	970 ..
40.000	500	500	**Acieries de Longwy**	1220 ..	1220 ..	1220 ..
20.000	500	500	**Atel. et Chant. de la Loire**	860 ..	... ..	875 ..
6.600	500	500	**Ch. et Atel. de la Gironde**	690 ..	695 ..	680 ..
14.000	500	500	**Electro-Métallurgie** (Sté Fe)	640 ..	... ..	640 ..
24.000	500	500	**Fives-Lille**	490 ..	495 ..	... ..
24.000	500	500	**Forges et Ac. Nord et Est.**	1640 ..	1650 ..	1610 ..
40.000	500	500	**Aciéries de la Marine**	1725 ..	1765 ..	1725 ..
20.000	500	500	**Bateaux-Parisiens**	635 ..	615 ..	639 ..
25.000	500	500	**Chargeurs-Réunis**	1167 ..	.. ..	1160 ..
10.000	500	500	**Cie Havr.-Pén. de Nav. à Vr.**	649 ..	645 ..	... ..
5.000	500	500	**Bénéd. de l'Abb. de Féc.**	6475 ..	6500 ..	.... ..
14.000	500	500	**Entrepr. milit. et civ.** (Cie Gle)	157 ..	... ..	... ..
9.023	500	500	**Etablissements Duval**	3225 ..	... ..	.... ..
20.000	500	500	**Gde Distill. Cusenier et Cie.**	912 50	900 ..	910 ..
24.000	500	500	**Gr. Moulins de Corbeil**	286 ..	286 ..	294 ..
10.000	500	500	**Lits Militaires**	1350 ..	.... ..	.... ..

NOMBRE de TITRES	Val. nom.	Som. vers.	DÉSIGNATION DES VALEURS	COURS DE CLÔTURE Derniers cours cotés	23 août	30 août
			VALEURS FRANÇAISES (OBLIGATIONS)			
56.700	500	500	**Ethiopiens** 3 %	240 ..	240 ..	... ..
165.000	500	500	**Santa-Fé** (Ch. de fer) 5 %	166 ..	166 ..	165 ..
41.462	500	500	**Cie Gle Fse de Tramways** 4 %	509 75	504 ..	... ..
31.607	420	»	**Créd. Fonc. Col.** obl. 420 f 5 %	290 ..	... ..	287 ..
12.490	350	»	— obl. de 350 f.	233 ..	... ..	242 ..
44.412	500	500	**Soc. Fonc. Lyonn.** 3 % nouv.	4 3 .	... ..	.. ..
30.676	500	500	**Gaz et Eaux** 4 %	499 .	... ..	49[illegible] .
261.149	500	500	**Cie Parisienne du Gaz** 4 %	5[illegible]4 ..	505	503 75
9.275	500	500	**Aciéries de France**	490 ..	490 ..	490 ..
18.530	500	500	**Atel. et Ch. de la Loire** 4 %	499 50	... ..	495 ..
5.876	450	450	**Fives-Lille** 6 %	463 ..	.. ..	.. ..
32 983	500	500	**Métaux** (Cie Fse) obl. hyp. 4 %	476 75	... .	477 ..
103.602	500	500	**Messageries Marit.** 3 ½ %.	477 ..	477 ..	... .
109.573	500	500	**Omnibus** 4 %	04 75	503 75	[illegible]
55.666	500	500	**Voitures à Paris** 3 ½ %	419 ..	403 ..	[illegible]2 .
286.020	500	500	**Cie Transatlantique** 3 %	332 ..	332 ..	333 ..
9.740	500	500	**Jardin d'Acclimatation** 5 %	405 ..	490 .	495 ..
5.096	300	300	**Soc. Gle de Laiterie** 5 %	290 ..	.. ..	.. ..
30.180	600	600	**Lits Militaires** 4 %	610 ..	[illegible]	600 75
225.146	500	500	**Suez** 5 %	618 ..	[illegible]	617 [illegible]
68.878	500	500	— 3 % 1re série	465 .	465 50	... ..
218.207	500	500	— — 2e série	462 ..	462 ..	463 ..
			FONDS D'ÉTAT ÉTRAN.			
35 050	500	500	**Bahia** 5 % 1888	439 ..	... ..	... ..
29.373	500	500	**Catarmaca** 6 % 1888	23[illegible] ..	... ..	232 25
97.880	500	500	**Cordoba** 7 % 1888	164 25	161 25	165 ..
49.232	500	500	**Corrientes** 6 % 1888	210 ..	... ..	.. ..
33.622	500	500	**Espirito-Santo** 5 % 1894	349 .	350 ..	349 ..
48.572	500	500	**Mendoza** 6 % 1888	166 50	... ..	... ..
			VALEURS ÉTRANGÈRES (OBLIGATIONS)			
40.000	500	500	Obl. **Charb., Mines et Usines de Sosnowice** 4 %	502 ..	501 .	502 ..
48.624	500	500	Obl. **Wag.-Lits** 4 % 1re, 2e sér.	490 ..	493 50	490 ..

COMPAGNIE PARISIENNE

D'ÉCLAIRAGE et de CHAUFFAGE par le GAZ

MOIS	RECETTES DE GAZ		DIFFÉRENCE	
	1900	1899	en 1900	Soit 0/0
	fr. c.	fr. c.	fr. c.	fr. c.
Juin......	5.287.261 91	4.640.914 88	+ 636.347 03	13.93
7 prem. mois.	49.173.624 32	45.095.342 36	+ 4.078.281 96	9.04

1048

COMPAGNIE INTERNATIONALE DES WAGONS-LITS

Et des Grands Express Européens

(Société Anonyme)

État comparatif des Recettes nettes des Voitures

	1899	1900
Du 1er janv. au 31 juillet. Fr.	6.430.654	7.507.148
Du 1er au 10 août	367.134	426.806
	6.797.788	7.933.954
Différence en faveur de 1900..		1.136.166

1049

Cie Génle FRANÇAISE DE TRAMWAYS

Recettes du 1er au 15 août 1900..	Fr.	362.613 25
Recettes du 1er janv. au 15 août 1900 inclus........................	Fr.	4.315.485 »
Recettes du 1er janv. au 15 août 1899 inclus........................		4.127.296 80
Différence en faveur de 1900.....	Fr.	188.188 20

1050

CRÉDIT FONCIER ET AGRICOLE D'ALGÉRIE

Société anonyme fondée en 1880

Capital : 30 millions. — Réserve : 6 millions.

PARIS : Rue de Mogador, 4

MARSEILLE : Rue de Grignan, 43

COMPTES DE CHÈQUES

A vue........................	**2 0/0**
A 7 jours de préavis.........	**2 1/2 0/0**
A 1 an.......................	**3 0/0**
A 2 ans......................	**3 1/2 0/0**
A 4 ans......................	**4 0/0**

Pour les dépôts au delà de 2 ans, il est délivré des bons de caisse munis de coupons d'intérêt payable tous les trimestres.

Ordres de Bourse. — Paiement de coupons. — Encaissement d'effets et factures. — Escompte d'effets. — Avances sur titres. — Envoi de fonds (Province et Etranger).

1051

BIBLIOGRAPHIE

Lecture très attachante et très variée à faire dans les 691e et 692e livraisons de la **Grande Encyclopédie**, qui viennent de paraître. Nos lecteurs en jugeront par l'énumération de quelques-uns des articles contenus dans ces deux fascicules. Citons : **Rivet**, **Robinet**, par M. Laye ; **Riz**, par M. J. Troude ; les biographies de tous les personnages ayant porté le nom de **Robert** dans les différents pays ; celles de **Robespierre**, par M. H. Monin ; de **Rodin**, par M. René Berthelot, d'Henri **Rochefort**, etc., etc. ; les monographies de **Rochefort** et de la **Rochelle**, par M. Ch. Delavaud ; une belle étude sur les **Roches**, par M. Bertrand, etc., etc.

Prix : de la livraison 1 fr., du volume broché 25 fr., du volume relié 30 fr.

Envoi franco d'un fascicule spécimen de **16** pages contre toute demande affranchie adressée à la Société de la **Grande Encyclopédie**, 61, rue de Rennes, Paris.

1052

COMPAGNIE PARISIENNE

D'ÉCLAIRAGE ET DE CHAUFFAGE PAR LE GAZ

Le Conseil d'Administration a l'honneur d'informer MM. les Actionnaires qu'il leur sera payé, à dater du samedi 6 octobre prochain, une somme de **12 fr. 50** par action de capital, à titre d'acompte sur le dividende de l'exercice 1900.

Cet acompte sera payé tous les jours non fériés, de 10 heures à 3 heures, au siège de la Compagnie, 6, rue Condorcet.

La somme nette à recevoir, déduction faite des impôts établis par les lois de finances, est fixée ainsi qu'il suit :

1° Action de capital nominative **12** fr.

2° — au porteur **10 805**

Les porteurs de vingt actions, au moins, pourront déposer leurs titres ou leurs coupons, à dater du 6 septembre, en échange d'un mandat de paiement à l'échéance du 6 octobre suivant.

Les intérêts ci-dessus indiqués pourront être payés au siège de la Compagnie, à partir du 6 septembre prochain, sous une retenue calculée au taux d'escompte de la Banque de France (sauf pour les titres grevés d'un usufruit ou inscrits aux noms d'incapables) ; mais les titres qui auront usé de cette faculté d'escompte, ne pourront être présentés au transfert ou à la conversion avant le 6 octobre 1900.

1053

COMPAGNIE D'ÉLECTRICITÉ

THOMSON-HOUSTON de la MÉDITERRANÉE

Société anonyme établie à Bruxelles

MM. les Actionnaires sont convoqués en assemblée générale extraordinaire pour le 15 septembre 1900, au siège social, rue de la Croix-de-Fer, n° 62, à Bruxelles, à 3 heures de relevée.

ORDRE DU JOUR

1° Augmentation du capital. — Emission d'actions ;

2° Modifications aux statuts.

Pour faire partie de l'assemblée, MM. les Actionnaires devront se conformer aux stipulations de l'art. 28 des statuts de la Société.

Les titres peuvent être déposés, au plus tard le 2 septembre, à Bruxelles, à la Banque de Bruxelles, et à Paris, chez MM. Périer, Mercet et Cie, banquiers, 59, rue de Provence.

N. B. — Pour le cas où cette assemblée ne serait pas en nombre, une seconde assemblée générale extraordinaire sera convoquée pour le 29 septembre 1900.

1054

COMPAGNIE DES

CHEMINS DE FER ANDALOUS

Obligations 3 0/0 1re série

Renouvellement des feuilles de coupons

MM. les Obligataires sont invités à déposer leurs titres dont les coupons sont épuisés aux guichets de la **Banque de Paris et des Pays-Bas**, 3, rue d'Antin ; il en sera délivré un récépissé qui sera échangé, dans un délai d'un mois, contre les obligations munies de nouvelles feuilles de coupons.

Paris, le 27 août 1900.

1055

Chemins de fer de Paris à Lyon et à la Méditerranée. — Excursions aux Gorges du Tarn par le Bourbonnais.

Les Compagnies Paris-Lyon-Méditerranée, Orléans et Midi, organisent, avec le concours de l'Agence Desroches, des excursions aux Gorges du Tarn, les 1er et 8 septembre 1900.

Prix (tous frais compris et suivant l'itinéraire choisi) : 1re classe, 250 et 360 francs ; 2me classe, 225 et 325 francs.

S'adresser, pour renseignements et billets, aux bureaux de l'Agence Desroches, 21, rue du Faubourg-Montmartre, à Paris.

1056

BANQUE PARISIENNE

MM. les Actionnaires de la Banque Parisienne sont convoqués en assemblée générale ordinaire pour le *samedi 15 septembre 1900*, à 3 heures, au siège social, n° 7, rue Chauchat, à Paris.

ORDRE DU JOUR

1° Rapports du Conseil d'administration et de MM. les Commissaires sur l'exercice 1899-1900 ;

2° Délibération et vote sur les opérations et les comptes de l'exercice et sur la fixation du dividende ;

3° Nomination des Commissaires pour l'exercice 1900-1901.

1057

SOCIÉTÉ GÉNÉRALE

Pour favoriser le Développement du Commerce et de l'Industrie en France

Société Anonyme

CAPITAL : 160 MILLIONS DE FRANCS

Siège social, 54 et 56, rue de Provence, à Paris

Dépôts de fonds à intérêts en compte ou à échéance fixe (taux des dépôts de 3 à 5 ans : 3 1/2 0 0 net d'impôt et de timbre). — Ordres de Bourse (France et Etranger). — Souscriptions sans frais. — Vente aux guichets de valeurs livrées immédiatement (Obligations de Chemins de fer, Obligations et Bons à lots, etc.). — Coupons. — Mise en règle de titres. — Avances sur titres. — Escompte et Encaissement d'Effets de commerce. — Garde de titres. — Garantie contre le remboursement au pair. — Transports de fonds (France et Etranger). — Billets de crédit circulaires. — Lettres de crédit. — Renseignements. — Assurances. — Services de Correspondant, etc.

LOCATION DE COFFRES-FORTS

(Compartiments depuis 5 fr. par mois ; tarif décroissant en proportion de la durée et de la dimension.)

Agence à l'intérieur de l'Exposition de 1900 (entre le pilier Est de la Tour Eiffel et le Palais de la Métallurgie) ; 58 bureaux à Paris et dans la Banlieue ; 275 agences en province ; une agence à Londres ; correspondants sur toutes les places de France et de l'Etranger.

1058

Chemin de fer d'Orléans. — **Saison thermale :** La Bourboule, le Mont-Dore, Royat, Néris-les-Bains, Evaux-les-Bains.

A l'occasion de la saison thermale, la Compagnie du Chemin de fer d'Orléans organise chaque année un double service direct de jour et de nuit, qui fonctionne du 8 juin au 20 septembre inclus, par Vierzon, Montluçon et Eygurande, voie la plus directe et trajet le plus rapide entre Paris et les stations thermales de La Bourboule et du Mont-Dore.

Ces trains comprennent des voitures de toutes classes et, habituellement, des wagons à lits-toilette, dans chaque sens du parcours.

La durée totale du trajet est de dix heures environ, dans chaque sens.

Prix des places, de Paris à La Bourboule et au Mont-Dore et vice versa :

	1re classe	2e classe	3e classe
La Bourboule..	**50 fr. 40**	**34 fr. »**	**22 fr. 20**
Le Mont-Dore..	**50 95**	**34 40**	**22 40**

Aux trains express partant de Paris le matin et de Chamblet-Néris dans l'après-midi, il est affecté une voiture de 1re classe pour les voyageurs de ou pour Néris-les-Bains, qui effectuent ainsi le trajet entre Paris et la gare de Chamblet-Néris sans transbordement en six heures environ.

On trouve des omnibus de correspondance à tous les trains, à la gare de Chamblet-Néris, pour Néris et vice versa.

1059

IMPRIMERIE DE LA PRESSE
16, rue du Croissant, Paris. — Simart

Prix du Numéro avec son Supplément : 50 Centimes

L'ÉCONOMISTE EUROPÉEN

N° 452 — 18e volume. (10) ‖ BUREAUX : 11, RUE MONSIGNY, PARIS ‖ Vendredi 7 septembre 1900.

ALLEMAGNE

DOCUMENTS STATISTIQUES : Les chiffres ci-dessous sont rectifiés au fur et à mesure de la publication des documents officiels :

Superficie de l'Empire.......... 540.663 kil. carrés
Population (2 déc. 1895).......... 52.279.901 habitants
— (éval. 1900) .... 54.608.000 —
— par kil. c. (1895).......... 97 —
— — (19.0).......... 101 —
Armée. Pied de paix.......... 23.176 officiers
— — .... 557.436 soldats
— — .... 98.038 chevaux
— Pied de guerre : Environ.......... 5.100.000 off. et sold.
Chemins de fer (Réseau total) 15 avr. 1899 .... 49.560 kilomètres
— par 1.000 kil. carrés.......... 91 —
— par million d'habitants... 947 —
Télégraphes. Longueur des lignes (1897).. 141.068 —
— — des fils.......... 511.763 —
— Long. des fils par million d'hab. 10.362 —
Dépêches transmises en 1898.......... 42.127.359 dépêches

BUDGET DE 1899-1900 *(en francs)*

Dette publique de l'Empire.......... 2.965 millions
— des Etats confédérés.......... 13.213 —
Total de la dette allemande.......... 16.178 —
Moyenne de la dette par habitant.......... 309 francs
Dépenses militaires totales de l'Empire.......... 804 millions
— pour la marine.......... 167 —
Total pour la guerre et la marine.......... 971 —
Moyenne par habitant.......... 18 fr. 50
Dépenses totales de l'Empire et des Etats.......... 5.725 millions
Moyenne par habitant.......... 109 fr. 50

COMMERCE EXTÉRIEUR *(en millions de francs)*

	Imp.	Exp.		Imp.	Exp.		Imp.	Exp.
1889..	4.927	3.908	1893..	4.893	3.819	1897..........	5.851	4.544
1890..	5.132	4.158	1894..	4.854	3.657	1898..........	6.398	4.683
1891..	5.126	3.922	1895..	5.151	4.147	1899..........	6.496	4.989
1892..	4.963	3.648	1896..	5.383	4.406	1900 (6 ms).	3.276	2 663

ANGLETERRE

DOCUMENTS STATISTIQUES : Les chiffres ci-dessous sont rectifiés au fur et à mesure de la publication des documents officiels :

Superficie du Royaume-Uni.......... 314.339 kil. carrés
Population — (5 avril 1891).. 38.104.975 habitants
— — (éval. 1900) ... 40.811.000 —
— par kil. carré en 1891.......... 120 —
— — en 1900.......... 129 —
Armée. Pied de paix.......... 10.718 officiers
— — .... 242.957 soldats
— — .... 30.095 chevaux
— Pied de guerre (environ).......... 745.837 off. et sold.
Chemins de fer (Réseau total) (1899).......... 34.856 kilomètres
— par 1.000 kil. carrés.......... 111 —
— par million d'habitants.. 854 —
Télégraphes. Long. des lignes.......... 68.166 —
— — des fils.......... 466.143 —
— — par million d'hab.... 11.122 —
Dépêches transmises en 1898-99.......... 87.043.652 dépêches

BUDGET DE 1899-1900 *(en francs)*

Dette publique du Royaume-Uni.......... 15.689 mill.
— Moyenne par habitant.......... 384 francs
Dépenses militaires du Royaume-Uni.......... 515 mill.
— pour la marine — .... 665 —
Total pour la guerre et la marine.......... 1.180 —
Dépenses totales du Royaume-Uni.......... 3.367 —
— Moyenne par habitant.......... 82 fr. 50

COMMERCE EXTÉRIEUR *(en millions de francs)*

	Imp.	Exp.		Imp.	Exp.		Imp.	Exp.
1889..	10.784	6.277	1893..	10.206	5.505	1897..........	11.275	5.855
1890..	10.517	6.588	1894..	10.297	5.447	1898..........	11.759	5.834
1891..	10.981	6 234	1895..	10.417	5.653	1899	12.126	5.987
1892..	10.688	5.730	1896.	11.045	6.003	1900 (7 ms).	6.647	4.223

AUTRICHE-HONGRIE

DOCUMENTS STATISTIQUES : Les chiffres ci-dessous sont rectifiés au fur et à mesure de la publication des documents officiels :

Superficie de la monarchie austro-hong... 625.337 kilom. car.
Population totale (31 déc. 1890).......... 41.384.956 habitants
— (1er janv. 1900) (estim.) 45.125.000 —
— — par k. c. en 1890.. 66 —
— — — en 1900.. 72 —
Armée. Pied de paix en 1898.......... 24.583 officiers
— — .... 333.628 soldats
— — .... 47.757 chevaux
— Pied de guerre (environ).......... 1.872.178 of. et sold.
Chemins de fer (Réseau total) (1899) .... 31.568 kilomètres
— par 1.000 kilom. carrés.. 55 —
— par million d'habitants.. 766 —

Télégraphes. Longueur des lignes.......... 53.974 kilomètres
— Longueur des fils.......... 165.339 —
— — par million d'hab. 3.684 —
— Dépêches transmises en 1897. 21.151.330 dépêches

BUDGET DE 1899 *(en francs)*
(Pour toute la monarchie austro-hongroise)

Dette publique de la monarchie.......... 14.606.462.900 francs
— Moyenne par habitant... 323 —
Dépenses militaires de la monarchie.......... 389.196.81[illegible] —
— pour la marine.......... 35.576.646 —
Total pour la guerre et la marine.......... 424.773.45[illegible] —
— Moyenne par habitant.......... 9.41 —
Dépenses totales de la monarchie.......... 2.774.400.000 —
— Moyenne par habitant.......... 61.48 —

COMMERCE EXTÉRIEUR *(en millions de francs)*

	Imp.	Exp.		Imp.	Exp.		Imp.	Exp.
1889..	1.473	1.915	1893..	1.408	1.691	1897..........	1.582	1.609
1890..	1.526	1.928	1894..	1.470	1.670	1898..........	1.721	1.695
1891..	1.545	1.969	1895..	1.517	1.558	1899..........	1.660	1.950
1892..	1.568	1.809	1896..	1.482	1.625	1900 (7 ms).	1.037	1.115

BELGIQUE

DOCUMENTS STATISTIQUES : Les chiffres ci-dessous sont rectifiés au fur et à mesure de la publication des documents officiels :

Superficie du royaume.......... 29.456 kil. carrés
Population totale (31 décembre 1890).......... 6.069.321 habitants
— (éval. 1er janvier 1900)... 6.750.000 —
— par kil. carré en 1890.......... 208 —
— — en 1900.......... 229 —
Armée. Pied de paix.......... 3.419 officiers
— — .... 48.014 soldats
— — .... 10.939 chevaux
— Pied de guerre (environ).......... 239.000 off. et sold.
Chemins de fer (Réseau total) (1899).......... 6.089 kilomètres
— par 1.000 kil. carrés.......... 206 —
— par million d'habitants.... 902 —
Télégraphes. Long. des lignes.......... 6.379 —
— — des fils.......... 32.500 —
— — — par mill. d'hab. 4.814 —
Dépêches transmises en 1898.......... 10.555.200 dépêches

BUDGET DE 1899 *(en francs)*

Dette publique du royaume.......... 2.607.081.000 francs
— Moyenne par habitant.......... 386 —
Dépenses militaires.......... 52.897.770 —
— Moyenne par habitant.......... 7.83 —
Dépenses totales du budget.......... 433.868.020 —
— Moyenne par habitant.......... 64.27 —

COMMERCE EXTÉRIEUR *(en millions de francs)*

	Imp.	Exp.		Imp.	Exp.		Imp.	Exp.
1889..	1.556	1.458	1893..	1.575	1.356	1897..........	1.873	1.626
1890..	1.672	1.437	1894..	1.575	1.304	1898..........	1.961	1.700
1891..	1.800	1.519	1895..	1.680	1.385	1899..........	2.108	1.772
1892..	1.536	1.369	1896..	1.777	1.468	1900 (7 ms).	1.237	1.006

BULGARIE

DOCUMENTS STATISTIQUES : Les chiffres ci-dessous sont rectifiés au fur et à mesure de la publication des documents officiels :

Superficie de la Principauté.......... 95.704 kilom. carrés
Population continentale en 1893.......... 3.309.816 habitants
— — en 1900 (estim.).... 3.442.000 —
— par kil. carré en 1893.......... 35 —
— — en 1895.......... 36 —
Armée. Pied de paix.......... 2.500 officiers
— — .... 40.555 soldats
— Pied de guerre. **Total** général (env.) 208.966 hommes
Chemins de fer Réseau total (1er Janv. 99). 1.267 kilomètres
— par 1.000 kilom. carrés.... 13.22 —
— par million d'habitants... 367 —
Télégraphes. Long. des lignes.......... 5.231 —
— — des fils.......... 10.790 —
— — par million d'habit.. 3.128 —
Nombre total des dépêches en 1897.......... 1.285.386 dépêches

BUDGET DE 1899

Dette publique en 1898.......... 204.694.000 francs
Moyenne par habitant.......... 59.34 —
Dépenses du Ministère de la guerre.......... 22.465.500 —
Moyenne par habitant.......... 6.51 —
Total des dépenses budgétaires.......... 83.887.236 —
Moyenne par habitant.......... 24.03 —

COMMERCE EXTÉRIEUR *(en millions de francs)*

	Imp.	Exp.		Imp.	Exp.		Imp.	Exp.
1888...	66.4	64.2	1892...	77.3	74.6	1896..........	76.5	108.7
1889...	72.9	80.6	1893...	90.9	91.5	1897..........	84.0	59.8
1890...	84.5	71.0	1894...	99.2	72.8	1898..........	72.7	66.5
1891...	81.3	71.0	1895...	69.0	77.7	1899..........	60.2	53.5

COMPAGNIE DU

CHEMIN DE FER DU NORD

Assemblée générale du 30 avril 1900

RAPPORT

Présenté par le Conseil d'Administration

(SUITE [*])

Vote de Crédit

Les dépenses de premier établissement paraissaient devoir s'élever en 1900 :

Pour les travaux complémentaires à	15.000.000 »
Pour le matériel roulant, le matériel maritime, le mobilier et l'outillage à	5.850.000 »
Soit ensemble	20.850.009 »

Nous avons donc à vous demander un nouveau crédit qui peut être fixé à 21.000.000 fr., crédit réalisable par voie d'émission d'obligations indépendamment, bien entendu, du crédit correspondant, comme les années précédentes, aux ressources fournies au compte du premier établissement par les diverses réserves de la Compagnie, et qui serait aussi éventuellement réalisable par une émission effective des obligations dont les imputations actuelles tiennent lieu dans ces conditions analogues.

CHAPITRE III

Résultats généraux de l'exploitation

État du réseau

Le nombre de kilomètres exploités au 31 décembre 1899 a été de 3.750, en augmentation de 4 kilomètres sur la longueur exploitée au 31 décembre 1898, par suite de l'ouverture du prolongement de Roubaix-Watrelos à la frontière.

Développement des services

Les parcours des trains (voyageurs et marchandises) ont été, en 1899, de	56.466.001 kilom.
présentant sur l'exercice précédent	55.637.154 —
Une augmentation de	828.847 kilom.

Les trains de voyageurs et mixtes, sont en excédent de 455.035 kilom. Cet accroissement résulte du dédoublement des trains rapides sur la Belgique et sur Lille et d'autres améliorations apportées à l'organisation du service des trains.

L'accroissement des trains de messageries (9.297 kilom.) et l'accroissement des trains de marchandises (364.518 kilom.), sont plus que justifiés par l'augmentation du trafic.

Pour les trains de marchandises, le résultat obtenu, en 1899, est des plus remarquables, puisque l'augmentation du tonnage n'est pas inférieure à 1.762.000 tonnes. Les efforts du service de l'exploitation que nous avons déjà signalés, en vue d'améliorer l'utilisation des trains et des wagons, ont été couronnés d'un plein succès. Jusqu'aux derniers mois de l'année, les parcours des trains de marchandises étaient restés en diminution malgré un accroissement déjà très considérable du tonnage, et cette situation aurait été maintenue, s'il n'avait fallu, pendant les derniers mois, qui ont dû faire face à un trafic exceptionnellement actif, multiplier les trains pour accélérer le retour des wagons vides. Le résultat n'en reste pas moins des plus importants et les progrès réalisés dans les méthodes appliquées et dans la surveillance du service nous font espérer que des améliorations nouvelles seront encore obtenues pendant les prochains exercices.

Dans les derniers mois de l'année 1899, la régularité habituelle du service des trains a été troublée par des circonstances générales qui ont produit les mêmes effets sur tous les chemins de fer de l'Europe, et aussi par suite d'incidents particuliers à notre réseau. La cause générale a été surtout l'accroissement exceptionnel du nombre des trains de marchandises se produisant au moment même où la vitesse des trains de voyageurs venait d'être sensiblement augmentée et où les travaux sur la voie, qui obligent les trains à des ralentissements, avaient été multipliés pour pousser plus activement la consolidation des lignes avant l'Exposition. Sur le réseau du Nord, des faits exceptionnels ont, en outre, affecté les trains en correspondance avec les services maritimes. Soit à cause de l'état de la mer plus agitée que d'ordinaire, soit à cause des travaux en cours d'exécution dans le port de Douvres, soit par suite des retards exceptionnels que les trains anglais ont subis, les trains en correspondance avec les services maritimes sont partis avec des retards inaccoutumés de Calais ou de Boulogne. Or, l'irrégularité de ces trains a une répercussion qui affecte un très grand nombre de trains de voyageurs et de trains de marchandises, et se fait sentir ainsi indirectement jusqu'aux extrémités du réseau.

Nous avons immédiatement prescrit de prendre les mesures les plus énergiques pour faire cesser cette situation. Nous n'avons pas hésité à rectifier la marche des trains maritimes en reculant de quelques minutes leur départ réglementaire du port de mer. On a, de plus, prolongé le temps durant lequel la voie est réservée à ces trains, pour éviter les répercussions sur ceux qui auraient dû suivre le même itinéraire à des intervalles rapprochés. Enfin certains de ces trains, devenus trop lourds, ont été dédoublés. Il a fallu naturellement modifier la marche de plusieurs trains secondaires et même créer quelques trains nouveaux pour rétablir des correspondances nécessaires.

En même temps, un service spécial était créé, au contrôle du mouvement, pour rechercher, par une étude systématique, les causes accidentelles ou chroniques des retards et pour en trouver les remèdes.

Grâce à ces mesures et à la surveillance la plus attentive, la situation est, dès à présent, redevenue tout à fait normale et même peut-être meilleure qu'elle n'a jamais été. C'est ainsi que, pendant le mois de mars dernier, les retards de plus de 10 minutes n'ont pas dépassé 1.5 0/0 sur le nombre total des trains ; les retards excédant 15 minutes, 0.7 0/0, et les retards excédant 20 minutes, 0.4 0/0. Il est évidemment impossible de supprimer toutes les causes de retard, notamment celles qui sont purement accidentelles. Mais les études actuellement entreprises permettront certainement de les réduire au strict minimum, bien entendu en temps normal et en dehors des périodes où une affluence exceptionnelle de transports dérange forcément les horaires par suite de la multiplicité des trains.

Recettes

Les recettes sur l'ensemble des lignes exploitées par la Compagnie du Nord, impôts déduits et produits divers compris, se sont élevées à	229.510.412 01
En 1898, elles avaient été de	219.876.617 64
L'exercice 1899 présente donc, pour un nombre égal de kilomètres exploités, une augmentation de	9.633.794 37
se répartissant comme il suit :	
Voyageurs	+2.707.043 29
Grande vitesse	+1.006.796 46
Petite vitesse	+6.765.730 78
Produits divers	— 845.984 16

Voyageurs

La progression du nombre des voyageurs (+ 3.877.000) s'est de nouveau accentuée, et celle des recettes (+ 2.707.043 fr. 29) s'est plus encore améliorée, résultat d'autant plus remarquable que les circonstances générales n'ont pas été favorables au développement des voyages et que l'approche de l'Exposition en a certainement fait ajourner un nombre important.

Marchandises en grande vitesse

L'augmentation des recettes de la grande vitesse se partage à peu près également entre les colis postaux (+ 406.844 fr. 72) et les messageries et transports en grande vitesse ordinaires (+ 442.365 fr. 65).

Marchandises en petite vitesse

Les transports en petite vitesse ont présenté les différences ci-après, en tonnage et en produit :

	1899	1898	Différence
Houille et coke :	—	—	—
Tonnes .	13.358.160	12.878.850	+ 479.310
Francs .	48.376.621	47.098.847	+1.277.774
Autres marchandises :			
Tonnes .	17.780.757	16.497.733	—1.283.024
Francs .	83.687.277	78.319.978	+5.367.299

Houilles et cokes

Les transports de houille et de coke se répartissent comme suit, au point de vue des provenances :

	1900	0/0	1898	0/9	Différ.
	—	—	—	—	—
Bassins du Nord et du Pas-de-Calais.	Tonnes 11.328.105	84 80	Tonnes 10.907.920	84 70	Tonnes +420.185
Charbons belges....	1.729.710	12 95	1.710.060	13 28	+ 19.650
Charbons anglais...	192.020	1 44	166.335	1 29	+ 25.685
Charbons allemands	108.325	0 81	94 535	0 73	+ 13.790
	13.358.160		12.878.850		+479.310

On ne peut qu'être frappé de l'énormité du tonnage de ces transports, de la multiplicité des trains et de l'effort de manutention qu'il suppose. Cet accroissement à peu près constant est la conséquence du développement des bassins français du Nord et du Pas-de-Calais, dont l'exploitation est si habilement conduite. Mais il est aussi dû à l'abaissement de nos tarifs, à la sûreté et à la rapidité de nos services. Dans ces derniers temps surtout, l'extension aux wagons isolés des prix les plus réduits, précédemment réservés aux expéditions par rames de dix wagons, et l'accélération des transports de houille ont contribué largement aux nouveaux progrès de ce trafic.

Marchandises diverses

Plus encore que pour les combustibles, le trafic des marchandises diverses a pris, cette année, un nouvel essor.

La récolte des betteraves ayant été exceptionnellement abondante, tous les transports qui en dépendent ont présenté de fortes augmentations : betteraves (+ 278.000 t.), sucres (+ 99.000 t.), mélasses (61.000 t.). Le transport des betteraves a représenté, à lui seul, le chargement de plus de 135.000 wagons, et la plus grande partie en a dû être effectuée en deux mois environ. C'est un mouvement spécial, en un temps limité, qui peut-être n'est atteint nulle part ailleurs, sur un espace n'excédant pas la surface du réseau du Nord.

Les produits métallurgiques sont comme partout, en grande augmentation (+ 349.000 t.) et aussi les minerais (+ 71.000 t.). Les matériaux de construction ont naturellement, cette année, accru leur tonnage (+ 183.000 t.). Enfin les engrais (110.000 tonnes) et les produits chimiques (40.000 t.) ne cessent pas de se développer.

Les céréales seules ont fléchi (— 76.000 t.), par suite de la cessation des importations et des transports intérieurs à grande distance que l'insuffisance de la récolte précédente avait déterminés.

Dépenses

Les dépenses se sont élevées à la somme de		116.496.628 22
présentant sur celles de 1898, qui étaient de		111.565.837 09
une augmentation de		4.930.837 13
qui se répartit comme suit :		
Administration centrale	—	968.289 75
Exploitation	+	1.468.501 77
Traction et matériel	+	1.882.902 52
Travaux et surveillance	+	611.143 49

Le coefficient de l'exploitation est de 50 76 0/0 à peu près égal à celui de l'année dernière (50 74 pour cent).

Le coût du kilomètre de train s'est un peu relevé. Il est de 2 fr. 063, tandis qu'il n'était que de 2 fr. 005 en 1898. C'est, en partie, la conséquence de la réduction du nombre des trains par comparaison avec le tonnage transporté.

Administration centrale

Les dépenses de l'administration centrale sont en augmentation de 968.289 fr. 75, provenant du réglement de quelques indemnités pour accidents exceptionnellement élevées, des secours au personnel et indemnités de réforme.

Le total des allocations intéressant le personnel et portées au compte de l'administration centrale, s'est élevée à 6.250.057 fr. 67.

[*] Voir *L'Economiste Européen* n° 451.

L'institution des secours de famille que vous vez autorisés à créer en 1891 et qui a depuis reçu e nouveaux développements, représente une déense de 323 891 fr.

Les autres dépenses principales de la Compa-nie en faveur d'agents qui ont besoin d'assistance u d'appui ont été les suivantes :

Pensions capitalisées, secours, indemnités aux gents et à leurs familles, pour cause d'accients .... Fr.	670.156 84
Secours divers, indemnités en cas e mise à la réforme, allocations di-erses aux agents ou à leurs familles, ar suite de décès,....	677.347 55
Frais médicaux et pharmaceutiques.	192.296 46
Subventions aux Sociétés de secours nutuels, bourses, demi-bourses, se-ours scolaires, école d'apprentis	120.797 23

L'allocation à la réserve spéciale des pensions e retraite instituée par l'ancien règlement et les ersements faits à la Caisse nationale des retraites our la vieillesse au profit des agents nouveaux, onformément au nouveau règlement, représentent ne dépense de 4.231.471 fr. 02.

Les pensions de retraite qui ont été liquidées endant l'exercice, conformément à l'ancien règle-nent, indépendantes des pensions que les agents e sont acquisés par leurs versements à la Caisse ationale des retraites pour la vieillesse, et servies ır les fonds des réserves spéciales de la Compa-nie, ont été, pendant l'exercice 1899, au nombre e 4.189 pensions diverses, représentant un ensem-le de 559.877 fr. 50 à servir par la Compagnie.

En 1897, le total des pensions liquidées ne s'était evé qu'à 1.057 pour une somme de 458.869 fr. 50 , en 1898, à 1.056 pour une somme de 459.340 fr. 50.

Mais nous vous avions fait prévoir que le mou-ement des pensions reprendrait bientôt sa marche scensionnelle, lorsque les liquidations concerne-ient, dans une plus forte mesure, des générations agents autres que celles qui ont été atteintes par s conséquences de la guerre de 1870. La progres-on des liquidations de pensions nouvelles se pro-ngera ainsi jusqu'à ce qu'elle ait atteint un point aximum, dont il semble pourtant qu'on se rap-roche. Comme, d'autre part, les extinctions ne ıccroissent que lentement et ne représentent en-re, en 1899, que 230.454 fr. 63, les charges de nstitution continuent à s'aggraver dans des con-tions qui justifient les préoccupations dont nous ous faisons part depuis plusieurs années, ainsi ıe les sacrifices nouveaux et si considérables ı'elles ont motivés de votre part.

Exploitation

L'aggravation des dépenses du service de l'ex-oitation est due, plus encore que les années pré-dentes, à l'augmentation des traitements et laires pour les agents inférieurs, ainsi qu'à ccroissement de leur nombre par suite des exi-nces du service et aussi des prescriptions minis-rielles concernant le travail et le repos des ents.

Nous avons, d'autre part, de nouveau à vous gnaler l'accroissement constant des dépenses du it des indemnités pour avaries, pertes et retards. augmentation, en 1899, n'est pas inférieure à 6.000 fr. et elle est évidemment plus que propor-nnelle au mouvement du trafic. C'est, en partie, conséquence de la perturbation générale qui st plus ou moins produite sur tous les réseaux. r suite de l'accroissement exceptionnel des trans-rts vers la fin de l'année, et qui a particulière-ent atteint les relations directes de réseau à ré-au et les relations internationales.

Dans leur ensemble, les dépenses de l'exploita-n sont loin d'avoir été excessives et les agents ce service, comme leurs chefs, se sont montrés ıs que jamais à la hauteur de leur mission, en e d'un mouvement de transports exceptionnelle-nt intense.

Parmi les innovations heureuses que continue à liser chaque année le service de l'exploitation, y a lieu particulièrement de signaler, cette an-e, l'emploi combiné du décalque et de la machine écrire pour établir les feuilles d'expédition. Ce océdé n'a pas seulement l'avantage de réduire la rée du travail, il fait disparaître les erreurs de ection qui résultaient soit du peu de lisibilité l'écriture à la main, soit des inexactitudes de nscription. Ce sera très certainement un grand ogrès, surtout lorsque ce procédé aura été adopté ur le trafic direct de réseau à réseau.

Matériel et traction

Les dépenses de la division du matériel et de la traction présentent une augmentation de 1 million 882.902 fr. 52 par comparaison avec l'exercice 1898.

La traction a dû faire les plus grands efforts pour assurer le service des derniers mois de l'année. Elle n'y a réussi que grâce aux progrès accomplis au point de vue de l'utilisation des machines et de l'organisation des services du personnel. C'est ainsi qu'on a pu porter à 39.349 le parcours moyen des kilomètres-machines. L'augmentation des dépenses a été naturellement considérable (+1.882.902 fr. 52 et le coût du kilomètre des machines s'est élevé à 0 fr. 6681, tandis qu'il n'était, en 1898, que de 0 fr. 6576.

Cette aggravation de dépenses est d'ailleurs due, en partie, à des causes exceptionnelles, telles que l'augmentation des salaires et l'accroissement du nombre des agents résultant des prescriptions ministérielles, un surcroît d'activité imprimé à la réparation des voitures, en vue de l'Exposition, et la hausse des prix du combustible qui se fait de plus en plus sentir, au fur et à mesure que de nouveaux marchés entrent en cours d'exécution. Les prochains exercices en seront naturellement bien plus affectés, mais beaucoup moins qu'ils n'auraient pu l'être, grâce à la prévoyance de notre ingénieur en chef de la traction et du matériel.

Travaux et surveillance

La troisième division (travaux et surveillance), qui est en augmentation de 611.143 fr. 39, approche de la fin des grands travaux de substitution du rail de 45 kilog. au rail de 30 kilog. sur les principales lignes du réseau.

Elle poursuit activement le renforcement des autres voies et elle compte achever, en 1900, le remplacement des rails de fer sur les quelques kilomètres de lignes, presque toutes provenant d'anciennes Sociétés locales, où ce rail existe encore.

Grâce aux nouvelles méthodes qui assurent une meilleure utilisation du travail; telles, notamment, que les revisions d'ensemble et l'emploi du service à voie unique pour les grandes substitutions, les dépenses de l'entretien de la voie restent sensiblement au même chiffre. Mais il en est autrement de celles qui concernent la surveillance et le service des appareils de sécurité, particulièrement du Block-System qui existe sur toutes les lignes à double voie et qu'on étend aux lignes à simple voie les plus fréquentées.

Considérations générales

Les résultats de l'exercice 1899 sont assurément les plus favorables qui aient été constatés depuis bien des années.

La progression des recettes de petite vitesse, qui précédemment n'était satisfaisante que pour les transports de combustibles, a repris un essor nouveau.

D'autre part, l'accroissement des dépenses a pu être ralenti, grâce aux progrès réalisés par tous les services dans le sens d'une exploitation plus économique, et bien qu'on ait ressenti les premiers effets de la hausse des charbons et des métaux.

Le coefficient général de l'exploitation, marquant le rapport des dépenses aux recettes, est encore élevé de (50.76 0/0) comme il doit l'être sur un chemin de fer qui, comme le réseau du Nord, présente à la fois, des tarifs très abaissés, une forte proportion de transports à bas prix et un mouvement intensif. Mais les recettes nouvelles ont laissé à peu près le même produit net que les recettes antérieures. C'est le résultat que nous regrettons de ne pouvoir constater les années précédentes et qui doit être le but constant de nos efforts.

D'autre part, et au point de vue des services que le chemin de fer doit rendre au public, nous n'avons pas à nous féliciter moins de l'œuvre accomplie pendant cet exercice. Jamais la Compagnie n'avait été en présence d'une telle masse de transports et, sauf quelques embarras très passagers, l'enlèvement en a été fait avec une régularité qui ne s'est pas démentie.

C'est d'ailleurs le résultat des longs efforts auxquels la Compagnie se livre depuis bien des années ; et, à la veille de l'Exposition où chaque industrie est appelée à rendre compte de ce qu'elle a fait depuis dix ans pour se maintenir à son rang, il nous paraît intéressant de marquer en quelques mots les progrès réalisés par la Compagnie du Nord durant la période qui s'est écoulée d'une Exposition à l'autre, du 31 décembre 1888 au 31 décembre 1899. Il suffira de comparer quelques chiffres pour chacune des parties essentielles de l'exploitation.

Voici d'abord l'énorme accroissement de la tâche qui s'impose chaque année au chemin de fer du Nord.

En 1888, le nombre des voyageurs à transporter avait été de 30.586.252. En 1899, il a été de 73.672 010. Et le tonnage des marchandises est passé de 20.377.442 à 31,138.917 tonnes.

C'est, en très grande partie, la conséquence des abaissements de tarifs incessamment consentis. Le tarif moyen kilométrique a été réduit pour les voyageurs de 0 fr. 0436 à 0 fr. 0333, soit de 23 0/0 — indépendamment de la diminution de l'impôt — et pour les marchandises de 0 fr. 0492 à 0 fr. 0417, soit de 15 0/0. Pour les charbons, le tarif moyen perçu n'est plus que de 0 fr. 0310.

Ces tarifs moyens kilométriques sont inférieurs à ceux des réseaux qui sont considérés comme ayant les tarifs les plus abaissés, notamment à ceux des chemins de fer de l'Etat prussien, qui ont été (pour l'année 1897-1898) de 0 fr. 0339 pour les voyageurs, de 0 fr. 045 pour les marchandises, sans tenir compte du supplément payé par le public aux groupeurs, de 0 fr. 0321 pour les charbons.

Les importantes améliorations de service qui étaient réalisées pendant la même période n'avaient pas un moindre effet pour l'accroissement du trafic.

Pour les voyageurs, la vitesse des trains a été accélérée dans une très forte proportion. La vitesse, arrêts compris, du train de Paris à Feignies, sur Bruxelles, qui était de 63 kilom. à l'heure en 1888, est maintenant de 85 kilom. Celle du train de Paris à Lille est passée de 63 à 80 kilom. et celle des trains de Paris à Calais de 60 à 91 kilom. Certains de ces trains ont ainsi dépassé la vitesse des trains anglais les plus rapides.

En même temps, ces express ont été composés de grandes voitures à intercommunication qui n'ont à redouter aucune comparaison en aucun pays.

L'accélération des trains de marchandises n'a pas été un moindre progrès. Et l'on peut voir un train de charbon faisant le trajet de Lens à Paris en cinq heures, arrivé le matin, déchargé et retourné à vide le soir.

Le nombre des trains a dû être augmenté comme leur vitesse. Les kilomètres parcourus ont progressé de 38.071.305, en 1888, à 56.466.001 en 1899.

On n'a pu assurer un aussi grand mouvement de trains, de voyageurs et de marchandises, que grâce aux améliorations dont les gares et la voie ont été l'objet et aux accroissements que le matériel roulant et l'outillage ont reçus : 293 machines, 2.533 voitures, 13.948 wagons. Et l'augmentation des dépenses qui en est résultée n'a pas été inférieure à un total de plus de 245 millions de francs.

(*A suivre.*) 1060

Chemin de fer d'Orléans. — **Deux Excursions aux Châteaux des bords de la Loire.**

D'accord avec l'Agence des Voyages Economiques, la Compagnie fera émettre des billets d'excursion comprenant : le transport en chemin de fer, les repas (vin compris), le transport en omnibus et en voitures, les entrées dans les monuments, les soins des guides-conducteurs des excursions, par les soins et sous la responsabilité de l'Agence des Voyages Economiques.

1° Visite de Blois et de Chambord. — Départ de Paris, gare d'Orléans, le dimanche 9 septembre ; retour le même jour.

Prix de l'excursion complète : 1re cl., 30 fr. 55 ; 2e cl., 24 fr. 70 ; 3e cl., 20 fr. 50.

2° Visite des Châteaux des bords de la Loire : Blois, Chambord, Amboise, Tours, Loches, Chenonceaux, Valençay. — Départ de Paris le dimanche matin 9 septembre ; retour à Paris le 12 au soir.

Prix de l'excursion complète : 1re cl., 110 fr.; 2e cl., 100 fr.

Le nombre des places est limité.

Les billets sont délivrés dans les bureaux de l'Agence des Voyages Economiques, 17, rue du Faubourg-Montmartre, et 10, rue Auber, à Paris.

1061

IMPRIMERIE DE LA PRESSE
16, rue du Croissant, Paris. — Simart

COURS OFFICIELS DE CLOTURE DES PRINCIPALES BOURSES ÉTRANGÈRES

BOURSE FINANCIÈRE DE BERLIN

VALEURS	1 août	8 août	15 aoû	22 aoû	29 aoû	5 sept
Fonds d'État						
Consol. Pruss. 3 0/0	85 70	85 70	85 20	86 40	85 90	85 90
Russe Orient 4 0/0	96 90	97 10	97 10	»	»	»
Extérieure Espagnole	71 10	71 60	71 60	»	72 50	»
Hongrois	96 25	96 10	95 80	96 20	90 »	90 80
Turc IV	22 15	22 50	22 65	22 90	22 80	22 90
Italien 4 %	93 »	93 10	93 10	94 60	94 40	94 40
Chemins de fer						
Autrichiens	139 70	139 40	138 80	137 60	140 40	142 90
Lombards	25 20	25 20	24 70	25 20	25 90	26 70
Gothard	»	[illegible] 10	136 30	139 50	139 50	140 80
Nord-Est Suisse	89 10	88 80	88 60	90 50	89 75	89 70
Marienbourg	75 »	73 50	72 75	72 25	72 »	72 20
Banques						
Crédit	205 70	206 70	206 60	206 »	206 40	209 50
Disconto	175 50	174 50	175 50	175 »	173 50	175 70
Darmstadt-Bank	132 60	132 90	131 75	133 »	132 40	132 25
Berl-Handels	148 30	146 50	147 »	146 90	145 75	148 70
Dresde-Bank	148 40	147 20	147 25	146 20	146 20	147 60
National-Bank	134 »	135 25	132 »	131 80	131 50	132 50
Change sur Paris 8 jours	81 45	81 40	81 35	81 30	81 30	81 30
— — Londres —	20 18	20 49	20 47	20 45	20 46	20 45
— — Vienne —	83 80	83 75	84 30	84 15	84 40	84 50
— Pétersbourg 3 mois	213 »	213 10	213 »	213 20	213 20	213 »
Roubles comptant	216 »	216 05	216 05	216 50	216 45	216 40
— fin courant	»	»	»	»	»	»

BOURSE FINANCIÈRE DE LONDRES

VALEURS	1 août	8 août	15 aoû	22 aoû	29 aoû	5 sept
Fonds d'État						
Consolidés anglais 2 3/4 0/0	97 68	98 37	98 93	98 50	98 37	98 62
Rupee 3 1/2 0/0	62 50	62 50	62 75	62 75	63 12	63 85
Brésil 4 0/0	64 »	64 »	64 75	65 50	65 75	66 »
Argentine 5 0/0	89 »	90 »	91 »	93 »	92 75	93 »
Mexicain 6 0/0	98 »	98 »	98 50	98 75	98 75	98 75
Turc II	45 75	45 75	46 »	46 25	46 25	47 »
— III	25 12	25 37	25 37	25 62	25 50	25 »
— IV	22 37	22 67	22 75	22 87	22 87	23 06
Egypte Unifiée	103 »	103 »	103 »	103 62	103 62	104 75
Grec Monopole	42 50	42 »	42 25	41 50	42 »	42 »
Italien 4 0/0	91 37	91 62	92 »	93 50	93 12	93 50
Russe 4 0/0	97 25	97 50	98 50	99 »	99 »	99 50
Portugais 3 0/0	22 50	22 62	22 75	23 37	23 12	23 50
Espagne Ext. 4 0/0	70 75	70 87	71 25	71 62	72 »	72 50
Hongrois	95 »	90 50	95 25	95 50	95 50	95 50
Français 3 0/0	99 »	99 »	100 »	100 »	100 »	100 »
Divers						
Banque de Roumanie	5 70	5 50	5 »	5 »	5 »	5 50
Suez	137 »	137 »	137 »	138 »	139 »	139 »
Lombards	5 50	5 »	5 »	5 »	5 »	5 50
Banque Ottomane	11 25	11 25	11 12	11 25	11 50	11 62
Rio-Tinto	55 75	56 75	59 »	58 50	58 25	58 63
Brighton A	133 »	135 »	135 »	133 75	135 5	139 50
North Brit	80	79 »	79 »	79 50	80 »	80 »
Argent en barres	28 »	28 »	28 06	28 25	28 31	28 91
Change sur Paris	25 36	25 37	25 37	25 36	25 37	25 35
Escompte de la Banque	4 »	4 »	4 »	4 »	4 »	4 »
Escompte hors banque	4 12	4 12	4 »	3 50	3 87	3 63

BOURSE FINANCIÈRE DE VIENNE

VALEURS	1 août	8 août	14 aoû	22 aoû	29 aoû	5 sept
Fonds d'État						
Autriche Rente Or	115 90	115 90	116 »	116 80	117 10	116 80
— — Argent	97 25	97 15	97 30	97 15	97 20	97 25
— — Papier	97 70	97 55	97 80	97 65	97 60	97 60
Hongrie Rente Or	115 50	115 45	115 20	115 20	115 10	115 10
— Rente Couronne	90 95	90 75	90 60	90 60	90 60	90 50
Chemins de fer						
Buschtherader-B.	1095 »	1035 »	1073 »	1075 »	1088 »	1100 »
Lemberg-Czernowitz	528 »	528 »	532 »	528 »	528 »	530 »
Ferd.-Nord	6120 »	6120 »	6120 »	120 »	6133 »	6130 »
Autriche Nord-West	450 »	451 »	118 »	148 »	460 »	455 »
Staatsbahn	659 »	658 »	655 »	649 »	661 »	673 »
Lombards	108 »	109 »	110 »	110 »	111 »	117 »
Change sur Londres	240 85	243 10	242 85	242 20	242 25	242 05
— Paris	96 62	96 62	96 50	96 35	96 25	96 22
Napoléons d'or	19 32	19 33	19 33	19 30	19 30	19 28

BOURSES FINANCIÈRES DE MADRID & BARCELONE

	1 aout	8 août	14 aoû	22 aoû	29 aoû	5 sept
Madrid						
Dette Intérieure 4 0/0	71 75	72 30	72 60	72 95	73 25	73 70
— Extérieure 4 0/0	78 70	79 10	79 10	79 25	79 65	80 35
Amortissable 4 0/0	80 40	80 75	81 »	81 20	81 85	82 25
Change sur Londres 3 mois	32 13	32 17	32 29	32 35	32 45	32 45
— sur Paris 8 jours	27 95	28 »	28 77	28 62	29 25	29 05
Barcelone						
Dette Intérieure 4 0/0	72 22	72 30	72 57	73 »	73 47	73 85
— Extérieure 4 0/0	»	79 10	»	»	»	»
Obligations Hyp. Cuba 6 0/0	85 35	86 »	85 85	86 25	86 75	87 13
— 5 0/0	71 30	71 7[illegible]	71 85	72 25	72 65	73 »
Change sur Paris	28 2[illegible]	28 10	28 80	28 80	29 50	29 20

BOURSES FINANCIÈRES DE BRUXELLES & D'ANVERS

	1 août	8 août	14 aoû	22 aoû	29 aoû	5 sept
Rente belge 3 0/0	95 »	95 »	95 10	94 97	94 90	95 10
— — 2 1/2 0/0	86 25	87	86 »	84 5	85 50	86 »
Banque de Belgique	»	»	»	»	»	»
— Nationale	2997 »	2995 »	2990 »	2999 »	3000 »	2935 »
Ch. de fer Anvers Rotterd.	»	»	»	»	»	»
— Brux.-Lille-Calais	540 »	537 50	537 50	538 50	540 »	540 »
— Congo (p. d. f.)	8650 »	8125 »	8912 »	9962 »	9950 »	10200
Change sur Amsterdam	207 90	207 95	208 »	208 05	208 »	208 »
— sur Berlin	122 92	122 97	123 05	123 12	123 12	123 05
— sur Londres	25 19	25 22	25 22	25 21	25 21	25 19
— sur Paris	100 16	100 18	100 16	100 20	100 15	100 12
Anvers						
Change sur Paris	100 21	100 21	100 20	100 21	100 18	100 17
— sur Berlin	122 97	122 85	123 »	123 15	123 »	122 95
— sur Londres	25 20	25 23	25 23	25 22	25 23	25 20

BOURSES FINANCIÈRES DE ROME ET DE GÊNES

	1 août	8 août	14 aoû	22 aoû	28 aoû	5 sept
Rome						
Rente Italienne 4 0/0	98 07	93 62	98 90	99 65	100 02	100 12
Ch. de fer Méditerranée act.	515 »	519 »	520 »	525 »	525 »	530 »
— Méridionaux act.	700 »	704 »	702 »	708 »	706 »	711 »
Banque Nationale act.	808 »	814 »	810 »	842 »	844 »	857 »
— Générale	» »	»	»	»	»	»
Comp. Nav. à vap. F. R.	441 »	449 50	450 »	450 »	462 »	476 »
Banque Immobilière	»	»	»	»	»	»
Eau Marcia	1045 »	1055 »	1055 »	1065 »	1055 »	1065 »
Change sur la France	106 62	106 92	106 82	106 37	106 60	106 62
— sur Londres	26 82	26 92	26 89	26 75	26 83	26 80
— sur Berlin	130 90	131 20	131 10	130 70	131 10	130 97
Gênes						
Rente Italienne 4 0/0	98 32	98	98 80	99 65	100 07	100 15
Chemins de fer Méridionaux	706 »	70[illegible]	703	708	709 »	710 »
Change sur Paris	106 71	106 90	106 85	106 31	106 62	106 57
— sur Berlin	131 03	131 12	131 35	130 70	130 97	131 »

BOURSE FINANCIÈRE DE SAINT-PÉTERSBOURG

VALEURS	1 août	8 août	15 aoû	22 aoû	29 aoû	5 sept
Russe 4 % 91 (Papier)	97 25	97 »	97 »	95 50	96 12	96 »
Banque de Commerce exté.	265 »	277 »	296 »	293 »	295 »	291 »
— d'Esc. de St-Pétersb.	468 »	490 »	545 »	545 »	533 »	540 »
— Intern. de St-Péters.	335 »	332 »	372 »	360 »	370 »	348 »
Russe 4 ½ % val. de Cr. f.	152 »	152 »	152 »	152 »	152 »	152 »
Change sur Paris	37 45	37 42	37 37	37 35	37 35	37 35
— sur Londres	93 95	93 90	93 85	93 90	93 85	93 85
— sur Berlin	45 82	45 80	45 83	45 80	45 80	45 80

BOURSE FINANCIÈRE DE GENÈVE

VALEURS	1 août	8 août	15 aoû	22 aoû	29 aoû	5 sept
Genève avec lots 3 %	98 25	99 50	99 50	99 75	99 75	100 »
— 1890 3 ½ %	93 »	94 »	94 »	»	»	»
Fédéral 1889 3 ½ %	» »	99 50	99 37	99 75	99 50	99 »
— Ch. de fer 3 %	» »	»	95 75	95 »	95 »	95 25
Italien 4 %	93 »	»	92 50	94 »	93 75	93 90
Change sur Paris	100 63	100 60	100 55	100 50	100 41	100 40
— Londres	25 30	25 32	25 30	25 28	25 28	25 26

BOURSE FINANCIÈRE DE CONSTANTINOPLE (Galata)

VALEURS	1 août	8 août	14 aoû	22 aoû	29 aoû	5 sept
Tabacs Ottomans ... L.	»	»	»	»	»	»
Piece	87 27	87 25	87 20	87 21	87 20	87 21
Ottoman 4 0/0 3e groupe	24 2[illegible]	24 34	24 39	25 11	25 04	24 30
Parité à Paris ... Fr.	»	»	»	»	»	»
Chemins Ottomans	108 50	109 50	109 25	111 62	109 75	112 87
Crédit Ottoman ... L.	»	»	»	»	»	»
Change sur Paris 3 mois	22 95	22 96	22 95	22 97	23 »	24 04
— sur Londres 3 mois	109 17	109 17	109 35	109 17	109 12	109 03

BOURSE FINANCIÈRE DE NEW-YORK

	1 août	8 août	15 août	22 août	29 août	5 sept.
États-Unis 4 0/0	115 1/4	114 3/4	115 1/2	115	115	115
Atchison	26 1/8	26 3/8	28 3/8	27 3/8	27 1/16	28 1/4
Canada Pacific	87 3/8	86 1/2	90 1/2	89	88 3/4	89 1/2
Central New-Jersey	128 1/2	129 1/4	134	136 1/2	134 3/4	133 1/2
Central Pacific	»	»	»	»	»	»
Milwaukee	111	111 1/2	111 5/8	113 3/4	113	114
Illinois Central	116	116 3/4	117 3/4	116 3/4	116 1/2	117
Lake Shore	219	219	218	219	219	219
Louisville et Nasville	71 1/4	71	72 1/8	71 7/8	71 1/8	72 1/8
Erié	10 3/4	10 3/4	11	10 7/8	10 3/4	11 1/8
New-York Central	128 7/8	128 1/2	130 1/8	129 1/2	129 1/2	130 1/2
Northern Pacific préf.	71 1/4	71 1/2	71 1/2	71	71	71 1/2
Reading	16 1/4	16 5/8	17 1/8	16 3/4	16 5/8	16 3/4
Union Pacific	58 1/2	59 3/8	60	59	59	57 7/8
Wabach St-Louis préf.	17 7/8	17 3/4	18 5/8	18	18 1/4	18 1/2
Change sur Londres	4.83 1/8	4.84 1/4	4.84	4 1/4	4.84	4.83 7/8
— Paris	5.18 1/8	5.18 1/8	5.18 1/8	5.18 1/8	5.18 1/8	5.18 1/8
Câble transfers sur Londres	4.88 3/8	4.88 3/4	4.88 1/8	4.88 1/4	4.88 1/2	4.88
Cuivre	16 1/2	16 9/16	16 9/16	16 11/16	16 11/16	16 11/16
Argent	61	61	61 1/8	61 1/8	61 3/4	62 7/8

MARCHÉ OFFICIEL DE PARIS

Tableau des Principales Valeurs Françaises et Étrangères négociées à la Bourse de Paris

Capital nom.	Rentes à payer		Désignation des valeurs	Dividende ou intérêt distribué en 1895	1896	1897	1898	1899	Cours de comp. comm. juillet 1897	1898	1899	1900	Cours des [illegible] 3 avril	[illegible]	[illegible]	[illegible]	6 sept.
Millions	Francs		**RENTES FRANÇAISES**														
15212	456.367.401		3 % ... Terme.	3 ..	3 ..	3 ..	3 ..	3 ..	103 80	102 70	100 85	100 10	100 25	100 47	[illegible]	[illegible]	101 10
			Compt.										100 25	100 50	[illegible]	[illegible]	101 .
3837	115.104.990		**3 % Amortissable** Terme.	3 ..	3 ..	3 ..	3 ..	3 .	101 60	101 ..	100 80	99 60	99 32	99 47	[illegible]	..	[illegible]
			Compt.										99 40	99 55	[illegible]	[illegible]	99 80
6790	237.638.374		3 ½ % 1894 (anc. 4 ½) Terme.	3 50	3 50	3 50	3 50	3 50	107 ..	106 70	102 25	102 30	101 97	102 20	102 25	102 22	102 27
			Compt.										102 ..	102 25	102 20	102 20	102 ..
25839	809.110.765																
350.356 obl. de 500 fr			**Tunis** 3 % 29 (gar. France) Cpt	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	505 ..	501 ..	493 ..	480 ..	481 ..	480 ..	481 ..	480 .	[illegible]
891.500 obl. de 500 fr			**Annam et Tonkin** 2 ½ % (gar. France .... Terme.	.. ..	2 50	2 50	2 50	2 50	93 50	91 ..	84 ..	80 50	79 ..	80 ..	80 ..	79 75	80 ..
39.883 obl. de 500 fr.			**Madagascar** 2 ½ gar. Fr. Cpt	.. ..	.. ..	2 50	2 50	2 50	460 ..	90 50	83 ..	80 ..	81 75	81 ..	82 ..	81 75	80 50
109.700 obl. de 500 fr			**Indo-Chine** 3 ½ %	.. ..	.. ..	. .	. ..	17 50	... ..	... ..	460 ..	463 ..	465 ..	468 ..	468 ..	480 ..	470 ..
Nombre de titres	Val. nom.	Som. vers.	**VILLE DE PARIS** (AU COMPTANT)														
451.481	500	500	**1865** 4 %	20 ..	20 ..	20 ..	20 ..	20 ..	579 ..	562 ..	547 ..	511 ..	536 ..	535 ..	534 .	534 ..	536 75
274.029	400	400	**1869** 3 %	12 ..	12 ..	12 ..	12 ..	12 .	438 ..	430 ..	422 ..	419 ..	414 ..	415 ..	415 ..	417 .	416 50
1088030	400	400	**1871** 3 %	12 ..	12 ..	12 ..	12 ..	12 ..	424 ..	420 ..	410 ..	406 ..	404 .	402 50	403 50	404 ..	403 25
»	100	100	— quarts.........	3 ..	3 ..	3 ..	3 ..	3 ..	... ..	... ..	... ..	... ..	100 25	104 ..	103 ..	101 50	103 75
454.710	500	500	**1875** 4 %	20 ..	20 ..	20 ..	20 ..	20 ..	587 ..	576 ..	547 ..	539 ..	546 ..	542 ..	542 50	546 ..	551 ..
235.471	500	500	**1876** 4 %	20 ..	20 ..	20 ..	20 ..	20 ..	587 ..	576 ..	547 ..	538 ..	542 50	543 ..	544 ..	545 ..	547 ..
583.560	400	400	**1892** 2 ½ %	10 ..	10 ..	10 ..	10 ..	10 ..	392 ..	390 ..	386 ..	353 ..	347 75	347 75	347 25	348 ..	349 75
»	100	100	— quarts.........	2 50	2 50	2 50	2 50	2 50	... ..	... ..	... ..	... ..	94 ..	93 50	90 ..	92 50	93 ..
444.731	400	400	**1894-96** 2 ½ %	.. ..	.. ..	10 ..	10 ..	10 ..	398 ..	398 ..	393 ..	354 ..	348 ..	348 ..	348 ..	348 ..	350 ..
»	100	100	— quarts	.. ..	. .	2 50	2 50	2 50	... ..	... ..	... ..	... ..	92 75	91 ..	92 50	90 ..	90 ..
685.498	500	500	**1898** 2 %	.. ..	.. ..	.. ..	10 ..	10 ..	... ..	... ..	434 ..	406 ..	400 50	402 ..	400 ..	400 ..	401 ..
»	100	100	— quarts.........	.. ..	. ..	. ..	2 50	2 50	... ..	... ..	... ..	... ..	104 ..	103 75	.. ..	103 50	103 50
280.411	500	160	**1899** 2 %	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	... ..	... ..	... ..	377 ..	371 50	372 50	372 ..	369 ..	370 25
155.675	400	400	**Ville de Marseille 1877** 3 %	12 ..	12 ..	12 ..	12 ..	12 ..	412 ..	408 ..	... ..	411 ..	397 50	397 ..	399 ..	399 50	400 ..
			OBLIGAT. FONCIÈRES (AU COMPTANT)														
833.151	500	500	**Communales 1879** 2.60 % .	15 ..	15 ..	13 ..	13 ..	13 ..	501 ..	500 ..	... ..	... ..	455 ..	476 ..	455 ..	454 75	444 25
1509459	500	500	**Foncières 1879** 3 %.........	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	503 ..	502 ..	... ..	... ..	492 ..	495 ..	496 50	498 ..	495 .
838.642	500	500	**Communales 1880** 3 %....	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	504 ..	502 ..	... ..	... ..	489 ..	488 ..	489 ..	488 ..	482 ..
1779129	500	500	**Foncières 1883** 3 %.........	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	477 ..	472 ..	... ..	... ..	430 ..	432 50	433 ..	437 ..	430 50
984.744	500	500	— **1885** 2.80 %.....	15 ..	15 ..	15 ..	14 ..	14 ..	503 ..	502 ..	... ..	... ..	449 ..	446 ..	445 ..	442 ..	448 ..
969.871	400	400	**Communales 1891** 3 %.....	12 ..	12 ..	12 .	12 ..	12 ..	402 ..	401 ..	... ..	... ..	383 50	385 ..	386 .	388 50	392 ..
491.010	500	500	— **1892** 3 % lib.	16 ..	16 ..	15 ..	15 ..	15 ..	512 ..	506 ..	... ..	... ..	441 .	440 50	438 ..	438 ..	441 ..
496.879	500	500	**Foncières 1895** 2.80 %.....	14 ..	14 ..	14 ..	14 ..	14 ..	490 ..	494 ..	479 ..	... ..	442 25	446 ..	441 ..	442 ..	445 ..
499.812	500	200	Communales 1899 2.60 %...	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	... ..	... ..	... ..	430 ..	434 ..	435 ..	433 ..	435 ..
160.000	500	500	Foncières 1899 3.75 %	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	... ..	... ..	... ..	... ..	506 ..	503 ..	505 ..	503 50	500 ..
224.948	200	100	**Bons de 100 fr. 1887**......	.. ..	. ..	.. ..	. ..	.. ..	58 ..	57 ..	... ..	... ..	42 50	43 ..	43 ..	44 ..	43 75
148.940	200	100	— **1888**......	.. ..	. ..	.. ..	. ..	.. ..	55 ..	53 50	... ..	... ..	42 50	42 50	44 ..	43 ..	43 ..
1173172	1000	500	**Banque hypot. de France**	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	610 ..	627 ..	... ..	... ..	554 ..	539 ..	... ..	516 ..	550 ..
182 822	500	500	— — **1881**	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	469 ..	465 ..	... ..	... ..	428 ..	432 ..	432 ..	432 ..	422 ..
			SOC. DE CRÉDIT FRANÇ. (ACTIONS A TERME)														
182.500	1000	1000	**Banque de France** nom. ..	107 29	119 79	113 54	114 58	135 41	3750 ..	3560 ..	3975 ..	4000 ..	3980 ..	3990 ..	3995 ..	3930 ..	3985 .
125.000	500	500	**B. de Paris et des Pays-Bas**	40 ..	45 ..	50 ..	50 ..	20 a.	882 ..	955 ..	1080 ..	1122 ..	1037 .	1060 ..	1104 ..	1130 ..	1130 ..
40.000	500	250	**Banque Transatlantique**..	12 50	12 50	12 50	12 50	6 25 a.	400 ..	440 ..	430 ..	434 ..	... ..	... ..	430 ..	440 ..	445 ..
30.000	500	500	**Compagnie Algérienne** ..	31 ..	32 ..	33 ..	35 ..	36 ..	680 ..	780 ..	780 ..	760 ..	. ..	740 ..	740 ..	... ..	740 ..
200.000	500	500	**Compt. Nat. d'Esc. de Paris**	25 ..	25 ..	25 ..	25 ..	12 50a	577 .	588 ..	615 ..	605 ..	590 ..	592 ..	595 ..	596 ..	602 ..
60.000	500	250	**Créd. Fonc. et Agr. d'Algér.**	12 50	12 50	12 50	25 ..	7 a.	460 ..	588 ..	495 ..	539 ..	515 ..	520 ..	520 ..	520 ..	52[illegible] ..
341.000	500	500	**Crédit Foncier de France**	26 ..	26 ..	25 ..	12 50	15 a.	690 ..	485 ..	715 ..	680 ..	659 ..	670 ..	650 ..	654 ..	666 ..
120.000	500	125	**Crédit Indust. et Comm.**.	12 50	12 29	12 50	12 50	12 50	595 ..	600 ..	632 ..	610 ..	605 ..	6.7 ..	605 ..	605 ..	604 ..
400.000	500	500	**Crédit Lyonnais**	34 ..	34 ..	35 ..	40 ..	20 a.	780 ..	847 ..	946 ..	1050 ..	1060 ..	1092 ..	1101 ..	1120 ..	1125 ..
320.000	500	250	**Société Générale**.........	12 50	12 50	12 50	12 50	7 50a	516 ..	530 ..	600 .	607 ..	608 ..	608 ..	608 ..	609 ..	608 ..
400.000	100	100	**B. Franç. de l'Afriq. du Sud**	.. ..	.. ..	.. ..	4 ..	..	80 ..	80 ..	90 ..	87 ..	80 ..	81 ..	81 50	80 ..	85 ..
80.000	500	500	**Banque Internat. de Paris**	35 ..	35 ..	35 ..	35 ..	12 50a	650 ..	565 ..	625 ..	505 ..	429 ..	430 ..	440 ..	445 ..	480 ..
40.000	500	500	**Banque Parisienne**.........	25 ..	25 .	25 ..	25 ..	27 50	447 ..	483 ..	500 ..	515 ..	508 ..	518 ..	530 ..	529 ..	527 ..
40.000	500	500	**Banque de l'Algérie**.........	32 07	19 01	16 ..	16 20	16 27	... ..	... ..	. ..	... ..	980 ..	989 ..	985 ..	1005 ..	1000 ..
			CH. DE FER FRANÇAIS (ACT. ET OBL. AU COMPTANT)														
58.539	600	500	Act. **Bône-Guelma**.....	30 ..	30 ..	30 ..	30 ..	30 ..	790 ..	790 ..	740 ..	730 ..	720 ..	725 ..	724 ..	725 ..	728 ..
378.770	500	500	Obl. — 3 %.....	15 ..	15 .	15 ..	15 ..	15 ..	479 ..	473 .	448 ..	436 ..	... ..	433 ..	431 25	438 ..	435 ..
60.000	500	250	Act. **Départementaux**.....	17 50	17 50	17 50	20 ..	20 ..	683 ..	700 ..	700 ..	700 ..	680 ..	680 ..	680 ..	670 ..	672 50
54.257	500	500	Obl. — 3 % titres bleus	15 .	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	464 ..	465 ..	... ..	... ..	429 ..	429 ..	430 ..	... ..	... ..
67.843	500	500	— — 3 % titr. rouges	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	465 ..	465 ..	... ..	... ..	... ..	430 ..	431 ..	436 25	431 ..
161.642	500	500	— **Économiques** 3 %.....	15 ..	15 .	15 ..	15 ..	15 .	467 ..	465 ..	438 ..	421 ..	423 50	423 ..	423 50	425 ..	[illegible]
49.700	500	500	Act. **Est-Algérien**.........	27 50	27 50	27 50	30 ..	30 ..	720 ..	725 ..	720 ..	720 ..	713 ..	709 ..	710 ..	715 ..	705 ..
494.516	500	500	Obl. — 3 %.....	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 .	472 ..	470 ..	447 ..	432 ..	425 ..	431 50	432 ..	428 50	430 ..
515.433	500	500	Act. **Est**.....	35 50	35 50	35 50	35 50	35 50	1030 ..	1095 ..	1012 ..	1095 ..	1085 ..	1090 ..	1089 ..	1080 ..	1107 ..
68.567	»	»	— — de jouiss.........	15 50	15 50	15 50	15 50	15 50	... ..	... ..	... ..	... ..	515 ..	515 ..	515 ..	525 .	522 ..
1955396	500	500	Obl. — 3 %.	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	479 ..	476 ..	461 ..	445 ..	448 ..	448 ..	418 ..	[illegible] ..	449 ..
1848580	500	500	— — 3 % nouv..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	488 ..	480 ..	462 ..	446 ..	450 50	452 ..	452 ..	452 50	448 ..
152.477	500	500	— **Gr.-Ceint. de Paris** 3 %	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	482 ..	477 ..	... ..	. ..	449 ..	447 ..	447 50	449 75	451 ..
800.000	500	500	Act. **Lyon**..	55 ..	55 ..	56 ..	57 ..	58 ..	1740 ..	1946 ..	1870 ..	1815 ..	1824 ..	1838 ..	1843 ..	1840 ..	1842 ..
211.006	500	500	Obl. — 3 % 1855	15 ..	55 ..	15 .	15 ..	15 ..	... ..	... ..	... ..	... ..	450 ..	... ..	451 ..	452 ..	448 50
4430267	500	500	— — 3 % fusion anc. ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	487 ..	481 ..	466 ..	455 ..	444 75	444 ..	445 ..	444 .	445 .
4856631	500	500	— — 3 % fusion nouv.	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	483 ..	477 ..	462 ..	446 ..	449 50	449 50	448 ..	450 .	449 ..
171.262	500	500	— — 2 ½ %.........	.. ..	12 50	12 50	12 50	12 50	455 ..	440 ..	421 ..	402 ..	402 75	403 ..	402 75	402 50	403 ..
237.487	500	500	Act. **Midi**.........	50 ..	50 ..	50 ..	50 ..	40 a.	1375 ..	1482 ..	1380 ..	1325 ..	1297 ..	1300 ..	1301 ..	1300 ..	1303 ..
2565210	500	500	Obl. — 3 %.........	15 ..	15 .	15 .	15 .	15 ..	483 ..	481 ..	465 ..	449 ..	445 75	444 ..	443 50	445 50	444 ..
534.164	500	500	— — 3 % nouv.	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 .	482 ..	480 ..	463 ..	446 ..	447 75	447 75	449 ..	448 50	449 ..
507.434	400	400	Act. **Nord**.........	62 ..	62 ..	64 ..	64 ..	67 ..	1975 ..	2197 ..	2160 ..	2400 ..	2310 ..	2325 ..	2342 ..	2320 ..	2340 ..
3014704	500	500	Obl. — 3 %.........	15 ..	15 .	15 ..	15 ..	15 .	494 ..	490 ..	474 ..	464 ..	465 ..	462 .	462 .	461 50	463 50
136.317	500	500	— — 3 % nouv.	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	497 ..	488 ..	473 ..	450 ..	460 ..	463 25	464 ..	460 50	460 ..
91.149	500	500	— — 2 ½ %, j. avr. et oct.	.. ..	12 50	12 50	12 50	12 50	456 ..	445 ..	422 ..	406 ..	414 ..	408 ..	413 ..	416 ..	418 ..
142.602	500	500	— **Nord-Est franç.** 3 % ..	15 ..	15 ..	15 ».	15 ..	15 .	480 ..	475 ..	... ..	... ..	451 50	455 ..	454 50	... ..	455 ..
500.301	500	500	Act. **Orléans**.........	58 50	58 50	58 50	58 50	58 50	1744 ..	1885 ..	1770 ..	1740 ..	1723 ..	1710 ..	1742 ..	1740 ..	1755 ..

Tableau des Principales Valeurs Françaises et Étrangères négociées à la Bourse de Paris (SUITE)

Nombre de Titres	Val. nom	Som. vers	DÉSIGNATION DES VALEURS	DIVIDENDE ou INTÉRÊT distribué en 1895	1896	1897	1898	1899	Cours de comp. comm. juillet 1897	1898	1899	1900	Cours de clôture des 5 dernières sem. 9 août	16 août	23 août	30 août	6 sept.
			CH. DE FER FRANÇAIS (ACT. ET OBL. AU COMPT.) (Suite)														
99.699	»	»	Act. **Orléans** jouiss	43 50	43 50	43 50	43 50	43 50	1250 ..	1390 ..	1270 ..	1222 ..	1210 ..	1218 ..	1210 ..	1218 ..	1220 ..
391771	500	500	Obl. — 3 %	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	487 ..	482 ..	468 ..	451 ..	446 ..	445 .	445 ..	444 50	446 25
1170700	500	500	— — 3 % 1884	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	483 ..	480 ..	464 ..	446 ..	448 ..	448 .	448 ..	448 .	449 50
1493954	500	500	— — 2 ½ % 1895	.. ..	12 50	12 50	12 50	12 50	456 ..	443 ..	420 ..	400 ..	404 ..	403 ..	404 ..	402 50	403 ..
259.911	500	500	— **Grand Central** 3 % 1895	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	483 ..	480 ..	... ..	... ..	442 ..	444 50	443 ..	445 ..	443 .
263.045	500	500	Act. **Ouest**	38 50	38 50	38 50	38 50	38 50	1145 ..	1222 ..	1150 ..	1080 ..	1062 ..	1065 ..	1073 ..	1072 ..	1080 ..
3325467	500	500	Obl. — 3 %	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	485 ..	483 ..	466 ..	451 ..	449 50	444 50	447 ..	444 50	447 ..
1132841	500	500	— — 3 % nouv	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	483 ..	479 ..	463 ..	447 ..	449 ..	450 ..	449 50	450 ..	450 ..
33.257	600	500	Act. **Ouest-Algérien**	25 ..	25 ..	25 ..	25 ..	25 ..	685 ..	685 ..	654 ..	620 ..	615 ..	615 ..	619 ..	610 ..	610 ..
183.195	500	500	Obl. — 3 %	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	474 ..	469 ..	446 ..	430 ..	438 50	440 ..	435 ..	434 50	428 25
149.224	500	500	— **Réunion** (Ch. de fer et Port de la	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	482 ..	480 ..	... ..	... ..	427 ..	432 ..	429 50	... ..	... ..
49.409	500	500	Act. **Sud de la France**	.. ..	.. ..	12 ..	12 ..	12 ..	270 ..	335 ..	340 ..	325 ..	... ..	310 ..	309 50	319 ..	325 ..
243.128	500	500	Obl. — 3 %	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	458 ..	460 ..	438 ..	422 ..	425 ..	426 ..	427 50	432 .	433 .
100.000	250	250	Act. **Métropolitain de Paris**	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	... ..	... ..	... ..	438 ..	463 ..	515 ..	503 ..	523 ..	565 ..
			SOC. INDUSTR. FRANÇ. (ACTIONS AU COMPTANT)														
75.296	500	500	**Docks** et **Entrep. Marseille**	18 ..	18 ..	18 ..	20 ..	20 ..	420 ..	470 ..	435 ..	410 ..	411 ..	410 ..	412 ..	411 ..	410 ..
60.000	500	500	**Entr.** et **Mag. Gén.** de **Paris**	27 50	28 50	28 50	28 50	28 50	690 ..	740 ..	610 ..	630 ..	605 ..	610 ..	610 ..	605 ..	605 ..
73.842	500	500	**Eaux** (Compie Générale des)	64 50	66 50	68 ..	71 ..	74 ..	2050 ..	2400 ..	2130 ..	2030 ..	990 .	1950 ..	2000 ..	2000 ..	1979 .
105.321	250	250	**Comp. Parisienne** du **Gaz**	64 50	65 ..	62 .	49 ..	59 ..	1125 ..	1128 ..	1130 ..	1140 ..	1160 ..	1096 ..	1115 ..	1127 ..	1138 ..
220.679	»	»	— — jouiss.	52 ..	52 50	49 50	36 50	46 50	840 ..	835 ..	825 ..	805 ..	780 ..	785 ..	793 ..	799 ..	805 ..
80.000	500	500	**Cie Gle Transatlantique**	15 ..	18 ..	15 ..	15 ..	16 ..	365 .	362 ..	325 ..	330 ..	314 ..	316 ..	305 .	315 ..	315 ..
120 000	500	500	**Messageries maritimes**	30 ..	27 50	25 ..	17 50	22 50	715 ..	690 ..	585 ..	510 ..	535 50	540 ..	531 ..	533 ..	535 ..
14.720	500	500	**Omnibus de Paris**	45 ..	55 ..	65 ..	65 ..	65 ..	1520 ..	1935 ..	1756 ..	2000 ..	1825 .	1830 ..	1815 ..	... ..	1790 ..
19.280	»	»	— — jouiss	20 ..	30 ..	40 ..	40 ..	40 ..	930 ..	1350 ..	1245 ..	1350 ..	... ..	... ..	... ..	1225 ..	... ..
58.265	500	500	**Voitures à Paris**	28 50	28 50	28 80	15 ..	5 ..	698 ..	835 ..	609 ..	425 ..	350 ..	360 ..	360 ..	360 ..	365 ..
200.000	100	100	**Cie Générale de Traction**	.. ..	.. ..	.. ..	6 ..	5 a.	... ..	121 ..	270 ..	235 ..	223 .	229 ..	226 ..	234 ..	244 .
70.500	100	100	**Etabl. Decauville aîné**	5 ..	5 ..	6 ..	.. ..	5 ..	100 ..	117 ..	108 ..	97 ..	80 ..	83 ..	82 75	89 ..	97 ..
18.880	250	250	**Malfidano** (Mines de	40 ..	40 ..	40 ..	50 ..	50 ..	1000 ..	1030 ..	1335 .	1170 ..	1151 .	1200 ..	1223 ..	1185 ..	1180 ..
31.120	»	»	— — jouiss.	27 50	27 50	27 50	37 50	37 50	710 ..	740 ..	1045 ..	870 ..	870 ..	900 ..	900 ..	890 ..	860 ..
125.000	100	100	**Mines d'or** et **d'expl.** (Cie fse	7 ..	7 ..	5 50	5 ..	5 50	116 ..	92 50	109 ..	95 ..	91 .	90 50	... ..	92 ..	98 ..
50.000	500	500	**Métaux** (Cie française des)	12 ..	30 ..	30 ..	30 ..	10 ..	665 ..	650 ..	528 .	480 ..	473 ..	... ..	... ..	465 50	474 ..
40.000	500	500	**Sels gemmes et Houilles de la Russie mérid**	25 ..	25 ..	12 50	12 50	25 ..	590 ..	426 ..	550 ..	780 ..	865 ..	890 ..	890 ..	935 ..	947 ..
600.000	500	500	**Canal interoc.** (Cie du) en liq.	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	... ..	... ..	... ..	... ..	10 ..	10 75	10 25	10 75	11 ..
510.000	400	105	— Bons à lots 1889	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	125 ..	112 ..	107 ..	86 ..	86 25	86 75	89 ..	88 ..	88 .
212.703	500	500	**Canal maritime de Suez**	99 49	100 05	97 62	107 74	116 18	3255 ..	3715 ..	3585 ..	3542 ..	3465 ..	3477 ..	3520 ..	3520 ..	3490 ..
100.000	»	»	— parts de fond.	41 96	42 28	40 91	45 61	51 53	1280 ..	1465 ..	1360 ..	1375 ..	1350 ..	1345 ..	1331 ..	1349 ..	1345 ..
39.600	500	500	**Dynamite** (Soc. Centrale de)	12 50	15 ..	12 50	20 ..	22 50	445 ..	474 ..	515 ..	430 ..	420 ..	430 ..	425 ..	426 ..	415 ..
60.000	300	300	**Téléphones** (Soc. Indust. des)	6 ..	12 ..	15 ..	18 ..	16 50	265 ..	269 ..	315 ..	315 ..	294 ..	290 ..	315 ..	315 ..	314 ..
Capital ou Nombre de Titres	Fin de l'amortt		**FONDS D'ÉTATS ÉTRANGERS**														
522668.300 £	»		**Angleterre** 2 ¾ % (ch. fixe 25 f 20	2 75	2 75	2 75	2 75	2 75	112 80	112 ..	108 ..	101 50	... ..	... ..	99 50	99 75	99 70
190767.000 f.	1924		**Argentine** 6 % 1891	5 ..	5 ..	5 ..	5 75	5 75	... ..	448 ..	... ..	... ..	467 ..	465 ..	... ..	... ..	.. ..
524306.200 fl.	»		**Autriche** 4 % or (ch. fixe 2 f. 50)	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	104 80	103 ..	102 ..	97 25	98 9.	98 95	99 7.	99 50	99 ..
5.298.600 £	»		**Brésil** 4 ½ % 1888	4 50	4 50	4 50	4 50	4 50	69 35	53 ..	66 ..	68 ..	66 70	.. ..	67 20	. ..	.. .
18.389.000 £	»		— 4 % 1889	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	66 35	52 75	64 ..	67 ..	65 10	65 15	66 50	66 50	67 .
59.110 ob	1946		**Bulgarie** 5 % 1896	.. ..	. ..	5 ..	5 ..	5 ..	... ..	440 ..	435 ..	399 ..	... .	... ..	... ..	385 ..	... ..
378109.500 f.	1932		**Chine** 4 % or 1895	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	106 80	106 40	101 50	100 ..	97 30	97 90	99 95	99 50	98 50
700.000 ob	1987		**Congo** lots 1888	.. ..	. ..	. ..	.. ..	. ..	81 ..	94 ..	88 ..	78 ..	79 50	79 75	78 ..	78 ..	78 .
105000.000 f.	»		**Danemark** 3 % 1894	3 ..	3 ..	3 ..	3 ..	3 ..	99 ..	99 ..	92 50	84 60	84 ..	84 25	84 25	85 50	85 75
154070.000 f.	»		**Egypte** Daira-Sanieh 4 %)	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	105 20	102 85	103 75	102 ..	102 15	102 25	102 70	102 30	103 95
1399299000 f.	1941		— (Unifiée 7 %)	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	107 ..	109 ..	106 75	104 ..	104 50	104 55	105 95	105 60	106 15
[illegible]839.500 f.	»		— (Privilégiée 3 ½ %)	3 50	3 50	3 50	3 50	3 50	102 30	104 25	102 20	100 30	100 75	100 95	100 70	100 1	100 75
[illegible]1830.400 f.	»		**Espagne** 4 % Extérieure	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	63 10	34 ..	59 70	72 30	71 75	71 97	72 66	72 9.	73 50
1.171.500 ob	1936		**Cuba** 6 % 1886	6 ..	6 ..	6 ..	6 ..	6 ..	372 ..	157 ..	284 ..	336 ..	332 25	331 ..	334 ..	336 ..	337 .
1.080.000 ob	1940		— 5 % 1890	5 ..	5 ..	5 ..	5 ..	5 ..	310 ..	129 .	240 .	282 ..	278 ..	... ..	278 50	278 ..	282 ..
39.331.145 f.	1949		**Finlande** 3 ½ % 1889	3 50	3 50	3 50	3 50	3 50	... ..	... ..	... ..	... ..	... ..	.. ..	... ..	560 .	... ..
58.174 ob	1922		**Haïti** 5 % 1875	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	218 ..	214 ..	220 ..	227 ..	225 ..	232 ..	233 ..	234 ..	235 ..
266.[illegible] ob	1962		**Hellénique** 4 % 1887	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	140 ..	225 ..	255 ..	229 ..	215 ..	217 ..	211 ..	... ..	212 ..
124500.000	»		— 2 ½ % or 1898 gar.	.. ..	.. ..	.. ..	2 50	2 50	... ..	101 60	98 75	... ..	... ..	.. ..	.. ..	. ..	.. ..
682000.000 fl.	»		**Hongrie** 4 % or	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	106 ..	104 70	100 ..	98 50	98 ..	96 5.	98 5.	98 25	101 25
801309[illegible]	»		**Italie** 5 % (4 fr. nets)	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	95 90	94 40	93 10	94 70	91 95	92 70	93 1.	93 85	93 60
90.300 ob	1928		**Minas Geraès** (Etat de) 5 0/0 1897	.. ..	. ..	25 ..	25 ..	25 ..	... ..	.. ..	384 ..	377 ..	363 ..	367 50	373 ..	374 ..	874 ..
85.657.500 f.	[illegible]		**Norvège** 3 % 1888	3 ..	3 ..	3 ..	3 ..	3 ..	... ..	97 ..	... ..	.. ..	83 50	84 ..	84 ..	81 50	.. .
29.000.000 f.	1948		— 3 ½ % 1898	3 50	3 50	3 50	3 50	3 50	104 50	104 50	100 ..	... ..	.. .	.. .	.. .	94 50	94 50
11.727.171 £	»		**Portugal** 3 %	1 ..	1 ..	1 ..	1 ..	1 ..	23 60	18 25	24 90	24 ..	22 80	23 3	23 37	23 45	23 85
438.650 ob	1925		— 4 ½ % 1891 (Tabacs)	22 50	22 50	22 50	22 50	22 50	474 ..	450 ..	495 ..	497 ..	498 ..	500 ..	508 ..	507 .	506 50
27.632.000 f.	195[illegible]		**Québec** 3 % 1894	3 ..	3 ..	3 ..	3 ..	3 ..	93 50	93 70	... ..	.. ..	83 50	83 50	83 25	82 ..	82 ..
255396.500 f.	1923		**Roumanie** 4 % 1890	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	103 20	95 10	92 ..	80 50	77 75	76 75	. ..	74 75	76 ..
111423.500 f.	1939		— 4 % amort. 1894	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	90 25	95 50	92 40	80 50	77 10	.. ..	75 25	75 75	.. .
179255.500 f.	1958		— 4 % amort. 1898	.. ..	. .	. .	4 ..	4 ..	... ..	93 30	92 75	78 10	76 25	77 ..	73 75	75 ..	75 ..
1.045.464 ob	1951		**Russie** 4 % 1867-1869	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	103 ..	102 35	101 40	100 ..	99 60	99 6	100 .	100 75	100 15
571090.500 f.	1961		— 4 % 1880	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	102 30	102 50	101 35	99 75	99 20	99 85	100 15	100 50	100 ..
489137.500 f.	1970		— 4 % or 1889	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	102 70	103 75	100 75	99 ..	100 65	100 25	100 50	101 ..	98 ..
646762.500 f.	1971		— — 1890 (2e et 3e émis.)	4 ..	4 .	4 ..	4 ..	4 ..	102 35	102 90	100 80	99 40	100 .	99 75	100 30	100 ..	97 75
39.950.000 f.	1950		— — 1890 (4e émis.)	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	103 ..	102 50	100 65	99 50	101 ..	100 25	101 25	101 50	... ..
172212.500 f.	1975		— — 1893 (5e émis.)	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	103 50	106 10	103 ..	100 ..	102 25	99 85	100 ..	100 50	99 10
449737.500 f.	1975		— — 1894 (6e émis.)	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	105 50	106 75	104 ..	102 ..	100 ..	99 75	100 75	101 25	100 ..
1902242000 f.	1970		— Consolidé 4 % (1re et 2e sér.)	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	103 20	104 ..	101 40	99 85	99 90	99 60	100 70	100 .	100 50
651087.500 f.	1973		— 3 % or 1891 1e et 2e ém. 1894	3 ..	3 ..	3 ..	3 ..	3 ..	94 30	97 50	90 ..	86 ..	82 50	83 50	84 60	85 10	85 ..
395687.000 f.	1976		— 3 ½ % 1894	3 50	3 50	3 50	3 50	3 50	101 25	101 50	97 ..	93 35	92 30	92 8.	93 05	94 20	93 25
214.000 ob	1967		**Serbie** 4 % 1895	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	70 20	61 50	63 ..	63 75	61 ..	61 50	62 05	62 .	62 50
25.000.000 f.	1950		**Suède** 3 % 1894	3 .	3 .	3 ..	3 ..	3 ..	... ..	.. ..	... ..	... ..	.. ..	88 25	.. ..	.. ..	.. ..
136987.200 f.	1930		— 3 ½ % 1895	3 50	3 50	3 50	3 50	3 50	104 ..	103 75	101 30	... ..	98 75	99 .	98 97	99 ..	.. ..
69.333.000 f.	»		**Suisse** 3 % 1890 (ch. de fer)	3 ..	3 ..	3 ..	3 ..	3 ..	101 75	101 ..	98 ..	92 ..	97 ..	96 50	97 60	96 80	95 25
7.371.915 £T	»		**Dette ottomane** série B	1 ..	1 ..	1 ..	1 ..	1 ..	37 75	47 ..	47 ..	46 60	47 ..	46 80	47 40	47 35	47 60
[illegible] 282 £T	»		— série C	1 ..	1 ..	1 ..	1 ..	1 ..	22 70	27 ..	26 50	25 55	25 57	25 75	25 95	25 75	26 52
[illegible] £T	»		— série D	1 ..	1 ..	1 ..	1 ..	1 ..	21 70	22 75	22 95	22 80	23 07	23 22	23 42	23 35	23 35
100675[illegible] f.	1931		**Consolidation Ottom.** 4 %	20 ..	20 ..	20 ..	20 ..	20 ..	380 ..	407 ..	419 ..	420 ..	435 ..	435 ..	437 ..	437 ..	435 ..
[illegible] f.	1931		**Priorités Ottomanes** 4 %	20 ..	20 ..	20 ..	20 ..	20 ..	444 ..	470 ..	494 ..	468 ..	486 ..	474 ..	494 50	494 ..	491 ..
[illegible]	»		**Douanes Ottomanes** 5 %	25 ..	25 ..	25 ..	25 ..	25 ..	482 ..	499 ..	510 ..	510 ..	505 ..	510 ..	511 ..	503 ..	509. ..
6.060.1[illegible] £	1950		**Ottoman** 4 % 1891	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	102 25	103 ..	104 ..	101 ..	... ..	... ..	100 ..	... ..	.. ..
20 915.000 f.	19[illegible]		— 4 % Tombac 1893	20 ..	20 ..	20 ..	20 ..	20 ..	360 ..	370 ..	415 ..	400 .	409 ..	409 .	399 ..	405 ..	400 ..
[illegible]961.500 f.	[illegible]		— 4 % 1894	20 ..	20 ..	20 ..	20 ..	20 ..	435 .	460 ..	456 ..	460 ..	441 ..	444 50	445 ..	445 ..	446 ..
7.996.900 £	1938		3 ½ % 1894	3 50	3 50	3 50	3 50	3 50	99 20	100 ..	100 ..	98 ..	.. ..	98 10	98 25	98 ..	.. ..
19.763.[illegible] £	»		**Uruguay** 3 ½ % 1894	3 50	3 50	3 50	3 50	3 50	40 80	44 ..	48 75	49 ..	.. ..	52 50	51 ..	50 ..	50 75

Tableau des Principales Valeurs Françaises et Étrangères négociées à la Bourse de Paris (SUITE)

Nombre de Titres	Val nom	Som vers.	DÉSIGNATION DES VALEURS	DIVIDENDE ou INTÉRÊT distribué en 1894	1895	1896	1897	1898	Cours de comp. comm. juillet 1896	1897	1898	1899	Cours de clôture des 5 dernières sem. 9 août	16 août	23 août	30 août	6 sept
			VALEURS ÉTRANGÈRES														
200.000	500	500	**B. I. R. P. des Pays-Autr.**	16 fl.	14 fl.	12 fl.	8 fl.	10 fl.	536 ..	520 ..	488 ..	515 ..	445 ..	447 ..	445 ..	445 ..	457 ..
100.000	500	200	**Banque hyp. d'Espagne**	15 p.	15 p.	15 p.	15 p.	15 p.	499 ..	490 ..	450 ..	518 ..	561 ..	563 ..	563 ..	564 ..	563 ..
200.000	500	200	**Banque nat. du Mexique**	15 75	18 48	18 06	13 13	13 50	580 ..	592 ..	604 ..	670 ..	... ..	720 ..	720 ..	716 ..	720 ..
500 000	500	250	**Banque Ottomane**	20 ..	15 ..	12 50	12 50	12 50	572 ..	574 ..	565 ..	570 ..	531 ..	532 ..	540 ..	[illegible]	545 ..
744.000	100	100	**Robinson Banking Cy Ld**	.. ..	.. ..	10 ..	6 25	5 ..	153 ..	108 ..	74 ..	99 ..	89 ..	85 ..	82 ..	85 ..	90 ..
120.000	500	200	**Crédit Foncier d'Autriche**	37 50	37 50	37 50	37 50	37 50	1266 ..	1300 ..	1300 ..	1260 ..	1200 ..	... ..	1200 ..	1200 ..	1214 ..
160.000	500	125	**Crédit Foncier Egyptien**	5 ..	5 ..	5 50	6 ..	7 ..	479 ..	489 ..	515 ..	534 ..	... ..	530 ..	529 ..	... ..	[illegible]
100.000	500	250	**Crédit Foncier de Hongrie**	24 ..	24 ..	24 ..	24 ..	24 ..	... ..	790 ..	770 ..	520 ..	... ..	... ..	... ..	... ..	[illegible]
95.000	»	.	**Crédit Mob. Espagn.** jouis.	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	60 ..	45 ..	38 ..	98 ..	106 ..	105 50	108 ..	109 ..	[illegible]
60.000	500	500	Act. **Andalous**	.. ..	5 ..	.. ..	.. ..	.. ..	136 ..	65 ..	65 ..	242 ..	270 ..	270 ..	290 ..	315 ..	[illegible]
275.385	500	500	Obl. — 3 % 1re série	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	266 ..	180 ..	150 ..	232 ..	301 ..	301 ..	301 ..	301 ..	[illegible]
99.337	500	500	— — — 2e série	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	255 ..	176 ..	145 ..	226 ..	295 ..	295 ..	296 ..	294 25	[illegible]
523.615	500	500	Act. **Ch. Autrich.-Hongr.**	33 ..	28 ..	31 ..	28 50	31 ..	775 ..	775 ..	782 ..	750 ..	690 ..	695 ..	690 ..	699 ..	712 ..
654.578	500	500	Obl. anc. — 3 % 1re à 8e émis.	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	475 ..	478 ..	475 ..	130 ..	436 ..	436 50	443 ..	437 50	410 ..
147.4[?]3	500	500	— — — 9e émis.	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	467 ..	469 ..	... ..	... ..	421 ..	424 ..	428 2[?]	422 5[?]	409 ..
188.452	500	500	— — — 10e émis.	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	459 ..	467 ..	... ..	... ..	415 ..	414 75	417 ..	416 ..	397 50
391.556	500	500	— nouv. — série A	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	468 ..	476 ..	... ..	... ..	423 ..	424 ..	430 ..	424 50	.. ..
117.927	500	500	Obl. **Beyr.-Dam.-Haur.** 3 %	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	304 ..	295 ..	286 ..	223 ..	158 ..	156 ..	164 ..	160 ..	158 ..
732.118	500	500	Act. **Lombards**	4 ..	5 ..	4 ..	3 ..	1 ..	225 ..	195 ..	173 ..	170 ..	126 ..	126 ..	132 50	133 ..	140 ..
3185158	500	500	Obl. — 3 %	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	364 ..	386 ..	389 ..	348 ..	336 25	334 ..	338 ..	335 75	331 ..
690.000	500	500	— — — série X	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	360 ..	382 ..	385 ..	352 ..	341 25	337 50	340 ..	338 ..	336 ..
409.610	500	500	Act. **Méridionaux**	33 ..	33 l.	33 l.	33 l.	33 l.	634 ..	696 ..	695 ..	680 ..	670 ..	670 ..	663 ..	663 ..	685 ..
94.319	10£	10£	— **Nitrates Railways** Cy Ld	40 10	29 25	.. ..	7 50	11 70	200 ..	115 ..	130 ..	193 ..	135 ..	150 ..	150 ..	... ..	... ..
490.000	500	500	— **Nord de l'Espagne**	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	115 ..	85 ..	58 ..	190 ..	182 ..	187 ..	194 ..	205 ..	210 ..
602007	500	500	Obl. — 3 % 1re série	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	253 ..	223 ..	192 ..	254 ..	313 ..	312 ..	314 ..	314 75	316 50
226935	500	500	— — — 2e série	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	240 ..	205 ..	172 ..	240 ..	301 75	301 75	302 ..	303 75	305 50
46.181	500	500	— — — 3e série	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	244 ..	209 ..	168 ..	235 ..	297 50	299 ..	299 50	299 ..	300 ..
45.535	500	500	— — — 4e série	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	239 ..	207 ..	168 ..	233 ..	295 ..	296 ..	297 ..	300 ..	299 ..
94.254	500	500	— — — 5e série	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	236 ..	211 ..	170 ..	232 ..	295 ..	297 ..	300 ..	298 50	307 ..
195.992	500	500	— — Pampelune	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	248 ..	215 ..	173 ..	232 ..	289 ..	288 50	291 ..	293 50	297 ..
210.250	500	500	— — Barcelone	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	254 ..	219 ..	182 ..	241 ..	295 ..	294 ..	297 ..	298 ..	302 ..
232.066	500	500	— — Asturies 1re hyp.	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	249 ..	215 ..	171 ..	250 ..	302 ..	302 ..	305 ..	311 ..	310 ..
93.649	500	500	— — — 2e hyp.	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	235 ..	202 ..	164 ..	240 ..	293 ..	295 ..	297 ..	300 50	300 ..
56.472	500	500	— — — 3e hyp.	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	235 ..	208 ..	166 ..	243 ..	294 ..	295 ..	297 ..	298 50	299 ..
100.000	500	400	**Orientaux**	16 ..	16 ..	16 ..	16 ..	16 ..	483 ..	490 ..	435 ..	455 ..	... ..	... ..	... ..	... ..	.. ..
70.000	500	500	Act. **Portugais**	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	65 ..	45 ..	31 ..	75 ..	69 ..	70 ..	70 ..	67 75	70 ..
318.750	500	500	Obl. **Salonique-Constant.**	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	280 ..	270 ..	278 ..	284 ..	272 ..	272 ..	275 ..	276 ..	279 50
355.932	500	500	Act. **Madrid à Saragosse**	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	178 ..	134 ..	116 ..	242 ..	274 ..	277 ..	283 ..	305 ..	310 ..
1124448	500	500	Obl. — 3 % 1re hyp.	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	328 ..	288 ..	245 ..	310 ..	349 ..	346 ..	348 ..	348 ..	343 ..
139.239	500	500	— — — 2e hyp.	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	325 ..	280 ..	231 ..	302 ..	339 ..	338 ..	336 ..	339 ..	335 ..
67.723	500	500	— — — 3e hyp.	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	320 ..	277 ..	229 ..	303 ..	336 ..	336 ..	336 ..	335 ..	332 ..
112.716	500	500	— **Smyrne-Cassaba** 4 % 94	.. ..	20 ..	20 ..	20 ..	20 ..	418 ..	422 ..	432 ..	425 ..	404 ..	... ..	403 50	... ..	399 ..
139.845	500	500	— — 4 % 95	.. ..	20 ..	20 ..	20 ..	20 ..	362 ..	355 ..	368 ..	370 ..	340 ..	345 50	349 75	346 ..	346 ..
95.816	500	500	— **Sud de l'Esp.** 3 % 1re hyp	7 50	.. ..	.. ..	.. ..	15 ..	118 ..	107 ..	100 ..	136 ..	208 ..	206 ..	205 ..	... ..	215 ..
100.000	500	500	Act. **Wagons-Lits**	20 ..	30 ..	30 ..	32 50	35 ..	... ..	605 ..	765 ..	750 ..	558 ..	554 ..	545 ..	540 ..	540 ..
40.026	500	500	**Comp. Madrilène du Gaz**	7 50	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	143 ..	100 ..	71 ..	144 ..	141 ..	140 ..	130 ..	128 ..	140 ..
325 000	10£	10£	**Rio-Tinto Cy** Ld	10 05	27 65	47 70	50 30	59 74	610 ..	... ..	680 ..	1130 ..	1422 ..	1473 ..	1459 ..	1457 ..	1473 ..
52.000	500	500	Act. **Charb., Usinr Sosnow**	30 ..	40 ..	37 ..	37 ..	50 ..	... ..	855 ..	1235 ..	2260 ..	2515 ..	2640 ..	2595 ..	2602 ..	2620 ..
120.000	5£	5£	**Lagunas Nitrate Cy**	9 ..	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	76 ..	65 ..	28 ..	29 ..	25 ..	... ..	... ..	... ..	.. ..
110.000	5£	5£	**Lautaro Nitrate Cy**	18 30	12 20	12 20	3 65	3 65	160 ..	128 ..	108 ..	105 ..	100 ..	160 ..	... ..	... ..	.. ..
200.000	200	200	**Tabacs Ottomans**	20 50	20 50	19 ..	15 ..	7 ..	354 ..	342 ..	293 ..	309 ..	313 ..	314 ..	315 ..	315 ..	323 ..
40.000	500	500	**Tabacs des Philippines**	42 50p	45 p	45 p.	45 p.	45 p.	685 ..	600 ..	445 ..	650 ..	640 ..	640 ..	623 ..	660 ..	... ..
100.000	500	500	**Tabacs du Portugal**	11 40	11 85	14 55	15 26	22 ..	580 ..	555 ..	500 ..	626 ..	760 ..	... ..	753 ..	... ..	750 ..

VALEURS FRANÇAISES ET ÉTRANGÈRES SE TRAITANT AU COMPTANT

NOMBRE de TITRES	Val. nom.	Som. vers.	DÉSIGNATION DES VALEURS	COURS DE CLOTURE Derniers cours cotés	30 août	6 sept
			VALEURS FRANÇAISES (ACTIONS)			
11.726	»	»	**Midi** jouiss	675 ..	670 ..	680 ..
16.661	»	»	**Nord** jouiss	1770 ..	....	1790 ..
35.170	»	»	**Ouest** jouiss	565 50	565 50	... ..
50.000	500	500	**Tramways** (Cie Gle Fse des)	940 ..	925 ..	... ..
6.000	500	500	**Banque de la Guadeloupe**	1000 ..	... ..	... ..
1.200	500	500	— **de la Guyane**	1250 ..	... ..	... ..
6.000	500	500	— **de la Martinique**	300 ..	... ..	... ..
6.000	500	500	— **de la Réunion**	225 ..	... ..	... ..
24.000	500	125	— **de l'Indo-Chine**	800 ..	... ..	800 ..
100.000	100	100	**Banq. spéc. de Val. Indust.**	60 50	61 ..	60 50
20.000	500	500	**Gaz et Eaux**	520 ..	... ..	... ..
1.380	500	500	**Gaz de Bordeaux**	1375 ..	....	1385 ..
4.620	»	»	— jouiss	790 ..	790 ..	910 ..
26.000	500	500	**Gaz** (Compagnie centrale)	1340 ..	....	....
12.000	500	500	**Dombrowa** (Houillères de)	980 ..	....	999
20.000	500	500	**Aguas-Tenid.** (Mines de cuiv.)	43 50	.. ..	43 50
23.200	»	»	**Carmaux** (Mines de)	1540 ..	1520 ..	1540 ..
32.600	500	500	**Laurium** (Mines de)	565 ..	... ..	562 50
25.440	500	500	**Le Nickel**	535 ..	533 ..	531 ..
20.000	500	500	**Aciéries de France**	976 50	970 ..	976 50
40.000	500	500	**Aciéries de Longwy**	1219 ..	1220 ..	1201 ..
20.000	500	500	**Atel. et Chant. de la Loire**	879 ..	875 ..	875 ..
6.600	500	500	**Ch. et Atel. de la Gironde**	690 ..	680 ..	... ..
14.000	500	500	**Electro-Métallurgie** (Sté Fe)	... ..	640 ..	... ..
24.000	500	500	**Fives-Lille**	490 ..	... ..	... ..
24.000	500	500	**Forges et Ac. Nord et Est**	1640 ..	1610 ..	1648 ..
40.000	500	500	**Aciéries de la Marine**	1700 ..	1725 ..	1710 ..
20.000	500	500	**Bateaux-Parisiens**	620 ..	639 ..	600 ..
25.000	500	500	**Chargeurs-Réunis**	1180 ..	1160 ..	1190 ..
10.000	500	500	**Cie Havr.-Pén. de Nav. à Vr**	650 ..	... ..	... ..
5.000	500	500	**Bénéd. de l'Abb. de Féc**	6500 ..	....	....
14.000	500	500	**Entrepr. milit. et civ.** (Cie Gle)	157 ..	... ..	... ..
9.023	500	500	**Etablissements Duval**	3225 ..	....	... ..
20.000	500	500	**Gde Distill. Cusenier et Cie**	920 ..	910 ..	... ..
24.000	500	500	**Gr. Moulins de Corbeil**	292 ..	294 ..	295 ..
10.000	500	500	**Lits Militaires**	1315 ..	....	1306 ..

NOMBRE de TITRES	Val. nom.	Som. vers.	DÉSIGNATION DES VALEURS	COURS DE CLÔTURE Derniers cours cotés	30 août	6 sept.
			VALEURS FRANÇAISES (OBLIGATIONS)			
56.700	500	500	**Ethiopiens** 3 %	240 ..	... ..	... ..
165.000	500	500	**Santa-Fé** (Ch. de fer) 5 %	176 ..	165 ..	173 ..
41.462	500	500	**Cie Gle Fse de Tramways** 4 %	506 ..	... ..	503 ..
31.607	420	»	**Créd. Fonc. Col.** obl. 420 f 5 %	291 ..	287 ..	292 ..
12.490	350	»	— obl. de 350 f.	235 ..	242 ..	242 50
41.412	500	500	**Soc. Fonc. Lyonn.** 3 % nouv.	415 ..	... ..	... ..
30.676	500	500	**Gaz et Eaux** 4 %	495 ..	490 ..	[illegible]
261.149	500	500	**Cie Parisienne du Gaz** 4 %	5[?]9 ..	503 75	502 ..
9.275	500	500	**Aciéries de France**	490 ..	490 ..	... ..
18.530	500	500	**Atel. et Ch. de la Loire** 4 %	499 ..	495 ..	490 50
5.876	450	450	**Fives-Lille** 6 %	465 ..	... ..	[illegible]
32 983	500	500	**Métaux** (Cie Fse) obl. hyp. 4 %	477 ..	477 ..	489 ..
103.602	500	500	**Messageries Marit.** 3 ½ %	477 ..	... ..	[illegible]
109.573	500	500	**Omnibus** 4 %	504 ..	502 50	502 50
55.666	500	500	**Voitures à Paris** 3 ½ %	425 ..	422 ..	422 ..
286.020	500	500	**Cie Transatlantique** 3 %	333 ..	[illegible]	[illegible]
9.740	500	500	**Jardin d'Acclimatation** 5 %	500 ..	495 ..	[illegible]
5.096	300	300	**Soc. Gle de Laiterie** 5 %	235 ..	... ..	... ..
30.180	600	600	**Lits Militaires** 4 %	[illegible]	[illegible]	610 ..
225.146	500	500	**Suez** 5 %	618 ..	617 50	618 ..
68.878	500	500	— 3 % 1re série	458 ..	... ..	462 ..
218.207	500	500	— — 2e série	[illegible]	463 ..	455 25
			FONDS D'ÉTAT ÉTRAN.			
35 050	500	500	**Bahia** 5 % 1888	139 ..	... ..	... ..
29.373	500	500	**Catarmaca** 6 % 1888	232 ..	232 25	... ..
97.880	500	500	**Cordoba** 7 % 1888	169 25	165 ..	... ..
49.232	500	500	**Corrientes** 6 % 1888	220 ..	.. ..	... ..
33.622	500	500	**Espirito-Santo** 5 % 1894	348 50	349 ..	348 50
48.572	500	500	**Mendoza** 6 % 1888	169 ..	... ..	... ..
			VALEURS ÉTRANGÈRES (OBLIGATIONS)			
40.000	500	500	Obl. **Charb., Mines et Usines de Sosnowice** 4 %	508 ..	502 ..	... ..
48.624	500	500	Obl. **Wag.-Lits** 4 % 1re, 2e sér.	490 ..	490 ..	492 ..

BANQUE PARISIENNE

Rapport des Commissaires des comptes

EXERCICE 1899-1900

Messieurs,

Les vérifications auxquelles nous nous sommes livrés des écritures de la Banque Parisienne pour l'exercice 1899-1900, en vertu des pouvoirs que vous nous avez confiés, nous ont permis de constater la parfaite concordance des inventaires et du bilan.

L'exercice qui s'est terminé le 30 juin dernier a donné d'aussi bons résultats que ceux de l'exercice précédent, malgré les circonstances moins favorables.

Les affaires de la Banque ont été conduites avec la prudence à laquelle vous a habitués le Conseil d'administration. Le compte de profits et pertes se solde par un bénéfice de 1.251.536 fr. 81, encore supérieur à celui du précédent exercice, et qui permet la distribution, après les réserves et les amortissements habituels, d'un dividende de 27 fr. 50 aux actions et de 1 fr. 72 aux parts de fondateur.

Nous terminerons en déclarant que la situation continue à être aussi satisfaisante que possible et que les engagements en cours ne doivent, selon nous, donner lieu à aucune préoccupation pour l'avenir.

Nous vous proposons, en conséquence, d'approuver les comptes qui vous sont soumis.

Paris, le 31 juillet 1900.

Les Commissaires :

Auguste POIRIER,
F. ARNAL.

BILAN au 30 Juin 1900

ACTIF

Espèces en Caisse et à la Banque de France... Fr.		754.187 09
Portefeuille :		
Effets à recevoir..	2.312.178 90	15.648.016 15
Rentes, Actions, Obligations.....	13 335.837 25	
Coupons en caisse		118.161 19
Prêts sur Titres et Avances contre garanties spéciales		3.785.714 10
Participations financières		2.794.646 15
Reports		2.940 013 60
Comptes courants		17.292.171 52
Comptes divers et Comptes d'ordre		1.161.711 83
Agents de Change (Titres à livrer).		271.713 70
Impôts et Droits de Transmission (à recouvrer sur actions)		49.163 12
Impôts et Droits de Transmission (à recouvrer sur parts de fondateur)		2.177 17
Immeubles :		
Siège social .. Fr.	650.000 »	1.942.426 65
5, rue Chauchat..	718.992 63	
Terrains	573.434 02	
Mobilier		22.787 59
TOTAL DE L'ACTIF... Fr.		46.782.889 86

PASSIF

Capital social... Fr.	20.000.000 »
Réserve statutaire	519.730 72
Réserve spéciale	741.841 70
Comptes de chèques	2.351.960 13
Comptes courants	10.013.580 79
Comptes divers et Comptes d'ordre	3.767.386 27
Agents de Change (Titres à lever)	524.033 75
Effets à payer	6.757.785 42
Coupons à payer	855.034 27
Profits et Pertes	1.251.536 81
TOTAL DU PASSIF... Fr.	46.782.889 86

Profits et Pertes au 30 juin 1900

DOIT

Amortissement du mobilier.... Fr.	48.190 26
Impôts et Contributions	26.581 24
Droits d'abonnement au Timbre	43.500 »
Frais généraux	482.832 19
Solde bénéficiaire	1.251.536 81
Fr...	1.852.640 50

AVOIR

Intérêts, escomptes et produits des reports... Fr.	1.086.626 60
Participations, portefeuille, rentrées et divers	373.963 48
Commissions, changes, services des fonds publics	392.050 42
Fr...	1.852.640 50

1062

CRÉDIT FONCIER ET AGRICOLE D'ALGÉRIE

Société anonyme fondée en 1880

Capital : 30 millions. — Réserve : 6 millions.

PARIS : Rue de Mogador, 4

MARSEILLE : Rue de Grignan, 43

COMPTES DE CHÈQUES

A vue	**2 0/0**
A 7 jours de préavis	**2 1/2 0/0**
A 1 an	**3 0/0**
A 2 ans	**3 1/2 0/0**
A 4 ans	**4 0/0**

Pour les dépôts au delà de 2 ans, il est délivré des bons de caisse munis de coupons d'intérêt payable tous les trimestres.

Ordres de Bourse. — Paiement de coupons. — Encaissement d'effets et factures. — Escompte d'effets. — Avances sur titres. — Envoi de fonds (Province et Etranger).

1063

EMPIRE D'AUTRICHE

Rente or 4 0/0

Délivrance de nouvelles feuilles de coupons

La Banque de Paris et des Pays-Bas est chargée par S. Exc. M. le Ministre des Finances d'Autriche de délivrer en France, sans frais pour les porteurs, de nouvelles feuilles de coupons pour les titres de la Rente Autrichienne or 4 0/0.

En conséquence, les porteurs de ces titres sont invités à déposer les talons à la caisse de la **Banque de Paris et des Pays-Bas**, à partir du 15 septembre 1900.

1064

SOUS-COMPTOIR DES ENTREPRENEURS

Bilan au 31 juillet 1900

ACTIF

Caisse	364.178 43
Portefeuille	8.345.128 85
Immeubles	314.687 34
Accrédités et Associations ouvrières	82.914.971 52
Billets non renouvelés	18.990.150 »
Crédit Foncier	3.799.175 45
Frais généraux et judiciaires	166.626 94
	114.891.918 53

PASSIF

Capital social	5.000.000 »
Réserve statutaire	3.874.000 »
Billets des accrédités	83.196.000 »
Crédit Foncier, compte billets échus	18.434.900 »
— compte intérêts à valoir..	37.000 »
Réglements litigieux	857.004 38
Créditeurs divers	2.701.627 03
Profits et pertes	790.387 12
	114.894.918 53

1065

Chemins de fer de Paris à Lyon et à la Méditerranée, d'Orléans et du Midi. — **Excursion aux Gorges du Tarn.** — Les Compagnies P.-L.-M., Orléans et Midi, organisent, avec le concours de l'Agence des Voyages Economiques une excursion aux Gorges du Tarn pour le dimanche 9 septembre 1900.

Itinéraire : Paris P.-L.-M., Arvant, Neussargues, Mende, Le Tarn, Montpellier-le-Vieux, Millau, Béziers, Carcassonne, Toulouse, Rocamadour, Le Puits de Padirac, Paris (Orléans).

Prix (tous frais compris) : 1re classe, 275 fr. ; 2e classe, 245 francs.

S'adresser, pour renseignements et billets, à l'Agence des Voyages Economiques, 17, rue du Faubourg-Montmartre et 10, rue Auber, à Paris.

COMPAGNIE INTERNATIONALE DES WAGONS-LITS

Et des Grands Express Européens

(Société Anonyme)

État comparatif des Recettes nettes des Voitures

	1899	1900
Du 1er janv. au 10 août.. Fr.	6.797.788	7.933.954
Du 11 au 20 août	356.250	435.835
	7.154.038	8.369.789
Différence en faveur de 1900..	1.215.751	

1067

CIE GLE PARISIENNE DE TRAMWAYS

(Tramways Sud)

Recettes comparées de la Compagnie Générale Parisienne de Tramways (Tramways Sud), du 1er janvier au 31 juillet 1899 et 1900, c'est-à-dire pendant une période de 7 mois :

En 1900... Fr.	3.372.300 65
En 1899	2.474.495 35
Différence en faveur de 1900.. Fr.	897.805 30

1068

COMP. FRANÇAISE DES CHEMINS DE FER DE LA PROVINCE DE SANTA-FÉ

Recettes brutes, pendant le mois de juillet 1900, du Réseau exploité par la Compagnie (1.311 kil.) :
972.958 fr. (ou $ m/n 457.000)
Contre : 834.689 fr. (ou $ m/n 357.010) en juillet 1899.

1069

CIE GENLE FRANÇAISE DE TRAMWAYS

Recettes du 16 au 31 août 1900.. Fr.	344.986 50
Recettes du 1er janv. au 31 août 1900 inclus... Fr.	4.640.451 60
Recettes du 1er janv. au 31 août 1899 inclus	4.461.182 70
Différence en faveur de 1900..... Fr.	199.268 90

1070

Chemin de fer d'Orléans. — Billets d'aller et retour de famille pour les Stations thermales de Chamblet-Néris (Néris), Evaux-les-Bains, Moulins (Bourbon-l'Archambault), Saint-Eloy (Châteauneuf-les-Bains), La Bourboule, Le Mont-Dore, Royat, Rocamadour (Miers), Vic-sur-Cère.

Réduction de 50 0/0 pour chaque membre de la famille en plus du deuxième.

Il est délivré du 15 mai jusqu'au 15 septembre dans toutes les gares du réseau d'Orléans, sous condition d'effectuer un parcours minimum de 300 kilomètres (aller et retour compris), aux familles d'au moins trois personnes payant place entière et voyageant ensemble, des billets d'aller et retour collectifs de 1re, 2e et 3e classes, pour les stations ci-dessus indiquées.

Les billets sont établis par l'itinéraire à la convenance du public ; l'itinéraire peut n'être pas le même à l'aller et au retour.

Deux enfants de trois à sept ans sont comptés pour un voyageur de place entière. Pour un seul enfant, ou un enfant en excédent sur un nombre pair, le prix est la moitié que celui que paierait un voyageur à place entière.

La durée de validité des billets, à compter du jour du départ, ce jour non compris, est de 3[illegible] jours.

La durée de validité peut être prolongée une ou plusieurs fois d'une période de quinze jours. Chaque période de prolongation part de l'expiration de la période précédente et donne lieu à la perception d'un supplément de 10 0/0 du prix total du billet.

Les voyageurs ont la faculté de s'arrêter à toutes les gares desservies par les trains et situées sur l'itinéraire ; mais ils devront faire apposer, à l'arrivée, dans l'un des cadres réservés à cet effet, le timbre de la gare où ils s'arrêtent.

10[illegible]

Prix du Numéro avec son Supplément 50 Centimes

L'ÉCONOMISTE EUROPÉEN

N° 453 — 18e volume. (11) ‖ BUREAUX : 11, RUE MONSIGNY, PARIS ‖ Vendredi 14 septembre 1900.

DANEMARK

DOCUMENTS STATISTIQUES : Les chiffres ci-dessous sont rectifiés au fur et à mesure de la publication des documents officiels :

Superficie du royaume	39.665	kil. carrés
Population totale (1er février 1890)	2.185.335	habitants
— (éval. 1900)	2.416.000	—
— par kilomètre carré en 1890	57	—
— — en 1900	60	—
Armée. Pied de paix	814	officiers
— —	8.945	soldats
— Pied de guerre	1.448	officiers
— —	63.134	soldats
Chemins de fer (Réseau total, 1899)	2.512	kilomètres
— par 1.000 kil. carrés	63	—
— par million d'habitants	1.(3)	—
Télégraphes. Long. des lignes	6.032	—
— — des fils	17.505	—
— — par mill. d'hab.	7.245	—
Dépêches transmises en 1898	1.997.100	dépêches

BUDGET DE 1899-1900 (*en francs*)

Dette publique du royaume	266.767.340	francs
— Moyenne par habitant	110	—
Dépenses militaires	14.393.525	—
— de la marine	9.580.279	—
Total pour la guerre et la marine	23.973.804	—
— Moyenne par habitant	9.92	
Dépenses totales du budget	97.291.733	francs
— Moyenne par habitant	40.26	

COMMERCE EXTÉRIEUR (*en millions de francs*)

	Imp.	Exp.		Imp.	Exp.		Imp.	Exp.
1886...	294	224	1890....	430	327	1894......	485	366
1887...	348	254	1891....	465	346	1895......	456	303
1888...	381	259	1892....	451	350	1896......	477	306
1889...	423	291	1893....	445	327	1897......	156	341

ESPAGNE

DOCUMENTS STATISTIQUES : Les chiffres ci-dessous sont rectifiés au fur et à mesure de la publication des documents officiels :

Superficie	504.517	kil. carrés
Population — (31 déc. 1897)	18.089.500	habitants
— — (éval. 1900)	18.194.000	—
— par kil. carré en 1897	36	—
— — en 1900	36	—
Armée. Pied de paix (environ)	128.559	off. et sold.
— Pied de guerre (environ)	183.972	—
Chemins de fer (Réseau total, 1899)	13.048	kilomètres
— par 1.000 kilom. carrés	25	—
— par million d'habitants	717	—
Télégraphes. Long. des lignes	31.678	—
— — des fils	72.825	—
— par million d'habitants	4.062	—
Dépêches transmises en 1897	5.149.534	dépêches

BUDGET DE 1900 (*en pesetas = 1 franc*)

Dette publique du royaume	9.500.392.287	Pesetas
— Moyenne par habitant	522	—
Dépenses militaires	165.974.331	—
— de la marine	25.002.973	—
Total pour la guerre et la marine	190.977.304	—
Moyenne par habitant	10.49	—
Dépenses totales du budget	905.451.827	—
— Moyenne par habitant	49.73	—

COMMERCE EXTÉRIEUR (*en millions de francs*)

y compris les métaux précieux

	Imp.	Exp.		Imp.	Exp.		Imp.	Exp.
1889..	866.3	896.9	1893..	770.7	709.7	1897.......	664.4	801.5
1890..	810.1	824.8	1894..	710.5	579.9	1898.......	532.0	792.9
1891..	862.3	855.0	1895..	678.5	650.4	1899.......	863.0	710.6
1892..	850.5	759.5	1896..	631.2	732.1	1900 (6 m.)	423.7	349.1

FRANCE

DOCUMENTS STATISTIQUES : Les chiffres ci-dessous sont rectifiés au fur et à mesure de la publication des documents officiels :

Superficie de la République	536.464	kil. carrés
Population continentale en 1896	38.517.975	habitants
— — (éval. 1900)	38.623.000	—
— par kil. carré en 1896	71	—
— — en 1900	72	—
Armée. Pied de paix (1899)	29.604	officiers
— — sous-offs et hommes	586.488	
Total de l'effectif de paix	616.092	
Chevaux	142.323	
Effectif probable de guerre	4.372.000	off. et sold.
Chemins de fer. Rés. total 1er janv. 1899.	41.703	kilomètres
— par 1.000 kil. carrés	77	—
— par million d'habitants	1.080	—
Télégraphes. Long. des lignes (1896)	101.372	—
— — des fils (1896)	352.149	—
— — par million d'habit.	9.117	—
Nombre total des dépêches en 1898	38.915.000	dépêches

BUDGET DE 1900 (*en francs*)

Dette publique : 3 % perpétuel	15.212	mill. de francs
— 3 % amortissable	3.837	—
— 3 ½ % 1894	6.790	—
Total de la dette consolidée	25.839	mill. de francs
Moyenne par habitant	666	—
Dépenses du ministère de la guerre	659.237.500	—
— — de la marine	312.776.332	—
Total de la guerre et de la marine	972.013.832	francs
Moyenne par habitant	25.16	
Total des dépenses budgétaires	3.547.863.008	—
Moyenne par habitant	91.85	

COMMERCE EXTÉRIEUR (*en millions de francs*)

	Imp.	Exp.		Imp.	Exp.		Imp.	Exp.
1889..	4.317	3.704	1893..	3.854	3.237	1897.......	3.956	3.598
1890..	4.437	3.753	1894..	3.850	3.078	1898.......	4.473	3.510
1891..	4.768	3.570	1895..	3.719	3.374	1899.......	4.217	3.899
1892..	4.188	3.461	1896..	3.799	3.401	1900 (8 m.).	2.665	2.638

GRÈCE

DOCUMENTS STATISTIQUES : Les chiffres ci-dessous sont rectifiés au fur et à mesure de la publication des documents officiels :

Superficie du royaume	64.679	kil. carrés
Population totale (en 1896)	2.433.806	habitants
— (éval. 1900)	2.538.000	—
— par kil. carré en 1896	37	—
— — en 1900	39	—
Armée. Pied de paix	1.880	officiers
— —	23.453	soldats
— —	3.294	chevaux
— Pied de guerre	158.925	hommes
Chemins de fer (Réseau total, 1er janv. 98)	952	kilomètres
— par 1.000 kilom. carrés	14	—
— par million d'habitants	375	—
Télégraphes. Long. des lignes	8.330	—
— — des fils	9.808	—
— — — par mill. d'hab.	3.864	—
Dépêches transmises en 1898	1.020.131	dépêches

BUDGET DE 1900 (*en francs*)

Dette publ. du royaume payable en or	721.716.000	francs
— — — en papier	76.354.000	—
Total de la dette publique	798.070.000	francs
Moyenne par habitant	314	—
Dépenses militaires	18.735.000	—
— de la marine	7.823.073	—
Total pour la guerre et la marine	26.558.073	francs
Moyenne par habitant	10.46	
Dépenses totales du budget	112.049.279	—
Moyenne par habitant	44.15	

COMMERCE EXTÉRIEUR (*en millions de francs*)

	Imp.	Exp.		Imp.	Exp.		Imp.	Exp.
1888..	109.1	95.7	1892....	119.3	82.3	1896......	116.3	72.5
1889...	132.7	107.8	1893....	91.5	88.0	1897......	116.4	81.7
1890...	120.8	95.8	1894....	110.0	74.3	1898......	152.1	89.4
1891...	140.4	107.5	1895....	109.6	72.2	1899......	123.1	94.7

HOLLANDE

DOCUMENTS STATISTIQUES : Les chiffres ci-dessous sont rectifiés au fur et à mesure de la publication des documents officiels :

Superficie du royaume	33.000	kil. carrés
Population continentale (31 déc. 1889)	4.511.415	habitants
— (éval. 1900)	5.145.000	—
— par kil. carré en 1889	137	—
— — en 1900	162	—
Armée. Pied de paix	1.881	officiers
— —	26.977	s-off. et sold.
— Pied de guerre **Total** général	184.361	off. et sold.
Chemins de fer. (Réseau total, 1899)	2.729	kilomètres
— par 1.000 kil. carrés	82	—
— par million d'hab	530	—
Télégraphes. Long. des lignes	5.907	—
— — des fils	20.945	—
— — par million d'hab	4.000	—
Nombre total des dépêches en 1898	5.072.788	dépêches

BUDGET DE 1900 (*en francs*)

Dette publique en 1899	2.394.397.950	francs
Moyenne par habitant	465	—
Dépenses du ministère de la guerre	47.434.344	—
— — de la marine	33.514.450	—
Total de la guerre et de la marine	80.948.794	—
Moyenne par habitant	15.73	
Total des dépenses budgétaires	317.646.514	—
Moyenne par habitant	61.73	

COMMERCE EXTÉRIEUR (*en millions de francs*)

y compris les métaux précieux

	Imp.	Exp.		Imp.	Exp.		Imp.	Exp.
1887..	2.387	2.082	1891..	2.825	2.376	1895.......	3.032	2.474
1888..	[illegible]	2.322	1892..	2.675	2.362	1896.......	3.433	2.809
1889..	2.594	2.279	1893..	2.934	2.326	1897.......	3.582	3.106
1890..	2.729	2.284	1894..	3.043	2.322	1898.......	3.771	3.183

ROUMANIE

MINISTÈRE DES FINANCES

DIRECTION DE LA COMPTABILITÉ GÉNÉRALE

DETTE PUBLIQUE

Tableau des numéros des titres de la rente 5 0/0 amortissable de 1881-1888, de l'emprunt de 436.525.000 fr., sortis au tirage du 1/14 août 1900.

Montant nominal : 2.592.000 fr.

1.814 titres à 500 fr.

135	164	169	289	300	[illegible]	721
891	1021	1113	1376	1549	1588	2077
2356	2679	2746	2750	2813	2998	3017
3072	3190	3214	3345	3375	[illegible]	3659
3706	3899	3940	3976	3990	4022	4478
4762	4916	5029	5092	[illegible]	5408	5432
5634	5677	5974	5987	6132	6188	6310
6378	6397	6418	6486	6680	6692	7014
7423	7508	7532	7716	7818	7847	7960
8059	8124	8256	8302	8380	8434	8489
8516	8599	8702	8780	8804	8993	9004
9063	9107	9182	9489	9500	9556	9654
9660	9805	[illegible]	10004	10116	10206	10299
10318	10354	10417	10630	10674	10916	10985
11036	11078	[illegible]	11231	11411	11501	11625
11689	11924	12234	12352	12574	12774	12966
13092	13246	13420	13675	13719	13767	14125
14162	14245	14808	14913	14948	15084	15223
16211	16251	16275	16467	16721	16760	16895
16946	17225	17729	17802	18362	18682	18773
18817	18863	19008	19269	19394	19403	19422
19691	19719	19866	19984	[illegible]	20092	20277
20337	[illegible]	20875	20977	21097	21339	21474
21646	21705	21733	21841	21875	21942	22307
22341	[illegible]	22417	22743	23158	23230	23382
[illegible]	[illegible]	[illegible]	23620	23725	23736	23745
23818	23857	23864	23909	24045	24105	24446
24486	24499	24711	24857	24922	24960	25124
25298	25367	[illegible]	25598	25678	25853	25940
26212	26253	[illegible]	26472	26677	26918	27095
27103	27301	27361	27521	27641	27849	27886
28057	28350	28513	28523	28601	28646	28670
28742	28777	28813	28848	28870	28902	29088
[illegible]	[illegible]	29448	29591	29627	29851	[illegible]
30113	30134	[illegible]	30828	31392	31395	31454
[illegible]	[illegible]	[illegible]	32236	[illegible]	32595	32608
[illegible]	[illegible]	32909	[illegible]	32994	33017	33134
33401	[illegible]	[illegible]	[illegible]	33674	33684	33814
33857	34321	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	34669
34989	[illegible]	[illegible]	35201	35208	35476	35520
35529	[illegible]	[illegible]	35843	35927	[illegible]	[illegible]
36172	[illegible]	[illegible]	37061	[illegible]	37430	[illegible]
[illegible]	37837	[illegible]	38331	38449	38502	38678
38899	[illegible]	[illegible]	[illegible]	39187	39363	39499
61477	61553	[illegible]	[illegible]	61882	62008	62047
62232	62445	[illegible]	[illegible]	62598	62699	62782
62895	63054	63229	63798	63845	63980	64221
64357	64629	[illegible]	[illegible]	[illegible]	64996	65183
65209	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	66405	[illegible]
[illegible]	[illegible]	[illegible]	67172	67381	67640	[illegible]
[illegible]	67910	67920	[illegible]	[illegible]	68356	[illegible]
68418	[illegible]	68535	68747	[illegible]	68831	[illegible]
69125	[illegible]	70755	[illegible]	70896	71038	71087
71101	[illegible]	[illegible]	[illegible]	71648	71658	71666
71984	[illegible]	72404	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	73399	[illegible]	[illegible]
[illegible]	[illegible]	73841	74359	74488	74682	74716
74772	[illegible]	74995	[illegible]	75236	75348	[illegible]
76040	[illegible]	[illegible]	76290	76361	76455	[illegible]
[illegible]	[illegible]	76803	77065	77214	77389	77541
[illegible]	[illegible]	[illegible]	77861	78059	78220	
[illegible]	[illegible]	78772	[illegible]	79005	79106	79154
[illegible]	79511	[illegible]	79881	79940	80182	80221
[illegible]	[illegible]	80627	[illegible]	81114	81125	[illegible]
81312	[illegible]	81400	81435	82924	[illegible]	[illegible]
[illegible]	83298	[illegible]	83856	83967	84017	84109
[illegible]	84763	84819	84829	84931	85040	[illegible]
[illegible]	85671	85810	[illegible]	[illegible]	86082	86461

86536	86646	86709	86941	87002	87039	87098
87401	87675	87905	88160	88519	88578	88984
89368	89398	89450	89493	89593	90203	90275
90418	90495	90548	90580	90865	90916	90972
90977	90999	91137	91253	91336	91474	91486
91686	91737	91769	91966	91981	92133	92687
92765	92774	92914	93174	93281	93431	93608
93759	94247	94561	[illegible]	94745	94819	94957
95123	95488	95722	95814	95863	95908	95943
96003	96092	96366	96585	96735	96748	96821
[illegible]	97058	97221	97431	97450	97459	97567
97604	97877	97889	97954	98318	98443	98738
99259	99337	[illegible]	99812	99986	99994	100124
100254	100315	100593	100802	100971	100984	101066
101281	102042	102740	102826	102830	102839	102873
102901	103012	103124	103210	[illegible]	103508	103586
103735	103801	[illegible]	104447	104804	104864	104955
105103	105311	[illegible]	[illegible]	105625	105794	105882
106007	106085	106353	[illegible]	106529	106822	106905
106969	107195	107202	[illegible]	[illegible]	108126	108149
108400	108557	108614	108740	108754	[illegible]	[illegible]
109332	[illegible]	109550	[illegible]	[illegible]	109896	[illegible]
[illegible]	110398	111054	[illegible]	111416	111429	111654
111871	111886	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	112591
112682	112757	112856	[illegible]	113717	113907	114107
114124	[illegible]	114312	[illegible]	[illegible]	[illegible]	114573
114703	[illegible]	[illegible]	[illegible]	114884	115165	115361
115442	115455	115528	[illegible]	115849	115888	115946
116106	116181	[illegible]	116580	116599	[illegible]	117429
117455	117475	[illegible]	[illegible]	118315	118854	119326
[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	119531	119542
[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	120056
[illegible]	120172	120392	121051	121229	121462	[illegible]
121503	[illegible]	[illegible]	121645	121845	121848	[illegible]
[illegible]	122261	[illegible]	122471	122601	122673	[illegible]
[illegible]	122913	[illegible]	123490	[illegible]	123690	[illegible]
124066	[illegible]	[illegible]	[illegible]	125067	[illegible]	125188
125358	125725	125971	126114	126136	126274	126308
[illegible]	127397	127522	127677	127852	127956	128150
[illegible]	128350	[illegible]	128472	[illegible]	[illegible]	128689
[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	129472	[illegible]	[illegible]
129690	129732	129795	[illegible]	130193	[illegible]	130381
[illegible]	130551	133149	[illegible]	133287	133337	[illegible]
[illegible]	[illegible]	133557	133621	133678	[illegible]	134341
134626	[illegible]	134799	[illegible]	135037	135067	135235
[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	135587	135776	[illegible]
135872	[illegible]	136248	136318	136379	136433	136571
136908	137085	137572	137670	137777	137949	137958
[illegible]	138069	[illegible]	138423	138489	138526	138559
138878	[illegible]	139139	139246	139312	[illegible]	139525
139578	[illegible]	139693	139754	139757	139785	139786
139952	[illegible]	[illegible]	[illegible]	140502	140665	140886
[illegible]	141107	[illegible]	141442	141505	141614	141721
141771	141965	142046	142058	142391	142419	142456
142510	142881	142962	143040	[illegible]	143445	143513
[illegible]	143923	144011	144187	144196	144212	144230
144279	144295	144429	144474	144519	144888	[illegible]
145284	145437	[illegible]	146310	146312	146660	147543
147906	147993	[illegible]	[illegible]	148326	148799	[illegible]
149264	149306	149425	[illegible]	149587	149741	149941
150154	150243	[illegible]	150593	150633	150710	150830
151094	[illegible]	151586	151890	152113	152117	152456
152531	152640	152789	152887	152957	153058	154710
[illegible]	154954	[illegible]	155237	155431	155512	155575
155635	155921	156311	156706	[illegible]	157058	157146
157164	157359	[illegible]	[illegible]	157665	157815	158185
158220	158252	158507	158598	158690	158762	159168
159203	159435	159723	[illegible]	159928	160561	160712
160874	160896	160940	160946	[illegible]	161213	161231
161348	161730	161985	[illegible]	[illegible]	[illegible]	162437
162454	162550	[illegible]	[illegible]	163188	163193	163559
163631	163703	163813	163888	[illegible]	163893	163899
164492	164940	[illegible]	[illegible]	165633	[illegible]	165890
166311	166380	166446	[illegible]	166498	166552	166629
167047	[illegible]	167257	167308	167451	167469	167629
167655	167796	168137	168143	168430	168499	168529
169374	169588	[illegible]	169699	169867	170010	170026
170029	170111	170118	170160	170390	170562	170567
170678	170703	170743	170768	170771	170973	171095
171159	171194	171206	171766	171810	172026	172252
[illegible]	172692	172712	173006	173085	173151	173477
173710	174112	174242	174472	174547	174837	174891
175012	175030	175302	175576	175585	175590	175962

176116	176448	176511	176733	176935	177214	[illegible]
177679	177786	177821	178255	178278	178357	178448
178595	178691	178842	178918	178940	179015	179091
179123	179135	179543	179589	179601	179620	179629
179717	179864	180301	180745	181121	181207	[illegible]
181748	181852	181987	182098	182183	182680	[illegible]
183176	[illegible]	[illegible]	183473	183584	183638	[illegible]
183804	[illegible]	184640	184705	185195	185704	[illegible]
190071	190240	190716	190952	191360	191562	[illegible]
192506	193266	193371	[illegible]	194227	194645	[illegible]
195303	195809	196091	196554	196914	197263	197852
198100	199085	199732	200075	[illegible]	202284	[illegible]
203091	203455	203729	204309	204562	205154	[illegible]
205961	[illegible]	206588	206691	[illegible]	207617	207707
208004	[illegible]	208657	208960	209345	209680	209808
210171	210519	210678	211062	[illegible]	211495	[illegible]
211851	211973	212003	[illegible]	212734	212917	[illegible]
213907	214183	[illegible]	214550	214767	214838	214917
215146	215629	215722	[illegible]	216195	216614	[illegible]
223110	223342	223595	223661	[illegible]	224351	224713
[illegible]	225092	[illegible]	225552	[illegible]	225986	226017
226162	[illegible]	[illegible]	226722	[illegible]	227325	[illegible]
227529	227669	[illegible]	227951	228004	228142	[illegible]
228379	228596	[illegible]	[illegible]	229205	[illegible]	[illegible]
230005	230287	230392	230850	230981	231127	231476
231975	232172	[illegible]	232490	232630	232929	[illegible]
233795	234116	[illegible]	[illegible]	234409	234540	[illegible]
234860	[illegible]	[illegible]	235336	235448	235534	[illegible]
[illegible]	236047	[illegible]	236430	[illegible]	237053	[illegible]
[illegible]	237315	237649	237735	237894	[illegible]	238177
238203	238345	238485	[illegible]	238811	238918	239170
239348	[illegible]	239630	239977	240003	240154	[illegible]
240691	241087	[illegible]	241288	[illegible]	241764	[illegible]
[illegible]	242614	[illegible]	243048	243527	243642	[illegible]
[illegible]	244422	244514	244771	245399	245576	[illegible]
245963	250055	250179	[illegible]	250425	250518	250710
250859	250901	251059	[illegible]	251327	251383	[illegible]
251510	251604	251737	251891	[illegible]	252279	[illegible]
252537	252635	252777	253116	253403	253507	[illegible]
254140	[illegible]	254405	254558	254794	254807	[illegible]
255132	255231	[illegible]	255507	255659	255719	[illegible]
256331	256597	[illegible]	[illegible]	256931	257078	[illegible]
257398	257475	257513	257746	257892	257922	[illegible]
258117	[illegible]	258352	258443	258541	258565	[illegible]
[illegible]	259199	259337	259433	259506	259598	[illegible]
[illegible]	259956	[illegible]	260905	261141	261309	[illegible]
261484	[illegible]	261909	262016	262206	262215	[illegible]
262658	262812	263011	[illegible]	263305	[illegible]	[illegible]
263711	[illegible]	263820	[illegible]	264194	264672	[illegible]
264745	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	266117	[illegible]
266353	266929	267055	267087	267374	[illegible]	[illegible]
267935	[illegible]	[illegible]	268586	268664	268884	[illegible]
269351	269472	280450	[illegible]	[illegible]	282448	[illegible]
[illegible]	283134	283272	[illegible]	283347	283557	[illegible]
283801	283888	283973	284253	[illegible]	284596	[illegible]
285185	[illegible]	[illegible]	285880	[illegible]	[illegible]	[illegible]
286588	286843	[illegible]	287016	[illegible]	287142	[illegible]
287363	287423	287454	287486	[illegible]	287738	[illegible]
287882	287926	288055	[illegible]	288488	288731	[illegible]
289115	289157	289558	[illegible]	290404	290500	[illegible]
290984	291015	[illegible]	291641	291710	291857	[illegible]
292130	292324	[illegible]	292583	292896	292972	[illegible]
293195	293364	293524	[illegible]	293776	[illegible]	[illegible]
294458	[illegible]	294880	[illegible]	295167	295273	[illegible]
295662	295759	295808	295852	[illegible]	[illegible]	[illegible]
296951	297034	[illegible]	297411	297605	297743	[illegible]
298108	298316	[illegible]	298649	298806	299130	[illegible]
299247	299456	[illegible]	299727	299863	299970	[illegible]
300165	300217	300557	300638	[illegible]	300905	[illegible]
301345	301694	301761	301837	302086	302257	[illegible]
302636	302957	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
304463	304562	304640	304711	304862	305173	[illegible]
305593	305764	306226	306685	306757	307046	[illegible]
307406	307847	308055	308222	308527	[illegible]	[illegible]
[illegible]	309261	309589	[illegible]	309816	309846	[illegible]
310208	310364	310545	[illegible]	310847	310995	[illegible]
311345	311622	311830	311980	[illegible]	312349	[illegible]
312892	312903	313268	313319	313660	313716	[illegible]
313889	313988	314045	314311	314366	314465	[illegible]
314736	314910	314931	315072	315464	315530	[illegible]
315834	316127	316510	316561	316731	316769	[illegible]
317101	317117	317411	[illegible]	[illegible]	317908	[illegible]
318607	318636	318944	318997	319028	319196	[illegible]

9696	319850	320173	320427	320537	320636	320748
20829	320967	321010	321288	321476	321710	321822
22214	322381	322691	322727	322820	322925	323015
23436	323612	323964	324075	324122	324438	324641
24852	324993	325083	325709	325966	326169	326403
26966	327071	327210	327478	328006	328384	328755
29417	329752	329958	330027	330134	330225	330418
30428	330476	330549	330647	330729	331080	331295
31357	331529	331707	331780	331877	331934	331987
32170	332545	332765	332854	333031	333499	333732
33852	333861	334010	334392	334720	334828	335070
35085	335239	335355	335485	336161	336214	336318
36401	336556	336614	336949	337066	337143	337256
37261	337580	337639	337834	338084	338660	338737
40257	340396	340496	340512	340625	340786	341412
41534	341644	342153	342582	342728	342925	343095
43335	343378	343543	343626	344022	344456	344601
44706	344868	345386	345434	345826	345893	346064
47157	347347	347626	347770	347847	348302	348488
49036	349179	349427	349508	349589	349651	350054
50377	350593	350975	351567	351747	351902	352124
52261	352391	352464	352851	352968	352985	353054
54103	354308	354502	354547	354849	355078	355146
55247	355398	355501	355580	355639	355744	356215
56323	356517	356671	356683	356819	356990	357034
57067						

313 titres à 5.000 fr.

40053	40186	40219	40324	40447	40522	40858
40942	41158	41336	41357	41511	41631	41763
41823	41925	42073	42196	42267	42453	42502
42520	42605	42653	42732	42924	42980	43038
43163	43277	43344	43629	43692	43890	43970
44207	44309	44363	44482	44534	44583	44777
44950	45052	45396	45454	46080	46207	46413
46468	46666	46853	46976	47191	47590	47687
47909	48020	48101	48373	48497	48553	48750
48908	49243	49331	49456	49635	49803	49902
49980	50152	50261	50481	50668	50846	50977
51206	51263	51533	51713	51729	51849	51943
51986	52213	52418	52606	52744	52807	52975
53509	53651	53863	54056	54150	54209	54347
54508	54571	54788	54865	55066	55322	55616
55717	55792	55858	56000	56112	56279	56587
56737	57118	57503	57630	57789	57856	57979
58166	58212	58473	58731	58881	59001	59147
59287	59495	59764	59838	69411	69453	69538
69630	69908	70042	70341	70504	70585	81632
81760	81949	82095	82331	82708	130784	130999
31244	131497	131560	131680	131839	131943	132029
32150	132353	132419	132589	132661	132786	153086
53118	153258	153446	153618	153669	153746	153910
54067	154260	154465	154573	186002	186088	186256
36398	186546	186810	186850	187078	187159	187320
37396	187459	187563	187717	187875	188041	188492
16886	216931	217107	217335	217442	217750	217882
17931	218062	218188	218229	218409	218625	218744
18925	219161	219373	219528	219681	219879	219953
20187	220446	220573	220740	220813	221093	221403
21599	221655	221773	221972	222160	222290	222361
22439	246016	246270	246442	246491	246665	246932
47268	247477	247652	247781	247857	248014	248158
48297	248404	248620	248767	248909	249080	249335
49615	249819	249955	269503	269744	269803	269948
70068	270187	270629	270709	271734	271866	271965
72171	272350	272616	272757	273100	273452	273652
73853	274044	274296	274499	274914	275094	275263
75626	275952	276086	276481	276938	277124	277441
78118	278501	279100	279925	280256	339100	339287
39545	339803	340037	346096	346182	346268	346319
46409	346753	346873	347001	353216	353327	353573
53658	353702	353803	353916	357169	357368	357435
57475	357678	357766	357825	357986		

6 titres à 20 000 fr.

60494 60864 60937 61190 61270 61405

Le remboursement de ces titres, portant le cou-
on du 1er (13) avril 1901, ainsi que le paiement du
oupon du 1er (13 octobre 1900, se fera à partir du
r 14 octobre 1900:

En Roumanie, à la caisse centrale à Bucarest et
ux caisses générales dans les districts;

A Berlin, aux maisons de banque Disconto-
esellschaft et S. Bleichroeder;

A Francfort-sur-Mein, à la maison de banque
I. A. de Rothschild et fils;

A Paris, à la Banque de Paris et des Pays-Bas.

Les coupons des titres sortis cesseront d'être payés.

Tableau des numéros des titres de la rente 5 % amortissable de 1881-1888, de l'emprunt de 136.525.000 fr., sortis aux tirages qui ont eu lieu à partir du premier tirage du 1/13 août 1881 jusqu'au 1/13 février 1900 inclusivement, et non présentés au remboursement jusqu'au 1/14 août 1900.

Titres à 500 fr.

72 c	137 b	303 a	358 a	832 a
1725 a	1759 a	1951 a	2642 b	3080 a
4215 c	5734 a	6373 a	7815 d	7915 b
8312 b	9631 m	9777 f	9820 n	10214 d
10338 a	10367 c	10567 a	10753 b	10761 y
10895 z	11212 d	12094 a	12849 c	12927 b
13630 b	14092 a	14156 c	14249 c	15016 a
15436 g	15576 a	16507 a	16630 b	17189 a
17327 b	17555 a	17650 b	18139 d	18278 a
18281 u	18946 a	18947 a	18990 b	19044 a
19326 b	19886 q	20195 b	20357 c	20447 e
20804 a	22620 a	24110 a	24334 a	24766 a
25052 a	25680 a	26052 a	26405 b	26444 a
27410 a	27794 d	28115 a	28524 a	28776 a
28778 d	29068 c	29400 a	29496 c	29720 c
30030 a	30121 b	30127 c	30138 a	30420 b
30555 b	31225 p	31276 a	31279 a	31329 b
31400 a	31461 c	31467 c	31782 d	32067 j
32418 a	32433 a	32602 e	33170 a	34127 c
34276 a	34588 d	34858 u	35168 c	35204 p
35527 a	35636 b	36258 b	36668 b	36807 b
37802 a	37984 a	38194 a	38479 a	38603 a
38692 c	38946 a	39210 a	39500 b	39684 e
61594 b	61786 x	62025 r	62132 a	62664 a
62832 b	63265 a	63920 a	64128 b	64245 a
65414 c	65904 b	66002 u	66462 d	67741 b
67774 c	69119 b	71266 b	72582 a	72721 a
73045 a	73609 a	73713 z	73817 c	74110 b
74282 a	74526 a	74531 u	75099 a	75577 b
75728 a	76692 b	76788 b	77620 c	78864 a
79599 b	80000 e	80515 b	80901 a	83593 d
84226 a	84758 d	84967 b	87094 e	87252 c
87980 a	88071 b	89265 a	89413 b	89542 a
90200 a	92111 b	92216 b	92909 c	93315 c
93609 a	94627 b	95073 a	95571 b	95620 a
95938 c	95992 s	96419 c	96541 b	97279 b
97925 c	97995 a	98271 b	98373 b	98579 a
98655 v	99736 b	100211 a	100235 a	100893 n
101047 a	101479 c	103489 c	103812 a	104007 a
105508 a	105837 a	105902 d	106036 l	106098 a
106217 c	106290 a	107619 c	107760 a	107816 a
109521 a	109661 a	109997 a	110766 a	111140 b
111185 a	111282 a	111586 b	111650 d	111818 b
111966 a	112098 a	112216 b	113015 b	113033 c
113691 g	114141 a	114933 a	115906 s	116456 b
118451 t	118867 a	119353 d	119602 g	119659 a
119996 b	120298 l	120305 a	121677 a	121983 a
123830 a	124016 d	124152 a	124434 c	124795 c
126257 a	126343 c	126373 c	126543 a	126586 a
127166 a	128461 d	129328 g	134886 b	134941 a
134944 a	136540 d	136713 i	137218 a	137428 b
138228 c	138895 a	139890 c	140863 b	141714 a
143431 e	143856 a	144299 a	144560 d	146249 b
148056 a	148593 b	149139 a	149301 t	149430 a
149472 a	149769 c	151174 b	151597 a	151644 a
155720 c	155933 c	157055 a	157218 c	157519 a
158799 c	159861 a	160264 a	160779 c	162289 b
163446 a	163741 a	164606 a	165044 b	165158 b
165266 b	165617 a	166043 a	166540 a	169554 a
170659 a	172394 b	173397 a	173559 f	174522 i
174633 c	174955 a	177373 a	177636 b	177764 a
177907 b	178462 c	178494 a	179094 b	179851 a
179929 a	180406 a	181358 a	181994 a	183662 a
184363 a	184396 b	184686 a	185234 d	185998 b
190084 d	191114 a	191487 a	191700 j	191791 a
193080 a	195286 b	195570 b	195781 c	196185 c
196507 a	197568 a	197731 a	197948 b	198103 a
198269 a	198330 b	199272 a	199562 a	199744 a
200760 a	201789 a	202111 c	203038 a	203572 a
203832 b	203863 c	203920 b	204192 b	205992 c
206277 a	206800 a	207177 a	207440 a	207894 a
208370 a	209271 d	209416 b	209951 a	209978 b
209982 c	210000	211304 a	211626 a	211945 c
213102 a	213527	213904 b	214432 a	214567 c
214693 d	215049 a	216386	216511 b	216598 a
222680 a	222689	222837 a	224600 b	225156 a
225265 c	225487	226157 a	227272 b	228011 a
228321 b	228442 a	228466 a	228592 c	228669 b
228699 c	229186 b	229224 a	229372 b	229540 b
229856 b	230725 b	230866 b	231118 a	231268 a
231305 a	231860 a	231901 b	232054 b	232076 d
232209 b	232246 h	232813 b	233454 c	233917 e
234663 a	234843 d	234925 c	235135 a	235520 b
237689 b	238525 a	238651 c	240278 a	240714 a
241557 a	241819 b	242420 a	242761 c	243105 b
243270 a	243865 b	244315 a	244876 b	244910 a
244930 a	245788 a	250502 a	251248 a	251437 a
251528 a	251600 b	252461 a	252558 a	253546 c
253712 b	253718 a	254172 a	254193 b	254501 b
254878 a	254959 c	255499 b	255598 b	255614 d
255734 a	255975 b	256501 b	256958 c	257246 a
258550 a	258670 a	259340 b	259994 c	260557 b
260597 a	261084 b	261253 b	261254 a	261376 f
261596 b	262182 b	263481 a	265026 a	265676 a
266229 c	266495 b	266702 c	266843 b	267527 c
267697 d	267810 a	268122 a	268280 a	268652 c
268751 c	280380 a	281134 b	282149 b	283058 b
283224 a	283508 a	285301 b	285525 a	286263 a
286360 a	287733 a	289121 b	289713 d	289775 a
289893 a	291057 a	291484 b	291610 a	292105 h
292309 c	293008 d	293088 b	294369 b	294584 e
298011 b	298032 c	298287 a	298591 b	298903 b
299822 a	300579 a	300697 a	301684 c	301883 b
303908 c	304077 a	305269 á	305496 a	306507 a
307116 a	307559 c	307575 b	308981 d	309069 b
309128 b	309321 b	310125 a	312007 b	313010 a
313575 b	313796 b	314576 b	314694 d	314751 c
314780 b	315271 a	315397 c	315857 a	316174 a
316229 a	316538 c	316756 a	317216 a	317758 c
317971 a	318057 a	318208 b	318820 a	318985 a
320573 c	320755 f	320893 a	321291 e	323736 c
323809 b	324263 a	324418 b	324695 a	326813 b
327028 a	327059 a	327130 d	327800 b	328370 a
328377 a	328504 a	328506 a	329030 a	329595 a
329714 b	330023 a	330599 c	331358 d	332238 a
332294 a	332399 a	333074 b	333109 a	333529 a
334580 a	335836 d	335988 a	336044 f	336604 b
337571 a	337784 a	338017 a	338046 b	338215 c
338218 b	338479 a	338647 b	340123 d	340318 b
340998 d	341107 a	341611 a	343301 b	343365 a
343664 a	343876 a	344047 c	345489 a	346028 a
347636 b	349005 o	349978 d	351815 a	354219 d
354348 a	354350 a	354650 d	354741 b	355101 d
355107 c	355256 c	355402 a	356685 c	

Titres à 5.000 fr.

42029 a	42556 w	42865 a	43528 a	43529 d
43938 z	45303 b	45809 a	47457 a	47464 c
47807 a	48360 c	49352 b	52406 c	53396 b
53566 a	54583 f	54585 h	55001 d	55903 c
55933 c	56157 b	57035 c	57535 a	57933 a
59146 i	59469 a	59900 a	69610 a	132460 c
153392 b	186096 a	186244 b	217087 a	218150 a
218226 a	218432 a	220207 c	247579 a	247738 a
269843 c	273401 b	273980 d	274167 a	274925 a
276776 a	278466 a	279232 b	279975 b	280230 b
340053 a	346171 a	346279 a	346457 a	346784 a
346909 a	346973 a	347071 a	353167 b	353563 a
353491 b	354051 a	357228 a		

Titres à 20.000 fr.

60548 b 61030 b

DATES DE TIRAGE

a	Février 1900	n	Février 1893
b	Août 1899	o	Février 1891
c	Février 1899	p	Février 1888
d	Août 1898	q	Août 1886
e	Février 1898	r	Août 1885
f	Août 1897	s	Février 1885
g	Février 1897	t	Février 1884
h	Août 1896	u	Août 1883
i	Février 1896	v	Février 1883
j	Août 1895	w	Février 1882
k	Février 1895	x	Août 1882
l	Août 1894	y	Août 1889
m	Février 1894	z	Août 1884

1072

COMPAGNIE DU

CHEMIN DE FER DU NORD

Assemblée générale du 30 avril 1900

RAPPORT

Présenté par le Conseil d'Administration

(SUITE *)

En même temps, on perfectionnait à la fois et les installations fixes et les types du matériel roulant. Pour les machines, le système Compound était appliqué, dans les conditions les plus sûres, tant aux machines de petite vitesse qu'aux machines des express. Et, grâce à l'accélération des réparations, le parcours annuel moyen d'une machine était porté de 27.535 kilomètres au chiffre qui n'a peut-être été atteint nulle part encore de 39.349 kilomètres.

De son côté, la voie était transformée sur la plupart des lignes du réseau. Près de 1.600 kilomètres étaient renouvelés en rails de 45 kilog. et les rails en fer qui, en 1888, existaient encore sur 771 kilomètres, avaient à peu près disparu.

Pour faire face à un aussi grand accroissement de trafic et de travail il a fallu l'expérience, l'activité et le dévouement d'un personnel tel que le personnel de la Compagnie du Nord, l'habileté d'ingénieurs aussi éminents que ceux qui sont à la tête de nos services : de M. Sartiaux, ingénieur en chef de l'exploitation ; de M. du Bousquet, ingénieur en chef du matériel et de la traction ; de M. Vainet, ingénieur en chef des travaux et de la surveillance, et des collaborateurs dont ils ont su s'entourer.

Nous sommes heureux d'avoir cette occasion de leur rendre ce juste hommage ; mais il nous est aussi certainement permis, en rappelant cette œuvre de dix années qui se sont écoulées entre les deux Expositions, d'affirmer que la Compagnie du Nord se retrouve, en 1899, ayant plus que gardé le rang qu'elle pouvait occuper déjà parmi les grandes exploitations de chemin de fer, publiques et privées.

CHAPITRE IV

Liquidation des divers éléments du compte de l'exploitation

Aucune des lignes exploitées par la Compagnie n'ayant été laissée au compte de premier établissement, nous n'avons qu'un seul compte particulier à maintenir cette année, celui de la ligne d'Amiens à Rouen, à cause de la participation de la Compagnie de l'Ouest.

Amiens à Rouen

La ligne d'Amiens à Rouen a donné les résultats suivants :

Années	Recettes	Dépenses	Produit net
1898...	6.197.544 29	3.345.793 16	2.851.751 13
1899...	6.475.181 25	3.859,615 66	2.615.565 59
Différ. en 1899	+277.636 96	+513.822 50	—236,185 54

La part de la Compagnie du Nord dans le produit net est de deux tiers, soit 1.743.710 fr. 39, qui laissent encore, sur les charges d'intérêt et d'amortissement incombant à la Compagnie, lesquelles sont de 2.082.444 fr. 68, une insuffisance de 338.734 fr. 29.

Réseau Nord

Le produit net de l'ensemble des lignes du réseau du Nord, après déduction des résultats de la ligne d'Amiens à Rouen, se détermine comme il suit :

Recettes........................ Fr. 223.035.230 76
Dépenses........................ 112.637.012 56

Produit net........ Fr. 110.398.218 20

Bénéfice des lignes du réseau

Il y a lieu d'ajouter les deux tiers du produit net de la ligne d'Amiens à Rouen, liquidé ci-dessus......... 1.745.710 39

Le produit net total est de . Fr. 112.143.928 59

De ce chiffre il faut déduire les charges d'intérêts et d'amortissement des emprunts, l'intérêt et l'amortissement des actions ainsi que les redevances diverses à la charge de la Compagnie.......... 78.454.599 23

Le bénéfice de l'exploitation des lignes du réseau est ainsi de.. Fr. 33.687.329 36

Ceintures de Paris

Il faut en retrancher la perte sur l'exploitation des deux Ceintures de Paris qui est de.. 362.612 73 (indépendamment des charges d'intérêts et d'amortissement de la Ceinture de Paris, rive droite, qui sont comprises dans les charges générales du réseau) ;

Participations financières

Et la perte à prévoir sur les participations de la Compagnie dans diverses entreprises de chemins de fer, qui paraît devoir s'élever à............... 244.429 61

606.942 34

Service maritime postal

Au chiffre ainsi obtenu.......... 33.080.387 02

il y a lieu d'ajouter, conformément aux conventions, le solde créditeur de l'exploitation du service maritime postal entre Calais et Douvres, qui ne constitue pas cependant un produit net proprement dit, car, d'après les mêmes conventions, il laisse l'amortissement et la dépréciation du matériel naval à la charge de l'exercice où le renouvellement aura lieu........................ 252.183 58

Le bénéfice des lignes françaises, en 1899, est ainsi de........ 33.332.570 60

CHAPITRE V

Lignes Nord-Belges

Les recettes des lignes Nord-Belges se sont élevées à la somme de............. 18.377.909 77

présentant, sur les recettes de l'exercice 1898 qui étaient de 16.774.280 fr. 91, une augmentation de 1.603.621 fr. 86.

Cette augmentation se répartit comme suit :

Voyageurs...... + 197.620 99
Grande vitesse.. + 22.393 09
Petite vitesse.... +1.048.879 35
Produits divers. + 334.728 43

Les dépenses se sont élevées à la somme de....................... 6.497.857 81

en augmentation de 349.727 fr. 73 sur celles de l'exercice 1898.

La différence entre les recettes et les dépenses fait ressortir un produit net de.................... 11.880.044 96

dont il y a lieu de déduire les charges d'intérêts et d'amortissement qui sont de.................. 5.739.967 60

Le bénéfice des lignes Nord-Belges, pour l'exercice 1899, est ainsi de............................ 6.140.077 36

CHAPITRE VI

Fixation du dividende

D'après les résultats ci-dessus exposés, le dividende de l'exercice 1899 se liquide comme il suit :

Bénéfice des lignes françaises.. 33.332.570 60
Bénéfice des lignes Nord-Belges.. 6.140.077 36

Sur le bénéfice total de l'exercice, qui est ainsi de............ 39.472.647 96

Il serait distribué un dividende de 58 fr. par action, soit.......... 30.450.000 »

formant, avec les 16 fr. d'intérêt, un revenu de 74 fr. par action entière.

Le solde......................... 9.022.647 96

serait reporté à la réserve extraordinaire.

Le dividende que le Conseil vous propose est notablement plus élevé que celui de ces dernières années. Mais il est encore inférieur au dividende de 77 fr. qui a été distribué en 1881 et en 1882. Il est égal à celui de l'exercice 1880 et légèrement supérieur à celui de l'exercice 1883 (73 fr.). Le chiffre de 70 fr. avait été d'ailleurs déjà dépassé en 1866 (71 fr. 50) et en 1867 (72 fr.). C'est que, comme nous vous l'avons souvent fait remarquer, les accroissements de produit net que la Compagnie n'a pas cessé de réaliser au prix des efforts que vous connaissez, ont toujours été absorbés, pour la plus grande partie, par les améliorations de tout genre réalisées au profit du public, de l'État ou du personnel.

Nous vous proposons, en même temps, d'ajouter à la réserve extraordinaire le solde de l'exercice, qui s'élève à 9.022.647 fr. 96.

Nous vous avons suffisamment fait connaître, dans nos précédents rapports, les motifs qui rendent absolument nécessaire la constitution d'une réserve assez élevée pour faire face, non seulement aux dépenses et charges arriérées, imprévues ou exceptionnelles — au nombre desquelles il faudra maintenant comprendre le renouvellement du matériel naval — mais aussi aux éventualités que fait craindre le fonctionnement des pensions de retraites, conformément aux prévisions des rapports présentés à vos dernières assemblées générales.

Et nous avons les mêmes raisons que l'année dernière d'insister auprès de vous pour que cette reconstitution de la réserve extraordinaire ne subisse aucun retard.

Il est vrai que l'exercice courant paraît nous promettre, grâce à l'Exposition, des résultats exceptionnellement favorables.

Mais nous comptons sur cet exercice même pour nous rapprocher plus encore du chiffre auquel la réserve extraordinaire pourra paraître devoir être portée. Et, d'autre part, on sait que les années d'Exposition ont toujours été bientôt suivies de périodes où le trafic s'est ralenti, quelquefois même a très fortement décru. Enfin, la hausse actuelle du prix du combustible, des fers, des aciers et de bien d'autres matières, si elle se prolongeait, entraînerait pour les chemins de fer une crise qui pourrait être difficile à traverser.

Il faut donc, à tous les points de vue, nous hâter de compléter nos mesures de prévoyance, de manière à ne laisser à l'avenir, selon l'expression de notre dernier rapport, que ses propres charges, autant du moins qu'il dépend de nous.

Mais vous aurez le droit alors d'espérer que votre Compagnie aura atteint un état définitif de prospérité qui sera la juste récompense de tant d'années d'efforts, d'application incessante et de sage prévoyance.

CHAPITRE VII

Conseil d'administration et Commission des comptes

Le renouvellement partiel du Conseil d'administration comprend, par l'effet du roulement établi :

MM. le comte Pillet Will,
Vernes,
le baron Arthur de Rothschild,
Marielle-Pinguet,
le baron Lambert,
Poiret.

Nous vous proposons de réélire nos collègues sortants.

Vous serez enfin appelés à renouveler la Commission des comptes, dont les membres sont rééligibles et qui est actuellement composée de :

MM. le comte de Fontaine de Resbecq,
de Saisset,
de Ronseray.

(*A suivre.*) 1073

En vue de faciliter la visite de l'Exposition universelle de 1900, la Compagnie d'Orléans a l'honneur d'informer le public que le délai de validité (jours de départ et d'arrivée non compris) sera doublé par les billets d'aller et retour qui, à partir du 10 juin inclus, seront délivrés pour Paris, de toute gare ou station de son réseau située à 100 kilomètres au moins de Paris.

En outre cette validité sera augmentée de 24 heures quand elle expirera un dimanche ou un jour de fête et de 48 heures quand elle expirera un dimanche suivi d'un jour de fête ou un jour de fête suivi d'un dimanche. 1074

(*) Voir *L'Économiste Européen* nº 452.

MARCHÉ OFFICIEL DE PARIS

Tableau des Principales Valeurs Françaises et Étrangères négociées à la Bourse de Paris

Capital nom.	Rentes à payer		Désignation des valeurs	Dividende ou intérêt distribué en					Cours de comp. comm. juillet				Cours de clôture des 5 dernières sem.				
				1895	1896	1897	1898	1899	1897	1898	1899	1900	16 août	23 août	30 août	6 sept	13 sept
Millions	Francs		**RENTES FRANÇAISES**														
15212	456.367.401		**3 %** ... { Terme. / Compt. }	3 ..	3 ..	3 ..	3 ..	3 ..	103 80	102 70	100 85	100 10	100 47 100 50	100 62 100 50	100 72 100 80	101 10 101 .	101 .. 100 95
3837	115.104.990		**3 % Amortissable** { Terme. / Compt. }	3 ..	3 ..	3 ..	3 ..	3 .	101 60	101 ..	100 80	99 60	99 47 99 55	99 80 99 80	.. .. 99 90	99 95 99 80	100 20 99 85
6790	237.638.374		**3 ½ % 1894 (anc. 4 ½)** { Terme. / Compt. }	3 50	3 50	3 50	3 50	3 50	107 ..	106 70	102 25	102 30	102 20 102 25	102 25 102 20	102 22 102 20	102 25 102 ..	102 27 102 25
25839	809.110.765																
390.356 obl. de 500 fr.			**Tunis** 3 % 29 (gar. France) Cpt	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	505 ..	501 ..	493 ..	480 ..	480 ..	481 ..	480 ..	477 75	478 .
891.600 obl. de 500 fr.			**Annam et Tonkin** 2 ½ % (gar. France .... Terme.	.. ..	2 50	2 50	2 50	2 50	93 50	91 ..	84 ..	80 50	80 ..	80 ..	79 75	80 ..	80 ..
39.883 obl de 500 fr.			**Madagascar** 2 ½ gar. Fr. Cpt	.. ..	.. ..	2 50	2 50	2 50	460 ..	90 50	83 ..	80 ..	81 ..	82 ..	81 50	80 50	80 50
109.700 obl de 500 fr.			**Indo-Chine** 3 ½ % ...	.. ..	.. ..	. .	. . .	17 50	... ..	... ..	460 ..	463 ..	468 ..	468 ..	480 ..	470 ..	472 .
Nombre de Titres	Val. nom.	Som. vers.	**VILLE DE PARIS** (AU COMPTANT)														
4[illegible]1.481	500	500	**1865** 4 % ...	20 ..	20 ..	20 ..	20 ..	20 ..	579 ..	562 ..	547 ..	511 ..	535 ..	534 ..	534 ..	536 75	534 25
27[illegible].029	400	400	**1869** 3 % ...	12 ..	12 ..	12 ..	12 ..	12 .	438 ..	430 ..	422 ..	419 ..	415 ..	415 ..	417 ..	416 50	417 .
1088030	400	400	**1871** 3 % ...	12 ..	12 ..	12 ..	12 ..	12 ..	424 ..	420 ..	410 ..	406 ..	402 50	403 50	404 ..	403 25	403
»	100	100	— quarts ...	3 ..	3 ..	3 ..	3 ..	3 ..	... ..	... ..	... ..	... ..	104 ..	103 ..	103 50	103 75	103 50
454.710	500	500	**1875** 4 % ...	20 ..	20 ..	20 ..	20 ..	20 ..	587 ..	576 ..	547 ..	539 ..	542 ..	542 50	546 ..	551 ..	547 ..
235.471	500	500	**1876** 4 % ...	20 ..	20 ..	20 ..	20 ..	20 ..	587 ..	576 ..	547 ..	538 ..	543 ..	544 ..	545 ..	547 ..	547 ..
583.560	400	400	**1892** 2 ½ % ...	10 ..	10 ..	10 ..	10 ..	10 .	392 ..	390 ..	386 ..	353 ..	347 75	347 25	348 ..	349 75	352 ..
»	100	100	— quarts ...	2 50	2 50	2 50	2 50	2 50	... ..	... ..	... ..	. . .	93 50	90 ..	92 50	93 ..	93 75
444.731	400	400	**1894-96** 2 ½ % ...	.. ..	.. ..	10 ..	10 ..	10 ..	398 ..	398 ..	393 ..	354 ..	348 ..	348 ..	348 ..	350 ..	346 50
»	100	100	— quarts ...	.. ..	. ..	2 50	2 50	2 50	... ..	... ..	... ..	... ..	91 ..	92 50	90 ..	90 ..	91 ..
685.498	500	500	**1898** 2 % ...	.. ..	.. ..	.. ..	10 ..	10 ..	... ..	... ..	434 ..	406 ..	402 ..	400 ..	400 ..	401 ..	405 ..
»	100	100	— quarts ...	.. ..	. ..	. .	2 50	2 50	... ..	... ..	... ..	... ..	103 75	.. ..	103 50	103 50	103 25
280.411	500	160	**1899** 2 % ...	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	... ..	... ..	... ..	377 ..	372 50	372 ..	369 ..	370 25	373 .
155.375	400	400	**Ville de Marseille 1877** 3 %	12 ..	12 ..	12 .	12 ..	12 ..	412 ..	408 ..	... ..	411 ..	397 ..	399 ..	399 50	400 ..	400 ..
			OBLIGAT. FONCIÈRES (AU COMPTANT)														
833.151	500	500	**Communales 1879** 2.60 % .	15 ..	15 ..	13 ..	13 ..	13 ..	501 ..	500 ..	... ..	... ..	456 ..	455 ..	454 75	444 25	452 ..
1509450	500	500	**Foncières 1879** 3 % ...	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	503 ..	502 ..	... ..	... ..	495 ..	496 50	498 ..	495 .	495 25
838.642	500	500	**Communales 1880** 3 % ...	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	504 ..	502 ..	... ..	... ..	488 ..	489 ..	483 ..	482 ..	483
1779129	500	500	**Foncières 1883** 3 % ...	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	477 ..	472 ..	... ..	... ..	432 50	433 ..	435 ..	430 50	430 50
984.744	500	500	— **1885** 2.80 % ...	15 ..	15 ..	15 ..	14 ..	14 ..	503 ..	502 ..	... ..	... ..	446 ..	445 ..	442 ..	448 ..	445 ..
969.871	400	400	**Communales 1891** 3 % ...	12 ..	12 ..	12	12 ..	12 ..	402 ..	401 ..	... ..	... ..	385 ..	386 .	388 50	392 ..	395 .
491 010	500	500	— **1892** 3 % lib.	16 ..	16 ..	15 ..	15 ..	15 ..	512 ..	506 ..	... ..	... ..	440 50	438 ..	438 ..	441 ..	439 75
496.879	500	500	**Foncières 1895** 2.80 % ...	14 ..	14 ..	14 ..	14 ..	14 ..	490 ..	494 ..	479 ..	... ..	446 ..	441 ..	442 ..	445 ..	445
499.812	500	200	**Communales 1899** 2.60 % ...	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	... ..	... ..	... ..	434 ..	435 ..	433 ..	435 ..	435 ..
160.000	500	500	**Foncières 1899** 3.75 % ...	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	... ..	... ..	... ..	... ..	503 ..	505 ..	503 50	500 ..	500 ..
224.948	200	100	**Bons de 100 fr. 1887** ...	.. ..	. ..	. ..	. ..	.. ..	58 ..	57 ..	.. ..	... ..	43 ..	43 ..	44 ..	43 75	43 .
148.940	200	100	— **1888** ...	.. ..	. ..	.. ..	. ..	.. ..	55 ..	53 50	.. ..	.. ..	42 50	44 ..	43 ..	43 ..	42 50
1173172	1000	500	**Banque hypot. de France**	15 ..	15 ..	15 .	15 ..	15 ..	610 ..	627 ..	... ..	... ..	539 ..	... ..	516 ..	550 ..	541 ..
182.822	500	500	— — **1881**	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	469 ..	465 ..	... ..	... ..	432 ..	432 ..	432 ..	422 ..	424 ..
			SOC. DE CRÉDIT FRANÇ. (ACTIONS A TERME)														
182.500	1000	1000	**Banque de France** nom. ..	107 29	119 79	113 54	114 58	135 41	3750 ..	3560 ..	3975 ..	4000 ..	3990 ..	3995 ..	3980 ..	3985 .	3980 ..
125.000	500	500	**B. de Paris et des Pays-Bas**	40 ..	45 ..	50 .	50 ..	20 a.	882 ..	955 ..	1080 ..	1122 ..	1060 ..	1104 ..	1130 ..	1120 ..	1127 .
40.000	500	250	**Banque Transatlantique**..	12 50	12 50	12 50	12 50	6 25 a.	400 ..	440 ..	430 ..	434 ..	... ..	430 ..	440 ..	445 ..	444 ..
30.000	500	500	**Compagnie Algérienne** ...	31 ..	32 ..	33 .	35 ..	36 ..	680 .	780 ..	780 ..	760 ..	740 ..	740 ..	... ..	740 ..	735 ..
200.000	500	500	**Compt. Nat. d'Esc. de Paris**	25 ..	25 ..	25 ..	25 ..	12 50a	577 ..	588 ..	615 ..	605 ..	592 ..	595 ..	596 ..	602 ..	5[illegible]9 ..
60.000	500	250	**Créd. Fonc. et Agr. d'Algér.**	12 50	12 50	12 50	25 ..	7 a.	46[illegible] ..	588 ..	495 ..	539 ..	520 ..	520 ..	520 ..	52[illegible] ..	520 .
341.000	500	500	**Crédit Foncier de France**	26 ..	26 ..	25 ..	12 50	15 a.	69[illegible] ..	485 ..	715 ..	680 ..	670 ..	650 ..	654 ..	666 ..	669 ..
120.000	500	125	**Crédit Indust. et Comm.**..	12 50	12 29	12 50	12 50	12 50	595 ..	600 ..	632 ..	610 ..	6[illegible]7 ..	605 ..	605 ..	604 ..	600 ..
400.000	500	500	**Crédit Lyonnais** ...	34 ..	34 ..	35 .	40 ..	20 a.	780 ..	847 ..	946 ..	1050 ..	1092 ..	1104 ..	1120 ..	1125 ..	1121 ..
320.000	500	250	**Société Générale** ...	12 50	12 50	12 50	12 50	7 50a	516 ..	530 ..	600 .	607 ..	608 ..	608 ..	609 ..	608 ..	609 ..
400.000	100	100	**B. Franç. de l'Afriq. du Sud**	.. ..	.. ..	. . .	4 ..	. ..	80 ..	80 ..	90 ..	87 ..	81 .	81 50	80 ..	85 ..	87 ..
80.000	500	500	**Banque Internat. de Paris**	35 ..	35 ..	35 ..	35 ..	12 50a	650 ..	565 ..	625 ..	505 ..	430 ..	440 ..	445 ..	480 ..	470 ..
40.000	500	500	**Banque Parisienne** ...	25 ..	25 .	25 ..	25 ..	27 50	447 ..	483 ..	500 ..	515 ..	518 ..	530 ..	529 ..	527 ..	527 ..
40.000	500	500	**Banque de l'Algérie** ...	32 04	19 01	16 ..	16 20	16 27	... ..	... ..	. . .	... ..	980 ..	985 ..	1005 ..	1000 ..	995 ..
			CH. DE FER FRANÇAIS (ACT. ET OBL. AU COMPTANT)														
58.539	600	500	Act. **Bône-Guelma** ...	30 ..	30 ..	30 ..	30 ..	30 ..	790 ..	790 ..	740 ..	730 ..	725 ..	724 ..	725 ..	728 ..	725 ..
378.770	500	500	Obl. — 3 % ...	15 ..	15 .	15 .	15 ..	15 ..	479 ..	473 ..	448 ..	436 ..	438 .	431 25	438 ..	435 ..	437 .
60.000	500	250	Act. **Départementaux** ...	17 50	17 50	17 50	20 ..	20 ..	683 ..	700 ..	700 ..	700 ..	680 ..	680 ..	670 ..	672 50	680 ..
54.257	500	500	Obl. — 3 % titres bleus	15 .	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	464 ..	465 ..	... ..	... ..	429 ..	430 ..	... ..	... ..	429 ..
67.843	500	500	— — 3 % titr. rouges	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	465 ..	465 ..	... ..	... ..	430 ..	431 ..	436 25	431 ..	430 .
161.642	500	500	— **Économiques** 3 % ...	15 ..	15 .	15 ..	15 ..	15 .	467 ..	465 ..	438 ..	421 ..	423 ..	423 50	425 ..	428 50	427 50
49.700	500	500	Act. **Est-Algérien** ...	27 50	27 50	27 50	30 ..	30 ..	720 ..	725 ..	720 ..	720 ..	709 ..	710 ..	715 ..	705 ..	710 ..
494.516	500	500	Obl. — 3 % ...	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	472 ..	470 ..	447 ..	432 ..	431 50	432 ..	428 50	430 ..	429 .
515.433	500	500	Act. **Est** ...	35 50	35 50	35 50	35 50	35 50	1030 ..	1095 ..	1012 ..	1095 ..	1090 ..	1089 ..	1089 ..	1107 ..	1115 ..
68 567	»	»	— — de jouiss. ...	15 50	15 50	15 50	15 50	15 50	... ..	... ..	... ..	... ..	515 ..	515 ..	525 ..	5[illegible] ..	520 ..
1955396	500	500	Obl. — 3 % ...	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	479 ..	476 ..	461 ..	445 ..	448 ..	448 ..	448 ..	449 ..	448 75
1848580	500	500	— — 3 % nouv. ...	15 ..	15 ..	15 .	15 ..	15 ..	488 ..	480 ..	462 ..	446 ..	452 ..	452 ..	452 50	448 ..	448 25
152.477	500	500	— **Gr.-Ceint. de Paris** 3 %	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	482 ..	477 ..	... ..	... ..	447 .	447 50	449 75	451 ..	450 ..
800.000	500	500	Act. **Lyon**.. ...	55 ..	55 ..	56 ..	57 .	58 ..	1740 ..	1946 ..	1870 ..	1815 ..	1838 ..	1843 ..	1840 ..	1842 ..	1850 ..
211.006	500	500	Obl. — 3 % 1855 ...	15 ..	55 ..	15 .	15 ..	15 ..	... ..	... ..	... ..	... ..	... ..	451 ..	[illegible] ..	448 50	449 75
1430267	500	500	— — 3 % fusion anc. ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	487 ..	481 ..	466 ..	455 ..	444 ..	445 ..	444 .	445 .	445 ..
1856031	500	500	— — 3 % fusion nouv..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	483 ..	477 ..	462 ..	446 ..	449 50	448 ..	450 ..	449 ..	450 .
171.262	500	500	— — 2 ½ % ...	.. ..	12 50	12 50	12 50	12 50	455 ..	440 ..	421 ..	402 ..	403 ..	402 75	402 50	403 ..	402 .
237.487	500	500	Act. **Midi** ...	50 ..	50 ..	50 ..	50 ..	40 a.	1375 ..	1482 ..	1380 ..	1325 ..	1300 ..	1301 ..	1300 ..	1303 ..	1300 ..
2565210	500	500	Obl. — 3 % ...	15 ..	15 .	15 .	15 .	15 ..	483 ..	481 ..	465 ..	449 ..	444 ..	443 50	445 50	444 ..	445 ..
531.164	500	500	— — 3 % nouv. ...	15 ..	15 ..	15 ..	15 .	15 .	482 ..	480 ..	463 ..	446 ..	447 75	449 ..	448 50	449 ..	449 25
507.434	400	400	Act. **Nord** ...	62 ..	62 ..	64 ..	64 ..	67 ..	1975 ..	2197 ..	2160 ..	2400 ..	2325 ..	2342 ..	2320 ..	2340 ..	2370 ..
3014704	500	500	Obl. — 3 % ...	15 ..	15 .	15 ..	15 ..	15 .	494 ..	490 ..	474 ..	464 ..	462 .	462 .	461 50	463 50	463 75
136.317	500	500	— — 3 % nouv. ...	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 .	497 ..	488 ..	473 ..	450 ..	463 25	464 ..	460 50	460 ..	464 75
91.149	500	500	— — 2 ½ %, j. avr. et oct.	.. ..	12 50	12 50	12 50	12 50	456 ..	445 ..	422 ..	406 ..	408 ..	413 ..	416 ..	418 ..	417 75
142.602	500	500	— **Nord-Est franç.** 3 % ..	15 ..	15 ..	15 »	15 ..	15	480 ..	475 ..	... ..	... ..	455 ..	454 50	... ..	455 ..	456 50
500.301	500	500	Act. **Orléans** ...	58 50	58 50	58 50	58 50	58 50	1744 ..	1885 ..	1770 ..	1740 ..	1740 ..	1742 ..	1740 ..	1755 ..	1762 ..

Tableau des Principales Valeurs Françaises et Étrangères négociées à la Bourse de Paris (SUITE)

Nombre de Titres	Val nom	Som vers	DÉSIGNATION DES VALEURS	Dividende ou intérêt distribué en 1895	1896	1897	1898	1899	Cours de comp. comm. juillet 1897	1898	1899	1900	Cours de clôture des 5 dernières sem. 16 août	23 août	30 août	6 sept.	13 sept.
			CH. DE FER FRANÇAIS ACT. ET OBL. AU COMPT.) (Suite)														
99.699	»	»	Act. **Orléans** jouiss.	43 50	43 50	43 50	43 50	43 50	1250 ..	1390 ..	1270 ..	1222 ..	1218 ..	1210 ..	1218 ..	1220 ..	1222 ..
3391771	500	500	Obl. — 3 %	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	487 ..	482 ..	468 ..	451 ..	445 .	445 ..	444 50	446 25	446 75
1170700	500	500	— — 3 % 1884	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	483 ..	480 ..	464 ..	446 ..	448 .	448 ..	448 .	449 50	450 75
1495954	500	500	— — 2 ½ % 1895	.. ..	12 50	12 50	12 50	12 50	456 ..	443 ..	420 ..	400 ..	403 ..	404 ..	402 50	403 ..	402 ..
259.911	500	500	— **Grand Central** 3 % 1895	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	483 ..	480 ..	... ..	... ..	444 50	443 ..	445 ..	443 ..	443 50
263.045	500	500	Act. **Ouest**	38 50	38 50	38 50	38 50	38 50	1145 ..	1222 ..	1150 ..	1080 ..	1065 ..	1073 ..	1072 ..	1080 ..	1075 ..
3325467	500	500	Obl. — 3 %	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	485 ..	483 ..	466 ..	451 ..	444 50	447 ..	444 50	447 ..	445 ..
1132841	500	500	— — 3 % nouv.	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	483 ..	479 ..	463 ..	447 ..	450 ..	449 50	450 .	450 ..	451 ..
33.257	600	500	Act. **Ouest-Algérien**	25 ..	25 ..	25 ..	25 ..	25 ..	685 ..	685 ..	654 ..	620 ..	615 ..	619 ..	610 .	610 ..	615 ..
183.195	500	500	Obl. — 3 %	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	474 ..	469 ..	446 ..	430 ..	440 ..	435 ..	434 50	428 25	426 50
149.224	500	500	— **Réunion** (Ch. de fer et Port de la	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	482 ..	480 ..	... ..	... ..	432 ..	429 50	... ..	... ..	... ..
49.409	500	500	Act. **Sud de la France**	.. ..	.. ..	12 ..	12 ..	12 ..	270 ..	335 ..	340 ..	325 ..	310 ..	309 50	319 ..	325 ..	324 ..
243.128	500	500	Obl. — 3 %	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	458 ..	460 ..	438 ..	422 ..	426 ..	427 50	432 .	433 ..	427 ..
100.000	250	250	Act. **Métropolitain de Paris**	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	... ..	... ..	... ..	438 ..	515 ..	503 ..	523 ..	565 ..	588 ..
			SOC. INDUSTR. FRANÇ. (ACTIONS AU COMPTANT)														
75.296	500	500	**Docks** et **Entrep. Marseille**	18 ..	18 ..	18 ..	20 ..	20 ..	420 ..	470 ..	435 ..	410 ..	410 ..	412 ..	411 ..	410 ..	410 ..
60.000	500	500	**Entr.** et **Mag. Gén.** de **Paris**	27 50	28 50	28 50	28 50	28 50	690 ..	740 ..	610 ..	630 ..	610 ..	610 ..	605 ..	605 ..	610 ..
73.842	500	500	**Eaux** (Comp. Générale des	64 50	66 50	68 ..	71 ..	74 ..	2050 ..	2400 ..	2130 ..	2050 ..	1950 ..	2000 ..	2000	1979 ..	1975 .
105.321	250	250	**Comp. Parisienne** du **Gaz**	64 50	65 ..	62 .	49 ..	59 ..	1125 ..	1128 ..	1130 ..	1140 ..	1096 ..	1115 ..	1127 .	1138 ..	1130 ..
220 679	»	»	— jouiss.	52 ..	52 50	49 50	36 50	46 50	840 ..	835 ..	825 ..	805 ..	785 ..	793 ..	790 ..	805 ..	799 ..
80.000	500	500	**Cie Gle Transatlantique**	15 ..	18 ..	15 ..	15 ..	16 ..	365 .	362 .	325 ..	330 ..	316 ..	305 .	315 ..	315 ..	314 ..
120 000	500	500	**Messageries maritimes**	30 ..	27 50	25 ..	17 50	22 50	715 ..	690 ..	585 ..	540 ..	540 ..	531 ..	533 ..	535 ..	530 ..
14.720	500	500	**Omnibus de Paris**	45 ..	55 ..	65 ..	65 ..	65 ..	1520 ..	1925 ..	1756 ..	2000 ..	1830 ..	1815 ..	.. ..	1790 ..	1700 .
19.280	»	»	— — jouiss.	20 ..	30 ..	40 ..	40 ..	40 ..	930 ..	1350 .	1215 ..	1150 ..	... ..	... ..	1225 ..	... ..	... ..
58.265	500	500	**Voitures à Paris**	28 50	28 50	28 80	15 ..	5 ..	698 ..	835 ..	609 ..	425 ..	360 ..	360 ..	360 ..	365 ..	350 ..
200.000	100	100	**Cie Générale de Traction**	.. ..	.. ..	.. ..	6 ..	5 ..	... ..	121 .	270 ..	235 ..	229 ..	226 .	234 ..	244 ..	245 ..
70.500	100	100	**Etabl. Decauville aîné**	5 ..	5 ..	6 ..	.. ..	5 ..	100 ..	117 .	108 ..	97 ..	83 ..	82 75	89 ..	97 ..	.. ..
18.880	250	250	**Malfidano** (Mines de	40 ..	40 ..	40 ..	50 ..	50 ..	1000 ..	1050 ..	1335 .	1170 ..	1200 ..	1223 ..	1185 ..	1180 ..	1189 .
31.120	»	»	— — jouiss.	27 50	27 50	27 50	37 50	37 50	710 ..	740 .	1045 ..	870 ..	900 ..	900 ..	890 ..	860 ..	885 ..
125.000	100	100	**Mines d'or** et **d'expl.** (Cie fse	7 ..	7 ..	5 50	5 ..	5 50	116 .	92 50	109 ..	95 ..	90 50	.... .	92 ..	98 ..	99 .
50.000	500	500	**Métaux** (Cie française des	12 ..	30 ..	30 ..	30 ..	10 ..	665 ..	650 ..	528 .	480 ..	... .	... ..	465 50	474 ..	526 ..
40.000	500	500	**Sels gemmes et Houilles de la Russie mérid.**	25 ..	25 ..	12 50	12 50	25 ..	590 ..	426 ..	550 ..	780 .	890 ..	890 ..	935 ..	947 ..	921 ..
600.000	500	500	**Canal interoc.** (Cie du) en liq.	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	... ..	... ..	... ..	... ..	10 75	10 25	10 75	11 ..	15 ..
510.000	400	105	— Bons à lots 1889	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	125 ..	112 ..	107 ..	86 ..	86 75	89 ..	88 ..	88 ..	87 ..
212.703	500	500	**Canal maritime de Suez**	99 49	100 05	97 62	107 74	116 48	3255 ..	3715 ..	3585 ..	3542 ..	3477 ..	3520 ..	3520 ..	3490 ..	3482 ..
100.000	»	»	— parts de fond.	41 96	42 28	40 91	45 61	51 5	1280 .	1465 ..	1360 ..	1375 ..	1345 ..	1331 ..	1349 ..	1345 ..	1345 ..
39.600	500	500	**Dynamite** (Soc. Centrale de)	12 50	15 ..	12 50	20 ..	22 50	475 .	474 ..	515 ..	430 ..	430 ..	425 ..	426 ..	415 ..	437 ..
60.000	300	300	**Téléphones** (Soc. Indust. des)	6 ..	12 ..	15 ..	18 ..	16 50	265 ..	269 ..	315 ..	315 ..	290 .	315 ..	315 ..	314 ..	325 ..

Capital ou Nombre de Titres	Fin de l'amort.	DÉSIGNATION DES VALEURS	1895	1896	1897	1898	1899	1897	1898	1899	1900	16 août	23 août	30 août	6 sept.	13 sept.
		FONDS D'ÉTATS ÉTRANGERS														
522668.360 £	»	**Angleterre** 2 ¾ % ch. fixe 25 20	2 75	2 75	2 75	2 75	2 75	112 80	112 ..	108 ..	101 50	... ..	99 50	99 75	99 70	100 ..
190767.000 f.	1924	**Argentine** 6 % 1891	5 ..	5 ..	5 ..	5 75	5 75	... ..	148 ..	... ..	... .	155 ..	... ..	... ..	... ..	... ..
524306.200 fl.	»	**Autriche** 4 % or (ch. fixe 2 f. 50)	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	4 .	104 80	103 ..	102 ..	97 25	98 95	99 7.	99 50	99 ..	100 ..
5.298.600 £	»	**Brésil** 4 ½ % 1888	4 50	4 50	4 50	4 50	4 50	69 35	53 ..	66 ..	68 ..	.. ..	67 2	. ..	.. .	67 40
18.389.000 £	»	— 4 % 1889	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	66 35	52 75	64 .	67 ..	65 15	66 50	66 50	67 ..	66 40
59.110 ob.	1946	**Bulgarie** 5 % 1896	.. ..	.. ..	5 ..	5 ..	5 ..	... ..	440 ..	435 ..	500 ..	... ..	... ..	485 ..	... ..	... ..
378109.500 f.	1932	**Chine** 4 % or 1895	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	106 80	106 40	101 50	100 ..	97 90	99 95	99 50	98 50	99 25
700.000 ob.	1987	**Congo** lots 1888	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	81 ..	94 ..	88 ..	78 ..	77 75	78 ..	78 ..	78	78 50
105000.000 f.	»	**Danemark** 3 % 1894	3 ..	3 ..	3 ..	3 ..	3 ..	99 ..	99 ..	92 50	84 60	84 25	84 25	85 50	85 75	.. ..
154670.000 f.	»	**Egypte** (Daïra-Sanieh 4 %)	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	105 20	102 85	103 75	102 ..	102 25	102 7	102 50	103 95	102 75
1399299000 f.	1941	— Unifiée 4 %	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	107 ..	109 ..	106 75	104 ..	104 55	105 95	105 60	106 15	106 ..
737859 500 f.	»	— (Privilégiée 3 ½ %)	3 50	3 50	3 50	3 50	3 50	102 30	104 25	102 20	100 30	100 95	100 70	100 1	100 75	100 80
671850 400 f.	»	**Espagne** 4 % Extérieure	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	63 10	41 ..	59 70	72 30	71 97	72 00	72 9	73 50	73 ..
1.171.500 ob.	1936	**Cuba** 6 % 1886	6 ..	6 ..	6 ..	6	6 ..	372 ..	157 ..	284 ..	336 ..	331 ..	334 ..	336 ..	337 .	338 ..
1.080.600 ob.	1940	5 % 1890	5 ..	5 ..	5 ..	5 .	5 ..	310 ..	129 ..	240 .	282 ..	... ..	278 50	278 ..	282 ..	280 ..
39.331.145 f.	1949	**Finlande** 3 ½ % 1889	3 50	3 50	3 50	3 50	3 50	... ..	... ..	... ..	... ..	... ..	... ..	500 ..	... ..	... ..
58.174 ob.	1922	**Haïti** 5 % 1875	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	218 ..	214 ..	220 .	227 ..	232 ..	233 ..	234 ..	235 ..	[illegible]
266.000 ob.	1922	**Hellénique** 4 % 1887	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	140 ..	225 ..	255 ..	229 ..	217 ..	211 ..	... ..	212 ..	210 ..
124560.000 f.	»	— 2 ½ % or 1898 gar.	.. ..	.. ..	.. ..	2 50	2 50	... ..	101 60	98 75	... ..	... ..	... ..	... ..	... ..	... ..
682000.000 fl.	»	**Hongrie** 4 % or	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	106 ..	104 70	100 ..	98 50	95 5	98 5	98 2	101 2	98 3
8013094942 li	»	**Italie** 5 % (4 fr. nets)	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	95 90	94 40	93 10	94 70	92 70	93 4	93 8	93 6	93 20
90.300 ob.	1928	**Minas Geraès** (Etat de) 5 0/0 1897	.. ..	.. ..	25 ..	25 ..	25 ..	... ..	... ..	384 ..	377 ..	367 50	373 ..	374 ..	374 ..	374 ..
85.657.500 f.	1965	**Norvège** 3 % 1888	3 ..	3 ..	3 ..	3 ..	3 ..	... ..	97 ..	... ..	... ..	84 ..	84 ..	84 50	... ..	.. ..
29.000.000 f.	1948	— 3 ½ % 1898	3 50	3 50	3 50	3 50	3 50	104 50	104 50	100 ..	... ..	... ..	.. ..	[illegible]	94 50	.. ..
41.727.171 £	»	**Portugal** 3 %	1 ..	1 ..	1 ..	1 ..	1 ..	23 60	18 25	24 90	24 ..	23 3	23 37	23 45	23 35	23 50
438.650 ob.	1925	— 4 ½ % 1891 (Tabacs)	22 50	22 50	22 50	22 50	22 50	474 ..	450 ..	495 ..	497 ..	500 ..	508 ..	507 .	506 50	506 ..
27.632.000 f.	1955	**Québec** 3 % 1894	3 ..	3 ..	3 ..	3 ..	3 ..	93 50	93 70	... ..	... ..	83 50	82 25	82 ..	82 ..	. .
255396.500 f.	1923	**Roumanie** 4 % 1890	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	103 20	95 10	92 ..	80 50	76 75	. .	74 75	76 ..	76 .
114423.500 f.	1955	— 4 % amort. 1894	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	90 25	95 50	92 40	80 50	.. ..	75 25	75 75	.. ..	.. ..
179255.500 f.	1958	— 4 % amort. 1898	.. ..	.. ..	.. ..	4 ..	4 ..	... ..	93 30	92 75	78 10	77 ..	73 75	7. ..	75 ..	74 95
1.045.464 ob.	1951	**Russie** 4 % 1867-1869	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	103 ..	102 35	101 40	100 ..	99 6	100 .	100 75	100 15	100 7
571090.500 f.	1961	— 4 % 1880	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	102 30	102 50	101 35	99 70	99 85	00 15	100 10	100 ..	100 ..
489137.500 f.	1970	— 4 % or 1889	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	102 70	103 75	100 75	99 ..	100 25	100 50	101 ..	98 ..	99 5
646762.500 f.	1971	— — 1890 (2e et 3e émis.)	4 ..	4 .	4 ..	4 ..	4 ..	102 35	102 90	100 80	99 40	99 75	100 30	100 .	97 75	96 90
39.950.000 f.	1950	— — 1890 (4e émis.)	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	103 ..	102 50	100 65	99 50	100 25	101 25	101 50	... ..	100 7
172212.500 f.	1975	— — 1893 (5e émis.)	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	103 50	106 10	103 ..	100 ..	99 85	100 .	100 50	99 10	99 80
449737.500 f.	1975	— — 1894 (6e émis.)	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	105 50	106 75	104 ..	102 ..	99 7	100 75	101 25	100 ..	100 5
1902242000 f.	1970	— Consolidé 4 % 1re et 2e sér.)	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	103 20	104 ..	101 40	99 85	99 60	101 70	100 .	100 50	100 ..
651087.500 f.	1973	— 3 % or 1891 1re et 2e ém. 1894	3 ..	3 ..	3 ..	3 ..	3 ..	94 30	97 50	90 ..	86 ..	85 50	84 60	85 10	85 ..	85 ..
396687.000 f.	1976	— 3 ½ % 1894	3 50	3 50	3 50	3 50	3 50	101 25	101 50	97 ..	93 [illegible]	92 8	93 05	94 20	93 25	[illegible]
214.000 ob.	1967	**Serbie** 4 % 1895	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	70 20	61 50	63 ..	63 75	61 50	62 05	62 .	62 70	61 [illegible]
25.000.000 f.	1950	**Suède** 3 % 1894	3 .	3 .	3 ..	3 ..	3 ..	... ..	... ..	... ..	... ..	88 25	... ..	... ..	.. ..	.. ..
130987.200 f.	1930	— 3 ½ % 1895	3 50	3 50	3 50	3 50	3 50	104 ..	103 75	101 30	... ..	99 .	98 97	99 .	.. .	98 5
69.333.000 f.	»	**Suisse** 3 % 1890 (ch. de fer)	3 ..	3 ..	3 ..	3 ..	3 ..	101 75	101 ..	98 ..	92 ..	96 50	97 60	96 80	96 2	96 5
7.371.915 £T	»	**Dette ottomane** série B	1 ..	1 ..	1 ..	1 ..	1 ..	37 75	47 ..	47 ..	46 60	46 80	47 40	47 35	47 60	47 65
31346.282 £T	»	— série C	1 ..	1 ..	1 ..	1 ..	1 ..	22 70	27 ..	26 50	25 55	25 75	25 95	25 75	25 72	25 [illegible]
[illegible].256 £T	»	— série D	1 ..	1 ..	1 ..	1 ..	1 ..	21 70	22 75	22 95	22 80	23 22	23 12	23 ..	23 ..	23 27
166675.000 f.	1931	**Consolidation Ottom.** 4 %	20 ..	20 ..	20 ..	20 .	20 ..	380 ..	407 ..	419 ..	420 ..	435 ..	437 ..	437 ..	435 .	435 ..
154776.000 f.	1931	**Priorités Ottomanes** 4 %	20 ..	20 ..	20 ..	20 ..	20 ..	444 ..	470 ..	494 ..	468 ..	474 ..	491 50	491 ..	491 ..	491 75
119580.500 f.	»	**Douanes Ottomanes** 5 %	25 ..	25 ..	25 ..	25 ..	25 ..	482 ..	499 ..	510 ..	510 ..	510 ..	511 ..	503 ..	509 ..	501 ..
6.060.120 £	1950	**Ottoman** 4 % 1891	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	102 25	103 ..	104 ..	101 ..	... ..	100 ..	... ..	... ..	... ..
20 915.000 f.	1954	— 4 % Tombac 1893	20 ..	20 ..	20 ..	20 ..	20 ..	360 ..	370 ..	415 ..	400 .	409 .	399 ..	405 ..	400 ..	401 .
39 404.500 f.	1958	— 4 % 1894	20 ..	20 ..	20 ..	20 ..	20 ..	435 .	460 ..	456 ..	460 ..	444 50	445 ..	445 ..	446 ..	444 50
7 996.900 £	1998	3 ½ % 1894	3 50	3 50	3 50	3 50	3 50	99 20	100 ..	100 ..	98 ..	98 10	98 25	98 ..	.. ..	98 25
19 763.350 £	»	**Uruguay** 3 ½ % 1894	3 50	3 50	3 50	3 50	3 50	40 80	44 ..	48 75	49 ..	52 50	51 ..	50 ..	50 75	49 50

Tableau des Principales Valeurs Françaises et Étrangères négociées à la Bourse de Paris (SUITE)

Nombre de titres	Val. nom.	Som. vers.	DÉSIGNATION DES VALEURS	Dividende ou intérêt distribué en 1894	1895	1896	1897	1898	Cours de comp. comm. juillet 1896	1897	1898	1899	Cours de clôture des 5 dernières sem. 16 août	23 août	30 août	6 sept.	13 sept.
			VALEURS ÉTRANGÈRES														
200.000	500	500	**B. I. R. P. des Pays-Autr.**	16 fl.	14 fl.	12 fl.	8 fl.	10 fl.	536 ..	520 ..	488 ..	515 ..	447 ..	445 ..	[illegible]	457 ..	455 ..
100.000	500	200	**Banque hyp. d'Espagne**	15 p.	15 p.	15 p.	15 p.	15 p.	499 ..	490 ..	450 ..	518 ..	563 ..	563 ..	561 ..	563 ..	563 ..
200.000	500	250	**Banque nat. du Mexique**	15 75	18 48	18 06	13 13	13 50	580 ..	592 ..	604 ..	670 ..	720 ..	720 ..	716 ..	720 ..	733 ..
500.000	500	250	**Banque Ottomane**	20 ..	15 ..	12 50	12 50	12 50	572 ..	574 ..	565 ..	570 ..	542 ..	549 ..	535 ..	545 ..	539 ..
[illegible]	100	100	**Robinson Banking Cy Ld**	.. ..	.. ..	10 ..	6 25	5 ..	153 ..	108 ..	74 ..	99 ..	85 ..	82 ..	85 ..	90 ..	94 ..
120.000	500	200	**Crédit Foncier d'Autriche**	37 50	37 50	37 50	37 50	37 50	1266 ..	1300 ..	1300 ..	1260 ..	.. ..	1200 ..	1200 ..	1214 ..	.. ..
160.000	500	125	**Crédit Foncier Egyptien**	5 ..	5 ..	5 50	6 ..	7 ..	479 ..	489 ..	515 ..	534 ..	530 ..	529 ..	.. ..	535 ..	531 ..
100.000	500	250	**Crédit Foncier** de **Hongrie**	24 ..	24 ..	24 ..	24 ..	24 ..	.. ..	790 ..	770 ..	520 ..	.. ..	.. ..	.. ..	468 ..	.. ..
95.000	»	.	**Crédit Mob. Espagn.** jouis.	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	60 ..	45 ..	38 ..	98 ..	105 50	108 ..	109 ..	112 ..	108 ..
60.000	500	500	Act. **Andalous**	.. ..	5 ..	.. ..	.. ..	.. ..	136 ..	65 ..	65 ..	242 ..	270 ..	290 ..	315 ..	313 ..	296 ..
[illegible]	500	500	Obl. — 3 % 1re série	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	266 ..	180 ..	150 ..	232 ..	301 ..	301 ..	301 ..	305 ..	305 ..
[illegible]	500	500	— — — 2e série	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	255 ..	176 ..	145 ..	226 ..	295 ..	296 ..	294 25	300 ..	295 ..
[illegible]	500	500	Act. **Ch. Autrich.-Hongr.**	33 ..	28 ..	31 ..	28 50	31 ..	775 ..	775 ..	782 ..	730 ..	695 ..	690 ..	699 ..	712 ..	710 ..
[illegible]	500	500	Obl. anc. — 3 % 1re à 8e émis.	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	475 ..	478 ..	475 ..	150 ..	436 50	443 ..	437 50	410 ..	418 ..
147.403	500	500	— — — 9e émis.	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	467 ..	469 ..	.. ..	.. ..	424 ..	428 25	422 50	409 ..	409 ..
188.452	500	500	— — — 10e émis.	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	459 ..	467 ..	.. ..	.. ..	414 75	417 ..	416 ..	397 50	405 75
[illegible]	500	500	— nouv. — série A	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	468 ..	476 ..	.. ..	.. ..	424 ..	430 ..	424 50	.. ..	408 50
[illegible]	500	500	Obl. **Beyr.-Dam.-Haur.** 3 %	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	304 ..	295 ..	286 ..	223 ..	156 ..	164 ..	160 ..	158 ..	186 ..
[illegible]	500	500	Act. **Lombards**	4 ..	5 ..	4 ..	3 ..	1 ..	225 ..	195 ..	173 ..	170 ..	126 ..	132 50	133 ..	140 ..	140 ..
[illegible]	500	500	Obl. — 3 %	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	364 ..	386 ..	389 ..	348 ..	334 ..	338 ..	335 75	331 ..	332 50
[illegible]	500	500	— — série X	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	360 ..	382 ..	385 ..	352 ..	337 50	340 ..	338 ..	336 ..	337 ..
[illegible]	500	500	Act. **Méridionaux**	33 ..	33 l.	33 l.	33 l.	33 l.	634 ..	696 ..	695 ..	680 ..	670 ..	663 ..	663 ..	685 ..	665 ..
[illegible]	10£	10£	— **Nitrates Railways** Cy Ld	40 10	29 25	.. ..	7 50	11 70	200 ..	115 ..	130 ..	193 ..	150 ..	150 ..	.. ..	.. ..	.. ..
190.000	500	500	— **Nord de l'Espagne**	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	115 ..	85 ..	58 ..	190 ..	187 ..	194 ..	205 ..	210 ..	196 ..
602007	500	500	Obl. — 3 % 1re série	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	253 ..	223 ..	192 ..	254 ..	312 ..	314 ..	314 7	316 50	315 ..
226935	500	500	— — — 2e série	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	240 ..	205 ..	172 ..	240 ..	301 75	302 ..	303 75	305 50	305 ..
46.181	500	500	— — — 3e série	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	244 ..	209 ..	168 ..	235 ..	299 ..	299 50	299 ..	300 ..	299 ..
[illegible]	500	500	— — — 4e série	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	239 ..	207 ..	168 ..	233 ..	296 ..	297 ..	300 ..	299 ..	299 ..
94.254	500	500	— — — 5e série	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	236 ..	211 ..	170 ..	232 ..	297 ..	300 ..	298 50	307 ..	302 ..
195.[illegible]	500	500	— — Pampelune	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	248 ..	215 ..	173 ..	232 ..	288 50	291 ..	293 5	297 ..	295 ..
210.250	500	500	— — Barcelone	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	254 ..	219 ..	182 ..	241 ..	294 ..	297 ..	298 ..	302 ..	300 ..
232.[illegible]	500	500	— — Asturies 1re hyp.	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	249 ..	215 ..	171 ..	250 ..	302 ..	305 ..	311 ..	310 ..	308 ..
93.649	500	500	— — — 2e hyp.	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	235 ..	202 ..	164 ..	240 ..	295 ..	297 ..	301 50	300 ..	301 ..
56.472	500	500	— — — 3e hyp.	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	235 ..	208 ..	166 ..	243 ..	295 ..	297 ..	298 50	299 ..	300 ..
100.000	500	400	**Orientaux**	16 ..	16 ..	16 ..	16 ..	16 ..	483 ..	490 ..	435 ..	455 ..	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..
70.000	500	500	Act. **Portugais**	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	65 ..	45 ..	31 ..	75 ..	70 ..	70 ..	67 75	70 ..	75 ..
[illegible]	500	500	Obl. **Salonique-Constant.**	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	280 ..	270 ..	278 ..	284 ..	272 ..	275 ..	276 ..	279 50	280 ..
355.932	500	500	Act. **Madrid à Saragosse**	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	178 ..	134 ..	116 ..	242 ..	277 ..	285 ..	305 ..	310 ..	292 ..
[illegible]	500	500	Obl. — 3 % 1re hyp.	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	328 ..	288 ..	245 ..	310 ..	346 ..	348 ..	348 ..	343 ..	340 ..
139.239	500	500	— — — 2e hyp.	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	325 ..	280 ..	231 ..	302 ..	338 ..	336 ..	339 ..	335 ..	334 50
[illegible]	500	500	— — — 3e hyp.	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	320 ..	277 ..	229 ..	303 ..	336 ..	326 ..	335 ..	332 ..	.. ..
112.716	500	500	— **Smyrne-Cassaba** 4 % 94	.. ..	20 ..	20 ..	20 ..	20 ..	418 ..	422 ..	432 ..	425 ..	.. ..	403 50	.. ..	[illegible]	403 ..
[illegible]	500	500	— — 4 % 95	.. ..	20 ..	20 ..	20 ..	20 ..	362 ..	355 ..	368 ..	370 ..	315 50	319 75	346 ..	346 ..	345 ..
[illegible]	500	500	— **Sud de l'Esp.** 3 % 1re hyp	7 50	.. ..	.. ..	.. ..	15 ..	118 ..	107 ..	100 ..	136 ..	206 ..	205 ..	.. ..	215 ..	227 ..
100.000	500	500	Act. **Wagons-Lits**	20 ..	30 ..	30 ..	32 50	35 ..	.. ..	605 ..	765 ..	750 ..	554 ..	545 ..	540 ..	540 ..	480 ..
[illegible]	500	500	Comp. **Madrilene du Gaz**	7 50	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	113 ..	100 ..	71 ..	144 ..	140 ..	130 ..	128 ..	140 ..	138 ..
325.000	10£	10£	**Rio-Tinto Cy Ld**	10 05	27 65	47 70	50 30	59 74	610 ..	.. ..	680 ..	1130 ..	1473 ..	1459 ..	1457 ..	1473 ..	1488 ..
52.000	500	500	Act. **Charb., Usine Sosnow.**	30 ..	40 ..	37 ..	37 ..	50 ..	.. ..	855 ..	1235 ..	2260 ..	2640 ..	2595 ..	2602 ..	2620 ..	2665 ..
120.000	5£	5£	**Lagunas Nitrate Cy**	9 ..	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	76 ..	65 ..	28 ..	29 ..	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..
110.000	5£	5£	**Lautaro Nitrate Cy**	18 30	12 20	12 20	3 65	3 65	160 ..	128 ..	108 ..	105 ..	100 ..	.. ..	.. ..	.. ..	100 ..
200.000	200	200	**Tabacs Ottomans**	20 50	20 50	19 ..	15 ..	7 ..	354 ..	342 ..	293 ..	309 ..	314 ..	315 ..	315 ..	323 ..	328 ..
40.000	500	500	**Tabacs des Philippines**	42 50 p.	45 p.	45 p.	45 p.	45 p.	685 ..	600 ..	445 ..	650 ..	640 ..	623 ..	660 ..	.. ..	650 ..
100.000	500	500	**Tabacs du Portugal**	11 40	11 85	14 55	15 26	22 ..	580 ..	555 ..	500 ..	626 ..	.. ..	753 ..	.. ..	750 ..	770 ..

VALEURS FRANÇAISES ET ÉTRANGÈRES SE TRAITANT AU COMPTANT

Nombre de titres	Val. nom.	Som. vers.	DÉSIGNATION DES VALEURS	Cours de clôture: Derniers cours cotés	6 sept.	13 sept.
			VALEURS FRANÇAISES — ACTIONS			
11.[illegible]	»	»	**Midi** jouiss.	675 ..	680 ..	675 ..
16.[illegible]	»	»	**Nord** jouiss.	1860 ..	1790 ..	1850 ..
[illegible].170	»	»	**Ouest** jouiss.	566 ..	.. ..	566 ..
50.000	500	500	**Tramways** (Cie Gle Fse des)	930 ..	.. ..	.. ..
6.000	500	500	**Banque de la Guadeloupe**	1000 ..	.. ..	.. ..
1.200	500	500	— **de la Guyane**	1250 ..	.. ..	.. ..
6.000	500	500	— **de la Martinique**	300 ..	.. ..	.. ..
6.000	500	500	— **de la Réunion**	225 ..	.. ..	.. ..
24.000	500	125	— **de l'Indo-Chine**	799 ..	800 ..	.. ..
100.000	100	100	**Banq. spéc. de Val. Indust.**	60 ..	60 50	60 ..
20.000	500	500	**Gaz et Eaux**	520 ..	.. ..	.. ..
1.[illegible]	500	500	**Gaz de Bordeaux**	1387 ..	1385 ..	.. ..
4.620	»	»	— jouiss.	910 ..	910 ..	910 ..
26.000	500	500	**Gaz** Compagnie centrale	1335 ..	.. ..	.. ..
12.000	500	500	**Dombrowa** (Houillères de)	990 ..	999 ..	995 ..
20.000	500	500	**Aguas-Tenid.** (Mines de cuiv.)	43 50	43 50	.. ..
23.200	»	»	**Carmaux** (Mines de)	1535 ..	1540 ..	1535 ..
32.600	500	500	**Laurium** (Mines de)	550 ..	562 50	.. ..
25.440	500	500	**Le Nickel**	510 ..	531 ..	518 ..
20.000	500	500	**Aciéries de France**	989 ..	976 50	.. ..
40.000	500	500	**Aciéries de Longwy**	1218 ..	1201 ..	1220 ..
20.000	500	500	**Atel. et Chant. de la Loire**	875 ..	875 ..	875 ..
6.600	500	500	**Ch. et Atel. de la Gironde**	655 ..	.. ..	650 ..
14.000	500	500	**Electro-Metallurgie** (Ste Fse)	675 ..	.. ..	674 ..
24.000	500	500	**Fives-Lille**	492 ..	.. ..	495 ..
24.000	500	500	**Forges et Ac. Nord et Est**	1650 ..	1648 ..	1650 ..
40.000	500	500	**Aciéries de la Marine**	1715 ..	1710 ..	1720 ..
20.000	500	500	**Bateaux-Parisiens**	600 ..	600 ..	.. ..
25.000	500	500	**Chargeurs-Réunis**	1160 ..	1190 ..	1155 ..
10.000	500	500	**Cie Havr.-Pén. de Nav. à Vr**	650 ..	.. ..	635 ..
5.000	500	500	**Bénéd. de l'Abb. de Féc.**	6500 ..	.. ..	.. ..
14.000	500	500	**Entrepr. milit. et civ.** (Cie Gle)	157 ..	.. ..	.. ..
9.023	500	500	**Etablissements Duval**	3225 ..	.. ..	.. ..
20.000	500	500	**Gde Distill. Cusenier et Cie**	915 ..	.. ..	915 ..
24.000	500	500	**Gr. Moulins de Corbeil**	290 ..	295 ..	286 ..
10.000	500	500	**Lits Militaires**	1320 ..	1306 ..	.. ..

Nombre de titres	Val. nom.	Som. vers.	DÉSIGNATION DES VALEURS	Cours de clôture: Derniers cours cotés	6 sept.	13 sept.
			VALEURS FRANÇAISES — OBLIGATIONS			
56.700	500	500	**Ethiopiens** 3 %	239 ..	.. ..	239 ..
165.000	500	500	**Santa-Fé** (Ch. de fer) 5 %	167 ..	173 ..	164 ..
[illegible]	500	500	**Cie Gle Fse de Tramways** 4 %	505 ..	503 ..	503 ..
31.607	420	»	**Créd. Fonc. Col.** obl. 420 f 5 %	296 ..	292 ..	296 ..
12.490	350	»	— obl. de 350 f.	246 ..	242 50	247 ..
[illegible]	500	500	**Soc. Fonc. Lyonn.** 3 % nouv.	414 ..	.. ..	414
30.676	500	500	**Gaz et Eaux** 4 %	498 ..	499 ..	497 50
261.149	500	500	**Cie Parisienne du Gaz** 4 %	503 ..	502 ..	503 ..
9.275	500	500	**Aciéries de France**	490 ..	.. ..	491 ..
18.530	500	500	**Atel. et Ch. de la Loire** 4 %	492 ..	490 50	498 ..
5.876	450	450	**Fives-Lille** 6 %	464 75	463 50	465 ..
32.983	500	500	**Métaux** (Cie Fse) obl. hyp. 4 %	477 ..	489 ..	477 ..
103.602	500	500	**Messageries Marit.** 3 ½ %	478 ..	471 ..	.. ..
109.573	500	500	**Omnibus** 4 %	502 ..	502 50	503 ..
55.666	500	500	**Voitures à Paris** 3 ½ %	425 ..	422 ..	.. ..
286.020	500	500	**Cie Transatlantique** 3 %	331 ..	333 ..	334 ..
9.740	500	500	**Jardin d'Acclimatation** 5 %	500 ..	500 ..	.. ..
5.096	300	300	**Soc. Gle de Laiterie** 5 %	285 ..	.. ..	293 50
30.180	600	600	**Lits Militaires** 4 %	605 ..	610 ..	605 50
225.146	500	500	**Suez** 5 %	615 ..	618 ..	618 ..
68.878	500	500	— 3 % 1re série	463 ..	462 ..	.. ..
218.207	500	500	— — 2e série	460 75	459 25	459 75
			FONDS D'ÉTAT ÉTRAN.			
35.050	500	500	**Bahia** 5 % 1888	412 ..	.. ..	.. ..
29.373	500	500	**Catarmaca** 6 % 1888	240 50	.. ..	.. ..
97.880	500	500	**Cordoba** 7 % 1888	173 ..	.. ..	172 ..
49.232	500	500	**Corrientes** 6 % 1888	219 ..	.. ..	.. ..
33.622	500	500	**Espirito-Santo** 5 % 1894	348 ..	348 50	348 ..
48.572	500	500	**Mendoza** 6 % 1888	169 ..	.. ..	.. ..
			VALEURS ÉTRANGÈRES — OBLIGATIONS			
40.000	500	500	Obl. **Charb., Mines et Usines de Sosnowice** 4 %	505 ..	.. ..	502 ..
48.624	500	500	Obl. **Wag.-Lits** 4 % 1re, 2e sér.	490 ..	492 ..	.. ..

COMPAGNIE INTERNATIONALE DES WAGONS-LITS
Et des Grands Express Européens
(Société Anonyme)

État comparatif des Recettes nettes des Voitures

	1899	1900
	—	—
Du 1er janv. au 20 août.. Fr.	7.154.038	8.369.789
Du 21 au 31 août............	349.251	442.299
	7.503.289	8.812.088
Différence en faveur de 1900..	1.308.799	

1075

COMPie DES TABACS DE PORTUGAL

VENTES du 10e Exercice
(1er Avril 1900 au 31 Mars 1901)

	Kilogr.	Reis
	—	—
Ventes du mois de août 1900 (y compris la recette provenant des droits d'importation directe).........	188.480	$ 748 : 284 163
Ventes des mois antérieurs..........	739.742	2.947 : 344 798
Total des ventes au 31 août 1900.........	928.222	3.695 : 628 961
Période corresp. du précédent exercice ..	920.998	3.660 : 478 296
Différ. en faveur de l'exercice courant ...	7.224	35 : 150 665

1076

COMPAGNIE FRANÇAISE POUR L'EXPLOITATION DES PROCÉDÉS THOMSON-HOUSTON

SOCIÉTÉ ANONYME AU CAPITAL DE 40 MILLIONS DE FR.

Siège social : 10, rue de Londres, Paris

MM. les Porteurs d'obligations 5 0/0 sont informés que le coupon d'intérêts semestriels n° 9, échéant le 1er octobre prochain, sera payé à raison de :

1° Obligations nominatives, **12 fr.**;
2° Obligations au porteur, **11 fr. 48**, net d'impôts,

aux caisses :

De MM. Perier, Mercet et Cie, banquiers, 59, rue de Provence, à Paris;

Du Comptoir National d'Escompte de Paris, 14, rue Bergère ; de sa succursale, 2, place de l'Opéra, Paris, et dans ses bureaux de quartier et agences de province;

De MM. Cambefort, F. et C. Saint-Olive, 13, rue de la République, à Lyon.

Le remboursement à **498** fr., impôt déduit, des obligations désignées par le sort au tirage du 10 septembre, sera effectué aux mêmes caisses à partir du 1er octobre prochain.

1077

A signaler dans les 693e et 694e livraisons de la **Grande Encyclopédie**, qui viennent de paraître, une magistrale étude de MM. A. Salmon et L. Brandin sur les langues **Romanes**; un savant article de M. J. Toutain sur la **Rome** antique et moderne, complété par un long paragraphe sur la numismatique de Rome dû à la plume autorisée de M. E. Babelon. Les plans de Rome aux diverses époques de son histoire, de belles vues de monuments et des reproductions de monnaies accompagnent cet article et ajoutent encore à son intérêt.

Prix : de la livraison 1 fr., du volume broché 25 fr., du volume relié 30 fr.

Envoi franco d'un fascicule spécimen de 16 pages contre toute demande affranchie adressée à la Société de la **Grande Encyclopédie**, 61, rue de Rennes, Paris. 1078

GOUVERNEMENT IMPÉRIAL DE RUSSIE

Emprunts or 3 0/0 1891-1894 (2e Émission)

MM. E. Hoskier et Ce, banquiers à Paris, 39, boulevard Haussmann, sont chargés par S. Exc. M. le Ministre des Finances de Russie de payer le coupon trimestriel d'intérêts, échéant le **1er octobre** prochain, desdits emprunts.

1078

CRÉDIT FONCIER ET AGRICOLE D'ALGÉRIE

Société anonyme fondée en 1880

Capital : 30 millions. — Réserve : 6 millions.

PARIS : Rue de Mogador, 4
MARSEILLE : Rue de Grignan, 43

COMPTES DE CHÈQUES

A vue..........................	2 0/0
A 7 jours de préavis.........	2 1/2 0/0
A 1 an.........................	3 0/0
A 2 ans........................	3 1/2 0/0
A 4 ans........................	4 0/0

Pour les dépôts au delà de 2 ans, il est délivré des bons de caisse munis de coupons d'intérêt payable tous les trimestres.

Ordres de Bourse. — Paiement de coupons. — Encaissement d'effets et factures. — Escompte d'effets. — Avances sur titres. — Envoi de fonds (Province et Etranger).

1079

COMPAGNIE ALGÉRIENNE

Société anonyme. — Capital : 15 millions de francs

Paris, 11, rue des Capucines

ALGER, BIZERTE, BLIDAH, BÔNE, BOUGIE, CONSTANTINE, MARSEILLE, MOSTAGANEM, ORAN, SÉTIF, SFAX, SIDI-BEL-ABBÈS, SOUKAHRAS, TUNIS.

COMPTES DE DÉPÔTS

Intérêts bonifiés aux déposants

A vue.	1 0/0
A sept jours de préavis	2 0/0

BONS DE CAISSE

A 1 an	3 0/0
A 2 et 3 ans.	3 1/2 0/0
A 4 et 5 ans.	4 0/0

1080

MINISTÈRE DES FINANCES DE LA PRINCIPAUTÉ DE BULGARIE

Contributions directes

Les adjudications pour la vente des céréales provenant des dîmes de l'année courante, annoncées pour le 1/14 septembre, sont ajournées pour le 11/24 du même mois.

Le Secrétaire général :
CH. M. BONTCHEFF.

1081

En vue de faciliter la visite de l'Exposition universelle de 1900, la Compagnie d'Orléans a l'honneur d'informer le public que les billets d'aller et retour ordinaires délivrés pour Paris, de toute gare ou station du réseau située à 100 kilomètres au moins de la gare Paris-Austerlitz, auront leur durée de validité doublée.

Cette validité exceptionnelle pourra être prolongée dans les conditions ci-après :

Pour les billets valables :

6 ou 8 jours faculté de prolongation de 2 fois 2 jours ;

10 ou 12 jours faculté de prolongation de 2 fois 3 jours;

14 ou 16 jours faculté de prolongation de 2 fois 4 jours ;

18 ou 20 jours faculté de prolongation de 2 fois 5 jours.

Moyennant paiement pour chaque prolongation, d'un supplément égal à 10 % du prix du billet.

IMPRIMERIE DE LA PRESSE
16, rue du Croissant, Paris. — Simart

Prix du Numéro avec son Supplément : 50 Centimes

L'ÉCONOMISTE EUROPÉEN

N° 454 — 18e volume. (12) || BUREAUX : 11, RUE MONSIGNY, PARIS || Vendredi 21 septembre 1900.

ITALIE

DOCUMENTS STATISTIQUES : Les chiffres ci-dessous sont rectifiés au fur et à mesure de la publication des documents officiels :

Superficie du royaume.................... 286.648 kil. carrés
Population (31 déc. 1897).................. 31.384.853 habitants
— (éval. 1900)................... 31.857.000 —
— — par kil. carré.......... 111 —
Armée. Pied de paix...................... 14.438 officiers
— — .... 241.151 soldats
— Pied de guerre................... 3.300.366 off. et sold.
Chemins de fer. Réseau total (1899)....... 15.715 kilomètres.
— par 1.000 kil. carrés... 54 —
— par million d'habitants 493 —
Télégraphes. Longueur des lignes........ 43.376 —
— — fils........... 162.831 —
Longueur des fils par million d'hab......... 5.111 —
Dépêches transmises en 1896-97 .... 10.671.388 dépêches

BUDGET 1899-1900 (*en Lire = 1 fr.*)

Dette Consolidée au 31 décembre 1899.................. 9.659 millions
Dettes diverses.................................. 3.231 —
Total de la Dette italienne.......................... 12.890 —
Moyenne de la dette par habitant......................... 404 lire
Dépenses militaires totales.......................... 266 millions
— marine — .... 115 —
Total guerre et marine............................ 381 —
Moyenne par habitant.............................. 11 lire 96
Dépenses totales du budget..................... 1.702 millions
Moyenne par habitant.............................. 53 lire 42

COMMERCE EXTÉRIEUR (*en millions de francs*)

	Imp.	Exp.		Imp.	Exp.		Imp.	Exp.
1889..	1.391	951	1893..	1.191	964	1897.......	1.192	1.092
1890.	1.320	896	1894..	1.095	1.026	1898.......	1.413	1.204
1891..	1 127	877	1895 .	1.187	1.038	1899.......	1 507	1.431
1892..	1 173	958	1896..	1.180	1.052	1900 (7 m.)	911	770

GRAND-DUCHÉ DE LUXEMBOURG

DOCUMENTS STATISTIQUES : Les chiffres ci-dessous sont rectifiés au fur et à mesure de la publication des documents officiels :

Superficie du Grand-Duché..................... 2.597 kil. carrés
Population au 1er décembre 1895 .... 217.583 habitants
— (éval. 1900) .... 223.000 —
— par kilomètre carré en 1895 .... 84 —
— — 1900 .... 85 —
Chemins de fer. Réseau total au 1er janv. 99.. 435 kilomètres
— par 1.000 kil. carrés......... 169 —
— par million d'habitants...... 1.950 —
Télégraphes. Longueur des lignes .... 957 —
— — fils.............. 1.888 —
— — par million d'habit... 8.466 —
— Dépêches transmises en 1898 .... 147.198 dépêches

BUDGET DE 1899 (*en francs*)

Dette publique du Grand-Duché................ 12.000.000 francs
Moyenne par habitant .... 53 fr. 81
Dépenses budgétaires totales .... 11.741.060 francs
Moyenne par habitant......... 52 fr. 69

COMMERCE EXTÉRIEUR

Le Grand-Duché fait partie de l'Union douanière Allemande

PORTUGAL

DOCUMENTS STATISTIQUES : Les chiffres ci-dessous sont rectifiés au fur et à mesure de la publication des documents officiels :

Superficie du royaume........................ 92.157 kil. carré
Population totale en 1890...................... 5.049.729 habitants
— (éval. 1900).................. 5 430.000 —
— par kil. carré en 1890.. . 55 —
— — en 1900.... 58 —
Armée. Pied de paix........ .... 2.514 officiers
— — .... 32.625 soldats
— — .... 4.762 chevaux
— Pied de guerre .... 150.000 hommes
Chemins de fer. Réseau total en 1899........ 2.362 kilomètres
— par 1.000 kilomètres carrés. 25 —
— par million d'habitants..... 435 —
Télégraphes. Longueur des lignes.......... 7.381 —
— — des fils.... .... 15.257 —
— — par million d'hab.... 2.809 —
— Dépêches transmises en 1897.. 4.714 485 dépêches

BUDGET DE 1899-1900 (*en francs*)

Dette publique en 1899........................ 4.200.459.137 francs
— Moyenne par habitant.. 733 —
Dépenses militaires.............................. 33.449.517 —
Dépenses de la Marine.............................. 23.923.502 —
Total pour la Guerre et la Marine............ 57.373.019 francs
Moyenne par habitant............ 10 fr. 56
Dépenses totales du Budget................. 301.948.046 —
Moyenne par habitant..................... 55 fr. 60

COMMERCE EXTÉRIEUR (*en millions de francs*)

	Imp.	Exp.		Imp.	Exp.		Imp.	Exp.
1889...	231.0	130.4	1893...	214.4	129.8	1897......	226.4	152.9
1890...	248.1	120.6	1894...	199.7	133.9	1898......	272 3	174.3
1891...	221.2	119.8	1895...	223.1	151.0	1899.	280.5	161 5
1892...	172.4	137.7	1896...	221.4	146.4	1900 (1 m.)	23 [illegible]	14 2

ROUMANIE

DOCUMENTS STATISTIQUES : Les chiffres ci-dessous sont rectifiés au fur et à mesure de la publication des documents officiels :

Superficie du royaume.......................... 131.020 kil. carrés
Population en 1894........... .... 5.406.249 habitants
— (éval. 1900) .... 5.708.000 —
— par kilomètre carré en 1894..... 41 —
— — en 1900..... 43 —
Armée. Pied de paix......................... 3.478 officiers
— — .... 56.489 soldats
— — .... 12.675 chevaux
— Pied de guerre .... 183.500 hommes
Chemins de fer. Rés. total en 1899........ 3.051 kilomètres
— par 1.000 kilomèt. carrés. 23 —
— par million d'habitants.. 534 —
Télégraphes. Longueur des lignes......... 6.851 kilom.
— — des fils............ 17.590 —
— par million d'habitants....... 3.081 —
Nombre de dépêches expédiées en 1898....... 2.586.531 dépêches

BUDGET DE 1900-1901 (*en francs*)

Dette publique du royaume au 1er janv. 1900 1.392.240.031 francs
— Moyenne par habitant.. 243 fr.
Dépenses militaires.............................. 45.940.609 —
Moyenne par habitant.. 8 fr. 04
Dépenses totales du budget.............. 238.278.375 —
Moyenne par habitant.. 41 fr. 74

COMMERCE EXTÉRIEUR (*en millions de francs*)

	Imp.	Exp.		Imp.	Exp.		Imp.	Exp.
1888...	314.6	265.7	1892.. ..	380.7	285.3	1896......	337.9	324.1
1889...	310.4	256.7	1893.....	430.5	370.6	1897......	355.8	224.2
1890...	367.9	274.1	1894.. ..	422 1	294.1	1898......	389 9	283 2
1891...	436.7	274.6	1895.....	304.6	265.0	1899......	338.3	149 1

RUSSIE

DOCUMENTS STATISTIQUES : Les chiffres ci-dessous sont rectifiés au fur et à mesure de la publication des documents officiels :

Superficie de la Russie d'Europe....... 4.889.062 kil. carrés
Population — — (1897).. 94.215.415 habitants
— moyenne par kil. carré..... 19 —
Superficie de la Pologne russe......... 127.319 kil. carrés
Population — — (1897)... 9.455.943 habitants
— moyenne par kil. carré..... 74 —
— Evaluation totale en 1900 .. 106 581.000 —
Armée. Pied de **paix**.................... 36.000 officiers
— — .... 860.000 s.-of. et sold.
Total de l'effectif de **paix**..... 896.000 combattants
— .... 139.966 chevaux
Pied de **guerre** (non compris l'armée territoriale et les troupes cosaques de défense nationale comprenant plus de 5 millions d'hommes).................. 63 000 officiers
.... 3.440.000 s.-of. et sold.
Total de l'effectif de **guerre**............ 3.503.000 combattants
— .... 462.917 chevaux
Chemins de fer : Réseau total d'Europe au 1er janv. 1899 ... 39.949 kilomètres
— par 1.000 kil. carrés.. 7.9 —
— par million d'habitants 374 —
Télégraphes : Longueur des lignes.... 143 289 —
— Longueur des fils....... 299.560 —
— — par million d'hab. 2.810 —
Nombre total des dépêches en 1897....... 16.318.039 dépêches

BUDGET DE 1900 (*en francs*)

Dette publique de la Russie et de la Pologne Russe en 1900 :
Dette métallique.......................... 8.120.281.000 francs
Dette rouble-crédit.......................... 8.333.410.000 —
Total de la Dette publique .... 16 453.691.000 —
Moyenne par habitant.. .... 154 —
Dépenses du Ministère de la Guerre ... 862.754.204 —
— — Marine... 230.430.519 —
Total de la Guerre et Marine. .... 1.093.184.723 francs
Moyenne par habitant.................... 10.25
Dépenses totales du budget.......... 4.674.649.693 francs
Moyenne par habitant........... 43 85

COMMERCE EXTÉRIEUR (*en millions de francs*)

	Imp.	Exp.		Imp.	Exp.		Imp.	Exp.
1887..	888.6	1701 0	1891..	870.1	1634.8	1895	1220.6	1581.2
1888..	888.1	1915.2	1892..	920.6	1029.0	1896.......	1340.8	1583.2
1889..	996.5	1791.9	1893..	1053.6	1349.0	1897.......	1286.5	1687 6
1890..	963.7	1596.7	1894..	1302.8	1547.6	1898.......	1498.7	1890 3

COMPAGNIE DU

CHEMIN DE FER DU NORD

Assemblée générale du 30 avril 1900

RAPPORT

Présenté par le Conseil d'Administration

(SUITE ET FIN (*))

RAPPORT DE LA COMMISSION DES COMPTES

Messieurs,

Vous avez bien voulu, lors de la dernière assemblée générale, nous confier la mission de vérifier les comptes présentés par le conseil d'administration pour l'exercice 1898. Nous avons, en conséquence, l'honneur de vous soumettre le résultat des travaux auxquels nous avons procédé depuis cette époque.

Compte de premier établissement

Conformément à nos usages, nous examinerons, en premier lieu, le compte de premier établissement, à la date du 31 décembre 1898.

LIGNES FRANÇAISES

Dépenses de construction et travaux complémentaires.................. 1.734.321.615 41
Approvisionnements des travaux, de l'exploitation et du matériel.................. 29.009.342 54
Avances à l'État et participations à diverses entreprises de chemins de fer.................. 3.250.613 77
Lignes en construction sur le fonds de concours à l'État.................. 74.116.374 55
Total.................. 1.820.761.446 27
L'ensemble des dépenses de même nature étant, au 31 décembre 1897, de.................. 1.590.897.813 63
Il ressort que le compte de premier établissement des lignes françaises s'est accru, en 1898, de la somme de.................. 29.863.632 64

La dépense faite, pendant l'année, sur le fonds de concours de 90 millions prévu par l'article 6 de la convention du 5 juin 1883, a été de 1 million 47.165 fr. 06.

LIGNES NORD-BELGES

Premier établissement et travaux.................. 77.792.701 84
Matériel et mobilier d'exploitation.................. 847.667 23
Matériel et outillage d'ateliers. 26.227.079 81
Approvisionnements des travaux, de l'exploitation et du matériel.................. 1.914.034 22
Ensemble.................. 106.781.513 10
Alors qu'au 31 décembre 1897, le montant du compte était de.. 106.758.635 56
L'augmentation est de.................. 22.877 54

L'ensemble du compte de premier établissement tant sur les lignes françaises que belges, s'est accru, pendant l'exercice que nous avons vérifié, d'une somme de 29.886.510 fr. 18.

Le rapport du conseil renferme l'exposé des travaux exécutés les plus importants. Ils consistent en agrandissement de gares, création ou transformation de stations et de haltes, installations complémentaires pour le service des trains, améliorations dans les services des voyageurs et des marchandises, installations électriques et, enfin, en augmentation du matériel roulant et maritime.

Il a été émis, en 1898, 21.688 obligations de la série C, à 2 1/2 0/0.

Le prix moyen de celles-ci, après déduction des intérêts courus au jour de la vente, a été de 443 fr. 15, au lieu de 452 fr. 12 en 1897. Le produit moyen de ces 21.688 obligations a été de 9 millions 611.221 fr. 68.

Compte d'exploitation

Le total des recettes réalisées sur les lignes du Nord au compte de l'exploitation, sur celle d'Amiens à Rouen et sur le réseau Nord-Belge, a été (impôts déduits et produits divers compris de.................. Fr. 235.168.578 59
Les recettes faites en 1897 ayant été de.................. 228.425.562 46
L'augmentation est de..... Fr. 6.743.016 13
Les lignes françaises, au compte de l'exploitation, gagnent.................. Fr. 6.009.208 48
Celle d'Amiens à Rouen........ 338.054 70
Le Nord-Belge.................. 395.752 95
Total égal...... Fr. 6.743.016 13
Les dépenses ont été, pendant l'exercice, de.................. Fr. 116.058.506 54
Celles de 1897 avaient été de.... 111.007.364 29
L'augmentation est de...... Fr. 5.051.142 25

Le Conseil vous a signalé les causes de cette augmentation, qui sont les conséquences de l'accroissement du trafic, l'élévation des salaires, etc.; il vous a marqué son intention de redoubler d'efforts en vue de provoquer des augmentations de recettes et de ralentir autant que cela lui sera possible la progression des dépenses.

Il nous reste à faire l'examen particulier des comptes de chaque réseau.

Nous constatons les résultats suivants :

Les recettes des lignes du Nord, au compte de l'exploitation, se sont élevées à la somme de.................. Fr. 212.196.753 39
de laquelle il y a lieu de déduire :
1° Les dépenses d'exploitation......... Fr. 106.564.583 30
2° Les charges d'intérêts et d'amortissement des emprunts, ainsi que les redevances nettes.......... 66.558.763 77
3° La perte sur la participation aux chemins de fer de Ceinture... 242.235 57
4° La perte à prévoir sur diverses entreprises de chemins de fer... 473.817 12
— 173.839.399 76
Le bénéfice est de.......... Fr. 38.357.353 63
Sur lesquels il faut prélever :
D'abord, pour le service des arrérages des pensions pour accidents, créées antérieurement au 31 janvier 1894, et non capitalisées, la somme de. Fr. 221.584 65
Ensuite, ainsi qu'il a été expliqué au rapport, pour capitaliser ces pensions à leur tour, le capital nécessaire, à raison de l'âge des pensionnaires, une somme de.................. 2.693.814 14
— 2.915.398 79
Le bénéfice disponible des lignes françaises au compte de l'exploitation est de.................. Fr. 35.441.954 84

Le compte de la ligne d'Amiens à Rouen se résume de la façon suivante :
Les recettes (produits divers compris) ont été de.................. Fr. 6.197.544 29
Les dépenses (charges spéciales comprises), de.................. 3.345.793 16
L'excédent des recettes sur les dépenses est de.............. Fr. 2.851.751 13
dont un tiers appartient à la Compagnie de l'Ouest, soit.................. 950.583 71
Il reste à la Compagnie du Nord.................. Fr. 1.901.167 42

Les résultats de l'exploitation des lignes Nord-Belges sont ceux-ci :
Les recettes (produits divers compris) sont de.................. Fr. 16.774.280 91
sur lesquelles il faut prélever :
1° Les dépenses d'exploitation......... Fr. 6.148.130 08
2° Les charges d'intérêts et d'amortissement..... 5.454.250 35
— 11.602.380 48
Le bénéfice net est de...... Fr. 5.171.900 48

Chacun des chiffres que nous avons eu l'honneur de vous soumettre est le résultat des vérifications faites par nous sur les pièces comptables et sur les livres de la Compagnie. Messieurs les chefs des divers services nous ont prêté le concours le plus empressé pendant nos travaux, et nous aimons à constater une fois de plus que les comptes sont toujours tenus avec la plus parfaite régularité.

Nous avons, d'autre part, fait de nombreuses vérifications sur les existences en matières, sur plusieurs points du réseau. Nous avons ainsi visité le magasin général de la Chapelle, ceux du petit matériel, des services électriques, les dépôts et les ateliers de Tergnier ainsi que le dépôt de Compiègne. La concordance entre les existences de matières avec les fiches d'entrée et de sortie a été partout reconnue exacte.

Fixation du dividende

Le total des bénéfices réalisés, pendant l'année 1898, a atteint le chiffre de :
1° Sur les lignes françaises. Fr. 37.343.122 26
2° Sur le Nord-Belge.................. 5.171.900 48
L'ensemble des bénéfices est de 42.515.022 74
Ils ont été répartis comme suit :
Amortissement de 870 actions à 400 fr. l'une.................. 348.000
Intérêt de 8 fr. à chacune d'elles 6.960
Intérêt de 16 fr. à chacune des 508.339 actions entières.................. 8.133.424
Dividende de 51 fr. à chacune des 525.000 actions de la Compagnie.................. 26.775.000
Il a été ainsi distribué.... 35.263.384

Il est donc resté une somme de 7.251.638 fr. 74, que le Conseil vous a proposé de reporter à la réserve extraordinaire. Celle-ci réduite à 1 million 3.648 fr 05 par suite de prélèvements opérés avec votre approbation, lors du règlement des derniers exercices, se trouve portée, à la date du 31 décembre 1898, au chiffre de 8.255.286 fr. 79.

Cette reconstitution de la réserve extraordinaire vous paraîtra, comme à nous, une mesure de haute prudence. Vous n'avez certainement pas oublié, d'ailleurs, les motifs qui ont guidé le Conseil d'administration.

Nous avons l'honneur, Messieurs, de vous prier de donner votre approbation définitive aux comptes de l'exercice 1898, tels qu'ils vous ont été soumis par le Conseil.

Résolutions de l'assemblée

M. le Président met aux voix les différentes questions portées à l'ordre du jour, et l'assemblée vote les résolutions suivantes :

I

Elle approuve définitivement, sur le rapport présenté au nom de la Commission des comptes, les comptes de 1898.

II

Elle approuve les comptes de l'exercice 1899, sauf le contrôle de la Commission des comptes, et fixe à 58 fr. par action le dividende pour l'année 1899, ce qui, avec les 16 fr. d'intérêt, porte à 74 fr. le revenu afférent à chaque action pour ladite année 1899.

III

Elle ouvre un crédit de 21 millions de francs applicables aux dépenses à faire dans le courant de l'exercice 1900, pour travaux de premier établissement sur les lignes en exploitation, pour le matériel roulant, le matériel maritime, le mobilier et l'outillage — indépendamment du crédit correspondant aux ressources déjà fournies au compte de premier établissement par les réserves de la Compagnie.

IV

Elle approuve une convention conclue avec M. le Ministre des Travaux publics pour la concession des voies ferrées du port de Boulogne.

V

Elle approuve les conventions relatives à la concession des embranchements de la gare d'Arras.

VI

Elle approuve une convention avec l'État pour la concession définitive du chemin de fer à voie étroite de Guise à Wimy et à Hirson.

(*) Voir *L'Économiste Européen* n° 453.

VII

Elle réélu membres du Conseil d'administration :

MM. le comte Pillet-Will.
Vernes.
le baron Arthur de Rothschild.
Marcolle-Pinguet,
le baron Lambert,
Poirel.

VIII

Elle nomme membres de la Commission des comptes, pour l'examen des comptes de 1899 :

MM. le comte de Fontaine de Resbecq.
de Saisset.
de Ronseray.

La séance est ensuite continuée au mardi 1er mai, pour le tirage au sort des actions et des obligations à rembourser au pair, savoir :

1° 942 actions, au 1er juillet 1900 ;

2° 28.083 obligations de la série A, au 1er juillet 1900 ;

3° 1.637 obligations de la série B, au 1er octobre 1900 ;

4° 1.953 obligations de la série C, au 1er octobre 1900 ;

5° 121 obligations de la Compagnie de Picardie et Flandres, au 1er juillet 1900.

Ce tirage a eu lieu ledit jour, sous la présidence de M. Hottinguer, administrateur, et en présence de M. de Waru, administrateur, de MM. Mareuse et Vulpian, scrutateurs, et de quelques actionnaires.

1086

SOCIÉTÉ GÉNÉRALE
DE
CRÉDIT INDUSTRIEL ET COMMERCIAL

SOCIÉTÉ ANONYME

Capital : 60 millions. — Fondée en 1859

Situation au 31 août 1900

ACTIF

Espèces : Au Siège social	9.162.528 42
— A la Banque de France	2.745.222 96
Fonds disponibles dans les banques	7.623.531 86
Coupons à encaisser	1.247.165 82
Agents de change	13.2[illegible] 40
Effets à recevoir : France	53.390.327 81
— Etranger	6.441.522 88
Reports	24.311.992 89
Rentes, Actions et Obligations	7.359.425 56
Avances sur Titres	22.762.142 85
— Garanties	3.290.020 64
Comptes courants	20.381.882 48
Crédits d'acceptations garantis	15.925.956 38
Frais généraux : Semestre en cours	340.141 00
Immeuble social	4.400.000 »
Versement non appelé	60.000.000 »
Total de l'actif	239.395.162 55

PASSIF

Capital	80.000.000 »
Fonds de réserve : Statutaire	8.000.000 »
— Extraordinaire	2.000.000 »
Comptes de dépôts : A vue	47.120.693 69
— A préavis	30.226.424 06
Comptes courants : France	43.811.278 02
— Etranger	6.328.475 19
Agents de change	1.485.171 »
Acceptations à payer	18.008.105 45
Divers	203.284 54
Réescompte du Portefeuille	182.980 60
Intérêts et Divid. antér. restant à payer	45.509 »
Profits et Pertes : Report de l'exerc. 1899	301.163 03
— 1er semestre 1900	1.002.543 22
— Semestre en cours	649.534 75
Total du passif	239.395.162 55

Effets à échoir en portefeuille	59.831.850 69
Effets en circulation avec l'endossement de la Société	5.205.969 25
	65.037.819 69

Certifié conforme aux écritures.

Le Directeur,
DESVAUX

1087

BANQUE DE L'INDO-CHINE

Bilan au 31 mai 1900

Actif

Versements non appelés ... Fr.	9.000.000 »
Caisse (Paris et succursales)	17.780.354 49
Portefeuille (Paris et succursales)	19.747.256 99
Avances sur nantissements	16.844.375 15
Succursales et agences	11.351.424 14
Correspond. divers (Paris et succursales)	10.120.785 55
Frais généraux (Paris et succursales)	539.682 28
Frais d'installation et frais de fabrication de billets au porteur	538.910 29
Mobiliers	206.835 58
Immeubles	942.435 50
Fr.	87.072.049 88

Passif

Capital social ... Fr.	12.000.000 »
Fonds de réserve statutaire	580.000 »
Fonds de prévoyance statutaire	696.328 50
Fonds de secours	120.000 »
Fonds de réserve supplémentaire	600.000 »
Amortissement des frais d'installation et de fabrication de billets au porteur	538.910 29
Amortissement du mobilier	206.835 58
Réserve immobilière	500.000 »
Billets au porteur en circulation	42.292.797 90
Comptes de dépôts	13.339.102 73
Effets à payer	327.485 16
Correspondants divers (Paris et succurs.)	11.687.464 28
Intérêts et commissions du semestre	798.342 49
Dividendes à payer	4.612 80
Profits et Pertes :	
Solde du 1er semestre 1899	8.880 77
— du 2e semestre 1899	371.589 33
Fr.	87.072.049 88

1088

BIBLIOGRAPHIE

Vient de paraître chez Guillaumin et Cie, rue de Richelieu, 14, Paris, la treizième livraison du **Dictionnaire du Commerce, de l'Industrie et de la Banque**, publié sous la direction de MM. Yves Guyot et Ar. Raffalovich.

L'ouvrage formera 2 vol. gr. in 8. — Prix, 50 fr. Le premier volume est en vente. Prix broché, 25 fr. ; relié 29 fr. Prix de la Livraison, 3 fr.

SOMMAIRE DE LA TREIZIÈME LIVRAISON

Liquidation, par M. Emm. Vidal. **Lisbonne**, par M. A. Ravier. **Lithographie**, par M. V. Breton. **Liverpool**, par M. Ernest Newman. **Livre** (monnaie), par M. A. de Foville. **Livres de commerce**, par M. Eugène Léautey. **Lloyd**, par M. L. Fouzès. **Locomotives**, par M. A. Rubin. **Londres**, par M. G.-L. Gomme. **Lorgnettes**, **lorgnons**, **lunettes**, etc., par M. Lucien Le Roux. **Louage d'ouvrage**, **Louage de services**, par M. Maurice Dufourmantelle. **Lubeck**, par M. C. H. H. Franck. **Luxembourg**, par M. Daniel Bellet. **Lyon**, par M. Joanny Pey. **Macclesfield**, par M. Fred-L. Dawson. **Machines à coudre**. **Machines à écrire**, par M. G. Dumont. **Machines à vapeur**, par M. A. Rubin. **Machines électriques**, par M. G. Dumont. **Maçonnerie**, par M. Paul Barré. **Madagascar**, **Madras**, par M. A. Ravier. **Madrid**, par M. A. Barthe. **Magasins généraux**, par M. J. Lair. **Main-d'œuvre**, par M. Yves Guyot. **Maine**, par M. A. Moireau. **Malines**, par M. L. Strauss. **Manchester**, par M. Fréd. L. Dawson. **Mandat**, par M. Max Hayem. **Mandchourie**, **Manganèse**, par M. G. Dumont. **Mans (Le)**, **Marbres**, par M. Paul Barré. **Marc** (Vin de), par M. J. Desclozeaux. **Marchandage**, par M. Yves Guyot. **Marchés** (Foires et). **Marchés de travaux et de fournitures**, par M. Max Hayem. **Marchés à terme**, par M. Emm. Vidal. **Margarine**, **Marine Marchande** (La), par M. J. Fleury. **Maroc** (Empire du), par M. D. Bellet. **Marques de fabrique et de commerce**, par M. Vidal Naquet. **Marseille**, par M. J. Fleury. **Martinique**, par M. A. Ravier. **Matières colorantes**, par M. L. Lefèvre. **Matières tannantes**. **Maurice (Ile)**, par M. A. Ravier. **Médailles**, par M. A. de Foville. **Menuiserie**, par M. P. Barré. **Mercure**, par M. G. Dumont. **Messageries Maritimes**, **Messine**, par M. H. Blanc. **Mesures et poids**, **Métallurgie**, par M. A. Rubin. **Métiers**. **Metz**, par M. L. Muller. **Meubles**, par M. E. Clerc. **Meunerie**, **Minoterie**, par M. L. Cornu. **Mexique**, par M. D. Bellet. **Milan**, par M. H. Blanc. **Minerais** (*à suivre*), par M. G. Dumont

RAPPORT DU CONSEIL D'ADMINISTRATION
à l'assemblée générale ordinaire
des actionnaires
DE LA

BANQUE PARISIENNE
du 15 septembre 1900

Messieurs,

Nous venons, conformément aux stipulations de l'article 31 des statuts, soumettre à votre approbation les opérations et les comptes de l'exercice 1899-1900.

Nos services de banque accusent une progression sensible, malgré les inquiétudes provoquées par la guerre du Transvaal et par les événements de Chine, et nous avons la satisfaction de pouvoir, comme l'année dernière, vous proposer la distribution d'un dividende de 27 fr. 50 par action.

Les affaires dans lesquelles nous avons conservé un intérêt important continuent à être dans une situation prospère. Nous ne citerons que pour mémoire la Compagnie d'Eclairage électrique du Secteur des Champs-Elysées, la Compagnie des Chemins de fer Départementaux et la Société de l'Hôtel du Palais (Biarritz).

Nous avons participé à la transformation de l'ancienne maison Soula, de Trincaud-Latour et Cie, en Société anonyme, sous la dénomination de Banque de Bordeaux.

Les débuts de cet Etablissement permettent de bien augurer de son avenir. En effet, les résultats obtenus jusqu'à ce jour sont tels qu'ils ont permis au Conseil d'administration de distribuer, le 1er juillet dernier, un acompte de 12 fr. 50 sur le dividende du premier exercice.

Les emprunts des provinces de Catamarca et de San-Luis, qui avaient été émis en 1888 par notre Etablissement, viennent d'être l'objet d'un arrangement, aujourd'hui définitif.

En vertu de cet arrangement, les porteurs des titres de ces provinces reçoivent des titres 4 0/0 or du Gouvernement national argentin, dans une proportion sensiblement supérieure aux attributions faites aux créanciers des autres provinces.

Nous n'avons donc pas lieu de regretter les longues et délicates négociations qu'il nous a fallu suivre pour obtenir un résultat dont il y a lieu d'être satisfait dans les circonstances actuelles.

Nous avons encore participé à la plupart des émissions et des opérations financières présentées au public, notamment à une avance de 23.700.000 francs, consentie par la Compagnie des Tabacs de Portugal au Gouvernement portugais, pour le règlement de l'indemnité mise à sa charge par le tribunal arbitral de Berne, relativement au chemin de fer de Lourenço-Marquez.

Si vous approuvez les comptes qui vous sont soumis, nous vous proposerons la répartition suivante, de conformité avec l'article 4 des statuts:

Solde bénéficiaire .... Fr.		1.251.536 81
A déduire :		
5 0/0 à la réserve légale		62.576 84
Fr.		1.188.959 97
5 0/0 aux actionnaires		1.000.000 »
Reste..... Fr.		188.959 97
15 0/0 au Conseil d'administration .... Fr.	28.344 »	
1 0/0 à la Direction	1.889 60	
1 0/0 à la Caisse d'épargne	1.889 60	
1 0/0 à la Caisse de secours..................	1.889 60	
2 0/0 aux actionnaires...	3.779 20	
		37.792 »
Fr.		151.167 97
25 0/0 aux parts de fondateur .... Fr.	37.792 »	
75 0/0 aux actionnaires..	113.375 97	
Fr.	151.167 97	

Les actionnaires auraient ainsi à toucher :

Première répartition (5 0/0 du capital .... Fr.	1.000.000 »
Deuxième répartition..........................	3.779 20
Troisième répartition..........................	113.375 97
Soit ensemble.......	1.117.155 17

Ce qui permet la distribution d'un dividende de 27 fr. 50 par action. En déduisant les droits de transmission et en appliquant le solde disponible de 17.155 fr. 17 à l'impôt sur le revenu, ce chiffre de 27 fr. 50 se trouve ramené à :

26 fr. 80 pour les actions nominatives ;
25 fr. 79 pour les actions au porteur.

Si, au prélèvement de 37.792 fr. fait pour l'exercice 1899-1900, en faveur des parts de fondateur, l'on ajoute le solde non réparti au 30 juin 1899, de 163 fr. 05, et l'on tient compte de l'impôt 4 0/0 sur le revenu, des droits de transmission et de l'abonnement au timbre, il reste disponible une somme de 34.430 fr. 77, qui permet la distribution de 1 fr. 72 par vingtième de part de fondateur.

Le dividende des actions et celui des parts de fondateur pourront être mis en paiement à partir du 1er octobre prochain.

Après que vous aurez entendu le rapport de MM. les Commissaires, vous aurez à statuer sur les résolutions que comporte l'ordre du jour de l'assemblée.

RAPPORT

présenté à l'assemblée générale ordinaire des actionnaires de la Banque Parisienne sur les comptes de l'exercice 1899-1900, par

MM. F. ARNAL et A. POIRIER

Commissaires nommés à cet effet le 16 septembre 1899.

Messieurs,

Les vérifications auxquelles nous nous sommes livrés des écritures de la Banque Parisienne, pour l'exercice 1899-1900, en vertu des pouvoirs que vous nous avez confiés, nous ont permis de constater la parfaite concordance des inventaires et du bilan.

L'exercice qui s'est terminé le 30 juin dernier a donné d'aussi bons résultats que ceux de l'exercice précédent, malgré les circonstances moins favorables.

Les affaires de la Banque ont été conduites avec la prudence à laquelle vous a habitués le Conseil d'administration. Le compte de profits et pertes se solde par un bénéfice de 1.251.536 fr. 81, encore supérieur à celui du précédent exercice, et qui permet la distribution, après les réserves et les amortissements habituels, d'un dividende de 27 fr. 50 aux actions et de 1 fr. 72 aux parts de fondateur.

Nous terminerons en déclarant que la situation continue à être aussi satisfaisante que possible et que les engagements en cours ne doivent, selon nous, donner lieu à aucune préoccupation pour l'avenir.

Nous vous proposons en conséquence d'approuver les comptes qui vous sont soumis.

Paris, le 31 juillet 1900.

Les Commissaires :
AUGUSTE POIRIER, F. ARNAL.

BILAN au 30 Juin 1900

ACTIF

Espèces en Caisse et à la Banque de France.................. Fr.		751.187 09
Portefeuille :		
Effets à recevoir..	2.312.178 90	15.648.016 15
Rentes, Actions, Obligations.....	13 335.837 25	
Coupons en caisse....................		118.161 19
Prêts sur Titres et Avances contre garanties spéciales..................		3.785.714 10
Participations financières..........		2.794.646 15
Reports..............................		2.940 013 60
Comptes courants....................		17.292.171 52
Comptes divers et Comptes d'ordre		1.161.711 83
Agents de Change (Titres à livrer).		271.713 70
Impôts et Droits de Transmission (à recouvrer sur actions)..........		49.163 12
Impôts et Droits de Transmission (à recouvrer sur parts de fondateur).................................		2.177 17
Immeubles :		
Siège social.. Fr.	650.000 »	1.942.426 65
5, rue Chauchat,.	718.992 63	
Terrains	573.434 02	
Mobilier............................		22.787 59
TOTAL DE L'ACTIF... Fr.		46.782.889 86

PASSIF

Capital social.................. Fr.	20.000.000 »
Réserve statutaire..................	519.730 72
Réserve spéciale	741.841 70
Comptes de chèques..................	2.351.960 13
Comptes courants..................	10.013.580 79
Comptes divers et Comptes d'ordre	3.767.386 27
Agents de Change (Titres à lever) ..	524.033 75
Effets à payer..................	6.757.785 42
Coupons à payer..................	855.034 27
Profits et Pertes..................	1.251.536 81
TOTAL DU PASSIF... Fr.	46.782.889 86

Profits et Pertes au 30 juin 1900

DOIT

Amortissement du mobilier.... Fr.	48.190 26
Impôts et Contributions..........	26.581 24
Droits d'abonnement au Timbre...	43.500 »
Frais généraux..................	482.832 19
Solde bénéficiaire	1.251.536 81
Fr...	1.852.640 50

AVOIR

Intérêts, escomptes et produits des reports.................. Fr.	1.086.626 60
Participations, portefeuille, rentrées et divers..................	373.963 48
Commissions, changes, services des fonds publics..................	392.050 42
Fr...	1.852.640 50

RÉSOLUTIONS

Première résolution. — Le rapport du Conseil d'Administration, les comptes sociaux et le bilan de l'exercice 1899-1900, se soldant par un bénéfice de 1.251.536 fr. 71, sont et demeurent approuvés.

Deuxième résolution. — L'assemblée approuve la répartition proposée par le Conseil d'Administration.

En conséquence, après le prélèvement statutaire de 5 0/0 pour la réserve légale, le solde bénéficiaire sera distribué comme suit :

aux actionnaires....... Fr. 1.117.155 17
aux parts de fondateur..... 37.792 »

et le surplus suivant l'article 41 des status.

L'assemblée décide, par suite, la distribution, à dater du 1er octobre prochain, d'une somme de 27 fr. 50 par action, sous déduction des impôts, en appliquant le solde disponible de 17.155 fr. 17 à l'atténuation de l'impôt sur le revenu, soit :

pour les actions nominatives .. Fr. 26 80
pour les actions au porteur..... .. 25 79

et d'une somme de 1 fr. 72 par vingtième de part de fondateur (déduction faite des impôts), contre remise du coupon n° 16.

Troisième résolution. — Sont nommés commissaires des comptes, avec pouvoir d'agir ensemble ou séparément, et sans qu'il soit nécessaire de pourvoir, en cas d'empêchement de l'un d'eux, à son remplacement, MM. Arnal et Poirier.

1093

MARCHÉ OFFICIEL DE PARIS

Tableau des Principales Valeurs Françaises et Étrangères négociées à la Bourse de Paris

Capital nom	RENTES À PAYER		DÉSIGNATION DES VALEURS	DIVIDENDE ou INTÉRÊT distribué en					Cours de comp. comm. juillet				Cours de clôture des 5 dernières sem.				
				1895	1896	1897	1898	1899	1897	1898	1899	1900	23 août	30 août	6 sept.	13 sept.	20 sept.
Millions	Francs		**RENTES FRANÇAISES**														
15212	456.367.401		**3 %** .... { Terme. / Compt. }	3 ..	3 ..	3 ..	3 ..	3 ..	103 80	102 70	100 85	100 10	100 62 100 50	100 72 100 80	101 10 101 .	101 .. 100 95	100 10 100 10
3837	115.104.990		**3 % Amortissable** { Terme. / Compt. }	3 ..	3 ..	3 ..	3 ..	3 .	101 60	101 ..	100 80	99 60	99 80 99 80	.. 99 90	99 95 99 80	100 20 99 87	.. 100 25
6790	237.638.374		**3 ½ %** 1894 (anc. 4 ½) { Terme. / Compt. }	3 50	3 50	3 50	3 50	3 50	107 ..	106 70	102 25	102 30	102 25 102 20	102 22 102 20	102 27 102 ..	102 27 102 25	102 07 101 92
25839	809.110.765																
390.356 obl. de 500 fr.			**Tunis** 3 % 29 (gar. France) Cpt	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	505 ..	501 ..	493 ..	480 ..	481 ..	480 ..	477 75	478 .	477 ..
891.600 obl. de 500 fr.			**Annam et Tonkin** 2 ½ % (gar. France)....... Terme.	...	2 50	2 50	2 50	2 50	93 50	91 ..	84 ..	80 50	80 ..	79 75	80 ..	80 ..	79 55
39.883 obl de 500 fr.			**Madagascar** 2 ½ gar. Fr. Cpt	...	...	2 50	2 50	2 50	460 ..	90 50	83 ..	80 ..	82 ..	81 50	80 50	80 50	81 10
109.700 obl de 500 fr.			**Indo-Chine** 3 ½ %..........	...	...	...	...	17 50	...	...	460 ..	463 ..	468 ..	480 ..	470 ..	472 ..	470 ..
Nombre de Titres	Val. nom.	Som. vers.	**VILLE DE PARIS** (AU COMPTANT)														
451.481	500	500	**1865** 4 %	20 ..	20 ..	20 ..	20 ..	20 ..	579 ..	562 ..	547 ..	511 ..	534 .	534 ..	536 75	534 25	534 ..
274.929	400	400	**1869** 3 %	12 ..	12 ..	12 ..	12 ..	12 .	438 ..	430 ..	422 ..	419 ..	415 .	417 .	416 50	417 ..	418 75
1088030	400	400	**1871** 3 %	12 ..	12 ..	12 ..	12 ..	12 ..	424 ..	420 ..	410 ..	406 ..	403 50	404 ..	403 25	403	403 75
»	100	100	— quarts..............	3 ..	3 ..	3 ..	3 ..	3 ..	...	...	...	...	103 ..	103 50	103 75	103 50	103 50
454.710	500	500	**1875** 4 %	20 ..	20 ..	20 ..	20 ..	20 ..	587 ..	576 ..	547 ..	539 ..	542 50	546 ..	551 ..	547 ..	546 50
235.471	500	500	**1876** 4 %	20 ..	20 ..	20 ..	20 ..	20 ..	587 ..	576 ..	547 ..	538 ..	544 ..	545 ..	547 ..	547 ..	545 ..
583.560	400	400	**1892** 2 ½ %	10 ..	10 ..	10 ..	10 ..	10 ..	392 ..	390 ..	386 ..	353 ..	347 25	348 ..	349 75	352 ..	348 ..
»	100	100	— quarts..............	2 50	2 50	2 50	2 50	2 50	...	...	...	...	90 ..	92 50	93 ..	93 75	93 7
444.731	400	400	**1894-96** 2 ½ %............	...	...	10 ..	10 ..	10 ..	398 ..	398 ..	393 ..	354 ..	348 ..	348 ..	350 ..	346 50	347 ..
»	100	100	— quarts	...	...	2 50	2 50	2 50	...	...	...	...	92 50	90 ..	90 ..	91 ..	90 25
685.498	500	500	**1898** 2 %	...	...	...	10 ..	10 ..	...	...	434 ..	406 ..	400 ..	400 ..	401 ..	405 ..	394 ..
»	100	100	— quarts..............	...	...	...	2 50	2 50	...	...	...	...	...	103 50	103 50	103 25	101 ..
280.411	500	220	**1899** 2 %................	...	...	...	...	...	...	...	...	377 ..	372 ..	369 ..	370 2	373 .	371 ..
155.375	400	400	**Ville de Marseille 1877** 3 %	12 ..	12 ..	12 ..	12 ..	12 ..	412 ..	408 ..	...	411 ..	399 ..	399 50	400 ..	400 ..	398 25
			OBLIGAT. FONCIÈRES (AU COMPTANT)														
833.151	500	500	**Communales 1879** 2.60 % .	15 ..	15 ..	13 ..	13 ..	13 ..	501 ..	500 ..	...	...	455 ..	454 75	444 25	452 ..	470 ..
1509450	500	500	**Foncières 1879** 3 %........	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	503 ..	502 ..	...	...	496 50	498 ..	495 .	495 25	495 ..
838.642	500	500	**Communales 1880** 3 %....	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	504 ..	502 ..	...	...	489 ..	483 ..	482 ..	483 ..	485 ..
1779129	500	500	**Foncières 1883** 3 %........	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	477 ..	472 ..	...	...	433 ..	435 ..	430 50	430 50	430 75
984.744	500	500	— **1885** 2.80 %.....	15 ..	15 ..	15 ..	14 ..	14 ..	503 ..	502 ..	...	...	445 ..	412 ..	448 ..	445 ..	447 50
969.871	400	400	**Communales 1891** 3 %....	12 ..	12 ..	12	12 ..	12 ..	402 ..	401 ..	...	...	386 .	388 50	392 ..	395 .	391 ..
491 010	500	500	— **1892** 3 % lib.	16 ..	16 ..	15 ..	15 ..	15 ..	512 ..	506 .	...	...	438 ..	438 ..	441 ..	439 75	437 25
496.879	500	500	**Foncières 1895** 2.80 %.....	14 ..	14 ..	14 ..	14 ..	14 ..	490 ..	494 ..	479 ..	...	441 ..	442 ..	445 ..	445 ..	443 ..
499.812	500	200	**Communales 1899** 2.60 %...	...	...	...	...	...	...	...	...	...	435 ..	433 ..	435 ..	435 ..	457 ..
160.000	500	500	**Foncières 1899** 3.75 %	...	...	...	...	...	...	...	...	...	505 ..	503 50	500 .	500 ..	503 ..
224.948	200	100	**Bons de 100 fr. 1887**......	...	...	...	...	...	58 ..	57 ..	...	...	43 ..	44 ..	43 75	43 ..	43 ..
148.940	200	100	— **1888**......	...	...	...	...	...	55 ..	53 50	...	...	44 ..	43 ..	43 ..	42 50	44 .
1173172	1000	500	**Banque hypot. de France**	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	610 ..	627 ..	...	...	...	546 ..	550 ..	541 ..	540 ..
182.822	500	500	— — **1881**	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	469 ..	465 ..	...	...	432 ..	432 ..	422 ..	424 ..	424 75
			SOC. DE CRÉDIT FRANÇ. (ACTIONS A TERME)														
182.500	1000	1000	**Banque de France** nom. ..	107 29	119 79	113 54	114 58	135 41	3750 ..	3560 ..	3975 ..	4000 ..	3995 ..	3930 ..	3985 .	3980 ..	3999 ..
125.000	500	500	**B. de Paris et des Pays-Bas**	40 ..	45 ..	50 ..	50 ..	20 a.	882 ..	955 ..	1080 ..	1122 ..	1104 ..	1130 ..	1130 ..	1127 ..	1117 ..
40.000	500	250	**Banque Transatlantique**..	12 50	12 50	12 50	12 50	6 25 a.	400 ..	440 ..	430 ..	434 ..	430 ..	440 ..	445 ..	444 ..	442 50
30.000	500	500	**Compagnie Algérienne** ...	31 ..	32 ..	33 ..	35 ..	36 ..	680 ..	780 ..	780 ..	760 ..	740 ..	...	740 ..	735 ..	730 .
200.000	500	500	**Compt. Nat. d'Esc. de Paris**	25 ..	25 ..	25 ..	25 ..	12 50a	577 ..	588 ..	615 ..	605 ..	595 ..	596 ..	602 ..	599 ..	598 ..
60.000	500	250	**Créd. Fonc. et Agr. d'Algér.**	12 50	12 50	12 50	25 ..	7 a.	466 ..	588 ..	495 ..	539 ..	520 ..	520 ..	520 ..	520 ..	...
341.000	500	500	**Crédit Foncier de France**	26 ..	26 ..	25 ..	12 50	15 a.	69. ..	485 ..	715 ..	680 ..	650 ..	654 ..	666 ..	669 ..	660 50
120.000	500	125	**Crédit Indust. et Comm.**.	12 50	12 29	12 50	12 50	12 50	595 ..	600 ..	632 ..	610 ..	605 ..	605 ..	604 ..	600 ..	...
400.000	500	500	**Crédit Lyonnais**	34 .	34 ..	35 ..	40 ..	20 a.	780 ..	847 ..	946 ..	1050 ..	1101 ..	1120 ..	1125 ..	1121 ..	1123 ..
320.000	500	250	**Société Générale**..........	12 50	12 50	12 50	12 50	7 50a	516 ..	530 ..	600 .	607 ..	608 ..	609 ..	608 ..	609 ..	610 ..
400.000	100	100	**B. Franç. de l'Afriq. du Sud**	...	...	...	4 ..	...	80 ..	80 ..	90 ..	87 ..	81 50	80 ..	85 ..	87 ..	84 50
80.000	500	500	**Banque Internat. de Paris**	35 ..	35 ..	35 ..	35 ..	12 50a	650 ..	565 ..	625 ..	505 ..	440 ..	445 ..	480 ..	470 ..	442 ..
40.000	500	500	**Banque Parisienne**........	25 ..	25 .	25 ..	25 ..	27 50	447 ..	483 ..	500 ..	515 ..	530 ..	529 ..	527 ..	527 ..	525 ..
40.000	500	500	**Banque de l'Algérie**.......	32 04	19 01	16 ..	16 20	16 27	...	...	...	...	985 ..	1005 ..	1000 ..	995 ..	995 ..
			CH. DE FER FRANÇAIS (ACT. ET OBL. AU COMPTANT)														
58.539	600	500	Act. **Bône-Guelma**..........	30 ..	30 ..	30 ..	30 ..	30 ..	790 ..	790 ..	740 ..	730 ..	724 ..	725 ..	728 ..	725 .	730 ..
378.770	500	500	Obl. — 3 %.....	15 ..	15 .	15 .	15 ..	15 ..	479 ..	473 .	448 ..	436 ..	431 25	438 ..	435 ..	437 .	43.
60.000	500	250	Act. **Départementaux**......	17 50	17 50	17 50	20 ..	20 ..	683 ..	700 ..	700 ..	700 ..	680 ..	670 ..	672 50	680 .	680 ..
54.257	500	500	Obl. — 3 % titres bleus	15 .	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	464 ..	465 ..	...	...	430 ..	...	...	429 ..	427 50
67.843	500	500	— — 3 % titr. rouges	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	465 ..	465 ..	...	...	431 ..	435 25	431 ..	430 ..	434 ..
161.642	500	500	— **Économiques** 3 %.....	15 ..	15 .	15 ..	15 ..	15 .	467 ..	465 ..	438 ..	421 ..	423 50	425 ..	428 50	427 50	428 ..
49.700	500	500	Act. **Est-Algérien**..........	27 50	27 50	27 50	30 ..	30 ..	720 ..	725 ..	720 ..	720 ..	710 ..	715 ..	705 ..	710 ..	715 .
494.516	500	500	Obl. — 3 %......	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	472 ..	470 ..	447 ..	432 ..	432 ..	428 50	430 ..	429 ..	425 50
515.433	500	500	Act. **Est**.....	35 50	35 50	35 50	35 50	35 50	1030 ..	1095 ..	1012 ..	1095 ..	1039 ..	1089 ..	1107 ..	1115 ..	1100 ..
68.567	»	»	— — de jouiss...........	15 50	15 50	15 50	15 50	15 50	...	...	...	...	515 ..	525 ..	522 ..	520 ..	515 ..
1955396	500	500	Obl. — 3 %.	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	479 ..	476 ..	461 ..	445 ..	448 ..	448 ..	449 ..	448 75	449 50
1848580	500	500	— — 3 % nouv..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	488 ..	480 ..	462 ..	446 ..	452 ..	452 50	448 ..	448 25	447 .
152.477	500	500	— **Gr.-Ceint. de Paris** 3 %	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	482 ..	477 ..	...	...	447 50	449 75	451 ..	450 ..	...
800.000	500	500	Act. **Lyon**..	55 ..	55 ..	56 ..	57 ..	58 ..	1740 ..	1946 ..	1870 ..	1815 ..	1843 ..	1840 ..	1842 ..	1850 ..	1835 ..
211.006	500	500	Obl. — 3 % 1855	15 ..	55 ..	15 .	15 ..	15 ..	...	...	...	...	451 ..	452 ..	448 50	449 75	449 ..
4430267	500	500	— — 3 % fusion anc. ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	487 ..	481 ..	466 ..	455 ..	445 ..	444 .	445 .	445 ..	444 25
4856631	500	500	— — 3 % fusion nouv.	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	483 ..	477 ..	462 ..	446 ..	448 ..	450 ..	449 ..	450 ..	448 ..
171.262	500	500	— — 2 ½ %........ ...	...	12 50	12 50	12 50	12 50	455 ..	440 ..	421 ..	402 ..	402 75	402 50	403 ..	402 .	402 75
237.487	500	500	Act. **Midi**	50 ..	50 ..	50 ..	50 ..	40 a.	1375 ..	1482 ..	1380 ..	1325 ..	1301 ..	1300 ..	1303 ..	1300 ..	1297 ..
2565210	500	500	Obl. — 3 %..............	15 ..	15 .	15 ..	15 .	15 ..	483 ..	481 ..	465 ..	449 ..	443 50	445 50	444 ..	445 ..	444 75
531.164	500	500	— — 3 % nouv....... .	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 .	482 ..	480 ..	463 ..	446 ..	449 ..	448 50	449 ..	449 25	449 50
507.434	400	400	Act. **Nord**........	62 ..	62 ..	64 ..	64 ..	67 ..	1975 ..	2197 ..	2160 ..	2400 ..	2342 ..	2330 ..	2340 ..	2370 ..	2345 ..
3014704	500	500	Obl. — 3 %...	15 ..	15 .	15 ..	15 ..	15 ..	494 ..	490 ..	474 ..	464 ..	462 .	461 50	463 50	463 75	458 .
136.317	500	500	— — 3 % nouv...... ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	497 ..	488 ..	473 ..	450 ..	461 ..	460 50	460 ..	464 75	462 50
91.149	500	500	— — 2 ½ %, j. avr. et oct.	...	12 50	12 50	12 50	12 50	456 ..	445 ..	422 ..	406 ..	413 ..	416 ..	418 ..	417 75	418 ..
142.602	500	500	— **Nord-Est franç.** 3 % ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 .	480 ..	475 ..	...	...	454 50	...	455 ..	456 50	456 ..
500.301	500	500	Act. **Orléans**..............	58 50	58 50	58 50	58 50	58 50	1744 ..	1885 ..	1770 ..	1740 ..	1742 ..	1740 ..	1755 ..	1762 ..	1750 ..

Tableau des Principales Valeurs Françaises et Étrangères négociées à la Bourse de Paris (SUITE)

Nombre de Titres	Val. nom.	Som. vers.	DÉSIGNATION DES VALEURS	Dividende ou intérêt distribué en 1895	1896	1897	1898	1899	Cours de comp. comm. juillet 1897	1898	1899	1900	Cours de clôture des 5 dernières sem. 23 août	30 août	6 sept.	13 sept.	20 sept.
			CH. DE FER FRANÇAIS ACT. ET OBL. AU COMPT.) (Suite)														
99.699	»	»	Act. **Orléans** jouiss	43 50	43 50	43 50	43 50	43 50	1250 ..	1390 ..	1270 ..	1232 ..	1210 ..	1218 ..	1220 ..	1222 ..	1218 ..
3391771	500	500	Obl. — 3 %	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	487 ..	482 ..	468 ..	451 ..	445 ..	444 50	446 25	446 75	444 75
1170700	500	500	— — 3 % 1884	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	483 ..	480 ..	464 ..	446 ..	448 ..	448 ..	449 50	450 75	449 75
1493954	500	500	— — 2 ½ % 1895	.. ..	12 50	12 50	12 50	12 50	456 ..	443 ..	420 ..	400 ..	404 ..	402 50	403 ..	402 ..	403 ..
259.911	500	500	— **Grand Central** 3 % 1895	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	483 ..	480 ..	.. ..	.. ..	443 ..	445 ..	443 ..	443 50	445 ..
263 045	500	500	Act. **Ouest**	38 50	38 50	38 50	38 50	38 50	1145 ..	1222 ..	1150 ..	1080 ..	1073 ..	1072 ..	1080 ..	1075 ..	1077 ..
3325467	500	500	Obl. — 3 %	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	485 ..	483 ..	466 ..	451 ..	447 ..	444 50	447 ..	445 ..	444 ..
1132841	500	500	— — 3 % nouv.	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	483 ..	479 ..	463 ..	447 ..	449 50	450 ..	450 ..	451 ..	450 ..
33.257	600	500	Act. **Ouest-Algérien**	25 ..	25 ..	25 ..	25 ..	25 ..	685 ..	685 ..	654 ..	620 ..	619 ..	610 ..	610 ..	615 ..	613 ..
183.195	500	500	Obl. — 3 %	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	474 ..	469 ..	446 ..	430 ..	435 ..	434 50	428 25	426 50	430 ..
149.224	500	500	— **Réunion** (Ch. de fer et Port de la)	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	482 ..	480 ..	.. ..	.. ..	429 50	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..
49.409	500	500	Act **Sud de la France**	.. ..	.. ..	12 ..	12 ..	12 ..	270 ..	335 ..	340 ..	325 ..	309 50	319 ..	325 ..	324 ..	321 ..
243.128	500	500	Obl. — 3 %	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	458 ..	460 ..	438 ..	422 ..	427 50	432 ..	433 ..	427 ..	430 ..
100.000	250	250	Act. **Métropolitain de Paris**	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	438 ..	503 ..	523 ..	565 ..	588 ..	609
			SOC. INDUSTR. FRANÇ. (ACTIONS AU COMPTANT)														
75.296	500	500	**Docks** et **Entrep. Marseille**	18 ..	18 ..	18 ..	20 ..	20 ..	420 ..	470 ..	435 ..	410 ..	412 ..	411 ..	410 ..	410 ..	412 ..
60.000	500	500	**Entr.** et **Mag. Gén.** de **Paris**	27 50	28 50	28 50	28 50	28 50	690 ..	740 ..	610 ..	630 ..	610 ..	605 ..	605 ..	610 ..	605 ..
73.842	500	500	**Eaux** (Comp[ie] Générale des)	64 50	66 50	68 ..	71 ..	74 ..	2050 ..	2400 ..	2130 ..	2030 ..	2000 ..	2000 ..	1979 ..	975 ..	1985 ..
105.321	250	250	**Comp. Parisienne du Gaz**	64 50	65 ..	62 ..	49 ..	59 ..	1125 ..	1128 ..	1130 ..	1140 ..	1115 ..	1127 ..	1138 ..	1130 ..	1145 ..
220 679	»	»	— — jouiss.	52 ..	52 50	49 50	36 50	46 50	840 ..	835 ..	825 ..	805 ..	793 ..	790 ..	805 ..	799 ..	801 ..
80.000	500	500	**C[ie] G[le] Transatlantique**	15 ..	18 ..	15 ..	15 ..	16 ..	365 ..	362 ..	325 ..	330 ..	305 ..	315 ..	315 ..	311 ..	309 ..
120 000	500	500	**Messageries maritimes**	30 ..	27 50	25 ..	17 50	22 50	715 ..	690 ..	585 ..	540 ..	531 ..	535 ..	535 ..	530 ..	530 ..
14.720	500	500	**Omnibus de Paris**	45 ..	55 ..	65 ..	65 ..	65 ..	1520 ..	1935 ..	1756 ..	2000 ..	1815 ..	.. ..	1700 ..	1700 ..	1710 ..
19.280	»	»	— jouiss.	20 ..	30 ..	40 ..	40 ..	40 ..	930 ..	1350 ..	1225 ..	1350 ..	.. ..	1225 ..	.. ..	.. ..	.. ..
58.265	500	500	**Voitures à Paris**	28 50	28 50	28 80	15 ..	5 ..	698 ..	835 ..	609 ..	425 ..	360 ..	360 ..	365 ..	350 ..	320 ..
200 000	100	100	**C[ie] Générale de Traction**	.. ..	.. ..	.. ..	6 ..	5 a.	.. ..	121 ..	270 ..	235 ..	226 ..	234 ..	244 ..	245 ..	235 ..
70 500	100	100	**Etabl. Decauville aîné**	5 ..	5 ..	6 ..	.. ..	5 ..	100 ..	117 ..	108 ..	97 ..	82 75	89 ..	97 ..	.. ..	.. ..
18.880	250	250	**Malfidano** (Mines de)	40 ..	40 ..	40 ..	50 ..	50 ..	1000 ..	1030 ..	1335 ..	1170 ..	1223 ..	1185 ..	1180 ..	1189 ..	1180 ..
31.120	»	»	— jouiss.	27 50	27 50	27 50	37 50	37 50	710 ..	740 ..	1045 ..	870 ..	900 ..	890 ..	860 ..	885 ..	885 ..
125.000	100	100	**Mines d'or** et **d'expl** (C[ie] f[se])	7 ..	7 ..	5 50	5 ..	5 50	116 ..	92 50	109 ..	95 ..	.. ..	92 ..	98 ..	99 ..	98 ..
50.000	500	500	**Métaux** (C[ie] française des)	12 ..	30 ..	30 ..	30 ..	10 ..	665 ..	650 ..	528 ..	480 ..	.. ..	465 50	474 ..	520 ..	535 ..
40.000	500	500	**Sels gemmes et Houilles de la Russie mérid.**	25 ..	25 ..	12 50	12 50	25 ..	590 ..	426 ..	550 ..	780 ..	890 ..	935 ..	947 ..	921 ..	940 ..
600.000	500	500	**Canal interoc.** (C[ie] du) en liq.	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	10 25	10 75	11 ..	15 ..	14 ..
510.000	400	105	— Bons à lots 1889	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	125 ..	112 ..	107 ..	86 ..	89 ..	88 ..	88 ..	87 ..	89 25
212.703	500	500	**Canal maritime de Suez**	99 49	100 05	97 62	107 74	116 48	3255 ..	3715 ..	3585 ..	3542 ..	3520 ..	3520 ..	3490 ..	3482 ..	3515 ..
100 000	»	»	— parts de fond.	41 96	42 28	40 91	45 61	51 53	1280 ..	1465 ..	1360 ..	1375 ..	1331 ..	1349 ..	1345 ..	1345 ..	1350 ..
39.600	500	500	**Dynamite** (Soc. Centrale de)	12 50	15 ..	12 50	20 ..	22 50	445 ..	474 ..	515 ..	430 ..	425 ..	426 ..	415 ..	437 ..	435 ..
60.000	300	300	**Téléphones** (Soc. Indust. des)	6 ..	12 ..	15 ..	18 ..	16 50	265 ..	269 ..	315 ..	315 ..	315 ..	315 ..	314 ..	325 ..	320 ..

Capital ou Nombre de Titres	Fin de l'amort.	DÉSIGNATION DES VALEURS	1895	1896	1897	1898	1899	1897	1898	1899	1900	23 août	30 août	6 sept.	13 sept.	20 sept.
		FONDS D'ÉTATS ÉTRANGERS														
522668.360 £	»	**Angleterre** 2 ¾ % (ch. fixe 25 f. 20)	2 75	2 75	2 75	2 75	2 75	112 80	112 ..	108 ..	101 50	99 50	99 75	99 70	100 ..	99 25
190767.000 f.	1924	**Argentine** 6 % 1891	5 ..	5 ..	5 ..	5 75	5 75	.. ..	448 ..	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..
524306.200 fl.	»	**Autriche** 4 % or (ch. fixe 2 f. 50)	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	104 80	103 ..	102 ..	97 25	99 7	99 50	99 ..	100 ..	99 55
5.298.600 £	»	**Brésil** 4 ½ % 1888	4 50	4 50	4 50	4 50	4 50	69 35	53 ..	66 ..	68 ..	67 20	.. ..	.. ..	67 40	65 60
18.389.000 £	»	— 4 % 1889	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	66 35	52 75	64 ..	67 ..	66 50	66 50	67 ..	66 40	65 05
59.110 ob	1946	**Bulgarie** 5 % 1896	.. ..	.. ..	5 ..	5 ..	5 ..	.. ..	440 ..	435 ..	399 ..	.. ..	380 ..	.. ..	.. ..	385 ..
378109.500 f.	1932	**Chine** 4 % or 1895	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	106 80	106 40	101 50	100 ..	99 95	99 50	98 50	99 25	98 90
700.000 ob	1987	**Congo** lots 1888	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	81 ..	94 ..	88 ..	78 ..	78 ..	78 ..	78 ..	78 50	79 ..
105000.000 f.	»	**Danemark** 3 % 1894	3 ..	3 ..	3 ..	3 ..	3 ..	99 ..	99 ..	92 50	84 60	84 25	85 50	85 75	.. ..	84 5
154070.000 f.	»	**Egypte** (Daïra-Sanieh 4 %)	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	105 20	102 85	103 75	102 ..	102 70	102 30	103 95	102 75	103 50
1399299000 f.	1941	— (Unifiée 4 %)	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	107 ..	109 ..	106 75	104 ..	105 95	105 60	106 15	106 ..	106 05
734839.500 f.	»	— (Privilégiée 3 ½ %)	3 50	3 50	3 50	3 50	3 50	102 30	104 25	102 20	100 30	100 70	100 1	100 75	100 80	100 80
671830.400 f.	»	**Espagne** 4 % Extérieure	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	63 10	34 ..	59 70	72 30	72 66	72 9	73 50	73 ..	72 92
1.171.500 ob	1936	**Cuba** 6 % 1886	6 ..	6 ..	6 ..	6 ..	6 ..	322 ..	157 ..	284 ..	336 ..	334 ..	336 ..	337 ..	338 ..	336 ..
1.080.600 ob	1940	— 5 % 1890	5 ..	5 ..	5 ..	5 ..	5 ..	310 ..	129 ..	240 ..	282 ..	278 50	278 ..	282 ..	280 ..	278 75
39.351.145 f.	1949	**Finlande** 3 ½ % 1889	3 50	3 50	3 50	3 50	3 50	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	560 ..	.. ..	.. ..	.. ..
58.174 ob	1922	**Haïti** 5 % 1875	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	218 ..	214 ..	220 ..	227 ..	233 ..	234 ..	235 ..	234 50	231 ..
266.090 ob	1962	**Hellenique** 4 % 1887	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	140 ..	225 ..	255 ..	229 ..	211 ..	.. ..	212 ..	210 ..	210
124500.000 f.	»	— 2 ½ % or 1898 gar.	.. ..	.. ..	.. ..	2 50	2 50	.. ..	101 60	98 75	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..
682000.000 fl.	»	**Hongrie** 4 % or	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	106 ..	104 70	100 ..	98 50	98 5	98 2	101 25	98 3	98 60
8013094942 li.	»	**Italie** 5 % (4 fr. nets)	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	95 90	94 40	93 10	94 70	93 7	93 85	93 60	93 50	93 40
90.500 ob	1928	**Minas Geraès** (Etat de) 5 0/0 1897	.. ..	.. ..	25 ..	25 ..	25 ..	.. ..	.. ..	384 ..	377 ..	373 ..	374 ..	374 ..	374 ..	365 ..
85.657.500 f.	1962	**Norvège** 3 % 1888	3 ..	3 ..	3 ..	3 ..	3 ..	.. ..	97 ..	.. ..	.. ..	84 ..	81 50	.. ..	.. ..	.. ..
29.000.000 f.	1948	— 3 ½ % 1898	3 50	3 50	3 50	3 50	3 50	104 50	104 50	100 ..	.. ..	.. ..	94 50	94 50	.. ..	.. ..
41.727.171 £	»	**Portugal** 3 %	1 ..	1 ..	1 ..	1 ..	1 ..	23 60	18 25	24 90	24 ..	23 37	23 45	23 85	23 50	23 45
438.650 ob	1925	— 4 ½ % 1891 (Tabacs)	22 50	22 50	22 50	22 50	22 50	474 ..	450 ..	495 ..	497 ..	508 ..	507 ..	506 50	506 ..	508 ..
27.632.000 f.	1955	**Québec** 3 % 1894	3 ..	3 ..	3 ..	3 ..	3 ..	93 50	93 70	.. ..	.. ..	83 25	82 ..	82 ..	.. ..	.. ..
255396.500 f.	1923	**Roumanie** 4 % 1890	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	103 20	95 10	92 ..	80 50	.. ..	74 75	76 ..	76 ..	.. ..
114423.500 f.	1939	— 4 % amort. 1894	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	90 25	95 50	92 40	80 50	75 25	75 75	.. ..	.. ..	75 50
179255.500 f.	1958	— 4 % amort. 1898	.. ..	.. ..	.. ..	4 ..	4 ..	.. ..	93 30	92 75	78 10	75 75	75 ..	75 ..	74 95	73 50
1.045.464 ob	1951	**Russie** 4 % 1867-1869	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	103 ..	102 35	101 40	100 ..	100 ..	100 75	100 15	100 75	100 ..
571090.500 f.	1961	— 4 % 1880	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	102 30	102 50	101 35	99 7	100 15	100 50	100 ..	100 ..	99 8
489137.500 f.	1970	— 4 % or 1889	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	102 70	103 75	100 75	99 ..	100 50	101 ..	98 ..	99 5	99 4
646762.500 f.	1971	— — 1890 (2e et 3e émis.)	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	102 35	102 90	100 80	99 40	100 30	100 ..	97 75	96 95	98 90
39.950.000 f.	1950	— — 1890 (4e émis.)	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	103 ..	102 50	100 65	99 50	101 25	101 50	.. ..	100 70	101 35
172212.500 f.	1975	— — 1893 (5e émis.)	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	103 50	106 10	103 ..	100 ..	100 ..	100 50	99 10	99 80	99 75
449737.500 f.	1975	— — 1894 (6e émis.)	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	105 50	106 75	104 ..	102 ..	100 75	101 25	100 ..	100 50	100 15
1902242000 f.	1970	— Consolidé 4 % 1re et 2e sér.	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	103 20	104 ..	101 40	99 85	100 70	100 ..	100 50	100 ..	100 05
551087.500 f.	1973	— 3 % or 1891 1re et 2e ém. 1894	3 ..	3 ..	3 ..	3 ..	3 ..	94 30	97 50	90 ..	86 ..	84 60	85 10	85 ..	85 ..	84 25
395687.000 f.	1976	— 3 ½ % 1894	3 50	3 50	3 50	3 50	3 50	101 25	101 50	97 ..	93 35	93 05	94 20	93 25	93 95	93 25
211.000 ob	1967	**Serbie** 4 % 1895	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	70 20	61 50	63 ..	63 75	62 05	62 ..	62 50	61 25	61 ..
25.000.000 f.	1950	**Suède** 3 % 1894	3 ..	3 ..	3 ..	3 ..	3 ..	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	88 ..
136987.200 f.	1930	— 3 ½ % 1895	3 50	3 50	3 50	3 50	3 50	104 ..	103 75	101 30	.. ..	98 97	99 ..	.. ..	98 50	98 80
69.333.000 f.	»	**Suisse** 3 % 1890 (ch. de fer)	3 ..	3 ..	3 ..	3 ..	3 ..	101 75	101 ..	98 ..	92 ..	97 60	96 80	95 25	96 50	97 ..
7.571.915 £T	»	**Dette ottomane** série B	1 ..	1 ..	1 ..	1 ..	1 ..	37 75	47 ..	47 ..	46 60	47 40	47 45	47 60	47 65	46 40
31346.282 £T	»	— série C	1 ..	1 ..	1 ..	1 ..	1 ..	22 70	27 ..	26 50	25 55	25 95	25 75	26 32	25 90	25 2
57.13.296 £T	»	— série D	1 ..	1 ..	1 ..	1 ..	1 ..	21 70	22 75	22 95	22 80	23 42	23 35	23 35	23 27	22 50
199675.000 f.	1931	**Consolidation Ottom.** 4 %	20 ..	20 ..	20 ..	20 ..	20 ..	380 ..	407 ..	419 ..	420 ..	437 ..	437 ..	435 ..	435 ..	420 ..
174756.000 f.	1931	**Priorités Ottomanes** 4 %	20 ..	20 ..	20 ..	20 ..	20 ..	444 ..	470 ..	494 ..	468 ..	494 50	494 ..	491 ..	494 75	468 ..
115586.500 f.	»	**Douanes Ottomanes** 5 %	25 ..	25 ..	25 ..	25 ..	25 ..	482 ..	499 ..	510 ..	510 ..	511 ..	503 ..	509 ..	501 ..	512 ..
6 060.120 £	1950	**Ottoman** 4 % 1891	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	102 25	103 ..	104 ..	101 ..	100 ..	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..
20 915.000 f.	1934	— 4 % Tombac 1893	20 ..	20 ..	20 ..	20 ..	20 ..	360 ..	370 ..	415 ..	400 ..	399 ..	405 ..	400 ..	401 ..	410 ..
89 661.500 f.	1958	— 4 % 1894	20 ..	20 ..	20 ..	20 ..	20 ..	435 ..	460 ..	456 ..	460 ..	445 ..	445 ..	446 ..	445 50	449 ..
7.996.900 £	1938	3 ½ % 1894	3 50	3 50	3 50	3 50	3 50	99 20	100 ..	100 ..	98 ..	98 25	98 ..	.. ..	98 25	.. ..
19 763.350 £	»	**Uruguay** 3 ½ % 1894	3 50	3 50	3 50	3 50	3 50	40 80	44 ..	48 75	49 ..	51 ..	50 ..	50 75	49 90	49 ..

Tableau des Principales Valeurs Françaises et Étrangères négociées à la Bourse de Paris (SUITE)

Nombre de titres	Val. nom.	Som. vers.	DÉSIGNATION DES VALEURS	Dividende ou intérêt distribué en 1894	1895	1896	1897	1898	Cours de comp. comm. juillet 1896	1897	1898	1899	Cours de clôture des 5 dernières sem. 23 août	30 août	6 sept	13 sept	20 sept
			VALEURS ÉTRANGÈRES														
200.000	500	500	**B. I. R. P. des Pays-Autr.**	16 fl.	14 fl.	12 fl.	8 fl.	10 fl.	536 ..	520 ..	488 ..	515 ..	445 ..	445 .	457 .	455	448 ..
100.000	500	200	**Banque hyp. d'Espagne**..	15 p.	15 p.	15 p.	15 p.	15 p.	499 ..	490 ..	450 ..	518 .	563 ..	561 ..	563 .	563 ..	... ..
200.000	500	200	**Banque nat. du Mexique**.	15 75	18 48	18 06	13 13	13 50	580 ..	592 ..	604 ..	670 ..	720 ..	716 ..	720 .	738 ..	730 .
500.000	500	250	**Banque Ottomane**	20 ..	15 ..	12 50	12 50	12 50	572 ..	574 ..	565 ..	570 .	540 ..	535 .	545 .	540	538 ..
144.000	100	100	**Robinson Banking Cy Ld**	... ..	... ..	10 ..	6 25	5 ..	153 ..	108 ..	74 ..	99 .	82 ..	85	90 ..	91 ..	91 50
120.000	500	200	**Crédit Foncier d'Autriche**	37 50	37 50	37 50	37 50	37 50	1266 ..	1300 ..	1300 ..	1260 .	1200 ..	1200 .	1214 .	...	1222 ..
160.000	500	125	**Crédit Foncier Egyptien**..	5 ..	5 ..	5 50	6 ..	7 ..	479 ..	489 ..	515 ..	534 .	529 ..	... ..	530 ..	530 .	530 .
100.000	500	250	**Credit Foncier de Hongrie**	24 ..	24 ..	24 ..	24 ..	24 ..	... ..	790 ..	770 ..	520 .	... ..	... ..	466 ..	...	...
95.000	»	.	**Crédit Mob. Espagn.** jouis.	... ..	...	... ..	... ..	... ..	60 .	45 ..	38 ..	98 ..	108 ..	109 ..	112 .	108 ..	108 ..
60.000	500	500	Act. **Andalous**...............	... ..	5 ..	... ..	... ..	... ..	136 ..	65 ..	65 ..	242 .	290 ..	315 ..	313 ..	296 ..	307 ..
275.386	500	500	Obl. — 3 % 1re série.	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	266 ..	180 ..	150 ..	232 ..	301 .	301 .	305 ..	305 ..	304
99.537	500	500	— — — 2e série..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	255 ..	176 ..	145 ..	226 ..	296 ..	294 25	300 ..	295 ..	294 50
525.615	500	500	Act. **Ch. Autrich.-Hongr.**..	33 ..	28 ..	31 ..	28 50	31 ..	775 ..	775 ..	782 ..	750 ..	690 ..	699 .	712 ..	710 ..	[illegible]
574.578	500	500	Obl. anc. — 3 % 1re à 8e émis.	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	475 ..	478 ..	475 ..	150 ..	443 ..	437 50	410 ..	418 ..	422
147.463	500	500	— — — 9e émis.....	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	467 ..	469 ..	... ..	... ..	428 2.	422 50	400 ..	409 ..	411 .
188.152	500	500	— — — 10e émis....	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	459 ..	467 ..	... ..	... ..	417 ..	416	397 50	40. 75	411 .
391.556	500	500	— nouv. — série A........	15 ..	15 ..	15 .	15 ..	15 ..	468 ..	476 ..	... ..	... ..	430 ..	424 50	... ..	408 50	413
117.927	500	500	Obl. **Beyr.-Dam.-Haur.** 3 %	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	304 ..	295 ..	286 ..	223 ..	164 .	160 ..	158 ..	186 ..	181 .
732.118	500	500	Act. **Lombards**.............	4 ..	5 ..	4 ..	3 ..	1 ..	225 ..	195 ..	173 ..	170 ..	132 50	133 ..	140 ..	140 .	138 ..
2185158	500	500	Obl. - 3 %..........	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	364 ..	386 ..	389 ..	348 ..	338 .	335 75	331 ..	332 50	334 .
600.000	500	500	— — — série X .	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	360 ..	382 ..	385 ..	352 ..	340 ..	338 ..	336 ..	337 ..	338 .
409.610	500	500	Act. **Méridionaux**	33 ..	33 l.	33 l.	33 l.	33 l.	634 ..	696 ..	695 ..	680 ..	663 ..	663 ..	685 ..	665 ..	680 .
94.319	10£	10£	— **Nitrates Railways** Cy Ld	40 10	29 25	... ..	7 50	11 70	200 ..	115 ..	130 ..	193 ..	150 ..	... ..	... ..	... ..	... ..
490.000	500	500	— **Nord de l'Espagne**....	... ..	... ..	... ..	... ..	... ..	115 ..	85 ..	58 ..	190 ..	194 ..	205 ..	210 ..	195 ..	201 ..
602007	500	500	Obl. — 3 % 1re série.	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	253 ..	223 ..	192 ..	254 ..	314 ..	314 75	316 50	315 ..	315 ..
226935	500	500	— — — 2e série.	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	240 ..	205 ..	172 ..	240 ..	302 ..	303 75	305 50	305 ..	304 50
46.181	500	500	— — — 3e série.	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	244 ..	209 ..	168 ..	235 ..	249 50	299 ..	300 ..	299 ..	299 ..
45.535	500	500	— — — 4e série.	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	239 ..	207 ..	168 ..	233 ..	297 ..	300 ..	299 ..	299 ..	298 50
94.254	500	500	— — — 5e série.	15 ..	15 .	15 ..	15 ..	15 ..	236 ..	211 ..	170 ..	232 ..	300 ..	298 50	307 ..	302 ..	299 50
195.592	500	500	— — Pampelune.....	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	248 ..	215 ..	173 ..	232 ..	291 ..	293 50	297 ..	295 ..	291 .
210.250	500	500	— — Barcelone......	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	254 ..	219 ..	182 ..	241 ..	297 ..	298 .	302 .	300 ..	296 ..
232.066	500	500	— — Asturies 1re hyp	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	249 ..	215 ..	171 ..	250 ..	305 ..	311 ..	310 .	308 ..	307 ..
93.649	500	500	— — — 2e hyp.	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	235 ..	202 ..	164 ..	240 ..	297 ..	300 50	300 ..	301 ..	299 ..
56.472	500	500	— — — 3e hyp.	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	235 ..	208 ..	166 ..	243 ..	297 .	298 50	299 .	300 ..	298 .
100.000	500	400	**Orientaux**....................	16 ..	16 ..	16 ..	16 ..	16 ..	483 ..	490 ..	435 ..	455 .	... ..	... ..	... ..	... ..	... .
70.000	500	500	Act. **Portugais**	... ..	... ..	... ..	... ..	... ..	65 ..	45 ..	31 ..	75 ..	70 ..	67 75	70 ..	75 .	70 2
318.750	500	500	Obl. **Salonique-Constant**...	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	280 ..	270 ..	278 ..	284 ..	275 ..	276 ..	279 50	280 ..	278 ..
355.932	500	500	Act. **Madrid à Saragosse**..	... ..	... ..	... ..	... ..	... ..	178 ..	134 ..	116 ..	242 ..	285 .	305 ..	310 ..	292 ..	295 .
1124148	500	500	Obl. - 3 % 1re hyp.	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	328 ..	288 ..	245 ..	310 ..	348 ..	348 ..	343 .	340 .	335 ..
139.239	500	500	— — — 2e hyp.	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	325 ..	280 ..	231 ..	302 ..	336 ..	339 ..	335	334 50	330 ..
67.523	500	500	— — — 3e hyp.	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	320 ..	277 ..	229 ..	303 ..	326 ..	355 .	332 ..	... ..	330 ..
112.716	500	500	— **Smyrne-Cassaba** 4% 94	... ..	20 .	20 ..	20 ..	20 ..	418 ..	422 ..	432 ..	425 ..	403 50	... ..	399 ..	403 ..	407 ..
139.845	500	500	— — 4% 95	... ..	20 ..	20 ..	20 ..	20 ..	362 ..	355 ..	368 ..	370 ..	349 75	346 ..	346 ..	345 ..	345 25
95.816	500	500	— **Sud de l'Esp.** 3 % 1re hyp	7 50	... ..	... ..	... ..	15 ..	118 ..	107 ..	100 ..	136 ..	205 ..	... ..	215 ..	227 ..	220 ..
100.000	500	500	Act. **Wagons-Lits**.........	20 ..	30 ..	30 ..	32 50	35 ..	... ..	605 ..	765 ..	750 ..	545 ..	540 ..	540 ..	480 ..	470 ..
40.026	500	500	**Comp. Madrilène du Gaz**.	7 50	... ..	... ..	... ..	... ..	143 ..	100 ..	71 ..	144 ..	130 ..	128 .	140 ..	138 ..	138 ..
325.000	10£	10£	**Rio-Tinto Cy** Ld...........	10 05	27 65	47 70	50 30	59 74	610 ..	... ..	680 ..	1130 ..	1459 ..	1457 ..	1473 ..	1488 ..	1492 ..
52.000	500	500	Act. **Charb., Usine Sosnow**.	30 ..	40 ..	37 ..	37 ..	50 ..	... ..	855 ..	1235 ..	2260 ..	2595 ..	2602 ..	2620 ..	2665 ..	2760 ..
120.000	5£	5£	**Lagunas Nitrate Cy**.......	9 ..	... ..	... ..	... ..	... ..	76 ..	65 ..	28 ..	29 ..	... ..	... ..	... ..	... ..	... ..
110.000	5£	5£	**Lautaro Nitrate Cy**........	18 30	12 20	12 20	3 65	3 65	160 ..	128 ..	108 ..	105 ..	... ..	... ..	... ..	100 ..	... ..
200.000	200	200	**Tabacs Ottomans**..........	20 50	20 50	19 ..	15 ..	7 ..	354 ..	342 ..	293 ..	309 ..	315 ..	315 ..	323 ..	328 ..	328 ..
40.000	500	500	**Tabacs des Philippines**...	42 50p	45 p	45 p.	45 p.	45 p.	685 ..	600 ..	445 ..	650 ..	623 ..	660 ..	... ..	650 ..	645
100.000	500	500	**Tabacs du Portugal**......	11 40	11 85	14 55	15 26	22 ..	580 ..	555 ..	500 ..	626 ..	753 ..	... ..	750 ..	770 ..	770 ..

VALEURS FRANÇAISES ET ÉTRANGÈRES SE TRAITANT AU COMPTANT

NOMBRE de TITRES	Val. nom.	Som. vers.	DÉSIGNATION DES VALEURS	COURS DE CLÔTURE Derniers cours cotés	13 sept	20 sept
			VALEURS FRANÇAISES (ACTIONS)			
11.726	»	»	**Midi** jouiss....................	685 ..	685 ..	676 ..
16.661	»	»	**Nord** jouiss....................	1850 ..	1850 ..	1860 ..
35.170	»	»	**Ouest** jouiss	566 ..	566 ..	565 50
50.000	500	500	**Tramways** (Cie Gle Fse des)..	920 ..	... ..	912 ..
6.000	500	500	**Banque de la Guadeloupe**.	1000 ..	... ..	... ..
1.200	500	500	— **de la Guyane**......	1250 ..	... ..	... ..
6.000	500	500	— **de la Martinique**..	300 ..	... ..	... ..
6.000	500	500	— **de la Réunion**.....	225 ..	... ..	... ..
24.000	500	125	— **de l'Indo-Chine**....	799 ..	... ..	... ..
100.000	100	100	**Banq. spéc. de Val. Indust.**	60 ..	60 ..	... ..
20.000	500	500	**Gaz et Eaux**................	517 ..	... ..	... ..
1.380	500	500	**Gaz de Bordeaux**...........	1387 ..	... ..	... ..
4.620	»	»	— jouiss......	900 ..	910 ..	... ..
26.000	500	500	**Gaz** (Compagnie centrale).....	1335 ..	... ..	1309 ..
12.000	500	500	**Dombrowa** (Houillères de)..	1015 ..	995 ..	... ..
20.000	500	500	**Aguas-Tenid.** (Mines de cuiv.)	43 50	... ..	... ..
23.200	»	»	**Carmaux** (Mines de)..........	1535 ..	1535 ..	1500 ..
32.600	500	500	**Laurium** (Mines de)...........	523 50	... ..	523 ..
25.440	500	500	**Le Nickel**......................	511 ..	518 ..	512 ..
20.000	500	500	**Aciéries de France**.........	980 ..	... ..	980 ..
40.000	500	500	**Acieries de Longwy**	1210 ..	1220 ..	1175 ..
20.000	500	500	**Atel. et Chant. de la Loire**	880 ..	875 ..	885 ..
6.600	500	500	**Ch. et Atel. de la Gironde**.	650 ..	650 ..	635 ..
14.000	500	500	**Electro-Métallurgie** (Sté Fe)	670 ..	674 ..	670 ..
24.000	500	500	**Fives-Lille**.....................	500 ..	495 ..	500 ..
24.000	500	500	**Forges et Ac. Nord et Est**.	1675 ..	1650 ..	1720 ..
40.000	500	500	**Aciéries de la Marine**......	1670 ..	1720 ..	1675 ..
20.000	500	500	**Bateaux-Parisiens**..........	591 ..	... ..	581 ..
25.000	500	500	**Chargeurs-Réunis**...........	1140 ..	1155 ..	1145 ..
10.000	500	500	**Cie Havr.-Pén. de Nav. à Vr**.	620 ..	635 ..	630 ..
5.000	500	500	**Benéd. de l'Abb. de Féc**...	3610 ..	... ..	... ..
14.000	500	500	**Entrepr. milit. et civ.** (Cie Gle)	157 ..	... ..	... ..
9.023	500	500	**Etablissements Duval**......	3225 ..	... ..	... ..
20.000	500	500	**Gde Distill. Cusenier et Cie**.	914 ..	915 ..	... ..
24.000	500	500	**Gr. Moulins de Corbeil**	287 ..	286 ..	... ..
10.000	500	500	**Lits Militaires**..............	1320 ..	... ..	... ..

NOMBRE de TITRES	Val. nom.	Som. vers.	DÉSIGNATION DES VALEURS	COURS DE CLÔTURE Derniers cours cotés	13 sept	20 sept
			VALEURS FRANÇAISES (OBLIGATIONS)			
56.700	500	500	**Ethiopiens** 3 %............	239 .	239 ..	239 ..
165.000	500	500	**Santa-Fé** (Ch. de fer) 5 %....	165 ..	164 ..	164 ..
41.462	500	500	**Cie Gle Fse de Tramways** 4 %	501 50	503 ..	501 .
31.607	420	»	**Créd. Fonc. Col.** obl. 420 f 5 %	292 ..	296 ..	294 50
12.490	350	»	— obl. de 350 f.	241 ..	247 ..	241 ..
44.412	500	500	**Soc. Fonc. Lyonn.** 3 % nouv.	414 .	414 .	... ..
30.676	500	500	**Gaz et Eaux** 4 %	499 75	497 50	499 50
261.149	500	500	**Cie Parisienne du Gaz** 4 %	502 50	503 ..	502 50
9.275	500	500	**Aciéries de France**.........	491 ..	491 ..	491 ..
18.530	500	500	**Atel. et Ch. de la Loire** 4 %	500 ..	498 ..	500
5.876	450	450	**Fives-Lille** 6 %.............	465 ..	465 ..	469 ..
32.983	500	500	**Métaux** (Cie Fse) obl. hyp. 4 %	478 ..	477 ..	480 ..
103.602	500	500	**Messageries Marit.** 3 ½ %.	478 ..	... ..	478 ..
109.573	500	500	**Omnibus** 4 %.................	503 ..	503 ..	502 50
55.666	500	500	**Voitures à Paris** 3 ½ %....	428 50	... ..	... ..
286.020	500	500	**Cie Transatlantique** 3 % ...	333 ..	334 .	333 ..
9.740	500	500	**Jardin d'Acclimatation** 5 %	595 ..	... ..	... ..
5.096	300	300	**Soc. Gle de Laiterie** 5 %....	287 50	283 50	... ..
30.180	600	600	**Lits Militaires** 4 %..........	613 .	608 50	608
245.146	500	500	**Suez** 5 %......................	616 25	618 ..	617 50
68.878	500	500	— 3 % 1re série..............	463 ..	... ..	213 ..
218.207	500	500	— — 2e série............	455 ..	459 75	455 ..
			FONDS D'ÉTAT ÉTRAN.			
35.050	500	500	**Bahia** 5 % 1888...............	442 25	... ..	443 75
29.373	500	500	**Catarmaca** 6 % 1888.........	250 ..	... ..	... ..
97.880	500	500	**Cordoba** 7 % 1888...........	170 ..	172 ..	167 ..
49.232	500	500	**Corrientes** 6 % 1888.........	213 ..	... ..	... ..
33.622	500	500	**Espirito-Santo** 5 % 1894....	350 ..	348 ..	350 ..
48.572	500	500	**Mendoza** 6 % 1888...........	169 ..	... ..	... ..
			VALEURS ÉTRANGÈRES (OBLIGATIONS)			
40.000	500	500	Obl. **Charb., Mines et Usines de Sosnowice** 4 %	506 ..	502 ..	507 .
48.624	500	500	Obl. **Wag.-Lits** 4 % 1re, 2e sér.	490 ..	... ..	485 ..

COMPAGNIE DES CHEMINS DE FER

DU NORD DE L'ESPAGNE

Le Conseil d'administration de la Compagnie a l'honneur d'informer MM. les Porteurs d'obligations qu'il leur sera payé, à partir du 1er octobre prochain :

1° Sur les obligations Nord de l'Espagne :

1re série. Le coupon n° 61, à raison de pesetas 7 125, sous déduction de 0.355 pour les impôts espagnols, soit........ pesetas **6.77**

2e série. Le coupon n° 49, à raison de pesetas 7 125, sous déduction de 0.355 pour les impôts espagnols, soit........................ pesetas **6.77**

2° Sur les obligations Asturies-Galice-Léon :

1re hypothèque. Le coupon n° 41, à raison de pesetas 7 125, sous déduction de 0.355 pour les impôts espagnols, soit .... pesetas **6.77**

2e hypothèque. Le coupon n° 35, à raison de pesetas 7 125, sous déduction de 0.355 pour les impôts espagnols, soit .... pesetas **6.77**

3e hypothèque. Le coupon n° 27, à raison de pesetas 7 50, sous déduction de 0.375 pour les impôts espagnols, soit................ pesetas **7.125**

A Madrid, à la gare du Nord et à la Société Générale de Crédit Mobilier Espagnol, 17, Paseo de Recoletos.

Les porteurs d'obligations qui préféreraient présenter leurs coupons à l'étranger pourront les toucher par l'intermédiaire des banquiers de leur choix.

Les porteurs qui présenteront leurs coupons en Espagne seront assujettis au paiement des impôts fixés par les dispositions légales.

Il sera délivré à chaque obligataire un bordereau complémentaire au moyen duquel il pourra toucher le complément du coupon en francs sous déduction de l'impôt espagnol, dès que le Convenio du 31 mai 1900 aura été approuvé par la majorité requise des obligataires et aura été rendu exécutoire par l'autorité judiciaire.

Avis aux Obligataires

de la Compagnie des Chemins de fer du Nord de l'Espagne

Les Etablissements financiers ci-après désignés ont l'honneur d'informer MM. les Porteurs d'obligations que, pour leur faciliter le recouvrement de leurs coupons, ils les recevront à leurs guichets et en escompteront le produit à présentation, sans aucuns frais ni charge, au cours moyen du change de la veille à Paris.

Pour l'échéance du 1er octobre, les porteurs pourront donc présenter leurs coupons à partir de cette date :

A Paris, au Crédit Mobilier Espagnol, 69, rue de la Victoire, et au Crédit Lyonnais ;

A Lyon, au Crédit Lyonnais et à la Société Lyonnaise (palais Saint-Pierre) ;

A Bruxelles, à la succursale de la Banque de Paris et des Pays-Bas.

La Société Générale de Crédit Mobilier Espagnol rappelle à MM. les Obligataires qu'elle a fait auprès de la Compagnie du Nord de l'Espagne toutes réserves de droit relativement au recouvrement en pesetas de tous les coupons et remboursements d'obligations.

MM. les Porteurs d'obligations peuvent donc être assurés, en présentant leurs coupons ou obligations amorties aux guichets des Sociétés ci-dessus désignées, que leur perception en pesetas n'implique aucune déchéance de leurs droits éventuels, et qu'ils participeront à tout avantage, compensation ou arrangement qui pourraient être convenus au bénéfice des porteurs d'obligations de la Compagnie du Nord de l'Espagne, soit par voie amiable, soit autrement.

1095

COMPAGNIE DES CHEMINS DE FER DU

SUD DE L'ESPAGNE

Le coupon semestriel n° 22 des obligations à *revenu fixe* de la ligne de Linarès à Alméria, à l'échéance du 1er octobre 1900,

Et le coupon trimestriel n° 8 des obligations 6 0/0 de la ligne de Moreda à Grenade, à la même échéance du 1er octobre,

Seront payés à partir de ladite date, à raison de **7 piécettes 50** :

A Paris, 10, rue de la Paix ;

A Madrid, plaza de la Independencia ;

A Alméria, plaza de la Catedral ;

A Bruxelles, chez MM. Balser et Cie, 7, rue d'Arenberg ;

A Barcelone, chez M. Agustin Manaut, Bajada San Miguel, 1.

1096

COMPAGNIE D'ÉLECTRICITÉ

THOMSON-HOUSTON de la MÉDITERRANÉE

Société anonyme établie à Bruxelles

Le nombre des actions déposées en vue de l'assemblée générale extraordinaire du 15 septembre 1900 n'ayant pas atteint le chiffre fixé par l'article 59 de la loi du 18 mai 1873 sur les Sociétés et par l'article 32 des statuts, le Conseil d'administration convoque MM. les Actionnaires en assemblée générale extraordinaire pour le 29 septembre 1900, au siège social, rue de la Croix-de-Fer, 62, à Bruxelles, à 3 heures de relevée.

ORDRE DU JOUR

1° Augmentation du capital. — Emission d'actions ;

2° Modifications aux statuts.

Pour faire partie de l'assemblée, MM. les Actionnaires devront se conformer aux stipulations de l'article 28 des statuts de la Société.

La nouvelle assemblée délibérera quelle que soit la portion du capital représentée par les actionnaires présents. (Art. 59 précité.)

Les titres doivent être déposés au moins cinq jours avant l'assemblée, à Bruxelles, à la Banque de Bruxelles, et, à Paris, chez MM. Périer, Mercet et Cie, banquiers, 59, rue de Provence.

1097

GOUVERNEMENT IMPÉRIAL DE RUSSIE

Emprunts { **Or 3 % 1891 et 1894** / **Or 4 % 1894, 6e émission**

Le coupon trimestriel au **1er octobre 1900** sera payé, à partir de cette date, à la caisse de la **Banque de Paris et des Pays-Bas** 3, rue d'Antin, à *Paris*.

1098

DETTE AUTRICHIENNE

Rente 4 0/0 en or

Le coupon au 1er octobre 1900 sur la Rente autrichienne 4 0/0 en or sera payé, à partir dudit jour, à la caisse de la **Banque de Paris et des Pays-Bas**, 3, rue d'Antin, à Paris.

109

GOUVERNEMENT IMPÉRIAL DE RUSSIE

Emprunts or 3 0/0 1891-1894 (2e Émission)

MM. E. Hoskier et Ce, banquiers à Paris, 39, boulevard Haussmann, sont chargés par S. Exc. M. le Ministre des Finances de Russie de payer le coupon trimestriel d'intérêts, échéant le **1er octobre** prochain, desdits emprunts.

1100

SOCIÉTÉ GÉNÉRALE DE

CRÉDIT INDUSTRIEL ET COMMERCIAL

SOCIÉTÉ ANONYME AU CAPITAL DE **80** MILLIONS

Fondée en 1859

Siège social : 66, rue de la Victoire, à Paris

MM. les Actionnaires sont informés qu'un acompte de **5** fr. nets, à valoir sur le dividende de l'exercice 1900, sera payé à partir du 1er novembre prochain sur chaque action, tant ancienne que nouvelle.

1101

Chemins de fer de l'Ouest. — Délivrance, aux exposants résidant en province, de cartes d'abonnement comportant 50 0/0 de réduction sur les prix des abonnements ordinaires.

Dans le but de faciliter aux exposants, résidant à 50 kilomètres au moins de Paris, les déplacements qu'ils auront à effectuer pour se rendre à l'Exposition, la Compagnie des Chemins de fer de l'Ouest met à leur disposition, pendant toute la durée de l'Exposition, des cartes d'abonnement de toutes classes, valables trois mois ou six mois et comportant une réduction de 50 0/0 sur les prix des abonnements ordinaires.

Ces cartes seront délivrées aux intéressés sur la production de leur carte d'exposant, pour voyager, par l'itinéraire direct, entre la gare desservant leur domicile commercial et Paris.

La date extrême de validité de ces abonnements est fixée au 15 novembre.

Les cartes de six mois souscrites, soit à partir du 1er mai, soit à partir du 1er juin, expireront également le 15 novembre.

1102

En vue de faciliter la visite de l'Exposition universelle de 1900, la Compagnie d'Orléans a l'honneur d'informer le public que les billets d'aller et retour ordinaires délivrés pour Paris, de toute gare ou station du réseau située à 100 kilomètres au moins de la gare Paris-Austerlitz, auront leur durée de validité doublée.

Cette validité exceptionnelle pourra être prolongée dans les conditions ci-après :

Pour les billets valables :

6 ou 8 jours faculté de prolongation de 2 fois 2 jours ;

10 ou 12 jours faculté de prolongation de 2 fois 3 jours ;

14 ou 16 jours faculté de prolongation de 2 fois 4 jours ;

18 ou 20 jours faculté de prolongation de 2 fois 5 jours.

Moyennant paiement pour chaque prolongation, d'un supplément égal à 10 % du prix du billet.

1103

En vue de faciliter la visite de l'Exposition universelle de 1900, la Compagnie d'Orléans a l'honneur d'informer le public que le délai de validité (jours de départ et d'arrivée non compris) sera doublé par les billets d'aller et retour qui, à partir du 10 juin inclus, seront délivrés pour Paris, de toute gare ou station de son réseau située à 100 kilomètres au moins de Paris.

En outre cette validité sera augmentée de 24 heures quand elle exigera un dimanche ou un jour de fête et de 48 heures quand elle expirera un dimanche suivi d'un jour de fête ou un jour de fête suivi d'un dimanche.

Elle ne pourra être prolongée même moyennant supplément.

1104

IMPRIMERIE DE LA PRESSE
16, rue du Croissant, Paris. — Simart

Prix du Numéro avec son Supplément : 50 Centimes

L'ÉCONOMISTE EUROPÉEN

N° 455 — 18e volume. (13) ‖ BUREAUX : 11, RUE MONSIGNY, PARIS ‖ Vendredi 28 septembre 1900.

Emprunt Russe 4 % Or

(1889)

La Commission Impériale d'Amortissement a procédé, le 19 *août*/1er *septembre* 1900, au tirage des obligations de l'emprunt ci-dessus nommé.

Les obligations sorties à ce tirage sont remboursables à partir du 18 novembre/1er décembre 1900 :

A Saint-Pétersbourg, à la Banque de l'Etat; à Paris, à la Banque de Paris et des Pays-Bas, au Comptoir National d'Escompte, au Crédit Lyonnais, à la Société Générale pour favoriser le développement du Commerce et de l'Industrie en France, à la Société Générale de Crédit Industriel et Commercial et chez MM. E. Hoskier et Ce; à Berlin, chez MM. Mendelssohn et Ce, à la Berliner Handels-Gesellschaft et chez MM. Robert Warschauer et Ce; à Londres, chez MM. Baring frères et Ce (Limited) et C. I. Hambro and Son; à Amsterdam, chez MM. Hope et Ce et à la Succursale de la Banque de Paris et des Pays-Bas; à New-York, chez MM. Baring Magoun and Ce.

Numéros des obligations sorties au tirage :

A 125 roubles or

8401 à	8425	38626 à	38650	40701 à	40725
42326	42350	49851	49875	92126	92150
98151	98175	114676	114700	117201	117225
152226	152250	160901	160925	176051	176075
182251	182275	183001	183025	253126	253150
262676	262700	277426	277450	280201	280225
285626	285650	287101	287125	310751	310775
329801	329825	358501	358525	365151	365175
455001	455025	481351	481375	510276	510300
524576	524600	571351	571375	581326	581350
589601	589625	634601	634625	668701	668725
710201	710225	718776	718800	731226	731250
750326	750350	753951	753975	759426	759450
780776	780800	786776	786800	799651	799675
804701	804725				

A 625 roubles or

819626 à	819650	819751 à	819775	847451 à	847475
868026	868050	890426	890450	914601	914625

A 3.125 roubles or

948401 à 948425	950926 à 950950	964401 à 964425
	985351 à 985375	

Les obligations sorties au tirage doivent être munies de tous les coupons échéant après le 18 novembre/1er décembre 1900; dans le cas contraire, le montant des coupons manquants sera déduit du capital à rembourser.

Numéros des obligations de l'emprunt russe 4 0/0 or 1889, sorties aux tirages antérieurs **et non présentées au remboursement** à la date du 19 août/1er septembre 1900. A partir des termes désignés entre parenthèses, ces obligations ne portent plus d'intérêt.

A 125 roubles or

2951 à 2975 3426 à 34.0 48101 à 48125 (19 mai/1er juin 1900), 50614 à 50616 (20 mai/1er juin 1899), 52434 52436 52437 (19 novembre/1er décembre 1897), 69793 69798 (19 novembre/1er décembre 1898), 73983 (20 mai/1er juin 1893), 76026 76027 (19 novembre/1er décembre 1897), 77267 (20 mai/1er juin 1894), 78400 (20 mai/1er juin 1898), 82758 à 82760 827.2 82763 82765 82766 (19 novembre/1er décembre 189.). 89751 à 89775 (19 mai/1er juin 1900), 95660 à 95662 95667 à 95670 (19 novembre/1er décembre 1899), 98201 (19 novembre/1er décembre 1893), 98283 98.38 98290 98293 à 98299 99826 à 99844 (19 novembre/1er décembre 1899), 103701 à 103725 (19 mai/1er juin 1900), 107660 à 107667 107673 (19 novembre/1er décembre 1898), 108401 à 108425 111451 à 111475 (19 mai/1er juin 1900), 114859 114872 114874 114875 (19 novembre/1er décembre 1899), 117851 à 117854 117863 à 117867 (19 novembre/1er décembre 1898), 119255 119256 119261 a 119..5 (20 mai/1er juin 1897), 131457 à 131461 (20 mai/1er juin 1898), 137769 (19 novembre/1er décembre 1897), 138616 à 138625 (19 novembre/1er décembre 1899), 138651 à 138660 (19 novembre/1er décembre 1898), 145801 145802 145812 à 145814 145822 146164 146165 (19 novembre/1er décembre 1899), 152182 152183 152190 152199 152200 (19 novembre/1er décembre 1898), 154930 154931 156426 à 156431 156433 156438 (20 mai/1er juin 1899), 159515 à 159525 (19 novembre/1er décembre 1899), 162080 162081 162097 à 162099 (19 novembre/1er décembre 1898), 175751 à 175775 (19 mai/1er juin 1900), 175881 à 175884 (19 novembre/1er décembre 1898), 184945 (19 novembre/1er décembre 1896), 185551 à 185553 185556 185560 185563 185574 185575 (20 mai/1er juin 1899), 188321 à 188324 (19 novembre/1er décembre 1895), 190680 190681 (19 novembre/1er décembre 1898), 200751 à 200775 (19 mai/1er juin 1900), 210926 (20 mai/1er juin 1898), 212379 (20 mai/1er juin 1895), 214378 214379 214384 214385 214392 à 214394 214396 à 214399-(19 novembre/1er décembre 1899), 214605 à 214609 (20 mai/1er juin 1899), 224612 à 224614 224616 224623 224624 (19 novembre/1er décembre 1898), 232676 à 232680 232682 à 232697 232700 (19 novembre/1er décembre 1899), 232785 à 232787 (19 novembre/1er décembre 1898), 233257 à 233264 (19 novembre/1er décembre 1896), 235401 à 235425 (19 mai/1er juin 1900), 240318 (20 mai/1er juin 1898), 242526 à 242550 (19 mai/1er juin 1900), 244930 à 244932 244935 à 244945 244949 245832 à 245834 246228 à 246231 246234 à 246237 246243 246244 246247 246248 (19 novembre/1er décembre 1899), 247376 à 247400 251351 à 251375 258651 à 258675 (19 mai/1er juin 1900), 259347 (20 mai/1er juin 1898), 264044 (19 novembre/1er décembre 1897), 265967 265975 (19 novembre/1er décembre 1898), 267151 à 267155 (20 mai/1er juin 1898), 288804 à 288821 288824 (20 mai/1er juin 1897). 289626 à 289650 (19 mai/1er juin 1900), 291906 291907 (19 novembre/1er décembre 1893), 292879 (19 novembre/1er décembre 1898), 294467 (20 mai/1er juin 1896), 298301 à 298325 (19 mai/1er juin 1900), 321110 321111 (19 novembre/1er décembre 1898), 325026 à 325039 328101 à 328105 (19 novembre/1er décembre 1899), 332322 à 332324 332861 à 332866 (19 novembre/1er décembre 1898), 336601 à 336625 (19 mai/1er juin 1900), 337131 à 337133 337235 à 337137 (20 mai/1er juin 1899), 337176 à 337200 (19 mai/1er juin 1900), 339181 339182 339195 à 339199 (20 mai/1er juin 1899), 342254 (20 mai/1er juin 1890), 342601 à 342625 349151 à 349175 (19 mai/1er juin 1900), 350302 à 350307 (19 novembre/1er décembre 1899), 358870 (20 mai/1er juin 1899), 361451 361452 (19 novembre/1er décembre 1897), 364721 (19 novembre/1er décembre 1895), 364726 à 364750 365626 à 365650 (19 mai/1er juin 1900), 366339 à 366342 366344 à 366348 (19 novembre/1er décembre 1899), 368901 à 368925 (19 mai/1er juin 1900), 379978 (19 novembre/1er décembre 1894), 381413 381415 381422, 381423 (20 mai/1er juin 1899), 387736 (19 novembre/1er décembre 1897), 392614 à 392622 (19 novembre/1er décembre 1899), 395203 à 395208 (20 mai/1er juin 1899), 405376 à 405400 (19 mai/1er juin 1900), 408293 (19 novembre/1er décembre 1894), 412561 412562 (19 novembre/1er décembre 1897), 416298 (20 mai/1er juin 1895), 420561 (19 novembre/1er décembre 1895), 435949 435950 (20 mai/1er juin 1897), 439157 à 439159 439171 (19 novembre/1er décembre 1898), 440413 440414 440425 (19 novembre/1er décembre 1899), 448382 (20 mai/1er juin 1899). 448452 448469 à 448475 (19 novembre/1er décembre 1897), 455776 à 455792 (19 novembre/1er décembre 1899), 457751 à 457755 457760 à 457774 (20 mai/1er juin 1899), 460351 à 460375 (19 mai/1er juin 1900), 470901 (19 novembre/1er décembre 1892), 472480 (19 novembre/1er décembre 1898), 475333 à 475335 (20 mai/1er juin 1899), 490951 à 490953 490955 490957 à 490962 490966 à 490970 (19 novembre/1er décembre 1899), 495909 à 495911 (20 mai/1er juin 1899), 498651 à 498675 (19 mai/1er juin 1900), 500208 500209 500213 à 500225 (20 mai/1er juin 1899), 508401 à 508425 (19 mai/1er juin 1900), 508865 508866 (20 mai/1er juin 1897), 515276 à 515299 (19 novembre/1er décembre 1899),516697 à 516700 (20 mai/1er juin 1899), 519295 à 519299 520230 520234 520236 à 520239 (19 novembre/1er décembre 1898), 520776 à 520779 520781 à 520787 520794 à 520796 520798 520800 (19 novembre/1er décembre 1899), 522045 (19 novembre/1er décembre 1897), 539357 à 539369 539373 à 539375 (20 mai/1er juin 1899), 540151 à 540175 (19 mai/1er juin 1900), 541707 541708 (20 mai/1er juin 1898), 544083 (20 mai/1er juin 1897), 546078 546081 à 546085 546088 à 546091 546095 à 546100 (19 novembre/1er décembre 1899), 552251 à 552275 (19 mai/1er juin 1900), 556048 (19 novembre/1er décembre 1896), 560720 (20 mai/1er juin 1899), 562622 562623 (19 novembre/1er décembre 1897), 563401 à 563425 (19 mai/1er juin 1900), 564792 à 564796 565570 à 565572 (19 novembre/1er décembre 1898), 567417 567418 (20 mai/1er juin 1898), 567878 567884 à 567888 567890 567892 (19 novembre/1er décembre 1899), 568693 à 568696 (19 novembre/1er décembre 1897), 573551 à 573575 (19 mai/1er juin 1900), 576849 576850 (20 mai/1er juin 1899), 587819 (19 novembre/1er décembre 1898), 588852 588853 588856 à 588860 588870 (20 mai/1er juin 1898), 589903 à 589910 589913 591786 591795 591800 (20 mai/1er juin 1899), 594756 (19 novembre/1er décembre 1894), 600657 600666 à 600668 600670 à 600673 600675 602873 à 602875 (19 novembre/1er décembre 1899), 606951 à 606975 (19 mai/1er juin 1900), 610151 610152 610160 à 610163 (20 mai/1er juin 1899), 612626 612627 (19 novembre/1er décembre 1896), 613326 à 613350 (19 mai/1er juin 1900), 614477 à 614480 614482 à 614497 614499 614500 (19 novembre/1er décembre 1899), 617346 (19 novembre/1er décembre 1897), 617905 à 617908 617913 617915 à 617921 617924 (19 novembre/1er décembre 1899), 627078 627079 (19 novembre/1er décembre 1894), 627168 (19 novembre/1er décembre 1896), 630285 à 630289 637803 à 637819 (20 mai/1er juin 1899), 644188 644196 (19 novembre/1er décembre 1898), 650826 à 650834 (19 novembre/1er décembre 1896), 672576 à 672600 (19 mai/1er juin 1900), 674156 674157 674168 674169 (20 mai/1er juin 1896), 676491 676495 676496 676499 676500 (20 mai/1er juin 1893), 681420 à 681423 682683 (20 mai/1er juin 1899), 686598 à 686600 (19 novembre/1er décembre 1895), 691675 (20 mai/1er juin 1899), 692695 692700 697026 à 697028 697038 à 697040 697047 à 697050 (19 novembre/1er décembre 1899), 708151 à 708175 (19 mai/1er juin 1900), 711917 711918 711920 713151 à 713153 713158 à 713174 (20 mai/1er juin 1899), 713751 713753 713759 713760 713767 717214 717217 717218 (19 novembre/1er décembre 1898), 725044 à 725049 (20 mai/1er juin 1896), 734991 (20 mai/1er juin 1895), 735576 à 735600 (19 mai/1er juin 1900), 737505 (20 mai/1er juin 1894), 740551 à 740575 740626 à 740650 743951 à 743975 (19 mai/1er juin 1900), 747391 (19 novembre/1er décembre 1899), 747513 (19 novembre/1er décembre 1895), 752900 (20 mai/1er juin 1898), 753627 753628 (19 novembre/1er décembre 1896), 753801 à 753806 (20 mai/1er juin 1892), 757029 à 757041 (19 novembre/1er décembre 1898), 761301 à 761325 (19 mai/1er juin 1900), 768023 768024 (19 novembre/1er décembre 1895), 771109 771113 771118 771119 (20 mai/1er juin 1899), 773402 773408 (19 novembre/1er décembre 1899), 778354 à 778356 (19 novembre/1er décembre 1898), 783141 783142 783146 (19 novembre/1er décembre 1897), 783985 à 783987 783990 783995 (20 mai/1er juin 1899), 789199 789200 (20 mai/1er juin 1894), 798201 à 798225 (19 mai/1er juin 1900), 801321 (19 novembre/1er décembre 1898).

A 625 roubles or

817421 à 817425 (20 mai/1er juin 1899), 833551 à 833575 (19 mai/1er juin 1900), 833871 à 833875 (19 novembre/1er décembre 1898), 848171 à 848175 (19 novembre/1er décembre 1899), 851926 à 851950 862326 à 862350 (19 mai/1er juin 1900), 870971 à 870975 (19 novembre/1er décembre 1899), 877626 à 877650 (19 mai/1er juin 1900), 880356 à 880360 (20 mai/1er juin 1899), 886476 à 886480 886491 à 886495 (19 novembre/1er décembre 1897), 887831 à 887835 (20 mai/1er juin 1895). 888901 à 888925 (19 mai/1er juin 1900), 898556 à 898575 (20 mai/1er juin 1899), 900401 à 900.20 (19 novembre/1er décembre 1898), 914626 à 914630 914641 à 914650 (20 mai/1er juin 1899), 923676 à 923700 (19 mai/1er juin 1900).

A 3.125 roubles or

928701 à 928725 942676 à 942700 (19 mai/1er juin 1900), 948001 à 948025 (19 novembre/1er décembre 1899), 962451 à 92475 969026 à 969050 (19 mai/1er juin 1900), 992801 à 992825 (19 novembre/1er décembre 1899).

Emprunt Russe 4 °/₀ Or

(Deuxième Émission 1890)

La Commission Impériale d'Amortissement a procédé, le 19 *août/1er septembre* 1900, au tirage des obligations de l'emprunt ci-dessus nommé.

Les obligations sorties à ce tirage sont remboursables à partir du 18 novembre/1er décembre 1900 :

A Saint-Pétersbourg, à la Banque de l'Etat; à Paris, à la Banque de Paris et des Pays-Bas, au Comptoir National d'Escompte, au Crédit Lyonnais, à la Société Générale pour favoriser le développement du Commerce et de l'Industrie en France, à la Société Générale de Crédit Industriel et Commercial et chez MM. E. Hoskier et Cᵒ; à Berlin, chez MM. Mendelssohn et Cᵒ; à Londres, chez MM. Baring frères et Cᵒ (Limited) et C. I. Hambro and Son; à Amsterdam, chez MM. Hope et Cᵒ et à la Succursale de la Banque de Paris et des Pays-Bas; à New-York, chez MM. Baring Magoun and Cᵒ.

Numéros des obligations sorties au tirage :

A 125 roubles or

36451 à 36475	70176 à 70200	76876 à 76900
123301 123325	154601 154625	170576 170600
186601 186625	207801 207825	207826 207850
223926 223950	226851 226875	240326 240350
243751 243775		

A 625 roubles or

255376 à 255400	276226 à 276250	281176 à 281200
350126 350150	350476 350500	357451 3574 5
363526 363550	367251 367275	369076 369100
373501 373525	383251 383275	404126 404150
423076 423100	434201 434225	477551 477575
532651 532675	540151 540175	568151 568175
600451 600475	646251 646275	657001 657025

A 3.125 roubles or

684476 à 684500	692301 à 692325	709651 à 709675
	718201 718225	

Les obligations sorties au tirage doivent être munies de tous les coupons échéant après le 18 novembre/1er décembre 1900 ; dans le cas contraire, le montant des coupons manquants sera déduit du capital à rembourser.

Numéros des obligations de l'emprunt russe 4 0/0 or, **deuxième émission** 1890, sorties aux tirages antérieurs et **non présentées au remboursement** à la date du 19 août/1er septembre 1900. A partir des termes désignés entre parenthèses, ces obligations ne portent plus d'intérêt.

A 125 roubles or

122 1729 à 1731 (20 mai/1er juin 1898), 4710 4724 4725 (19 novembre/1er décembre 1898), 11779 11780 (20 mai/1er juin 1897), 11828 à 11830 11836 11841 11843 (19 novembre/1er décembre 1898), 16101 à 16125 (19 mai/1er juin 1900), 16464 16467 16468 (19 novembre/1er décembre 1895), 17988 17989 (20 mai/1er juin 1895), 23526 23527 23537 à 23539 23542 23546 à 23548 23550 (19 novembre/1er décembre 1899), 42426 à 42450 (19 mai/1er juin 1900), 47179 à 47181 47185 47186 (20 mai/1er juin 1899), 53679 53684 à 53698 (19 novembre/1er décembre 1897), 59280 59289 59293 59294 (19 novembre/1er décembre 1899), 59401 à 59425 (19 mai/1er juin 1900), 63101 63103 63104 63111 à 63114 63116 à 63119 63121 à 63125 (19 novembre/1er décembre 1899), 71526 à 71550 73726 à 73750 73901 73925 (19 mai/1er juin 1900), 76162 76163 76165 à 76167 76174 (20 mai/1er juin 1898), 79180 à 79192 (20 mai/1er juin 1896), 81051 à 81067 (20 mai/1er juin 1897), 90977 90994 (19 novembre/1er décembre 1898), 95401 à 95425 (19 mai/1er juin 1900), 100476 à 100478 100481 100482 100495 à 100500 100885 à 100887 100889 à 100895 100900 (19 novembre/1er décembre 1899), 102676 à 102700 (19 mai/1er juin 1900), 105779 105780 105792 105793 (20 mai/1er juin 1899), 108168 à 108170 (20 mai/1er juin 1896), 109984 (19 novembre/1er décembre 1894), 115344 (20 mai/1er juin 1899), 121126 à 121150 (19 mai/1er juin 1900) 122719 à 122720 (19 novembre/1er décembre 1897), 123525 (19 novembre/1er décembre 1898), 131727 à 131729 (20 mai/1er juin 1892), 133576 133578 133582 à 133588 133592 133598 133600 (19 novembre/1er décembre 1899), 141001 à 141025 (19 mai/1er juin 1900), 143192 (19 novembre/1er décembre 1897), 145551 à 145575 (19 mai/1er juin 1900), 148926 à 148928 148934 148936 (19 novembre/1er décembre 1899), 153252 à 153255 (20 mai/1er juin 1894), 157862 à 157864 157873 157874 (20 mai/1er juin 1896), 161580 (20 mai/1er juin 1893), 163208 163209 (19 novembre/1er décembre 1894), 165272 (20 mai/1er juin 1893), 165814 à 165816 (20 mai/1er juin 1894), 169133 169148 (20 mai/1er juin 1899), 176362 176692 176693 176696 (19 novembre/1er décembre 1895), 177562 177575 (20 mai/1er juin 1899), 178287 à 178290 178292 à 178294 178296 à 178300 (20 mai/1er juin 1898), 179801 179825 (19 mai/1er juin 1900), 181111 181122 à 181125 (20 mai/1er juin 1896), 182628 182629 182631 à 182633 (19 novembre/1er décembre 1899), 186794 (19 novembre/1er décembre 1896), 186964 (19 novembre/1er décembre 1894), 195051 (19 novembre/1er décembre 1898), 196851 (20 mai/1er juin 1895), 198745 (19 novembre/1er décembre 1898), 198897 (19 novembre/1er décembre 1897), 200905 200906 200911 (20 mai/1er juin 1895), 203451 à 203475 (19 mai/1er juin 1900), 205128 205136 à 205139 205144 205149 (19 novembre/1er décembre 1898), 207486 à 207488 (19 novembre/1er décembre 1896), 208507 à 208510 (20 mai/1er juin 1897), 208901 à 208925 (19 mai/1er juin 1900), 209776 209784 209790 à 209792 (20 mai/1er juin 1897), 209883 209884 209896 à 209899 (20 mai/1er juin 1895), 214501 à 214525 (19 mai/1er juin 1900), 217565 à 217567 (19 novembre/1er décembre 1898), 219526 à 219530 219533 219534 219546 219550 (20 mai/1er juin 1899), 223378 (19 novembre/1er décembre 1897), 230503 230510 (20 mai/1er juin 1896), 231904 231921 (19 novembre/1er décembre 1890), 233579 233581 233590 à 233592 233600 (19 novembre/1er décembre 1899), 237976 à 237991 (20 mai/1er juin 1898), 243668 (19 novembre/1er décembre 1890), 250451 à 250463 250465 à 250475 (19 novembre/1er décembre 1899), 250926 à 250946 (19 mai/1er juin 1900), 252427 (19 novembre/1er décembre 1893).

A 625 roubles or

257596 à 257600 (20 mai/1er juin 1894), 267651 à 267660 (20 mai/1er juin 1899), 274226 à 274235 (19 novembre/1er décembre 1899), 274696 à 274700 (19 novembre/1er décembre 1898), 285411 à 285420 (20 mai/1er juin 1898), 290866 à 290870 (19 novembre/1er décembre 1897), 299151 à 299175 (19 mai/1er juin 1900), 311001 à 311005 (20 mai/1er juin 1898), 312501 à 312510 (20 mai/1er juin 1899), 324976 à 325000 (19 mai/1er juin 1900), 332596 à 332600 335376 à 335385 335396 à 335400 (19 novembre/1er décembre 1898), 337026 à 337050 (20 mai/1er juin 1899), 342761 à 342770 (19 novembre/1er décembre 1899), 348741 à 348745 (19 novembre/1er décembre 1896), 351026 à 351040 (19 novembre/1er décembre 1898), 352476 à 352485 (19 novembre/1er décembre 1899), 356241 à 356245 (20 mai/1er juin 1898), 356251 à 356255 (19 novembre/1er décembre 1899), 362826 à 362850 (19 mai/1er juin 1900), 379561 à 379575 (20 mai/1er juin 1899), 383136 à 383140 (19 novembre/1er décembre 1899), 384301 à 384325 (19 mai/1er juin 1900), 391081 à 391095 (19 novembre/1er décembre 1895), 392526 à 392540 (20 mai/1er juin 1899), 395626 à 395650 (19 mai/1er juin 1900), 397101 à 397105 405956 à 405960 (19 novembre/1er décembre 1899), 435576 à 435600 (19 mai/1er juin 1900), 442491 à 442495 (19 novembre/1er décembre 1893), 464266 à 464275 (20 mai/1er juin 1899), 477676 à 477700 (19 mai/1er juin 1900), 482046 à 482050 501586 à 501590 501596 à 501600 (20 mai/1er juin 1895), 527401 à 527425 (19 mai/1er juin 1900), 532866 à 532870 (20 mai/1er juin 1899), 536601 à 536625 (19 mai/1er juin 1900), 548946 à 548950 (20 mai/1er juin 1898), 550571 à 550575 (20 mai/1er juin 1899), 553076 à 553100 (19 mai/1er juin 1900), 553661 à 553665 (19 novembre/1er décembre 1897), 556801 à 556810 (20 mai/1er juin 1899), 560376 à 560380 (19 novembre/1er décembre 1895), 562026 à 562050 562901 à 562925 (19 mai/1er juin 1900), 571741 à 571750 (19 novembre/1er décembre 1898), 582286 à 582290 (20 mai/1er juin 1898), 584521 à 584525 594516 à 594520 (19 novembre/1er décembre 1899), 597651 à 597675 (19 mai/1er juin 1900), 602801 à 602810 (19 novembre/1er décembre 1898), 604176 à 604186 (20 mai/1er juin 1899), 604326 à 604330 (20 mai/1er juin 1897), 615901 à 615910 620676 à 620680 620691 à 620695 (19 novembre/1er décembre 1899), 633491 à 633500 (20 mai/1er juin 1899), 634401 à 634425 642626 à 642650 651126 à 651150 (19 mai/1er juin 1900), 659881 à 659885 659891 à 659895 (19 novembre/1er décembre 1899).

A 3.125 roubles or

668976 à 669000 (19 novembre/1er décembre 1899), 686176 à 686200 686226 à 686250 691126 à 691150 (19 mai/1er juin 1900).

1106

Emprunt Russe 4 °/₀ Or

(Troisième Émission 1890)

La Commission Impériale d'Amortissement a procédé, le 19 *août/1er septembre* 1900, au tirage des obligations de l'emprunt ci-dessus nommé.

Les obligations sorties à ce tirage sont remboursables à partir du 18 novembre/1er décembre 1900 :

A Saint-Pétersbourg, à la Banque de l'Etat; à Paris, chez MM. de Rothschild frères; à Berlin, chez M. S. Bleichrœder et à la Direction de la Disconto-Gesellschaft; à Francfort-sur-Mein, chez MM. M. A. von Rothschild et Söhne; à Londres, chez MM. N. M. Rothschild and Sons.

Numéros des obligations sorties au tirage :

A 125 roubles or

2001 à 2025	34626 à 34650	38301 à 38325
60526 60550	66201 66225	73526 73550
117526 117550	126126 126150	139801 139825
146326 146350	151501 151 25	154426 154450
190051 190075	238076 238100	269201 269225

A 625 roubles or

321501 à 321525	335126 a 335150	370426 à 370450
372401 372425	417901 417925	432251 432275
440451 440475		

A 3.125 roubles or

456301 à 456325	476651 à 476675	493226 à 493250
495551 495575	513076 513100	528226 528250
576476 576500		

Les obligations sorties au tirage doivent être munies de tous les coupons échéant après le 18 novembre/1er décembre 1900 ; dans le cas contraire, le montant des coupons manquants sera déduit du capital à rembourser.

Numéros des obligations de l'emprunt russe 4 0/0 or, **troisième émission** 1890, sorties aux tirages antérieurs et **non présentées au remboursement** à la date du 19 août/1er septembre 1900. A partir des termes désignés entre parenthèses, ces obligations ne portent plus d'intérêt.

A 125 roubles or

1308 1317 (19 novembre/1er décembre 1897), 4752 4753 4770 à 4772 (19 novembre/1er décembre 1892), 11176 à 11179 11184 11185 11187 11188 (20 mai/1er juin 1899), 12293 12296 à 12300 (19 novembre/1er décembre 1899), 12478 12479 12481 à 12486 12491 à 12499 (20 mai/1er juin 1899), 18659 à 18662 (19 novembre/1er décembre 1899), 26046 26047 26049 26050 (19 novembre/1er décembre 1897), 30380 30381 30385 30386 30388 à 30400 30876 à 30880 30883 30884 (19 novembre/1er décembre 1898), 33251 à 33275 (19 mai/1er juin 1900), 35630 (20 mai/1er juin 1895), 44476 à 44483 44485 44487 à 44489 44491 à 44495 44499 44500 (19 novembre/1er décembre 1899), 44696 (20 mai/1er juin 1891), 48126 à 48150 (19 novembre/1er décembre 1899), 49748 (20 mai/1er juin 1898), 50765 (20 mai/1er juin 1896), 55655 à 55665 55669 (20 mai/1er juin 1898), 59426 à 59436 (19 novembre/1er décembre 1897), 72183 à 72197 (20 mai/1er juin 1896), 72224 (20 mai/1er juin 1897), 82552 à 82575 (20 mai/1er juin 1893), 85258 (19 novembre/1er décembre 1897), 87301 (19 novembre/1er décembre 1898), 90965 à 90968 (19 novembre/1er décembre 1895), 92591 à 92595 92599 92600 (19 novembre/1er décembre 1899), 93654 à 93657 93663 93673 (19 novembre/1er décembre 1898), 95726 à 95729 95734 95735 100079 à 100083 100085 100090 100094 (20 mai/1er juin 1898), 105176 à 105178 (20 mai/1er juin 1896), 109101 à 109125 (20 mai/1er juin 1899), 111026 à 111050 (19 mai/1er juin 1900), 116620 (19 novembre/1er décembre 1893), 117784 (20 mai/1er juin 1899), 119503 119504 119507 à 119511 (20 mai/1er juin 1897), 123040 à 123043 (20 mai/1er juin 1895), 125981 à 125985 125989 (20 mai/1er juin 1899), 128826 à 128845 128849 (19 novembre/1er décembre 1899), 129162 129163 129166 à 129171 (20

mai/1er juin 1891), 131417 (19 novembre/1er décembre 1896), 136626 à 136650 (19 mai/1er juin 1900), 140238 à 140249 (20 mai/1er juin 1892), 140532 140534 140536 à 140538 (20 mai/1er juin 1899), 144516 144517 (19 novembre/1er décembre 1897), 148626 à 148636 148649 (20 mai/1er juin 1899), 149587 (20 mai/1er juin 1897), 150501 à 150525 (19 mai/1er juin 1900), 151363 à 151366 (19 novembre/1er décembre 1895), 157054 157055 157062 157063 (20 mai/1er juin 1899), 157277 157278 (19 novembre/1er décembre 1894), 158851 à 158854 (19 novembre/1er décembre 1895), 161454 161458 (20 mai/1er juin 1897), 162521 à 162525 (19 novembre/1er décembre 1894), 164153 à 164169 (19 novembre/1er décembre 1897), 166731 à 166750 (20 mai/1er juin 1899), 168851 à 168875 (19 mai/1er juin 1900), 171762 171768 (19 novembre/1er décembre 1896), 173687 173695 173700 (20 mai/1er juin 1897), 177251 à 177275 (19 mai/1er juin 1900), 178808 178809 (20 mai/1er juin 1898), 179451 à 179475 (19 mai/1er juin 1900), 180385 à 180400 (20 mai/1er juin 1898), 183101 à 183125 (19 mai/1er juin 1900), 186229 à 186233 (20 mai/1er juin 1899), 187259 187260 187264 à 187266 187269 à 187275 (19 novembre/1er décembre 1898), 192051 à 192075 (20 mai/1er juin 1899), 192726 192727 192733 192735 192747 à 192749 (19 novembre/1er décembre 1898), 195751 à 195775 (19 mai/1er juin 1900, 197894 197895 (19 novembre/1er décembre 1895), 199705 199706 199709 à 199725 (20 mai/1er juin 1898), 200276 à 200282 200291 à 200298 (20 mai/1er juin 1899), 202277 202280 (20 mai/1er juin 1897), 204101 à 204125 (19 mai/1er juin 1900), 208630 à 208634 (20 mai/1er juin 1897), 211521 (19 novembre/1er décembre 1892), 211780 211787 211799 (20 mai/1er juin 1898), 213303 à 213308 213319 213322 213323 (20 mai/1er juin 1899), 213713 à 213716 213723 213724 (20 mai/1er juin 1897), 214464 à 214466 214473 216576 216577 216579 216580 216587 216597 (19 novembre/1er décembre 1898), 218797 à 218800 224851 à 224875 (20 mai/1er juin 1899), 226433 (20 mai/1er juin 1896), 236201 à 236225 (19 mai/1er juin 1900), 239313 à 239315 239324 (20 mai/1er juin 1898), 248576 248577 248580 248583 à 248585 248592 à 248597 248599 (19 novembre/1er décembre 1898), 250551 (20 mai/1er juin 1896), 252126 252129 à 252132 (19 novembre/1er décembre 1897), 252402 (20 mai/1er juin 1894), 253626 à 253629 253638 à 253641 253644 253645 253648 à 253650 (19 novembre/1er décembre 1899), 261026 à 261050 (19 mai/1er juin 1900), 263615 à 263619 (20 mai/1er juin 1892), 269051 à 269075 (19 novembre/1er décembre 1899), 269563 à 269566 269575 (19 novembre/1er décembre 1898), 272129 à 272131 272133 272134 262141 à 272144 (20 mai/1er juin 1899), 274680 (19 novembre/1er décembre 1897), 279101 à 279125 (19 mai/1er juin 1900), 280426 à 280431 (19 novembre/1er décembre 1893), 285115 (19 novembre/1er décembre 1894), 287001 à 287010 (19 novembre/1er décembre 1896), 287126 à 287131 287133 287140 à 287142 (19 novembre/1er décembre 1899), 293440 (20 mai/1er juin 1899), 296780 (19 novembre/1er décembre 1897), 297976 à 297983 297990 à 298000 298401 à 298425 (19 mai/1er juin 1900), 299612 (20 mai/1er juin 1897).

A 625 roubles or

304566 à 304570 (20 mai/1er juin 1898), 307716 à 307725 (20 mai/1er juin 1894), 309086 à 309095 (20 mai/1er juin 1896), 313226 à 313250 (19 novembre/1er décembre 1895), 316176 à 316200 (19 mai/1er juin 1900), 316611 à 316625 (19 novembre/1er décembre 1893), 320451 à 320475 (19 novembre/1er décembre 1895), 336576 à 336595 (19 novembre/1er décembre 1898), 337026 à 337035 337041 à 337050 (20 mai/1er juin 1895), 340826 à 340830 340841 à 340850 (20 mai/1er juin 1899), 348581 à 348600 (19 novembre/1er décembre 1899), 351186 à 351200 (19 novembre/1er décembre 1898), 352386 à 352390 (19 novembre/1er décembre 1896), 360296 à 360300 (19 novembre/1er décembre 1894), 382706 à 382710 (20 mai/1er juin 1899), 383401 à 383425 (19 mai/1er juin 1900), 385866 à 385870 (20 mai/1er juin 1894), 388201 à 388225 (19 mai/1er juin 1900), 395296 à 395300 (20 mai/1er juin 1899), 397346 à 397350 (20 mai/1er juin 1893), 397631 à 397635 397641 à 397650 (19 novembre/1er décembre 1899), 403326 à 403350 (19 mai/1er juin 1900), 406476 à 406480 (19 novembre/1er décembre 1899), 408121 à 408125 (20 mai/1er juin 1891), 409876 à 409890 (20 mai/1er juin 1899), 410026 à 410050 (19 mai/1er juin 1900), 413056 à 413065 (19 novembre/1er décembre 1896), 423321 à 423325 (19 novembre/1er décembre 1899), 431201 à 431225 437626 à 437650 442266 à 442270 (19 mai/1er juin 1900).

A 3.125 roubles or

458901 à 458925 465526 à 465550 (19 mai/1er juin 1900), 466101 à 466125 (19 novembre/1er décembre 1896), 468326 à 468350 (19 novembre/1er décembre 1897), 469651 à 469675 479551 à 479575 (19 mai/1er juin 1900), 490001 à 490025 (20 mai/1er juin 1898), 494726 à 494750 (19 mai/1er juin 1900), 524476 à 524500 (19 novembre/1er décembre 1899), 527926 à 527950 (20 mai/1er juin 1896), 551501 à 551525 (20 mai/1er juin 1894), 577976 à 578000 (20 mai/1er juin 1899), 580076 à 580100 (19 mai/1er juin 1900), 581201 à 581225 (19 novembre/1er décembre 1899). 1107

Emprunt Russe 4 % Or

(Quatrième Émission 1890)

La Commission Impériale d'Amortissement a procédé, le 19 *aout*/1er *septembre* 1900, au tirage des obligations de l'emprunt ci-dessus nommé.

Les obligations sorties à ce tirage sont remboursables à partir du 18 novembre/1er décembre 1900 :

A Saint-Pétersbourg, à la Banque de l'Etat; à Paris, chez MM. de Rothschild frères; à Berlin, chez M. S. Bleichrœder et à la Direction de la Disconto-Gesellschaft; à Francfort-sur-Mein, chez MM. M. A. von Rothschild et Sohne. à Londres, chez MM. N. M. Rothschild and Sons'

Numéros des obligations sorties au tirage :

A 125 roubles or

1726 à 1750 — 12276 à 12300 — 12301 à 12325

A 625 roubles or

17929 à 17953 — 38554 à 38578 — 40454 à 40478 — 52804 à 52828 — 58629 à 58653

A 3.125 roubles or

64929 à 64953 — 76304 à 76328

Les obligations sorties au tirage doivent être munies de tous les coupons échéant après le 18 novembre/1er décembre 1900 ; dans le cas contraire, le montant des coupons manquants sera déduit du capital à rembourser.

Numéros des obligations de l'emprunt russe 4 0/0 or, **quatrième émission** 1890, sorties aux tirages antérieurs et **non présentées au remboursement** à la date du 19 août/1er septembre 1900. A partir des termes désignés entre parenthèses, ces obligations **ne** portent plus d'intérêt.

A 125 roubles or

476 à 500 (19 mai/1er juin 1900), 899 900 (20 mai/1er juin 1897), 1175 à 1182 (20 mai/1er juin 1892), 1867 1868 (19 novembre/1er décembre 1897), 2311 à 2313 (20 mai/1er juin 1897), 2951 à 2975 4476 à 4500 (19 mai/1er juin 1900), 6151 à 6155 6157 à 6159 6171 6173 (20 mai/1er juin 1899), 10401 à 10425 (19 mai/1er juin 1900), 10652 à 10656 (20 mai/1er juin 1898), 10762 (19 novembre/1er décembre 1898), 10960 à 10962 (19 novembre/1er décembre 1892), 13065 13068 14476 à 14482 14494 à 14496 (19 novembre/1er décembre 1898).

A 625 roubles or

16629 à 16633 16639 à 16643 (19 novembre/1er décembre 1898), 18729 à 18753 (19 mai/1er juin 1900), 29614 à 29628 (20 mai/1er juin 1899), 30104 à 30128 (19 mai/1er juin 1900), 30224 à 30228 (20 mai/1er juin 1898), 32829 à 32838 33584 à 33603 (19 novembre/1er décembre 1899), 36054 à 36063 42549 à 42553 (19 novembre/1er décembre 1896), 43049 à 43053 (19 novembre/1er décembre 1894), 45759 à 45763 (19 mai/1er juin 1894), 54804 à 54823 (19 novembre/1er décembre 1899).

A 3.125 roubles or

62379 à 62403 73129 à 73153 80354 à 80378 80504 80528 (19 mai/1er juin 1900). 1108

Chemin de fer d'Orléans. — Depuis le lundi 24 septembre, la Compagnie d'Orléans a augmenté le nombre des trains qui partent de la nouvelle gare du quai d'Orsay et de ceux qui, en sens inverse, viennent y aboutir, de façon à faire bénéficier de cet avantage la presque totalité de ses trains. 1109

BIBLIOGRAPHIE

JONAS, le dernier ouvrage de M. Iwan Gilkin, est une humoristique fantaisie brodée sur un thème économique. Quel effet exercera sur le travail européen l'installation de nos machines et de nos capitaux dans l'antique empire chinois, où la main-d'œuvre ne coûte qu'un prix dérisoire ? *La Chine n'est-elle pas destinée à inonder l'Europe de produits à bon marché qui ruineront les producteurs européens ?* Que deviendra alors la masse des travailleurs ? Que deviendra l'Europe elle-même ? Tel est le problème qu'examinent le rentier Jonas et sa Baleine empaillée.

Le conte philosophique, illustré par Voltaire, est un genre aujourd'hui abandonné, bien à tort, car il permet d'exposer des questions graves sous une forme amusante. Le *Jonas* de M. Gilkin montre qu'on peut renouveler ce genre en lui imprimant une allure très moderne. L'auteur, bien connu dans le monde des lettres, est l'un des poètes belges les plus en vue. L'Académie française a couronné, il y a quelques semaines, deux de ses ouvrages : *le Cerisier fleuri*, recueil de poésies lyriques, et *Prométhée*, drame philosophique, qui a produit une impression profonde dans le monde des savants non moins que dans le public lettré. *Jonas* montre le talent de l'auteur sous un aspect nouveau et singulièrement piquant. 1110

BANQUE IMPÉRIALE OTTOMANE

Situation au 30 juin 1900

ACTIF

Actions. Versements non appelés...	125.000.000
Caisse { à Constantinople........	44.346.171 8
Caisse { dans les succursales.....	11.538.637 7
Fonds d'Etat Anglais, Français, Allemands..................	25.153.930
Autres valeurs acquises..........	54.813.542 0
Effets en portefeuille..............	39.264.969 1
Comptes courants du Trésor Impérial..............................	53.377.077 5
Comptes courants divers..........	74.536.558 6
Avances sur valeurs publiques et marchandises................	83.305.912 3
Immeubles et mobilier............	5.624 344 8
Divers................................	470.380 4
Fr.	517.441.544 3

PASSIF

Capital..............................	250.000.000
Billets de Banque..................	22.135.500
Effets à payer......................	36.055.768 4
Dépôts à échéances fixes........	21.768.452 7
Comptes courants divers..........	157.508.427 9
Dividendes à payer................	6.370.903 4
Réserve statutaire..................	16.814.869 5
Divers................................	6.786.602 3
Fr.	517.441.524 3

Certifié conforme aux écritures :

Le Directeur général : (Signé) R. Hamilton Lang

Le Directeur gén. adj.: (Signé) G. Auboyneau

111

En vue de faciliter la visite de l'Exposition universelle de 1900, la Compagnie d'Orléans a l'honneur d'informer le public que le délai de validité (jours de départ et d'arrivée non compris) sera doublé par les billets d'aller et retour qui, à partir du 10 juin inclus, seront délivrés pour Paris de toute gare ou station de son réseau située à 100 kilomètres au moins de Paris.

En outre cette validité sera augmentée de 24 heures quand elle exigera un dimanche ou un jour de fête et de 48 heures quand elle expirera un dimanche suivi d'un jour de fête ou un jour de fête suivi d'un dimanche.

Elle ne pourra être prolongée même moyennant supplément.

111

COURS OFFICIELS DE CLOTURE DES PRINCIPALES BOURSES ÉTRANGÈRES

BOURSE FINANCIÈRE DE BERLIN

VALEURS	22 aoû	29 aoû	5 sept	12 sep	19 sep	26 sep
Fonds d'État						
Consol. Pruss. 3 0/0	86 40	85 90	85 90	86 10	85 60	85 50
Russe Orient 4 0/0	»	»	»	95 80	96 20	96 10
Extérieure Espagnole	»	72 50	»	72 60	72 20	71 70
Hongrois	96 20	90 »	90 80	90 70	90 25	90 10
Turc IV	22 90	22 80	22 90	22 85	22 45	22 30
Italien 4 %	94 60	94 40	94 40	94 25	94 20	94 »
Chemins de fer						
Autrichiens	137 60	140 40	142 90	142 50	142 »	141 »
Lombards	25 20	25 90	26 70	26 20	25 70	25 20
Gothard	139 50	139 50	140 80	140 20	140 »	140 »
Nord-Est Suisse	90 50	89 75	89 70	89 40	»	89 »
Marienbourg	72 25	72 »	72 20	72 25	72 10	»
Banques						
Crédit	206 »	206 40	209 50	208 »	206 60	203 70
Disconto	175 »	173 50	175 70	175 »	172 70	169 »
Darmstadt-Bank	133 »	132 40	132 25	132 50	130 75	124 50
Berl-Handels	146 90	145 75	148 70	147 80	144 50	138 90
Dresde-Bank	146 20	146 20	147 60	146 75	145 »	138 70
National-Bank	131 80	131 50	132 50	132 75	130 25	115 50
Change sur Paris 8 jours	81 30	81 30	81 30	81 35	81 20	81 30
— — Londres —	20 15	20 46	20 45	20 16	20 42	20 44
— — Vienne —	84 45	84 40	84 50	84 50	84 40	84 50
— Pétersbourg 3 mois	213 20	213 20	213 »	213 »	212 90	213 »
Roubles comptant	216 50	216 45	216 40	216 40	216 15	216 35

BOURSE FINANCIÈRE DE LONDRES

VALEURS	22 aoû	29 aoû	5 sept	12 sep	19 sep	26 sep
Fonds d'État						
Consolidés anglais 2 3/4 0/0	98 50	98 37	98 62	98 68	98 32	98 50
Rupee 3 1/2 0/0	62 75	63 12	63 85	64 »	63 75	63 87
Brésil 4 0/0	65 50	65 75	66 »	66 50	64 25	64 »
Argentine 5 0/0	93 »	92 75	93 »	92 87	92 75	91 75
Mexicain 6 0/0	98 75	98 75	98 75	98 50	98 75	98 75
Turc II	46 25	46 25	47 »	47 »	46 »	46 »
— III	25 62	25 50	25 »	25 75	25 »	25 »
— IV	22 87	22 87	23 06	22 87	22 50	22 25
Egypte Unifiée	103 62	103 62	104 75	104 62	104 75	105 »
Grec Monopole	41 50	42 »	42 »	41 50	41 50	41 50
Italien 4 0/0	93 50	93 12	93 50	93 25	93 »	92 87
Russe 4 0/0	99 »	99 »	99 50	99 50	99 »	98 50
Portugais 3 0/0	23 37	23 12	23 50	23 50	23 »	23
Espagne Ext. 4 0/0	71 62	72 »	72 50	72 50	71 75	71 37
Hongrois	95 50	95 50	95 50	95 50	95 50	95 »
Français 3 0/0	100 »	100 »	100 »	101 »	100 »	100 »
Divers						
Banque de Roumanie	5 »	5 »	5 50	5 »	5 50	50
Suez	138 »	139 »	139 »	139 »	139 »	139 »
Lombards	5 »	5 »	5 50	5 50	5 5	50
Banque Ottomane	11 25	11 50	11 62	11 62	11 50	1 50
Rio-Tinto	58 50	58 25	58 63	59 18	58 87	58 75
Brighton A	133 75	135 50	139 50	142 »	139 »	37 50
North Brit	79 50	80 »	80 »	82 »	82 »	82 50
Argent en barres	28 25	28 31	28 94	28 80	28 75	29 »
Change sur Paris	25 36	25 37	25 35	95 35	25 35	25 36
Escompte de la Banque	4 »	4 »	4 »	4 »	4 »	4 »
Escompte hors banque	3 50	3 87	3 63	3 62	3 96	4 »

BOURSE FINANCIÈRE DE VIENNE

VALEURS	22 aoû	29 aoû	5 sept	12 sep	19 sep	26 sep
Fonds d'État						
Autriche Rente Or	116 80	117 10	116 80	116 75	116 20	115 70
— — Argent	97 15	97 20	97 25	97 30	97 15	96 90
— — Papier	97 65	97 60	97 60	97 70	97 45	97 10
Hongrie Rente Or	115 20	115 10	115 10	115 »	115 »	114 15
— Rente Couronne	90 60	90 60	90 50	90 90	90 90	90 80
Chemins de fer						
Buschtherader-B.	1075 »	1088 »	1100 »	1090 »	1070 »	1068 »
Lemberg-Czernowitz	528 »	528 »	530 »	531 »	531 »	[illegible] 90
Ferd.-Nord	120 »	6133 »	6130 »	6100 »	6080 »	[illegible]
Autriche Nord-West	448 »	460 »	455 »	453 »	451 »	450 »
Staatsbahn	649 »	661 »	673 »	671 »	669 »	[illegible] »
Lombards	110 »	111 »	117 »	114 »	113 »	109 »
Change sur Londres	242 20	242 25	242 05	241 15	242 05	242 05
— Paris	96 35	96 25	96 22	96 27	96 20	96 30
Napoléons d'or	19 30	19 30	19 28	19 31	19 31	19 30

BOURSES FINANCIÈRES DE MADRID & BARCELONE

Madrid	22 aoû	29 aoû	5 sept	12 sep	19 sep	26 sep
Dette Intérieure 4 0/0	79 95	73 25	73 70	73 65	73 40	73 10
— Extérieure 4 0/0	79 25	79 60	80 35	80 60	80 10	»
Amortissable 4 0/0	81 20	81 85	82 25	82 35	82 »	82 »
Change sur Londres 3 mois	32 35	32 45	32 45	32 64	32 57	32 62
— sur Paris 8 jours	28 64	29 25	29 05	29 82	29 56	29 97
Barcelone						
Dette Intérieure 4 0/0	73 »	73 47	73 85	73 80	73 52	73 20
— Extérieure 4 0/0	»	»	»	»	»	»
Obligations Hyp. Cuba 6 0/0	86 25	86 75	87 13	87 93	87 25	»
— 5 0/0	72 2	72 65	73 »	73 43	72 95	»
Change sur Paris	28 80	29 50	29 20	30 35	30 »	30 50

BOURSES FINANCIÈRES DE BRUXELLES & D'ANVERS

	22 aoû	29 aoû	5 sept	12 sep	19 sep	26 sep
Rente belge 3 0/0	94 97	94 90	95 10	94 95	94 80	95 »
— — 2 1/2 0/0	84 50	85 50	86 »	84 25	84 25	84 »
Banque de Belgique	»	»	»	»	»	»
— Nationale	2999 »	3000 »	2935 »	2960 »	2980 »	3000 »
Ch. de fer Anvers Rotterd.	»	»	»	»	»	»
— Brux.-Lille-Calais	538 50	540 »	540 »	540 »	540 »	540 »
— Congo (p. d. f.)	9962 »	9950 »	10200	10275 »	10300 »	10075 »
Change sur Amsterdam	208 05	208 »	208 »	207 97	207 95	208 10
— sur Berlin	123 12	123 12	123 05	123 05	123 27	123 20
— sur Londres	25 21	25 21	25 19	25 19	25 18	25 20
— sur Paris	100 20	100 15	100 12	100 13	100 16	100 20
Anvers						
Change sur Paris	100 21	100 18	100 17	100 17	100 17	100 23
— sur Berlin	123 15	123 »	122 95	122 9	123 25	123 17
— sur Londres	25 22	25 23	25 20	25 20	25 20	25 20

BOURSES FINANCIÈRES DE ROME ET DE GÈNES

Rome	22 aoû	28 aoû	5 sept	12 sep	19 sep	26 sep
Rente Italienne 4 0/0	99 65	100 02	100 12	100 15	99 85	99 62
Ch. de fer Méditerranée act.	525 »	525 »	530 »	523 »	524 »	520 »
— Méridionaux act.	708 »	706 »	711 »	709 »	706 »	705 »
Banque Nationale act.	842 »	844 »	857 »	835 »	845 »	844 »
— Générale	»	»	»	»	»	»
Comp. Nav. à vap. F. R.	450 »	462 »	476 »	478 »	466 »	461 »
Banque Immobilière	»	»	»	»	»	»
Eau Marcia	1065 »	1055 »	1065 »	1055 »	1055 »	1050 »
Change sur la France	106 37	106 60	106 62	106 75	106 67	106 65
— sur Londres	26 75	26 83	26 80	26 84	26 81	26 83
— sur Berlin	130 70	131 10	130 97	131 22	131 35	131 17
Gênes						
Rente Italienne 4 0/0	99 65	100 07	100 15	100 10	99 87	99 62
Chemins de fer Méridionaux	708 »	709 »	710 »	709 »	705 »	705 »
Change sur Paris	106 31	106 62	106 57	106 67	106 70	106 66
— sur Berlin	130 70	130 97	131 »	131 05	131 31	131 15

BOURSE FINANCIÈRE DE SAINT-PÉTERSBOURG

VALEURS	22 aoû	29 aoû	5 sept	11 sep	19 sep	26 sep
Russe 4 % 94 (Papier)	96 50	96 12	96 »	96 »	96 »	96 12
Banque de Commerce exté.	293 »	295 »	291 »	288 50	280 »	290 »
— d'Esc. de St-Pétersb.	543 »	553 »	540 »	535 »	525 »	536 »
— Intern. de St-Péters.	360 »	370 »	348 »	340 »	340 »	357 »
Russe 4 ½ % val. de Cr. f.	152 »	152 »	152 »	152 »	152 »	152 »
Change sur Paris	37 35	37 35	37 35	37 37	37 35	37 37
— sur Londres	93 90	93 85	93 85	93 85	93 65	93 70
— sur Berlin	45 80	45 80	45 80	45 77	45 70	45 75

BOURSE FINANCIÈRE DE GENÈVE

VALEURS	22 aoû	29 aoû	5 sept	12 sep	19 sep	26 sep
Genève avec lots 3 %	99 75	99 75	100 »	100 »	99 75	99 75
— 1890 3 ½ %	»	»	»	»	94 »	93 »
Fédéral 1889 3 ½ %	99 75	99 50	99 »	»	»	»
— Ch. de fer 3 %	96 »	96 »	95 25	95 50	94 75	95 25
Italien 4 %	94 »	93 75	93 90	93 65	93 82	93 52
Change sur Paris	100 50	100 41	100 40	100 38	100 3.	100 38
— Londres	25 28	25 28	25 26	25 25	25 23	25 23

BOURSE FINANCIÈRE DE CONSTANTINOPLE (Galata)

VALEURS	22 aoû	29 aoû	5 sept	12 sep	19 sep	26 sep
Tabacs Ottomans ... L.	»	»	»	»	»	»
Pièce	87 21	87 20	87 21	87 20	87 22	87 22
Ottoman 4 0/0 3e groupe	25 11	25 04	24 30	24 26	24 11	24 10
Parité à Paris ... Fr.	»	»	»	»	»	»
Chemins Ottomans	111 62	109 75	112 87	13 37	111 12	109 25
Crédit Ottoman ... L.	»	»	»	»	»	»
Change sur Paris 3 mois	22 97	23 »	24 04	23 04	23 01	23 03
— sur Londres 3 mois	109 17	109 12	109 03	109 03	109 07	109 »

BOURSE FINANCIÈRE DE NEW-YORK

	22 août	29 août	5 sept.	12 sept	19 sept	26 sept
États-Unis 4 0/0	115	115	115	115 3/4	116	115 3/4
Atchison	27 3/8	27 1/16	28 1/4	28 1/4	26 1/8	26 3/8
Canada Pacific	89	88 3/4	89 1/2	88 1/8	87 1/2	87 7/8
Central New-Jersey	136 1/2	134 3/4	133 1/2	132 1/4	129	130
Central Pacific	»	»	»	»	»	»
Milwankee	113 3/4	113	114	114 3/8	111 5/8	112 1/4
Illinois Central	116 3/4	116 1/2	117	116	115 1/4	114 3/4
Lake Shore	219	219	219	219	219	215
Louisville et Nasville	71 7/8	71 1/8	72 1/8	73 1/4	70 3/4	70
Erie	10 7/8	10 3/4	11 1/8	11	10 5/8	10 5/8
New-York Central	129 1/2	129 1/2	130 1/2	130 1/2	127 3/4	127 3/8
Northern Pacific préf.	71	71	71 1/2	74 3/4	70	67 3/4
Reading	16 3/4	16 5/8	16 3/4	16 1/2	15 1/2	15 5/8
Union Pacific	59	59	57 7/8	57 3/4	54 5/8	54 3/4
WabachSt-Louispréf.	18	18 1/4	18 1/2	18 1/8	17	16 1/2
Change sur Londres	4 1/4	4.84	4.83 7/8	4.83 3/8	4.83 1/4	4.82 5/8
— Paris	5.18 1/8	5.18 1/8	5.18 1/4	5.18 3/4	5.18 3/4	5.19 3/8
Câble transfers sur Londres	4.88 1/4	4.88 1/2	4.88	4.87 5/8	4.87 5/8	4.86 7/8
Cuivre	16 11/16	16 11/16	16 11/16	16 5/8	15 [illegible]	16 7/8
Argent	61 1/2	61 3/4	62 7/8	62 7/8	62 5/8	63

MARCHÉ OFFICIEL DE PARIS

Tableau des Principales Valeurs Françaises et Étrangères négociées à la Bourse de Paris

Capital nom. / Nombre de Titres	Rentes à payer / Val. nom.	Som. vers.	Désignation des valeurs	Dividende ou intérêt distribué en 1895	1896	1897	1898	1899	Cours de comp. comm. juillet 1897	1898	1899	1900	Cours de clôture des 5 dernières sem. 30 août	6 sept.	13 sept.	20 sept.	27 sept.
Millions	Francs		**RENTES FRANÇAISES**														
15212	456.367.401		3 % Terme.	3 ..	3 ..	3 ..	3 ..	3 ..	103 80	102 70	100 85	100 10	100 72	101 10	101 ..	100 10	99 9
			Compt.										100 80	101 ..	100 95	100 10	99 .5
3837	115.104.990		**3 % Amortissable** Terme.	3 ..	3 ..	3 ..	3 ..	3 .	101 60	101 ..	100 80	99 60	.. ..	99 95	100 20	.. ..	.. ..
			Compt.										99 90	99 80	99 87	100 25	99 80
6790	237.638.374		3 ½ % 1894 (anc. 4 ½) Terme.	3 50	3 50	3 50	3 50	3 50	107 ..	106 70	102 25	102 30	102 22	102 27	102 27	102 07	102 ..
			Compt.										102 20	102 ..	102 25	101 92	101 95
25839	809.110.765																
390.356 obl. de 500 fr			**Tunis** 3 % 29 (gar. France) Cpt	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	505 ..	501 ..	493 ..	480 ..	480 ..	477 75	478 ..	477 ..	479 50
891.600 obl. de 500 fr			**Annam et Tonkin** 2 ½ % (gar. France) Terme.	.. ..	2 50	2 50	2 50	2 50	93 50	91 ..	84 ..	80 50	79 75	80 ..	80 ..	79 55	80 ..
39.883 obl. de 500 fr.			**Madagascar** 2 ½ gar. Fr. Cpt	.. ..	.. ..	2 50	2 50	2 50	460 ..	90 50	83 ..	80 ..	81 50	80 50	80 50	81 10	81 ..
109.700 obl. de 500 fr			**Indo-Chine** 3 ½ %	.. ..	.. .	. .	. ..	17 5.	... ..	... ..	460 ..	463 ..	480 ..	470 ..	472 ..	470 ..	471 ..
Nombre de Titres	Val. nom.	Som. vers.	**VILLE DE PARIS** (AU COMPTANT)														
451.481	500	500	**1865** 4 %	20 ..	20 ..	20 ..	20 ..	20 ..	579 ..	562 ..	547 ..	511 ..	534 ..	536 75	534 25	534 ..	535 50
274.929	400	400	**1869** 3 %	12 ..	12 ..	12 ..	12 ..	12 .	438 ..	430 ..	422 ..	419 ..	417 ..	416 50	417 .	418 75	417 50
1088030	400	400	**1871** 3 %	12 ..	12 ..	12 ..	12 ..	12 ..	424 ..	420 ..	410 ..	406 ..	404 ..	403 25	403	403 75	402 25
»	100	100	— quarts	3 ..	3 ..	3 ..	3 ..	3 ..	... ..	... ..	... ..	... ..	100 50	103 75	103 50	103 50	103 50
454.710	500	500	**1875** 4 %	20 ..	20 ..	20 ..	20 ..	20 ..	587 ..	576 ..	547 ..	539 ..	546 ..	551 ..	547 ..	546 50	546 75
235.471	500	500	**1876** 4 %	20 ..	20 ..	20 ..	20 ..	20 ..	587 ..	576 .	547 ..	538 ..	545 ..	547 ..	547 ..	545 ..	546 75
583.560	400	400	**1892** 2 ½ %	10 ..	10 ..	10 ..	10 ..	10 .	392 ..	390 ..	386 ..	353 ..	348 ..	349 75	352 ..	348 ..	347 ..
»	100	100	— quarts	2 50	2 50	2 50	2 50	2 50	... ..	... .	... ..	. . ..	92 50	93 ..	93 75	93 7	93 ..
444.731	400	400	**1894-96** 2 ½ %	.. ..	.. ..	10 ..	10 ..	10 ..	398 ..	398 ..	393 ..	354 ..	348 ..	350 ..	346 50	347 ..	344 ..
»	100	100	— quarts	.. ..	. .	2 50	2 50	2 50	... ..	... ..	... ..	... ..	90 ..	90 ..	91 ..	90 25	92 ..
685.498	500	500	**1898** 2 %	.. ..	.. ..	.. ..	10 ..	10 ..	... ..	... ..	434 ..	406 ..	400 ..	401 ..	405 ..	394 ..	390 ..
»	100	100	— quarts	.. ..	. ..	. .	2 50	2 50	. . ..	... ..	... ..	... ..	103 50	103 50	103 25	101 ..	101 ..
280.411	500	220	**1899** 2 %	.. ..	.. .	.. ..	.. ..	.. ..	... ..	... ..	... ..	377 ..	369 ..	370 25	373 .	371 ..	371 ..
155.365	400	400	**Ville de Marseille 1877** 3 %	12 ..	12 ..	12 ..	12 ..	12 ..	412 ..	408 ..	... ..	411 ..	399 50	400 ..	400 ..	398 25	398 ..
			OBLIGAT. FONCIÈRES (AU COMPTANT)														
833.151	500	500	**Communales 1879** 2.60 %	15 ..	15 ..	13 ..	13 ..	13 ..	501 ..	500 ..	... ..	... ..	454 75	444 25	452 ..	470 ..	449 ..
1509450	500	500	**Foncières 1879** 3 %	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	503 ..	502 ..	... ..	.. ..	498 ..	495 .	495 25	495 ..	495 ..
838.642	500	500	**Communales 1880** 3 %	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	504 ..	502 ..	... ..	... ..	483 ..	482 ..	483 ..	485 ..	482 ..
1779129	500	500	**Foncières 1883** 3 %	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	477 ..	472 ..	... ..	... ..	435 ..	430 50	430 50	430 75	428 50
984.744	500	500	— **1885** 2.80 %	15 ..	15 ..	15 ..	14 ..	14 ..	503 ..	502 ..	... ..	... ..	442 ..	448 ..	445 ..	447 50	447 ..
969.871	400	400	**Communales 1891** 3 %	12 ..	12 ..	12 ..	12 ..	12 ..	402 ..	401 ..	... ..	... ..	388 50	392 ..	395 .	391 ..	391 50
491 010	500	500	— **1892** 3 % lib.	16 ..	16 ..	15 ..	15 ..	15 ..	512 ..	506 .	... ..	... ..	438 ..	441 ..	439 75	437 25	436 ..
496.879	500	500	**Foncières 1895** 2.80 %	14 ..	14 ..	14 ..	14 ..	14 ..	490 ..	494 ..	479 ..	... ..	442 ..	445 ..	445 ..	443 ..	444 ..
499.812	500	200	**Communales 1899** 2.60 %	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	.. .	... .	... .	... ..	433 ..	435 ..	435 ..	437 ..	439 ..
160.000	500	500	**Foncières 1899** 3.75 %	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	... ..	... ..	... ..	... ..	503 50	500 ..	500 ..	503 ..	501 ..
224.948	200	100	**Bons de 100 fr. 1887**	.. .	. ..	.. ..	. ..	.. ..	58 ..	57 ..	.. ..	.. ..	44 ..	43 75	43 ..	43 ..	43 ..
148.940	200	100	— **1888**	.. ..	. ..	.. ..	. ..	.. ..	55 ..	53 50	.. ..	.. ..	43 ..	43 ..	42 50	44 .	43 ..
1173172	1000	500	**Banque hypot. de France**	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	610 ..	627 ..	... ..	... ..	546 ..	550 ..	541 ..	540 ..	541 ..
182.822	500	500	— — **1881**	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	469 ..	465 ..	... ..	... ..	432 ..	422 ..	424 ..	424 75	421 ..
			SOC. DE CRÉDIT FRANÇ. (ACTIONS A TERME)														
182.500	1000	1000	**Banque de France** nom.	107 29	119 79	113 54	114 58	135 41	3750 ..	3560 ..	3975 ..	4000 ..	3930 ..	3985 .	3980 ..	3999 ..	3970 ..
125.000	500	500	**B. de Paris et des Pays-Bas**	40 ..	45 ..	50 ..	50 ..	20 a.	882 ..	955 ..	1080 ..	1122 ..	1130 ..	1130 ..	1127 ..	1117 ..	1083 ..
40.000	500	250	**Banque Transatlantique**	12 50	12 50	12 50	12 50	6 25 a.	400 ..	440 ..	430 ..	434 ..	440 ..	445 ..	444 ..	442 50	440 ..
30.000	500	500	**Compagnie Algérienne**	31 ..	32 ..	33 ..	35 ..	36 ..	680 .	780 ..	780 ..	760 ..	... ..	740 ..	735 ..	730 ..	... ..
200.000	500	500	**Compt. Nat. d'Esc. de Paris**	25 ..	25 ..	25 ..	25 ..	12 50a	577 ..	588 ..	615 ..	605 ..	596 ..	602 ..	599 ..	598 ..	595 ..
60.000	500	250	**Créd. Fonc. et Agr. d'Algér.**	12 50	12 50	12 50	25 ..	7 a.	46[illegible] ..	588 ..	495 ..	539 ..	520 ..	52[illegible] ..	520 ..	... ..	510 ..
341.000	500	500	**Crédit Foncier de France**	26 ..	26 ..	25 ..	12 50	15 a.	69. ..	485 ..	715 ..	680 ..	654 ..	666 ..	669 ..	660 50	669 ..
120.000	500	125	**Crédit Indust. et Comm.**	12 50	12 29	12 50	12 50	12 50	595 ..	600 ..	632 ..	610 ..	605 ..	604 ..	600 ..	... ..	600 ..
400.000	500	500	**Crédit Lyonnais**	34 ..	34 ..	35 .	40 ..	20 a.	780 ..	847 ..	946 ..	1050 ..	1120 ..	1125 ..	1121 ..	1123 ..	1075 ..
320.000	500	250	**Société Générale**	12 50	12 50	12 50	12 50	7 50a	516 ..	530 ..	600 .	607 ..	609 ..	608 ..	609 ..	610 ..	609 ..
400.000	100	100	**B. Franç. de l'Afriq. du Sud**	.. ..	.. ..	. ..	4 ..	..	80 ..	80 ..	90 ..	87 ..	80 ..	85 ..	87 ..	84 50	83 ..
80.000	500	500	**Banque Internat. de Paris**	35 ..	35 ..	35 ..	35 ..	12 50a	650 ..	565 ..	625 ..	505 ..	445 ..	480 ..	470 ..	442 ..	432 ..
40.000	500	500	**Banque Parisienne**	25 ..	25 .	25 ..	25 ..	27 50	447 ..	483 ..	500 ..	515 ..	529 ..	527 ..	527 ..	525 ..	525 ..
40.000	500	500	**Banque de l'Algérie**	32 04	19 01	16 ..	16 20	16 27	... ..	... ..	. . ..	... ..	1005 ..	1000 ..	995 ..	995 ..	985 ..
			CH. DE FER FRANÇAIS (ACT. ET OBL. AU COMPTANT)														
58.539	600	500	Act. **Bône-Guelma**	30 ..	30 ..	30 ..	30 ..	30 ..	790 ..	790 ..	740 ..	730 ..	725 ..	728 ..	725 ..	730 ..	725 ..
378.770	500	500	Obl. — 3 %	15 ..	15 .	15 ..	15 ..	15 ..	479 ..	473 .	448 ..	436 ..	438 ..	435 ..	437 ..	435 .	437 75
60.000	500	250	Act. **Départementaux**	17 50	17 50	17 50	20 ..	20 ..	683 ..	700 ..	700 ..	700 ..	670 ..	672 50	680 ..	680 .	. ..
54.257	500	500	Obl. — 3 % titres bleus	15 .	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	464 ..	465 ..	... ..	... ..	... ..	... ..	429 ..	427 50	427 50
67.843	500	500	— — 3 % titr. rouges	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	465 ..	465 ..	... ..	... ..	436 25	431 ..	430 ..	434 ..	433 75
161.642	500	500	— **Économiques** 3 %	15 ..	15 .	15 ..	15 ..	15 .	467 ..	465 ..	438 ..	421 ..	425 ..	428 50	427 50	428 ..	426 .
49.700	500	500	Act. **Est-Algérien**	27 50	27 50	27 50	30 ..	30 ..	720 ..	725 ..	720 ..	720 ..	715 ..	705 ..	710 ..	715 ..	710 ..
494.516	500	500	Obl. — 3 %	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	472 ..	470 ..	447 ..	432 ..	428 50	430 ..	429 ..	425 50	427 ..
515.433	500	500	Act. **Est**	35 50	35 50	35 50	35 50	35 50	1030 ..	1095 ..	1012 ..	1095 ..	1089 ..	1107 ..	1115 ..	1100 ..	1099 ..
68.567	»	»	— — de jouiss.	15 50	15 50	15 50	15 50	15 50	... ..	... ..	... ..	... ..	525 ..	522 ..	520 ..	515 ..	515 ..
1955396	500	500	Obl. — 3 %	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	479 ..	476 ..	461 ..	445 ..	448 ..	449 ..	448 75	449 50	445 ..
1848580	500	500	— — 3 % nouv.	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	488 ..	480 ..	462 ..	446 ..	452 50	448 ..	448 25	447 ..	443 ..
152.477	500	500	— **Gr.-Ceint. de Paris** 3 %	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	482 ..	477 ..	... ..	. . ..	449 75	451 ..	450 ..	. . .	... ..
800.000	500	500	Act. **Lyon**	55 ..	55 ..	56 ..	57 ..	58 ..	1740 ..	1946 ..	1870 ..	1815 ..	1840 ..	1842 ..	18 0 ..	1835 ..	18[illegible] ..
211.006	500	500	Obl. — 3 % 1855	15 ..	55 ..	15 .	15 ..	15 ..	... ..	... ..	... ..	... ..	452 ..	448 50	449 75	449 ..	447 50
1430267	500	500	— — 3 % fusion anc.	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	487 ..	481 ..	466 ..	455 ..	444 .	445 .	445 ..	444 25	445 ..
4856631	500	500	— — 3 % fusion nouv.	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	483 ..	477 ..	462 ..	446 ..	450 ..	449 ..	450 .	448 ..	450 50
171.262	500	500	— — 2 ½ %	.. ..	12 50	12 50	12 50	12 50	456 ..	440 ..	421 ..	402 ..	402 50	403 ..	402 .	402 75	403 ..
237.487	500	500	Act. **Midi**	50 ..	50 ..	50 ..	50 ..	40 a.	1375 ..	1482 ..	1380 ..	1325 ..	1300 ..	1303 ..	1300 ..	1297 ..	1300 ..
2565210	500	500	Obl. — 3 %	15 ..	15 .	15 .	15 .	15 ..	483 ..	481 ..	465 ..	449 ..	445 50	444 ..	445 ..	444 75	442 50
531.164	500	500	— — 3 % nouv.	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 .	482 ..	480 ..	463 ..	446 ..	448 50	449 ..	449 25	449 50	448 ..
507.434	400	400	Act. **Nord**	62 ..	62 ..	64 ..	64 ..	67 ..	1975 ..	2197 ..	2160 ..	2400 ..	2320 ..	2340 ..	2370 ..	2345 ..	2327 ..
3014704	500	500	Obl. — 3 %	15 ..	15 .	15 ..	15 ..	15 .	494 ..	490 ..	474 ..	464 ..	461 50	463 50	463 75	458 .	456 .
136.317	500	500	— — 3 % nouv.	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	497 ..	488 ..	473 ..	450 ..	460 50	460 ..	464 75	462 50	459 50
91.149	500	500	— — 2 ½ %, j. avr. et oct.	.. ..	12 50	12 50	12 50	12 50	456 ..	445 ..	422 ..	406 ..	416 ..	418 ..	417 75	418 .	417 ..
142.602	500	500	— **Nord-Est franç.** 3 %	15 ..	15 ..	15 ».	15 ..	15	480 ..	475 ..	... ..	... ..	... ..	455 ..	456 50	456 ..	448 ..
500.301	500	500	Act. **Orléans**	58 50	58 50	58 50	58 50	58 50	1744 ..	1885 ..	1770 ..	1740 ..	1740 ..	1755 ..	1762 ..	1750 ..	1730 ..

Tableau des Principales Valeurs Françaises et Étrangères négociées à la Bourse de Paris (SUITE)

Nombre de Titres	Val. nom.	Som. vers.	DÉSIGNATION DES VALEURS	Dividende ou intérêt distribué en 1895	1896	1897	1898	1899	Cours de comp. comm. juillet 1897	1898	1899	1900	Cours de clôture des 5 dernières sem. 3 août	6 sept.	13 sept.	20 sept.	27 sept.
			CH. DE FER FRANÇAIS ACT. ET OBL. AU COMPT.) (Suite)														
99.699	»	»	Act. **Orléans** jouiss.	43 50	43 50	43 50	43 50	43 50	1250 ..	1390 ..	1270 ..	12?2 ..	1218 ..	1220 ..	1222 ..	1218 ..	1215 ..
3391771	500	500	Obl. — 3 %	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	487 ..	482 ..	468 ..	451 ..	444 50	446 25	446 75	444 75	444 ..
1170700	500	500	— — 3 % 1884	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	483 ..	480 ..	464 ..	446 ..	448 .	449 50	450 75	449 75	450 ..
1493954	500	500	— — 2 ½ % 1895	.. ..	12 50	12 50	12 50	12 50	456 ..	443 ..	420 ..	400 ..	402 50	403 ..	402 ..	403 ..	403 ..
259.911	500	500	— **Grand Central** 3 % 1895	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	483 ..	480 ..	..	..	445 ..	443 ..	443 50	445 ..	440 .
263.045	500	500	Act. **Ouest**	38 50	38 50	38 50	38 50	38 50	1145 ..	1222 ..	1150 ..	1080 ..	1072 ..	1080 ..	1075 ..	1077 ..	1078 ..
3325467	500	500	Obl. — 3 %	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	485 ..	483 ..	466 ..	451 ..	444 50	447 ..	445 .	444 ..	443 ..
1132841	500	500	— — 3 % nouv.	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	483 ..	479 ..	463 ..	447 ..	450 .	450 ..	451 ..	450 ..	449 .
33.257	600	500	Act. **Ouest-Algérien**	25 ..	25 ..	25 ..	25 ..	25 ..	685 ..	685 ..	654 ..	620 ..	610 ..	610 ..	615 ..	613 ..	..
183.195	500	500	Obl. — 3 %	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	474 ..	469 ..	446 ..	430 ..	434 50	428 25	426 50	430 ..	425 ..
149.224	500	500	— **Réunion** (Ch. de fer et Port de la)	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	482 ..	480 ..	..	..	..	..	..	..	..
49.409	500	500	Act. **Sud de la France**	..	..	12 ..	12 ..	12 ..	270 ..	335 ..	340 ..	325 ..	319 ..	325 ..	324 ..	321 ..	320 ..
243.128	500	500	Obl. — 3 %	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	458 ..	460 ..	438 ..	422 ..	432 .	433 .	427 ..	430 ..	427 50
100.000	250	250	Act. **Métropolitain de Paris**	..	..	..	..	..	..	..	..	438 .	523 ..	565 ..	588 ..	609 ..	618 ..
			SOC. INDUSTR. FRANÇ. (ACTIONS AU COMPTANT)														
75.296	500	500	**Docks et Entrep. Marseille**	18 ..	18 ..	18 ..	20 ..	20 ..	420 ..	470 ..	435 ..	410 ..	411 ..	410 ..	410 ..	412 ..	405 .
60.000	500	500	**Entr. et Mag. Gén. de Paris**	27 50	28 50	28 50	28 50	28 50	690 ..	740 ..	610 ..	630 ..	605 ..	605 ..	610 ..	605 .	610 .
73.842	500	500	**Eaux** (Compie Générale des)	64 50	66 50	68 ..	71 ..	74 ..	2050 ..	2400 ..	2130 ..	2030 ..	000 ..	1979 .	975 .	1985 ..	1995 ..
105.321	250	250	**Comp. Parisienne du Gaz**	64 50	65 ..	62 .	49 ..	59 ..	1125 ..	1128 ..	1130 ..	1140 .	1127 ..	1138 ..	1130 ..	1145 ..	1155 ..
220 679	»	»	— — jouiss.	52 ..	52 50	49 50	36 50	46 50	840 ..	835 ..	825 ..	805 ..	799 ..	805 ..	799 ..	801 ..	806 ..
80.000	500	500	**Cie Gle Transatlantique**	15 ..	18 ..	15 ..	15 ..	16 ..	365 .	362 ..	325 ..	330 ..	315 ..	315 ..	314 ..	309 ..	306
120 000	500	500	**Messageries maritimes**	30 ..	27 50	25 ..	17 50	22 50	715 ..	690 ..	585 ..	540 ..	533 ..	535 ..	530 ..	530 ..	526
14.720	500	500	**Omnibus de Paris**	45 ..	55 ..	65 ..	65 ..	65 ..	1520 ..	1935 ..	1756 ..	2000 .	..	1790 ..	1700 .	1710 .	1695
19.280	»	»	— — jouiss.	20 ..	30 ..	40 ..	40 ..	40 ..	930 ..	1350 ..	12.5 ..	1350 .	1225 ..	..	..	..	..
58.265	500	500	**Voitures à Paris**	28 50	28 50	28 80	15 ..	5 ..	698 ..	835 ..	609 ..	425 .	360 ..	365 ..	350 ..	320 ..	320 .
200 000	100	100	**Cie Générale de Traction**	..	..	..	6 ..	5 a.	..	121 .	270 ..	235 .	234 ..	244 ..	245	235 ..	218 ..
70 500	100	100	**Etabl. Decauville aîné**	5 ..	5 ..	6 ..	..	5 ..	100 .	117 ..	108 ..	97 .	89 ..	97 .	..	92 .	..
18.880	250	250	**Malfidano** (Mines de	40 ..	40 ..	40 ..	50 ..	50 ..	1000 ..	1030 ..	1335 .	1170 .	1185 ..	1180 ..	1189 .	1180 ..	1173 ..
31.120	»	»	— — jouiss.	27 50	27 50	27 50	37 50	37 50	710 ..	740 ..	1045 ..	870 .	890 ..	860 ..	885 .	885 .	875 ..
125.000	100	100	**Mines d'or et d'expl.** (Cie fse	7 ..	7 ..	5 50	5 ..	5 50	116 ..	92 50	109 ..	95 .	92 ..	98 ..	99	98 ..	96 .
50.000	500	500	**Métaux** (Cie française des)	12 ..	30 ..	30 ..	30 ..	10 ..	665 ..	650 .	528	480 .	465 50	474 ..	520 .	535 .	526 ..
40.000	500	500	**Sels gemmes et Houilles de la Russie mérid.**	25 ..	25 ..	12 50	12 50	25 ..	590 ..	426 ..	550 ..	780 .	935 ..	947 ..	921 ..	940 ..	930 .
600.000	500	500	**Canal interoc.** (Cie du) en liq.	..	..	..	..	..	..	..	..	..	10 75	11 ..	15 ..	14 .	12 50
510.000	400	105	— Bons à lots 1889	..	..	..	..	..	125 ..	112 ..	107 ..	86 .	88 ..	88 ..	87 .	89 25	86 .
212.703	500	500	**Canal maritime de Suez**	99 49	100 05	97 62	107 74	116 48	3255 .	3715 ..	3585 ..	3542 .	3520 ..	3490 ..	3482 ..	3515 .	3497 ..
100.000	»	»	— parts de fond.	41 96	42 28	40 91	45 61	51 5?	1280 ..	1465 ..	1360 ..	1375 .	1349 ..	1345 ..	1345 ..	1350 ..	1340 ..
39.600	500	500	**Dynamite** (Soc. Centrale de)	12 50	15 ..	12 50	20 ..	22 50	445 ..	474 ..	515 ..	430 .	426 ..	415 ..	437 ..	435 ..	..
60.000	300	300	**Téléphones** (Soc. Indust. des)	6 ..	12 ..	15 ..	18 ..	16 50	265 ..	269 ..	315 ..	315 ..	315 ..	314 ..	325 ..	320 .	317 .

Capital ou Nombre de Titres	Fin de l'amort.	DÉSIGNATION DES VALEURS	1895	1896	1897	1898	1899	1897	1898	1899	1900	3 août	6 sept.	13 sept.	20 sept.	27 sept.
		FONDS D'ÉTATS ÉTRANGERS														
522668.360 £	»	**Angleterre** 2 ¾ % (ch. fixe 25f20)	2 75	2 75	2 75	2 75	2 75	112 80	112 ..	108 ..	101 50	99 75	99 70	100 ..	99 2	..
190767.000f.	1924	**Argentine** 6 % 1891	5 ..	5 ..	5 ..	5 75	5 75	..	448 ..	..	..	..	..	..	..	..
524306.200fl.	»	**Autriche** 4 % or (ch. fixe 2 f. 50)	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	104 80	103 ..	102 ..	97 25	99 50	99 ..	100 ..	99 5	99 20
5.298.600 £	»	**Brésil** 4 ½ % 1888	4 50	4 50	4 50	4 50	4 50	69 35	53 ..	66 ..	68 .	..	..	67 40	65 60	66 05
18.389.000 £	»	— 4 % 1889	4 ..	4 ..	4 ..	4 .	4 ..	66 35	52 75	64 .	67 .	66 50	67 .	66 40	65 05	65 30
59.110 ob	1946	**Bulgarie** 5 % 1896	..	..	5 ..	5 ..	5 ..	..	440 ..	435 ..	399 .	386 ..	..	..	385 ..	..
378109.500f.	1932	**Chine** 4 % or 1895	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	106 80	106 40	101 50	100 .	99 50	98 50	99 25	98 9	98 30
700.000 ob	1987	**Congo** lots 1888	..	..	..	..	..	81 ..	94 ..	88 ..	78 .	78 ..	78 .	78 50	79 ..	78 50
105000.000f.	»	**Danemark** 3 % 1894	3 ..	3 ..	3 ..	3 ..	3 ..	99 ..	99 ..	92 50	84 60	85 50	85 75	..	84 5	85 .
154070.000f.	»	**Egypte** (Daïra-Sanieh 4 %)	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	105 20	102 85	103 75	102 ..	102 30	103 95	102 75	105 50	102 90
1399299000f.	1941	— (Unifiée 7 %)	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	107 ..	109 ..	106 75	104 .	105 60	106 15	106 .	106 05	106 70
734839.500f.	»	— (Privilégiée 3 ½ %)	3 50	3 50	3 50	3 50	3 50	102 30	104 25	102 20	100 30	100 1	100 75	100 80	100 80	100 65
671830.400f.	»	**Espagne** 4 % Extérieure	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	63 10	34 ..	59 70	72 30	72 9	73 50	73 .	72 95	72 32
1.171.500 ob	1936	**Cuba** 6 % 1886	6 ..	6 ..	6 ..	6 .	6 ..	372 ..	157 ..	284 ..	336 ..	336 .	337 .	338	336 .	335 ..
1.080.600 ob	1940	— 5 % 1890	5 ..	5 ..	5 ..	5 ..	5 ..	310 ..	129 ..	240 .	282 ..	278 .	282 ..	280 .	278 75	278 70
39.331.145f.	1947	**Finlande** 3 ½ % 1889	3 50	3 50	3 50	3 50	3 50	..	..	..	..	360 .	..	..	..	..
58.174 ob	1922	**Haïti** 5 % 1875	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	218 ..	214 ..	220 .	227 ..	234 ..	235 ..	234 5	231 ..	231 ..
266.090 ob	1962	**Hellénique** 4 % 1887	..	..	..	..	..	140 .	225 ..	255 ..	229 .	..	212 ..	210 .	210 ..	..
124500.000f.	»	— 2 ½ % or 1898 gar.	..	..	..	2 50	2 50	..	101 60	98 75	..	..	..	..	..	..
682000.000fl.	»	**Hongrie** 4 % or	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	106 ..	104 70	100 ..	98 70	98 25	101 25	98 .	98 60	99 .
8013094942 li	»	**Italie** 5 % (4 fr. nets)	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	95 90	94 40	93 10	94 70	93 85	93 60	93 50	93 40	93 35
90.300 ob	1928	**Minas Geraès** (Etat de) 5 0/0 1897	..	..	25 ..	25 ..	25 ..	..	..	384 ..	377 ..	374 ..	374 ..	374 ..	365 .	363 ..
85.657.500f.	1965	**Norvège** 3 % 1888	3 ..	3 ..	3 ..	3 ..	3 ..	..	97 ..	..	..	81 50	..	..	..	80 50
29.000.000f	1918	— 3 ½ % 1898	3 50	3 50	3 50	3 50	3 50	104 50	104 50	100 ..	..	94 50	94 50	..	..	92 50
41.727.171 £	«	**Portugal** 3 %	1 ..	1 ..	1 ..	1 ..	1 ..	23 60	18 25	24 90	24 .	23 45	23 85	23 50	23 05	23 15
438.670 ob	1927	— 4 ½ % 1891 (Tabacs)	22 50	22 50	22 50	22 50	22 50	474 ..	450 ..	495 ..	497 .	507 .	506 50	506 ..	508 ..	511 .
27.632.000f.	1955	**Québec** 3 % 1894	3 ..	3 ..	3 ..	3 ..	3 ..	93 50	93 70	..	..	82 ..	82 ..	..	..	..
255396.500f.	1925	**Roumanie** 4 % 1890	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	103 20	95 10	92 ..	80 50	74 75	76 ..	76 ..	..	..
111423.500f.	1939	— 4 % amort. 1894	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	90 25	95 50	92 40	80 50	75 75	..	..	75 50	75 75
179255.500f.	1958	— 4 % amort. 1898	..	..	..	4 ..	4 ..	..	93 30	92 75	78 10	75 ..	75 ..	74 95	73 50	74 70
1.045.464 ob	1951	**Russie** 4 % 1867-1869	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	103 ..	102 35	101 40	100 .	100 75	100 15	100 75	100 6	100 .
571090.500f.	1961	— 4 % 1880	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	102 30	102 50	101 35	99 75	100 55	100 ..	100 ..	99 8	99 95
489137.500f.	1970	— 4 % or 1889	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	102 70	103 75	100 7	99 .	101 ..	98 ..	99 5	99 4	99 70
346762.500f.	1974	— — 1890 (2e et 3e émis.)	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	102 35	102 90	100 80	99 40	100 .	97 75	96 97	98 90	98 95
39.950.000f.	1950	— — 1890 (4e émis.)	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	103 ..	102 50	100 65	99 50	101 50	..	100 70	101 35	100 6
172212.500f.	1975	— — 1893 5e émis.	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	103 50	106 10	103 ..	100 .	100 50	99 10	99 80	99 75	99 50
449737.500f.	1975	— — 1894 (6e émis.)	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	105 50	106 75	104 ..	102 ..	101 25	100 ..	100 50	100 1	100 10
1962242000f.	1970	— Consolidé 4 % 1re et 2e sér.)	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	103 20	104 ..	101 40	99 85	100 .	100 50	100 ..	100 05	100 05
651087.500f.	1973	— 3 % or 1891 1e et 2e ém. 1894	3 ..	3 ..	3 ..	3 ..	3 ..	94 30	97 50	90 ..	86 ..	85 10	85 ..	85 ..	84 25	84 05
395687.500f	1976	— 3 ½ % 1894	3 50	3 50	3 50	3 50	3 50	101 25	101 50	97 ..	93 35	94 20	93 25	93 95	93 25	93 75
214.000 ob	1967	**Serbie** 4 % 1895	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	70 20	61 50	63 ..	63 75	62 .	62 50	61 25	61 ..	61 75
25.000.000f.	1950	**Suède** 3 % 1894	3 .	3 .	3 .	3 ..	3 ..	..	..	..	..	..	..	..	88	..
136987.200f.	1930	— 3 ½ % 1895	3 50	3 50	3 50	3 50	3 50	104 ..	103 75	101 30	..	99 ..	..	98 50	98 80	..
69.333.000f.	»	**Suisse** 3 % 1890 (ch. de fer)	3 ..	3 ..	3 ..	3 ..	3 ..	101 75	101 ..	98 ..	92 .	96 80	95 25	96 50	97 .	96 75
7.371.915 £T	»	**Dette ottomane** série B	1 ..	1 ..	1 ..	1 ..	1 ..	37 75	47 ..	47 ..	46 50	47 35	47 60	47 65	46 70	46 25
31346.282 £T	»	— série C	1 ..	1 ..	1 ..	1 ..	1 ..	22 70	27 ..	26 50	25 55	25 75	26 32	25 90	25 27	25 25
45913.296 £T	»	— série D	1 ..	1 ..	1	1 ..	1 ..	21 70	22 75	22 95	22 80	23 35	23 35	23 27	22 50	22 5
100675.000f.	1931	**Consolidation Ottom.** 4 %	20 ..	20 ..	20 ..	20 ..	20 ..	380 ..	407 ..	419 .	420 .	437 ..	435 ..	435 ..	420 ..	425 ..
174756 000f.	1931	**Priorités Ottomanes** 4 %	20 ..	20 ..	20 ..	20 .	20 ..	444 ..	470 ..	494 ..	468 .	494 ..	491 ..	494 75	468 ..	470 ..
119586.500f.	»	**Douanes Ottomanes** 5 %	25 ..	25 ..	25 ..	25 ..	25 ..	482 ..	499 ..	510 ..	510 .	503 ..	509 ..	501 ..	512 ..	505 ..
6.060.120 £	1950	**Ottoman** 4 % 1891	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	102 25	103 ..	104 ..	101	..	..	..	..	..
20.915.000f.	1935	— 4 % Tombac 1893	20 ..	20 ..	20 ..	20 ..	20 ..	360 ..	370 ..	415 ..	400 .	405 .	400 ..	401 ..	410 .	413 ..
39.061.500f.	1958	— 4 % 1894	20 ..	20 ..	20 ..	20 ..	20 ..	435 .	460 ..	456 ..	460 .	445 ..	446 ..	444 50	449 ..	450 ..
7.996.900 £	1938	3 ½ % 1894	3 50	3 50	3 50	3 50	3 50	99 20	100 ..	100 ..	98 .	98 .	..	98 25	..	98 .
19.763.350 £	»	**Uruguay** 3 ½ % 1894	3 50	3 50	3 50	3 50	3 50	40 80	44 ..	48 75	49 ..	50 ..	50 75	49 90	49 .	49 40

Tableau des Principales Valeurs Françaises et Étrangères négociées à la Bourse de Paris (SUITE)

Nombre de Titres	Val nom	Som vers.	DÉSIGNATION DES VALEURS	Dividende ou intérêt distribué en 1894	1895	1896	1897	1898	Cours de comp. comm. juillet 1896	1897	1898	1899	Cours de clôture des 5 dernières sem. 30 août	6 sept	13 sept	20 sept	27 sept
			VALEURS ÉTRANGÈRES														
200.000	500	500	**B. I. R. P. des Pays-Autr.**	16 fl.	14 fl.	12 fl.	8 fl.	10 fl.	536 ..	520 ..	488 ..	515 ..	445 ..	457 ..	455 .	448 ..	445 ..
100.000	500	200	**Banque hyp. d'Espagne** ..	15 p.	15 p.	15 p.	15 p.	15 p.	499 ..	490 ..	450 ..	518 .	561 ..	563 ..	[illegible]	..	560 ..
200.000	500	200	**Banque nat. du Mexique**.	15 75	18 48	18 06	13 13	13 50	580 ..	592 ..	604 ..	670 ..	716 ..	720 ..	73-	7-0	732 ..
500.000	500	250	**Banque Ottomane**	20 ..	15 ..	12 50	12 50	12 50	572 ..	574 ..	565 ..	570 .	535 ..	545 ..	539 .	5-8	534 ..
744.000	100	100	**Robinson Banking Cy Ld**	.. ..	.. ..	10 ..	6 25	5 ..	153 ..	108 ..	74 ..	99 .	85 .	90 ..	94 ..	91 50	91 50
120.000	500	200	**Crédit Foncier d'Autriche**	37 50	37 50	37 50	37 50	37 50	1266 ..	1300 ..	1300 ..	1260 ..	1200 ..	1214 .	. . . .	1224 .	1215 ..
160.000	500	125	**Crédit Foncier Egyptien**..	5 ..	5 ..	5 50	6 ..	7 ..	479 ..	489 ..	515 ..	534 .	... ..	535 ..	531 ..	530 .	528 .
100.000	500	250	**Credit Foncier** de **Hongrie**	24 ..	24 ..	24 ..	24 ..	24 ..	.. ..	790 ..	770 ..	520 .	... ..	466 ..	... ..	.. .	.
95.000	»	.	**Crédit Mob. Espagn.** jouis.	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	60 .	45 ..	38 ..	98 ..	109 ..	112 ..	108 ..	108 .	105 .
60.000	500	5 0	Act. **Andalous**..............	.. ..	5 ..	.. ..	.. ..	.. ..	136 ..	65 ..	65 ..	242 ..	315 ..	313 ..	296 ..	307 ..	313 ..
275.385	500	500	Obl. — 3 % 1re série.	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	266 ..	180 ..	150 ..	232 ..	301 .	305 ..	305 ..	304 .	30 50
99.337	500	500	— — — 2e série..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	255 ..	176 ..	145 ..	226 ..	294 25	300 ..	295 ..	294 50	295
523.615	500	500	Act. **Ch. Autrich.-Hongr**...	33 ..	28 ..	31 ..	28 50	31 ..	775 ..	775 ..	782 ..	750 ..	699 .	712 ..	710 ..	708 ..	709 .
654.578	500	500	Obl. anc. — 3 % 1re à 8e émis.	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	475 ..	478 ..	475 ..	150 ..	437 50	410 ..	418 ..	422 ..	421 .
147.495	500	500	— — — 9e émis.....	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	467 ..	469 ..	.. ..	.. ..	422 50	400 ..	409 ..	411 50	417 .
188.452	500	500	— — — 10e émis....	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	459 ..	467 ..	.. ..	.. ..	416	397 50	40 75	411 ..	413 ..
391.556	500	500	— nouv. — série A.........	15 ..	15 ..	15 .	15 ..	15 ..	468 ..	476 ..	.. ..	.. ..	424 50	.. ..	408 50	413 ..	413 ..
117.925	500	500	Obl. **Beyr.-Dam.-Haur.** 3 %	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	304 ..	295 ..	286 ..	223 ..	160 ..	158 ..	186 ..	181 ..	180 .
732.118	500	500	Act. **Lombards**..............	4 ..	5 ..	4 ..	3 ..	1 ..	225 ..	195 ..	173 ..	170 ..	133 ..	140 ..	140 ..	138 ..	131 .
3185158	500	500	Obl. — 3 %..........	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	364 ..	386 ..	389 ..	348 ..	335 75	331 ..	332 50	334 ..	333 50
690.000	500	500	— — — séric X.	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	360 ..	382 ..	385 ..	352 ..	338 ..	336 ..	337 ..	338 ..	338 ..
409.610	500	500	Act. **Méri ionaux**	33 ..	33 l.	33 l.	33 l.	33 l.	634 ..	696 ..	695 ..	680 ..	663 ..	685 ..	665 ..	680 ..	681 .
94.319	10£	10£	— **Nitrates Railways** Cy Ld	40 10	29 25	.. ..	7 50	11 70	200 ..	115 ..	130 ..	193 ..	.. ..	... ..	.. ..	. . ..	145 50
490.000	500	500	— **Nord de l'Espagne**....	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	115 ..	85 ..	58 ..	190 ..	205 ..	210 ..	193 ..	201 ..	196 ..
602007	500	500	Obl. — 3 % 1re série.	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	253 ..	223 ..	192 ..	254 ..	314 75	316 50	315 ..	315 ..	315 ..
226935	500	500	— — — 2e serie.	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 .	240 ..	205 ..	172 .	240 ..	303 75	305 50	305 ..	301 50	302 ..
46.181	500	500	— — — 3e serie.	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	244 ..	209 ..	168 ..	235 ..	299 ..	300 ..	299 ..	299 ..	298 .
45.535	500	500	— — — 4e serie.	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	239 ..	207 ..	168 ..	233 ..	300 ..	299 ..	299 ..	298 50	297 ..
94.254	500	500	— — — 5e serie.	15 ..	15 .	15 ..	15 ..	15 ..	236 ..	211 ..	170 ..	232 ..	298 50	307 ..	302 ..	299 50	297 ..
195.992	500	500	— — Pampelune.....	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	248 ..	215 ..	173 ..	232 ..	293 5	297 ..	295 ..	291 .	291 ..
210.250	500	500	— — Barcelone......	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	254 ..	219 ..	182 ..	241 ..	298 .	302 .	300 ..	296 ..	295 ..
232.066	500	500	— — Asturies 1re hyp.	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	249 ..	215 ..	171 ..	250 ..	311 ..	310 ..	308 ..	307 ..	306 50
95.649	500	500	— — — 2e hyp.	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	235 ..	202 ..	164 ..	240 ..	300 50	300 ..	301 ..	299 ..	295 ..
56.472	500	500	— — — 3e hyp.	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 .	235 ..	208 ..	166 ..	243 ..	298 50	299 .	300 ..	298 ..	293 .
100.000	500	400	**Orientaux**....................	16 ..	16 ..	16 ..	16 ..	16 ..	483 ..	490 ..	435 ..	455 .	.. ..	.. ..	... ..	. ..	... ..
70.000	500	500	Act. **Portugais**	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	65 ..	45 ..	31 ..	75 ..	67 75	70 ..	75 .	70 2	71 ..
318.750	500	500	Obl. **Salonique-Constant**..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	280 ..	270 ..	278 ..	284 ..	276 ..	279 50	280 ..	278 ..	278 ..
355.932	500	500	Act. **Madrid à Saragosse**..	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	.. .	178 ..	134 ..	116 ..	242 ..	305 ..	310 ..	292 ..	295 ..	290 ..
1124448	500	500	Obl. — 3 % 1re hyp.	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	328 ..	288 ..	245 ..	310 ..	348 ..	343 .	340 .	335 ..	336 ..
139.239	500	500	— — — 2e hyp.	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	325 ..	280 ..	231 ..	302 ..	339 ..	335 ..	334 50	330 ..	330 25
67.725	500	500	— — — 3e hyp	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	320 ..	277 ..	229 ..	303 ..	335 .	332 ..	... ..	330 ..	328 ..
112.716	500	500	— **Smyrne-Cassaba** 4% 94	.. ..	20 .	20 ..	20 ..	20 ..	418 ..	422 ..	432 ..	425 ..	... ..	399 ..	403 ..	407 ..	410 ..
139.845	500	500	— — 4% 95	.. ..	20 ..	20 ..	20 ..	20 ..	362 ..	355 ..	368 ..	370 ..	346 ..	346 ..	345 ..	345 25	344 ..
95.816	500	500	— **Sud de l'Esp**. 3 % 1re hyp	7 50	.. ..	.. ..	.. ..	15 ..	118 ..	107 ..	100 ..	136 ..	... .	215 ..	227 ..	220 ..	2 0 ..
100.000	500	500	Act. **Wagons-Lits**..........	20 ..	30 ..	30 ..	32 50	35 ..	... ..	605 ..	765 ..	750 ..	540 ..	540 ..	480 ..	4 0 ..	4 0 ..
40.026	500	500	**Comp. Madrilène du Gaz**.	7 50	.. ..	... ..	.. ..	.. ..	143 ..	100 ..	71 ..	144 ..	128 .	140 ..	138 ..	138 ..	135 50
325 000	10£	10£	**Rio-Tinto Cy** Ld...........	10 05	27 65	47 70	50 30	59 74	610 ..	.. ..	680 ..	1130 ..	1457 ..	1473 ..	1488 ..	1492 ..	1474 ..
52.000	500	500	Act. **Charb., Usinr Sosnow**.	30 ..	40 ..	37 ..	37 ..	50 ..	... ..	855 ..	1235 ..	2260 ..	2602 ..	2620 ..	2665 ..	2760 ..	2825 ..
120.000	5£	5£	**Lagunas Nitrate Cy**.......	9 ..	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	76 ..	65 ..	28 ..	29 ..	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	.. .
110.000	5£	5£	**Lautaro Nitrate Cy**	18 30	12 20	12 20	3 65	3 65	160 ..	128 ..	108 ..	105 ..	... ..	.. ..	100 ..	... ..	100 ..
200.000	200	200	**Tabacs Ottomans**.........	20 50	20 50	19 ..	15 ..	7 ..	354 ..	342 ..	293 ..	309 ..	315 ..	323 ..	328 ..	328 ..	324 ..
40.000	500	500	**Tabacs des Philippines**..	42 50p	45 p	45 p.	45 p.	45 p.	685 ..	600 ..	445 ..	650 ..	660 ..	.. ..	650 ..	645 ..	640 ..
100.000	500	500	**Tabacs du Portugal**......	11 40	11 85	14 55	15 26	22 ..	580 ..	555 ..	500 ..	626 ..	... ..	750 ..	770 ..	770 ..	... ..

VALEURS FRANÇAISES ET ÉTRANGÈRES SE TRAITANT AU COMPTANT

NOMBRE de TITRES	Val nom	Som. vers.	DÉSIGNATION DES VALEURS	Cours de clôture: Derniers cours cotés	20 sept	27 sept
			VALEURS FRANÇAISES (ACTIONS)			
11.726	»	»	**Midi** jouiss....................	690 ..	676 ..	675 50
16.661	»	»	**Nord** jouiss	1850 ..	1860 ..	1855 ..
35.170	»	»	**Ouest** jouiss	565 50	565 50	565 50
50.000	500	500	**Tramways** (Cie Gle Fse des)..	965 ..	912 ..	900 ..
6.000	500	500	**Banque de la Guadeloupe**.	1000 ..	... ..	... ..
1.200	500	500	— **de la Guyane**......	1250 ..	.... ..	.... ..
6.000	500	500	— **de la Martinique**..	300 ..	... ..	... ..
6.000	500	500	— **de la Réunion**.....	225 ..	... ..	... ..
24.000	500	125	— **de l'Indo-Chine**....	799 ..	... ..	... ..
100.000	100	100	**Banq. spéc. de Val. Indust.**	59 ..	.. ..	58 25
20.000	500	500	**Gaz et Eaux**...............	517 ..	... ..	... ..
1 380	500	500	**Gaz de Bordeaux**..........	1387 ..	.... ..	.... ..
4.620	»	»	— jouiss......	900 ..	... ..	... ..
26.000	500	500	**Gaz** (Compagnie centrale).....	1295 ..	1300 ..	1298 ..
12.000	500	500	**Dombrowa** (Houillères de)..	990 ..	... ..	1010 ..
20.000	500	500	**Aguas-Tenid.** (Mines de cuiv.)	43 50	.. ..	.. ..
23.200	»	»	**Carmaux** (Mines de).........	1500 ..	1500 ..	1520 ..
32.600	500	500	**Laurium** (Mines de).........	500 ..	523 ..	500 ..
25.440	500	500	**Le Nickel**..................	515 ..	512 ..	519 ..
20.000	500	500	**Aciéries de France**.........	1005 ..	980 ..	1025 ..
40.000	500	500	**Acieries de Longwy**	1175 ..	1175 ..	.... ..
20.000	500	500	**Atel. et Chant. de la Loire**	905 ..	885 ..	910 ..
6.600	500	500	**Ch. et Atel. de la Gironde**.	642 ..	635 ..	635 ..
14.000	500	500	**Electro-Metallurgie** (Sté Fse)	670 ..	670 ..	645 ..
24.000	500	500	**Fives-Lille**...................	558 ..	500 ..	530 ..
24.000	500	500	**Forges et Ac. Nord et Est.**	1725 ..	1720 ..	1720 ..
40.000	500	500	**Aciéries de la Marine**......	1670 ..	1675 ..	.... ..
20.000	500	500	**Bateaux-Parisiens**.........	570 ..	581 ..	... ..
25.000	500	500	**Chargeurs-Réunis**..........	1140 ..	1145 ..	1140 ..
10.000	500	500	**Cie Havr.-Pén. de Nav. à Vr**.	618 ..	630 ..	... ..
5.000	500	500	**Benéd. de l'Abb. de Féc**...	6610 ..	.... ..	.... ..
14.000	500	500	**Entrepr. milit. et civ.** (Cie Gle)	157 ..	... ..	... ..
9.023	500	500	**Etablissements Duval**......	3225 ..	... ..	... ..
20.000	500	500	**Gde Distill. Cusenier et Cie**.	9 5 ..	... ..	897 ..
24.000	500	500	**Gr. Moulins de Corbeil**	287 ..	... ..	288 ..
10.000	500	500	**Lits Militaires**..............	1320 ..	.... ..	.... ..

NOMBRE de TITRES	Val. nom.	Som. vers.	DÉSIGNATION DES VALEURS	Cours de clôture: Derniers cours cotés	20 sept	27 sept
			VALEURS FRANÇAISES (OBLIGATIONS)			
56.700	500	500	**Ethiopiens** 3 %............	239 .	239 ..	239 ..
165.000	500	500	**Santa-Fé** (Ch. de fer) 5 %....	162 ..	164 ..	164 ..
41.462	500	500	**Cie Gle Fse de Tramways** 4 %	500 ..	501 ..	500 ..
31.607	420	»	**Créd. Fonc. Col.** obl. 420 f 5 %	290 ..	29 50	295 ..
12.490	350	»	— obl. de 350 f.	245 ..	241 ..	241 ..
44.412	500	500	**Soc. Fonc. Lyonn.** 3 % nouv.	414 .	... ..	...
30.676	500	500	**Gaz et Eaux** 4 %	5 3 50	499 50	5 2 ..
261.149	500	500	**Cie Parisienne du Gaz** 4 %.	5 2 ..	502 50	504 ..
9.275	500	500	**Aciéries de France**.........	491 ..	491 ..	... ..
18.530	500	500	**Atel. et Ch. de la Loire** 4 %	501 ..	500 .	500 ..
5.876	450	450	**Fives-Lille** 6 %............	472 ..	469 ..	. . ..
32 983	500	500	**Métaux** (Cie Fse) obl. hyp. 4 %	478 ..	489 ..	... ..
103.602	500	500	**Messageries Marit.** 3 ½ %.	479 ..	478 ..	... .
109.573	500	500	**Omnibus** 4 %................	500 50	502 50	503 ..
55.666	500	500	**Voitures à Paris** 3 ½ %....	417 25	.. ..	417 25
286.020	500	500	**Cie Transatlantique** 3 % ...	333 ..	333 ..	332 50
9.740	500	500	**Jardin d'Acclimatation** 5 %	495 ..	. . .	497 .
5.096	300	300	**Soc. Gle de Laiterie** 5 %....	290 ..	.. .	.. ..
30.180	600	600	**Lits Militaires** 4 %..........	606 50	608 ..	610 .
225.146	500	500	**Suez** 5 %.....................	618 ..	617 50	617 ..
68.878	500	500	— 3 % 1re série............	450 ..	413 ..	... ..
218.207	500	500	— — 2e série............	456 ..	455 ..	4 6 .
			FONDS D'ÉTAT ÉTRAN.			
35 050	500	500	**Bahia** 5 % 1888............	445 .	443 75	... ..
29.373	500	500	**Catarmaca** 6 % 1888........	240 ..	.. ..	... ..
97.880	500	500	**Cordoba** 7 % 1888..........	160 50	167 ..	... ..
49.232	500	500	**Corrientes** 6 % 1888........	248 .	... ..	.. ..
33.622	500	500	**Espirito-Santo** 5 % 1894....	355 .	350 ..	340 ..
48.572	500	500	**Mendoza** 6 % 1888..........	184 .	... ..	183 ..
			VALEURS ÉTRANGÈRES (OBLIGATIONS)			
40.000	500	500	Obl. **Charb., Mines et Usines de Sosnowice** 4 %	503 ..	507 .	503 ..
48.624	500	500	Obl. **Wag.-Lits** 4 % 1re, 2e sér.	485 ..	485 ..	... ..

COMPAGNIE PARISIENNE
D'ÉCLAIRAGE et de CHAUFFAGE par le GAZ

MOIS	RECETTES DE GAZ 1900	RECETTES DE GAZ 1899	DIFFÉRENCE en 1900	Soit 0/0
	fr. c.	fr. c.	fr. c.	fr. c.
Août......	5.520 353 25	4.653.351 13	+ 867.002 12	18.63
8 prem. mois.	54.693.977 57	49.748.693 49	+4.945.284 08	9.94

1114

COMPAGNIE INTERNATIONALE DES WAGONS-LITS
Et des Grands Express Européens
(Société Anonyme)

État comparatif des Recettes nettes des Voitures

	1899	1900
Du 1er janv. au 31 août.. Fr.	7.503.289	8.812.088
Du 1er au 10 septembre......	336.483	431.887
	7.839.772	9.243.975
Différence en faveur de 1900..	1.404.203	

1115

SOCIÉTÉ GÉNÉRALE
POUR FAVORISER LE DÉVELOPPEMENT DU COMMERCE ET DE L'INDUSTRIE EN FRANCE

Société anonyme. — Capital : **160** *millions.*

Le Conseil d'administration a décidé qu'en vertu de l'autorisation donnée par l'article 57 des statuts, il serait distribué, à valoir sur les bénéfices de l'exercice courant, **6 fr. 25** par action, représentant, pour le capital versé, l'intérêt à 5 0/0 l'an du 1er semestre 1900.

Le paiement s'effectuera à partir du **1er octobre** prochain :

A Paris, au siège de la Société, rue de Provence, 54, et dans ses bureaux de quartier ;

Dans les départements et à Londres, aux agences de la Société ;

En Algérie et en Tunisie, aux caisses de la Compagnie Algérienne ;

A Bruxelles et à Anvers, aux succursales de la Société Française de Banque et de Dépôts ;

En Alsace-Lorraine, à Lausanne et à Francfort-sur-Mein, dans les agences de la Société Générale Alsacienne de Banque.

A l'étranger, le paiement se fera au change du jour.

Le Directeur : LOUIS DORIZON.

1116

GOUVERNEMENT IMPÉRIAL DE RUSSIE

La **BANQUE RUSSE pour le COMMERCE ETRANGER,** 7, rue du Helder, à Paris, est chargée par Son Excellence Monsieur le Ministre des Finances de Russie de payer les coupons suivants :

Emprunt 4 0/0 Or 1894 *6e Emission,*

Coupon échéant le 1er octobre, à raison de 5 fr.

Obligations 4 0/0 du Chemin de fer Dvinsk-Vitebsk

Coupon échéant le 5 octobre, à raison de 10 fr.

Obligations 4 0/0 du Chemin de fer Orel-Vitebsk

Coupon échéant le 5/18 octobre, à raison de 10 fr.

Obligations 4 0/0 de la Grande Société des Chemins de fer russes (*Emission 1861*)

Coupon échéant le 1/14 octobre, à raison de 10 fr.

Obligations 4 0/0 de la Grande Société des Chemins de fer russes (*Emission 1898*)

Coupon échéant le 1/14 octobre, à raison de 40 fr.

1117

GOUVERNEMENT ESPAGNOL

Conversion des Billets Hypothécaires de l'île de Cuba 1886-1890

La conversion facultative des Billets hypothécaires de l'île de Cuba, émissions 1886 et 1890, en titres de la Dette intérieure espagnole 4 0/0 perpétuelle, décidée par la loi du 27 mars 1900 et le décret royal du 13 juillet 1900, aura lieu à partir du 1er octobre prochain à Paris, à la *Banque de Paris et des Pays-Bas*, 3, rue d'Antin.

Les porteurs des Billets hypothécaires 6 0/0 1886, coupon 1er janvier 1901 attaché, recevront, pour 100 pesetas en capital nominal, 120 pesetas, capital nominal, en titres, munis du timbre français, de la Dette intérieure 4 0/0 perpétuelle, coupon 1er janvier 1901 attaché.

Les porteurs des Billets hypothécaires 5 0/0 1890, coupon 1er janvier 1901 attaché, rec[evront], pour 100 pesetas en capital nomin[al] une somme égale, soit 100 pesetas, capi[tal] nominal, en titres, munis du timbre frança[is] de la Dette intérieure 4 0/0 perpétuelle, co[u]pon du 1er janvier 1901 attaché.

Il sera remis aux déposants un reçu co[n]statant le montant, en capital nominal, d[es] Billets hypothécaires présentés à la conve[r]sion, afin de leur permettre de retirer ult[é]rieurement les titres de la Dette intérieu[re] 4 0/0 leur revenant.

111[8]

ÉTATS-UNIS DU BRÉSIL

ÉTAT DE ESPIRITO SANTO

Obligations 5 0 0

Le coupon semestriel au 5 octobre 1900 se[ra] payé, à partir de cette date, à la caisse de la **Ba[n]que de Paris et des Pays-Bas**, 3, rue d'Anti[n] à Paris.

111[9]

COMPAGNIE DE
CHEMINS DE FER DÉPARTEMENTAU[X]
SOCIÉTÉ ANONYME AU CAPITAL DE 30 MILLIONS DE F[R.]

Siège social : 5, rue Louis-le-Grand, Paris

Avis aux actionnaires

Le Conseil d'administration, dans sa séance [du] 15 septembre, a décidé qu'en vertu de l'autoris[ation] donnée par l'article 47 des statuts, il ser[ait] distribué, à valoir sur l'exercice courant, **7 fr.** n[et] par action.

Le paiement s'effectuera à partir du 15 octob[re] prochain, contre la remise du coupon n° 23 po[rté] les titres au porteur :

A Paris : Au Crédit Foncier de France ;
Au Crédit Lyonnais ;
A la Société Générale, rue de Pr[o]vence ;
A la Banque Parisienne.

En province, dans les succursales de ces Et[a]blissements.

112[0]

CRÉDIT FONCIER ET AGRICOL[E] D'ALGÉRIE

Société anonyme fondée en 1880

Capital : 30 millions. — Réserve : 6 millions.

PARIS : Rue de Mogador, 4

MARSEILLE : Rue de Grignan, 43

COMPTES DE CHÈQUES

A vue........................	**2 0/0**
A 7 jours de préavis.........	**2 1/2 0/0**
A 1 an........................	**3 0/0**
A 2 ans......................	**3 1/2 0/0**
A 4 ans......................	**4 0/0**

Pour les dépôts au delà de 2 ans, il est déliv[ré] des bons de caisse munis de coupons d'inté[rêts] payable tous les trimestres.

Ordres de Bourse. — Paiement de coupon[s] — Encaissement d'effets et factures. — E[s]compte d'effets. — Avances sur titres. — E[n]voi de fonds (Province et Etranger).

112[1]

Outre un bel article de pathologie sur la **Ro[u]geole**, par M. le docteur Potel, les 697e et 69[8e] livraisons de la **Grande Encyclopédie** renfe[r]ment les intéressantes monographies de la **Ro[u]manie**, par MM. de Martonne et Teodoru ; de **Roumélie**, par M. Onésime Reclus ; une rema[r]quable biographie critique du célèbre philosop[he] Jean-Jacques **Rousseau**, par M. Gustave Lanso[n] une étude très complète sur les **Routes**, leur hi[s]toire, leur mode de construction, etc., par M. Lé[on] Sagnet, etc., etc.

Prix de la livraison : 1 fr.

Demander à la Direction, 61, rue de Rennes, [le] spécimen de l'ouvrage envoyé franco. 11[22]

IMPRIMERIE DE LA PRESSE
16, rue du Croissant, Paris. — Simart

Prix du Numéro avec son Supplément : 50 Centimes

L'ÉCONOMISTE EUROPÉEN

N° 456 — 18e volume. (14) ‖ BUREAUX : 11, RUE MONSIGNY, PARIS ‖ Vendredi 5 octobre 1900.

SERBIE

DOCUMENTS STATISTIQUES : Les chiffres ci-dessous sont rectifiés au fur et à mesure de la publication des documents officiels :

Superficie du royaume	48.303	kil. carrés
Population totale en 1895	2.314.153	habitants
— — (éval. 1900)	2.442.000	—
— par kil. carré en 1895	47	—
— — en 1900	50	—
Armée. Pied de paix	22.248	hommes
— Pied de guerre. **Total** général	353.366	—
Chemins de fer. Réseau total au 1er jan. 99	570	kilomètres
— par 1.000 kilom. carrés	11	—
— par million d'habitants	233	—
Télégraphes. Longueur des lignes (1898)	4.068	—
— — des fils (1898)	8.118	—
— par million d'habitants	3.324	—
Nombre total des dépêches en 1898	996.096	dépêches

BUDGET DE 1900

Dette publique au 1er juin 1899	416.912.807	francs
Moyenne par habitant	170.72	—
Dépenses du Ministère de la Guerre	19.975.000	—
Moyenne par habitant	8.18	—
Total des dépenses budgétaires	75.703.531	—
Moyenne par habitant	31	—

COMMERCE EXTÉRIEUR *(en millions de francs)*

	Imp.	Exp.		Imp.	Exp.		Imp.	Exp.
1888	35.2	38.9	1892	37.1	46.5	1896	33.4	53.4
1889	34.8	39.1	1893	40.9	48.9	1897	45.3	55.9
1890	38.0	45.8	1894	34.9	46.0	1898	41.1	57.0
1891	42.8	52.3	1895	28.2	43.4	1899	46.4	65.7

SUÈDE

DOCUMENTS STATISTIQUES : Les chiffres ci-dessous sont rectifiés au fur et à mesure de la publication des documents officiels :

Superficie du royaume	450.574	kil. carrés
Population continentale en 1890	4.789.981	habitants
— — (éval. 1900)	5.096.000	—
— par kil. carré en 1890	11	—
— — en 1897	11	—
Armée. Pied de paix	1.946	officiers
— —	37.178	soldats
— Pied de guerre. **Total** général	490.412	hommes
Chemins de fer Réseau total en 1899	10.359	kilomètres
— par 1000 kil. carrés	23	—
— par million d'hab.	2.032	—
Télégraphes. Long. des lignes	13.839	—
— — des fils	41.910	—
— — par million d'habitants	8.224	—
Nombre total des dépêches en 1897	2.434.270	dépêches

BUDGET DE 1900

Dette publique au 1er jnin 1899	397.211.215	francs
Moyenne par habitant	77.94	—
Dépenses du Ministère de la Guerre	38.145.509	—
— — de la Marine	10.478.776	—
— extraordinaires, armée et flotte	27.335.185	—
Total de la Guerre et de la Marine	76.259.470	francs
Moyenne par habitant	15.16	—
Total des dépenses budgétaires	192.229.800	—
Moyenne par habitant	37.72	—

COMMERCE EXTÉRIEUR *(en millions de francs)*
(y compris les métaux précieux)

	Imp.	Exp.		Imp.	Exp.		Imp.	Exp.
1887	413.3	342.9	1891	513.5	449.3	1895	482.0	436.0
1888	451.0	391.4	1892	500.5	457.4	1896	501.6	476.4
1889	523.7	419.1	1893	462.1	456.0	1897	571.7	501.5
1890	528.1	426.4	1894	487.8	414.8	1898	637 3	482 9

NORVÈGE

DOCUMENTS STATISTIQUES : Les chiffres ci-dessous sont rectifiés au fur et à mesure de la publication des documents officiels :

Superficie du royaume	325.429	kil. carrés
Population continentale en 1891	2.000.917	habitants
— — (éval. 1900)	2.153.000	—
— par kilomètre carré en 1891	6	—
— — en 1900	6.6	—
Armée. Pied de paix	1.700	officiers
— —	18.000	hommes
— Pied de guerre. **Total** général	40.000	—
Chemins de fer. Réseau total au 1er janv. 99	1.981	kilomètres
— par 1.000 kil. carrés	6	—
— par million d'habitants	920	—
Télégraphes Longueur des lignes en 1898	13.941	—
— — des fils	31.859	—
— par million d'habitants	14.797	—
Nombre total des dépêches en 1898	2.147.472	dépêches

BUDGET DE 1897-1898

Dette publique au 30 juin 1898	252.239.820	francs
— — Moyenne par habitant	117.15	
Dépenses du Ministère de la Guerre	19.229.700	—
— — de la Marine	10.046.120	—
Total de la Guerre et de la Marine	29.275.820	francs
— Moyenne par habitant	13.58	
Total des dépenses budgétaires	108.909.358	—
— Moyenne par habitant	50.60	

COMMERCE EXTÉRIEUR *(en millions de francs)*

	Imp.	Exp.		Imp.	Exp.		Imp.	Exp.
1887	185 8	148.1	1891	309.7	181.1	1895	311.2	192.[illegible]
1888	220.0	170.0	1892	277.8	175.7	1896	336.3	[illegible]
1889	266.1	184.3	1893	284.2	189.0	1897	369.2	[illegible]
1890	292.1	183.5	1894	286.1	183.3	1898	392.3	223.0

SUISSE

DOCUMENTS STATISTIQUES : Les chiffres ci-dessous sont rectifiés au fur et à mesure de la publication des documents officiels :

Superficie de la Confédération	41.346	kil. carrés
Population (1er décembre 1888)	2.917.754	habitants
— (éval. 1900)	3.149.000	—
— par kil. carré (1888)	71	—
-- — (1900)	76	—

Armée fédérale. *Effectif en 1899 :*

Pied de Guerre	Armée régulière	148.435	combattants
	Landwehr	85.676	—
	Landsturm	275.596	—
	Total de l'effectif	509.707	—

Chemins de fer. Réseau total au 1er jan. 99	3.708	kilomètres
— par 1.000 kil. carrés	89	—
— par million d'habitants.	1.176	—
Télégraphes. Long. des lignes	7.143	—
— Long. des fils	21.083	—
— — par million d'hab.	6.693	—
Dépêches transmises en 1898	3.977.576	dépêches

BUDGET DE 1899 *(en francs)*

Dette publique de la Confédération en 1899.	84.392.065	francs
Moyenne par habitant	26.79	—
Dépenses militaires totales	27.284.899	—
Moyenne par habitant	8.66	—
Total des dépenses budgétaires fédérales	98.620.000	—
Moyenne par habitant	31.31	—

COMMERCE EXTÉRIEUR *(en millions de francs)*

	Imp.	Exp.		Imp.	Exp.		Imp.	Exp.
1889	906.6	695.3	1893	827.5	646.5	1897	1031.2	693.2
1890	954.3	702.8	1894	825.9	621.2	1898	1065.3	723.8
1891	932.2	671.9	1895	915.9	663.4	1899	1163.0	796.0
1892	869.1	657.6	1896	993.9	688.1	1900 (3 m.)	272.8	210.2

TURQUIE

DOCUMENTS STATISTIQUES : Les chiffres ci-dessous sont rectifiés au fur et à mesure de la publication des documents officiels :

Superficie de la Turquie d'Europe	170.340	kil. carrés
Population continentale en 1897	6.086.300	habitants
— — (éval. 1900)	6.326.000	—
— par kil. carré en 1897	36	—
— — en 1900	37	—
Armée. Pied de paix	350.000	hommes
— Pied de guerre. **Total** général	900.000	—
Chemins de fer. Réseau total au 1er jan. 99	1.576	kilomètres
— par 1.000 kilom. carré	9.25	—
— par million d'hab.	248	—
Télégraphes. Long. des lignes (1892-93)	35.103	—
— — des fils	51.366	—
— — par million d'hab	8.594	—
Dépêches transmises en 1892-93	3.026.085	dépêches

BUDGET DE 1897-1898

Dette publique en 1900	3.199.507.023	francs
Moyenne par habitant	127.24	—
Départements militaires	148.174.237	—
Moyenne par habitant	6.05	—
Total des dépenses budgétaires	420.190.570	—
Moyenne par habitant	17.14	—

COMMERCE EXTÉRIEUR *(en millions de francs)*

	Imp.	Exp.		Imp.	Exp.		Imp.	Exp.
1887-1888	477.2	292.9	1890-1891	463.3	252.7	1893-1894	549.7	302.4
1888-1889	406.1	278.3	1891-1892	559.8	350.3	1894-1895	548.9	313.6
1889-1890	475.6	294.9	1892-1893	557.8	355.0	1895-1896	469.1	354.2

BIBLIOGRAPHIE

La France hors de France. *De notre émigration, sa nécessité, ses conditions*, par J.-B. PIOLET, s. j. — 1 vol. in-8° de la *Bibliothèque d'histoire contemporaine*, 10 fr. (Félix Alcan, éditeur).

On s'accorde généralement à dire que le temps des conquêtes coloniales est passé. C'est peut-être un peu trop tôt conclure. Certaines questions ont été soulevées qu'il faudra bien résoudre un jour ou l'autre. Mais le temps de mettre en œuvre notre empire colonial est certainement venu, et, pour cela, il faut de toute nécessité y envoyer des colons et y mettre notre argent.

Or, sommes-nous capables de coloniser ? Si jusqu'ici le Français a très peu émigré hors de France vers nos colonies, les circonstances économiques actuelles sont telles que cette émigration est devenue une véritable nécessité ; nous devons envoyer au loin un grand nombre de nos enfants.

Ce sont ces idées que l'auteur expose. L'ouvrage est divisé en cinq parties, dans lesquelles il montre successivement : 1° Pourquoi nous émigrons si peu ; 2° que nous devons émigrer ; 3° que nous pouvons émigrer ; 4° quels sont ceux qui doivent émigrer ; 5° quels sont les pays où ils doivent émigrer. Il démontre clairement la possibilité et la nécessité d'un fort mouvement d'émigration des Français vers leurs colonies.

Le livre se termine par la statistique du commerce dans nos diverses colonies, indiquant la progression générale du trafic durant ces dernières années. 1126

CRÉDIT LYONNAIS

SOCIÉTÉ ANONYME, CAPITAL : DEUX CENT CINQUANTE MILLIONS

Bilan au 31 août 1900

Actif

spèces en caisse et dans les banques.	120.113.729	»
ortefeuille	763.687.897	82
eports	192.582.508	28
omptes courants	388.484.789	75
vances sur garanties	142.923.063	69
ctions, Bons, Obligations, Rentes	7.593.338	79
mmeubles	30.000.000	»
omptes d'ordre et divers	28.830.217	73
ersement d'octobre (déduction faite des libérations anticipées)	25.413.375	»
Fr.	1.699.628.920	06

Passif

épôts et Bons à vue	494.986.950	91
omptes courants	508.693.202	22
cceptations	125.114.371	73
ons à échéance	51.593.969	91
omptes d'ordre et divers	79.240.425	29
éserves diverses	100.000.000	»
apital	250.000.000	»
Fr.	1.699.628.920	06

Certifié conforme aux écritures :

Le Président du Conseil d'administration,
Henri GERMAIN.

Le Directeur général,
A. MAZERAT. 1129

SOCIÉTÉ MARSEILLAISE DE CRÉDIT INDUSTRIEL & COMMERCIAL ET DE DÉPOTS

Bilan au 31 août 1900

ACTIF

aisse et banques		1.831.119	95
ortefeuille :			
Effets en francs	29.172.896 29		
Effets en monnaies étrangères	1.447.043 90	30.619.940	19
ompte reports		4.176.942	88
entes, actions, obligations et participations diverses		12.006.907	38
vances sur titres		9.132.450	32
omptes courants garantis		11.063.223	59
rédits sur garanties		15.231.552	10
orrespondants débiteurs		3.040.358	02
rais généraux :			
Compte ancien		340.714	03
Compte nouveau		98.976	94
mmeubles sociaux		4.040.000	»
ctions. Versements non appelés sur 37.129 actions		9.282.250	»
		100.824.435	40

PASSIF

ctions		30.000.000	»
éserves :			
Statutaire	3.000.000 »		
Supplémentaire	3.000.000 »	8.250.000	»
Immobilière	2.250.000 »		
omptes de dépôts		37 913.660	99
omptes d'encaissement		375.695	»
orrespondants créditeurs		3.182.111	49
ffets à payer		18.874.568	89
omptes d'ordre		514.644	90
rdres de Bourse		22.787	75
ividendes à payer		45.636	19
éescompte du dernier semestre		168.597	17
rofits et pertes :			
Compte ancien		1.204.383	31
Compte nouveau		282 349	41
		100.834.435	40
ffets en circulation avec l'endossement de la Société		19.781.778	65

1130

CRÉDIT FONCIER DE FRANCE

Situation au 31 août 1900

Actif

Espèces en caisse et à la Banque de France	3 430.957	60
Effets et valeurs diverses	261.798.550	01
Trésor public	18.114.469	36
Avances sur dépôts de titres	19.406.649	11
Correspondants	3.209 677	70
Banque hypothéc. de France, en liquid.	21.376.064	56
Emprunteurs :		
Prêts hypothécaires	1.873.538.173	72
— communaux	1.384.967.358	67
Prêts réalisés avec les fonds provenant des Bons à lots	27.831.908	82
Prêts réalisés avec les fonds du capital social et des réserves	59 309.261	58
Semestres d'annuités échus	37.271.554	48
Obligations retirées de la circulation, soit par tirages spéciaux soit par rachats en Bourse (art. 63 et 87 des sts):		
Obligations Foncières	148.429.032	38
Obligations Communales	127.284.048	82
Immeubles acquis par la Société à la suite d'expropriations	29.734.298	89
Hôtels et mobilier :		
Prix d'estimation des hôtels	12.933.709	25
Frais d'appropriation et mobilier	469.818	45
Divers	22.929.766	76
Intérêts acquis, mais non échus	25.798.446	05
Dépenses d'administration	2.810.433	30
Total	4.080.643.679	51

Passif

Capital social		170.500.000	»
Réserve obligatoire		19.660.368	05
Provision pour l'amortissement des emprunts :			
Provision ordinaire		63.746.983	79
Provision extraordinaire		75.099.024	21
Réserves et provisions diverses :			
Réserves pour l'amortissement des immeubles du siège social		4.388.707	»
Réserve spéciale provenant de la Banque Hypothécaire		133.574	86
Réserve commune avec le Crédit Foncier et Agricole d'Algérie		1.044.339	60
Réserves sans affectation		1.354.702	»
Provision pour faire face à l'excédent des créances hypothécaires sur la valeur estimative des immeubles acquis par la Société		6.392.558	18
Provision pour créances douteuses		5.550.603	70
Dépôts en comptes courants		64.177.473	06
Correspondants		39 805.295	08
Sous-Comptoir des Entrepreneurs		3.777.508	45
Versements différés :			
Sur Prêts hypothécaires		22.850.810	18
— communaux		130 554.195	02
Obligations Foncières :			
Montant au pair :			
Des obligations en circulation	2.208.654.700 »		
Des obligats retirées de la circulation	173.235.500 »		
A déduire :		1.905.409.235	68
Versements à recevoir des obligates.	» »		
Prime à amortir à recouvrer des emprunteurs	475.480.964 32		
Obligations Communales :			
Montant au pair :			
Des obligations en circulation	1 558.819.800 »		
Des obligats retirées de la circulation	136.765.200 »		
A déduire :		1.440.372.994	37
Versements à recevoir des obligataires	141.561.855 »		
Prime à amortir à recouvrer des emprunteurs	143.647.150 63		
Bons à lots en circulation		27.831.908	82
Obligations à rembourser et intérêts échus à payer		15.123.914	03
Semestres d'annuités reçus par anticipation		11.504.631	91
Divers		20.390.618	26
Intérêts dus, mais non échus		42.148.161	14
Profits et pertes :			
Reliquat de l'exerc. 1899		8.558	47
Exercice 1900		7.817.513	65
Total		4.080.643.679	51

Certifié conforme aux écritures :

Le gouverneur,

131 H. MOREL.

COURS OFFICIELS DE CLOTURE DES PRINCIPALES BOURSES ÉTRANGÈRES

BOURSE FINANCIÈRE DE BERLIN

VALEURS	29 aoû	5 sept	12 sep	19 sep	26 sep	3 oct.
Fonds d'État						
Consol. Pruss. 3 0/0	85 90	85 90	86 10	85 60	85 50	85 50
Russe Orient 4 0/0	»	»	95 80	96 20	96 10	96 »
Extérieure Espagnole	72 50	»	72 60	72 20	71 70	71 40
Hongrois	90 »	90 80	90 70	90 25	90 10	95 20
Turc IV	22 80	22 90	22 85	22 45	22 30	22 35
Italien 4 %	94 40	94 40	94 25	94 20	94 »	93 60
Chemins de fer						
Autrichiens	140 40	142 90	142 50	142 »	141 »	140 50
Lombards	25 90	26 70	26 20	25 70	25 20	25 »
Gothard	139 50	140 80	140 20	140 »	140 »	138 90
Nord-Est Suisse	89 75	89 70	89 40	»	89 »	88 10
Marienbourg	72 »	72 20	72 25	72 10	»	71 30
Banques						
Crédit	206 40	209 50	208 »	206 60	203 70	203 70
Disconto	173 50	175 70	175 «	172 70	169 »	171 20
Darmstadt-Bank	132 40	132 25	132 50	130 75	124 50	127 70
Berl-Handels	145 75	148 70	147 80	144 50	138 90	140 30
Dresde-Bank	146 20	147 60	146 75	145 »	138 50	139 90
National-Bank	131 50	132 50	132 75	130 25	115 50	126 75
Change sur Paris 8 jours	81 30	81 30	81 35	81 20	81 30	81 30
— — Londres —	20 46	20 45	20 16	20 42	20 44	20 43
— — Vienne —	84 40	84 50	84 50	84 40	84 50	83 75
— Pétersbourg 3 mois	213 20	213 »	213 »	212 90	213 »	212 90
Roubles comptant	216 45	216 40	216 40	216 15	216 35	216 25

BOURSE FINANCIÈRE DE LONDRES

VALEURS	29 aoû	5 sept	12 sep	19 sep	26 sep	3 oct.
Fonds d'État						
Consolidés anglais 2 3/4 0/0	98 37	98 62	98 68	98 32	98 50	98 37
Rupee 3 1/2 0/0	63 12	63 85	64 »	63 75	63 87	63 75
Brésil 4 0/0	65 75	66 »	66 50	64 25	64 50	62 50
Argentine 5 0/0	92 75	93 »	92 87	92 75	91 75	92 50
Mexicain 6 0/0	98 75	98 75	98 50	98 75	98 75	97 75
Turc II	46 25	47 »	47 »	46 »	46 »	45 75
— III	25 50	25 »	25 75	25 »	25 »	24 87
— IV	22 87	23 06	22 87	22 50	22 25	22 12
Egypte Unifiée	103 62	104 75	104 62	104 75	105 »	105 ..
Grec Monopole	42 »	42 »	41 50	41 50	41 50	41 50
Italien 4 0/0	93 12	93 50	93 25	93 »	92 87	92 87
Russe 4 0/0	99 »	99 50	99 50	99 »	98 50	94 50
Portugais 3 0/0	23 12	23 50	23 50	23 »	23 »	23 12
Espagne Ext. 4 0/0	72 »	72 50	72 50	71 75	71 37	70 63
Hongrois	95 50	95 50	95 50	95 50	95 »	94 50
Français 3 0/0	100 »	100 »	101 »	100 »	100 »	98 50
Divers						
Banque de Roumanie	5 »	5 50	5 »	5 50	5 50	5 50
Suez	139 »	139 »	139 »	139 »	139 »	139 »
Lombards	5 »	5 50	5 50	5 50	5 50	5 50
Banque Ottomane	11 50	11 62	11 62	11 50	11 50	11 37
Rio-Tinto	58 25	58 63	59 18	58 87	58 75	58 87
Brighton A	135 50	139 50	142 »	139 »	137 50	138 50
North Brit	80 »	80 »	82 »	82 »	82 50	82 »
Argent en barres	28 31	28 94	28 80	28 75	29 »	29 50
Change sur Paris	25 37	25 35	25 35	25 35	25 36	25 35
Escompte de la Banque	4 »	4 »	4 »	4 »	4 »	4 »
Escompte hors banque	3 87	3 63	3 62	3 96	4 »	4 »

BOURSE FINANCIÈRE DE VIENNE

VALEURS	29 aoû	5 sept	12 sep	19 sep	26 sep	3 oct.
Fonds d'État						
Autriche Rente Or	117 10	116 80	116 75	116 20	115 70	114 80
— — Argent	97 20	97 25	97 30	97 15	96 90	96 65
— — Papier	97 60	97 60	97 70	97 45	97 10	96 95
Hongrie Rente Or	115 10	115 10	115 »	115 »	114 45	113 70
— Rente Couronne	90 60	90 50	90 90	90 90	90 80	90 50
Chemins de fer						
Buschtherader-B.	1088 »	1100 »	1090 »	1075 »	1068 »	1080 »
Lemberg-Czernowitz	528 »	530 »	531 »	531 »	532 90	529 »
Ferd.-Nord	6133 »	6130 »	6100 »	6080 »	6070 »	6010 »
Autriche Nord-West	460 »	455 »	453 »	451 »	450 »	450 »
Staatsbahn	661 »	673 »	671 »	669 »	664 »	662 »
Lombards	111 »	117 »	114 »	113 »	109 »	108 »
Change sur Londres	242 25	242 05	241 15	242 05	242 05	242 05
— Paris	96 25	96 22	96 27	96 20	96 30	96 27
Napoléons d'or	19 30	19 28	19 31	19 31	19 30	19 28

BOURSES FINANCIÈRES DE MADRID & BARCELONE

	29 aoû	5 sept	12 sep	19 sep	26 sep	3 oct.
Madrid						
Dette Intérieure 4 0/0	73 25	73 70	73 65	73 40	73 10	79 15
— Extérieure 4 0/0	79 60	80 35	80 60	80 10	»	79 25
Amortissable 4 0/0	81 85	82 25	82 35	82 »	82 »	81 10
Change sur Londres 3 mois	32 45	32 45	32 64	32 57	32 62	32 70
— sur Paris 8 jours	29 25	29 05	29 82	29 50	29 97	30 25
Barcelone						
Dette Intérieure 4 0/0	73 47	73 85	73 80	73 52	73 20	72 22
— Extérieure 4 0/0	»	»	»	»	»	»
Obligations Hyp. Cuba 6 0/0	86 75	87 13	87 93	87 25	»	86 10
— 5 0/0	72 65	73 »	73 43	72 95	»	71 70
Change sur Paris	29 50	29 20	30 25	30 »	30 50	30 50

BOURSES FINANCIÈRES DE BRUXELLES & D'ANVERS

	29 aoû	5 sept	12 sep	19 sep	26 sep	3 oct.
Rente belge 3 0/0	94 90	95 10	94 95	94 80	95 »	94 90
— — 2 1/2 0/0	85 50	86 »	84 25	84 25	84 »	83 95
Banque de Belgique	»	»	»	»	»	»
— Nationale	3000 »	2935 »	2960 »	2980 »	3000 »	3003 »
Ch. de fer Anvers Rotterd.	»	»	»	»	»	»
— Brux.-Lille-Calais	540 »	540 »	540 »	540 »	540 »	555 «
— Congo (p. d. f.)	9950 »	10200	10275 »	10300 »	10075 »	9600 »
Change sur Amsterdam	208 »	208 »	207 97	207 95	208 10	208 20
— sur Berlin	123 12	123 05	123 05	123 27	123 20	122 15
— sur Londres	25 21	25 19	25 19	25 18	25 20	25 18
— sur Paris	100 15	100 12	100 13	100 16	100 20	100 21
Anvers						
Change sur Paris	100 18	100 17	100 17	100 17	100 23	100 23
— sur Berlin	123 »	122 95	122 95	123 25	123 17	123 12
— sur Londres	25 23	25 20	25 20	25 20	25 20	25 19

BOURSES FINANCIÈRES DE ROME ET DE GÊNES

	28 aoû	5 sept	12 sep	19 sep	26 sep	3 oct.
Rome						
Rente Italienne 4 0/0	100 02	100 12	100 15	99 85	99 62	99 62
Ch. de fer Méditerranée act.	525 »	530 »	523 »	524 »	520 »	520 »
— Méridionaux act.	706 »	711 »	709 »	706 »	705 »	701 »
Banque Nationale act.	844 »	857 »	835 »	845 »	844 »	849 »
— Générale	»	»	» »	»	»	»
Comp. Nav. à vap. F. R.	462 »	476 »	478 »	466 »	461 »	460 »
Banque Immobilière	»	»	»	»	»	»
Eau Marcia	1055 »	1065 »	1055 »	1055 »	1050 »	1055 »
Change sur la France	106 60	106 62	106 75	106 67	106 65	106 55
— sur Londres	26 83	26 80	26 81	26 81	26 83	26 77
— sur Berlin	131 10	130 97	131 22	131 35	131 17	131 »
Gênes						
Rente Italienne 4 0/0	100 07	100 15	100 10	99 87	99 62	99 67
Chemins de fer Méridionaux	709 »	710 »	709 »	705 »	705 »	701 »
Change sur Paris	106 62	106 57	106 67	106 70	106 66	106 60
— sur Berlin	130 97	131 »	131 05	131 31	131 15	131 07

BOURSE FINANCIÈRE DE SAINT-PÉTERSBOURG

VALEURS	29 aoû	5 sept	11 sep	19 sep	26 sep	3 oct.
Russe 4 % 91 (Papier)	96 12	96 »	96 »	96 »	96 12	96 »
Banque de Commerce exté.	295 »	291 »	288 50	280 »	290 »	287 »
— d'Esc. de St-Pétersb.	533 »	540 »	535 »	525 »	535 »	532 »
— Intern. de St-Péters.	370 »	348 »	340 »	340 »	357 »	351 »
Russe 4 1/2 % val. de Cr. f.	152 »	152 »	152 »	152 »	152 »	152 »
Change sur Paris	37 35	37 35	37 37	37 35	37 37	37 37
— sur Londres	93 85	93 85	93 85	93 65	93 70	93 70
— sur Berlin	45 80	45 80	45 77	45 70	45 75	45 77

BOURSE FINANCIÈRE DE GENÈVE

VALEURS	29 aoû	5 sept	12 sep	19 sep	26 sep	3 oct.
Genève avec lots 3 %	99 75	100 »	100 »	99 75	99 75	99 25
— 1890 3 1/2 %	»	»	» »	94 »	93 »	92 »
Fédéral 1889 3 1/2 %	99 50	99 »	» »	»	»	99 »
— Ch. de fer 3 %	95 »	95 25	95 50	94 75	95 25	95 05
Italien 4 %	93 75	93 90	93 65	93 82	93 52	93 20
Change sur Paris	100 41	100 40	100 38	100 34	100 38	100 38
— Londres	25 28	25 26	25 25	25 23	25 23	25 24

BOURSE FINANCIÈRE DE CONSTANTINOPLE (Galata

VALEURS	29 aoû	5 sept	12 sep	19 sep	26 sep	2 oct.
Tabacs Ottomans ...L.	»	»	»	»	»	»
Pièce	87 20	87 21	87 20	87 22	87 22	87 22
Ottoman 4 0/0 3e groupe	25 04	24 30	24 26	24 11	24 10	24 12
Parité à Paris ...Fr.	»	»	»	»	»	»
Chemins Ottomans	109 75	112 87	113 37	111 12	109 25	110 »
Crédit Ottoman ...L.	»	»	»	»	»	»
Change sur Paris 3 mois	23 »	24 04	23 01	23 01	23 03	23 01
— sur Londres 3 mois	109 12	109 03	109 03	109 07	109 »	109 02

BOURSE FINANCIÈRE DE NEW-YORK

	29 août	5 sept.	12 sept	19 sept	26 sept	3 octob
États-Unis 4 0/0	115	115	115 3/4	116	115 3/4	114 3/4
Atchison	27 1/16	28 1/4	28 1/4	26 1/8	26 3/8	28 3/4
Canada Pacific	88 3/4	89 1/2	88 1/8	87 1/2	87 7/8	86 1/8
Central New-Jersey	131 3/4	133 1/2	132 1/4	129	130	133 3/4
Central Pacific	»	»	»	»	»	»
Milwankee	113	114	114 3/8	111 5/8	112 1/8	112 1/2
Illinois Central	116 1/2	117	116	115 1/4	114 3/4	116
Lake Shore	219	219	219	219	215	215
Louisville et Nasville	71 1/8	72 1/8	73 1/4	70 3/4	70	72 1/8
Erié	10 3/4	11 1/8	11	10 5/8	10 5/8	11 1/8
New-York Central	129 1/2	130 1/2	130 1/2	127 3/4	127 3/8	129 1/8
Northern Pacific préf.	71	71 1/2	74 3/4	70	67 3/4	69 1/4
Reading	16 5/8	16 3/4	16 1/2	15 1/2	15 1/8	16
Union Pacific	59	57 7/8	57 3/4	54 5/8	54 3/4	58 7/8
WabachSt-Louispréf.	18 1/4	18 1/2	18 1/8	17	16 1/2	18
Change sur Londres	4.84	4.83 7/8	4.83 3/8	4.83 1/4	4.82 5/8	4.81 1/8
— Paris	5.18 1/8	5.18 1/3	5.18 3/4	5.18 3/4	5.19 3/8	5.20 5/8
Câble transfers sur Londres	4.88 1/2	4.88	4.87 3/8	4.87 5/8	4.86 1/8	4.85 1/4
Cuivre	16 11/16	16 11/16	16 5/8	16 1/8	16 7/8	16 7/8
Argent	61 3/4	62 7/8	62 7/8	62 5/8	63	63 7/8

MARCHÉ OFFICIEL DE PARIS

Tableau des Principales Valeurs Françaises et Étrangères négociées à la Bourse de Paris

Capital nom	Rentes à payer		Désignation des valeurs	Dividende ou intérêt distribué en					Cours de comp. comm. juillet				Cours de clôture des 5 dernières sem.				
				1895	1896	1897	1898	1899	1897	1898	1899	1900	6 sept.	13 sept	20 sept	27 sept	4 oct.
Millions	Francs		**RENTES FRANÇAISES**														
15212	456.367.401		**3 %** Terme.	3 ..	3 ..	3 ..	3 ..	3 ..	103 80	102 70	100 85	100 10	101 10	101 ..	100 10	99 95	100 [illegible]
			Compt.										101 ..	100 95	100 10	99 95	99 97
3837	115.104.990		**3 % Amortissable** Terme.	3 ..	3 ..	3 ..	3 ..	3 .	101 60	101 ..	100 80	99 60	99 95	100 20	.. ..	.. ..	..
			Compt.										99 80	99 87	100 25	99 80	99 25
6790	237.638.374		**3 ½ %** 1894 (anc. 4 ½) Terme.	3 50	3 50	3 50	3 50	3 50	107 ..	106 70	102 25	102 30	102 27	102 27	102 07	102 ..	102 2
			Compt.										102 ..	102 25	101 92	101 95	102 .
25839	809.110.765																
890.356 obl. de 500 fr.			**Tunis** 3 % 29 (gar. France) Cpt	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	505 ..	501 ..	493 ..	480 ..	477 75	478 ..	477 ..	479 50	479 ..
891.600 obl. de 500 fr.			**Annam et Tonkin** 2 ½ % (gar. France)....... Terme.	.. ..	2 50	2 50	2 50	2 50	93 50	91 ..	84 ..	80 50	80 ..	80 ..	79 55	80 ..	79 55
39.883 obl. de 500 fr.			**Madagascar** 2 ½ gar. Fr. Cpt	.. ..	.. ..	2 50	2 50	2 50	460 ..	90 50	83 ..	80 ..	80 50	80 50	81 10	81 ..	81 ..
109.700 obl de 500 fr			**Indo-Chine** 3 ½ %.........	.. ..	.. ..	. ..	. ..	17 50	.... ..	.... ..	460 ..	463 ..	470 ..	472 ..	470 ..	471 ..	475 ..
Nombre de Titres	Val. nom.	Som. vers.	**VILLE DE PARIS** (AU COMPTANT)														
451.481	500	500	**1865** 4 %	20 ..	20 ..	20 ..	20 ..	20 ..	579 ..	562 ..	547 ..	511 ..	536 75	534 25	534 ..	535 50	534 ..
274.929	400	400	**1869** 3 %	12 ..	12 ..	12 ..	12 ..	12 .	438 ..	430 ..	422 ..	419 ..	416 50	417 ..	418 75	417 50	419 ..
1088030	400	400	**1871** 3 %	12 ..	12 ..	12 ..	12 ..	12 ..	424 ..	420 ..	410 ..	406 ..	403 25	403 .	403 75	402 25	405 ..
»	100	100	— quarts	3 ..	3 ..	3 ..	3 ..	3 ..	....	....	....	....	103 75	103 50	103 50	103 50	108 ..
454.710	500	500	**1875** 4 %	20 ..	20 ..	20 ..	20 ..	20 ..	587 ..	576 ..	547 ..	539 ..	551 ..	547 ..	546 50	546 75	547 ..
235.471	500	500	**1876** 4 %	20 ..	20 ..	20 ..	20 ..	20 ..	587 ..	576 ..	547 ..	538 ..	547 ..	547 ..	545 ..	546 75	547 ..
583.560	400	400	**1892** 2 ½ %	10 ..	10 ..	10 ..	10 ..	10 .	392 ..	390 ..	386 ..	353 ..	349 75	352 ..	348 ..	347 ..	347 50
»	100	100	— quarts	2 50	2 50	2 50	2 50	2 50	....	....	....	....	93 ..	93 75	93 75	93 ..	92 ..
444.731	400	400	**1894-96** 2 ½ %	.. ..	.. ..	10 ..	10 ..	10 ..	398 ..	398 ..	393 ..	354 ..	350 ..	346 50	347 ..	344 ..	345 ..
»	100	100	— quarts	.. ..	.. ..	2 50	2 50	2 50	....	....	....	....	90 ..	91 ..	90 25	92 ..	89 ..
685.498	500	500	**1898** 2 %	.. ..	.. ..	.. ..	10 ..	10 ..	....	....	434 ..	406 ..	401 ..	405 ..	394 ..	390 ..	390 ..
»	100	100	— quarts	.. ..	.. ..	.. ..	2 50	2 50	....	....	....	....	103 50	103 25	101 ..	101 ..	100 ..
280.411	500	220	**1899** 2 %	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	....	....	....	377 ..	370 25	373 .	371 ..	371 ..	....
155.375	400	400	**Ville de Marseille 1877** 3 %	12 ..	12 ..	12 ..	12 ..	12 ..	412 ..	408 ..	....	411 ..	400 ..	400 ..	398 25	398 ..	400 ..
			OBLIGAT. FONCIÈRES (AU COMPTANT)														
833.151	500	500	**Communales 1879** 2.60 %	15 ..	15 ..	13 ..	13 ..	13 ..	501 ..	500 ..	....	....	444 25	452 ..	450 ..	449 ..	447 ..
1509450	500	500	**Foncières 1879** 3 %	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	503 ..	502 ..	....	....	495 .	495 25	495 ..	495 ..	497 ..
838.642	500	500	**Communales 1880** 3 %	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	504 ..	502 ..	....	....	482 ..	483 ..	485 ..	482 ..	482 ..
1779129	500	500	**Foncières 1883** 3 %	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	477 ..	472 ..	....	....	430 50	430 50	430 75	428 50	428 ..
984.744	500	500	— **1885** 2.80 %	15 ..	15 ..	15 ..	14 ..	14 ..	503 ..	502 ..	....	....	448 ..	445 ..	447 50	447 ..	442 ..
969.871	400	400	**Communales 1891** 3 %	12 ..	12 ..	12	12 ..	12 ..	402 ..	401 ..	....	....	392 ..	395 .	391 ..	391 50	388 ..
491 010	500	500	— **1892** 3 % lib.	16 ..	16 ..	15 ..	15 ..	15 ..	512 ..	506 ..	....	....	441 ..	439 75	437 25	436 ..	437 ..
496.879	500	500	**Foncières 1895** 2.80 %	14 ..	14 ..	14 ..	14 ..	14 ..	490 ..	494 ..	479 ..	....	445 ..	445 ..	443 ..	444 ..	440 ..
499.812	500	200	**Communales 1899** 2.60 %	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	....	....	....	435 ..	435 ..	437 ..	439 ..	436 ..
160.000	500	500	**Foncières 1899** 3.75 %	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	....	....	....	....	500 ..	500 ..	503 ..	501 ..	507 ..
224.948	200	100	**Bons de 100 fr. 1887**	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	58 ..	57 ..	....	....	43 75	43 ..	43 ..	43 ..	43 ..
148.940	200	100	— **1888**	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	55 ..	53 50	....	....	43 ..	42 50	44 .	43 ..	44 ..
1173172	1000	500	**Banque hypot. de France**	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	610 ..	627 ..	....	....	550 ..	541 ..	540 ..	541 ..	510 50
182.822	500	500	— — **1881**	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	469 ..	465 ..	....	....	422 ..	424 ..	424 75	421 ..	425 ..
			SOC. DE CRÉDIT FRANÇ. (ACTIONS A TERME)														
182.500	1000	1000	**Banque de France** nom.	107 29	119 79	113 54	114 58	135 41	3750 ..	3560 ..	3975 ..	4000 ..	3985 .	3980 ..	3999 ..	3970 ..	4000 ..
125.000	500	500	**B. de Paris et des Pays-Bas**	40 ..	45 ..	50 ..	50 ..	20 a.	882 ..	955 ..	1080 ..	1122 ..	1130 ..	1127 ..	1117 ..	1083 ..	1096 ..
40.000	500	250	**Banque Transatlantique**	12 50	12 50	12 50	12 50	6 25 a.	400 ..	440 ..	430 ..	434 ..	445 ..	444 ..	442 50	440 ..	....
30.000	500	500	**Compagnie Algérienne**	31 ..	32 ..	33 ..	35 ..	36 ..	680 ..	780 ..	780 ..	760 ..	740 ..	735 ..	730 ..	....	....
200.000	500	500	**Compt. Nat. d'Esc. de Paris**	25 ..	25 ..	25 ..	25 ..	12 50a	577 ..	588 ..	615 ..	605 ..	602 ..	599 ..	598 ..	595 ..	590 ..
60.000	500	250	**Créd. Fonc. et Agr. d'Algér.**	12 50	12 50	12 50	25 ..	7 a.	46[illegible] ..	588 ..	495 ..	539 ..	525 ..	520 ..	....	510 ..	519 50
341.000	500	500	**Crédit Foncier de France**	26 ..	26 ..	25 ..	12 50	15 a.	69[illegible] ..	485 ..	715 ..	680 ..	666 ..	669 ..	660 50	669 ..	660 ..
120.000	500	125	**Crédit Indust. et Comm.**	12 50	12 29	12 50	12 50	12 50	595 ..	600 ..	632 ..	610 ..	604 ..	600 ..	....	600 ..	600 ..
400.000	500	500	**Crédit Lyonnais**	34 ..	34 ..	35 ..	40 ..	20 a.	780 ..	847 ..	946 ..	1050 ..	1125 ..	1121 ..	1123 ..	1075 ..	1077 ..
320.000	500	250	**Société Générale**	12 50	12 50	12 50	12 50	7 50a	516 ..	530 ..	600 .	607 ..	608 ..	609 ..	610 ..	609 ..	615 ..
400.000	100	100	**B. Franç. de l'Afriq. du Sud**	.. ..	.. ..	.. ..	4 ..	.. ..	80 ..	80 ..	90 ..	87 ..	85 ..	87 ..	84 50	83 ..	81 ..
80.000	500	500	**Banque Internat. de Paris**	35 ..	35 ..	35 ..	35 ..	12 50a	650 ..	565 ..	625 ..	505 ..	480 ..	470 ..	442 ..	432 ..	415 ..
40.000	500	500	**Banque Parisienne**	25 ..	25 .	25 ..	25 ..	27 50	447 ..	483 ..	500 ..	515 ..	527 ..	527 ..	525 ..	525 ..	514 ..
40.000	500	500	**Banque de l'Algérie**	32 04	19 01	16 ..	16 20	16 27	....	....	....	....	1000 ..	995 ..	995 ..	985 ..	975 ..
			CH. DE FER FRANÇAIS (ACT. ET OBL. AU COMPTANT)														
58.539	600	500	Act. **Bône-Guelma**	30 ..	30 ..	30 ..	30 ..	30 ..	790 ..	790 ..	740 ..	730 ..	728 ..	725 ..	730 ..	725 ..	729 ..
378.770	500	500	Obl. — 3 %	15 ..	15 .	15 ..	15 ..	15 ..	479 ..	473 ..	448 ..	436 ..	435 ..	437 ..	435 ..	437 75	433 25
60.000	500	250	Act. **Départementaux**	17 50	17 50	17 50	20 ..	20 ..	683 ..	700 ..	700 ..	700 ..	672 50	680 ..	680 ..	....	675 ..
54.257	500	500	Obl. — 3 % titres bleus	15 .	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	464 ..	465 ..	....	....	....	429 ..	427 50	427 50	425 ..
67.843	500	500	— — 3 % titr. rouges	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	465 ..	465 ..	....	....	431 ..	430 ..	434 ..	433 75	429 75
161.642	500	500	— **Économiques** 3 %	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 .	467 ..	465 ..	438 ..	421 ..	428 50	427 50	428 ..	426 ..	426 ..
49.700	500	500	Act. **Est-Algérien**	27 50	27 50	27 50	30 ..	30 ..	720 ..	725 ..	720 ..	720 ..	705 ..	710 ..	715 ..	710 ..	710 ..
494.516	500	500	Obl. — 3 %	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	472 ..	470 ..	447 ..	432 ..	430 ..	429 ..	425 50	427 ..	425 ..
515.433	500	500	Act. **Est**	35 50	35 50	35 50	35 50	35 50	1030 ..	1095 ..	1012 ..	1095 ..	1107 ..	1115 ..	1000 ..	1099 ..	1100 ..
68.567	»	»	— — de jouiss.	15 50	15 50	15 50	15 50	15 50	....	....	....	....	522 ..	520 ..	515 ..	515 ..	512 ..
1955396	500	500	Obl. — 3 %	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	479 ..	476 ..	461 ..	445 ..	449 ..	448 75	449 50	445 ..	445 25
1848580	500	500	— — 3 % nouv.	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	488 ..	480 ..	462 ..	446 ..	448 ..	448 25	447 ..	443 ..	443 25
152.477	500	500	— **Gr.-Ceint. de Paris** 3 %	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	482 ..	477 ..	....	....	451 ..	450 ..	....	....	448 ..
800.000	500	500	Act. **Lyon**	55 ..	55 ..	56 ..	57 ..	58 ..	1740 ..	1946 ..	1870 ..	1815 ..	1842 ..	1850 ..	1835 ..	1817 ..	1840 ..
211.006	500	500	Obl. — 3 % 1855	15 ..	55 ..	15 .	15 ..	15 ..	....	....	....	....	448 50	449 75	449 ..	447 50	449 ..
1430267	500	500	— — 3 % fusion anc.	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	487 ..	481 ..	466 ..	455 ..	445 .	445 ..	444 25	445 ..	445 .
1856631	500	500	— — 3 % fusion nouv.	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	483 ..	477 ..	462 ..	446 ..	449 .	450 ..	448 ..	450 50	450 75
171.262	500	500	— — 2 ½ %	.. ..	12 50	12 50	12 50	12 50	456 ..	440 ..	421 ..	402 ..	403 ..	402 ..	402 75	403 ..	402 50
237.487	500	500	Act. **Midi**	50 ..	50 ..	50 ..	50 ..	40 a.	1375 ..	1482 ..	1380 ..	1325 ..	1303 ..	1300 ..	1297 ..	1300 ..	1297 ..
2565210	500	500	Obl. — 3 %	15 ..	15 .	15 ..	15 ..	15 ..	483 ..	481 ..	465 ..	449 ..	444 ..	445 ..	444 75	442 50	446 ..
531.164	500	500	— — 3 % nouv.	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 .	482 ..	480 ..	463 ..	446 ..	449 ..	449 25	449 50	448 ..	449 25
507.434	400	400	Act. **Nord**	62 ..	62 ..	64 ..	64 ..	67 ..	1975 ..	2197 ..	2160 ..	2400 ..	2340 ..	2370 ..	2345 ..	2327 ..	2325 ..
3014704	500	500	Obl. — 3 %	15 ..	15 .	15 ..	15 ..	15 ..	494 ..	490 ..	474 ..	464 ..	463 50	463 75	458 .	456 .	456 ..
136.317	500	500	— — 3 % nouv.	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	497 ..	488 ..	473 ..	450 ..	460 ..	464 75	462 50	459 50	460 ..
91.149	500	500	— — 2 ½ %, j. avr. et oct.	.. ..	12 50	12 50	12 50	12 50	456 ..	445 ..	422 ..	406 ..	418 ..	417 75	418 ..	417 ..	415 ..
142.602	500	500	— **Nord-Est franç.** 3 %	15 ..	15 ..	15 ».	15 ..	15 .	480 ..	475 ..	....	....	455 ..	456 50	456 ..	448 ..	448 ..
500.301	500	500	Act. **Orléans**	58 50	58 50	58 50	58 50	58 50	1744 ..	1885 ..	1770 ..	1740 ..	1755 ..	1762 ..	1750 ..	1730 ..	1735 ..

Tableau des Principales Valeurs Françaises et Étrangères négociées à la Bourse de Paris (SUITE)

Nombre de Titres	Val. nom.	Som. vers.	DÉSIGNATION DES VALEURS	Dividende ou intérêt distribué en 1895	1896	1897	1898	1899	Cours de comp. comm. juillet 1897	1898	1899	1900	Cours de clôture des 5 dernières sem. 6 sept.	13 sept	20 sept	27 sept	4 oct
			CH. DE FER FRANÇAIS (ACT. ET OBL. AU COMPT.) (Suite)														
99.699	»	»	Act. **Orléans** jouiss	43 50	43 50	43 50	43 50	43 50	1250	1390	1270	12.2	1220	1222	1218	1215	1215
3391771	500	500	Obl. — 3 %	15	15	15	15	15	487	482	468	451	446 25	446 75	444 75	444	447
1170700	500	500	— — 3 % 1884	15	15	15	15	15	483	480	464	446	449 50	450 75	449 75	450	448 50
1493954	500	500	— — 2 ½ % 1895	...	12 50	12 50	12 50	12 50	456	443	420	400	403	402	403	403	405
259.911	500	500	— **Grand Central** 3 % 1895	15	15	15	15	15	483	480	...	...	443	443 50	445	440	444
263.045	500	500	Act. **Ouest**	38 50	38 50	38 50	38 50	38 50	1145	1222	1150	1080	1080	1075	1077	1078	1071
3325467	500	500	Obl. — 3 %	15	15	15	15	15	485	483	466	451	447	445	444	443	445 50
1132841	500	500	— — 3 % nouv.	15	15	15	15	15	483	479	463	447	450	451	450	449	449
33.257	600	500	Act. **Ouest-Algérien**	25	25	25	25	25	685	685	654	620	610	615	613	...	605
183.195	500	500	Obl. — 3 %	15	15	15	15	15	474	469	446	430	428 25	426 50	430	425	425 25
149.224	500	500	— **Réunion** (Ch. de fer et Port de la)	15	15	15	15	15	482	480	...	...	...	...	...	...	434
49.409	500	500	Act. **Sud de la France**	...	...	12	12	12	270	335	340	325	325	324	321	320	320
243.128	500	500	Obl. — 3 %	15	15	15	15	15	458	460	438	422	433	427	430	427 50	428
100.000	250	250	Act. **Métropolitain de Paris**	...	...	...	...	...	...	...	...	438	565	588	609	618	588
			SOC. INDUSTR. FRANÇ. (ACTIONS AU COMPTANT)														
75.296	500	500	**Docks et Entrep. Marseille**	18	18	18	20	20	420	470	435	410	410	410	412	405	428
60.000	500	500	**Entr. et Mag. Gén. de Paris**	27 50	28 50	28 50	28 50	28 50	690	740	610	630	605	610	605	610	605
73.842	500	500	**Eaux** (Comp. Générale des)	64 50	66 50	68	71	74	2050	2400	2130	2030	1979	1975	1985	1995	1980
105.321	250	250	**Comp. Parisienne du Gaz**	64 50	65	62	49	59	1125	1128	1130	1140	1138	1130	1145	1155	1162
220.679	»	»	— — jouiss.	52	52 50	49 50	36 50	46 50	840	835	825	805	805	799	801	806	810
80.000	500	500	**Cie Gle Transatlantique**	15	18	15	15	16	365	362	325	330	315	311	309	306	303
120 000	500	500	**Messageries maritimes**	30	27 50	25	17 50	22 50	715	690	585	540	535	530	530	526	525
14.720	500	500	**Omnibus de Paris**	45	55	65	65	65	1520	1935	1756	2000	1790	1700	1710	1695	1695
19.280	»	»	— — jouiss	20	30	40	40	40	930	1350	1255	1350	...	...	...	...	...
58.265	500	500	**Voitures à Paris**	28 50	28 50	28 80	15	5	698	835	609	425	365	350	320	320	305
200.000	100	100	**Cie Générale de Traction**	...	...	...	6	5 a	...	121	270	235	244	245	235	218	195
70.500	100	100	**Etabl. Decauville aîné**	5	5	6	...	5	100	117	108	97	97	...	92	...	...
18.880	250	250	**Malfidano** (Mines de)	40	40	40	50	50	1000	1030	1335	1170	1180	1189	1180	1173	1144
31.120	»	»	— — jouiss.	27 50	27 50	27 50	37 50	37 50	710	740	1045	870	860	885	885	875	851
125.000	100	100	**Mines d'or et d'expl** (Cie 1re)	7	7	5 50	5	5 50	116	92 50	109	95	98	99	98	96	95
50.000	500	500	**Métaux** (Cie française des)	12	30	30	30	10	665	650	528	480	474	526	535	526	530
40.000	500	500	**Sels gemmes et Houilles de la Russie mérid.**	25	25	12 50	12 50	25	590	426	550	780	947	921	940	930	940
600.000	500	500	**Canal interoc.** (Cie du) en liq.	...	...	...	...	...	...	...	...	...	11	15	14	12 50	12 25
510.000	40	105	— Bons à lots 1889	...	...	...	...	...	125	112	107	86	88	87	89 25	86	89 50
212.703	500	500	**Canal maritime de Suez**	99 49	100 05	95 62	107 74	116 58	3255	3715	3585	3542	3490	3482	3515	3495	3524
100 000	»	»	— parts de fond	41 96	42 28	40 91	45 61	51 5.	1280	1465	1360	1375	1345	1345	1350	1340	1345
39.600	500	500	**Dynamite** (Soc. Centrale de)	12 50	15	12 50	20	22 50	145	474	515	430	415	437	435	...	...
60.000	300	300	**Téléphones** (Soc. Indust. des)	6	12	15	18	16 50	265	269	315	315	314	325	320	317	315
Capital ou Nombre de Titres	Fin de l'amort.		**FONDS D'ÉTATS ÉTRANGERS**														
522668 360 £	»		**Angleterre** 2¾ % (ch. fixe 25f20)	2 75	2 75	2 75	2 75	2 75	112 80	112	108	101 50	99 70	100	99 2	...	99 50
190767.000f.	1924		**Argentine** 6 % 1891	5	5	5	5 75	5 75	...	148	...	...	...	...	...	...	...
524306.200fl.	»		**Autriche** 4 % or (ch. fixe 2 f. 50)	4	4	4	4	4	104 80	103	102	97 25	99	100	99 5	99 20	98
5.298.600 £	»		**Brésil** 4 ½ % 1888	4 50	4 50	4 50	4 50	4 50	69 35	53	66	68	...	67 [illegible]	65 60	66 [illegible]	65 27
18.389.000 £	»		4 % 1889	4	4	4	4	4	66 35	52 75	64	67	67	66 40	65 [illegible]	65 5	65
59.110 ob	1940		**Bulgarie** 5 % 1896	...	...	5	5	5	...	440	435	399	...	...	385	...	...
378109.500f.	1932		**Chine** 4 % or 1895	4	4	4	4	4	106 80	106 40	101 50	100	98 50	99 25	98 97	98 30	98 6
700.000 ob	1983		**Congo** lots 1888	...	...	...	...	...	81	94	88	78	78	78 50	79	78 50	78 50
105000.000f.	»		**Danemark** 3 % 1894	3	3	3	3	3	99	99	92 50	84 60	85 75	...	84 5	85	85
[illegible]	»		**Egypte** Daïra Sanieh 4 %	4	4	4	4	4	103 20	102 85	103 75	102	103 95	102 75	103 50	102 [illegible]	103 50
1399299000f.	1941		— Unifiée 4 %	4	4	4	4	4	107	109	106 75	104	106 17	106	106 [illegible]	106 [illegible]	106 [illegible]
[illegible] 500f.	»		— Privilégiée 3 ½ %	3 50	3 50	3 50	3 50	3 50	102 30	104 25	102 20	100 30	100 75	100 80	100 80	100 65	100 [illegible]
671830.400f.	»		**Espagne** 4 % Extérieure	4	4	4	4	4	63 10	34	59 70	72 30	73 50	73	72 92	72 [illegible]	72 70
1.171.500 ob	1936		**Cuba** 6 % 1886	6	6	6	6	6	372	157	284	336	337	338	336	335	[illegible]
[illegible] ob	1940		5 % 1890	5	5	5	5	5	310	129	240	282	282	280	278 75	278 [illegible]	276
39.331.145f.	1949		**Finlande** 3 ½ % 1889	3 50	3 50	3 50	3 50	3 50	...	...	...	...	...	...	...	...	...
[illegible] ob	1923		**Haïti** 5 % 1875	15	15	15	15	15	218	214	220	227	235	234 50	231	231	235
[illegible] ob	1962		**Hellénique** 4 % 1887	...	...	...	...	...	140	225	255	229	212	210	210	...	213
124500 [illegible]	»		— 2 ½ % or 1898 gar.	...	...	...	2 50	2 50	...	101 60	98 75	...	...	...	...	...	...
582000 [illegible]	»		**Hongrie** 4 % or	4	4	4	4	4	106	104 70	100	98 50	101 25	98 3	98 60	99	97 50
8015[illegible]	»		**Italie** 5 % (4 fr. nets)	4	4	4	4	4	95 90	94 40	93 10	94 70	93 60	93 50	93 40	93 35	93 45
[illegible]	»		**Minas Geraès** (État de) 5 % 1897	...	...	25	25	25	...	...	384	377	374	374	365	363	362 50
85.[illegible]			**Norvège** 3 % 1888	3	3	3	3	3	...	97	...	...	...	...	...	80 5	...
29.000.000f.	[illegible]		— 3 ½ % 1898	3 50	3 50	3 50	3 50	3 50	104 50	104 50	100	...	94 50	...	...	92 50	93 2
41.727.171 £			**Portugal** 3 %	1	1	1	1	1	23 60	18 25	24 90	24	23 8	23 50	23 65	23 65	2[illegible] 40
438.650 ob	1925		— 4 ½ % 1891 (Tabacs)	22 50	22 50	22 50	22 50	22 50	474	450	495	497	506 50	506	508	511	509 50
27.652.000f.	19[illegible]		Québec 3 % 1894	3	3	3	3	3	93 50	93 70	...	...	82	...	...	...	...
255[illegible].500f.	19[illegible]		Roumanie 4 % 1890	4	4	4	4	4	103 20	95 10	92	80 50	76	76	...	...	75
114[illegible] 500f.	19[illegible]		— 4 % amort. 1894	4	4	4	4	4	90 25	95 50	92 40	80 50	...	...	75 50	73 75	73 15
179[illegible].500f.	19[illegible]		4 % amort. 1898	...	...	...	4	4	...	93 30	92 75	78 10	75	74 95	73 [illegible]	74 50	73 50
1.045.464 ob	1951		**Russie** 4 % 1867-1869	4	4	4	4	4	103	102 35	101 40	100	100 1[illegible]	100 75	100 6	100	100
571090.500 f.	1961		— 4 % 1880	4	4	4	4	4	102 30	102 50	101 35	99 70	100	100	99 8	99 95	99 97
489137.500f.	1970		— 4 % or 1889	4	4	4	4	4	102 70	103 75	100 75	99	98	99 5	99 4	99 50	99 50
[illegible]46762.500f.	1971		— — 1890 (2e et 3e émis.)	4	4	4	4	4	102 35	102 90	100 80	99 40	97 75	96 95	98 9[illegible]	98 95	99 25
39.950.000f.	1950		— — 1890 (4e émis.)	4	4	4	4	4	103	102 50	100 65	99 50	...	100 70	101 35	100 65	100 25
172212.500f.	1975		— — 1893 (5e émis.)	4	4	4	4	4	103 50	106 10	103	100	99 10	99 80	99 75	99 50	99 75
449737.500f.	1975		— — 1894 (6e émis.)	4	4	4	4	4	105 50	106 75	104	102	100	100 50	100 15	100 10	100 70
1902242000f.	1970		— Consolidé 4 % 1re et 2e sér.	4	4	4	4	4	103 20	104	101 40	99 85	100 50	100	100 05	100 05	99 80
651087.500f.	1973		— 3 % or 1891 1re et 2e ém. 1894	3	3	3	3	3	94 30	97 50	90	86	85	85	84 25	84 05	84 10
[illegible]95687.[illegible]00f	1976		— 3 ½ % 1894	3 50	3 50	3 50	3 50	3 50	101 25	101 50	97	93 35	93 25	93 9[illegible]	93 25	93 75	93 65
214.000 ob	1967		**Serbie** 4 % 1895	4	4	4	4	4	70 20	61 50	63	63 75	62 50	61 25	61	61 75	62
25.000.000f.	1950		**Suède** 3 % 1894	3	3	3	3	3	...	...	...	...	...	...	88	...	...
136987.200f.	1930		— 3 ½ % 1895	3 50	3 50	3 50	3 50	3 50	104	103 75	101 30	...	...	98 50	98 80	...	98 70
[illegible]9.333.000f.	»		**Suisse** 3 % 1890 (ch. de fer)	3	3	3	3	3	101 75	101	98	92	95 25	96 50	97	96 75	95 50
7.371.915 £T	»		**Dette ottomane** série B	1	1	1	1	1	37 75	47	47	46 60	47 60	47 65	46 40	46 25	46 20
31346.282 £T	»		— série C	1	1	1	1	1	22 70	27	26 50	25 55	26 32	25 90	25 27	25 25	25 35
[illegible].296 £T	»		— série D	1	1	1	1	1	21 70	22 75	22 95	22 80	23 35	23 27	22 50	22 5	22 55
[illegible].000f.	1931		**Consolidation Ottom.** 4 %	20	20	20	20	20	380	407	419	420	435	435	420	425	424
174756.000f.	1951		**Priorités Ottomanes** 4 %	20	20	20	20	20	444	470	494	468	491	494 75	468	470	484
[illegible]	»		**Douanes Ottomanes** 5 %	25	25	25	25	25	482	499	510	510	509	501	512	5[illegible]5	515
6.000.120 £	19[illegible]		**Ottoman** 4 % 1891	4	4	4	4	4	102 25	103	104	101	...	...	...	...	...
20.915.000f.	19[illegible]		— 4 % Tombac 1893	20	20	20	20	20	360	370	415	400	400	401	410	413	419
39.061.500f.	19[illegible]		— 4 % 1894	20	20	20	20	20	435	460	456	460	446	444 50	449	470	446
7 996 [illegible] £	19[illegible]		3 ½ % 1894	3 50	3 50	3 50	3 50	3 50	99 20	100	100	98	...	98 25	...	98	98 75
19.763.350 £	»		**Uruguay** 3 ½ % 1894	3 50	3 50	3 50	3 50	3 50	40 80	44	48 75	49	50 75	49 90	49	49 40	51

Tableau des Principales Valeurs Françaises et Étrangères négociées à la Bourse de Paris (SUITE)

Nombre de Titres	Val nom	Som vers.	DÉSIGNATION DES VALEURS	Dividende ou intérêt distribué en 1894	1895	1896	1897	1898	Cours de comp. comm. juillet 1896	1897	1898	1899	Cours de clôture des 5 dernières sem. 6 sept	13 sept	20 sept	27 sept	4 oct.
			VALEURS ÉTRANGÈRES														
200.000	500	500	**B. I. R. P. des Pays-Autr.**	16 fl.	14 fl.	12 fl.	8 fl.	10 fl.	536 ..	520 ..	488 ..	515 ..	457 ..	455 ..	448 ..	445 ..	412 ..
100.000	500	200	**Banque hyp. d'Espagne**	15 p.	15 p.	15 p.	15 p.	15 p.	499 ..	490 ..	450 ..	518 ..	563 ..	563 ..	...	560 ..	555 ..
200.000	500	200	**Banque nat. du Mexique**	15 75	18 48	18 06	13 13	13 50	580 ..	592 ..	604 ..	670 ..	720 ..	738 ..	730 ..	732 ..	737 ..
500.000	500	250	**Banque Ottomane**	20 ..	15 ..	12 50	12 50	12 50	572 ..	574 ..	565 ..	570 .	545 ..	539 ..	538 ..	534 ..	537 ..
[illegible]	100	100	**Robinson Banking Cy Ld**	...	...	10 ..	6 25	5 ..	153 ..	108 ..	74 ..	99 .	90 ..	94 ..	91 50	91 [illegible]	93 ..
120.000	500	200	**Crédit Foncier d'Autriche**	37 50	37 50	37 50	37 50	37 50	1266 ..	1300 ..	1300 ..	1260 ..	1214 ..	...	1222 ..	1215 ..	1210 ..
160.000	500	125	**Crédit Foncier Egyptien**	5 ..	5 ..	5 50	6 ..	7 ..	479 ..	489 ..	515 ..	534 ..	535 ..	531 ..	530 .	528 ..	520 ..
100.000	500	250	**Crédit Foncier** de **Hongrie**	24 ..	24 ..	24 ..	24 ..	24 ..	...	790 ..	770 ..	520 .	466 ..	...	...	...	...
95.000	»	.	**Crédit Mob. Espagn.** jouis.	...	...	...	...	...	60 .	45 ..	38 ..	98 ..	112 ..	108 ..	108 ..	105 ..	105 ..
60.000	500	500	Act. **Andalous**	...	5 ..	...	...	...	136 ..	65 ..	65 ..	242 ..	313 ..	296 ..	307 ..	313 ..	[illegible]
275.385	500	500	Obl. — 3 % 1re série.	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	266 ..	180 ..	150 ..	232 ..	305 ..	305 ..	304 ..	305 50	305 ..
99.337	500	500	— — — 2e série..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	255 ..	176 ..	145 ..	226 ..	300 ..	295 ..	294 50	295 ..	295 [illegible]
523.615	500	500	Act. **Ch. Autrich.-Hongr.**	33 ..	28 ..	31 ..	28 50	31 ..	775 ..	775 ..	782 ..	750 ..	712 ..	710 ..	708 ..	706 ..	705 ..
154.578	500	500	Obl. anc. — 3 % 1re à 8e émis.	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	475 ..	478 ..	475 ..	150 ..	410 ..	418 .	422 ..	421 ..	423 ..
[illegible]	500	500	— — — 9e émis.	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	467 ..	469 ..	...	...	400 ..	409 ..	411 50	417 ..	419 ..
188.452	500	500	— — — 10e émis.	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	459 ..	467 ..	...	...	397 50	405 75	411 ..	413 ..	414 75
[illegible]	500	500	— nouv. — série A	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	468 ..	476 ..	...	...	...	408 50	413 ..	413 ..	...
117.927	500	500	Obl. **Beyr.-Dam.-Haur.** 3 %	15 ..	15 ..	15 .	15 ..	15 ..	304 ..	295 ..	286 ..	223 ..	158 ..	186 ..	181 ..	180 .	163 ..
732.118	500	500	Act. **Lombards**	4 ..	5 ..	4 ..	3 ..	1 ..	225 ..	195 ..	173 ..	170 ..	140 ..	140 ..	138 ..	131 .	132 ..
[illegible]	500	500	Obl. — 3 %	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	364 ..	386 ..	389 ..	348 ..	331 ..	332 50	334 ..	333 50	335 .
690.000	500	500	— — — série X	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	360 ..	382 ..	385 ..	352 ..	336 ..	337 ..	338 .	338 ..	339 ..
409.610	500	500	Act. **Méridionaux**	33 ..	33 l.	33 l.	33 l.	33 l.	634 ..	696 ..	695 ..	680 ..	685 ..	665 ..	680 ..	681 .	675 ..
94.319	10£	10£	— **Nitrates Railways** Cy Ld	40 10	29 25	...	7 50	11 70	200 ..	115 ..	130 ..	193 ..	...	...	...	145 50	141 ..
490.000	500	500	— **Nord de l'Espagne**	...	...	...	...	...	115 ..	85 ..	58 ..	190 ..	210 ..	196 ..	201 ..	196 ..	201 ..
602007	500	500	Obl. — 3 % 1re série.	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	253 ..	223 ..	192 ..	254 ..	316 50	315 ..	315 ..	315 ..	312 ..
226935	500	500	— — — 2e série.	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	240 ..	205 ..	172 ..	240 ..	305 50	305 ..	301 50	302 .	305 ..
46.181	500	500	— — — 3e série.	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	244 ..	209 ..	168 ..	235 ..	300 ..	299 ..	299 ..	298 ..	300 ..
45.535	500	500	— — — 4e série.	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	239 ..	207 ..	168 ..	233 ..	299 ..	299 ..	298 50	297 ..	296 50
94.254	500	500	— — — 5e série.	15 ..	15 .	15 ..	15 ..	15 ..	236 ..	211 ..	170 ..	232 ..	307 ..	302 ..	299 50	297 ..	297 50
195.992	500	500	— — Pampelune	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	248 ..	215 ..	173 ..	232 ..	297 ..	295 ..	291 .	291 ..	289 5
210.250	500	500	— — Barcelone	15 ..	15 .	15 ..	15 ..	15 ..	254 ..	219 ..	182 ..	241 ..	302 .	300 ..	296 ..	295 ..	294 .
232.066	500	500	— — Asturies 1re hyp.	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	249 ..	215 ..	171 ..	250 ..	310 ..	308 ..	307 ..	306 5	3 6 5
93.649	500	500	— — — 2e hyp.	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	235 ..	202 ..	164 ..	240 ..	300 ..	301 ..	299 ..	295 ..	294 ..
56.472	500	500	— — — 3e hyp.	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 .	235 ..	208 ..	166 ..	243 ..	299 .	300 ..	298 ..	293 .	294 ..
100.000	500	400	**Orientaux**	16 ..	16 ..	16 ..	16 ..	16 ..	483 ..	490 ..	435 ..	455 .	...	...	...	...	...
70.000	500	500	Act. **Portugais**	...	...	...	...	...	65 ..	45 ..	31 ..	75 ..	70 ..	75 .	70 2	71 ..	70 25
318.750	500	500	Obl. **Salonique-Constant.**	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	280 ..	270 .	278 ..	284 ..	279 50	280 ..	278 ..	278 ..	278 ..
355.932	500	500	Act. **Madrid à Saragosse**	...	...	...	...	...	178 ..	134 ..	116 ..	242 ..	310 ..	292 ..	295 ..	290 .	292 ..
1124448	500	500	Obl. — 3 % 1re hyp.	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	328 ..	288 ..	245 ..	310 ..	343 .	340 .	335 ..	336 ..	338 ..
139.239	500	500	— — — 2e hyp.	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	325 ..	280 ..	231 ..	302 ..	335 ..	334 50	330 ..	330 25	333 ..
67.723	500	500	— — — 3e hyp.	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	320 ..	277 ..	229 ..	303 ..	332 ..	...	330 ..	328 ..	350 ..
112.716	500	500	— **Smyrne-Cassaba** 4% 94	...	20 .	20 ..	20 ..	20 ..	418 ..	422 ..	432 ..	425 ..	399 ..	403 ..	407 ..	410 ..	409 ..
139.845	500	500	— — 4% 95	...	20 ..	20 ..	20 ..	20 ..	362 ..	355 ..	368 ..	370 ..	346 ..	345 ..	345 25	344 ..	347 ..
95.816	500	500	— **Sud de l'Esp.** 3 % 1re hyp	7 50	...	...	...	15 ..	118 ..	107 ..	100 ..	136 ..	215 ..	227 ..	220 ..	220 ..	210 ..
100.000	500	500	Act. **Wagons-Lits**	20 ..	30 ..	30 ..	32 50	35 ..	...	605 ..	765 ..	750 ..	540 ..	480 ..	470 ..	450 ..	420 ..
40.026	500	500	**Comp. Madrilène du Gaz**	7 50	...	...	...	...	143 ..	100 ..	71 ..	144 ..	140 ..	138 ..	138 ..	135 50	130 .
325 000	10£	10£	**Rio-Tinto Cy** Ld	10 05	27 65	47 70	50 30	59 74	610 ..	...	680 ..	1130 ..	1473 ..	1488 ..	1492 ..	1474 ..	1481 ..
52.000	500	500	Act. **Charb., Usine Sosnow.**	30 ..	40 ..	37 ..	37 ..	50 ..	...	855 ..	1235 ..	2260 ..	2620 ..	2665 ..	2760 ..	2825 ..	2954 ..
120.000	5£	5£	**Lagunas Nitrate Cy**	9 ..	...	...	...	...	76 ..	65 ..	28 ..	29 ..	...	...	...	...	...
110.000	5£	5£	**Lautaro Nitrate Cy**	18 30	12 20	12 20	3 65	3 65	160 ..	128 ..	108 ..	105 ..	...	100 ..	...	100 ..	...
200.000	200	200	**Tabacs Ottomans**	20 50	20 50	19 ..	15 ..	7 ..	354 ..	342 ..	293 ..	309 ..	323 ..	328 ..	328 ..	324 ..	327 ..
40.000	500	500	**Tabacs des Philippines**	42 50p	45 p	45 p.	45 p.	45 p.	685 ..	600 ..	445 ..	650 ..	...	650 ..	645 ..	640 ..	640 ..
100.000	500	500	**Tabacs du Portugal**	11 40	11 85	14 55	15 26	22 ..	580 ..	555 ..	500 ..	626 ..	750 ..	770 ..	770 ..	...	765 ..

VALEURS FRANÇAISES ET ÉTRANGÈRES SE TRAITANT AU COMPTANT

NOMBRE de TITRES	Val. nom.	Som. vers.	DÉSIGNATION DES VALEURS	Cours de clôture: Derniers cours cotés	27 sept	4 oct.
			VALEURS FRANÇAISES (ACTIONS)			
11.726	»	»	**Midi** jouiss.	676 ..	675 50	674 ..
16 661	»	»	**Nord** jouiss	1848 ..	1855 ..	...
35.170	»	»	**Ouest** jouiss	569 50	565 50	570 .
50.000	500	500	**Tramways** (Cie Gle Fse des)	8[illegible]0 ..	900 ..	800 ..
6.000	500	500	**Banque de la Guadeloupe**	1000 ..	...	...
1.200	500	500	— **de la Guyane**	1250 ..	...	...
6.000	500	500	— **de la Martinique**	300 ..	...	...
6.000	500	500	— **de la Réunion**	225 ..	...	...
24 000	500	125	— **de l'Indo-Chine**	8 0 ..	...	...
100.000	100	100	**Banq. spéc. de Val. Indust.**	55 ..	[illegible]8 25	51 25
20.000	500	500	**Gaz et Eaux**	517 ..	...	...
1 380	500	500	**Gaz de Bordeaux**	1385 ..	...	...
4.620	»	»	— jouiss.	885 ..	...	...
26.000	500	500	**Gaz** (Compagnie centrale)	1295 ..	1298 ..	...
12.000	500	500	**Dombrowa** (Houillères de)	1000 ..	1010 ..	...
20.000	500	500	**Aguas-Tenid.** (Mines de cuiv.)	43 50	...	...
23.200	»	»	**Carmaux** (Mines de)	1507 ..	1520 ..	...
32.600	500	500	**Laurium** (Mines de)	499 ..	500 ..	500 ..
25.440	500	500	**Le Nickel**	510 ..	519 ..	505 ..
20.000	500	500	**Aciéries de France**	1020 ..	1025 ..	1029 ..
40.000	500	500	**Aciéries de Longwy**	1150 ..	...	1140 ..
20.000	500	500	**Atel. et Chant. de la Loire**	890 ..	910 ..	905 ..
6.600	500	500	**Ch. et Atel. de la Gironde**	630 ..	635 ..	...
14.000	500	500	**Electro-Métallurgie** (Sté Fe)	655 ..	645 ..	...
24.000	500	500	**Fives-Lille**	510 ..	530 ..	528 ..
24.000	500	500	**Forges et Ac. Nord et Est.**	1720 ..	1720 ..	...
40.000	500	500	**Aciéries de la Marine**	1600 ..	...	1600 ..
20.000	500	500	**Bateaux-Parisiens**	570 ..	...	...
25.000	500	500	**Chargeurs-Réunis**	1135 ..	1140 ..	1130 ..
10.000	500	500	**Cie Havr.-Pén. de Nav. à Vr.**	615 ..	...	...
5.000	500	500	**Bénéd. de l'Abb. de Féc.**	6810 ..	...	7000 ..
14.000	500	500	**Entrepr. milit. et civ.** (Cie Gle)	157 ..	...	...
9.023	500	500	**Etablissements Duval**	3225 ..	...	...
20.000	500	500	**Gde Distill. Cusenier et Cie.**	895 ..	897 ..	900 ..
24.000	500	500	**Gr. Moulins de Corbeil**	290 ..	288 ..	...
10.000	500	500	**Lits Militaires**	1320 ..	...	...

NOMBRE de TITRES	Val. nom.	Som. vers.	DÉSIGNATION DES VALEURS	Cours de clôture: Derniers cours cotés	27 sept	4 oct.
			VALEURS FRANÇAISES (OBLIGATIONS)			
56.700	500	500	**Ethiopiens** 3 %	235 .	239 ..	235 ..
165.000	500	500	**Santa-Fé** (Ch. de fer) 5 %	165 ..	164 ..	165 ..
41.462	500	500	**Cie Gle Fse de Tramways** 4 %	494 ..	500 ..	492 ..
31.607	420	»	**Créd. Fonc. Col.** obl. 420 f 5 %	295 ..	295 ..	295 ..
12.490	350	»	— obl. de 350 f.	242 ..	241 ..	246 ..
44.412	500	500	**Soc. Fonc. Lyonn.** 3 % nouv.	414 .	...	...
30.676	500	500	**Gaz et Eaux** 4 %	491 ..	502 ..	491 ..
261.149	500	500	**Cie Parisienne du Gaz** 4 %	504 ..	504 ..	504 .
9.275	500	500	**Aciéries de France**	492 ..	...	492 ..
18.530	500	500	**Atel. et Ch. de la Loire** 4 %	498 ..	500 ..	...
5.876	450	450	**Fives-Lille** 6 %	460 ..	...	465 ..
32 983	500	500	**Métaux** (Cie Fse) obl. hyp. 4 %	475 ..	...	480 ..
103.602	500	500	**Messageries Marit.** 3 ½ %	479 ..	...	479 ..
109.573	500	500	**Omnibus** 4 %	501 ..	503 ..	502 .
55.666	500	500	**Voitures à Paris** 3 ½ %	412 50	417 25	419 .
286.020	500	500	**Cie Transatlantique** 3 %	324 ..	332 50	333 ..
9.740	500	500	**Jardin d'Acclimatation** 5 %	495 ..	497 ..	499 .
5.096	300	300	**Soc. Gle de Laiterie** 5 %	290 ..	...	...
30.180	600	600	**Lits Militaires** 4 %	6 8 75	610 .	607 ..
225.146	500	500	**Suez** 5 %	605 ..	617 ..	606 ..
68.878	500	500	— 3 % 1re série	450 ..	...	...
218.207	500	500	— — 2e série	458 ..	456 .	455 ..
			FONDS D'ÉTAT ÉTRAN.			
35 050	500	500	**Bahia** 5 % 1888	444 ..	...	...
29.373	500	500	**Catarmaca** 6 % 1888	238 50	...	...
97.880	500	500	**Cordoba** 7 % 1888	169 ..	...	...
49.232	500	500	**Corrientes** 6 % 1888	215 50	...	...
33.622	500	500	**Espirito-Santo** 5 % 1894	345 ..	340 ..	343 ..
48.572	500	500	**Mendoza** 6 % 1888	190 ..	183 ..	191 ..
			VALEURS ÉTRANGÈRES (OBLIGATIONS)			
40.000	500	500	Obl. **Charb., Mines et Usines de Sosnowice** 4 %	505 ..	503 ..	505 ..
48.624	500	500	Obl. **Wag.-Lits** 4 % 1re, 2e sér.	485 ..	...	...

OFFICIERS MINISTÉRIELS

DOMAINE du **Hallier**, à la Ferté-Vidame (Eure-et-Loir) : Château, dép., parc, bois, prés, 3 fermes louées. Cont. 152 hect. M. à p. 200.000 fr. A adj. s' 1 ench. ch. not. Paris, 9 oct. S'ad. à Mes Boillot, not. à la Ferté-Vidame, et Langlest, 92, bd Haussmann. 1135

COMPAGNIE INTERNATIONALE DES WAGONS-LITS

Et des Grands Express Européens

(Société Anonyme)

État comparatif des Recettes nettes des Voitures

	1899	1900
Du 1er janv. au 10 sept . Fr.	7.839.772	9.243.975
Du 11 au 20 septembre......	289.045	435.422
	8.128.817	9.679.397
Différence en faveur de 1900..		1.550.580

1136

COMP. FRANÇAISE DES CHEMINS DE FER DE LA PROVINCE DE SANTA-FÉ

Recettes brutes, pendant le mois d'août 1900, du Réseau exploité par la Compagnie (1.311 kil.) : 862.840 fr. (ou $ m/n 407.000)

Contre : 675.963 fr. (ou $ m/n 305.589) en août 1899.

1137

Cie Gle PARISIENNE DE TRAMWAYS

(Tramways Sud)

Recettes comparées de la Compagnie Générale Parisienne de Tramways (Tramways Sud), du 1er janvier 1899 et 1900 au 31 août 1899 et 1900, c'est-à-dire pendant une période de 8 mois :

1899	1900	Augmentation en 1900
2.793.252 70	3.946.727 60	1.153.474 60

1138

COMPAGNIE D'ÉLECTRICITÉ THOMSON-HOUSTON de la MÉDITERRANÉE

SOCIÉTÉ ANONYME AU CAPITAL DE 10 MILLIONS DE FR.

Siège social à Bruxelles, 62, r. de la Croix-de-Fer

Augmentation de capital

Le Conseil d'administration a l'honneur d'informer MM. les Actionnaires que l'assemblée générale extraordinaire du 29 septembre 1900 a voté l'augmentation du capital social de dix millions à vingt millions de francs, par l'émission de 20.000 actions nouvelles de 500 fr. chacune.

Ces nouvelles actions seront émises contre espèces, au taux de 600 fr., dont 500 fr. représentant le capital nominal, et le surplus une prime de 100 fr. par titre.

Le montant de chaque action est payable comme suit :

225 fr. en souscrivant, versement comprenant :
125 fr., le quart du capital nominal ;
100 fr., la totalité de la prime,

et le surplus du capital nominal (soit 375 fr.) à la date ou aux dates qui seront fixées par le Conseil d'administration.

Les actionnaires seuls ont un droit de préférence à la souscription à raison d'une action nouvelle pour une action ancienne.

Les propriétaires d'actions anciennes qui voudront user de la faculté de souscrire devront, à peine de déchéance, effectuer **avant le 20 octobre 1900** leur souscription et le versement de 225 fr. sur chacune des actions nouvelles par eux souscrites.

Ces souscriptions et versements seront reçus :

A *Paris*, au **Comptoir National d'Escompte de Paris**, 14, rue Bergère ;

A *Bruxelles*, à la Banque de Bruxelles, 56, rue Royale,

sur la présentation des actions actuelles, qui seront revêtues d'une estampille constatant l'exercice du droit de préférence.

La souscription sera close le **samedi 20 octobre 1900**, à 3 heures, tant à Paris qu'à Bruxelles, et toute souscription, non accompagnée des actions actuelles et du versement de 225 fr. par titre, sera considérée comme nulle et non avenue.

LE CONSEIL D'ADMINISTRATION.

1139

BANQUE IMPÉRIALE ROYALE PRIVILÉGIÉE DES PAYS-AUTRICHIENS

AVIS

La Banque Impériale Royale Privilégiée des Pays-Autrichiens, à Vienne, délivrera, à partir du 15 octobre prochain, de nouvelles feuilles de coupons de ses actions, contre remise des talons correspondants auxdites actions.

A Paris, la succursale de la Banque Impériale Royale Privilégiée des Pays-Autrichiens, 12, rue du Quatre-Septembre, recevra les talons déposés par les actionnaires en vue du renouvellement des feuilles de coupons ; ces talons devront être accompagnés d'un bordereau où ils seront consignés par ordre numérique.

Paris, le 2 octobre 1900.

1140

COMPAGNIE GÉNÉRALE DES EAUX POUR L'ÉTRANGER

MM. les Actionnaires de la Compagnie Générale des Eaux pour l'Etranger, Société anonyme, sont convoqués en assemblée générale extraordinaire le **mercredi 7 novembre 1900**, à 2 heures, à Paris, 8, rue d'Athènes, salle des Agriculteurs de France, à l'effet de :

Reconnaître la sincérité des déclarations de souscription et de versements faites par actes aux minutes de Me Dufour, notaire à Paris, des 22 mars 1882 et 26 septembre 1900, relativement à l'augmentation du capital social, décidée par l'assemblée générale extraordinaire du 24 décembre 1881 ; et, en conséquence, modifier le texte de l'article 5 des statuts, pour indiquer que le capital social est de 40 millions de francs, divisé en 80.000 actions de 500 fr. chacune.

Tous les actionnaires, même ceux ne possédant qu'une seule action, ont droit de prendre part à cette assemblée.

Les propriétaires d'actions au porteur devront déposer leurs titres, quinze jours au moins avant l'assemblée, à Paris, au siège social, rue d'Anjou, 52, ou à Lyon, chez MM. Cambefort et Saint-Olive, banquiers.

Une carte nominative et personnelle leur sera délivrée.

LE CONSEIL D'ADMINISTRATION.

1141

COMPAGNIE GÉNÉRALE DES EAUX

MM. les Actionnaires de la Compagnie Générale des Eaux, Société anonyme, sont convoqués en assemblée générale extraordinaire, le **mercredi 31 octobre 1900**, à 2 heures, à Paris, 8, rue d'Athènes, salle des Agriculteurs de France, à l'effet de :

Reconnaître la sincérité des déclarations de souscription et de versements faites par actes aux minutes de Me Dufour, notaire à Paris, des 15 fév[illegible] 1882 et 26 septembre 1900, relativement à l'augm[illegible]tation du capital social, décidée par l'assem[illegible] générale extraordinaire du 23 décembre 1881 ; en conséquence, modifier le texte des articles 6 des statuts, pour indiquer que le capital so[illegible] est de 40 millions de francs, divisé en 80.000 [illegible]tions de 500 fr. chacune.

Tous les actionnaires, même ceux ne posséd[illegible] qu'une seule action, ont droit de prendre pa[illegible] cette assemblée.

Les propriétaires d'actions au porteur dev[illegible] déposer leurs titres, quinze jours au moins a[illegible] l'assemblée, à Paris, au siège social, rue d'An[illegible] 52, ou à Lyon, chez MM. Cambefort et Saint-Ol[illegible] banquiers.

Une carte nominative et personnelle leur [illegible] délivrée.

LE CONSEIL D'ADMINISTRATIO[illegible]

1142

Sté Anme DES ACIÉRIES DE FRAN[illegible]

CAPITAL SOCIAL : 10 MILLIONS DE FRANCS

Siège social : 29, quai de Grenelle, à Pa[illegible]

MM. les Actionnaires sont convoqués, co[illegible]mément aux articles 24 et 32 des statuts, [illegible]semblée générale ordinaire le **16 octobre 1**[illegible] à 2 h. 1/2 précises, à la salle de la Société de[illegible] génieurs civils de France, 19, rue Blanche, à [illegible]

ORDRE DU JOUR

Rapport du Conseil d'administration.
Rapport des commissaires.
Approbation du bilan, du compte profits e[illegible]tes et du rapport du Conseil d'administration.
Fixation du dividende.
Fixation du montant des jetons de présen[illegible] administrateurs.
Nomination du ou des commissaires et fi[illegible] de leur rémunération.

Les actionnaires dont les titres sont au p[illegible] doivent, conformément à l'article 26 des st[illegible] pour avoir le droit d'assister à l'assemblée [illegible]rale, être propriétaires d'au moins **dix** ac[illegible] qu'ils devront déposer au plus tard le 13 o[illegible] dans les bureaux de la Société à Paris, Isbe[illegible] et Aubin, ou remettre au siège social, dans le[illegible] ci-dessus, le certificat de dépôt de leurs a[illegible] dans un des grands Etablissements de crédit.

Les porteurs d'un nombre inférieur d'a[illegible] pourront, conformément à la loi du 1er aoû[illegible] se grouper pour former le chiffre 10 et se [illegible] représenter par l'un d'eux dans les conditi[illegible] dessus déterminées.

La Société des Aciéries de France tiendra, 10 octobre, à la disposition de tout actionnai[illegible] en fera la demande au siège social, 29, q[illegible] Grenelle, le rapport du Conseil d'administ[illegible]

IMPRIMERIE DE LA PRESSE
16, rue du Croissant, Paris. — Simart

Prix du Numéro avec son Supplément : 50 Centimes

L'ÉCONOMISTE EUROPÉEN

N° 457 — 18e volume. (15e | BUREAUX : 11, RUE MONSIGNY, PARIS | Vendredi 12 octobre 1900.

Cie Génle FRANÇAISE DE TRAMWAYS

Recettes du 1er au 15 sept. 1900. Fr.	334.683 75
Recettes du 1er janv. au 15 sept. 1900 inclus........................ Fr.	4.996.035 35
Recettes du 1er janv. au 15 sept. 1899 inclus........................	4.753.747 75
Différence en faveur de 1900..... Fr.	242.287 60

1145

Cie Gle PARISIENNE DE TRAMWAYS
(Tramways Sud)

Recettes comparées de la Compagnie Générale Parisienne de Tramways (Tramways Sud), du 1er janvier au 30 septembre 1899 et 1900, c'est-à-dire pendant une période de 9 mois :

1899	1900	Augmentation en 1900
—	—	—
3.099.203 40	4.561.989 25	1.462.785 85

1146

COMPie DES TABACS DE PORTUGAL
VENTES du 10e Exercice
(1er Avril 1900 au 31 Mars 1901)

	Kilogr.	Reis
	—	—
Ventes du mois de sept. 1900 (y compris la recette provenant des droits d'importation directe).........	199.795	$ 791 : 501 054
Ventes des mois antérieurs..........	928.222	3.695 : 628 961
Total des ventes au 30 sept. 1900........	1.128.017	4.487 : 130 015
Période corresp. du précédent exercice ..	1.104.866	4.387 : 807 784
Différ. en faveur de l'exercice courant ...	23.151	99 : 322 231

1147

RENTE EXTÉRIEURE D'ESPAGNE 4 0/0
ESTAMPILLÉE

L'*Association Nationale des Porteurs français de valeurs étrangères* convoque les porteurs à une assemblée générale pour le lundi 15 octobre. Les porteurs qui voudraient assister à cette réunion doivent s'adresser au siège de l'Association, 5, rue Gaillon.

1148

COMPAGNIE FRANÇAISE DES MÉTAUX

SOCIÉTÉ ANONYME AU CAPITAL DE 25 MILLIONS DE FR.

Siège social : 10, rue Volney, Paris

Le Conseil d'administration a l'honneur d'informer MM. les Actionnaires que l'assemblée générale ordinaire, prévue par l'article 34 des statuts, aura lieu le **mercredi 14 novembre 1900**, à 3 h. 1/2 de relevée à la salle des Agriculteurs de France, 8, rue d'Athènes.

ORDRE DU JOUR

1° Rapport du Conseil d'administration ;
2° Rapport des Commissaires ;
3° Approbation des comptes et fixation du dividende ;
4° Nomination des Commissaires pour l'exercice 1900-1901 et fixation de leur rémunération.

Le dépôt des actions doit être effectué avant le 30 octobre, à la Société Générale de Crédit Industriel et Commercial, 66, rue de la Victoire, ou dans ses bureaux de quartier. Par application de l'article 35 des statuts, les pouvoirs devront être déposés le 8 novembre au plus tard aux mêmes guichets.

1149

STé MÉTALLURGIQUE DE L'OURAL-VOLGA

SOCIÉTÉ ANONYME. — CAPITAL : 25 MILLIONS DE FR.

Siège social : rue Taitbout, 80, Paris.

MM. les Obligataires de la Société Métallurgique de l'Oural-Volga sont informés que le coupon semestriel n° 3 des obligations 4 0/0 18 8, échéant le 15 octobre 1900, sera mis en paiement, à partir du 15 octobre 1900, à raison de **10** fr. (nets d'impôts), aux caisses des Établissements ci-après :

A Paris, à la Banque Internationale de Paris, rue Saint-Georges, 3 et 5 ;

A Saint-Pétersbourg, à la Banque Internationale de Commerce et à la Banque d'Escompte de Saint-Pétersbourg ;

A Bruxelles, à la succursale de la Banque de Paris et des Pays-Bas et à la Caisse Générale de Reports et de Dépôts ;

A Amsterdam, chez MM. Lippmann, Rosenthal et Co.

Les 201 obligations sorties au tirage du 1er octobre 1900 seront remboursées à partir du 15 octobre 1900, à raison de **500** fr. (nets d'impôts), aux caisses désignées ci-dessus.

1150

CHEMINS DE FER
DE

PARIS A LYON ET A LA MÉDITERRANÉE

Assemblée générale ordinaire du 27 avril 1900

RAPPORT
DU CONSEIL D'ADMINISTRATION

Messieurs,

Nous vous avons réunis en assemblée générale ordinaire, conformément aux statuts, pour vous rendre compte du résultat de nos opérations en 1899.

CHAPITRE PREMIER
Premier établissement

§ 1er. — *Travaux neufs sur les lignes en construction*

Une note détaillée insérée à la fin du rapport vous fait connaitre l'état des travaux sur chacune de nos lignes en construction. Deux d'entre elles, celles de Saint-Laurent à Morbier et de Longeray à Divonne, dont les longueurs respectives sont de 7 et 38 kilomètres, ont été livrées à l'exploitation en 1899.

§ 2. — *Travaux complémentaires sur les lignes en exploitation*

Le détail de ces travaux est contenu dans une note à la fin de ce rapport. Nous ne vous en indiquerons ici que les principaux :

Le bâtiment de tête de la gare de Paris, notablement retardé par la difficulté de nous procurer les fers, sera terminé au mois de juin ;

Deux stations : Saint-Laurent-d'Oingt et Aurec-Lafayette, et sept halles : Aubiat, Biot, Marmeaux, Marcenay, Saisy, Mougins et Ternay ont été ouvertes ;

Nous avons enfin obtenu, le 20 février 1900, le décret déclarant d'utilité publique la suppression des six passages à niveau de la Guillotière à Lyon, et nous nous occupons de réaliser la déviation de la ligne.

Nous avons continué, de Paris à Vintimille, le renforcement des voies principales en posant 48 kilomètres en rails de 12 et 18 mètres, du poids de 38 et 47 kilogrammes par mètre ; cela porte à 577 kilomètres la longueur ainsi renforcée sur les 2.232 kilomètres de voie simple qui composent notre artère principale ; 1.911 kilomètres (dont 131 en 1899) sont munis d'éclisses cornières à 4 et 6 boulons ; 1.682 kilomètres (dont 135 en 1899) sont munis de selles à talon.

Le renouvellement en rails d'acier a porté sur 188 kilomètres (contre 130 en 1898 et 68 en 1897). Sur nos 13.598 kilomètres de voie simple, il ne reste plus en rails de fer que 547 kilomètres, soit 4 0/0.

46 kilomètres de lignes ont été munis de signaux à cloche ; ils existent aujourd'hui sur 2.293 kilomètres de nos lignes à voie unique dont la longueur totale est de 4.912 kilomètres.

Le nombre de nos aiguilles enclenchées et solidaires avec les signaux de protection s'est augmenté de 104. Il s'élève aujourd'hui à 4.115.

Nous avons poussé avec activité les travaux neufs dont nos deux rapports précédents vous ont fait connaître l'important programme.

Nous mettrons en service, au mois de mai, deux nouvelles voies principales entre Paris et Conflans (2 kil. 7) ; nous avons présenté le projet de leur prolongement de Conflans à Brunoy et de Villeneuve-Saint-Georges à Juvisy, et nous attendons, pour les entreprendre, que la déclaration d'utilité publique : enfin, nous avons attaqué les deux nouvelles voies principales entre Saint-Germain-au-Mont-d'Or et Collonges (10 kil. 5) dès la réception du décret les déclarant d'utilité publique (8 décembre 1899) ;

La double voie sera livrée à l'exploitation pour le service d'été, sur les sections de Dôle à Arc-Senans, de Dijon à Saint-Jean-de-Losne et de Saint-Germain-au-Mont-d'Or à l'Arbre-le (longueur totale 68 kilomètres) ; elle est activement poussée entre Mouchard et Pontarlier, entre Seurre et Saint-Amour, entre Avignon et Miramas par Salon (longueur totale 190 kilomètres) ; nous présenterons prochainement à l'Administration les projets relatifs aux lignes de l'Etivalière au Pont-de-l'Ane près Saint-Etienne, d'Alais à La Levade et d'Arles à Lunel (66 kilomètres).

Les 110 voies d'évitement projetées, dès 1898, pour permettre le garage des trains de marchandises qui troublent trop souvent la marche des trains de voyageurs, sont à peu près terminées. Nous en avons entrepris 40 autres dans le même but, notamment sur la ligne du Bourbonnais, qui nous servira à décharger notre ligne de Lyon à Paris d'un certain nombre de trains de marchandises dès le mois de juin prochain, date à laquelle nous ouvrirons à l'exploitation la ligne à double voie de La Mure à Paray-le-Monial.

Nous avons mis en service près de Saint-Etienne la ligne minière de Montmartre à la Beraudière et Bellevue et supprimé le plan incliné qui descendait les charbons de Montmartre au Clapier.

D'importants agrandissements de gares ont été exécutés, notamment à Lyon (Perrache 1 et Saint-Paul), Monte-Carlo, Pontarlier, Cavaillon, Salon Saint-Germain-des-Fossés, le Creusot, Roanne, Saint-Etienne, Vichy, Montpellier, Cette, Clermont et Le Puy et aux gares de triage de Villeneuve-Saint-Georges et Miramas.

Nous avons apporté d'importantes améliorations dans l'installation des dortoirs, lavabos et réfectoires de 90 corps de garde de mécaniciens.

En dehors de ces travaux, dont le montant nous incombe en entier, nous en avons exécuté d'autres importants pour le compte de l'Etat : la seconde voie de Lozanne à La Mure (30 kilomètres) et de Chambéry à Aix-les-Bains (14 kilomètres) sera mise en service l'été prochain ; elle est en exécution de Culoz à Aix, d'Aiguebelle à Saint-Michel-de-Maurienne (68 kilomètres) ; d'importantes améliorations ont été apportées aux gares d'Aix-les-Bains, Saint-Jean-de-Maurienne et Modane.

En ce qui concerne le matériel roulant, nous avons reçu dans le courant de 1899 une partie du matériel dont nous vous annoncions l'an dernier la commande : 21 locomotives à grande vitesse, 527 voitures, 50 fourgons et 574 wagons à marchandises. Le reste sera livré en 1900.

Le développement persistant du trafic nous a amenés à commander encore, à la fin de 1899 et au commencement de cette année, 20 voitures mixtes, 100 fourgons et 2.890 wagons qui nous seront livrés en 1900, plus 140 locomotives que nous ne pourrons recevoir qu'en 1901.

A la fin de 1899, notre matériel roulant se composait de 2.638 locomotives, 6.535 voitures et 86.853 wagons.

§ 3. — *Situation financière de l'exercice*

Le compte d'établissement de l'ensemble de nos concessions s'est accru, en 1899, de 57.076 974 fr. 91 (contre 35.419.577 fr. 62 en 1898). Cette somme se répartit comme suit entre l'Etat et nous :

A la charge de l'Etat et remboursables par annuités:

Doubles voies. — Convention de 1878	3.728 40
Rhône au Mont-Cenis. — Convention de 18 7	2.391.099 19
Lignes de 1883 (Art. 1er et 2	18.192.491 06
	20.58[illegible].319 45

A la charge de la Compagnie :

Construction de lignes	4.050.457 20
Dépenses sur les lignes exploitées :	
Travaux d'établissement	2.844.781 74
Travaux complémentaires	15.729.177 13
Lyon-Genève partie suisse	151.895 68
Chemins algériens, matériel compris	473.249 47
Compte général du matériel du réseau français	13.240.094 24
Total à la charge de la Compagnie	36.489.655 46
Total général	57.076.974 91

Les ressources réalisées ou constatées en 1899 proviennent :

1° De l'émission de 73.442 obligations 3 0/0	32.499.587 98
2° De l'émission de 45.896 obligations 2 1/2 0/0	19.269.029 76
3° Du bénéfice provenant, pour notre réseau algérien, de l'excédent de l'annuité des subventions sur les charges effectives d'emprunts, bénéfice affecté aux travaux complémentaires, pour une somme de	473.249 47
Ensemble	52.241.867 21

Le produit net de l'émission de nos obligations les fait ressortir, défalcation faite des arrérages courus au jour de chaque vente, aux prix suivants : 3 0/0 460 fr. 33, 2 1/2 0/0, 419 fr. 84.

Au prix moyen de l'ensemble de ces deux émissions correspond une charge annuelle de 4 fr. 02 0/0, frais accessoires compris, soit, déduction faite de l'amortissement et des frais accessoires, un taux effectif d'intérêt de 3 fr. 40 0/0.

§ 4. — *Situation financière à la fin de 1899*

La dépense de premier établissement à fin 1899 est de (1)	4.634.641.868 11
Les sommes employées en approvisionnements sont de	30.288.305 46
Total	4.664.930.173 57
Les ressources de toute nature réalisées à la fin de 1899 sont de	4.650.422.810 27

Il ressort donc, à la fin de 1899, une insuffisance de ressources de 14.507.363 30

La dépense totale d'établissement de 4 millions 634 641.868 fr. 11 se décompose d'ailleurs comme suit :

	Dépenses à la charge de la Compagnie	Dépenses à la charge de l'Etat ou couvertes par les subventions	Proportion 0/0 des subventions
	Francs	Francs	
Ancien réseau proprement dit	[illegible] 12	322.171.335 71	11.8
Ligne de la convention de 1883	59.009.673 12	291.691.737 03	83.2
Nouveau réseau	[illegible] 45	17[illegible].874.309 35	23.9
Lyon à Genève (partie suisse)	15.460.055 45	3.550.000 »	18.5
Compte général du matériel	629.3[illegible].279 [illegible]	»	»
Réseau algérien (matériel compris)	87.371.[illegible]28 93	81.608.800	48.3
Totaux généraux	3.755.7[illegible].686 11	878.846.182 07	2[illegible]
	4.634.641.868 11		

(1) Pour raccorder ce chiffre à celui donné au rapport précédent, comme dépenses totales au 31 décembre 1898 .... 4.577.951.981 89
Il faut tenir compte :
D'une diminution de 387.088 69
résultant de diverses modifications ou rectifications sur les exercices antérieurs. (Concordance avec les comptes de l'inspection des finances, imputations [illegible], redressements anciens, etc.
Reste..... 4.577.564.893 20
En y ajoutant les dépenses de 1899 s'élevant à.............. 57.076.974 91
on retrouve le chiffre ci-dessus de 4.634.641.868 11

CHAPITRE II
Exploitation

§ 1er. — *Résultats d'ensemble*

Nous ne donnerons ici, Messieurs, que le résumé des résultats de l'exploitation dont les annexes 7 à 12 font connaître les détails.

Le réseau exploité s'est accru des lignes de : Saint-Laurent à Morbier (7 kil.), ouverte le 15 mai ; Longeray à Divonne (38 kil.), ouverte le 1er juin ; leur longueur, rapportée à l'année, est de 26 kil.

La longueur exploitée en 1899 s'élève à 9.552 kil.

En déduisant les lignes exploitées à des conditions spéciales :

La Plaine à Genève (15 kil.) et les Chemins algériens (513 kil. .... 528 —

Il reste à compter une longueur de... 9.024 kil. qui, aux termes de la convention de 1883 et de ses annexes, se divise en deux groupes dont les résultats se soldent :

Pour l'un, formé des lignes ouvertes avant le 1er janvier 1899, par le compte d'exploitation, 8.903 kil.

Pour l'autre, par le compte d'établissement, 121 kil.

Pour l'ensemble de 9.024 kilomètres :

la recette a été	435 787.967 kil.
la dépense	208.943.497 »
le produit net,	226.844.470 »

Ce qui représente, par rapport à 1898 :

En recettes, une augment. de	11.407.283	soit 2.7 0/0
En dépenses, une augment. de	12.095.748	6.1 0/0
En produit net une dimin. de	688.463	0.3 0/0

Rapprochons les résultats généraux des derniers exercices :

	1899	1898	1897
Longueur	9.024 kil.	8.987 kil.	8.901 kil.
Recettes	435.788.000	424.381.000	406.877.000
Dépenses	208.943.000	196.848.000	182.387.000
Produit net	226.845.000	227.533.000	224.490.000
Soit, par kilomètre exploité :			
Recettes (R)	48.292	47.222	45.729
Dépenses (D)	23.154	21.904	20.487
(D/R)	47.95	46.38	44.80
Et par kilomètre de train :			
Recettes	5 20	5 37	5 63
Dépenses	2 49	2 49	2 52
Produit net	2 71	2 88	3 11

§ 2. — *Détail des recettes*

La recette, impôts déduits, se décompose en :

	1899	Augmentation.
Grande vitesse	180.770.521	6.822.586
Petite vitesse	246.779.409	4 256.961
Services extérieurs, domaine, etc., etc.	8.238.037	327.726
	435.787.967	11.407.283

A. — Voyageurs

Leur nombre a atteint 65.450.000 ; le produit 129 millions 71.000 fr. ; augmentation sur 1898, 1.637.800 voyageurs et 3.148.000 fr.

(2) La dépense à la charge de l'Etat ou couverte par les subventions se décompose de la manière suivante :

Subventions reçues en capital	111.665.788 20
Subventions réglées en annuités	326.598.725 44
Doubles voies militaires	72.391.052 37
Convention de 1883. — Lignes concédées par les articles 1 et 2	291.691.737 03
Suppression des passages à niveau sur la Petite-Ceinture	1.126.409 75
Ligne de Crest à Aspres-sur-Buëch	11.225.750 03
Travaux complémentaires R. M. C. (Convention de 1897)	3.746.325 24
Percement du Mont-Cenis	26.201.683 24
Capitalisation de l'annuité de compensation de la suppression de la garantie du R. M. C. (Convention de 1897)	47.408.743 48
Subvention de l'Etat de Genève. — Partie suisse	3.500.000 »
Subvention des départements, communes et particuliers	3.289.967 29
Ensemble égal	878.846.182 07

Le tarif kilométrique moyen s'abaisse d'une manière continue : de 5 cent. 57 en 1885 et 4 cent. 89 en 1891 au moment de la réforme, il s'est réduit en 1898 à 4 cent. 24 et à 4 cent. 20 en 1899.

Il en est de même de la proportion des voyageurs à plein tarif qui, de 1883 à 1899, a baissé comme nombre de 39 à 24.3 0/0, comme produit de 70 à 48 0/0.

La proportion des classes :

	1re classe	2e classe	3e classe
Savoir	5.0 0/0	10.9 0/0	84.1 0/0
était en 1883	6.2	13.2	80.6

La proportion en recette :

	1re classe	2e classe	3e classe
Savoir	23.4 0/0	22.3 0/0	54.3 0/0
était en 1883	27.8	19.2	53.0

La variation est progressive mais très lente.

Le nombre de nos billets spéciaux d'aller et retour a été :

Bains de la Méditerranée, 6.821 contre 7.043 (1898) et 5.311 (1896).

Stations thermales, 4.749 contre 4.719 (1898) et 3.322 (1896).

Le nombre des cartes d'abonnement à demi-tarif sur l'ensemble des réseaux français a été de 12.081 contre 12.078 en 1898.

Le nombre des cartes de ce genre limitées à notre réseau, créées en 1898, est passé de 598 à 1.741.

B. — Colis postaux

Le nombre des colis postaux transportés sur l'ensemble du réseau français a été de 51.226.267.

Leur produit s'est élevé pour notre Compagnie à 12.912.000 fr., en augmentation de 10 0/0 par rapport à 1898.

C. — Messageries

Le tonnage a été de 517.000 tonnes ; augmentation 47.000 tonnes.

Le produit 26.111.000 fr. ; augmentation 2.203.000 francs.

D. — Animaux

Le nombre de chevaux transportés a été de 89.737 (G. V. 77.286, P. V. 12.451).

Le nombre de têtes de bestiaux transportées a été de 2.110.846 (G. V. 1.138.955, P. V. 971.891).

La recette totale de 6.330.058 fr. est en augmentation sur l'ensemble de 0.8 0/0 en nombre et de 1.7 0/0 en produit.

E. — Petite vitesse

En dehors des matériaux transportés pour notre service, le tonnage des marchandises est de 23.479 000 t. ; leur produit de 234.050.000 fr., en augmentation de 227.000 t. et de 2.927.000 fr.

Le parcours moyen d'une tonne est de 209 kilomètres contre 203 en 1898.

Le tarif kilométrique moyen s'abaisse, comme celui des voyageurs, d'une manière continue : de 5 cent. 95 en 1886, il s'est réduit à 5 cent. 65 en 1896 et 4 cent. 90 en 1898. En 1899, il est de 4 cent 77.

Les augmentations de tonnage sont les suivantes :

	1899	1898
Graines et semences	78.000	72.000
Denrées de halle, comestibles	690.000	657.000
Papiers, chiffons, pâte à papier	390.000	385.000
Foins, fourrages, paille	352.000	345.000
Minerais	779.000	762.000
Pierres, cailloux	1.581.000	1.573.000
Briques, tuiles	433.000	430.000
Textiles	123.000	112.000
Tissus	165.000	155.000
Engrais	853.000	839.000
Chaux et ciments	1.087.000	1.068.000
Faïence, porcelaine, poterie	84.000	84.000
Verreries	167.000	154.000
Produits métallurgiques	1.419.000	1.320.000
Houilles et cokes	6.535.000	6.417.000
Vins et spiritueux	2.217.000	2.182.000
Transports de l'Etat	139.000	126.000

Les diminutions de tonnage sont les suivantes :

	1899	1898
Céréales	1.031.000	1.128.000
Farines et issues	688.000	706.000
Sucre brut et raffiné	174.000	175.000
Sels marin et gemme	152.000	162.000
Bois	490.000	1.562.000

Charbon de bois	162.000	109.000
Huiles, graisses	411.000	4 2.000
Dépouilles d'animaux	152.000	158.000
Plâtre	214.000	223.000
Diverses	1.285.000	1.301.000

Les produits métallurgiques qui présentaient, en 1898, une augmentation de 11 .000 tonnes, en présentent une nouvelle de 99.000 tonnes en 1899.

Les houilles qui nous avaient donné, l'année dernière, une augmentation de 373 000 tonnes, en présentent encore une de 119.000 tonnes cette année. C'est la conséquence d'un mouvement industriel auquel les préparatifs de l'Exposition de 1900 ont contribué pour une large part. Les deux bassins de la Loire et de Saône-et-Loire sont en diminution respectivement de 10.000 et 46.000 tonnes soit 0.4 et 6.3 0/0. — Les augmentations de tonnage proviennent des bassins :

Du Gard, pour ... tonnes	9.000
De Ronchamp	11.000
De Brassac	21.000
De La Mure (anthracites)	19.000
Des Basses-Alpes (lignites)	15.000
Des Bouches-du-Rhône (lignites)	49.000

Les vins, qui constituent pour nous un des plus importants éléments de trafic, nous avaient donné une augmentation de 148.000 tonnes en 1898; leur tonnage s'est encore accru, en 1899, de 35.000 tonnes provenant principalement du Var (26.000 tonnes), de l'Orléanais (10.000), du Rhône (5.000), de la Bourgogne (4.000), de l'Auvergne (3.000), du Jura (2.000); nous constatons, par contre, une diminution de 17.000 t. dans les expéditions du Gard, de l'Hérault, de l'Aude et du Roussillon.

§ 3. — *Détail des dépenses*

L'augmentation de recettes, dont nous venons de vous indiquer les éléments, a été, en 1899, entièrement absorbée par les dépenses d'exploitation, de sorte que l'exercice se solde par un produit net inférieur de 688.4 3 fr. à celui de 1898.

Il en faut chercher l'explication surtout dans l'augmentation du parcours des trains :

	1899	1898
	—	—
Ce parcours a été.....Kil.	83.770.000	79.036.000
Savoir :		
Voyageurs	40.012.000	37.559.000
Mixtes	8.767.000	9.208.000
Messageries	4.056.000	3.263.000
Marchandises	30.915.000	29.098.000

Pour décharger les trains de voyageurs, nous avons diminué la proportion des trains mixtes, et spécialisé le transport des denrées et marchandises de grande vitesse dans des trains de messageries dont le parcours, 1.930.000 kilomètres en 1896, a plus que doublé en trois ans.

Il nous a fallu, de plus, pour déférer aux injonctions de l'Administration supérieure, créer de nouveaux trains de voyageurs; malheureusement, le développement de la circulation n'a pas été, à beaucoup près, en proportion des facilités nouvelles offertes au public.

Il en est résulté que le produit par kilomètre de train moyen qui, de 1893 à 1897, s'était élevé progressivement de 5 fr. 10 à 5 fr. 63, s'est abaissé à 5 fr. 37 en 1898 et est tombé, en 1899, à 5 fr. 20.

La recette moyenne d'un train de voyageurs, en particulier, s'est abaissée de 4 fr. 10 en 1897 à 4 fr. l'année dernière et à 3 fr. 69 en 1899. Ce résultat fâcheux ne tient que pour une faible part à la réduction du tarif kilométrique moyen; il est bien de nature à rendre prudent en matière de nouvelles créations de trains de voyageurs.

La dépense totale s'est répartie comme suit entre les divers services :

	1899	1898
	—	—
Administration centrale et services généraux Fr	20.123.041	19.879.705
Exploitation	76.333.298	72.685.941
Matériel et traction	75.892.596	69.355.770
Voie	36.594.562	34.926.335
Total....Fr.	208.943.497	196.847.751

Les dépenses de l'Administration centrale se sont augmentées réellement, en 1899, de 798.000 fr.; mais une réduction de 555.000 fr. dans le chiffre des indemnités pour accidents en a ramené le solde à 243.000 fr.

Les principales augmentations portent :

Pour 57.000 fr. sur les impôts de toute nature;

Pour 112.000 fr. sur les pensions pour accidents professionnels, en exécution de la loi du 9 avril 1898;

Et pour 580.000 fr. sur nos institutions patronales, savoir : 120.000 fr. du fait du doublement des secours accordés aux familles nombreuses et 459.000 francs du chef des allocations pour la constitution de retraites aux agents.

L'augmentation des dépenses de l'exploitation proprement dite, 3.647.000 fr. soit 5 % s'explique en grande partie par l'augmentation de 6 % dans le parcours des trains.

L'amélioration de l'éclairage y figure pour 210.000 fr.:

112.000 fr. pour les gares, 98.000 fr. pour les trains;

Les machines et chevaux de manœuvres pour 230.000 fr.;

Les indemnités pour pertes, retards et avaries pour 997.000 fr. :

3.842.000 fr. contre 2.845.800 en 1898.

Ce dernier chiffre d'augmentation mérite que nous nous y arrêtions un instant. Il se décompose en :

9.000 fr. pour les bagages :
329.000 fr. pour la messagerie:
659.000 fr. pour les marchandises.

Il se répartit d'une autre manière en :

Pertes: 428.000 fr., soit 74 % d'augment. sur 1898;
Retards: 177.000 fr., soit 40 % —
Avaries : 392.000 fr., soit 22 % —

et représente 8 fr. 80 pour 1.000 fr. de recette brute.

Cette situation, qui n'est d'ailleurs pas spéciale à notre Compagnie, s'explique en partie par l'augmentation considérable du trafic qui, pendant les derniers mois de l'exercice, a épuisé nos ressources en matériel roulant, et amené des perturbations dans la marche des trains de marchandises (et par suite, des trains de voyageurs).

Enfin, les dépenses du personnel de ce service se sont accrues de 2.035.000 fr.: 205.000 fr. ont été consacrés au relèvement des petits traitements; le reste, 1.780.000 fr., est dû à l'augmentation numérique du personnel.

L'utilisation du matériel dans les trains de marchandises a été meilleure encore que dans l'exercice précédent. Le chargement moyen d'un wagon de marchandises a été :

Par wagon chargé 5 t. 61, contre 5 t. 56 en 1898 et 5 t. 06 en 1893;

Par wagon moyen 4 t. 29, contre 4 t. 20 en 1898 et 3 t. 80 en 1893.

Mais il n'en a pas été de même pour la charge moyenne d'un train de marchandises, 165 tonnes contre 168 en 1898. Cela vient de ce que, sur nombre de petites lignes, nous avons dû transformer des trains mixtes en trains de voyageurs et, par suite, créer des trains de marchandises dont la charge est assez faible; cette situation s'améliorera sans doute cette année, dès que nous pourrons mettre en service sur nos grandes lignes, les machines plus puissantes qui vont nous être livrées.

Les dépenses du matériel et traction sont à peu près exactement proportionnelles au parcours des trains; elles pourraient donc, normalement, dépasser de 6 %, soit de 4.160.000 fr., celles de 1898. L'augmentation effective, 6.537.000 fr., est beaucoup plus importante.

L'augmentation du prix des métaux de toute nature y figure pour 843.000 fr.; l'élévation du prix des combustibles, qui de 19 fr. 95, prix brut moyen en 1898, de la tonne chargée sur tender, s'est élevé à 23 fr. 50 en 1899, représente 3.146.000 fr.

Il est malheureusement certain que la situation s'aggravera encore dans l'exercice en cours; le prix des métaux, du fer en particulier, ne décroîtra sans doute pas sensiblement en 1900; quant aux houilles, leur prix atteindra vraisemblablement 26 fr. la tonne, sur tender. Il faut donc nous attendre, de ce chef, à voir les dépenses du service du matériel et traction s'accroître en 1900 d'au moins 4 millions.

L'augmentation des dépenses du service de la voie, 1.668.000 fr., tient pour 250.000 fr. environ à l'augmentation de la longueur du réseau exploité. Le renforcement des voies sur nos artères principales nous a coûté 600 000 fr. de plus qu'en 1898. Enfin, l'augmentation dans la longueur des voies renouvelées représente 70 kilomètres correspondant à un accroissement de dépenses de 1.100.000 fr.

En terminant ce chapitre, nous ne pouvons pas omettre de vous signaler les mesures que nous avons cru devoir prendre pour améliorer la situation du personnel :

En remaniant le roulement des mécaniciens et des conducteurs de trains, de manière à réduire leur fatigue, tout en les ramenant le plus souvent possible prendre leur repas réglementaire au sein de leur famille;

En donnant à ces agents et au personnel des gares, dont les fonctions impliquent un travail permanent dimanche compris, des repos réguliers nécessaires pour réparer leurs forces.

Ces mesures, qui ont été ratifiées, pour toutes les Compagnies, par arrêté du Ministre des travaux publics des 4 et 23 novembre 1899, sont en vigueur depuis le 4 janvier 1900 pour les mécaniciens et conducteurs de trains, depuis le 1er avril pour les agents des gares. Par rapport à 1899, elles seront, pour l'exercice 1900 et les suivants, une cause d'augmentation de dépenses que nous n'évaluons pas à moins de 3 millions.

§ 4. — *Chemins algériens*

Les résultats de l'exploitation ont été les suivants :

	1899	1898
	—	—
Recette	9.8 1.071	9.2 6.379
Dépense	5.419.282	5.500.178
Produit net...	4.351.789	3.776.201

Avec un coefficient d'exploitation de 55.6 % contre 58 % en 1898, savoir :

Alger-Oran, 57.1 % pour 18.017 fr. de recette kilométrique.

Philippeville-Constantine, 49.4 % pour 24.090 fr. de recette.

L'augmentation des recettes se décompose ainsi :

Voyageurs	228.000 fr., soit	8.» %
Messagerie	68.000	— 1.6
Marchandises	231.000	— 3.9

Les principales augmentations de tonnage ont porté sur : les vins, 27.000 tonnes, soit 19 %; les alfas, 18.000 tonnes ou 27 %; les minerais, 4.600 tonnes ou 68 %; les matériaux de construction, 12.300 tonnes ou 14 %.

Nous ne constatons de diminution importante, par suite de la sécheresse, que sur les céréales, 21.000 tonnes, soit 10 %, et sur les bestiaux dont le nombre s'est réduit à 380.000 têtes au lieu de 593.000 en 1898.

Les dépenses devraient se présenter avec une augmentation à peu près proportionnelle à celle des recettes. Nous constatons, en effet, un accroissement de 58.000 fr. sur les dépenses du personnel des gares, de 80.000 fr. sur les combustibles et de 120.000 fr. environ sur les frais de renouvellement de ballast et d'entretien des bâtiments et de la voie; mais la vente à des prix rémunérateurs de notre stock de vieilles matières et une réduction de 112.000 fr. sur les frais dont l'exercice 1898 avait été grevé du chef de l'accident d'Adelia, nous ont permis, au contraire, de solder 1899 par une réduction de dépenses de 123.800 fr.

D'après la convention du 1er mai 1863, l'Etat nous garantit 5 0/0 sur un capital de 80.000.000 de francs, soit ... 4.000.000

Le produit net de l'exploitation s'étant élevé à ... 4.351.789

laisse un excédent de ... 351.789

Dont il faut déduire :

Commission à la Compagnie algérienne pour transport de fonds	12.791
Impôt du timbre et frais de service des obligations afférentes à ce réseau	160.330
Intérêts des approvisionnements	64.864
Et les dépenses d'exercices clos	1.130
Soit ensemble	239.115

Il reste un excédent de 112.674 francs, que nous verserons à l'Etat en diminution de notre dette du chef de la garantie d'intérêt cautionnée par la valeur du matériel spécial à l'Algérie.

A fin 1899, notre dette s'élève en capital à ... 33.873.289 34

A fin 1889, notre dette s'élève en intérêts à ... 23.673.815 98

Soit au total... 57.547.105 32

§ 5. — *Institutions patronales*

Les renseignements très détaillés que nous vous avons donnés l'année dernière sur nos diverses

institutions de nature à améliorer la situation et le bien-être de nos agents, dans le présent et dans l'avenir, nous permettent cette année d'être plus brefs et de nous contenter de mettre sous vos yeux le relevé des sommes que nous y avons consacrées en 1899:

Intérêts des capitaux consacrés à l'installation des logements, écoles, réfectoires, ouvroirs, et aux prêts à consentir aux agents momentanément embarrassés........ 137.000
Soins médicaux, fourniture de médicaments........ 637.900
Boissons chaudes ou hygiéniques.... 25.000
Salaires et demi-salaires de maladie. 1.578.700
Indemnités de résidence........ 966.200
Allocations aux familles nombreuses. 204.700
Contribution à la dépense de l'habillement........ 132.100
Allocations aux Sociétés coopératives. 27.800
Pensions viagères, secours, orphelinats........ 866.700
Allocations spéciales de mise à la retraite........ 979.100
Allocations pour la retraite des agents (1)........ 9.353.300
Total....... 14.908.500

représentant 32 0/0 de la somme de 46.400.000 francs qui vous est distribuée à titre de dividende.

§ 6. — *Profits réalisés par l'Etat de l'Exploitation du réseau de la Compagnie*

Il n'est peut être pas sans intérêt, Messieurs, que nous vous fassions connaître, en regard du chiffre des subventions que nous avons reçues de l'Etat, ce que représentent pour lui les impôts auxquels nous sommes soumis et les économies qu'il réalise annuellement du chef des immunités stipulées par le cahier des charges en faveur d'un grand nombre de services publics :

Impôt de la grande vitesse........ 16.235.005
Timbre des récépissés........ 9.930.361
Abonnement au timbre pour actions et obligations........ 3.433.373
Droit de transmission........ 5.731.727
Impôt sur le revenu des valeurs mobilières........ 8.780.630
Impôt sur la propriété bâtie........ 480.393
Patente........ 582.285
Droits de douane, etc........ 561.658
Economies résultant des clauses du cahier des charges :
Administration des postes........ 12.805.901
Administration des télégraphes.... 1.101.850
Militaires et marins........ 11.488.960
Contributions indirectes et douanes 387.045
Transports de la guerre........ 387.038

Ce total produit ou économisé à l'Etat........ 71.909.866
Rapproché du montant des subventions et des dépenses à sa charge.... 933.318.107
il représente pour lui un intérêt de 7 74 0/0.

CHAPITRE III

Liquidation de l'exercice

Le produit net des 8.903 kilomètres de lignes composant, en 1899, le compte unique d'exploitation s'est élevé à........ 227.105.787 98

En y ajoutant les produits des placements de fonds des excédents de terrains et des locations foncières 2.124.202 76
et défalquant le déficit des exploitations annexes, les charges de location de matériel et d'abonnement au timbre et les frais de service des actions........ 868.133 60
.... 1.256.069 16

Nous arrivons à........ 228.361.857 14
comme produit net total sur lequel doivent être effectués les prélèvements ci-après :

1° Suivant l'article 13 de la convention de 1883, charges nettes des sommes empruntées :

a) Pour le rachat et la construction des lignes et la constitution des approvisionnements........ 161.904.880 87
b) Pour notre contribution à la construction du réseau de 1883...... 2.532.583 87
c) Pour les travaux complémentaires exécutés depuis le 1er janvier 1884........ 4.849.980 95

2° Suivant les articles 5, § 3 et 6, § 3 de la convention du 17 mai 1897 : annuité de libération de la de la dette........ 6.000.000 »
Intérêt de la somme de 4.500.000 francs (1)........ 153.048 27

Après ces prélèvements d'un total de........ 175.440.493 96

Il reste un excédent disponible de........ 62.921.363 18

Cette somme étant inférieure à celle de 54 millions de francs au delà de laquelle s'exerce le partage avec l'Etat (art. 5, § 3 de la convention de 1897) doit être reportée intégralement au compte du dividende.

Décompte du dividende

A cet excédent disponible de... 52.921.363 18
Il faut ajouter :
Le solde de diverses rectifications relatives a des exercices clos..... 283.366 93
Le produit du placement des réserves, etc........ 1.652.927 69
Le solde disponible de l'exercice 1898........ 545.417 09
.... 55.403.074 89

De ce total de........
il y a lieu de déduire :
1° Le déficit de la section suisse de la Plaine à Genève........ 254.958 88
2° Un deuxième acompte sur les redressements opérés par l'inspection des finances ou résultant des arrêts du Conseil d'Etat des 27 décembre 1895 et 25 mars 1898.
Ces redressements, évalués à 11.000.000 de fr., ont donné lieu l'an dernier à une première imputation de 9.000.000 de fr.
Il resterait à liquider 2.000.000 de francs; mais, d'après l'état actuel des écritures de rectification, le chiffre définitif total sera inférieur à 11.000.000 de fr., et le deuxième acompte peut être réduit à........ 1.700.000 »
.... 1.954.958 88

Il reste donc un net disponible de 53.448.116 01

Nous vous proposons, Messieurs :

1° D'approuver, à titre provisoire, les comptes de l'exercice 1899, qui seront, avant approbation définitive, soumis à l'examen de votre Commission de vérification ;

2° De fixer le dividende de 1899 à 58 fr., soit, pour 800.000 actions........ 46.400.000 »

3° De porter à la réserve une somme de........ 7.000.000 »

4° De reporter à l'exercice prochain........ 48.116 01

Si vous approuvez ces propositions, le dividende, déduction faite des 20 fr. payés le 1er novembre, soit 38 fr. par action, moins les impôts, sera payable à partir de demain 28 avril.

CHAPITRE IV

Conseil d'administration

Durant l'exercice qui vient de s'écouler, votre Compagnie, Messieurs, a été cruellement éprouvée par la perte de son chef, M. le président Tirman.

Vous aviez appelé M. Tirman dans votre Conseil en 1892; il se recommandait alors à votre confiance par de hautes fonctions publiques, occupées avec rare distinction; M. Tirman acquit promptement une parfaite connaissance de nos contrats et de nos services et quand, en 1896, après la mort de l'éminent M. Caillaux, nous lui avons confié la présidence du Conseil, il était préparé aux responsabilités de cette lourde tâche, et il conduisit nos travaux avec autant d'autorité que de bonne grâce. Achevant l'œuvre de son prédécesseur, il put négocier avec l'Etat la libération de notre dette, et il eut ainsi l'heureuse fortune de mener votre Compagnie à l'augmentation de ses dividendes. Vous l'avez vu, Messieurs, présider vos trois dernières assemblées annuelles, et vous savez avec quelle clarté et quelle compétence il en dirigeait les délibérations.

Rien chez lui ne trahissait la fatigue quand, au mois de juillet, il fut emporté par une maladie de quelques jours; nous lui avons rendu les derniers devoirs à Mézières, d'où il était parti jeune encore pour sa brillante carrière et où il avait voulu reposer. Donnons à sa mémoire l'hommage de notre gratitude. Avec nous, Messieurs, vous adresserez à sa famille l'expression de nos profonds regrets.

Pour remplacer M. Tirman, dont le mandat devait expirer en 1902, nous présentons à vos suffrages M. Goy, ancien président du Tribunal de commerce de la Seine; sa grande expérience des affaires nous assure un collaborateur des plus utiles.

Si vous ratifiez notre proposition, M. Goy sera élu pour deux ans.

Ceux de vos administrateurs dont le mandat expire cette année sont :

MM. Blount, Coffinet, Girod de l'Ain, Le Vavasseur de Précourt et Trubert.

Leurs collègues, à l'unanimité, vous proposent de leur renouveler ce mandat pour cinq ans.

Extrait du procès-verbal de l'assemblée générale ordinaire du 27 avril 1900

Le relevé des signatures a permis de constater : avant l'ouverture de la séance, la présence de 82 actionnaires représentant 101.865 actions donnant droit à 218 voix.

Et, au moment du vote des résolutions, la présence de 240 actionnaires représentant 120.135 actions donnant droit à 594 voix.

L'assemblée générale a voté les résolutions suivantes :

Première résolution

L'assemblée générale, sur le rapport de la Commission d'examen et la proposition du Conseil d'administration, approuve définitivement les comptes de l'exercice 1898.

Deuxième résolution

L'assemblée générale, sur la proposition du Conseil d'administration développée dans le rapport, approuve, à titre provisoire, les comptes de l'exercice 1899, et fixe le dividende à 58 fr. par action.

Troisième résolution

L'assemblée générale, sur la proposition du Conseil d'administration, soumet les comptes de l'exercice 1899 à l'examen d'une Commission de cinq membres.

Sont nommés membres de cette Commission :

MM. de la Tournerie, inspecteur général des ponts et chaussées en retraite; de Raynal; Boyer, ancien directeur de la comptabilité au Ministère des travaux publics; de Billy, ancien inspecteur des finances; Hector Bourruet-Aubertot.

Quatrième résolution

L'assemblée générale, sur la proposition du Conseil d'administration, réélit administrateurs pour cinq ans :

MM. Blount, Girod de l'Ain, Coffinet, Le Vavasseur de Précourt, Trubert.

Cinquième résolution

L'assemblée générale, sur la proposition du Conseil d'administration développée dans le rapport, élit administrateur pour deux ans M. Goy, en remplacement de M. Tirman, décédé.

(1) Le nombre des agents inscrits à notre Caisse de retraites au 1er janvier 1900 est de 34.064 et celui des agents inscrits à la Caisse nationale des retraites pour la vieillesse de 26.760.

Le nombre de nos pensionnaires vivants est de 13.895 touchant 12.511.693 francs de pension.

(1) Solde non réglé par l'Etat de la garantie du nouveau réseau pour les années antérieures à 1896, arrêté par la convention de 1897 au chiffre ci-dessus, et soldé au moyen des ressources propres de la Compagnie.

MARCHÉ OFFICIEL DE PARIS

Tableau des Principales Valeurs Françaises et Étrangères négociées à la Bourse de Paris

Capital nom.	Rentes à payer		Désignation des valeurs	Dividende ou intérêt distribué en					Cours de comp. comm. juillet				Cours de clôture des 5 derniè[illegible] sem[illegible]				
Millions	Francs			1895	1896	1897	1898	1899	1897	1898	1899	1900	13 sept	20 sept	27 sept	[illegible]	[illegible]
			RENTES FRANÇAISES														
15212	456.367.401		**3 %** Terme. Compt.	3 ..	3 ..	3 ..	3 ..	3 ..	103 80	102 70	100 85	100 10	101 .. 100 95	100 10 100 10	99 95 99 95	100 02 99 97	99 .. 99 80
3837	115.104.990		**3 % Amortissable** Terme. Compt.	3 ..	3 ..	3 ..	3 ..	3 .	101 60	101 ..	100 80	99 60	100 20 99 87	.. 100 25	.. 99 80	.. 99 25	.. 99 05
6790	237.638.374		**3 ½ %** 1894 (anc. 4 ½) Terme. Compt.	3 50	3 50	3 50	3 50	3 50	107 ..	106 70	102 25	102 30	102 27 102 25	102 07 101 92	102 .. 101 95	102 2. 102 .	102 .. 102 20
25839	809.110.765																
390.356 obl. de 500 fr			**Tunis** 3 % 29 (gar. France) Cpt	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	505 ..	501 ..	493 ..	480 ..	478 .	477 .	479 50	479 ..	475 ..
891.600 obl. de 500 fr			**Annam et Tonkin** 2 ½ % (gar. France) Terme.	..	2 50	2 50	2 50	2 50	93 50	91 ..	84 ..	80 50	80 ..	79 55	80 ..	79 55	79 50
39.883 obl. de 500 fr.			**Madagascar** 2 ½ gar. Fr. Cpt	..	..	2 50	2 50	2 50	460 ..	90 50	83 ..	80 ..	80 50	81 10	81 ..	81 ..	81 50
109.700 obl. de 500 fr			**Indo-Chine** 3 ½ %	..	..	..	..	17 5	..	..	460 ..	463 ..	472 ..	470 ..	471 ..	475 ..	477 ..
Nombre de Titres	Val. nom.	Som. vers.	**VILLE DE PARIS** (AU COMPTANT)														
451.481	500	500	**1865** 4 %	20 ..	20 ..	20 ..	20 ..	20 ..	579 ..	562 ..	547 ..	511 ..	534 25	534 ..	535 50	534 ..	535 ..
274.929	400	400	**1869** 3 %	12 ..	12 ..	12 ..	12 ..	12 .	438 ..	430 ..	422 ..	419 ..	417 ..	418 75	417 50	419 .	423 ..
1088030	400	400	**1871** 3 %	12 ..	12 ..	12 ..	12 ..	12 ..	424 ..	420 ..	410 ..	406 ..	403	403 75	402 25	405 ..	402 ..
»	100	100	— quarts	3 ..	3 .	3 ..	3 ..	3 ..	..	..	..	..	103 50	103 50	103 50	108 ..	104 ..
454.710	500	500	**1875** 4 %	20 ..	20 ..	20 ..	20 ..	20 ..	587 ..	576 ..	547 ..	539 .	547 ..	546 50	546 75	547 ..	548 50
235.471	500	500	**1876** 4 %	20 ..	20 ..	20 ..	20 ..	20 ..	587 ..	576 .	547 ..	538 ..	547 ..	545 ..	546 75	547 ..	548 75
583.560	400	400	**1892** 2 ½ %	10 ..	10 ..	10 ..	10 ..	10 .	392 ..	390 ..	386 ..	353 ..	352 ..	348 ..	347 ..	347 5	349 ..
»	100	100	— quarts	2 50	2 50	2 50	2 50	2 50	..	..	..	..	93 75	93 7	93 .	92 .	93 ..
444.731	400	400	**1894-96** 2 ½ %	..	..	10 ..	10 ..	10 .	398 ..	398 ..	393 ..	354 ..	346 50	347 ..	344 ..	345 ..	346 ..
»	100	100	— quarts	..	..	2 50	2 50	2 50	..	..	..	..	91 ..	90 25	92 ..	89 .	90 ..
685.498	500	500	**1898** 2 %	..	..	..	10 ..	10 ..	..	..	434 ..	406 ..	405 ..	394 ..	390 ..	390 ..	397 ..
»	100	100	— quarts	..	..	..	2 50	2 50	..	..	..	..	103 25	101 ..	101 ..	100 .	101 50
280.411	500	250	**1899** 2 %	..	..	..	..	..	..	..	..	377 ..	373 .	371 ..	371 ..	..	371 25
155.575	400	400	**Ville de Marseille 1877** 3 %	12 ..	12 ..	12 ..	12 ..	12 ..	412 ..	408 ..	..	411 ..	400 ..	398 25	398 ..	400 ..	397 ..
			OBLIGAT..FONCIÈRES (AU COMPTANT)														
833.151	500	500	**Communales 1879** 2.60 %	15 ..	15 ..	13 ..	13 ..	13 ..	501 ..	500 ..	..	..	452 ..	470 ..	449 ..	447 .	443 ..
1509450	500	500	**Foncières 1879** 3 %	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	503 ..	502 ..	..	..	495 25	495 ..	495 ..	497 ..	497 25
838.642	500	500	**Communales 1880** 3 %	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	504 ..	502 ..	..	..	483 ..	485 ..	482 .	482 ..	482 50
1779129	500	500	**Foncières 1883** 3 %	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	477 ..	472 ..	..	..	430 50	439 75	428 50	428 ..	430 50
984.744	500	500	— **1885** 2.80 %	15 ..	15 ..	15 ..	14 ..	14 ..	503 ..	502 ..	..	..	445 ..	447 50	447 ..	442 ..	435 ..
969.871	400	400	**Communales 1891** 3 %	12 ..	12 ..	12 .	12 ..	12 ..	402 ..	401 ..	..	..	395 .	391 ..	391 50	388 ..	380 ..
491.010	500	500	- **1892** 3 % lib.	16 ..	16 ..	15 ..	15 ..	15 ..	512 ..	506 .	..	..	439 75	437 25	436 ..	437 ..	437 ..
496.879	500	500	**Foncières 1895** 2.80 %	14 ..	14 ..	14 ..	14 ..	14 ..	490 ..	494 ..	479 ..	..	445 ..	443 ..	444 ..	440 ..	442 ..
499.812	500	200	Communales 1899 2.60 %	..	..	..	..	..	..	..	..	..	435 ..	437 ..	439 ..	436 ..	436 ..
160.000	500	500	Foncières 1899 3.75 %	..	..	..	..	..	..	..	..	..	500 ..	503 ..	501 ..	507 ..	500 .
224.948	200	100	**Bons de 100 fr. 1887**	..	..	..	..	..	58 ..	57 ..	..	..	43 ..	43 ..	43 ..	43 ..	43 ..
148.940	200	100	— **1888**	..	..	..	..	..	55 ..	53 50	..	..	42 50	44 .	43 ..	44 ..	43 ..
1173172	1000	500	**Banque hypot. de France**	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	610 ..	627 ..	..	..	541 ..	540 ..	541 ..	540 50	540 ..
482.822	500	500	— — **1881**	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	469 ..	465 ..	..	..	424 ..	424 75	421 .	425 ..	425 50
			SOC. DE CRÉDIT FRANÇ. (ACTIONS A TERME)														
182.500	1000	1000	**Banque de France** nom.	107 29	119 79	113 54	114 58	135 41	3750 ..	3560 ..	3975 ..	4000 ..	3980 ..	3999 ..	3970 ..	4000 ..	4000 .
125.000	500	500	**B. de Paris et des Pays-Bas**	40 ..	45 ..	50 ..	50 ..	20 a.	882 ..	955 ..	1080 ..	1122 ..	1127 ..	1117 ..	1083 .	1095 ..	1080 ..
40.000	500	250	**Banque Transatlantique**	12 50	12 50	12 50	12 50	6 25 a.	400 ..	440 ..	430 ..	434 ..	444 ..	442 50	440 ..	..	443 ..
30.000	500	500	**Compagnie Algérienne**	31 ..	32 ..	33 ..	35 ..	36 ..	680 ..	780 ..	780 ..	760 ..	735 ..	730 ..	..	..	730 ..
200.000	500	500	**Compt. Nat. d'Esc. de Paris**	25 ..	25 ..	25 ..	25 ..	12 50a	577 ..	588 ..	615 ..	605 ..	599 ..	598 ..	595 ..	590 ..	584 ..
60.000	500	250	**Créd. Fonc. et Agr. d'Algér.**	12 50	12 50	12 50	25 ..	7 a.	460 ..	588 ..	495 ..	539 ..	520 ..	..	510 ..	519 50	519 50
341.000	500	500	**Crédit Foncier de France**	26 ..	26 ..	25 ..	12 50	15 a.	69[illegible]	485 ..	715 ..	680 ..	669 ..	660 50	669 ..	660 ..	650 ..
120.000	500	125	**Credit Indust. et Comm.**	12 50	12 29	12 50	12 50	12 50	595 ..	600 ..	632 ..	610 ..	600 ..	..	600 ..	600 ..	..
400.000	500	500	**Credit Lyonnais**	34 .	34 ..	35 .	40 ..	20 a.	780 ..	847 .	946 ..	1050 ..	1121 ..	1123 ..	1075 ..	1077 ..	1075 ..
320.000	500	250	**Société Générale**	12 50	12 50	12 50	12 50	7 50a	516 ..	530 ..	600 .	607 ..	609 ..	610 ..	609 .	615 ..	610 ..
400.000	100	100	**B. Franç. de l'Afriq. du Sud**	..	..	..	4 ..	..	80 ..	80 ..	90 ..	87 ..	87 ..	84 50	83 ..	81 .	81 ..
80.000	500	500	**Banque Internat. de Paris**	35 ..	35 ..	35 ..	35 ..	12 50a	650 ..	565 ..	625 ..	505 ..	470 .	442 ..	432 ..	415 ..	420
40.000	500	500	**Banque Parisienne**	25 ..	25 .	25 ..	25 ..	27 50	447 ..	483 ..	500 ..	515 ..	527 ..	525 ..	525 ..	514 ..	503
40.000	500	500	**Banque de l'Algérie**	32 04	19 01	16 ..	16 20	16 27	..	..	..	..	995 ..	995 ..	985 ..	975 ..	975 ..
			CH. DE FER FRANÇAIS (ACT. ET OBL. AU COMPTANT)														
58.539	600	500	Act. **Bône-Guelma**	30 ..	30 ..	30 ..	30 ..	30 .	790 ..	790 ..	740 ..	730 ..	725 .	730 ..	725 ..	729 ..	705 ..
378.770	500	500	Obl. — 3 %	15 .	15 .	15 .	15 ..	15 ..	479 ..	473 .	448 ..	436 ..	437 .	435	437 75	433 25	432 25
60.000	500	250	Act. **Départementaux**	17 50	17 50	17 50	20 ..	20 ..	683 ..	700 ..	700 ..	700 ..	680 ..	680	..	67[illegible]	679 ..
54.257	500	500	Obl. — 3 % titres bleus	15 .	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	464 ..	465 ..	..	..	429 ..	427 50	427 50	425 ..	425 ..
67.843	500	500	— — 3 % titr. rouges	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	465 ..	465 ..	..	..	430 ..	434 .	433 75	429 75	426 7
161.642	500	500	— **Économiques** 3 %	15 ..	15 .	15 ..	15 ..	15 .	467 ..	465 ..	438 ..	421 ..	427 50	428 ..	426 .	426 ..	427 ..
49.700	500	500	Act. **Est-Algérien**	27 50	27 50	27 50	30 ..	30 ..	720 ..	725 ..	720 ..	720 ..	710 ..	715 .	710 ..	710 ..	717 ..
494.516	500	500	Obl. — 3 %	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	472 ..	470 ..	447 ..	432 ..	429 ..	425 50	427	425 .	425 ..
515.433	500	500	Act. **Est**	35 50	35 50	35 50	35 50	35 50	1030 ..	1095 ..	1012 ..	1095 ..	1115 ..	1100 ..	1099 .	[illegible]	1095 ..
68.567	»	»	— — de jouiss.	15 50	15 50	15 50	15 50	15 50	..	..	..	..	520 ..	515 ..	515 .	512	512 ..
1955396	500	500	Obl. — 3 %	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	479 ..	476 ..	461 ..	445 ..	448 75	449 50	445 .	447 25	448 75
1848580	500	500	— — 3 % nouv.	15 ..	15 ..	15 .	15 ..	15 ..	488 ..	480 ..	462 ..	446 ..	448 25	447 .	445 .	443 25	444 ..
152.477	500	500	— **Gr.-Ceint. de Paris** 3 %	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	482 ..	477 ..	..	..	450 ..	..	..	448	445 ..
800.000	500	500	Act. **Lyon**	55 ..	55 ..	56 ..	57 ..	58 ..	1740 ..	1946 ..	1870 ..	1815 ..	18[illegible]0 ..	1835 ..	18[illegible] .	[illegible]	1818 ..
211.006	500	500	Obl. — 3 % 1855	15 ..	55 ..	15 .	15 ..	15 ..	..	..	..	..	449 75	449 .	447 50	449 .	445 ..
4430267	500	500	— — 3 % fusion anc.	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	487 ..	481 ..	466 ..	455 ..	445 ..	444 25	[illegible]	[illegible]	445 .
4856631	500	500	— — 3 % fusion nouv.	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	483 ..	477 ..	462 ..	446 ..	450 .	448 .	450 50	450 75	443 ..
171.262	500	500	— — 2 ½ %	..	12 50	12 50	12 50	12 50	455 ..	440 ..	421 ..	402 ..	402 .	402 75	403 ..	402 50	403 ..
237.487	500	500	Act. **Midi**	50 ..	50 ..	50 ..	50 ..	40 a.	1375 ..	1482 ..	1380 ..	13[illegible]5 ..	1300 ..	1297 .	[illegible]	1297 .	1285 ..
2565210	500	500	Obl. — 3 %	15 ..	15 .	15 .	15 .	15 ..	483 ..	481 ..	465 ..	449 ..	445 ..	444 75	447 50	446 ..	445 50
531.164	500	500	— — 3 % nouv.	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 .	482 ..	480 ..	463 .	446 ..	449 25	449 50	448 .	449 25	444
507.434	400	400	Act. **Nord**	62 ..	62 ..	64 ..	64 ..	67 ..	1975 ..	2197 ..	2160 ..	2400 ..	2370 ..	2315 ..	2327 ..	23[illegible]5 ..	2315 ..
3014704	500	500	Obl. — 3 %	15 ..	15 .	15 ..	15 ..	15 .	494 ..	490 ..	474 ..	464 ..	463 75	458 .	4[illegible]6 .	456 ..	456 50
1136.317	500	500	— — 3 % nouv.	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	497 ..	488 ..	473 ..	450 ..	464 75	462 50	459 50	460 .	454 ..
91.149	500	500	— — 2 ½ % j. avr. et oct.	..	12 50	12 50	12 50	12 50	456 ..	445 ..	422 ..	405 ..	417 75	418 .	417 ..	415 ..	408 ..
142.602	500	500	— **Nord-Est franç.** 3 %	15 ..	15 ..	15 »	15 ..	15	480 ..	475 ..	..	..	456 50	456 .	448 ..	448 ..	444 ..
500.301	500	500	Act. **Orléans**	58 50	58 50	58 50	58 50	58 50	1744 ..	1885 ..	1770 ..	1740 ..	1762 ..	1750 ..	1730 ..	1735 ..	1710 ..

Tableau des Principales Valeurs Françaises et Étrangères négociées à la Bourse de Paris (SUITE)

Nombre de Titres	Val. nom.	Som. vers.	DÉSIGNATION DES VALEURS	DIVIDENDE ou INTÉRÊT distribué en 1895	1896	1897	1898	1899	Cours de comp. comm. juillet 1897	1898	1899	1900	Cours de clôture des 5 dernières sem. 13 sept	20 sept	27 sept	4 oct.	11 oct.
			CH. DE FER FRANÇAIS (ACT. ET OBL. AU COMPT.) (Suite)														
99.699	»	»	Act. **Orléans** jouiss	43 50	43 50	43 50	43 50	43 50	1250 ..	1390 ..	1270 ..	1252 ..	1222 ..	1218 ..	1215 ..	1215 ..	1200 ..
391771	500	500	Obl. — 3 %	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	487 ..	482 ..	468 ..	451 ..	446 75	444 75	444	447 .	446 25
1170700	500	500	— — 3 % 1884	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	483 ..	480 ..	464 ..	446 ..	450 75	449 75	450 ..	448 50	443 25
1493954	500	500	— — 2 ½ % 1895	.. ..	12 50	12 50	12 50	12 50	456 ..	443 ..	420 ..	400 ..	402 ..	403 ..	453 ..	405 .	399 ..
259.911	500	500	— **Grand Central** 3 % 1895	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	483 ..	480 ..	... ..	... ..	443 50	445 .	441 ..	444 ..	442 50
263.045	500	500	Act. **Ouest**	38 50	38 50	38 50	38 50	38 50	1145 ..	1222 ..	1150 ..	1080 ..	1075 ..	1077 ..	1078 ..	1071 ..	1059 ..
3325467	500	500	Obl. — 3 %	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	485 ..	483 ..	466 ..	451 ..	445 .	444 ..	443 ..	445 50	445 70
1132841	500	500	— — 3 % nouv.	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	483 ..	479 ..	463 ..	447 ..	451 ..	450 ..	449 .	449 .	442 75
33.257	600	500	Act. **Ouest-Algérien**	25 ..	25 ..	25 ..	25 ..	25 ..	685 ..	685 ..	654 ..	620 ..	615 ..	613 ..	... ..	605 ..	605 ..
183.195	500	500	Obl. — 3 %	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	474 ..	469 ..	446 ..	430 ..	426 50	430 ..	425 ..	425 25	425 ..
149.224	500	500	— **Réunion** (Ch. de fer et Port de la)	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	482 ..	480 ..	... ..	... ..	... ..	... ..	... .	431 ..	... ..
49.409	500	500	Act **Sud de la France**	.. ..	.. ..	12 ..	12 ..	12 ..	270 ..	335 ..	340 ..	325 ..	324 ..	321 ..	320 ..	320 ..	315 ..
243.128	500	500	Obl. — 3 %	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	458 ..	460 ..	438 ..	422 ..	427 ..	430 ..	427 50	428 .	430 .
100.000	250	250	Act. **Métropolitain de Paris**	.. ..	.. ..	.. ..	...	.. ..	... ..	... ..	... ..	438 ..	588 ..	609 ..	618 ..	588 ..	547 ..
			SOC. INDUSTR. FRANÇ. (ACTIONS AU COMPTANT)														
75.296	500	500	**Docks** et **Entrep. Marseille**	18 ..	18 ..	18 ..	20 ..	20 ..	420 ..	470 ..	435 ..	410 ..	410 ..	412 ..	405	428 ..	412 ..
60.000	500	500	**Entr.** et **Mag. Gén.** de **Paris**	27 50	28 50	28 50	28 50	28 50	690 ..	740 ..	610 ..	630 ..	610 ..	605 ..	610 ..	600 ..	610 ..
73.842	500	500	**Eaux** (Compie Générale des)	64 50	66 50	68 ..	71 ..	74 ..	2050 ..	2400 ..	2130 ..	2030 ..	975 .	1985 ..	995 ..	1980	... ..
105.321	250	250	**Comp. Parisienne** du **Gaz**	64 50	65 ..	62 .	49 ..	59 ..	1125 ..	1128 ..	1130 ..	1140 ..	1130 ..	1145 ..	1155 ..	1162 .	1172 ..
220 679	»	»	— jouiss.	52 ..	52 50	49 50	36 50	46 50	840 ..	835 ..	825 ..	805 .	799 ..	801 ..	806 ..	810 ..	827 ..
80.000	500	500	**Cie Gle Transatlantique**	15 ..	18 ..	15 ..	15 ..	16 ..	365 ..	362 ..	325 ..	330 .	311 ..	309 ..	306 .	306 ..	310 ..
120 000	500	500	**Messageries maritimes**	30 ..	27 50	25 ..	17 50	22 50	715	690	585 ..	540 ..	530 ..	530 ..	526 ..	525 ..	519 ..
14.720	500	500	**Omnibus de Paris**	45 ..	55 ..	65 ..	65 ..	65 .	1920 ..	1935 ..	1756 ..	2000 ..	1700 .	1710 .	1695 ..	1695 ..	1660 ..
19.280	»	»	— — jouiss.	20 ..	30 ..	40 ..	40 ..	40 ..	930 ..	1350 ..	1255 ..	1350 ..	...	... ..	... ..	... ..	... ..
58.265	500	500	**Voitures à Paris**	28 50	28 50	28 80	15 ..	5 .	698 ..	835 ..	609 ..	425 ..	350 ..	320 ..	320 ..	305 ..	300 ..
200 000	100	100	**Cie Générale de Traction**	.. ..	.. ..	.. ..	6 ..	5 a.	... ..	121 ..	270 ..	235 ..	245 .	235 ..	218 ..	195 ..	185 ..
70 500	100	100	**Etabl. Decauville aîné**	5 ..	5 ..	6 ..	... ..	5 ..	100 ..	117 ..	108 ..	97 ..	... ..	92	... ..	... ..	.. ..
18.880	250	250	**Malfidano** (Mines de)	40 ..	40 ..	40 ..	50 ..	50 ..	900 ..	1030 ..	1335 .	1170 ..	1189 .	1180 .	173 ..	1144 ..	... ..
31.120	»	»	— jouiss.	27 50	27 50	27 50	37 50	37 50	710 ..	740 ..	1045 ..	870 ..	885 .	885 .	875 ..	850 ..	825 ..
125.000	100	100	**Mines d'or et d'expl** (Cie fse)	7 ..	7 ..	5 50	5 ..	5 50	116 ..	92 50	109 ..	95 ..	99	98 ..	96 ..	95 .	93 ..
50.000	500	500	**Metaux** (Cie française des)	12 ..	30 ..	30 ..	30 ..	10 ..	665 ..	650 ..	528 ..	480 ..	520 .	35 .	526 ..	539 ..	521 ..
40.000	500	500	**Sels gemmes et Houilles de la Russie mérid.**	25 ..	25 ..	12 50	12 50	25 ..	590 ..	426 ..	550 ..	780 ..	921 ..	940 .	930 ..	940 ..	923 ..
500.000	500	500	**Canal interoc.** (Cie du) en liq.	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	... ..	... ..	... ..	... ..	15 ..	14 .	12 50	12 25	12 2
510.000	400	105	— Bons à lots 1889	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	125 ..	112 ..	107 ..	86 ..	87 ..	89 ..	86 ..	89 50	88 ..
212.703	500	500	**Canal maritime de Suez**	99 49	100 05	97 62	107 74	116 78	3255 .	3715 ..	3585 ..	3542 ..	3482 ..	3515 .	3495 ..	3521 ..	3510 ..
100 000	»	»	— parts de fond	41 96	42 28	40 91	45 61	51 55	1280 ..	1465 ..	1360 ..	1375 ..	1345 ..	1350 ..	1310 ..	1345 ..	1356 50
39.600	500	500	**Dynamite** (Soc. Centrale de)	12 50	15 ..	12 50	20 ..	22 50	445 .	474 ..	515 ..	430 ..	437 ..	435 .	... ..	... ..	... ..
60.000	300	300	**Téléphones** (Soc. Indust. des)	6 ..	12 ..	15 ..	18 ..	16 50	265 ..	269 ..	315 .	315 ..	325 ..	320 .	317 ..	315 ..	328 .
Capital ou Nombre de Titre		Fin de l'amort.	**FONDS D'ÉTATS ÉTRANGERS**														
522608 350 £		»	**Angleterre** 2 ¾ % ch. fixe 25f20	2 75	2 75	2 75	2 75	2 75	112 80	112 ..	108 ..	101 50	100 .	99 2	... .	99 50	99 25
190767 000f.		1924	**Argentine** 6 % 1891	5 ..	5 ..	5 ..	5 75	5 75	... ..	448 ..	... ..	... ..	...	...	... ..	... ..	465 ..
524306.200fl.		»	**Autriche** 4 % or (ch. fixe 2 f. 50)	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	104 80	103 ..	102 ..	97 25	100 ..	99 5	99 20	98 .	95 75
5.298.600 £		»	**Brésil** 4 ½ % 1888	4 50	4 50	4 50	4 50	4 50	69 35	53 ..	66 ..	68 ..	67 4	65 6	66 0	65 27	64 20
18.389.000 £		»	— 4 % 1889	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	66 35	52 75	64 .	67 ..	66 4	65 0	65 3	65 ..	65 80
59.110 ob		1946	**Bulgarie** 5 % 1896	.. ..	.. ..	5 ..	5 ..	5 ..	... ..	440 ..	435 ..	399 ..	... ..	...	... .	... .	375 ..
378109 500f		1952	**Chine** 4 % or 1895	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	106 80	106 40	101 50	100 .	99 25	98 9	98 30	98 6	98 55
700.000 ob		1987	**Congo** lots 1888	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	..	81 ..	94 ..	88 ..	78 .	78 50	79 .	78 50	78 50	78 75
105000.000f.		»	**Danemark** 3 % 1894	3 ..	3 ..	3 ..	3 ..	3 ..	99 ..	99 ..	92 50	84 60	... ..	84 5	85 ..	85 ..	85 2
154070.000f.		»	**Egypte** (Daïra-Sanieh 4 %)	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	105 20	102 85	103 75	102 ..	102 7	103 5	102 9	103 5	103 55
1399299000f.		1941	— (Unifiée 4 %)	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	107 ..	109 ..	106 75	104 .	106 .	106 0	106 7	106 65	106 75
73488.9 500f.		»	— (Privilégiée 3 ½ %)	3 50	3 50	3 50	3 50	3 50	102 30	104 25	102 20	100 30	100 80	100 8	100 6	100 6	100 60
671830 500f.		»	**Espagne** 4 % Extérieure	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	63 10	34 ..	59 70	72 30	73 ..	72 9	72 65	72 70	71 2
1.171.500 ob		1936	**Cuba** 6 % 1886	6 ..	6 ..	6 ..	6 .	6 ..	3 2 ..	157 ..	284 ..	336 ..	338 .	336 .	335 ..	332 .	324 ..
1.080.000 ob		1940	— 5 % 1890	5 ..	5 ..	5 ..	5 .	5 ..	310 ..	129 ..	240 .	282 ..	280 ..	278 7	278 50	276 ..	272 ..
39 331.145f		1949	**Finlande** 3 ½ % 1889	3 50	3 50	3 50	3 50	3 50	... ..	... ..	... ..	... ..	...	... ..	... ..	... ..	... ..
58.177 ob		1925	**Haïti** 5 % 1875	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	218 ..	214 ..	220 ..	227 ..	234 5	231 .	231 .	235 ..	236 ..
266.000 ob		1962	**Hellénique** 4 % 1887	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	140 .	225 ..	255 ..	229 .	210 ..	210 .	. .	213 ..	208 75
124500 000f.		»	— 2 ½ % or 1898 gar.	.. ..	.. ..	.. ..	2 50	2 50	... ..	101 60	98 75	... .	... ..	...	...	... .	89 7
58200 000f.		»	**Hongrie** 4 % or	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	106 ..	104 70	100 ..	98 50	98 3	98 6	99	97 70	97 80
8015[illegible]			**Italie** 5 % (4 fr. nets)	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	95 90	94 40	93 10	94 70	93 50	93 4	93 .	93 45	93 50
90[illegible]		1958	Minas Geraès (Etat de) 5 0/0 1897	.. ..	.. ..	25 ..	25 ..	25 ..	... ..	... ..	384 ..	377 ..	374 ..	365 .	...	362 50	364 ..
85.657.500f.		1965	**Norvège** 3 % 1888	3 ..	3 ..	3 ..	3 ..	3 ..	... ..	97 ..	... ..	... ..	...	...	89 5	.. ..	84 25
29.000.000f.		[illegible]	— 3 ½ % 1898	3 50	3 50	3 50	3 50	3 50	104 50	104 50	100 ..	... ..	... .		92 50	93 20	.. .
41.727.171 £			**Portugal** 3 %	1 ..	1 ..	1 ..	1 ..	1 ..	23 60	18 25	24 90	24 .	23 50	23	23 ..	23 40	23 65
438.650 ob		1925	— 4 ½ % 1891 Tabacs	22 50	22 50	22 50	22 50	22 50	474 ..	450 ..	495 ..	497 .	506 .	508 .	511 ..	509 50	499 ..
27.632.000f.		[illegible]	**Québec** 3 % 1894	3 ..	3 ..	3 ..	3 ..	3 ..	93 50	93 70	... ..	...	... ..	..	... ..	... ..	83 ..
255896 500f.		[illegible]	**Roumanie** 4 % 1890	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	103 20	95 10	92 ..	80 50	76 .	.	. .	75 ..	75 ..
111423.500f.		1939	— 4 % amort. 1894	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	90 25	95 50	92 40	80 50	. .	74 5	73 75	73 45	73 9
179255.500f.		1978	— 4 % amort. 1898	.. ..	. .	. .	4 ..	4 ..	... ..	93 30	92 75	78 10	74 95	73	74 5	73 50	73 7
1.045.464 ob		1954	**Russie** 4 % 1867-1869	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	103 ..	102 35	101 40	100 ..	100 75	100 6	100 .	100 ..	101 60
571090.500f.		1961	— 4 % 1880	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	102 30	102 50	101 35	99 7	100 .	99 8	99 9	99 9	100 50
489137.500f.		1970	— 4 % or 1889	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	102 70	103 75	100 75	99 ..	99 5	99 .	99 70	99 70	99 85
346762.500f.		1971	— — 1890 (2e et 3e émis.)	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	102 35	102 90	100 80	99 40	96 95	98 9	98 9	99 2	99 ..
39.950.000f.		1950	— — 1890 (4e émis.)	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	103 ..	102 50	100 65	99 50	100 70	101 3	100 6	100 2	99 ..
172212.500f.		1975	— — 1893 (5e émis.)	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	103 50	106 10	103 ..	100 ..	99 8	99 7	99 5	99 75	100 5
449737.500f.		1975	— — 1894 (6e émis.)	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	105 50	106 75	104 ..	102 .	100 50	100 1	100 1	100 7	100 35
1902242000f.		1970	— Consolidé 4 % (1re et 2e sér.)	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	103 20	104 ..	101 40	99 85	100 .	100 0	100 05	99 80	98 2
551087.500f.		1973	— 3 % or 1891 1re et 2e em. 1894	3 ..	3 ..	3 ..	3 ..	3 ..	94 30	97 50	90 ..	86 .	85 ..	84 2	84 05	84 10	83 60
395687.500f		1976	— 3 ½ % 1894	3 50	3 50	3 50	3 50	3 50	101 25	101 50	97 ..	93 35	93 9	93 2	93 7	93 05	91 65
211.000 ob		1967	**Serbie** 4 % 1895	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	70 20	61 50	63 ..	63 75	61 25	61 .	61 75	62 .	60 90
25.000.000f.		1950	**Suède** 3 % 1894	3 .	3 .	3 ..	3 ..	3 ..	... ..	... ..	... ..	... ..	... .	88	... ..	.. ..	... ..
136987.200f.		1930	— 3 ½ % 1895	3 50	3 50	3 50	3 50	3 50	104 ..	103 75	101 30	... ..	98 50	98 8	... ..	98 70	97 50
69.333.000f.		»	**Suisse** 3 % 1890 (ch. de fer)	3 ..	3 ..	3 ..	3 ..	3 ..	101 75	101 ..	98 ..	92 ..	96 5	97	96 75	95 50	96 75
7.371.915 £T		»	**Dette ottomane** série B	1 ..	1 ..	1 ..	1 ..	1 ..	37 75	47 ..	47 ..	46 60	47 65	46 40	46 2	46 20	46 45
31346.282 £T		»	— série C	1 ..	1 ..	1 ..	1 ..	1 ..	22 70	27 ..	26 50	25 55	25 9	25 2	25 25	25 35	25 15
75913.296 £T		»	— série D	1 ..	1 ..	1 ..	1 ..	1 ..	21 70	22 75	22 95	22 80	23 27	22 7	22 5	22 55	22 47
[illegible]675.000f.		1934	**Consolidation Ottom.** 4 %	20 ..	20 ..	20 ..	20 ..	20 ..	380 ..	407 ..	419 ..	420 ..	435 ..	420 .	425 ..	424 ..	427 ..
[illegible]776 000f.		1931	**Priorités Ottomanes** 4 %	20 ..	20 ..	20 ..	20 ..	20 ..	444 ..	470 ..	494 ..	468 ..	494 75	468 ..	470 ..	484 ..	482 50
[illegible]		»	**Douanes Ottomanes** 5 %	25 ..	25 ..	25 ..	25 ..	25 ..	482 ..	499 ..	510 ..	510 ..	501 ..	512 .	515 ..	515 ..	510 ..
[illegible] £		1950	**Ottoman** 4 % 1891	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	102 25	103 ..	104 ..	101 ..	... ..		... ..	... ..	... ..
20 947 000f.		1934	— 4 % Tombac 1893	20 ..	20 ..	20 ..	20 ..	20 ..	360 ..	370 ..	415 ..	400 ..	401 ..	410	413 ..	413 ..	416 ..
59 161.500f		1958	— 4 % 1894	20 ..	20 ..	20 ..	20 ..	20 ..	435 .	460 ..	456 ..	460 ..	444 50	449 ..	450 ..	446 ..	443 ..
7.996.900 £		1938	3 ½ % 1894	3 50	3 50	3 50	3 50	3 50	99 20	100 ..	100 ..	98 ..	98 25	..	98 ..	98 75	98 00
19.763.350 £		»	**Uruguay** 3 ½ % 1894	3 50	3 50	3 50	3 50	3 50	40 80	44 ..	48 75	49 ..	49 90	49 .	49 40	51 ..	50 65

Tableau des Principales Valeurs Françaises et Étrangères négociées à la Bourse de Paris (SUITE)

Nombre de Titres	Val nom	Som vers.	DÉSIGNATION DES VALEURS	Dividende ou intérêt distribué en 1894	1895	1896	1897	1898	Cours de comp. comm. juillet 1896	1897	1898	1899	Cours de clôture des 5 dernières sem. 13 sept	20 sept	27 sept	4 oct.	11 oct.
			VALEURS ÉTRANGÈRES														
200.000	500	500	**B. I. R. P. des Pays-Autr.**	16 fl.	14 fl.	12 fl.	8 fl.	10 fl.	536 ..	520 ..	488 ..	515 ..	455 ..	448 ..	445 ..	442 ..	... ..
100.000	500	200	**Banque hyp. d'Espagne**..	15 p.	15 p.	15 p.	15 p.	15 p.	499 ..	490 ..	450 ..	518 .	563 ..	... ..	560 ..	555 ..	... ..
200.000	500	200	**Banque nat. du Mexique**.	15 75	18 48	18 06	13 13	13 50	580 ..	592 ..	604 ..	670 .	738 ..	730 ..	732 ..	737 ..	741 ..
500.000	500	250	**Banque Ottomane**	20 ..	15 ..	12 50	12 50	12 50	572 ..	574 ..	565 ..	570 .	539 ..	538 ..	534 ..	547 ..	537 ..
144.000	100	100	**Robinson Banking Cy Ld**	.. ..	.. ..	10 ..	6 25	5 ..	153 ..	108 ..	74 ..	99 .	94 ..	91 50	91 50	93 .	86 ..
120.000	500	200	**Crédit Foncier d'Autriche**	37 50	37 50	37 50	37 50	37 50	1266 ..	1300 ..	1300 ..	1260 .	.... ..	1222 ..	1215 ..	1210 ..	1204 .
160.000	500	125	**Crédit Foncier Egyptien**..	5 ..	5 ..	5 50	6 ..	7 ..	479 ..	489 ..	515 ..	534 .	531 ..	530 .	528 ..	520 ..	527 ..
100.000	500	250	**Credit Foncier** de **Hongrie**	24 ..	24 ..	24 ..	24 ..	24 ..	.. ..	790 ..	770 ..	520 .	... ..	... ..	... ..	... ..	... ..
95.000	»	.	**Crédit Mob. Espagn.** jouis.	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	60 .	45 ..	38 ..	98 ..	108 ..	108 ..	105 ..	105 ..	103 ..
60.000	500	500	Act. **Andalous**..............	.. ..	5 ..	.. ..	.. ..	.. ..	136 ..	65 ..	65 ..	242 ..	296 ..	307 ..	313 ..	314 ..	310 ..
275.885	500	500	Obl. — 3 % 1re série.	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	266 ..	180 ..	150 ..	232 ..	305 ..	304 ..	305 50	305 .	304 ..
99.337	500	500	— — — 2e série..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	255 ..	176 ..	145 ..	226 ..	295 ..	294 50	295 ..	295 25	298 ..
523.615	500	500	Act. **Ch. Autrich.-Hongr**...	33 ..	28 ..	31 ..	28 50	31 ..	775 ..	775 ..	782 ..	750 ..	710 ..	708 ..	706 ..	705 ..	702 ..
654.578	500	500	Obl. anc. — 3 % 1re à 8e émis.	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	475 ..	478 ..	475 ..	430 ..	418 .	422 ..	421 ..	423 ..	429 ..
147.143	500	500	— — — 9e émis.....	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 .	467 ..	469 ..	.. ..	.. ..	409 ..	411 50	417 ..	419 ..	417 50
188.452	500	500	— — — 10e émis....	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	459 ..	467 ..	.. ..	.. ..	405 75	411 ..	413 ..	414 75	412 ..
891.556	500	500	— nouv. — série A.........	15 ..	15 ..	15 .	15 ..	15 ..	468 ..	476 ..	.. ..	.. ..	408 50	413 ..	413 ..	... ..	417 ..
117.927	500	500	Obl. **Beyr.-Dam.-Haur.** 3 %	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	304 ..	295 ..	286 ..	223 ..	186 ..	181 ..	180 .	168 ..	170 ..
732.118	500	500	Act. **Lombards**...............	4 ..	5 ..	4 ..	3 ..	1 ..	225 ..	195 ..	173 ..	170 .	140 ..	138 ..	131 .	132 ..	... ..
3185158	500	500	Obl. — 3 %..........	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	364 ..	386 ..	389 ..	348 ..	332 50	334 ..	333 50	345 .	342 ..
690.000	500	500	— — — série X .	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	360 ..	382 ..	385 ..	352 ..	337 ..	338 .	338 ..	339 ..	... ..
409.610	500	500	Act. **Méridionaux**	33 ..	33 l.	33 l.	33 l.	33 l.	634 ..	696 ..	695 ..	680 ..	665 ..	630 ..	681 .	675 ..	657 ..
94.319	10£	10£	— **Nitrates Railways** Cy Ld	40 10	29 25	.. ..	7 50	11 70	200 ..	115 ..	130 ..	193 ..	.. ..	.. ..	145 50	141 ..	140 ..
490.000	500	500	— **Nord de l'Espagne**....	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	115 ..	85 ..	58 ..	190 ..	196 ..	201 ..	196 ..	201 ..	192 ..
602007	500	500	Obl. — 3 % 1re série.	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	253 ..	223 ..	192 ..	254 ..	315 ..	315 ..	315 ..	312 ..	307 ..
226935	500	500	— — — 2e série.	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	240 ..	205 ..	172 ..	240 ..	305 ..	301 50	302 .	305 ..	295 ..
46.181	500	500	— — — 3e série.	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	244 ..	209 ..	168 ..	235 ..	299 ..	299 ..	298 .	300 ..	297 50
45.535	500	500	— — — 4e série.	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	239 ..	207 ..	168 ..	233 ..	299 ..	298 50	297 ..	296 50	296 50
94.254	500	500	— — — 5e série.	15 ..	15 .	15 ..	15 ..	15 ..	236 ..	211 ..	170 ..	232 ..	302 ..	299 50	297 ..	297 50	297 ..
195.992	500	500	— — Pampelune.....	15 ..	15 ..	15 ..	15 .	15 ..	248 ..	215 ..	173 ..	232 ..	295 ..	291 .	291 ..	289 50	291 ..
210.250	500	500	— — Barcelone......	15 ..	15 .	15 ..	15 ..	15 ..	254 ..	219 ..	182 ..	241 ..	300 ..	296 ..	295 ..	294 .	295 50
232.066	500	500	— — Asturies 1re hyp.	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	249 ..	215 ..	171 ..	250 ..	308 ..	307 ..	306 50	306 50	299 ..
93.649	500	500	— — — 2e hyp.	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	235 ..	202 ..	164 ..	240 ..	301 ..	299 ..	295 ..	294 ..	287 ..
56.472	500	500	— — — 3e hyp.	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 .	235 ..	208 ..	166 ..	243 ..	300 ..	298 ..	293 .	294 ..	288 ..
100.000	500	400	**Orientaux**..................	16 ..	16 ..	16 ..	16 ..	16 ..	483 ..	490 ..	435 ..	455 .	... ..	.. ..	... ..	.. ..	.. ..
70.000	500	500	Act. **Portugais**	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	65 ..	45 ..	31 ..	75 ..	75 .	70 2	71 ..	70 25	70 25
318.750	500	500	Obl. **Salonique-Constant**...	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	280 ..	270 ..	278 ..	284 ..	280 ..	278 ..	278 ..	278 ..	275 ..
355.932	500	500	Act. **Madrid à Saragosse**..	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	178 ..	134 ..	116 ..	242 ..	292 ..	295 ..	290 .	292 ..	284 ..
1124448	500	500	Obl. — 3 % 1re hyp.	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	328 ..	288 ..	245 ..	310 ..	340 .	335 ..	336 ..	338 ..	336 ..
139.239	500	500	— — — 2e hyp.	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	325 ..	280 ..	231 ..	302 ..	334 50	330 ..	330 25	333 ..	... ..
67.723	500	500	— — — 3e hyp.	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	320 ..	277 ..	229 ..	303 ..	... ..	330 ..	328 ..	330 .	330 ..
112.716	500	500	— **Smyrne-Cassaba** 4% 94	.. ..	20 .	20 ..	20 ..	20 ..	418 ..	422 ..	432 ..	425 ..	403 ..	407 ..	410 ..	409 ..	413 ..
139.845	500	500	— — 4% 95	.. ..	20 ..	20 ..	20 ..	20 ..	362 ..	355 ..	368 ..	370 ..	345 ..	345 25	344 ..	347 ..	342 ..
95.846	500	500	— **Sud de l'Esp.** 3 % 1re hyp	7 50	.. ..	.. ..	.. ..	15 ..	118 ..	107 ..	100 ..	136 ..	227 ..	220 ..	220 ..	210 .	215 ..
100.000	500	500	Act. **Wagons-Lits**...........	20 ..	30 ..	30 ..	32 50	35 ..	... ..	605 ..	765 ..	750 ..	480 ..	470 ..	450 ..	420 ..	428 ..
40.026	500	500	**Comp. Madrilène du Gaz**.	7 50	.. ..	.. ..	.. ..	.. .	143 ..	100 ..	71 ..	144 ..	138 ..	138 ..	135 50	130 .	132 50
325 000	10£	10£	**Rio-Tinto Cy** Ld...........	10 05	27 65	47 70	50 30	59 74	610 ..	.. ..	680 ..	1130 ..	1488 ..	1492 ..	1474 ..	1480 ..	1479 ..
52.000	500	500	Act. **Charb., Usine Sosnow**.	30 ..	40 ..	37 ..	37 ..	50 ..	... ..	855 ..	1235 ..	2260 ..	2665 ..	2760 ..	2825 ..	2954 ..	2840 ..
120.000	5£	5£	**Lagunas Nitrate Cy**........	9 ..	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	76 ..	65 ..	28 ..	29 ..	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	26 ..
110.000	5£	5£	**Lautaro Nitrate Cy**........	18 30	12 20	12 20	3 65	3 65	160 ..	128 ..	108 ..	105 ..	100 ..	... ..	100 ..	... ..	.. ..
200.000	200	200	**Tabacs Ottomans**..........	20 50	20 50	19 ..	15 ..	7 ..	354 ..	342 ..	293 ..	309 ..	328 ..	328 ..	324 ..	327 ..	324 ..
40.000	500	500	**Tabacs des Philippines**...	42 50p	45 p	45 p.	45 p.	45 p.	685 ..	600 ..	445 ..	650 ..	650 ..	645 ..	640 ..	640 ..	... ..
100.000	500	500	**Tabacs du Portugal**.......	11 40	11 85	14 55	15 26	22 ..	580 ..	555 ..	500 ..	626 ..	770 ..	770 ..	... ..	765 ..	... ..

VALEURS FRANÇAISES ET ÉTRANGÈRES SE TRAITANT AU COMPTANT

NOMBRE de TITRES	Val. nom.	Som vers.	DÉSIGNATION DES VALEURS	Cours de clôture: Derniers cours cotés	4 oct.	11 oct.
			VALEURS FRANÇAISES (ACTIONS)			
11 726	»	»	**Midi** jouiss.....................	680 ..	674 ..	680 ..
16 661	»	»	**Nord** jouiss	1840 ..	.... ..	.... ..
35.170	»	»	**Ouest** jouiss	515 50	570 .	... ..
50 000	500	500	**Tramways** (Cie Gle Fse des)..	775 ..	800 ..	775 ..
6.000	500	500	**Banque de la Guadeloupe**.	1000 ..	... ..	... ..
1.200	500	500	— **de la Guyane**......	1250 ..	.... ..	.... ..
6.000	500	500	— **de la Martinique**..	300 ..	... ..	... ..
6.000	500	500	— **de la Réunion**.....	225 ..	... ..	... ..
24 000	500	12.	— **de l'Indo-Chine**....	798 ..	.. ..	.. ..
100.000	100	100	**Banq. spéc. de Val. Indust.**	54 ..	51 25	54 .
20.000	500	500	**Gaz et Eaux**.................	517 ..	... ..	... ..
1 380	500	500	**Gaz de Bordeaux**...........	1385 ..	.... ..	.... ..
4 620	»	»	— jouiss......	885 ..	... ..	889 ..
26.000	500	500	**Gaz** (Compagnie centrale	1295 ..	.... ..	... ..
12.000	500	500	**Dombrowa** (Houillères de)..	1025 ..	...	1035 ..
20.000	500	500	**Aguas-Tenid.** (Mines de cuiv.)	43 50	.. ..	.. ..
23.200	»	»	**Carmaux** (Mines de).........	1505 ..	.... ..	1515 ..
32.600	500	500	**Laurium** (Mines de).........	500 ..	500 ..	497 ..
25.440	500	500	**Le Nickel**...................	510 ..	505 ..	515 ..
20.000	500	500	**Aciéries de France**.........	1007 ..	1029 ..	1005 ..
40.000	500	500	**Acieries de Longwy**........	1110 ..	1140 ..	.... .
20.000	500	500	**Atel. et Chant. de la Loire**	900 ..	915 ..	895 ..
6.600	500	500	**Ch. et Atel. de la Gironde**.	635 ..	... ..	630 ..
14.000	500	500	**Electro-Métallurgie** (Ste Fse)	655 ..	... ..	... ..
24.000	500	500	**Fives-Lille**..................	510 ..	528 ..	501 ..
24.000	500	500	**Forges et Ac. Nord et Est**.	1675 ..	.... ..	1665 ..
40.000	500	500	**Aciéries de la Marine**......	1615 ..	1600 ..	1605 ..
20.000	500	500	**Bateaux-Parisiens**..........	570 ..	... ..	... ..
25.000	500	500	**Chargeurs-Réunis**..........	1130 ..	1130 ..	1130 ..
10.000	500	500	**Cie Havr.-Pén. de Nav. à Vr**.	615 ..	. . ..	630 ..
5.000	500	500	**Benéd. de l'Abb. de Féc**...	6995 ..	7000 ..	6975 ..
14.000	500	500	**Entrepr. milit. et civ.** (Cie Gle)	157 ..	... ..	... ..
9.023	500	500	**Etablissements Duval**......	3225 ..	... ..	... ..
20.000	500	500	**Gde Distill. Cusenier et Cie**.	870 ..	900 ..	870 ..
24.000	500	500	**Gr. Moulins de Corbeil**....	285 ..	... ..	... ..
10.000	500	500	**Lits Militaires**.............	1345 ..	.... ..	.... ..

NOMBRE de TITRES	Val. nom.	Som vers.	DÉSIGNATION DES VALEURS	Cours de clôture: Derniers cours cotés	4 oct.	11 oct.
			VALEURS FRANÇAISES (OBLIGATIONS)			
56.700	500	500	**Ethiopiens** 3 %............	235 ..	235 ..	235 ..
165.000	500	500	**Santa-Fé** (Ch. de fer) 5 %....	163 ..	165 ..	... ..
41.462	500	500	**Cie Gle Fse de Tramways** 4 %	474 ..	492 ..	468 ..
31.607	420	»	**Créd. Fonc. Col.** obl. 420 f 5 %	290 ..	295 ..	290 50
12.490	350	»	— obl. de 350 f.	245 ..	246 ..	245 ..
44.412	500	500	**Soc. Fonc. Lyonn.** 3 % nouv.	414 ..	... ..	... .
30.676	500	500	**Gaz et Eaux** 4 %...........	490 ..	491 ..	490 ..
261.149	500	500	**Cie Parisienne du Gaz** 4 %.	503 ..	504 ..	503 ..
9.275	500	500	**Aciéries de France**.........	491 ..	492 ..	491 50
18.530	500	500	**Atel. et Ch. de la Loire** 4 %	500 ..	. . .	.. ..
5.876	450	450	**Fives-Lille** 6 %..............	466 ..	465 ..	465 ..
32 983	500	500	**Métaux** (Cie Fse) obl. hyp. 4 %	478 ..	489 ..	478 ..
103.602	500	500	**Messageries Marit.** 3 ½ %.	479 ..	479 ..	... .
109.573	500	500	**Omnibus** 4 %.................	501 75	502 .	502 ..
55.666	500	500	**Voitures à Paris** 3 ½ %....	414 ..	419 ..	41[illegible] .
286.020	500	500	**Cie Transatlantique** 3 % ...	324 75	333 ..	[illegible] .
9.740	500	500	**Jardin d'Acclimatation** 5 %	500 ..	499 .	500 .
5.096	300	300	**Soc. Gle de Laiterie** 5 %....	290 ..	... ..	... ..
30.180	600	600	**Lits Militaires** 4 %..........	610	607 ..	610 .
225.146	500	500	**Suez** 5 %......................	606 50	606 ..	608 ..
68.878	500	500	— 3 % 1re série............	457 75	.. ..	... .
218.207	500	500	— — 2e série............	455 ..	455 ..	451 50
			FONDS D'ÉTAT ÉTRAN.			
35 050	500	500	**Bahia** 5 % 1888...............	444 50	... ..	... ..
20.373	500	500	**Catarmaca** 6 % 1888.........	238 50	... ..	... ..
97.880	500	500	**Cordoba** 7 % 1888............	172 ..	... ..	... ..
49.232	500	500	**Corrientes** 6 % 1888.........	217 50	... ..	... ..
33.622	500	500	**Espirito-Santo** 5 % 1894.....	334 50	343 ..	... ..
48.572	500	500	**Mendoza** 6 % 1888...........	191 ..	191 ..	... ..
			VALEURS ÉTRANGÈRES (OBLIGATIONS)			
40.000	500	500	Obl. **Charb., Mines et Usines de Sosnowice** 4 %....	505 ..	505 ..	507 ..
48.624	500	500	Obl. **Wag.-Lits** 4 % 1re, 2e sér.	485 ..	... ..	... ..

CRÉDIT FONCIER ET AGRICOLE
D'ALGÉRIE

Société anonyme fondée en 1880
Capital : 30 millions. — Réserve : 6 millions.
PARIS : Rue de Mogador, 4
MARSEILLE : Rue de Grignan, 43

COMPTES DE CHÈQUES

A vue	**2 0/0**
A 7 jours de préavis	**2 1/2 0/0**
A 1 an	**3 0/0**
A 2 ans	**3 1/2 0/0**
A 4 ans	**4 0/0**

Pour les dépôts au delà de 2 ans, il est délivré des bons de caisse munis de coupons d'intérêt payable tous les trimestres.

Ordres de Bourse. — Paiement de coupons. — Encaissement d'effets et factures. — Escompte d'effets. — Avances sur titres. — Envoi de fonds (Province et Etranger).

1152

BANQUE IMPÉRIALE OTTOMANE

Situation au 31 juillet 1900

ACTIF

Actions. Versements non appelés	125.000.000 »
Caisse { à Constantinople	39.704.977 05
Caisse { dans les succursales	13.697.023 20
Fonds d'Etat Anglais, Français, Allemands	24.106.212 50
Autres valeurs acquises	54.684.203 90
Effets en portefeuille	30.216.130 »
Comptes courants du Trésor Impérial	51.833.117 70
Comptes courants divers	80.531.055 70
Avances sur valeurs publiques et marchandises	77.355.602 25
Immeubles et mobilier	5.630.793 65
Divers	902.540 70
Fr.	503.661.656 65

PASSIF

Capital	250.000.000 »
Billets de Banque	21.898.522 75
Effets à payer	29.953.682 30
Dépôts à échéances fixes	21.920.809 80
Comptes courants divers	152.058.749 30
Dividendes à payer	3.623.408 65
Réserve statutaire	16.814.869 55
Divers	7.391.614 30
Fr.	503.661.656 65

Certifié conforme aux écritures :
Le Directeur général : (Signé) R. Hamilton Lang.
Le Directeur : (Signé) Gust. Wülfing.

1153

SOUS-COMPTOIR DES ENTREPRENEURS

Bilan au 31 août 1900

ACTIF

Caisse	171.923 86
Portefeuille	7.697.265 85
Immeubles	314.687 34
Accrédités et Associations ouvrières	83.538.669 14
Billets non renouvelés	18.713.850 »
Crédit Foncier	3.777.508 45
Frais généraux et judiciaires	176.514 74
	114.390.420 38

PASSIF

Capital social	5.000.000 »
Réserve statutaire	3.874.000 »
Billets des accrédités	83.862.200 »
Crédit Foncier, compte billets échus	17.371.500 »
— compte intérêts à valoir	49.000 »
Règlements litigieux	846.594 96
Créditeurs divers	2.511.579 75
Profits et pertes	875.545 67
	114.390.420 38

1154

COMPTOIR NATIONAL D'ESCOMPTE
DE PARIS

Société anonyme. Cap.: 150.000.000 fr., entièrement versés

Situation au 31 août 1900

ACTIF

Caisse et Banque	72.280.676 92
Portefeuille « Effets de commerce »	365.159.946 35
Reports	52.460.064 45
Banques des Colonies françaises	1.694.401 41
Correspondants « Effets à l'Encaissement »	37.265 296 08
Comptes courants débiteurs	61.476.948 86
Rentes, Obligations et Valeurs diverses	28.755 023 35
Agences hors d'Europe	13.897.824 17
Avances garanties	66.888.691 07
Participations financières	9.746.301 33
Tirages à éch. des Agences hors d'Europe	9.888.519 45
Débiteurs par Acceptations	52.230.492 09
Crédits par Acceptations garantis	31.368.661 53
Comptes d'Ordre et Divers	15.116.473 83
Immeubles	8.830.254 50
Versements non appelés, déduction faite des libérations anticipées	13.069.125 »
Fr.	840.228.700 39

PASSIF

Capital	150.000.000 »
Réserves	15 942.145 35
Comptes de chèques et compt. d'Escompte	314.672.269 38
Comptes courants créditeurs	147.887.071 03
Bons et Dépôts à échéance fixe	73.460.736 83
Coupons et Dividendes à payer	7.165 233 25
Banques des Colonies françaises	4.482.279 17
Effets remis à l'Encaissement	20.605.084 28
Acceptations pour compte des Agences hors d'Europe	8.531.502 »
Acceptations pour compte de tiers	81.578.813 10
Comptes d'Ordre et Divers	11 561.215 55
Immeuble « Annuités à régler »	4.342.352 15
Fr.	840 218.700 39

CERTIFIÉ CONFORME :
Pour la Commission de Contrôle,
G. MARTIN.
Le President du Conseil d'Administration,
DENORMANDIE.

1155

BIBLIOGRAPHIE

Nos lecteurs nous sauront gré de leur signaler dans la 699e livraison de la **Grande Encyclopédie**, qui vient de paraître, une série de biographies aussi variées qu'intéressantes. Ce sont, entre autres, celles de **Royer-Collard**, par M. G. Beaulavon; de **Rubens**, par M. Durand-Gréville; de **Rude**, par M. Plouchart; de **Rumford**, par M. L. Sagnet; de **Ruskin**, par M. René Berthelot; des **Russel**, par M. R. Samuel. Le même fascicule renferme les articles : **Rubis**, par M. F. de Mély; **Ruche** et **Rucher**, de M. L. Sagnet : **Runes**, de M. Th. Cart, etc., etc.

Prix de la livraison : 1 fr.

Demander à la Direction, 61, rue de Rennes, un spécimen de l'ouvrage envoyé franco. 1156

Chemin de fer d'Orléans. — La Compagnie d'Orléans a l'honneur d'informer le public qu'elle vient de soumettre à l'homologation ministérielle la proposition d'étendre jusqu'à ses gares du quai d'Orsay et du Pont-Saint-Michel le parcours des cartes d'abonnement hebdomadaire d'aller et retour, en 3e classe, qu'elle délivre pour Paris-Austerlitz aux employés et ouvriers résidant dans la banlieue. 1157

Chemin de fer d'Orléans. — **Exposition Universelle.** — A l'occasion de la clôture maintenant prochaine de l'Exposition Universelle, la Compagnie d'Orléans a pris les dispositions suivantes pour être appliquées à partir du 10 octobre et jusqu'à la clôture de l'Exposition :

Billets d'excursion à Paris

Des billets d'excursion de 2e et de 3e classes, offrant une réduction de 40 0/0 sur le double du prix des billets simples, et valables pendant 8 jours (jours de départ et d'arrivée compris), seront délivrés pour Paris, par les gares et stations du réseau qui en sont distantes d'au moins 100 kilomètres.

Ces billets seront utilisables pour tous les trains, à l'exception des trains express et des trains rapides. 1158

SOCIÉTÉ GÉNÉRALE
DE
CREDIT INDUSTRIEL ET COMMERCI[AL]

SOCIÉTÉ ANONYME
Capital : 60 millions. — Fondée en 1859

Situation au 30 septembre 1900

ACTIF

Espèces. Au Siège social	7.606.[illegible]
— A la Banque de France	612.73[illegible]
Fonds disponibles dans les banques	6.421.76[illegible]
Coupons à encaisser	3 604.69[illegible]
Agents de change	88.66[illegible]
Effets à recevoir : France	43.806.64[illegible]
— Etranger	14.920.68[illegible]
Reports	28.466.17[illegible]
Rentes, Actions et Obligations	7.235.31[illegible]
Avances sur Titres	21.870.66[illegible]
— Garanties	2 337.78[illegible]
Comptes courants	20.121.97[illegible]
Crédits d'acceptations garantis	13 245.0[illegible]
Frais généraux : Semestre en cours	468 [illegible]
Immeuble social	4.400.0[illegible]
Versement non appelé	60.000.0[illegible]
Total de l'actif	234.306.6[illegible]

PASSIF

Capital	80.000.0[illegible]
Fonds de réserve : Statutaire	8.000.0[illegible]
— Extraordinaire	2.000.0[illegible]
Comptes de dépôts : A vue	48.665.4[illegible]
— A préavis	28.845.3[illegible]
Comptes courants : France	41.175.5[illegible]
— Etranger	7.621.3[illegible]
Agents de change	938.[illegible]
Acceptations à payer	14.224.9[illegible]
Divers	302.[illegible]
Réescompte du Portefeuille	182.[illegible]
Intérêts et Divid. antér. restant à payer	42.[illegible]
Profits et Pertes : Report de l'exerc. 1899	301.[illegible]
— 1er semestre 1900	1.002.[illegible]
— Semestre en cours	1.0[illegible]
Total du passif	234.3[illegible]

Effets à échoir en portefeuille	57.827.[illegible]
Effets en circulation avec l'endossement de la Société	10.169[illegible]
	67 [illegible]

Certifié conforme aux écritures.

Le Directeur,
DESVAUX.

1159

IMPRIMERIE DE LA PRESSE
16, rue du Croissant, Paris. — Simart

Prix du Numéro avec son Supplément : 50 Centimes

L'ÉCONOMISTE EUROPÉEN

N° 458 — 18e volume. (16) | BUREAUX : 11, RUE MONSIGNY, PARIS | Vendredi 19 octobre 1900.

Emprunt Russe 3 0/0 or

(1891

Commission Impériale d'Amortissement a édé le 18 septembre/1er octobre 1900 au e des obligations de l'emprunt ci-dessus né.

s obligations sorties à ce tirage sont remsables à partir du 19 décembre 1900/1er jan-1901 :

Russie, aux guichets de la Banque de l'Etat ; ris, au Crédit Foncier de France, à la ue de Paris et des Pays-Bas, au Crédit nais, à la Société Générale pour favorie développement du Commerce et de l'Inie en France, à la Société Générale de Crédit striel et Commercial, au Comptoir Natio-'Escompte de Paris et chez MM. E. Hoskier : à Berlin, chez MM. Mendelssohn et Cº, obert Warschauer et Cº ; à Amsterdam, MM. Hope et Cº et à la Succursale de la que de Paris et des Pays-Bas ; à Londres, MM. C. I. Hambro and Son ; à Copenha- à la Banque privée de Copenhague, et à -York, chez MM. Baring Magoun et Cº.

méros des obligations sorties au tirage :

A 125 roubles or

6 à	15250	28326 à	28350	29001 à	29025
1	41875	67851	67875	93401	93425
1	108125	121101	121125	141351	141375
6	157850	159251	159275	167951	167975
1	187425	197726	197750	205851	205875
6	208500	221401	221425	227801	227825
6	238800	249001	249025	256776	256800
1	282925	293351	293375	327276	327300
6	335750	340626	340650	342026	342050
6	375150	400976	401000	407976	408000
6	443250	466676	466700	469976	470000
6	473950	478226	478 50	502976	503000
1	514175	515326	515350	534126	534150
1	535975	536876	536900	557351	557375
1	563375	563601	563625	564151	564175
6	596500	625876	625900	644851	644875
6	654050	656276	656300	670151	670175
6	680550	686801	686825	699176	699200
6	724800	766126	766150	787151	787175
1	827225	842551	842575	843901	843925
6	846600	859051	859075	900501	900525

A 625 roubles or

1 à 925825	938451 à 938475	946276 à 946300
959301 à 959325	960026 à 960050	

A 3.125 roubles or

1 à	962875	967476 à	967500	971226 à	971250
6	975800	982826	982850	983676	983700
1	999975				

s obligations sorties au tirage doivent être ies de tous les coupons échéant après le décembre 1900/1er janvier 1901 ; dans le cas raire, le montant des coupons manquants déduit du capital à rembourser.

méros des obligations de l'emprunt russe or 1891, sorties aux tirages antérieurs et présentées au remboursement à la date du eptembre/1er octobre 1900.

partir des termes désignés entre parenes ces obligations ne portent plus d'intérêt.)

A 125 roubles or

1 à 814 818 819 823 824 (18 juin/1er juillet), 7176 7177 7184 à 7191 7193 7196 à 7199 6 10927 10941 à 10943 10946 à 10950 (20 décembre 1899/1er janvier 1900), 12185 (19 juin/ uillet 1898). 12510 12511 12518 (20 décembre /1er janvier 1900), 20986 (20 décembre 1897/ anvier 1898), 21422 21423 (19 juin/1er juillet , 24001 24005 24010 24011 24016 24017 24023 4025 (20 décembre 1899/1er janvier 1900). 1 à 26364 26373 26374 (19 juin/1er juillet 1899), 0 (20 décembre 1896/1er janvier 1897), 38751 775 (20 décembre 1895/1er janvier 1896), 39126 150 (19 juin/1er juillet 1899), 39201 à 39225 juin/1er juillet 1900), 43250 (20 décembre /1er janvier 1899), 45997 (19 juin/1er juillet 1898), 49733 49734 (20 décembre 1895/1er janvier 1896), 57099 (20 décembre 1896/1er janvier 1897), 61751 à 61775 (19 juin/1er juillet 1899), 69982 à 69985 69988 à 70000 71355 71356 (18 juin/1er juillet 1900), 90848 (20 décembre 1897/1er janvier 1898), 98761 98762 98772 102263 102264 102272 102273 (19 juin/1er juillet 1899), 105787 à 105800 (18 juin/1er juillet 1900), 109676 à 109700 (19 juin/1er juillet 1898), 110551 à 110575 (19 juin/1er juillet 1899), 115826 à 115850 (20 décembre 1898/1er janvier 1899), 124476 à 124484 124495 124498 à 124500 (20 décembre 1899/1er janvier 1900), 124847 à 124850 (19 juin/1er juillet 1895), 125325 (19 juin/1er juillet 1899), 125352 à 125355 (20 décembre 1897/1er janvier 1898), 125826 à 125835 125838 à 125843 125846 à 125849 125980 125983 125989 à 126000 (18 juin/1er juillet 1900), 127826 127834 à 127840 127849 127850 (20 décembre 1899/1er janvier 1900), 131858 à 131861 131868 à 131874 (19 juin/1er juillet 1899), 132141 132142 132144 132145 132149 132150 (20 décembre 1898/1er janvier 1899), 135503 à 135507 135516 à 135520 135522 à 135525 (19 juin/1er juillet 1899), 135551 (20 décembre 1899/1er janvier 1900), 134307 à 134325 (20 décembre 1898/1er janvier 1899), 135092 (19 juin/1er juillet 1896), 141131 141132 (19 juin/1er juillet 1898), 143854 à 143856 143860 à 143863 143866 à 143869 143871 à 143875 (20 décembre 1899/1er janvier 1900), 148102 148106 148121 à 148125 (19 juin/1er juillet 1899), 151976 à 151978 151987 151988 153926 à 153935 153942 153946 153950 (20 décembre 1899/1er janvier 1900), 157051 à 157075 (20 décembre 1898/1er janvier 1899), 158545 (19 juin/1er juillet 1897), 161498 (20 décembre 1897/1er janvier 1898), 168471 168472 (19 juin/1er juillet 1899), 174051 à 174075 (18 juin/1er juillet 1900), 174843 (19 juin/1er juillet 1898), 178426 178437 à 178441 178444 178446 à 178450 (18 juin/1er juillet 1900), 184101 à 184115 189353 à 189355 189361 à 189366 189369 (19 juin/1er juillet 1899), 192243 à 192248 192816 (20 décembre 1899/1er janvier 1900), 193114 à 193116 193121 à 193125 201754 à 201775 (18 juin/1er juillet 1900), 219351 219357 (19 juin/1er juillet 1899), 221431 à 221433 221443 221449 221450 (20 décembre 1899/1er janvier 1900), 221726 à 221738 221741 221745 221750 (19 juin/1er juillet 1899), 229051 229052 (19 juin/1er juillet 1898), 230274 230275 (20 décembre 1898/1er janvier 1899), 232035 233037 232039 à 232049 236071 (20 décembre 1899/1er janvier 1900), 236477 236478 (19 juin/1er juillet 1897), 237480 à 237488 237490 à 237500 (18 juin/1er juillet 1900), 245754 245755 245764 à 245768 (20 décembre 1898/1er janvier 1899), 263236 à 263239 263244 à 263247 (18 juin/1er juillet 1900), 273964 273965 273969 (19 juin/1er juillet 1899), 278876 à 278883 (20 décembre 1898/1er janvier 1899), 279623 279624 (19 juin/1er juillet 1898), 280522 280523 (19 juin/1er juillet 1897), 281113 (20 décembre 1898/1er janvier 1899), 283148 283149 (20 décembre 1899/1er janvier 1900), 284220 (20 décembre 1898/1er janvier 1899), 284337 (19 juin/1er juillet 1898), 293680 à 293684 (20 décembre 1899/1er janvier 1900), 294004 294014 à 294023 (19 juin/1er juillet 1898), 294815 294816 301753 à 301755 305778 à 305781 (19 juin/1er juillet 1899), 306701 306702 306704 à 306716 (18 juin/1er juillet 1900), 308155 à 308166 (19 juin/1er juillet 1899), 308401 308403 à 308405 308407 à 308425 (18 juin/1er juillet 1900), 321326 à 321350 322851 à 322865 322868 à 322874 (19 juin/1er juillet 1898), 324251 324252 324254 à 324258 324264 324265 324275 (20 décembre 1899/1er janvier 1900), 324782 324783 (20 décembre 1895/1er janvier 1896), 328028 à 328048 (20 décembre 1898/1er janvier 1899), 330851 à 330858 330860 330867 à 330875 (18 juin/1er juillet 1900), 331984 331522 (20 décembre 1898/1er janvier 1899), 338976 à 338995 339000 (20 décembre 1899/1er janvier 1900), 339452 à 339454 339460 à 339475 (18 juin/1er juillet 1900), 342426 à 342428 342444 (19 juin/1er juillet 1898), 344326 344329 344333 à 344338 (19 juin/1er juillet 1899), 348987 à 348989 351257 (20 décembre 1896/1er janvier 1897), 353981 à 353984 353999 (20 décembre 1899/1er janvier 1900), 356301 à 356320 (20 décembre 1898/1er janvier 1899), 363489 363490 (19 juin/1er juillet 1898), 364668 à 364670 (20 décembre 1898/1er janvier 1899), 365787 365788 (20 décembre 1897/1er janvier 1898), 367056 367057 367059 à 367061 367066 à 367070 (18 juin/1er juillet 1900), 369057 à 369062 369066 369067 (20 décembre 1899/1er janvier 1900), 369506 369507 369511 369512 (20 décembre 1898/1er janvier 1899), 370126 à 370130 370133 à 370135 370140 à 370150 (20 décembre 1899/1er janvier 1900), 370501 à 370518 370521 à 370525 (18 juin/1er juillet 1900), 376186 à 376188 376194 à 376199 (20 décembre 1899/1er janvier 1900), 378045 378046 (20 décembre 1897/1er janvier 1898), 381464 à 381466 (20 décembre 1898/1er janvier 1899), 386026 (19 juin/1er juillet 1897), 386901 à 386909 (19 juin/1er juillet 1896), 395126 à 395128 395134 395135 (20 décembre 1898/1er janvier 1899), 396070 à 396073 (20 décembre 1896/1er janvier 1897), 398001 à 398025 (18 juin/1er juillet 1900), 398691 400881 à 400884 400890 (19 juin/1er juillet 1898), 410151 à 410175 (18 juin/1er juillet 1900), 410993 410994 413144 à 413147 (20 décembre 1899/1er janvier 1900), 418101 à 418125 (18 juin/1er juillet 1900), 423451 à 423467 (20 décembre 1899/1er janvier 1900), 424989 à 424991 (20 décembre 1897/1er janvier 1898), 433304 à 433314 (19 juin/1er juillet 1898), 433472 (20 décembre 1898/1er janvier 1899), 435434 435435 (19 juin/1er juillet 1897), 436520 (20 décembre 1898/1er janvier 1899), 436748 à 436750 (20 décembre 1899/1er janvier 1900), 440062 à 440064 (20 décembre 1898/1er janvier 1899), 441128 441133 à 441139 (19 juin/1er juillet 1899), 446949 (19 juin/1er juillet 1895), 448678 à 448700 (20 décembre 1899/1er janvier 1900). 449476 449477 449484 449485 449494 à 449498 (19 juin/1er juillet 1899), 453203 à 453206 453224 453225 (20 décembre 1899/1er janvier 1900), 459083 459084 (19 juin/1er juillet 1898), 461770 (19 juin/1er juillet 1897), 465390 465391 465394 à 465397 465400 (19 juin/1er juillet 1899), 468256 à 468260 468264 à 468275 (20 décembre 1897/1er janvier 1898), 471397 (20 décembre 1896/1er janvier 1897), 476405 476407 à 476416 (19 juin/1er juillet 1899), 482220 482221 (19 juin/1er juillet 1895), 485961 à 485967 485971 485972 (20 décembre 1899/1er janvier 1900), 486281 486282 (19 juin/1er juillet 1896), 488183 à 488187 488192 488197 à 488200 (20 décembre 1899/1er janvier 1900), 492032 à 492035 (20 décembre 1896/1er janvier 1897), 492778 à 492784 492786 492788 à 492791 492796 (20 décembre 1899/1er janvier 1900), 494121 (20 décembre 1897/1er janvier 1898), 494263 à 494268 (20 décembre 1899/1er janvier 1900), 494676 à 494680 494688 à 494700 (18 juin/1er juillet 1900), 496052 (19 juin/1er juillet 1899), 496501 à 496503 496505 à 496507 496510 à 496513 496517 496518 496521 à 496525 (18 juin/1er juillet 1900), 499651 à 499667 499673 (20 décembre 1899/1er janvier 1900), 501721 à 501723 (20 décembre 1896/1er janvier 1897), 501954 501955 501965 501966 501970 à 501975 (20 décembre 1898/1er janvier 1899), 502589 à 502594 502662 à 502664 (19 juin/1er juillet 1897), 504076 à 504078 (20 décembre 1896/1er janvier 1897), 506476 506477 506483 506484 506486 à 506500 (18 juin/1er juillet 1900), 507603 (19 juin/1er juillet 1899), 510238 510245 510247 à 510250 (20 décembre 1898/1er janvier 1899), 510501 510502 510505 510506 510509 à 510520 (18 juin/1er juillet 1900), 513880 à 513886 (20 décembre 1896/1er janvier 1897), 522076 à 522100 (18 juin/1er juillet 1900), 525224 (19 juin/1er juillet 1897), 525235 à 525237 525249 525250 (20 décembre 1898/1er janvier 1899), 528368 (20 décembre 1897/1er janvier 1898), 533001 à 533025 536377 536378 (20 décembre 1898/1er janvier 1899). 538051 à 538075 (18 juin/1er juillet 1900), 540179 à 540183 540185 à 540189 540192 540193 540200 (20 décembre 1899/1er janvier 1900), 548059 (19 juin/1er juillet 1895), 551427 à 551434 551447 à 551449 552368 (20 décembre 1898/1er janvier 1899), 554130 à 554141 (19 juin/1er juillet 1899), 554901 554902 554906 554908 à 554910 554924 554925 (20 décembre 1899/1er janvier 1900), 557790 à 557793 (19 juin/1er juillet 1897), 564580 564593 564594 (19 juin/1er juillet 1899), 567781 à 567786 (19 juin/1er juillet 1898), 573076 à 573100 (18 juin/1er juillet 1900), 576481 576482 576486 à 576500 (20 décembre 1899/1er janvier 1900). 577526 à 577529 577533 577534 577545 à 577548 577550 580998 (18 juin/1er juillet 1900), 581343 à 581345 (20 décembre 1898/1er janvier 1899), 582776 à 582783 (19 juin/1er juillet 1899), 584928 à 584933 (20 décembre 1898/1er janvier 1899), 586619 (19 juin/1er juillet 1899), 586883

586897 586899 586900 593226 à 593230 593234 593250 (20 décembre 1899/1er janvier 1900), 603351 à 603354 603358 à 603362 603366 à 603371 603375 (18 juin/1er juillet 1900), 610509 610510 (20 décembre 1899/1er janvier 1900), 610651 à 610675 615824 615825 (18 juin/1er juillet 1900), 625087 à 625092 (19 juin/1er juillet 1898), 625326 à 625350 626432 à 626434 626439 626447 626448 (18 juin/1er juillet 1900). 631382 à 631399 (19 juin/1er juillet 1899), 642302 à 642314 (20 décembre 1897/1er janvier 1898), 643076 à 643100 647678 à 647700 663951 663952 663956 à 663975 (18 juin/1er juillet 1900), 664578 (19 juin/1er juillet 1897). 667592 à 667595 (20 décembre 1897/1er janvier 1898), 669879 669888 à 669895 669898 669899 (20 décembre 1899/1er janvier 1900), 675475 (19 juin/1er juillet 1895), 677346 (19 juin/1er juillet 1898), 697926 (20 décembre 1898/1er janvier 1899), 702270 702271 702273 702274 (19 juin/1er juillet 1897), 705751 à 705753 705756 à 705760 (20 décembre 1899/1er janvier 1900), 707222 à 707225 727076 à 727078 727080 à 727089 (18 juin/1er juillet 1900), 727226 à 727231 727236 à 727249 (20 décembre 1898/1er janvier 1899), 727951 à 727961 (18 juin/1er juillet 1900), 730453 730454 730460 730461 730471 à 730474 (19 juin/1er juillet 1899), 732285 à 732300 (18 juin/1er juillet 1900), 732476 732485 à 732491 (19 juin/1er juillet 1898), 733301 733302 733306 733314 à 733321 733323 733325 (20 décembre 1899/1er janvier 1900), 733907 à 733919 (19 juin/1er juillet 1895), 735431 (20 décembre 1896/1er janvier 1897), 738901 à 738909 738915 à 738919 (18 juin/1er juillet 1900), 739583 à 739586 (19 juin/1er juillet 1894), 744903 744915 744916 (19 juin/1er juillet 1896), 745057 745059 à 745065 745071 à 745074 (19 juin/1er juillet 1899), 746172 à 746175 (20 décembre 1899/1er janvier 1900), 749001 749002 (19 juin/1er juillet 1896), 752708 752710 752713 à 752718 (20 décembre 1899/1er janvier 1900), 757042 à 757050 (19 juin/1er juillet 1899), 767201 à 767225 770344 à 770350 (18 juin/1er juillet 1900), 773876 773877 773882 773895 à 773900 (19 juin/1er juillet 1899), 773902 à 773904 775101 775117 à 775125 (19 juin/1er juillet 1898), 787726 787727 787729 787737 à 787750 789611 789612 789614 à 789618 789623 à 789625 791824 791825 797726 797727 797729 à 797750 (18 juin/1er juillet 1900), 805153 805156 à 805158 805163 805167 à 805169 806599 806600 (20 décembre 1899/1er janvier 1900), 810935 810937 (20 décembre 1896/1er janvier 1897), 819970 819972 à 819975 (20 décembre 1898/1er janvier 1899), 820476 à 820478 (19 juin/1er juillet 1899), 823046 à 823049 824606 à 824611 824616 à 824625 (20 décembre 1898/1er janvier 1899), 831846 à 831849 (20 décembre 1899/1er janvier 1900), 832226 à 832237 832239 à 832244 832246 à 832250 (18 juin/1er juillet 1900), 833209 833222 à 833225 (20 décembre 1899/1er janvier 1900), 842826 842827 842837 842838 842845 842846 (20 décembre 1898/1er janvier 1899), 844167 à 844171 (19 juin/1er juillet 1898), 844905 844906 (19 juin/1er juillet 1895), 846077 846079 à 846088 846091 846092 846095 à 846100 (20 décembre 1898/1er janvier 1899), 847176 847190 847191 847196 847200 (19 juin/1er juillet 1899), 848351 848370 à 848375 (20 décembre 1894/1er janvier 1895), 848406 à 848411 848421 à 848425 (19 juin/1er juillet 1899), 848869 à 848871 (19 juin/1er juillet 1898), 850351 à 850354 850361 850362 850369 à 850373 (20 décembre 1899/1er janvier 1900), 850608 850622 à 850624 (19 juin/1er juillet 1899), 857522 857523 (20 décembre 1895/1er janvier 1896), 866101 à 866106 (18 juin/1er juillet 1900), 870977 à 870982 870985 à 870993 870997 à 871000 (20 décembre 1899/1er janvier 1900), 876111 876112 (19 juin/1er juillet 1898), 876296 876297 (20 décembre 1897/1er janvier 1898), 879312 (19 juin/1er juillet 1893). 881614 (20 décembre 1897/1er janvier 1898), 884978 à 884982 (19 juin/1er juillet 1897), 897401 à 897405 897415 à 897424 900701 900702 900707 à 900714 900719 à 900725 (18 juin/1er juillet 1900), 903451 à 903454 903456 903459 903463 903475 905927 à 905930 905934 à 905936 905944 (19 juin/1er juillet 1899). 908701 à 908709 908711 908712 908719 à 908725 (18 juin/1er juillet 1900), 913081 à 913084 913097 à 913099 (20 décembre 1899/1er janvier 1900).

A 625 roubles or

921186 à 921195 (19 juin/1er juillet 1896), 925166 à 925175 (19 juin/1er juillet 1899), 925326 à 925335 925341 à 925350 (18 juin/1er juillet 1900), 932861 à 932865 944796 à 944800 (20 décembre 1899/1er janvier 1900), 948776 à 948780 (19 juin/1er juillet 1897), 951046 à 951050 (18 juin/1er juillet 1900), 953876 à 953880 (19 juin/1er juillet 1897), 955651 à 955665 (18 juin/1er juillet 1900), 959891 à 959900 (20 décembre 1899/1er janvier 1900).

A 3.125 roubles or

962701 à 962725 (19 juin/1er juillet 1899), 962751 à 962775 (20 décembre 1894/1er janvier 1895), 974001 à 974025 990576 à 990600 (18 juin/1er juillet 1900).

(161)

Emprunt Russe 3 0/0 or

(Deuxième émission 1894)

La Commission Impériale d'Amortissement a procédé le 18 *septembre*/1er *octobre* 1900 au tirage des obligations de l'emprunt ci-dessus nommé.

Les obligations sorties à ce tirage sont remboursables à partir du 19 décembre 1900/1er janvier 1901 :

En Russie, aux guichets de la Banque de l'Etat; à Berlin, chez MM. Mendelssohn et Ce; à Paris, chez MM. E. Hoskier et Ce, Hottinguer et Ce, à la Banque de Paris et des Pays-Bas, au Crédit Lyonnais et au Comptoir National d'Escompte, à Amsterdam, chez MM. Lippmann, Rosenthal et Ce: à Londres, à la Banque Russe pour le Commerce étranger et aux Succursales du Crédit Lyonnais et du Comptoir National d'Escompte de Paris; à Copenhague, à la Banque Privée de Copenhague, et à New-York, chez MM. Baring Magoun et Ce.

Numéros des obligations sorties au tirage :

A 125 roubles or

21926 à	21950	26851 à	26875	27301 à	27325
39776	39800	60951	60975	77801	77825
83451	83475	162776	162800	166376	166400
168226	168250	176276	176300	191601	191625
199276	199300	201576	201600	237726	237750
241576	241600	246351	246375	247951	247975
250601	250625	256301	256325		

A 625 roubles or

281776 à 281800	296901 à 296925	301976 à 302000
303226	303250	305776 305800

Les obligations sorties au tirage doivent être munies de tous les coupons échéant après le 19 décembre 1900/1er janvier 1901 ; dans le cas contraire, le montant des coupons manquants sera déduit du capital à rembourser.

Numéros des obligations de l'emprunt russe 3 0/0 or, 2e émission 1894, sorties aux tirages antérieurs et non présentées au remboursement à la date du 18 septembre/1er octobre 1900.

(A partir des termes désignés entre parenthèses, ces obligations ne portent plus d'intérêt.)

A 125 roubles or

248 (19 juin/1er juillet 1899), 1437 à 1441 (18 juin/1er juillet 1900), 6251 6274 6275 (19/31 décembre 1897), 7051 à 7056 7060 à 7075 (18 juin/1er juillet 1900), 10094 (19 juin/1er juillet 1897), 21659 à 21662 (19/31 décembre 1898), 21851 à 21870 (18 juin/1er juillet 1900), 24731 à 24750 26226 à 26228 (19/31 décembre 1899), 33751 à 33775 33851 33856 à 33875 (18 juin/1er juillet 1900), 34096 à 34100 (19 juin/1er juillet 1896), 51651 à 51655 51673 à 51675 (18 juin/1er juillet 1900), 54759 à 54762 54764 à 54766 54773 à 54775 (19/31 décembre 1899), 57625 (19 juin/1er juillet 1899), 71834 à 71843 71850 73926 à 73929 73931 à 73950 78252 à 78268 (18 juin/1er juillet 1900), 94501 94506 à 94525 (19/31 décembre 1899), 97664 (19 juin/1er juillet 1898), 101998 101999 (19/31 décembre 1898), 113159 113168 113170 à 113174 (19/31 décembre 1899), 114050 (19 juin/1er juillet 1899), 114755 117496 117497 (19 juin/1er juillet 1898), 118976 à 118983 (18 juin/1er juillet 1900), 119863 119864 119866 119867 (19/31 décembre 1898), 121355 à 121375 (19/31 décembre 1899), 126962 126963 (19/31 décembre 1898), 126985 à 126987 (19 juin/1er juillet 1899), 127826 à 127850 (18 juin/1er juillet 1900), 129367 (19 juin/1er juillet 1899). 132529 à 132545 132547 à 132550 (18 juin/1er juillet 1900), 135721 à 135723 (19 juin/1er juillet 1898), 138201 à 138210 (19/31 décembre 1899), 143493 à 143498 (19/31 décembre 1898), 158747 à 158749 (19 juin/1er juillet 1897), 161115 (19/31 décembre 1898), 162401 162402 162406 162407 162411 à 162420 162424 162425 (18 juin/1er juillet 1900), 162557 à 162[illegible] (19/31 décembre 1897), 162817 172882 172[illegible] 172890 à 172893 (19/31 décembre 1898), 173630 [illegible] 173650 (19/31 décembre 1899), 177795 (19/31 décembre 1896), 179376 à 179378 (19/31 décembre 1898), 184576 à 184585 184596 à 184600 (19/31 décembre 1899), 189656 (19 juin/1er juillet 18[illegible]) 195833 195834 (19 juin/1er juillet 1899), 19[illegible] (19/31 décembre 1898), 197852 197855 19[illegible] 197864 197872 197873 (19/31 décembre 18[illegible]) 198154 à 198160 198162 198169 à 198172 198175 [illegible] juin/1er juillet 1900), 205401 à 205411 (19/31 décembre 1896), 206587 206589 (19/31 décembre 1897), 212909 à 212916 212919 à 212925 (19/31 décembre 1899), 218036 à 218040 (19 juin/1er juillet 1895), 220528 220529 220542 à 220544 (19 juin/1er juillet 1898), 221601 à 221613 221615 à 22[illegible] 221624 (18 juin/1er juillet 1900), 221650 (19/31 décembre 1897), 224801 à 224803 224805 à 22[illegible] 224814 à 224825 231801 à 231815 244128 à 24[illegible] (19/31 décembre 1899), 249801 à 249808 (19/31 décembre 1898), 254501 à 254522 254525 (19/31 décembre 1899), 255036 à 255039 (19/31 décembre 1898), 264308 (19/31 décembre 1897).

A 625 roubles or

267651 à 267655 267661 à 267665 267671 à 267[illegible] 19/31 décembre 1899), 270326 à 270350 (19/31 décembre 1898), 270351 à 270355 (19 juin/1er juillet 1897), 273191 à 273200 (19 juin/1er juillet 18[illegible]) 290561 à 290575 (18 juin/1er juillet 1900), 29[illegible] à 291940 (19 juin/1er juillet 1899), 310151 à 31[illegible] 312231 à 312240 (19/31 décembre 1898), 3271[illegible] 327175 (19 juin/1er juillet 1898).

Emprunt Russe 3 1/2 0/0 [illegible]

1894)

La Commission Impériale d'Amortissement a procédé, le 18 *septembre*/1er *octobre* 1900, au tirage des obligations de l'emprunt ci-dessus nommé.

Les obligations sorties à ce tirage sont remboursables à partir du 19 décembre 1900/1er janvier 1901 :

En Russie, aux guichets de la Banque de l'Etat; à Berlin, à la Direction de la Disconto Gesellschaft, chez MM. S. Bleichrœder et Mendelssohn et Ce; à Londres, chez MM. N. M. Rothschild and Sons; à Paris, chez MM. de Rothschild frères; à Francfort-s-Mein, chez MM. M. A. Rothschild u. Sœhne.

Numéros des obligations sorties au tirage :

A 125 roubles or

2976 à	3000	4551 à	4575	22251 à	22[illegible]
43626	43650	59551	59575	93801	9[illegible]
98951	98975	134476	134500	163426	16[illegible]
182101	182125	190426	190450	213176	21[illegible]
217126	217150	219426	219450	227201	22[illegible]
227276	227300	229101	229125	236476	23[illegible]
240901	240925	253551	253575	255651	25[illegible]
257726	257750	260326	260350	278126	27[illegible]

A 625 roubles or

309001 à	309025	335526 à	335550	354701 à	35[illegible]
373626	373650	386526	386550	440526	44[illegible]
442901	442925	451776	451800	487801	48[illegible]
502801	502825	513376	513400	622926	62[illegible]
639276	639300				

A 3.125 roubles or

706301 à	706325	711101 à	711125	744826 à	74[illegible]
745126	745150	776201	776225	777551	77[illegible]

Les obligations sorties au tirage doivent être munies de tous les coupons échéant après le 19 décembre 1900/1er janvier 1901 ; dans le cas contraire, le montant des coupons manquants sera déduit du capital à rembourser.

Numéros des obligations de l'emprunt russe 3 1/2 0/0 or 1894, sorties aux tirages antérieurs et non présentées au remboursement à la date du 18 septembre/1er octobre 1900.

(A partir des termes désignés entre parenthèses, ces obligations ne portent plus d'intérêt.)

A 125 roubles or

4029 4031 4032 4035 à 4038 10376 à 1040[illegible] décembre 1898/1er janvier 1899), 13729 à 1[illegible] 13737 à 13743 13746 13749 (20 décembre 189[illegible] janvier 1900), 25393 à 25395 (19 juin/1er j[illegible]

26451 26452 26455 26458 26459 26462 à 26465 écembre 1899/1er janvier 1900), 30801 à 30825 in 1er juillet 1897), 32002 à 32005 32012 à (19 juin 1er juillet 1899), 35842 (20 décem- 896 1er janvier 1897), 41952 à 41955 41968 419 4 41975 (19 juin 1er juillet 1899), 44777 à 44784 44787 44788 44790 à 44797 44800 (18 1er juillet 1900), 48782 48785 48793 à 48796 écembre 1898 1er janvier 1899), 58226 à 58235 à 58239 58244 à 58248 (18 juin/1er juillet 63826 à 63829 63831 63834 63838 63839 à 63845 (20 décembre 1899/1er janvier 1900), à 74075 74151 à 74175 77101 77103 77104 à 77112 77114 à 77123 77125 (18 juin/1er t 1900), 82330 à 82334 82336 à 82338 82345 écembre 1898 1er janvier 1899), 89954 (20 nbre 1896 1er janvier 1897), 91680 91681 91700 (19 juin 1er juillet 1899). 93780 à 93789 écembre 1896 1er janvier 1897), 106007 à 106017 à 106020 120935 à 120947 (20 dé- re 1898/1er janvier 1899), 121676 à 121680 à 121687 121690 à 121700 130076 à 130095 in/1er juillet 1900), 135076 (20 décembre 1er janvier 1897), 137792 137795 à 137799 (20 nbre 1898 1er janvier 1899), 141352 à 141354 141368 141369 (19 juin/1er juillet 1899), à 141528 141539 à 141546 141550 (19 juin/ illet 1898), 148057 148058 (20 décembre 1898/ nvier 1899), 152681 152682 156702 156703 156712 (19 juin/1er juillet 1898), 168354 168372 à 168374 (20 decembre 1898/1er er 1899), 168802 à 168806 168813 à 168821 168825 (20 décembre 1899/1er janvier 1900), à 169405 169425 (19 juin/1er juillet 1899), 170418 (20 décembre 1898/1er janvier 1899), 178574 (20 décembre 1897/1er janvier 179802 à 179810 (19 juin/1er juillet 1896), à 181065 181068 181069 181071 à 181074 (19 1er juillet 1899), 182951 à 182954 (19 juin/1er 1898), 187062 187063 (19 juin/1er juillet 194061 à 194063 194068 à 194075 (19 juin/ illet 1899), 197327 à 197330 197339 197340 197347 (20 décembre 1899/1er janvier 1900), 198043 (19 juin/1er juillet 1898), 201156 (20 décembre 1898/1er janvier 1899), 203239 à 203243 (19 juin/1er juillet 1897), 203559 in/1er juillet 1898), 206651 à 206670 206675 in/1er juillet 1900), 212021 (19 juin/1er juillet 213455 213457 213467 213470 (20 décembre 1er janvier 1900), 213738 à 213743 (19 juin/ llet 1898), 216898 à 216900 217702 à 217717 à 217725 (20 décembre 1899/1er janvier 218406 (19 juin/1er juillet 1898), 234202 à 234213 à 234225 235330 à 235333 235337 à 235343 à 235350 (18 juin/1er juillet 1900), (19 juin/1er juillet 1898), 240986 à 240994 241000 (20 décembre 1899/1er janvier 1900), à 247582 247589 (19 juin/1er juillet 1897), à 251430 251433 254330 254331 254336 254350 cembre 1899/1er janvier 1900), 264603 264604 (19 juin/1er juillet 1899), 265319 à 265325 in/1er juillet 1896), 265524 265525 (20 dé- re 1897/1er janvier 1898), 267380 267388 (19 juin/1er juillet 1899), 271505 à 271510 271513 271515 272133 272134 272139 (18 1er juillet 1900), 273951 à 273954 273962 à (19 juin/1er juillet 1899), 277026 à 277031 (19 juin/1er juillet 1897), 279887 279892 (19 1er juillet 1899). 283141 283142 283144 à (19 juin/1er juillet 1897).

A 625 roubles or

11 à 305225 (20 décembre 1899/1er janvier 311486 à 311490 (20 décembre 1897/1er jan- 1898), 312926 à 312935 (19 juin/1er juillet 318651 à 318655 (19 juin/1er juillet 1898), à 319595 343261 à 343275 (18 juin/1er juil- 00), 344626 à 344635 (19 juin/1er juillet 1899), à 348325 (20 décembre 1899/1er janvier 356196 à 356200 (20 décembre 1898/1er jan- 899), 370901 à 370915 (20 décembre 1899/1er r 1900), 377331 à 377345 (19 juin/1er juillet 383556 à 383565 (19 juin/1er juillet 1899), à 386560 (19 juin/1er juillet 1896), 388226 35 391751 à 391775 419676 à 419700 437861 65 (18 juin/1er juillet 1900), 449681 à 449700 écembre 1899/1er janvier 1900), 450771 à (19 juin/1er juillet 1898), 465606 à 465610 cembre 1898/1er janvier 1899), 466251 à (20 décembre 1899/1er janvier 1900), 473026 30 (19 juin/1er juillet 1898), 477186 à 477195 écembre 1895/1er janvier 1896), 510251 à (20 décembre 1899/1er janvier 1900), 513821 825 (20 décembre 1897/1er janvier 1898), 520916 à 520925 (19 juin/1er juillet 1898), 523475 à 523480 523486 à 523490 (20 décembre 1897/1er janvier 1898), 526446 à 526450 (20 décembre 1898/1er janvier 1899), 531291 à 531295 (19 juin/1er juillet 1899), 534376 à 534380 (20 décembre 1899/1er janvier 1900), 534681 à 534685 (18 juin/1er juillet 1900), 545676 à 545695 (20 décembre 1897/1er janvier 1898), 550711 à 550715 (19 juin/1er juillet 1896), 551571 à 551575 (20 décembre 1897/1er janvier 1898), 554751 à 554765 (18 juin/1er juillet 1900), 556276 à 556300 (20 décembre 1899/1er janvier 1900), 560861 à 560875 588966 à 588970 (18 juin/1er juillet 1900), 589651 à 589670 (20 décembre 1899/1er janvier 1900), 603401 à 603425 618756 à 618765 (18 juin/1er juillet 1900), 625131 à 625150 (20 décembre 1899/1er janvier 1900), 633791 à 633795 647201 à 647205 (19 juin/1er juillet 1899).

A 3.125 roubles or

669576 à 669600 (20 décembre 1899/1er janvier 1900), 684351 à 684375 691401 à 691425 (18 juin/1er juillet 1900), 754676 à 754700 (19 juin/1er juillet 1899), 779076 à 779100 (20 décembre 1898/1er janvier 1899), 782776 à 782800 (20 décembre 1899/1er janvier 1900).

1163

Emprunt Russe 4 0|0 or

(Sixième émission 1894)

La Commission Impériale d'Amortissement a procédé le 18 *septembre*/1er *octobre* 1900 au tirage des obligations de l'emprunt ci-dessus nommé.

Les obligations sorties à ce tirage sont remboursables à partir du 19 décembre 1900/1er janvier 1901 :

En Russie, aux guichets de la Banque de l'Etat; à Berlin, chez MM. Mendelssohn et Cº; à Paris, à la Banque de Paris et des Pays-Bas, au Comptoir National d'Escompte, au Crédit Lyonnais, à la Banque Russe pour le Commerce étranger et chez MM. Hottinguer et Cº; à Londres, à la Banque Russe pour le Commerce étranger; à Amsterdam, chez MM. Lippmann, Rosenthal et Cº; à New-York, chez MM. Baring Magoun et Cº.

Numéros des obligations sorties au tirage:

A 125 roubles or

52476 à 52500	58676 à 58700	137376 à 137400
148926 148950	197051 197075	236301 236325
273551 273575	279701 279725	312576 312600
339051 339075	342126 342150	394901 394925

A 625 roubles or

425601 à 425625	429301 à 429325	442901 à 442925
454126 454150	460326 460350	464451 464475
471926 471950	516251 516275	539951 539975
623276 623300	626176 626200	630676 630700
652851 652875	654076 654100	655826 655850
656126 656150	726151 726175	728776 728800
733176 733200	735701 735725	810901 810925
829976 830000	837826 837850	

A 3.125 roubles or

867301 à 867325	868851 à 868875	870351 à 870375
	871601 871625	

Les obligations sorties au tirage doivent être munies de tous les coupons échéant après le 19 décembre 1900/1er janvier 1901 ; dans le cas contraire, le montant des coupons manquants sera déduit du capital à rembourser.

Numéros des obligations de l'emprunt russe 4 0/0 or, sixième émission 1894, sorties aux tirages antérieurs et non présentées au remboursement à la date du 18 septembre/1er octobre 1900.

(A partir des termes désignés entre parenthèses, ces obligations ne portent plus d'intérêt.

A 125 roubles or

841 842 (19 juin/1er juillet 1899), 2739 (20 décembre 1896/1er janvier 1897), 11901 à 11925 (18 juin/1er juillet 1900), 17651 à 17653 17665 17666 (20 décembre 1899/1er janvier 1900), 24301 à 24304 24307 24309 à 24317 (18 juin/1er juillet 1900), 30001 à 30008 (20 décembre 1898/1er janvier 1899), 35065 35066 (19 juin/1er juillet 1898), 40376 à 40381 40392 à 40397 (20 décembre 1899/1er janvier 1900), 54106 (20 décembre 1896 1er janvier 1897), 56500 (20 décembre 1899/1er janvier 1900), 74752 74758 74761 (20 décembre 1898/1er janvier 1899), 77451 77452 77454 77457 à 77459 77461 à 77463 77467 (18 juin 1er juillet 1900), 82279 à 82283 82288 82295 à 82298 84284 84286 84290 à 84293 84296 à 84299 (20 décembre 1899/1er janvier 1900), 86013 86014 86016 à 86020 87076 à 87095 87098 87100 (18 juin/1er juillet 1900), 89969 (20 décembre 1897/1er janvier 1898), 90108 90121 (19 juin/1er juillet 1899), 90880 90881 90883 (18 juin/1er juillet 1900), 91228 91244 91246 (20 décembre 1899/1er janvier 1900), 98134 à 98137 (19 juin/1er juillet 1897), 99144 à 99146 (19 juin/1er juillet 1899), 99876 à 99879 99889 à 99891 99893 à 99898 (18 juin/1er juillet 1900), 110891 à 110900 (20 décembre 1895/1er janvier 1896), 113794 à 113797 113799 (20 décembre 1898/1er janvier 1899), 115310 132257 132261 (20 décembre 1897/1er janvier 1898) 136126 à 136150 (20 décembre 1895/1er janvier 1896), 137276 à 137300 (20 décembre 1898/1er janvier 1899), 137551 à 137575 (20 décembre 1894/1er janvier 1895), 157934 157935 159001 159013 159015 à 159017 (19 juin/1er juillet 1899), 163501 163502 163508 à 163512 163514 163515 163518 à 163525 (18 juin/1er juillet 1900), 168209 168214 168215 (19 juin/1er juillet 1898), 169015 (20 décembre 1896/1er janvier 1897), 177029 177037 177039 177040 177042 177044 177045 (20 décembre 1899/1er janvier 1900), 182076 182077 (19 juin/1er juillet 1898), 186777 à 186800 (20 décembre 1899/1er janvier 1900), 188502 à 188506 (19 juin/1er juillet 1898), 220976 à 221000 (18 juin/1er juillet 1900), 222187 222188 222192 222199 222200 (19 juin/1er juillet 1899), 222586 à 222590 222599 (20 décembre 1899/1er janvier 1900), 233351 à 233363 233370 à 233375 (18 juin/1er juillet 1900), 243130 à 243138 (20 décembre 1898/1er janvier 1899), 252501 252502 (19 juin/1er juillet 1897), 258355 (20 décembre 1899/1er janvier 1900), 258551 à 258553 258557 258565 258567 258568 (20 decembre 1898/1er janvier 1899), 283526 (20 décembre 1896/1er janvier 1897), 299549 (19 juin/1er juillet 1897), 304225 (20 décembre 1895/1er janvier 1896), 304826 304827 304830 304836 304837 304839 304840 304844 304848 (18 juin/1er juillet 1900), 309997 (20 décembre 1895/1er janvier 1896), 312848 à 312850 (20 décembre 1899/1er janvier 1900), 332401 à 332412 332415 à 332419 332422 à 332425 (18 juin/1er juillet 1900), 340937 (20 décembre 1895/1er janvier 1896), 341751 341752 341759 à 341762 (20 décembre 1898/1er janvier 1899), 342430 à 342450 (18 juin/1er juillet 1900), 348698 à 348700 (19 juin/1er juillet 1897), 352301 352309 (20 décembre 1898/1er janvier 1899), 366026 (19 juin/1er juillet 1899).

A 625 roubles or

405351 à 405360 (18 juin/1er juillet 1900), 453951 à 453960 462151 à 462155 467201 à 467215 (20 décembre 1899/1er janvier 1900), 467501 à 467505 (20 décembre 1895/1er janvier 1896), 473481 à 473500 (20 décembre 1897/1er janvier 1898), 475501 à 475520 (20 décembre 1894/1er janvier 1895), 477446 à 477450 (20 décembre 1899/1er janvier 1900), 488386 à 488390 488396 à 488400 (19 juin/1er juillet 1898), 496766 à 496775 500786 à 500800 (18 juin/1er juillet 1900), 503401 à 503415 505586 à 505600 508126 à 508130 (20 décembre 1899/1er janvier 1900), 519686 à 519700 (20 décembre 1897/1er janvier 1898), 536126 à 536130 (18 juin/1er juillet 1900), 539241 à 539245 (20 décembre 1898/1er janvier 1899), 608516 à 608520 (18 juin/1er juillet 1900), 637525 à 637530 653611 à 653615 (19 juin/1er juillet 1899), 653756 à 653760 (20 décembre 1899/1er janvier 1900), 675076 à 675085 675091 à 675100 (18 juin/1er juillet 1900), 676451 à 676475 (19 juin/1er juillet 1899), 697031 à 697035 697041 à 697045 (18 juin/1er juillet 1900), 711721 à 711725 (20 décembre 1899/1er janvier 1900), 746036 à 746040 (19 juin/1er juillet 1899), 797501 à 797505 (19 juin/1er juillet 1898), 809711 à 809725 (20 décembre 1899/1er janvier 1900), 810076 à 810080 (19 juin/1er juillet 1897), 841591 à 841600 (20 décembre 1897/1er janvier 1898), 849126 à 849150 (19 juin/1er juillet 1899).

A 3.125 roubles or

874051 à 874075 (18 juin/1er juillet 1900), 883601 à 883625 (19 juin/1er juillet 1897).

1164

TABLEAU D'ENSEMBLE

Prix comparés des principales Marchandises et Valeurs françaises

Situations comparées des principaux chapitres du Bilan de la BANQUE DE FRANCE, de l'Escompte et de la Circulation fiduciaire de l'Europe

MARCHANDISES, VALEURS OU SITUATIONS	MOYENNES ANNUELLES					PRIX DE CLOTURE OU SITUATIONS HEBDOMADAIRES (le Jeudi).									
	1895	1896	1897	1898	1899	16 Août	23 Août	30 Août	6 Sept.	13 Sept.	20 Sept.	27 Sept.	4 Octob.	11 Octob.	18 Octob.
CÉRÉALES (Paris) PRIX	Francs	Francs	Francs	Francs	Francs	Francs	Francs	Francs	Francs	Francs	Francs	Francs	Francs	Francs	Francs
Farine fleur de Paris .. 100 kil.	27 29	26 58	33 32	35 78	27 62	25 62	26 12	25 62	25 87	26 2	26 12	26 12	25 87	25 62	25 37
— (toutes marques) —	29 13	28 15	35 93	37 30	28 88	28 87	28 87	28 87	28 87	28 87	28 87	28 87	28 81	28 87	28 87
— (Corbeil) ... ... —	29 93	29 08	36 57	37 94	29 54	29 50	29 50	29 50	29 50	29 50	29 50	29 50	29 50	9 50	29 50
Blé .... 100 kil.	19 14	19 38	25 37	25 80	20 02	19 87	20 12	19 87	20 12	20 62	20 37	20 12	[illegible]	20 12	19 87
Seigle .... —	10 89	11 61	15 84	16 68	13 93	14 25	14 50	14 »	14 62	15 12	15 12	15 12	15 12	15 12	15 12
Avoine .... —	15 66	15 04	16 73	19 55	17 06	17 62	17 37	17 25	17 37	17 62	17 62	17 37	17 37	17 37	17 37
BESTIAUX (à La Villette) PRIX															
Bœufs .... le kil.	1 63	1 52	1 46	1 39	1 43	1 13	1 17	1 19	1 18	1 17	1 09	1 16	1 10	1 07	1 11
Veaux .... —	2 17	1 99	1 96	1 89	1 93	1 70	1 75	1 70	1 71	1 61	1 55	1 62	1 56	1 56	1 70
Moutons .... —	2 09	1 89	1 79	1 82	1 88	1 71	1 67	1 67	1 60	1 65	1 62	1 62	1 56	1 56	1 56
Porcs .... —	1 66	1 15	1 24	1 24	1 51	1 50	1 46	1 46	1 46	1 42	1 42	1 42	1 38	1 40	1 36
SUCRES ET DIVERS (Paris) PRIX															
Sucre blanc nº 3 ...... 100 kil.	28 61	30 44	27 29	31 17	31 86	33 31	30 75	30 68	30 »	30 31	30 62	29 06	29 »	28 75	27 93
— raffiné 1re qualité —	99 52	100 88	96 69	103 92	105 10	108 50	106 50	105 50	106 »	106 »	106 »	105 50	105 50	104 50	104 »
Alcool 3/6 Nord .... hectol.	31 15	30 82	38 11	44 80	41 74	35 75	34 75	34 25	34 75	34 25	34 »	33 75	33 25	33 75	33 25
Fécule .... 100 kil.	24 25	25 37	28 37	31 06	32 37	27 50	27 50	27 »	27 »	27 »	27 »	26 »	26 »	26 »	25 50
Huile de colza .... —	52 29	55 35	57 13	53 75	51 32	67 »	66 »	66 »	69 75	69 75	70 »	71 50	75 50	78 »	83 »
— lin .... —	49 25	46 68	37 93	40 83	51 31	80 50	80 25	79 25	79 25	78 50	79 50	82 »	85 »	86 »	91 50
Suif .... —	52 93	46 79	44 72	48 97	59 26	64 50	64 50	63 »	62 50	62 50	62 50	63 »	63 50	64 »	64 »
VINS (Paris) PRIX															
Vins de soutir. (fût et oct. comp.)	121 25	140 »	137 75	132 »	132 08	132 50	132 50	132 50	132 50	132 50	132 50	132 50	132 50	132 50	132 50
Bordeaux ord. —	» »	» »	» »	» »	» »	170 »	170 »	170 »	170 »	170 »	170 »	170 »	170 »	170 »	170 »
Mâcon ordin. —	» »	» »	» »	» »	» »	180 »	180 »	180 »	180 »	180 »	180 »	180 »	180 »	180 »	180 »
DIVERS (Le Havre) PRIX															
Coton .... 50 kil.	46 35	51 98	48 59	41 14	44 56	65 12	66 12	66 »	78 »	80 75	78 50	75 62	72 »	70 »	65 87
Laine .... 100 kil.	115 50	123 »	113 25	123 50	» »	146 50	132 »	114 ..	119 50	110 50	113 50	111 50	111 »	119 »	105 50
Café .... 50 kil.	92 37	73 37	55 87	37 12	35 54	50 50	48 50	49 75	47 50	49 »	47 50	46 50	47 25	47 25	46 75
MÉTAUX (Paris) PRIX															
Cuivre (Chili 1re marq.). 100 kil.	113 »	126 25	128 »	139 87	193 64	192 50	191 25	190 »	190 »	191 »	191 50	190 50	188 »	189 50	189 »
Etain Banka .... —	174 62	165 62	168 25	202 »	339 90	377 50	377 50	370 »	367 50	361 50	361 50	341 50	345 50	350 »	346 »
Zinc à Londres .... tonne	365 63	374 80	437 30	510 94	» »	489 »	481 »	469 »	461 »	461 »	473 »	464 »	463 »	480 »	[illegible]
Fer (Marchand) .... 100 kil.	14 25	14 75	15 50	16 50	22 68	26 »	26 50	25 50	26 50	26 50	25 50	26 50	25 »	25 50	26 »
Acier (Rails) .... —	16 »	16 »	16 37	17 12	21 83	23 »	23 »	23 »	23 »	22 50	22 50	22 50	22 50	23 »	22 »
MARCHÉ FINANCIER (Paris) COURS															
3 0/0 Perpétuel	101 89	102 04	103 34	102 81	101 21	100 47	100 62	100 72	100 10	101 »	100 10	99 95	100 02	99 95	100 05
3 1/2 0/0 1894	107 28	105 65	106 61	106 06	102 74	102 20	102 25	102 22	102 27	102 25	102 07	102 »	102 20	102 30	[illegible]
Banque de France ...... actions	3671	3597	3692	3567	4.070	3990	3945	3980	3990	3980	3990	3970	4000	[illegible]	[illegible]
Crédit Foncier .... —	868	660	679	680	728	670	659	654	665	659	660 50	[illegible]	[illegible]	660	[illegible]
Crédit Lyonnais .... —	812	777	776	847	945	1092	1104	1120	1120	1121	1123	1075	1077	1075	1077
Banq. de Paris et Pays-Bas .. —	804	813	851	935	1.053	1065	1104	1139	1120	1127	1117	1085	1085	1080	[illegible]
Compagnie du Nord .... —	1804	1805	1945	2119	2.135	2325	2342	2320	2347	2370	2345	2327	2325	2315	2290
— P.-L.-M. .... —	1475	1565	1757	1915	1.890	1838	1843	1840	1836	1850	1835	1817	1820	1818	1810
Suez .... —	3249	3347	3234	3583	3.621	3477	3520	3520	3490	3482	3515	3495	3524	3510	3500
BANQUE DE FRANCE SITUATIONS	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.
Circulation fiduciaire	3.527	3.607	3.687	3.094	3 820	3.946	3.898	3.956	3.959	3.946	3.943	3.948	4.048	4.042	4.070
Encaisse-or	2.048	1.978	1.963	1.875	1.866	2.234	2.248	2.250	2.249	2.245	2.264	2.266	2.292	2.287	2.282
Encaisse-argent	1.244	1.244	1.222	1.225	1.196	1.134	1.137	1.136	1.130	1.130	1.130	1.129	1.125	1.118	1.117
Portefeuille escompte	544	693	730	798	828	691	699	790	655	650	632	752	737	737	818
— avances	312	364	358	391	441	497	494	492	504	499	502	503	528	516	523
Comptes courants particuliers ..	547	566	492	491	477	482	523	558	489	469	466	511	491	446	480
Compte courant du Trésor	202	237	221	252	207	321	332	348	283	291	316	350	319	319	332
ESCOMPTE OFFICIEL EN EUROPE TAUX %	%	%	%	%	%	%	%	%	%	%	%	%	%	%	%
Escompte à la Banque de France ..	2.20	2 »	2 »	2.20	3.03	3 »	3 »	3 »	3 »	3 »	3 »	3 »	3 »	3 »	3 »
— — d'Angleterre	2 »	2.48	2.78	3.26	3.75	4 »	4 »	4 »	4 »	4 »	4 »	4 »	4 »	4 »	4 »
— — d'Allemagne	3 15	3.65	3.84	4.28	5.04	5 »	5 »	5 »	5 »	5 »	5 »	5 »	5 »	5 »	5 »
— — d'Autr-Hongrie	4.30	4.09	4 »	4.16	5.04	4 50	4 50	4 50	4 50	4 50	4.50	4 50	4 50	4 50	4 50
— — de Belgique	2.60	2.85	3 »	3.04	3 92	4 »	4 »	4 »	4 »	4 »	4 »	4 »	4 »	4 »	4 »
— — de Hollande	2.50	3.02	3.14	2.75	3.58	3 50	3 50	3 50	3 50	3 50	3.50	3 50	3 50	3 50	3 50
— — d'Italie	5 »	5 »	5 »	5 »	5 »	5 »	5 »	5 »	5 »	5 »	5 »	5 »	5 »	5 »	5 »
— — de Russie ...	5 »	6 05	5 87	5.27	5.19	5 50	5 50	5 50	5 50	5 50	5.50	5 50	5 50	5 50	5 50
— aux Banques Suisses	3 26	3.94	3.83	4.31	4.97	4 50	4 50	4 50	4 50	4 50	4 50	4 50	4.50	4 50	5 »
BANQUES EUROPÉENNES D'ÉMISSION SITUATION AU 31 DÉCEMBRE	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.
Circulation fiduciaire totale	15.896	14.585	15.254	14.975	14.992	14 951	14.681	14.645	14.823	14.690	14.745	14.772	15.296	15.286	[illegible]
Encaisse-or	7.611	7.955	8.746	8.160	7.850	8.380	8.466	8.556	8.541	8.454	8.469	8.423	8.330	8.205	8.169
Encaisse-argent	2 635	2.578	2.546	2.636	2.585	2 747	2.757	2.763	2.743	2.794	2 705	2.700	2.650	2.612	[illegible]
Rapport de l'or à la circulation %	47,8	54,5	57,3	54,4	52,3	56,0	57,6	58,4	57,6	57,5	57,4	57,0	54.4	53.6	[illegible]

MARCHÉ OFFICIEL DE PARIS

Tableau des Principales Valeurs Françaises et Étrangères négociées à la Bourse de Paris

Capital nom.	Rentes à payer		Désignation des valeurs	Dividende ou intérêt distribué en 1895	1896	1897	1898	1899	Cours de comp. comm. juillet 1897	1898	1899	1900	Cours de clôture des 5 dernières sem. 20 sept.	27 sept.	4 oct.	11 oct.	18 oct.
Millions	Francs		**RENTES FRANÇAISES**														
15212	456.367.40		3 % .... Terme.	3 ..	3 ..	3 ..	3 ..	3 ..	103 80	102 70	100 85	100 10	100 10	99 95	100 ..	99 97	100 05
			Compt.										100 10	99 95	99 9.	99 80	100 ..
3837	115.104.99		**3 % Amortissable** Terme.	3 ..	3 ..	3 ..	3 ..	3 .	101 60	101 ..	100 80	99 60	.. ..	.. ..	.	.. .	99 05
			Compt.										100 25	99 80	99 ..	99 05	98 80
6790	237.638.37		3 ½ % 1894 (anc. 4 ½) Terme.	3 50	3 50	3 50	3 50	3 50	107 ..	106 70	102 25	102 30	102 07	102 ..	102 20	102 ..	102 40
			Compt.										101 92	101 95	102 .	102 ..	102 37
25839	809.110.76																
390.356 obl. de 500 fr			**Tunis** 3 % 29 (gar. France) Cpt	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	505 ..	501 ..	493 ..	480 ..	477 ..	479 50	479 ..	475 ..	481 .
891.600 obl. de 500 fr			**Annam et Tonkin** 2 ½ % (gar. France)....... Terme.	.. ..	2 50	2 50	2 50	2 50	93 50	91 ..	84 ..	80 50	79 55	80 ..	79 55	79 50	79 50
39.883 obl. de 500 fr			**Madagascar** 2 ½ gar. Fr. Cpt	.. ..	.. ..	2 50	2 50	2 50	460 ..	90 50	83 ..	80 ..	81 10	81 ..	81 ..	81 50	81 50
109.700 obl. de 500 fr			**Indo-Chine** 3 ½ %.........	.. ..	.. .	. .	. ..	17 5	.. ..	.. ..	460 ..	463 ..	470 ..	471 ..	475 ..	477 ..	477 ..
Nombre de Titres	Val. nom.	Somme versée	**VILLE DE PARIS** (AU COMPTANT)														
451.481	500	50	**1865** 4 %	20 ..	20 ..	20 ..	20 ..	20 ..	579 ..	562 ..	547 ..	511 ..	534 ..	535 50	534 ..	535 ..	540
274.029	400	40	**1869** 3 %	12 ..	12 ..	12 ..	12 ..	12 .	438 ..	430 ..	422 ..	419 ..	418 75	417 50	419 .	423 ..	417 50
1088030	400	40	**1871** 3 %	12 ..	12 ..	12 ..	12 ..	12 ..	424 ..	420 ..	410 ..	406 ..	403 75	402 25	405 ..	402 ..	403
»	100	10	— quarts.......... ..»....	3 ..	3 .	3 ..	3 ..	3 ..	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	103 50	103 50	108 ..	104 ..	103 25
454.710	500	50	**1875** 4 % ...»..........	20 ..	20 ..	20 ..	20 ..	20 ..	587 ..	576 ..	547 ..	539 ..	546 50	546 75	547 ..	548 50	540
235.471	500	50	**1876** 4 %	20 ..	20 ..	20 ..	20 ..	20 ..	587 ..	576 .	547 ..	538 ..	545 ..	546 75	547 ..	548 75	540 25
583.560	400	40	**1892** 2 ½ %	10 ..	10 ..	10 ..	10 ..	10 .	392 ..	390 ..	386 ..	353 ..	348 ..	347 ..	347 5	349 ..	348 ..
»	100	10	— quarts............	2 50	2 50	2 50	2 50	2 50	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	93 7	93 ..	92 ..	93 ..	93 25
444.731	400	40	**1894-96** 2 ½ %............	.. ..	.. ..	10 ..	10 ..	10 .	398 ..	398 ..	393 ..	354 ..	347 ..	344 ..	345 ..	346 ..	344 50
»	100	10	— quarts	.. ..	. .	2 50	2 50	2 50	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	90 25	92 ..	89 ..	90 ..	89 50
685.498	500	50	**1898** 2 %	.. ..	. ..	.. ..	10 ..	10 ..	.. ..	.. ..	434 ..	406 ..	394 ..	390 ..	390 ..	397 ..	404 ..
»	100	10	— quarts............	.. ..	. ..	. .	2 50	2 50	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	101 ..	101 ..	100 ..	101 50	102 50
280.411	500	22	**1899** 2 %......	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	377 ..	371 ..	371 ..	. .	371 25	373 .
155.375	400	40	**Ville de Marseille 1877** 3 %	12 ..	12 ..	12 .	12 ..	12 ..	412 ..	408 ..	.. ..	411 ..	398 25	398 ..	400 ..	397 ..	400 ..
			OBLIGAT. FONCIÈRES (AU COMPTANT)														
833.151	500	50	**Communales 1879** 2.60 % .	15 ..	15 ..	13 ..	13 ..	13 ..	501 ..	500 ..	.. ..	.. ..	450 ..	449 ..	447 ..	443 ..	443 ..
1509.450	500	50	**Foncières 1879** 3 %........	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 .	503 ..	502 ..	.. ..	.. ..	495 ..	495 ..	497 ..	497 25	504 ..
858.642	500	50	**Communales 1880** 3 %....	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	504 ..	502 ..	.. ..	.. ..	485 ..	482 .	482 ..	482 50	484 75
1779129	500	50	**Foncieres 1883** 3 %........	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	477 ..	472 ..	.. ..	.. ..	430 75	428 50	428 ..	430 50	430 .
984.744	500	50	— **1885** 2.80 %.....	15 ..	15 ..	15 ..	14 ..	14 ..	503 ..	502 ..	.. ..	.. ..	447 50	447 ..	412 ..	435 ..	437 75
969.871	400	40	**Communales 1891** 3 %....	12 ..	12 ..	12	12 ..	12 ..	402 ..	401 ..	.. ..	.. ..	391 ..	391 50	388 ..	380 ..	384 ..
491 010	500	50	— **1892** 3 % lib.	16 ..	16 ..	15 ..	15 ..	15 ..	512 ..	506	.. ..	.. ..	437 25	436 ..	437 ..	437 ..	43. .
496.879	500	50	**Foncières 1895** 2.80 %.....	14 ..	14 ..	14 ..	14 ..	14 ..	490 ..	494 ..	479 ..	.. ..	443 ..	444 ..	440 ..	442 ..	440 .
499.812	500	20	Communales 1899 2.60 %...	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	..	.. ..	.. ..	.. ..	437 ..	439 ..	436 ..	136 ..	436 ..
160.000	500	50	Foncieres 1899 3.75 %.....	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	503 ..	501 ..	507 ..	500 .	505 ..
224.948	200	10	**Bons de 100 fr. 1887**......	.. ..	. ..	.. ..	. ..	.. ..	58 ..	57 ..	.. ..	.. ..	43 ..	43 ..	43 ..	43 ..	42 50
148.940	200	10	— **1888**......	. ..	.. ..	.. ..	. ..	.. ..	55 ..	53 50	.. ..	.. ..	44 .	43 ..	44 ..	43 ..	43 25
1173172	1000	50	**Banque hypot. de France**	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	610 ..	627 ..	.. ..	.. ..	540 ..	541 ..	510 50	540 ..	544 50
182.822	500	50	— — **1881**	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	469 .	465 ..	.. ..	.. ..	424 75	421 ..	425 ..	425 50	425 75
			SOC. DE CRÉDIT FRANÇ. (ACTIONS A TERME)														
182.500	1000	1000	**Banque de France** nom. ..	107 29	119 79	113 54	114 58	135 41	3750 ..	3560 ..	3975 ..	4000 ..	3999 ..	3970 ..	4000 ..	4000 .	4000 ..
125 000	500	500	**B. de Paris et des Pays-Bas**	40 ..	45 ..	50 .	50 ..	20 a.	882	955 ..	1080 ..	1122 ..	1117 ..	1083 ..	1096 ..	1080 ..	1075 ..
40.000	500	250	**Banque Transatlantique** .	12 50	12 50	12 50	12 50	6 25 a.	400 ..	440 ..	430 ..	434 ..	442 50	440 ..	.. ..	443 ..	440 ..
30.000	500	50	**Compagnie Algérienne** ...	31 ..	32 ..	33 ..	35 ..	36 ..	680 .	780 ..	780	760 ..	730 ..	. . .	.. ..	730 ..	715 ..
200.000	500	500	**Compt. Nat. d'Esc. de Paris**	25 ..	25 ..	25 ..	25 ..	12 50a	577 ..	588 ..	615 ..	605 ..	598 ..	595 ..	590 ..	584 ..	586 ..
60.000	500	250	**Créd. Fonc. et Agr. d'Algér.**	12 50	12 50	12 50	25 ..	7 a.	460 ..	588 ..	495 ..	539 ..	.. ..	510 ..	519 50	519 50	519 ..
341.000	500	500	**Crédit Foncier de France**	26 ..	26 ..	25 ..	12 50	1 . a	69	485 ..	715 ..	680 ..	660 50	669 ..	660 ..	650 ..	669 ..
120.000	500	125	**Credit Indust. et Comm.**	12 50	12 29	12 50	12 50	12 50	595 .	600 ..	632 ..	610 ..	.. ..	600 ..	6 0 ..	.. ..	598 ..
400.000	500	500	**Credit Lyonnais**	34 .	34 ..	35 .	40 ..	20 a.	780 ..	847 .	946 ..	1050 ..	1123 ..	1075 ..	1077 ..	1075 ..	1077 ..
320.000	500	250	**Société Générale**..........	12 50	12 50	12 50	12 50	7 50a	516 ..	530 ..	600 .	607 ..	610 ..	609 ..	615 ..	610 ..	610 ..
400.000	100	100	**B. Franç. de l'Afriq. du Sud**	.. ..	.. ..	. ..	4 ..	..	80 ..	80 ..	90 ..	87 ..	84 50	83 ..	81 .	81 ..	80 ..
80.000	500	500	**Banque Internat. de Paris**	35 ..	35 ..	35 ..	35 ..	12 50a	650 ..	565 ..	625 ..	505 ..	442 ..	432 ..	415 ..	420 ..	410 ..
40.000	500	500	**Banque Parisienne**........	25 ..	25 .	25 ..	25 ..	27 50	447 ..	483 ..	500 ..	515 ..	525 ..	525 ..	514 ..	503 ..	503 ..
40.000	500	500	**Banque de l'Algérie**.......	32 04	19 01	16 ..	16 20	16 27	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	995 ..	985 ..	975 ..	975 ..	960 ..
			CH. DE FER FRANÇAIS (ACT. ET OBL. AU COMPTANT)														
58.539	600	500	Act. **Bône-Guelma**..........	30 ..	30 ..	30 ..	30 ..	30 ..	790 ..	790 ..	740 ..	730 ..	730 ..	725 ..	729 ..	705 ..	710
378.770	500	500	Obl. — 3 %.....	15 ..	15 .	15 .	15 ..	15 ..	479 ..	473 .	448 ..	436 ..	435	437 75	433 25	432 25	432 50
60.000	500	250	Act. **Départementaux**......	17 50	17 50	17 50	20 ..	20 ..	683 ..	700 ..	700 ..	700 ..	680	. ..	670 ..	679 ..	.. ..
54.257	500	500	Obl. — 3 % titres bleus	15 .	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	464 ..	465 ..	.. ..	.. ..	427 50	427 50	425 ..	425 ..	[illegible]
67.843	500	500	— — 3 % titr. rouges	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	465 ..	465 ..	.. ..	.. ..	434 ..	433 75	429 75	426 75	426 ..
161.642	500	500	— **Économiques** 3 %.....	15 ..	15 .	15 ..	15 ..	15 .	467 ..	465 ..	438 ..	421 ..	428 ..	426 .	426 ..	427 ..	422 ..
49.700	500	500	Act. **Est-Algérien**..........	27 50	27 50	27 50	30 ..	30 ..	720 ..	725 ..	720 ..	720 ..	715 ..	710 ..	710 ..	717 ..	712 ..
494.516	500	500	Obl. — 3 %......	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	472 ..	470 ..	447 ..	432 ..	425 50	427 ..	425 ..	425 ..	[illegible]
515.433	500	500	Act. **Est**.....	35 50	35 50	35 50	35 50	35 50	1030 ..	1095 ..	1012 ..	1095 ..	1100 ..	1099 .	1100 ..	1095 ..	1092 .
68.567	»	»	— — de jouiss...........	15 50	15 50	15 50	15 50	15 50	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	515 ..	515 ..	512 .	512 ..	505 ..
1955596	500	500	Obl. — 3 %.	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	479 ..	476 ..	461 ..	445 ..	449 50	445 ..	[illegible]	[illegible]	447 75
1848.880	500	500	— — 3 % nouv.	15 ..	15 ..	15 .	15 ..	15 ..	488 ..	480 ..	462 ..	446 ..	447 ..	443 .	[illegible]	441 ..	447 ..
152.477	500	500	— **Gr.-Ceint. de Paris** 3 %	15 ..	15 ..	15 .	15 ..	15 ..	482 ..	477 ..	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	[illegible]	[illegible]	.. ..
800.000	500	500	Act. **Lyon**..	55 ..	55 ..	56 ..	57 ..	58 ..	1740 ..	1946 ..	1870 ..	1815 ..	1835 ..	1817 ..	[illegible]	1818 ..	1810 ..
211 000	500	500	Obl. — 3 % 1855	15 ..	55 ..	15 .	15 ..	15 ..	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	449 ..	447 50	[illegible]	445 ..	442 .
4430267	500	500	— — 3 % fusion anc. ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	487 ..	481 ..	466 ..	455 ..	444 25	445 ..	[illegible]	445 .	446 ..
4856031	500	500	— — 3 % fusion nouv.	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	483 ..	477 ..	462 ..	446 ..	448 ..	450 50	[illegible]	443 ..	443 .
171.242	500	500	— — 2 ½ %......... ...	.. ..	12 50	12 50	12 50	12 50	455 ..	440 ..	421 ..	402 ..	402 75	403 ..	402 50	403 ..	404 .
237.487	500	500	Act. **Midi**..................	50 ..	50 ..	50 ..	50 ..	40 a.	1375 ..	1482 ..	1380 ..	1325 ..	1297 ..	1300 ..	1297 .	1285 ..	1275 ..
2565210	500	500	Obl. — 3 %............	15 ..	15 .	15 .	15 .	15 ..	483 ..	481 ..	465 ..	449 ..	[illegible]	[illegible]	446 ..	445 50	446 ..
531.164	500	500	— — 3 % nouv....... .	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 .	482 ..	480 ..	463 ..	446 ..	[illegible]	448 ..	449 25	444	442 7.
507.434	400	400	Act. **Nord**.................	62 ..	62 ..	64 ..	64 ..	67 ..	1975 ..	2197 ..	2160 ..	2100 ..	2315 ..	2327 ..	23 5 ..	2315 ..	2290 ..
3014704	500	500	Obl. — 3 %......	15 ..	15 .	15 ..	15 ..	15 .	494 ..	490 ..	474 ..	464 ..	458 ..	456 ..	456 ..	456 50	459 ..
436.317	500	500	— — 3 % nouv...... ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	497 ..	488 ..	473 ..	450 ..	462 50	459 50	460 ..	454 ..	454 ..
91.149	500	500	— — 2 ½ %, j. avr. et oct.	.. ..	12 50	12 50	12 50	12 50	456 ..	445 ..	422 ..	406 ..	418 .	417 ..	415 ..	408 ..	407 ..
142.602	500	500	— **Nord-Est franç.** 3 % ..	15 ..	15 ..	15 ».	15 ..	15	480 ..	475 ..	.. ..	.. ..	456 ..	448 ..	448 ..	444 ..	441 25
500.301	500	500	Act. **Orléans**................	58 50	58 50	58 50	58 50	58 50	1744 ..	1885 ..	1770 ..	1740 ..	750 ..	1730 ..	1735 ..	1710 ..	1690 ..

Tableau des Principales Valeurs Françaises et Étrangères négociées à la Bourse de Paris (SUITE)

Nombre de Titres	Val. nom	Som vers.	DÉSIGNATION DES VALEURS	DIVIDENDE ou INTÉRÊT distribué en 1895	1896	1897	1898	1899	Cours de comp. comm. juillet 1897	1898	1899	1900	Cours de clôture des 5 dernieres sem. 20 sept	27 sept	4 oct.	11 oct.	18 oct.
			CH. DE FER FRANÇAIS ACT. ET OBL. AU COMPT.) (Suite)														
99.699	»	»	Act. **Orléans** jouiss	43 50	43 50	43 50	43 50	43 50	1250 ..	1390 ..	1270 ..	1222 ..	1218 ..	1215 ..	1215 ..	1200 ..	1181 ..
3391771	500	500	Obl. — 3 %	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	487 ..	482 ..	468 ..	451 ..	444 75	444 ..	447 .	446 25	446 25
1170700	500	500	— — 3 % 1884	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	483 ..	480 ..	464 ..	446 ..	449 75	450 ..	448 50	443 25	443 75
1493954	500	500	— — 2 ½ % 1895	.. ..	12 50	12 50	12 50	12 50	456 ..	443 ..	420 ..	400 ..	403 ..	403 ..	405 ..	399 ..	400 ..
259.911	500	500	— **Grand Central** 3 % 1895	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	483 ..	480 ..	... ..	... ..	445 ..	440 ..	444 ..	442 50	443 ..
263.045	500	500	Act. **Ouest**	38 50	38 50	38 50	38 50	38 50	1145 ..	1222 ..	1150 ..	1080 ..	1077 ..	1078 ..	1071 ..	1050 ..	1040 ..
3325467	500	500	Obl. — 3 %	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	485 ..	483 ..	466 ..	451 ..	444 ..	443 ..	445 50	445 50	446 50
1132841	500	500	— — 3 % nouv	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	483 ..	479 ..	463 ..	447 ..	450 ..	449 .	449 .	442 75	443 ..
33.257	600	500	Act. **Ouest-Algérien**	25 ..	25 ..	25 ..	25 ..	25 ..	685 ..	685 ..	654 ..	620 ..	613 ..	... ..	605 ..	605 ..	610 ..
183.195	500	500	Obl. — 3 %	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	474 ..	469 ..	446 ..	430 ..	430 ..	425 ..	425 25	425 ..	425 .
149.224	500	500	— **Réunion** (Ch. de fer et Port de la)	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	482 ..	480 ..	... ..	... ..	... ..	... ..	434 ..	... ..	436 ..
49.409	500	500	Act. **Sud de la France**	.. ..	.. ..	12 ..	12 ..	12 ..	270 ..	335 ..	340 ..	325 ..	321 ..	320 ..	320 ..	315 ..	315 ..
243.128	500	500	Obl. — 3 %	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	458 ..	460 ..	438 ..	422 ..	430 ..	427 50	428 .	430 ..	424 ..
100.000	250	250	Act. **Métropolitain de Paris**	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	... ..	... ..	... ..	438 ..	609 ..	618 ..	588 ..	547 ..	561 ..
			SOC. INDUSTR. FRANÇ. (ACTIONS AU COMPTANT)														
75.296	500	500	**Docks et Entrep. Marseille**	18 ..	18 ..	18 ..	20 ..	20 ..	420 ..	470 ..	435 ..	410 ..	412 ..	405 .	428 ..	412 ..	410 ..
60.000	500	500	**Entr. et Mag. Gén. de Paris**	27 50	28 50	28 50	28 50	28 50	690 ..	740 ..	610 ..	630 ..	605 ..	610 ..	605 ..	610 ..	605 ..
73.842	500	500	**Eaux** (Compie Générale des)	64 50	66 50	68 ..	71 ..	74 ..	2050 ..	2400 ..	2130 ..	2030 ..	1985 ..	995 ..	1980 ..	... ..	980 .
105.321	250	250	**Comp. Parisienne du Gaz**	64 50	65 ..	62 .	49 ..	59 ..	1125 ..	1128 ..	1130 ..	1140 ..	1145 ..	1155 ..	1162 ..	1172 ..	1160 ..
220.679	»	»	— — jouiss.	52 ..	52 50	49 50	36 50	46 50	840 ..	835 ..	825 ..	805 ..	801 ..	806 ..	810 ..	827 ..	832 ..
80.000	500	500	**Cie Gle Transatlantique**	15 ..	18 ..	15 ..	15 ..	16 ..	365 .	362 ..	325 ..	330 ..	309 ..	306 .	306 ..	310 ..	308 ..
120 000	500	500	**Messageries maritimes**	30 ..	27 50	25 ..	17 50	22 50	715 ..	690 ..	585 ..	540 ..	530 ..	526 ..	525 ..	510 ..	500 ..
14.720	500	500	**Omnibus de Paris**	45 ..	55 ..	65 ..	65 ..	65 ..	1520 ..	1935 ..	1756 ..	2000 ..	1710 ..	1695 ..	1695 ..	1660 ..	1588 ..
19.280	»	»	— — jouiss	20 ..	30 ..	40 ..	40 ..	40 ..	930 ..	1350 ..	1215 ..	1350 ..	... ..	... ..	... ..	... ..	1075 ..
58.265	500	500	**Voitures à Paris**	28 50	28 50	28 80	15 ..	5 ..	698 ..	835 ..	609 ..	425 ..	320 ..	320 ..	305 ..	300 ..	280 ..
200.000	100	100	**Cie Générale de Traction**	.. ..	.. ..	.. ..	6 ..	5 a.	... ..	121 ..	270 ..	235 ..	235 ..	218 ..	195 ..	185 ..	186 ..
70.500	100	100	**Etabl. Decauville aîné**	5 ..	5 ..	6 ..	.. ..	5 ..	100 ..	117 ..	108 ..	97 ..	92 ..	... ..	... ..	... ..	... ..
18.880	250	250	**Malfidano** (Mines de)	40 ..	40 ..	40 ..	50 ..	50 ..	1000 ..	1030 ..	1335 ..	1170 ..	1180 ..	1173 ..	1144 ..	... ..	... ..
31.120	»	»	— — jouiss.	27 50	27 50	27 50	37 50	37 50	710 ..	740 ..	1045 ..	870 ..	885 .	875 ..	850 ..	825 ..	815 ..
125.000	100	100	**Mines d'or et d'expl.** (Cie fse)	7 ..	7 ..	5 50	5 ..	5 50	116 ..	92 50	109 ..	95 ..	98 ..	96 ..	95 ..	93 ..	92 .
50.000	500	500	**Métaux** (Cie française des)	12 ..	30 ..	30 ..	30 ..	10 ..	665 ..	650 ..	528 ..	480 ..	535 ..	526 ..	539 ..	521 ..	512 ..
40.000	500	500	**Sels gemmes et Houilles de la Russie mérid.**	25 ..	25 ..	12 50	12 50	25 ..	590 ..	426 ..	550 ..	780 ..	940 ..	930 ..	940 ..	923 ..	928 ..
600.000	500	500	**Canal interoc.** (Cie du) en liq.	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	... ..	... ..	... ..	... ..	14 ..	12 50	12 25	12 2	12 50
510.000	400	105	— Bons à lots 1889	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	125 ..	112 ..	107 ..	86 ..	89 25	86 ..	89 50	88 ..	86 25
212.703	500	500	**Canal maritime de Suez**	99 49	100 05	97 62	107 74	116 48	3255 ..	3715 ..	3585 ..	3542 ..	3515 ..	3495 ..	3524 ..	3510 ..	3500 ..
100.000	»	»	— parts de fond.	41 96	42 28	40 91	45 61	51 5.	1280 ..	1465 ..	1360 ..	1375 ..	1350 ..	1340 ..	1345 ..	1356 50	1355 ..
39.600	500	500	**Dynamite** (Soc. Centrale de)	12 50	15 ..	12 50	20 ..	22 50	445 ..	474 ..	515 ..	430 ..	435 ..	... ..	... ..	... ..	... ..
60.000	300	300	**Téléphones** (Soc. Indust. des)	6 ..	12 ..	15 ..	18 ..	16 50	265 ..	269 ..	315 ..	315 ..	320 ..	317 ..	315 ..	328 ..	325 ..
Capital ou Nombre de Titres	**Fin de l'amort.**		**FONDS D'ÉTATS ÉTRANGERS**														
522668.360 £	»		**Angleterre** 2 ¾ % (ch. fixe 25f20)	2 75	2 75	2 75	2 75	2 75	112 80	112 ..	108 ..	101 50	99 2	... ..	99 50	99 25	... ..
190767.000f.	1924		**Argentine** 6 % 1891	5 ..	5 ..	5 ..	5 75	5 75	... ..	448 ..	... ..	... ..	... ..	... ..	... ..	465 ..	... ..
524306.200fl.	»		**Autriche** 4 % or (ch. fixe 2 f. 50)	4 ..	4 ..	4 .	4 ..	4 ..	104 80	103 ..	102 ..	97 25	99 55	99 20	98 .	95 75	97 ..
5.298.600 £	»		**Brésil** 4 ½ % 1888	4 50	4 50	4 50	4 50	4 50	69 35	53 ..	66 ..	68 ..	65 60	66 05	65 27	64 20	.. ..
18.389.000 £	»		— 4 % 1889	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	66 35	52 75	64 .	67 ..	65 05	65 3	65 ..	63 80	62 7
59.110 ob	1946		**Bulgarie** 5 % 1896	.. ..	.. ..	5 ..	5 ..	5 ..	... ..	440 ..	435 ..	399 ..	385 ..	... ..	... ..	375 ..	... ..
378109.500f.	1932		**Chine** 4 % or 1895	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	106 80	106 40	101 50	100 ..	98 9.	98 30	98 67	98 55	98 85
700.000 ob	1987		**Congo** lots 1888	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	81 ..	94 ..	88 ..	78 ..	79 ..	78 50	78 50	78 75	77 75
105000.000f.	»		**Danemark** 3 % 1894	3 ..	3 ..	3 ..	3 ..	3 ..	99 ..	99 ..	92 50	84 60	84 5	85 ..	85 ..	85 25	85 ..
154070.000f.	»		**Egypte** (Daïra-Sanieh 4 %)	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	105 20	102 85	103 75	102 ..	103 50	102 90	103 50	103 55	102 ..
1399299000f.	1941		— (Unifiée 7 %)	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	107 ..	109 ..	106 75	104 ..	106 05	106 7	106 65	106 75	106 50
734839 500f.	»		— (Privilégiée 3 ½ %)	3 50	3 50	3 50	3 50	3 50	102 30	104 25	102 20	100 30	100 80	100 65	100 60	100 60	99 80
671830.400f.	»		**Espagne** 4 % Extérieure	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	63 10	34 ..	59 70	72 30	72 92	72 32	72 70	71 2	69 65
1.171.500 ob	1936		**Cuba** 6 % 1886	6 ..	6 ..	6 ..	6 .	6 ..	372 ..	157 ..	284 ..	336 ..	336 .	335 ..	332 ..	324 ..	320 ..
1.080.600 ob	1940		— 5 % 1890	5 ..	5 ..	5 ..	5 ..	5 ..	310 ..	129 ..	240 .	282 ..	278 75	278 50	276 ..	272 ..	268 ..
39.331.145f.	1949		**Finlande** 3 ½ % 1889	3 50	3 50	3 50	3 50	3 50	... ..	... ..	... ..	... ..	... ..	... ..	... ..	... ..	... ..
58.174 ob	1922		**Haïti** 5 % 1875	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	218 ..	214 ..	220 .	227 ..	231 ..	231 ..	235 ..	236 ..	239 ..
266.090 ob	1962		**Hellénique** 4 % 1887	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	140 ..	225 ..	255 ..	229 ..	210 ..	... ..	213 ..	208 75	212 50
124500.000f.	»		— 2 ½ % or 1898 gar.	.. ..	.. ..	.. ..	2 50	2 50	... ..	101 60	98 75	... ..	... ..	... ..	... ..	89 70	... ..
682000.000fl.	»		**Hongrie** 4 % or	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	106 ..	104 70	100 ..	98 50	98 60	99 ..	97 50	97 80	98 30
8013094942 li	»		**Italie** 5 % (4 fr. nets)	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	95 90	94 40	93 10	94 70	93 40	93 35	93 45	93 50	93 60
90.300 ob	1928		**Minas Geraès** (Etat de) 5 0/0 1897	.. ..	.. ..	25 ..	25 ..	25 ..	... ..	... ..	384 ..	377 ..	365 ..	363 ..	362 50	364 ..	364 ..
85.657.500f.	1965		**Norvège** 3 % 1888	3 ..	3 ..	3 ..	3 ..	3 ..	... ..	97 ..	... ..	... ..	... ..	80 5	... ..	84 25	... ..
29.000.000f.	1918		— 3 ½ % 1898	3 50	3 50	3 50	3 50	3 50	104 50	104 50	100 ..	... ..	... ..	92 50	93 20	... ..	94 .
41.727.171 £	«		**Portugal** 3 %	1 ..	1 ..	1 ..	1 ..	1 ..	23 60	18 25	24 90	24 ..	23 05	23 05	23 40	23 65	23 20
438.650 ob	1925		— 4 ½ % 1891 (Tabacs)	22 50	22 50	22 50	22 50	22 50	474 ..	450 ..	495 ..	497 ..	508 ..	511 ..	509 50	499 ..	477 ..
27.632.000f.	1955		**Québec** 3 % 1894	3 ..	3 ..	3 ..	3 ..	3 ..	93 50	93 70	... ..	... ..	... ..	... ..	... ..	83 ..	84 ..
255396.500f.	1923		**Roumanie** 4 % 1890	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	103 20	95 10	92 ..	80 50	... ..	... ..	75 ..	75 ..	73 75
114423.500f.	1939		— 4 % amort. 1894	4 ..	4 ..	4 ..	4	4 ..	90 25	95 50	92 40	80 50	75 50	73 75	73 15	73 90	74 .
179255.500f.	1958		— 4 % amort. 1898	.. ..	.. ..	.. ..	4 ..	4 ..	... ..	93 30	92 75	78 10	73 50	74 50	73 50	73 70	73 10
1.045.464 ob	1951		**Russie** 4 % 1867-1869	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	103 ..	102 35	101 40	100 ..	100 6	100 .	100 ..	101 60	101 70
571090.500 f.	1961		— 4 % 1880	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	102 30	102 50	101 35	99 70	99 8	99 95	99 9	100 50	100 80
489137.500f.	1970		— 4 % or 1889	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	102 70	103 75	100 75	99 ..	99 4	99 50	99 50	99 80	100 27
646762.500f.	1971		— — 1890 (2e et 3e émis.)	4 ..	4 .	4 ..	4 ..	4 ..	102 35	102 90	100 80	99 40	98 90	98 95	99 25	99 30	99 70
39.950.000f.	1950		— — 1890 (4e émis.)	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	103 ..	102 50	100 65	99 50	101 35	100 65	100 25	99 ..	99 20
172212.500f.	1975		— — 1893 (5e émis.)	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	103 50	106 10	103 ..	100 ..	99 75	99 50	99 75	100 50	100 25
449737.500f.	1975		— — 1894 (6e émis.)	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	105 50	106 75	104 ..	102 ..	100 15	100 10	100 70	100 35	100 25
1902242000f.	1970		— Consolidé 4 % (1re et 2e sér.)	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	103 20	104 ..	101 40	99 85	100 05	100 05	99 80	98 25	99 25
651087.500f.	1973		— 3 % or 1891 1e et 2e ém. 1894	3 ..	3 ..	3 ..	3 ..	3 ..	94 30	97 50	90 ..	86 ..	84 25	84 05	84 10	83 60	83 10
395687.500f	1976		— 3 ½ % 1894	3 50	3 50	3 50	3 50	3 50	101 25	101 50	97 ..	93 35	93 25	93 75	93 05	91 60	91 50
214.000 ob	1967		**Serbie** 4 % 1895	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	70 20	61 50	63 ..	63 75	61 ..	61 75	62 .	60 90	60 50
25.000.000f.	1950		**Suède** 3 % 1894	3 .	3 .	3 ..	3 ..	3 ..	... ..	... ..	... ..	... ..	88	... ..	... ..	... ..	... ..
136987.200f.	1930		— 3 ½ % 1895	3 50	3 50	3 50	3 50	3 50	104 ..	103 75	101 30	... ..	98 80	... ..	98 70	97 50	97 25
69.333.000f.	»		**Suisse** 3 % 1890 (ch. de fer)	3 ..	3 ..	3 ..	3 ..	3 ..	101 75	101 ..	98 ..	92 ..	97 ..	96 75	95 50	96 75	.. ..
7.371.915 £T	»		**Dette ottomane** série B	1 ..	1 ..	1 ..	1 ..	1 ..	37 75	47 ..	47 ..	46 60	46 40	46 25	46 20	46 15	46 60
31346.282 £T	»		— série C	1 ..	1 ..	1 ..	1 ..	1 ..	22 70	27 ..	26 50	25 55	25 27	25 25	25 35	25 15	25 27
15913.296 £T	»		— série D	1 ..	1 ..	1 ..	1 ..	1 ..	21 70	22 75	22 95	22 80	22 50	22 5	22 55	22 47	22 53
[illegible]675.000f.	1931		**Consolidation Ottom.** 4 %	20 ..	20 ..	20 ..	20 ..	20 ..	380 ..	407 ..	419 ..	420 ..	420 ..	425 ..	424 ..	427 ..	422 ..
174756 000f.	1931		**Priorités Ottomanes** 4 %	20 ..	20 ..	20 ..	20 ..	20 ..	444 ..	470 ..	494 ..	468 ..	468 ..	470 ..	484 ..	482 50	483 ..
119586 500f.	»		**Douanes Ottomanes** 5 %	25 ..	25 ..	25 ..	25 ..	25 ..	482 ..	499 ..	510 ..	510 ..	512 ..	515 ..	515 ..	510 ..	512 ..
6 060.150 £	1956		**Ottoman** 4 % 1891	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	102 25	103 ..	104 ..	101 ..	... ..	... ..	... ..	... ..	... ..
29 945.000f.	1938		— 4 % Tombac 1893	20 ..	20 ..	20 ..	20 ..	20 ..	360 ..	370 ..	415 ..	400 ..	410 .	413 ..	419 ..	416 ..	415 ..
59 061.500f	1938		— 4 % 1894	20 ..	20 ..	20 ..	20 ..	20 ..	435 .	460 ..	456 ..	460 ..	449 ..	450 ..	446 ..	443 ..	445 ..
7.996.900 £	1938		3 ½ % 1894	3 50	3 50	3 50	3 50	3 50	99 20	100 ..	100 ..	98 ..	... ..	98 ..	98 75	98 60	97 ..
19.763.350 £	»		**Uruguay** 3 ½ % 1894	3 50	3 50	3 50	3 50	3 50	40 80	44 ..	48 75	49 ..	49 ..	49 40	51 ..	50 65	49 50

Tableau des Principales Valeurs Françaises et Étrangères négociées à la Bourse de Paris (SUITE)

Nombre de Titres	Val. nom.	Som. vers.	DÉSIGNATION DES VALEURS	Dividende ou intérêt distribué en 1894	1895	1896	1897	1898	Cours de comp. comm. juillet 1896	1897	1898	1899	Cours de clôture des 5 dernières sem. 20 sept.	27 sept.	4 oct.	11 oct.	18 oct.
			VALEURS ÉTRANGÈRES														
200.000	500	500	**B. I. R. P. des Pays-Autr.**	16 fl.	14 fl.	12 fl.	8 fl.	10 fl.	536 ..	520 ..	488 ..	515 ..	448 ..	445 ..	442 ..	... ..	439 ..
100.000	500	200	**Banque hyp. d'Espagne**	15 p.	15 p.	15 p.	15 p.	15 p.	499 ..	490 ..	450 ..	518 ..	... ..	560 ..	555 ..	... ..	... ..
200.000	500	200	**Banque nat. du Mexique**	15 75	18 48	18 06	13 13	13 50	580 ..	592 ..	604 ..	670 ..	730 ..	732 ..	737 ..	741 ..	734 50
500.000	500	250	**Banque Ottomane**	20 ..	15 ..	12 50	12 50	12 50	572 ..	574 ..	565 ..	570 ..	538 ..	534 ..	537 ..	537 ..	535 ..
744.000	100	100	**Robinson Banking Cy Ld**	.. ..	.. ..	10 ..	6 25	5 ..	153 ..	108 ..	74 ..	99 .	91 50	91 50	93 ..	86 ..	87 ..
120.000	500	200	**Crédit Foncier d'Autriche**	37 50	37 50	37 50	37 50	37 50	1266 ..	1300 ..	1300 ..	1260 ..	1222 ..	1215 ..	1210 ..	1204 ..	1195 ..
160.000	500	125	**Crédit Foncier Egyptien**	5 ..	5 ..	5 50	6 ..	7 ..	479 ..	489 ..	515 ..	534 ..	530 ..	528 ..	520 ..	527 .	528 ..
100.000	500	250	**Crédit Foncier de Hongrie**	24 ..	24 ..	24 ..	24 ..	24 ..	.. ..	790 ..	770 ..	520 .	... ..	... ..	... ..	... ..	... ..
95.000	»	.	**Crédit Mob. Espagn.** jouis.	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	60	45 ..	38 ..	98 ..	108 ..	105 ..	105 ..	103 .	103 ..
60.000	500	500	Act. **Andalous**	.. ..	5 ..	.. ..	.. ..	.. ..	136 ..	65 ..	65 ..	242 ..	307 ..	313 ..	314 ..	310 ..	307 ..
275.385	500	500	Obl. — 3 % 1re série	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	266 ..	180 ..	150 ..	232 ..	304 ..	305 50	305	304 .	303 50
99.337	500	500	— — — 2e série	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	255 ..	176 ..	145 ..	226 ..	294 50	295 ..	295 25	298 ..	295 ..
523.615	500	500	Act. **Ch. Autrich.-Hongr.**	33 ..	28 ..	31 ..	28 50	31 ..	775 ..	775 ..	782 ..	750 ..	708 ..	706 ..	705 ..	702 ..	692 ..
654.578	500	500	Obl. anc. — 3 % 1re à 8e émis.	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	475 ..	478 ..	475 ..	130 ..	422 ..	421 ..	423 ..	429 ..	431 25
147.403	500	500	— — — 9e émis.	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 .	467 ..	469 ..	.. ..	.. ..	411 50	417 ..	419 ..	417 50	421 ..
188.452	500	500	— — — 10e émis.	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	459 ..	467 ..	.. ..	.. ..	411 ..	413 ..	414 75	412 ..	418 25
391.556	500	500	— nouv. — série A	15 ..	15 ..	15 .	15 ..	15 ..	468 ..	476 ..	.. ..	.. ..	413 ..	413 ..	... ..	417 ..	419 ..
117.927	500	500	Obl. **Beyr.-Dam.-Haur.** 3 %	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	304 ..	295 ..	286 ..	223 ..	181 ..	180 .	168 ..	170 ..	178 ..
732.118	500	500	Act. **Lombards**	4 ..	5 ..	4 ..	3 ..	1 ..	225 ..	195 ..	173 ..	170 ..	138 ..	131 .	132 ..	... ..	136 ..
3185158	500	500	Obl. — 3 %	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	364 ..	386 ..	389 ..	348 ..	334 ..	333 50	335 .	342 ..	342 ..
690.000	500	500	— — — série X	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	360 ..	382 ..	385 ..	352 ..	338 ..	338 ..	339 ..	... ..	337 50
409.610	500	500	Act. **Méridionaux**	33 ..	33 l.	33 l.	33 l.	33 l.	634 ..	696 ..	695 ..	680 ..	680 ..	681 .	675 ..	657 ..	680 ..
94.319	10£	10£	— **Nitrates Railways** Cy Ld	40 10	29 25	.. ..	7 50	11 70	200 ..	115 ..	130 ..	193 ..	... ..	145 50	141 ..	140 ..	146 ..
490.000	500	500	— **Nord de l'Espagne**	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	115 ..	85 ..	58 ..	190 ..	201 ..	196 ..	201 ..	192 ..	181 ..
602007	500	500	Obl. — 3 % 1re série	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	253 ..	223 ..	192 ..	254 ..	315 ..	315 ..	312 ..	307	307 ..
226935	500	500	— — — 2e série	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	240 ..	205 ..	172 ..	240 ..	301 50	302 .	305 ..	295 ..	295 50
46.181	500	500	— — — 3e série	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	244 ..	209 ..	168 ..	235 ..	299 ..	298 .	300 ..	297 50	299 ..
45.535	500	500	— — — 4e série	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	239 ..	207 ..	168 ..	233 ..	298 50	297 ..	296 50	296 50	297 ..
94.254	500	500	— — — 5e série	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	236 ..	211 ..	170 ..	232 ..	299 50	297 ..	297 50	297 ..	297 ..
195.992	500	500	— — Pampelune	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	248 ..	215 ..	173 ..	232 ..	291 .	291 ..	289 50	291 ..	288 50
210.250	500	500	— — Barcelone	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	254 ..	219 ..	182 ..	241 ..	296 ..	295 ..	294 .	295 50	294 50
232.066	500	500	— — Asturies 1re hyp.	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	249 ..	215 ..	171 ..	250 ..	307 ..	306 50	306 50	299 ..	297 50
93.649	500	500	— — — 2e hyp.	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	235 ..	202 ..	164 ..	240 ..	299 ..	295 ..	294 ..	287 ..	286 50
56.472	500	500	— — — 3e hyp.	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 .	235 ..	208 ..	166 ..	243 ..	298 ..	293 .	294 ..	288 ..	286 50
100.000	500	400	**Orientaux**	16 ..	16 ..	16 ..	16 ..	16 ..	483 ..	490 ..	435 ..	455 ..	... ..	... ..	... ..	... ..	... ..
70.000	500	500	Act. **Portugais**	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	65	45 ..	31 ..	75 ..	70 2	71 ..	70 25	70 25	70 25
318.750	500	500	Obl. **Salonique-Constant.**	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	280 ..	270 ..	278 ..	284 ..	278 ..	278 ..	278 ..	275 ..	268 ..
355.932	500	500	Act. **Madrid à Saragosse**	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	178 ..	134 ..	116 ..	242 ..	295 ..	290 ..	292 ..	284 ..	269 ..
1124448	500	500	Obl. — 3 % 1re hyp.	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	328 ..	288 ..	245 ..	310 ..	335 ..	335 ..	338 ..	336 .	338 50
139.239	500	500	— — — 2e hyp.	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	325 ..	280 ..	231 ..	302 ..	330 ..	330 25	333 ..	... .	333 50
67.723	500	500	— — — 3e hyp.	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	320 ..	277 ..	229 ..	303 ..	330 ..	328 ..	330 .	330 ..	333 ..
112.716	500	500	— **Smyrne-Cassaba** 4 % 94	.. ..	20 ..	20 ..	20 ..	20 ..	418 ..	422 ..	432 ..	425 ..	407 ..	410 ..	409 ..	413 ..	410 ..
139.845	500	500	— — 4 % 95	.. ..	20 ..	20 ..	20 ..	20 ..	362 ..	355 ..	368 ..	370 ..	345 25	344 ..	347 ..	342 ..	... ..
95.816	500	500	— **Sud de l'Esp.** 3 % 1re hyp	7 50	.. ..	.. ..	.. ..	15 ..	118 ..	107 ..	100 ..	136 ..	220 ..	220 ..	210 .	215 ..	210 ..
100.000	500	500	Act. **Wagons-Lits**	20 ..	30 ..	30 ..	32 50	35 ..	... ..	605 ..	765 ..	750 ..	470 ..	450 ..	420 ..	428 ..	432 ..
40.026	500	500	**Comp. Madrilène du Gaz**	7 50	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	143 ..	100 ..	71 ..	144 ..	138 ..	135 50	130 .	132 50	130 ..
325 000	10£	10£	**Rio-Tinto Cy** Ld	10 05	27 65	47 70	50 30	59 74	610 ..	.. ..	680 ..	1130 ..	1492 ..	1474 ..	148. ..	1479 ..	1475 ..
52.000	500	500	Act. **Charb., Usine Sosnow.**	30 ..	40 ..	37 ..	37 ..	50 ..	... ..	855 ..	1235 ..	2260 ..	2760 ..	2825 ..	2954 ..	2840 ..	2835 ..
120.000	5£	5£	**Lagunas Nitrate Cy**	9 ..	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	76 ..	65 ..	28 ..	29 ..	... ..	... ..	... ..	26 ..	34 ..
110.000	5£	5£	**Lautaro Nitrate Cy**	18 30	12 20	12 20	3 65	3 65	160 ..	128 ..	108 ..	105 ..	... ..	100 ..	... ..	... ..	116 ..
200.000	200	200	**Tabacs Ottomans**	20 50	20 50	19 ..	15 ..	7 ..	354 ..	342 ..	293 ..	309 ..	328 ..	324 ..	327 ..	324 ..	325 ..
40.000	500	500	**Tabacs des Philippines**	42 50p	45 p.	45 p.	45 p.	45 p.	685 ..	600 ..	445 ..	650 ..	645 ..	640 ..	640 ..	... ..	... ..
100.000	500	500	**Tabacs du Portugal**	11 40	11 85	14 55	15 26	22 ..	580 ..	555 ..	500 ..	626 ..	770 ..	... ..	765 ..	... ..	762 ..

VALEURS FRANÇAISES ET ÉTRANGÈRES SE TRAITANT AU COMPTANT

NOMBRE de TITRES	Val. nom.	Som. vers.	DÉSIGNATION DES VALEURS	Cours de clôture: Derniers cours cotés	11 oct.	18 oct.
			VALEURS FRANÇAISES (ACTIONS)			
11.726	»	»	**Midi** jouiss.	674 50	680 ..	670 ..
16.661	»	»	**Nord** jouiss.	1835 ..	.... ..	1830 ..
35.170	»	»	**Ouest** jouiss.	560 ..	... ..	550 ..
50.000	500	500	**Tramways** (Cie Gle Fse des)	780 ..	775 ..	785 ..
6.000	500	500	**Banque de la Guadeloupe**	1000 ..	... ..	... ..
1.200	500	500	— **de la Guyane**	1250 ..	.... ..	.... ..
6.000	500	500	— **de la Martinique**	300 ..	... ..	... ..
6.000	500	500	— **de la Réunion**	225 ..	... ..	... ..
24.000	500	125	— **de l'Indo-Chine**	799 ..	... ..	798 ..
100.000	100	100	**Banq. spéc. de Val. Indust.**	55 ..	54 ..	50 75
20.000	500	500	**Gaz et Eaux**	517 ..	... ..	... ..
1.380	500	500	**Gaz de Bordeaux**	1385 ..	.... ..	.... ..
4.620	»	»	— jouiss.	889 ..	889 ..	... ..
26.000	500	500	**Gaz** (Compagnie centrale)	1275 ..	.... ..	.... ..
12.000	500	500	**Dombrowa** (Houillères de)	1030 ..	1035 ..	1035
20.000	500	500	**Aguas-Tenid.** (Mines de cuiv.)	43 50	.. ..	.. ..
23.200	»	»	**Carmaux** (Mines de)	1500 ..	1515 ..	1500 ..
32.600	500	500	**Laurium** (Mines de)	500 ..	497 ..	499 ..
25.440	500	500	**Le Nickel**	520 ..	515 ..	... ..
20.000	500	500	**Aciéries de France**	990 ..	1005 ..	1000 ..
40.000	500	500	**Aciéries de Longwy**	1040 ..	.... ..	1050 ..
20.000	500	500	**Atel. et Chant. de la Loire**	895 ..	895 ..	891 ..
6.600	500	500	**Ch. et Atel. de la Gironde**	635 ..	630 ..	... ..
14.000	500	500	**Electro-Metallurgie** (Ste Fse)	620 ..	... ..	620 ..
24.000	500	500	**Fives-Lille**	512 ..	501 ..	506 ..
24.000	500	500	**Forges et Ac. Nord et Est**	1670 ..	1665 ..	1669 ..
40.000	500	500	**Aciéries de la Marine**	1575 ..	1605 ..	1575 ..
20.000	500	500	**Bateaux-Parisiens**	570 ..	... ..	... ..
25.000	500	500	**Chargeurs-Réunis**	1130 ..	1130 ..	1155 ..
10.000	500	500	**Cie Havr.-Pén. de Nav. à Vr**	665 ..	630 ..	641 ..
5.000	500	500	**Benéd. de l'Abb. de Féc.**	6925 ..	6975 ..	6950 ..
14.000	500	500	**Entrepr. milit. et civ.** (Cie Gle)	157 ..	... ..	... ..
9.023	500	500	**Etablissements Duval**	2675 ..	.... ..	2700 ..
20.000	500	500	**Gde Distill. Cusenier et Cie**	843 50	870 ..	... ..
24.000	500	500	**Gr. Moulins de Corbeil**	285 ..	... ..	280 ..
10.000	500	500	**Lits Militaires**	1355 ..	.... ..	.... ..

NOMBRE de TITRES	Val. nom.	Som. vers.	DÉSIGNATION DES VALEURS	Cours de clôture: Derniers cours cotés	11 oct.	18 oct.
			VALEURS FRANÇAISES (OBLIGATIONS)			
56.700	500	500	**Ethiopiens** 3 %	235 .	235 ..	234 ..
165.000	500	500	**Santa-Fé** (Ch. de fer) 5 %	162 ..	... ..	163 ..
41.462	500	500	**Cie Gle Fse de Tramways** 4 %	485 ..	468 ..	490 ..
31.607	420	»	**Créd. Fonc. Col.** obl. 420 f 5 %	290 50	290 50	... ..
12.490	350	»	— obl. de 350 f.	244 ..	245 ..	245 ..
44.412	500	500	**Soc. Fonc. Lyonn.** 3 % nouv.	414 ..	... ..	... ..
30.676	500	500	**Gaz et Eaux** 4 %	491 ..	490 ..	491 ..
261.149	500	500	**Cie Parisienne du Gaz** 4 %	502 ..	503 ..	502 2
9.275	500	500	**Aciéries de France**	491 50	491 50	491 50
18.530	500	500	**Atel. et Ch. de la Loire** 4 %	500 ..	... ..	500
5.876	450	450	**Fives-Lille** 6 %	465 ..	465 ..	465 ..
32 983	500	500	**Métaux** (Cie Fse) obl. hyp. 4 %	479 ..	478 ..	479 ..
103.602	500	500	**Messageries Marit.** 3 ½ %	479 ..	... ..	.. .
109.573	500	500	**Omnibus** 4 %	502 ..	502 ..	502
55.666	500	500	**Voitures à Paris** 3 ½ %	413 ..	414 .	412 50
286.020	500	500	**Cie Transatlantique** 3 %	325 ..	326 .	321 ..
9.740	500	500	**Jardin d'Acclimatation** 5 %	496 ..	500 ..	495 .
5.096	300	300	**Soc. Gle de Laiterie** 5 %	290 ..	.. ..	285 ..
30.180	600	600	**Lits Militaires** 4 %	611	610 ..	... ..
225.146	500	500	**Suez** 5 %	610 ..	608 ..	612 ..
68.878	500	500	— 3 % 1re série	459 ..	... ..	.. ..
218.207	500	500	— — 2e série	451 ..	451 50	... ..
			FONDS D'ÉTAT ÉTRAN.			
35 050	500	500	**Bahia** 5 % 1888	146 50	... ..	146 50
29.373	500	500	**Catarmaca** 6 % 1888	238 50	... ..	... ..
97.880	500	500	**Cordoba** 7 % 1888	170 50	... ..	170 ..
49.232	500	500	**Corrientes** 6 % 1888	217 50	... ..	216 ..
33.622	500	500	**Espirito-Santo** 5 % 1894	333 ..	... ..	332 ..
48.572	500	500	**Mendoza** 6 % 1888	190 ..	... ..	191 ..
			VALEURS ÉTRANGÈRES (OBLIGATIONS)			
40.000	500	500	Obl. **Charb., Mines et Usines de Sosnowice** 4 %	500 ..	507 ..	505 ..
48.624	500	500	Obl. **Wag.-Lits** 4 % 1re, 2e sér.	485 ..	... ..	... ..

COMPAGNIE INTERNATIONALE DES WAGONS-LITS

Et des Grands Express Européens
(Société Anonyme)

État comparatif des Recettes nettes des Voitures

	1899	1900
Du 1er janv. au 20 sept. Fr.	8.128.817	9.679.397
Du 21 au 30 septembre	300.310	469.590
	8 429.127	10.148.987
Différence en faveur de 1900		1.719.860

1165

CRÉDIT FONCIER ET AGRICOLE D'ALGÉRIE

Société anonyme fondée en 1880
Capital : 30 millions. — Réserve : 6 millions.
PARIS : Rue de Mogador, 4
MARSEILLE : Rue de Grignan, 43

COMPTES DE CHÈQUES

A vue	2 0/0
A 7 jours de préavis	2 1/2 0/0
A 1 an	3 0/0
A 2 ans	3 1/2 0/0
A 4 ans	4 0/0

Pour les dépôts au delà de 2 ans, il est délivré des bons de caisse munis de coupons d'intérêt payable tous les trimestres.

Ordres de Bourse. — Paiement de coupons. — Encaissement d'effets et factures. — Escompte d'effets. — Avances sur titres. — Envoi de fonds (Province et Etranger).

1166

COMPAGNIE DES

CHEMINS DE FER ANDALOUS

MM. les Porteurs d'*obligations 3 0/0, 1re série*, sont informés que le paiement du coupon n° 41, venant à échéance le **1er novembre** prochain, aura lieu à partir de cette date :

A *Madrid*, à l'Agence du Crédit Lyonnais ;
A *Barcelone*, à la Caisse du Credito Mercantil ;
A *Bilbao*, à la caisse de la Banque de Bilbao ;
A *Malaga*, à la Caisse centrale de la Compagnie,

A raison de pesetas **7 50**, sous déduction des impôts espagnols, soit par pesetas **7 175** ;

A Paris, à la **Banque de Paris et des Pays-Bas**, 3, rue d'Antin, à raison de **7 fr 50**, sous déduction des impôts français et espagnols, soit **6 fr. 80** par coupon 1167

CHEMINS DE FER DE L'EST ALGÉRIEN

Actions. — Coupon n° 49

Actions nominatives	14 fr. 40
Actions au porteur	13 67

impôts déduits.

Payable le 15 novembre 1900 :

A Paris, à la Société Générale de Crédit Industriel et Commercial, 65, rue de la Victoire ;

En Algérie, chez les correspondants habituels de la Compagnie. 1168

MINES DE MALFIDANO

SOCIÉTÉ ANONYME. — CAPITAL SOCIAL : 12.500.000 FR.

Par décision du Conseil d'administration, un acompte de **12 fr. 50** par action de capital sur les bénéfices de l'exercice 1900-1901 sera payé (sous déduction des impôts au profit du Trésor), à partir du 2 novembre prochain, au siège de la Société Générale de Crédit Industriel et Commercial, 66, rue de la Victoire, à Paris, et dans ses succursales, de 9 h. à 4 h. :

Net à recevoir par action de capital nominatif, **12** fr. ;

Net à recevoir par action de capital au porteur, sur remise du coupon n° 13, **10** fr. **60**. 1169

COMPAGNIE DU CHEMIN DE FER OTTOMAN

JONCTION SALONIQUE-CONSTANTINOPLE

Les porteurs d'obligations de la Compagnie du Chemin de fer ottoman Jonction Salonique-Constantinople sont informés que le coupon n° 15, à l'échéance du 15 octobre 1900, sera payé :

1° A Paris, aux caisses de la Banque Impériale Ottomane et de la Banque de Paris et des Pays-Bas, à raison de **7 fr. 20** (impôt déduit) ;

2° A Constantinople et dans les villes de l'empire ottoman où il existe des succursales de la Banque Impériale Ottomane, à raison de **33** piastres ;

3° Dans les autres villes énumérées sur le titre, à raison de **7 fr. 50**, calculés au cours du change à vue sur Paris.

1170

SOCIÉTÉ GÉNÉRALE

POUR FAVORISER LE DÉVELOPPEMENT DU COMMERCE ET DE L'INDUSTRIE EN FRANCE

Bilan au 30 septembre 1900

Actif

Caisse et banque		59 693.697 03
Portefeuille	293.944.313 23	327.258.695 12
Effets à l'encaissement	33 314.381 89	
Reports		12 150 141 85
Coupons à encaisser		3.570.723 18
Rentes et actions, bons et obligations		53.505 907 72
Avances sur garanties		117.159 622 87
Participations industrielles et commerciales		2.481.549 80
Participations financières		57.768 912 80
Immeubles		5.086.667 95
Comptes de banque à l'étranger et comptes courants divers		143 176 088 08
Appels différés sur actions		80.000.000 »
Intérêts sur actions (coupon au 1er octobre 1900)		2 000.000 »
		863.855 057 55

Passif

Capital	160.000.000 »
Réserve statutaire	12.750.229 49
Réserve spéciale	6.000.000 »
Comptes de chèques	241 895 040 16
Dépôts à échéance fixe	115.216.200 »
Effets à payer	63.185.782 17
Comptes de banque à l'étranger et comptes courants divers	258.391.651 03
Intérêts et dividendes	2.114 024 75
Solde du dernier exercice	43.006 85
Profits et pertes (frais généraux déduits)	3 899.072 90
	863.855.057 55

Effets en circulation avec l'endos de la Société :

Administration centrale	42.009.000 »
Agences de province	37.058.262 17
Total	79 067.262 17

Certifié conforme aux écritures :
1171 Le Directeur : LOUIS DORIZON.

Chemin de fer d'Orléans. — Fête de la Toussaint, 1er novembre 1900. — Extension de la durée de validité des billets d'aller et retour. — A l'occasion de la Fête de la Toussaint, les billets aller et retour, à prix réduits, qui auront été délivrés aux conditions du Tarif spécial G. V. n° 2 du samedi 27 Octobre inclus, au samedi 3 novembre inclus, seront valables pour le retour jusqu'aux derniers trains du lundi 5 novembre.

Les billets de même nature conserveront la durée de validité déterminée par ledit Tarif lorsqu'elle expirera après le 5 novembre.

1172

BANQUE DE L'ALGÉRIE

Bilan au 30 septembre 1900

ACTIF

Numéraire en caisse	47.577.470 96
Rentes sur l'Etat	18.411.393 35
Portefeuille	91.099.801 81
Avances sur titres	307.405 91
Correspondants d'Algérie	6.311.440 11
Liquidations (comptes amortis conformément à l'article 35 des statuts)	8.567.345 84
Hôtels de la Banque	2.973.286 40
Acquéreurs d'immeubles (solde des prix de vente)	2 663.782 71
Dépenses d'administration	306.985 66
Charges extraordinaires	318.918 20
Succursales (leur compte avec la Banque)	75 906.458 62
Société domaniale algérienne	3 642 250 »
Avances à l'Etat (loi du 5 juillet 1900)	3 000.000 »
Avances à l'Etat (Chambres de commerce)	1.251.000 57
Divers	4.830.471 66
	267.468.511 33

PASSIF

Capital		20.000.000 »
Billets au porteur en circulation		94.212.680 »
Bordereaux à payer		5.025 60
Comptes courants sur place		6.602.354 66
Trésoriers-payeurs (leurs comptes courants)		1.960.000 »
Trésor public		38.186.991 59
Dividendes à payer (solde précéd. semest.)		34.804 48
Agios et commissions		1 749 960 17
Profits et pertes (report du dernier sem.)		2 594 80
Réescompte (du dernier semestre)		286.627 24
Réserve statutaire	6.670.000 »	16.789.701 13
Réserve extraordinaire	5.280.000 »	
Réserve immobilière	2.312.000 »	
Réserve immobilière extraordinaire (Amortissement du Domaine)	» »	
Réserve. Provision pour amortissement de risques	2.527.701 13	
Banq. de l'Algérie (son compte avec succ.)		75.644 355 12
Correspondants de France		730 643 64
Divers		10.962.769 60
		267.468.511 33

Certifié conforme aux écritures :
Le directeur de la Banque de l'Algérie.
1173 MARC LAFON.

BANQUE IMPÉRIALE OTTOMANE

Situation au 31 août 1900

ACTIF

Actions. Versements non appelés	125.000.000 »
Caisse, à Constantinople	34.913.436 85
Caisse, dans les succursales	12.669.962 30
Fonds d'Etat Anglais, Français, Allemands	24.659.812 05
Autres valeurs acquises	53.889.929 15
Effets en portefeuille	29.131.737 30
Comptes courants du Trésor Impérial	53.082.178 40
Comptes courants divers	77.176.081 80
Avances sur valeurs publiques et marchandises	77.234.078 40
Immeubles et mobilier	5.599.949 80
Divers	1.313.165 90
Fr.	494.670.331 95

PASSIF

Capital	250.000.000 »
Billets de Banque	22.284.636 40
Effets à payer	25.059.879 30
Dépôts à échéances fixes	22.156.858 65
Comptes courants divers	148.049.173 90
Dividendes à payer	1.016.462 30
Réserve statutaire	16.814.869 55
Divers	8.288.451 85
Fr.	494.670.331 95

Certifié conforme aux écritures :
Le Directeur général : (Signé) B. Hamilton Lang.
Le Directeur : (Signé) Gust. Wülfing.
1174

IMPRIMERIE DE LA PRESSE
16, rue du Croissant, Paris. — Simart

Prix du Numéro avec son Supplément : 50 Centimes

L'ÉCONOMISTE EUROPÉEN

N° 459 — 18e volume. (17) ‖ BUREAUX : 11, RUE MONSIGNY, PARIS ‖ Vendredi 26 octobre 1900.

COMPAGNIE PARISIENNE

D'ÉCLAIRAGE et de CHAUFFAGE par le GAZ

MOIS	RECETTES DE GAZ 1900	RECETTES DE GAZ 1899	DIFFÉRENCE en 1900	Soit 0/0
	fr. c.	fr. c.	fr. c.	fr. c
Septembre	6.669.473 86	5.834.889 73	+ 834.584 13	14.30
9 prem. mois.	61.363.451 43	55.583.583 22	+5.779.868 21	10.40

1175

COMPAGNIE INTERNATIONALE DES WAGONS-LITS

Et des Grands Express Européens

(Société Anonyme)

État comparatif des Recettes nettes des Voitures

		1899	1900
Du 1er janv. au 30 sept. .	Fr.	8.429.127	10.148.987
Du 1er au 10 octobre.........		299.658	405.940
		8.728.785	10.554.927
Différence en faveur de 1900 . .			1.826.142

1176

Cie GÉNLE FRANÇAISE DE TRAMWAYS

Recettes du 1er au 15 oct. 1900..	Fr.	321.756 35
Recettes du 1er janv. au 15 oct. 1900 inclus.........................	Fr.	5.654.028 30
Recettes du 1er janv. au 15 oct. 1899 inclus...........................		5.327.066 10
Différence en faveur de 1900.....	Fr.	326.962 20

1177

GRANDS MOULINS DE CORBEIL

(Anciens Etablissements Darblay et Béranger)

SOCIÉTÉ ANONYME AU CAPITAL DE 12 MILLIONS DE FR.

Siège social : rue du Louvre, 6, à Paris

MM. les Porteurs d'obligations 4 0/0 avec affectation hypothécaire sur les immeubles de la Société sont informés que le coupon n° 3 desdites obligations leur sera payé, à partir du 1er novembre prochain, sous déduction des impôts établis par les lois de finances, soit à raison de **9 fr. 13** pour les obligations au porteur, contre remise du coupon n° 3, et de **9 fr. 60** pour les obligations nominatives, sur présentation des certificats.

Ce paiement aura lieu dans les caisses des Etablissements ci-dessous :

Banque Internationale de Paris ;

Comptoir National d'Escompte de Paris ;

Crédit Algérien ;

Société de Crédit Mobilier ;

Société Générale de Crédit Industriel et Commercial :

MM. Périer, Mercet et Cie,

A Paris, dans leurs succursales et leurs agences de province.

1178

Les actionnaires de la **Compagnie Nationale d'Electricité** sont convoqués en assemblée générale *ordinaire* et *extraordinaire* au siège social, 29, rue de la Victoire, le mardi 30 octobre courant.

ORDRE DU JOUR

Rapport du Conseil d'administration et du commissaire des comptes ;

Approbation des comptes du dernier exercice ;

Nomination d'un administrateur et du commissaire ;

Réduction du capital social de 5 millions à 250.000 fr. ;

Augmentation du capital social par la souscription de 7.500 actions de 100 fr.

1179

SOCIÉTÉ DES

RAFFINERIE ET SUCRERIE SAY

SOCIÉTÉ ANONYME

Capital social : 32 millions de francs

MM. les Actionnaires sont convoqués en assemblée générale ordinaire, conformément aux dispositions des articles 30 et 31 des statuts, pour le **15 novembre 1900**, à trois heures et demie, à Paris, dans l'hôtel de la la Société des Ingénieurs civils, rue Blanche, n° 19.

ORDRE DU JOUR

1° Rapport du Conseil d'administration et des Commissaires des comptes ;

2° Approbation des comptes du 2e exercice, clos le 30 septembre 1900 ;

3° Fixation du dividende ;

4° Nomination des Commissaires pour le 3e exercice et fixation de leurs émoluments.

Pour faire partie de cette assemblée, les actionnaires doivent posséder au moins vingt actions.

Les propriétaires d'actions au porteur doivent déposer leurs titres, avant le 10 novembre, au siège social ou dans les caisses :

Du Crédit Algérien, place Vendôme, 10, à Paris ;

De la Société Générale, rue de Provence, 54, à Paris, et dans ses agences ;

De MM. J.-M. Cattaui fils et Cie, rue Lafayette, 14, à Paris ;

De MM. E. Monteaux et Cie, Palais-Royal, 70, à Paris ;

De la Société Marseillaise, à Paris et à Marseille ;

De la Société Française de Banque et de Dépôts, à Bruxelles et à Anvers ;

De l'Union Financière de Genève, à Genève.

LE CONSEIL D'ADMINISTRATION.

1180

SOCIÉTÉ GÉNÉRALE DES

CHEMINS DE FER ÉCONOMIQUES

Les porteurs d'obligations de la Société Générale des Chemins de fer Economiques sont prévenus que le coupon n° 31 sera mis en paiement à partir du 2 novembre 1900, à raison de :

6 fr 756 pour les titres au porteur, et de **7 fr. 20** pour les titres nominatifs.

Ce coupon sera payable au siège de la Société et aux guichets des Etablissements de crédit ci-après :

Banque de Paris et des Pays-Bas ;

Crédit Industriel et Commercial ;

Crédit Lyonnais et ses agences dans les départements ;

Société Générale pour favoriser le développement du Commerce et de l'Industrie en France, et ses agences dans les départements ;

Société Bordelaise de Crédit Industriel et Commercial, à Bordeaux.

Ce coupon est également payable dans les gares de la Société où les obligations ont été achetées.

1181

COMPAGNIE DES

MINERAIS DE FER DE KRIVOI-ROG

SOCIÉTÉ ANONYME. — CAPITAL : 5 MILLIONS DE FR.

MM. les Actionnaires sont convoqués pour le mardi 27 novembre prochain, à trois heures précises, au siège social, avenue de l'Opéra, 26, à Paris, en assemblée générale ordinaire, pour entendre et approuver, s'il y a lieu, les comptes de l'exercice 1899-1900, statuer sur la répartition des produits, nommer les administrateurs et les commissaires.

Tout titulaire ou porteur de 20 actions est membre de l'assemblée, conformément à l'article 30 des statuts, mais nul ne peut être porteur de pouvoir d'actionnaire, s'il n'est actionnaire lui-même et membre de l'assemblée (article 32 des statuts).

Des cartes d'admission seront délivrées dans les bureaux de la Compagnie, avenue de l'Opéra, 26, à Paris, aux ayants-droit qui auront fait le dépôt de leurs actions et pouvoirs dans la caisse sociale, avant le 7 novembre prochain (article 30 des statuts).

1182

Cie INTERNATIONALE DES WAGONS-LITS ET DES GRANDS EXPRESS EUROPÉENS

Le Conseil d'administration a l'honneur de convoquer MM. les Actionnaires en assemblée générale extraordinaire pour le 5 novembre, à deux heures de relevée, au siège social, 29, rue Ducale, à Bruxelles, pour délibérer sur les objets portés à l'ordre du jour.

ORDRE DU JOUR

Modifications aux articles 21 et 34 des statuts.

Pour assister à l'assemblée, MM. les Actionnaires propriétaires de titres au porteur devront se conformer à l'article 36 (ancien 40), imprimé au verso des titres.

Le dépôt des actions devra se faire :

A Bruxelles, au siège social, 29, rue Ducale ; à la Société Générale pour favoriser l'Industrie nationale, 3, Montagne-du-Parc, et à la Caisse Générale de Reports et de Dépôts, 12, Marché-au-Bois ;

A Liége, chez MM. Nagelmackers et fils et chez MM. Meuffels Neef et Cie, banquiers ;

A Londres, chez MM. Williams Deacon et Manchester et Salford Bank, Limited, Charing Cross Branch, Cockspur Street (S. V.) ;

A Cologne, chez MM. Sal. Oppenheim Junior et Co, banquiers ;

A Paris, au bureau de la Direction générale, 63, boulevard Haussmann, et à la Société Générale pour favoriser le développement du Commerce et de l'Industrie en France, 54, rue de Provence.

1183

COMPAGNIE

DES CHEMINS DE FER DE L'EST

Rapport présenté par le Conseil d'administration à l'assemblée générale ordinaire et extraordinaire des actionnaires du 28 avril 1900.

Messieurs,

L'Assemblée générale extraordinaire convoquée pour le 26 mars dernier n'ayant pu avoir lieu, en raison de l'insuffisance du nombre des actions inscrites, nous avons dû vous adresser une convocation nouvelle pour vous réunir aujourd'hui en assemblée générale ordinaire et extraordinaire dans les conditions fixées par nos statuts.

Nous aurons d'abord à vous exposer, suivant l'usage, les résultats généraux de notre gestion de 1899 et à vous demander de vouloir bien approuver les comptes de cet exercice.

Nous soumettrons ensuite à votre ratification :

1° Une convention avec M. le Ministre des Travaux publics, portant :

a) Renonciation de la Compagnie à la concession des lignes de Jussey à Gray et de Lure à Faucogney et à Rupt;

b) Concession, à titre définitif, d'une ligne de Briey à Hussigny et à Villerupt, passant par ou près Audun-le-Roman ;

c) Concession, à titre éventuel, d'une ligne se détachant de celle de Longuyon à Pagny-sur-Moselle et aboutissant à un point à déterminer de la ligne de Briey à Hussigny et à Villerupt.

2° Une convention avec M. le Ministre des Travaux publics, établissant qu'à la fin de la concession du réseau de l'Est, ou en cas de rachat de ce réseau, la ligne d'intérêt général de Bazancourt à Bétheniville, dont l'exploitation a été rétrocédée à la Compagnie de l'Est par la Société anonyme du

Chemin de fer de la Vallée de la Suippe, fera retour à l'Etat et que, dans le cas ou les deux lignes d'intérêt local de Remilly à Raucourt et de Remiremont à Cornimont serai nt classées comme lignes d'intérêt général, la durée de leur concession serait ramenée à celle du réseau de l'Est.

Vous trouverez, joints à ce Rapport, les documents statistiques que nous avons l'habitude de vous fournir et qui résument les faits principaux de l'exploitation.

CHAPITRE PREMIER
ETABLISSEMENT DES LIGNES ET TRAVAUX DIVERS

Etat d'avancement des Etudes et travaux des lignes en construction ou restant à construire.

Ligne de Vitry à Lérouville. — La section de Vitry-le-François à Revigny est en service depuis la fin de l'année 1894.

Les travaux sont très avancés sur la section de Revigny à Nançois-Tronville, sauf pour la traversée de la gare de Bar-le-Duc, qui a fait l'objet d'un projet spécial soumis à l'Administration supérieure.

Nous comptons mettre cette section en exploitation dans le courant de l'année.

Ligne de Liart à Mézières. — Un projet de loi portant déclaration d'utilité publique a été déposé à la Chambre des députés le 2 décembre 1897; ce projet n'est pas encore approuvé.

Ligne de Gerbéviller à Bruyères. — Le projet d'exécution de l'infrastructure de la section de Rambervilliers à Bruyères a été approuvé par décision ministérielle du 6 juillet 1899. Les travaux sont en cours.

Le projet de superstructure vient d'être approuvé par décision ministérielle du 2 mars 1900.

Le projet de tracé et de terrassement de la section de Gerbéviller à Ramberviller, a été présenté à l'Administration supérieure le 11 juillet 1899; il est actuellement soumis à une conférence mixte.

Ligne de Provins à Esternay. — Le projet d'exécution de l'infrastructure a été approuvé par décision ministérielle du 25 juillet 1899. Les travaux sont entrepris. Le projet de superstructure a été approuvé par décision ministérielle du 29 décembre 1899.

Ligne d'Esbly à Coulommiers (section d'Esbly à Crécy). — Le projet d'exécution de l'infrastructure de la partie comprise entre Esbly et Crécy a été approuvé par décision ministérielle du 9 septembre 1899. Les travaux sont entrepris.

Embranchement de Rozoy. — Rien n'est changé à la situation de cette ligne qui ne nous a d'ailleurs été concédée qu'à titre éventuel.

Lignes de Flamboin à Mouy-sur-Seine. — Jussey à Gray. — Lure à Faucogney et à Rupt. — Section de Crécy à Coulommiers. — La construction de la ligne de Flamboin à Mouy-sur-Seine et de la section de Crécy à Coulommiers reste ajournée sur l'ordre de M. le Ministre des Travaux publics.

Aux termes d'une convention passée le 15 mai 1899, sous réserve de votre approbation, la Compagnie de l'Est a renoncé à la concession des lignes de Jussey à Gray et de Lure à Faucogney et à Rupt.

Lignes de Briey à Hussigny et à Villerupt et de Baroncourt à Audun-le-Roman. — Par la convention précitée du 15 mai 1899, M. le Ministre des Travaux publics a concédé à la Compagnie de l'Est, sur les 250 kilomètres de chemins de fer non dénommés dont il est question au paragraphe 2 de l'article 1er de la Convention de 1883, savoir :

1° A titre définitif, une ligne de Briey à Hussigny et à Villerupt, passant par ou près Audun-le-Roman :

2° A titre éventuel et sous réserve de la déclaration d'utilité publique à intervenir, une ligne de Baroncourt à un point à déterminer de la ligne de Briey à Hussigny et à Villerupt.

Le Sénat et la Chambre des députés ont déjà adopté cette convention, et la loi à laquelle elle est annexée et qui porte déclaration d'utilité publique de la première ligne a été promulguée le 12 avril courant. Nous avons adressé à l'Administration le 5 mars 1900 l'avant-projet de la seconde ligne Baroncourt à Audun-le-Roman.

Ces concessions doivent être acceptées par l'assemblée générale extraordinaire des actionnaires. Nous allons vous soumettre la question.

Situation de l'ensemble des concessions de 1883

La situation de l'ensemble de nos concessions de 1883 se résume ainsi qu'il suit, au 31 décembre 1899 :

	Longueurs
1° *Lignes construites et exploitées*	—
Armentières à Bazoches .... kilom.	23
Bas-Evette à Giromagny	7
Bétheniville à Challerange	37
Bricon au raccordement direct de Chaumont	8
Brie-Comte-Robert à la ligne de Mulhouse	18
Brienne à Sorcy	104
Favières à Frenelle	20
Fère-Champenoise à Vitry	50
Hirson à Amagne	61
Jussey à Darnieulles	77
Merrey à Neufchâteau	39
Mont-Saint-Martin à la frontière luxembourgeoise	1
Neufchâteau à Barisey	24
Raccordement dans la direction de Boissy-Saint-Léger, entre le chemin de fer de Boissy-Saint-Léger à Brie-Comte-Robert et le chemin de fer de Grande-Ceinture	2
Saint-Dizier à Revigny	28
Saint-Florentin à Vitry-le-François	120
Saint-Maurice à Bussang	4
Gare de Troyes à Saint-Julien	4
Raccordement de Saint-Julien	1
Raccordement de Troyes-Preize	3
Trilport à La Ferté-Milon	28
Verneuil à Marles	14
Section de Vitry à Revigny avec raccordement à Blesme (tronçon de la ligne de Vitry-le-François à Lérouville, avec raccordement à Blesme)	36
Section de Toul à Pont-Saint-Vincent (tronçon de la ligne de Toul à Nancy, par Pont-Saint-Vincent)	23
Longueur totale....... kilom.	732
2° *Lignes en construction*	
Section de Revigny à Nançois-Tronville (tronçon de la ligne de Vitry à Lérouville, avec raccordement à Blesme)	27
Ligne de Gerbéviller à Bruyères	46
Provins à Esternay	29
Section d'Esbly à Crécy (tronçon de la ligne d'Esbly à Coulommiers)	10
Longueur totale....... kilom.	112
3° *Lignes non encore entreprises*	
Section de Pont-Saint-Vincent à Nancy, concédée à titre définitif (tronçon de la ligne de Toul à Nancy par Pont-Saint-Vincent	14
Section de Nançois-Tronville à Lérouville, concédée à titre définitif (tronçon de la ligne de Vitry à Lérouville)	23
Embranchement de Rozoy (concession éventuelle)	12
Ligne de Liart à Mézières (concession éventuelle)	23
Flamboin à Mouy-sur-Seine (concession éventuelle	6
Section de Crécy à Coulommiers, concédée à titre éventuel (tronçon de la ligne d'Esbly à Coulommiers)	12
Ligne de Briey à Hussigny et à Villerupt (concession définitive)	43
Ligne de Baroncourt à Audun-le-Roman (concession éventuelle)	20
Longueur totale........ kilom.	153
4° *Chemins de fer non dénommés*	
(Articles 1, § 2 de la Convention de 1883. Longueur restant à concéder..... kilom.	40

Études diverses

Pour nous conformer au désir exprimé par les dépêches ministérielles des 13 août 1898 et 4 février 1899, nous avons fait l'étude d'un avant-projet comprenant une ligne de Pont-Saint-Vincent à Bayon, une variante de Pont-Saint-Vincent à Vincey, suivant constamment la rive gauche de la Moselle, enfin une variante de Ceintrey à Vincey par les vallées du Madon et du Colon.

Travaux complémentaires de premier établissement et travaux divers

Nous avons exécuté les travaux d'une nouvelle phase de l'agrandissement de la gare de Paris.

Sur la surface que nous avons gagnée du côté du faubourg Saint-Martin, nous avons établi de nouvelles installations pour le service des voyageurs (cour couverte, salle des bagages et de douane, bâtiment de sortie, etc.). Nous rappelons que la consigne à l'arrivée a dû être établie dans une construction provisoire en bois longeant le faubourg Saint-Martin, le temps qui nous séparait de l'Exposition de 1900 ne nous ayant pas permis de construire un bâtiment définitif. Le terminus des voies d'arrivée a été reporté vers le Sud, à l'alignement des voies actuelles de départ. Il sera de nouveau rapproché de 20 mètres quand nous aurons pu démollir le pavillon nord-est de la gare. Enfin, le service de la messagerie au départ, auquel on accédait par la rue d'Alsace, vient d'être reporté du côté du faubourg Saint-Martin et réuni au service des messageries à l'arrivée dans la halle convenablement agrandie. Tous les bureaux de messagerie ont été réunis dans un bâtiment construit à cet effet.

La suppression des messageries au départ du côté Ouest nous a permis d'établir un nouveau trottoir à voyageurs, en sorte que le nombre des voies principales à quai est maintenant de 16.

Les travaux entrepris à la gare de Reuilly sont très avancés; nous avons reporté l'exploitation sur les nouvelles voies principales et mis en service les nouveaux bâtiments des voyageurs et de la messagerie.

A Châlons-sur-Marne, les travaux d'établissement d'une rotonde pour 32 machines seront prochainement achevés

L'élargissement des trottoirs de cette gare avec construction de deux passages souterrains et l'agrandissement du bâtiment des voyageurs sont poussés activement.

Le nouveau projet d'agrandissement de la gare de Bar-le-Duc, nécessité par la construction de la ligne de Vitry à Lérouville, entre Revigny et Nançois-Tronville, n'est pas encore approuvé par l'Administration.

Nous avons cependant obtenu l'autorisation d'exécuter la demi-rotonde prévue en remplacement de la remise actuelle dont l'emplacement est nécessaire à l'agrandissement des installations de la gare. Les travaux sont en cours d'exécution.

A Lunéville, les travaux d'agrandissement de la gare sont presque terminés.

Nous avons présenté pour la gare de Reims un projet d'amélioration des installations du service des bagages avec agrandissement de la salle des Pas-Perdus, etc. Ce projet vient de recevoir l'approbation ministérielle à la date du 20 mars 1900.

A Remiremont, les travaux d'extension du bâtiment des voyageurs sont sur le point d'être achevés. L'agrandissement du buffet est en cours d'exécution. Nous avons présenté un projet pour l'élargissement des trottoirs à voyageurs et l'amélioration des marquises.

Nous avons adressé à l'Administration un projet d'amélioration du bâtiment des voyageurs et un projet d'agrandissement des installations de la traction de la gare de Saint-Dié.

Nous avons commencé la pose de nouvelles voies de garage à Homécourt-Jœuf et à Conflans-Jarny. Nous étudions, en outre, pour ces deux gares, un nouveau projet d'amélioration des installations de petite vitesse.

En vue de la formation des trains de la nouvelle ligne d'Esternay, nous venons de soumettre à l'Administration un projet pour l'augmentation du nombre des voies et pour la construction d'une demi-rotonde à Longueville.

Des réfections importantes ont dû être exécutées dans le souterrain de Torcenay.

Nous avons à peu près terminé les réparations et rejointoiements que nous avons dû exécuter au grand viaduc de Chaumont.

Le nombre des tabliers de ponts métalliques sous rails qui avaient été remplacés ou consolidés à la fin de 1898 était de 296; 16 autres l'ont été en 1899, ce qui porte à 312 le nombre de ces ouvrages aujourd'hui remplacés ou consolidés.

Un grand nombre de ponts en maçonnerie ont été aussi réparés et consolidés par l'addition de chapes en asphalte destinées à protéger les voûtes contre les infiltrations.

A Montereau, un pont sur l'Yonne, à tablier en

fonte, a été remplacé par un ouvrage en maçonnerie.

Nous avons, sur une longueur de 78 kilomètres, substitué à d'anciens rails en acier de 30 kilogrammes et remplacé, sur 122 kilomètres, des rails de ce dernier type par des rails en acier de 44 kilogrammes.

Six nouvelles haltes ou arrêts de trains ont été établis en 1899 sur les lignes en exploitation. Le nombre total de ces installations ainsi mises en service postérieurement à l'ouverture des lignes se trouve porté à 115.

Matériel roulant

En tenant compte des démolitions et constructions effectuées en 1899, notre matériel roulant se composait, au 1er janvier 1900, de :

1.347 locomotives.
1.117 tenders.
3.589 voitures à voyageurs.
31.732 wagons à marchandises.

Nous prévoyons la livraison dans le cours de l'exercice 1900, tant en augmentation d'effectif qu'en renouvellement de :

37 locomotives.
37 tendres.
203 voitures à voyageurs.
2.089 wagons à marchandises.

Au 1er janvier 1900, l'effectif de nos voitures à couloir partiel ou à intercirculation était de 200 voitures.

Il restait en construction à cette date, soit dans les ateliers de la Compagnie, soit dans ceux de l'industrie privée, 69 voitures de ces types.

Tout ce matériel est actuellement en service, à l'exception de quelques unités, dont la construction s'achève ou qui figurent à l'Exposition, et nos trains express des grandes lignes sont maintenant composés presque entièrement de voitures à intercirculation ou à couloir partiel.

En ce qui concerne le matériel à marchandises, nous avons poursuivi, pendant le dernier exercice, la construction de wagons d'un tonnage supérieur à 10 tonnes, ces wagons étant très avantageux pour le transport des matières pondéreuses et des produits de l'industrie métallurgique. En particulier, nous avons mis en construction, en vue de la prochaine campagne d'automne, 800 wagons à houille ou à minerai, d'une capacité de 25 mètres cubes et susceptibles de transporter 20 tonnes.

Nous avons construit dans nos ateliers, au cours de l'année 1899, 454 wagons à marchandises susceptibles de transporter 15 tonnes chacun.

Au 1er janvier 1900, nous disposions de :

4.378 wagons de diverses séries, à 2 ou 3 paires de roues, d'un tonnage de 15 tonnes.
34 wagons d'un tonnage de 20 tonnes.
58 wagons à boggie de grande longueur d'un tonnage de 30 tonnes.

Les constructions en cours ou autorisées porteront ces effectifs respectivement à :

5.151 wagons d'un tonnage de 15 tonnes.
834 — — 20 tonnes.
80 — — 30 tonnes.

Chauffage des trains

La situation du chauffage des trains par la vapeur et l'air comprimé est sensiblement la même pour l'hiver 1898-1899.

Nous avions, au 1er janvier 1900, 261 machines et 1.147 véhicules aménagés pour ce système de chauffage. Les constructions en cours porteront l'effectif des voitures chauffées par la vapeur à 1.836, y compris les 61 véhicules dont l'appareillage est sur le point d'être achevé.

Les trains actuellement pourvus de ce mode de chauffage comprennent :

Sur la banlieue du grand réseau, tous les trains à faible parcours, qui y circulent au nombre de 89 par jour;

Sur la ligne de Vincennes, la totalité des trains soit 164 par jour ;

Enfin, 125 trains légers desservant un certain nombre d'embranchements du réseau.

Le nombre des rames servant à former ces trains est de 74.

Éclairage électrique des voitures

A la suite d'une série d'essais dont les résultats ont été favorables, nous avons décidé de doter nos voitures à intercirculation d'un éclairage intense, obtenu à l'aide d'accumulateurs électriques.

Ce nouvel élément de confort sera, nous n'en doutons pas, apprécié par les voyageurs.

Le travail d'aménagement a été entrepris à la fin de l'année 1899 sur les voitures de 1re et 2e classes à intercirculation déjà construites ; il se poursuit actuellement sur toutes les voitures du même type.

Nous disposerons ainsi, vers la fin de l'année 1900, de 161 voitures à intercirculation éclairées à l'électricité.

Mesures de sécurité

123 aiguilles nouvelles ont été enclenchées dans diverses gares

Le block-system a été établi en 1899 sur une longueur de 29 kilomètres, savoir :

Entre La Ferté-Milon et la bifurcation de Troësnes (3 kilomètres);

Entre Darnieulles et la bifurcation de Golbey (6 kilomètres);

Entre la bifurcation de Saint Laurent et la bifurcation d'Arches (10 kilomètres),

Et entre Mirecourt et Hymont (4 kilomètres).

La longueur totale exploitée avec le block-system s'est trouvée ainsi portée à 961 kilomètres, comprenant notamment toutes nos lignes principales.

Nous avions, au 31 décembre 1899 :

710 locomotives et 5.306 véhicules armés du frein Westinghouse ;

5.250 véhicules à grande vitesse, munis de signaux d'appel (intercommunication);

2.845 voitures pourvues de glaces dormantes établies dans leurs cloisons séparatives.

Les dépenses faites au 31 décembre 1898 pour le block-system, les cloches électriques, les enclenchements, les freins Westinghouse, l'intercommunication, les glaces dormantes, s'élevaient à	19.765.000 »
Les dépenses de même nature faites en 1899 se sont élevées à	855.000 »
Total au 31 décembre 1899	20.620.000 »

Dépenses de premier établissement au 31 décembre 1899

Concessions antérieures à 1883

Dépenses de l'exercice 1899	995.265 23
Dépenses antérieures	1.217.957.347 61
Total	1.218.952.612 84
Subventions reçues en capital, à retrancher	13.806.408 65
Reste au 31 décembre 1899	1.205.146.204 19

Concessions de 1883

(Dépenses de l'exercice 1899)

Ligne d'Armentières à Bazoches	328 75
Ligne de Bétheniville à Challerange	9 56
Raccordement de Boissy-Saint-Léger avec la Grande Ceinture	659 75
Ligne de Brie-Comte-Robert à Verneuil	126 76
Ligne de Brienne à Sorcy	4 85
Ligne de Gerbéviller à Bruyères	156 37
Ligne d'Hirson à Amagne	11 97
Ligne de Neufchâteau à Barisey-la-Côte	4 12
Ligne de Provins à Esternay	9.268 26
Ligne de Saint Florentin à Troyes (Saint-Julien et Troyes à Vitry-le-François)	11 82
Ligne de Toul à Nancy par Pont-Saint-Vincent (de Toul à Pont-Saint-Vincent)	11.078 45
Ligne de Trilport à la Ferté-Milon	28.055 98
Raccordement de Saint-Julien	875 87
Ligne de Vitry-le-François à Lérouville	1.590.771 96
Ligne d'Amagne à Vouziers et à Apremont	9 37
Ligne des Vosges (d'Arches à St-Dié avec embranchement sur Fraize et sur Gerardmer)	667 50
Ligne de Baccarat à Badonviller	5 57
Ligne de Pompey à Nomeny	8 28
Ligne de Toul à Colombey et à Favières	4 11
Gares de jonction	932.586 89
Total	2.574.646 14

A déduire :	
Recettes diverses	8.837 66
Reste pour les dépenses de l'exercice 1899	2.565.808 48
Dépenses antérieures	101.018.181 77
Subventions reçues en capital, à retrancher	151.147 19
Reste au 31 décembre 1899	103.4[illegible].843 06

Lignes d'intérêt général et local exploitées par la Compagnie en vertu des traités approuvés par l'État.

Dépenses de l'exercice 1899	24.793 18
Dépenses antérieures	19.743.[illegible]7 95
Total	19.767.[illegible]31 13
Subventions reçues en capital à retrancher	1.424.302 35
Reste au 31 décembre 1899	18.343.[illegible]2 78

Travaux complémentaires

Dépenses de l'exercice 1899	3.946.579 76
Dépenses antérieures	130.6[illegible]7.520 10
Ensemble	134.614.099 86
Subventions reçues en capital, à retrancher	444.767 23
Reste au 31 décembre 1899	134.169.332 63

Matériel roulant

Dépenses de l'exercice 1899	5.790.375 50
Dépenses antérieures	298.168.506 33
Total au 31 décembre 1899	303.958.881 83

Installations immobilières des ateliers et dépôts

Dépenses de l'exercice 1899	682.119 96
Dépenses antérieures	40.132.865 84
Total au 31 décembre 1899	40.814 985 80

Mobilier et matériel des gares et des trains

Dépenses de l'exercice 1899	107.876 40
Dépenses antérieures	9.736.414 98
Total au 31 décembre 1899	9.844.291 38

Dépenses faites en 1899 pour le compte de l'État remboursables par annuités

Lignes d'Armentières à Bazoches	60.076 80
Raccordement de Boissy-Saint-Léger avec la Grande Ceinture	1.287 03
Ligne de Brienne à Sorcy	817.058 52
Ligne d'Esbly à Crécy	319.682 44
Ligne de Gerbéviller à Bruyères	828.397 17
Ligne de Liart à Mézières	10.742 37
Ligne de Provins à Esternay	518.578 57
Ligne de Toul à Nancy, par Pont-Saint-Vincent	42.863 72
Ligne de Trilport à la Ferté Milon	4.339 59
Raccordement de Troyes-Preize	7.552 76
Ligne de Vitry-le-François à Lérouville	4.528.253 31
Ligne de Nançois-le-Petit à Gondrecourt et à Neufchâteau	1.191 80
Ligne de Toul à Colombey et à Favières	16.020 29
Total	7.156.014 [illegible]
A déduire :	
Recettes diverses	15.996 82
Reste pour les dépenses de l'exercice 1899	7.140.017 56
Dépenses antérieures	178.765.732 91
Ensemble	185.905.750 47
Subventions reçues en capital, à retrancher	22.500 »
Reste	185.883.250 47
A déduire ;	
Valeur du matériel repris par la Compagnie	7.677.070 03
Reste	178.205.180 44
A ajouter :	
Participation de l'État dans les dépenses de suppression des passages à niveau de la Petite-Ceinture	1.127.383 88
Total au 31 décembre 1899	179.333.564 32

(A suivre)

1184

TABLEAU D'ENSEMBLE

Prix comparés des principales Marchandises et Valeurs françaises

Situations comparées des principaux chapitres du Bilan de la BANQUE DE FRANCE, de l'Escompte et de la Circulation fiduciaire de l'Europe

MARCHANDISES, VALEURS ou SITUATIONS	MOYENNES ANNUELLES					PRIX DE CLOTURE OU SITUATIONS HEBDOMADAIRES (le Jeudi).									
	1895	1896	1897	1898	1899	23 Août	30 Août	6 Sept.	13 Sept.	20 Sept.	27 Sept.	4 Octob.	11 Octob.	18 Octob.	25 Octob.
CÉRÉALES (Paris) PRIX	Francs	Francs	Francs	Francs	Francs	Francs	Francs	Francs	Francs	Francs	Francs	Francs	Francs	Francs	Francs
Farine fleur de Paris .. 100 kil.	27 29	26 38	33 32	35 78	27 62	26 12	25 62	25 87	26 2	26 12	26 12	25 87	25 62	25 37	25 37
— (toutes marques) —	29 13	28 45	35 93	37 30	28 88	28 87	28 87	28 87	28 87	28 87	28 87	28 81	28 87	28 87	28 87
— (Corbeil) ... ... —	29 93	29 08	36 57	37 94	29 54	29 50	29 50	29 50	29 50	29 50	29 50	29 50	29 50	29 50	29 50
Blé ... 100 kil.	19 14	19 38	25 37	25 80	20 02	20 12	19 87	20 12	20 62	20 37	20 12	20 25	20 12	19 87	19 62
Seigle ... —	10 89	11 61	15 84	16 68	13 93	14 50	14 »	14 62	15 12	15 12	15 12	15 12	15 12	15 12	15 37
Avoine ... —	15 66	15 04	16 73	19 55	17 06	17 37	17 25	17 37	17 62	17 62	17 37	17 37	17 37	17 37	17 87
BESTIAUX (à La Villette) PRIX															
Bœufs ... le kil.	1 63	1 52	1 46	1 39	1 43	1 17	1 19	1 18	1 17	1 09	1 16	1 10	1 07	1 11	1 05
Veaux ... —	2 17	1 99	1 96	1 89	1 93	1 75	1 70	1 71	1 61	1 55	1 62	1 56	1 56	1 70	1 70
Moutons ... —	2 09	1 89	1 79	1 82	1 88	1 67	1 67	1 60	1 65	1 62	1 62	1 56	1 56	1 56	1 56
Porcs ... —	1 66	1 15	1 24	1 24	1 51	1 46	1 46	1 46	1 42	1 42	1 42	1 38	1 40	1 36	1 36
SUCRES ET DIVERS (Paris) PRIX															
Sucre blanc nº 3 ... 100 kil.	28 61	30 44	27 29	31 17	31 86	30 75	30 68	30 »	30 31	30 62	29 06	29 »	28 75	27 93	28 06
— raffiné 1re qualité —	99 52	100 88	96 69	103 92	105 10	106 50	105 50	106 »	106 »	106 »	105 50	105 50	104 50	104 »	104 »
Alcool 3/6 Nord ... hectol.	31 15	30 82	38 11	44 80	41 74	34 75	34 25	34 75	34 25	34 »	33 75	33 25	33 75	33 25	33 50
Fécule ... 100 kil.	24 25	25 37	28 37	31 06	32 37	27 50	27 »	27 »	27 »	27 »	26 »	26 »	26 »	25 50	25 50
Huile de colza ... —	52 29	55 35	57 43	53 75	51 32	66 »	66 »	69 75	69 75	70 »	74 50	75 50	78 »	83 »	82 »
— lin ... —	49 25	46 68	37 93	40 83	51 31	80 25	79 25	79 25	78 50	79 50	82 »	85 »	86 »	90 50	83 »
Suif ... —	52 93	46 79	44 72	48 97	59 26	64 50	63 »	62 50	62 50	62 50	63 ..	63 50	64 »	64 »	63 50
VINS (Paris) PRIX															
Vins de soutir. (fût et oct. comp.	121 25	140 »	137 75	132 »	132 08	132 50	132 50	132 50	132 50	132 50	132 50	132 50	132 50	132 50	132 50
Bordeaux ord. —	» »	» »	» »	» »	» »	170 »	170 »	170 »	170 »	170 »	170 »	170 »	170 »	170 »	170 »
Mâcon ordin. —	» »	» »	» »	» »	» »	180 »	180 »	180 »	180 »	180 »	180 »	180 »	180 »	180 »	180 »
DIVERS (Le Havre) PRIX															
Coton ... 50 kil.	46 35	51 98	48 59	41 14	44 56	66 12	66 »	78 »	80 75	78 50	75 62	72 »	70	65 87	62 50
Laine ... 100 kil.	115 50	123 »	113 25	123 50	» »	132 »	114 ..	119 50	110 50	113 50	111 50	111 »	119 »	105 50	104 »
Café ... 50 kil.	92 37	73 37	55 87	37 12	35 54	48 50	49 75	47 50	49 »	47 50	46 50	47 25	47 25	46 75	45 75
MÉTAUX (Paris) PRIX															
Cuivre (Chili 1re marq.). 100 kil.	113 »	126 25	128 »	139 87	193 64	191 25	190 »	190 »	191 »	191 50	190 50	188 »	189 50	189 »	187 25
Etain Banka ... —	174 62	165 62	168 25	202 »	330 90	377 50	370 »	367 50	361 50	361 50	341 50	345 50	350 »	346 »	340 »
Zinc à Londres ... tonne	365 63	374 80	437 30	510 94	» »	481 »	469 »	461 »	461 »	473 »	464 »	463 »	480 »	472 »	467 »
Fer (Marchand) ... 100 kil.	14 25	14 75	15 50	16 50	22 68	26 50	26 50	26 50	26 50	26 50	26 50	25 »	25 50	26 »	26 »
Acier (Rails) ... —	16 »	16 »	16 37	17 12	21 83	23 »	23 »	23 »	22 50	22 50	22 50	22 50	23 »	22 »	22 »
MARCHÉ FINANCIER (Paris) COURS															
3 0/0 Perpétuel ...	101 89	102 04	103 34	102 81	101 21	100 62	100 72	100 10	101 »	100 10	99 95	100 02	99 95	100 05	100 17
3 1/2 0/0 1894 ...	107 28	105 65	106 61	106 06	102 74	102 25	102 22	102 27	102 25	102 07	102 »	102 20	102 30	102 40	102 50
Banque de France ... actions	3671	3597	3692	3567	4.070	3945	3980	3960	3980	3999	3970	4000	[illegible]	[illegible]	3970
Crédit Foncier ... —	868	660	679	680	728	650	654	665	669	660 50	669	660	670	669	663
Crédit Lyonnais ... —	812	777	776	847	945	1104	1120	1120	1121	1123	1075	1077	1075	1077	1085
Banq. de Paris et Pays-Bas .. —	804	813	851	935	1.053	1104	1130	1120	1127	1117	1083	1096	1080	1075	1077
Compagnie du Nord ... —	1804	1805	1945	2119	2.135	2342	2320	2347	2370	2345	2327	2325	2315	2290	2272
— P.-L.-M. ... —	1475	1565	1757	1915	1.890	1843	1840	1836	1850	1835	1817	1840	1818	1810	1800
Suez ... —	3249	3347	3234	3583	3.621	3520	3520	3490	3482	3515	3495	3524	3510	3500	3505
BANQUE DE FRANCE SITUATIONS	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.
Circulation fiduciaire ...	3.527	3.607	3.687	3.094	3 820	3.898	3.956	3.959	3.946	3.943	3.948	4.048	4.042	4.070	4.023
Encaisse-or ...	2.048	1.978	1.963	1.875	1.866	2.248	2.250	2.249	2.245	2.264	2.266	2.292	2.287	2.282	2.293
Encaisse-argent ...	1.244	1.244	1.222	1.225	1.196	1.137	1.136	1.136	1.130	1.130	1.129	1.125	1.118	1.117	1.114
Portefeuille escompte ...	544	693	730	798	828	699	790	655	650	632	732	737	737	818	786
— avances ...	312	364	358	391	444	494	492	504	499	502	503	528	516	523	511
Comptes courants particuliers ..	547	566	492	491	477	523	558	489	469	466	511	491	446	480	462
Compte courant du Trésor ...	202	237	221	252	207	332	348	283	291	316	350	319	319	332	381
ESCOMPTE OFFICIEL EN EUROPE TAUX %	%	%	%	%	%	%	%	%	%	%	%	%	%	%	%
Escompte à la Banque de France ..	2.20	2 »	2 »	2.20	3.03	3 »	3 »	3 »	3 »	3 »	3 »	3 »	3 »	3 »	3 »
— — d'Angleterre	2 »	2.48	2.78	3.26	3.75	4 »	4 »	4 »	4 »	4 »	4 »	4 »	4 »	4 »	4 »
— — d'Allemagne	3.15	3.65	3.84	4.28	5.04	5 »	5 »	5 »	5 »	5 »	5 »	5 »	5 »	5 »	5 »
— — d'Autr-Hongrie	4.30	4.09	4 »	4.16	5.04	4 50	4 50	4 50	4 50	4 50	4 50	4 50	4 50	4 50	4 50
— — de Belgique.	2.60	2.85	3 »	3.04	3 92	4 »	4 »	4 »	4 »	4 »	4 »	4 »	4 »	4 »	4 »
— — de Hollande.	2.50	3.02	3.14	2.75	3.58	3 50	3 50	3 50	3 50	3.50	3 50	3 50	3 50	3 50	3 50
— — d'Italie ...	5 »	5 »	5 »	5 »	5 »	5 »	5 »	5 »	5 »	5 »	5 »	5 »	5 »	5 »	5 »
— — de Russie ...	5 »	6 05	5 87	5.27	5.19	5 50	5 50	5 50	5 50	5.50	5 50	5 50	5 50	5 50	5 50
— aux Banques Suisses	3.26	3.94	3.83	4.31	4.97	4 50	4 50	4 50	4 50	4.50	4 50	4.50	4 50	5 »	4 50
BANQUES EUROPÉENNES D'ÉMISSION SITUATION AU 31 DÉCEMBRE	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.
Circulation fiduciaire totale ...	15.896	14.585	15.254	14.975	14.992	14.681	14.645	14.823	14.690	14.745	14.772	15.296	15.286	15.234	15.144
Encaisse-or ...	7.611	7.955	8.746	8.160	7.850	8.466	8.556	8.541	8.454	8.469	8.423	8.330	8.205	8.169	8.169
Encaisse-argent ...	2.635	2.578	2.546	2.636	2.585	2.757	2.763	2.743	2.794	2.705	2.700	2.650	2.612	2.683	2.617
Rapport de l'or à la circulation %	47.8	54,5	57.3	54,4	52,3	57,6	58,4	57,6	57,5	57,4	57,0	54.4	53,6	53,6	53.8

MARCHÉ OFFICIEL DE PARIS

Tableau des Principales Valeurs Françaises et Étrangères négociées à la Bourse de Paris

Capital nom.	RENTES A PAYER		DÉSIGNATION DES VALEURS	DIVIDENDE ou INTÉRÊT distribué en					Cours de comp. comm. juillet				Cours de clôture des 5 dernières sem.				
				1895	1896	1897	1898	1899	1897	1898	1899	1900	27 sept.	4 oct.	11 oct.	18 oct.	25 oct.
Millions	Francs		**RENTES FRANÇAISES**														
15212	456.367.401		**3 %** Terme.	3 ..	3 ..	3 ..	3 ..	3 ..	103 80	102 70	100 85	100 10	99 95	100 02	99 97	100 05	100 17
			Compt.										99 95	99 97	99 80	100 ..	100 07
3837	115.104.990		**3 % Amortissable** Terme.	3 ..	3 ..	3 ..	3 ..	3 .	101 60	101 ..	100 80	99 60	.. ..	.. ..	.. .	99 05	98 97
			Compt.										99 80	99 25	99 05	98 80	98 75
6790	237.638.374		**3 ½ % 1894 (anc. 4 ½)** Terme.	3 50	3 50	3 50	3 50	3 50	107 ..	106 70	102 25	102 30	102 ..	102 20	102 30	102 40	102 50
			Compt.										101 95	102 .	102 20	102 37	102 45
25839	809.110.765																
390.356 obl. de 500 fr.			**Tunis** 3 % 29 (gar. France) Cpt	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	505 ..	501 ..	493 ..	480 ..	479 50	479 ..	475 ..	481 .	475 .
891.600 obl. de 500 fr.			**Annam et Tonkin** 2 ½ % (gar. France)....... Terme.	.. ..	2 50	2 50	2 50	2 50	93 50	91 ..	84 ..	80 50	80 ..	79 55	79 50	79 50	79 50
39.883 obl. de 500 fr.			**Madagascar** 2 ½ gar. Fr. Cpt	.. ..	.. ..	2 50	2 50	2 50	460 ..	90 50	83 ..	80 ..	81 ..	81 ..	81 50	81 50	81 .
109.700 obl. de 500 fr.			**Indo-Chine** 3 ½ %..........	.. ..	.. .	. .	. ..	17 50	... ..	... ..	460 ..	463 ..	471 ..	475 ..	477 ..	477 ..	477 ..
Nombre de Titres	Val nom.	Som vers.	**VILLE DE PARIS** (AU COMPTANT)														
451.481	500	500	**1865** 4 %....................	20 ..	20 ..	20 ..	20 ..	20 ..	579 ..	562 ..	547 ..	541 ..	535 50	534 ..	535 ..	540 ..	541 50
274.929	400	400	**1869** 3 %....................	12 ..	12 ..	12 ..	12 ..	12 .	438 ..	430 ..	422 ..	419 ..	417 50	419 ..	423 ..	417 50	417 ..
1088030	400	400	**1871** 3 %....................	12 ..	12 ..	12 ..	12 ..	12 ..	424 ..	420 ..	410 ..	406 ..	402 25	405 ..	402 ..	403	402 ..
»	100	100	— quarts..................	3 ..	3 .	3 ..	3 ..	3 ..	... ..	... ..	... ..	... ..	103 50	108 ..	104 ..	103 25	103 75
454.710	500	500	**1875** 4 %....................	20 ..	20 ..	20 ..	20 ..	20 ..	587 ..	576 ..	547 ..	539 ..	546 75	547 ..	548 50	540 ..	541 .
235.471	500	500	**1876** 4 %....................	20 ..	20 ..	20 ..	20 ..	20 ..	587 ..	576 .	547 ..	538 ..	546 75	547 ..	548 75	540 25	541 .
583.560	400	400	**1892** 2 ½ %..................	10 ..	10 ..	10 ..	10 ..	10 .	392 ..	390 ..	386 ..	353 ..	347 ..	347 50	349 ..	348 ..	346 50
»	100	100	— quarts..................	2 50	2 50	2 50	2 50	2 50	... ..	... .	... ..	. . ..	93 ..	92 ..	93 ..	93 25	90 0
444.731	400	400	**1894-96** 2 ½ %..............	.. ..	.. ..	10 ..	10 ..	10 ..	398 ..	398 ..	393 ..	354 ..	344 ..	345 ..	346 ..	344 50	343 50
»	100	100	— quarts..................	.. ..	. .	2 50	2 50	2 50	... ..	... ..	... ..	... ..	92 ..	89 ..	90 ..	89 50	89 50
685.498	500	500	**1898** 2 %....................	.. ..	.. ..	.. ..	10 ..	10 ..	... ..	... ..	434 ..	406 ..	390 ..	390 ..	397 ..	404 ..	397 50
»	100	100	— quarts..................	.. ..	.. ..	. .	2 50	2 50	... ..	... ..	... ..	... ..	101 ..	100 ..	101 50	102 50	.. ..
280.411	500	220	1899 2 %....................	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	... ..	... ..	... ..	377 ..	371 ..	... .	371 25	373 .	372 25
155.375	400	400	**Ville de Marseille 1877** 3 %	12 ..	12 ..	12 ..	12 ..	12 ..	412 ..	408 ..	... ..	411 ..	398 ..	400 ..	397 ..	400 ..	400 ..
			OBLIGAT. FONCIÈRES (AU COMPTANT)														
833.151	500	500	**Communales 1879** 2.60 %	15 ..	15 ..	13 ..	13 ..	13 ..	501 ..	500 ..	... ..	... ..	449 ..	447 ..	443 ..	443 ..	441 2
1509450	500	500	**Foncières 1879** 3 %........	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	503 ..	502 ..	... ..	... ..	495 ..	497 ..	497 25	501 ..	499 50
838.642	500	500	**Communales 1880** 3 %....	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	504 ..	502 ..	... ..	... ..	482 ..	482 ..	482 50	484 75	484 75
1779129	500	500	**Foncières 1883** 3 %........	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	477 ..	472 ..	... ..	... ..	428 50	428 ..	430 50	430 ..	430 ..
984.744	500	500	— **1885** 2.30 %.....	15 ..	15 ..	15 ..	14 ..	14 ..	503 ..	502 ..	... ..	... ..	447 ..	442 ..	435 ..	437 75	438 .
969.871	400	400	**Communales 1891** 3 %....	12 ..	12 ..	12	12 ..	12 ..	402 ..	401 ..	... ..	... ..	391 50	388 .	380 ..	384 ..	383 25
491 010	500	500	— **1892** 3 % lib.	16 ..	16 ..	15 ..	15 ..	15 ..	512 ..	506 .	... ..	... ..	436 ..	437 ..	437 ..	434 .	436 50
496.879	500	500	**Foncières 1895** 2.80 %.....	14 ..	14 ..	14 ..	14 ..	14 ..	490 ..	494 ..	479 ..	... ..	444 ..	440 ..	442 ..	440 ..	443 ..
499.812	500	200	**Communales 1899** 2.60 %...	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	.. .	... ..	... ..	... ..	439 ..	436 ..	436 ..	436 ..	436 ..
160.000	500	500	**Foncières 1899** 3.75 %.....	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	... ..	... ..	... ..	... ..	501 ..	507 ..	500 .	506 ..	505 ..
224.948	200	100	**Bons de 100 fr. 1887**......	.. ..	. ..	.. ..	. ..	.. ..	58 ..	57 ..	... ..	... ..	43 ..	43 ..	43 ..	42 50	42 75
148.940	200	100	— **1888**......	. ..	.. ..	.. ..	. ..	.. ..	55 ..	53 50	.. ..	... ..	43 ..	44 ..	43 ..	43 25	43 .
1173172	1000	500	**Banque hypot. de France**	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	610 ..	627 ..	... ..	... ..	541 ..	510 50	540 ..	544 50	540 ..
182.822	500	500	— — **1881**	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	469 ..	465 ..	... ..	... ..	421 ..	425 ..	425 50	425 75	422 ..
			SOC. DE CRÉDIT FRANÇ. (ACTIONS A TERME)														
182.500	1000	1000	**Banque de France** nom...	107 29	119 79	113 54	114 58	135 41	3750 ..	3560 ..	3975 ..	4000 ..	3970 ..	4000 ..	4000 .	4000 ..	3970 ..
125 000	500	500	**B. de Paris et des Pays-Bas**	40 ..	45 ..	50 ..	50 ..	20 a.	882 ..	955 ..	1080 ..	1122 ..	1083 ..	1096 ..	1080 ..	1075 ..	1077 ..
40.000	500	250	**Banque Transatlantique**..	12 50	12 50	12 50	12 50	6 25 a.	400 ..	440 ..	430 ..	434 ..	440 ..	... ..	443 ..	440 ..	441 50
30.000	500	500	**Compagnie Algérienne**...	31 ..	32 ..	33 ..	35 ..	36 ..	680 .	780 ..	780 ..	760 ..	... ..	... ..	730 ..	715 ..	715 ..
200.000	500	500	**Compt. Nat. d'Esc. de Paris**	25 ..	25 ..	25 ..	25 ..	12 50a	577 ..	588 ..	615 ..	605 ..	595 ..	590 ..	584 ..	586 ..	582 ..
60.000	500	250	**Créd. Fonc. et Agr. d'Algér.**	12 50	12 50	12 50	25 ..	7 a.	46? ..	588 ..	495 ..	539 ..	510 ..	519 50	519 50	510 ..	517 ..
341.000	500	500	**Crédit Foncier de France**	26 ..	26 ..	25 ..	12 50	15 a.	69. ..	485 ..	715 ..	680 ..	669 ..	660 ..	650 ..	669 ..	663 ..
120.000	500	125	**Crédit Indust. et Comm.**	12 50	12 29	12 50	12 50	12 50	595 ..	600 ..	632 ..	610 ..	600 ..	600 ..	... ..	598 ..	595 ..
400.000	500	500	**Credit Lyonnais**...........	34 .	34 ..	35 ..	40 ..	20 a.	780 ..	847 .	946 ..	1050 ..	1075 ..	1077 ..	1075 ..	1077 ..	0?6 ..
320.000	500	250	**Société Générale**...........	12 50	12 50	12 50	12 50	7 50a	516 ..	530 ..	600 .	607 ..	609 ..	615 ..	610 ..	610 ..	610 ..
400.000	100	100	**B. Franç. de l'Afriq. du Sud**	.. ..	.. ..	.. ..	4 ..	. ..	80 ..	80 ..	90 ..	87 ..	83 ..	81 ..	81 ..	80 ..	77 ..
80.000	500	500	**Banque Internat. de Paris**	35 ..	35 ..	35 ..	35 ..	12 50a	650 ..	565 ..	625 ..	505 ..	432 ..	415 ..	420 ..	410 ..	397 ..
40.000	500	500	**Banque Parisienne**........	25 ..	25 .	25 ..	25 ..	27 50	447 ..	483 ..	500 ..	515 ..	525 ..	514 ..	503 ..	503 ..	502 ..
40.000	500	500	**Banque de l'Algérie**.......	32 04	19 01	16 ..	16 20	16 27	... ..	... ..	. . .	... ..	985 ..	975 ..	975 ..	960 ..	930 ..
			CH. DE FER FRANÇAIS (ACT. ET OBL. AU COMPTANT)														
58.539	600	500	Act. **Bône-Guelma**..........	30 ..	30 ..	30 ..	30 ..	30 ..	790 ..	790 ..	740 ..	730 ..	725 ..	729 ..	705 ..	710 .	702 ..
378.770	500	500	Obl. — 3 %.....	15 ..	15 .	15 ..	15 ..	15 ..	479 ..	473 .	448 ..	436 ..	437 75	433 25	432 25	432 50	431 7
60.000	500	250	Act. **Départementaux**......	17 50	17 50	17 50	20 ..	20 ..	683 ..	700 ..	700 ..	700 ..	. ..	675 ..	679 ..	. . .	... ..
54.257	500	500	Obl. — 3 % titres bleus	15 .	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	464 ..	465 ..	... ..	... ..	427 50	425 ..	425 ..	426 50	426 .
67 843	500	500	— — 3 % titr. rouges	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	465 ..	465 ..	... ..	... ..	433 75	429 75	426 75	426 ..	426 .
161.642	500	500	— **Économiques** 3 %.....	15 ..	15 .	15 ..	15 ..	15 .	467 ..	465 ..	438 ..	421 ..	426 ..	426 ..	427 ..	422 ..	426 ..
49.700	500	500	Act. **Est-Algérien**..........	27 50	27 50	27 50	30 ..	30 ..	720 ..	725 ..	720 ..	720 ..	710 ..	710 ..	717 ..	712 ..	713 ..
494.516	500	500	Obl. — 3 %......	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	472 ..	470 ..	447 ..	432 ..	427 ..	425 ..	425 ..	427 75	430 ..
515.433	500	500	Act. **Est**.....	35 50	35 50	35 50	35 50	35 50	1030 ..	1095 ..	1012 ..	1095 ..	1099 ..	1100 ..	1095 ..	1092 ..	1072 .
68 567	»	»	— — de jouiss..........	15 50	15 50	15 50	15 50	15 50	... ..	... ..	... ..	... ..	515 ..	512 ..	512 ..	505 ..	505 ..
1955396	500	500	Obl. — 3 %.	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	479 ..	476 ..	461 ..	445 ..	445 ..	445 25	448 75	447 75	450 ..
1848580	500	500	— — 3 % nouv.........	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	488 ..	480 ..	462 ..	446 ..	443 ..	443 25	444 ..	447 ..	448 .
152.477	500	500	— **Gr.-Ceint. de Paris** 3 %	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	482 ..	477 ..	... ..	... ..	... ..	448 ..	445 ..	446 ..	... .
800.000	500	500	Act. **Lyon**..	55 ..	55 ..	56 ..	57 ..	58 ..	1740 ..	1946 ..	1870 ..	1815 ..	1817 ..	1840 ..	1818 .	1810 ..	1800 ..
211 006	500	500	Obl. — 3 % 1855	15 ..	55 ..	15 .	15 ..	15 ..	... ..	... ..	... ..	... ..	447 50	449 ..	445 ..	412 .	443 ..
4430267	500	500	— — 3 % fusion anc. ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	487 ..	481 ..	466 ..	455 ..	445 ..	445 .	445 .	446 ..	446 .
4856631	500	500	— — 3 % fusion nouv.	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	483 ..	477 ..	462 ..	446 ..	450 50	450 75	443 ..	443 ..	445 .
171.262	500	500	— — 2 ½ %........ ...	.. ..	12 50	12 50	12 50	12 50	455 ..	440 ..	421 ..	402 ..	403 ..	402 50	403 ..	404 .	403 50
237.487	500	500	Act. **Midi**.....................	50 ..	50 ..	50 ..	50 ..	40 a.	1375 ..	1482 ..	1380 ..	1325 ..	1300 ..	1297 ..	1285 ..	1275 ..	1272 ..
2565210	500	500	Obl. — 3 %..............	15 ..	15 .	15 ..	15 .	15 ..	483 ..	481 ..	465 ..	449 ..	442 50	446 ..	445 50	446 ..	445 ..
631 164	500	500	— — 3 % nouv....... .	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 .	482 ..	480 ..	463 ..	446 ..	448 ..	449 25	444	442 75	443 ..
507.434	400	400	Act. **Nord**....................	62 ..	62 ..	64 ..	64 ..	67 ..	1975 ..	2197 ..	2160 ..	2400 ..	2327 ..	2325 ..	2315 ..	2290 ..	2272 ..
5014704	500	500	Obl. — 3 %......	15 ..	15 .	15 ..	15 ..	15 .	494 ..	490 ..	474 ..	464 ..	456 .	456 ..	456 50	459 ..	458 .
136.317	500	500	— — 3 % nouv....... ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	497 ..	488 ..	473 ..	450 ..	459 50	460 .	454 ..	454 ..	454 ..
91.149	500	500	— — 2 ½ %, j. avr. et oct.	.. ..	12 50	12 50	12 50	12 50	456 ..	445 ..	422 ..	406 ..	417 .	415 ..	408 ..	407 ..	403 .
142.602	500	500	— **Nord-Est franç.** 3 % ..	15 ..	15 ..	15 ».	15 ..	15 .	480 ..	475 ..	... ..	... ..	448 ..	448 ..	444 ..	441 25	441 50
500.301	500	500	Act. **Orléans**..................	58 50	58 50	58 50	58 50	58 50	1744 ..	1885 ..	1770 ..	1740 »	1730 ..	1735 ..	1710 ..	1690 ..	1682 ..

Tableau des Principales Valeurs Françaises et Étrangères négociées à la Bourse de Paris (SUITE)

Nombre de Titres	Val. nom.	Som. vers.	DÉSIGNATION DES VALEURS	DIVIDENDE ou INTÉRÊT distribué en 1895	1896	1897	1898	1899	Cours de comp. comm. juillet 1897	1898	1899	1900	Cours de clôture des 5 dernières sem. 27 sept	4 oct.	11 oct.	18 oct.	25 oct.
			CH. DE FER FRANÇAIS ACT. ET OBL. AU COMPT.) (Suite)														
99.699	»	»	Act. **Orléans** jouiss	43 50	43 50	43 50	43 50	43 50	1250 ..	1390 ..	1270 ..	12?2 ..	1215 ..	1215 ..	1200 ..	1181 ..	1188 ..
3391771	500	500	Obl. — 3 %	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	487 ..	482 ..	468 ..	451 ..	444 ..	447 .	446 25	446 25	446 75
1170700	500	500	— — 3 % 1884	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	483 ..	480 ..	464 ..	446 ..	450 ..	448 50	443 25	443 75	444 50
1493954	500	500	— — 2 ½ % 1895	.. ..	12 50	12 50	12 50	12 50	456 ..	443 ..	420 ..	400 ..	403 ..	405 .	399 ..	400 ..	400 ..
259.911	500	500	— **Grand Central** 3 % 1895	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	483 ..	480 ..	....	....	441 ..	444 ..	442 50	443	443 50
263.045	500	500	Act. **Ouest**	38 50	38 50	38 50	38 50	38 50	1145 ..	1222 ..	1150 ..	1080 ..	1078 ..	1071 ..	1050 ..	1040	1026 50
3325467	500	500	Obl. — 3 %	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	485 ..	483 ..	466 ..	451 ..	443 ..	445 50	445 50	446 50	446 25
1132841	500	500	— — 3 % nouv	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	483 ..	479 ..	463 ..	447 ..	449 .	449 .	442 75	443 ..	442 ..
33.257	600	500	Act. **Ouest-Algérien**	25 ..	25 ..	25 ..	25 ..	25 ..	685 ..	685 ..	654 ..	620 ..	....	605 ..	605 ..	610 ..	609 50
183.195	500	500	Obl. — 3 %	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	474 ..	469 ..	446 ..	430 ..	425 ..	425 25	425 ..	425 ..	425 ..
149 224	500	500	— **Réunion** (Ch. de fer et Port de la)	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	482 ..	480 ..	....	....	...	434 ..	....	436 ..	432 ..
49.409	500	500	Act **Sud de la France**	.. ..	.. ..	12 ..	12 ..	12 ..	270 ..	335 ..	340 ..	325 ..	320 ..	320 ..	315 ..	315 ..	.. ..
243.128	500	500	Obl. — 3 %	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	458 ..	460 ..	438 ..	422 ..	427 50	428 .	430 .	424 ..	422 ..
100.000	250	250	Act. **Métropolitain de Paris**	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	....	....	....	438 ..	618 ..	588 ..	547 ..	564 ..	538 ..
			SOC. INDUSTR. FRANÇ. (ACTIONS AU COMPTANT)														
75 296	500	500	**Docks** et **Entrep. Marseille**	18 ..	18 ..	18 ..	20 ..	20 .	420 ..	470 ..	435 ..	410 .	405 ..	428 ..	412 ..	410 ..	....
60.000	500	500	**Entr.** et **Mag. Gén.** de **Paris**	27 50	28 50	28 50	28 50	28 50	690 ..	740 ..	610 ..	630 ..	610 ..	605 ..	610 ..	605 ..	....
73.842	500	500	**Eaux** (Compie Générale des)	64 50	66 50	68 ..	71 ..	74 ..	2050 ..	2400 ..	2130 ..	2030 ..	995 ..	1980	....	980 .	1970 ..
105.321	250	250	**Comp. Parisienne** du **Gaz**	64 50	65 ..	62 .	49 ..	59 .	1125 ..	1128 ..	1130 ..	1140 ..	1155 ..	1162 .	1172 ..	1160 ..	1168 ..
220 679	»	»	— — jouiss.	52 ..	52 50	49 50	36 50	46 50	840 ..	835 ..	825 ..	805 ..	806 ..	810 ..	827 ..	832 ..	825 ..
80 000	500	500	Cie Gle **Transatlantique**	15 ..	18 ..	15 ..	15 .	16 .	365 .	362 ..	325 ..	330 ..	306 .	306 ..	310 ..	308 ..	3 0 50
120 000	500	500	**Messageries maritimes**	30 ..	27 50	25 ..	17 50	22 50	715 ..	690 ..	585 ..	540 ..	526 ..	525 ..	510 ..	500 .	500 ..
14.720	500	500	**Omnibus de Paris**	45 ..	55 ..	65 ..	65 ..	65 .	1520 ..	1935 ..	1756 ..	2000 ..	1695 ..	1695 ..	1660 ..	1788	1510 ..
19.280	»	»	— — jouiss	20 ..	30 ..	40 ..	40 ..	40 .	930 ..	1350 ..	12.5 ..	1350 ..	....	....	....	1075	1045 ..
58 265	500	500	**Voitures à Paris**	28 50	28 50	28 80	15 ..	5 .	698 ..	835 ..	609 ..	425 ..	320 ..	305 ..	300 ..	280	268 ..
200 000	100	100	Cie **Générale de Traction**	.. ..	.. ..	.. ..	6 .	5 a.	.. ..	121 ..	270 ..	235 ..	218 ..	195 ..	185 ..	186 .	170 ..
70 500	100	100	**Etabl. Decauville aîné**	5 ..	5 ..	6 ..	.. ..	5 .	100 ..	117 ..	1(8 ..	97 .	.. ..	.. ..	.	.. ..	.. ..
18.880	250	250	**Malfidano** (Mines de	40 ..	40 ..	40 ..	50 ..	50	1000 ..	1030 ..	1335 .	1170 .	173 ..	1144 ..	....	....	....
31.120	»	»	— — jouiss.	27 50	27 50	27 50	37 50	37 50	710 ..	740 ..	1045 ..	870 ..	875 ..	850 ..	825 ..	815 .	....
125 000	100	100	**Mines d'or** et **d'expl.** (Cie fse)	7 ..	7 ..	5 50	5 ..	5 50	116 .	92 50	109 ..	95 ..	96 ..	95 ..	93 ..	92	88 ..
50.000	500	500	**Métaux** (Cie française des	12 ..	30 ..	30 ..	30 ..	10 .	665 ..	650 ..	528	480 ..	526 ..	539 ..	521 ..	542	540 ..
40.000	500	500	**Sels gemmes et Houilles de la Russie mérid.**	25 ..	25 ..	12 50	12 50	25 ..	590 ..	426 ..	550 ..	780 ..	930 ..	940	923 ..	928 .	930 ..
600.000	500	500	**Canal interoc.** (Cie du) en liq.	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	....	....	....	....	12 50	12 25	12 2	12 50	13 50
510.000	400	105	— Bons à lots 1889	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	125 ..	112 ..	107 ..	86 .	86 ..	89 50	88 ..	86 25	86 ..
212.703	500	500	**Canal maritime de Suez**	99 49	100 05	97 62	107 74	116 48	3255 .	3715 ..	3585 ..	3542 .	3495 ..	3524 ..	3510 ..	3500 .	3505 ..
100 000	»	»	— parts de fond.	41 96	42 28	40 91	45 61	51 5.	1280 ..	1465 ..	1360 ..	1375 ..	1310 ..	1345 ..	1356 50	13 5 ..	1345 ..
39.600	500	500	**Dynamite** (Soc. Centrale de)	12 50	15 ..	12 50	20 ..	22 50	445 .	474 ..	515 ..	430 ..	....	....	....	....	425 ..
60.000	300	300	**Téléphones** (Soc. Indust. des)	6 ..	12 ..	15 ..	18 ..	16 50	265 ..	269 ..	315 ..	315 ..	317 ..	315 ..	328 ..	325 ..	327 ..

Capital ou Nombre de Titres	Fin de l'amort	DÉSIGNATION DES VALEURS	1895	1896	1897	1898	1899	1897	1898	1899	1900	27 sept	4 oct.	11 oct.	18 oct.	25 oct.
		FONDS D'ÉTATS ÉTRANGERS														
522668.360 £	»	**Angleterre** 2 ¾ % (ch. fixe 25f20)	2 75	2 75	2 75	2 75	2 75	112 80	112 ..	108 ..	101 50	....	99 50	99 25	....	99 55
190767 000f.	1924	**Argentine** 6 % 1891	5 ..	5 ..	5 ..	5 75	5 75	....	448 ..	....	....	....	.. ..	465	....	.. ..
524306 200fl.	»	**Autriche** 4 % or (ch. fixe 2 f. 50)	4 ..	4 ..	4 .	4 ..	4 .	104 80	103 ..	102 ..	97 25	99 20	98 .	95 75	97 ..	59 25
5.298.600 £	»	**Brésil** 4 ½ % 1888	4 50	4 50	4 50	4 50	4 50	69 35	53 ..	66 ..	68 ..	66 05	65 27	64 20	....	62 80
18.389.000 £	»	— 4 % 1889	4 ..	4 ..	4 ..	4 .	4 .	66 35	52 75	64 .	67 ..	65 3	65 ..	63 80	62 7	61 30
59.110 ob	1946	**Bulgarie** 5 % 1896	....	....	5 ..	5 ..	5 .	....	440 ..	435 ..	399 ..	....	....	375 ..	....	.. ..
378109 500f	1932	**Chine** 4 % or 1895	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	4 .	106 80	106 40	104 50	100 .	98 30	98 6	98 5	98 85	99 ..
700.000 ob	1987	**Congo** lots 1888	.. ..	....	....	....	....	81 ..	94 ..	88 ..	78 ..	78 50	78 50	78 75	77 7.	77 50
105000.000f.	»	**Danemark** 3 % 1894	3 ..	3 ..	3 ..	3 ..	3 .	99 ..	99 ..	92 50	84 60	85 ..	85 .	85 25	85 ..	.. ..
154070 000f.	»	**Egypte** (Daïra-Sanieh 4 %)	4 ..	4 ..	4 ..	4 .	4 .	105 20	102 85	103 75	102 ..	102 90	103 50	103 75	102 ..	101 90
1399299000f.	1941	— (Unifiée 7 %)	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	4 .	107 ..	109 ..	106 75	104 ..	106 70	106 65	106 75	106 5	106 45
734839 500f.	»	— (Privilégiée 3 ½ %)	3 50	3 50	3 50	3 50	3 50	102 30	104 25	102 20	100 30	100 65	100 6	100 60	99 80	99 50
671830 400f.	»	**Espagne** 4 % Extérieure	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	4 .	63 10	34 ..	59 70	72 30	72 32	72 70	71 2	69 45	69 12
1.171.500 ob	1936	**Cuba** 6 % 1886	6 ..	6 ..	6 ..	6 .	6 ..	3 2 ..	157 ..	284 ..	336 ..	335 ..	332 .	324 .	340 .	318 ..
1.080.600 ob	1940	— 5 % 1890	5 ..	5 ..	5 ..	5 ..	5 .	310 ..	129 ..	240 .	282 ..	278 50	276 ..	272 ..	268 ..	261 ..
39.331.145f	1949	**Finlande** 3 ½ % 1889	3 50	3 50	3 50	3 50	3 50	....	....	....	....	....	....	....	....	....
58.174 ob	1922	**Haïti** 5 % 1875	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 .	218 ..	214 ..	220 ..	227 ..	231 ..	235 ..	236 ..	239 .	239 ..
266.090 ob	1962	**Hellénique** 4 % 1887	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	140 .	225 ..	255 ..	229 ..	....	213 ..	208 75	212 5	....
124500 000f	»	— 2 ½ % or 1898 gar.	.. ..	.. ..	.. ..	2 50	2 50	....	101 60	98 75	....	....	....	89 70	....	.. ..
682000.000fl.	»	**Hongrie** 4 % or	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	106 ..	104 70	100 ..	98 50	99 ..	97 50	97 80	98 3	98 25
8013094942 li	»	**Italie** 5 % (4 fr. nets)	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	95 90	94 40	93 10	94 70	93 35	93 45	93 50	93 60	94 3
90.300 ob	1928	**Minas Geraès** (Etat de) 5 0/0 1897	.. ..	....	25 ..	25 ..	25 .	....	....	384 ..	377 ..	363 ..	362 50	364 ..	364 ..	363 ..
85 657 500f	1965	**Norvège** 3 % 1888	3 ..	3 ..	3 ..	3 ..	3 ..	....	97 ..	....	....	80 5	....	84 25	....	83 ..
29.000.000f	1918	— 3 ½ % 1898	3 50	3 50	3 50	3 50	3 50	104 50	104 50	100 ..	....	92 50	93 20	....	91	.
41.727.171 £	«	**Portugal** 3 %	1 ..	1 ..	1 ..	1 ..	1 ..	23 60	18 25	24 90	24 ..	23 65	23 40	23 65	23 2.	23 5
438.650 ob	1927	— 4 ½ % 1891 (Tabacs)	22 50	22 50	22 50	22 50	22 50	474 ..	450 ..	495 ..	497 ..	511 ..	509 50	499 ..	477 .	499 ..
27.632.000f.	1955	**Québec** 3 % 1894	3 ..	3 ..	3 ..	3 ..	3 ..	93 50	93 70	....	....	....	....	83 ..	84 ..	84 ..
255396.500f.	1923	**Roumanie** 4 % 1890	4 ..	4 ..	4 ..	4	4 ..	103 20	95 10	92 ..	80 50	....	75 ..	75 ..	73 7	72 75
111423.500f.	1939	— 4 % amort. 1894	4 ..	4 ..	4 ..	4 .	4 ..	90 25	95 50	92 40	80 50	73 75	73 15	73 90	74 .	73 25
179255.500f.	1958	— 4 % amort. 1898	.. ..	....	....	4 ..	4 ..	....	93 30	92 75	78 10	74 50	73 50	73 7.	73 10	.. ..
1.045.464 ob	1951	**Russie** 4 % 1867-1869	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	103 ..	102 35	101 40	100 ..	100 ..	100 ..	101 60	101 70	101 5
571090.500 f.	1961	— 4 % 1880	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	102 30	102 50	101 35	99 7	99 95	99 9	100 50	101 8	1 0 7
489137.500f.	1970	— 4 % or 1889	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	102 70	103 75	100 7	99 ..	99 50	99 50	99 80	100 2	1 0 20
346762.500f.	1971	— — 1890 (2e et 3e émis.)	4 ..	4 .	4 ..	4 ..	4 ..	102 35	102 90	100 80	99 40	98 95	99 25	99 30	99 7	96 30
39.950 000f.	1950	— — 1890 (4e émis.)	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	103 ..	102 50	100 65	99 50	100 65	100 25	99 .	99 20	101 30
172212.500f.	1975	— — 1893 (5e émis.)	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	103.50	106 10	103 ..	100 ..	99 50	99 75	100 50	100 25	100 45
449737.500f.	1975	— — 1894 (6e émis.)	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	105 50	106 75	104 ..	102 ..	100 10	100 70	100 35	100 2	100 20
1902242000f.	1970	— Consolidé 4 % (1re et 2e sér.)	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	103 20	104 ..	101 40	99 85	100 05	99 80	98 25	99 25	98 75
651087.500f.	1973	— 3 % or 1891 1e et 2e ém. 1894	3 ..	3 ..	3 ..	3 ..	3 ..	94 30	97 50	90 ..	86 ..	84 05	84 10	83 60	83 10	84 25
395687. 00f	1970	— 3 ½ % 1894	3 50	3 50	3 50	3 50	3 50	101 25	101 50	97 ..	93 35	95 75	93 05	91 60	91 5	91 60
214.060 ob	1967	**Serbie** 4 % 1895	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	70 20	61 50	63 ..	63 75	61 75	62 .	60 90	60 50	62 ..
25.000.000f	1950	**Suède** 3 % 1894	3 .	3 .	3 .	3 ..	3 ..	....	....	....	....	....	....	....	....	..
136987.200f.	1930	— 3 ½ % 1895	3 50	3 50	3 50	3 50	3 50	104 .	103 75	101 30	....	....	98 70	97 50	97 25	..
69.333.000f.	»	**Suisse** 3 % 1890 (ch. de fer)	3 ..	3 ..	3 ..	3 ..	3 .	101 75	101 ..	98 ..	92 ..	96 75	95 50	96 75	....	96 50
7.371.915 £T	»	**Dette ottomane** série B	1 ..	1 ..	1 ..	1 ..	1 ..	37 75	47 ..	47 ..	46 60	46 25	46 20	46 45	46 60	46 65
31346.282 £T	»	— série C	1 ..	1 ..	1 ..	1 ..	1 ..	22 70	27 ..	26 50	25 55	25 25	25 35	25 15	25 25	25 12
45913.296 £T	»	— série D	1 ..	1 ..	1 ..	1 ..	1 ..	21 70	22 75	22 95	22 80	22 50	22 55	22 47	22 52	22 6
100675.000f.	1931	**Consolidation Ottom.** 4 %	20 ..	20 ..	20 ..	20 .	20 ..	380 ..	407 ..	419 ..	420 ..	425 ..	424 ..	427 ..	422 ..	424 ..
174756 000f	1931	**Priorités Ottomanes** 4 %	20 ..	20 ..	20 ..	20 ..	20 ..	444 ..	470 ..	494 ..	468 ..	470 ..	484 ..	482 50	483 ..	482 50
115586 500f.	»	**Douanes Ottomanes** 5 %	25 ..	25 ..	25 ..	25 ..	25 ..	482 ..	499 ..	510 ..	510 ..	515 ..	515 ..	510 ..	512 ..	512 ..
6.060.120 £	1950	**Ottoman** 4 % 1891	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	102 25	103 ..	104 ..	101 ..	....	....	....	....	....
20 915.000f	1934	— 4 % Tombac 1893	20 ..	20 ..	20 ..	20 ..	20 ..	360 ..	370 ..	415 ..	400 .	413 ..	419 ..	416 ..	415 ..	413 .
39 061 500f	1958	— 4 % 1894	20 ..	20 ..	20 ..	20 .	20 ..	435 .	460 ..	456 ..	460 .	450 ..	446 ..	443 ..	445 ..	449 ..
7.996.900 £	1938	3 ½ % 1894	3 50	3 50	3 50	3 50	3 50	99 20	100 ..	100 ..	98 ..	98 ..	98 75	98 60	97 ..	96 65
19.763.350 £	»	**Uruguay** 3 ½ % 1894	3 50	3 50	3 50	3 50	3 50	40 80	44 ..	48 75	49 ..	49 40	51 ..	50 65	49 50	50 15

Tableau des Principales Valeurs Françaises et Étrangères négociées à la Bourse de Paris (SUITE)

Nombre de Titres	Val nom	Som vers.	DÉSIGNATION DES VALEURS	Dividende ou intérêt distribué en 1894	1895	1896	1897	1898	Cours de comp. comm. juillet 1896	1897	1898	1899	Cours de clôture des 5 dernières sem. 27 sept.	4 oct.	11 oct.	18 oct.	25 oct.
			VALEURS ÉTRANGÈRES														
200.000	500	500	**B. I. R. P. des Pays-Autr.**	16 fl.	14 fl.	12 fl.	8 fl.	10 fl.	536 ..	520 ..	488 ..	515 ..	445 ..	442 ..	...	439	440 ..
100.000	500	200	**Banque hyp. d'Espagne** ..	15 p.	15 p.	15 p.	15 p.	15 p.	499 ..	490 ..	450 ..	518 ..	560 ..	555 ..	...	...	552 ..
200.000	500	250	**Banque nat. du Mexique**	15 75	18 48	18 06	13 13	13 50	580 ..	592 ..	604 ..	670 .	732 ..	737 ..	741 ..	744 50	743 ..
500.000	500	250	**Banque Ottomane**	20 ..	15 ..	12 50	12 50	12 50	572 ..	574 ..	565 ..	570 .	534 ..	537 ..	533 ..	535 ..	537 ..
544.000	100	100	**Robinson Banking Cy Ld**	.. ..	.. ..	10 ..	6 25	5 ..	153 ..	108 ..	74 ..	99 .	91 50	93 .	86 ..	87 ..	81 ..
120.000	500	200	**Crédit Foncier d'Autriche**	37 50	37 50	37 50	37 50	37 50	1266 ..	1300 ..	1300 ..	1260 ..	1215 ..	1210 ..	1204 .	1195 .	1202 ..
160.000	500	125	**Crédit Foncier Egyptien** ..	5 ..	5 ..	5 50	6 ..	7 ..	479 ..	489 ..	515 ..	534 .	528 ..	520 ..	527 ..	528 .	528 .
100.000	500	250	**Credit Foncier de Hongrie**	24 ..	24 ..	24 ..	24 ..	24 ..	.. ..	790 ..	770 ..	520 .	...	...	...	...	...
95.000	»	.	**Crédit Mob. Espagn.** jouis.	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	60 .	45 ..	38 ..	98 ..	105 ..	105 ..	103 .	103 .	100 .
60.000	500	500	Act. **Andalous**...............	.. ..	5 ..	.. ..	.. ..	.. ..	136 ..	65 ..	65 ..	242 ..	313 ..	314 ..	310 .	297 .	299 ..
275.385	500	500	Obl. — 3 % 1re série.	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	266 ..	180 ..	150 ..	232 ..	305 50	305 .	304 ..	303 50	301 ..
99.357	500	500	— — — 2e série..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	255 ..	176 ..	145 ..	226 ..	295 ..	295 25	298 ..	295 ..	...
523.615	500	500	Act. **Ch. Autrich.-Hongr**...	33 ..	28 ..	31 ..	28 50	31 ..	775 ..	775 ..	782 ..	750 ..	706 ..	705 ..	702 ..	692 .	699 ..
554.578	500	500	Obl. anc. — 3 % 1re à 8e émis.	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	475 ..	478 ..	475 ..	130 ..	421 ..	423 ..	429 ..	431 25	433 75
147.113	500	500	— — — 9e émis.....	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	467 ..	469 ..	...	...	417 ..	419 ..	417 50	421 ..	421 25
188.452	500	500	— — — 10e émis....	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	459 ..	467 ..	...	...	413 ..	414 75	412 ..	418 25	415 25
391.556	500	500	— nouv. — série A.........	15 ..	15 ..	15 .	15 ..	15 ..	468 ..	476 ..	...	...	413 ..	...	417 ..	419 .	420 ..
117.927	500	500	Obl. **Beyr.-Dam.-Haur.** 3 %	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	304 ..	295 ..	286 ..	223 ..	180 .	168 ..	170 ..	178 ..	181 ..
732.118	500	500	Act. **Lombards**.............	4 ..	5 ..	4 ..	3 ..	1 ..	225 ..	195 ..	173 ..	170 ..	131 .	132 ..	...	136 ..	140 ..
3185178	500	500	Obl. — 3 %.........	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	364 ..	386 ..	389 ..	348 ..	333 50	335 .	342 ..	342 .	339 ..
620.000	500	500	— — — série X .	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	360 ..	382 ..	385 ..	352 ..	338 ..	339 ..	...	337 50	336 .
409.610	500	500	Act. **Méridionaux**	33 ..	33 1.	33 1.	33 1.	33 1.	634 ..	696 ..	695 ..	680 ..	681 .	675 ..	657 ..	680 ..	675 50
94.319	10£	10£	— **Nitrates Railways** Cy Ld	40 10	29 25	.. ..	7 50	11 70	200 ..	115 ..	130 ..	193 ..	145 50	141 ..	140 ..	146 ..	145 ..
490.000	500	500	— **Nord de l'Espagne**....	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	115 ..	85 ..	58 ..	190 ..	196 ..	201 ..	192 ..	181 ..	182 ..
602007	500	500	Obl. — 3 % 1re série.	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	253 ..	223 ..	192 ..	254 ..	315 ..	312 ..	307	307	307 ..
226935	500	500	— — — 2e série.	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	240 ..	205 ..	172 ..	240 ..	302 ..	305 ..	295 ..	295 50	291 ..
46.181	500	500	— — — 3e série.	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	244 ..	209 ..	168 ..	235 ..	298 ..	300 ..	297 50	299 ..	294 ..
45.535	500	500	— — — 4e série.	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	239 ..	207 ..	168 ..	233 ..	297 ..	296 50	296 50	297 ..	294 ..
94.254	500	500	— — — 5e série.	15 ..	15 .	15 ..	15 ..	15 ..	236 ..	211 ..	170 ..	232 ..	297 ..	297 50	297 ..	297 ..	295 ..
195.992	500	500	— — Pampelune.....	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	248 ..	215 ..	173 ..	232 ..	291 ..	289 5	291 .	288 5	288 .
210.250	500	500	— — Barcelone......	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	254 ..	219 ..	182 ..	241 ..	295 ..	294 .	295 50	294 50	293 ..
232.066	500	500	— — Asturies 1re hyp	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	249 ..	215 ..	171 ..	250 ..	306 50	306 50	290 ..	287 50	295 ..
93.649	500	500	— — — 2e hyp.	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	235 ..	202 ..	164 ..	240 ..	295 ..	294 ..	287 ..	286 50	285 ..
56.472	500	500	— — — 3e hyp.	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 .	235 ..	208 ..	166 ..	243 ..	293 .	294 ..	288 ..	286 50	284 75
100.000	500	400	**Orientaux**..................	16 ..	16 ..	16 ..	16 ..	16 ..	483 ..	490 ..	435 ..	455 .	...	...	...	...	...
70.000	500	500	Act. **Portugais**	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	65 ..	45 ..	31 ..	75 ..	71 ..	70 25	70 2.	70 2.	71 .
18.750	500	500	Obl. **Salonique-Constant**...	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	280 ..	270 ..	278 ..	284 ..	278 ..	278 ..	275 .	268 .	269 ..
555.932	500	500	Act. **Madrid à Saragosse** ..	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	178 ..	134 ..	116 ..	242 ..	290 ..	292 ..	284 .	269 ..	267 ..
1124448	500	500	Obl. — 3 % 1re hyp.	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	328 ..	288 ..	245 ..	310 ..	336 ..	338 ..	336 .	338 50	340 ..
139.239	500	500	— — — 2e hyp.	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	325 ..	280 ..	231 ..	302 ..	330 25	333 ..	...	333 50	333 ..
67.723	500	500	— — — 3e hyp.	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	320 ..	277 ..	229 .	303 ..	328 ..	330 .	330 ..	333 ..	333 ..
112.716	500	500	— **Smyrne-Cassaba** 4% 94	.. ..	20 .	20 ..	20 ..	20 ..	418 ..	422 ..	432	425 ..	410 ..	409 ..	413 ..	410 ..	415 ..
139.845	500	500	— — 4% 95	.. ..	20 ..	20 ..	20 ..	20 ..	362 ..	355 ..	368 ..	370 ..	344 ..	347 ..	342 .	...	342 ..
95.816	500	500	— **Sud de l'Esp.** 3 % 1re hyp	7 50	.. ..	.. ..	.. ..	15 ..	118 ..	107 ..	100 ..	136 ..	220 ..	210 .	215 ..	210 ..	207 ..
100.000	500	500	Act. **Wagons-Lits**	20 ..	30 ..	30 ..	32 50	35 ..	... ..	605 ..	765 ..	750 ..	450 ..	420 ..	428 .	432 ..	440 ..
40.026	500	500	**Comp. Madrilene du Gaz**.	7 50	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	143 ..	100 ..	71 ..	144 ..	135 50	130 .	132 50	130 ..	125 ..
325 000	10£	10£	**Rio-Tinto Cy Ld**...........	10 05	27 65	47 70	50 30	59 74	610 ..	.. ..	680 ..	1130 ..	1474 ..	1480 ..	1479 ..	1475 ..	1473 ..
52.000	500	500	Act. **Charb., Usinᵉ Sosnow**.	30 ..	40 ..	37 ..	37 ..	50 ..	.. ..	855 ..	1235 ..	2260 .	2825 ..	2954 ..	2840 ..	2835 ..	2730 ..
120.000	5£	5£	**Lagunas Nitrate Cy**........	9 ..	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	76 ..	65 ..	28 ..	29 ..	...	... ..	25 .	34 ..	33 ..
110.000	5£	5£	**Lautaro Nitrate Cy**	18 30	12 20	12 20	3 65	3 65	160 ..	128 ..	108 ..	105 ..	100 ..	...	...	116 ..	114 ..
200.000	200	200	**Tabacs Ottomans**	20 50	20 50	19 ..	15 ..	7 ..	354 ..	342 ..	293 ..	309 ..	321 ..	327 ..	324 ..	325 ..	308 ..
40.000	500	500	**Tabacs des Philippines**...	42 50p	45 p	45 p.	45 p.	45 p.	685 ..	600 ..	445 ..	650 ..	640 ..	640 ..	...	...	635 ..
100.000	500	500	**Tabacs du Portugal**......	11 40	11 85	14 55	15 26	22 ..	580 ..	555 ..	500 ..	626 ..	...	765 ..	...	762 ..	764 ..

VALEURS FRANÇAISES ET ÉTRANGÈRES SE TRAITANT AU COMPTANT

NOMBRE de TITRES	Val. nom.	Som. vers.	DÉSIGNATION DES VALEURS	Cours de clôture: Derniers cours cotés	18 oct.	25 oct.
			VALEURS FRANÇAISES (ACTIONS)			
11.726	»	»	**Midi** jouiss.....................	672 ..	670 ..	670 ..
16 661	»	»	**Nord** jouiss....................	1801 ..	1830 ..	1820 ..
35.170	»	»	**Ouest** jouiss	545 ..	550 ..	550 ..
50.000	500	500	**Tramways** (Cie Gle Fse des)..	765 ..	785 ..	770 ..
6.000	500	500	**Banque de la Guadeloupe**.	1000 ..	... ..	... ..
1.200	500	500	— **de la Guyane**......	1250 ..	... ..	... ..
6.000	500	500	— **de la Martinique**..	300 ..	... ..	... ..
6.000	500	500	— **de la Réunion**.....	225 ..	... ..	... ..
24.000	500	125	— **de l'Indo-Chine**....	795 ..	798 ..	... ..
100.000	100	100	**Banq. spéc. de Val. Indust.**	57 ..	50 75	56 50
20.000	500	500	**Gaz et Eaux**................	517 ..	... ..	... ..
1 380	500	500	**Gaz de Bordeaux**...........	1385 ..	... ..	1835 ..
4.620	»	»	— jouiss......	889 ..	... ..	... ..
26.000	500	500	**Gaz** (Compagnie centrale).....	1275 ..	... ..	... ..
12.000	500	500	**Dombrowa** (Houillères de)...	1030 ..	1035 ..	... ..
20.000	500	500	**Aguas-Tenid** (Mines de cuiv.	43 50	.. ..	.. ..
23.200	»	»	**Carmaux** (Mines de)..........	1500 ..	1500 ..	1500 ..
32.600	500	500	**Laurium** (Mines de).........	498 ..	499 ..	498 ..
25.440	500	500	**Le Nickel**....................	510 ..	... ..	514 ..
20.000	500	500	**Aciéries de France**.........	1000 ..	1000 ..	992 ..
40.000	500	500	**Acieries de Longwy**	1010 ..	1050 ..	1050 ..
20.000	500	500	**Atel. et Chant. de la Loire**	882 ..	891 ..	... ..
6.600	500	500	**Ch. et Atel. de la Gironde**.	660 ..	... ..	... ..
11 000	500	500	**Electro-Metallurgie** (Sté Fse)	630 ..	620 ..	615 ..
24.000	500	500	**Fives-Lille**..................	510 ..	506 ..	514 ..
24 000	500	500	**Forges et Ac. Nord et Est**.	1640 ..	1669 ..	1640 ..
40.000	500	500	**Aciéries de la Marine**......	1567 ..	1575 ..	1550 ..
20.000	500	500	**Bateaux-Parisiens**..........	180 ..	... ..	... ..
25.000	500	500	**Chargeurs-Reunis**..........	1130 ..	1155 ..	... ..
10.000	500	500	**Cie Havr.-Pen. de Nav. à Vr**.	642 ..	641 ..	... ..
5.000	500	500	**Benéd. de l'Abb. de Féc**...	6695 ..	6950 ..	... ..
14.000	500	500	**Entrepr. milit. et civ.** (Cie Gle)	157 ..	... ..	... ..
9.023	500	500	**Etablissements Duval**......	2950 ..	2700 ..	2940 ..
20.000	500	500	**Gde Distill. Cusenier et Cie**.	845 ..	... ..	835 ..
24.000	500	500	**Gr. Moulins de Corbeil**	280 ..	280 ..	... ..
10.000	500	500	**Lits Militaires**..............	1345 ..	... ..	... ..

NOMBRE de TITRES	Val. nom.	Som. vers.	DÉSIGNATION DES VALEURS	Cours de clôture: Derniers cours cotés	18 oct.	25 oct.
			VALEURS FRANÇAISES (OBLIGATIONS)			
56.700	500	500	**Ethiopiens** 3 %............	234 .	234 ..	... ..
165.000	500	500	**Santa-Fé** (Ch. de fer) 5 %....	160 50	163 ..	162 50
41.462	500	500	**Cie Gle Fse de Tramways** 4 %	483 50	490 ..	491 ..
31.607	420	»	**Créd. Fonc. Col.** obl. 420 f 5 %	290 ..	... ..	294 50
12.490	350	»	— obl. de 350 f.	243 ..	245 ..	242 ..
44.412	500	500	**Soc. Fonc. Lyonn.** 3 % nouv.	4 5 .	... ..	... ..
30.676	500	500	**Gaz et Eaux** 4 %	491 ..	491 ..	491 .
261.149	500	500	**Cie Parisienne du Gaz** 4 %	503 ..	502 25	503 ..
9.275	500	500	**Aciéries de France**.........	493 ..	494 50	493 .
18.530	500	500	**Atel. et Ch. de la Loire** 4 %	500 ..	500 .	500 ..
5.876	450	450	**Fives-Lille** 6 %.....	465 .	465 ..	468 .
32 983	500	500	**Métaux** (Cie Fse) obl. hyp. 4 %	480 ..	475 ..	479 ..
103.602	500	500	**Messageries Marit.** 3 ½ %.	[illegible] ..	... ..	[illegible] .
109.573	500	500	**Omnibus** 4 %................	503 ..	502 .	[illegible] .
55.666	500	500	**Voitures à Paris** 3 ½ %....	412 50	412 50	411 50
286.020	500	500	**Cie Transatlantique** 3 % ...	324 ..	321 ..	323 .
9.740	500	500	**Jardin d'Acclimatation** 5 %	[illegible] ..	405 .	[illegible] ..
5.096	300	300	**Soc. Gle de Laiterie** 5 %....	[illegible] .	285 ..	... ..
30.180	600	600	**Lits Militaires** 4 %..........	610	... ..	... ..
225.146	500	500	**Suez** 5 %	607 ..	612 ..	611 75
68.878	500	500	— 3 % 1re série............	455 ..	... ..	458 ..
218.207	500	500	— — 2e série............	450 ..	... ..	451 ..
			FONDS D'ÉTAT ÉTRAN.			
35 050	500	500	**Bahia** 5 % 1888...............	446 50	446 50	... ..
29.373	500	500	**Catarmaca** 6 % 1888.........	238 50	... ..	... ..
97.880	500	500	**Cordoba** 7 % 1888...........	171 ..	170 ..	... ..
49.232	500	500	**Corrientes** 6 % 1888.........	215 50	216 ..	.. ..
33.622	500	500	**Espirito-Santo** 5 % 1894....	330 ..	332 ..	330 ..
48.572	500	500	**Mendoza** 6 % 1888...........	190 50	191 ..	190 ..
			VALEURS ÉTRANGÈRES (OBLIGATIONS)			
40.000	500	500	Obl. **Charb., Mines et Usines de Sosnowice** 4 %	501 50	505 ..	506 ..
48.624	500	500	Obl. **Wag.-Lits** 4 % 1re, 2e sér.	485 ..	... ..	... ..

CRÉDIT FONCIER ET AGRICOLE
D'ALGÉRIE

Société anonyme fondée en 1880

Capital : 30 millions. — Réserve : 6 millions.

PARIS : Rue de Mogador, 4

MARSEILLE : Rue de Grignan, 43

COMPTES DE CHÈQUES

A vue	**2 0/0**
A 7 jours de préavis	**2 1/2 0/0**
A 1 an	**3 0/0**
A 2 ans	**3 1/2 0/0**
A 4 ans	**4 0/0**

Pour les dépôts au delà de 2 ans, il est délivré des bons de caisse munis de coupons d'intérêt payable tous les trimestres.

Ordres de Bourse. — Paiement de coupons. — Encaissement d'effets et factures. — Escompte d'effets. — Avances sur titres. — Envoi de fonds (Province et Etranger).

1185

BIBLIOGRAPHIE

Vient de paraître : **Les Rues de Paris,** *avec indication de chaque arrondissement,* brochure publiée par *le Monde Financier,* 54, rue Saint-Georges, Paris 9ᵉ.

On sait que tout envoi postal, à destination de Paris, dont la suscription porte le numéro d'arrondissement, arrive plus rapidement à destination puisqu'il est immédiatement expédié, tandis que ceux où ne figure pas cette indication nécessitent un classement qui les reporte forcément à une distribution suivante. On comprend donc toute l'utilité d'une publication permettant d'inscrire immédiatement sur toute lettre, carte ou envoi quelconque, l'arrondissement où se trouve *chaque adresse parisienne.*

Prix : **50** centimes, franco. 1186

La Natalité en France en 1900, par G. M. — Prix : 1 fr. 50. — Librairie E. Bernard et Cie, 29, quai des Grands-Augustins, Paris.

Ce petit livre, tout d'actualité, est de nature à intéresser vivement les personnes s'inquiétant de cette question qui préoccupe, à juste raison, les politiques et les sociologues.

L'auteur, avec une grande impartialité, énumère les causes qui ont amené l'abaissement de la natalité en France. Cette énumération très complète et très sincère constitue, sinon une peinture brillante, tout au moins une photographie exacte de notre société en 1900. C'est un livre à lire et même à relire.

1187

Vient de paraître à la librairie Stock : **L'Aurore de la Civilisation** *ou l'Angleterre au* XXᵉ *siècle,* par J. C. Spence, traduit de l'anglais par A. Naquet, ancien député, et Georges Mossé.

De ce livre, le moins qu'on puisse dire c'est certainement qu'il n'est pas banal. Certes, les idées qui s'y trouvent développées sont sur bien des points en opposition avec celles des traducteurs. M. A. Naquet a même dû, pour ne pas devenir solidaire d'opinions qu'il ne partage pas, faire précéder le volume d'une longue préface très étudiée, dans laquelle il établit nettement par où il se rapproche et par où il s'éloigne de l'auteur anglais.

Mais si les divergences existant entre les vues de l'auteur et celles des traducteurs ont obligé ces derniers à des réserves formelles, elles n'ont diminué en rien leur désir de placer l'*Aurore de la Civilisation* sous les yeux du lecteur français. Il y a dans cet ouvrage d'études sociologiques une telle originalité, un tel bonheur d'expression, une telle humour, qu'il présente vraiment l'intérêt d'un roman, en même temps qu'il est éminemment suggestif, qu'il fait penser.

Ajoutons qu'il procède d'une fiction qui en rend la lecture plus facile et plus agréable. Il est censé écrit dans 400 ans et représente le jugement probable que porteront sur notre époque les écrivains de ce lointain avenir.

1188

Le Drame Chinois (*Juillet-Août 1900*), par Marcel Monnier, 1 vol. in-12, 2 fr. 50. (Félix Alcan, éditeur.)

Sous ce titre : *le Drame Chinois*, un des explorateurs et des écrivains qui connaissent le mieux la Chine, M. Marcel Monnier, a réuni en un volume une série d'articles publiés dans le *Temps* au fur et à mesure que se déroulaient les événements d'Extrême-Orient. Les titres des chapitres en montrent l'intérêt : les Causes éloignées, l'Education de la Chine, les Leçons de choses et le Culte du passé, la Conquête industrielle, les Chemins de fer et l'Opinion publique, la Politique patiente, la Chine et les Missions, la Garde européenne. Ce sont des études documentées, écrites d'un style alerte, entraînant, dont la lecture s'impose à qui veut comprendre et suivre les phases de la lutte ouverte entre l'Europe et la Chine. Elles évoquent très clairement et très exactement, à cette heure, cette Chine toujours énigmatique et dont désormais il est devenu nécessaire pour l'Europe de trouver le mot. Il la connaît, non pas pour en avoir aperçu les côtes de la dunette d'un steamer, mais pour l'avoir traversée dans tous les sens et y avoir séjourné.

Son opinion a le mérite de l'autorité et les conclusions de son étude sont précisément celles que se sont appropriées les diplomates.

Il faut lire le livre de M. Marcel Monnier pour avoir quelques clartés sur les événements d'hier, d'aujourd'hui et surtout de demain. 1189

SOCIÉTÉ MARSEILLAISE DE CRÉDIT INDUSTRIEL & COMMERCIAL ET DE DÉPOTS

Bilan au 30 septembre 1900

ACTIF

Caisse et banques		1.629.083 77
Portefeuille :		
Effets en francs	27.397.993 21	29.722 047 83
Effets en monnaies étrangères	2.324.054 62	
Compte reports		4.741.996 03
Rentes, actions, obligations et participations diverses		11 992.303 98
Avances sur titres		8.934.050 91
Comptes courants garantis		11 032 709 62
Crédits sur garanties		15.403.945 05
Correspondants débiteurs		3.849.930 63
Frais généraux :		
Compte ancien		340.711 03
Compte nouveau		155.700 54
Immeubles sociaux		4.040.000 »
Actions. Versements non appelés sur 37.027 actions		9.256.750 »
		101.099.302 39

PASSIF

Actions		30.000.000 »
Réserves :		
Statutaire	3.000.000 »	8.250.000 »
Supplémentaire	3.000.000 »	
Immobilière	2.250.000 »	
Comptes de dépôts		36 602.960 59
Comptes d'encaissement		196.981 83
Correspondants créditeurs		3.260.802 47
Effets à payer		19.012.275 82
Comptes d'ordre		1.804.253 99
Ordres de Bourse		124.274 25
Dividendes à payer		43.296 84
Réescompte du dernier semestre		168.597 47
Profits et pertes :		
Compte ancien		1.204.383 31
Compte nouveau		427 475 82
		101.099.302 39
Effets en circulation avec l'endossement de la Société		21.028.116 47

1190

Chemins de fer de Paris-Lyon-Méditerranée. — L'Hiver à la Côte d'Azur. — Billets d'aller et retour collectifs de 2ᵉ et 3ᵉ classes pour familles.

Du 1ᵉʳ octobre au 15 novembre 1900, il est délivré par les gares **P.-L.-M.** aux familles (serviteurs compris) composées d'au moins trois personnes, des billets d'aller et retour collectifs pour les gares situées entre Cannes (inclus) et Menton (inclus). Le parcours simple doit être d'au moins 500 kilomètres. La famille comprend : père, mère, enfants, grand-père, grand'mère, beau-père, belle-mère, gendre, belle-fille, frère, sœur, beau-frère, belle-sœur, oncle, tante, neveu et nièce.

Le prix du billet collectif est calculé comme suit : prix de quatre billets simples pour les deux premières personnes, prix d'un billet simple pour la troisième personne, la moitié du prix d'un billet simple pour chacune des personnes en sus de la troisième. Les familles composées d'au moins trois personnes bénéficient ainsi d'une réduction de 50 0/0 à partir de la troisième personne et d'une réduction de 75 0/0 pour chacune des personnes en plus de la troisième, sur les prix du tarif général. Les billets, valables jusqu'au 15 mai, permettent aux voyageurs de s'arrêter à toutes les gares situées sur l'itinéraire et desservies par le train utilisé. — Faire la demande du billet quatre jours au moins à l'avance. 1191

COMPTOIR NATIONAL D'ESCOMPTE
DE PARIS

Société anonyme. Cap.: 150.000.000 fr., entièrement versé

Situation au 30 septembre 1900

ACTIF

Caisse et Banque	64.981.067 2[illegible]
Portefeuille « Effets de commerce »	366.174.419 5[illegible]
Reports	57.714.079 5[illegible]
Banques des Colonies françaises	1.274 840 [illegible]
Correspondants « Effets à l'Encaissement »	38.942.640 0[illegible]
Comptes courants débiteurs	60.787.109 2[illegible]
Rentes, Obligations et Valeurs diverses	29.448 523 6[illegible]
Agences hors d'Europe	15.480.063 [illegible]
Avances garanties	69.332 355 [illegible]
Participations financières	9.875.541 3[illegible]
Tirages à éch. des Agences hors d'Europe	11.530.372
Débiteurs par Acceptations	50 309.288 [illegible]
Crédits par Acceptations garantis	29.585.547 1[illegible]
Comptes d'Ordre et Divers	14.287.451 9[illegible]
Immeubles	8.830.254 5[illegible]
Versements non appelés, déduction faite des libérations anticipées	8.688.500
Fr.	837 242.657 [illegible]

PASSIF

Capital	150.000.000
Réserves	15 942.145
Comptes de chèques et compt. d'Escompte	309.609.589
Comptes courants créditeurs	148.305.560
Bons et Dépôts à échéance fixe	73.738.446
Coupons et Dividendes à payer	11.888 472
Banques des Colonies françaises	3.215.416
Effets remis à l'Encaissement	21.038.907
Acceptations pour compte des Agences hors d'Europe	10.200.320
Acceptations pour compte de tiers	76.436.786
Comptes d'Ordre et Divers	12 524.359
Immeuble « Annuités à régler »	4.342.352
Fr.	837 242.657

CERTIFIÉ CONFORME :

Pour la Commission de Contrôle,

G. MARTIN.

Le Président du Conseil d'Administration

DENORMANDIE.

1192

SOCIÉTÉ LYONNAISE

Bilan au 30 septembre 1900

ACTIF

Caisse (espèces en caisse et à la Banque).	910.063
Portefeuille (effets de commerce)	36.678.462
Avances et crédits sur garanties statutaires	13.794.104
Comptes courants	3.398.147
Comptes d'ordre	1.029.380
Immeuble	[illegible]
Actions, versements non appelés	22.500.000
	79.210.158

PASSIF

Capital	30.000.000
Réserve statutaire	3.000.000
Réserve spéciale	500.000
Compte de dépôts et comptes courants	41 246 72[illegible]
Acceptations	1.345.000
Comptes d'ordre	3.148.45[illegible]
	79.210.15[illegible]

1193

IMPRIMERIE DE LA PRESSE
13, rue du Croissant, Paris. — Simart

Prix du Numéro avec son Supplément : 50 Centimes

L'ÉCONOMISTE EUROPÉEN

N° 460 — 18e volume. (18) ‖ BUREAUX : 11, RUE MONSIGNY, PARIS ‖ Samedi 3 novembre 1900.

COMPAGNIE INTERNATIONALE DES WAGONS-LITS

Et des Grands Express Européens

(Société Anonyme)

État comparatif des Recettes nettes des Voitures

	1899	1900
Du 1er janv. au 10 oct .. Fr.	8.728.785	10.554.927
Du 11 au 20 octobre.........	290.513	402.987
	9.019.298	10.957.914
Différence en faveur de 1900..	1.938.616	

1194

COMPAGNIE PARISIENNE

D'ÉCLAIRAGE ET DE CHAUFFAGE PAR LE GAZ

Le Conseil d'administration a l'honneur d'informer MM. les Actionnaires et Obligataires de la Compagnie que le 29e tirage des actions à amortir en 1900, au nombre de 15.484, ainsi que le 7e tirage des obligations 4 0/0 à amortir également en 1900, au nombre de 34.386, auront lieu publiquement le jeudi 22 novembre prochain, à deux heures de relevée, au siège de la Société, rue Condorcet, n° 6.

1195

CHEMINS DE FER DU SUD DE L'ESPAGNE (LINARÈS A ALMERIA)

La Cour de Cassation de Madrid vient de statuer dans l'affaire de la Compagnie du *Sud de l'Espagne*.

Par son arrêt du 18 octobre 1900, confirmant les décisions rendues en première instance et en appel, elle vient d'annuler définitivement, comme étant contraire à la loi, le dernier projet de convenio présenté par la Compagnie du Sud de l'Espagne en avril 1898.

Il résulte de cette décision que la Compagnie a indûment exécuté par avance un convenio qui n'avait aucune existence légale.

Il résulte également de cette décision que tous les obligataires qui ont cru pouvoir accepter ce convenio reprennent leur entière liberté d'action, l'estampille dont leurs titres ont été revêtus par la Compagnie devenant nulle et non avenue.

Nous ne saurions trop les engager à envoyer sans retard leur adhésion au Comité formé pour la défense des obligataires de la Compagnie des chemins de fer du Sud de l'Espagne, qui a son siège à Paris, 64, rue de la Chaussée-d'Antin.

Cette adhésion leur permettra d'assister à la prochaine assemblée des adhérents de ce Syndicat, qui sera convoquée pour examiner la situation nouvelle créée par l'arrêt de la Cour de Cassation de Madrid et décider les mesures à prendre.

1196

GOUVERNEMENT IMPÉRIAL DE RUSSIE

Lettres de Gage 3 1/2 0/0 de la Banque Foncière de la Noblesse

Le Crédit Lyonnais et MM. Hoskier et Cie, banquiers à Paris, 39, boulevard Haussmann, sont chargés par S. Exc. M. le Ministre des Finances de Russie d'effectuer le paiement du coupon des Lettres de Gage 3 1/2 0/0 de ladite Banque, échéant le 1/13 novembre.

1197

COMPAGNIE ALGÉRIENNE

Société anonyme. — Capital: 15 millions de francs

Paris, 11, rue des Capucines

ALGER, BIZERTE, BLIDAH, BÔNE, BOUGIE, CONSTANTINE, MARSEILLE, MOSTAGANEM, ORAN, SÉTIF, SFAX, SIDI-BEL-ABBÈS, SOUKAHRAS, TUNIS.

COMPTES DE DÉPÔTS

Intérêts bonifiés aux déposants

A vue................	1 0/0
A sept jours de préavis......	2 0/0

BONS DE CAISSE

A 1 an............	3 0/0
A 2 et 3 ans..........	3 1/2 0/0
A 4 et 5 ans..........	4 0/0

1198

LE NICKEL

SOCIÉTÉ ANONYME AU CAPITAL DE 10 MILL. DE FR.

Siège social : 13, rue Lafayette, Paris

Avis aux Actionnaires

MM. les Actionnaires de la Société « **Le Nickel** » sont informés qu'à partir du jeudi 15 novembre il leur sera payé, à valoir sur le dividende clos le 30 juin 1900 :

10 fr. par action (coupon n° 3)

Aux caisses :

Du Comptoir National d'Escompte de Paris;

De la Société Générale de Crédit Industriel et Commercial;

De la Société Générale pour favoriser le développement du Commerce et de l'Industrie en France,

Ainsi que dans les agences et succursales de ces trois Etablissements.

Nota. — Ce coupon ne devant être payé que sur les titres nouveaux (papier bleu et rose), les anciens titres (papier vert) devront être échangés avant le 15 novembre.

1199

ROUMANIE

MINISTÈRE DES FINANCES

DIRECTION DE LA COMPTABILITÉ GÉNÉRALE

DETTE PUBLIQUE

Tableau des numéros des titres de la rente 4 % amortissable de 1891, de l'emprunt de 45 millions de francs, sortis au tirage du 18 septembre—1er octobre 1900.

Montant nominal : 278.000 fr.

85 titres à 500 fr.

115	166	234	283	596	845	909	933
967	1228	1363	1497	1740	1811	1841	2057
2740	3021	3223	3372	3589	3594	3786	3792
3795	3851	3860	3902	3997	4039	4183	4333
4671	4873	5385	6437	6702	6777	6910	6968
7031	7231	7289	7453	7468	7550	7553	7554
7585	7637	7701	8008	8145	8229	8958	9060
9341	9521	9604	9679	9855	10038	10319	10381
10486	10526	10534	10536	10544	10669	10772	10907
11156	11401	11493	11889	11897	12127	12225	12480
12601	12955	13126	13264	13421			

83 titres à 1.000 fr.

13686	13702	13872	13935	14364	14380	14382	14418
14559	14749	14753	14976	15005	15250	15338	15503
15682	15872	15936	16068	16171	16238	16532	16640
16985	16995	17004	17097	17182	17268	17684	17735
17891	18046	18316	18365	18524	18625	18833	18944
19061	19653	20065	20069	20858	21147	21282	21539
21813	21971	21976	22041	22100	22309	22609	22615
22863	22932	23144	23353	23583	23655	23674	23689
24002	24042	24214	24540	24636	24811	24899	25089
25224	25888	26041	26051	26171	26395	26452	26471
26486	26976	26977					

33 titres à 2.500 fr.

27217	27564	27639	27662	28109	28112	28448	28517
28851	29159	29259	29425	29756	29793	29832	30159
30286	30355	30470	30472	30576	30653	31483	31690
31752	31844	31861	31900	32014	32130	32277	32281
32318							

14 titres à 5.000 fr.

32570	32629	32669	32825	32892	33349	33392	33413
33486	34057	34110	34153	34299	34601		

Le paiement de ces titres, portant le coupon n° 21 du 1er juillet 1901, ainsi que le paiement du coupon n° 20 du 1er janvier 1901, se fera à partir du 1er janvier 1901:

En Roumanie, à la caisse centrale à Bucarest et aux caisses générales dans les districts;

A Berlin, aux maisons de banque Disconto-Gesellschaft et S. Bleichrœder;

A Francfort-sur-Mein, à la maison de banque M. A. de Rothschild et fils;

A Paris, à la Banque de Paris et des Pays-Bas.

Tableau des numéros des titres de la rente 4 % amortissable de 1891, de l'emprunt de 45 millions de francs, sortis aux tirages qui ont eu lieu à partir du premier tirage du 20 mars—1er avril 1891 jusqu'au 18/31 mars 1900 inclusivement, et non présentés au remboursement jusqu'au 18 septembre—1er octobre 1900.

Titres à 500 fr.

303 f	908 f	1470 d	1734 f	1927 f
2088 c	2330 b	2512 b	2636 f	3178 d
3182 f	3709 f	3768 e	3963 d	4805 e
4806 f	5053 e	5331 f	6094 d	6748 f
9079 e	9202 f	10031 c	10242 e	10656 a
10880 f	11356 f	11372 f	11457 f	11862 f
12083 f	12482 f	12666 f	12736 f	12821 f
12879 f	13173 f	13212 f	13219 f	13439 f

Titres à 1.000 fr.

13720 c	13757 f	14036 c	15179 f	15563 f
15937 f	17236 f	18052 f	19026 f	19623 e
20048 d	20276 e	20458 f	20911 e	22137 f
22340 f	22612 f	22995 e	23060 c	23182 f
23266 d	23449 f	23801 e	24622 a	24900 f
25361 f	25490 c	26023 c	26054 e	26062 d
26067 f	26125 f	26276 f	26319 f	26387 f
26451 f	26556 f	26735 f	26859 f	

Titres à 2.500 fr.

27175 f	28118 e	28327 d	29337 f	30007 e
30563 f	31256 f	31960 c	31977 f	32147 f
32228 f	32388 f			

Titres à 5.000 fr.

32650 f	32983 f	33389 f	33780 f

DATES DE TIRAGE

a.... Octobre 1897	d.... Avril 1899
b.... Avril 1898	e.... Octobre 1899
c.... Octobre 1898	f.... Avril 1900

2000

Chemins de fer de Paris-Lyon-Méditerranée. — **Stations hivernales : Nice, Cannes, Menton, etc.** — Billets d'aller et retour collectifs, valables 33 jours.

Il est délivré du 15 octobre au 15 mai, dans toutes les gares du réseau P.-L.-M., sous condition d'effectuer un parcours simple minimum de 150 kilomètres, aux familles d'au moins quatre personnes payant place entière et voyageant ensemble, des billets d'aller et retour collectifs de 1re, 2e et 3e classes, pour les stations hivernales suivantes : Hyères et toutes les gares situées entre St-Raphaël-Valescure, Grasse, Nice et Menton inclusivement.

Le prix s'obtient en ajoutant au prix de 6 billets simples (pour les trois premières personnes) le prix d'un billet simple pour la quatrième personne ; la moitié de ce prix pour la cinquième et chacune des suivantes. — Arrêts facultatifs.

Les demandes de ces billets doivent être faites 4 jours au moins à l'avance à la gare de départ.

2001

ROUMANIE

MINISTÈRE DES FINANCES

DIRECTION DE LA COMPTABILITÉ GÉNÉRALE

DETTE PUBLIQUE

Tableau des numéros des titres de la rente 5 % amortissable de 1892, de l'emprunt de 75 millions de francs, sortis au tirage du 18 septembre—1er octobre 1900.

Montant nominal : 358.000 fr.

276 titres à 500 fr.

9244	10032	10630	11011	11423	11850	12634	12741
12846	13039	13179	13559	14184	14364	14396	14489
14670	14676	15349	15535	15685	15993	16180	16431
16435	16535	16541	16631	16679	16762	16875	16877
16895	17123	17279	17503	17691	17809	17814	18036
18040	18595	19085	19142	19159	19467	19536	19666
19934	20015	20062	20342	20441	20857	20872	20895
20969	21051	21292	21745	22367	22582	22605	22680
22972	23069	23539	23650	24026	24087	24109	24166
24339	24559	24763	24822	24926	25013	25047	25082
25122	25244	25604	25739	25826	26196	26295	26462
27004	27221	27248	27335	27692	27721	28241	28311
28582	29395	29513	29639	30139	31530	31751	31955
32060	32073	32218	32238	32259	32417	32662	33335
33405	33516	33765	33873	34032	34131	34268	34721
34868	34876	34918	34943	35081	35180	35184	35313
35328	36463	36872	36873	37018	37061	37560	38283
38453	38615	38946	38964	39074	39642	39834	39876
39909	40525	40891	41021	41234	41488	41581	41657
41739	41887	42196	42293	42520	42835	43029	43965
43982	44724	44914	45317	45334	45429	45702	46741
46968	47018	47024	47198	47264	47738	47945	48086
48241	48490	48747	48834	48927	49050	49058	49188
49434	49616	49998	50129	50166	50292	50333	50430
50529	50869	51264	51461	51568	51883	51901	52067
52486	52630	52678	52925	53304	53587	53609	54509
54652	54981	55005	55621	55653	55798	56077	56264
56291	56346	56406	56445	56850	56949	57219	57403
57655	57786	57838	57879	57881	57962	58134	58369
58479	58561	58588	58700	58896	59365	59401	60676
60768	61365	61694	61743	62224	62239	62253	62264
62370	62406	62503	62864	62919	62985	63101	63737
63745	63753	64356	65065	65113	65226	65346	65504
65588	65843	65878	66167	66284	66408	66512	66573
66662	66778	67062	67176				

44 titres à 5.000 fr.

263	439	482	483	714	886	1022	1039
1609	1700	1839	1937	2181	2256	2340	2611
2628	2720	2775	3020	3127	3156	3176	3727
4202	4525	4686	5415	5640	5735	5787	6121
6635	6641	6740	6820	7087	7199	7227	7357
7541	7935	8122	8544				

Le paiement de ces titres, portant le coupon n° 18, du 1er juillet 1901, ainsi que le paiement du coupon n° 17, du 1er janvier 1901, se fera à partir du 1er janvier 1901 :

En Roumanie, à la Caisse centrale à Bucarest et aux Caisses générales dans les districts ;

A Berlin, aux maisons de Banque Disconto-Gesellschaft et S. Bleichrœder ;

A Francfort-sur-Mein, à la maison de Banque M. A. de Rothschild et fils ;

A Paris, à la Banque de Paris et des Pays-Bas.

Tableau des numéros des titres de la rente 5 % amortissable de 1892, de l'emprunt de 75 millions de francs, sortis aux tirages qui ont eu lieu à partir du premier tirage du 19 septembre—1er octobre 1892 jusqu'au 18/31 mars 1900 inclusivement, et non présentés au remboursement jusqu'au 18 septembre—1er octobre 1900.

Titres à 500 fr.

9461 f	9872 e	10205 e	13370 a	13372 f
14598 c	14629 b	15510 f	15620 e	16067 f
16311 f	17793 f	18253 f	18829 e	19060 f
19219 f	19864 f	20808 c	20997 d	21058 f
21276 d	21349 e	21617 d	22410 e	23643 f
23664 e	24732 f	24923 e	25261 c	25678 f
26006 f	26226 d	26263 f	26413 f	26536 e
27602 f	28055 f	28576 e	29004 f	29057 f
29178 d	30658 f	31583 d	33482 f	34215 f
34504 f	35523 d	36157 e	36232 f	36233 e
36421 f	36425 d	36631 f	36992 f	38687 f
39743 f	40002 f	40276 f	40409 c	40731 f
42445 f	42735 d	43255 f	43349 f	44901 f
47239 f	48294 f	49632 c	49654 f	50317 e
51826 e	52076 f	54486 f	54507 f	54750 f
55535 f	56098 e	56189 e	56392 e	56454 f
56543 f	56701 f	57200 e	57310 d	57312 f
57323 f	57353 e	57522 f	57550 e	57552 d
57614 c	57910 e	58474 e	58559 f	61534 e
62703 f	62992 f	62993 e	63079 f	63199 f
63297 f	63470 f	63793 f	64377 f	65258 c
65370 e	65713 f	65731 f		

Titres à 5.000 fr.

13 f	62 f	1033 f	1373 f	2242 e
2744 f	5830 e	7903 f	7915 e	7968 e
8612 f	8816 c	8962 f		

DATES DE TIRAGE

a...	Octobre 1896	d...	Avril 1899
b...	Avril 1897	e...	Octobre 1899
c...	Octobre 1898	f....	Avril 1900

2002

ROUMANIE

MINISTÈRE DES FINANCES

DIRECTION DE LA COMPTABILITÉ GÉNÉRALE

DETTE PUBLIQUE

Tableau des numéros des titres de la rente 5 % amortissable de 1893, de l'emprunt de 50 millions de francs, sortis au tirage du 18 septembre—1er octobre 1900.

Montant nominal : 227.000 fr.

184 titres à 500 fr.

6206	6931	7002	7315	7463	7769	7790	8830
8845	8959	9318	9501	9592	9612	9695	10188
10236	10264	10483	10528	10659	10710	11105	11287
11379	11894	12148	12262	12310	12350	12549	12575
12969	13071	13073	13282	13606	13921	14338	14384
14658	14918	15143	15239	15523	15524	15730	15962
16287	16405	16872	16918	17022	17171	17814	17865
17936	17962	17986	18213	18388	18567	18695	18717
18750	18756	19066	19079	19124	19458	20163	20347
20418	20458	20513	20535	21450	21480	21497	22018
22199	22211	22214	22390	22413	22865	22884	23115
23728	24901	25055	25174	25225	25681	25758	28778
26179	26859	27255	27582	98141	28304	28366	28468
28513	28791	28874	28884	29551	29652	29827	30722
31220	31257	31439	31513	32183	32318	32721	33021
33024	33261	33312	33796	33800	33845	33870	33913
34187	34196	34733	35325	35372	35[illegible]99	35628	36096
36155	36726	36793	36816	36856	37167	37246	37322
37563	37957	38498	38579	39170	39381	39794	39873
40024	40232	40292	40317	40448	40513	40694	40779
41102	41257	41406	41635	41685	41691	41879	42501
42838	43012	43113	43179	43184	43212	43217	43468
43475	44076	44159	44288	44361	44535	45641	45932

27 titres à 5.000 fr.

170	222	618	668	693	902	924	1146
1589	1886	2294	2515	3114	3197	3627	3645
3714	3855	3887	4311	4567	4896	4914	5048
5144	5187	5188					

Le paiement de ces titres, portant le coupon n° 17 du 1er juillet 1901, ainsi que le paiement du coupon n° 16 du 1er janvier 1901, se fera à partir du 1er janvril 1901 :

En Roumanie, à la caisse centrale à Bucarest et aux caisses générales dans les districts ;

A Berlin, aux maisons de banque Disconto-Gesellschaft et S. Bleichrœder ;

A Francfort-sur-Mein, à la maison de banque M. A. de Rothschild et fils ;

A Paris, à la Banque de Paris et des Pays-Bas.

Tableau des numéros des titres de la rente 5 % amortissable de 1893, de l'emprunt de 50 millions de francs, sortis aux tirages qui ont eu lieu à partir du premier tirage du 20 mars—1er avril 1893 jusqu'au 18/31 mars 1900 inclusivement, et non présentés au remboursement jusqu'au 18 septembre—1er octobre 1900.

Titres à 500 fr.

6858 a	7744 c	8738 a	9569 b	9687 b
10086 c	10439 c	10523 b	10810 c	11480 c
11640 c	12060 b	12562 c	14011 b	14198 a
14549 c	14565 c	14711 b	14746 c	15142 c
15297 c	15869 c	16051 c	16175 b	17913 c
18316 c	18636 c	18867 c	18871 c	19646 b
20224 b	20497 c	20926 c	21363 c	21532 c
21951 c	22049 b	22585 c	22703 c	23527 b
23559 c	24188 b	24345 c	24548 b	24878 c
24987 c	25323 c	25505 c	25975 b	26198 c
28319 c	28677 b	28754 c	28911 c	29348 c
29835 c	30009 c	30135 c	30527 b	30614 c
30777 c	31191 b	31508 c	31997 c	32021 c
32291 c	33034 c	33517 c	33944 c	35079 b
35606 c	36879 c	37170 c	37316 b	37595 c
38069 a	38420 b	38539 b	38652 b	38682 b
38845 c	38970 b	39232 c	39621 b	40085 b
40383 c	40442 c	40974 b	41153 b	41522 c
41704 c	42011 c	42310 b	43264 c	43745 c
44050 b	44545 c	44957 c		

Titres à 5.000 fr.

1570 c	2275 a	3708 c	4482 b	4487 b
4491 a	4850 b	5823 c		

DATES DE TIRAGE

a...	Avril 1899	c...	Avril 1900
b...	Octobre 1900		

2003

COMPAGNIE DES CHEMINS DE FER DE L'EST

Rapport présenté par le Conseil d'Administration à l'assemblée générale ordinaire et extraordinaire des actionnaires du 28 avril 1900.

(SUITE [*])

Secondes voies donnant lieu au paiement par l'Etat d'annuités provisoires

Dépenses de l'exercice 1849......	»
Dépenses antérieures..........	42.966.391 17
Total au 31 décembre 1899.......	42.966.391 17

Récapitulation

Concessions antérieures à 1883	1.205.146.204 1[illegible]
Concessions de 1883..........	103.432.843 0[illegible]
Lignes d'intérêt général et local exploitées par la Compagnie en vertu de traités approuvés par l'Etat..................	18.343.528 7[illegible]
Travaux complémentaires.....	134.169.332 6[illegible]
Matériel roulant	303.958.381 8[illegible]
Installations immobilières des ateliers et dépôts...............	40.814.985 8[illegible]
Mobilier et matériel des gares et des trains..................	9.844.291 3[illegible]
Dépenses faites pour le compte de l'Etat, remboursables par annuités..................	179.333.564 3[illegible]
Secondes voies donnant lieu au paiement par l'Etat d'annuités provisoires..............	42.966.391 1[illegible]
Total général au 31 décembre 1899..................	2.078.010.023 [illegible]

CHAPITRE II

RÉSULTATS DE L'EXPLOITATION

Longueur exploitée

L'étendue des lignes que nous exploitons, s[illegible] pour notre compte comme concessionnaire, s[illegible] pour le compte de tiers, en vertu des traités appro[illegible] vés par M. le Ministre des travaux publics, éta[illegible]

(*) Voir *L'Économiste Européen* n° 459.

au 31 décembre 1898, de.... 4.835 kilomètres (1).

Aucune ligne ou section de ligne n'a été ouverte à l'exploitation pendant l'exercice 1899.

Recettes de l'exploitation

La recette totale des lignes en exploitation complète (2), déduction faite de l'impôt, s'est élevée à 176.299.240 14

Savoir :

Voyageurs	56.757.024 95
Bagages, finances, articles de messagerie, etc.	17.213.521 91
Marchandises de petite vitesse ..	102.328.693 28
Total égal...	176.299.240 14
Les recettes de l'année 1898 avaient été de	167.569.476 19
Augmentation	8.729.763 95

Les différentes catégories de trafic ont contribué à cette augmentation dans les proportions suivantes :

Voyageurs	1.754.000 fr.,	soit	3.18 0/0
Grande vitesse ...	882.000	—	5.40 0/0
Petite vitesse.....	6.093.000	—	6.33 0/0

Les produits de l'exploitation des cinq derniers exercices sont résumés dans le tableau ci-après :

PRODUIT — IMPOT DEDUIT

Années	Voyageurs	Grande vitesse	Petite vitesse	Totaux
—	—	—	—	—
1895....	50.952.273	14.306.931	88.732.802	153.992.006
1896....	53.267.188	15.104.337	92.570.977	160.942.502
1897....	53.963.368	15.920.273	93.825.497	163.709.138
1898....	55.002.600	16.331.536	96.235.340	167.569.476
1899....	56.757.025	17.213.522	102.328.693	176.299.240

Les résultats de l'exercice 1899 sont très satisfaisants. L'augmentation de recettes de 8.730.000 francs est sensiblement supérieure au double de l'augmentation moyenne 3.765.000 francs des cinq années précédentes. Ce résultat est dû surtout à l'accroissement du trafic de la petite vitesse. Nous traversons, en effet, une période de grande activité industrielle. La métallurgie, en particulier, a pris un essor considérable sur notre réseau. La progression du mouvement des voyageurs qui s'était ralentie depuis deux ans est en reprise assez sérieuse; ce fait est la conséquence de l'activité des usines et de l'abondance des récoltes qui ont augmenté les ressources de la population.

Il est intéressant d'établir, pour chaque catégorie du trafic, une comparaison entre l'augmentation du dernier exercice et l'accroissement moyen res cinq années précédentes :

	Augmentat. annuelle moyenne de 1893 à 1899	Augmentat. de 1899 par rapport à 1898
Voyageurs	1.353.000	1.754.000
Grande vitesse	653.000	822.000
Petite vitesse	1.759.000	6.094.000
Totaux	3.765.000	8.730.000

Le produit kilométrique des lignes en exploitation complète, déduction faite de l'impôt, est, pour l'exercice 1899, de.................. 36.463 13

Il était, en 1898, de.................. 34.664 77

Augmentation en 1899......... 1.798 36

Importance des transports à grande et à petite vitesse

1° *Voyageurs.* — Le nombre des voyageurs transportés en 1899 sur l'ensemble de nos lignes a été de .... 62.526.380 voyageurs

Il avait été, en 1898, de . 60.730.642 —

Augmentation ...... 1.795.738 voyageurs

Le nombre des voyageurs de la ligne de Vincennes, compris dans le chiffre général ci-dessus a été de 13.218.372 contre 18.192.544 en 1898 : d'où une augmentation de 25.828.

(1) Concessions de la Compagnie : Lignes en exploitation complète.................. 4.734 kilomètres
Lignes exploitées aux lieu et place des concessionnaires...... 101 —
4.835 kilomètres

(2) Aucune ligne ou section de ligne n'est actuellement au compte d'exploitation partielle.

Cet accroissement dans le nombre des voyageurs de cette ligne est peu important.

En effet, la concurrence qui nous est faite dans l'intérieur de Paris par un tramway électrique d'installation récente nous a enlevé de la Bastille à Reuilly 252.000 voyageurs, de Reuilly à la Bastille 240.000, de la Bastille à Bel-Air 72.000 et de Bel-Air à la Bastille 70.000, soit en tout 634.000 voyageurs.

Les voyageurs en provenance de Bel-Air et de Reuilly, que leurs affaires appellent dans le centre de Paris, nous échappent en partie, parce que le tramway leur délivre des correspondances qui leur permettent d'atteindre sans frais supplémentaires un point quelconque de Paris et réciproquement.

Les pertes de recettes correspondantes ne sont d'ailleurs pas très élevées, car il s'agit de très petits parcours pour lesquels un billet d'aller et retour en 2e classe de la Bastille à Reuilly, par exemple, ne coûte que 0 fr. 20, soit 0 fr. 10 par voyage.

Il y a d'ailleurs compensation, grâce à une augmentation de 600.000 unités dans le nombre des voyageurs entre Paris et les au-delà de Bel-Air et vice-versâ.

Sur l'ensemble du réseau, le mouvement des voyageurs en 1899 présente une augmentation de 2 95 0/0 sur 1898. L'accroissement de recette correspondant est de 3 18 0/0. Contrairement à ce qui a été observé dans les exercices antérieurs, la progression de la recette se trouve ainsi plus considérable que la progression du nombre des voyageurs.

Les abonnements ouvriers continuent à se développer rapidement. Nous avons, en 1899, délivré 175.340 abonnements à la semaine à notre gare principale de Paris et 229.902 à la Bastille. Les chiffres correspondants de 1898 ne s'étaient élevés qu'à 152.010 pour la gare de Paris et à 196.639 pour la gare de la Bastille, ce qui donne une augmentation de 23.330 à Paris et 33.263 à la Bastille. La moyenne du nombre quotidien des voyages d'abonnés ouvriers (arrivées et départs cumulés) a été de 8.818 à la Bastille et de 6.725 à la gare de Paris.

Dans les localités industrielles de notre réseau, le nombre des abonnements d'ouvriers croit également très vite. Nous avons délivré, en 1899, 204.624 abonnements hebdomadaires contre 169.911 en 1898. L'augmentation a donc été de 34.713 cartes.

Pour tenir compte d'un vœu qui nous avait été fréquemment exprimé, nous avons cru devoir consentir à étendre le bénéfice des abonnements ouvriers aux petits employés, c'est-à-dire à ceux qui, suivant une formule proposée par M. le Ministre des Travaux publics, n'ont pas un revenu total supérieur à 2.000 francs par an et ne paient pas une cote mobilière personnelle excédant pour la part de l'Etat le chiffre de 10 francs. Cette innovation est encore trop récente pour qu'il nous soit possible d'en apprécier les résultats.

Le nombre des voyages effectués avec des billets d'aller et retour sur l'ensemble du réseau s'est élevé à 29.213.402, en augmentation de 231.190 sur 1898.

La proportion des voyageurs des trois classes se traduit, pour 1898 et 1899, par les chiffres ci-après :

	1898	1899
	—	—
1re classe	4 95 0/0	4 68 0/0
2e classe	33 32 0/0	32 65 0/0
3e classe	61 73 0/0	62 67 0/0

Le tableau suivant indique la répartition des voyageurs entre les trois classes pendant les cinq dernières années :

Années	1re classe	2e classe	3e classe	Totaux
—	—	—	—	—
		Voyageurs		
1895......	2.977.521	18.957.954	32.587.442	54.322.917
1896.....	3.034.978	19.531.335	34 432.133	56 998.446
1897.	3.025.643	19.805.283	35.942.519	58.773.450
1898......	3.009.929	20.232.940	37.487.773	60 730.642
1899.	2.928.103	20.416 260	39 182.017	62.526.380

Le produit moyen par voyageur et par kilomètre présente une légère baisse. De 0 fr. 0357 en 1898, il tombe à 0 fr. 0354 en 1899.

Le parcours moyen, par contre, a légèrement augmenté; il est de 25 km. 63 contre 25 km. 40 en 1898.

Le produit moyen par voyageur s'est un peu relevé; de 0 fr. 906, il passe à 0 fr. 908.

Le parcours total des trains de voyageurs a été de.................. kilom. 28.651.950

Il n'avait été, en 1898, que de....... 28.183.387

Augmentation..... kilom. 468.563

2° *Articles de Messageries et Denrées.* — La recette des messageries, y compris les colis postaux de 3, 5 et 10 kilog., s'est élevée à.................. Fr. 13.990.503 73

Elle avait été, en 1898, de....... 13.154.108 69

Augmentation 836.395 04

Le poids des bagages expédiés a été de.................. kilog. 158.250.327

Le poids total des articles de messagerie s'est élevé à.................. kilog. 210.851.889

La valeur déclarée des finances transportées a été de.................. Fr. 203.004.828

Elle avait été, en 1898, de....... 190.656.661

Augmentation..... Fr. 12.348.167

Le nombre des expéditions de bagages et de messageries a été de 8.405.158, soit 23.027 par jour.

Le nombre de colis postaux expédiés par notre Compagnie, en 1899, a été de colis 6.422.689

Nous en avons reçu des autres Compagnies 2.273.630

Il en est passé en transit sur nos lignes.................. 1.269.344

Total .... colis. 9.965.663

soit 27.303 par jour.

Ce nombre n'était que de 25.377 en 1898; l'augmentation quotidienne est de 1.926, soit 7.6 0/0. Cet accroissement est proportionnellement égal à celui qui avait été constaté l'an dernier.

(*A suivre*) 2004

BIBLIOGRAPHIE

Les fascicules 700 et 700 *bis* de la **Grande Encyclopédie**, qui viennent de paraître, terminent le XXVIIIe volume de cette belle publication. Ils renferment une longue et intéressante monographie de la **Russie** par MM. Vélain (géographie physique et géologie), Zaborowski (ethnographie), Lemosof (géographie politique et économique), Haumant (histoire), Legras (histoire littéraire), Ph. Berthelot (beaux-arts); celle des îles **Ryou-Kyou**, par M. Maurice Courant; un magistral article sur le **Rythme** musical, par M. Henri Quittard ; le commencement de la lettre **S** (linguistique, par M. Paul Regnaud ; paléographie, par M. Daniel Grand), etc.. etc.

Prix de la livraison : 1 fr.

Demander à la Direction, 61, rue de Rennes, un spécimen de l'ouvrage envoyé franco. 2005

COURS OFFICIELS DE CLOTURE DES PRINCIPALES BOURSES ÉTRANGÈRES

BOURSE FINANCIÈRE DE BERLIN

VALEURS	26 sep	3 oct.	10 oct	17 oct	24 oct	1 nov
Fonds d'État						
Consol. Pruss. 3 0/0	85 50	85 50	85 60	85 50	86 60	87 75
Russe Orient 4 0/0	96 10	96 »	96 10	96 20	96 10	»
Extérieure Espagnole	71 70	71 40	71 80	70 50	68 25	67 »
Hongrois	90 10	95 20	90 20	95 20	95 80	96 90
Turc IV	22 30	22 35	22 35	22 25	22 30	25 55
Italien 4 %	94 »	93 60	93 90	93 80	94 25	94 90
Chemins de fer						
Autrichiens	141 »	140 50	138 90	137 »	137 40	140 40
Lombards	25 20	25 »	24 70	»	24 70	25 50
Gothard	140 »	138 90	138 50	139 20	139 40	144 70
Nord-Est Suisse	89 »	88 10	»	87 75	87 10	»
Marienbourg	»	71 30	69 »	69 »	69 »	69 40
Banques						
Crédit	203 70	203 70	201 80	201 70	202 70	207 10
Disconto	169 »	171 20	169 90	170 20	171 «	175 60
Darmstadt-Bank	124 50	127 70	128 40	129 70	129 90	132 90
Berl-Handels	138 90	140 30	141 30	142 60	143 60	145 75
Dresde-Bank	138 50	139 90	141 20	141 60	142 25	145 30
National-Bank	115 50	126 75	114 75	129 10	129 50	131 80
Change sur Paris 8 jours	81 30	81 30	81 35	81 40	81 40	81 45
— — Londres —	20 44	20 43	20 45	20 44	20 43	20 45
— — Vienne —	84 50	83 75	84 45	84 05	84 85	84 90
— Pétersbourg 3 mois	213 »	212 90	212 80	212 85	212 95	213 10
Roubles comptant	216 35	216 25	216 40	216 35	216 45	216 65

BOURSE FINANCIÈRE DE LONDRES

VALEURS	26 sep	3 oct.	10 oct	17 oct	24 oct	31 oct
Fonds d'État						
Consolidés anglais 2 3/4 0/0	98 50	98 37	98 62	98 87	98 87	98 67
Rupee 3 1/2 0/0	63 87	63 75	64 25	64 50	64 75	64 75
Brésil 4 0/0	61 50	62 50	62 84	62 »	61 25	61 »
Argentine 5 0/0	91 75	92 50	92 »	91 50	92 »	92 13
Mexicain 6 0/0	98 75	97 75	97 50	98 »	98 25	98 75
Turc II	46 »	45 75	45 75	45 75	46 »	46 25
— III	25 »	24 87	25 »	24 87	24 87	25 »
— IV	22 25	22 12	22 19	22 12	22 12	22 25
Egypte Unifiée	105 »	105 ..	105 «	105 37	105 »	105 50
Grec Monopole	41 50	41 50	42 »	42 »	42 »	41 50
Italien 4 0/0	92 87	92 87	93 »	93 »	93 50	94 25
Russe 4 0/0	98 50	94 50	98 »	98 »	98 50	94 50
Portugais 3 0/0	23 »	23 12	23 37	23 25	23 25	23 37
Espagne Ext. 4 0/0	71 37	70 63	70 60	69 »	68 37	66 75
Hongrois	95 »	94 50	95 »	95 »	95 50	96 50
Français 3 0/0	100 »	98 50	99 »	99 »	99 »	100 »
Divers						
Banque de Roumanie	5 50	5 50	5 50	5 50	5 50	5 50
Suez	139 »	139 »	140 »	139 »	139 »	139 »
Lombards	5 50	5 50	5 50	5 50	5 06	5 »
Banque Ottomane	11 50	11 37	11 37	11 37	11 37	11 37
Rio-Tinto	58 75	58 87	59 »	59 12	58 62	59 12
Brighton A	137 50	138 50	136 50	141 »	134 50	130 »
North Brit	82 50	82 »	82 »	82 »	82 »	82 »
Argent en barres	29 »	29 50	29 56	29 18	30 19	29 75
Change sur Paris	25 36	25 35	25 36	25 32	25 33	25 32
Escompte de la Banque	4 »	4 »	4 »	4 »	4 »	4 »
Escompte hors banque	4 »	4 »	4 62	3 87	3 62	4 »

BOURSE FINANCIÈRE DE VIENNE

VALEURS	26 sep	3 oct.	10 oct	17 oct	24 oct	31 oct
Fonds d'État						
Autriche Rente Or	115 70	114 80	114 80	114 »	114 10	114 50
— — Argent	96 90	96 65	96 85	96 60	96 28	96 90
— — Papier	97 10	96 95	97 15	96 75	96 55	97 20
Hongrie Rente Or	114 45	113 70	114 »	113 50	113 70	114 50
— Rente Couronne	90 80	90 50	90 40	90 05	90 05	90 20
Chemins de fer						
Buschtherader-B	1068 »	1080 »	1066 »	1052 »	1062 »	1100 »
Lemberg-Czernowitz	532 90	529 »	526 »	525 »	524 »	527 »
Ferd.-Nord	6070 »	6040 »	6030 »	6040 »	6080 »	»
Autriche Nord-West	450 »	450 »	449 »	446 »	447 »	450 »
Staatsbahn	664 »	662 »	653 »	643 »	643 »	656 »
Lombards	109 »	108 »	108 »	107 »	107 »	107 »
Change sur Londres	242 05	242 05	242 »	241 55	240 82	240 65
— Paris	96 30	96 27	96 27	96 15	95 80	95 95
Napoléons d'or	19 30	19 28	19 27	19 25	19 22	19 21

BOURSES FINANCIÈRES DE MADRID & BARCELONE

	26 sep	3 oct.	10 oct	17 oct	24 oct	31 oct
Madrid						
Dette Intérieure 4 0/0	73 10	79 15	71 90	71 45	71 »	67 05
— Extérieure 4 0/0	»	79 25	78 70	»	78 30	73 »
Amortissable 4 0/0	82 »	81 10	80 90	80 15	79 85	»
Change sur Londres 3 mois	32 62	32 70	32 77	33 »	33 »	33 »
— sur Paris 8 jours	29 97	30 25	30 57	31 45	32 40	33 25
Barcelone						
Dette Intérieure 4 0/0	73 20	72 22	71 90	71 47	71 »	65 95
— Extérieure 4 0/0	»	»	»	»	»	»
Obligations Hyp. Cuba 6 0/0	»	86 10	86 »	85 50	85 15	83 35
— 5 0/0	»	71 70	71 85	71 20	71 15	69 40
Change sur Paris	30 50	30 20	30 90	32 15	32 7	33 25

BOURSES FINANCIÈRES DE BRUXELLES & D'ANVERS

	23 sep	3 oct.	10 oct	17 oct	24 oct	31 oct
Rente belge 3 0/0	95 »	94 90	94 70	94 25	94 50	95 05
— — 2 1/2 0/0	84 »	83 95	83 50	81 50	81 50	83 25
Banque Nationale	3000 »	3003 »	3050 »	3045 »	3050 »	3100 »
Ch. de fer Brux.-Lille-Calais	540 »	555 »	575 »	575 »	572 50	572 50
— Congo (p. d. f.)	10075 »	9600 »	9737 »	9800 »	9525 »	9575 »
Extérieure 4 0/0	71 54	71 06	70 43	68 75	68 50	66 12
Brésil 4 0/0	63 36	62 50	63 87	62 12	61 75	60 06
Change sur Amsterdam	208 10	208 20	208 22	208 20	208 40	208 33
— sur Berlin	123 20	123 15	123 10	123 05	123 »	122 90
— sur Londres	25 20	25 18	25 19	25 16	25 15	25 14
— sur Paris	100 20	100 21	100 17	100 15	100 16	100 15
Anvers						
Change sur Paris	100 23	100 23	100 18	100 18	100 18	100 17
— sur Berlin	123 17	123 12	123 07	123 02	122 85	122 80
— sur Londres	25 20	25 19	25 19	25 17	25 15	25 15

BOURSES FINANCIÈRES DE ROME ET DE GÊNES

	26 sep	3 oct.	10 oct	17 oct	24 oct	31 oct
Rome						
Rente Italienne 4 0/0	99 62	99 62	99 80	99 60	99 57	99 97
Ch. de fer Méditerranée act.	520 »	520 »	520 »	515 »	517 »	518 »
— Méridionaux act.	705 »	701 »	701 »	695 »	696 »	700 »
Banque d'Italie act	854 »	845 »	856 »	851 »	851 »	867 »
Crédit Foncier Italien act.	483 »	484 »	482 »	496 »	481 »	483 »
Comp. Nav. à vap. F. R.	461 »	460 »	459 »	453 »	473 »	489 50
Bons Méridionaux 6 0/0	525 »	525 »	525 »	545 »	545 »	545 »
Eau Marcia	1050 »	1055 »	1055 »	1055 »	1056 »	1050 »
Change sur la France	106 65	106 55	106 37	106 32	106 02	105 67
— sur Londres	26 83	26 77	26 76	26 71	26 60	26 50
— sur Berlin	131 17	131 »	130 80	130 45	130 12	129 75
Gênes						
Rente Italienne 4 0/0	99 62	99 67	99 77	99 52	99 60	100 20
Chemins de fer Méridionaux	705 »	701 »	701 »	694 »	695 »	700 »
Change sur Paris	106 66	106 60	106 41	106 30	106 08	105 66
— sur Berlin	131 15	131 07	130 85	130 60	130 08	129 67

BOURSE FINANCIÈRE DE SAINT-PÉTERSBOURG

VALEURS	26 sep	3 oct.	10 oct	17 oct	24 oct	31 oct
Russe 4 % 94 (Papier)	96 12	96 »	96 »	96 »	96 »	96 12
Banque de Commerce extér.	290 »	287 »	287 »	291 »	284 »	282 »
— d'Esc. de St-Pétersb.	535 »	532 »	530 »	509 »	514 »	510 »
— Intern. de St-Péters.	357 »	351 »	355 »	348 »	348 »	346 50
Russe 4 ½ % val. de Cr. f.	152 »	152 »	152 »	152 »	152 »	152 »
Change sur Paris	37 37	37 37	37 37	37 37	37 37	37 42
— sur Londres	93 70	93 70	93 75	93 70	93 75	93 75
— sur Berlin	45 75	45 75	45 80	45 77	45 80	45 80

BOURSE FINANCIÈRE DE GENÈVE

VALEURS	26 sep	3 oct.	10 oct	17 oct	24 oct	1 nov
Genève avec lots 3 %	99 75	99 25	99 25	99 »	99 50	100 »
— 1890 3 ½ %	93 »	92 »	93 »	91 »	92 50	92 »
Fédéral 1889 3 ½ %	»	99 »	99 »	98 »	98 25	98 »
— Ch. de fer 3 %	95 25	95 05	95 50	95 75	95 65	96 »
Italien 4 %	93 52	93 20	93 50	93 55	94 02	94 75
Change sur Paris	100 38	100 38	100 34	100 34	100 35	100 33
— Londres	25 23	25 24	25 20	25 18	25 18	25 16

BOURSE FINANCIÈRE DE CONSTANTINOPLE (Galata)

VALEURS	26 sep	2 oct.	10 oct	17 oct	24 oct	31 oct
Piece	87 22	87 22	87 28	87 24	87 19	87 20
Ottoman 4 0/0 3e groupe	24 10	24 12	24 0.	24 07	24 05	24 13
Chemins Ottomans	109 25	110 »	103 25	107 75	107 37	108 75
Change sur Paris 3 mois	23 03	23 01	23 12	22 95	23 05	22 87
— sur Londres 3 mois	109 »	109 02	109 05	109 17	109 10	109 22

BOURSE FINANCIÈRE DE NEW-YORK

	26 sept	3 octob	10 oct.	17 oct.	24 oct.	1 nov.
États-Unis 4 0/0	115 ¾	114 ¾	114 ½	114 ¾	115	115 ¼
Atchison	26 ⅜	28 ¾	27 ⅞	29 ⅞	32 ⅜	32
Canada Pacific	87 ⅞	86 ⅛	85	87	87 ¼	86 ½
Central New-Jersey	130	133 ¾	134	135	135	135
Milwaukee	112 ⅙	112 ½	111 ⅜	113 ¾	116	115 ¾
Erié	10 ⅝	11 ⅞	11 ½	12 ¼	12	11 ¾
Illinois Central	114 ¾	116	116	118	119	118 ½
Lake Shore	215	2.5	215	2.6	216 ½	220 ¼
Louisville et Nasville	70	72 ⅝	71 ⅜	74	76 ⅛	75 ⅜
New-York Central	127 ⅜	129 ⅞	128	130 ½	133 ½	133 ½
Northern Pacific pref.	67 ¾	69 ¼	68 ⅞	71 ⅞	73 ¼	76 ½
Reading	15 ⅞	16	15 ⅞	17	17 ½	17 ⅛
Union Pacific	54 ¾	58 ⅞	57 ⅝	60 ¾	62 ½	61 ⅞
Wabach St-Louis pref.	16 ½	18	17 ⅛	18	19 ¼	15 ⅝
Calumet et Hecla	736	717	753	762	790	790
Change sur Londres	4.82 ⅝	4.81 ⅛	4.79 ⅞	4.81	4.80 ⅛	4.80 ¼
— Paris	5.19 ⅜	5.20 ⅝	5.22 ½	5.21 ¼	5.21 ⅞	5.21 ¼
Câble transfers sur Londres	4.86 ⅞	4.85 ¼	4.84 ¼	4.85	4.84 ⅞	4.81 ⅛
Cuivre	16 ⅞	16 ⅞	16 ⅞	16 11/16	16 13/16	15 13/16
Argent	63	63 ⅞	63 ⅞	63 ⅓	65 ⅞	64 ½

MARCHÉ OFFICIEL DE PARIS

Tableau des Principales Valeurs Françaises et Étrangères négociées à la Bourse de Paris

Capital nom. / Nombre de Titres	Rentes à payer / Val. nom.	Som. vers.	Désignation des valeurs	Dividende ou intérêt distribué en 1895	1896	1897	1898	1899	Cours de comp. comm. juillet 1897	1898	1899	1900	Cours de clôture 4 oct.	11 oct.	18 oct.	25 oct.	2 nov.
Millions	Francs		**RENTES FRANÇAISES**														
15212	456.367.401		**3 %** ... Terme.	3 ..	3 ..	3 ..	3 ..	3 ..	103 80	102 70	100 85	100 10	100 02	99 95	100 05	100 17	[illegible]
			Compt.										99 97	99 80	100 ..	100 05	[illegible]
3837	115.104.990		**3 % Amortissable** Terme.	3 ..	3 ..	3 ..	3 ..	3 .	101 60	101 ..	100 80	99 60	.. ..	.. ..	99 05	98 97	99 40
			Compt.										99 25	99 05	98 80	98 75	99 45
6790	237.638.374		**3 ½ % 1894** (anc. 4 ½) Terme.	3 50	3 50	3 50	3 50	3 50	107 ..	106 70	102 25	102 30	102 20	102 30	102 40	102 50	101 75
			Compt.										102 .	102 20	102 37	102 45	101 50
25839	809.110.765																
390.356	obl. de 500 fr.		**Tunis** 3 % 29 (gar. France) Cpt	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	505 ..	501 ..	493 ..	480 ..	479 ..	475 ..	481 ..	475 ..	476 ..
891.600	obl. de 500 fr.		**Annam et Tonkin** 2 ½ % (gar. France)... Terme.	.. ..	2 50	2 50	2 50	2 50	93 50	91 ..	84 ..	80 50	79 55	79 50	79 50	79 50	80 ..
39.883	obl. de 500 fr.		**Madagascar** 2 ½ gar. Fr. Cpt	.. ..	.. ..	2 50	2 50	2 50	460 ..	90 50	83 ..	80 ..	81 ..	81 50	81 50	81 ..	81 ..
109.700	obl. de 500 fr.		**Indo-Chine** 3 ½ %	.. ..	.. ..	. .	. ..	17 50	.. ..	.. ..	460 ..	463 ..	475 ..	477 ..	477 ..	477 ..	477 ..
Nombre de Titres	Val. nom.	Som. vers.	**VILLE DE PARIS** (AU COMPTANT)														
451.481	500	500	**1865** 4 %	20 ..	20 ..	20 ..	20 ..	20 ..	579 ..	562 ..	547 ..	511 ..	534 ..	535 ..	540 ..	541 50	542 ..
274.029	400	400	**1869** 3 %	12 ..	12 ..	12 ..	12 ..	12 ..	438 ..	430 ..	422 ..	419 ..	419 .	423 ..	417 50	417 ..	417 25
1088030	400	400	**1871** 3 %	12 ..	12 ..	12 ..	12 ..	12 ..	424 ..	420 ..	410 ..	406 ..	405 ..	402 ..	403	402 ..	403 ..
»	100	100	— quarts	3 ..	3 .	3 ..	3 ..	3 ..	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	108 ..	104 ..	103 25	103 75	103 50
454.710	500	500	**1875** 4 %	20 ..	20 ..	20 ..	20 ..	20 ..	587 ..	576 ..	547 ..	539 ..	547 ..	548 50	540 ..	541 ..	541 ..
235.471	500	500	**1876** 4 %	20 ..	20 ..	20 ..	20 ..	20 ..	587 ..	576 .	547 ..	538 ..	547 ..	548 75	540 25	541 ..	544 ..
583.560	400	400	**1892** 2 ½ %	10 ..	10 ..	10 ..	10 ..	10 ..	392 ..	390 ..	386 ..	353 ..	347 50	349 ..	348 ..	346 50	348 ..
»	100	100	— quarts	2 50	2 50	2 50	2 50	2 50	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	92 ..	93 ..	93 25	90 0	90 50
444.731	400	400	**1894-96** 2 ½ %	.. ..	.. ..	10 ..	10 ..	10 ..	398 ..	398 ..	393 ..	354 ..	345 ..	346 ..	344 50	343 50	344 50
»	100	100	— quarts	.. ..	. .	2 50	2 50	2 50	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	89 ..	90 ..	89 50	89 50	89 50
685.498	500	500	**1898** 2 %	.. ..	.. ..	.. ..	10 ..	10 ..	.. ..	.. ..	434 ..	406 ..	390 ..	397 ..	404 ..	397 50	397 ..
»	100	100	— quarts	.. ..	. ..	. .	2 50	2 50	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	100 ..	101 50	102 50	.. ..	104 50
280.411	500	220	**1899** 2 %	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	377 ..	.. .	371 25	373 .	372 25	.. ..
155.575	400	400	**Ville de Marseille 1877** 3 %	12 ..	12 ..	12 ..	12 ..	12 ..	412 ..	408 ..	.. ..	411 ..	400 ..	397 ..	400 ..	400 ..	399 ..
			OBLIGAT. FONCIÈRES (AU COMPTANT)														
833.151	500	500	**Communales 1879** 2.60 %	15 ..	15 ..	13 ..	13 ..	13 ..	501 ..	500 ..	.. ..	.. ..	447 ..	443 ..	443 ..	441 2	444 50
1509450	500	500	**Foncières 1879** 3 %	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	503 ..	502 ..	.. ..	.. ..	497 ..	497 25	501 ..	499 50	498 ..
838.642	500	500	**Communales 1880** 3 %	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	504 ..	502 ..	.. ..	.. ..	482 ..	482 50	484 75	484 75	485 ..
1779129	500	500	**Foncières 1883** 3 %	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	477 ..	472 ..	.. ..	.. ..	428 ..	430 50	430 ..	430 ..	430 ..
984.744	500	500	— **1885** 2.80 %	15 ..	15 ..	15 ..	14 ..	14 ..	503 ..	502 ..	.. ..	.. ..	442 ..	435 ..	437 75	438 ..	438 ..
969.871	400	400	**Communales 1891** 3 %	12 ..	12 ..	12 .	12 ..	12 ..	402 ..	401 ..	.. ..	.. ..	388 ..	380 ..	384 ..	383 25	383 ..
491 010	500	500	— **1892** 3 % lib.	16 ..	16 ..	15 ..	15 ..	15 ..	512 ..	506	.. ..	.. ..	437 ..	437 ..	434 .	436 50	436 ..
496.879	500	500	**Foncières 1895** 2.80 %	14 ..	14 ..	14 ..	14 ..	14 ..	490 ..	494 ..	479 ..	.. ..	440 ..	442 ..	440 ..	443 ..	444 ..
499.812	500	200	**Communales 1899** 2.60 %	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	.. .	.. ..	.. ..	.. ..	436 ..	436 ..	436 ..	436 ..	436 ..
160.000	500	500	**Foncières 1899** 3.75 %	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	507 ..	500 .	506 ..	505 ..	507 ..
224.948	200	100	**Bons de 100 fr. 1887**	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	58 ..	57 ..	.. ..	.. ..	43 ..	43 ..	42 50	42 75	43 ..
148.940	200	100	— **1888**	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	55 ..	53 50	.. ..	.. ..	44 ..	43 ..	43 25	43 .	42 50
1173172	1000	500	**Banque hypot. de France**	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	610 ..	627 ..	.. ..	.. ..	540 50	540 ..	544 50	540 ..	538 ..
182.822	500	500	— — **1881**	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	469 ..	465 ..	.. ..	.. ..	425 ..	425 50	425 75	422 ..	426 ..
			SOC. DE CRÉDIT FRANÇ. (ACTIONS A TERME)														
182.500	1000	1000	**Banque de France** nom.	107 29	119 79	113 54	114 58	135 41	3750 ..	3560 ..	3975 ..	4000 ..	4000 ..	4000 .	4000 ..	3970 ..	3950 ..
125.000	500	500	**B. de Paris et des Pays-Bas**	40 ..	45 ..	50 ..	50 ..	20 a.	882 ..	955 ..	1080 ..	1122 ..	1096 ..	1080 ..	1075 ..	1077 ..	1080 ..
40.000	500	250	**Banque Transatlantique**	12 50	12 50	12 50	12 50	6 25 a.	400 ..	440 ..	430 ..	434 ..	.. ..	443 ..	440 ..	441 50	440 ..
30.000	500	500	**Compagnie Algérienne**	31 ..	32 ..	33 ..	35 ..	36 ..	680 .	780 ..	780 ..	760 ..	.. ..	730 ..	715 ..	715 ..	.. ..
200.000	500	500	**Compt. Nat. d'Esc. de Paris**	25 ..	25 ..	25 ..	25 ..	12 50a	577 ..	588 ..	615 ..	605 ..	590 ..	584 ..	586 ..	582 ..	585 ..
60.000	500	250	**Créd. Fonc. et Agr. d'Algér.**	12 50	12 50	12 50	25 ..	7 a.	460 ..	588 ..	495 ..	539 ..	519 50	519 50	510 ..	517 ..	520 ..
341.000	500	500	**Crédit Foncier de France**	26 ..	26 ..	25 ..	12 50	15 a.	693 ..	485 ..	715 ..	680 ..	660 ..	650 ..	669 ..	663 ..	655 ..
120.000	500	125	**Crédit Indust. et Comm.**	12 50	12 29	12 50	12 50	12 50	595 ..	600 ..	632 ..	610 ..	600 ..	.. ..	598 ..	595 ..	595 ..
400.000	500	500	**Crédit Lyonnais**	34 ..	34 ..	35 ..	40 ..	20 a.	780 ..	847 ..	946 ..	1050 ..	1077 ..	1075 ..	1077 ..	1086 ..	1087 ..
320.000	500	250	**Société Générale**	12 50	12 50	12 50	12 50	7 50a	516 ..	530 ..	600 .	607 ..	615 ..	610 ..	610 ..	610 ..	610 ..
400.000	100	100	**B. Franç. de l'Afriq. du Sud**	.. ..	.. ..	.. ..	4 ..	. ..	80 ..	80 ..	90 ..	87 ..	81 ..	81 ..	80 ..	77 ..	70 ..
80.000	500	500	**Banque Internat. de Paris**	35 ..	35 ..	35 ..	35 ..	12 50a	650 ..	565 ..	625 ..	505 ..	415 ..	420 ..	410 ..	397 ..	383 ..
40.000	500	500	**Banque Parisienne**	25 ..	25 .	25 ..	25 ..	27 50	447 ..	483 ..	500 ..	515 ..	514 ..	503 ..	503 ..	502 ..	501 ..
40.000	500	500	**Banque de l'Algérie**	32 04	19 01	16 ..	16 20	16 27	.. ..	.. ..	. . .	.. ..	975 ..	975 ..	960 ..	930 ..	.. ..
			CH. DE FER FRANÇAIS (ACT. ET OBL. AU COMPTANT)														
58.539	600	500	Act. **Bône-Guelma**	30 ..	30 ..	30 ..	30 ..	30 ..	790 ..	790 ..	740 ..	730 ..	729 ..	705 ..	710 .	702 ..	715 ..
378.770	500	500	Obl. — 3 %	15 ..	15 .	15 ..	15 ..	15 ..	479 ..	473 ..	448 ..	436 ..	433 25	432 25	432 50	431 7	432 ..
60.000	500	250	Act. **Départementaux**	17 50	17 50	17 50	20 ..	20 ..	683 ..	700 ..	700 ..	700 ..	675 ..	679 ..	.. .	.. ..	680 ..
54.257	500	500	Obl. — 3 % titres bleus	15 .	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	464 ..	465 ..	.. ..	.. ..	425 ..	425 ..	426 50	426 ..	429 75
67.843	500	500	— — 3 % titr. rouges	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	465 ..	465 ..	.. ..	.. ..	429 75	426 75	426 ..	426 ..	430
161.642	500	500	— **Économiques** 3 %	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 .	467 ..	465 ..	438 ..	421 ..	426 ..	427 ..	422 ..	426 ..	429 ..
49.700	500	500	Act. **Est-Algérien**	27 50	27 50	27 50	30 ..	30 ..	720 ..	725 ..	720 ..	720 ..	710 ..	717 ..	712 ..	713 ..	713 ..
494.516	500	500	Obl. — 3 %	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	472 ..	470 ..	447 ..	432 ..	425 ..	425 ..	427 75	430 ..	433 50
515.433	500	500	Act. **Est**	35 50	35 50	35 50	35 50	35 50	1030 ..	1095 ..	1012 ..	1095 ..	1100 ..	1095 ..	1082 ..	1072 ..	1085 ..
68.567	»	»	— — de jouiss.	15 50	15 50	15 50	15 50	15 50	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	512 ..	512 ..	505 ..	505 ..	505 ..
1955396	500	500	Obl. — 3 %	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	479 ..	476 ..	461 ..	445 ..	445 25	448 75	447 75	450 ..	[illegible]
1848580	500	500	— — 3 % nouv.	15 ..	15 ..	15 .	15 ..	15 ..	488 ..	480 ..	462 ..	446 ..	443 25	444 ..	447 ..	448 ..	[illegible]
152.477	500	500	— **Gr.-Ceint. de Paris** 3 %	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	482 ..	477 ..	.. ..	.. ..	448 ..	445 ..	446 ..	.. ..	..
800.000	500	500	Act. **Lyon**	55 ..	55 ..	56 ..	57 ..	58 ..	1740 ..	1946 ..	1870 ..	1815 ..	1840 ..	1818 ..	1810 ..	1800 ..	1820 .
211.006	500	500	Obl. — 3 % 1855	15 ..	55 ..	15 .	15 ..	15 ..	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	449 .	445 ..	442 ..	443 ..	444 50
4430267	500	500	— — 3 % fusion anc.	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	487 ..	481 ..	466 ..	455 ..	445 .	445 .	446 ..	446 .	445 75
4856631	500	500	— — 3 % fusion nouv.	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	488 ..	477 ..	462 ..	446 ..	450 75	443 ..	443 ..	445 ..	445 ..
171.262	500	500	— — 2 ½ %	.. ..	12 50	12 50	12 50	12 50	455 ..	440 ..	421 ..	402 ..	402 50	403 ..	404 .	403 50	404 50
237.487	500	500	Act. **Midi**	50 ..	50 ..	50 ..	50 ..	40 a.	1375 ..	1482 ..	1380 ..	1325 ..	1297 ..	1285 ..	1275 ..	1272 ..	1290 ..
2565210	500	500	Obl. — 3 %	15 ..	15 .	15 .	15 .	15 ..	483 ..	481 ..	465 ..	449 ..	446 ..	445 50	446 ..	445 ..	444 50
531.164	500	500	— — 3 % nouv.	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 .	482 ..	480 ..	463 ..	446 ..	449 25	444 ..	442 75	443 ..	443 25
507.434	400	400	Act. **Nord**	62 ..	62 ..	64 ..	64 ..	67 ..	1975 ..	2197 ..	2160 ..	2100 ..	2325 ..	2315 ..	2290 ..	2272 ..	2315 ..
3014704	500	500	Obl. — 3 %	15 ..	15 .	15 ..	15 ..	15 .	494 ..	490 ..	474 ..	464 ..	456 ..	456 50	459 ..	458 .	458 .
136.317	500	500	— — 3 % nouv.	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 .	497 ..	488 ..	473 ..	450 ..	460 ..	454 ..	454 ..	454 ..	454 ..
91.149	500	500	— — 2 ½ %, j. avr. et oct.	.. ..	12 50	12 50	12 50	12 50	456 ..	445 ..	422 ..	406 ..	415 ..	408 ..	407 ..	403 .	406 ..
142.602	500	500	— **Nord-Est franç.** 3 %	15 ..	15 ..	15 »	15 ..	15	480 ..	475 ..	.. ..	.. ..	448 ..	444 ..	441 25	441 50	441 ..
500.301	500	500	Act. **Orléans**	58 50	58 50	58 50	58 50	58 50	1744 ..	1885 ..	1770 ..	1740 ..	1735 ..	1710 ..	1690 ..	1682 ..	1725 ..

Tableau des Principales Valeurs Françaises et Étrangères négociées à la Bourse de Paris (SUITE)

Nombre de Titres	Val. nom	Som. vers	DÉSIGNATION DES VALEURS	DIVIDENDE ou INTÉRÊT distribué en					Cours de comp. comm. juillet				Cours de clôture des 5 dernieres sem.				
				1895	1896	1897	1898	1899	1897	1898	1899	1900	4 oct.	11 oct.	18 oct.	25 oct.	2 nov.
			CH. DE FER FRANÇAIS ACT. ET OBL. AU COMPT.) (Suite)														
99.699	»	»	Act. **Orléans** jouiss	43 50	43 50	43 50	43 50	43 50	1250 ..	1390 ..	1270 ..	1222 ..	1215 ..	1200 ..	1181 ..	1188 ..	1195 ..
3391771	500	500	Obl. — 3 %	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	487 ..	482 ..	468 ..	451 ..	447 .	446 25	446 25	446 75	447 ..
1170700	500	500	— — 3 % 1884	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	483 ..	480 ..	464 ..	446 ..	448 50	443 25	443 75	444 50	445 50
1493954	500	500	— — 2 ½ % 1895	.. ..	12 50	12 50	12 50	12 50	456 ..	443 ..	420 ..	400 ..	405 ..	399 ..	400 ..	400 ..	399 50
259.911	500	500	— **Grand Central** 3 % 1895	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	483 ..	480 ..	.. ..	.. ..	444 ..	442 50	443 ..	443 50	445 ..
263.045	500	500	Act. **Ouest**	38 50	38 50	38 50	38 50	38 50	1145 ..	1222 ..	1150 ..	1080 ..	1071 ..	1050 ..	1040 ..	1026 50	1048 ..
3325467	500	500	Obl. — 3 %	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	485 ..	483 ..	466 ..	451 ..	445 50	445 50	446 50	446 25	446 ..
1132841	500	500	— — 3 % nouv	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	483 ..	479 ..	463 ..	447 ..	449 ..	442 75	443 ..	442 ..	443 50
33.257	600	500	Act. **Ouest-Algérien**	25 ..	25 ..	25 ..	25 ..	25 ..	685 ..	685 ..	654 ..	620 ..	605 ..	605 ..	610 ..	609 50	607 ..
183.195	500	500	Obl. — 3 %	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	474 ..	469 ..	446 ..	430 ..	425 25	425 ..	425 ..	425 ..	427 ..
149.224	500	500	— **Réunion** (Ch. de fer et Port de la)	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	482 ..	480 ..	.. ..	.. ..	434 ..	.. ..	436 ..	432 ..	.. ..
49.409	500	500	Act. **Sud de la France**	.. ..	.. ..	12 ..	12 ..	12 ..	270 ..	335 ..	340 ..	325 ..	320 ..	315 ..	315 ..	.. ..	310 ..
243.128	500	500	Obl. — 3 %	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	458 ..	460 ..	438 ..	422 ..	428 .	430 .	424 ..	422 ..	421 75
100.000	250	250	Act. **Métropolitain de Paris**	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	438 ..	588 ..	547 ..	561 ..	538 ..	530 ..
			SOC. INDUSTR. FRANÇ. (ACTIONS AU COMPTANT)														
75.296	500	500	**Docks** et **Entrep. Marseille**	18 ..	18 ..	18 ..	20 ..	20 ..	420 ..	470 ..	435 ..	410 ..	428 ..	412 ..	410 ..	.. ..	405 ..
60.000	500	500	**Entr.** et **Mag. Gén.** de **Paris**	27 50	28 50	28 50	28 50	28 50	690 ..	740 ..	610 ..	630 ..	605 ..	610 ..	605 ..	.. ..	610 ..
73.842	500	500	**Eaux** (Compie Générale des)	64 50	66 50	68 ..	71 ..	74 ..	2050 ..	2400 ..	2130 ..	2030 ..	1980 ..	.. ..	1980 .	1970 ..	.. ..
105.321	250	250	**Comp. Parisienne du Gaz**	64 50	65 ..	62 ..	49 ..	59 ..	1125 ..	1128 ..	1130 ..	1140 ..	1162 ..	1172 ..	1160 ..	1168 ..	1145 ..
220.679	»	»	— — jouiss.	52 ..	52 50	49 50	36 50	46 50	840 ..	835 ..	825 ..	805 ..	810 ..	827 ..	832 ..	825 ..	815 ..
80.000	500	500	**Cie Gle Transatlantique**	15 ..	18 ..	15 ..	15 ..	16 ..	365 .	362 ..	325 ..	330 ..	306 ..	310 ..	308 ..	300 50	300 .
120 000	500	500	**Messageries maritimes**	30 ..	27 50	25 ..	17 50	22 50	715 ..	690 ..	585 ..	540 ..	525 ..	510 ..	500 ..	500 ..	505 ..
14.720	500	500	**Omnibus de Paris**	45 ..	55 ..	65 ..	65 ..	65 ..	1520 ..	1935 ..	1756 ..	2000 ..	1695 ..	1660 ..	1588 ..	1540 ..	1580 ..
19.280	»	»	— — jouiss	20 ..	30 ..	40 ..	40 ..	40 ..	930 ..	1350 ..	1215 ..	1350 ..	.. ..	.. ..	1075 ..	1045 ..	1090 ..
58.265	500	500	**Voitures à Paris**	28 50	28 50	28 80	15 ..	5 ..	698 ..	835 ..	609 ..	425 ..	305 ..	300 ..	280 ..	268 ..	285 ..
200.000	100	100	**Cie Générale de Traction**	.. ..	.. ..	.. ..	6 ..	5 a.	.. ..	121 ..	270 ..	235 ..	195 ..	185 ..	186 .	170 ..	168 ..
70.500	100	100	**Etabl. Decauville aîné**	5 ..	5 ..	6 ..	.. ..	5 ..	100 ..	117 ..	108 ..	97 ..	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..
18.880	250	250	**Malfidano** (Mines de)	40 ..	40 ..	40 ..	50 ..	50 ..	1000 ..	1030 ..	1335 .	1170 ..	1144 ..	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..
31.120	»	»	— — jouiss.	27 50	27 50	27 50	37 50	37 50	710 ..	740 ..	1045 ..	870 ..	850 ..	825 ..	815 ..	.. ..	790 ..
125.000	100	100	**Mines d'or** et **d'expl.** (Cie fse)	7 ..	7 ..	5 50	5 ..	5 50	116 ..	92 50	109 ..	95 ..	95 ..	93 ..	92 .	88 ..	.. ..
50.000	500	500	**Métaux** (Cie française des)	12 ..	30 ..	30 ..	30 ..	10 ..	665 ..	650 ..	528 ..	480 ..	539 ..	521 ..	512 ..	540 ..	525 ..
40.000	500	500	**Sels gemmes et Houilles de la Russie mérid.**	25 ..	25 ..	12 50	12 50	25 ..	500 ..	426 ..	550 ..	780 ..	940 ..	923 ..	928 ..	930 ..	919 ..
600.000	500	500	**Canal interoc.** (Cie du) en liq.	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	12 25	12 2	12 50	13 50	13 50
510.000	400	105	— Bons à lots 1889	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	125 ..	112 ..	107 ..	86 ..	89 50	88 ..	86 25	86 .	84 ..
212.703	500	500	**Canal maritime de Suez**	99 49	100 05	97 62	107 74	116 48	3255 .	3715 ..	3585 ..	3542 ..	3524 ..	3510 ..	3500 ..	3505 ..	3530 ..
100.000	»	»	— parts de fond.	41 96	42 28	40 91	45 61	51 53	1280 ..	1465 ..	1360 ..	1375 ..	1345 ..	1356 50	1355 ..	1345 ..	1350 ..
39.600	500	500	**Dynamite** (Soc. Centrale de)	12 50	15 ..	12 50	20 ..	22 50	445 ..	474 ..	515 ..	430 ..	.. ..	.. ..	.. ..	425 ..	421 ..
60.000	300	300	**Téléphones** (Soc. Indust. des)	6 ..	12 ..	15 ..	18 ..	16 50	265 ..	269 ..	315 ..	315 ..	315 ..	328 ..	325 ..	327 ..	327 ..
Capital ou Nombre de Titres	Fin de l'amort.		**FONDS D'ÉTATS ÉTRANGERS**														
522668.360 £	»		**Angleterre** 2 ¾ % (ch. fixe 25f20)	2 75	2 75	2 75	2 75	2 75	112 80	112 ..	108 ..	101 50	99 50	99 25	.. ..	99 55	99 30
190767.000f.	1924		**Argentine** 6 % 1891	5 ..	5 ..	5 ..	5 75	5 75	.. ..	448 ..	.. ..	.. ..	.. ..	465 ..	.. ..	.. ..	477 ..
524306.200fl.	»		**Autriche** 4 % or (ch. fixe 2 f. 50)	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	104 80	103 ..	102 ..	97 25	98 .	95 75	97 ..	99 25	97 75
5.298.600 £	»		**Brésil** 4 ½ % 1888	4 50	4 50	4 50	4 50	4 50	69 35	53 ..	66 ..	68 ..	65 27	64 20	.. ..	62 80	63 25
18.389.000 £	»		— 4 % 1889	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	66 35	52 75	64 ..	67 ..	65 ..	63 80	62 7	61 30	62 05
59.110 ob	1946		**Bulgarie** 5 % 1896	.. ..	.. ..	5 ..	5 ..	5 ..	.. ..	440 ..	435 .	399 ..	.. ..	375 ..	.. ..	.. ..	.. ..
378109.500f.	1932		**Chine** 4 % or 1895	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	106 80	106 40	101 50	100 ..	98 65	98 55	98 85	99 ..	99 20
700.000 ob	1987		**Congo** lots 1888	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	81 ..	94 ..	88 ..	78 ..	78 50	78 75	77 75	77 50	78 ..
105000.000f.	»		**Danemark** 3 % 1894	3 ..	3 ..	3 ..	3 ..	3 ..	99 ..	99 ..	92 50	84 60	85 ..	85 25	85 ..	.. ..	86 ..
154070.000f.	»		**Egypte** (Daïra-Sanieh 4 %)	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	105 20	102 85	103 75	102 ..	103 50	103 55	102 ..	101 90	102 ..
1399299000f.	1941		— (Unifiée 4 %)	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	107 ..	109 ..	106 75	104 ..	106 65	106 75	106 50	106 45	106 75
734839.500f.	»		— (Privilégiée 3 ½ %)	3 50	3 50	3 50	3 50	3 50	102 30	104 25	102 20	100 30	100 60	100 60	99 80	99 50	99 95
671830.400f.	»		**Espagne** 4 % Extérieure	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	63 10	34 ..	59 70	72 30	72 70	71 20	69 45	69 12	66 94
1.171.500 ob	1936		**Cuba** 6 % 1886	6 ..	6 ..	6 ..	6 .	6 ..	372 ..	157 ..	284 ..	336 ..	332 ..	324 .	320 .	318 ..	290 ..
1.080.600 ob	1940		— 5 % 1890	5 ..	5 ..	5 ..	5 ..	5 ..	310 ..	129 ..	240 .	282 ..	276 ..	272 ..	268 ..	261 ..	237 ..
39.331.145f.	1949		**Finlande** 3 ½ % 1889	3 50	3 50	3 50	3 50	3 50	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..
58.174 ob	1922		**Haïti** 5 % 1875	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	218 ..	214 ..	220 ..	227 ..	235 ..	236 ..	239 ..	239 ..	237 50
266.090 ob	1962		**Hellénique** 4 % 1887	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	140 .	225 ..	255 ..	229 ..	213 ..	208 75	212 50	.. ..	208 50
12.500.000f.	»		— 2 ½ % or 1898 gar.	.. ..	.. ..	.. ..	2 50	2 50	.. ..	101 60	98 75	.. ..	.. ..	89 70	.. ..	.. ..	.. ..
682000.000fl.	»		**Hongrie** 4 % or	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	106 ..	104 70	100 ..	98 50	97 50	97 80	98 3	98 25	99 75
[illegible] li	»		**Italie** 5 % (4 fr. nets)	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	95 90	94 40	93 10	94 70	93 45	93 50	93 60	94 30	95 2
90.[illegible] ob	1928		**Minas Geraès** (Etat de) 5 0/0 1897	.. ..	.. ..	25 ..	25 ..	25 ..	.. ..	.. ..	384 ..	377 ..	362 50	364 ..	364 ..	363 ..	363 ..
85 [illegible]	1965		**Norvège** 3 % 1888	3 ..	3 ..	3 ..	3 ..	3 ..	.. ..	97 ..	.. ..	.. ..	.. ..	84 25	.. ..	83 ..	81 ..
29.000.000f.	1918		— 3 ½ % 1898	3 50	3 50	3 50	3 50	3 50	104 50	104 50	100 ..	.. ..	93 20	.. ..	91 .	.. ..	94 50
41.727.171 £	«		**Portugal** 3 %	1 ..	1 ..	1 ..	1 ..	1 ..	23 60	18 25	24 90	24 ..	23 40	23 65	23 20	23 5	23 42
438.650 ob	1925		— 4 ½ % 1891 (Tabacs)	22 50	22 50	22 50	22 50	22 50	474 ..	450 ..	495 ..	497 ..	509 50	499 ..	477 ..	499 ..	500 ..
27.632.000f.	1955		**Québec** 3 % 1894	3 ..	3 ..	3 ..	3 ..	3 ..	93 50	93 70	.. ..	.. ..	.. ..	83 ..	84 ..	84 ..	83 6
255396.500f.	[illegible]		**Roumanie** 4 % 1890	4 ..	4 ..	4 ..	4 .	4 ..	103 20	95 10	92 ..	80 50	75 ..	75 ..	73 75	72 75	72 75
111423.500f.	[illegible]		— 4 % amort. 1894	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	90 25	95 50	92 40	80 50	73 15	73 90	74 .	73 25	73 25
179255.500f.	1958		— 4 % amort. 1898	.. ..	.. ..	.. ..	4 ..	4 ..	.. ..	93 30	92 75	78 10	73 50	73 70	73 10	.. ..	74 20
1.045.464 ob	1951		**Russie** 4 % 1867-1869	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	103 ..	102 35	101 40	100 ..	100 ..	101 60	101 70	101 50	101 50
571090.500f.	1961		— 4 % 1880	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	102 30	102 50	101 35	99 7	99 9	100 50	100 8	100 75	100 85
489137.500f.	1970		— 4 % or 1889	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	102 70	103 75	100 75	99 ..	99 50	99 80	100 25	100 20	100 25
646762.500f.	1971		— — 1890 (2e et 3e émis.)	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	102 35	102 90	100 80	99 40	99 25	99 30	99 7	96 30	100 10
39.950.000f.	1950		— — 1890 (4e émis.)	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	103 ..	102 50	100 65	99 50	100 25	99 ..	99 20	101 30	101 15
172212.500f.	1975		— — 1893 (5e émis.)	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	103 50	106 10	103 ..	100 ..	99 75	100 50	100 25	100 15	100 6
449737.500f.	1975		— — 1894 (6e émis.)	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	105 50	106 75	104 ..	102 ..	100 70	100 35	100 25	100 20	100 55
1902242000f.	1970		— Consolidé 4 % (1re et 2e sér.)	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	103 20	104 ..	101 40	99 85	99 80	98 25	99 25	98 75	100 50
651087.500f.	1973		— 3 % or 1891 1e et 2e ém. 1894	3 ..	3 ..	3 ..	3 ..	3 ..	94 30	97 50	90 ..	86 ..	84 10	83 60	83 10	84 25	85 ..
395687.000f.	1976		— 3 ½ % 1894	3 50	3 50	3 50	3 50	3 50	101 25	101 50	97 ..	93 35	93 05	91 60	91 50	91 60	92 10
211.000 ob	1967		**Serbie** 4 % 1895	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	70 20	61 50	63 ..	63 75	62 .	60 90	60 50	62 ..	63 ..
25.000.000f.	1950		**Suède** 3 % 1894	3 .	3 .	3 ..	3 ..	3 ..	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..
136987.200f.	1930		— 3 ½ % 1895	3 50	3 50	3 50	3 50	3 50	104 ..	103 75	101 30	.. ..	98 70	97 50	97 25	.. ..	97 ..
69.333.000f.	»		**Suisse** 3 % 1890 (ch. de fer)	3 ..	3 ..	3 ..	3 ..	3 ..	101 75	101 ..	98 ..	92 ..	95 50	96 75	.. ..	96 50	95 75
7.371.915 £T	»		**Dette ottomane** série B	1 ..	1 ..	1 ..	1 ..	1 ..	37 75	47 ..	47 ..	46 60	46 20	46 45	46 60	46 65	46 45
31346.282 £T	»		— série C	1 ..	1 ..	1 ..	1 ..	1 ..	22 70	27 ..	26 50	25 55	25 35	25 15	25 25	25 42	25 40
45913.296 £T	»		— série D	1 ..	1 ..	1 ..	1 ..	1 ..	21 70	22 75	22 95	22 80	22 55	22 47	22 52	22 65	22 65
100675.000f.	1931		**Consolidation Ottom.** 4 %	20 ..	20 ..	20 ..	20 ..	20 ..	380 ..	407 ..	419 ..	420 ..	424 ..	427 ..	422 ..	424 ..	425 ..
174756.000f.	1931		**Priorités Ottomanes** 4 %	20 ..	20 ..	20 ..	20 ..	20 ..	444 ..	470 ..	494 ..	468 ..	484 ..	482 50	483 ..	482 50	484 ..
[illegible] 500f.	»		**Douanes Ottomanes** 5 %	25 ..	25 ..	25 ..	25 ..	25 ..	482 ..	499 ..	510 ..	510 ..	515 ..	510 ..	512 ..	512 ..	515 ..
6 [illegible] 120 £	1950		**Ottoman** 4 % 1891	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	102 25	103 ..	104 ..	101 ..	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..
20 915.000f.	1934		— 4 % Tombac 1893	20 ..	20 ..	20 ..	20 ..	20 ..	360 ..	370 ..	415 ..	400 ..	419 ..	416 ..	415 ..	413 .	401 ..
39 061.500f.	1958		— 4 % 1894	20 ..	20 ..	20 ..	20 ..	20 ..	435 .	460 ..	456 ..	460 ..	446 ..	443 ..	445 ..	449 ..	454 ..
7 [illegible] £	1938		3 ½ % 1894	3 50	3 50	3 50	3 50	3 50	99 20	100 ..	100 ..	98 ..	98 75	98 60	97 ..	96 65	96 50
19.763.250 £	»		**Uruguay** 3 ½ % 1894	3 50	3 50	3 50	3 50	3 50	40 80	44 ..	48 75	49 ..	51 ..	50 65	49 50	50 15	52 ..

Tableau des Principales Valeurs Françaises et Étrangères négociées à la Bourse de Paris (SUITE)

Nombre de Titres	Val nom	Som vers.	DÉSIGNATION DES VALEURS	DIVIDENDE ou INTÉRÊT distribué en 1894	1895	1896	1897	1898	Cours de comp. comm. juillet 1896	1897	1898	1899	Cours de clôture des 5 dernières sem. 4 oct.	11 oct.	18 oct.	25 oct.	2 nov.
			VALEURS ÉTRANGÈRES														
200.000	500	500	**B. I. R. P. des Pays-Autr.**	16 fl.	14 fl.	12 fl.	8 fl.	10 fl.	536 ..	520 ..	488 ..	515 ..	442 ..	... ..	439 .	440 ..	443 ..
100.000	500	200	**Banque hyp. d'Espagne**..	15 p.	15 p.	15 p.	15 p.	15 p.	499 ..	490 ..	450 ..	518 ..	555 ..	... ..	... .	552 ..	... ..
200.000	500	200	**Banque nat. du Mexique**.	15 75	18 48	18 06	13 13	13 50	580 ..	592 ..	604 ..	670 ..	737 ..	741 ..	731 50	733 ..	717 ..
500.000	500	250	**Banque Ottomane**	20 ..	15 ..	12 50	12 50	12 50	572 ..	574 ..	565 ..	570 .	537 ..	537 ..	535 ..	[illegible]	534 ..
744 000	100	100	**Robinson Banking Cy Ld**	.. ..	.. ..	10 ..	6 25	5 ..	153 ..	108 ..	74 ..	99 .	93 .	86 ..	87 ..	84 ..	80 ..
120.000	500	200	**Crédit Foncier d'Autriche**	37 50	37 50	37 50	37 50	37 50	1266 ..	1300 ..	1300 ..	1260 ..	1210 ..	1204 .	1195 ..	1202 ..	1195 ..
160.000	500	125	**Crédit Foncier Egyptien**..	5 ..	5 ..	5 50	6 ..	7 ..	479 ..	489 ..	515 ..	534 .	520 ..	527 ..	523 ..	528 .	532 ..
100.000	500	250	**Crédit Foncier** de **Hongrie**	24 ..	24 ..	24 ..	24 ..	24 ..	.. ..	790 ..	770 ..	520 .	... ..	... ..	... ..	... ..	... ..
95.000	»	.	**Crédit Mob. Espagn.** jouis.	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	60 .	45 ..	38 ..	98 ..	105 ..	103 ..	103 ..	100 ..	93 ..
60.000	500	500	Act. **Andalous**..............	.. ..	5 ..	.. ..	.. ..	.. ..	136 ..	65 ..	65 ..	242 ..	314 ..	310 ..	297 ..	299 ..	280 ..
275.385	500	500	Obl. — 3 % 1re série.	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	266 ..	180 ..	150 ..	232 ..	305 .	304 ..	303 50	301 ..	300 .
99.337	500	500	— — — 2e série..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	255 ..	176 ..	145 ..	226 ..	295 25	298 ..	295 ..	... ..	282 .
523.615	500	500	Act. **Ch. Autrich.-Hongr**...	33 ..	28 ..	31 ..	28 50	31 ..	775 ..	775 ..	782 ..	750 ..	705 ..	702 ..	692 ..	692 ..	705 ..
654.578	500	500	Obl. anc. — 3 % 1re à 8e émis.	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	475 ..	478 ..	475 ..	150 ..	423 ..	429 ..	434 25	433 75	435 75
147.403	500	500	— — — 9e émis.....	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	467 ..	469 ..	.. ..	.. ..	419 ..	417 50	421 ..	421 25	.. ..
188.452	500	500	— — — 10e émis....	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	459 ..	467 ..	.. ..	.. ..	414 75	412 ..	418 25	415 25	418 75
391.556	500	500	— nouv. — série A.........	15 ..	15 ..	15 .	15 ..	15 ..	468 ..	476 ..	.. ..	.. ..	... ..	417 ..	419 .	420 ..	421 ..
117.927	500	500	Obl. **Beyr.-Dam.-Haur.** 3 %	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	304 ..	295 ..	286 ..	223 ..	168 ..	170 ..	173 ..	181 ..	182 .
732.118	500	500	Act. **Lombards**..............	4 ..	5 ..	4 ..	3 ..	1 ..	225 ..	195 ..	173 ..	170 ..	132 ..	... ..	136 ..	150 ..	137 .
3185158	500	500	Obl. — 3 %..........	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	364 ..	386 ..	389 ..	348 ..	355 .	342 ..	342 .	339 ..	343 50
690.000	500	500	— — — série X .	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	360 ..	382 ..	385 ..	352 ..	339 ..	... ..	337 50	336 ..	337 ..
409.610	500	500	Act. **Méridionaux**	33 ..	33 l.	33 l.	33 l.	33 l.	634 ..	696 ..	695 ..	680 ..	675 ..	657 ..	680 ..	675 50	670 ..
94.319	10£	10£	— **Nitrates Railways** Cy Ld	40 10	29 25	.. ..	7 50	11 70	200 ..	115 ..	130 ..	193 ..	141 ..	140 ..	146 ..	115 ..	.. ..
490.000	500	500	— **Nord de l'Espagne**....	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	115 ..	85 ..	58 ..	190 ..	201 ..	192 ..	181 .	182 ..	170 ..
602007	500	500	Obl. — 3 % 1re série.	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	253 ..	223 ..	192 ..	254 ..	312 ..	307	307 .	307 ..	293 ..
226985	500	500	— — — 2e série.	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	240 ..	205 ..	172 .	240 ..	305 ..	205 ..	295 50	294 ..	284 .
46.181	500	500	— — — 3e série.	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	244 ..	209 ..	168 ..	235 ..	300 ..	297 50	299 ..	294 ..	286 ..
45.535	500	500	— — — 4e série.	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	239 ..	207 ..	168 ..	233 ..	296 50	296 50	297 .	294 .	286 ..
94.254	500	500	— — — 5e série.	15 ..	15	15 ..	15 ..	15 ..	236 ..	211 ..	170 ..	232 ..	297 50	297 ..	297 ..	295 ..	286 ..
195.992	500	500	— — Pampelune.....	15 ..	15...	15 ..	15 .	15 ..	248 ..	215 ..	173 ..	232 ..	289 5	291 ..	288 5	288 .	279 ..
210.250	500	500	— — Barcelone......	15 ..	15 .	15 ..	15 ..	15 ..	254 ..	219 ..	182 ..	241 ..	294 .	295 50	294 50	293 ..	285 ..
232.066	500	500	— — Asturies 1re hyp.	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	249 ..	215 ..	171 ..	250 ..	306 50	299 ..	297 50	295 ..	285 ..
93.649	500	500	— — — 2e hyp.	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	235 ..	202 ..	164 ..	240 ..	294 ..	287 ..	286 50	285 ..	276 ..
56.472	500	500	— — — 3e hyp.	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 .	235 ..	208 ..	166 ..	243 ..	294 .	283 ..	286 50	284 75	275 .
100.000	500	400	**Orientaux**..................	16 ..	16 ..	16 ..	16 ..	16 ..	483 ..	490 ..	435 ..	455 .	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	... ..
70.000	500	500	Act. **Portugais**	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	65 ..	45 ..	31 ..	75 ..	70 25	70 25	70 25	71 .	.. ..
318.750	500	500	Obl. **Salonique-Constant**...	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	280 ..	270 .	278 ..	284 ..	278 ..	275 ..	263 ..	269 ..	264 ..
355.932	500	500	Act. **Madrid à Saragosse**..	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	178 ..	134 ..	116 ..	242 ..	292 ..	284 ..	269 ..	267 ..	252 ..
1124448	500	500	Obl. — 3 % 1re hyp.	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	328 ..	288 ..	245 ..	310 ..	338 ..	336 .	338 50	340 ..	340 ..
139.239	500	500	— — — 2e hyp.	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	325 ..	280 ..	231 ..	302 ..	333 ..	... .	333 50	333 ..	335 ..
67.723	500	500	— — — 3e hyp.	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	320 ..	277 ..	229	303 ..	350 .	330 ..	333 ..	333 ..	335 ..
112.716	500	500	— **Smyrne-Cassaba** 4% 94	.. ..	20 .	20 ..	20 ..	20 ..	418 ..	422 ..	432	425 ..	409 ..	413 ..	410 ..	415 ..	413 ..
139.845	500	500	— — 4% 95	.. ..	20 ..	20 ..	20 ..	20 ..	362 ..	355 ..	368 ..	370 ..	347 ..	342 ..	.. ..	342 ..	340 .
95.816	500	500	— **Sud de l'Esp.** 3 % 1re hyp	7 50	.. ..	.. ..	.. ..	15 ..	118 ..	107 ..	100 ..	136 ..	210 .	215 ..	210 ..	207 ..	... ..
100.000	500	500	Act. **Wagons-Lits**.........	20 ..	30 ..	30 ..	32 50	35 ..	.. ..	605 ..	765 ..	750 .	420 ..	428 ..	432 .	410 ..	425 ..
40.026	500	500	**Comp. Madrilène du Gaz**.	7 50	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	143 ..	100 ..	71 ..	144 ..	130 .	132 50	130 ..	125 ..	121 50
325 000	10£	10£	**Rio-Tinto Cy Ld**...........	10 05	27 65	47 70	50 30	59 74	610 ..	.. ..	680 ..	1130 ..	148 ..	1479 ..	1475 ..	1473 ..	1480 ..
52.000	500	500	Act. **Charb.. Usine Sosnow**.	30 ..	40 ..	37 ..	37 ..	50 ..	.. ..	855 ..	1235 ..	2260 ..	2954 ..	2840 ..	2835 ..	2730 ..	2770 .
120.000	5£	5£	**Lagunas Nitrate Cy**.......	9 ..	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	76 ..	65 ..	28 ..	29 ..	.. ..	26 .	34 ..	33 ..	35 .
110.000	5£	5£	**Lautaro Nitrate Cy**........	18 30	12 20	12 20	3 65	3 65	160 ..	128 ..	108 ..	105 ..	.. ..	.. ..	116 ..	111 ..	123 .
200.000	200	200	**Tabacs Ottomans**..........	20 50	20 50	19 ..	15 ..	7 ..	354 ..	342 ..	293 ..	309 ..	327 ..	324 ..	325 ..	308 ..	306 ..
40.000	500	500	**Tabacs des Philippines**...	42 50p	45 p	45 p.	45 p.	45 p.	685 ..	600 ..	445 ..	650 ..	640 ..	... ..	... ..	635 ..	.. ..
100.000	500	500	**Tabacs du Portugal**.......	11 40	11 85	14 55	15 26	22 ..	580 ..	555 ..	500 ..	626 ..	765 ..	... ..	762 ..	764 ..	770 ..

VALEURS FRANÇAISES ET ÉTRANGÈRES SE TRAITANT AU COMPTANT

NOMBRE de TITRES	Val. nom.	Som. vers	DÉSIGNATION DES VALEURS	COURS DE CLÔTURE Derniers cours cotés	25 oct.	2 nov
			VALEURS FRANÇAISES (ACTIONS)			
11.726	»	»	**Midi** jouiss..................	665 ..	670 ..	656 ..
16.661	»	»	**Nord** jouiss	1840 ..	1840 ..	1859 ..
35.170	»	»	**Ouest** jouiss	540 ..	550 ..	555 .
50.000	500	500	**Tramways** (Cie Gle Fse des)..	790 ..	770 ..	790 ..
6.000	500	500	**Banque de la Guadeloupe**.	1000 ..	... ..	... ..
1.200	500	500	— **de la Guyane**......	1250 ..	.... ..	.... ..
6.000	500	500	— **de la Martinique**..	300 ..	... ..	... ..
6.000	500	500	— **de la Réunion**.....	225 ..	... ..	... ..
24.000	500	125	— **de l'Indo-Chine**....	790 .	.... ..	.. ..
100.000	100	100	**Banq. spéc. de Val. Indust.**	54 50	56 50	57 ..
20.000	500	500	**Gaz et Eaux**................	517 ..	... ..	... ..
1 380	500	500	**Gaz de Bordeaux**...........	1385 ..	1835 ..	.... ..
4.620	»	»	— jouiss......	889 ..	... ..	... ..
26.000	500	500	**Gaz** (Compagnie centrale).....	1273 ..	.... ..	.... ..
12.000	500	500	**Dombrowa** (Houillères de)..	1030 ..	.... ..	1030
20.000	500	500	**Aguas-Tenid.** (Mines de cuiv.)	43 50	.. ..	.. .
23.200	»	»	**Carmaux** (Mines de)..........	1494 ..	1500 ..	... ..
32.600	500	500	**Laurium** (Mines de)..........	498 ..	498 ..	495 ..
25.440	500	500	**Le Nickel**....................	502 ..	514 ..	501 ..
20.000	500	500	**Aciéries de France**.........	995 ..	992 ..	995 ..
40.000	500	500	**Aciéries de Longwy**	1040 ..	1050 ..	1040 ..
20.000	500	500	**Atel. et Chant. de la Loire**	876 50	... ..	875 ..
6.600	500	500	**Ch. et Atel. de la Gironde**.	670 ..	... ..	635 ..
14.000	500	500	**Electro-Métallurgie** (Sté Fse)	619 ..	615 ..	615 ..
24.000	500	500	**Fives-Lille**..................	492 ..	514 ..	495 ..
24.000	500	500	**Forges et Ac. Nord et Est.**	1700 ..	1640 ..	1699 ..
40.000	500	500	**Aciéries de la Marine**......	1574 ..	1550 ..	1574 ..
20.000	500	500	**Bateaux-Parisiens**..........	495 ..	... ..	500 ..
25.000	500	500	**Chargeurs-Réunis**..........	1130 ..	.... ..	.... ..
10.000	500	500	**Cie Havr.-Pén. de Nav. à Vr.**	630 ..	... ..	... ..
5.000	500	500	**Bénéd. de l'Abb. de Féc**...	6950 ..	.... ..	6955 ..
14.000	500	500	**Entrepr. milit. et civ.** (Cie Gle)	157 ..	... ..	... ..
9.023	500	500	**Etablissements Duval**......	2665 ..	2640 ..	2650 ..
20.000	500	500	**Gde Distill. Cusenier et Cie**.	805 ..	855 ..	825 ..
24.000	500	500	**Gr. Moulins de Corbeil**	279 50	... ..	... ..
10.000	500	500	**Lits Militaires**..............	1345 ..	.... ..	.... ..

NOMBRE de TITRES	Val. nom.	Som. vers.	DÉSIGNATION DES VALEURS	COURS DE CLÔTURE Derniers cours cotés	25 oct.	2 nov.
			VALEURS FRANÇAISES (OBLIGATIONS)			
56.700	500	500	**Ethiopiens** 3 %........ ...	229 .	.... ..	229 ..
165.000	500	500	**Santa-Fé** (Ch. de fer) 5 %....	161 ..	162 50	160 75
41.462	500	500	**Cie Gle Fse de Tramways** 4 %	491 ..	491 ..	492 .
31.607	420	»	**Créd. Fonc. Col.** obl. 420 f 5 %	294 50	294 50	.... ..
12.490	350	»	— obl. de 350 f.	240 ..	242 ..	.... ..
44.412	500	500	**Soc. Fonc. Lyonn.** 3 % nouv.	425 .	.... .	.... .
30.676	500	500	**Gaz et Eaux** 4 %	492 ..	491 ..	492 .
261.149	500	500	**Cie Parisienne du Gaz** 4 % .	504 ..	503 ..	503 2.
9.275	500	500	**Aciéries de France**.........	493 ..	493 ..	493 ..
18.530	500	500	**Atel. et Ch. de la Loire** 4 %	500 ..	500 ..	...
5.876	450	450	**Fives-Lille** 6 %..............	469 .	468 ..	464 ..
32 983	500	500	**Métaux** (Cie Fse) obl. hyp. 4 %	478 ..	479 ..	478 75
103.602	500	500	**Messageries Marit.** 3 ½ %.	472 ..	474 ..	472 .
109.573	500	500	**Omnibus** 4 %................	504 ..	503 ..	503
55.666	500	500	**Voitures à Paris** 3 ½ %....	410 ..	411 50	411
286.020	500	500	**Cie Transatlantique** 3 % ...	321 ..	323 .	320
9.740	500	500	**Jardin d'Acclimatation** 5 %	498 ..	495 ..	. .
5.096	300	300	**Soc. Gle de Laiterie** 5 %....	290 ..	... ..	. . .
30.180	600	600	**Lits Militaires** 4 %.........	612	... .	... .
215.146	500	500	**Suez** 5 %.....................	608 ..	611 75	608 .
68.878	500	500	— 3 % 1re série............	456 ..	458 ..	455
218.207	500	500	— — 2e série............	454 ..	451 ..	455 50
			FONDS D'ÉTAT ÉTRAN.			
85 050	500	500	**Bahia** 5 % 1888.............	447 50	... ..	448 ..
29.373	500	500	**Catarmaca** 6 % 1888.........	238 50	... ..	... .
97.880	500	500	**Cordoba** 7 % 1888...........	150 50	... ..	... ..
49.232	500	500	**Corrientes** 6 % 1888.........	215 ..	.. ..	... ..
33.622	500	500	**Espirito-Santo** 5 % 1894.....	331 ..	330 ..	332 .
48.572	500	500	**Mendoza** 6 % 1888..........	190 25	190 ..	190 25
			VALEURS ÉTRANGÈRES (OBLIGATIONS)			
40.000	500	500	Obl. **Charb., Mines et Usines de Sosnowice** 4 %	505 .	5.6 ..	506 .
48.624	500	500	Obl. **Wag.-Lits** 4 % 1re, 2e sér.	485 ..	... ..	... ..

CRÉDIT FONCIER ET AGRICOLE D'ALGÉRIE

Société anonyme fondée en 1880

Capital : 30 millions. — Réserve : 6 millions.

PARIS : Rue de Mogador, 4

MARSEILLE : Rue de Grignan, 43

COMPTES DE CHÈQUES

A vue	2 0/0
A 7 jours de préavis	2 1/2 0/0
A 1 an	3 0/0
A 2 ans	3 1/2 0/0
A 4 ans	4 0/0

Pour les dépôts au delà de 2 ans, il est délivré des bons de caisse munis de coupons d'intérêt payable tous les trimestres.

Ordres de Bourse. — Paiement de coupons. — Encaissement d'effets et factures. — Escompte d'effets. — Avances sur titres. — Envoi de fonds (Province et Etranger).

2007

CRÉDIT LYONNAIS

SOCIÉTÉ ANONYME, CAPITAL : DEUX CENT CINQUANTE MILLIONS

Bilan au 30 septembre 1900

Actif

Espèces en caisse et dans les banques.	122.231.540 46
Portefeuille	757.824.025 48
Reports	192.270.581 89
Comptes courants	413.681.114 57
Avances sur garanties	148.158.739 96
Actions, Bons, Obligations, Rentes	7.558.126 17
Immeubles	30.000.000 »
Comptes d'ordre et divers	31.536.317 90
Restant à payer sur le versement d'octobre	23.728.875 »
Fr.	1.727.039.542 31

Passif

Dépôts et Bons à vue	435.405.726 47
Comptes courants	640.983.928 39
Acceptations	125.863.476 05
Bons à échéance	52.316.037 51
Comptes d'ordre et divers	72.440.323 89
Réserves diverses	100.000.000 »
Capital	250.000.000 »
Fr.	1.727.039.542 31

Certifié conforme aux écritures :

Le Président du Conseil d'administration,
Henri GERMAIN.

Le Directeur général,
A. MAZERAT.

2003

SOUS-COMPTOIR DES ENTREPRENEURS

Bilan au 30 septembre 1900

ACTIF

Caisse	133 768 79
Portefeuille	7 263.224 85
Immeubles	311 687 34
Accrédités et Associations ouvrières	82.333.214 91
Billets non renouvelés	19.303.150 »
Crédit Foncier	3.758.325 50
Frais généraux et judiciaires	187.113 19
	113.348.484 58

PASSIF

Capital social	5.000.000 »
Réserve statutaire	3.874.000 «
Billets des accrédités	82.695.300 »
Crédit Foncier, compte billets échus	17.416.000 »
— compte intérêts à valoir	94.000 »
Réglements litigieux	868.537 16
Créditeurs divers	2.419.248 60
Profits et pertes	981.398 82
	113.348.484 53

2009

CRÉDIT FONCIER DE FRANCE

Situation au 30 septembre 1900

Actif

Espèces en caisse et à la Banque de France	3 984.107 31
Effets et valeurs diverses	255.321.556 81
Trésor public	18.114.469 33
Avances sur dépôts de titres	19.763.766 23
Correspondants	6.583 751 72
Banque hypothéc. de France, en liquid.	23.049.043 91
Emprunteurs :	
Prêts hypothécaires	1.876 880.573 79
— communaux	1.390.179.557 83
Prêts réalisés avec les fonds provenant des Bons à lots	27.922.607 08
Prêts réalisés avec les fonds du capital social et des réserves	59 333.589 45
Semestres d'annuités échus	33.800.608 33
Obligations retirées de la circulation, soit par tirages spéciaux soit par rachats en Bourse (art. 63 et 87 des sts):	
Obligations Foncières	148.189.827 87
Obligations Communales	126.263.254 35
Immeubles acquis par la Société à la suite d'expropriations	29.747.239 95
Hôtels et mobilier :	
Prix d'estimation des hôtels	12.933.709 25
Frais d'appropriation et mobilier	470.711 23
Divers	21.671.510 30
Intérêts acquis, mais non échus	37.507.481 64
Dépenses d'administration	3.161.737 50
Total	4.094.935.084 41

Passif

Capital social		170.500.000 »
Réserve obligatoire		19.660.368 05
Provision pour l'amortissement des emprunts :		
Provision ordinaire		64.062.670 87
Provision extraordinaire		75.151.722 66
Réserves et provisions diverses :		
Réserves pour l'amortissement des immeubles du siège social		4.388.707 »
Réserve spéciale provenant de la Banque Hypothécaire		133.571 86
Réserve commune avec le Crédit Foncier et Agricole d'Algérie		1.044.246 25
Réserves sans affectation		1.361.559 59
Provision pour faire face à l'excédent des créances hypothécaires sur la valeur estimative des immeubles acquis par la Société		6.392.558 18
Provision pour créances douteuses		5.569.452 02
Dépôts en comptes courants		65.074.293 32
Correspondants		42 648.666 43
Sous-Comptoir des Entrepreneurs		3.758.325 40
Versements différés :		
Sur Prêts hypothécaires		22.317.876 42
— communaux		130 120.258 81
Obligations Foncières :		
Montant au pair :		
Des obligations en circulation	2.208.945.400 »	
Des obligats retirées de la circulation	172.985.500 »	
A déduire :		1.906.449.588 43
Versements à recevoir des obligatres.	» »	
Prime à amortir à recouvrer des emprunteurs	475.481.311 57	
Obligations Communales :		
Montant au pair :		
Des obligations en circulation	1.554.885.700 »	
Des obligats retirées de la circulation	135.743.100 »	
A déduire :		1.446.505.842 72
Versements à recevoir des obligataires	101.018.260 »	
Prime à amortir à recouvrer des emprunteurs	143.104.697 23	
Bons à lots en circulation		27.922.607 08
Obligations à rembourser et intérêts échus à payer		19.678.753 51
Semestres d'annuités reçus par anticipation		11.600.475 13
Divers		19.790.919 30
Intérêts dus, mais non échus		41.676.660 56
Profits et pertes :		
Reliquat de l'exerc. 1899		8.558 47
Exercice 1900		8.817.394 35
Total		4.094.935.084 41

Certifié conforme aux écritures :

Le gouverneur,

H. MOREL.

2010

BANQUE DE L'INDO-CHINE

Bilan au 30 juin 1900

Actif

Versements non appelés Fr.	9.000.000
Caisse (Paris et succursales)	20.815.784
Portefeuille (Paris et succursales)	16.454.087
Avances sur nantissements	16.944.512
Succursales et agences	51.553.788
Correspond. divers (Paris et succursales).	5.291 354
Frais d'installation et frais de fabrication de billets au porteur	553.980
Mobiliers	206.835
Immeubles	942.435
Fr.	121.768.779

Passif

Capital social Fr.	12.000.000
Fonds de réserve statutaire	595.000
Fonds de prévoyance statutaire	722.987
Fonds de secours	120.000
Fonds de réserve supplémentaire	600.000
Réserve pour installation de nouvelles agences	100.000
Amortissement des frais d'installation et de fabrication de billets au porteur	553.980
Amortissement du mobilier	206.835
Réserve immobilière	600.000
Billets au porteur en circulation	43.591.399
Comptes de dépôts	13.599 393
Effets à payer	227.505
Succursales et agences	35.214.359
Correspondants divers (Paris et succurs.)	12.928.449
Réescompte des portefeuilles	33.133
Dividendes à payer	292.540
Profits et Pertes :	
Solde du 2e semestre 1899	12.152
— du 1er semestre 1900	368.041
Fr.	121.768.779

2011

COMPAGNIE ALGÉRIENNE

Société anonyme au capital de **15** millions entièrement versés

Situation au 30 septembre 1900

ACTIF

Caisses et Banques Fr.	1.948.342
Effets en portefeuille	37.846.274
Valeurs diverses	2.151.103
Prêts hypothécaires et sur nantissements	2 535.027
Comptes courants et correspondants	6.790.017
Mobilier	32.787
Immeubles urbains et magasins généraux.	3.726.599
Immeubles ruraux (Bâtiments, plantations et exploitations)	1.631.974
Soldes de prix de ventes dus par acquéreurs de terres	377.446
Terrains	5.262.609
Divers	1.239.470
Total.... Fr.	63.595.252

PASSIF

Capital Fr.		15.000.000
Réserves statuaire	1 113.128 15	2.613.128
Réserves extraordinaire	1.500.000 »	
Provision pour amortissements et risques en cours		628.332
Dépôts en compte courant		33.406.869
Bons de caisse		1.870.000
Correspondants		2.487.897
Emprunteurs sur hypothèques et nantissements (leur compte d'effets)		979.310
Mandats a payer		6?9.157
Obligations de la Société Générale Algérienne		96.547
Divers		1.537.681
Caisse de prévoyance du personnel		532.241
Dividendes à payer		35.190
Compte d'ordre		1.176.278
Profits et pertes, report des exercices antérieurs		1.535.866
Profits et pertes, exercice 1900		1.046.25[illegible]
Total.... Fr.		63.595.252

2012

IMPRIMERIE DE LA PRESSE
16, rue du Croissant, Paris. — Simart

Prix du Numéro avec son Supplément : 50 Centimes

L'ÉCONOMISTE EUROPÉEN

N° 461 — 18ᵉ volume. (19) ‖ BUREAUX : 11, RUE MONSIGNY, PARIS ‖ Vendredi 9 novembre 1900.

SOCIÉTÉ ANONYME

DES ACIÉRIES D'ANVERS

Rapport du Conseil d'Administration à l'Assemblée Générale ordinaire des actionnaires du 10 octobre 1900.

Messieurs,

Conformément à la loi et à nos statuts, nous avons l'honneur de soumettre à votre approbation le bilan de notre premier exercice social, arrêté au 30 juin 1900 et de vous présenter notre rapport sur les opérations de notre Société pendant le même exercice.

Le premier de ces documents se rapportant à une période de construction qui n'est même pas encore complètement terminée — bien qu'une des divisions de nos usines ait été mise en activité postérieurement au 30 juin dernier — ne constitue qu'un bilan de première installation résumant notre situation active et passive à cette dernière date, c'est dire qu'il n'est pas accompagné d'un compte de profits et pertes.

Nous croyons opportun de vous donner quelques éclaircissements sur les postes principaux de ce bilan.

Bilan au 30 juin 1900

ACTIF

Actionnaires		9 000 »
Premier établissement		237.298 70
Immeubles	1.014.773 77	
Machines et matériel	108.668 27	
		1.123.442 04
Caisse (Espèces en)		3.978 85
Voie de raccordement et Traction		99.092 22
Mobilier		2 323 99
Débiteurs en compte		859.947 31
Portefeuille		50.000 »
Approvisionnements divers		19.937 98
Titres. (Cautionnements des Administrateurs et Commissaires)		Pr mémoire
		2.405.020 30

PASSIF

Capital : Actions	1.250.000 »
— Obligations	1.000.000 »
Prévisions	37.500 »
Intérêts. Coupons d'obligations non réclamés	731 25
Créditeurs	116.789 05
Administration. Cautionnements	Pr mémoire
	2.405.020 30

Nos installations, une fois achevées, comprendront deux fours à acier de 15 tonnes, du système Martin-Siemens, avec tous leurs accessoires tels que gazogènes, hall de coulée, points roulants, chargeur mécanique, etc. ; une vaste fonderie d'acier pour la fabrication des pièces en acier moulé, une fonderie de fonte, un laminoir comprenant deux trains l'un de 260 m/m, l'autre de 350 m/m, avec train d'aisance respectivement de 550 et 600. Ces trains seront pourvus des accessoires tels que fours, cisailles, etc., construits suivant les systèmes les plus perfectionnés. Enfin nos installations seront complétées par un vaste atelier servant tant à la réparation du matériel existant qu'à la construction du matériel destiné aux agrandissements futurs.

Nous sommes heureux de pouvoir vous annoncer que nous avons résolu de façon satisfaisante l'importante question du recrutement du personnel ouvrier. Nous avons engagé à des conditions convenables les ouvriers nécessaires à notre service de construction, qui a pris une importance très considérable, ainsi qu'à notre fonderie. Nous avons de bonnes raisons de croire que nous serons dans la même situation pour les autres services.

Ajoutons enfin que le travail ne paraît pas devoir nous manquer au début. Notre division fonderie a en commande, tant pour nos propres constructions que pour la clientèle extérieure, plus de 800 tonnes de pièces de fonte et 400 tonnes de pièces d'acier coulé, soit du travail pour plus de trois mois.

Disons en terminant que, selon toutes probabilités, nous aurons recours, pour la production de l'acier, à un système nouveau qui vient d'être essayé avec le plus grand succès et qui semble appeler à révolutionner la fabrication de l'acier. Quant aux laminoirs, ils seront installés, jusque dans leurs moindres détails, d'après les derniers perfectionnements, et nous croyons pouvoir dire qu'ils constitueront, dans leur ensemble, un modèle du genre.

De cet exposé il résulte, messieurs, que notre situation se présente sous un jour favorable : nous avons tout lieu de croire que dans un avenir peu éloigné, notre Société occupera une place brillante dans l'industrie métallurgique.

Au cours de l'exercice, M. Emile Dubreucq, administrateur, a donné sa démission. Vous aurez, si vous le jugez opportun, à pourvoir à son remplacement.

Conformément à l'avis du collège des commissaires ce rapport a été approuvé par l'assemblée générale.

1206

ROUMANIE

MINISTÈRE DES FINANCES

DIRECTION DE LA COMPTABILITÉ GÉNÉRALE

DETTE PUBLIQUE

Tableau des numéros des titres de la rente 4 % amortissable de 1890, de l'emprunt de 274 millions 375.000 fr., sortis au tirage du 18 septembre—1er octobre 1900.

Montant nominal : 3.252.500 fr.

982 titres à 500 fr.

159	294	375	469	501	690	[illegible]
1126	1129	1240	1320	1507	1589	1642
1790	1792	1995	2044	2083	2269	2385
2398	2399	2409	2636	2650	[illegible]	2736
2854	3106	3131	3171	3222	3263	3314
3364	3672	3918	4074	4312	4350	4422
4629	4678	4872	5108	5370	5518	5698
5728	5963	5970	6005	6094	6117	6149
6182	6283	6481	6512	6546	6578	6626
6784	6932	6941	6980	7290	7410	7599
7600	7692	7776	8212	8224	8349	8434
8485	8612	8772	8852	8976	9026	9208
9241	9246	9317	9384	9432	9637	9813
9819	9862	9869	9896	10135	10219	10328
10437	10537	10557	10705	10733	10902	10940
11096	11274	11362	11400	11572	11643	11687
11773	11787	11823	11961	12096	12173	12619
12999	13003	13018	13100	13121	13223	13281
13380	13503	13531	13745	13746	13933	13945
14149	14424	14425	14457	14478	14484	14672

14729	14883	14886	14915	15109	15130	15202
15244	15267	15317	15336	15394	15523	15534
15589	15591	15593	15641	15902	15916	15961
16067	16177	16373	16404	16500	16674	16763
16797	16870	16922	16948	16967	17027	17127
17155	17289	17304	17387	17409	17524	17576
17712	17720	17816	17834	17847	17911	17968
17974	17991	18085	18142	18195	18326	18390
18555	18566	18761	18826	18912	18947	18997
19007	19068	19277	19294	19358	19371	19459
19593	19614	19655	19693	19737	19788	19849
19861	19873	19887	19898	19998	20233	20511
20755	20872	20990	21084	21131	21615	21618
21808	21829	21857	21953	22002	22047	22212
22289	22411	22415	22477	22594	22619	22663
22680	22757	22821	22889	23214	23312	23339
23398	23463	23596	23627	23957	23990	24086
24159	24192	24257	24331	24535	24773	24810
24853	24932	24969	25094	25116	25148	25158
25334	25399	25589	25606	25660	25669	25679
25744	25786	25818	25957	26285	26336	26364
26404	26426	26465	26468	26533	26558	26562
26595	26941	27031	27042	27235	27305	27319
27383	27405	27556	27589	27604	27651	27668
27767	27855	27860	27875	27899	27932	28010
28052	28073	28127	28203	28260	28336	28391
28401	28409	28497	28502	28545	28716	28772
28806	28817	28844	28899	28955	28975	29186
29219	29262	29367	29402	29445	29524	29637
29650	29690	29700	29832	29910	29922	29925
29946	30035	30142	30375	30421	30434	30564
30761	30875	31075	31095	31222	31266	31345
31415	32474	31506	31548	31607	31678	31705
31723	31759	31813	31951	31992	31996	32075
32085	32170	32220	32312	32428	32455	32517
32574	32666	32745	32777	32845	32850	32868
32887	33111	33151	33161	33179	33204	33312
33691	33740	33772	33775	33797	33993	34072
34152	34171	34228	34235	34291	34308	34339
34348	34473	34573	34654	34683	34775	34801
34913	35005	35104	35116	35158	35172	35285
35302	35422	35591	35688	35712	36070	36077
36108	36253	36349	36508	36758	36793	36877
36914	36925	37041	37138	37285	37341	37346
37644	37668	38054	38327	38347	38483	38542
38557	38589	38636	38650	38681	38731	38770
39021	39043	39228	39449	39499	39515	39762
39987	40116	40579	40600	40626	40704	40797
40878	40900	40904	41064	41132	41227	41567
41605	41651	41937	41941	41968	42141	42273
42529	42621	42642	42688	42940	42954	43122
43206	43217	43234	43287	43468	43565	43811
43813	43824	43845	43876	43889	44076	44157
44194	44244	44442	44585	44688	44732	44808
44901	44931	44986	45271	45275	45412	45512
45548	45559	45561	45664	45698	45756	45931
45960	46125	46198	46259	46310	46433	46444
46521	47027	47056	47059	47081	47085	47169
47279	47442	47507	47704	41819	47970	48016
48050	48142	47168	48210	48442	48651	48669
48686	48698	48724	48744	48873	48940	48966
49037	49068	49085	49121	49174	49213	49221
49260	49263	49652	49751	49759	49787	49857
49874	49876	50156	50198	50331	50366	50393
50474	50552	50636	50819	50913	50933	50956
51058	51168	51180	51184	51187	51250	51443
51733	51838	51865	51910	51914	52102	52142
52189	52469	52561	52598	52625	52636	52717
52730	52732	52805	53050	53060	53075	53083
53178	53333	53340	53522	53540	53556	53575
53651	53672	53765	53770	53834	53868	53893
53911	54309	54313	54355	54399	54482	54676
54684	54704	54709	54732	54934	55136	55142
55179	55206	55211	55214	55216	55252	55640
55647	55817	55890	56009	56113	56126	56162
56218	56233	56278	56307	56340	56440	56489
56509	56516	56541	56566	56759	56632	56653
56655	56669	56884	56973	56975	57231	57297
57480	57583	57639	57834	57896	58040	58071
58081	58093	58179	58340	58358	58383	58551
58613	58615	58798	59005	59072	59139	59200
59389	59423	59479	59496	59567	59648	59725
59784	59877	59902	60036	60194	60286	60418

60432	60557	60632	60659	60953	61033	61054
61123	61191	61230	61274	61695	61708	61798
61802	61819	61920	61927	61946	61958	61985
62074	62097	62202	62280	62315	62325	62329
62368	62550	62627	62641	62710	62722	62761
62914	63030	63047	63132	63141	63279	63339
63408	63465	63540	63560	63581	63618	63641
63661	63764	63944	63976	64024	64101	64106
64295	64357	64444	64472	64740	64894	64950
64997	65093	65099	65183	65201	65304	65336
65540	65697	65740	65757	65801	65821	65855
65930	66119	66317	66363	66376	66702	66912
67097	67121	67229	67239	67294	67320	67605
67712	67723	67738	67753	67789	67805	67856
67979	67991	68105	68197	68277	68372	68540
68606	68690	68732	68735	68775	69111	69130
69213	69216	69308	69439	69571	69592	69609
69759	69781	69928	69993	70060	70107	70361
70440	70774	71008	71036	71054	71114	71295
71342	71346	71393	71439	71563	71595	71623
71671	71788	72270	72571	72585	72590	72653
72771	72858	72961	73009	73052	73234	73385
73472	73483	73539	73603	73606	73643	73656
73719	73810	73829	73839	73882	73904	73929
73934	74018	74151	74223	74374	74383	74388
74406	74445	74451	74498	74668	74815	74879
74942	75332	75643	75669	75707	75739	75902
75944	75974	75995	76013	76032	76074	76105
76170	76368	76538	76730	76759	71820	76972
76998	77052	77101	77572	77583	77783	77852
77875	78024	78041	78110	78120	78447	78495
78536	78646	78677	78939	79101	79108	79179
79191	79267	79362	79594	79603	79762	79773
79786	80013	80016	80037	80252	80260	80358
80428	80437	80526	80608	80634	80714	80758
80775	81247	81464	81667	81728	81743	81848
81855	81870	81913	81927	81957	81981	82003
82214	82267					

984 titres à 1.000 fr.

82344	82514	82742	82744	82766	82780	82864
83215	82226	83569	83620	83796	83840	83880
83887	84004	84010	84077	84179	84237	84248
84386	84519	84596	84647	84650	84664	84869
84923	85042	85056	85253	85364	85409	85418
85548	85576	85608	85859	85861	85954	86103
86112	86332	86357	86484	86487	86532	86556
86598	86624	86647	86885	87098	87142	87217
87223	87261	87393	87394	87433	87442	87538
87638	87657	87798	87816	87874	87938	87988
87990	88008	88012	88123	88666	88720	88757
88782	88819	88867	88869	88873	89026	89255
89329	89401	89717	89718	89916	89926	90102
90154	90203	90205	90343	90469	90500	90534
90851	91000	91002	91010	91071	91124	91586
92012	92105	92259	92282	92305	92358	92546
92588	92616	92821	92850	93130	93256	93326
93328	93581	93916	93930	93932	93939	93948
94056	94159	94247	94252	94347	94428	94609
94677	94780	94922	95320	95547	95589	95685
95748	95811	95872	95955	95993	96021	96030
96161	96176	96225	96247	96251	96299	96361
96366	96392	96459	96613	96635	96651	96802
96937	97010	97177	97187	97259	97315	97350
97441	97493	97559	97619	97853	97890	97945
98336	98449	98699	98711	98754	98821	98906
99017	99361	99519	99593	99834	99870	99999
100013	100108	100120	100167	100186	100217	100255
100358	100441	100606	100612	100653	101109	101165
101179	101202	101227	101266	101302	101341	101383
101466	101470	101547	101556	101576	101666	101693
101929	101967	101980	102052	102127	102138	102236
102276	102287	102414	102566	102910	103078	103090
103179	103192	103208	103290	103355	103549	103576
103629	103631	103743	103749	103779	103861	103925
104069	104098	104305	104344	104353	104664	104668
104704	104783	104905	104993	105001	105009	105150
105176	105422	105543	105641	105701	105812	105857
105885	105970	106011	106144	106164	106216	106280
106285	106342	106394	106404	106470	106529	106610
106652	106770	106782	106890	107258	107362	107562
107581	107751	107819	107862	107984	108431	108526
108590	108600	108622	108636	108653	108740	108744
108748	108823	108954	109029	109195	109198	109199

109271	109351	109410	109639	109675	109707	109717
109735	109737	109924	110051	110070	110184	110269
110270	110275	110625	110670	110904	111001	111008
111071	111082	111111	111313	111384	111386	111403
111480	111618	111923	111936	112078	112081	112086
112165	112191	112216	112285	112292	112412	112473
112520	112535	112787	112841	112881	112906	112955
113039	113257	113357	113384	113570	113651	113864
113939	113984	114079	114281	114322	114410	114495
114587	114601	114649	114844	114848	115055	115119
115184	115372	115442	115457	115557	115663	115683
115708	115760	115775	115878	116099	116336	116415
116560	116570	116590	116750	116761	116939	116998
117007	117022	117051	117162	117208	117210	117279
117341	117414	117572	117754	117818	117912	118037
118179	118231	118428	118609	118828	118838	118868
118909	119378	119426	119474	119554	119609	119638
119679	119749	119785	119877	119966	120046	120160
120387	120433	120540	120715	120738	120845	120878
121117	121122	121133	121134	121275	121351	121411
121456	121539	121540	121544	121621	121632	121655
122188	122278	122321	122367	122437	122530	122547
122550	122767	122886	122938	122952	122986	123106
123147	123151	123170	123183	123262	123326	123349
123354	123406	123604	123633	123721	123801	123803
123982	124035	124317	124359	124490	124690	124841
124851	124913	124929	125164	125211	125242	125296
125315	125375	125389	125415	125463	125501	125508
125576	125790	125855	125944	125977	126226	126366
126694	126751	126768	126782	126804	126824	126894
126897	126916	126921	126956	127000	127110	127365
127397	127559	127828	127833	127862	127875	127959
128005	128070	128084	128109	128282	128391	128466
128492	128528	128913	128918	129097	129118	129240
129391	129478	129524	129751	129779	129903	129928
130117	130141	130154	130177	130203	130420	130432
130534	130564	130585	130824	130929	131068	131115
131254	131316	131404	131530	131549	131556	131603
131640	131828	131944	132068	132082	132105	132301
132319	132403	132456	132463	132494	132627	132715
132797	132806	132861	132887	132928	132943	132983
133006	133083	133155	133219	133342	133416	133438
133611	133628	133878	133899	133945	134055	134174
134225	134324	134353	134361	134391	134407	134410
134414	134440	134475	134654	134675	134698	134714
134728	134765	134768	134779	134879	135094	135191
135225	135258	135317	135378	135409	135497	135549
135614	135662	135679	135696	135789	135840	136015
136115	136165	136251	136313	136319	136341	136407
136556	136785	136797	136822	136916	136922	13694[illegible]
137123	137192	137197	137318	137529	137622	137625
137631	137710	137733	137751	138069	138204	138225
138433	138714	138732	138860	138928	138977	139181
139269	139302	139307	139319	139322	139333	139451
139541	139658	139732	139748	139777	139824	139826
139934	140039	140063	140120	140138	140143	140163
140285	140322	140500	140553	140578	140620	140657
140725	140726	140778	140801	140890	140900	140908
140910	141075	141202	141219	141353	141423	141520
141682	141779	141931	141960	141990	141995	142006
142013	142100	142247	142265	142270	142314	142317
142689	142724	142879	142890	142936	142995	143069
143099	143242	143251	143281	143381	143408	143444
143585	143596	143601	143663	143693	143955	14409[illegible]
144114	144142	144243	144316	144466	144639	14481[illegible]
144815	144925	145074	145085	145100	145113	14515[illegible]
145222	145381	145525	145549	146218	146335	14644[illegible]
146593	146768	146857	146895	146917	146954	14695[illegible]
146993	147073	147206	147251	147276	147542	14758[illegible]
147746	148136	148384	148531	148536	148575	1486[illegible]
148719	148732	148818	148912	148932	148992	1490[illegible]
149148	149418	149537	149661	149834	149912	1499[illegible]
149989	150090	150182	150458	150604	150646	1506[illegible]
150769	150787	151026	151141	151211	151266	1514[illegible]
151521	151548	151637	151727	151770	151931	1519[illegible]
151974	152031	152128	152212	152309	152328	1523[illegible]
152388	152438	152545	152749	152868	152876	1529[illegible]
152964	153025	153027	153215	153244	153429	1534[illegible]
153774	153776	154067	154221	154345	154380	1544[illegible]
154598	154701	154909	155083	155184	155190	1553[illegible]
155771	155841	155910	155989	156024	156029	1560[illegible]
156104	156120	156220	156235	156445	156535	1566[illegible]
156809	156905	157038	157182	157267	157282	1572[illegible]

57311 157562 157671 157913 157954 157972 158151
58231 158343 158446 158549 158642 158752 158797
58832 158907 158978 158985 159019 159070 159201
59235 159263 159292 159297 159304 159715 159856
59965 160154 160172 160236 160290 160658 160743
60766 160864 161009 161030 161101 161201 161256
61270 161360 161469 161535 161581 161586 161589
61604 161618 161846 161924 162299 162401 162451
62454 162507 162540 162574 162620 162630 162765
62775 162794 162795 162801 162848 162887 163027
63078 [illegible] 163229 163299 163407 163419 163531
63535 [illegible] 163726 163810 163825 163839 163842
63878 [illegible] 163949 163984 164035 164056 164122
64465 [illegible] [illegible] 164624

393 titres à 2.500 fr.

64711 [illegible] 165013 165209 165255 165287 165306
65362 [illegible] 166102 166189 166244 166369 166446
66631 [illegible] 166675 166683 166766 166775 166901
66941 166994 167019 167113 167174 167508 167554
67658 167733 167944 167961 167998 168130 168169
[illegible] 168418 168537 168612 168719 169006 169095
[illegible] 169248 169317 169517 169635 169682 169777
70072 170271 170359 170373 170421 170429 170470
70516 170582 170625 170670 170770 170801 170821
[illegible] 171015 171117 171395 171470 171588 171725
71856 171898 171956 172011 172038 172078 172158
72283 172294 172351 172383 172435 172668 172687
72705 172854 172878 173435 173611 173660 173683
73691 173726 173874 173883 173943 173988 174100
74144 174155 174241 174435 174599 174605 174609
74754 174883 174887 174960 174994 175005 175226
75261 175335 175428 175516 175547 175574 175584
[illegible] 175727 175782 175787 175949 175977 176083
76475 176501 176746 176756 176803 176811 176994
77055 177097 177110 177119 177145 177280 177319
77413 177423 177503 177583 177610 177648 177684
77905 177934 178010 178166 178179 178213 178220
78272 178291 178391 178458 178762 178817 179005
79086 179135 179250 179282 179326 179418 179560
79580 179812 179814 179831 179841 179846 179850
79853 179894 180001 180031 180283 180454 180489
80559 180575 180634 180544 180678 180806 180891
80918 180948 180972 180973 181129 181273 181326
81398 181446 181667 181678 181859 181940 182010
82048 182070 182091 182099 182142 182213 182282
82694 182714 182772 182838 182878 182911 183031
83198 183273 183309 183425 183520 183647 183796
83829 183978 184013 184235 184264 184282 184470
84529 184535 184554 184719 184758 184801 184899
85075 185554 185564 185566 185617 185875 185909
86101 186123 186155 186228 186310 186396 186452
86481 186495 186593 186618 186644 186744 186913
86995 187003 187030 187048 187177 187255 187324
87588 187715 187760 187778 187935 188033 188056
88179 188189 188635 188644 188669 188791 188793
88800 188826 188845 188883 188905 189036 189081
89105 189145 189383 189415 189449 189450 189490
89542 189579 189771 189805 189994 190010 190223
90442 190451 190491 190510 190566 190760 190790
90833 190873 190984 190995 191075 191261 191283
91555 191561 191653 191662 192187 192295 192339
92397 192485 192609 192622 192939 193014 193047
93061 193096 193110 193239 193304 193430 193437
93483 193549 193577 193734 193847 193856 194066
94093 194177 194253 194271 194409 194589 194657
94762 194881 194936 194981 194992 194995 195013
95015 195109 195149 195163 195276 195305 195487
95639 195671 195836 195950 196030 196040 196140
96256 196335 196344 196350 196380 196766 196852
96915 196953 196954 196977 197031 197052 197062
97076 197114 197154 197234 197417 197453 197483
97493

165 titres à 5.000 fr.

97631 197681 197795 198087 198445 198609 198727
98848 198924 198925 198972 198973 198979 198983
98986 199125 199240 199291 199359 199380 199414
99420 199422 199424 199428 199488 199748 199797
99806 199875 200045 200093 200274 200500 200524
00715 200919 201114 201162 201255 201311 201339
01398 201599 201542 201550 201583 201643 201671
01705 201849 202034 202100 202106 202110 202269
02483 202492 202513 202646 202648 202686 202731
202759 202888 203034 203151 203167 203345 203429
203589 203623 203629 203651 203667 203723 203794
203846 203856 203945 204321 204390 204534 204605
204608 204720 204890 204900 205084 205115 205428
205451 205574 205597 206159 206237 206380 206527
206580 206589 206641 206753 206891 206911 207189
207227 207229 207253 207293 207302 207432 207586
207650 207705 207707 207847 207856 207859 207864
207866 207874 207879 207883 207903 207918 208095
208558 208593 208800 208819 208840 208906 208971
209013 209093 209163 209166 209189 209250 209414
209628 209690 209737 209775 209783 209872 210073
210082 210084 210136 210138 210141 210144 210147
210321 210424 210530 210645 210691 210905 211008
211066 211179 211215 211249

Le paiement de ces titres, portant le coupon n° 21 du 1er juillet 1901, ainsi que le paiement du coupon n° 20 du 1er janvier 1901, se fera à partir du 1er janvier 1900 :

En Roumanie, à la caisse centrale à Bucarest et aux caisses générales dans les districts ;

A Berlin, aux maisons de banque Disconto-Gesellschaft et S. Bleichrœder;

A Francfort-sur-Mein, à la maison de banque M. A. de Rothschild et fils;

A Paris, à la Banque de Paris et des Pays-Bas.

Tableau des numéros des titres de la rente 4 % amortissable de 1890, de l'emprunt de 274 millions 375.000 fr., sortis aux tirages qui ont eu lieu à partir du premier tirage du 20 mars—1er avril 1891 jusqu'au 18/31 mars 1900 inclusivement, et non présentés au remboursement jusqu'au 18 septembre—1er octobre 1900

Titres à 500 fr.

562 b 584 a 992 a 1116 a 1325 j
1337 c 1570 a 1614 a 1981 a 1994 a
2492 b 3119 a 3409 a 3507 a 3738 b
3893 c 4003 a 4201 a 4582 a 4610 a
4712 k 5076 a 5177 a 5617 b 5926 a
5928 a 6053 d 6170 b 6408 a 6416 b
6442 a 6621 a 6684 a 6881 a 6958 c
7102 a 8463 a 9140 c 9239 c 10073 a
10203 a 10225 a 10237 a 10274 b 10281 a
10752 a 11182 a 11196 a 12434 c 18119 d
13389 a 13629 b 14414 b 14838 b 14932 a
15079 a 15104 a 15427 d 15673 c 15843 a
15876 b 15964 a 16187 a 16209 m 16367 a
16657 a 16660 a 16972 a 17341 a 17851 b
18016 b 18564 a 18953 b 19360 b 19361 a
19559 h 20009 b 20134 a 20280 a 20447 a
20667 c 20954 b 21151 b 21538 a 21542 a
21640 b 21915 a 22146 a 22196 a 22385 a
22706 c 22744 a 22770 a 22789 a 22974 a
23193 d 23264 a 23445 a 23486 b 23616 b
23685 c 23692 a 23787 a 23968 e 24038 a
24075 a 24248 a 24579 a 24624 b 24737 a
25740 b 26003 b 26106 a 26207 a 26300 a
26667 a 26752 m 26913 a 26917 b 27487 b
27727 a 27737 a 27944 a 27986 a 28602 a
28771 a 28835 a 29071 a 29555 b 29974 a
31135 a 31162 a 31802 b 32018 a 32241 a
32263 a 32667 a 32784 b 32860 a 32942 a
33107 b 33152 a 33884 b 34050 a 34220 a
34221 b 34439 a 34447 b 34757 a 34783 a
34841 b 35254 b 35275 a 35309 a 35409 a
35545 a 36119 a 36345 a 36412 b 36467 b
36481 a 37337 b 37535 a 37871 a 38059 a
38249 a 40362 a 40466 c 41440 a 41742 b
41913 c 41933 a 42019 a 42243 a 42280 a
42536 a 42679 a 43038 a 43315 a 43629 a
43857 a 43878 b 44606 a 44970 a 45237 a
45830 a 45833 b 45835 b 46059 a 46368 a
46381 a 47165 a 47520 a 47568 a 47737 a
48481 a 48591 b 48918 b 49146 c 49946 a
49972 c 50129 b 50224 b 50271 a 50402 a
50494 a 50679 c 51045 e 51260 b 51281 a
51726 b 51758 d 52281 a 52616 a 53162 a
53365 a 53398 b 53859 a 53942 c 55196 a
55442 b 55882 b 56375 a 56984 a 57151 a
57517 a 57677 b 57693 a 57733 d 58224 a
58785 a 58807 a 59011 a 59173 b [illegible]
59513 a 59693 i 59971 b 60027 a 60063 a
60297 a 60535 a 61406 a 61745 a [illegible]
[illegible] 62514 a 62917 a 63184 a [illegible]
[illegible] 64753 b 64858 a 64944 b [illegible]
[illegible] 65157 a 65141 b 66407 a [illegible]
67124 b 67254 a 67319 a 67328 a 67701 a
67702 c 68380 a 68521 b 68778 a 68936 a
68969 b 69272 a 69820 a 69636 a 70254 a
70434 a 70553 a 71057 a 71249 c 71350 a
71405 b 71845 a 71851 c 72040 b 72517 a
72707 a 72758 a [illegible] 73217 a 73219 a
73221 b 73430 a 73534 d 73543 l 74004 b
74137 a 74148 a 74350 a 74714 d 74732 b
74838 a 75520 b 75890 a 76116 a 76475 a
76731 c 76770 a 77310 a [illegible] 78515 a
79263 b 79887 b 80305 a [illegible] 80651 a
80793 b 81064 a 81081 a 81394 a 81523 a
81592 a 81845 a 81860 m 81976 a 82150 c

Titres à 1.000 fr.

83252 a 83572 a 83771 b 73816 a 85531 a
83906 b 84086 a 84538 c 85482 a 85513 a
85524 a 85578 g 85596 a 85725 c 86551 a
86850 a 86925 b 86940 b 87042 a 87047 a
87276 b 87538 a 87382 a 87481 b 87489 a
87565 a 87723 a 87820 a 88006 i 88924 a
90015 a 90193 c 90265 a 91592 a 91635 b
92420 a 92536 a 93024 a 93463 a 94004 b
94121 a 94259 b 94297 a 94610 a 95031 a
95054 a 95447 a 95694 a 96735 a 97745 a
97783 a 97916 a 99025 a 99234 b 99343 a
99934 a 100476 b 100535 a 101890 a 102087 a
102469 b 102760 b 103692 b 103760 a 104267 a
104302 a 104323 a 105258 a 105741 a 106766 b
107802 a 107986 a 108023 a 108320 a 108841 a
109013 a 109045 d 109082 b 109109 a 109117 a
109128 a 109196 a 109200 b 109704 a 110194 a
110235 a 110733 a 110834 b 110867 a 111022 c
111023 b 111040 b 111314 d 113210 a 113310 b
113669 a 114103 a 114618 a 115074 a 115257 a
115517 b 115518 f 115555 a 115807 a 116702 b
116835 a 116948 a 116951 a 116958 a 117551 a
118453 a 118704 a 118729 a 118737 a 119085 a
120621 a 122556 b 123652 b 123873 b 124508 a
124582 a 124743 a 125153 c 125742 b 126484 a
126612 a 126645 a 128212 a 128643 a 128994 a
129167 a 131112 m 131288 a 131341 c 131494 a
131692 a 131811 a 131857 a 132642 a 132758 a
133142 a 133194 b 133220 a 133418 a 133445 b
133951 b 133987 a 134103 a 134170 a 134645 a
134995 c 134997 b 135255 c 135305 a 135319 a
135364 a 135531 a 135580 a 135618 b 135860 b
135957 d 136261 a 136798 b 138419 a 138962 a
138984 a 139170 a 139256 b 139387 c 139431 a
130508 c 139547 b 139629 a 139687 a 139720 c
140000 a 140598 m 141143 a 142684 a 142837 a
143396 a 143774 a 143839 d 143908 c 144286 m
144313 a 144405 a 144453 a 144702 a 144795 a
144819 a 145171 a 145408 a 145512 b 145539 a
145960 b 145965 a 146724 a 147597 a 147799 b
147826 a 148279 a 148681 a 149117 a 149123 a
149486 b 149670 a 149705 a 149883 a 150995 a
151599 c 151911 b 151914 a 152035 a 152412 a
152660 b 152904 a 153005 b 153298 a 153352 a
153405 c 154761 b 155489 a 156058 a [illegible]
156127 a 156444 a 156968 a 157463 a 157579 b
158161 a 158288 a 158536 a 159257 a 159589 a
159674 a 159939 b 160246 a 160300 a 161442 a
161562 a 161672 a 162442 a 162465 a 162482 a
162800 a 163192 a 163484 a 163547 c 163586 a
164085 a 164130 a 164354 b

Titres à 2.500 fr.

165265 a 165298 a 165831 a 166078 a 166258 a
166297 a 167013 a 167200 a 167245 a 168702 a
168927 a 168969 b 169018 a 169402 b 169429 a
169755 b 169974 a 170652 e 171722 a 171947 a
172603 a 172714 c 173436 a 175228 a 176555 a
176575 a 176831 a 177183 a 177739 a 178198 a
178510 a 178841 b 179011 b 179435 b 180241 a
180455 a 180755 a 180795 a 181360 a 182160 a
182299 a 182428 a 183437 b 185148 a 185695 a

185717 a	186061 a	186181 a	186198 b	186492 a
186620 a	186706 a	186716 a	187070 m	187255 a
187900 a	188175 a	188816 a	189076 a	189705 b
189762 b	189866 b	190910 a	191160 a	191587 a
191954 a	192500 a	194295 c	194963 c	195075 a
195171 a	195218 a	195854 a	195882 a	196332 a
196622 a	196630 a	196896 f	197023 a	197083 a
197086 a	197164 c	197229 a	197230 a	197260 a
197294 a	197359 a			

Titres à 5.000 fr.

200636 a	200695 a	202158 a	202670 a	202927 a
203271 b	204392 a	204755 b	204881 b	204915 a
205316 b	205654 a	205773 a	206030 a	208522 a
208541 a	209095 a	209251 a	211108 a	

DATES DE TIRAGE

a....	Avril 1900	g....	Octobre 1896
b....	Octobre 1899	h....	Avril 1896
c....	Avril 1899	i....	Octobre 1894
d....	Octobre 1898	j....	Octobre 1893
e....	Octobre 1897	k....	Avril 1893
f....	Avril 1897	l....	Octobre 1891
		m....	Avril 1898

ROUMANIE

MINISTÈRE DES FINANCES

DIRECTION DE LA COMPTABILITÉ GÉNÉRALE

DETTE PUBLIQUE

Tableau des numéros des titres de la rente 4 % amortissable de 1894, de l'emprunt de 120 millions de francs, sortis au tirage du 18 septembre-1er octobre 1900.

Montant nominal : 633.000 fr.

192 titres à 500 fr.

820	1149	1225	1467	1811	2002	2212	2478
2491	2557	2710	2767	2795	2847	3021	3146
3172	3345	3376	3386	3615	3651	3899	4114
4393	4418	4511	4602	4727	4732	5024	5198
5637	5683	6238	6294	6312	6569	6767	6993
7252	7357	7512	7574	7736	7847	8007	8138
8192	8503	8566	8598	9328	9469	9653	9773
10266	11264	11974	12377	12378	12731	13183	13292
13420	13876	13991	14171	14316	14454	14475	14540
14983	15562	15744	15810	15919	16438	16481	16644
16710	16888	17300	17349	17477	17561	17780	17858
17974	18010	18238	18272	18308	18532	18536	18569
18578	18753	18780	18879	18922	19181	19311	19583
19601	19644	19951	19965	20063	20171	20246	20532
20618	20766	20909	20932	21096	21302	21596	21638
21648	21753	21821	22147	22151	22400	22436	22542
22803	22950	23829	23896	24120	24675	24688	24904
25305	25909	26044	26119	26128	26198	26664	27195
27255	27309	27510	27666	27875	28012	28244	29054
29280	29310	29336	29353	29468	29647	29655	29665
30198	30307	30577	30490	30570	30814	30950	31476
31903	32032	32316	32325	32352	32471	33002	33107
33757	33923	33926	33988	34002	34303	34503	34555
34945	35076	35205	[illegible]	35677	35690	35861	35973

192 titres à 1.000 fr.

36143	36240	36476	36627	36794	37133	37303	37572
37581	37595	37858	38138	38700	38896	39178	39210
39088	40149	40244	40594	40612	40717	40733	41110
41200	41265	41436	41663	41964	[illegible]	42505	42817
43178	43376	43442	43529	43658	43795	43960	44083
44184	44824	45032	45541	45587	45787	[illegible]	46546
46559	46688	46841	46928	47027	47499	47583	47843
47896	47986	48945	49058	49471	49578	[illegible]	49919
50178	50194	50256	50594	51009	51214	51312	51643
51760	51972	52111	52362	52579	52713	52774	53009
[illegible]	53152	53367	53857	53870	54135	54563	54636
54749	54793	54866	55013	55254	55429	55527	55847
[illegible]	56214	56215	56473	56957	56962	57104	57273
[illegible]	[illegible]	57513	57587	58149	58361	58778	58900
[illegible]	59488	59504	59544	59799	59878	59979	60195
[illegible]	60375	[illegible]	60765	61037	61070	61074	61267
[illegible]	[illegible]	[illegible]	61593	61914	61942	62000	62161
62235	62258	[illegible]	62270	62309	62497	62518	62707
63357	63421	63497	64240	64452	64616	64621	64768
64775	64908	65079	65179	65282	65402	65852	65919
66123	66159	66391	66499	66639	66657	66717	66752
67649	67752	67840	67842	67927	67963	68423	68504
69046	69182	69328	69379	69401	69544	69707	69816
69890	69965	70206	70677	70837	70973	71135	71596

76 titres à 2.500 fr.

72077	72085	72291	72319	72396	72565	72773	72855
73175	73177	73222	73247	73477	73481	73584	73613
73686	74027	74584	75066	75103	75370	75409	76109
76158	76212	76241	76521	76680	76789	76844	76854
76924	77690	77816	78136	78426	78516	78636	78835
79786	79888	80298	80512	80567	80591	80602	80756
80830	80875	81081	81924	81928	82108	82371	82538
82625	82672	82985	83006	83114	83313	83421	83750
83759	83845	84091	84332	84854	85270	85328	85391
85444	85817	85991	86021				

31 titres à 5.000 fr.

86483	86681	87127	87487	87517	87601	87647	88151
88162	88290	88272	88388	88531	88680	88814	89122
89172	89674	89839	89875	89959	90246	90283	90650
90928	91267	91291	91578	91843	91976	91992	

Le paiement de ces titres, portant le coupon n° 14 du 1er juillet 1901, ainsi que le paiement du coupon n° 13 du 1er janvier 1901, se fera à partir du 1er janvier 1901 :

En Roumanie, à la caisse centrale à Bucarest et aux caisses générales dans les districts :

A Berlin, aux maisons de banque Disconto-Gesellschaft et S. Bleichrœder ;

A Francfort-sur-Mein, à la maison de banque M. A. de Rothschild et fils ;

A Paris, à la Banque de Paris et des Pays-Bas.

Tableau des numéros des titres de la rente 4 % amortissable de 1894, de l'emprunt de 120 millions de francs, sortis au premier tirage du 20 mars—1er avril 1894 jusqu'au 18—31 mars 1900 inclusivement, et non présentés au remboursement jusqu'au 16 septembre—1er octobre 1900.

Titres à 500 fr.

518 f	715 f	988 d	1100 g	1107 g
1645 g	1648 f	2291 f	2853 f	3038 e
3157 g	3517 g	4836 g	4963 a	5175 d
5184 e	5545 f	6481 f	6700 g	7855 f
9085 g	8578 g	8475 e	8673 e	8871 g
9310 b	9326 e	10259 g	10448 f	10854 g
12054 f	12147 f	12250 g	12280 g	12575 g
12830 f	13125 e	13309 g	13841 f	14307 g
14459 d	14595 e	14633 b	14715 g	14758 g
15385 f	15443 f	15577 g	15665 f	15772 g
16155 e	16268 g	16457 e	16570 d	17019 f
17568 g	17732 g	17830 g	17889 g	18476 g
18809 g	19203 f	19713 g	20267 g	20397 f
20563 g	20591 f	20701 g	20703 g	20759 g
20798 g	21067 g	21381 g	21553 g	21779 g
21974 g	22114 g	22156 g	22333 g	22571 g
22874 g	24030 f	24248 f	24297 e	24410 g
24527 g	25354 f	25490 f	25510 g	25749 g
26076 g	26180 f	26214 g	26360 f	26423 f
26518 g	26667 g	26934 g	28039 g	28295 f
28479 g	28856 g	29329 f	30231 g	30768 g
30926 e	30982 f	31486 g	31541 f	31684 g
32002 e	32235 g	33048 f	33049 f	33096 f
33172 f	33279 b	33507 g	33562 d	34043 g
34781 g	35110 f	35141 g	35332 g	35548 g
35552 g				

Titres à 1.000 fr.

36376 f	36429 f	36781 g	37490 e	38209 [illegible]
39768 f	39881 f	40277 g	40542 g	40569 g
41885 f	42545 g	43306 e	43951 g	44022 g
44085 f	44180 f	44408 f	44688 f	44705 g
45179 g	45566 g	45840 g	45891 f	45950 g
46957 g	47229 e	47376 f	48205 f	48323 g
48433 e	48545 f	48595 g	48778 f	49085 g
49125 g	49492 g	49885 g	50227 g	50403 g
50564 g	50622 f	51418 f	51656 g	52014 g
52105 f	52275 g	52385 e	52578 d	52673 f
52787 f	53005 f	53353 g	53650 g	53850 g
54879 c	55108 e	55228 f	55511 f	55727 g
57304 g	57337 f	57548 g	57715 g	58428 e
58499 g	58681 g	59171 g	59723 f	59841 g
59951 g	59972 g	60035 g	61088 f	61097 g
61652 g	61762 e	62197 g	62438 f	62490 g
62569 g	62664 g	62939 g	63028 f	63050 g
63091 g	63098 g	63214 f	63350 e	63380 f
64556 g	64595 d	64622 g	65920 d	66039 g
66072 g	66330 g	67022 g	70222 e	70279 g
70533 f	70745 g	70775 g	70808 g	71119 d
71360 e				

Titres à 2.500 fr.

73268 g	73340 f	73458 e	74497 f	74523 g
75146 g	75154 g	76695 g	77126 g	77218 g
77307 g	77469 f	77940 g	48325 g	78934 g
79114 g	79307 g	80077 g	80802 f	81413 g
81489 d	82888 g	83028 g	83589 g	83857 e
84205 f	84435 g			

Titres à 5.000 fr.

86758 g	87167 g	87757 g	89540 g	89911 g
90175 f	90334 5	90360 g	90531 g	90776 g
91597 g	92310 f			

DATES DE TIRAGE

a	Avril 1896	e	Avril 1899
b	Octobre 1897	f	Octobre 1899
c	Avril 1898	g	Avril 1900
d	Octobre 1898		

Compagnie Internationale des Wagons-Lits. — Service de luxe. — Hiver 1900-1901.

I. — Le train luxe « Méditerranée-Express » sera remis en circulation, à partir du 10 novembre, entre Paris-Nord et Paris P.-L.-M. et La Riviera, trois fois par semaine.

Les départs ont lieu, de Paris-Nord, à 5 heures, et de Paris P.-L.-M. à 6 heures du soir, les mardis, jeudis et samedis. Retour de San-Remo, etc., les mercredis, vendredis et dimanches.

II. — Le train de luxe « Calais-Méditerranée-Express » sera remis en marche à partir du 12 novembre, deux fois par semaine, les lundis et vendredis au départ de Calais; départ de Calais maritime à 1 heure après-midi, et de Paris-Nord à 5 heures. Il aura, à partir de Paris-Nord, le même horaire que le « Méditerranée-Express » et reviendra de La Riviera les mardis et samedis.

Cinq fois par semaine donc, dès le début de la saison et tous les jours à dater du 12 décembre prochain, il y aura de Paris vers La Riviera, et vice versa, un train de luxe régulier, assurant à Paris-Nord les correspondances de et vers l'Angleterre, ainsi que de et vers la Belgique, l'Allemagne et la Russie (Nord-Express), correspondances les plus confortables et les plus rapides.

III. — Indépendamment de ces trains de luxe, des sleeping-cars, nouveau modèle à bogies, font partie tous les jours de la composition des trains rapides entre Paris-Nord et Vintimille et entre Paris P.-L.-M. et Menton, partant journellement pour ces destinations.

Un train de luxe entre Paris et Rome et vice versa sera prochainement organisé.

Chemins de fer de Paris-Lyon-Méditerranée. — **Voyages circulaires** à coupons combinables sur le réseau P.-L.-M. et sur les réseaux P.-L.-M. et Est.

Il est délivré toute l'année, dans toutes les gares du réseau P.-L.-M., des carnets individuels ou de famille pour effectuer sur ce réseau, ou sur les réseau P.-L.-M. et Est, en 1re, 2e et 3e classes, des voyages circulaires à itinéraire tracé par les voyageurs eux-mêmes, avec parcours totaux d'au moins 300 kilomètres. Les prix de ces carnets comportent des réductions très importantes, qui atteignent, pour les billets collectifs, 50 0/0 du tarif général.

La validité de ces billets est de 30 jours jusqu'à 1.500 kilom. ; 45 jours, de 1.501 à 3.000 kilom. ; 60 jours pour plus de 3.000 kilom. — Faculté de prolongation, *à deux reprises*, de 15, 23 ou 30 jours suivant le cas, moyennant le paiement d'un supplément égal au 10 0/0 du prix total du carnet pour chaque prolongation. — Arrêts facultatifs à toutes les gares situées sur l'itinéraire.

MARCHÉ OFFICIEL DE PARIS

Tableau des Principales Valeurs Françaises et Étrangères négociées à la Bourse de Paris

Capital nom.	Rentes à payer		Désignation des valeurs	Dividende ou intérêt distribué en 1895	1896	1897	1898	1899	Cours de comp. comm. juillet 1897	1898	1899	1900	Cours de clôt. [illegible] 11 oct.	18 oct.	25 oct.	2 nov.	8 nov.
Millions	Francs		**RENTES FRANÇAISES**														
15212	456.367.401		**3 %** Terme. / Compt.	3 ..	3 ..	3 ..	3 ..	3 ..	103 80	102 70	100 85	100 10	99 95 / 99 80	100 05 / 100 ..	100 17 / 100 05	100 [illegible] / 100 [illegible]	100 47 / 100 [illegible]
3837	115.104.990		**3 % Amortissable** Terme. / Compt.	3 ..	3 ..	3 ..	3 ..	3 .	101 60	101 ..	100 80	99 60	.. .. / 99 05	99 05 / 98 80	98 97 / 98 75	99 10 / 99 [illegible]	99 [illegible] / 99 [illegible]
6790	237.638.374		**3 ½ %** 1894 (anc. 4 ½) Terme. / Compt.	3 50	3 50	3 50	3 50	3 50	107 ..	106 70	102 25	102 30	102 30 / 102 20	102 40 / 102 37	102 50 / 102 45	101 75 / 101 50	101 [illegible] / 101 [illegible]
25830	809.110.765																
390.356 obl. de 500 fr			**Tunis** 3 % 29 (gar. France) Cpt	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	505 ..	501 ..	493 ..	480 ..	475 ..	481 .	475 .	476 .	477 ..
591.600 obl. de 500 fr			**Annam et Tonkin** 2 ½ % (ger. France)....... Terme.	.. ..	2 50	2 50	2 50	2 50	93 50	91 ..	84 ..	80 50	79 50	79 50	79 50	80 85	80 ..
39.883 obl. de 500 fr.			**Madagascar** 2 ½ gar. Fr. Cpt	.. ..	.. ..	2 50	2 50	2 50	460 ..	90 50	83 ..	80 ..	81 50	81 50	81 ..	81 ..	79 90
109.700 obl. de 500 fr.			**Indo-Chine** 3 ½ %..........	.. ..	.. ..	. .	. ..	17 50	....	....	460 ..	463 ..	477 ..	477 ..	477 ..	477 ..	470 ..
Nombre de Titres	Val. nom.	Som. vers.	**VILLE DE PARIS** (AU COMPTANT)														
451.481	500	500	**1865** 4 %................	20 ..	20 ..	20 ..	20 ..	20 ..	579 ..	562 ..	547 ..	541 ..	535 ..	540 .	541 50	542 ..	542 50
274.029	400	400	**1869** 3 %................	12 ..	12 ..	12 ..	12 ..	12 .	438 ..	430 ..	422 ..	419 ..	423 ..	417 50	417 .	417 25	423 .
1088030	400	400	**1871** 3 %................	12 ..	12 ..	12 ..	12 ..	12 ..	424 ..	420 ..	410 ..	406 ..	402 ..	403	402 ..	403 ..	405 ..
»	100	100	— quarts.......... ..»....	3 ..	3 ..	3 ..	3 ..	3 ..	....	....	....	....	104 ..	103 25	103 75	103 50	104 ..
454.710	500	500	**1875** 4 % ...»..........	20 ..	20 ..	20 ..	20 ..	20 ..	587 ..	576 ..	547 ..	539 ..	548 50	540 .	541 ..	541 ..	546 ..
235.171	500	500	**1876** 4 %................	20 ..	20 ..	20 ..	20 ..	20 ..	587 ..	576 .	547 ..	538 ..	548 75	540 25	541 ..	544 ..	547 ..
583.560	400	400	**1892** 2 ½ %..............	10 ..	10 ..	10 ..	10 ..	10 ..	392 ..	390 ..	386 ..	353 ..	349 ..	348 ..	346 50	348 ..	353 ..
»	100	100	— quarts..................	2 50	2 50	2 50	2 50	2 50	....	....	....	....	93 ..	93 25	90 50	90 50	92 75
444.731	400	400	**1894-96** 2 ½ %............	.. ..	.. ..	10 ..	10 ..	10 ..	398 ..	398 ..	393 ..	354 ..	346 ..	344 50	343 50	344 50	346 ..
»	100	100	— quarts..............	.. ..	. .	2 50	2 50	2 50	....	....	....	....	90 ..	89 50	89 50	89 50	90 ..
685.498	500	500	**1898** 2 %....	.. ..	.. ..	.. ..	10 ..	10 ..	....	....	434 ..	406 ..	397 ..	404 ..	397 50	397 .	400 ..
»	100	100	— quarts..................	.. ..	. ..	. ..	2 50	2 50	. . .	....	....	....	101 50	102 50	....	104 50	103 .
280.411	500	220	**1899** 2 %......	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	....	....	....	377 ..	371 25	373 .	372 25	....	375 50
155.375	400	400	**Ville de Marseille 1877** 3 %	12 ..	12 ..	12 ..	12 ..	12 ..	412 ..	408 ..	....	411 ..	397 ..	400 ..	400 ..	399 ..	400 ..
			OBLIGAT. FONCIÈRES (AU COMPTANT)														
833.151	500	500	**Communales 1879** 2.60 %	15 ..	15 ..	13 ..	13 ..	13 ..	501 ..	500 ..	....	....	443 ..	443 ..	441 25	444 50	447 .
1509450	500	500	**Foncières 1879** 3 %........	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	503 ..	502 ..	....	....	497 25	501 ..	499 50	498 ..	495 ..
838.642	500	500	**Communales 1880** 3 %....	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	504 ..	502 ..	....	....	482 50	484 75	484 75	485 ..	487 ..
1779129	500	500	**Foncières 1883** 3 %........	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	477 ..	472 ..	....	....	430 50	430 ..	430 ..	433 ..	432 ..
984.744	500	500	— **1885** 2.80 %.....	15 ..	15 ..	15 ..	14 ..	14 ..	503 ..	502 ..	....	....	435 ..	437 75	438 ..	438 ..	438 ..
969.871	400	400	**Communales 1891** 3 %....	12 ..	12 ..	12	12 ..	12 ..	402 ..	401 ..	....	....	380 ..	384 ..	383 25	383 [illegible]	386 .
491 010	500	500	— **1892** 3 % lib.	16 ..	16 ..	15 ..	15 ..	15 ..	512 ..	506 ..	....	....	437 ..	434 .	436 50	436 ..	437 ..
496.879	500	500	**Foncières 1895** 2.80 %.....	14 ..	14 ..	14 ..	14 ..	14 ..	490 ..	494 ..	479 ..	....	442 ..	440 .	443 ..	444 ..	445 ..
499.812	500	200	**Communales 1899** 2.60 %...	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	.. .	... .	....	....	436 ..	436 ..	436 ..	436 ..	436 50
160.000	500	500	**Foncières 1899** 3.75 %	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	....	....	....	....	500 .	506 ..	505 ..	507 ..	507 .
224.948	200	100	**Bons de 100 fr. 1887**......	.. .	. ..	.. ..	. ..	.. ..	58 ..	57 ..	....	....	43 ..	42 50	42 75	43 ..	43 50
148.940	200	100	— **1888**......	.. ..	. ..	.. ..	. ..	.. ..	55 ..	53 50	....	....	43 ..	43 25	43 .	42 50	43 ..
1173172	1000	500	**Banque hypot. de France**	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	610 ..	627 ..	....	....	540 ..	544 50	540 ..	538 ..	514 ..
182.822	500	500	— . — **1881**	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	469 ..	465 ..	....	....	425 50	425 75	422 ..	426 .	425 25
			SOC. DE CRÉDIT FRANÇ. (ACTIONS A TERME)														
182.500	1000	1000	**Banque de France** nom. ..	107 29	119 79	113 54	114 58	135 41	3750 ..	3560 ..	3975 ..	4000 ..	4000 .	4000 ..	3970 ..	3950 ..	3980 ..
125.000	500	500	**B. de Paris et des Pays-Bas**	40 ..	45 ..	50 ..	50 ..	20 a.	882 ..	955 ..	1080 ..	1122 ..	1080 ..	1075 ..	1077 ..	1080 .	1085 ..
40.000	500	250	**Banque Transatlantique**..	12 50	12 50	12 50	12 50	6 25 a.	400 ..	440 ..	430 ..	434 ..	443 ..	440 ..	441 50	440 ..	438 ..
30.000	500	500	**Compagnie Algérienne**...	31 ..	32 ..	33 ..	35 ..	36 ..	680 ..	780 ..	780 ..	760 ..	730 ..	715 ..	715 ..	. . ..	730 ..
200.000	500	500	**Compt. Nat. d'Esc. de Paris**	25 ..	25 ..	25 ..	25 ..	12 50a	577 ..	588 ..	615 ..	605 ..	584 ..	586 ..	582 ..	585 ..	585 ..
60.000	500	250	**Créd. Fonc. et Agr. d'Algér.**	12 50	12 50	12 50	25 ..	7 a.	46[illegible] ..	588 ..	495 ..	539 ..	519 50	519 ..	517 ..	520 ..	520 ..
341.000	500	500	**Crédit Foncier de France**	26 ..	26 ..	25 ..	12 50	15 a.	69[illegible] ..	485 ..	715 ..	680 ..	650 ..	669 ..	663 ..	655 ..	660 ..
120.000	500	125	**Crédit Indust. et Comm.**.	12 50	12 29	12 50	12 50	12 50	595 ..	600 ..	632 ..	610 ..	....	598 ..	595 ..	595 ..	590 ..
400.000	500	500	**Crédit Lyonnais**..........	34 .	34 ..	35 ..	40 ..	20 a.	780 ..	847 ..	946 ..	1050 ..	1075 ..	1077 ..	1086 ..	1087 ..	1090 ..
320.000	500	250	**Société Générale**..........	12 50	12 50	12 50	12 50	7 50a	516 ..	530 ..	600 .	607 ..	610 ..	610 ..	610 ..	610 ..	610 ..
400.000	100	100	**B. Franç. de l'Afriq. du Sud**	.. ..	.. ..	.. ..	4 ..	.. ..	80 ..	80 ..	90 ..	87 ..	81 ..	80 ..	77 ..	70 ..	70 ..
80.000	500	500	**Banque Internat. de Paris**	35 ..	35 ..	35 ..	35 ..	12 50a	650 ..	565 ..	625 ..	505 ..	420 ..	410 ..	397 ..	383 ..	400 ..
40.000	500	500	**Banque Parisienne**........	25 ..	25 .	25 ..	25 ..	27 50	447 ..	483 ..	500 ..	515 ..	503 ..	503 ..	502 ..	501 ..	501 ..
40.000	500	500	**Banque de l'Algérie**.......	32 04	19 01	16 ..	16 20	16 27	....	....	. . .	....	975 ..	960 ..	930 ..	....	850 ..
			CH. DE FER FRANÇAIS (ACT. ET OBL. AU COMPTANT)														
58.539	600	500	Act. **Bône-Guelma**.........	30 ..	30 ..	30 ..	30 ..	30 ..	790 ..	790 ..	740 ..	730 ..	705 ..	710 .	702 ..	715 ..	710 ..
378.770	500	500	Obl. — 3 %.....	15 ..	15 .	15 .	15 ..	15 ..	479 ..	473 ..	448 ..	436 ..	432 25	432 50	431 75	432 ..	433 75
60.000	500	250	Act. **Départementaux**......	17 50	17 50	17 50	20 ..	20 ..	683 ..	700 ..	700 ..	700 ..	679 ..	....	....	680 ..	676 ..
54.257	500	500	Obl. — 3 % titres bleus	15 .	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	464 ..	465 ..	....	....	425 ..	426 50	426 .	429 75	427 ..
67.843	500	500	— — 3 % titr. rouges	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	465 ..	465 ..	....	....	426 75	426 ..	426 ..	430	428 75
161.642	500	500	— **Économiques** 3 %.....	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 .	467 ..	465 ..	438 ..	421 ..	427 ..	422 ..	426 ..	429 .	420 ..
49.700	500	500	Act. **Est-Algérien**..........	27 50	27 50	27 50	30 ..	30 ..	720 ..	725 ..	720 ..	720 ..	717 ..	712 ..	713 ..	713 ..	712 ..
494.516	500	500	Obl. — 3 %......	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	472 ..	470 ..	447 ..	432 ..	425 ..	427 75	430 ..	433 50	[illegible]
515.433	500	500	Act. **Est**.....	35 50	35 50	35 50	35 50	35 50	1030 ..	1095 ..	1012 ..	1095 ..	1095 ..	1082 .	1072 ..	1085 .	1[illegible]5 ..
68.567	»	»	— — de jouiss...........	15 50	15 50	15 50	15 50	15 50	....	....	....	....	512 ..	505 ..	505 ..	505 ..	[illegible]2 .
1955396	500	500	Obl. — 3 %.	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	479 ..	476 ..	461 ..	445 ..	448 75	447 75	450 ..	[illegible]	455 [illegible]
1848580	500	500	— — 3 % nouv..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	488 ..	480 ..	462 ..	446 ..	444 ..	447 ..	448 .	[illegible] 50	446 ..
152.477	500	500	— **Gr.-Ceint. de Paris** 3 %	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	482 ..	477 ..	....	....	445 ..	446 ..	....	.	[illegible]
800.000	500	500	Act. **Lyon**..	55 ..	55 ..	56 ..	57 ..	58 ..	1740 ..	1946 ..	1870 ..	1815 ..	1818 ..	1810 ..	18[illegible] ..	18[illegible]	[illegible]
211.006	500	500	Obl. — 3 % 1855	15 ..	55 ..	15 .	15 ..	15 ..	....	....	....	....	445 ..	442 .	[illegible]	[illegible] 50	[illegible] 75
1439267	500	500	— — 3 % fusion anc. ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	487 ..	481 ..	466 ..	455 ..	445 .	446 ..	[illegible]	[illegible]	[illegible] ..
1876631	500	500	— — 3 % fusion nouv.	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	483 ..	477 ..	462 ..	446 ..	443 ..	443 .	445	[illegible]	[illegible] .
171.262	500	500	— — 2 ½ %...	.. ..	12 50	12 50	12 50	12 50	455 ..	440 ..	421 ..	402 ..	403 ..	[illegible]	[illegible] 50	[illegible]	400 ..
237.487	500	500	Act. **Midi**..................	50 ..	50 ..	50 ..	50 ..	40 a.	1375 ..	1482 ..	1380 ..	1335 ..	1285 ..	[illegible]	[illegible]	[illegible]	1290 ..
2567210	500	500	Obl. — 3 %..............	15 ..	15 .	15 .	15 .	15 ..	483 ..	481 ..	465 ..	449 ..	445 50	446 ..	[illegible]	[illegible] 50	447 50
531 164	500	500	— - 3 % nouv....... .	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 .	482 ..	480 ..	463 ..	446 ..	444 ..	[illegible]	[illegible]	[illegible] 25	444 ..
507.434	400	400	Act. **Nord**........	62 ..	62 ..	64 ..	64 ..	67 ..	1975 ..	2197 ..	2160 ..	2400 ..	2315 ..	2290 .	2272 ..	2315 ..	2300 ..
3014504	500	500	Obl. — 3 %......	15 ..	15 .	15 ..	15 ..	15 ..	494 ..	490 ..	474 ..	464 ..	456 50	459 ..	[illegible]	[illegible]	458 ..
136.517	500	500	— — 3 % nouv....... ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	497 ..	488 ..	473 ..	450 ..	451 ..	[illegible]	451 ..	451 ..	453 .
91.149	500	500	— - 2 ½ %, j. avr. et oct.	.. ..	12 50	12 50	12 50	12 50	456 ..	445 ..	422 ..	406 ..	408 ..	407 ..	405 .	406 ..	408 ..
142.602	500	500	— **Nord-Est franç.** 3 % ..	15 ..	15 ..	15 ».	15 ..	15 .	480 ..	475 ..	....	....	444 ..	441 25	441 50	441 ..	444 ..
500.301	500	500	Act. **Orléans**.................	58 50	58 50	58 50	58 50	58 50	1744 ..	1885 ..	1770 ..	1740 .	1710 ..	1690 ..	1682 ..	1725 ..	1705 ..

Tableau des Principales Valeurs Françaises et Étrangères négociées à la Bourse de Paris (SUITE)

Nombre de Titres	Val. nom.	Som. vers.	DÉSIGNATION DES VALEURS	Dividende ou intérêt distribué en 1895	1896	1897	1898	1899	Cours de comp. comm. juillet 1897	1898	1899	1900	Cours de clôture des 5 dernières sem. 1er oct.	18 oct.	25 oct.	2 nov.	8 nov.
			CH. DE FER FRANÇAIS ACT. ET OBL. AU COMPT., Suite														
99.699	»	»	Act. **Orléans** jouiss.	43 50	43 50	43 50	43 50	43 50	1250	1390	1270	1242	1200	1181	1188	1195	118[illegible]
3391771	500	500	Obl. — 3 %	15	15	15	15	15	487	482	468	451	445 25	446 25	446 75	447	452
1170766	500	500	— — 3 % 1884	15	15	15	15	15	483	480	464	446	443 25	443 75	444 50	444 50	448 25
1439954	500	500	— — 2 ½ % 1895	...	12 50	12 50	12 50	12 50	456	443	420	400	399	400	400	399 50	403
259.911	500	500	— **Grand Central** 3 % 1895	15	15	15	15	15	483	480	...	...	442 50	443	443 50	445	447 75
263.045	500	500	Act. **Ouest**	38 50	38 50	38 50	38 50	38 50	1145	1222	1150	1080	1050	1040	1025 50	1048	1050
3325467	500	500	Obl. — 3 %	15	15	15	15	15	485	483	466	451	445 75	445	446 25	446	450
1132841	500	500	— — 3 % nouv.	15	15	15	15	15	483	479	463	447	442 75	442	442	413 50	445
33.257	500	500	Act. **Ouest-Algérien**	25	25	25	25	25	685	685	654	620	605	610	609 50	607	610
183.195	500	500	Obl. — 3 %	15	15	15	15	15	474	469	446	430	425	425	425	427	430
149.224	500	500	— **Réunion** (Ch. de fer et Port de la)	15	15	15	15	15	482	480	...	...	...	435	432	...	...
49.509	500	500	Act. **Sud de la France**	...	...	12	12	12	270	335	340	325	315	315	...	310	316
243.128	500	500	Obl. — 3 %	15	15	15	15	15	458	460	438	422	430	424	422	421 75	422
100.000	250	250	Act. **Métropolitain de Paris**	...	...	...	...	...	...	...	...	438	547	554	538	530	565
			SOC. INDUSTR. FRANÇ. (ACTIONS AU COMPTANT)														
75.296	500	500	**Docks et Entrep. Marseille**	18	18	18	20	20	420	470	435	410	412	410	...	405	400
60.000	500	500	**Entr. et Mag. Gén. de Paris**	27 50	28 50	28 50	28 50	28 50	690	740	610	630	610	605	...	610	600
73.842	500	500	**Eaux** (Compie Générale des)	64 50	66 50	68	71	74	2050	2400	2130	2030	...	980	1970	...	1975
105.321	250	250	**Comp. Parisienne du Gaz**	64 50	65	62	49	59	1125	1128	1150	1140	1172	1160	11[illegible]	1145	1130
220.677	»	»	— jouiss.	52	52 50	49 50	36 50	46 50	840	835	825	805	827	832	82[illegible]	815	810
80.000	500	500	**Cie Gle Transatlantique**	15	18	15	15	16	365	362	325	330	310	308	305	300	305
120.000	500	500	**Messageries maritimes**	30	27 50	25	17 50	22 50	715	690	585	540	510	500	500	505	549
14.720	500	500	**Omnibus de Paris**	45	55	65	65	65	2020	1935	1756	2000	660	1588	1540	1580	1579
19.280	»	»	— jouiss.	20	30	40	40	40	930	1350	1245	1250	...	1075	1045	1090	1[illegible]
58.265	500	500	**Voitures à Paris**	28 50	28 50	28 80	15	5	698	835	609	425	300	289	268	285	281 50
200.000	100	100	**Cie Générale de Traction**	...	...	...	6	5 a.	...	121	270	255	185	186	170	168	170
70.000	100	100	**Etabl. Decauville aîné**	5	5	6	...	5	100	117	108	97	...	...	...	...	...
18.886	250	250	**Malfidano** (Mines de)	40	40	40	50	50	1000	1030	1335	1150	...	...	...	...	...
31.120	»	»	— — jouiss.	27 50	27 50	27 50	37 50	37 50	710	740	1045	870	825	815	...	790	753
125.000	100	100	**Mines d'or et d'expl.** (Cie fse)	7	7	5 50	5	7 50	116	92 50	109	85	93	92	88	...	85
50.000	500	500	**Métaux** (Cie française des)	12	30	30	30	10	665	650	528	480	521	542	540	525	530
40.000	500	500	**Sels gemmes et Houilles de la Russie mérid.**	25	25	12 50	12 50	25	590	426	550	780	923	928	930	919	920
600.000	500	500	**Canal interoc.** (Cie du) en liq.	...	...	...	...	...	...	...	...	...	12 2	12 50	13 50	13 50	12 75
510.000	400	160	— Bons à lots 1888	...	...	...	...	...	125	112	107	86	88	86 25	86	84	86 50
212.703	500	500	**Canal maritime de Suez**	99 49	100 05	97 62	107 7[illegible]	116 48	3255	3715	3585	3542	3540	3500	3505	3530	3500
100.000	»	»	— parts de fond.	41 96	42 28	40 91	45 61	51 5[illegible]	1280	1565	1500	1375	1356 50	1345	1345	1350	1350
39.600	500	500	**Dynamite** (Soc. Centrale de)	12 50	15	12 50	20	22 50	445	474	515	430	...	...	425	421	410
60.000	500	500	**Téléphones** (Soc. Indust. des)	6	12	15	18	16 50	265	269	315	345	328	325	327	327	335
Capital ou Nombre de Titres	Échéance		**FONDS D'ÉTATS ÉTRANGERS**														
625608 300 £	»		**Angleterre** 2 ¾ % ch. fixe 25f20	2 75	2 75	2 75	2 75	2 75	112 80	112	108	101 50	99 25	...	99 55	99 3	...
190767 000f.	1924		**Argentine** 6 % 1891	5	5	5	5 75	5 75	...	418	...	...	465	...	...	477	...
524.306 200fl.	»		**Autriche** 4 % or (ch. fixe 2 f. 50)	4	4	4	4	4	104 80	103	102	97 25	95 75	97	[illegible]	97 7	97 95
5.298 600 £	»		**Brésil** 4 ½ % 1888	4 50	4 50	4 50	4 50	4 50	69 35	53	66	68	64 2	...	62 80	63 2	65 60
18.389.000 £	»		— 4 % 1889	4	4	4	4	4	66 75	52 75	64	67	63 80	62 7	61 50	62 05	63 1
59.110 ob	1927		**Bulgarie** 5 % 1896	...	...	5	5	5	...	140	435	399	375	...	...	...	371
378109 500f	1932		**Chine** 4 % or 1895	4	4	4	4	4	106 80	106 40	101 50	100	98 50	98 85	99	99 2	99 [illegible]
700.000 ob	1987		**Congo** lots 1888	...	...	...	...	...	81	94	88	78	78 75	77 75	77 50	78	77 50
105000 000.	»		**Danemark** 3 % 1894	3	3	3	3	3	99	99	92 50	84 60	85 25	85	...	86	86 05
154070 000f.	»		**Egypte** (Daïra-Sanieh 4 %)	4	4	4	4	4	105 20	102 85	103 75	102	103 75	102	101 90	102	102
1399299000f.	1941		— Unifiée 4 %	4	4	4	4	4	107	109	106 75	104	106 75	105 5	106 4	106	105 20
734839 500f.	»		— (Privilégiée 3 ½ %)	3 50	3 50	3 50	3 50	3 50	102 30	104 25	102 20	100 30	100 60	99 80	99 50	99 95	100 1
671830.400f.	»		**Espagne** 4 % Extérieure	4	4	4	4	4	63 10	34	59 70	72 30	71 20	69 75	69 12	66 9	68 0
1.171 500 ob	1959		**Cuba** 6 % 1886	6	6	6	6	6	372	157	284	336	324	320	318	290	308
1.080.600 ob	1950		— 5 % 1890	5	5	5	5	5	310	129	240	282	272	268	261	237	259
39.331.145f.	1949		**Finlande** 3 ½ % 1889	3 50	3 50	3 50	3 50	3 50	...	...	...	...	...	...	...	...	...
58.175 ob	1922		**Haïti** 5 % 1875	15	15	15	15	15	218	214	220	227	236	259	259	237 50	2[illegible]
266.090 ob	1962		**Hellénique** 4 % 1887	...	...	...	...	...	140	225	255	229	208 75	212 50	...	208 5	210
124500.000f.	»		— 2 ½ % or 1898 gar.	...	...	...	2 50	2 50	...	101 60	98 75	...	89 70	...	...	...	[illegible]
682000.000fl.	»		**Hongrie** 4 % or	4	4	4	4	4	106	104 70	100	98 50	97 80	98 3	98 2	99 7	10[illegible]
[illegible]	»		**Italie** 5 % (4 fr. nets)	4	4	4	4	4	95 90	94 40	93 10	94 70	93 50	93 60	94 50	95	94 8
90.300 ob	1928		**Minas Geraès** (Etat de) 5 0/0 1897	...	...	25	25	25	...	...	384	377	364	364	363	363	364
85 657.500f.	1936		**Norvège** 3 % 1888	3	3	3	3	3	...	97	...	...	84 25	...	83	81	...
29.000.000f	1914		— 3 ½ % 1898	3 50	3 50	3 50	3 50	3 50	104 50	104 50	100	...	...	94	...	94 50	94 60
41.7[illegible]	»		**Portugal** 3 %	1	1	1	1	1	23 60	18 25	24 90	24	23 65	[illegible]	24 5	[illegible]	24 1
4.8[illegible]	[illegible]		— 4 ½ % 1891 (Tabacs)	22 50	22 50	22 50	22 50	22 50	474	450	495	497	499	477	499	500	500 5
27.632.000f.	[illegible]		**Québec** 3 % 1894	3	3	3	3	3	93 50	93 70	...	...	83	84	84	83 6	...
255[illegible]	[illegible]		**Roumanie** 4 % 1890	4	4	4	4	4	103 20	95 10	92	80 50	75	73 7	72 75	72 75	74 50
114425 500f	[illegible]		— 4 % amort. 1894	4	4	4	4	4	90 25	95 50	92 40	80 50	73 9	74	73 25	73 25	73 65
179255.500f.	[illegible]		— 4 % amort. 1898	...	...	...	4	4	...	93 30	92 75	78 10	73 7	73 10	...	71 2	72
1.045.464 ob	1950		**Russie** 4 % 1867-1869	4	4	4	4	4	103	102 35	101 40	100	101 60	101 70	101 5	101 5	99 8
571090.500f.	1961		— 4 % 1880	4	4	4	4	4	102 30	102 50	101 35	99 7	100 50	100 8	100 7	100 8	101 05
489137.500f	1970		— 4 % or 1889	4	4	4	4	4	102 70	103 75	100 7	99	99 80	100 2	100 20	100 2	101 60
346762.500f.	1971		— — 1890 2e (3e émis.)	4	4	4	4	4	102 35	102 90	100 80	99 40	99 50	99 7	96 50	100 40	100 95
39.950.000f.	1974		— — 1890 (4e émis.)	4	4	4	4	4	103	102 50	100 65	99 50	99	99 20	101 30	101 1	101 60
172212.500f.	1975		— — 1893 (5e émis.)	4	4	4	4	4	103 50	106 10	103	100	100 50	100 25	100 45	100 6	10[illegible]
449737.500f.	1975		— — 1894 (6e émis.)	4	4	4	4	4	105 50	106 75	104	102	100 35	100 25	100 20	100	101 2
1902242000f.	1970		— Consolidé 4 % 1re et 2e sér.	4	4	4	4	4	103 20	104	101 40	99 85	98 25	99 25	98 75	100 50	101 05
651087.500f.	1975		— 3 % or 1891 1re et 2e ém. 1894	3	3	3	3	3	94 30	97 50	90	86	83 60	83 10	84 25	85	84 5
895087 000f	1976		— 3 ½ % 1894	3 50	3 50	3 50	3 50	3 50	101 25	101 50	97	93 35	1 60	91 50	91 60	92 10	92 75
214.000 ob	1967		**Serbie** 4 % 1895	4	4	4	4	4	70 20	61 50	63	63 75	60 90	60 50	62	63	63 50
25.000.000f.	1950		**Suède** 3 % 1894	3	3	3	3	3	...	...	...	...	...	...	...	...	...
136987.200f.	1930		— 3 ½ % 1895	3 50	3 50	3 50	3 50	3 50	104	103 75	101 30	...	97 50	97 25	...	97	97 50
59 333.000f.	»		**Suisse** 3 % 1890 (ch. de fer)	3	3	3	3	3	101 75	101	98	92	96 75	...	96 50	95 75	97 5
7.371 015 £T	»		**Dette ottomane** série B	1	1	1	1	1	37 75	47	47	46 60	46 45	46 60	46 65	46 45	46 95
31346.282 £T	»		— série C	1	1	1	1	1	22 70	27	26 50	25 55	25 15	25 25	25 12	25 40	25 50
45913.266 £T	»		— série D	1	1	1	1	1	21 70	22 75	22 95	22 80	22 47	22 52	22 65	22 65	22 [illegible]
[illegible]675 000f.	1931		**Consolidation Ottom.** 4 %	20	20	20	20	20	380	407	419	420	427	422	424	425	431 50
[illegible]736 000f	1931		**Priorités Ottomanes** 4 %	20	20	20	20	20	444	470	494	468	482 50	483	482 50	484	48[illegible]
119586.500f.	»		**Douanes Ottomanes** 5 %	25	25	25	25	25	482	499	510	510	510	512	512	515	515
[illegible] 120 £	1950		**Ottoman** 4 % 1891	4	4	4	4	4	102 25	103	104	101	...	...	...	...	...
[illegible] 000f	1934		— 4 % Tombac 1893	20	20	20	20	20	360	370	415	400	416	415	413	401	418
[illegible] 500f	1938		— 4 % 1894	20	20	20	20	20	435	460	456	460	443	445	449	454	460
7 996 900 £	1938		— 3 ½ % 1894	3 50	3 50	3 50	3 50	3 50	99 20	100	100	98	98 60	97	96 65	96 50	97
19.763.[illegible] £	»		**Uruguay** 3 ½ % 1894	3 50	3 50	3 50	3 50	3 50	40 80	44	48 75	49	50 65	49 50	50 15	52	49

Tableau des Principales Valeurs Françaises et Étrangères négociées à la Bourse de Paris (SUITE)

Nombre de titres	Val. nom.	Som. vers.	DÉSIGNATION DES VALEURS	Dividende ou intérêt distribué en 1894	1895	1896	1897	1898	Cours de comp. commencement juillet 1896	1897	1898	1899	Cours de clôture des 5 dernières sem. 11 oct.	18 oct.	25 oct.	2 nov.	8 nov.
			VALEURS ÉTRANGÈRES														
200.000	500	500	**B. I. R. P. des Pays-Autr.**	16 fl.	14 fl.	12 fl.	8 fl.	10 fl.	536 ..	520 ..	488 ..	515 ..	...	439 .	440 ..	443 .	440 .
100.000	500	200	**Banque hyp. d'Espagne**	15 p.	15 p.	15 p.	15 p.	15 p.	499 ..	490 ..	450 ..	518 ..	...	...	552 ..	...	511
200.000	500	250	**Banque nat. du Mexique**	15 75	18 48	18 06	13 13	13 50	580 ..	592 ..	604 ..	670 .	741 .	[illegible]	733 ..	717	723 ..
500.000	500	250	**Banque Ottomane**	20 ..	15 ..	12 50	12 50	12 50	572 ..	574 ..	565 ..	570 .	537 ..	535 ..	537 ..	[illegible]	534 ..
[illegible]	100	100	**Robinson Banking Cy Ld**	.. ..	.. ..	10 ..	6 25	5 ..	153 ..	108 ..	74 ..	99 .	86 ..	87 ..	84 ..	80 ..	85
120.000	500	200	**Crédit Foncier d'Autriche**	37 50	37 50	37 50	37 50	37 50	1266 ..	1300 ..	1300 ..	1260 ..	1204 ..	1195 ..	1202 ..	1195 ..	1207 ..
160.000	500	125	**Crédit Foncier Egyptien**	5 ..	5 ..	5 50	6 ..	7 ..	479 ..	489 ..	515 ..	534 ..	527 ..	523 ..	528 .	532	527
100.000	500	250	**Crédit Foncier de Hongrie**	24 ..	24 ..	24 ..	24 ..	24 ..	...	790 ..	770 ..	520 .	...	...	...	...	...
95.000	»	.	**Crédit Mob. Espagn.** jouis.	...	...	...	...	...	60	45 ..	38 ..	98 ..	103 ..	103 .	100 ..	93	100 .
60.000	500	500	Act. **Andalous**	...	5 ..	...	...	...	136 ..	65 ..	65 ..	242 ..	310 ..	297 ..	249 ..	[illegible]	[illegible]
275.385	500	500	Obl. — 3 % 1re série.	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	266 ..	180 ..	150 ..	232 ..	301 ..	305 50	301 ..	290 .	[illegible]
90.337	500	500	— — — 2e série	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	255 ..	176 ..	145 ..	226 ..	298 ..	295 ..		282	281
523.615	500	500	Act. **Ch. Autrich.-Hongr.**	33 ..	28 ..	31 ..	28 50	31 ..	775 ..	775 ..	782 ..	750 ..	702 ..	692 ..	692 ..	705 ..	712 .
654.578	500	500	Obl. anc. — 3 % 1re à 8e émis.	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	475 ..	478 ..	475 ..	450 ..	429 ..	433 25	433 50	435 75	435
147.473	500	500	— — — 9e émis.	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	467 ..	469 ..	...	...	417 50	421 ..	421 25	...	424 .
188.452	500	500	— — — 10e émis.	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	459 ..	467 ..	...	...	412 ..	418 25	415 25	418 75	414 50
391.556	500	500	— nouv. — série A	15 ..	15 ..	15 .	15 ..	15 ..	468 ..	476 ..	...	...	417 ..	419 .	420 ..	421 ..	421 50
117.927	500	500	Obl. **Beyr.-Dam.-Haur.** 3 %	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	304 ..	295 ..	286 ..	223 ..	170 ..	178 ..	181 ..	182 .	184 .
732.118	500	500	Act. **Lombards**	4 ..	5 ..	4 ..	3 ..	1 ..	225 ..	195 ..	173 ..	170 ..	...	136 ..	130 ..	137 .	141 .
2185158	500	500	Obl. — 3 %	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	364 ..	386 ..	389 ..	348 ..	342 ..	342 .	339 ..	343 50	341 50
690.000	500	500	— — — série X	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	360 ..	382 ..	385 ..	352 ..	...	337 50	336 .	337 ..	339 .
109.610	500	500	Act. **Méridionaux**	33 ..	33 l.	33 l.	33 l.	33 l.	634 ..	696 ..	695 ..	680 ..	657 ..	680 ..	675 50	670 .	679 ..
94.319	10£	10£	— **Nitrates Railways** Cy Ld	40 10	29 25	...	7 50	11 70	200 ..	115 ..	130 ..	193 ..	140 ..	146 ..	145 ..	...	142 ..
120.000	500	500	— **Nord de l'Espagne**	...	...	...	...	...	115 ..	85 ..	58 ..	190 ..	192 ..	181 ..	182 ..	170 ..	178 .
602007	500	500	Obl. — 3 % 1re série.	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	253 ..	223 ..	192 ..	254 ..	307	307 ..	307 ..	298 .	297 50
226935	500	500	— — — 2e série.	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	240 ..	205 ..	172 ..	240 ..	295 ..	295 50	291 ..	284 .	283
46.181	500	500	— — — 3e série	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	244 ..	209 ..	168 ..	235 ..	297 50	299 ..	294 ..	286 ..	291 .
45.535	500	500	— — — 4e série.	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	239 ..	207 ..	168 ..	233 ..	296 50	297 ..	294 .	286 ..	290 ..
94.254	500	500	— — — 5e série.	15 ..	15 .	15 ..	15 ..	15 ..	236 ..	211 ..	170 ..	232 ..	297 ..	297 ..	295 ..	286 ..	290
195.992	500	500	— — Pampelune	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	248 ..	215 ..	173 ..	232 ..	291 ..	288 5	288 .	279 ..	280 .
210.250	500	500	— — Barcelone	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	254 ..	219 ..	182 ..	241 ..	295 50	295 50	293 ..	285 ..	283 .
232.066	500	500	— — Asturies 1re hyp.	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	249 ..	215 ..	171 ..	250 ..	299 ..	297 50	295 ..	285 ..	286 ..
93.649	500	500	— — — 2e hyp.	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	235 ..	202 ..	164 ..	240 ..	287 ..	286 50	285 ..	276 ..	278 ..
56.472	500	500	— — — 3e hyp.	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 .	235 ..	208 ..	166 ..	243 ..	288 ..	286 50	284 75	276 .	274
100.000	500	400	**Orientaux**	16 ..	16 ..	16 ..	16 ..	16 ..	483 ..	490 ..	435 ..	455 .	...	...	...	...	...
70.000	500	500	Act. **Portugais**	...	...	...	...	...	65 ..	45 ..	31 ..	75 ..	70 25	70 25	71 ..	...	70 50
318.750	500	500	Obl. **Salonique-Constant.**	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	280 ..	270 ..	278 ..	284 ..	275 ..	268 ..	269 ..	264 ..	269 .
355.932	500	500	Act. **Madrid à Saragosse**	...	...	...	...	...	178 ..	134 ..	116 ..	242 ..	284 ..	269 ..	267 ..	252 ..	262 .
1124448	500	500	Obl. — 3 % 1re hyp.	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	328 ..	288 ..	245 ..	310 ..	336 .	338 50	340 ..	340 ..	339 .
139.239	500	500	— — — 2e hyp.	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	325 ..	280 ..	231 ..	302 ..	...	333 50	333 ..	335 ..	334 .
67.723	500	500	— — — 3e hyp.	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	320 ..	277 ..	229 .	303 ..	330 ..	333 ..	333 ..	335 ..	333 .
112.716	500	500	— **Smyrne-Cassaba** 4 % 94	...	20 .	20 ..	20 ..	20 ..	418 ..	422 ..	432 .	425 ..	413 ..	410 ..	415 ..	413 ..	414 50
139.845	500	500	— — 4 % 95	...	20 ..	20 ..	20 ..	20 ..	362 ..	355 ..	368 ..	370 ..	342 ..	...	342 ..	310 ..	310 ..
95.816	500	500	— **Sud de l'Esp.** 3 % 1re hyp	7 50	...	...	...	15 ..	118 ..	107 ..	100 ..	136 ..	215 ..	210 ..	207 ..	...	202 .
100.000	500	500	Act. **Wagons-Lits**	20 ..	30 ..	30 ..	32 50	35 ..	...	605 ..	765 ..	750 ..	428 ..	432 ..	410 ..	425 ..	435 ..
40.026	500	500	**Comp. Madrilène du Gaz**	7 50	...	...	...	...	143 ..	100 ..	71 ..	144 ..	132 50	130 ..	125 ..	121 50	123 .
325 000	10£	10£	**Rio-Tinto Cy** Ld	10 05	27 65	47 70	50 30	59 74	610 ..	...	680 ..	1130 ..	1479 ..	1475 ..	1473 ..	1480 ..	1447 ..
52.000	500	500	Act. **Charb., Usin' Sosnow.**	30 ..	40 ..	37 ..	37 ..	50 ..	...	855 ..	1235 ..	2260 ..	2840 ..	2835 ..	2730 ..	2760 ..	2675 ..
120.000	5£	5£	**Lagunas Nitrate Cy**	9 ..	...	...	...	...	76 ..	65 ..	28 ..	29 ..	26 ..	34 ..	33 ..	45 .	48 .
110.000	5£	5£	**Lautaro Nitrate Cy**	18 30	12 20	12 20	3 65	3 65	160 ..	128 ..	108 ..	105 ..	...	116 ..	111 ..	125 ..	120 .
200.000	200	200	**Tabacs Ottomans**	20 50	20 50	19 ..	15 ..	7 ..	354 ..	342 ..	293 ..	309 ..	324 ..	325 ..	308 ..	306 ..	308 .
40.000	500	500	**Tabacs des Philippines**	42 50p	45 p	45 p.	45 p.	45 p.	685 ..	600 ..	445 ..	650 ..	...	...	635 ..	...	645 ..
100.000	500	500	**Tabacs du Portugal**	11 40	11 85	14 55	15 26	22 ..	580 ..	555 ..	500 ..	626 ..	...	762 ..	764 ..	770 ..	765 ..

VALEURS FRANÇAISES ET ÉTRANGÈRES SE TRAITANT AU COMPTANT

NOMBRE de TITRES	Val nom.	Som vers.	DÉSIGNATION DES VALEURS	Cours de clôture: Derniers cours cotés	2 nov.	8 nov.
			VALEURS FRANÇAISES (ACTIONS)			
11 726	»	»	**Midi** jouiss.	656 ..	656 ..	... ..
16 661	»	»	**Nord** jouiss.	1830 ..	1859 ..	1850 ..
35.170	»	»	**Ouest** jouiss.	555 ..	555 .	555 ..
50.000	500	500	**Tramways** (Cie Gle Fse des).	780 ..	790 ..	775 ..
6.000	500	500	**Banque de la Guadeloupe**	1000 ..	...	...
1.200	500	500	— **de la Guyane**	1250 ..	...	...
6.000	500	500	— **de la Martinique**	300 ..	...	...
6.000	500	500	— **de la Réunion**	225 ..	...	...
24 000	500	125	— **de l'Indo-Chine**	790 ..	...	...
100.000	100	100	**Banq. spéc. de Val. Indust.**	56 ..	57 ..	56 ..
20.000	500	500	**Gaz et Eaux**	517 ..	...	...
1 380	500	500	**Gaz de Bordeaux**	1385 ..	...	...
4 620	»	»	— jouiss.	889 ..	...	890 ..
26.000	500	500	**Gaz** (Compagnie centrale)	1265 ..	...	1265 ..
12.000	500	500	**Dombrowa** (Houillères de)	1025 ..	1030 ..	1025 ..
20.000	500	500	**Aguas-Tenid.** (Mines de cuiv.)	43 ..	...	...
23.200	»	»	**Carmaux** (Mines de)	1494 ..	...	...
32.600	500	500	**Laurium** (Mines de)	495 ..	495 ..	...
25.440	500	500	**Le Nickel**	500 ..	501 ..	495 ..
20.000	500	500	**Aciéries de France**	995 ..	995 ..	995 ..
40.000	500	500	**Acieries de Longwy**	1049 ..	1040 ..	1040 ..
20.000	500	500	**Atel. et Chant. de la Loire**	915 ..	875 ..	891 ..
6.600	500	500	**Ch. et Atel. de la Gironde**	635 ..	635 ..	625 ..
14.000	500	500	**Electro-Métallurgie** (Sté Fse)	620 ..	615 ..	...
24.000	500	500	**Fives-Lille**	497 ..	495 ..	498 ..
24.000	500	500	**Forges et Ac. Nord et Est.**	1700 ..	1699 ..	1700 ..
40.000	500	500	**Aciéries de la Marine**	1615 ..	1574 ..	1650 ..
20.000	500	500	**Bateaux-Parisiens**	515 ..	500 ..	525 ..
25.000	500	500	**Chargeurs-Réunis**	1110 ..	...	1115 ..
10.000	500	500	**Cie Havr.-Pén. de Nav. à Vr.**	630 ..	...	630 ..
5.000	500	500	**Benéd. de l'Abb. de Féc.**	6950 ..	6955 ..	6940 ..
14.000	500	500	**Entrepr. milit. et civ.** (Cie Gle)	157 ..	...	...
9.023	500	500	**Etablissements Duval**	2600 ..	2650 ..	2615 ..
20.000	500	500	**Gde Distill. Cusenier et Cie.**	850 ..	825 ..	860 ..
24.000	500	500	**Gr. Moulins de Corbeil**	275 ..	...	...
10.000	500	500	**Lits Militaires**	1345 ..	...	1325 ..

NOMBRE de TITRES	Val. nom.	Som. vers.	DÉSIGNATION DES VALEURS	Cours de clôture: Derniers cours cotés	2 nov.	8 nov.
			VALEURS FRANÇAISES (OBLIGATIONS)			
56.700	500	500	**Ethiopiens** 3 %	220 .	229 ..	222 50
165.000	500	500	**Santa-Fé** (Ch. de fer) 5 %	161 ..	160 75	161 ..
41.462	500	500	**Cie Gle Fse de Tramways** 4 %	492 ..	492 ..	494 ..
31.607	420	»	**Créd. Fonc. Col.** obl. 420 f 5 %	252 ..	...	...
12.490	350	»	— obl. de 350 f.	240 .	...	...
44.412	500	500	**Soc. Fonc. Lyonn.** 3 % nouv.	415 50	...	...
30.676	500	500	**Gaz et Eaux** 4 %	492 ..	492 ..	492 .
261.149	500	500	**Cie Parisienne du Gaz** 4 %	506 75	503 25	506 .
9.275	500	500	**Aciéries de France**	494 ..	493 ..	495 .
18.530	500	500	**Atel. et Ch. de la Loire** 4 %	495 ..	...	495
5.876	450	450	**Fives-Lille** 6 %	468 ..	464 ..	465 .
32 983	500	500	**Métaux** (Cie Fse) obl. hyp. 4 %	480 ..	478 50	...
103.602	500	500	**Messageries Marit.** 3 ½ %.	473 ..	472 ..	...
109.573	500	500	**Omnibus** 4 %	504 ..	503 .	511 [illegible]
55.666	500	500	**Voitures à Paris** 3 ½ %	414 ..	411 ..	...
286.020	500	500	**Cie Transatlantique** 3 %	323 ..	320 ..	[illegible]
9.740	500	500	**Jardin d'Acclimatation** 5 %	495 50	...	[illegible]
5.096	300	300	**Soc. Gle de Laiterie** 5 %	290 ..	...	...
30.180	600	600	**Lits Militaires** 4 %	603	...	603 .
225.146	500	500	**Suez** 5 %	611 75	608 ..	612 75
68.878	500	500	— 3 % 1re série	458 ..	455 ..	458 50
218.207	500	500	— — 2e série	455 ..	455 50	455 ..
			FONDS D'ÉTAT ÉTRAN.			
35 050	500	500	**Bahia** 5 % 1888	448 50	448 ..	460 ..
29.373	500	500	**Catarmaca** 6 % 1888	238 50	...	...
97.880	500	500	**Cordoba** 7 % 1888	169 50	...	...
49.232	500	500	**Corrientes** 6 % 1888	215 ..	...	...
33.622	500	500	**Espirito-Santo** 5 % 1894	331 ..	332 ..	340 ..
48.572	500	500	**Mendoza** 6 % 1888	190 25	190 25	190 25
			VALEURS ÉTRANGÈRES (OBLIGATIONS)			
40.000	500	500	Obl. **Charb., Mines et Usines de Sosnowice** 4 %	505 50	506 ..	507 ..
48.624	500	500	Obl. **Wag.-Lits** 4 % 1re, 2e sér.	485 ..	...	...

Adjud., même s. 1 ench., ch. Paris, 4 déc. 1900.
R. **Traversiere**, 11 b. R. b. 10.426. M. à p. 120,000.
Bd. **Diderot**, 9. Rev. brut 16,394. M. à pr. 180,000.
R. **Caulaincourt**, 127. R. b. 10.758. M. à p. 120,000.
R. **Marcadet**, 121. R. br. 9,205. M. à pr. 100,000.
R. **Francœur**, 10. R. br. 10,651. M. à pr. 110,000.
S'ad. à Me Alb. **Mennié**, not., r. Poissonnière. 37.

1211

SOCIÉTÉ ANONYME

DES TOLERIES D'ANVERS

Assemblée générale ordinaire des actionnaires du 17 octobre 1900.

RAPPORT DU CONSEIL D'ADMINISTRATION

Messieurs,

Conformément à la loi et à nos statuts, nous avons l'honneur de vous présenter notre rapport sur les opérations de notre Société depuis sa fondation et de soumettre à votre approbation le bilan arrêté au 30 juin 1900.

Ce bilan n'est, à proprement parler que l'exposé de la situation active et passive de notre Société, puisque nous en sommes encore à la période de construction, nous allons donc examiner succinctement les postes principaux de ce bilan et vous donner ensuite quelques éclaircissements sur la situation actuelle de notre Société.

Bilan au 30 juin 1900

ACTIF

Premier établissement.......... Fr.	237.263 96
Immeubles..............	336.437 97
Mobiliers..............	843 27
Matériel..............	46.868 86
Raccordement et traction..........	1.819 42
Caisse (espèces en)........	3.995 08
Portefeuille..............	50.000 00
Débiteurs en compte..............	2.382.010 62
Titres. Cautionnements des Administrateurs et Commissaires......	Pr mémoire
Fr.	3.059.239 18

PASSIF

Capital : Actions.............. Fr	1.750.000 00
— Obligations..............	1.250.000 00
Prévisions..............	37.500 00
Intérêts (coupons d'obligations non réclamés et intérêts de deux mois sur échéance du 1er novembre prochain)..............	20.636 25
Créditeurs en compte..............	1.102 93
Administration. Cautionnements....	Pr mémoire
Fr.	3.059.239 18

Nous croyons utile de vous donner quelques renseignements sur le programme dont nous poursuivons la réalisation.

Notre Société dispose d'un terrain d'une contenance de 6 hectares 93 ares 84 centiares, sur lesquels s'érigeront les usines, présentant un développement de quai à l'Escaut de 100 mètres. La partie la plus rapprochée de l'Escaut est destinée à servir de dépôt tant des matières premières que des produits finis qui doivent être embarqués. Le quai est relié par voie ferrée au terrain des usines, qui se trouve à un niveau inférieur, et à la gare et aux Aciéries d'Anvers par le raccordement.

Les Aciéries d'Anvers installent un grand appontement à l'Escaut, pourvu de puissants appareils de déchargement, ainsi qu'un chemin aérien auquel nos installations seront raccordées par un embranchement qui y amènera les charbons et autres matières premières à des prix extraordinairement bas.

Nos établissements sont maintenant en pleine voie de réalisation. Nous avons décidé de créer tout d'abord un train de 900 m/m de diamètre et de 3 mètres de longueur de table. Ce train duo réversible sera actionné par une machine réversible à deux groupes de deux cylindres en compound-tandem et à condenseur indépendant par surface. Ce train sera équipé pour laminer des tôles en très grande longueur; il sera alimenté de lingots chauds par des fours souterrains à récupération. Son outillage sera complété par une cisaille électrique capable de couper à froid des tôles d'acier de 3 mètres de large et de 40 m/m d'épaisseur; il sera également pourvu d'un vaste refroidissoir, d'une aire pour le dressage et le traçage des tôles et d'un vaste magasin couvert. Au-dessus du train et de la machine, circulera un pont électrique de 30 tonnes à trois moteurs qui servira non seulement aux réparations, mais aussi au service quotidien de l'installation. Enfin, le magasin à produits finis sera desservi par deux ponts roulants électriques à trois moteurs et à très grande vitesse d'une force de 5 tonnes chacun. Les wagons en chargement viendront sous le parcours des ponts; les chargements se feront donc avec une extrême rapidité et à bon marché.

Ce train aura pour son service une batterie de quatre chaudières Cornwall-Galloway de 100 mètres carrés de surface de chauffe chacune et timbrées à 9 atmosphères. Au-dessus de ces chaudières seront installées de grandes trémies de charbon capables de recevoir une quantité de charbon pour une marche de 20 jours effectifs de travail jour et nuit. Nous serons ainsi à l'abri des grèves ou des retards dans l'arrivée des bateaux de charbon. Le charbon, amené automatiquement dans ces trémies par le chemin de fer aérien, descendra près des chaudières où il sera repris par les chauffeurs qui le rechargeront sur les grilles.

Plus tard, si les essais auxquels va procéder la Compagnie Industrielle d'Electricité d'Anvers sont concluants, nous installerons des chargeurs qui prendront automatiquement le charbon dans les trémies, le lanceront d'une façon continue sur les grilles et décrasseront celles-ci sans le secours de la main de l'homme.

Tout le matériel nécessaire à cette installation est commandé, et une bonne partie déjà est sur le terrain.

Ajoutons que nous trouverons un sérieux débouché pour nos produits chez les Sociétés voisines qui, dans les grandes installations qu'elles se proposent d'établir, devront employer de très grandes quantités de tôles; au surplus, nous avons tout lieu d'espérer que, vu les puissants moyens de production dont nous disposerons, les grands chantiers de navires situés à Hoboken, tant ceux existant que ceux qui sont en voie de construction, viendront s'approvisionner chez nous.

De cet exposé succinct, il résulte, Messieurs, que notre situation se présente sous un jour favorable ; nous avons tout lieu de croire que dans un avenir peu éloigné, notre Société occupera une place brillante dans l'industrie métallurgique.

Rapport du Collège des Commissaires à l'Assemblée générale des Actionnaires du 17 octobre 1900.

Messieurs,

Vos commissaires soussignés, déclarent s'être rendus à différentes reprises à Hoboken, isolément d'abord, collectivement ensuite, à l'effet de procéder à la vérification complète et minutieuse des écritures sociales.

Ils reconnaissent les avoir trouvées convenablement et régulièrement tenues.

Le bilan qui vous est soumis étant l'expression sincère de la situation de la Société au 30 juin dernier, ils vous proposent de l'approuver comme ils l'ont fait eux-mêmes

Bruxelles, le 3 octobre 1900.

1212

BIBLIOGRAPHIE

Les 701 et 702e livraisons de la **Grande Encyclopédie** renferment une série d'études importantes. Nous attirons spécialement l'attention de nos lecteurs sur les articles suivants : **Saccharimètre et Saccharimétrie**, par M. A. Joannis ; **Sacerdoce et Sacrement**, par M. E.-H. Vollet ; **Sacre**, par M. Daniel Grand ; **Sacrifice**, par M. J. Toutain ; **Sacrilège**, par M. E. Champeaux ; **Safran**, par M. J. Troude ; **Sahara** et **Sahel**, par M. Onésime Reclus, etc. Les mêmes fascicules renferment les biographies du fameux marquis de **Sade**, du ministre espagnol **Sagasta**, etc.

Prix de la livraison : 1 fr.

Demander à la Direction, 61, rue de Rennes, un spécimen de l'ouvrage envoyé franco. 1213

La Compagnie des Chemins de fer de l'Ouest se propose, dès la fermeture de l'Exposition, de faire continuer directement sur les Invalides les trains de Paris-Saint-Lazare qui actuellement aboutissent au Champ-de-Mars.

Il sera donc prévu par heure :

Sens de Paris-Saint-Lazare aux Invalides : 4 trains partant de Paris-Saint-Lazare à l'heure, l'heure 15, 30 et 45 ;

Sens des Invalides à Paris-Saint-Lazare : 4 trains également partant des Invalides à l'heure 10, 25, 40 et 55.

Ce service commencera, au départ de Paris-Saint-Lazare, à 6 heures 15 matin, pour se terminer à 10 heures soir, et au départ des Invalides à 6 heures 10 matin pour se terminer à 9 heures 40 soir.

La durée du trajet de Paris-Saint-Lazare aux Invalides et vice versa comporte un stationnement de 4 minutes à la gare de passage du Champ-de-Mars nécessité par un changement de machine. En effet, l'établissement de la rue des Nations a entraîné la couverture de la ligne entre le Champ-de-Mars et les Invalides, et cette transformation de la ligne à air libre en un long tunnel s'oppose à l'emploi de machines locomotives à vapeur ordinaires, les trains n'y peuvent être remorqués que par des tracteurs spéciaux ne dégageant aucune fumée, et ce sont les locomoteurs électriques qui ont été choisis, d'où le changement de machine indiqué ci-dessus.

1214

IMPRIMERIE DE LA PRESSE
14, rue du Croissant, Paris. — Simart

Prix du Numéro avec son Supplément : 50 Centimes

L'ÉCONOMISTE EUROPÉEN

N° 462 — 18e volume. (20) ‖ BUREAUX : 11, RUE MONSIGNY, PARIS ‖ Vendredi 16 novembre 1900.

COMPAGNIE FRANÇAISE DES MÉTAUX

Rapport du Conseil d'Administration

Assemblée générale ordinaire du 14 novembre 1900

Messieurs,

Nous vous avons réunis en assemblée générale, conformément à l'article 40 des statuts, pour soumettre à votre approbation les comptes de l'exercice 1899-1900 et la fixation du dividende.

Cet exercice avait la double mission de travailler d'une part au développement industriel et commercial de la Compagnie, et de liquider, d'autre part, entièrement le passé, de façon que les actionnaires retrouvent la Société, une fois les comptes que nous vous soumettons approuvés, dans une situation digne de son importance et de son crédit.

Pour ce qui concerne le passé, vous vous souvenez que la perte de 1.104.758 fr. 05 provenant de l'opération de vente à découvert de 1.950 tonnes de cuivre Standard portait pour 893.116 fr. 60, soit 17 fr. 96 par action, sur l'exercice 1898-1899 et pour 206.641 fr. 45, soit 4 fr. 13 par action, sur l'exercice que nous examinons aujourd'hui.

Le dividende acquis par l'exercice 1898 1899, indépendamment de l'opération sur les cuivres, était de 22 fr. 96. Comme on prélevait alors 17 fr. 96 pour payer la première partie de la perte, il ne restait que 5 francs disponibles ; aussi a-t-il fallu absorber presque entièrement le report à nouveau de l'exercice précédent en lui empruntant 250.000 francs, soit 5 francs par action, pour arriver à distribuer au total 10 francs par titre. Pour remettre les choses en état, il convenait donc de reconstituer au 1er juillet 1900 un report à nouveau, sinon aussi important, du moins en rapport avec les bonnes traditions de la Société.

Le bénéfice acquis par l'exercice 1899-1900 se décomposera donc en trois parties :

1° Les 4 fr. 13 par action qui sont destinés à payer le reste de la perte provenant de l'opération du cuivre Standard ;

2° La somme que nous vous proposons de distribuer : 22 fr. 50 par action ;

3° La somme destinée à reconstituer le report à nouveau dont la suppression accidentelle avait été une conséquence de la perte.

En répartissant ainsi les résultats de l'exercice, les dernières traces de l'opération engagée sur les cuivres se trouveront liquidées ; il ne restera plus qu'à suivre le procès actuellement pendant devant la cour d'appel.

Le jugement rendu le 8 janvier 1900 par le tribunal de commerce n'a pas partagé l'avis de l'assemblée générale du 30 juin 1899 à l'égard de la responsabilité pécuniaire des anciens président et vice-président ; mais il a confirmé l'appréciation des actionnaires de cette assemblée relative à leur conduite vis-à-vis du conseil. Il constate, en effet, qu'ils « ont tenu le conseil d'administration dans l'ignorance complète de l'opération au moment où ils l'ont faite et que tant que cette dernière a duré, ils ont conservé à l'égard de leurs collègues un silence regrettable que le secret nécessaire en pareille matière n'est pas suffisant à excuser ».

Il ne serait ni opportun ni convenable de discuter ici une décision qui va être examinée par d'autres juges. Nous nous bornerons à vous rendre compte de ce que nous avons fait.

Nous n'avons pas voulu nous fier seulement à notre propre appréciation pour savoir quelle conduite nous devions suivre pour exercer le mandat qui nous avait été confié par l'assemblée générale du 30 juin 1899.

Nous avons pris l'avis de jurisconsultes éminents :

Me Sabatier, ancien président de l'ordre des avocats à la cour de cassation ;

Me Devin, bâtonnier de l'ordre des avocats.

Ils ont été d'avis que nous devions porter l'affaire devant la cour d'appel. Elle est sortie du rôle le 25 octobre dernier.

Examinons maintenant les résultats de l'exercice 1899-1900.

La direction générale de la Société a été unifiée entre les mains de l'administrateur délégué.

Fidèles au programme que nous avons exposé l'an dernier, nous avons travaillé au développement industriel, à l'augmentation des débouchés commerciaux et à la diminution des charges de la Compagnie.

Nous avons eu à lutter cependant avec un élément qui joue un rôle considérable aujourd'hui dans l'industrie. Nous avons abordé, au cours de cet exercice, les nouveaux prix du charbon, les anciens marchés étant épuisés. La hausse des combustibles se manifeste à la Compagnie par une dépense supplémentaire annuelle d'environ 980.000 fr. dont on est loin de retrouver la compensation dans les prix de vente.

Nous nous sommes appliqués à donner une grande activité aux usines ; nous avons porté la production de la plupart des ateliers à la limite de la puissance du matériel et les dépenses nouvelles ont été surtout employées à augmenter encore l'outillage de certains d'entre eux. Le tonnage fabriqué s'est donc accru dans de notables proportions. Cette augmentation se répercute particulièrement sur le chiffre d'affaires qui est passé

de 42.940.556 fr. 44
à 50.404.285 fr. 57.

Cet accroissement a d'ailleurs été obtenu sans sortir des limites de la prudence et le montant des créances douteuses n'atteint pas la somme de 54.000 fr., dont une partie sera recouvrée.

Comme conséquence de ce courant d'affaires et de l'augmentation continue de la valeur du stock de cuivre, le chiffre des approvisionnements figurant au bilan est de 23.401.091 fr. 40, au lieu de 20.075.748 fr. 18 l'an dernier : néanmoins, la somme immobilisée dans les produits en cours de fabrication est moindre par suite des efforts qui ont été faits dans ce sens dans l'organisation du travail des ateliers. Une autre conséquence de ces mêmes causes a été l'augmentation des débiteurs et des créanciers : la clientèle devait 9.529.208 francs 49 au 30 juin 1900, au lieu de 7.161.216 francs 80 au 30 juin 1899.

Du côté commercial, nous avons organisé des représentations en France et à l'étranger, et nous avons créé des dépôts nouveaux dans ces centres éloignés de nos usines.

Enfin nous avons réalisé la diminution de certains frais.

Les conditions de location du siège social ont été réduites ;

Le loyer de notre principal dépôt de Paris, rue Elzévir, a été très diminué ;

Nous avons sous-loué l'usine de Lalande, près de Toulouse, à des conditions qui dépassent légèrement l'ensemble des charges que nous avions de ce côté et qui grevaient depuis longtemps la Compagnie, car cette usine était arrêtée depuis dix-neuf ans.

Ce n'est que sur l'exercice actuellement en cours que ces diverses mesures commenceront à produire leur effet.

Les frais généraux de direction, personnel, loyers, contributions et autres frais divers ont été de 392.323 fr. 84 au lieu de 418.773 fr. 99 précé-

demment, et, sans les frais passagers de l'Exposition de 1900, l'ensemble des frais généraux serait moindre.

Notre exposition a été très remarquée et a obtenu un légitime succès; elle nous a valu des relations avec un grand nombre d'industriels, étrangers principalement.

La Compagnie Française des Métaux était hors concours, son président et administrateur-délégué étant membre du jury de la grosse métallurgie. Il lui a été décerné, ainsi qu'à ses collaborateurs : la croix de la Légion d'Honneur, quatre médailles d'or et trente-deux autres récompenses diverses.

Il reste à examiner les amortissements et les provisions. Le chapitre « Amortissement des apports et accroissements » avait été doté l'an dernier d'une somme de 570.000 fr. qui était alors inférieure aux accroissements de l'exercice; nous y avons porté cette année 500.000 fr., somme qui, par compensation, a été calculée supérieure aux accroissements nouveaux. La moyenne des amortissements annuels prélevés sur les bénéfices depuis l'origine de la Compagnie est de 545.000 fr environ.

La provision pour l'Exposition de 1900 est destinée à solder un compte temporaire.

Sans nous arrêter aux provisions pour liquidation de l'exercice, valeurs de portefeuille, pensions ouvrières, dépréciations de marchandises qui ont été calculées comme précédemment et qui forment ensemble la somme de 226.726 fr. 10 au lieu de 244.976 fr. l'an dernier, nous remarquerons que la provision régulatrice des métaux autres que le cuivre se retrouve au passif au même chiffre de 310.000 fr. qui figurait sur le précédent bilan.

Nous porterons votre attention sur la somme de 902.000 francs qui vient s'ajouter au chapitre « Provision régulatrice de la valeur des cuivres ». Cette somme représente en chiffres ronds la plus-value acquise par le stock de cuivre à la fin de l'exercice d'après les calculs qui ont pu être faits à cet égard.

Il convient de bien comprendre le rôle et le fonctionnement de cette provision. Son caractère essentiellement inaliénable ne semble pas avoir été toujours bien saisi; nous pensons donc utile de fournir des explications sur ce point.

Quand nous parlons du « Stock de cuivre » de la Compagnie, nous désignons par ces termes l'ensemble de tous les cuivres que la Compagnie possède sous toutes les formes : à l'état brut, reçus ou en cours de route, à l'état de produits finis et en cours de travail; c'est-à-dire aux divers états intermédiaires entre les deux précédents. Nous ne désignons pas par « Stock de cuivre » seulement les cuivres à l'état brut, comme on l'a souvent compris; ces derniers ne forment qu'une partie relativement faible du stock, car, pour bien utiliser les capitaux, nous nous appliquons à avoir le moins de cuivre possible qui ne soit pas en activité de travail.

Pour ce motif, également, le « Stock de cuivre » représente la quantité de cuivre juste nécessaire et suffisante pour assurer la marche des usines. De même que dans une chaudière à vapeur il y a une certaine quantité d'eau qui se renouvelle sans cesse et qui est indispensable à sa marche, de même, pour nos usines, il y a une certaine quantité de cuivre qui se renouvelle continuellement et qui est indispensable à la marche de notre matériel. Cette quantité de cuivre nous la nommons « le Stock de cuivre » et par le fait que ce stock est indispensable, il reste inaliénable tant que les usines de la Compagnie fonctionnent, et la plus-value qu'il acquiert à la hausse, par suite du remplacement des cuivres qui sortent par d'autres cuivres qui entrent à une valeur supérieure, n'est pas réalisable à moins de liquidation de la Société.

Nos écritures, telles qu'elles sont organisées, comprennent cette plus-value du stock de cuivre dans le chapitre « Produit brut de l'Exercice » qui figure à l'avoir du compte de Profits et Pertes. Elles déduisent ensuite de ce « Produit brut de l'Exercice » une somme provenant de cette plus-value qui est porté au bilan sous la rubrique « Provision régulatrice de la valeur des Cuivres ». On voit donc qu'en opérant ainsi il apparaît à l'avoir du compte de Profits et Pertes, sous la dénomination de « Produit brut de l'Exercice », une somme qui n'est pas en totalité réalisable lorsqu'il y a plus-value du stock et qui au contraire ne représentera pas tout le produit brut réalisable lorsqu'il y aura moins-value. Cette somme n'exprimerait tout le produit brut réalisable que s'il n'y avait ni plus-value ni moins-value. Ce système peut avoir l'avantage de faire ressortir la plus-value du stock de cuivre qui serait réalisable en cas de liquidation, en admettant que cette réalisation se fasse sans déchet; mais il a l'inconvénient de faire souvent naître une interprétation erronée dans l'esprit de ceux qui lisent le Bilan et le compte de Profits et Pertes.

En résumé, la provision régulatrice de la valeur des cuivres n'est pas une réserve constituée avec des sommes prélevées sur les bénéfices réalisés et représentée par autant d'espèces en caisse. Cette provision est entièrement constituée avec les plus-values annuelles du stock des cuivres qui font partie intégrante du matériel des usines et elle est représentée par ces cuivres eux-mêmes, dont la masse reste inaliénable tant que ce matériel fonctionne. Elle ne saurait donc être distribuée, ni en totalité, ni en partie, sans réaliser tout ou partie de ces cuivres, c'est-à-dire sans arrêter les ateliers totalement ou partiellement.

Cette provision est plutôt un compte qui totalise pendant les périodes de hausse les plus-values du stock de cuivre en fin d'exercice et qui, pendant les périodes de baisse, déduit les moins-values; si bien que, tous les ans, il indique aux actionnaires simplement la plus-value restante qui serait plus ou moins réalisable en cas de liquidation. Ce compte indicateur, pour ainsi dire, permet de voir que la Société est en bonne posture vis-à-vis d'une baisse éventuelle et qu'elle est prudemment administrée.

Dans ces conditions, la situation générale au 30 juin se présente comme suit :

Solde créditeur du compte profits et pertes de l'exercice	1.438.703 86
Solde créditeur du compte liquidation des exercices clos	105.689 87
Total	1.544.393 73
A déduire : Complément des différences payées pendant l'exercice pour solder l'opération sur 1.950 tonnes de cuivre	206.641 45
Reste	1.337.752 28
A ajouter : Reliquat créditeur du compte de profits et pertes de l'exercice 1898-99	28.196 62
	1.365.948 90
A déduire : Réserve légale, 5 0/0 sur 1.337.752 fr. 28	66.887 61
Reste disponible	1.299.061 90
Nous vous proposons donc de distribuer 22 fr. 50 par action, soit	1.125.000 »
et de reporter à nouveau le reste, soit	174.061 29

Nous n'avons pas à vous proposer de renouvellement de mandat d'administrateur, aucun n'arrivant à expiration cette année.

Nous vous demanderons de voter les deux résolutions qui se représentent chaque année, relatives, l'une à la nomination des commissaires des comptes et l'autre à l'autorisation pour les administrateurs de traiter des affaires avec la Compagnie. Ces affaires, examinées par vos commissaires, se sont bornées à des transactions courantes.

En adoptant, Messieurs, ces résolutions, vous liquiderez le passé, vous effacerez dans l'opinion publique le souvenir des causes qui sont venues troubler accidentellement la marche de la Société, et par cela même vous consoliderez son crédit. Vous affirmerez en même temps votre désir de voir enfin la Compagnie progresser avec prudence, en dehors des agitations, dans une voie purement industrielle, ce qui assurera dans l'avenir sa stabilité, sa puissance et la régularité des bénéfices que vous avez le droit d'espérer.

1223

COMPAGNIE

DES CHEMINS DE FER DE L'EST

Rapport présenté par le Conseil d'Administration à l'assemblée générale ordinaire et extraordinaire des actionnaires du 28 avril 1900.

(SUITE) *

3° *Marchandises à petite vitesse.* — Le nombre des tonnes de marchandises transportées en petite vitesse a été de .... tonnes. 17.404.36[…]

Il avait été, en 1898, de .... 16.280.46[…]

Augmentation ... tonnes. 1.123.90[…]

* Voir *L'Économiste Européen* n° 460.

Le nombre des expéditions a été de 5.769.26[…] soit 15.806 par jour.

Le tonnage moyen par jour s'est élevé à 47.68[…] tonnes transportées à une distance moyenne d[…] 116 kilom. 53.

Le prix moyen de la tonne kilométrique a ét[…] de 0 fr. 0476, au lieu de 0 fr. 0484 en 1898; ce pri[…] moyen est en baisse continue, par suite des rédu[…]tions de tarifs dont nous faisons bénéficier not[…] région.

La recette nette des services du factage et d[…] camionnage a passé de 256.498 fr. à 270.886 fr.

Les principales variations du trafic ont porté s[…] les marchandises suivantes :

AUGMENTATIONS	Augmentation totales	Augmentation Pour cent	Produi[…] supplé[…]mentair[…]
Acier et rails d'aciers	35.000 soit	8	520.0[…]
Argile, briques, pavés pierres à macadam	119.000	8	386 0[…]
Betteraves	36.000	26	59 0[…]
Bières	1.900	2	18[…]
Bois	13.000	1	118.[…]
Boissons en fûts	2.800	0.5	16.[…]
Chaudronnerie, machines, etc.	22.000	21	192.[…]
Coton filé	4.700	9	63.[…]
Cristalleries, poteries, verreries	25.000	18	233.[…]
Engrais	27.000	5	182.[…]
Fers	60.000	16	578.[…]
Ferronnerie, quincaillerie, taillanderie	28.000	16	269.[…]
Fontes brutes	110.000	15	636[…]
Fontes moulées	40.000	16	403.[…]
Houilles et cokes	310.000	9	602
Minerai de fer	210.000	10	392
Papiers	6.000	8	100
Produits chimiques	30.000	17	230.[…]
Tissus de coton	13.000	13	82.[…]
Tissus autres que ceux de coton	4.000	7	71.[…]

DIMINUTION	Diminution totales	Diminution Pour cent	Prod[…] en moi[…]
Céréales et farines	51.000 soit	4	569
Charbon de bois	9.000	14	89
Coton en balles	1.400	1	102
Foin et paille	23.000	12	156
Sel gemme	22.000	20	164

Le tableau des augmentations montre comb[…] l'industrie métallurgique est active; elle nou[…] donné (non compris les transports de combu[…]bles et de sous-produits tels que les scories[…] déphosphoration) une augmentation de recette[…] 3.030.000 francs. Ce résultat provient, pour [une] certaine part, des travaux de l'Exposition. [Il] est dû surtout à l'établissement de nombr[…] tramways et de lignes d'intérêt local, au ren[…]vellement des rails de chemins de fer, aux c[ons]tructions navales, à la création de machine[…] d'ateliers réclamés par l'activité générale de[…] dustrie. On peut dès lors espérer que cette si[…] tion se maintiendra, au moins dans une cert[…] mesure, après l'Exposition.

Favorisées par la découverte de gisements [con]sidérables de minerai de fer dans le nord-es[t du] département de Meurthe-et-Moselle, les us[ines] anciennes se développent, d'autres usines très [im]portantes s'établissent et l'exploitation du ba[ssin] de Briey s'organise; elle se développera cert[aine]ment lorsque nous lui apporterons le concou[rs de] nos nouvelles lignes de Briey à Hussigny[…] Villerupt et de Baroncourt à Audun-le-Roman[…]

Les transports de céréales, de foin et de p[aille] ont diminué en raison de l'abondance générale[…] récoltes qui a facilité la consommation sur pla[ce] a ralenti les échanges. Mais, par contre, [nous] avons transporté, en 1899, 15.000 têtes de gro[s bé]tail et 16.000 moutons de plus qu'en 1898.

Dépenses d'exploitation

Nos dépenses générales d'exploitation, [pour] l'exercice 1899, s'élèvent à la somme total[e de] 100.018.806 fr. 70, savoir :

Service de la voie .... Fr.	19.410.0[…]
Service du matériel et de la traction	31.975.[…]
Service de l'exploitation	40.107.[…]
Administration centrale et dépenses générales	4.811.[…]
Total des dépenses d'exploitation.	96.305.8[…]

A ajouter :

Charges diverses (étrangères à exploitation proprement dite).....	3.712.996 75
Total général......... Fr.	100.018.806 70

Ces dépenses présentent, par rapport à l'exercice 1898, les excédents suivants :

Sur le service du matériel et de la traction............ Fr.	141.224 99
Sur le service de l'exploitation......	586.102 92
Sur l'administration centrale et les dépenses générales.................	167.304 10
Sur les charges de la Compagnie....	7.396 82
	902.028 83
Mais si l'on en retranche les économies réalisées sur le service de la voie	207.542 06
l'excédent se réduit à................	694.486 77

L'accroissement des dépenses du service du matériel et de la traction provient d'une augmentation de 800.000 francs environ sur la consommation et les prix de la houille, augmentation compensée en grande partie par des diminutions sur les frais généraux et divers autres articles.

L'excédent des dépenses du service de l'Exploitation n'est que la conséquence du développement considérable du trafic.

Malgré une légère diminution dans les dépenses du personnel de l'administration centrale, nous devons porter en compte un excédent de 167.304 francs de dépenses d'ordre général, qui est imputable pour près de 100.000 francs à la capitalisation des pensions accordées aux agents victimes d'accidents professionnels, pour 45.000 fr. à l'accroissement de la part de bénéfice des concessionnaires de lignes d'intérêt local et pour 000 francs à l'augmentation des primes d'assurances payées par notre Compagnie pour les marchandises et les accidents de voiture.

Institutions de prévoyance et dépenses patronales.

Les dépenses faites en 1899 par la Compagnie en faveur de son personnel, en sus des traitements, salaires et indemnités diverses comprises dans la somme totale ci-dessus de 100.018.806 fr. 70 ont été les suivantes :

Allocations à la Caisse des retraites..........................	5.615.212 31
Allocations à la Caisse de Prévoyance.........................	384.553 92
Secours extraordinaires aux agents souscripteurs à la Caisse de prévoyance..........................	52.968 50
Personnel du service médical et fourniture de médicaments aux agents souscripteurs à la Caisse de prévoyance..........................	254.496 67
Salaires de maladie..............	1.143.979 73
Allocations aux agents chargés de famille nombreuse...................	229.141 »
Allocations pour résidence ou pour cherté de vivres................	127.656 14
Gratifications de fin d'année......	1.149.232 27
Boissons chaudes ou hygiéniques.	67.171 55
Allocations aux Sociétés coopératives de consommation fondées par le personnel de la Compagnie......	64.555 »
Contribution aux dépenses d'uniforme...........................	291.791 46
Bourses fondées dans divers orphelinats et dépenses scolaires......	63.728 10
Le total qui, pour 1898, était de ...8.768 fr. 73, s'est élevé, pour 1899, à .... (1)	9.444.486 65

Cette somme représente, au profit du personnel, une augmentation de 17 10 0/0 des traitements et salaires et 48 62 0/0 du dividende qui vous est distribué (2).

Ainsi que vous le voyez, nous n'avons pas créé de nouvelles institutions patronales en 1899, mais nous avons augmenté le nombre des bourses mises à la disposition des enfants de nos agents.

D'autre part, nous basant sur l'expérience acquise, nous avons cru pouvoir apporter une amélioration de détail à la situation des employés qui, par leurs fonctions, étaient astreints à l'obligation du cautionnement. Nous avons reconnu que cette obligation pouvait être supprimée sans inconvénient pour certaines fonctions, et que, pour les autres, il convenait de remplacer le cautionnement en argent par le dépôt d'obligations de notre Compagnie, dont les titulaires touchent naturellement les intérêts.

Dans un autre ordre d'idées, nous avons poursuivi avec sollicitude l'application du programme que nous nous étions tracé pour assurer, dans les limites compatibles avec les exigences du trafic, la jouissance du repos du dimanche au plus grand nombre possible d'employés et ouvriers de tous les services.

Rapport des Dépenses aux Recettes

En déduisant de nos dépenses générales d'exploitation :

Les redevances payées aux concessionnaires des lignes que nous exploitons à forfait (1) ;

Le fonds fixe d'amortissement des actions ;

Les charges des emprunts du Chemin de fer de Grande Ceinture ;

Le timbre et les frais du service des titres, qui ne sont autre chose que des charges de premiers établissements, nos dépenses générales se réduisent à.......................... 96.305.809.95

pour une recette brute de.... (2) 179.130.065.75

Si l'on supprime également des recettes et des dépenses les transports en service qui ne figurent dans nos comptes que pour ordre, le rapport des dépenses aux recettes est de 52 75 0/0 au lieu de 55 17 0/0 en 1898.

Profits résultant pour l'Etat, en 1898 de l'exploitation des lignes de l'Est

Pour une longueur moyenne exploitée de 4.700 kilomètres (3), les profits de l'Etat, en 1898, ont été les suivants :

En recettes perçues..............	19.685.079 39
En économies réalisées..........	15.935.681 90
Total.......	35 620.761 29

Ce chiffre, qui représente un revenu de 5,36 0/0 pour les 665 millions consacrés par l'Etat à des dépenses d'établissement du réseau de l'Est, correspond à 7.569 fr. 22 par kilomètre et à 60 fr. 99 par action.

CHAPITRE III

SITUATION FINANCIÈRE

Capital social et emprunts

Le capital social et les emprunts de la Compagnie étaient, au 31 décembre 1898, représentés par les titres ci-après :

584.000 actions..................	292.000.000 »
368.828 obligations (dites 5 %).	175.672.989 45
4.306.133 obligations 3 %.......	1.440.634.868 04
36.820 obligations 2 1/2 %...	16.488.341 »
490.033 obligations des anciennes Compagnies..............	147.673.135 35
Total.......	2.072.429.333 84
Nous avons, pendant l'année 1899. émis 9.780 obligations 3 % et 16.220 obligations 2 1/2 % qui, déduction faite de l'intérêt couru au jour de la vente de chaque titre, ont produit...............	11.324.494 »
Total au 31 décembre 1899 (1)..	2.083.753.827 85

La dépression subie, en 1898, par les cours des obligations des grandes Compagnies de chemins de fer, s'est encore accentuée en 1899, en harmonie avec la baisse générale de toutes les grandes valeurs de placement à revenu fixe.

Aussi le prix moyen des obligations que nous avons négociées en 1899 est-il seulement de 454 fr. 46 pour les obligations du type 3 0/0 et de 424 fr. 16 pour les obligations du type 2 1/2 0/0.

Ces taux d'émission font ressortir une charge annuelle d'intérêt et d'amortissement de 4,015 0/0 en moyenne, et, déduction faite de l'amortissement, un taux d'intérêt effectif de 3,370 0/0.

Emploi du capital social et des emprunts

La somme, ci-dessus détaillée, de 2.083.753.827 84, qui représente notre capital social au 31 décembre 1899, a été affectée au paiement des dépenses dont l'énumération suit :

1° *Dépenses à la charge de la Compagnie*

Travaux de premier établissement antérieurs à l'exercice 1899 (2)..................	1.685.148 547 50
Travaux de premier établissement de l'exercice 1899.........	14.622 835 18
Total.......	1.699.771 382 68

2° *Dépenses pour lesquelles la Compagnie reçoit des annuités.*

Subventions attribuées aux concessions de 1863 (emprunt dont l'Etat nous sert l'annuité..	43.205.531 74
Avances des garanties des exercices 1871 et 1872 (pour lesquelles l'Etat nous sert des annuités)........................	12.024.271 86
Subventions attribuées aux concessions de 1873 (emprunt dont l'Etat nous sert l'annuité).	27.310.000 »
Subvention attribuée à la ligne de Chalindrey à Is-sur-Tille, dont la Compagnie de Paris-Lyon-Méditerranée nous sert l'annuité......................	2.423.153 25
Subventions attribuées aux concessions de 1875 (emprunt dont l'Etat nous sert l'annuité).	48.000.000 »
Travaux exécutés pour le compte de l'Etat contre remboursement par annuités en vertu des conventions de 1883 et 1886 (suppression des passages à niveau de la Ceinture rive droite)........................	179.333.564 32
Construction de doubles voies annuité provisoire de l'Etat)...	42.966.391 17

3° *Approvisionnements et fonds de roulement*

Matières et métaux en magasins, fonds en caisse, valeurs en portefeuille..................	33.719.532 82
Somme égale au capital réalisé.	2.083.753.827 84

Comptes d'exploitation de l'exercice 1899

RECETTES

Produit brut de l'exploitation (y compris la part de notre Compagnie dans les résultats de l'exploitation des deux Chemins de Ceinture)........................		179.130.065 75
Annuité de 20.500.000 fr. attribuée à la Compagnie en compensation de la perte du réseau de l'Alsace-Lorraine........................		20.500.000 »
Annuités remplaçant les subventions attribuées aux concessions de 1863 :		
Portion servie par l'Etat...............	1.979.455 64	2.349.576 80
Complément fourni par notre Caisse des annuités.......	370.121 16	
Annuités remplaçant les subventions attribuées aux concessions de 1873: complément fourni par notre		

(1) Epernay à Romilly, Nancy à Vézelise, Nancy à Moncel, Bazancourt à Bétheniville.

(2) Recettes de l'exploitation proprement dite............................ 176.299.240 15

Recettes accessoires.............. 2.830.825 65

Total....... 179.130.065 70

(3) Non compris les lignes d'intérêt général et local exploitées par la Compagnie pour le compte de tiers.

(1) Les amortissements effectués depuis l'origine jusqu'au 31 décembre 1498 représentaient les sommes ci-après, savoir :

	Actions	Obligations
	—	—
Sur les actions......	32.660.500	
Sur les obligations.		191.950.924 61
Il a été amorti en 1899 :		
Sur les actions.....	1.623.000	
Sur les obligations.		11.996.608 05
Totaux...	34.283.500	203.947.532 66
	238.231.032 66	

(2) Y compris les dépenses complémentaires, le matériel roulant, les dépenses de guerre, les reliquats d'insuffisance antérieurs à l'exercice 1884, etc.

(1) Non compris les appointements et salaires correspondant aux journées de congé.

(2) En 1898, ces chiffres étaient respectivement 17 09 0/0 et de 47 66 0/0.

Caisse des annuités (la portion servie par l'Etat, 1.263.310 fr., se trouve comprise dans l'annuité précitée de 20.500.000 fr.)	120.224 76
Annuités remplaçant les subventions attribuées aux concessions de 1875	2.090.499 76
Annuités remplaçant le capital des avances de garantie des exercices 1871 et 1872	734.850 53
Annuité de la subvention attribuée à la ligne d'Is-sur-Tille à Chalindrey (servie par la Compagnie de Paris-Lyon-Méditerranée)	110.890 50
Annuités définitives des dépenses d'établissement faites pour le compte de l'Etat, en exécution des Conventions de 1883 et de 1886	7.370.953 35
Annuités provisoires des dépenses de seconde voie	2.094.480 66
Total des recettes	214.501.542 11

(*A suivre*) 1224

Chemins de fer de Paris-Lyon-Méditerranée. — Voyages circulaires à itinéraires fixes. — Il est délivré toute l'année à la gare de Paris-Lyon, ainsi que dans les principales gares situées sur les itinéraires, des billets de voyages circulaires à itinéraires fixes, extrêmement variés, permettant de visiter en 1re ou en 2e classe, à des prix très réduits, les contrées les plus intéressantes de la France, ainsi que l'Algérie, la Tunisie, l'Italie, l'Espagne, l'Autriche et la Bavière.

1225

Chemins de fer de Paris-Lyon-Méditerranée. — **Voyages circulaires** à coupons combinables sur le réseau P.-L.-M. et sur les réseaux P.-L.-M. et Est.

Il est délivré toute l'année, dans toutes les gares du réseau P.-L.-M., des carnets individuels ou de famille pour effectuer sur ce réseau, ou sur les réseau P.-L.-M. et Est, en 1re, 2e et 3e classes, des voyages circulaires à itinéraire tracé par les voyageurs eux-mêmes, avec parcours totaux d'au moins 300 kilomètres. Les prix de ces carnets comportent des réductions très importantes, qui atteignent, pour les billets collectifs, 50 0/0 du tarif général.

La validité de ces billets est de 30 jours jusqu'à 1.500 kilom.; 45 jours, de 1.501 à 3.000 kilom.; 60 jours pour plus de 3.000 kilom. — Faculté de prolongation, *à deux reprises*, de 15, 23 ou 30 jours suivant le cas, moyennant le paiement d'un supplément égal au 10 0/0 du prix total du carnet, pour chaque prolongation. — Arrêts facultatifs à toutes les gares situées sur l'itinéraire — Pour se procurer un carnet individuel ou de famille, il suffit de tracer sur une carte, qui est délivrée gratuitement dans toutes les gares P.-L.-M, bureaux de ville et agences de la Compagnie, le voyage à effectuer, et d'envoyer cette carte, cinq jours avant le départ, à la gare où le voyage doit être commencé, en joignant à cet envoi une consignation de 10 fr. — Le délai de demande est réduit à deux jours (dimanches et fêtes non compris) pour certaines grandes gares.

1226

SOCIÉTÉ LYONNAISE

Bilan au 31 octobre 1900

ACTIF

Caisse (espèces en caisse et à la Banque)	1.718.338 »
Portefeuille (effets de commerce)	35.823.186 20
Avances et crédits sur garanties statutaires	14.283.857 67
Comptes courants	3.548.038 65
Comptes d'ordre	581.522 65
Immeuble	900.009 »
Actions, versements non appelés	22.500.000 »
	79.354.913 17

PASSIF

Capital	30.000.000 »
Réserve statutaire	3.000.000 »
Réserve spéciale	500.000 »
Compte de dépôts et comptes courants	40.989.095 55
Acceptations	1.595.000 »
Comptes d'ordre	3.270.917 62
	79.354.913 17

1227

SOCIÉTÉ GÉNÉRALE

POUR FAVORISER LE DÉVELOPPEMENT DU COMMERCE ET DE L'INDUSTRIE EN FRANCE

Bilan au 31 octobre 1900

Actif

Caisse et banque		56.928.689 72
Portefeuille	288.245.045 63	322.092.649 36
Effets à l'encaissement	33 847.603 73	
Reports		12.068 731 57
Coupons à encaisser		4.026.363 73
Rentes et actions, bons et obligations		53.904.229 85
Avances sur garanties		116.319 530 15
Participations industrielles et commerciales		2.481.549 80
Participations financières		58.107.585 24
Immeubles		5.086.667 95
Comptes de banque à l'étranger et comptes courants divers		148.967.909 59
Appels différés sur actions		80.000.000 »
Intérêts sur actions (coupon au 1er octobre 1900)		2.000.000 »
		861.986 906 96

Passif

Capital	160.000.000 »
Réserve statutaire	12.750.229 49
Réserve spéciale	6.000.000 »
Comptes de chèques	242.308 939 11
Dépôts à échéance fixe	114.334.700 »
Effets à payer	64.409.779 65
Comptes de banque à l'étranger et comptes courants divers	257.155.820 74
Intérêts et dividendes	622.945 75
Solde du dernier exercice	43.006 85
Profits et pertes (frais généraux déduits)	4.361.485 37
	861.986.906 96

Effets en circulation avec l'endos de la Société :

Administration centrale	39.650.000 »
Agences de province	37.537.528 93
Total	77 187.528 93

Certifié conforme aux écritures :

1228 Le Directeur : LOUIS DORIZON.

LA GRANDE ENCYCLOPÉDIE

INVENTAIRE RAISONNÉ DES SCIENCES, DES LETTRES ET DES ARTS

Sommaire du tome XXVIII

Le XXVIIIe volume de la **Grande Encyclopédie** vient de paraître. Il contient la fin de la lettre **R** et entame la lettre **S**. L'achèvement de cette œuvre colossale est donc imminent. Ce volume est particulièrement remarquable par l'importance et l'intérêt des sujets traités. Il réunit la collaboration des savants, des érudits et des lettrés qui assurent, depuis le début, la valeur hors pair et l'originalité absolue de la **Grande Encyclopédie.**

Nous mentionnerons, dans les différents ordres de matières, quelques-uns des travaux, tous signés de noms réputés, qui mettent le XXVIIIe volume à la hauteur des précédents. Cette simple énumération suffira à expliquer le succès obtenu par la **Grande Encyclopédie** auprès des spécialistes aussi bien que du grand public, pour lesquels elle constitue un admirable instrument de travail et une source de renseignements intéressants, d'une documentation rigoureuse.

SCIENCES. — Articles : **Races humaines** (J. Deniker); **Races bovines, chevalines**, etc. (J. Troude); **Rayons X** (L. Sagnet); **Réfraction** (L. Joannis et L. Sagnet); **Rouge** (M. Matignon); **Rein** (Dr Pinel Maisonneuve); **Respiration** (Dr P. Langlois); **Rougeole, Rhumatisme** (Dr Potel); **Reptiles** (de Rochebrune, Trouessart, Sauvage).

HISTOIRE ET GÉOGRAPHIE. — Art. **Régence, Rouen** (D. Grand), **Reims** (Chantriot), **Renaissance, Rhin** (André Berthelot), **République, Robespierre, Révolution française** (H. Monin), **Richelieu** (Hauser), **Rochefort, La Rochelle** (Ch. Delavaud), **Rome** (J. Toutain et Babelon), **Roumélie, Rhône** (Onésime Reclus), **Roumanie** (de Martonne et Teodoru), **Russie** (Vélain, Zaborowski, Lemosof, Haumant, Legras), importantes monographies, d'une haute valeur de documentation, que les spécialistes du genre ont admirablement rédigées.

HISTOIRE RELIGIEUSE. — Art. **Rédemp[tion]**, **Réformation, Religieux, Religieuses, Résurrection, Rite** (H. Vollet).

LITTERATURE. — Art. **Rabelais** (R. Samuel), **Renard** (roman du) (D. Grand), **Rhétorique** (A. Gazier), **Romanes** (langues) (A. Salmon et I. Brandin), **Racine, Rotrou, Rousseau** (G. Lanson), **Saadi** (E. Blochet).

PHILOSOPHIE. — Art. **Réalisme** (G.-H. Luquet), **Réalité** (D. Parodi). **Reid** (G. Lyon). **Religion** (Murillier), **Regret, Réflexion, Rire** (Ménand). **Rêve** (Ch. Blondel).

DROIT. — Art. **Relégation** (Lesueur), **Responsabilité** (Ch. Strauss, Lesueur, Ernest Lehr).

INDUSTRIE. — Art. **Rail, Régulateur, Rive**, **Robinet** (E. Laye).

FINANCES. — Art. **Rente** (E. Champeau, Albert Wahl, H. Bourgin). **Revenu** (H. Bourgin).

BIOGRAPHIES. — Art. **Raphaël** (E. Bricon), **Récamier** (Mme) (H. Monin), **Rembrandt, Rubens** (Durand-Gréville), **Renan, Rodin, Ruskin** (Re[né] Berthelot), les **Reinach, Richepin, Rochefort**, **Cecil Rhodes, Rostand**, etc.

VARIETES. — **Rapière** (Maurice Maindron), **Repas** (R. Samuel).

La partie artistique et cartographique de la **Grande Encyclopédie** est toujours aussi soignée. De nombreuses illustrations éclairent et complètent le texte. On remarquera les superbes cartes en couleurs et hors texte du **Rhône**, de **Roumanie** et de **Russie** ; les plans de **Rome** aux différentes époques de son histoire, de belles vues de monuments anciens et modernes, des reproductions d'œuvres d'art, de monnaies, etc.

Demander à la SOCIÉTÉ DE LA GRANDE ENCYCLOPÉDIE, 61, rue de Rennes, à Paris, un spécimen gratuit de 16 pages avec les conditions de souscription à forfait à l'ouvrage complet.

1

SOCIÉTÉ GÉNÉRALE DE CRÉDIT INDUSTRIEL ET COMMERCIAL

SOCIÉTÉ ANONYME

Capital : 60 millions. — Fondée en 1859

Situation au 31 octobre 1900

ACTIF

Espèces : Au Siège social	7.529.6
— A la Banque de France	164.5
Fonds disponibles dans les banques	6.017.4
Coupons à encaisser	2.646.5
Agents de change	105.6
Effets à recevoir : France	44.976.3
— Etranger	14.010.2
Reports	28.807.7
Rentes, Actions et Obligations	7.563.6
Avances sur Titres	22.484.3
— Garanties	3 431 0
Comptes courants	19.599.1
Crédits d'acceptations garantis	15 431.[illegible]
Frais généraux : Semestre en cours	636 [illegible]
Immeuble social	4.400.[illegible]
Versement non appelé	60.000.[illegible]
Total de l'actif	238.507.[illegible]

PASSIF

Capital	80.000.[illegible]
Fonds de réserve : Statutaire	8.000.[illegible]
— Extraordinaire	2.000.[illegible]
Comptes de dépôts : A vue	49.515.[illegible]
— A préavis	29.112.[illegible]
Comptes courants : France	43.871.[illegible]
— Etranger	6.042.[illegible]
Agents de change	831.[illegible]
Acceptations à payer	15.987.[illegible]
Divers	224.[illegible]
Réescompte du Portefeuille	182.[illegible]
Intérêts et Divid. antér. restant à payer	34.[illegible]
Profits et Pertes : Report de l'exerc. 1899	301.[illegible]
— 1er semestre 1900	1.002.[illegible]
— Semestre en cours	1.371.[illegible]
Total du passif	238.507.[illegible]
Effets à échoir en portefeuille	59.686 [illegible]
Effets en circulation avec l'endossement de la Société	13.765 [illegible]
	73.752 [illegible]

MARCHÉ OFFICIEL DE PARIS

Tableau des Principales Valeurs Françaises et Étrangères négociées à la Bourse de Paris

Capital nom	Rentes à payer		Désignation des valeurs	Dividende ou intérêt distribué en 1895	1896	1897	1898	1899	Cours de comp. comm. juillet 1897	1898	1899	1900	Cours de clôture des 5 dernières sem. 18 oct.	25 oct.	2 nov.	8 nov.	15 nov.
Millions	Francs		**RENTES FRANÇAISES**														
15212	456.367.401		**3 %** Terme.	3 ..	3 ..	3 ..	3 ..	3 ..	103 80	102 70	100 85	100 10	100 05	100 17	100 [illegible]	100 47	100 [illegible]
			Compt.										100 ..	100 05	100 37	100 50	100 35
3837	115.104.990		**3 % Amortissable** Terme.	3 ..	3 ..	3 ..	3 ..	3 .	101 60	101 ..	100 80	99 60	99 05	98 97	99 40	99 [illegible]	99 35
			Compt.										98 80	98 75	99 45	99 [illegible]	99 30
6790	237.638.374		**3 ½ % 1894 (anc. 4 ½)** Terme.	3 50	3 50	3 50	3 50	3 50	107 ..	106 70	102 25	102 30	102 40	102 50	101 75	101 90	101 90
			Compt.										102 37	102 45	101 50	101 90	101 80
25839	809.110.765																
390.356	obl. de 500 fr.		**Tunis** 3 % 29 (gar. France) Cpt	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	505 ..	501 ..	493 ..	480 ..	481 ..	475 ..	476 ..	477 50	480 .
891.600	obl. de 500 fr.		**Annam et Tonkin** 2 ½ % (gar. France)....... Terme.	.. ..	2 50	2 50	2 50	2 50	93 50	91 ..	84 ..	80 50	79 50	79 50	80 85	80 ..	81 20
39.883	obl. de 500 fr.		**Madagascar** 2 ½ gar. Fr. Cpt	.. ..	.. ..	2 50	2 50	2 50	460 ..	90 50	83 ..	80 ..	81 50	81 ..	81 ..	79 90	80 25
109.700	obl. de 500 fr		**Indo-Chine** 3 ½ %..........	.. ..	.. ..	. .	. ..	17 50	... ..	... ..	460 ..	463 ..	477 ..	477 ..	477 ..	470 ..	469 .
Nombre de Titres	Val. nom.	Som. vers	**VILLE DE PARIS** (AU COMPTANT)														
451.481	500	500	**1865** 4 %..................	20 ..	20 ..	20 ..	20 ..	20 ..	579 ..	562 ..	547 ..	511 ..	540 ..	541 50	542 ..	542 50	547 ..
274 029	400	400	**1869** 3 %..................	12 ..	12 ..	12 ..	12 ..	12 .	438 ..	430 ..	422 ..	419 ..	417 50	417 ..	417 25	423 .	421 ..
1088030	400	400	**1871** 3 %..................	12 ..	12 ..	12 ..	12 ..	12 ..	424 ..	420 ..	410 ..	406 ..	403 .	402 ..	403 ..	405 ..	408 ..
»	100	100	— quarts.......... ..»....	3 ..	3 ..	3 ..	3 ..	3 ..	... ..	... ..	... ..	... ..	103 25	103 75	103 50	104 ..	104 50
454.710	500	500	**1875** 4 %...»..............	20 ..	20 ..	20 ..	20 ..	20 ..	587 ..	576 ..	547 ..	539 ..	540 ..	541 ..	541 ..	546 ..	550 ..
235.471	500	500	**1876** 4 %..................	20 ..	20 ..	20 ..	20 ..	20 ..	587 ..	576 ..	547 ..	538 ..	540 25	541 ..	544 ..	547 ..	549 50
583.560	400	400	**1892** 2 ½ %................	10 ..	10 ..	10 ..	10 ..	10 ..	392 ..	390 ..	386 ..	353 ..	348 ..	346 50	348 ..	353 ..	346 ..
»	100	100	— quarts..................	2 50	2 50	2 50	2 50	2 50	... ..	... ..	... ..	. . ..	93 25	90 50	90 5	92 75	92 75
444.731	400	400	**1894-96** 2 ½ %.............	.. ..	.. ..	10 ..	10 ..	10 ..	398 ..	398 ..	393 ..	354 ..	344 50	343 50	344 50	346 ..	342 ..
»	100	100	— quarts	.. ..	. ..	2 50	2 50	2 50	... ..	... ..	... ..	... ..	89 50	89 50	89 50	90 ..	89 50
685.498	500	500	**1898** 2 %..................	.. ..	.. ..	.. ..	10 ..	10 ..	... ..	... ..	434 ..	406 ..	404 ..	397 50	397 ..	400 ..	403 ..
»	100	100	— quarts..................	.. ..	. ..	. ..	2 50	2 50	... ..	... ..	... ..	... ..	102 50	... ..	104 50	103 ..	103 ..
280.411	500	220	**1899** 2 %..................	.. ..	.. .	.. ..	.. ..	.. ..	... ..	... ..	... ..	377 ..	373 .	372 25	... ..	375 50	377 ..
155.375	400	400	**Ville de Marseille 1877** 3 %	12 ..	12 ..	12 ..	12 ..	12 ..	412 ..	408 ..	... ..	411 ..	400 ..	400 ..	399 ..	400 ..	400 50
			OBLIGAT. FONCIÈRES (AU COMPTANT)														
833.151	500	500	**Communales 1879** 2.60 %.	15 ..	15 ..	13 ..	13 ..	13 ..	501 ..	500 ..	... ..	... ..	443 ..	441 2	444 50	447 ..	453 .
1509450	500	500	**Foncières 1879** 3 %........	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	503 ..	502 ..	... ..	.. ..	501 ..	499 50	498 ..	495 ..	497 ..
838.642	500	500	**Communales 1880** 3 %....	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	504 ..	502 ..	... ..	... ..	484 75	484 75	485 ..	487 ..	495 ..
1779129	500	500	**Foncières 1883** 3 %........	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	477 ..	472 ..	... ..	... ..	430 ..	430 ..	430 ..	432 ..	440 ..
984.744	500	500	— **1885** 2.80 %.....	15 ..	15 ..	15 ..	14 ..	14 ..	503 ..	502 ..	... ..	... ..	437 75	438 ..	438 ..	438 ..	441 ..
969.871	400	400	**Communales 1891** 3 %....	12 ..	12 ..	12 .	12 ..	12 ..	402 ..	401 ..	... ..	... ..	384 ..	383 25	383 ..	386 ..	389 ..
491 010	500	500	— **1892** 3 % lib.	16 ..	16 ..	15 ..	15 ..	15 ..	512 ..	506 .	... ..	... ..	434 .	436 50	436 ..	437 ..	441 50
496.879	500	500	**Foncières 1895** 2.80 %.....	14 ..	14 ..	14 ..	14 ..	14 ..	490 ..	494 ..	479 ..	... ..	440 ..	443 ..	444 ..	445 ..	449 ..
499.812	500	200	Communales 1899 2.60 %...	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	.. .	... .	... ..	... ..	436 ..	436 ..	436 ..	436 5.	144 ..
160.000	500	500	Foncières 1899 3.75 %	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	... ..	... ..	... ..	... ..	506 ..	505 ..	507 ..	507 ..	507 .
224.948	200	100	**Bons de 100 fr. 1887**......	.. .	. ..	.. ..	. ..	.. ..	58 ..	57 ..	.. ..	.. ..	42 50	42 75	43 ..	43 50	44 25
148.940	200	100	— **1888**......	.. ..	. ..	.. ..	. ..	.. ..	55 ..	53 50	.. ..	.. ..	43 25	43 .	42 50	43 ..	41 25
1173172	1000	500	**Banque hypot. de France**	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	610 ..	627 ..	... ..	... ..	544 50	540 ..	538 ..	514 ..	542 ..
182.822	500	500	— — **1881**	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	469 ..	465 ..	... ..	... ..	425 75	422 ..	426 .	425 25	432 ..
			SOC. DE CRÉDIT FRANÇ. (ACTIONS A TERME)														
182.500	1000	1000	**Banque de France** nom. ..	107 29	119 79	113 54	114 58	135 41	3750 ..	3560 ..	3975 ..	4000 ..	4000 ..	3970 ..	3950 ..	3980 ..	3950 .
125.000	500	500	**B. de Paris et des Pays-Bas**	40 ..	45 ..	50 ..	50 ..	20 a.	882 ..	955 ..	1080 ..	1122 ..	1075 ..	1077 ..	1080 ..	1085 ..	1081 ..
40.000	500	250	**Banque Transatlantique**..	12 50	12 50	12 50	12 50	6 25 a.	400 ..	440 ..	430 ..	434 ..	440 ..	441 50	440 ..	438 ..	438 ..
30.000	500	500	**Compagnie Algérienne**...	31 ..	32 ..	33 ..	35 ..	36 ..	680 .	780 ..	780 ..	760 ..	715 ..	715 ..	. . ..	730 ..	770 ..
200.000	500	500	**Compt. Nat. d'Esc. de Paris**	25 ..	25 ..	25 ..	25 ..	12 50a	577 ..	588 ..	615 ..	605 ..	586 ..	582 ..	585 ..	585 ..	580 ..
60.000	500	250	**Créd. Fonc. et Agr. d'Algér.**	12 50	12 50	12 50	25 ..	7 a.	46[illegible] ..	588 ..	495 ..	539 ..	510 ..	517 ..	520 ..	520 ..	... .
341.000	500	500	**Crédit Foncier de France**	26 ..	26 ..	25 ..	12 50	15 a.	69[illegible] ..	485 ..	715 ..	680 ..	669 ..	663 ..	655 ..	660 ..	660 ..
120.000	500	125	**Crédit Indust. et Comm.**.	12 50	12 29	12 50	12 50	12 50	595 ..	600 ..	632 ..	610 ..	598 ..	595 ..	595 ..	590 ..	594 ..
400.000	500	500	**Crédit Lyonnais**..........	34 ..	34 ..	35 ..	40 ..	20 a.	780 ..	847 ..	946 ..	1050 ..	1077 ..	1086 ..	1087 ..	1090 ..	1081 ..
320.000	500	250	**Société Générale**..........	12 50	12 50	12 50	12 50	7 50a	516 ..	530 ..	600 .	607 ..	610 ..	610 ..	610 ..	610 ..	611 ..
400.000	100	100	**B. Franç. de l'Afriq. du Sud**	.. ..	.. ..	.. ..	4 ..	. ..	80 ..	80 ..	90 ..	87 ..	80 ..	77 ..	70 ..	70 ..	69 ..
80.000	500	500	**Banque Internat. de Paris**	35 ..	35 ..	35 ..	35 ..	12 50a	650 ..	565 ..	625 ..	505 ..	410 ..	397 ..	383 ..	400 ..	386 ..
40.000	500	500	**Banque Parisienne**........	25 ..	25 .	25 ..	25 ..	27 50	447 ..	483 ..	500 ..	515 ..	503 ..	502 ..	501 ..	501 ..	501 5
40.000	500	500	**Banque de l'Algérie**.......	32 04	19 01	16 ..	16 20	16 27	... ..	... ..	. . ..	... ..	960 ..	930 ..	... ..	850 ..	911 ..
			CH. DE FER FRANÇAIS (ACT. ET OBL. AU COMPTANT)														
58.539	600	500	Act. **Bône-Guelma**..........	30 ..	30 ..	30 ..	30 ..	30 ..	790 ..	790 ..	740 ..	730 ..	710 .	702 ..	715 ..	710 ..	710 ..
378.770	500	500	Obl. — 3 %.....	15 ..	15 .	15 ..	15 ..	15 ..	479 ..	473 ..	448 ..	436 ..	432 50	431 75	432 ..	433 75	[illegible]
60.000	500	250	Act. **Départementaux**......	17 50	17 50	17 50	20 ..	20 ..	683 ..	700 ..	700 ..	700 ..	... ..	... ..	680 ..	676 .	[illegible]
54.257	500	500	Obl. — 3 % titres bleus	15 .	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	464 ..	465 ..	... ..	... ..	426 50	426 ..	429 75	427	[illegible]
67.843	500	500	— — 3 % titr. rouges	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	465 ..	465 ..	... ..	... ..	426 ..	426 ..	430	[illegible]	[illegible]
161.642	500	500	— **Économiques** 3 %.....	15 ..	15 .	15 ..	15 ..	15 .	467 ..	465 ..	438 ..	421 ..	422 ..	426 ..	429 .	420 ..	425 50
49.700	500	500	Act. **Est-Algérien**..........	27 50	27 50	27 50	30 ..	30 ..	720 ..	725 ..	720 ..	720 ..	712 ..	713 ..	713 .	712 ..	[illegible]
494.516	500	500	Obl. — 3 %.....	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	472 ..	470 ..	447 ..	432 ..	427 75	430 ..	433 50	434 ..	432 75
515.433	500	500	Act. **Est**.....	35 50	35 50	35 50	35 50	35 50	1030 ..	1095 ..	1012 ..	1095 ..	1052 ..	1072 ..	[illegible]	1065 ..	1060 ..
68.567	»	»	— — de jouiss...........	15 50	15 50	15 50	15 50	15 50	... ..	... ..	... ..	... ..	505 ..	505 .	[illegible]	502 ..	505 ..
1955396	500	500	Obl. — 3 %.	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	479 ..	476 ..	461 ..	445 ..	447 75	450 ..	[illegible]	455 50	456 ..
1848580	500	500	— — 3 % nouv..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	488 ..	480 ..	462 ..	446 ..	447 ..	[illegible]	[illegible] 50	446 ..	446 50
152.477	500	500	— **Gr.-Ceint. de Paris** 3 %	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	482 ..	477 ..	... ..	. . ..	446 ..	... .	.. ..	452 ..	[illegible]
800.000	500	500	Act. **Lyon**..	55 ..	55 ..	56 ..	57 ..	58 ..	1740 ..	1946 ..	1870 ..	1815 ..	1810 ..	1800 ..	1820 ..	1785 .	1780 ..
211.006	500	500	Obl. — 3 % 1855	15 ..	55 ..	15 .	15 ..	15 ..	... ..	... ..	... ..	... ..	442 .	[illegible]	444 50	445 75	444 50
4430267	500	500	— — 3 % fusion anc. ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	487 ..	481 ..	466 ..	455 ..	446 ..	[illegible]	445 75	446 ..	448 .
4856631	500	500	— — 3 % fusion nouv.	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	483 ..	477 ..	462 ..	446 ..	443 .	445 ..	445 ..	444 .	445 ..
171.262	500	500	— — 2 ½ %........ ...	.. ..	12 50	12 50	12 50	12 50	455 ..	440 ..	421 ..	402 ..	404 .	403 50	404 50	400 ..	401 ..
237.487	500	500	Act. **Midi**..................	50 ..	50 ..	50 ..	50 ..	40 a.	1375 ..	1482 ..	1380 ..	1325 ..	1275 ..	1272 ..	1290 ..	1290 ..	1300 ..
2565210	500	500	Obl. — 3 %...............	15 ..	15 .	15 ..	15 .	15 ..	483 ..	481 ..	465 ..	449 ..	446 ..	445 ..	444 50	447 50	447 ..
531.164	500	500	— — 3 % nouv.........	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 .	482 ..	480 ..	463 ..	446 ..	442 75	443 ..	443 25	444 ..	444 75
507.434	400	400	Act. **Nord**.......	62 ..	62 ..	64 ..	64 ..	67 ..	1975 ..	2197 ..	2160 ..	2400 ..	2290 ..	2272 ..	2315 ..	2300 ..	2285 .
3014704	500	500	Obl. — 3 %......	15 ..	15 .	15 ..	15 ..	15 ..	494 ..	490 ..	474 ..	464 ..	459 ..	458 .	456 .	458 ..	458 50
136.317	500	500	— — 3 % nouv........	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	497 ..	488 ..	473 ..	450 ..	454 ..	454 ..	454 .	453 ..	454 ..
91.149	500	500	— — 2 ½ %, j. avr. et oct.	.. ..	12 50	12 50	12 50	12 50	456 ..	445 ..	422 ..	406 ..	407 ..	403 .	406 ..	408 ..	408 ..
142.602	500	500	— **Nord-Est franç.** 3 % ..	15 ..	15 ..	15 ».	15 ..	15 .	480 ..	475 ..	... ..	... ..	441 25	441 50	441 ..	444 ..	444 ..
500.301	500	500	Act. **Orléans**................	58 50	58 50	58 50	58 50	58 50	1744 ..	1885 ..	1770 ..	1740	1690 ..	1682 ..	1725 ..	1705 ..	1700 ..

Tableau des Principales Valeurs Françaises et Étrangères négociées à la Bourse de Paris (SUITE)

Nombre de Titres	Val. nom	Som. vers.	DÉSIGNATION DES VALEURS	DIVIDENDE ou INTÉRÊT distribué en 1895	1896	1897	1898	1899	Cours de comp. comm. juillet 1897	1898	1899	1900	Cours de clôture des 5 dernières sem. 18 oct.	25 oct.	2 nov.	8 nov	15 nov
			CH. DE FER FRANÇAIS ACT. ET OBL. AU COMPT.) (Suite)														
99.699	»	»	Act. **Orléans** jouiss	43 50	43 50	43 50	43 50	43 50	1250 ..	1390 ..	1270 ..	1222 ..	1181 ..	1188 ..	1195 ..	1187 ..	1196 ..
3391771	500	500	Obl. — 3 %	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	487 ..	482 ..	468 ..	451 ..	446 25	446 75	447 .	452 .	450 ..
1170700	500	500	— — 3 % 1884	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	483 ..	480 ..	464 ..	446 ..	443 75	444 50	445 50	448 25	448 25
1493954	500	500	— — 2 ½ % 1895	.. ..	12 50	12 50	12 50	12 50	456 ..	443 ..	420 ..	400 ..	400 ..	400 ..	399 50	403 .	402 ..
259.911	500	500	— **Grand Central** 3 % 1895	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	483 ..	480 ..	...	...	443 ..	443 50	445 ..	447 75	447 50
263.045	500	500	Act. **Ouest**	38 50	38 50	38 50	38 50	38 50	1145 ..	1222 ..	1150 ..	1080 ..	1040 ..	1026 50	1048 ..	1050 ..	1035 ..
3325467	500	500	Obl. — 3 %	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	485 ..	483 ..	466 ..	451 ..	446 50	446 25	446 ..	450 ..	449 .
1132841	500	500	— — 3 % nouv	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	483 ..	479 ..	463 ..	447 ..	443 ..	442 ..	443 50	445 ..	446 ..
33.257	600	500	Act. **Ouest-Algérien**	25 ..	25 ..	25 ..	25 ..	25 ..	685 ..	685 ..	654 ..	620 ..	610 ..	609 50	607 ..	610 ..	630 ..
183.195	500	500	Obl. — 3 %	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	474 ..	469 ..	446 ..	430 ..	425 ..	425 ..	427 ..	430 ..	432 50
149.224	500	500	— **Réunion** (Ch. de fer et Port de la)	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	482 ..	480 ..	...	...	436 ..	432 ..	...	...	...
49.409	500	500	Act. **Sud de la France**	.. ..	.. ..	12 ..	12 ..	12 ..	270 ..	335 ..	340 ..	325 ..	315 ..	...	310 ..	316 ..	314 ..
243.128	500	500	Obl. — 3 %	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	458 ..	460 ..	438 ..	422 ..	424 ..	422 ..	421 75	422 .	422 50
100.000	250	250	Act. **Métropolitain de Paris**	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	...	...	...	438 ..	564 ..	538 ..	530 ..	560 ..	558 ..
			SOC. INDUSTR. FRANÇ. (ACTIONS AU COMPTANT)														
75.296	500	500	**Docks** et **Entrep. Marseille**	18 ..	18 ..	18 ..	20 ..	20 ..	420 ..	470 ..	435 ..	410 ..	410 ..	...	405 ..	400 ..	400 ..
60.000	500	500	**Entr.** et **Mag. Gén.** de **Paris**	27 50	28 50	28 50	28 50	28 50	690 ..	740 ..	610 ..	630 ..	605 ..	...	610 ..	600 ..	605 ..
73.842	500	500	**Eaux** (Compie Générale des)	64 50	66 50	68 ..	71 ..	74 ..	2050 ..	2400 ..	2130 ..	2030 ..	980 .	1970 ..	...	1975 .	1990 ..
105.321	250	250	**Comp. Parisienne** du **Gaz**	64 50	65 ..	62 .	49 ..	59 ..	1125 ..	1128 ..	1130 ..	1140 ..	1160 ..	1168 ..	1145 ..	1130 ..	1145 ..
220.679	»	»	— — jouiss.	52 ..	52 50	49 50	36 50	46 50	840 ..	835 ..	825 ..	805 ..	832 ..	825 ..	815 ..	810 ..	810 ..
80.000	500	500	**Cie Gle Transatlantique**	15 ..	18 ..	15 ..	15 ..	16 ..	365 ..	362 ..	325 ..	330 ..	308 ..	3 0 50	300 .	305 ..	302 ..
120 000	500	500	**Messageries maritimes**	30 ..	27 50	25 ..	17 50	22 50	715 ..	690 ..	585 ..	540 ..	500 ..	500 ..	505 ..	519 ..	532 ..
14.720	500	500	**Omnibus de Paris**	45 ..	55 ..	65 ..	65 ..	65 .	1520 ..	1935	1756 ..	2000 ..	1588 ..	1540 ..	1580 ..	1579 ..	1540 ..
19.280	»	»	— — jouiss	20 ..	30 ..	40 ..	40 ..	40 ..	930 ..	1350 ..	1215 ..	1350 ..	1075 ..	1045 ..	1090 ..	1075 ..	1025 ..
58.265	500	500	**Voitures à Paris**	28 50	28 50	28 80	15 ..	5 ..	698 ..	835 ..	609 ..	425 ..	280 ..	268 ..	285 ..	281 50	286 ..
200.000	100	100	**Cie Générale de Traction**	.. ..	.. ..	.. ..	6 ..	5 a.	...	121 ..	270 ..	235 ..	186 ..	170 ..	168 ..	170 ..	157 ..
70.500	100	100	**Etabl. Decauville aîné**	5 ..	5 ..	6 ..	.. ..	5 ..	100 ..	117 ..	108 ..	97 ..	...	...	...	...	...
18.880	250	250	**Malfidano** (Mines de)	40 ..	40 ..	40 ..	50 ..	50 ..	1000 ..	1030 ..	1335 .	1170 ..	...	...	...	...	...
31.120	»	»	— — jouiss.	27 50	27 50	27 50	37 50	37 50	710 ..	740 ..	1045 ..	870 ..	815 ..	...	790 ..	753 ..	...
125.000	100	100	**Mines d'or** et **d'expl.** (Cie fse)	7 ..	7 ..	5 50	5 ..	5 50	116 ..	92 50	109 ..	95 ..	92 .	88 ..	...	85 ..	84 ..
50.000	500	500	**Métaux** (Cie française des)	12 ..	30 ..	30 ..	30 ..	10 ..	665 ..	650 ..	528 ..	480 ..	542 ..	540 ..	525 ..	530 ..	515 ..
40.000	500	500	**Sels gemmes et Houilles de la Russie mérid.**	25 ..	25 ..	12 50	12 50	25 ..	590 ..	426 ..	550 ..	780 ..	928 ..	930 ..	919 ..	920 ..	926 ..
600.000	500	500	**Canal interoc.** (Cie du) en liq.	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	...	...	...	...	12 50	13 50	13 50	12 75	13 2
510.000	400	105	— Bons à lots 1889	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	125 ..	112 ..	107 ..	86 ..	86 25	86 ..	84 ..	86 50	86 ..
212.703	500	500	**Canal maritime de Suez**	99 49	100 05	97 62	107 74	116 48	3255 .	3715 ..	3585 ..	3542 ..	3500 ..	3505 ..	3[illegible]30 ..	3540 ..	3537 ..
100.000	»	»	— parts de fond.	41 96	42 28	40 91	45 61	51 53	1280 ..	1465 ..	1360 ..	1375 ..	1355 ..	1345 ..	1359 ..	1360 ..	1355 ..
39.600	500	500	**Dynamite** (Soc. Centrale de)	12 50	15 ..	12 50	20 ..	22 50	445 ..	474 ..	515 ..	430 ..	...	425 ..	421 ..	410 ..	430 ..
60.000	300	300	**Téléphones** (Soc. Indust. des	6 ..	12 ..	15 ..	18 ..	16 50	265 ..	269 ..	315 ..	315 ..	325 ..	327 ..	327 ..	335 ..	339 ..

Capital ou Nombre de Titres	Fin de l'amort.	FONDS D'ÉTATS ÉTRANGERS	1895	1896	1897	1898	1899	1897	1898	1899	1900	18 oct.	25 oct.	2 nov.	8 nov	15 nov
522668.360 £	»	**Angleterre** 2 ¾ % (ch. fixe 25(20))	2 75	2 75	2 75	2 75	2 75	112 80	112 ..	108 ..	101 50	...	99 55	99 30	...	...
190767.000f.	1924	**Argentine** 6 % 1891	5 ..	5 ..	5 ..	5 75	5 75	...	448 ..	...	...	...	...	477 ..	...	...
524306.200fl.	»	**Autriche** 4 % or (ch. fixe 2 f. 50)	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	104 80	103 ..	102 ..	97 25	97 ..	99 25	97 7	97 95	97 60
5.298.600 £	»	**Brésil** 4 ½ % 1888	4 50	4 50	4 50	4 50	4 50	69 35	53 ..	66 ..	68 ..	...	62 80	63 2[illegible]	64 60	66 .
18.389.000 £	»	— 4 % 1889	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	66 35	52 75	64 .	67 ..	62 7	61 30	62 05	63 10	63 ..
59.110 ob	1940	**Bulgarie** 5 % 1896	.. ..	.. ..	5 ..	5 ..	5 ..	...	440 ..	435 ..	399 ..	...	...	...	374 .	374 ..
378109.500f.	1932	**Chine** 4 % or 1895	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	106 80	106 40	101 50	100 ..	98 85	99 ..	99 20	99 90	99 90
700.000 ob	1987	**Congo** lots 1888	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	81 ..	94 ..	88 ..	78 ..	77 75	77 50	78 ..	77 50	77 50
105000.000f.	»	**Danemark** 3 % 1894	3 ..	3 ..	3 ..	3 ..	3 ..	99 ..	99 ..	92 50	84 60	85 ..	...	86 ..	86 05	86 50
154070.000f.	»	**Egypte** (Daïra-Sanieh 4 %)	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	105 20	102 85	103 75	102 ..	102 ..	101 90	102 .	102 .	102 25
1399299000f.	1941	— (Unifiée 7 %)	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	107 ..	109 ..	106 75	104 ..	106 50	106 45	106 75	105 20	105 50
734839 500f.	»	— (Privilégiée 3 ½ %)	3 50	3 50	3 50	3 50	3 50	102 30	104 25	102 20	100 30	99 80	99 50	99 95	100 1	100 25
671830.400f.	»	**Espagne** 4 % Extérieure	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	63 10	34 ..	59 70	72 30	69 45	69 12	66 9	68 0	68 82
1.171.500 ob	1936	**Cuba** 6 % 1886	6 ..	6 ..	6 ..	6 .	6 ..	3 2 ..	157 ..	284 ..	336 ..	320 .	318 ..	290 ..	308 ..	316 ..
1.080.500 ob	1940	— 5 % 1890	5 ..	5 ..	5 ..	5 ..	5 .	310 ..	129 ..	240 .	282 ..	268 ..	261 ..	237 ..	259 .	262 ..
39.331.[illegible]	1949	**Finlande** 3 ½ % 1889	3 50	3 50	3 50	3 50	3 50	...	...	...	...	...	...	...	...	545 ..
58.174 ob	1922	**Haïti** 5 % 1875	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	218 ..	214 ..	220 ..	227 ..	239 ..	239 ..	237 50	239 ..	244 ..
266.090 ob	1962	**Hellénique** 4 % 1887	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	140 .	225 ..	255 ..	229 ..	212 50	...	208 50	210 ..	206 50
124500.000f.	»	— 2 ½ % or 1898 gar.	.. ..	.. ..	.. ..	2 50	2 50	...	101 60	98 75	...	...	...	...	84 2[illegible]	92 90
682000.000fl.	»	**Hongrie** 4 % or	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	106 ..	104 70	100 ..	98 50	98 3	98 25	99 75	101 ..	100 75
8013094942 li	»	**Italie** 5 % (4 fr. nets)	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	95 90	94 40	93 10	94 70	93 60	94 30	95 2	94 8[illegible]	94 90
90.300 ob	1928	**Minas Geraès** (Etat de) 5 0/0 1897	.. ..	.. ..	25 ..	25 ..	25 ..	...	...	384 ..	377 ..	364 ..	363 ..	363 ..	364 .	363 25
85.657.500f.	1965	**Norvège** 3 % 1888	3 ..	3 ..	3 ..	3 ..	3 ..	...	97 ..	...	...	...	83 ..	81 4	...	84 50
29.000.000f.	1918	— 3 ½ % 1898	3 50	3 50	3 50	3 50	3 50	104 50	104 50	100 ..	...	91 .	...	94 50	94 60	94 75
41.727.171 £	»	**Portugal** 3 %	1 ..	1 ..	1 ..	1 ..	1 ..	23 60	18 25	24 90	24 ..	23 20	23 50	23 42	24 15	24 55
438.650 ob	1925	— 4 ½ % 1891 (Tabacs)	22 50	22 50	22 50	22 50	22 50	474 ..	450 ..	495 ..	497 ..	477 ..	499 ..	500 ..	500 50	501 50
27.632.000f.	1955	**Québec** 3 % 1894	3 ..	3 ..	3 ..	3 ..	3 .	93 50	93 70	...	...	84 ..	84 ..	83 6	...	84 ..
255396.500f.	1923	**Roumanie** 4 % 1890	4 ..	4 ..	4 ..	4 .	4 ..	103 20	95 10	92 ..	80 50	73 75	72 75	72 75	74 70	75 ..
111423.500f.	1939	— 4 % amort. 1894	4 ..	4 ..	4 ..	4 .	4 ..	90 25	95 50	92 40	80 50	74 ..	73 25	73 25	73 65	73 10
179255.500f.	1958	— 4 % amort. 1898	.. ..	.. ..	.. ..	4 ..	4 ..	...	93 30	92 75	78 10	73 10	...	74 20	72 ..	71 65
1.045.464 ob	1951	**Russie** 4 % 1867-1869	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	103 ..	102 35	101 40	100 ..	101 70	101 5	101 50	99 80	100 55
571090.500f.	1961	— 4 % 1880	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	102 30	102 50	101 35	99 70	100 80	100 75	100 85	101 05	101 50
489137.500f.	1970	— 4 % or 1889	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	102 70	103 75	100 75	99 ..	100 25	100 20	100 25	101 60	101 30
646762.500f.	1971	— — 1890 (2e et 3e émis.)	4 ..	4 .	4 ..	4 ..	4 ..	102 35	102 90	100 80	99 40	99 7.	96 30	100 40	100 95	101 ..
39.950.000f.	1950	— — 1890 (4e émis.)	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	103 ..	102 50	100 65	99 50	99 20	101 30	101 15	101 60	101 60
172212.500f.	1975	— — 1893 (5e émis.)	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	103 50	106 10	103 ..	100 ..	100 25	100 45	100 6	100 50	100 50
449737.500f.	1975	— — 1894 (6e émis.)	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	105 50	106 75	104 ..	102 ..	100 25	100 20	100 55	101 25	101 20
1902242000f.	1970	— Consolidé 4 % (1re et 2e sér.)	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	103 20	104 ..	101 40	99 85	99 25	98 75	100 50	101 05	102 ..
551087.500f.	1973	— 3 % or 1891 1e et 2e ém. 1894	3 ..	3 ..	3 ..	3 ..	3 ..	94 30	97 50	90 ..	86 ..	83 10	84 25	85 ..	84 70	84 40
395687.[illegible]00f	1976	— 3 ½ % 1894	3 50	3 50	3 50	3 50	3 50	101 25	101 50	97 ..	93 35	91 50	91 60	92 10	92 75	93 40
214.000 ob	1967	**Serbie** 4 % 1895	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	70 20	61 50	63 ..	63 75	60 50	62 ..	63 ..	63 50	64 25
25.000.000f.	1950	**Suède** 3 % 1894	3 .	3 .	3 ..	3 ..	3 ..	...	...	...	...	...	...	...	...	...
136987.200f.	1930	— 3 ½ % 1895	3 50	3 50	3 50	3 50	3 50	104 .	103 75	101 30	...	97 25	...	97 ..	97 50	98 25
[illegible] 333.000f.	»	**Suisse** 3 % 1890 (ch. de fer)	3 ..	3 ..	3 ..	3 ..	3 ..	101 75	101 ..	98 ..	92 ..	...	96 50	95 75	97 35	96 70
7.371.915 £T	»	**Dette ottomane** série B	1 ..	1 ..	1 ..	1 ..	1 ..	37 75	47 ..	47 ..	46 60	46 60	46 65	46 45	46 95	47 20
[illegible].46[illegible].282 £T	»	— série C	1 ..	1 ..	1 ..	1 ..	1 ..	22 70	27 ..	26 50	25 55	25 25	25 42	25 40	25 30	25 25
[illegible].296 £T	»	— série D	1 ..	1 ..	1 ..	1 ..	1 ..	21 70	22 75	22 95	22 80	22 52	22 65	22 65	22 60	22 52
[illegible]	1931	**Consolidation Ottom.** 4 %	20 ..	20 ..	20 ..	20 .	20 ..	380 ..	407 ..	419 ..	420 ..	422 ..	424 ..	425 ..	431 50	433 ..
174756 000f.	1931	**Priorités Ottomanes** 4 %	20 ..	20 ..	20 ..	20 ..	20 ..	444 ..	470 ..	494 ..	468 ..	483 ..	482 50	484 ..	483 ..	486 ..
11[illegible]586.500f.	»	**Douanes Ottomanes** 5 %	25 ..	25 ..	25 ..	25 ..	25 ..	482 ..	499 ..	510 ..	510 ..	512 ..	512 ..	515 ..	515 ..	514 ..
6.0[illegible]0.120 £	1950	**Ottoman** 4 % 1891	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	102 25	103 ..	104 ..	101 ..	...	...	...	...	...
20.915.000f.	1934	— 4 % Tombac 1893	20 ..	20 ..	20 ..	20 ..	20 ..	360 ..	370 ..	415 ..	400 ..	415 ..	413 .	401 ..	418 ..	...
39.061.500f.	1958	— 4 % 1894	20 ..	20 ..	20 ..	20 ..	20 ..	435 .	460 ..	456 ..	460 ..	445 ..	449 ..	454 ..	460 ..	459 ..
7.996.900 £	1938	3 ½ % 1894	3 50	3 50	3 50	3 50	3 50	99 20	100 ..	100 ..	98 ..	97 ..	96 65	96 50	97 ..	96 50
19.76[illegible].350 £	»	uguay 3 ½ % 1894	3 50	3 50	3 50	3 50	3 50	40 80	44 ..	48 75	49 ..	49 50	50 15	52 ..	49 ..	48 75

Tableau des Principales Valeurs Françaises et Étrangères négociées à la Bourse de Paris (SUITE)

Nombre de Titres	Val nom	Som vers.	DÉSIGNATION DES VALEURS	Dividende ou intérêt distribué en 1894	1895	1896	1897	1898	Cours de comp. comm. juillet 1896	1897	1898	1899	Cours de clôture des 5 dernières sem. 18 oct.	25 oct.	2 nov.	8 nov.	15 nov.
			VALEURS ÉTRANGÈRES														
200.000	500	500	**B. I. R. P. des Pays-Autr.**	16 fl.	14 fl.	12 fl.	8 fl.	10 fl.	536 ..	520 ..	488 ..	515 ..	439 ..	440 ..	443 ..	450 ..	447 ..
100.000	500	200	**Banque hyp. d'Espagne**	15 p.	15 p.	15 p.	15 p.	15 p.	499 ..	490 ..	450 ..	518 ..	...	552 ..	...	541 ..	...
200.000	500	200	**Banque nat. du Mexique**	15 75	18 48	18 06	13 13	13 50	580 ..	592 ..	604 ..	670 ..	734 50	[illegible]	717 ..	723 ..	715 ..
500.000	500	250	**Banque Ottomane**	20 ..	15 ..	12 50	12 50	12 50	572 ..	574 ..	565 ..	570 ..	535 ..	537 ..	534 ..	534 ..	531 ..
144.000	100	100	**Robinson Banking Cy Ld**	...	...	10 ..	6 25	5 ..	153 ..	108 ..	74 ..	99 ..	87 ..	84 ..	80 ..	85 ..	88 ..
120.000	500	200	**Crédit Foncier d'Autriche**	37 50	37 50	37 50	37 50	37 50	1266 ..	1300 ..	1300 ..	1260 ..	1195 ..	1202 ..	1195 ..	1207 ..	...
160.000	500	125	**Crédit Foncier Egyptien**	5 ..	5 ..	5 50	6 ..	7 ..	479 ..	489 ..	515 ..	534 ..	528 ..	528 ..	532 ..	527 ..	538 ..
100.000	500	250	**Crédit Foncier de Hongrie**	24 ..	24 ..	24 ..	24 ..	24 ..	...	790 ..	770 ..	520 ..	...	...	...	...	470 ..
95.000	»	.	**Crédit Mob. Espagn.** jouis.	...	...	...	...	...	60 ..	45 ..	38 ..	98 ..	103 ..	100 ..	93 ..	100 ..	98 ..
60.000	500	500	Act. **Andalous**	...	5 ..	...	...	...	136 ..	65 ..	65 ..	242 ..	297 ..	299 ..	280 ..	286 ..	282 ..
275.385	500	500	Obl. — 3 % 1re série	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	266 ..	180 ..	150 ..	232 ..	303 50	301 ..	290 ..	[illegible]	282 ..
99.337	500	500	— — — 2e série	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	255 ..	176 ..	145 ..	226 ..	295 ..	...	282 ..	285	283 25
523.615	500	500	Act. **Ch. Autrich.-Hongr.**	33 ..	28 ..	31 ..	28 50	31 ..	775 ..	775 ..	782 ..	750 ..	692 ..	692 ..	705 ..	712 ..	708 ..
654.578	500	500	Obl. anc. — 3 % 1re à 8e émis.	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	475 ..	478 ..	475 ..	130 ..	431 25	433 75	435 75	435 ..	436 50
147.403	500	500	— — — 9e émis.	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	467 ..	469 ..	...	...	421 ..	421 25	...	424 ..	422 ..
188.452	500	500	— — — 10e émis.	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	459 ..	467 ..	...	...	418 25	415 25	418 75	414 50	417 75
391.556	500	500	— nouv. — série A	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	468 ..	476 ..	...	...	419 ..	420 ..	421 ..	421 50	427 50
117.927	500	500	Obl. **Beyr.-Dam.-Haur.** 3 %	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	304 ..	295 ..	286 ..	223 ..	178 ..	181 ..	182 ..	181 ..	[illegible]
732.118	500	500	Act. **Lombards**	4 ..	5 ..	4 ..	3 ..	1 ..	225 ..	195 ..	173 ..	170 ..	136 ..	130 ..	137 ..	141 ..	142 ..
3185158	500	500	Obl. — 3 %	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	364 ..	386 ..	389 ..	348 ..	342 ..	339 ..	343 50	341 50	343 50
690.000	500	500	— — — série X	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	360 ..	382 ..	385 ..	352 ..	337 50	336 ..	337 ..	339 ..	340 ..
409.610	500	500	Act. **Méridionaux**	33 ..	33 l.	33 l.	33 l.	33 l.	634 ..	696 ..	695 ..	680 ..	680 ..	675 50	670 ..	679 ..	665 ..
94.319	10£	10£	— **Nitrates Railways** Cy Ld	40 10	29 25	...	7 50	11 70	200 ..	115 ..	130 ..	193 ..	146 ..	145 ..	...	142 ..	142 ..
490.000	500	500	— **Nord de l'Espagne**	...	...	...	...	...	115 ..	85 ..	58 ..	190 ..	181 ..	182 ..	170 ..	178 ..	179 ..
602007	500	500	Obl. — 3 % 1re série	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	253 ..	223 ..	192 ..	254 ..	307 ..	307 ..	298 ..	297 50	297 ..
226935	500	500	— — — 2e série	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	240 ..	205 ..	172 ..	240 ..	295 50	291 ..	284 ..	283 ..	284 ..
46.181	500	500	— — — 3e série	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	244 ..	209 ..	168 ..	235 ..	299 ..	294 ..	286 ..	291 ..	291 ..
45.535	500	500	— — — 4e série	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	239 ..	207 ..	168 ..	233 ..	297 ..	294 ..	286 ..	290 ..	289 ..
94.254	500	500	— — — 5e série	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	236 ..	211 ..	170 ..	232 ..	297 ..	295 ..	286 ..	290 ..	290 ..
195.992	500	500	— — Pampelune	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	248 ..	215 ..	173 ..	232 ..	288 50	288 ..	279 ..	280 ..	280 ..
210.250	500	500	— — Barcelone	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	254 ..	219 ..	182 ..	241 ..	291 50	293 ..	285 ..	283 ..	283 50
232.066	500	500	— — Asturies 1re hyp.	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	249 ..	215 ..	171 ..	250 ..	297 50	295 ..	285 ..	286 ..	287 ..
93.649	500	500	— — — 2e hyp.	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	235 ..	202 ..	164 ..	240 ..	286 50	285 ..	276 ..	278 ..	277 ..
56.472	500	500	— — — 3e hyp.	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	235 ..	208 ..	166 ..	243 ..	286 50	284 75	276 ..	274 ..	...
100.000	500	400	**Orientaux**	16 ..	16 ..	16 ..	16 ..	16 ..	483 ..	490 ..	435 ..	455 ..	...	...	...	...	...
70.000	500	500	Act. **Portugais**	...	...	...	...	...	65 ..	45 ..	31 ..	75 ..	70 25	71 ..	...	70 50	70 50
318.750	500	500	Obl. **Salonique-Constant.**	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	280 ..	270 ..	278 ..	284 ..	268 ..	269 ..	264 ..	269 ..	267 50
355.932	500	500	Act. **Madrid à Saragosse**	...	...	...	...	...	178 ..	134 ..	116 ..	242 ..	269 ..	267 ..	252 ..	262 ..	261 ..
1124448	500	500	Obl. — 3 % 1re hyp.	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	328 ..	288 ..	245 ..	310 ..	338 50	340 ..	340 ..	339 ..	343 ..
139.239	500	500	— — — 2e hyp.	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	325 ..	280 ..	231 ..	302 ..	333 50	333 ..	335 ..	334 ..	335 ..
67.723	500	500	— — — 3e hyp.	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	320 ..	277 ..	229 ..	303 ..	333 ..	333 ..	335 ..	333 ..	334 50
112.716	500	500	— **Smyrne-Cassaba** 4% 94	...	20 ..	20 ..	20 ..	20 ..	418 ..	422 ..	432 ..	425 ..	410 ..	415 ..	413 ..	414 50	412 ..
139.845	500	500	— — 4% 95	...	20 ..	20 ..	20 ..	20 ..	362 ..	355 ..	368 ..	370 ..	...	342 ..	340 ..	340 ..	344 ..
95.816	500	500	— **Sud de l'Esp.** 3 % 1re hyp	7 50	...	...	...	15 ..	118 ..	107 ..	100 ..	136 ..	210 ..	207 ..	...	202 ..	190 50
100.000	500	500	Act. **Wagons-Lits**	20 ..	30 ..	30 ..	32 50	35 ..	...	605 ..	765 ..	750 ..	432 ..	410 ..	425 ..	415 ..	430 ..
40.026	500	500	**Comp. Madrilène du Gaz**	7 50	...	...	...	...	145 ..	100 ..	71 ..	144 ..	130 ..	125 ..	121 50	123 ..	125 ..
325 000	10£	10£	**Rio-Tinto Cy** Ld	10 05	27 65	47 70	50 30	59 74	610 ..	...	680 ..	1130 ..	1475 ..	1473 ..	1480 ..	1417 ..	1429 ..
52.000	500	500	Act. **Charb., Usine Sosnow.**	30 ..	40 ..	37 ..	37 ..	50 ..	...	855 ..	1235 ..	2260 ..	2835 ..	2730 ..	2760 ..	2675 ..	2625 ..
120.000	5£	5£	**Lagunas Nitrate Cy**	9 ..	...	...	...	...	76 ..	65 ..	28 ..	29 ..	34 ..	33 ..	45 ..	48 ..	51 ..
110.000	5£	5£	**Lautaro Nitrate Cy**	18 30	12 20	12 20	3 65	3 65	160 ..	128 ..	108 ..	105 ..	116 ..	111 ..	126 ..	120 ..	...
200.000	200	200	**Tabacs Ottomans**	20 50	20 50	19 ..	15 ..	7 ..	354 ..	342 ..	293 ..	309 ..	325 ..	308 ..	306 ..	308 ..	308 ..
40.000	500	500	**Tabacs des Philippines**	42 50p	45 p	45 p.	45 p.	45 p.	685 ..	600 ..	445 ..	650 ..	...	635 ..	...	645 ..	650 ..
100.000	500	500	**Tabacs du Portugal**	11 40	11 85	14 55	15 26	22 ..	580 ..	555 ..	500 ..	626 ..	762 ..	764 ..	770 ..	765 ..	...

VALEURS FRANÇAISES ET ÉTRANGÈRES SE TRAITANT AU COMPTANT

NOMBRE de TITRES	Val. nom	Som vers.	DÉSIGNATION DES VALEURS	Cours de clôture: Derniers cours cotés	8 nov.	15 nov.
			VALEURS FRANÇAISES (ACTIONS)			
11.726	»	»	**Midi** jouiss.	685 ..	...	...
16 661	»	■	**Nord** jouiss	1855 ..	1850 ..	1855 ..
35.170	»	■	**Ouest** jouiss	555 ..	555 ..	560 ..
50.000	500	500	**Tramways** (Cie Gle Fse des)	761 ..	775 ..	770 ..
6.000	500	500	**Banque de la Guadeloupe**	1000 ..	...	...
1.200	500	500	— **de la Guyane**	1250 ..	...	...
6.000	500	500	— **de la Martinique**	300 ..	...	...
6.000	500	500	— **de la Réunion**	225 ..	...	...
24.000	500	125	— **de l'Indo-Chine**	789 ..	...	...
100.000	100	100	**Banq. spéc. de Val. Indust.**	56 ..	56 ..	57 ..
20.000	500	500	**Gaz et Eaux**	515 ..	...	515 ..
1 380	500	500	**Gaz de Bordeaux**	1395 ..	...	...
4 620	■	»	— jouiss.	880 ..	890 ..	...
26.000	500	500	**Gaz** (Compagnie centrale)	1266 ..	1265 ..	1265 ..
12.000	500	500	**Dombrowa** (Houillères de)	1024 ..	1025 ..	1025
20.000	500	500	**Aguas-Tenid.** (Mines de cuiv.)	43 50	...	43 50
23.200	»	»	**Carmaux** (Mines de)	1400 ..	...	1410 ..
32.600	500	500	**Laurium** (Mines de)	495 ..	...	496 ..
25.440	500	500	**Le Nickel**	490 ..	495 ..	...
20.000	500	500	**Aciéries de France**	938 ..	995 ..	837 50
40.000	500	500	**Acieries de Longwy**	1035 ..	1040 ..	1040 ..
20.000	500	500	**Atel. et Chant. de la Loire**	930 ..	891 ..	...
6.600	500	500	**Ch. et Atel. de la Gironde**	625 ..	625 ..	625 ..
14.000	500	500	**Electro-Métallurgie** (Sté Fe)	620 ..	...	600 ..
24.000	500	500	**Fives-Lille**	480 50	498 ..	475 ..
24.000	500	500	**Forges et Ac. Nord et Est**	1695 ..	1700 ..	1685 ..
40.000	500	500	**Aciéries de la Marine**	1635 ..	1650 ..	1635 ..
20.000	500	500	**Bateaux-Parisiens**	504 ..	525 ..	515 ..
25.000	500	500	**Chargeurs-Réunis**	1125 ..	1115 ..	...
10.000	500	500	**Cie Havr.-Pén. de Nav. à Vr**	640 ..	630 ..	640 ..
5.000	500	500	**Benéd. de l'Abb. de Féc.**	6980 ..	6940 ..	...
14.000	500	500	**Entrepr. milit. et civ.** (Cie Gle)	157 ..	...	...
9.023	500	500	**Etablissements Duval**	2610 ..	2615 ..	2600 ..
20.000	500	500	**Gde Distill. Cusenier et Cie**	860 ..	860 ..	861 ..
24.000	500	500	**Gr. Moulins de Corbeil**	275 ..	...	275 ..
10.000	500	500	**Lits Militaires**	1345 ..	1325 ..	...

NOMBRE de TITRES	Val. nom.	Som. vers.	DÉSIGNATION DES VALEURS	Cours de clôture: Derniers cours cotés	8 nov.	15 nov.
			VALEURS FRANÇAISES (OBLIGATIONS)			
56.700	500	500	**Ethiopiens** 3 %	220 ..	222 50	220 ..
165.000	500	500	**Santa-Fé** (Ch. de fer) 5 %	160 75	161 ..	160 ..
41.462	500	500	**Cie Gle Fse de Tramways** 4 %	496 ..	494 ..	492 ..
31.607	420	»	**Créd. Fonc. Col.** obl. 420 f 5 %	296 ..	...	294 50
12.490	350	»	— obl. de 350 f.	244 50	...	241 50
41.412	500	500	**Soc. Fonc. Lyonn.** 3 % nouv.	420 ..	...	420 ..
30.676	500	500	**Gaz et Eaux** 4 %	492 ..	492 ..	492 ..
261.149	500	500	**Cie Parisienne du Gaz** 4 %	509 ..	506 ..	505 50
9.275	500	500	**Aciéries de France**	495 ..	495 ..	495
18.530	500	500	**Atel. et Ch. de la Loire** 4 %	495 ..	495 ..	490
5.876	450	450	**Fives-Lille** 6 %	468 ..	465 ..	[illegible]
32 983	500	500	**Métaux** (Cie Fse) obl. hyp. 4 %	490 ..	...	...
103.602	500	500	**Messageries Marit.** 3 ½ %	475 ..	...	[illegible]
109.573	500	500	**Omnibus** 4 %	505 50	511 25	506 ..
55.666	500	500	**Voitures à Paris** 3 ½ %	414 ..	...	410 ..
286.020	500	500	**Cie Transatlantique** 3 %	323 ..	322 ..	321 ..
9.740	500	500	**Jardin d'Acclimatation** 5 %	[illegible]	495 50	500 ..
5.096	300	300	**Soc. Gle de Laiterie** 5 %	[illegible]	...	...
30.180	600	600	**Lits Militaires** 4 %	607	603 ..	[illegible]
225.146	500	500	**Suez** 5 %	[illegible]	612 75	622 50
68.878	500	500	— 3 % 1re série	458 50	458 50	...
218.207	500	500	— — 2e série	455 ..	455 ..	155 ..
			FONDS D'ÉTAT ÉTRAN.			
35 050	500	500	**Bahia** 5 % 1888	458 ..	460 ..	456 ..
29.373	500	500	**Catarmaca** 6 % 1888	...	...	...
97.880	500	500	**Cordoba** 7 % 1888	...	...	...
49.232	500	500	**Corrientes** 6 % 1888	...	...	...
33.622	500	500	**Espirito-Santo** 5 % 1894	335 ..	340 ..	339 ..
48.572	500	500	**Mendoza** 6 % 1888	191 ..	190 25	191 ..
			VALEURS ÉTRANGÈRES (OBLIGATIONS)			
40.000	500	500	Obl. **Charb., Mines et Usines de Sosnowice** 4 %	508 ..	507 ..	508 ..
48.624	500	500	Obl. **Wag.-Lits** 4 % 1re, 2e sér.	485 ..	...	...

La France économique et financière [p]endant le dernier quart de siècle (1)

Sous ce titre, la librairie de l'*Economiste [E]uropéen* vient de publier un fort intéressant [o]uvrage de son rédacteur en chef, M. Edmond [T]héry.

C'est l'étude la plus complète et la plus [v]ivante des éléments de notre situation éco[n]omique et financière.

Tour à tour, M. Edmond Théry y a dé[c]omposé nos budgets; examiné nos chapi[t]res de dépenses et nos sources de revenus; [m]ontré la progression de notre dette; établi [l']historique des relations financières de l'Etat [a]vec les Compagnies de chemins de fer; [a]nalysé notre outillage industriel et les élé[m]ents de la fortune et du crédit publics fran[ç]ais.

Les statistiques de la population ont été [e]nsuite examinées dans tous les sens et commentées à souhait; le commerce extérieur, avec les nombreuses questions qui s'y rattachent, a fait l'objet d'une étude des plus attentives. Une analyse du marché intérieur a conduit l'auteur à nous présenter le tableau le plus minutieux de toutes nos dépenses : dépenses d'impôts, d'alimentation, de logements, de vêtements, de chauffage, etc., etc. Et ce chapitre — l'un des plus intéressants de l'ouvrage — a permis à M. Edmond Théry d'arriver à cette conclusion que, pendant le dernier quart de siècle, les conditions de la vie matérielle se sont beaucoup améliorées; que les salaires ont sensiblement progressé; que l'épargne publique a augmenté d'année en année; que la fortune acquise s'est transformée progressivement en valeurs mobilières et que ces valeurs se morcelant à l'infini ont déjà pénétré en masse dans les classes laborieuses.

Cette conclusion devait amener l'auteur à examiner le rôle économique et social de la valeur mobilière. Il l'a fait avec toute sa compétence et en ouvrant des aperçus très neufs sur cette importante question. Passant à l'étude des valeurs elles-mêmes, il nous a ensuite présenté un excellent tableau des développements de notre Bourse depuis le commencement du siècle et a complété cette étude par un examen de la situation des grandes Sociétés de crédit.

Cette étude termine la partie personnelle de l'ouvrage; celle où M. Edmond Théry nous présente avec une virtuosité remarquable, en se jouant avec les statistiques, en donnant de la vie aux chiffres, une analyse aussi complète que détaillée de notre situation économique et financière.

Reste une partie documentaire où le lecteur trouvera réunis tous les renseignements épars jusqu'ici, dans de trop nombreuses publications et qui ont trait à notre production industrielle et agricole, à nos chemins de fer, aux postes et télégraphes, à la navigation, aux finances de la ville de Paris, à notre régime monétaire, etc., etc.

Ces documents complètent très heureusement le livre de M. Edmond Théry; ils en font un manuel indispensable pour tous ceux qui ont à se renseigner sur notre situation économique.

1234

(1) *Economiste Européen*, 1 vol. in-8°, 3 fr. 50.

CAISSE DES PROPRIÉTAIRES

SOCIÉTÉ ANONYME

Autorisée par arrêté royal du 8 juin 1835

Rapport du Conseil d'administration à l'Assemblée générale du 3 octobre 1900.

Messieurs,

Nous avons l'honneur de vous présenter le bilan et le compte de profits et pertes du soixante-cinquième exercice social de la Caisse des Propriétaires, du 1er juillet 1899 au 30 juin 1900.

Les résultats de cet exercice ont permis d'attribuer : aux actions de la première émission 8 0/0, soit 4 0/0 d'intérêt et 4 0/0 de dividende; aux actions de la deuxième émission, 4 0/0 d'intérêt sur les sommes versées et un dividende de 6 francs.

Dans ce bilan, le domaine et l'hôtel de la Maloja ne figurent plus au nombre des propriétés de la Caisse; ils ont été apportés à la Compagnie Franco-Suisse des Hôtels, que nous avons constituée l'an dernier, et cet apport a été rémunéré partie en une créance de 1.000.000 de francs entrée dans notre portefeuille hypothécaire, partie en actions privilégiées et ordinaires dont s'est accru notre portefeuille de fonds publics. La Compagnie a commencé cet été l'exploitation de l'hôtel de la Maloja: d'autre part, elle vient de construire à Cannes l'hôtel Gallia, qui sera ouvert au mois de novembre et qui est aménagé de manière à pouvoir rivaliser, au point de vue de l'hygiène et du confort, avec les hôtels les plus renommés de Londres, de Paris et de Nice.

Par suite de la réalisation d'un nantissement, la Caisse possédait un fort lot d'actions de la Compagnie du Tramway à vapeur de Paris à Saint-Germain; celles-ci demeuraient improductives; nous les avons échangées contre des actions d'un trust de chemins de fer et tramways, actions bien cotées et payant un dividende régulièrement en hausse; cette opération nous dédommage largement des pertes d'intérêt que nous avions éprouvées; nous avons d'ailleurs pu réaliser déjà une partie de ces titres.

Nous opérons, cette année, de forts amortissements; le compte « à amortir » qui figurait aux bilans depuis 1888, et qui d'un million de francs était descendu à 300.000 fr., disparaît, cette fois, complètement.

Les bénéfices extraordinaires (764.000 francs) renseignés au compte de profits et pertes proviennent surtout du fait de l'admission à la cote de la Bourse de Bruxelles des actions privilégiées et ordinaires des Usines de Moncheret et de la réalisation d'une partie des actions ordinaires. Le bilan de cette société au 30 juin dernier accuse un bénéfice de 1.057.000 francs: il sera proposé à l'assemblée générale d'affecter 540.000 francs à des amortissements et fonds de réserve divers et de distribuer 517.000 francs en dividendes et tantièmes; sur ces bases, l'action ordinaire recevra 30 francs.

La prospérité de l'industrie charbonnière ne nous est pas non plus indifférente; la caisse est, en effet, créancière de plusieurs charbonnages et s'est réservé des participations dans les bénéfices.

Vu la hausse générale du taux de l'intérêt, le Conseil d'administration, de l'avis du Conseil général, a décidé de porter à 4 0/0 l'intérêt des obligations à émettre à partir du mois d'octobre; ces obligations seront remboursables la dixième année de leur émission.

Après avoir entendu le rapport de MM. les Commissaires, qui ont approuvé le bilan et le compte de profits et pertes, l'assemblée générale sera appelée à voter sur la décharge à leur donner.

Le mandat de vos administrateurs prenant fin aujourd'hui, vous aurez, Messieurs, à procéder au renouvellement intégral du Conseil d'administration.

Nous nous faisons un devoir de rendre ici un dernier hommage à la mémoire de M. Edmond Terlinden, décédé cette année, après avoir rempli depuis 1866 jusqu'en 1892 les fonctions de secrétaire de la société; ses longs et loyaux services lui avaient mérité la reconnaissance de notre administration.

Signé : E. NERINCX, baron DE STEENHAULT, baron DE MOREAU, vicomte A. DESMAISIÈRES, A. GLIBERT.

Rapport du Collège des Commissaires

MESSIEURS,

Nous avons approuvé le bilan et le compte de profits et pertes de l'exercice social clos le 30 juin dernier, tels qu'ils vous sont présentés par le Conseil d'administration.

Des pointages nous ont permis de constater la parfaite concordance du bilan, du compte de profits et pertes et de leurs annexes avec les écritures sociales et les inventaires.

Nous avons également procédé à des vérifications de la caisse ainsi que des titres en portefeuille et en dépôt.

Nous nous associons à l'hommage rendu par le Conseil d'administration à la mémoire de M. Edmond Terlinden, ancien secrétaire de la Société.

(*Signé*) Comte DE RIBAUCOURT, A. VAN HOOBROUCK DE TEWALLE, Comte DE LA BARRE D'ERQUELINNES, JULES BOREL, Comte FL. DE LIEDEKERKE, ET. VISART DE BOCARMÉ, P. MISONNE.

1235

Chemins de fer de Paris-Lyon-Méditerranée. — Voyages à itinéraires facultatifs en Algérie et en Tunisie.

Il est délivré pendant toute l'année, dans toutes les gares P.-L.-M., des carnets de 1re, 2e et 3e classes pour effectuer des voyages pouvant comporter des parcours sur les lignes des réseaux : Paris-Lyon-Méditerranée, Est, Etat, Midi, Nord, Orléans, Ouest, P.-L.-M. Algériens, Est Algérien, Franco-Algérien, Ouest Algérien, Bône-Guelma, et sur les lignes maritimes desservies par la Compagnie Générale Transatlantique, par la Compagnie de Navigation Mixte (Cie Touache) ou par la Société Générale des Transports maritimes à vapeur. Ces voyages dont les itinéraires sont établis à l'avance par les voyageurs eux-mêmes, doivent comporter, en même temps que des parcours français, soit des parcours maritimes, soit des parcours maritimes et algériens ou tunisiens; les parcours sur les réseaux français doivent être de 300 kilomètres au moins ou être comptés pour 300 kilomètres.

Les parcours maritimes doivent être effectués exclusivement sur les paquebots d'une même Compagnie.

Les voyages doivent ramener les voyageurs à leur point de départ. Ils peuvent comprendre, non seulement un circuit fermé dont chaque portion n'est parcourue qu'une fois, mais encore des sections à parcourir dans les deux sens, sans qu'une même section puisse y figurer plus de deux fois (une fois dans chaque sens ou deux fois dans le même sens).

Arrêts facultatifs dans toutes les gares du parcours. Validité : 90 jours, avec faculté de prolongation de 3 fois 30 jours, moyennant le paiement d'un supplément de 10 % chaque fois. Faire la demande de carnets 5 jours au moins à l'avance.

1236

IMPRIMERIE DE LA PRESSE
16, rue du Croissant, Paris. — Simart.

Prix du Numéro avec son Supplément : 50 Centimes

L'ÉCONOMISTE EUROPÉEN

N° 463. — 18e volume. (21) | BUREAUX : 11, RUE MONSIGNY, PARIS | Vendredi 23 novembre 1900.

COMPAGNIE

DES CHEMINS DE FER DE L'EST

Rapport présenté par le Conseil d'Administration à l'assemblée générale ordinaire et extraordinaire des actionnaires du 28 avril 1900.

Suite et Fin (*)

DÉPENSES

Dépenses du service de la voie.	19.410.000 37
— — de la traction................................	31.975.911 84
Dépenses du service de l'exploitation....................................	40.107.979 98
Dépenses de l'administration centrale et dépenses générales......	4.811.917 76
Charges diverses concernant le premier établissement (Redevances aux concessionnaires des lignes d'intérêt général, fonds fixe d'amortissement, charges des emprunts de la Grande Ceinture, service des titres, timbre des titres, etc.)......................................	3.712.996 75
Charges du capital d'établissement des lignes en exploitation complète, y compris les travaux complémentaires, le matériel roulant, les dépenses de guerre, le reliquat des exercices antérieures à 1884, etc..................................	72.729.823 20
Charges de l'emprunt contracté pour remplacer le capital des subventions attribuées aux concessions de 1863..........................	2.349.576 80
Charges de l'emprunt contracté pour remplacer le capital des subventions attribuées aux concessions de 1873..........................	1.383.534 76
Charges de l'emprunt contracté pour remplacer le capital des subventions attribuées aux concessions de 1875..........................	2.090.499 76
Charges de l'emprunt contracté pour remplacer les avances de garantie des exercices 1871 et 1872..	736.240 20
Charges de l'emprunt contracté pour remplacer la subvention attribuée à la ligne de Chalindrey à Is-sur-Tille..........................	110.890 50
Charges des dépenses de construction de doubles voies sur les lignes dont le produit brut n'atteint pas 35.000 francs par kilomètre....................................	2.094.480 66
Charges des dépenses d'établissement faites pour le compte de l'Etat, remboursables à la Compagnie par annuités définitives (Conven-	

(*) Voir *L'Économiste Européen* n° 462.

tions de 1883 et de 1886)........... 7.370.953 35
Charges du capital des approvisionnements........................ 545.109 83
Total des dépenses........ 189.399.915 76

Garantie d'intérêt

Aux termes de l'article 10 de la Convention de 1883, nous devons ajouter à la somme ci-dessus de................ 189.399.915 76
le montant du revenu réservé aux actionnaires, fixé au chiffre de...... 20.750.000 »
ce qui porte les dépenses totales à 210.149.915 76
Les recettes du compte général de l'exploitation s'élevant à......... 214.501.542 11
L'excédent du produit net, soit. 4.351.626 35

doit, conformément à l'article 10 de la Convention de 1883, être versé à l'Etat, en remboursement de ses avances de garantie. Au lieu de recourir à la garantie de l'Etat, nous commençons à lui rembourser notre dette. Ainsi se trouve réalisé l'espoir que nous vous exprimions, l'année dernière, d'arriver prochainement à la période de remboursement.

Nous croyons intéressant de vous remettre sous les yeux les chiffres qui, pour chacun des exercices 1892 à 1899, ont représenté le solde annuel de notre compte de garantie :

1892	18.863.105 58
1893	17.005.042 66
1894	17.572.994 68
1895	14.448.887 98
1896	7.208.407 02
1897	5.612.884 69
1898	2.892.841 68
1899	4.351.626 35

Notre compte d'exploitation, en 1898, s'étant soldé par une insuffisance de 2.892.841 fr. 68, tandis que celui de 1899 présente un excédent de produit net de 4.351.626 fr. 35, nous avons donc réalisé d'une année à l'autre une augmentation de recettes nettes de 7.244.468 fr. 03.

Le montant total des avances faites ou à faire à notre Compagnie, jusqu'au 31 décembre 1899, s'élève à 209.784.393 fr. 34 (1), y compris les intérêts simples à 4 0/0 sur les sommes déjà versées par le Trésor.

Revision des comptes des exercices 1895 et 1896

Des arrêtés en date des 17 avril 1899 et 5 mars dernier, portant règlement définitif de nos comptes de premier établissement et d'exploitation pour les exercices 1895 et 1896, nous ont été notifiés par M. le Ministre des Travaux publics. Ces arrêtés laissant subsister encore quelques désaccords entre notre Compagnie et l'Administration des Travaux publics, nous les avons déférés au Conseil d'Etat comme les précédents.

Caisse des annuités.

Le solde créditeur de la Caisse des annuités était, à la fin de l'exercice 1898, de 17.334.742 37
Il s'est accru, dans le cours de l'année 1899, des sommes ci-après :
Reliquat du revenu réservé de l'exercice 1898.................. 78.100 »
Produit des placements de fonds. 692.391 43
Total...... 18.105.233 80

Dont il faut retrancher :
Les sommes nécessaires pour parfaire, avec les annuités de l'Etat, l'intérêt et l'amortissement des emprunts contractés par la Compagnie, en remplacement des subventions afférentes aux concessions de 1863 et 1873.......... 490.345 92
La portion des fonds disponibles de la caisse des annuités reportée au compte de la réserve spéciale.................. 685.000 »
1.175.345 92
Reste au 31 décembre 1899.... 16.929.887 88

(1) Principal.................. 163.697.209 55
Intérêts.................. 46.087.183 79
209.784.393 34

Domaine privé.

L'actif du domaine privé se compose des sommes ci-après :

Immeubles affectés au service de la Compagnie, parcelles situées en dehors de l'emprise des voies.............................. 3.745.190 90
Obligations de la Compagnie de l'Est.............................. 2.262.574 51
Actions du Jura-Simplon............. 1.500.000 »
Fonds disponibles à la clôture de l'exercice 1899.................. 256.679 38
Total au 31 décembre 1899..... 7.764.444 79

Réserve en prévision d'incendie

Le montant de cette réserve s'élevait, à la fin de l'année 1898, à.......................... 1 000.000 »
Les dépenses imputées à ce compte, dans le cours de l'exercice 1899, se sont élevées à.......................... 88.788 35
Restait.......................... 911.211 65
Nous avons prélevé, sur les recettes de l'exercice 1899, la somme de.......................... 88.788 35
pour ramener cette réserve au chiffre de.......................... 1.000.000 »

Emploi du revenu réservé — Fixation du dividende

Le revenu réservé, qui vous est attribué par l'article 11 de la Convention du 11 juin 1883 est de..........................fr. 20.750.000
Il y a lieu d'en déduire pour l'amortissement des actions (1)...........fr. 1.243.900
Reste....fr. 19.506.100

Il vous a été payé, le 1er novembre dernier, un acompte de 20 francs par action non amortie...fr. 10.373.580
Nous vous proposons de distribuer, à titre de complément de dividende, une somme de 15 fr. 50 par action, soit pour 584.000 actions.......fr. 9.052.000
} 19.425.580
Et de reporter provisoirement le solde de..........................fr. 80.520
à notre caisse des annuités jusqu'à l'apurement des comptes de l'exercice 1899.

Cette somme de 15 fr. 50, jointe à celle de 20 fr. déjà payée, formera, pour l'exercice 1899, un revenu de 35 fr. 50 par action.

Si l'assemblée adopte ce dividende, les 15 fr. 50 restant à distribuer seront payés, à partir du 1er mai prochain, au siège de la Compagnie, dans les principales gares de notre réseau, dans toutes les gares de la Compagnie Paris-Lyon-Méditerranée et de la Compagnie d'Orléans, dans certaines gares de la Compagnie de l'Ouest, et, enfin, dans les établissements financiers ci-après désignés : Banque de France, Société Générale pour favoriser le développement du Commerce et de l'Industrie en France, Crédit Lyonnais, Comptoir National d'Escompte de Paris, Crédit Industriel et Commercial, Banque d'Alsace-Lorraine, Banque Manheimer (Colmar).

CHAPITRE IV

OBJETS DIVERS

Ainsi que vous le savez, les conventions provisoires que nous avons passées avec M. le Ministre des Travaux publics et qui nous ont amenés à vous réunir en assemblée générale extraordinaire, sont au nombre de deux : nous soumettrons chacune d'elles à votre approbation par un vote spécial, après vous avoir donné les explications nécessaires. Les textes sont reproduits, suivant l'usage, à la fin du présent rapport.

(1) Le nombre des actions dont le remboursement a été porté en 1899 est de 3.121, soit, à raison de 500 francs l'une.... 1.560.500 »
Cette somme a été couverte :
Par le fonds fixe d'amortissement porté en dépense au compte d'exploitation, pour.......................... 316.600 »
Par la somme prélevée sur le revenu réservé, pour.......................... 1.243.900 »
Total égal.................. 1.560.500 »

I

Convention avec l'État portant concession de deux lignes nouvelles et renonciation à la concession de deux lignes de la Convention de 1883.

La convention du 15 mai 1899, dont nous vous annoncions l'année dernière la conclusion prochaine, a pour objet :

1° De consacrer la renonciation de notre Compagnie à la concession qu'elle avait acceptée, en vertu de la convention de 1883, des deux lignes de Jussey à Gray (43 kilomètres) et de Lure à Faucogney et à Rupt (35 kilomètres), dont le Ministère de la Guerre a expressément consenti l'abandon et qui vont, d'ailleurs, être remplacées par des lignes de chemin de fer d'intérêt local ou de tramways actuellement projetée dans le département de la Haute-Saône.

2° De donner à notre Compagnie la concession définitive d'une ligne à voie normale d'environ 43 kilomètres de Briey à Hussigny et à Villerupt, par ou près Audun-le-Roman, et la concession éventuelle d'une autre ligne de 16 à 20 kilomètres se détachant de celle de Longuyon à Pagny-sur-Moselle à ou près Baroncourt et aboutissant à un point à déterminer de la nouvelle ligne de Briey à Hussigny et à Villerupt.

Il y a lieu de fonder de grandes espérances pour l'avenir de la métallurgie de notre région sur l'exploitation des importants gisements de minerai de fer qui ont été récemment découverts dans l'arrondissement de Briey.

La ligne de Briey à Hussigny et à Villerupt, dont nous avons demandé et obtenu la concession définitive et la déclaration d'utilité publique, nous permettra de transporter directement le minerai vers Nancy, Longwy, le Nord de la France et la Belgique ; d'amener les houilles et cokes nécessaires à l'exploitation des mines du nouveau bassin et des usines métallurgiques qui commencent à s'y construire, d'exporter leurs produits vers les grands centres de consommation de France et de l'étranger et d'établir enfin, conformément au vœu plusieurs fois exprimé depuis 1873 par le Conseil général de Meurthe-et-Moselle, une communication plus directe entre Nancy et la partie nord du département.

D'après le projet d'exécution que nous avons présenté à l'approbation ministérielle, la nouvelle ligne aura son origine dans la gare de Briey : elle se raccordera à Audun-le-Roman avec la ligne de Longuyon à Thionville, puis, se dirigeant vers le nord, elle se divisera près de Tiercelet en deux branches aboutissant, l'une à Hussigny et l'autre à Villerupt. La longueur totale du tracé sera d'environ 43 kilomètres.

Conformément à la convention de 1883, l'infrastucture incombe à l'Etat et la superstucture est à la charge de la Compagnie, ainsi que le matériel roulant.

La dépense d'infrastructure pour une voie, avec acquisition des terrains pour deux voies, est évaluée à 11.550.000 francs.

Mais cette charge de l'Etat sera notamment réduite par les subventions considérables, souscrites en sa faveur par le département et par les concessionnaires du nouveau bassin minier.

La part de la Compagnie est évaluée à 3.240.000 francs.

Ces chiffres ne comprennent, ni les intérêts pendant la construction, ni les frais généraux, ni le matériel roulant.

Les 43 kilomètres de la ligne de Briey à Hussigny et à Villerupt seront imputés sur les 250 kilomètres de lignes non dénommées, dont notre Compagnie s'était engagée, par l'article 2 de la convention de 1883, à accepter la concession.

Il en sera de même pour le raccordement de 16 à 20 kilomètres que nous aurons à établir entre cette nouvelle ligne et la ligne de Longuyon à Pagny-sur-Moselle, à ou près Baroncourt, pour desservir la partie ouest du nouveau bassin. Cette ligne ne nous est aujourd'hui concédée qu'à titre éventuel parce qu'elle n'a pas encore fait l'objet des enquêtes réglementaires et de la déclaration d'utilité publique. Nous en avons adressé, le 5 mars dernier, l'avant-projet, à M. le Ministre des Travaux publics. Les dépenses sont évaluées, pour l'infrastructure, à la charge de l'Etat, à 2.750.000 francs et pour la superstructure, à la charge de la Compagnie, à 1.950.000 francs.

Ces chiffres ne comprennent ni les intérêts pendant la construction, ni les frais généraux, ni le

matériel roulant, de même que pour la ligne de Briey à Villerupt.

Nous vous avons dit, l'année dernière, que le nombre des kilomètres qui restaient disponibles au 31 decembre 1898 sur les 250 kilomètres non dénommés n'était pas supérieur à 25. L'abandon de la concession de Lure à Faucogney et à Rupt a porté ce chiffre à 60 kilomètres; d'autre part, la Compagnie a consenti à ce que la longueur de la ligne de Jussey à Gray fut également ajoutée à ce même compte. Cet engagement, dont nous vous demandons accessoirement la ratification, est consacré par un échange de lettres ci-après reproduites : il a permis, en élevant à 103 le nombre des kilomètres disponibles, d'imputer sur ce chiffre la longueur des deux lignes nouvelles du bassin de Briey et nous laisse la possibilité d'accepter encore ultérieurement la concession de 40 kilomètres au même titre.

Votée le 8 décembre 1899 par la Chambre des Députés et le 29 mars 1900 par le Sénat, la loi portant déclaration d'utilité publique de la ligne de Briey à Hussigny et à Villerupt et approuvant, sous réserve de votre ratification, la convention dont nous venons de vous expliquer les termes, vient d'être promulguée le 12 avril courant. Nous sommes convaincus qu'à votre tour, vous n'hésiterez pas à ratifier cette convention qui nous donne, en remplacement de deux concessions peu avantageuses, deux lignes nouvelles dont l'exploitation paraît appelée à exercer l'influence la plus favorable sur le développement de notre trafic.

II

Convention avec l'Etat portant régularisation de la situation de trois lignes exploitées par la Compagnie de l'Est.

Signée à la date du 25 janvier 1900, la seconde convention que nous avons à vous soumettre nous a été proposée par le Gouvernement, sur l'initiative de la Commission du budget de la Chambre des Députés, et ne présente à notre point de vue, ni avantage, ni inconvénient. Elle a simplement pour but, en effet, de régulariser, dans des conditions qui nous ont paru devoir être acceptées, la situation des lignes de Bazancourt à Bétheniville, de Remilly à Raucourt et de Remiremont à Cornimont, déjà exploitées à des titres divers par notre Compagnie.

La première de ces lignes, celle de Bazancourt à Bétheniville, a été déclarée d'utilité publique par un décret du 28 décembre 1865 qui a, en même temps, approuvé un traité passé entre les concessionnaires et la Compagnie de l'Est pour l'exploitation de la ligne pendant toute la durée de sa concession, c'est-à-dire jusqu'au 30 juin 1970, alors que la concession du réseau de l'Est expire dès le 26 novembre 1954. Une loi du 11 février 1883 a classé cette ligne dans le réseau d'intérêt général et autorisé la Compagnie de l'Est à comprendre les résultats de son exploitation dans son compte de garantie, mais elle n'a rien stipulé pour la période postérieure au 26 novembre 1954. Le Gouvernement estime qu'il y a intérêt à faire disparaître cette anomalie, en décidant que l'Etat sera substitué à la Compagnie après le 26 novembre 1954, vis-à-vis des concessionnaires primitifs de la ligne, ainsi qu'il a été fait par une loi du 2 août 1886 pour les lignes des Dombes incorporées au réseau de Paris-Lyon-Méditerranée.

Quant aux lignes de Remilly à Raucourt et de Remiremont à Cornimont, des traités approuvés par les décrets des 25 juin 1875 et 8 février 1882 nous ont assuré la jouissance et l'exploitation de la première de ces lignes et rétrocédé la concession de la seconde. Bien qu'elles aient été déclarées d'utilité publique au titre d'intérêt local, elles sont soumises au régime des lignes d'intérêt général du réseau de l'Est, au point de vue financier comme au point de vue des tarifs. Elles n'ont donc plus d'intérêt local que le nom et le Gouvernement juge le moment venu de les incorporer dans le réseau d'intérêt général, ainsi qu'il a été fait en 1883 pour presque toutes les lignes qui se trouvaient dans le même cas : on s'abstiendra toutefois, pour éviter des dépenses inutiles, de modifier les conditions techniques d'établissement des deux lignes, notamment en ce qui concerne le régime des passages à niveau. En outre, et pour les mêmes motifs que pour la ligne de Bazancourt à Bétheniville, les concessions qui finissent pour la ligne de Remilly à Raucourt le 31 mars 1972 et pour la ligne de Remiremont à Cornimont le 24 février 1976 seront limitées au 24 novembre 1954, étant entendu que l'Etat assumera après cette dernière date toutes les charges d'intérêt et d'amortissement des obligations non encore remboursées de l'ancienne Compagnie de la Moselotte. Un article du projet de loi réserve, d'autre part, conformément à l'usage, les droits des départements des Ardennes et des Vosges à tous dédommagements et indemnités qui pourraient leur être dus.

Bien que le projet de loi déposé par le Gouvernement n'ait encore été voté par aucune des deux Chambres, nous vous proposons de l'approuver dès à présent pour confirmer définitivement l'acceptation signée par votre Conseil sous réserve de vos droits et pour rendre inutile la convocation d'une nouvelle assemblée générale extraordinaire avant le 25 janvier 1901, c'est-à-dire dans le délai d'un an à partir de la signature provisoire de l'acte.

III

Administrateurs sortants

Les administrateurs sortants, par suite du roulement établi, sont : MM. le marquis d'IMECOURT, le baron VICTOR REILLE, LÉON VIEILLARD, MAURICE DAVILLIER.

Vous savez qu'aux termes de nos statuts, ils sont rééligibles. Nous avons l'honneur de vous proposer de renouveler leur mandat.

Résolutions de l'Assemblée.

Les actionnaires présent à l'assemblée au moment du vote des résolutions étaient au nombre de 752 représentants 80.538 actions.

L'ASSEMBLÉE CONSULTÉE,
A L'UNANIMITÉ :

I. — Approuve une convention du 15 mai 1899 avec M. le Ministre des Travaux publics portant :

a) Renonciation de la Compagnie à la concession des lignes de Jussey à Gray et de Lure à Faucogney et à Rupt;

b) Concession à titre définitif, d'une ligne de Briey à Hussigny et Villerupt, passant par ou près Audun-le-Roman;

c) Concession à titre éventuel, d'une ligne se détachant de celle de Longuyon à Pagny-sur-Moselle et aboutissant à un point à déterminer de la ligne de Briey à Hussigny et Villerupt.

Etant entendu que la longueur de la ligne de Jussey à Gray sera ajoutée au nombre des kilomètres non dénommés qui peuvent être concédés à la Compagnie par application de l'article 1er § 2 de la convention du 11 juin 1883.

II. — Approuve une convention du 25 janvier 1900 avec le Ministre des Travaux publics établissant, qu'à la fin de la concession du réseau de l'Est ou en cas de rachat de ce réseau, la ligne d'intérêt général de Bazancourt à Bétheniville, dont l'exploitation a été rétrocédée à la Compagnie de l'Est par la Société anonyme du Chemin de fer de la Vallée de la Suippe, fera retour à l'Etat, et que, dans le cas où les deux lignes d'intérêt local de Remilly à Raucourt et de Remiremont à Cognimont seraient classées comme lignes d'intérêt général, la durée de leur concession serait ramenée à celle du réseau de l'Est.

III. — Réélit administrateurs pour cinq années :

MM. le marquis d'Imécourt, le baron Victor Reille, Viellard, Maurice Davillier.

En conséquence, le Conseil d'administration se trouve composé, pour l'exercice courant, de la manière suivante :

MM. Van Blarenberghe, président; de Boischevalier, vice-président; de Blignières, Cailletet (Louis), Davillier (Maurice), le comte Foy, Gomel (Charles), Hottinguer (Jean), le marquis d'Imécourt, le marquis de La-Tour-du-Pin Chambly, Lefébure (Léon), Mallet (Albert), Petsche, le baron Victor Reille, Renaudin, Rogé (Xavier), le baron Alphonse de Rothschild, le baron Edmond de Rothschild, Viellard (Léon), le comte Werlé.

IV. — Renouvelle, pour l'année 1900, le mandat donné à MM. Grandeau, Mérendet et Bordet, membres de la Commission de la vérification des comptes pour l'année 1899.

V. — Approuve les comptes de l'exercice 1899, et fixe à la somme de 15 fr. 50 par action le complément du dividende à distribuer, lequel joint à l'acompte de 20 francs payé en novembre dernier, forme un dividende total de 35 fr. 50 par action.

1247

Chemins de fer de Paris-Lyon-Méditerranée. — Services directs entre **Paris**, **l'Algérie**, la **Tunisie** et **Malte** (via Marseille). — Billets simples valables 15 jours.

PRIX DES BILLETS

Compagnie Générale Transatlantique

Alger, Oran, Bône (par Philippeville), Philippeville, Tunis : 1re cl., 197 fr.; 2e cl., 135 fr. 50;

Malte (La Valette) : 1re cl., 267 fr.; 2e cl., 180 fr. 50.

Compagnie de Navigation mixte (Touache)

Alger, Bône (par Philippeville), Philippeville : 1re cl., 147 fr.; 2e cl-, 105 fr. 50; 3e cl., 63 fr.

Oran, Tunis : 1re cl., 157 fr.; 2e cl., 110 fr. 50; 3e cl., 65 fr.

Les prix de ces billets comprennent la nourriture à bord des paquebots.

1248

Chemins de fer de Paris-Lyon-Méditerranée. — Billets directs de France en Espagne.

Des gares ci-dessous à Barcelone :

Paris......	1re cl., 132.80;	2e cl., 91.55;	3e cl., 59.45
Lyon......	» 83.05	» 57.95	» 37.55
Marseille..	» 61.30	» 43.30	» 28. »
Genève....	» 100 65	» 69.85	» 45.30

De Barcelone aux gares ci-dessous :

Paris......	1re cl., 132.90;	2e cl., 91.65;	3e cl., 59.50
Lyon......	» 83.15	» 58.05	» 37.60
Marseille...	» 61.40	» 43.40	» 28.05
Genève....	» 100.75	» 69.95	» 45.35

1250

TABLEAU D'ENSEMBLE

Prix comparés des principales Marchandises et Valeurs françaises

Situations comparées des principaux chapitres du Bilan de la BANQUE DE FRANCE, de l'Escompte et de la Circulation fiduciaire de l'Europe

MARCHANDISES, VALEURS OU SITUATIONS	MOYENNES ANNUELLES					PRIX DE CLOTURE OU SITUATIONS HEBDOMADAIRES (le Jeudi).									
	1895	1896	1897	1898	1899	20 Sept.	27 Sept.	4 Octob.	11 Octob.	18 Octob.	25 Octob.	2 Nov.	8 Nov.	15 Nov.	22 Nov.
CÉRÉALES (Paris) PRIX	Francs	Francs	Francs	Francs	Francs	Francs	Francs	Francs	Francs	Francs	Francs	Francs	Francs	Francs	Francs
Farine fleur de Paris .. 100 kil.	27 29	26 38	33 32	35 78	27 62	26 12	26 12	25 87	25 62	25 37	25 37	25 39	25 62	26 37	25 87
— (toutes marques) —	29 13	28 45	35 93	37 30	28 88	28 87	28 87	28 87	28 87	28 87	28 87	28 37	28 37	28 37	28 37
— (Corbeil) .... —	29 93	29 08	36 57	37 94	29 54	29 50	29 50	29 50	29 50	29 50	29 50	29 ..	29 ..	29 ..	29 »
Blé .... 100 kil.	19 14	19 38	25 37	25 80	20 02	20 37	20 12	20 25	20 12	19 87	19 62	19 62	19 87	20 12	20 »
Seigle .... —	10 89	11 61	15 84	16 68	13 93	15 12	15 12	15 12	15 12	15 12	15 37	15 50	15 12	15 25	15 37
Avoine .... —	15 66	15 04	16 73	19 55	17 06	17 62	17 37	17 37	17 37	17 37	17 87	19 25	17 87	18 62	18 37
BESTIAUX (à La Villette) PRIX															
Bœufs .... le kil.	1 63	1 52	1 46	1 39	1 43	1 09	1 16	1 10	1 07	1 11	1 08	1 10	1 15	1 14	1 17
Veaux .... —	2 17	1 99	1 96	1 89	1 93	1 55	1 62	1 56	1 56	1 70	1 70	1 63	1 70	1 69	1 56
Moutons .... —	2 09	1 89	1 79	1 82	1 88	1 62	1 62	1 56	1 56	1 56	1 56	1 56	1 56	1 60	1 60
Porcs .... —	1 66	1 15	1 24	1 24	1 51	1 42	1 42	1 38	1 40	1 36	1 36	1 34	1 36	1 34	1 25
SUCRES ET DIVERS (Paris) PRIX															
Sucre blanc nº 3 .... 100 kil.	28 61	30 44	27 29	31 17	31 86	30 62	29 06	29 »	28 75	27 93	28 06	28 ..	28 18	26 56	28 25
— raffiné 1re qualité —	99 52	100 88	96 69	103 92	105 10	106 »	105 50	105 50	104 50	104 »	104 »	103 50	103 50	103 »	102 »
Alcool 3/6 Nord .... hectol.	31 15	30 82	38 11	44 80	41 74	34 »	33 75	33 25	33 75	33 25	33 50	37 »	32 75	32 50	32 »
Fécule .... 100 kil.	24 25	25 37	28 37	31 06	32 37	27 »	26 »	26 »	26 »	25 50	25 50	25 »	24 50	24 50	24 50
Huile de colza .... —	52 29	55 35	57 43	53 75	51 32	70 »	74 50	75 50	78 »	83 »	82 »	78 »	79 »	74 50	77 »
— lin .... —	49 25	46 68	37 93	40 83	51 31	79 50	82 »	85 »	86 »	90 50	83 »	83 50	85 »	78 »	79 »
Suif .... —	52 93	46 79	44 72	48 97	59 26	62 50	63 ..	63 50	64 »	64 »	63 50	63 50	63 »	63 50	63 50
VINS (Paris) PRIX															
Vins de soutir. (fût et oct. comp.)	121 25	140 »	137 75	132 »	132 08	132 50	132 50	132 50	132 50	132 50	132 50	132 50	132 50	132 50	127 50
Bordeaux ord. —	» »	» »	» »	» »	» »	170 »	170 »	170 »	170 »	170 »	170 »	170 »	170 »	170 »	165 »
Mâcon ordin. —	» »	» »	» »	» »	» »	180 »	180 »	180 »	180 »	180 »	180 »	180 »	180 »	180 »	175 »
DIVERS (Le Havre) PRIX															
Coton .... 50 kil.	46 35	51 98	48 59	41 14	44 56	78 50	75 62	72 »	70 »	65 87	62 50	59 »	59 50	62 25	64 87
Laine .... 100 kil.	115 50	123 »	113 25	123 50	» »	113 50	111 50	111 »	110 »	105 50	104 »	104 »	106 »	105 »	110 50
Café .... 50 kil.	92 37	73 37	55 87	37 12	35 54	47 50	46 50	47 25	47 25	46 75	45 75	48 »	46 ..	43 ..	41 75
MÉTAUX (Paris) PRIX															
Cuivre (Chili 1re marq.). 100 kil.	113 »	126 25	128 »	139 87	193 64	191 50	190 50	188 »	189 50	189 »	187 25	189 »	187 50	187 50	187 50
Etain Banka .... —	174 62	165 62	168 25	202 »	330 90	361 50	341 50	345 50	350 »	346 »	340 »	342 »	341 50	343 25	351 »
Zinc à Londres .... tonne	365 63	374 80	437 30	510 94	» »	473 »	464 »	463 »	480 »	472 »	467 »	461 »	470 »	475 »	470 »
Fer (Marchand) .... 100 kil.	14 25	14 75	15 50	16 50	22 68	26 50	26 50	25 »	25 50	26 »	26 »	25 »	25 »	24 ..	22 50
Acier (Rails) .... —	16 »	16 »	16 37	17 12	21 83	22 50	22 50	22 50	23 »	22 »	22 »	21 »	21 »	22 »	21 »
MARCHÉ FINANCIER (Paris) COURS															
3 0/0 Perpétuel	101 89	102 04	103 34	102 81	101 21	100 10	99 95	100 02	99 95	100 05	100 17	100 60	100 47	100 55	100 60
3 1/2 0/0 1894	107 28	105 65	106 61	106 06	102 74	102 07	102 »	102 20	102 30	102 40	102 50	101 75	101 90	101 90	101 75
Banque de France ...... actions	3671	3597	3692	3567	4.070	3999	3970	4000	4000	4000	3970	3900	3980	3950	3800
Crédit Foncier .... —	868	660	679	680	728	660 50	669	660	650	669	663	655	660	660	665
Crédit Lyonnais .... —	812	777	776	847	945	1123	1075	1077	1075	1077	1086	1086	1090	1081	1087
Banq. de Paris et Pays-Bas .. —	804	813	851	935	1.053	1117	1083	1096	1080	1075	1077	1082	1085	1081	1087
Compagnie du Nord .... —	1804	1805	1945	2119	2.135	2345	2327	2325	2315	2290	2272	2315	2300	2285	2290
— P.-L.-M. .... —	1475	1565	1757	1915	1.890	1835	1817	1840	1818	1810	1800	1820	1785	1780	1775
Suez .... —	3249	3347	3234	3583	3.621	3515	3495	3524	3510	3500	3505	3530	3540	[illegible]537	3550
BANQUE DE FRANCE SITUATIONS	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.
Circulation fiduciaire	3.527	3.607	3.687	3.094	3.820	3.943	3.948	4.048	4.042	4.070	4.023	4.124	4.072	4.081	4.029
Encaisse-or	2.048	1.978	1.963	1.875	1.866	2.264	2.266	2.292	2.287	2.282	2.293	2.293	2.300	2.302	2.309
Encaisse-argent	1.244	1.244	1.222	1.225	1.196	1.130	1.129	1.125	1.118	1.117	1.114	1.113	1.114	1.111	1.114
Portefeuille escompte	544	693	730	798	828	632	732	737	737	818	786	948	844	834	788
— avances	312	364	358	391	444	502	503	528	516	523	511	517	522	514	512
Comptes courants particuliers ..	547	566	492	491	477	466	511	491	446	480	462	479	491	450	463
Compte courant du Trésor	202	237	221	252	207	316	350	319	319	332	381	394	363	384	390
ESCOMPTE OFFICIEL EN EUROPE TAUX %	%	%	%	%	%	%	%	%	%	%	%	%	%	%	%
Escompte à la Banque de France ..	2.20	2 »	2 »	2.20	3.03	3 »	3 »	3 »	3 »	3 »	3 »	3 »	3 »	3 »	3 »
— — d'Angleterre	2 »	2.48	2.78	3.26	3.75	4 »	4 »	4 »	4 »	4 »	4 »	4 »	4 »	4 »	4 »
— — d'Allemagne	3.15	3.65	3.84	4.28	5.04	5 »	5 »	5 »	5 »	5 »	5 »	5 »	5 »	5 »	5 »
— — d'Autr-Hongrie	4.30	4.09	4 »	4.16	5.04	4.50	4 50	4 50	4 50	4 50	4 50	4 50	4 50	4 50	4 50
— — de Belgique.	2.60	2.85	3 »	3.04	3 92	4 »	4 »	4 »	4 »	4 »	4 »	4 »	4 »	4 »	4 »
— — de Hollande.	2.50	3.02	3.14	2.75	3.58	3.50	3 50	3 50	3 50	3 50	3 50	3 50	3 50	3 50	3 50
— — d'Italie	5 »	5 »	5 »	5 »	5 »	5 »	5 »	5 »	5 »	5 »	5 »	5 »	5 »	5 »	5 »
— — de Russie ...	5 »	6.05	5 87	5.27	5.19	5.50	5 50	5 50	5 50	5 50	5 50	5 50	5 50	5 50	5 50
— aux Banques Suisses.	3.26	3.94	3.83	4.31	4.97	4.50	4 50	4.50	4 50	5 »	4 50	4 50	4 50	4 50	4 50
BANQUES EUROPÉENNES D'ÉMISSION SITUATION AU 31 DÉCEMBRE	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.
Circulation fiduciaire totale	15.896	14.585	15.254	14.975	14.992	14.745	14.772	15.296	15.286	15.234	15.144	15.249	15.372	15.322	15.175
Encaisse-or	7.611	7.955	8.746	8.160	7.850	8.469	8.423	8.330	8.205	8.169	8.160	8.172	8.163	8.162	8.184
Encaisse-argent	2.635	2.578	2.546	2.636	2.585	2 705	2.700	2.650	2.612	2.633	2.617	2.629	2.618	2.593	2.621
Rapport de l'or à la circulation %	47,8	54,5	57,3	54,4	52,3	57,4	57,0	54,4	53,6	53,6	53,8	53,5	53,1	53,2	53,9

MARCHÉ OFFICIEL DE PARIS

Tableau des Principales Valeurs Françaises et Étrangères négociées à la Bourse de Paris

Capital nom.	Rentes à payer	Désignation des valeurs	Dividende ou intérêt distribué en					Cours de comp. comm. juillet				Cours de clôture des 5 dernières sem.				
			1895	1896	1897	1898	1899	1897	1898	1899	1900	25 oct.	2 nov.	8 nov.	15 nov.	22 nov.
Millions	Francs	**RENTES FRANÇAISES**														
15912	456.367.401	**3 %**........ Terme.	3 ..	3 ..	3 ..	3 ..	3 ..	103 80	102 70	100 85	100 10	100 17	100 60	100 47	100 55	100 60
		Compt.										100 05	100 37	100 50	100 35	100 55
3837	115.104.990	**3 % Amortissable** Terme.	3 ..	3 ..	3 ..	3 ..	3 .	101 60	101 ..	100 80	99 60	98 97	99 40	99 55	99 35	99 50
		Compt.										98 75	99 45	99 40	99 30	99 50
6790	237.638.374	**3 ½ %** 1894 (anc. 4 ½) Terme.	3 50	3 50	3 50	3 50	3 50	107 ..	106 70	102 25	102 30	102 50	101 75	101 90	101 90	101 75
		Compt.										102 45	101 50	101 90	101 80	101 65
25839	809.110.765															
890.356 obl. de 500 fr.		**Tunis** 3 % 29 (gar. France) Cpt	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	505 ..	501 ..	493 ..	480 ..	475 ..	476 ..	477 50	480 ..	480 ..
891.600 obl. de 500 fr.		**Annam et Tonkin** 2 ½ % (gar. France)....... Terme.	.. ..	2 50	2 50	2 50	2 50	93 50	91 ..	84 ..	80 50	79 50	80 85	80 ..	81 20	81 20
39.883 obl. de 500 fr.		**Madagascar** 2 ½ gar. Fr. Cpt	.. ..	.. ..	2 50	2 50	2 50	460 ..	90 50	83 ..	80 ..	81 ..	81 ..	79 90	80 25	81 ..
109.700 obl. de 500 fr.		**Indo-Chine** 3 ½ %.........	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	17 50	...	...	460 ..	463 ..	477 ..	477 ..	470 ..	469 ..	462 ..

Nombre de Titres	Val. nom.	Som. vers.	Désignation des valeurs	1895	1896	1897	1898	1899	1897	1898	1899	1900	25 oct.	2 nov.	8 nov.	15 nov.	22 nov.
			VILLE DE PARIS (AU COMPTANT)														
451.481	500	500	**1865** 4 %..........	20 ..	20 ..	20 ..	20 ..	20 ..	579 ..	562 ..	547 ..	541 ..	541 50	542 ..	542 50	547 ..	551 .
274 029	400	400	**1869** 3 %..........	12 ..	12 ..	12 ..	12 ..	12 .	438 ..	430 ..	422 ..	419 ..	417 ..	417 25	423 ..	421 ..	425 ..
1088030	400	400	**1871** 3 %..........	12 ..	12 ..	12 ..	12 ..	12 ..	424 ..	420 ..	410 ..	406 ..	402 ..	403 ..	405 ..	408 ..	408 .
»	100	100	— quarts..........	3 ..	3 ..	3 ..	3 ..	3 ..	...	...	...	...	103 75	103 50	104 ..	104 50	107 ..
454.710	500	500	**1875** 4 %..........	20 ..	20 ..	20 ..	20 ..	20 ..	587 ..	576 ..	547 ..	539 ..	541 ..	541 ..	546 ..	550 ..	553 ..
235.471	500	500	**1876** 4 %..........	20 ..	20 ..	20 ..	20 ..	20 ..	587 ..	576 ..	547 ..	538 ..	541 ..	544 ..	547 ..	549 50	552 ..
583.560	400	400	**1892** 2 ½ %..........	10 ..	10 ..	10 ..	10 ..	10 .	392 ..	390 ..	386 ..	353 ..	316 50	348 ..	353 ..	346 ..	348 ..
»	100	100	— quarts..........	2 50	2 50	2 50	2 50	2 50	...	...	...	...	90 50	90 50	92 75	92 75	92 75
444.731	400	400	**1894-96** 2 ½ %..........	.. ..	.. ..	10 ..	10 ..	10 ..	398 ..	398 ..	393 ..	354 ..	343 50	344 50	346 ..	342 ..	344 ..
»	100	100	— quarts..........	.. ..	.. ..	2 50	2 50	2 50	...	...	...	...	89 50	89 50	90 ..	89 50	90 75
685.498	500	500	**1898** 2 %..........	.. ..	.. ..	.. ..	10 ..	10 ..	...	...	434 ..	406 ..	397 50	397 ..	400 ..	403 ..	406 ..
»	100	100	— quarts..........	.. ..	.. ..	.. ..	2 50	2 50	...	...	...	...	...	104 50	103 ..	103 ..	104 25
280.411	500	220	**1899** 2 %..........	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	...	...	...	377 ..	372 25	...	375 50	377 ..	378 .
155.575	400	400	**Ville de Marseille 1877** 3 %	12 ..	12 ..	12 ..	12 ..	12 ..	412 ..	408 ..	...	411 ..	400 ..	399 ..	400 ..	400 50	401 75
			OBLIGAT. FONCIÈRES (AU COMPTANT)														
833.151	500	500	**Communales 1879** 2.60 %	15 ..	15 ..	13 ..	13 ..	13 ..	501 ..	500 ..	...	...	441 25	444 50	447 ..	453 .	455 ..
1509450	500	500	**Foncières 1879** 3 %..........	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	503 ..	502 ..	...	...	499 50	498 ..	495 ..	497 ..	499 ..
838.642	500	500	**Communales 1880** 3 %..........	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	504 ..	502 ..	...	...	484 75	485 ..	487 ..	495 ..	494 50
1779129	500	500	**Foncières 1883** 3 %..........	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	477 ..	472 ..	...	...	430 ..	43[illegible] ..	432 ..	440 ..	439 ..
984.744	500	500	— **1885** 2.80 %..........	15 ..	15 ..	15 ..	14 ..	14 ..	503 ..	502 ..	...	...	438 ..	438 ..	438 ..	441 ..	443 ..
969.871	400	400	**Communales 1891** 3 %..........	12 ..	12 ..	12	12 ..	12 ..	402 ..	401 ..	...	...	383 25	383 ..	386 ..	389 ..	390 .
491 010	500	500	— **1892** 3 % lib.	16 ..	16 ..	15 ..	15 ..	15 ..	512 ..	506 ..	...	...	436 50	436 ..	437 ..	441 50	444 50
496.879	500	500	**Foncières 1895** 2.80 %..........	14 ..	14 ..	14 ..	14 ..	14 ..	490 ..	494 ..	479 ..	...	443 ..	444 ..	445 ..	449 ..	449 ..
499.812	500	200	**Communales 1899** 2.60 %..........	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	...	...	...	...	436 ..	436 ..	436 50	444 ..	448 ..
160.000	500	500	**Foncières 1899** 3.75 %..........	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	...	...	...	...	505 ..	507 ..	507 ..	507 .	510 ..
224.948	200	100	**Bons de 100 fr. 1887**..........	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	58 ..	57 ..	...	...	42 75	43 ..	43 50	44 25	44 75
148.940	200	100	— **1888**..........	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	55 ..	53 50	...	...	43 .	42 50	43 ..	41 25	44 75
1173172	1000	500	**Banque hypot. de France**	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	610 ..	627 ..	...	...	540 ..	538 ..	544 ..	542 ..	540 ..
182.822	500	500	— — **1881**	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	469 ..	465 ..	...	...	422 ..	426 ..	425 25	432 ..	435 ..
			SOC. DE CRÉDIT FRANÇ. (ACTIONS A TERME)														
182.500	1000	1000	**Banque de France** nom.	107 29	119 79	113 54	114 58	135 41	3750 ..	3560 ..	3975 ..	4000 ..	3970 ..	3950 ..	3980 ..	3950 .	3800 ..
125.000	500	500	**B. de Paris et des Pays-Bas**	40 ..	45 ..	50 ..	50 ..	20 a.	882 ..	955 ..	1080 ..	1122 ..	1077 ..	1080 ..	1085 ..	1081 ..	1089 ..
40.000	500	250	**Banque Transatlantique**..	12 50	12 50	12 50	12 50	6 25 a.	400 ..	440 ..	430 ..	434 ..	441 50	440 ..	438 ..	438 ..	...
30.000	500	500	**Compagnie Algérienne**...	31 ..	32 ..	33 ..	35 ..	36 ..	680 .	780 ..	780 ..	760 ..	715 ..	...	730 ..	770 ..	740 ..
200.000	500	500	**Compt. Nat. d'Esc. de Paris**	25 ..	25 ..	25 ..	25 ..	12 50a	577 ..	588 ..	615 ..	605 ..	582 ..	585 ..	585 ..	580 ..	582 ..
60.000	500	250	**Créd. Fonc. et Agr. d'Algér.**	12 50	12 50	12 50	25 ..	7 a.	46[illegible] ..	588 ..	495 ..	539 ..	517 ..	520 ..	520 ..	...	51[illegible] ..
341.000	500	500	**Crédit Foncier de France**	26 ..	26 ..	25 ..	12 50	15 a.	69[illegible] ..	485 ..	715 ..	680 ..	663 ..	655 ..	660 ..	660 ..	665 ..
120.000	500	125	**Crédit Indust. et Comm.**.	12 50	12 29	12 50	12 50	12 50	595 ..	600 ..	632 ..	610 ..	595 ..	595 ..	590 ..	594 ..	594 ..
400.000	500	500	**Crédit Lyonnais**..........	34 ..	34 ..	35 ..	40 ..	20 a.	780 ..	847 ..	946 ..	1050 ..	1086 ..	1087 ..	1090 ..	1081 ..	1087 ..
320.000	500	250	**Société Générale**..........	12 50	12 50	12 50	12 50	7 50a	516 ..	530 ..	600 .	607 ..	610 ..	610 ..	610 ..	611 ..	611 ..
400.000	100	100	**B. Franç. de l'Afriq. du Sud**	.. ..	.. ..	.. ..	4 ..	.. ..	80 ..	80 ..	90 ..	87 ..	77 ..	70 ..	70 ..	69 ..	70 ..
80.000	500	500	**Banque Internat. de Paris**	35 ..	35 ..	35 ..	35 ..	12 50a	650 ..	565 ..	625 ..	505 ..	397 ..	383 ..	400 ..	386 ..	395 ..
40.000	500	500	**Banque Parisienne**..........	25 ..	25 ..	25 ..	25 ..	27 50	447 ..	483 ..	500 ..	515 ..	502 ..	501 ..	501 ..	501 50	502 ..
40.000	500	500	**Banque de l'Algérie**..........	32 04	19 01	16 ..	16 20	16 27	...	...	...	...	930 ..	...	850 ..	911 ..	875 ..
			CH. DE FER FRANÇAIS (ACT. ET OBL. AU COMPTANT)														
58.539	600	500	Act. **Bône-Guelma**..........	30 ..	30 ..	30 ..	30 ..	30 ..	790 ..	790 ..	740 ..	730 ..	702 ..	715 ..	710 ..	710 ..	713 ..
378.770	500	500	Obl. — 3 %..........	15 ..	15 .	15 ..	15 ..	15 ..	479 ..	473 ..	448 ..	436 ..	431 75	432 ..	433 75	434 ..	435 75
60.000	500	250	Act. **Départementaux**..........	17 50	17 50	17 50	20 ..	20 ..	683 ..	700 ..	700 ..	700 ..	...	680 ..	676 ..	680 ..	677 ..
54.257	500	500	Obl. — 3 % titres bleus	15 .	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	464 ..	465 ..	...	...	426 ..	429 75	427 ..	428 ..	430 .
67.843	500	500	— — 3 % titr. rouges	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	465 ..	465 ..	...	...	426 ..	430 .	428 75	428 ..	428 50
161.642	500	500	— **Économiques** 3 %..........	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	467 ..	465 ..	438 ..	421 ..	426 ..	429 .	420 ..	425 50	425 ..
49.700	500	500	Act. **Est-Algérien**..........	27 50	27 50	27 50	30 ..	30 ..	720 ..	725 ..	720 ..	720 ..	713 ..	713 ..	712 ..	700 ..	700 ..
494.516	500	500	Obl. — 3 %..........	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	472 ..	470 ..	447 ..	432 ..	430 ..	433 50	434 ..	432 75	433 50
515.433	500	500	Act. **Est**..........	35 50	35 50	35 50	35 50	35 50	1030 ..	1095 ..	1012 ..	1095 ..	1072 ..	1085 ..	1065 ..	1060 ..	1069 .
68.567	»	»	— — de jouiss..........	15 50	15 50	15 50	15 50	15 50	...	...	...	...	505 ..	505 ..	502 ..	505 ..	503 ..
1955396	500	500	Obl. — 3 %..........	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	479 ..	476 ..	461 ..	445 ..	450 ..	449 50	455 50	456 ..	454 ..
1848580	500	500	— — 3 % nouv..........	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	488 ..	480 ..	462 ..	446 ..	448 ..	445 50	446 ..	446 50	447 50
152.477	500	500	— **Gr.-Ceint. de Paris** 3 %	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	482 ..	477 ..	...	...	...	...	452 ..	450 ..	455 ..
800.000	500	500	Act. **Lyon**..........	55 ..	55 ..	56 ..	57 ..	58 ..	1740 ..	1946 ..	1870 ..	1815 ..	1800 ..	1820 ..	1785 ..	1780 ..	1775 ..
211.006	500	500	Obl. — 3 % 1855..........	15 ..	55 ..	15 .	15 ..	15 ..	...	...	...	...	443 ..	444 50	445 75	444 50	446
1430267	500	500	— — 3 % fusion anc.	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	487 ..	481 ..	466 ..	455 ..	446 .	445 75	446 ..	448 .	449 75
4856631	500	500	— — 3 % fusion nouv.	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	483 ..	477 ..	462 ..	446 ..	445 ..	445 ..	444 .	445 ..	447 25
171.262	500	500	— — 2 ½ %..........	.. ..	12 50	12 50	12 50	12 50	455 ..	440 ..	421 ..	402 ..	403 50	404 50	400 ..	401 ..	398 .
237.487	500	500	Act. **Midi**..........	50 ..	50 ..	50 ..	50 ..	40 a.	1375 ..	1482 ..	1380 ..	1325 ..	1272 ..	1290 ..	1290 ..	1300 ..	1295 ..
2565210	500	500	Obl. — 3 %..........	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	483 ..	481 ..	465 ..	449 ..	445 ..	444 50	447 50	447 ..	450 ..
531.164	500	500	— — 3 % nouv..........	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 .	482 ..	480 ..	463 ..	446 ..	443 ..	443 25	444 ..	444 75	447 75
507.434	400	400	Act. **Nord**..........	62 ..	62 ..	64 ..	64 ..	67 ..	1975 ..	2197 ..	2160 ..	2400 ..	2272 ..	2315 ..	2300 ..	2285 ..	2290 ..
3014704	500	500	Obl. — 3 %..........	15 ..	15 .	15 ..	15 ..	15 ..	494 ..	490 ..	474 ..	464 ..	458 .	456 .	458 ..	458 50	461 ..
136.317	500	500	— — 3 % nouv..........	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	497 ..	488 ..	473 ..	450 ..	454 ..	454 ..	453 ..	454 ..	454 ..
91.149	500	500	— — 2 ½ %, j. avr. et oct.	.. ..	12 50	12 50	12 50	12 50	456 ..	445 ..	422 ..	406 ..	403 .	406 ..	408 ..	408 ..	408 ..
142.602	500	500	— **Nord-Est franç.** 3 %..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 .	480 ..	475 ..	...	...	441 50	441 ..	444 ..	444 ..	446 ..
500.301	500	500	Act. **Orléans**..........	58 50	58 50	58 50	58 50	58 50	1744 ..	1885 ..	1770 ..	1740	1682 ..	1725 ..	1705 ..	1700 ..	1685 ..

Tableau des Principales Valeurs Françaises et Étrangères négociées à la Bourse de Paris (SUITE)

Nombre de Titres	Val. nom.	Som. vers.	DÉSIGNATION DES VALEURS	DIVIDENDE ou INTÉRÊT distribué en 1895	1896	1897	1898	1899	Cours de comp. comm. juillet 1897	1898	1899	1900	Cours de clôture des 5 dernieres sem. 25 oct.	2 nov.	8 nov	15 nov	22 nov
			CH. DE FER FRANÇAIS ACT. ET OBL. AU COMPT.) (Suite)														
99.699	»	»	Act. **Orléans** jouiss	43 50	43 50	43 50	43 50	43 50	1250 ..	1390 ..	1270 ..	1222 ..	1188 ..	1195 ..	1187 ..	1196 ..	1195 ..
3391771	500	500	Obl. — 3 %	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	487 ..	482 ..	468 ..	451 ..	446 75	447 ..	452 .	450 ..	452 ..
1170700	500	500	— — 3 % 1884	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	483 ..	480 ..	464 ..	446 ..	444 50	445 50	448 25	448 25	448 ..
1493954	500	500	— — 2 ½ % 1895	...	12 50	12 50	12 50	12 50	456 ..	443 ..	420 ..	400 ..	400 ...	399 50	403 ..	402 ..	399 ..
259.911	500	500	— **Grand Central** 3 % 1895	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	483 ..	480 ..	...	...	443 50	445 ..	447 75	447 50	449 ..
263.045	500	500	Act. **Ouest**	38 50	38 50	38 50	38 50	38 50	1145 ..	1222 ..	1150 ..	1080 ..	1026 50	1048 ..	1050 ..	1035 ..	1035 ..
3325467	500	500	Obl. — 3 %	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	485 ..	483 ..	466 ..	451 ..	446 25	446 ..	450 ..	449 ..	450 ..
1132841	500	500	— — 3 % nouv	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	483 ..	479 ..	463 ..	447 ..	442 ..	443 50	445 ..	446 ..	448 ..
33.257	600	500	Act. **Ouest-Algérien**	25 ..	25 ..	25 ..	25 ..	25 ..	685 ..	685 ..	654 ..	620 ..	609 50	607 ..	610 ..	630 ..	630 ..
183.195	500	500	Obl. — 3 %	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	474 ..	469 ..	446 ..	430 ..	425 ..	427 ..	430 ..	432 50	433 .
149.224	500	500	— **Réunion** (Ch. de fer et Port de la)	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	482 ..	480 ..	...	...	432 ..	...	...	...	434 25
49.409	500	500	Act. **Sud de la France**	...	...	12 ..	12 ..	12 ..	270 ..	335 ..	340 ..	325 ..	...	310 ..	316 ..	314 ..	...
243.128	500	500	Obl. — 3 %	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	458 ..	460 ..	438 ..	422 ..	422 ..	421 75	422 .	422 50	426 ..
100.000	250	250	Act. **Métropolitain de Paris**	...	...	...	...	...	...	...	...	438 ..	538 ..	530 ..	560 ..	558 ..	517 ..
			SOC. INDUSTR. FRANÇ. (ACTIONS AU COMPTANT)														
75.296	500	500	**Docks** et **Entrep. Marseille**	18 ..	18 ..	18 ..	20 ..	20 ..	420 ..	470 ..	435 ..	410 ..	...	405 .	400 ..	400 ..	400 ..
60.000	500	500	**Entr.** et **Mag. Gén.** de **Paris**	27 50	28 50	28 50	28 50	28 50	690 ..	740 ..	610 ..	630 ..	...	610 ..	600 ..	605 ..	615 ..
73.842	500	500	**Eaux** (Compie Générale des)	64 50	66 50	68 ..	71 ..	74 ..	2050 ..	2400 ..	2130 ..	2030 ..	1970 ..	...	1975	1990 ..	980 .
105.321	250	250	**Comp. Parisienne du Gaz**	64 50	65 ..	62 .	49 ..	59 ..	1125 ..	1128 ..	1130 ..	1140 ..	1168 ..	1145 ..	1130 ..	1145 ..	1132 ..
220.679	»	»	— — jouiss.	52 ..	52 50	49 50	36 50	46 50	840 ..	835 ..	825 ..	805 ..	825 ..	805 ..	810 ..	810 ..	814 ..
80.000	500	500	**Cie Gle Transatlantique**	15 ..	18 ..	15 ..	15 ..	16 ..	365 .	362 ..	325 ..	330 ..	300 50	300	305 ..	302 ..	305 ..
120 000	500	500	**Messageries maritimes**	30 ..	27 50	25 ..	17 50	22 50	715 ..	690 ..	585 ..	540 ..	500 ..	505 ..	519 ..	532 ..	530 ..
14.720	500	500	**Omnibus de Paris**	45 ..	55 ..	65 ..	65 ..	65 ..	1520 ..	1935 ..	1756 ..	2000 ..	1540 ..	1580 ..	1579 ..	1540 ..	1540 .
19.280	»	»	— — jouiss	20 ..	30 ..	40 ..	40 ..	40 ..	930 ..	1350 ..	1215 ..	1350 ..	1045 ..	1090 ..	1075 ..	1025 ..	1020 .
58.265	500	500	**Voitures à Paris**	28 50	28 50	28 80	15 ..	5 ..	698 ..	835 ..	609 ..	425 ..	268 ..	285 ..	281 50	286 ..	280 ..
200.000	100	100	**Cie Générale de Traction**	...	...	...	6 ..	5 a.	...	121 ..	270 ..	235 ..	170 ..	168 ..	170 ..	157 ..	160 .
70.500	100	100	**Etabl. Decauville aîné**	5 ..	5 ..	6 ..	...	5 ..	100 ..	117 ..	108 ..	97 ..	...	...	...	...	...
18.880	250	250	**Malfidano** (Mines de)	40 ..	40 ..	40 ..	50 ..	50 ..	1000 ..	1030 ..	1335 .	1170 ..	...	...	...	...	...
31.120	»	»	— — jouiss.	27 50	27 50	27 50	37 50	37 50	710 ..	740 ..	1035 ..	870 ..	...	790 ..	753 ..	...	725 .
125.000	100	100	**Mines d'or** et **d'expl.** (Cie fse)	7 ..	7 ..	5 50	5 ..	5 50	116 ..	92 50	109 ..	95 ..	88 ..	...	85 .	84 ..	81 50
50.000	500	500	**Métaux** (Cie française des)	12 ..	30 ..	30 ..	30 ..	10 ..	665 ..	650 ..	528 ..	480 ..	540 ..	525 ..	530 .	515 ..	485 .
40.000	500	500	**Sels gemmes et Houilles de la Russie mérid**	25 ..	25 ..	12 50	12 50	25 ..	590 ..	426 ..	550 ..	780 ..	930 ..	919 ..	920 ..	926 .	882 ..
600.000	500	500	**Canal interoc.** (Cie du) en liq.	...	...	...	...	...	...	...	...	...	13 50	13 50	12 75	13 2	13 ..
510.000	400	105	— Bons à lots 1889	...	...	...	...	...	125 ..	112 ..	107 ..	86 ..	86 .	84 ..	86 50	86 ..	87 .
212.703	500	500	**Canal maritime de Suez**	99 49	100 05	97 62	107 74	116 48	3255 .	3715 ..	3585 ..	3542 ..	3565 ..	3530 ..	3540 ..	3537 ..	3550 ..
100.000	»	»	— parts de fond.	41 96	42 28	40 91	45 61	51 55	1280 ..	1465 ..	1360 ..	1375 ..	1345 ..	1350 ..	1360 ..	1355 ..	1360 ..
39.600	500	500	**Dynamite** (Soc. Centrale de)	12 50	15 ..	12 50	20 ..	22 50	445 .	474 ..	515 ..	430 ..	425 ..	421 ..	410 ..	430 ..	...
60.000	300	300	**Téléphones** (Soc. Indust. des)	6 ..	12 ..	15 ..	18 ..	16 50	265 ..	269 ..	315 .	315 ..	327 ..	327 ..	335 ..	339 ..	342 ..
Capital ou Nombre de Titres		Fin de l'amort.	**FONDS D'ÉTATS ÉTRANGERS**														
522668 360 £		»	**Angleterre** 2 ¾ % (ch. fixe 25 f 20	2 75	2 75	2 75	2 75	2 75	112 80	112 ..	108 ..	101 50	99 55	99 30	...	...	...
190767.000 f.		1924	**Argentine** 6 % 1891	5 ..	5 ..	5 ..	5 75	5 75	...	448 ..	...	...	...	477 ..	...	...	...
524306.200 fl.		»	**Autriche** 4 % or (ch. fixe 2 f. 50)	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	104 80	103 ..	102 ..	97 25	99 25	97 70	97 95	97 60	98 75
5.298.000 £		»	**Brésil** 4 ½ % 1888	4 50	4 50	4 50	4 50	4 50	69 35	53 ..	66 ..	68 ..	62 80	63 25	64 60	66 ..	64 50
18.389.000 £		»	— 4 % 1889	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	66 35	52 75	64 ..	67 ..	61 30	62 05	63 10	63 ..	62 8
59.110 ob		1946	**Bulgarie** 5 % 1896	...	...	5 ..	5 ..	5 ..	...	440 ..	435 ..	399 ..	...	...	374 ..	374 ..	370 ..
378109.500 f.		1932	**Chine** 4 % or 1895	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	106 80	106 40	101 50	100 ..	99 .	99 20	99 90	99 90	100
700.000 ob		1987	**Congo** lots 1888	...	...	...	...	...	81 ..	94 ..	88 ..	78 ..	77 50	78 ..	77 50	77 50	78 ..
105000.000 f.		»	**Danemark** 3 % 1894	3 ..	3 ..	3 ..	3 ..	3 ..	99 ..	99 ..	92 50	84 60	...	86 ..	86 05	86 50	...
154070.000 f.		»	**Egypte** Daira-Sanieh 4 %)	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	105 20	102 85	103 75	102 ..	101 90	102 .	102 ..	102 25	103 ..
1399299000 f.		1941	— (Unifiée 7 %)	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	107 ..	109 ..	106 75	104 ..	106 45	106 75	105 20	105 50	105 50
731839 500 f.		»	— (Privilégiée 3 ½ %)	3 50	3 50	3 50	3 50	3 50	102 30	104 25	102 20	100 30	99 50	99 95	100 10	100 25	100 50
671830.400 f.		»	**Espagne** 4 % Extérieure	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	63 10	34 ..	59 70	72 30	69 12	66 9	68 05	65 82	70 20
1.171.500 ob		1936	**Cuba** 6 % 1886	6 ..	6 ..	6 ..	6	6 ..	372 ..	157 ..	284 ..	336 ..	318 ..	290 ..	308 ..	316 ..	315 .
1.080.600 ob		1940	— 5 % 1890	5 ..	5 ..	5 ..	5 ..	5 ..	310 ..	129 ..	240 .	282 ..	261 ..	237 ..	259 ..	262 ..	261 ..
69.331.145 f.		1949	**Finlande** 3 ½ % 1889	3 50	3 50	3 50	3 50	3 50	...	...	...	...	...	...	...	545 ..	...
58.174 ob		1922	**Haïti** 5 % 1875	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	218 ..	214 ..	220 .	227 ..	239 ..	237 50	239 ..	244 ..	213 50
266.090 ob		1962	**Hellénique** 4 % 1887	...	...	...	...	...	140 ..	225 ..	255 ..	229 ..	...	208 50	210 ..	206 50	214 ..
124500.000 f.		»	— 2 ½ % or 1898 gar.	...	...	...	2 50	2 50	...	101 60	98 75	...	...	...	89 25	92 90	93 50
682000.000 fl.		»	**Hongrie** 4 % or	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	106 ..	104 70	100 ..	98 50	98 25	99 75	101 ..	100 75	101 ..
8010094942 li		»	**Italie** 5 % (4 fr. nets)	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	95 90	94 40	93 10	94 70	94 30	95 2	91 80	94 90	95 10
20.300 ob		1928	**Minas Goraès** (Etat de) 5 0/0 1897	...	...	25 ..	25 ..	25 ..	...	...	384 ..	377 ..	363 ..	363 ..	364 .	363 25	363 ..
85 6.7 500 f.		1965	**Norvège** 3 % 1888	3 ..	3 ..	3 ..	3 ..	3 ..	...	97 ..	...	...	83 ..	81 4	...	84 50	83 50
29.000 000 f		1918	— 3 ½ % 1898	3 50	3 50	3 50	3 50	3 50	104 50	104 50	100 ..	...	...	94 50	94 60	94 75	95 10
41.727.171 £		«	**Portugal** 3 %	1 ..	1 ..	1 ..	1 ..	1 ..	23 60	18 25	24 90	24 ..	23 50	23 42	24 15	24 55	21 40
438.650 ob		1925	— 4 ½ % 1891 (Tabacs)	22 50	22 50	22 50	22 50	22 50	474 ..	450 ..	495 ..	497 ..	499 ..	500 ..	500 50	501 50	502 50
27.632.000 f		1955	**Québec** 3 % 1894	3 ..	3 ..	3 ..	3 ..	3 ..	93 50	93 70	...	...	84 ..	83 6	...	84 ..	...
255396.500 f.		1923	**Roumanie** 4 % 1890	4 ..	4 ..	4 ..	4	4 ..	103 20	95 10	92 ..	80 50	72 75	72 75	71 70	75 ..	75 50
111423.500 f.		[illegible]	— 4 % amort. 1894	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	90 25	95 50	92 40	80 50	73 25	73 25	73 65	73 10	74 50
179255.500 f.		1968	— 4 % amort. 1898	...	...	...	4 ..	4 ..	...	93 30	92 75	78 10	...	71 20	72 ..	71 65	71 40
1.045.464 ob		1951	**Russie** 4 % 1867-1869	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	103 ..	102 35	101 40	100 ..	101 50	101 50	99 80	100 55	101 ..
571090 500 f.		1961	— 4 % 1880	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	102 30	102 50	101 35	99 70	100 75	100 85	101 05	101 50	100 ..
48? 137 500 f.		1970	— 4 % or 1889	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	102 70	103 75	100 75	99 ..	100 20	100 25	101 60	101 30	101 80
646762.500 f.		1971	— — 1890 (2e et 3e émis.)	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	102 35	102 90	100 80	99 40	96 30	100 40	100 95	101 ..	101 05
89.450 000 f.		1950	— — 1890 (4e émis.)	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	103 ..	102 50	100 65	99 50	101 30	101 15	101 60	101 60	101 .
172212.500 f.		1975	— — 1893 (5e émis.)	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	103 50	106 10	103 ..	100 ..	100 45	100 60	100 50	100 50	102 .
449737.500 f.		1975	— — 1894 (6e émis.)	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	105 50	106 75	104 ..	102 ..	100 20	100 55	101 25	101 20	101 45
1902242000 f.		1970	— Consolidé 4 % 1re et 2e ser.)	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	103 20	104 ..	101 40	99 85	98 75	100 50	101 05	102 ..	100 15
351087.500 f.		1973	— 3 % or 1891 1e et 2e ém. 1894	3 ..	3 ..	3 ..	3 ..	3 ..	94 30	97 50	90 ..	86 ..	84 25	85 .	84 50	84 40	84 60
395687.500 f		1976	— 3 ½ % 1894	3 50	3 50	3 50	3 50	3 50	101 25	101 50	97 ..	93 35	91 60	92 10	92 75	93 4	94 10
214.000 ob		1967	**Serbie** 4 % 1895	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	70 20	61 50	63 ..	63 75	62 ..	63 ..	63 50	64 25	64 10
25.000.000 f.		1950	**Suède** 3 % 1894	3 .	3 .	3 ..	3 ..	3 ..	...	...	...	...	...	...	...	...	...
136987.200 f.		1930	— 3 ½ % 1895	3 50	3 50	3 50	3 50	3 50	104 ..	103 75	101 30	...	...	97 ..	97 50	98 25	99 ..
69.333.000 f.		»	**Suisse** 3 % 1890 (ch. de fer)	3 ..	3 ..	3 ..	3 ..	3 ..	101 75	101 ..	98 ..	92 ..	96 50	95 75	97 35	96 70	97 .
7 371.915 £T		»	**Dette ottomane** série B	1 ..	1 ..	1 ..	1 ..	1 ..	37 75	47 ..	47 ..	46 60	46 65	46 45	46 95	47 20	47 25
31346.282 £T		»	— série C	1 ..	1 ..	1 ..	1 ..	1 ..	22 70	27 ..	26 50	25 55	25 42	25 40	25 30	25 25	25 40
45913.296 £T		»	— série D	1 ..	1 ..	1 ..	1 ..	1 ..	21 70	22 75	22 95	22 80	22 65	22 65	22 60	22 52	22 70
100675.000 f.		1931	**Consolidation Ottom.** 4 %	20 ..	20 ..	20 ..	20 ..	20 ..	380 ..	407 ..	419 ..	420 ..	424 ..	425 ..	431 50	433 ..	447 ..
174756 000 f.		1931	**Priorités Ottomanes** 4 %	20 ..	20 ..	20 ..	20 ..	20 ..	444 ..	470 ..	494 ..	468 ..	482 50	484 ..	483 ..	486 ..	485 ..
11?586.500 f.		»	**Douanes Ottomanes** 5 %	25 ..	25 ..	25 ..	25 ..	25 ..	482 ..	499 ..	510 ..	510 ..	512 ..	515 ..	515 ..	514 ..	517 ..
6 060.120 £		1950	**Ottoman** 4 % 1891	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	102 25	103 ..	104 ..	101 ..	...	...	...	...	99 ..
20 915.000 f.		1934	— 4 % Tombac 1893	20 ..	20 ..	20 ..	20 ..	20 ..	360 ..	370 ..	415 ..	400 ..	413 ..	401 ..	418 ..	...	435 ..
39 091.500 f.		1938	— 4 % 1894	20 ..	20 ..	20 ..	20 ..	20 ..	435 .	460 ..	456 ..	460 ..	449 ..	454 ..	460 ..	459 ..	458 ..
7 996 900 £		1938	3 ½ % 1894	3 50	3 50	3 50	3 50	3 50	99 20	100 ..	100 ..	98 ..	96 65	96 50	97 ..	96 50	97 50
19.763.350 £		»	**uguay** 3 ½ % 1894	3 50	3 50	3 50	3 50	3 50	40 80	44 ..	48 75	49 ..	50 15	52 ..	49 ..	48 75	48 75

Tableau des Principales Valeurs Françaises et Étrangères négociées à la Bourse de Paris (SUITE)

Nombre de Titres	Val. nom.	Som vers.	DÉSIGNATION DES VALEURS	Dividende ou intérêt distribué en 1894	1895	1896	1897	1898	Cours de comp. comm. juillet 1896	1897	1898	1899	Cours de clôture des 5 dernières sem. 25 oct.	2 nov.	8 nov.	15 nov.	22 nov.
			VALEURS ÉTRANGÈRES														
200.000	500	500	**B. I. R. P. des Pays-Autr.**	16 fl.	14 fl.	12 fl.	8 fl.	10 fl.	536 ..	520 ..	488 ..	515 ..	440 ..	443 ..	430 ..	447 ..	448 ..
100.000	500	200	**Banque hyp. d'Espagne**..	15 p.	15 p.	15 p.	15 p.	15 p.	499 ..	490 ..	450 ..	518 ..	552 ..	... ..	541 ..	... ..	552 ..
200.000	500	200	**Banque nat. du Mexique**.	15 75	18 48	18 06	13 13	13 50	580 ..	592 ..	604 ..	670 ..	733 ..	717 ..	723 ..	715 ..	725 ..
500.000	500	250	**Banque Ottomane**	20 ..	15 ..	12 50	12 50	12 50	572 ..	574 ..	565 ..	570 ..	537 ..	534 ..	534 ..	531 ..	532 ..
744.000	100	100	**Robinson Banking Cy Ld**	.. ..	.. ..	10 ..	6 25	5 ..	153 ..	108 ..	74 ..	99 ..	84 ..	80 ..	85 ..	88 ..	85 50
120.000	500	200	**Crédit Foncier d'Autriche**	37 50	37 50	37 50	37 50	37 50	1266 ..	1300 ..	1300 ..	1260 ..	1202 ..	1195 ..	1207 ..	.... .	1218 ..
160.000	500	125	**Crédit Foncier Egyptien**..	5 ..	5 ..	5 50	6 ..	7 ..	479 ..	489 ..	515 ..	534 ..	528 ..	532 ..	527 ..	538 ..	537 ..
100.000	500	250	**Crédit Foncier** de **Hongrie**	24 ..	24 ..	24 ..	24 ..	24 ..	.. ..	790 ..	770 ..	520 ..	... ..	... ..	... ..	470 ..	... ..
95.000	»	.	**Crédit Mob. Espagn.** jouis.	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	60 .	45 ..	38 ..	98 ..	100 ..	93 ..	100 ..	93 ..	101 ..
60.000	500	500	Act. **Andalous**..............	.. ..	5 ..	.. ..	.. ..	.. ..	136 ..	65 ..	65 ..	242 ..	239 ..	280 ..	286 ..	282 ..	294 ..
275.385	500	500	Obl. — 3 % 1re série.	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	266 ..	180 ..	150 ..	232 ..	301 ..	290 ..	283 ..	282 ..	288 50
99.337	500	500	— — — 2e série..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	255 ..	176 ..	145 ..	226 ..	... ..	282 ..	283 ..	283 25	286 ..
523.615	500	500	Act. **Ch. Autrich.-Hongr**...	33 ..	28 ..	31 ..	28 50	31 ..	775 ..	775 ..	782 ..	750 ..	692 ..	705 ..	712 ..	708 ..	705 .
654.578	500	500	Obl. anc. — 3 % 1re à 8e émis.	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	475 ..	478 ..	475 ..	130 ..	433 75	435 75	435 ..	436 50	439 ..
147.403	500	500	— — — 9e émis.....	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	467 ..	469 ..	.. ..	.. ..	421 25	.. ..	424 ..	422 ..	430 ..
188.452	500	500	— — — 10e émis....	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	459 ..	467 ..	.. ..	.. ..	415 25	418 75	414 50	417 75	419 75
391.556	500	500	— nouv. — série A.........	15 ..	15 ..	15 .	15 ..	15 ..	468 ..	476 ..	.. ..	.. ..	420 ..	421 ..	421 50	427 50	430 ..
117.927	500	500	Obl. **Beyr.-Dam.-Haur.** 3 %	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	304 ..	295 ..	286 ..	223 ..	181 ..	182 .	181 ..	180 ..	177 ..
732.118	500	500	Act. **Lombards**..............	4 ..	5 ..	4 ..	3 ..	1 ..	225 ..	195 ..	173 ..	170 ..	130 ..	137 .	141 ..	142 ..	1.6 ..
3185158	500	500	Obl. — 3 %..........	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	364 ..	386 ..	389 ..	348 ..	339 ..	343 50	341 50	343 50	352 .
690.000	500	500	— — — série X .	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	360 ..	382 ..	385 ..	352 ..	336 .	337 ..	339 ..	340 ..	344 50
409.610	500	500	Act. **Méridionaux**	33 ..	33 l.	33 l.	33 l.	33 l.	634 ..	696 ..	695 ..	680 ..	675 50	670 ..	679 ..	665 ..	665 ..
94.319	10£	10£	— **Nitrates Railways** Cy Ld	40 10	29 25	.. ..	7 50	11 70	200 ..	115 ..	130 ..	193 ..	145 ..	... ..	142 ..	142 ..	... ..
490.000	500	500	— **Nord de l'Espagne**....	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	115 ..	85 ..	58 ..	190 ..	182 ..	170 ..	178 ..	179 ..	185 ..
602007	500	500	Obl. — 3 % 1re série.	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	253 ..	223 ..	192 ..	254 ..	307 ..	298 ..	297 50	297	2:9 .
226935	500	500	— — — 2e série.	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	240 ..	205 ..	172 .	240 ..	291 ..	284 ..	283 ..	284 ..	285 50
46.181	500	500	— — — 3e série.	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	244 ..	209 ..	168 ..	235 ..	294 ..	286 ..	291 ..	291 ..	288 50
45.535	500	500	— — — 4e série.	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	239 ..	207 ..	168 ..	233 ..	294 ..	286 ..	290 ..	289 ..	286 ..
94.254	500	500	— — — 5e série.	15 ..	15 .	15 ..	15 ..	15 ..	236 ..	211 ..	170 ..	232 ..	295 ..	286 ..	290 .	290 ..	280 ..
195.992	500	500	— — Pampelune.....	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	248 ..	215 ..	173 ..	232 ..	288 .	279 ..	280 ..	280 ..	282 .
210.250	500	500	— — Barcelone......	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	254 ..	219 ..	182 ..	241 ..	293 ..	285 ..	283 .	283 50	285 ..
232.066	500	500	— — Asturies 1re hyp.	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	249 ..	215 ..	171 ..	250 ..	295 ..	285 ..	286 ..	287 .	289 50
93.649	500	500	— — — 2e hyp.	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	235 ..	202 ..	164 ..	240 ..	285 ..	276 ..	278 ..	277 .	279 50
56.472	500	500	— — — 3e hyp.	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 .	235 ..	208 ..	166 ..	243 ..	284 75	276 .	274 ..	... .	279 50
100.000	500	400	**Orientaux**..................	16 ..	16 ..	16 ..	16 ..	16 ..	483 ..	490 ..	435 ..	455 .	.. ..	... ..	... ..	.. ..	... ..
70.000	500	500	Act. **Portugais**	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	65 ..	45 ..	31 ..	75 ..	71 ..	.. ..	70 50	70 50	69 50
318.750	500	500	Obl. **Salonique-Constant**...	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	280 ..	270 ..	278 ..	284 ..	269 ..	264 ..	269 ..	267 50	267 .
355.932	500	500	Act. **Madrid à Saragosse**..	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	178 ..	134 ..	116 ..	242 ..	267 ..	252 ..	264 ..	261 ..	271 ..
1124448	500	500	Obl. — 3 % 1re hyp.	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	328 ..	288 ..	245 ..	310 ..	340 ..	340 ..	339 ..	343 .	346 2
139.239	500	500	— — — 2e hyp.	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	325 ..	280 ..	231 ..	302 ..	333 ..	335 ..	334 ..	335	336 ..
67.723	500	500	— — — 3e hyp.	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	320 ..	277 ..	229	303 ..	333 ..	335 ..	333 .	334 50	335 .
112.716	500	500	— **Smyrne-Cassaba** 4% 94	.. ..	20 .	20 ..	20 ..	20 ..	418 ..	422 ..	432	425 ..	415 ..	413 ..	411 50	412 ..	411 75
139.845	500	500	— — 4% 95	.. ..	20 ..	20 ..	20 ..	20 ..	362 ..	355 ..	368 ..	370 ..	342 ..	340 ..	340 ..	344 .	345 ..
95.816	500	500	— **Sud de l'Esp.** 3 % 1re hyp	7 50	.. ..	.. ..	.. ..	15 ..	118 ..	107 ..	100 ..	136 ..	207 ..	... ..	202 .	190 50	197 ..
100.000	500	500	Act. **Wagons-Lits**..........	20 ..	30 ..	30 ..	32 50	35 ..	... ..	605 ..	765 ..	750 ..	440 ..	425 ..	435 ..	430 ..	376 .
40.026	500	500	**Comp. Madrilène du Gaz**.	7 50	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	143 ..	100 ..	71 ..	144 ..	125 ..	121 50	123 .	125 .	123 .
325 000	10£	10£	**Rio-Tinto Cy** Ld...........	10 05	27 65	47 70	50 30	59 74	610 ..	.. ..	680 ..	1130 ..	1473 ..	1480 ..	1417 ..	1429 ..	1455 .
52.000	500	500	Act. **Charb., Usine Sosnow**.	30 ..	40 ..	37 ..	37 ..	50 ..	... ..	855 ..	1235 ..	2260 ..	2730 ..	2760 ..	2675 ..	2625 ..	2573 ..
120 000	5£	5£	**Lagunas Nitrate Cy**.......	9 ..	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	76 ..	65 ..	28 ..	29 ..	33 ..	45 .	48 ..	51 .	48 .
110.000	5£	5£	**Lautaro Nitrate Cy**	18 30	12 20	12 20	3 65	3 65	160 ..	128 ..	108 ..	105 ..	111 ..	125 ..	120 ..	.. ..	21 .
200.000	200	200	**Tabacs Ottomans**	20 50	20 50	19 ..	15 ..	7 ..	354 ..	342 ..	293 ..	309 ..	308 ..	306 ..	308 ..	303 ..	307 ..
40.000	500	500	**Tabacs des Philippines**...	42 50p	45 p	45 p.	45 p.	45 p.	685 ..	600 ..	445 ..	650 ..	635 ..	... ..	645 ..	650 ..	650 .
100.000	500	500	**Tabacs du Portugal**......	11 40	11 85	14 55	15 26	22 ..	580 ..	555 ..	500 ..	626 ..	764 ..	770 ..	765 ..	... ..	... ..

VALEURS FRANÇAISES ET ÉTRANGÈRES SE TRAITANT AU COMPTANT

NOMBRE de TITRES	Val. nom.	Som. vers.	DÉSIGNATION DES VALEURS	Cours de clôture: Derniers cours cotés	15 nov.	15 nov
			VALEURS FRANÇAISES (ACTIONS)			
11.726	»	»	**Midi** jouiss.....................	685 ..	... ..	... ..
16.661	»	»	**Nord** jouiss	1845 ..	1855 ..	.... ..
35.170	»	»	**Ouest** jouiss	555 ..	560 ..	.. ..
50.000	500	500	**Tramways** (Cie Gle Fse des)..	685 ..	770 ..	680 ..
6.000	500	500	**Banque de la Guadeloupe**.	1000 ..	... ..	... ..
1.200	500	500	— **de la Guyane**......	1250 ..	.... ..	.... ..
6.000	500	500	— **de la Martinique**..	300 ..	... ..	... ..
6.000	500	500	— **de la Réunion**.....	225 ..	... ..	... ..
24.000	500	125	— **de l'Indo-Chine**....	789 ..	.. ..	.. ..
100.000	100	100	**Banq. spéc. de Val. Indust.**	55 ..	57 ..	55 ..
20.000	500	500	**Gaz et Eaux**................	515 ..	515 ..	... ..
1.380	500	500	**Gaz de Bordeaux**..........	1395 ..	.... ..	.... ..
4.620	»	»	— jouiss......	800 ..	... ..	... ..
26.000	500	500	**Gaz** (Compagnie centrale).....	1255 ..	1265 ..	.... ..
12.000	500	500	**Dombrowa** (Houillères de)...	1025 ..	1025	1024 ..
20.000	500	500	**Aguas-Tenid.** (Mines de cuiv.)	43 50	43 50	.. ..
23.200	»	»	**Carmaux** (Mines de)..........	1440 ..	1410 ..	.... ..
32.600	500	500	**Laurium** (Mines de)..........	496 ..	496 ..	496 ..
25.440	500	500	**Le Nickel**....................	498 ..	.. ..	499 ..
20.000	500	500	**Aciéries de France**.........	910 ..	837 50	902 ..
40.000	500	500	**Aciéries de Longwy**	1035 ..	1040 ..	1035 ..
20.000	500	500	**Atel. et Chant. de la Loire**	920 ..	.. ..	920 ..
6.600	500	500	**Ch. et Atel. de la Gironde**.	625 ..	625 ..	... ..
14.000	500	500	**Electro-Métallurgie** (Sté Fse)	590 ..	600 ..	610 ..
24.000	500	500	**Fives-Lille**..................	475 ..	475 ..	475 ..
24.000	500	500	**Forges et Ac. Nord et Est.**	1650 ..	1685 ..	1650 ..
40.000	500	500	**Aciéries de la Marine**......	1620 ..	1635 ..	1620 ..
20.000	500	500	**Bateaux-Parisiens**..........	514 ..	515 ..	514 ..
25.000	500	500	**Chargeurs-Réunis**..........	1130 ..	.... ..	1115 ..
10.000	500	500	**Cie Havr.-Pén. de Nav. à Vr.**	630 ..	640 ..	631 ..
5.000	500	500	**Benéd. de l'Abb. de Féc**...	6935 ..	.... ..	6935 ..
14.000	500	500	**Entrepr. milit. et civ.** (Cie Gle)	157 ..	... ..	... ..
9.023	500	500	**Etablissements Duval**......	2555 ..	2600 ..	2550 ..
20.000	500	500	**Gde Distill. Cusenier et Cie.**	850 ..	861 ..	... ..
24.000	500	500	**Gr. Moulins de Corbeil**	275 ..	275 ..	276 ..
10.000	500	500	**Lits Militaires**...............	1344 ..	.... ..	.... ..

NOMBRE de TITRES	Val. nom.	Som. vers.	DÉSIGNATION DES VALEURS	Cours de clôture: Derniers cours cotés	15 nov.	22 nov
			VALEURS FRANÇAISES (OBLIGATIONS)			
56.700	500	500	**Ethiopiens** 3 %............	220 ..	220 ..	223 .
165.000	500	500	**Santa-Fé** (Ch. de fer) 5 %....	163 ..	160 .	163 .
41.462	500	500	**Cie Gle Fse de Tramways** 4 %	493 50	492 ..	495 .
31.607	420	»	**Créd. Fonc. Col.** obl. 420 f 5 %	295 ..	294 50	293 .
12.490	350	»	— obl. de 350 f.	245 ..	244 50	244 50
44.412	500	500	**Soc. Fonc. Lyonn.** 3 % nouv.	422 50	420 ..	425 ..
30.676	500	500	**Gaz et Eaux** 4 %	492 ..	492 ..	492 .
261.149	500	500	**Cie Parisienne du Gaz** 4 %	509 ..	505 50	509 .
9.275	500	500	**Aciéries de France**.........	495 ..	495 ..	... .
18.530	500	500	**Atel. et Ch. de la Loire** 4 %	488 ..	490	490
5.876	450	450	**Fives-Lille** 6 %............	466 ..	466 ..	465
32 983	500	500	**Métaux** (Cie Fse) obl. hyp. 4 %	489 ..	... ..	487 5
103.602	500	500	**Messageries Marit.** 3 ½ %.	478 ..	475 ..	475 .
109.573	500	500	**Omnibus** 4 %................	505 25	506 ..	505
55.666	500	500	**Voitures à Paris** 3 ½ %....	413 .	410 .	411 2
286.020	500	500	**Cie Transatlantique** 3 % ...	324 ..	321 ..	324 .
9.740	500	500	**Jardin d'Acclimatation** 5 %	497 .	500 .	495
5.096	300	300	**Soc. Gle de Laiterie** 5 %....	295 ..	... ..	... ..
30.180	600	600	**Lits Militaires** 4 %..........	603	603 10	607 .
215.146	500	500	**Suez** 5 %.....................	619 50	622 50	620 ..
68.878	500	500	— 3 % 1re série...........	460 ..	... ..	... ..
218.207	500	500	— — 2e série............	455 ..	455 ..	455 ..
			FONDS D'ÉTAT ÉTRAN.			
35 050	500	500	**Bahia** 5 % 1888...............	455 ..	456 ..	... ..
29.373	500	500	**Catarmaca** 6 % 1888.........	... ..	... ..	... ..
97.880	500	500	**Cordoba** 7 % 1888............	... ..	... ..	... ..
49.232	500	500	**Corrientes** 6 % 1888.........	... ..	... ..	.. ..
33.622	500	500	**Espirito-Santo** 5 % 1894.....	335 50	339 ..	338 ..
48.572	500	500	**Mendoza** 6 % 1888...........	196 ..	191 ..	197 ..
			VALEURS ÉTRANGÈRES (OBLIGATIONS)			
40.000	500	500	Obl. **Charb., Mines et Usines de Sosnowice** 4 %	508 ..	508 ..	508 ..
48.624	500	500	Obl. **Wag.-Lits** 4 % 1re, 2e sér.	485 ..	... ..	... ..

HEMINS DE FER DU SUD DE L'ESPAGNE
(LINARÈS A ALMERIA)

Le Syndicat des Obligataires de la Compagnie des Chemins de fer du Sud de l'Espagne (Linarès à Alméria) vient d'adresser à ses adhérents la circulaire suivante :

« Lorsqu'en octobre 1898, la Compagnie des Chemins de fer du Sud de l'Espagne se trouva, pour la seconde fois, dans la nécessité de proposer un convenio à ses créanciers, un groupe important d'obligataires protesta contre le projet présenté par la Compagnie.

« La nullité de ce projet fut poursuivie devant la juridiction compétente, et, ainsi que notre Syndicat en informait les obligataires par sa circulaire du 10 juin 1900, cette nullité fut successivement prononcée par le Tribunal de première instance et par la Cour d'appel de Madrid.

« La Compagnie du Sud de l'Espagne s'étant pourvue en cassation, nous avons la satisfaction de vous informer que la Cour suprême, par son arrêt du 18 octobre dernier, a confirmé purement et simplement la décision déjà rendue et a définitivement annulé le projet de convenio.

« La Compagnie se trouve donc actuellement dans l'alternative, ou de payer l'intégralité de ce qu'elle doit, c'est-à-dire tous les coupons et l'amortissement arriérés, ou de soumettre à ses créanciers un nouveau projet de convenio.

« Nous nous empresserons d'informer nos adhérents du parti que la Compagnie va être obligée de prendre à la suite de nos démarches et de les convoquer en assemblée générale, pour leur soumettre les mesures à décider et le programme à suivre en vue de la défense de leurs intérêts.

« Jusqu'à ce jour, nous avons dû écarter de notre groupement les obligataires dont les titres avaient été frappés d'une estampille par la Compagnie ; mais, aujourd'hui, l'arrêt de la Cour de cassation ayant pour conséquence d'annuler à la fois le projet de convenio et les actes d'exécution dont il a pu être l'objet de la part de la Compagnie, il n'y a plus à tenir compte des estampilles apposées sur les titres, et les porteurs de ces titres recouvrent leur entière liberté et la plénitude de leurs droits.

« Notre Syndicat représentait, dès l'origine, 30.000 obligations non estampillées, chiffre que des adhésions nouvelles sont venues grossir ultérieurement. Nous nous félicitons de pouvoir aujourd'hui, en raison du récent arrêt de la Cour de cassation, élargir encore les bases de notre groupement, en accueillant dorénavant les adhésions des porteurs d'obligations estampillées. Nous aurons ainsi d'autant plus d'autorité pour exiger de la Compagnie les conditions et les garanties indispensables pour la sauvegarde des intérêts de tous les obligataires.

Les adhésions peuvent être adressées :

« Au siège du Syndicat, 64, rue de la Chaussée-d'Antin, à Paris ;

« A la Société Générale pour favoriser le développement du Commerce et de l'Industrie en France, 54 et 56, rue de Provence, et dans toutes ses agences de Paris et de province ;

« A la Banque Internationale de Paris, 3 et 5, rue Saint-Georges, à Paris. »

Il résulte de la circulaire qui précède que, contrairement à l'avis qui a été publié comme émanant d'un prétendu Comité de Défense, les obligataires dont les titres ont été estampillés par la Compagnie du Nord de l'Espagne reprennent leur liberté, l'arrêt de la Cour de cassation ayant pour conséquence d'annuler non seulement la procédure du convenio, mais le convenio lui-même.

Nous engageons de nouveau tous les obligataires à adresser, sans retard, leur adhésion au Syndicat des Obligataires.

Nous tenons à les prémunir contre la confusion qu'on cherche à créer entre ce Syndicat et d'autres Comités de Défense récemment organisés.

Nous leur rappelons que le Syndicat des Obligataires a son siège, 64, rue de la Chaussée-d'Antin, à Paris, et que les adhésions doivent être envoyées à cette adresse, ou, comme l'indique la circulaire, à la Société Générale, 54, rue de Provence, ainsi que dans ses agences de quartier et de province, et à la Banque Internationale, 3 et 5, rue Saint-Georges.

1255

COMPTOIR NATIONAL D'ESCOMPTE
DE PARIS

Société anonyme. Cap.: 150.000.000 fr., entièrement versés

Situation au 31 octobre 1900

ACTIF

Caisse et Banque	74.646.386 57
Portefeuille « Effets de commerce »	343.972.753 46
Reports	59.529.001 59
Banques des Colonies françaises	2.485.654 37
Correspondants « Effets à l'Encaissement »	38.808 566 65
Comptes courants débiteurs	57.522.867 48
Rentes, Obligations et Valeurs diverses	30.376 465 38
Agences hors d'Europe	14.069.596 99
Avances garanties	72.329 111 29
Participations financières	9.688.714 73
Tirages à éch. des Agences hors d'Europe	10.009.517 75
Débiteurs par Acceptations	52.214.554 90
Crédits par Acceptations garantis	30.559.058 87
Comptes d'Ordre et Divers	14.939.231 55
Immeubles	8.830.254 50
Versements non appelés, déduction faite des libérations anticipées	7.988.750 »
Fr.	827.060.606 08

PASSIF

Capital	150.000.000 »
Réserves	15 942.145 35
Comptes de chèques et compt. d'Escompte	302.317.317 19
Comptes courants créditeurs	146.155.111 41
Bons et Dépôts à échéance fixe	73.457.826 32
Coupons et Dividendes à payer	7.360 636 01
Banques des Colonies françaises	2.180.200 82
Effets remis à l'Encaissement	22.558.952 37
Acceptations pour compte des Agences hors d'Europe	9.456.114 20
Acceptations pour compte de tiers	80.067.530 13
Comptes d'Ordre et Divers	13.222.439 80
Immeuble « Annuités à régler »	4.342.352 45
Fr.	827.060.606 08

CERTIFIÉ CONFORME :

Pour la Commission de Contrôle,
G. MARTIN.

Le Président du Conseil d'Administration,
DENORMANDIE.

1256

BIBLIOGRAPHIE

La Grande Encyclopédie continue, dans les 703e et 704e livraisons, qui viennent de paraître, la publication des monographies des localités dont le nom commence par **Saint**, parmi lesquelles nous signalerons **Saint-Bertrand de Comminges** ; **Saint-Brieuc** (M. Ch. Delavaud) ; **Saint-Chamond** (M. Dumoulin); **Saint-Cloud** (M. Bournon); **Saint-Cyr** ; **Saint-Denis** ; **Saint-Dié** (M. Chantriot) ; **Sainte-Menehould** (M. Tausserat-Radel) ; **Saintes** ; **Saint-Etienne** (M. Dumoulin) ; **Saint-Gall** (M. Gabat) ; **Saint-Germain des Prés** (abbaye de) (M. Maurice Piou) ; **Saint-Germain-en-Laye** (M. Bournon). Un paragraphe consacré au Musée est signé de M. Salomon Reinach. A signaler encore, dans les mêmes fascicules, les articles consacrés à la **Saint-Barthelémy** par M. Hauser, au collège **Sainte-Barbe** par M. Barroux, à **Sainte-Beuve** par M. Gustave Lanson, au **Saint-Empire romain** par M. Daniel Grand, etc., etc.

Prix de la livraison : 1 fr.

Demander à la Direction, 61, rue de Rennes, un spécimen de l'ouvrage envoyé franco.

1257

SOCIÉTÉ MARSEILLAISE DE CRÉDIT INDUSTRIEL & COMMERCI[AL] ET DE DÉPOTS

Bilan au 31 octobre 1900

ACTIF

Caisse et banques		1.928.78[illegible]
Portefeuille :		
Effets en francs	28.550.579 07	31.015.38[illegible]
Effets en monnaies étrangères	2.464.802 03	
Compte reports		4.561.85[illegible]
Rentes, actions, obligations et participations diverses		12.036.69[illegible]
Avances sur titres		9.224.41[illegible]
Comptes courants garantis		9.570.33[illegible]
Crédits sur garanties		16.639.01[illegible]
Correspondants débiteurs		4.079.31[illegible]
Frais généraux		235.37[illegible]
Immeubles sociaux		4.040.00[illegible]
Actions. Versements non appelés sur 36.981 actions		9.245.25[illegible]
		102.582.42[illegible]

PASSIF

Actions		30.000.00[illegible]
Réserves :		
Statutaire	3.000.000 »	8.250.00[illegible]
Supplémentaire	3.000.000 »	
Immobilière	2.250.000 »	
Comptes de dépôts		36.636.83[illegible]
Comptes d'encaissement		501.63[illegible]
Correspondants créditeurs		3.171.81[illegible]
Effets à payer		20.480.86[illegible]
Comptes d'ordre		1.786.811[illegible]
Ordres de Bourse		72.478[illegible]
Dividendes à payer		628.851[illegible]
Réescompte du dernier semestre		130.868[illegible]
Profits et pertes		922.665[illegible]
		102.582.422[illegible]

Effets en circulation avec l'endossement de la Société	21.852.189[illegible]

1258

BANQUE DE L'INDO-CHINE

Bilan au 31 juillet 1900

Actif

Versements non appelés . . . Fr.	18.000.000
Rentes, Fonds d'Etat, Obligations et Valeurs diverses	2.255.619
Caisse (Paris et succursales)	19.157.788
Portefeuille (Paris et succursales)	23.448.888
Avances sur nantissements	19.624.043
Succursales et agences	55.351.112
Correspond. divers (Paris et succursales)	7.237 170
Frais généraux (Paris et succursales)	122.971
Frais d'installation et frais de fabrication de billets au porteur	556.980
Mobiliers	206.835
Immeubles	942.435
Fr.	146.903.846

Passif

Capital social . . . Fr.	24.000.000
Fonds de réserve statutaire	595.000
Fonds de prévoyance statutaire	722.987
Fonds de secours	120.000
Fonds de réserve supplémentaire	4.800.000
Réserve pour installation de nouvelles agences	100.000
Amortissement des frais d'installation et de fabrication de billets au porteur	556.980
Amortissement du mobilier	206.835
Réserve immobilière	600.000
Billets au porteur en circulation	43.973.420
Comptes de dépôts	12.839.403
Effets à payer	387.175
Succursales et agences	43.407.084
Correspondants divers (Paris et succurs.)	13.944.098
Intérêts et commissions du semestre	255.132
Dividendes à payer	15.532
Profits et Pertes :	
Solde du 2e semestre 1899	12.152
— du 1er semestre 1900	368.041
Fr.	145.903.846

1259

IMPRIMERIE DE LA PRESSE
16, rue du Croissant, Paris. — Simart

Prix du Numéro avec son Supplément : 50 Centimes

L'ÉCONOMISTE EUROPÉEN

N° 464 — 18e volume. (22) ‖ BUREAUX : 11, RUE MONSIGNY, PARIS ‖ Vendredi 30 novembre 1900.

COMPAGNIE PARISIENNE

D'ÉCLAIRAGE et de CHAUFFAGE par le GAZ

MOIS	RECETTES DE GAZ		DIFFERENCE	
	1900	1899	en 1900	Soit 0/0
	fr. c.	fr. c.	fr. c.	fr. c
Octobre..	8.503.345 10	7.941.280 77	+ 562.064 33	7.08
10 prem. mois	69.866.796 53	63.524.863 99	+6.341.932 54	9.98

1260

COMPAGNIE PARISIENNE

D'ÉCLAIRAGE ET DE CHAUFFAGE
PAR LE GAZ

Le Conseil d'Administration a l'honneur d'informer MM. les Obligataires que les intérêts du 2e semestre 1900, soit 10 francs par obligation, seront payés à partir du 2 janvier prochain, tous les jours non fériés, de 10 heures à trois heures, au siège de la Compagnie, rue Condorcet, n° 6.

La somme nette à recevoir, déduction faite des impôts établis par les lois de finance, est fixée ainsi qu'il suit :

1° Obligations nominatives. 9 fr. 60
2° — au porteur... 9 fr. 094

Les porteurs de 20 obligations au moins, pourront déposer leurs titres dès le 1er décembre, en échange d'un mandat de paiement à l'échéance du 2 janvier prochain.

Les coupons ci-dessus désignés pourront être payés à dater du 1er décembre 1900 sous déduction de l'escompte calculé au taux de la Banque de France (sauf pour les titres grevés d'usufruit ou inscrits aux noms d'incapables), mais les titres auxquels appartenaient les coupons ainsi escomptés ne pourront plus être présentés au transfert ou à la conversion avant le 2 janvier 1901.

1261

COMPAGNIE DES

CHEMINS DE FER DE BONE-GUELMA
ET PROLONGEMENTS

Il sera procédé, le lundi 17 décembre 1900, à heures de l'après-midi, en séance publique, au siège de la Compagnie, dans une des salles de l'Administration, au tirage au sort des 1.406 obligations des trois séries à rembourser le 1er février 1901.

Le coupon n° 47 des obligations sera payé le 1er février 1901, au siège de la Compagnie, 7, rue d'Astorg, à Paris, ou aux bureaux de l'Exploitation du chemin de fer, à Bône.

Par obligation nominative .. **7** fr. **20**
Par obligation au porteur .. **6** **756**

Le paiement de ce coupon et le remboursement à **500** fr., moins l'impôt, des obligations sorties au tirage du 17 décembre 1900, pourront être effectués au siège de la Compagnie, à partir du 3 janvier 1901, sous une retenue de 4 0/0 l'an.

1262

SOCIÉTÉ ANONYME DES

MINERAIS DE FER DE KRIVOI-ROG

CAPITAL : 5 MILLIONS DE FRANCS

Conformément aux résolutions de l'assemblée générale ordinaire du 27 novembre, le coupon n° 15 sera mis en paiement à partir du 2 janvier 1901 :

A Paris, au siège de la Société ;
A Lyon, chez MM. Cambefort F. et C. Saint-Olive ;
En Russie, au siège de l'Exploitation à Krivoï-Rog, à raison de :
50 fr. pour les titres nominatifs ;
54 fr. **10** pour les titres au porteur.

1263

SOCIÉTÉ ANONYME DES

MINERAIS DE FER DE KRIVOI-ROG

CAPITAL : 5 MILLIONS DE FRANCS

MM. les Actionnaires sont convoqués pour le *vendredi 28 décembre 1900*, à quatre heures, au siège de la Société, 26, avenue de l'Opéra, en assemblée générale ordinaire, conformément aux articles 31 et 36 des statuts, à l'effet de délibérer sur une proposition d'augmentation du capital social.

Des cartes d'admission seront délivrées dans les bureaux de la Société aux ayants-droit (actionnaires possédant **vingt** actions au moins) qui auront fait le dépôt de leurs titres et pouvoirs avant le *8 décembre* prochain.

Le dépôt des titres pourra également être effectué, à Paris et en province, dans les bureaux de la **Société Générale**, qui se chargera de faire parvenir aux intéressés des cartes d'admission ou des formules de pouvoir.

L'article 36 des statuts exige, pour la validité des délibérations de l'assemblée générale extraordinaire, la présence d'un nombre d'actions représentant la moitié au moins du capital social. MM. les Actionnaires ayant le droit d'y assister sont instamment priés de s'y rendre ou de s'y faire représenter.

Un jeton de présence calculé à raison de 0 fr. 50 par action sera attribué à chaque actionnaire qui assistera à l'assemblée ou qui s'y sera fait représenter par un pouvoir régulier.

1264

SOCIÉTÉ GÉNÉRALE BELGE-ROUMAINE

DES TRANSPORTS ET D'INDUSTRIE

SOCIÉTÉ ANONYME

Rapport du Conseil d'Administration à l'assemblée générale des actionnaires du 4 octobre 1900.

Messieurs,

Conformément à nos statuts, nous avons l'honneur de vous présenter notre rapport sur les opérations de notre Société pendant son deuxième exercice social et de soumettre à votre approbation le bilan et le compte de profits et pertes clôturés au 30 juin dernier.

Le bénéfice net de l'exercice 1898-1899 s'élevait, à 795.734 fr. 42. Vous apprendrez avec satisfaction que ce bénéfice a été dépassé pendant l'exercice qui vient de finir : le compte des profits et pertes clôturé au 30 juin 1900 accuse, en effet, un solde bénéficiaire de 840.234 fr. 09, dont vous aurez à déterminer la répartition.

Ceci dit, voici les renseignements que nous croyons devoir vous fournir au sujet de certains postes du bilan.

ACTIF. — Le poste *Portefeuille* de 932.540 fr. représente la valeur globale des titres dont la réalisation n'a pas été effectuée jusqu'à ce jour. Notre portefeuille comprenait à la date du 30 juin dernier : des actions de la Société anonyme métallurgique roumaine, des actions de la Société anonyme des pétroles de Prahova, évalués à des cours inférieurs, et de beaucoup, à ceux pratiqués au 30 juin dernier ; des actions de la Société anonyme roumaine des tramways et tramcars, évaluées à leur prix d'achat ; enfin des actions de la Compagnie internationale de tramways ; ces dernières sont portées également au bilan à leur prix d'achat, les ordinaires Pétroles de Prahova et les ordinaires Compagnie internationale de tramways sont comptées pour zéro.

Le poste *Participation financière* de 600.000 francs représente le montant de notre souscription à la constitution de la Compagnie internationale de tramways.

Le poste *Débiteurs en compte* de fr. 4.404.320 69 représente les créances de notre société à charge de ses filiales et de ses banquiers.

PASSIF. — Au compte *Prévisions* est porté le solde dû sur notre participation à la formation du capital de la Compagnie internationale des tramways.

Sous le libellé *Créditeurs en compte* nous avons indiqué le montant des sommes dues à nos filiales du chef d'opérations de banque en cours, montant qui compense partiellement le débit de ces Sociétés.

Le *Solde en bénéfice* de fr. 840.234 09 représente le boni de l'exercice

Au *Compte de profits et pertes*, le seul poste qui demande à être expliqué est celui qui figure au débit sous le libellé *Amortissements* et qui comporte une somme de fr. 1.873 03. Il faut remarquer que, l'année dernière, nous avons affecté à l'amortissement des frais de constitution, de premier établissement, d'émission d'obligations et de mobilier, c'est-à-dire à la totalité des dépenses inhérentes à la mise en train, une somme de 230.306 fr. 80 c. ; ceci indique suffisamment pourquoi nous estimons pouvoir, cette année, nous borner à amortir la faible somme ci-dessus.

Le *Solde à répartir* de 840.234 fr. 09, permet, après prélèvement pour la réserve légale, d'attribuer aux actions de capital un premier dividende de 5 0/0 et un superdividende de 7 1/2 0/0, soit au total 12 fr. 50 pour chacun de ces titres, et d'allouer, en outre, un dividende de 4 fr. 50 aux dixièmes de parts de fondateur, tout en reportant à nouveau une somme de 114.198 fr. 99. Nous vous proposons, Messieurs, d'approuver cette répartition.

L'importance des disponibilités que révèle le bilan dont nous venons de détailler les postes principaux, d'une part, et les appuis financiers sur lesquels notre Société est en droit de compter, d'autre part, nous engagent à vous proposer le remboursement anticipatif de notre dette obligations, qui comporte, comme vous le savez, deux mille titres de 500 fr. rapportant 4 1/2 0/0 et amortissables en 25 années à partir de 1904. Vous n'ignorez pas, Messieurs, que cette faculté de rembourser anticipativement les obligations de notre Société, nous est acquise en vertu d'une stipulation formellement indiquée d'ailleurs au recto du titre. Nous croyons le moment venu d'en faire usage, et cela en raison de ce fait que cette opération ne diminuera que dans une faible mesure les capitaux dont notre Société dispose et que nous considérons comme supérieurs à ceux qui nous sont nécessaires pour poursuivre la réalisation de notre but social, eu égard aux résultats que nous avons obtenu jusqu'à présent.

Nous sommes heureux de pouvoir vous faire part de la bonne marche de nos trois Sociétés filiales, la Métallugique Roumaine, la Société anonyme Roumaine de Tramways et Tramca et la Société anonyme les Pétroles de Prahova. Vous trouverez en annexe au présent rapport des renseignements sur ces entreprises.

Au cours de l'exercice qui vient de se terminer, nous avons engagé des négociations pour l'obtention des diverses concessions de chemins de fer en Roumanie. Les lignes que nous avons étudiées nous paraissent appelées à un grand avenir ; certaines d'entre elles traversent des régions pétrolifères et notamment le district de Prahova.

Vous êtes appelés, Messieurs, à élire un administrateur en remplacement de M. Michel Tattaresco, administrateur sortant et rééligible. Vous aurez également à nommer un commissaire en remplacement de M. Antoine Bodinar, commissaire sortant et rééligible.

Bruxelles, le 29 août 1900.

LE CONSEIL D'ADMINISTRATION.

1265

COMPAGNIE DU

CHEMIN DE FER DE PARIS A ORLÉANS

Rapport présenté à l'assemblée générale des actionnaires, dans sa réunion du 30 mars 1900, par le Conseil d'administration de la Compagnie.

DEMANDE D'AUTORISATION D'EMPRUNTER

Messieurs,

Vous savez qu'en vertu de la Convention de 1883, nous avons à fournir à l'Etat les capitaux nécessaires à la construction des lignes neuves, capitaux qui nous sont remboursés par annuités. Il nous faut réaliser par voie d'emprunt le montant de ces

avances, en sus de la contribution aux dépenses de superstructure que la Compagnie a prise à sa charge et des sommes applicables aux travaux complémentaires que nécessite le développement du trafic sur nos anciennes concessions.

L'autorisation d'emprunt de 300 millions que vous nous avez donnée en 1891 sera prochainement épuisée.

Nous ne saurions fixer, dès à présent, le montant exact des sommes qu'exigera l'achèvement complet des 1.069 kilomètres en construction ou à l'étude sur notre réseau, et que l'État pourra nous demander de mettre à sa disposition.

Toutefois, d'après nos prévisions actuelles, nous estimons qu'en nous autorisant à emprunter, au fur et à mesure des besoins, une somme de 250 millions qui s'ajoutera au reliquat de l'autorisation précédente, vous nous mettrez à même d'assurer, pendant plusieurs années, l'exécution de nos engagements.

Nous avions convoqué, pour le 9 de ce mois, une assemblée générale qui devait être appelée à statuer sur cette proposition; mais le nombre des actions déposées ayant été insuffisant, cette assemblée n'a pu avoir lieu.

Vous vous trouvez aujourd'hui, Messieurs, dans les conditions requises pour délibérer valablement, conformément au § 2 de l'article 47 de nos statuts.

Nous vous demandons, en conséquence, de vouloir bien, par une résolution spéciale, donner tous pouvoirs au Conseil d'administration à l'effet de procurer à la Compagnie, par voie d'emprunt, dans la forme, aux conditions et aux époques successives que le Conseil déterminera, les capitaux qui lui seront nécessaires pour l'exécution de ses engagements jusqu'à concurrence d'une somme de *deux cent cinquante millions*, en augmentation de celles qu'il a été précédemment autorisé à emprunter.

Résolution relative aux pouvoirs à donner au Conseil d'administration pour procurer à la Compagnie, par voie d'emprunt, les sommes qui lui sont nécessaires.

L'assemblée générale,

Sur la proposition du Conseil, développée dans un rapport spécial,

Donne et délègue tous pouvoirs au Conseil d'administration, à l'effet de procurer à la Compagnie, par voie d'emprunt, dans la forme, aux conditions et aux époques successives que le Conseil déterminera, les capitaux qui lui seront nécessaires pour l'exécution de ses engagements jusqu'à concurrence d'une somme de *deux cent cinquante millions*, en augmentation de celles qu'il a été précédemment autorisé à emprunter.

Rapport présenté au nom de la Commission spéciale chargée de l'examen des comptes de l'exercice 1898.

Messieurs,

Lors de votre dernière assemblée générale, vous nous avez confié le soin de vérifier les comptes de l'exercice 1898, avant de leur donner votre approbation définitive. Nous avons l'honneur de vous soumettre, en conséquence, le résultat des travaux auxquels nous nous sommes livrés depuis cette époque. Nous résumerons, comme il est d'usage, les différents comptes de la Compagnie pendant l'exercice et nous vous présenterons sa situation à la date du 31 décembre 1898.

§ Ier. — Compte de premier établissement. Situation financière.

RECETTES

L'ensemble des recettes de toute nature, réalisées au 1er janvier 1898, s'élevaient à la somme de .... Fr. 2.210.342.578 03

Pendant le cours de l'année, il a été émis 72.679 obligations de la série D 2 1/2 0/0, ayant produit 32.297.391 53

Total des recettes au 31 décembre 1898 .... 2.242.639.969 56

DÉPENSES

ANCIENNES CONCESSIONS

Les dépenses de premier établissement sur les lignes formant les anciennes concessions s'élevaient, au 1er janvier 1898, au chiffre de 1.355.878.740 87

Desquels il faut déduire le solde des rectifications prescrites par l'arrêté ministériel du 17 février 1898, soit la somme de 1.258.239 03

Reste .... Fr. 1.354.620.501 84

D'autre part, les dépenses de l'exercice ayant été de 23.188.632 33

Le total des dépenses sur les anciennes concessions est de Fr. 1.377.809.134 17

LIGNES CÉDÉES PAR L'ÉTAT ET LIGNES NEUVES

Antérieurement au 1er janvier 1898, il avait été dépensé sur ces lignes une somme de .... Fr. 551.077.307 16

à laquelle il faut ajouter le solde des rectifications opérées pour conformer les écritures de la Compagnie aux prescriptions de l'arrêté dont nous avons parlé plus haut 2.639.044 48

De plus, il a été avancé à l'État.... 4.700.000 »

Enfin le montant des travaux exécutés par la Compagnie, tant pour son compte que pour celui de l'État, a été de 21.104.657 99

Total Fr. 25.804.657 99

desquels il faut déduire l'excédent des recettes sur les dépenses d'exploitation des lignes au compte de premier établissement 4.884.309 05

Soit à ajouter la somme de 20.920.348 94

Le total des dépenses est de Fr. 574.636.700 58

MATÉRIEL ROULANT ET OUTILLAGE

Le compte du matériel roulant et de l'outillage commun à l'ensemble du réseau était, au 1er janvier 1898, de .... Fr. 251.310.938 21

Dans le cours de l'exercice, il a été dépensé, déduction faite du produit du matériel dépecé et vendu, ainsi que de quelques rentrées, la somme de 1.956.368 61

Le total des dépenses de ce compte est de .... Fr. 253.267.305 82

RÉCAPITULATION

Les recettes du compte de premier établissement se sont élevées au chiffre de Fr. 2.242.639.969 56

Les dépenses ont été pour :

1° Les anciennes concessions 1.377.809.134 17

2° Les lignes cédées par l'État et les lignes neuves 574.636.700 58

3° Le matériel roulant et l'outillage 253.267.305 82

Ensemble 2.205.713.140 57

Le solde créditeur est de. Fr. 36.926.828 99

somme à laquelle il faut ajouter les comptes divers dont le solde créditeur est de 96.492 37

Le solde créditeur général est de .... Fr. 37.023.321 36

Représenté, suivant procès-verbaux dressés par le Conseil d'administration, par :

Espèces en caisse .... Fr. 1.137.882 33

Valeurs en portefeuille 35.885.439 03

Total égal..... Fr. 37.023.321 36

§ II. — Compte d'exploitation.

DÉCOMPTE DE LA GARANTIE DE L'ÉTAT

Le produit net du réseau principal a été de .... Fr. 104.053.927 12

L'annuité représentant l'excédent du produit net des lignes cédées par la Compagnie sur celui des lignes reçues de l'État est de 2.923.787 19

Le produit net des lignes neuves rattachées au compte de la garantie est de 1.582.938 71

Le produit net total est de... Fr. 108.560.653 02

Dont il faut déduire, pour charges des différents emprunts, intérêts, amortissements, timbre, frais du service des titres, une somme de... 70.269.395 [illegible]

Le produit, net de toutes charges, est de .... Fr. 38.291.258 [illegible]

en excédent de 4.099.902 fr. 11 sur l'exercice précédent.

Or, la somme garantie aux actionnaires par les conventions de 1883, s'établit de la façon suivante :

Intérêt et amortissement des actions .... Fr. 9.639.065 »

Prélèvement fixe en vertu de la convention du 28 juin 1883 (Art. 14, § 4).. 24.600.000 »

Ensemble..Fr. 34.239.065 » 34.239.06[illegible]

La Compagnie doit donc reverser à l'État la différence, soit...... Fr. 4.052.19[illegible]

premier acompte sur les sommes précédemm[ent] reçues de lui, au titre de la garantie.

FIXATION DU DIVIDENDE

Au minimum de 56 francs, garanti par l'État .... Fr. 33.600.00[illegible]

vous avez décidé d'ajouter, par prélèvement sur le produit du domaine privé et des réserves une somme de .... 1.500.0[illegible]

Le total à répartir entre les Actionnaires était donc de .... Fr. 35.100.0[illegible]

qui ont été distribués à raison de 58 fr. 50 c. [par] action.

RÉSERVE EXCEPTIONNELLE

Cette réserve était, au 1er janvier 1898, de .... Fr. 37.591.0[illegible]

somme à laquelle il faut ajouter pour l'année

1° Le Capital des Rentes viagères éteintes et la Revision de l'Inventaire .... Fr. 77.7[illegible]

2° Le reliquat du revenu des Réserves, défalcation faite de quelques dépenses .... 796.0[illegible]

Total .... 38.464.9[illegible]

dont il faut retrancher, pour rectification prescrite par l'arrêté ministériel du 17 février 1898, une somme de .... Fr. 406.3[illegible]

Le total de la Réserve exceptionnelle était, au 31 décembre 1898, de .... Fr. 38.058.[illegible]

Les divers chiffres que nous venons d'avoir l['hon]neur de vous présenter sont de tous point[s con]formes à ceux que le Conseil d'Administration avait soumis dans l'assemblée générale du 29 [...] 1899.

L'examen attentif des comptes et les nombr[euses] vérifications auxquelles nous avons procédé [nous] ont permis de constater que, comme toujour[s, les] écritures de la Compagnie sont tenues avec la plus grande régularité. Votre Commission de Vérifi[cation] des Comptes vous demande de se joindre [à elle] pour témoigner sa satisfaction aux Chefs e[t agents dé]vouées du Service de la Comptabilité.

Nous aimons à les remercier de nouve[au de] l'empressement avec lequel ils nous ont four[ni les] renseignements et les explications que nous [avons] cru devoir demander dans le cours de nos tra[vaux].

Nous avons l'honneur de vous proposer de v[ouloir] bien donner votre approbation définitiv[e aux] Comptes de l'Exercice 1898.

Résolution relative à l'approbation [des] Comptes de l'Exercice 1898

Conformément aux conclusions de la Co[mmis]sion de vérification développées dans son Ra[pport,] les Comptes de l'Exercice 1898 sont et dem[eurent] approuvés.

Vote de remerciements à la Commiss[ion]

L'Assemblée générale vote, à l'unanimit[é, des] remerciements à MM. les Membres de la [Com]mission de vérification.

Rapport présenté à l'Assemblée gé[nérale] des actionnaires, dans sa réunio[n du] 30 mars 1900, par le Conseil d'Admi[nistra]tion de la Compagnie.

Messieurs,

Vous êtes réunis en Assemblée générale, [confor]mément à nos statuts, pour entendre le [...]

Conseil d'Administration sur les opérations de l'année 1899.

Nous suivrons dans notre compte rendu l'ordre habituel, en vous présentant successivement notre situation financière et les opérations du Compte de Premier Établissement, puis les Résultats de l'Exploitation, et nos propositions pour la fixation du dividende.

CHAPITRE Ier

SITUATION FINANCIÈRE. — COMPTE DE PREMIER ÉTABLISSEMENT

Le capital réalisé en 1899, pour faire face aux travaux complémentaires sur les Anciennes Concessions, à la construction des Lignes neuves et à l'augmentation du Matériel, s'est élevé à ..272.976 fr. 78 c.

Il a été obtenu par la négociation de 73.421 Obligations 2 1/2 0/0 formant le solde de la série D et de 1.254 Obligations de la série E en cours d'émission. Le prix moyen de vente a été de 418 fr. 79 c.

Depuis 1895, époque à laquelle nous avons adopté pour nos obligations ce nouveau type, les prix moyens auxquels nous les avons négociées, déduction faite des frais de confection des titres et de l'intérêt acquis au moment de la vente, ont été :

En 1895 ... Fr.	420.89
1896 ...	441.40
1897 ...	452.63
1898 ...	444.38
1899 ...	418.79

La baisse persistante qui a atteint toutes les valeurs à revenu fixe devait nécessairement peser sur les prix de vente de nos Obligations. Nous avons la confiance que la faveur du public ne tardera pas à revenir à cette catégorie de titres, qui aux prix actuels, offrent un revenu comparable à celui des fonds publics et des valeurs de même ordre, et présentent de plus l'attrait d'une prime importante réalisable dans un délai relativement court.

La Compagnie a remboursé en 1899, conformément aux tableaux d'amortissement, 43.677 titres, pour un capital de 21.963.750 francs, savoir :

4.146 Actions pour un capital de ... Fr.	2.073.000 »
et 39.531 Obligations pour un capital de ...	19.890.750 »

(*A suivre*) 1266

Chemins de fer de Paris-Lyon-Méditerranée. — Services directs entre **Paris**, l'**Algérie**, la **Tunisie** et **Malte** (via Marseille). — Billets simples valables 15 jours.

PRIX DES BILLETS

Compagnie Générale Transatlantique

Alger, Oran, Bône (par Philippeville), Philippeville, Tunis : 1re cl., 197 fr.; 2e cl., 135 fr. 50;

Malte (La Valette) : 1re cl., 267 fr.; 2e cl., 180 fr. 50.

Compagnie de Navigation mixte (*Touache*)

Alger, Bône (par Philippeville), Philippeville : 1re cl., 147 fr.; 2e cl., 105 fr. 50; 3e cl., 63 fr.

Oran, Tunis : 1re cl., 157 fr.; 2e cl., 110 fr. 50; 3e cl., 65 fr.

Les prix de ces billets comprennent la nourriture à bord des paquebots.

En ce qui concerne les jours et heures de départ de Marseille, consulter les agences, soit de la Compagnie Générale Transatlantique, à Paris, boulevard des Capucines (Grand Hôtel); à Marseille, 2, rue de la République; soit de la Compagnie de Navigation mixte (Touache), 70, rue Basse-du-Rempart, à Paris, et 54, rue Cannebière, à Marseille.

1267

Chemin de fer du Nord. — **Paris-Nord à Londres, via Calais ou Boulogne.** Quatre services rapides quotidiens dans chaque sens. Voie la plus rapide. Tous les trains comportent des 2e classes.

En outre, les trains de Malle de nuit, partant de Paris-Nord pour Londres à 9 h. soir, et de Londres pour Paris-Nord à 9 h. soir, prennent les voyageurs munis de billets directs de 3e classe.

Paris-Nord à Londres

Paris-Nord, dép.: 1e et 2e cl. (*) (W.R.) 9 h. 30 m., via Calais; arr. à Londres, 4 h. 50 s. — 1e et 2e cl. (*), 10 h. 30 m., via Boulogne; arr. à Londres, 5 h. 50 s. — 1e et 2e cl. (*), 11 h. 50 m., via Calais; arr. à Londres, 7 h. 30 s. — 1e, 2e et 3e cl., 9 h. s., via Calais; arr. à Londres, 5 h. 30 m.

Londres à Paris-Nord

Londres, dép.: 1e et 2e cl. (*) (W R.), 9 h. m., via Calais; arr. à Paris-Nord, 4 h. 45 s. — 1e et 2e cl., (*), 10 h. m., via Boulogne; arr. à Paris-Nord, 5 h. 50 s. — 1e et 2e cl. (*), 11 h. m., via Calais : arr. à Paris-Nord, 7 h. s. — 1e, 2e et 3e cl., 9 h. s., via Calais; arr. à Paris Nord, 5 h. 50 m.

(*) Trains composés avec les nouvelles voitures à couloir sur bogies de la Compagnie du Nord, comportant water-closet et lavabo.

(W. R.) Wagon-Restaurant. Les voyageurs de 1re classe y ont seuls accès; les voyageurs de 3e classe n'y sont admis qu'en payant le supplément de 2e en 1e classe.

Services officiels de la poste (via Calais).

La gare de Paris Nord, située au centre des affaires, est le point de départ de tous les grands express européens pour l'Angleterre, l'Allemagne, la Russie, la Belgique, la Hollande, l'Italie, la Côte-d'Azur, les Indes, l'Egypte, etc., etc. 1269

Chemin de fer du Nord. — Services les plus rapides entre **Paris, Cologne, Coblence** et **Francfort-sur Mein.**

Les services les plus rapides entre Paris, Cologne, Coblence et Francfort-sur-Mein, en 1e et 2e classes, sont assurés comme suit :

Aller. — Paris-Nord, dép. 1 h. 50 s., 9 h. 25 s.; Cologne, arr., 11 h. 2 s., 7 h. 51 m.; Coblence, arr., 2 h. 52 m., 10 h. 52 m.; Francfort-sur-Mein, arr., 6 h. 22 m., midi 17.

Retour. — Francfort-sur-Mein, dép. 8 h. 25 m., 5 h. 48; Coblence, dep. 11 h. 16 m., 8 h. 39 s.; Cologne, dép. 1 h. 45 s., 11 h. 21 s.; Paris-Nord, arr. 11 h. 17 s., 8 h. 20 m.

En utilisant le Nord-Express, 1e et 2e cl., entre Paris et Liége et le train de luxe Ostende-Vienne entre Liége et Francfort-sur-Mein, le trajet de Paris-Nord à Coblence s'effectue en dix heures et celui de Paris-Nord à Francfort-sur-Mein en douze heures, par les itinéraires indiqués ci-dessous pour l'aller et le retour :

Aller. — Paris-Nord (Nord-Express, 1e et 2e cl.), dép. 1 h. 50 s.; Liége arr. 7 h. 6 s.; (Ostende-Vienne, train de luxe), dép. 8 h. 8 s.; Cologne, arr. 11 h. 51 s.; Coblence, arr. 1 h. 22 m.; Francfort-sur-Mein, arr. 3 h. 33 m.

Retour. — Francfort-sur-Mein (Vienne-Ostende, train de luxe), dép. minuit 36; Coblence, dép 2 h. 49 m.; Cologne, dép. 4 h. 16 m.; Liége, arr. 5 h. 59 m.; (Nord-Express, 1e et 2e cl.), dép. 6 h. 30 mat.; Paris-Nord, arr. midi 50. 1270

CRÉDIT LYONNAIS

SOCIÉTÉ ANONYME, CAPITAL : DEUX CENT CINQUANTE MILLIONS

Bilan au 31 octobre 1900

Actif

Espèces en caisse et dans les banques.	121.068.745 30
Portefeuille ...	758.282.324 37
Reports ...	167.293.458 85
Comptes courants ...	419.925.257 22
Avances sur garanties ...	155.969.497 55
Actions, Bons, Obligations, Rentes ...	7.576 681 05
Immeubles ...	30.000.000 »
Comptes d'ordre et divers ...	34.856.970 43
Restant à payer sur le versement d'octobre ...	23.728.875 »
Fr.	1.694.972 934 77

Passif

Dépôts et Bons à vue ...	486.004.367 23
Comptes courants ...	595.506.919 19
Acceptations ...	129.746.539 23
Bons à échéance ...	53.905.721 60
Comptes d'ordre et divers ...	79.809.387 52
Réserves diverses ...	100.000.000 »
Capital ...	250.000.000 »
Fr.	1.694.972.934 77

Certifié conforme aux écritures :

Le Président du Conseil d'administration,
Henri GERMAIN.

Le Directeur général,
A. MAZERAT. 1271

CRÉDIT FONCIER DE FRANCE

Situation au 31 octobre 1900

Actif

Espèces en caisse et à la Banque de France ...	6.249.404 61
Effets et valeurs diverses ...	240 560 062 41
Trésor public ...	18.114.469 36
Avances sur dépôts de titres ...	19.579.022 20
Correspondants ...	8 75. 947 27
Banque hypothéc. de France. en liquid.	22 967.830 20
Emprunteurs :	
Prêts hypothécaires ...	1.878 118.446 57
— communaux ...	1.394 838.832 16
Prêts réalisés avec les fonds provenant des Bons à lots ...	28.013.305 31
Prêts réalisés avec les fonds du capital social et des réserves ...	59 436.653 88
Semestres d'annuités échus ...	33.285.071 82
Obligations retirées de la circulation, soit par tirages spéciaux soit par rachats en Bourse (art. 63 et 87 des sts) :	
Obligations Foncières ...	147.703.[illegible] 37
Obligations Communales ...	125.782.241 95
Immeubles acquis par la Société à la suite d'expropriations ...	29.798.050 87
Hôtels et mobilier :	
Prix d'estimation des hôtels ...	12.933.709 25
Frais d'appropriation et mobilier ...	507.703 89
Divers ...	23.727.344 89
Intérêts acquis, mais non échus ...	34.624 144 04
Dépenses d'administration ...	3.513.041 70
Total ...	4.093.509 117 85

Passif

Capital social ...		170.500.000 »
Réserve obligatoire ...		19.660.368 05
Provision pour l'amortissement des emprunts :		
Provision ordinaire ...		64.374.807 21
Provision extraordinaire ...		75.804.498 73
Réserves et provisions diverses :		
Réserves pour l'amortissement des immeubles du siège social ...		4.388.707 »
Réserve spéciale provenant de la Banque Hypothécaire ...		133.574 86
Réserve commune avec le Crédit Foncier et Agricole d'Algérie ...		1.019.199 60
Réserves sans affectation ...		1.368.116 54
Provision pour faire face à l'excédent des créances hypothécaires sur la valeur estimative des immeubles acquis par la Société ...		6.392.558 18
Provision pour créances douteuses ...		5 588.300 34
Dépôts en comptes courants ...		66.695.282 28
Correspondants ...		37 307.670 98
Sous-Comptoir des Entrepreneurs ...		3.764.323 65
Versements différés :		
Sur Prêts hypothécaires ...		20.412.297 92
— communaux ...		132 213.341 80
Obligations Foncières :		
Montant au pair :		
Des obligations en circulation ...	2.209.382.300 »	
Des obligats retirées de la circulation ...	172.480.500 »	
A déduire :		1.906.390.776 64
Versements à recevoir des obligatres.	» »	
Prime à amortir à recouvrer des emprunteurs ...	475.472.023 36	
Obligations Communales :		
Montant au pair :		
Des obligations en circulation ...	1.554.857.700 »	
Des obligats retirées de la circulation ...	135.243.100 »	
A déduire :		1.416.866.047 57
Versements à recevoir des obligataires ...	101.140.770 »	
Prime à amortir à recouvrer des emprunteurs ...	143 093.982 13	
Bons à lots en circulation ...		28.013.305 31
Obligations à rembourser et intérêts échus à payer ...		21.595.048 19
Semestres d'annuités reçus par anticipation ...		11.460.243 15
Divers ...		21.344.346 10
Intérêts dus, mais non échus ...		38.378.769 58
Profits et pertes :		
Reliquat de l'exerc. 1899 ...		8.558 47
Exercice 1900 ...		9.828.645 70
Total ...		4.093.509.117 85

Certifié conforme aux écritures :

Le gouverneur,

1272 H. MOREL.

TABLEAU D'ENSEMBLE

Prix comparés des principales Marchandises et Valeurs françaises
Situations comparées des principaux chapitres du Bilan de la BANQUE DE FRANCE, de l'Escompte et de la Circulation fiduciaire de l'Europe

MARCHANDISES, VALEURS OU SITUATIONS	MOYENNES ANNUELLES					PRIX DE CLOTURE OU SITUATIONS HEBDOMADAIRES (le Jeudi).									
	1895	1896	1897	1898	1899	27 Sept.	4 Octob	11 Octob.	18 Octob.	25 Octob.	2 Nov.	8 Nov.	15 Nov.	22 Nov.	29 Nov.
CÉRÉALES (Paris) PRIX	Francs	Francs	Francs	Francs	Francs	Francs	Francs	Francs	Francs	Francs	Francs	Francs	Francs	Francs	Francs
Farine fleur de Paris .. 100 kil.	27 29	26 38	33 32	35 78	27 62	26 12	25 87	25 62	25 37	25 37	25 30	25 62	26 37	25 87	25 62
— (toutes marques) —	29 13	28 45	35 93	37 30	28 88	28 87	28 87	28 87	28 87	28 87	28 37	28 37	28 37	28 37	28 37
— (Corbeil) ... ... —	29 93	29 08	36 57	37 94	29 54	29 50	29 50	29 50	29 50	29 50	29 ..	29 ..	29 ..	29 »	29 »
Blé .... 100 kil.	19 14	19 38	25 37	25 80	20 02	20 12	20 25	20 12	19 87	19 62	19 62	19 87	20 12	20 »	19 87
Seigle .... —	10 89	11 61	15 84	16 68	13 93	15 12	15 12	15 12	15 12	15 37	15 50	15 12	15 25	15 37	15 37
Avoine .... —	15 66	15 04	16 73	19 55	17 06	17 37	17 37	17 37	17 37	17 87	19 25	17 87	18 62	18 37	18 12
BESTIAUX (à La Villette) PRIX															
Bœufs .... le kil.	1 63	1 52	1 46	1 39	1 43	1 16	1 10	1 07	1 11	1 08	1 10	1 15	1 11	1 17	1 11
Veaux .... —	2 17	1 99	1 96	1 89	1 93	1 62	1 56	1 56	1 70	1 70	1 63	1 70	1 69	1 56	1 69
Moutons .... —	2 09	1 89	1 79	1 82	1 88	1 62	1 56	1 56	1 56	1 56	1 56	1 56	1 60	1 60	1 60
Porcs .... —	1 66	1 15	1 24	1 24	1 51	1 42	1 38	1 40	1 36	1 36	1 34	1 36	1 34	1 25	1 30
SUCRES ET DIVERS (Paris) PRIX															
Sucre blanc nº 3 .... 100 kil.	28 61	30 44	27 29	31 17	31 86	29 06	29 »	28 75	27 93	28 06	28 ..	28 18	28 56	28 25	28 56
— raffiné 1re qualité —	99 52	100 88	96 69	103 92	105 10	105 50	105 50	104 50	104 »	104 »	103 50	103 50	103 »	102 »	102 »
Alcool 3/6 Nord .... hectol.	31 15	30 82	38 11	44 80	41 74	33 75	33 25	33 75	33 25	33 50	37 »	32 75	32 50	32 »	31 25
Fécule .... 100 kil.	24 25	25 37	28 37	31 06	32 37	26 »	26 »	26 »	25 50	25 50	25 »	24 50	24 50	24 50	24 »
Huile de colza .... —	52 29	55 35	57 43	53 75	51 32	74 50	75 50	78 »	83 »	82 »	78 »	79 »	74 50	77 »	75 50
— lin .... —	49 25	46 68	37 93	40 83	51 31	82 »	85 »	86 »	90 50	83 »	83 50	85 »	78 »	79 »	72 »
Suif .... —	52 93	46 79	44 72	48 97	59 26	63 ..	63 50	64 »	64 »	63 50	63 50	63 »	63 50	63 50	63 »
VINS (Paris) PRIX															
Vins de soutir. (fût et oct. comp.)	121 25	140 »	137 75	132 »	132 08	132 50	132 50	132 50	132 50	132 50	132 50	132 50	132 50	127 50	127 50
Bordeaux ord. —	» »	» »	» »	» »	» »	170 »	170 »	170 »	170 »	170 »	170 »	170 »	170 »	165 »	165 »
Mâcon ordin. —	» »	» »	» »	» »	» »	180 »	180 »	180 »	180 »	180 »	180 »	180 »	180 »	175 »	175 »
DIVERS (Le Havre) PRIX															
Coton .... 50 kil.	46 35	51 98	48 59	41 14	44 56	75 62	72 »	70 »	65 87	62 50	59 »	59 50	62 25	64 87	63 75
Laine .... 100 kil.	115 50	123 »	113 25	123 50	» »	111 50	111 »	110 »	105 50	104 »	104 »	106 »	105 »	110 50	113 »
Café .... 50 kil.	92 37	73 37	55 87	37 12	35 54	46 50	47 25	47 25	46 75	45 75	48 »	46 ..	43 ..	41 75	40 75
MÉTAUX (Paris) PRIX															
Cuivre (Chili 1re marq.). 100 kil.	113 »	126 25	128 »	139 87	193 64	190 50	188 »	189 50	189 »	187 25	189 »	187 50	187 50	187 50	187 75
Etain Banka .... —	174 62	165 62	168 25	202 »	330 90	341 50	345 50	350 »	346 »	340 »	342 »	341 50	343 25	351 »	345 75
Zinc à Londres .... tonne	365 63	374 80	437 30	510 94	» »	464 »	463 »	480 »	472 »	467 »	461 »	470 »	475 »	470 »	469 »
Fer (Marchand) .... 100 kil.	14 25	14 75	15 50	16 50	22 68	26 50	25 »	25 50	26 »	26 »	25 »	25 »	21 ..	22 50	22 »
Acier (Rails) .... —	16 »	16 »	16 37	17 12	21 83	22 50	22 50	23 »	22 »	22 »	21 »	21 »	22 »	21 »	21 »
MARCHÉ FINANCIER (Paris) COURS															
3 0/0 Perpétuel	101 89	102 04	103 34	102 81	101 21	99 95	100 02	99 95	100 05	100 17	100 60	100 47	100 55	100 60	100 92
3 1/2 0/0 1894	107 28	105 65	106 61	106 06	102 74	102 »	102 20	102 30	102 40	102 50	101 75	101 90	101 90	101 75	102 »
Banque de France ...... actions	3671	3597	3692	3567	4.070	3970	4000	4000	[illegible]	3970	3900	3980	3950	[illegible]	3770
Crédit Foncier .... —	868	660	679	680	728	669	660	650	669	663	655	660	660	655	660
Crédit Lyonnais .... —	812	777	776	847	945	1075	1077	1075	1077	1086	1086	1090	1081	1087	1083
Banq. de Paris et Pays-Bas .. —	804	813	851	935	1.053	1083	1096	1080	1075	1077	1082	1085	1081	1087	1072
Compagnie du Nord .... —	1804	1805	1945	2119	2.135	2327	2325	2315	2290	2272	2315	2300	2285	2290	2290
— P.-L.-M .... —	1475	1565	1757	1915	1.890	1817	1840	1818	1810	1800	1820	1785	1780	1775	1775
Suez .... —	3249	3347	3234	3583	3.621	3495	3524	3510	3500	3505	3530	3540	3537	3550	3540
BANQUE DE FRANCE SITUATIONS	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.
Circulation fiduciaire	3.527	3.607	3.687	3.094	3.820	3.948	4.048	4.042	4.070	4.023	4.124	4.072	4.081	4.029	4 090
Encaisse-or	2.048	1.978	1.963	1.875	1.866	2.266	2.292	2.287	2.282	2.293	2.293	2.300	2.302	2.309	2.325
Encaisse-argent	1.244	1.244	1.222	1.225	1.196	1.129	1.125	1.118	1.117	1.114	1.113	1.114	1.111	1.114	1.112
Portefeuille escompte	544	693	730	798	828	732	737	737	818	786	948	844	834	788	917
— avances	312	364	358	391	444	503	528	516	523	511	517	522	514	512	501
Comptes courants particuliers ..	547	566	492	491	477	511	491	446	480	462	479	491	450	463	519
Compte courant du Trésor	202	237.	221	252	207	350	319	319	332	381	394	363	384	390	393
ESCOMPTE OFFICIEL EN EUROPE TAUX %	%	%	%	%	%	%	%	%	%	%	%	%	%	%	%
Escompte à la Banque de France ..	2.20	2 »	2 »	2.20	3.03	3 »	3 »	3 »	3 »	3 »	3 »	3 »	3 »	3 »	3 »
— — d'Angleterre	2 »	2.48	2.78	3.26	3.75	4 »	4 »	4 »	4 »	4 »	4 »	4 »	4 »	4 »	4 »
— — d'Allemagne	3.15	3.65	3.84	4.28	5.04	5 »	5 »	5 »	5 »	5 »	5 »	5 »	5 »	5 »	5 »
— — d'Autr-Hongrie	4.30	4.09	4 »	4.16	5.04	4 50	4 50	4 50	4 50	4 50	4 50	4 50	4 50	4 50	4.50
— — de Belgique.	2.60	2.85	3 »	3.04	3 92	4 »	4 »	4 »	4 »	4 »	4 »	4 »	4 »	4 »	4 »
— — de Hollande.	2.50	3.02	3.14	2.75	3.58	3 50	3 50	3 50	3 50	3 50	3 50	3 50	3 50	3 50	3.50
— — d'Italie	5 »	5 »	5 »	5 »	5 »	5 »	5 »	5 »	5 »	5 »	5 »	5 »	5 »	5 »	5 »
— — de Russie ...	5 »	6 05	5 87	5.27	5.19	5 50	5 50	5 50	5 50	5 50	5 50	5 50	5 50	5 50	5.50
— aux Banques Suisses	3.26	3.94	3.83	4.31	4.97	4 50	4.50	4 50	5 »	4 50	4 50	4 50	4 50	4 50	4 50
BANQUES EUROPÉENNES D'ÉMISSION SITUATION AU 31 DÉCEMBRE	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.	Million de fr.
Circulation fiduciaire totale	15.896	14.585	15.254	14.975	14.992	14.772	15.296	15.286	15.234	15.144	15.249	15.372	15.322	15.175	15.103
Encaisse-or	7.611	7.955	8.746	8.160	7.850	8.423	8.330	8.205	8.169	8.160	8.172	8.163	8.162	8.184	8.269
Encaisse argent	2 635	2.578	2.546	2.636	2.585	2.700	2.650	2.612	2.633	2.617	2.629	2.618	2.593	2.621	2 587
Rapport de l'or à la circulation %	47,8	54,5	57,3	54,4	52,3	57,0	54,4	53,6	53,6	53,8	53,5	53,1	53,2	53,9	54,7

MARCHÉ OFFICIEL DE PARIS

Tableau des Principales Valeurs Françaises et Étrangères négociées à la Bourse de Paris

Capital nom.	RENTES A PAYER		DÉSIGNATION DES VALEURS	DIVIDENDE ou INTÉRÊT distribué en 1895	1896	1897	1898	1899	Cours de comp. comm. juillet 1897	1898	1899	1900	Cours de clôture des 5 dernières sem. 2 nov.	8 nov.	15 nov.	22 nov.	29 nov.
Millions	Francs		**RENTES FRANÇAISES**														
15212	456.367.401		**3 %** ... Terme.	3 ..	3 ..	3 ..	3 ..	3 ..	103 80	102 70	100 85	100 10	100 60	100 47	100 55	10 6	100 92
			Compt.										100 37	100 50	100 45	100 55	100 95
3837	115.104.990		**3 % Amortissable** Terme.	3 ..	3 ..	3 ..	3 ..	3 .	101 60	101 ..	100 80	99 60	99 40	99 55	99 35	99 50	99 60
			Compt.										99 45	99 40	99 30	99 50	99 85
6790	237.638.374		**3 ½ % 1894 (anc. 4 ½)** Terme.	3 50	3 50	3 50	3 50	3 50	107 ..	106 70	102 25	102 30	101 75	101 90	101 90	101 75	102 .
			Compt.										101 50	101 90	101 80	101 65	101 95
25839	809.110.765																
390.356	obl. de 500 fr.		**Tunis** 3 % 29 (gar. France) Cpt	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	505 ..	501 ..	493 ..	480 ..	476 ..	477 50	480 .	480 .	482 50
891.600	obl. de 500 fr.		**Annam et Tonkin** 2 ½ % (gar. France)....... Terme.	.. ..	2 50	2 50	2 50	2 50	93 50	91 ..	84 ..	80 50	80 85	80 ..	81 20	81 20	81 50
39.883	obl. de 500 fr.		**Madagascar** 2 ½ gar. Fr. Cpt	.. ..	.. ..	2 50	2 50	2 50	460 ..	90 50	83 ..	80 ..	81 ..	79 90	80 25	81 ..	81 50
109.700	obl. de 500 fr.		**Indo-Chine** 3 ½ %.........	.. ..	.. ..	..	.. ..	17 5	.. ..	.. ..	460 ..	463 ..	477 ..	470 ..	469 ..	462 ..	475 ..
Nombre de Titres	Val. nom.	Som. vers.	**VILLE DE PARIS** (AU COMPTANT)														
451.481	500	500	**1865** 4 %	20 ..	20 ..	20 ..	20 ..	20 ..	579 ..	562 ..	547 ..	541 ..	542 ..	542 50	547 ..	551 ..	551 ..
274 029	400	400	**1869** 3 %	12 ..	12 ..	12 ..	12 ..	12	438 ..	430 ..	422 ..	419 ..	417 25	423 .	421 ..	425 ..	425 ..
1088030	400	400	**1871** 3 %	12 ..	12 ..	12 ..	12 ..	12 ..	424 ..	420 ..	410 ..	406 ..	403 ..	405 ..	408 ..	408	409 50
»	100	100	— quarts	3 ..	3 ..	3 ..	3 ..	3 ..	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	103 50	104 ..	104 50	107 ..	106 75
454.710	500	500	**1875** 4 %	20 ..	20 ..	20 ..	20 ..	20 ..	587 ..	576 ..	547 ..	539 ..	541 ..	546 ..	550 ..	553 ..	551 ..
235.471	500	500	**1876** 4 %	20 ..	20 ..	20 ..	20 ..	20 ..	587 ..	576 ..	547 ..	538 ..	544 ..	547 ..	549 50	552 ..	551 ..
583.560	400	400	**1892** 2 ½ %	10 ..	10 ..	10 ..	10 ..	10 .	392 ..	390 ..	386 ..	353 ..	348 ..	353 ..	346 ..	348 ..	348 ..
»	100	100	— quarts	2 50	2 50	2 50	2 50	2 50	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	90 5	92 75	92 75	92 75	92 75
444.731	400	400	**1894-96** 2 ½ %	.. ..	.. ..	10 ..	10 ..	10 .	398 ..	398 ..	393 ..	354 ..	344 50	346 ..	342 ..	344 ..	344 ..
»	100	100	— quarts	.. ..	.. ..	2 50	2 50	2 50	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	89 50	90 ..	89 50	90 75	92 ..
685.498	500	500	**1898** 2 %	.. ..	.. ..	.. ..	10 ..	10 ..	.. ..	.. ..	434 ..	406 ..	397 ..	400 ..	403 ..	406 ..	406 50
»	100	100	— quarts	.. ..	.. ..	.. ..	2 50	2 50	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	104 50	103 ..	103 ..	101 25	102 ..
280.411	500	220	**1899** 2 %	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	377 ..	.. ..	375 50	377 ..	378 .	380 ..
155.575	400	400	**Ville de Marseille 1877** 3 %	12 ..	12 ..	12 .	12 ..	12 ..	412 ..	408 ..	.. ..	411 ..	399 ..	400 ..	400 50	401 75	403 75
			OBLIGAT. FONCIÈRES (AU COMPTANT)														
833.151	500	500	**Communales 1879** 2.60 %	15 ..	15 ..	13 ..	13 ..	13 ..	501 ..	500 ..	.. ..	.. ..	444 50	447 ..	453 .	455 ..	479 ..
1509450	500	500	**Foncières 1879** 3 %	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	503 ..	502 ..	.. ..	.. ..	498 ..	495 ..	497 ..	499 ..	497 ..
838.642	500	500	**Communales 1880** 3 %	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	504 ..	502 ..	.. ..	.. ..	485 ..	487 ..	495 ..	494 50	492 ..
1779129	500	500	**Foncières 1883** 3 %	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	477 ..	472 ..	.. ..	.. ..	430 ..	432 .	440 ..	439 ..	444 75
984.744	500	500	— **1885** 2.80 %	15 ..	15 ..	15 ..	14 ..	14 ..	503 ..	502 ..	.. ..	.. ..	438 ..	438 .	440 ..	443 ..	446 ..
969.871	400	400	**Communales 1891** 3 %	12 ..	12 ..	12 .	12 ..	12 ..	402 ..	401 ..	.. ..	.. ..	383 ..	386 .	389 ..	390 .	389 ..
491 010	500	500	— **1892** 3 % lib.	16 ..	16 ..	15 ..	15 ..	15 ..	512 ..	506 .	.. ..	.. ..	436 ..	437 ..	441 50	441 50	448 75
496.879	500	500	**Foncières 1895** 2.80 %	14 ..	14 ..	14 ..	14 ..	14 ..	490 ..	494 ..	479 ..	.. ..	444 ..	445 ..	449 ..	449 .	452 ..
499.812	500	200	**Communales 1899** 2.60 %	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	..	.. ..	.. ..	.. ..	436 ..	436 5	444 ..	448 ..	453 ..
160.000	500	500	**Foncières 1899** 3.75 %	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	507 ..	507 ..	507 .	510 ..	511 ..
224.948	200	100	**Bons de 100 fr. 1887**	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	58 ..	57 ..	.. ..	.. ..	43 ..	43 50	44 25	44 75	44 75
148.940	200	100	— **1888**	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	55 ..	53 50	.. ..	.. ..	42 50	43 ..	41 25	44 75	44 75
1173172	1000	500	**Banque hypot. de France**	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	610 ..	627 ..	.. ..	.. ..	538 ..	514 .	542 ..	540 ..	541 ..
182.822	500	500	— — **1881**	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	469 ..	465 ..	.. ..	.. ..	426 .	425 25	432 ..	435 ..	437 ..
			SOC. DE CRÉDIT FRANÇ. (ACTIONS A TERME)														
182.500	1000	1000	**Banque de France** nom.	107 29	119 79	113 54	114 58	135 41	3750 ..	3560 ..	3975 ..	4000 ..	3950 ..	3980 ..	3950 .	3800 ..	3770 ..
125 000	500	500	**B. de Paris et des Pays-Bas**	40 ..	45 ..	50 .	50 ..	20 a.	882 ..	955 ..	1080 ..	1122 ..	1080 ..	1085 ..	1081 ..	1080 ..	1072 ..
40.000	500	250	**Banque Transatlantique**	12 50	12 50	12 50	12 50	6 25 a.	400 ..	440 ..	430 ..	434 ..	440 ..	438 ..	438 ..	.. ..	440 ..
30.000	500	500	**Compagnie Algérienne**	31 ..	32 ..	33 ..	35 ..	36 ..	680 .	780 ..	780 ..	760 ..	.. ..	730 ..	770 ..	740 ..	710 ..
200.000	500	500	**Compt. Nat. d'Esc. de Paris**	25 ..	25 ..	25 ..	25 ..	12 50a	577 ..	588 ..	615 ..	605 ..	585 ..	585 ..	580 ..	582 ..	581 ..
60.000	500	250	**Créd. Fonc. et Agr. d'Algér.**	12 50	12 50	12 50	25 ..	7 a.	460	588 ..	495 ..	539 ..	520 ..	520 ..	.. ..	510 ..	510 ..
341.000	500	500	**Crédit Foncier de France**	26 ..	26 ..	25 ..	12 50	15 a.	69.	485 ..	715 ..	680 ..	655 ..	660 ..	660 ..	665 ..	660 ..
120.000	500	125	**Crédit Indust. et Comm.**	12 50	12 29	12 50	12 50	12 50	595 ..	600 ..	632 ..	610 ..	595 ..	590 ..	594 ..	594 ..	594 ..
400.000	500	500	**Credit Lyonnais**	34 .	34 ..	35 .	40 ..	20 a.	780 ..	847 ..	946 ..	1050 ..	1087 ..	1090 ..	1081 ..	1087 ..	1083 ..
320.000	500	250	**Société Générale**	12 50	12 50	12 50	12 50	7 50a	516 ..	530 ..	600 .	607 ..	610 ..	610 ..	611 ..	611 ..	611 ..
400.000	100	100	**B. Franç. de l'Afriq. du Sud**	.. ..	.. ..	.. ..	4 ..	..	80 ..	80 ..	90 ..	87 ..	70 ..	70 ..	69 ..	70 ..	68 ..
80.000	500	500	**Banque Internat. de Paris**	35 ..	35 ..	35 ..	35 ..	12 50a	650 ..	565 ..	625 ..	505 ..	383 ..	400 ..	386 .	395 ..	382 ..
40.000	500	500	**Banque Parisienne**	25 ..	25 .	25 ..	25 ..	27 50	447 ..	483 ..	500 ..	515 ..	501 ..	501 ..	501 50	502 ..	501 ..
40.000	500	500	**Banque de l'Algérie**	32 04	19 01	16 ..	16 20	16 27	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	850 ..	911 ..	875 ..	900 ..
			CH. DE FER FRANÇAIS (ACT. ET OBL. AU COMPTANT)														
58.539	600	500	Act. **Bône-Guelma**	30 ..	30 ..	30 ..	30 ..	30 ..	790 ..	790 ..	740 ..	730 ..	715 ..	710 ..	710 ..	713 .	710 ..
378.770	500	500	Obl. — 3 %	15 ..	15 .	15 .	15 ..	15 ..	479 ..	473 .	448 ..	436 ..	432 ..	433 75	434 ..	435 75	43[illegible]
60.000	500	250	Act. **Départementaux**	17 50	17 50	17 50	20 ..	20 ..	683 ..	700 ..	700 ..	700 ..	680 ..	676 ..	680 ..	677 .	.
54.257	500	500	Obl. — 3 % titres bleus	15 .	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	464 ..	465 ..	.. ..	.. ..	429 75	427 ..	428 ..	430 .	431
67.843	500	500	— — 3 % titr. rouges	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	465 ..	465 ..	.. ..	.. ..	430	428 75	428 ..	428 50	430 50
161.642	500	500	— **Économiques** 3 %	15 ..	15 .	15 ..	15 ..	15 .	467 ..	465 ..	438 ..	421 ..	429 .	420 ..	425 50	425 ..	426 ..
49.700	500	500	Act. **Est-Algérien**	27 50	27 50	27 50	30 ..	30 ..	720 ..	725 ..	720 ..	720 ..	713 ..	712 ..	700 ..	700 .	701 ..
494.516	500	500	Obl. — 3 %	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	472 ..	470 ..	447 ..	432 ..	433 50	434 ..	432 75	433 50	435 ..
515.433	500	500	Act. **Est**	35 50	35 50	35 50	35 50	35 50	1030 ..	1095 ..	1012 ..	1095 ..	1085 .	1065 ..	1060 ..	1059 .	1050 ..
68.567	»	»	— — de jouiss.	15 50	15 50	15 50	15 50	15 50	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	505 ..	502 .	505 ..	503 ..	502 ..
1955396	500	500	Obl. — 3 %	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	479 ..	476 ..	461 ..	445 ..	449 50	455 50	456 ..	454 ..	455 50
1848580	500	500	— — 3 % nouv.	15 ..	15 ..	15 .	15 ..	15 ..	488 ..	480 ..	462 ..	446 ..	445 50	446 ..	445 50	447 50	448 75
152.477	500	500	— **Gr.-Ceint. de Paris** 3 %	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	482 ..	477 ..	.. ..	.. ..	.. ..	452 .	450 ..	455 ..	461 .
800.000	500	500	Act. **Lyon**	55 ..	55 ..	56 ..	57 .	58 ..	1740 ..	1946 ..	1870 ..	1815 ..	1820 ..	1785	1780 ..	1775 ..	1775 ..
211.006	500	500	Obl. — 3 % 1855	15 ..	55 ..	15 .	15 ..	15 ..	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	444 50	445 75	444 50	446	448 50
4430267	500	500	— — 3 % fusion anc.	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	487 ..	481 ..	466 ..	455 ..	445 75	446 ..	448 .	449 75	455 ..
4856631	500	500	— — 3 % fusion nouv.	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	483 ..	477 ..	462 ..	446 ..	445 ..	444 .	445 ..	447 25	450 ..
171.262	500	500	— — 2 ½ %	.. ..	12 50	12 50	12 50	12 50	455 ..	440 ..	421 ..	402 ..	404 50	400 ..	401 ..	398 .	402 ..
237.487	500	500	Act. **Midi**	50 ..	50 ..	50 ..	50 ..	40 a.	1375 ..	1482 ..	1380 ..	1325 ..	1290 ..	1290	1300 ..	1295 ..	1295 ..
2565210	500	500	Obl. — 3 %	15 ..	15 .	15 .	15 .	15 ..	483 ..	481 ..	465 ..	449 ..	444 50	447 50	447 ..	450 ..	454 ..
531.161	500	500	— — 3 % nouv.	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 .	482 ..	480 ..	463 ..	446 ..	443 25	444 ..	444 75	447 75	448 ..
507.434	400	400	Act. **Nord**	62 ..	62 ..	64 ..	64 ..	67 ..	1975 ..	2197 ..	2160 ..	2100 ..	2315 ..	2300 ..	2285 .	2290 ..	2290 ..
3014704	500	500	Obl. — 3 %	15 ..	15 .	15 ..	15 ..	15 .	494 ..	490 ..	474 ..	464 ..	456 .	458 ..	458 50	461 ..	465 .
136.317	500	500	— — 3 % nouv.	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 .	497 ..	488 ..	473 ..	450 ..	454 .	453 ..	454 ..	454 ..	454 ..
91.149	500	500	— — 2 ½ %, j. avr. et oct.	.. ..	12 50	12 50	12 50	12 50	456 ..	445 ..	422 ..	406 ..	406 ..	408 ..	408 ..	408 ..	407 75
142.602	500	500	— **Nord-Est franç.** 3 %	15 ..	15 ..	15 ».	15 ..	15	480 ..	475 ..	.. ..	.. ..	441 ..	444 ..	444 ..	446 ..	447 ..
500.301	500	500	Act. **Orléans**	58 50	58 50	58 50	58 50	58 50	1744 ..	1885 ..	1770 ..	1740	1725 ..	1705 ..	1700 ..	1685 ..	1680 ..

Tableau des Principales Valeurs Françaises et Étrangères négociées à la Bourse de Paris (SUITE)

Nombre de Titres	Val. nom	Som. vers	DÉSIGNATION DES VALEURS	Dividende ou intérêt distribué en 1895	1896	1897	1898	1899	Cours de comp. comm. juillet 1897	1898	1899	1900	Cours de clôture des 5 dernières sem. 2 nov.	8 nov	15 nov	22 nov	29 nov
			CH. DE FER FRANÇAIS ACT. ET OBL. AU COMPT.) (Suite)														
99.699	»	»	Act. **Orléans** jouiss.	43 50	43 50	43 50	43 50	43 50	1250 ..	1390 ..	1270 ..	1222 ..	1195 ..	1187 ..	1196 ..	1195 ..	1180 ..
3391771	500	500	Obl. — 3 %	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	487 ..	482 ..	468 ..	451 ..	447 .	452 .	450 ..	452 ..	458 .
1170700	500	500	— — 3 % 1884	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	483 ..	480 ..	464 ..	446 ..	445 50	448 25	448 25	448 ..	452 ..
1493954	500	500	— — 2 ½ % 1895	.. ..	12 50	12 50	12 50	12 50	456 ..	443 ..	420 ..	400 ..	399 50	403 .	402 ..	399 ..	402 75
259.911	500	500	— **Grand Central** 3 % 1895	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	483 ..	480 ..	... ..	... ..	445 ..	447 75	447 50	449 ..	452 .
263.045	500	500	Act. **Ouest**	38 50	38 50	38 50	38 50	38 50	1145 ..	1222 ..	1150 ..	1080 ..	1048 ..	1050 ..	1035 ..	1035 ..	1040 ..
3325467	500	500	Obl. — 3 %	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	485 ..	483 ..	466 ..	451 ..	446 ..	450 ..	449 .	451 ..	456 ..
1132841	500	500	— — 3 % nouv.	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	483 ..	479 ..	463 ..	447 ..	443 50	445 .	446 ..	448 ..	449 50
33.257	600	500	Act. **Ouest-Algérien**	25 ..	25 ..	25 ..	25 ..	25 ..	685 ..	685 ..	654 ..	620 ..	607 ..	610 ..	630 ..	631 ..	... ..
183.195	500	500	Obl. — 3 %	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	474 ..	469 ..	446 ..	430 ..	427 ..	430 ..	432 50	433 ..	432 50
149.224	500	500	— **Réunion** (Ch. de fer et Port de la	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	482 ..	480 ..	... ..	... ..	...	... ..	... ..	434 25	438 ..
49.409	500	500	Act **Sud de la France**	.. ..	.. ..	12 ..	12 ..	12 ..	270 ..	335 ..	340 ..	325 ..	310 ..	316 ..	314 ..	... ..	318 ..
243.128	500	500	Obl. — 3 %	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	458 ..	460 ..	438 ..	422 ..	421 75	422 .	422 50	426 ..	429 75
100.000	250	250	Act. **Métropolitain de Paris**	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	... .	... ..	... ..	438 ..	530 ..	560 ..	558 ..	517 ..	545 ..
			SOC. INDUSTR. FRANÇ. (ACTIONS AU COMPTANT)														
75.296	500	500	**Docks et Entrep. Marseille**	18 ..	18 ..	18 ..	20 ..	20 .	420 ..	470 ..	435 ..	410 ..	405 .	400 ..	400 ..	400 ..	404 ..
60.000	500	500	**Entr. et Mag. Gén. de Paris**	27 50	28 50	28 50	28 50	28 50	690 ..	740 ..	610 ..	630 ..	610 ..	600 ..	605 ..	615 ..	610 ..
73.842	500	500	**Eaux** (Compie Générale des)	64 50	66 50	68 ..	71 ..	74 ..	2050 ..	2400 ..	2130 ..	2030 ..	... ..	1975 .	1990 ..	980 .	1985 ..
105.321	250	250	**Comp. Parisienne du Gaz**	64 50	65 ..	62 .	49 ..	59 .	1125 ..	1128 ..	1130 ..	1140 ..	1145 ..	1130 ..	1145 ..	1132 ..	1136 ..
220.679	»	»	— — jouiss.	52 ..	52 50	49 50	36 50	46 50	840 ..	835 ..	825 ..	805 ..	815 ..	810 ..	810 ..	814 ..	820 ..
80.000	500	500	**Cie Gle Transatlantique**	15 ..	18 ..	15 .	15 .	16 .	365 .	362 ..	325 ..	330 ..	300 .	305 ..	302 ..	305 ..	306 ..
120 000	500	500	**Messageries maritimes**	30 ..	27 50	25 .	17 50	22 50	715 ..	690 ..	585 ..	540 ..	505 ..	519 ..	532 ..	530 ..	518 ..
14.720	500	500	**Omnibus de Paris**	45 ..	55 ..	65 ..	65 ..	65 .	1520 ..	1935	1756 ..	2000 ..	1580 ..	1579 ..	540 ..	1540 ..	1535 ..
19.280	»	»	— — jouiss.	20 ..	30 ..	40 ..	40 ..	40 .	930 ..	1350 ..	1215 ..	1350 ..	1090 ..	1075 ..	1025 ..	1020 .	1025 ..
58 265	500	500	**Voitures à Paris**	28 50	28 50	28 80	15 ..	5 .	698 ..	835 ..	609 ..	425 ..	285 ..	281 50	286 ..	280 ..	275 ..
200.000	100	100	**Cie Générale de Traction**	.. ..	.. ..	.. ..	6 ..	5 a	.. ..	121 ..	270 ..	235 ..	168 ..	170 ..	157 ..	169 .	163 ..
70.500	100	100	**Etabl. Decauville aîné**	5 ..	5 ..	6 ..	.. ..	5 .	100 ..	117 ..	108 ..	97 ..	... ..	... ..	. ..	... ..	... ..
18.880	250	250	**Malfidano** (Mines de)	40 ..	40 ..	40 ..	50 ..	50	1000 ..	1030 ..	1335 .	1170 ..	... ..	... ..	... ..	... ..	... ..
31.120	»	»	— — jouiss.	27 50	27 50	27 50	37 50	37 50	710 ..	740 ..	1045 ..	870 ..	790 ..	753 ..	... ..	725 .	705 .
125.000	100	100	**Mines d'or et d'expl.** (Cie fse	7 ..	7 ..	5 50	5 ..	5 50	116 ..	92 50	109 ..	95 ..	... ..	85 ..	84 ..	81 50	81 ..
50.000	500	500	**Métaux** (Cie française des)	12 ..	30 ..	30 ..	30 ..	10 .	665 ..	650 ..	528 ..	480 ..	525 ..	530 ..	515 ..	485 .	485 ..
40.000	500	500	**Sels gemmes et Houilles de la Russie mérid.**	25 ..	25 ..	12 50	12 50	25 ..	590 ..	426 ..	550 ..	780 ..	919 ..	920 ..	926 ..	882 ..	880 ..
600.000	500	500	**Canal interoc.** (Cie du) en liq.	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	... ..	... ..	... ..	... ..	13 50	12 75	13 2	13 ..	12 50
510.000	400	105	— Bons à lots 1889	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	125 ..	112 ..	107 ..	86 ..	84 ..	86 50	86 ..	87 .	87 75
212.703	500	500	**Canal maritime de Suez**	99 49	100 05	97 62	107 74	116 48	3255 ..	3715 ..	3585 ..	3542 ..	3530 ..	3540 ..	3537 ..	3550 ..	3540 ..
100.000	»	»	— parts de fond.	41 96	42 28	40 91	45 61	51 5.	1280 ..	1465 ..	1360 ..	1375 ..	1350 ..	1360 ..	1355 ..	1360 ..	1355 ..
39.600	500	500	**Dynamite** (Soc. Centrale de)	12 50	15 ..	12 50	20 ..	22 50	445 .	474 ..	515 ..	430 ..	421 ..	410 ..	430 ..	... ..	. ..
60.000	300	300	**Téléphones** (Soc. Indust. des)	6 ..	12 ..	15 ..	18 ..	16 50	265 ..	269 ..	315 ..	315 ..	327 ..	335 ..	339 ..	342 ..	352 ..
Capital ou Nombre de Titres	Fin de l'amort.		**FONDS D'ÉTATS ÉTRANGERS**														
522668.360 £	»		**Angleterre** 2 ¾ % (ch. fixe 25f20	2 75	2 75	2 75	2 75	2 75	112 80	112 ..	108 ..	101 50	99 30	.. ..	... ..	... ..	99 50
190767.000f.	1924		**Argentine** 6 % 1891	5 ..	5 ..	5 ..	5 75	5 75	... ..	448 ..	... ..	... ..	477 ..	... ..	... ..	... ..	... ..
524306.200fl.	»		**Autriche** 4 % or (ch. fixe 2f. 50)	4 ..	4 ..	4 .	4 ..	4 .	104 80	103 ..	102 ..	97 25	97 75	97 95	97 60	98 75	99 75
5.298.600 £	»		**Brésil** 4 ½ % 1888	4 50	4 50	4 50	4 50	4 50	69 35	53 ..	66 ..	68 ..	63 25	64 60	66 ..	64 50	63 50
18.389.000 £	»		— 4 % 1889	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	66 35	52 75	64 .	67 ..	62 05	63 10	63 ..	62 8	61 75
59.110 ob	1946		**Bulgarie** 5 % 1896	.. ..	.. ..	5 ..	5 ..	5 ..	... ..	440 ..	435 ..	399 ..	... ..	374	374 ..	370 ..	377 ..
378109.500f.	1932		**Chine** 4 % or 1895	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	106 80	106 40	101 50	100 ..	99 20	99 90	99 90	100	100 25
700.000 ob	1987		**Congo** lots 1888	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	81 ..	94 ..	88 ..	78 ..	78 ..	77 50	77 50	78 ..	78 ..
105000.000f.	»		**Danemark** 3 % 1894	3 ..	3 ..	3 ..	3 ..	3 ..	99 ..	99 ..	92 50	84 60	86 ..	86 05	86 50	.. ..	.. ..
154070.000f.	■		**Egypte** (Daïra-Sanieh 4 %)	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	105 20	102 85	103 75	102 ..	102 ..	102 .	102 25	103 ..	103 ..
1399299000f.	1941		— (Unifiée 7 %)	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	4 .	107 ..	109 ..	106 75	104 ..	106 75	105 20	105 50	105 5	105 ..
734839 500f.	»		— (Privilégiée 3 ½ %)	3 50	3 50	3 50	3 50	3 50	102 30	104 25	102 20	100 30	99 95	100 1	100 2	100 50	100 55
671830.400f.	»		**Espagne** 4 % Extérieure	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	63 10	34 ..	59 70	72 30	66 9	68 05	68 82	70 20	69 90
1.171.500 ob	1936		**Cuba** 6 % 1886	6 ..	6 ..	6 ..	6	6 ..	372 ..	157 ..	284 ..	336 ..	290..	308 ..	316 .	315 .	310 ..
1.080.600 ob	1940		— 5 % 1890	5 ..	5 ..	5 ..	5 ..	5 .	310 ..	129 ..	240 .	282 ..	237 ..	259 ..	262 ..	261 ..	256 ..
39.331.145f.	1949		**Finlande** 3 ½ % 1889	3 50	3 50	3 50	3 50	3 50	... ..	... ..	... ..	... ..	... ..	... ..	545 ..	... ..	.. ..
58.174 ob	1922		**Haïti** 5 % 1875	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	218 ..	214 ..	220 ..	227 ..	237 50	239 ..	244 ..	243 50	245 ..
266.090 ob	1962		**Hellénique** 4 % 1887	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	140 ..	225 ..	255 ..	229 ..	208 50	210 ..	206 50	214 .	212 ..
124500.000f.	»		— 2 ½ % or 1898 gar.	.. ..	.. ..	.. ..	2 50	2 50	... ..	101 60	98 75	... ..	... ..	89 25	92 90	93 50	.. ..
682000.000fl.	»		**Hongrie** 4 % or	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	106 ..	104 70	100 ..	98 50	99 75	101 ..	100 75	101 ..	101 75
8013094942 li	»		**Italie** 5 % (4 fr. nets)	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	95 90	94 40	93 10	94 70	95 20	94 80	94 90	95 10	95 20
90.300 ob	1928		**Minas Geraès** (Etat de) 5 0/0 1897	.. ..	.. ..	25 ..	25 ..	25 ..	... ..	... ..	384 ..	377 ..	363 ..	364 .	363 25	363 ..	363 50
85.657.500f.	1965		**Norvège** 3 % 1888	3 ..	3 ..	3 ..	3 ..	3 ..	... ..	97 ..	... ..	.. ..	81 4	.. ..	84 50	83 50	.. ..
29.000 000f.	1918		— 3 ½ % 1898	3 50	3 50	3 50	3 50	3 50	104 50	104 50	100 ..	... ..	94 50	94 60	94 75	95 10	.. ..
41.727.171 £	«		**Portugal** 3 %	1 ..	1 ..	1 ..	1 ..	1 ..	23 60	18 25	24 90	24 ..	23 42	24 15	24 55	21 4	24 1
438.650 ob	1925		— 4 ½ % 1891 (Tabacs)	22 50	22 50	22 50	22 50	22 50	474 ..	450 ..	495 ..	497 ..	500 ..	500 50	501 50	502 50	504 50
27.632.000f.	1955		**Québec** 3 % 1894	3 ..	3 ..	3 ..	3 ..	3 ..	93 50	93 70	... ..	... ..	83 6	... ..	84 ..	... ..	86 ..
255396.500f.	1923		**Roumanie** 4 % 1890	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	103 20	95 10	92 ..	80 50	72 75	74 70	75 ..	75 50	74 ..
114423.500f.	1939		— 4 % amort. 1894	4 ..	4 ..	4 ..	4 .	4 ..	90 25	95 50	92 40	80 50	73 25	73 65	73 10	74 50	74 25
179255.500f.	1958		— 4 % amort. 1898	.. ..	.. ..	..	4 ..	4 ..	... ..	93 30	92 75	78 10	74 20	72 ..	71 65	71 40	72 ..
1.045.464 ob	1951		**Russie** 4 % 1867-1869	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	103 ..	102 35	101 40	100 ..	101 50	99 80	100 55	101 ..	100 45
571090 500f.	1961		— 4 % 1880	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	102 30	102 50	101 35	99 70	100 85	101 05	101 50	100 .	99 90
489137.500f.	1970		— 4 % or 1889	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	102 70	103 75	100 75	99 ..	100 25	101 60	101 30	101 80	101 45
646762.500f.	1971		— — 1890 (2e et 3e émis.)	4 ..	4 .	4 ..	4 ..	4 ..	102 35	102 90	100 80	99 40	100 40	100 95	101 ..	101 05	101 10
39.950 000f.	1950		— — 1890 (4e émis.)	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	103 ..	102 50	100 65	99 50	101 15	101 60	101 60	101 .	102 ..
172212.500f.	1975		— — 1893 (5e émis.)	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	103 50	106 10	103 ..	100 ..	100 6	100 50	100 50	102 .	101 50
449737.500f.	1975		— — 1894 (6e émis.)	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	105 50	106 75	104 ..	102 ..	100 55	101 25	101 20	101 45	102 ..
1902242000f.	1970		— Consolidé 4 % (1re et 2e sér.)	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	103 20	104 ..	101 40	99 85	100 50	101 05	102 ..	100 15	102 10
351087.500f.	1973		— 3 % or 1891 1e et 2e ém. 1894	3 ..	3 ..	3 ..	3 ..	3 ..	94 30	97 50	90 ..	86 ..	85 ..	84 50	84 40	84 60	84 75
395687 00f	1976		— 3 ½ % 1894	3 50	3 50	3 50	3 50	3 50	101 25	101 50	97 ..	93 35	92 10	92 75	93 40	94 10	94 ..
214.000 ob	1967		**Serbie** 4 % 1895	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	70 20	61 50	63 ..	63 75	63 ..	63 50	64 25	64 40	64 25
25.000.000f.	1950		**Suède** 3 % 1894	3 .	3 .	3 ..	3 ..	3 ..	... ..	... ..	... ..	... ..	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	.. .
136987.200f.	1930		— 3 ½ % 1895	3 50	3 50	3 50	3 50	3 50	104 .	103 75	101 30	... ..	97 ..	97 50	98 25	99 ..	99 ..
69.333.000f.	»		**Suisse** 3 % 1890 (ch. de fer)	3 ..	3 ..	3 ..	3 ..	3 ..	101 75	101 ..	98 ..	92 ..	95 75	97 35	96 70	97 .	97 05
7.371.915 £T	»		**Dette ottomane** série B	1 ..	1 ..	1 ..	1 ..	1 ..	37 75	47 ..	47 ..	46 60	46 45	46 95	47 20	47 25	48 10
31346 282 £T	»		— série C	1 ..	1 ..	1 ..	1 ..	1 ..	22 70	27 ..	26 50	25 55	25 40	25 30	25 25	25 40	25 90
[illegible]13.296 £T	»		— série D	1 ..	1 ..	1 ..	1 ..	1 ..	21 70	22 75	22 95	22 80	22 65	22 60	22 52	22 70	23 10
[illegible]675.000f.	1931		**Consolidation Ottom.** 4 %	20 ..	20 ..	20 ..	20 .	20 ..	380 ..	407 ..	419 ..	420 ..	425 ..	431 50	433 ..	447 ..	426 ..
[illegible]74756 000f.	1931		**Priorités Ottomanes** 4 %	20 ..	20 ..	20 ..	20 ..	20 ..	444 ..	470 ..	494 ..	468 ..	484 ..	483 ..	486 ..	485 ..	483 ..
[illegible]11.585 500f.	»		**Douanes Ottomanes** 5 %	25 ..	25 ..	25 ..	25 ..	25 ..	482 ..	499 ..	510 ..	510 ..	515 ..	515 ..	514 ..	517 ..	519 ..
6 060.120 £	1950		**Ottoman** 4 % 1891	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	102 25	103 ..	104 ..	101 ..	... ..	... ..	... ..	99 ..	101 ..
20 915.000f.	1934		— 4 % Tombac 1893	20 ..	20 ..	20 ..	20 ..	20 ..	360 ..	370 ..	415 ..	400 ..	401 ..	418 ..	... ..	435 ..	438 50
59 061.500f.	1958		— 4 % 1894	20 ..	20 ..	20 ..	20 ..	20 ..	435 .	460 ..	456 ..	460 ..	454 ..	460 ..	459 ..	458 ..	462 ..
7.996.900 £	1938		3 ½ % 1894	3 50	3 50	3 50	3 50	3 50	99 20	100 ..	100 ..	98 ..	96 50	97 ..	96 50	97 50	... ..
19.763.350 £	»		**Uruguay** 3 ½ % 1894	3 50	3 50	3 50	3 50	3 50	40 80	44 ..	48 75	49 ..	52 ..	49 ..	48 75	48 75	.. ..

Tableau des Principales Valeurs Françaises et Étrangères négociées à la Bourse de Paris (SUITE)

Nombre de Titres	Val nom	Som vers.	DÉSIGNATION DES VALEURS	Dividende ou intérêt distribué en 1894	1895	1896	1897	1898	Cours de comp. comm. juillet 1896	1897	1898	1899	Cours de clôture des 5 dernières sem. 2 nov	8 nov	15 nov	22 nov	29 nov
			VALEURS ÉTRANGÈRES														
200.000	500	500	**B. I. R. P. des Pays-Autr.**	16 fl.	14 fl.	12 fl.	8 fl.	10 fl.	536 ..	520 ..	488 ..	515 ..	443 ..	450 ..	447 ..	448 ..	... ..
100.000	500	200	**Banque hyp. d'Espagne**..	15 p.	15 p.	15 p.	15 p.	15 p.	499 ..	490 ..	450 ..	518 .	... ..	541 ..	... ..	552 ..	550 ..
200.000	500	200	**Banque nat. du Mexique**.	15 75	18 48	18 06	13 13	13 50	580 ..	592 ..	604 ..	670 ..	717 ..	723 .	715 ..	725 ..	722 ..
500.000	500	250	**Banque Ottomane**	20 ..	15 ..	12 50	12 50	12 50	572 ..	574 ..	565 ..	570 .	534 ..	[illegible]	[illegible]	532 .	537 .
[illegible]	100	100	**Robinson Banking Cy Ld**	.. ..	.. ..	10 ..	6 25	5 ..	153 ..	108 ..	74 ..	99 .	80 ..	85 .	[illegible]	[illegible] 50	83 ..
120.000	500	200	**Crédit Foncier d'Autriche**	37 50	37 50	37 50	37 50	37 50	1266 ..	1300 ..	1300 ..	1260 .	1195 ..	1207 .	. ..	1218 ..	1222 ..
160.000	500	125	**Crédit Foncier Egyptien**..	5 ..	5 ..	5 50	6 ..	7 ..	479 ..	489 ..	515 ..	534 .	532 ..	527 .	[illegible]	37 ..	535 .
100.000	500	250	**Crédit Foncier de Hongrie**	24 ..	24 ..	24 ..	24 ..	24 ..	... ..	790 ..	770 ..	520 .	... ..	... ..	470 .	... ..	... ..
95.000	»	.	**Crédit Mob. Espagn.** jouis.	... ..	... ..	... ..	... ..	... ..	60 .	45 ..	38 ..	98 ..	93 ..	100 ..	[illegible]	101 ..	98 ..
60.000	500	5 0	Act. **Andalous**..............	... ..	5 ..	... ..	... ..	... ..	136 ..	65 ..	65 ..	242 ..	280 ..	286 ..	282 .	291 ..	285 ..
275.385	500	500	Obl. — 3 % 1re série.	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	266 ..	180 ..	150 ..	232 ..	90 ..	283 .	282 .	28 50	290 5
99.337	500	500	— — — 2e série..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	255 ..	176 ..	145 ..	226 ..	282 ..	283 .	283 25	286 ..	290 ..
523.615	500	500	Act. **Ch. Autrich.-Hongr**...	33 ..	28 ..	31 ..	28 50	31 ..	775 ..	775 ..	782 ..	750 ..	05 ..	712 ..	708 ..	7 5 ..	710 ..
654.578	500	500	Obl. anc. — 3 % 1re à 8e émis.	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	475 ..	478 ..	475 ..	150 ..	435 75	435 .	4 6 50	439 ..	441 .
147.403	500	500	— — — 9e émis.....	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 .	467 ..	469 ..	... ..	... ..	... ..	424 .	422 ..	430 ..	432 .
188.452	500	500	— — — 10e émis....	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	459 ..	467 ..	... ..	... ..	418 75	414 50	417 75	419 75	421 50
391.556	500	500	— nouv. — série A.........	15 ..	15 ..	15 .	15 ..	15 ..	468 ..	476 ..	... ..	... ..	421 ..	421 50	427 50	430 ..	431 ..
117.927	500	500	Obl. **Beyr.-Dam.-Haur.** 3 %	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	304 ..	295 ..	286 ..	223 ..	182 .	181 ..	1 0 ..	177 ..	192 ..
732.118	500	500	Act. **Lombards**.............	4 ..	5 ..	4 ..	3 ..	1 ..	225 ..	195 ..	173 ..	170 ..	137 .	141 ..	1 2 ..	1 6 ..	142 ..
3185158	500	500	Obl. — 3 %.........	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	364 ..	386 ..	389 ..	348 ..	343 50	341 50	343 5	352 .	352 ..
690.000	500	500	— — — série X .	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	360 ..	382 ..	385 ..	352 ..	337 ..	339 .	340 ..	344 50	348 .
409.610	500	500	Act. **Méri ionaux**..........	33 ..	33 l.	33 l.	33 l.	33 l.	634 ..	696 ..	695 ..	680 ..	670 ..	679 ..	665 ..	665 ..	680 ..
94.319	10£	10£	— **Nitrates Railways** Cy Ld	40 10	29 25	.. ..	7 50	11 70	200 ..	115 ..	130 ..	193 ..	... ..	142 ..	142 ..	... ..	152 ..
490.000	500	500	— **Nord de l'Espagne**....	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	115 ..	85 ..	58 ..	190 ..	170 ..	178 .	179 ..	185 ..	180 ..
602007	500	500	Obl. — 3 % 1re série.	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	253 ..	223 ..	192 ..	254 ..	298 ..	297 50	297	299 .	298 ..
226935	500	500	— — — 2e série.	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	240 ..	205 ..	172 ..	240 ..	284 ..	283 .	284 ..	85 50	285 ..
46.181	500	500	— — — 3e série.	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	244 ..	209 ..	168 ..	235 ..	286 ..	291 ..	2 1 ..	288 50	292 ..
45.535	500	500	— — — 4e série.	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	239 ..	207 ..	168 ..	233 ..	286 ..	290 ..	289 ..	286 ..	288 .
94.254	500	500	— — — 5e série.	15 ..	15 .	15 ..	15 ..	15 ..	236 ..	211 ..	170 ..	232 ..	286 .	290 .	290 .	289 ..	289 ..
195.992	500	500	— — Pampelune.....	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	248 ..	215 ..	173 ..	232 ..	279 ..	281 ..	280 ..	282 .	283 ..
210.250	·500	500	— — Barcelone......	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	251 ..	219 ..	182 ..	241 ..	285 ..	283 .	283 50	285 ..	288 .
232.066	500	500	— — Asturies 1re hyp.	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	249 ..	215 ..	171 ..	250 ..	285 ..	286 ..	287 .	28 50	287 50
93.649	500	500	— — — 2e hyp.	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	235 ..	202 ..	164 ..	240 ..	276 ..	278 ..	277 .	279 50	279 50
56.472	500	500	— — — 3e hyp.	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 .	235 ..	208 ..	166 ..	243 ..	276 .	274 ..	... .	279 50	279 50
100.000	500	400	**Orientaux**...............	16 ..	16 ..	16 ..	16 ..	16 ..	483 ..	490 ..	435 ..	455 .	... ..	... ..	... ..	... ..	... ..
70.000	500	500	Act. **Portugais**...........	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	65 ..	45 ..	31 ..	75 ..	... ..	70 50	70 50	69 50	.. ..
318.750	500	500	Obl. **Salonique-Constant**...	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	280 ..	270 ..	278 ..	284 ..	264 ..	269 ..	267 50	267 ..	266 ..
355.932	500	500	Act. **Madrid à Saragosse**..	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	178 ..	134 ..	116 ..	242 ..	252 ..	262 ..	261 ..	271 ..	265 ..
1124448	500	500	Obl. — 3 % 1re hyp.	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	328 ..	288 ..	245 ..	310 ..	340 ..	339 ..	343 .	346 25	345 ..
139.239	500	500	— — — 2e hyp.	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	325 ..	280 ..	231 ..	302 ..	335 ..	334 ..	335	336 .	335 ..
67.723	500	500	— — — 3e hyp.	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	320 ..	277 ..	229 ,	303 ..	335 ..	333 .	334 50	335 ..	334 ..
112.716	500	500	— **Smyrne-Cassaba** 4% 94	.. ..	20 ..	20 ..	20 ..	20 ..	418 ..	422 ..	432 .	425 ..	413 ..	414 50	412 ..	411 75	409 ..
139.845	500	500	— — 4% 95	.. ..	20 ..	20 ..	20 ..	20 ..	362 ..	355 ..	368 ..	370 ..	340 ..	340 ..	344 .	345 ..	359 .
95.816	500	500	— **Sud de l'Esp.** 3 % 1re hyp	7 50	.. ..	.. ..	.. ..	15 ..	118 ..	107 ..	100 ..	136 ..	... ..	202 .	190 5	197 ..	197 50
100.000	500	500	Act. **Wagons-Lits**..........	20 ..	30 ..	30 ..	32 50	35 ..	... ..	605 ..	765 ..	750 ..	425 ..	435 ..	430 ..	376 ..	390 ..
40.026	500	500	**Comp. Madrilène du Gaz**.	7 50	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	143 ..	100 ..	71 ..	144 ..	121 50	123 .	125 .	123 ..	122 ..
325 000	10£	10£	**Rio-Tinto Cy** Ld...........	10 05	27 65	47 70	50 30	59 74	610 ..	.. ..	680 ..	1130 ..	1480 ..	1417 ..	1429 ..	1455 ..	1448 ..
52.000	500	500	Act. **Charb., Usine Sosnow**.	30 ..	40 ..	37 ..	37 ..	50 ..	... ..	855 ..	1235 ..	2260 ..	2760 ..	2675 ..	2625 ..	2573 ..	2585 ..
120.000	5£	5£	**Lagunas Nitrate Cy**........	9 ..	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	76 ..	65 ..	28 ..	29 ..	45 .	48 ..	51 .	48 ..	51 ..
110.000	5£	5£	**Lautaro Nitrate Cy**........	18 30	12 20	12 20	3 65	3 65	160 ..	128 ..	108 ..	105 ..	126 ..	120 ..	.. ..	121 ..	119 ..
200.000	200	200	**Tabacs Ottomans**..........	20 50	20 50	19 ..	15 ..	7 ..	354 ..	342 ..	293 ..	309 ..	306 ..	308 ..	308 .	307 ..	307 ..
40.000	500	500	**Tabacs des Philippines**...	42 50p	45 p	45 p.	45 p.	45 p.	685 ..	600 ..	445 ..	650 ..	... ..	645 ..	650 .	650 ..	655 ..
100.000	500	500	**Tabacs du Portugal**.......	11 40	11 85	14 55	15 26	22 ..	580 ..	555 ..	500 ..	626 ..	770 ..	765 ..	... ..	... ..	755 ..

VALEURS FRANÇAISES ET ÉTRANGÈRES SE TRAITANT AU COMPTANT

NOMBRE de TITRES	Val. nom.	Som. vers.	DÉSIGNATION DES VALEURS	Cours de clôture: Derniers cours cotés	15 nov	29 nov.
			VALEURS FRANÇAISES (ACTIONS)			
11.726	»	»	**Midi** jouiss..................	680 ..	... ..	690 ..
16.661	»	»	**Nord** jouiss..................	1825 ..	.... ..	1825 ..
35.170	»	»	**Ouest** jouiss.................	557 ..	.. ..	... .
50.000	500	500	**Tramways** (Cie Gle Fse des)..	670 ..	680 ..	681 ..
6.000	500	500	**Banque de la Guadeloupe**.	1000 ..	... ..	... ..
1.200	500	500	— **de la Guyane**......	1250 ..	.... ..	.... ..
6.000	500	500	— **de la Martinique**..	300 ..	... ..	... ..
6.000	500	500	— **de la Réunion**.....	225 ..	... ..	... ..
24.000	500	125	— **de l'Indo-Chine**....	772 50	... ..	.. ..
100.000	100	100	**Banq. spéc. de Val. Indust.**	54 ..	55 ..	52 ..
20.000	500	500	**Gaz et Eaux**..................	515 ..	... ..	... ..
1 380	500	500	**Gaz de Bordeaux**..........	1395 ..	.... ..	.... ..
4.620	»	»	— jouiss......	812 ..	... ..	810 ..
26.000	500	500	**Gaz** (Compagnie centrale).....	1275 ..	.... ..	.... ..
12.000	500	500	**Dombrowa** (Houillères de)...	1015 ..	1024 ..	980
20.000	500	500	**Aguas-Tenid.** (Mines de cuiv.)	43 50	.. ..	.. ..
23.200	»	»	**Carmaux** (Mines de)..........	1410 ..	.... ..	.... ..
32.600	500	500	**Laurium** (Mines de)..........	498 ..	496 ..	... ..
25.440	500	500	**Le Nickel**..................	500 ..	499 ..	504 ..
20.000	500	500	**Aciéries de France**........	875 50	902 ..	875 ..
40.000	500	500	**Acieries de Longwy**.......	1030 ..	1035 ..	... ..
20.000	500	500	**Atel. et Chant. de la Loire**	906 ..	920 ..	900 ..
6.600	500	500	**Ch. et Atel. de la Gironde**.	620 ..	... ..	625 ...
14.000	500	500	**Electro-Métallurgie** (Sté Fe)	610 ..	610 ..	610 ..
24.000	500	500	**Fives-Lille**................	490 ..	475 ..	489 ..
24.000	500	500	**Forges et Ac. Nord et Est**.	1650 ..	1650 ..	1645 ..
40.000	500	500	**Aciéries de la Marine**......	1580 ..	1620 ..	1565 ..
20.000	500	500	**Bateaux-Parisiens**..........	506 ..	514 ..	501 ..
25.000	500	500	**Chargeurs-Réunis**..........	1116 ..	1115 ..	1121 ..
10.000	500	500	**Cie Havr.-Pén. de Nav. à Vr**.	631 ..	631 ..	628 ..
5.000	500	500	**Benéd. de l'Abb. de Féc**...	6900 ..	6935 ..	.... ..
14.000	500	500	**Entrepr. milit. et civ.** (Cie Gle)	157 ..	... ..	... ..
9.023	500	500	**Etablissements Duval**......	2460 ..	2550 ..	2350 ..
20.000	500	500	**Gde Distill. Cusenier et Cie**.	850 ..	... ..	850 ..
24.000	500	500	**Gr. Moulins de Corbeil**....	280 ..	276 ..	... ..
10.000	500	500	**Lits Militaires**............	1345 ..	.... ..	1445 ..

NOMBRE de TITRES	Val. nom.	Som. vers.	DÉSIGNATION DES VALEURS	Cours de clôture: Derniers cours cotés	22 nov.	29 nov.
			VALEURS FRANÇAISES (OBLIGATIONS)			
56.700	500	500	**Ethiopiens** 3 %............	222 50	223 ..	222 50
165.000	500	500	**Santa-Fé** (Ch. de fer) 5 %....	166 ..	163 ..	1 5 ..
41.462	500	500	**Cie Gle Fse de Tramways** 4 %	497 75	495 ..	498 ..
31.607	420	»	**Créd. Fonc. Col.** obl. 420 f 5 %	299 ..	293 ..	301 .
12.490	350	»	— obl. de 350 f.	249 ..	244 50	.. ..
44.412	500	500	**Soc. Fonc. Lyonn.** 3 % nouv.	430 ..	425 ..	432 ..
30.676	500	500	**Gaz et Eaux** 4 %...........	492 ..	492 ..	492 ..
261.149	500	500	**Cie Parisienne du Gaz** 4 %	509 ..	509 ..	508 .
9.275	500	500	**Aciéries de France**........	495 ..	... ..	.. ..
18.530	500	500	**Atel. et Ch. de la Loire** 4 %	495 ..	490 ..	496
5.876	450	450	**Fives-Lille** 6 %............	470 ..	466 ..	470 ..
32 983	500	500	**Métaux** (Cie Fse) obl. hyp. 4 %	490 ..	487 50	490 ..
103.602	500	500	**Messageries Marit.** 3 ½ %.	480 ..	475 .	490 ..
109.573	500	500	**Omnibus** 4 %...............	06 ..	505 0	506 ..
55.666	500	500	**Voitures à Paris** 3 ½ %....	414 .	411 5	414 .
286.020	500	500	**Cie Transatlantique** 3 % ...	323 ..	324 ..	323 75
9.740	500	500	**Jardin d'Acclimatation** 5 %	497 .	495 0	485 ..
5.096	300	300	**Soc. Gle de Laiterie** 5 %...	295 ..	... ..	... ..
30.180	600	600	**Lits Militaires** 4 %.........	605	607 ..	603 75
225.146	500	500	**Suez** 5 %..................	617 50	620 ..	617 25
68.878	500	500	— 3 % 1re série...........	460 ..	... ..	465 ..
218.207	500	500	— — 2e série..............	455 ..	455 ..	455 ..
			FONDS D'ÉTAT ÉTRAN.			
35 050	500	500	**Bahia** 5 % 1888............	451 ..	... ..	... ..
29.373	500	500	**Catarmaca** 6 % 1888........	... ..	... ..	... ..
97.880	500	500	**Cordoba** 7 % 1888..........	... ..	... ..	... ..
49.232	500	500	**Corrientes** 6 % 1888........	... ..	.. ..	... ..
33.622	500	500	**Espirito-Santo** 5 % 1894....	335 50	338 ..	337 25
48.572	500	500	**Mendoza** 6 % 1888..........	195 ..	197 ..	... ..
			VALEURS ÉTRANGÈRES (OBLIGATIONS)			
40.000	500	500	Obl. **Charb., Mines et Usines de Sosnowice** 4 %....	507 ..	508 ..	506 ..
48.624	500	500	Obl. **Wag.-Lits** 4 % 1re, 2e sér.	440 ..	... ..	425 ..

CRÉDIT FONCIER ET AGRICOLE D'ALGÉRIE

Société anonyme fondée en 1880

Capital : 30 millions. — Réserve : 6 millions.

PARIS : Rue de Mogador, 4

MARSEILLE : Rue de Grignan, 43

COMPTES DE CHÈQUES

A vue	2 0/0
A 7 jours de préavis	2 1/2 0/0
A 1 an	3 0/0
A 2 ans	3 1/2 0/0
A 4 ans	4 0/0

Pour les dépôts au delà de 2 ans, il est délivré des bons de caisse munis de coupons d'intérêt payable tous les trimestres.

Ordres de Bourse. — Paiement de coupons. — Encaissement d'effets et factures. — Escompte d'effets. — Avances sur titres. — Envoi de fonds (Province et Etranger).

1273

SOCIÉTÉ ANONYME DES

CLOUTERIES DU GLOBE

Rapport du Conseil d'administration à l'assemblée générale ordinaire des actionnaires du 3 octobre 1900.

Messieurs,

Conformément à la loi et à nos statuts, nous avons l'honneur de vous rendre compte des opérations de notre Société pendant l'exercice 1899-1900, qui a été consacré presque exclusivement à l'installation de nos usines de Marchienne-au-Pont.

Les travaux de construction et d'aménagement de nos établissements n'ont été complètement achevés que le 1er juillet dernier; toutefois, dès le mois de mars 1900, nous avons pu commencer la fabrication et augmenter progressivement le nombre de métiers en activité. Notre production a atteint ainsi 300 tonnes au total jusqu'à fin de juin, mais ce chiffre ne donne évidemment pas la mesure de la capacité de nos ateliers, qui sont outillés pour une production de 10 tonnes par jour au minimum, soit de 250 à 300 tonnes par mois.

Nous avons la satisfaction de vous annoncer que toutes les spécialités de nos usines, telles que clous de chaussures, crampons pour ressorts et pour clôtures, semences et bossettes, etc., ainsi que les nombreuses variétés de pointes de Paris et de clous que nous fabriquons, ont été très appréciés par la clientèle dès leur arrivée sur le marché; aussi sommes-nous fondés à dire que nos établissements ne fournissent que des produits de tout premier ordre :

Les terrains que nous avons acquis à Marchienne-au-Pont, à des conditions extrêmement avantageuses, ont une étendue de près de huit hectares, ce qui nous permettra d'en aliéner une grande partie avec bénéfice, tout en conservant une superficie suffisante pour tripler au besoin nos installations existantes dans l'avenir.

Notre production maxima de dix tonnes par jour exige une consommation de force motrice de 175 chevaux, dont 80 au maximum nous sont fournis par des turbines actionnés par une chute d'eau dont l'utilisation nous a été accordée par l'Etat. L'économie que nous réalisons de ce chef dans la consommation de combustible est considérable.

Nos établissements seront prochainement raccordés par voie ferrée à la gare projetée de la Sambre (halte de Zône) des chemins de fer de l'Etat, ce qui nous donnera toutes facilités pour l'expédition de nos produits finis, ainsi que pour l'approvisionnement de nos matières premières, tant au point de vue de la manutention des marchandises qu'à celui du coût des transports.

En résumé, nous croyons pouvoir affirmer que nos usines sont établies conformément à tous les progrès réalisés dans l'industrie spéciale de la fabrication des clous et qu'elles sont dotées d'un outillage des plus perfectionnés.

Ajoutons que notre carnet de commandes est régulièrement pourvu d'ordres et que l'allure générale de la vente de nos produits, depuis la fin du mois de juin dernier, nous autorise à déclarer que nos usines ne tarderont pas à se créer une clientèle importante. Dans ces conditions, nous croyons pouvoir fonder les plus grandes espérances sur les résultats bénéficiaires de l'exercice 1900-1901, qui sera en réalité notre première année de production.

Voici quelques explications sur les postes principaux du bilan arrêté au 30 juin 1900.

ACTIF

Le poste *apports* de 500.000 francs représente les 5.000 actions ordinaires d'une valeur nominale de 100 francs qui ont été attribuées à la Compagnie nationale financière lors de la constitution de notre Société.

Le poste *frais de premier établissement*, se montant à fr. 74.961 81, représente les frais d'actes notariés, les frais d'impression et de timbrage des titres, les dépenses des usines pendant la période qui a précédé le commencement de la fabrication, etc.

Le poste *matériel* de fr. 230.698 51 représente le montant des dépenses effectuées pour l'acquisition et la construction du matériel et de l'outillage des usines, y compris les frais des installations de l'éclairage électrique.

Le poste *immeubles* de fr. 200.568 69 comprend les dépenses relatives à l'achat des terrains, à la construction des bâtiments, de la cheminée, des turbines et du canal de dérivation de l'Eau-d'Heure.

Le poste *Marchandises générales* comprend les matières premières et les produits fabriqués en magasin; il représente une valeur de 227 796 fr. 17, les matières premières étant estimées à leur prix d'achat et les produits finis au cours du 30 juin dernier.

Le poste *Approvisionnements*, qui représente 15.2?3 fr. 37, comprend les objets de consommation, tels que charbon, acier fondu pour outils, huiles de graissage, etc.

Les autres postes de l'actif relatifs aux emballages, aux effets à recevoir, aux espèces en caisse et aux débiteurs par comptes n'appellent aucune mention spéciale.

PASSIF

Le poste *Capital*, de 1.000.000 de francs, représente 5.000 actions privilégiées d'une valeur nominale de 100 francs et 5.000 actions ordinaires de même valeur nominale.

Le poste *Créditeurs par comptes* de 252.376 fr. 74 représente nos engagements actuels envers nos banquiers et nos fournisseurs. L'importance de ce poste s'explique par la quantité de matières premières que nous avons cru devoir approvisionner avant l'époque de la hausse des fers et aciers, ce qui nous permet de fabriquer aujourd'hui à un prix de revient extrêmement avantageux.

Le poste *Solde en bénéfice de l'exercice* 1899-1900 de fr. 10.905 41 représente le solde en bénéfice de l'exercice courant, réalisé uniquement par une fabrication incomplète et pendant une durée de quatre mois seulement.

Au crédit du compte de profits et pertes figurent les bénéfices bruts sur marchandises pour 60.165 francs. Au débit du même compte, cette somme est balancée par les frais généraux, se montant à fr. 49.259 59, et le solde bénéficiaire de 10.905 fr. 41 cent.

Vous aurez, Messieurs, à vous prononcer sur l'adoption du bilan et du compte de profits et pertes dont nous venons de vous exposer la teneur et vous aurez également à décider de l'emploi du solde bénéficiaire que nous vous proposons d'affecter à des amortissements.

Bruxelles, le 22 août 1900.

Le Conseil d'Administration.

1274

BANQUE IMPÉRIALE OTTOMANE

Situation au 30 septembre 1900

ACTIF

Actions. Versements non appelés	125.000.000 »
Caisse { à Constantinople	28.261.013 20
Caisse { dans les succursales	9.620.781 80
Fonds d'Etat Anglais, Français, Allemands	25.038.212 70
Autres valeurs acquises	53.807.467 70
Effets en portefeuille	34.114.417 95
Comptes courants du Trésor Impérial	51.687.364 10
Comptes courants divers	77.705.197 25
Avances sur valeurs publiques et marchandises	77.101.952 70
Immeubles et mobilier	5.605.538 40
Divers	1.786.832 70
Fr.	489.728.778 50

PASSIF

Capital	250.000.000 »
Billets de Banque	21.509.772 70
Effets à payer	25.402.548 40
Dépôts à échéances fixes	22.449.621 35
Comptes courants divers	144.290.208 20
Dividendes à payer	348.512 25
Réserve statutaire	16.814.869 55
Divers	8.913.246 05
Fr.	489.728.778 50

Certifié conforme aux écritures :

Le Directeur général : (Signé) R. Hamilton Lang.

Le Directeur : (Signé) Gust. Wülfing.

1275

Chemins de fer de Paris-Lyon-Méditerranée. — Billets directs de France en Espagne.

Des gares ci-dessous à Barcelone :

Paris	1re cl., 132.80;	2e cl.,	91.55;	3e cl.,	59.45
Lyon	» 83.05	»	57.95	»	37.55
Marseille	» 61.30	»	43 30	»	28. »
Genève	» 100 65	»	69.85	»	45.30

De Barcelone aux gares ci-dessous :

Paris	1re cl., 132.90;	2e cl.,	91 65;	3e cl.,	59.50
Lyon	» 83.15	»	58.05	»	37.60
Marseille	» 61.40	»	43.40	»	28.05
Genève	» 100.75	»	69.95	»	45 85

1276

IMPRIMERIE DE LA PRESSE
16, rue du Croissant, Paris. — Simart

Prix du Numéro avec son Supplément : 50 Centimes

L'ÉCONOMISTE EUROPÉEN

N° 465 — 18e volume. (23) ‖ BUREAUX : 11, RUE MONSIGNY, PARIS ‖ Vendredi 7 décembre 1900.

COMPAGNIE INTERNATIONALE DES WAGONS-LITS

t des Grands Express Européens

(Société Anonyme)

tat comparatif des Recettes nettes des Voitures

	1899	1900
	—	—
1er janv. au 10 nov.. Fr.	9.563.731	11.668.231
1er au 20 novembre......	254.524	288.556
	9.818.255	11.956.787
fférence en faveur de 1900..	2.138.532	

1278

MP. FRANÇAISE DES CHEMINS DE FER DE LA PROVINCE DE SANTA-FÉ

cettes brutes, pendant le mois d'octobre 1900, du Réseau exploité par la Compagnie (1.311 kil.) :

828.768 fr. (ou $ m/n 388.000)

ntre : 796.405 fr. (ou $ m/n 379.421)

en octobre 1899.

1279

E GÉNLE FRANÇAISE DE TRAMWAYS

cettes du 15 au 30 nov. 1900... Fr. 261.159 10

cettes du 1er janv. au 30 nov. 1900 nclus........................ Fr. 6.519.906 35

cettes du 1er janv. au 30 nov. 1899 nclus........................ 6.134.737 35

fférence en faveur de 1900..... Fr. 385.169 »

1280

COMPAGNIE ALGÉRIENNE

ciété anonyme. — Capital : 15 millions de francs

Paris, 11, rue des Capucines

GER, BIZERTE, BLIDAH, BÔNE, BOUGIE, CONSTANTINE, MARSEILLE, MOSTAGANEM, ORAN, SÉTIF, SFAX, SIDI-BEL-ABBÈS, SOUKAHRAS, TUNIS.

COMPTES DE DÉPÔTS

Intérêts bonifiés aux déposants

A vue.	1 0/0
A sept jours de préavis	2 0/0

BONS DE CAISSE

A 1 an	3 0/0
A 2 et 3 ans.	3 1/2 0/0
A 4 et 5 ans.	4 0/0

1281

ompagnie Parisienne d'Éclairage et de Chauffage PAR LE GAZ

Siège social : 6, rue Condorcet

AMORTISSEMENT DES ACTIONS

29e TIRAGE

iste des 15.484 actions sorties au tirage du 22 novembre 1900

Ces titres sont remboursables, au taux de 250 fr., siège social (Service des Titres), tous les jours on fériés, de 10 h. à 3 h., à dater du 2 janvier 1901. L'acompte sur le dividende cesse à partir du jour l'Action est remboursable. — En outre des 250 ancs du remboursement, chaque action amortie t remplacée par une action de jouissance. — ans le cas où un ou plusieurs coupons seraient dûment payés, le montant en sera retenu lors du mboursement du titre. — Les actions du prént tirage pourront être payées, au siège de la ompagnie, à dater du 1er décembre prochain, sous une retenue calculée au taux d'escompte de la Banque de France.

2701	à	2800	5901	à	6000	6401	à	6500
7301		7400	8501		8600	9501		9600
10601		10700	12001		12100	14301		14400
21401		21500	21801		21900	24801		24900
27201		27300	30201		30300	32201		32300
33901		34000	36301		36400	38901		39000
40601		40700	43301		43400	49001		49100
51101		51200	52001		52100	52601		52700
53101		53200	56901		57000	57701		57800
57901		58000	59001		59100	63401		63500
64605		64700	64801		64900	73801		73900
74501		74600	75101		75200	75401		75500
77501		77600	79601		79700	79901		80000
83201		83300	83601		83700	86301		86400
87701		87800	92601		92700	93901		94000
95601		95700	98001		98100	99201		99300
99301		99400	103901		104000	104401		104500
105901		106000	107301		107400	110401		110500
111101		111200	113801		113900	114801		114900
115501		115600	116301		116400	117501		117600
117701		117800	118901		119000	128501		128600
131795		131800	133501		133600	134501		134600
136401		136500	140201		140300	141801		141883
141901		142000	146201		146300	147901		148000
148801		148900	149601		149700	161447		161500
164701		164800	167601		167700	171301		171400
173801		173900	175101		175200	176401		176500
176601		176700	179401		179500	180101		180200
186901		187000	187456		187500	189301		189400
189501		189600	190401		190500	190701		190800
192501		192600	194301		194400	202101		202200
203001		203100	204401		204500	206301		206400
207501		207600	209701		209800	210901		211000
213101		213200	213201		213300	213901		214000
214001		214100	223201		223300	227801		227900
229501		229600	232401		232500	233701		233800
233801		233900	234101		234200	234901		235000
236001		236100	248101		248200	250401		250500
251601		251700	252801		252900	255001		255100
259001		259100	262301		262400	263901		264000
265301		265400	265401		265500	265701		265800
268801		268900	271301		271400	271401		271500
271701		271800	272701		272800	272801		272900
276201		276300	276301		276400	276801		276900
278101		278200	279301		279400	280601		280700
280901		281000	281001		281100	282201		282300
285101		285200	298701		298800	299301		299400
304101		304200	305001		305100	305301		305400
305401		305500	310901		311000	312501		312600
313601		313700	317401		317500	319101		319200
325201		325300	326201		326300	327001		327100
331001		331100	331101		331200	332601		332700
334701		334800						

1282

Compagnie Parisienne d'Éclairage et de Chauffage PAR LE GAZ

Siège social : 6, rue Condorcet

AMORTISSEMENT DES OBLIGATIONS

7e TIRAGE

Liste des 34.386 obligations 4 0/0 sorties au tirage du 22 novembre 1900

Ces titres sont remboursables, au taux de 500 fr., au siège social (Service des Titres), tous les jours non fériés, de 10 h. à 3 h., à dater du 2 janvier 1901. — Les obligations du présent tirage seront payées, au siège de la Compagnie, à dater du 1er décembre prochain, sous une retenue calculée au taux d'escompte de la Banque de France.

L'intérêt cesse à partir du jour où l'obligation est remboursable. — Dans le cas où un ou plusieurs coupons seraient indûment payés, le montant en sera retenu lors du remboursement du titre.

21	à	40	201	à	220	221	à	240
561		580	721		740	741		760
901		920	1321		1340	1341		1360
1541		1560	1701		1720	1821		1840
2001		2020	2281		2300	2381		2400
2621		2640	2801		2820	3081		3100
3801		3820	3881		3900	4161		4180
4221		4240	4301		4320	4541		4560
4761		4780	5281		5300	5541		5560
5821		5840	6181		6200	6601		6620
7261		7280	7441		7460	7641		7660
7921		7940	8261		8280	8521		8540
9441		9460	9481		9500	9561		9580
9581		9600	9781		9800	9841		9860
9921		9940	10021		10040	10201		10220
10221		10240	10561		10580	10721		10740
10741		10760	10901		10920	11321		11340
11341		11360	11541		11551	11701		11720
11821		11840	12001		12020	12281		12300
12381		12400	12621		12640	12801		12820
13081		13100	13801		13820	13881		13900
14161		14180	14221		14240	14301		14320
14541		14560	14761		14780	15281		15300
15541		15560	15821		15840	16181		16200
16601		16620	17261		17280	17441		17460
17641		17660	17921		17940	18261		18280
18521		18540	19441		19460	19481		19500
19561		19580	19581		19600	19781		19800
19841		19860	19921		19940	20021		20040
20201		20220	20221		20240	20561		20580
20721		20740	20741		20760	20901		20920
21321		21340	21341		21360	21701		21720
21821		21840	22001		22020	22281		22300
22381		22400	22621		22640	22801		22820
23081		23100	23801		23820	23881		23900
24161		24180	24221		24240	24301		24320
24541		24560	24761		24780	25281		25300
25541		25560	25821		25840	26181		26200
26601		26620	27261		27280	27441		27460
27641		27660	27921		27940	28261		28280
28521		28540	29441		29460	29481		29500
29561		29580	29581		29600	29781		29800
29841		29860	29921		29940	30021		30040
30201		30220	30221		30240	30561		30580
30721		30740	30741		30760	30901		30920
31321		31340	31341		31360	31701		31720
31821		31840	32001		32020	32281		32300
32381		32400	32621		32640	32801		32820
33081		33100	33801		33820	33881		33900
34161		34180	34221		34240	34301		34320
34541		34560	34761		34780	35281		35300
35541		35560	35821		35840	36181		36200
36601		36620	37261		37280	37441		37460
37641		37660	37921		37940	38261		38280
38521		38540	39441		39460	39481		39500
39561		39580	39581		39600	39781		39800
39841		39860	39921		39940	40021		40040
40201		40220	40221		40240	40561		40580
40721		40740	40741		40760	40901		40920
41321		41340	41341		41360	41701		41720
41821		41840	42001		42020	42281		42300
42381		42400	42621		42640	42801		42820
43081		43100	43801		43820	43881		43900
44161		44180	44221		44240	44301		44320
44541		44560	44761		44780	45281		45300
45541		45560	45821		45840	46181		46200
46601		46620	47261		47280	47441		47460
47641		47660	47921		47940	48261		48280
48521		48540	49441		49460	49481		49500
49561		49580	49581		49600	49781		49800
49841		49860	49921		49940	50021		50040
50201		50220	50221		50240	50561		50580
50721		50740	50741		50760	50901		50920
51321		51340	51341		51360	51701		51720
51821		51840	52001		52020	52281		52300
52381		52400	52621		52640	52801		52820
53081		53100	53801		53820	53881		53900
54161		54180	54221		54240	54301		54320

54541	54560	54761	54780	55281	55300	114161	114180	114221	114240	114301	114320	173081	173100	173801	173820	173881
55541	55560	55821	55840	56181	56200	114541	114560	114761	114780	115281	115300	174161	174180	174221	174240	174301
56601	56620	57261	57280	57441	57460	115541	115560	115821	115840	116181	116200	174541	174560	174761	174780	175281
57641	57660	57921	57940	58261	58280	116601	116620	117261	117280	117441	117460	175541	175560	175821	175840	176181
58521	58540	59441	59460	59481	59500	117641	117660	117921	117940	118261	118280	176601	176620	177261	177280	177441
59561	59580	59581	59600	59781	59800	118521	118540	119441	119460	119481	119500	177641	177660	177921	177940	178261
59841	59860	59921	59940	60021	60040	119561	119580	119581	119600	119781	119800	178521	178540	179441	179460	179481
60201	60220	60221	60240	60561	60580	119841	119860	119921	119940	120021	120040	179561	179580	179581	179600	179781
60721	60740	60741	60760	60901	60920	120201	120220	120221	120240	120561	120580	179841	179860	179921	179940	180021
61321	61340	61341	61360	61701	61720	120721	120740	120741	120760	120901	120920	180201	180220	180221	180240	180561
61821	61840	62001	62020	62281	62300	121321	121340	121341	121360	121701	121720	180721	180740	180741	180760	180901
62381	62400	62621	62640	62801	62820	121821	121840	122001	122020	122281	122300	181321	181340	181341	181360	181701
63081	63100	63801	63820	63881	63900	122381	122400	122621	122640	122801	122820	181821	181840	182001	182020	182281
64161	64180	64221	64240	64301	64320	123081	123100	123801	123820	123881	123900	182381	182400	182621	182640	182801
64541	64560	64761	64780	65281	65300	124161	124180	124221	124240	124301	124320	183081	183100	183801	183820	183881
65541	65560	65821	65840	66181	66200	124541	124560	124761	124780	125281	125300	184161	184180	184221	184240	184301
66601	66620	67261	67280	67441	67460	125541	125560	125821	125840	126181	126200	184541	184560	184761	184780	185281
67641	67660	67921	67940	68261	68280	126601	126620	127261	127280	127441	127460	185541	185560	185821	185840	186181
68521	68540	69441	69460	69481	69500	127641	127660	127921	127940	128261	128280	186601	186620	187261	187280	187441
69561	69580	69581	69600	69781	69800	128521	128540	129441	129460	129481	129500	187641	187660	187921	187940	188261
69841	69860	69921	69940	70021	70040	129561	129580	129581	129600	129781	129800	188521	188540	189441	189460	189481
70201	70220	70221	70240	70561	70580	129841	129860	129921	129940	130021	130040	189561	189580	189581	189600	189781
70721	70740	70741	70760	70901	70920	130201	130220	130221	130240	130561	130580	189841	189860	189921	189940	190021
71321	71340	71341	71360	71701	71720	130721	130740	130741	130760	130901	130920	190201	190220	190221	190240	190561
71821	71840	72001	72020	72281	72300	131321	131340	131341	131360	131701	131720	190721	190740	190741	190760	190901
72381	72400	72621	72640	72801	72820	131821	131840	132001	132020	132281	132300	191321	191340	191341	191360	191701
73081	73100	73801	73820	73881	73900	132381	132400	132621	132640	132801	132820	191821	191840	192001	192020	192281
74161	74180	74221	74240	74301	74320	133081	133100	133801	133820	133881	133900	192381	192400	192621	192640	192801
74541	74560	74761	74780	75281	75300	134161	134180	134221	134240	134301	134320	193081	193100	193801	193820	193881
75541	75560	75821	75840	76181	76200	134541	134560	134761	134780	135281	135300	194161	194180	194221	194240	194301
76601	76620	77261	77280	77441	77460	135541	135560	135821	135840	136181	136200	194541	194560	194761	194780	195281
77641	77660	77921	77940	78261	78280	136601	136620	137261	137280	137441	137460	195541	195560	195821	195840	196181
78521	78540	79441	79460	79481	79500	137641	137660	137921	137940	138261	138280	196601	196620	197261	197280	197441
79561	79580	79581	79600	79781	79800	138521	138540	139441	139460	139481	139500	197641	197660	197921	197940	198261
79841	79860	79921	79940	80021	80040	139561	139580	139581	139600	139781	139800	198521	198540	199441	199460	199481
80201	80220	80221	80240	80561	80580	139841	139860	139921	139940	140021	140040	199561	199580	199581	199600	199781
80721	80740	80741	80760	80901	80920	140201	140220	140221	140240	140561	140580	199841	199860	199921	199940	200021
81321	81340	81341	81360	81701	81720	140721	140740	140741	140760	140901	140920	200201	200220	200221	200240	200561
81821	81840	82001	82020	82281	82300	141321	141340	141341	141360	141701	141720	200721	200740	200741	200760	200901
82381	82400	82621	82640	82801	82820	141821	141840	142001	142020	142281	142300	201321	201340	201341	201360	201701
83081	83100	83801	83820	83881	83900	142381	142400	142621	142640	142801	142820	201821	201840	202001	202020	202281
84161	84180	84221	84240	84301	84320	143081	143100	143801	143820	143881	143900	202381	202400	202621	202640	202801
84541	84560	84761	84780	85281	85300	144161	144180	144221	144240	144301	144320	203081	203100	203801	203820	203881
85541	85560	85821	85840	86181	86200	144541	144560	144761	144780	145281	145300	204161	204180	204221	204240	204301
86601	86620	87261	87280	87441	87460	145541	145560	145821	145840	146181	146200	204541	204560	204761	204780	205281
87641	87660	87921	87940	88261	88280	146601	146620	147261	147280	147441	147460	205541	205560	205821	205840	206181
88521	88540	89441	89460	89481	89500	147641	147660	147921	147940	148261	148280	206601	206620	207261	207280	207441
89561	89580	89581	89600	89781	89800	148521	148540	149441	149460	149481	149500	207641	207660	207921	207940	208261
89841	89860	89921	89940	90021	90040	149561	149580	149581	149600	149781	149800	208521	208540	209441	209460	209481
90201	90220	90221	90240	90561	90580	149841	149860	149921	149940	150021	150040	209561	209580	209581	209600	209781
90721	90740	90741	90760	90901	90920	150201	150220	150221	150240	150561	150580	209841	209860	209921	209940	210021
91321	91340	91341	91360	91701	91720	150721	150740	150741	150760	150901	150920	210201	210220	210221	210240	210561
91821	91840	92001	92020	92281	92300	151321	151340	151341	151360	151701	151720	210721	210740	210741	210760	210901
92381	92400	92621	92640	92801	92820	151821	151840	152001	152020	152281	152300	211321	211340	211341	211360	211701
93081	93100	93801	93820	93881	93900	152381	152400	152621	152640	152801	152820	211821	211840	212001	212020	212281
94161	94180	94221	94240	94301	94320	153081	153100	153801	153820	153881	153900	212381	212400	212621	212640	212801
94541	94560	94761	94780	95281	95300	154161	154180	154221	154240	154301	154320	213081	213100	213801	213820	213881
95541	95560	95821	95840	96181	96200	154541	154560	154761	154780	155281	155300	214161	214180	214221	214240	214301
96601	96620	97261	97280	97441	97460	155541	155560	155821	155840	156181	156200	214541	214560	214761	214780	215281
97641	97660	97921	97940	98261	98280	156601	156620	157261	157280	157441	157460	215541	215560	215821	215840	216181
98521	98540	99441	99460	99481	99500	157641	157660	157921	157940	158261	158280	216601	216620	217261	217280	217441
99561	99580	99581	99600	99781	99800	158521	158540	159441	159460	159481	159500	217641	217660	217921	217940	218261
99841	99860	99921	99940	100021	100040	159561	159580	159581	159600	159781	159800	218521	218540	219441	219460	219481
100201	100220	100221	100240	100561	100580	159841	159860	159921	159940	160021	160040	219561	219580	219581	219600	219781
100721	100740	100741	100760	100901	100920	160201	160220	160221	160240	160561	160580	219841	219860	219921	219940	220021
101321	101340	101341	101360	101701	101720	160721	160740	160741	160760	160901	160920	220201	220220	220221	220240	220561
101821	101840	102001	102020	102281	102300	161321	161340	161341	161360	161701	161720	220721	220740	220741	220760	220901
102381	102400	102621	102640	102801	102820	161821	161840	162001	162020	162281	162300	221321	221340	221341	221360	221701
103081	103100	103801	103820	103881	103900	162381	162400	162621	162640	162801	162820	221821	221840	222001	222020	222281
104161	104180	104221	104240	104301	104320	163081	163100	163801	163820	163881	163900	222381	222400	222621	222640	222801
104541	104560	104761	104780	105281	105300	164161	164180	164221	164240	164301	164320	223081	223100	223801	223820	223881
105541	105560	105821	105840	106181	106200	164541	164560	164761	164780	165281	165300	224161	224180	224221	224240	224301
106601	106620	107261	107280	107441	107460	165541	165560	165821	165840	166181	166200	224541	224560	224761	224780	225281
107641	107660	107921	107940	108261	108280	166601	166620	167261	167280	167441	167460	225541	225560	225821	225840	226181
108521	108540	109441	109460	109481	109500	167641	167660	167921	167940	168261	168280	226601	226620	227261	227280	227441
109561	109580	109581	109600	109781	109800	168521	168540	169441	169460	169481	169500	227641	227660	227921	227940	228261
109841	109860	109921	109940	110021	110040	169561	169580	169581	169600	169781	169800	228521	228540	229441	229460	229481
110201	110220	110221	110240	110561	110580	169841	169860	169921	169940	170021	170040	229561	229580	229581	229600	229781
110721	110740	110741	110760	110901	110920	170201	170220	170221	170240	170561	170580	229841	229860	229921	229940	230021
111321	111340	111341	111360	111701	111720	170721	170740	170741	170760	170901	170920	230201	230220	230221	230240	230561
111821	111840	112001	112020	112281	112300	171321	171340	171341	171360	171701	171720	230721	230740	230741	230760	230901
112381	112400	112621	112640	112801	112820	171821	171840	172001	172020	172281	172300	231321	231340	231341	231360	231701
113081	113100	113801	113820	113881	113900	172381	172400	172621	172640	172801	172820	231821	231840	232001	232020	232281

381 à	232400	232621 à	232640	232801 à	232820	291821 à	291840	292001 à	292020	292281 à	292300
081	233100	233801	233820	233881	233900	292381	292400	292621	292640	292801	292820
161	234180	234221	234240	234301	234320	293081	293100	293801	293820	293881	293900
541	234560	234761	234780	235281	235300	294161	294180	294221	294240	294301	294320
541	235560	235821	235840	236181	236200	294541	294560	294761	294780	295281	295300
601	236620	237261	237280	237441	237460	295541	295560	295821	295840	296181	296200
641	237660	237921	237940	238261	238280	296601	296620	297261	297280	297441	297460
521	238540	239441	239460	239481	239500	297641	297660	297921	297940	298261	298280
561	239580	239581	239600	239781	239800	298521	298540	299441	299460	299481	299500
841	239860	239921	239940	240021	240040	299561	299580	299581	299600	299781	299800
201	240220	240221	240240	240561	240580	299841	299860	299921	299940	300021	300040
721	240740	240741	240760	240901	240920	300201	300220	300221	300240	300561	300580
321	241340	241341	241360	241701	241720	300721	300740	300741	300760	300901	300920
821	241840	242001	242020	242281	242300	301321	301340	301341	301360	301701	301720
381	242400	242621	242640	242801	242820	301821	301840	302001	302020	302281	302300
081	243100	243801	243820	243881	243900	302381	302400	302621	302640	302801	302820
161	244180	244221	244240	244301	244320	303081	303100	303801	303820	303881	303900
541	244560	244761	244780	245281	245300	304161	304180	314221	304240	304301	304320
541	245560	245821	245840	246181	246200	304541	304560	304761	304780	305281	305300
601	246620	247261	247280	247441	247460	305541	305560	305821	305840	306181	306200
641	247660	247921	247940	248261	248280	306601	306620	307261	307280	307441	307460
21	248540	249441	249460	249481	249500	307641	307660	307921	307940	308261	308280
61	249580	249581	249600	249781	249800	308521	308540	309441	309460	309481	309500
41	249860	249921	249940	250021	250040	309561	309580	309581	309600	309781	309800
01	250220	250221	250240	250561	250580	309841	309860	309921	309940	310021	310040
21	250740	250741	250760	250901	250920	310201	310220	310221	310240	310561	310580
21	251340	251341	251360	251701	251720	310721	310740	310741	310760	310901	310920
21	251840	252001	252020	252281	252300	311321	311340	311341	311360	311701	311720
81	252400	252621	252640	252801	252820	311821	311840	312001	312020	312281	312300
81	253100	253801	253820	253881	253900	312381	312400	312621	312640	312801	312820
61	254180	254221	254240	254301	254320	313081	313100	313801	313820	313881	313900
41	254560	254761	254780	255281	255300	314161	314180	314221	314240	314301	314320
41	255560	255821	255840	256181	256200	314541	314560	314761	314780	315281	315300
01	256620	257261	257280	257441	257460	315541	315560	315861	315880	315981	316000
41	257660	257921	257940	258261	258280	316001	316020	316161	316180	316321	316340
21	258540	259441	259460	259481	259500	316361	316380	316381	316400	316441	316460
61	259580	259581	259600	259781	259800	316501	316520	316721	316740	317061	317080
41	259860	259921	259940	260021	260040	317661	317680	317781	317800	318261	318280
01	260220	260221	260240	260561	260580	318541	318560	318741	318760	318761	318780
21	260740	260741	260760	260901	260920	319001	319020	319081	319100	319141	319160
21	261340	261341	261360	261701	261720	319541	319560	319601	319620	319 21	319940
21	261840	262001	262020	262281	262300	320081	320100	320121	320140	320221	320240
81	262400	262621	262640	262801	262820	320421	320440	320481	320500	321021	321040
81	263100	263801	263820	263881	263900	321081	321100	321381	321400	321561	321580
61	264180	264221	264240	264301	264320	321741	321760	321801	321820	322141	322160
41	264560	264761	264780	265281	265300	322461	322480	322661	322680	322921	322940
41	265560	265821	265840	266181	266200	323121	323140	323281	323300	323321	323340
01	266620	267261	267280	267441	267460	323461	323480	323481	323500	323741	323760
1	267660	267921	267940	268261	268280	323781	323800	323821	323840	324481	324500
1	268540	269441	269460	269481	269500	325001	325020	325561	325580	325861	325880
1	269580	269581	269600	269781	269800	325981	326000	326001	326020	326161	326180
1	269860	269921	269940	270021	270040	326321	326340	326361	326380	326381	326400
1	270220	270221	270240	270561	270580	326441	326460	326501	326520	326721	326740
1	270740	270741	270760	270901	270920	327061	327080	327661	327680	327781	327800
1	271340	271341	271360	271701	271720	328261	328280	328541	328560	328741	328760
1	271840	272001	272020	272281	272300	328761	328780	329001	329020	329081	329100
1	272400	272621	272640	272801	272820	329141	329160	329541	329560	329601	329620
1	273100	273801	273820	273881	273900	329921	329940	330081	330100	330121	330140
1	274180	274221	274240	274301	274320	330221	330240	330421	330440	330481	330500
1	274560	274761	274780	275281	275300	331021	331040	331081	331100	331801	331820
1	275560	275821	275840	276181	276200	332141	332160	332461	332480	332661	332680
1	276620	277261	277280	277441	277460	332921	332940	333121	333140	333281	333300
1	277660	277921	277940	278261	278280	333321	333340	333461	333480	333481	333500
1	278540	279441	279460	279481	279500	333741	333760	333781	333800	333821	333840
1	279580	279581	279600	279781	279800	334481	334500	335001	335020	335561	335580
1	279860	279921	279940	280021	280040	335861	335880	335981	336000	336001	336020
1	280220	280221	280240	280561	280580	336161	336180	336321	336340	336361	336380
1	280740	280741	280760	280901	280920	336381	336400	336441	336460	336501	336520
	281340	281341	281360	281701	281720	336721	336740	337061	337080	337661	337680
	281840	282001	282020	282281	282300	337781	337800	338261	338280	338541	338560
	282400	282621	282640	282801	282820	338741	338760	338761	338780	339001	339020
	283100	283801	283820	283881	283900	339081	339100	339141	339160	339541	339560
	284180	284221	284240	284301	284320	339601	339620	339921	339940	340081	340100
	284560	284761	284780	285381	285300	340121	340140	340221	340240	340421	340440
	285560	285821	285840	286181	286200	340481	340500	341021	341040	341081	341100
	286620	287261	287280	287441	287460	341381	341400	341561	341580	341741	341760
	287660	287921	287940	288261	288280	341801	341820	342141	342160	342461	342480
	288540	289441	289460	289481	289500	342661	342680	342921	342940	343121	343140
	289580	289581	289600	289781	289800	343281	343300	343321	343340	343461	343480
	289860	289921	289940	290021	290040	343481	343500	343741	343760	343781	343800
	290220	290221	290240	290561	290580	343821	343840	344481	344500	345001	345020
	290740	290741	290760	290901	390920	345561	345580	345861	345880	345981	346000
	291340	291341	291360	291701	291720	346001	346020	346161	346180	346321	346340

346361 à	346380	346381 à	346400	346441 à	346460
346501	346520	346721	346740	347061	347080
347661	347680	347781	347800	348261	348280
348541	348560	348741	348760	348761	348780
349001	349020	349081	349100	349141	349160
349541	349560	349601	349620	349921	349940
350081	350100	350121	350140	350221	350240
350421	350440	350481	350500	351021	351040
351081	351100	351381	351400	351561	351580
351741	351760	351801	351820	352141	352160
352461	352480	352661	352680	352921	352940
353121	353140	353281	353300	353321	353340
353461	353480	353481	353500	353741	353760
353781	353800	353821	353840	354481	354500
355001	355020	355561	355580	355861	355880
355981	356000	356001	356020	356161	356180
356321	356340	356361	356380	358381	356400
356441	356460	356501	356520	356721	356740
357061	357080	357661	357680	357781	357800
358261	358280	358541	358560	358741	358760
358761	358780	359001	359020	359081	359100
359141	359160	359541	359560	359601	359620
359921	359940	360081	360100	360121	360140
360221	360240	360421	360440	360481	360500
361021	361040	361081	361100	361381	361400
361561	361580	361741	361760	361801	361820
362141	362160	362461	362480	362661	362680
362921	362940	363121	363140	363281	363300
363321	363340	363461	363480	363481	363500
363741	363760	363781	363800	363821	363840
364481	364500	365001	365020	365561	365580
365861	365880	365981	366000	366001	366020
366161	366180	366321	366340	366361	366380
366381	366400	366441	366460	366501	366520
366721	366740	367061	367080	367661	367680
367781	367800	368261	368275	368541	368560
368741	368760	368761	368780	369001	369020
369081	369100	369141	369160	369541	369560
369601	369620	369921	369940	370081	370100
370121	370140	370221	370240	370421	370440
370481	370500	371021	371040	371081	371100
371381	371400	371561	371580	371741	371760
371801	371820	372141	372160	372461	372480
372661	372680	372921	372940	373121	373140
373281	373300	373321	373340	373461	373480
373481	373500	373741	373760	373781	373800
373821	373840	374481	374500	375001	375020
375561	375580	375861	375880	375981	376000
376001	376020	376161	376180	376321	376340
376361	376380	376381	376400	376441	376460
376501	376520	376721	376740	377061	377080
377661	377680	377781	377800	378541	378560
378741	378760	378761	378780	379001	379020
379081	379100	379141	379160	379541	379560
379601	379620	379921	379940	380081	380100
380121	380140	380221	380240	380421	380440
380481	380500	381021	381040	381081	381100
381381	381400	381561	381580	381741	381760
381801	381820	382141	382160	382461	382480
382661	382680	382921	382940	383121	383140
383281	383300	383321	383340	383461	383480
383481	383500	383741	383760	383781	383800
383821	383840	384481	384500	385001	385020
385561	385580	385861	385880	385981	386000
386001	386020	386161	386180	386321	386340
386361	386380	386381	386400	386441	386460
386501	386520	386721	386740	387061	387080
387661	387680	387781	387800	388541	388560
388741	388760	388761	388780	389001	389020
389081	389100	389141	389160	389541	389560
389601	389620	389921	389940	390081	390100
390121	390140	390221	390240	390421	390440
390481	390500	391021	391040	391081	391100
391381	391400	391561	391580	391741	391760
391801	391820	392141	392160	392461	392480
392661	392680	392921	392940	393121	393140
393281	393300	393321	393340	393461	393480
393481	393500	393741	393760	393781	393800
393821	393840	394481	394500	395001	395020
395561	395580				

COURS OFFICIELS DE CLOTURE DES PRINCIPALES BOURSES ÉTRANGÈRES

BOURSE FINANCIÈRE DE BERLIN

VALEURS	1 nov	7 nov.	14 nov	20 nov	28 nov	5 déc.
Fonds d'État						
Consol. Pruss. 3 0/0	87 75	86 90	86 10	86 20	87 30	87 20
Russe Orient 4 0/0	»	» »	95 90	»	»	95 90
Extérieure Espagnole	67 »	67 50	68 75	68 90	69 10	68 60
Hongrois	96 90	96 50	96 80	96 40	96 80	97 40
Turc IV	25 55	22 40	22 50	22 35	22 50	22 85
Italien 4 %	94 90	95 »	94 70	94 70	94 80	95 40
Chemins de fer						
Autrichiens	140 40	141 90	141 10	140 50	141 70	142 50
Lombards	25 30	26 »	26 10	27 60	26 70	26 40
Gothard	144 70	145 60	145 30	147 10	146 90	145 60
Nord-Est Suisse	»	» »	93 50	»	97 75	98 25
Marienbourg	69 40	70 »	73 40	74 25	72 90	74 »
Banques						
Crédit	207 10	207 25	208 70	206 40	208 50	211 50
Disconto	175 60	176 70	180 50	178 90	179 »	180 40
Darmstadt-Bank	132 90	134 90	135 50	134 50	131 50	133 50
Berl-Handels	145 75	149 10	152 60	151 80	150 30	151 60
Dresde-Bank	145 30	148 75	150 »	148 30	147 25	148 90
National-Bank	131 80	133	134 75	133 »	131 60	132 90
Change sur Paris 8 jours	81 45	81 45	81 40	81 35	81 35	81 40
— — Londres —	20 45	20 43	20 42	20 42	20 42	20 41
— — Vienne —	84 90	84 90	84 85	84 85	84 85	84 90
— Pétersbourg 3 mois	213 10	213 »	213 »	213 05	213 »	212 90
Roubles comptant	216 65	216 90	216 80	216 45	216 35	216 65

BOURSE FINANCIÈRE DE LONDRES

VALEURS	31 oct	7 nov.	14 nov	21 nov	28 nov	5 déc.
Fonds d'État						
Consolidés anglais 2 3/4 0/0	98 67	98 63	98 50	98 56	98 43	97 68
Rupee 3 1/2 0/0	64 75	64 75	65 »	64 84	64 62	64 37
Brésil 4 0/0	61 »	61 50	62 »	61 84	61 50	61 25
Argentine 5 0/0	92 13	92 »	92 50	93 25	93 87	94 »
Mexicain 6 0/0	98 75	99 »	99 25	99 25	99 50	99 75
Turc II	46 25	46 25	46 25	46 75	47 25	47 75
— III	25 »	25 »	25 »	25 06	25 25	25 50
— IV	22 25	22 25	22 32	22 31	22 37	22 50
Egypte Unifiée	105 50	103 50	103 60	103 50	103 50	103 62
Grec Monopole	41 50	41 50	41 50	42 »	42 50	43 »
Italien 4 0/0	94 25	94 75	94 25	94 36	94 50	94 75
Russe 3 1/2	94 50	94 50	94 50	94 50	94 50	94 50
Portugais 3 0/0	23 37	24 »	24 50	24 19	24 12	24 12
Espagne Ext. 4 0/0	66 75	67 37	68 37	69 »	69 12	68 75
Hongrois	96 50	96 50	96 75	97 25	97 »	97 75
Français 3 0/0	100 »	100 »	100 »	100 »	100 »	101 »
Divers						
Banque de Roumanie	5 50	5 50	5 50	5 75	5 50	5 50
Suez	139 »	141 »	141 »	141 »	141 »	141 »
Lombards	5 »	5 50	5 50	5 50	5 50	5 50
Banque Ottomane	11 37	11 50	11 37	11 37	11 50	11 50
Rio-Tinto	59 12	57 37	57 06	57 37	57 87	56 37
Brighton A	130 »	126 50	128 50	131 »	129 »	130 50
North Brit	82 »	82 »	83 »	84 50	84 25	84 50
Argent en barres	29 75	29 69	29 68	29 56	29 68	29 81
Change sur Paris	25 32	25 30	25 32	25 32	25 33	25 31
Escompte de la Banque	4 »	4 »	4 »	4 »	4 »	4 »
Escompte hors banque	4 »	3 78	4 »	3 45	4 06	3 93

BOURSE FINANCIÈRE DE VIENNE

VALEURS	31 oct	7 nov.	14 nov	20 nov	28 nov	5 déc.
Fonds d'État						
Autriche Rente Or	114 50	114 65	115 10	115 35	115 70	117 »
— — Argent	96 90	97 40	97 86	97 75	97 70	98 75
— — Papier	97 20	97 50	98 10	98 10	98 10	98 60
Hongrie Rente Or	114 50	114 70	115 10	115 20	115 20	116 »
— Rente Couronne	90 20	90 35	90 35	90 25	90 70	91 95
Chemins de fer						
Buschtherader-B.	1100 »	1130 »	1141 »	1129 »	1141 »	1138 »
Lemberg-Czernowitz	527 »	527 »	531 »	535 »	538 »	532 »
Ferd.-Nord	»	6080 »	6230 »	6220 »	6220 »	6200 »
Autriche Nord-West	459 »	450 »	463 »	459 »	459 »	463 »
Staatsbahn	656 »	663 50	660 »	656 »	663 »	668 »
Lombards	107 »	111 50	113 »	117 »	114 »	113 »
Change sur Londres	240 65	240 60	240 65	240 75	240 60	240 25
— Paris	95 95	95 95	95 87	95 87	95 82	95 70
Napoléons d'or	19 21	19 19	19 21	19 25	19 18	19 16

BOURSES FINANCIÈRES DE MADRID & BARCELONE

	31 oct	7 nov.	14 nov	21 nov	28 nov	5 déc.
Madrid						
Dette Intérieure 4 0/0	67 05	68 80	70 05	70 30	69 65	70 45
— Extérieure 4 0/0	73 »	69 40	77 50	77 15	76 10	77 10
Amortissable 4 0/0	»	77 50	78 90	78 60	78 20	79 20
Change sur Londres 3 mois	33 »	33 50	33 38	33 30	33 49	33 48
— sur Paris 8 jours	33 25	33 55	33 10	32 83	33 52	33 70
Barcelone						
Dette Intérieure 4 0/0	65 95	68 75	69 97	70 42	69 42	70 37
— Extérieure 4 0/0	»	»	»	»	»	»
Obligations Hyp. Cuba 6 0/0	83 35	84 »	84 25	83 55	84 »	84 25
— 5 0/0	69 40	68 25	70 10	60 70	70 »	70 25
Change sur Paris	33 25	34 »	33 40	33 20	34 »	34 »

BOURSES FINANCIÈRES DE BRUXELLES & D'ANVERS

	31 oct	6 nov.	14 nov	21 nov	28 nov	5 déc.
Rente belge 3 0/0	95 5	95 20	95 20	95 20	95 10	95 05
— — 2 1/2 0/0	83 25	86 25	85 95	85 95	86 50	86 50
Banque Nationale	3100 »	3140 »	3240 »	3200 »	3200 »	3200 »
Ch. de fer Brux.-Lille-Calais	572 50	575 »	570 »	570 »	570 »	565 »
— Congo (p. d. f.)	9575 »	9850 »	9825 »	9775 »	9075 »	9050 »
Extérieure 4 0/0	66 12	66 94	68 »	68 75	68 75	69 »
Brésil 4 0/0	60 06	61 37	62 12	61 75	61 90	61 45
Change sur Amsterdam	208 25	208 30	208 28	208 20	208 30	208 25
— sur Berlin	122 90	122 92	123 »	123 05	123 02	123 »
— sur Londres	25 14	25 14	25 14	25 16	25 15	25 14
— sur Paris	100 15	100 15	100 16	100 18	100 15	100 15
Anvers						
Change sur Paris	100 17	100 21	100 21	100 21	100 17	100 16
— sur Berlin	122 80	122 95	122 90	123 05	122 90	122 90
— sur Londres	25 15	25 15	25 15	25 16	25 16	25 14

BOURSES FINANCIÈRES DE ROME ET DE GÊNES

	31 oct	6 nov.	14 nov	21 nov	28 nov	5 déc.
Rome						
Rente Italienne 4 0/0	99 97	100 35	100 27	100 25	100 77	100 67
Ch. de fer Méditerranée act.	518 »	526 »	524 »	524 »	524 »	528 »
— Méridionaux act.	700 »	708 »	704 »	703 »	701 50	708 »
Banque d'Italie act.	867 »	868 »	864 »	871 »	888 »	900 »
Crédit Foncier Italien act.	483 »	498 »	496 »	489 »	489 50	493 »
Comp. Nav. à vap. F. R.	489 50	487 »	475 »	474 50	480 »	482 »
Bons Méridionaux 6 0/0	545 »	545 »	545 »	545 »	545 »	545 »
Eau Marcia	1050 »	1045 »	1058 »	1059 »	1060 »	1060 »
Change sur la France	105 67	105 57	105 67	105 82	105 62	105 72
— sur Londres	26 50	26 49	25 53	26 57	26 53	26 54
— sur Berlin	129 75	129 50	129 90	129 80	129 75	129 72
Gênes						
Rente Italienne 4 0/0	100 20	100 35	100 22	100 25	100 82	100 67
Chemins de fer Méridionaux	700 »	706 »	704 »	703 »	707 »	707 »
Change sur Paris	105 66	105 57	105 74	105 83	105 62	105 65
— sur Berlin	129 67	129 55	129 85	129 95	129 72	129 72

BOURSE FINANCIÈRE DE SAINT-PÉTERSBOURG

VALEURS	31 oct	6 nov.	14 nov	21 nov	28 nov	3 déc.
Russe 4 % 94 (Papier)	96 12	96 12	96 »	96 »	96 06	96 05
Banque de Commerce exté	282 »	284 »	286 »	283 »	283 »	283 »
— d'Esc. de St-Pétersb.	510 »	509 »	506 »	502 »	503 »	503 »
— Intern. de St-Péters.	346 50	348 »	348 50	345 »	340 »	341 »
Russe 4 ½ % val. de Cr. f.	152 »	152 »	152 »	152 »	152 »	152 »
Change sur Paris	37 42	37 42	37 37	37 37	37 37	37 37
— sur Londres	93 75	93 75	93 65	93 65	93 65	93 60
— sur Berlin	45 80	45 77	45 77	45 77	45 80	45 77

BOURSE FINANCIÈRE DE GENÈVE

VALEURS	1 nov	6 nov.	14 nov	21 nov	28 nov	5 déc.
Genève avec lots 3 %	100 »	100 »	100 »	100 »	100 25	102 »
— 1890 3 ½ %	92 »	92 »	92 »	95 »	95 50	93 »
Fédéral 1889 3 ½ %	98 »	98 »	99 »	98 »	98 »	99 37
— Ch. de fer 3 %	96 »	97 »	96 »	96 »	97 »	97 »
Italien 4 %	94 75	95 »	94 50	»	95 »	95 25
Change sur Paris	100 33	100 38	100 36	100 37	100 43	100 46
— Londres	25 16	25 18	25 19	25 20	25 22	25 21

BOURSE FINANCIÈRE DE CONSTANTINOPLE (Galata)

VALEURS	31 oct	6 nov.	14 nov	21 nov	28 nov	5 déc.
Pièce	87 20	87 22	87 22	87 23	87 27	87 27
Ottoman 4 0/0 3e groupe	24 13	24 14	24 14	24 14	24 27	24 31
Chemins Ottomans	108 75	109 75	109 87	110 »	111 50	111 25
Change sur Paris 3 mois	22 87	22 90	22 91	22 87	22 87	22 90
— sur Londres 3 mois	109 22	109 20	109 17	109 24	109 27	109 22

BOURSE FINANCIÈRE DE NEW-YORK

	1 nov.	6 nov.	14 nov.	21 nov.	23 nov.	5 déc.
États-Unis 4 0/0	115 ¼	115 ½	115 ½	115 ⅛	116	115 ¾
Atchison	32	35	35 ¼	40 ¼	39 ¾	38 ½
Canada Pacific	86 ½	87 ¼	88	88 ¼	86	85
Central New-Jersey	135	136	141 ¼	143 ⅛	146 ½	146 ½
Milwankee	115 ¾	119 ⅜	121 ⅝	127 ¼	128 ¼	126 ¾
Erié	11 ¾	13	13 ⅛	13 ¾	14 ⅜	16 ⅜
Illinois Central	118 ½	121 ⅛	122 ⅜	125 ¼	124 ⅝	124
Lake Shore	220 ¼	220 ¼	220 ¼	220 ¼	220 ¾	220 ¼
Louisville et Nasville	75 ⅜	78 ⅜	79 ⅛	82 ⅜	83	82 ¾
New-York Central	132 ½	136 ⅜	137 ⅞	139 ¾	142	142 ⅜
Northern Pacific préf.	76 ½	75 ¾	78 ½	83 ⅝	82 ⅝	81 ⅝
Reading	17 ⅛	18 ⅝	19 ¾	19 ⅛	19 ¼	19 ¼
Union Pacific	61 ⅛	64 ⅞	66 ¾	73 ⅛	72	71 ⅜
WabachSt-Louispréf.	15 ⅝	20 ⅜	20 ⅜	21 ⅛	20 ¾	22 ¼
Calumet et Hécla	796	798	810	820	830	820
Change sur Londres	4.80 ¼	4.80 ¾	4.80 ¾	4.80 ⅞	4.80 ⅛	4.81 ⅝
— Paris	5.21 ¼	5.21 ¼	5.20 ⅝	5.20 ⅝	5.20	5.20
Câble transfers sur Londres	4.84 ⅞	4.85 ⅛	4.85 ⅝	4.85 ½	4.86 ¼	4.85 ⅞
Cuivre	16 13/16	16 13/16	16 13/16	16 13/16	16 13/16	16 13/16
Argent	64 ⅛	64	64 ¼	64	64 ⅛	64 ⅛

MARCHÉ OFFICIEL DE PARIS

Tableau des Principales Valeurs Françaises et Étrangères négociées à la Bourse de Paris

Capital nom.	Rentes à payer		Désignation des valeurs	Dividende ou intérêt distribué en 1895	1896	1897	1898	1899	Cours de comp. comm. juillet 1897	1898	1899	1900	Cours de clôture des 5 dernières sem. 8 nov.	15 nov.	22 nov.	29 nov.	6 déc.
Millions	Francs		**RENTES FRANÇAISES**														
15212	456.367.401		**3 %** Terme. / Compt.	3 ..	3 ..	3 ..	3 ..	3 ..	103 80	102 70	100 85	100 10	100 47 / 100 50	100 55 / 100 35	100 60 / 100 55	100 92 / 100 95	101 47 / 101 25
3837	115.104.990		**3 % Amortissable** Terme. / Compt.	3 ..	3 ..	3 ..	3 ..	3 .	101 60	101 ..	100 80	99 60	99 55 / 99 40	99 35 / 99 30	99 50 / 99 50	99 60 / 99 [illegible]	100 27 / 100 20
6790	237.638.374		**3 ½ % 1894** (anc. 4 ½) Terme. / Compt.	3 50	3 50	3 50	3 50	3 50	107 ..	106 70	102 25	102 30	101 90 / 101 90	101 90 / 101 80	101 75 / 101 65	102 [illegible] / 101 95	102 52 / 102 15
25839	809.110.765																
390.356 obl. de 500 fr			**Tunis** 3 % 29 (gar. France) Cpt	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	505 ..	501 ..	493 ..	480 ..	477 50	480 ..	480 ..	482 50	488 ..
891.600 obl. de 500 fr			**Annam et Tonkin** 2 ½ % (gar. France)....... Terme.	.. ..	2 50	2 50	2 50	2 50	93 50	91 ..	84 ..	80 50	80 ..	81 20	81 20	81 50	83 ..
39.883 obl. de 500 fr.			**Madagascar** 2 ½ gar. Fr. Cpt	.. ..	.. ..	2 50	2 50	2 50	460 ..	90 50	83 ..	80 ..	79 90	80 25	81 ..	81 50	83 ..
109.700 obl. de 500 fr			**Indo-Chine** 3 ½ %..........	.. ..	.. ..	. ..	. ..	17 50	... ..	... ..	460 ..	463 ..	470 ..	469 ..	462 ..	475 ..	480 ..
Nombre de Titres	Val. nom.	Som. vers.	**VILLE DE PARIS** (AU COMPTANT)														
451.481	500	500	**1865** 4 %	20 ..	20 ..	20 ..	20 ..	20 ..	579 ..	562 ..	547 ..	511 ..	542 50	547 ..	551 ..	551 ..	553 50
271.029	400	400	**1869** 3 %	12 ..	12 ..	12 ..	12 ..	12 .	438 ..	430 ..	422 ..	419 ..	423 ..	421 ..	425 ..	425 ..	425 ..
1088030	400	400	**1871** 3 %	12 ..	12 ..	12 ..	12 ..	12 ..	424 ..	420 ..	410 ..	406 ..	405 ..	408 ..	408 .	409 50	410 ..
»	100	100	— quarts	3 ..	3 ..	3 ..	3 ..	3 ..	... ..	... ..	... ..	... ..	104 ..	104 50	107 ..	106 75	107 ..
454.710	500	500	**1875** 4 %	20 ..	20 ..	20 ..	20 ..	20 ..	587 ..	576 ..	547 ..	539 ..	546 ..	550 ..	553 ..	551 ..	554 50
235.471	500	500	**1876** 4 %	20 ..	20 ..	20 ..	20 ..	20 ..	587 ..	576 ..	547 ..	538 ..	547 ..	549 50	552 ..	551 ..	553 50
583.560	400	400	**1892** 2 ½ %	10 ..	10 ..	10 ..	10 ..	10 .	392 ..	390 ..	386 ..	353 ..	353 ..	346 ..	348 ..	348 ..	350 ..
»	100	100	— quarts	2 50	2 50	2 50	2 50	2 50	... ..	... ..	... ..	... ..	92 75	92 75	92 75	92 75	93 ..
444.731	400	400	**1894-96** 2 ½ %	.. ..	.. ..	10 ..	10 ..	10 ..	398 ..	398 ..	393 ..	354 ..	346 ..	342 ..	344 ..	344 ..	345 ..
»	100	100	— quarts	.. ..	.. ..	2 50	2 50	2 50	... ..	... ..	... ..	... ..	90 ..	89 50	90 75	92 ..	93 ..
685.498	500	500	**1898** 2 %	.. ..	.. ..	.. ..	10 ..	10 ..	... ..	... ..	434 ..	406 ..	400 ..	403 ..	406 ..	406 50	405 ..
»	100	100	— quarts	.. ..	.. ..	.. ..	2 50	2 50	... ..	... ..	... ..	... ..	103 ..	103 ..	101 25	102 ..	102 75
280.411	500	220	**1899** 2 %	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	... ..	... ..	... ..	377 ..	375 50	377 ..	378 .	380 ..	384 ..
155.375	400	400	**Ville de Marseille 1877** 3 %	12 ..	12 ..	12 ..	12 ..	12 ..	412 ..	408 ..	... ..	411 ..	400 ..	400 50	401 75	403 75	401 ..
			OBLIGAT. FONCIÈRES (AU COMPTANT)														
833.151	500	500	**Communales 1879** 2.60 %	15 ..	15 ..	13 ..	13 ..	13 ..	501 ..	500 ..	... ..	... ..	447 ..	453 .	455 ..	4[illegible]9 ..	460 ..
1509450	500	500	**Foncières 1879** 3 %	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	503 ..	502 ..	... ..	... ..	495 ..	497 ..	499 ..	497 ..	498 ..
838.642	500	500	**Communales 1880** 3 %	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	504 ..	502 ..	... ..	... ..	487 ..	495 ..	494 50	492 ..	493 ..
1779129	500	500	**Foncières 1883** 3 %	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	477 ..	472 ..	... ..	... ..	432 ..	440 ..	439 ..	444 75	448 ..
984.744	500	500	— **1885** 2.80 %	15 ..	15 ..	15 ..	14 ..	14 ..	503 ..	502 ..	... ..	... ..	438 ..	441 ..	443 ..	446 ..	452 ..
969.871	400	400	**Communales 1891** 3 %	12 ..	12 ..	12 .	12 ..	12 ..	402 ..	401 ..	... ..	... ..	386 ..	389 ..	390 .	389 ..	389 25
491.010	500	500	— **1892** 3 % lib.	16 ..	16 ..	15 ..	15 ..	15 ..	512 ..	506 ..	... ..	... ..	437 ..	441 50	444 50	448 75	454 25
496.879	500	500	**Foncières 1895** 2.80 %	14 ..	14 ..	14 ..	14 ..	14 ..	490 ..	494 ..	479 ..	... ..	445 ..	449 ..	449 ..	452 ..	452 ..
499.812	500	200	**Communales 1899** 2.60 %	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	... ..	... ..	... ..	436 50	444 ..	448 ..	453 ..	454 ..
160.000	500	500	**Foncières 1899** 3.75 %	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	... ..	... ..	... ..	... ..	507 ..	507 .	510 ..	511 ..	513 ..
224.948	200	100	**Bons de 100 fr. 1887**	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	58 ..	57 ..	... ..	... ..	43 50	44 25	44 75	44 75	46 ..
148.940	200	100	— **1888**	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	55 ..	53 50	... ..	... ..	43 ..	41 25	44 75	44 75	43 50
1173172	1000	500	**Banque hypot. de France**	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	610 ..	627 ..	... ..	... ..	544 ..	542 ..	540 ..	541 ..	544 ..
182.822	500	500	— — **1881**	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	469 ..	465 ..	... ..	... ..	425 25	432 ..	435 ..	437 ..	437 ..
			SOC. DE CRÉDIT FRANÇ. (ACTIONS A TERME)														
182.500	1000	1000	**Banque de France** nom.	107 29	119 79	113 54	114 58	135 41	3750 ..	3560 ..	3975 ..	4000 ..	3980 ..	3950 .	3800 ..	3770 ..	3850 ..
125.000	500	500	**B. de Paris et des Pays-Bas**	40 ..	45 ..	50 ..	50 ..	20 a.	882 ..	955 ..	1080 ..	1122 ..	1085 ..	1081 ..	1089 ..	1072 ..	1052 ..
40.000	500	250	**Banque Transatlantique**	12 50	12 50	12 50	12 50	6 25 a.	400 ..	440 ..	430 ..	434 ..	438 ..	438 ..	... ..	440 ..	440 ..
30.000	500	500	**Compagnie Algérienne**	31 ..	32 ..	33 ..	35 ..	36 ..	680 .	780 ..	780 ..	760 ..	730 ..	770 ..	740 ..	740 ..	725 ..
200.000	500	500	**Compt. Nat. d'Esc. de Paris**	25 ..	25 ..	25 ..	25 ..	12 50a	577 ..	588 ..	615 ..	605 ..	585 ..	580 ..	582 ..	581 ..	577 ..
60.000	500	250	**Créd. Fonc. et Agr. d'Algér.**	12 50	12 50	12 50	25 ..	7 a.	46[illegible] ..	588 ..	495 ..	539 ..	520 ..	... .	510 ..	510 ..	515 ..
341.000	500	500	**Crédit Foncier de France**	26 ..	26 ..	25 ..	12 50	15 a.	69[illegible] ..	485 ..	715 ..	680 ..	660 ..	660 ..	665 ..	660 ..	675 ..
120.000	500	125	**Crédit Indust. et Comm.**	12 50	12 29	12 50	12 50	12 50	595 ..	600 ..	632 ..	610 ..	590 ..	594 ..	594 ..	594 ..	595 ..
400.000	500	500	**Crédit Lyonnais**	34 ..	34 ..	35 ..	40 ..	20 a.	780 ..	847 ..	946 ..	1050 ..	1090 ..	1081 ..	1087 ..	1083 ..	1070 ..
320.000	500	250	**Société Générale**	12 50	12 50	12 50	12 50	7 50a	516 ..	530 ..	600 .	607 ..	610 ..	611 ..	611 ..	611 ..	612 ..
400.000	100	100	**B. Franç. de l'Afriq. du Sud**	.. ..	.. ..	.. ..	4 ..	. ..	80 ..	80 ..	90 ..	87 ..	70 ..	69 ..	70 ..	68 ..	66 ..
80.000	500	500	**Banque Internat. de Paris**	35 ..	35 ..	35 ..	35 ..	12 50a	650 ..	565 ..	625 ..	505 ..	400 ..	386 ..	395 ..	382 ..	362 ..
40.000	500	500	**Banque Parisienne**	25 ..	25 .	25 ..	25 ..	27 50	447 ..	483 ..	500 ..	515 ..	501 ..	501 50	502 ..	501 ..	500 ..
40.000	500	500	**Banque de l'Algérie**	32 04	19 01	16 ..	16 20	16 27	... ..	... ..	... ..	... ..	850 ..	911 ..	875 ..	900 ..	885 ..
			CH. DE FER FRANÇAIS (ACT. ET OBL. AU COMPTANT)														
58.539	600	500	Act. **Bône-Guelma**	30 ..	30 ..	30 ..	30 ..	30 ..	790 ..	790 ..	740 ..	730 ..	710 ..	710 ..	713 ..	710 ..	700 ..
378.770	500	500	Obl. — 3 %	15 ..	15 .	15 ..	15 ..	15 ..	479 ..	473 ..	448 ..	436 ..	433 75	434 ..	435 75	435 50	[illegible]
60.000	500	250	Act. **Départementaux**	17 50	17 50	17 50	20 ..	20 ..	683 ..	700 ..	700 ..	700 ..	676 ..	680 ..	677 ..	... .	[illegible]
54.257	500	500	Obl. — 3 % titres bleus	15 .	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	464 ..	465 ..	... ..	... ..	427 ..	428 ..	430 ..	431	432 25
67.843	500	500	— — 3 % titr. rouges	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	465 ..	465 ..	... ..	... ..	428 75	428 ..	428 50	430 50	431 ..
161.642	500	500	— **Économiques** 3 %	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	467 ..	465 ..	438 ..	421 ..	420 ..	425 50	425 ..	[illegible]	439 ..
49.700	500	500	Act. **Est-Algérien**	27 50	27 50	27 50	30 ..	30 ..	720 ..	725 ..	720 ..	720 ..	712 ..	700 ..	700 .	701 ..	702 ..
494.516	500	500	Obl. — 3 %	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	472 ..	470 ..	447 ..	432 ..	434 ..	432 75	433 50	435 ..	440 ..
515.433	500	500	Act. **Est**	35 50	35 50	35 50	35 50	35 50	1030 ..	1095 ..	1012 ..	1095 ..	1065 ..	1060 ..	1059 ..	1050 ..	1035 ..
68.567	»	»	— — de jouiss.	15 50	15 50	15 50	15 50	15 50	... ..	... ..	... ..	... ..	502 ..	505 ..	503 ..	502 ..	501 50
1955396	500	500	Obl. — 3 %	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	479 ..	476 ..	461 ..	445 ..	455 50	456 ..	454 ..	455 50	453 50
1848580	500	500	— — 3 % nouv.	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	488 ..	480 ..	462 ..	446 ..	446 ..	446 50	447 50	448 75	456 50
152.477	500	500	— **Gr.-Ceint. de Paris** 3 %	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	482 ..	477 ..	... ..	... ..	452 ..	450 ..	455 ..	461 ..	465 ..
800.000	500	500	Act. **Lyon**	55 ..	55 ..	56 ..	57 ..	58 ..	1740 ..	1946 ..	1870 ..	1815 ..	1785 ..	1780 ..	1775 ..	1775 ..	1755 ..
211.006	500	500	Obl. — 3 % 1855	15 ..	55 ..	15 .	15 ..	15 ..	... ..	... ..	... ..	... ..	445 75	444 50	446 ..	448 50	456 ..
4430267	500	500	— — 3 % fusion anc.	15 ..	15 ..	15 .	15 ..	15 ..	487 ..	481 ..	466 ..	455 ..	446 ..	448 .	449 75	455 ..	461 50
4856631	500	500	— — 3 % fusion nouv.	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	483 ..	477 ..	462 ..	446 ..	444 .	445 ..	447 25	450 ..	459 50
171.262	500	500	— — 2 ½ %	.. ..	12 50	12 50	12 50	12 50	455 ..	440 ..	421 ..	402 ..	400 ..	401 ..	398 ..	402 ..	410 ..
237.487	500	500	Act. **Midi**	50 ..	50 ..	50 ..	50 ..	40 a.	1375 ..	1482 ..	1380 ..	1325 ..	1290 ..	1300 ..	1295 ..	1295 ..	1290 ..
2565210	500	500	Obl. — 3 %	15 ..	15 .	15 ..	15 ..	15 ..	483 ..	481 ..	465 ..	449 ..	447 50	447 ..	450 ..	454 ..	457 75
531.164	500	500	— — 3 % nouv.	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 .	482 ..	480 ..	463 ..	446 ..	444 ..	444 75	447 75	448 ..	455 50
507.434	400	400	Act. **Nord**	62 ..	62 ..	64 ..	64 ..	67 ..	1975 ..	2197 ..	2160 ..	2400 ..	2300 ..	2285 ..	2290 ..	2290 ..	2255 ..
3014704	500	500	Obl. — 3 %	15 ..	15 .	15 ..	15 ..	15 ..	494 ..	490 ..	474 ..	464 ..	458 ..	458 50	461 ..	465 .	471 .
136.317	500	500	— — 3 % nouv.	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	497 ..	488 ..	473 ..	450 ..	453 ..	454 ..	454 ..	454 ..	461 50
91.149	500	500	— — 2 ½ %, j. avr. et oct.	.. ..	12 50	12 50	12 50	12 50	456 ..	445 ..	422 ..	406 ..	408 ..	408 ..	408 ..	407 75	412 ..
142.602	500	500	— **Nord-Est franç.** 3 %	15 ..	15 ..	15 ».	15 ..	15 .	480 ..	475 ..	... ..	... ..	444 ..	444 ..	446 ..	447 ..	455 ..
500.301	500	500	Act. **Orléans**	58 50	58 50	58 50	58 50	58 50	1744 ..	1885 ..	1770 ..	1740	1705 ..	1700 ..	1685 ..	1680 ..	1661 ..

Tableau des Principales Valeurs Françaises et Étrangères négociées à la Bourse de Paris (SUITE)

Nombre de Titres	Val. nom.	Som. vers.	DÉSIGNATION DES VALEURS	Dividende ou intérêt distribué en 1895	1896	1897	1898	1899	Cours de comp. comm. juillet 1897	1898	1899	1900	Cours de clôture des 5 dernières sem. 8 nov.	15 nov.	22 nov.	29 nov.	6 déc.
			CH. DE FER FRANÇAIS ACT. ET OBL. AU COMPT. (Suite)														
99.699	»	»	Act. **Orléans** jouiss.	43 50	43 50	43 50	43 50	43 50	1250 ..	1390 ..	1270 ..	1232 ..	1187 ..	1196 ..	1195 ..	1180 ..	1160 ..
3391771	500	500	Obl. — 3 %	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	487 ..	482 ..	468 ..	451 ..	452 ..	450 ..	452 ..	458 ..	464 ..
1170700	500	500	— — 3 % 1884	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	483 ..	480 ..	464 ..	446 ..	448 25	448 25	448 ..	452 ..	460 ..
1493954	500	500	— — 2 ½ % 1895	.. ..	12 50	12 50	12 50	12 50	456 ..	443 ..	420 ..	400 ..	403 ..	402 ..	399 ..	402 75	409 ..
259.911	500	500	— **Grand Central** 3 % 1895	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	483 ..	480 ..	... ..	... ..	447 75	447 50	449 ..	452 ..	457 ..
263.045	500	500	Act. **Ouest**	38 50	38 50	38 50	38 50	38 50	1145 ..	1222 ..	1150 ..	1080 ..	1050 ..	1035 ..	1035 ..	1040 ..	1039 ..
3325467	500	500	Obl. — 3 %	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	485 ..	483 ..	466 ..	451 ..	450 ..	449 ..	450 ..	456 ..	459 ..
1132841	500	500	— — 3 % nouv.	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	483 ..	479 ..	463 ..	447 ..	445 ..	446 ..	448 ..	449 50	455 ..
33.257	500	500	Act. **Ouest-Algérien**	25 ..	25 ..	25 ..	25 ..	25 ..	685 ..	685 ..	654 ..	620 ..	610 ..	630 ..	630 ..	... ..	630 ..
183.195	500	500	Obl. — 3 %	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	474 ..	469 ..	446 ..	430 ..	430 ..	432 50	433 ..	432 50	440 ..
449.224	500	500	— **Réunion** (Ch. de fer et Port de la)	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	482 ..	480 ..	... ..	... ..	... ..	...	434 25	438 ..	... ..
49.409	500	500	Act. **Sud de la France**	.. ..	.. ..	12 ..	12 ..	12 ..	270 ..	335 ..	340 ..	325 ..	316 ..	31.	... ..	318 ..	315 ..
243.128	500	500	Obl. — 3 %	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	458 ..	460 ..	438 ..	422 ..	422 ..	422 50	426 ..	429 75	433 ..
100.000	250	250	Act. **Métropolitain de Paris**	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	... ..	... ..	... ..	438 ..	560 ..	558 ..	517 ..	545 ..	517 ..
			SOC. INDUSTR. FRANÇ. (ACTIONS AU COMPTANT)														
75.296	500	500	**Docks et Entrep. Marseille**	18 ..	18 ..	18 ..	20 ..	20 ..	420 ..	470 ..	435 ..	410 ..	400 ..	400 ..	400 ..	404 ..	405 ..
60.000	500	500	**Entr. et Mag. Gén. de Paris**	27 50	28 50	28 50	28 50	28 50	690 ..	740 ..	610 ..	630 ..	600 ..	605 ..	615 ..	610 ..	620 ..
73.842	500	500	**Eaux** (Compie Générale des	64 50	66 50	68 ..	71 ..	74 ..	2050 ..	2400 ..	2130 ..	2030 ..	1975 ..	19..	1980 ..	1985 ..	1985 ..
105.321	250	250	**Comp. Parisienne du Gaz**	64 50	65 ..	62 ..	49 ..	59 ..	1125 ..	1128 ..	1130 ..	1140 ..	1150 ..	1145 ..	1132 ..	1135 ..	1148 ..
220.679	»	»	— — jouiss.	52 ..	52 50	49 50	36 50	46 50	840 ..	835 ..	825 ..	805 ..	810 ..	810 ..	811 ..	820 ..	820 ..
80.000	500	500	**Cie Gle Transatlantique**	15 ..	18 ..	15 ..	15 ..	16 ..	365 ..	362 ..	325 ..	330 ..	305 ..	302 ..	305 ..	306 ..	301 ..
120.000	500	500	**Messageries maritimes**	30 ..	27 50	25 ..	17 50	22 50	715 ..	690 ..	585 ..	540 ..	519 ..	552 ..	530 ..	518 ..	518 ..
14.720	500	500	**Omnibus de Paris**	45 ..	55 ..	65 ..	65 ..	65 ..	1520 ..	1935 ..	1775 ..	2000 ..	1579 ..	1540 ..	1540 ..	[illegible]	1735 ..
19.280	»	»	— — jouiss.	20 ..	30 ..	40 ..	40 ..	40 ..	930 ..	1550 ..	12..	1350 ..	1075 ..	1025 ..	1020 ..	1025 ..	1020 ..
58.265	500	500	**Voitures à Paris**	28 50	28 50	28 80	15 ..	5 ..	698 ..	875 ..	609 ..	425 ..	281 50	280 ..	280 ..	275 ..	270 ..
200.000	100	100	**Cie Générale de Traction**	.. ..	.. ..	.. ..	6 ..	5 a.	... ..	121 ..	270 ..	235 ..	170 ..	157 ..	169 ..	163 ..	153 ..
70.500	100	100	**Etabl. Decauville aîné**	5 ..	5 ..	6 ..	.. ..	5 ..	100 ..	117 ..	108 ..	97 ..	... ..	... ..	... ..	... ..	... ..
18.880	250	250	**Malfidano** (Mines de)	40 ..	40 ..	40 ..	50 ..	50 ..	1060 ..	1030 ..	1335 ..	1170 ..	... ..	... ..	... ..	... ..	950 ..
31.120	»	»	— — jouiss.	27 50	27 50	27 50	37 50	37 50	710 ..	740 ..	1045 ..	870 ..	753 ..	... ..	725 ..	705	690 ..
125.000	100	100	**Mines d'or et d'expl.** (Cie fse	7 ..	7 ..	5 50	5 ..	5 50	116 ..	92 50	109 ..	95 ..	85 ..	84 ..	81 50	81 ..	... ..
50.000	500	500	**Métaux** (Cie française des)	12 ..	30 ..	30 ..	30 ..	10 ..	665 ..	650 ..	528 ..	480 ..	530 ..	515 ..	485 ..	485 ..	452 ..
40.000	500	500	**Sels gemmes et Houilles de la Russie mérid.**	25 ..	25 ..	12 50	12 50	25 ..	590 ..	426 ..	550 ..	780 ..	920 ..	926 ..	882 ..	880 ..	845 ..
600.000	500	500	**Canal interoc.** (Cie du) en liq.	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	... ..	... ..	... ..	... ..	12 75	13 25	13 ..	12 50	12 ..
510.000	400	105	— Bons à lots 1889	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	125 ..	112 ..	107 ..	86 ..	86 50	86 ..	87 ..	87 75	87 50
212.703	500	500	**Canal maritime de Suez**	99 49	100 05	97 62	107 74	116 48	3255 ..	3715 ..	3585 ..	3542 ..	3540 ..	3537 ..	3550 ..	3540 ..	3558 ..
100.000	»	»	— parts de fond.	41 96	42 28	40 91	45 61	51 55	1280 ..	1465 ..	1360 ..	1375 ..	1369 ..	1355 ..	1360 ..	1355 ..	1379 ..
39.600	500	500	**Dynamite** (Soc. Centrale de	12 50	15 ..	12 50	20 ..	22 50	445 ..	474 ..	515 ..	430 ..	410 ..	430 ..	... ..	... ..	435 ..
60.000	300	300	**Téléphones** (Soc. Indust. des	6 ..	12 ..	15 ..	18 ..	16 50	265 ..	269 ..	315 ..	315 ..	335 ..	339 ..	342 ..	352 ..	347 ..
Capital ou Nombre de Titres	Fin de l'amort.		**FONDS D'ÉTATS ÉTRANGERS**														
522668 360 £	»		**Angleterre** 2 ¾ % (ch. fixe 25f20)	2 75	2 75	2 75	2 75	2 75	112 80	112 ..	108 ..	101 50	.. ..	.. ..	... ..	99 50	98 5
190767.000f.	1924		**Argentine** 6 % 1891	5 ..	5 ..	5 ..	5 75	5 75	... ..	448 ..	... ..	... ..	... ..	... ..	... ..	... ..	... ..
524306.200fl.	»		**Autriche** 4 % or (ch. fixe 2f.50)	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	104 80	103 ..	102 ..	97 25	97 95	97 60	98 75	99 75	100 ..
5.298.600 £	»		**Brésil** 4 ½ % 1888	4 50	4 50	4 50	4 50	4 50	63 35	53 ..	66 ..	68 ..	64 60	66 ..	64 50	63 50	64 45
18.389.000 £	»		— 4 % 1889	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	66 75	52 75	64 ..	67 ..	63 10	63 ..	62 8	61 75	62 ..
59.110 ob	1946		**Bulgarie** 5 % 1896	.. ..	.. ..	5 ..	5 ..	5 ..	... ..	440 ..	135 ..	399 ..	374 ..	374 ..	370 ..	377 ..	... ..
378109.500f.	1932		**Chine** 4 % or 1895	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	106 80	106 40	101 50	100 ..	99 90	99 90	100 ..	100 25	100 75
700.000 ob	1987		**Congo** lots 1888	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	81 ..	94 ..	88 ..	78 ..	77 50	77 50	78 ..	78 ..	77 75
105000.000f.	»		**Danemark** 3 % 1894	3 ..	3 ..	3 ..	3 ..	3 ..	99 ..	99 ..	92 50	84 60	86 05	86 50	.. ..	.. ..	84 50
154070.000f.	»		**Egypte** (Daïra-Sanieh 4 %)	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	105 20	102 85	103 75	102 ..	102 ..	102 25	103 ..	103 ..	102 ..
1399299000f.	1941		— Unifiée 4 %)	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	107 ..	109 ..	106 75	104 ..	105 20	105 50	105 5	105 ..	105 ..
734859.500f.	»		— (Privilégiée 3 ½ %)	3 50	3 50	3 50	3 50	3 50	102 30	104 25	102 20	100 30	100 10	100 25	100 50	100 55	100 25
571850.400f.	»		**Espagne** 4 % Extérieure	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	63 10	34 ..	59 70	72 30	68 05	68 82	70 20	69 90	69 ..
1.171.500 ob	1936		**Cuba** 6 % 1886	6 ..	6 ..	6 ..	6 ..	6 ..	342 ..	157 ..	284 ..	336 ..	308 ..	316 ..	315 ..	310 ..	312 ..
1.080.600 ob	1940		— 5 % 1890	5 ..	5 ..	5 ..	5 ..	5 ..	310 ..	129 ..	240 ..	282 ..	259 ..	262 ..	261 ..	256 ..	261
39.331.145f.	1949		**Finlande** 3 ½ % 1889	3 50	3 50	3 50	3 50	3 50	... ..	... ..	... ..	... ..	... ..	545 ..	... ..	... ..	...
58.174 ob	1922		**Haïti** 5 % 1875	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	218 ..	214 ..	220 ..	227 ..	239 ..	244 ..	243 50	245 ..	244 ..
266.090 ob	1962		**Hellénique** 4 % 1887	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	140 ..	225 ..	255 ..	229 ..	210 ..	206 50	214 ..	212 ..	...
124500.000f.	»		— 2 ½ % or 1898 gar.	.. ..	.. ..	.. ..	2 50	2 50	... ..	101 60	98 75	... ..	89 25	92 90	93 50	... ..	... ..
682000.000fl.	»		**Hongrie** 4 % or	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	106 ..	104 70	100 ..	98 50	101 ..	100 75	101 ..	100 75	99 75
6013091942 fr.	»		**Italie** 5 % (4 fr. nets)	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	95 90	94 40	93 10	94 70	94 87	94 90	95 10	95 20	95 3
90.300 ob	1928		**Minas Geraès** (État de) 5 0/0 1897	.. ..	.. ..	25 ..	25 ..	25 ..	... ..	... ..	384 ..	377 ..	364 ..	363 25	363 ..	363 50	365 ..
85.657.500f.	1963		**Norvège** 3 % 1888	3 ..	3 ..	3 ..	3 ..	3 ..	... ..	97 ..	... ..	... ..	... ..	84 5	83 50	... ..	... ..
29.000.000f.	1918		3 ½ % 1898	3 50	3 50	3 50	3 50	3 50	104 50	104 50	100 ..	... ..	94 60	94 75	95 10	... ..	95 ..
41.727.171 £	«		**Portugal** 3 %	1 ..	1 ..	1 ..	1 ..	1 ..	23 60	18 25	24 90	24 ..	24 15	24 55	24 4	24 1	24 25
438.650 ob	1925		— 4 ½ % 1891 Tabacs	22 50	22 50	22 50	22 50	22 50	474 ..	450 ..	495 ..	497 ..	500 50	501 50	502 50	501 50	504 ..
27.632.000f.	1955		**Québec** 3 % 1894	3 ..	3 ..	3 ..	3 ..	3 ..	93 50	93 70	... ..	... ..	... ..	84 ..	... ..	86 ..	... ..
255396.500f.	1923		**Roumanie** 4 % 1890	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	103 20	95 10	92 ..	80 50	74 70	75 ..	75 50	74 ..	76 ..
114423.500f.	1939		— 4 % amort. 1894	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	90 25	95 50	92 40	80 50	73 65	73 10	74 50	74 25	76 75
179255.500f.	1958		— 4 % amort. 1898	.. ..	.. ..	.. ..	4 ..	4 ..	... ..	93 30	92 75	78 10	72 ..	71 65	71 40	72 ..	72 20
1.045.464 ob	1951		**Russie** 4 % 1867-1869	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	103 ..	102 35	101 40	100 ..	99 80	100 55	101 ..	100 45	101 ..
671090.700f.	1961		— 4 % 1880	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	102 30	102 50	101 35	99 70	101 05	101 50	100 ..	99 90	100 85
689137.500f.	1970		— 4 % or 1889	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	102 70	103 75	100 75	99 ..	101 60	101 30	101 80	101 15	100 75
646762.500f.	1971		— — 1890 (2e et 3e émis.)	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	102 35	102 90	100 80	99 40	100 95	101 ..	101 05	101 10	100 15
39.950.000f.	1950		— — 1890 (4e émis.)	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	103 ..	102 50	100 65	99 50	101 60	101 60	101 ..	102 ..	100 55
172212.500f.	1975		— — 1893 (5e émis.)	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	103 50	106 10	103 ..	100 ..	100 50	100 50	102 ..	101 50	101 85
449737.500f.	1975		— — 1894 6e émis.	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	105 50	106 75	104 ..	102 ..	101 25	101 20	101 45	102 ..	101 80
1902242000f.	1970		— Consolidé 4 % (1re et 2e sér.)	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	103 20	104 ..	101 40	99 85	101 05	102 ..	100 15	102 10	102 55
551087.500f.	1975		— 3 % or 1891 1re et 2e ém. 1894	3 ..	3 ..	3 ..	3 ..	3 ..	94 30	97 50	90 ..	86 ..	84 50	84 40	84 60	84 75	85 80
395687.500f.	1976		— 3 ½ % 1894	3 50	3 50	3 50	3 50	3 50	101 25	101 50	97 ..	93 35	92 75	93 40	94 10	94 ..	95 75
214.000 ob	1967		**Serbie** 4 % 1895	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	70 20	61 50	63 ..	63 75	63 50	64 25	64 40	64 25	64 50
25.000.000f.	1950		**Suède** 3 % 1894	3 ..	3 ..	3 ..	3 ..	3 ..	... ..	... ..	... ..	... ..	... ..	... ..	... ..	... ..	... ..
136987.200f.	1930		— 3 ½ % 1895	3 50	3 50	3 50	3 50	3 50	104 ..	103 75	101 30	... ..	97 50	98 25	99 ..	99 ..	99 20
59.333.000f.	»		**Suisse** 3 % 1890 (ch. de fer)	3 ..	3 ..	3 ..	3 ..	3 ..	101 75	101 ..	98 ..	92 ..	97 35	96 70	97 ..	97 05	96 50
[illegible] 371.915 £T	»		**Dette ottomane** série B	1 ..	1 ..	1 ..	1 ..	1 ..	37 75	47 ..	47 ..	46 60	46 95	47 20	47 25	48 10	48 30
[illegible] 982 £T	»		— série C	1 ..	1 ..	1 ..	1 ..	1 ..	22 70	27 ..	26 50	25 55	25 30	25 25	25 40	25 90	26 ..
[illegible] 296 £T	»		— série D	1 ..	1 ..	1 ..	1 ..	1 ..	21 70	22 75	22 95	22 80	22 60	22 52	22 70	23 10	23 15
[illegible] 675.000f.	1931		**Consolidation Ottom.** 4 %	20 ..	20 ..	20 ..	20 ..	20 ..	380 ..	407 ..	419 ..	420 ..	431 50	433 ..	447 ..	426 ..	440 ..
[illegible] 736.000f.	1931		**Priorités Ottomanes** 4 %	20 ..	20 ..	20 ..	20 ..	20 ..	444 ..	470 ..	494 ..	468 ..	483 ..	486 ..	485 ..	483 ..	490 ..
11.586.500f.	»		**Douanes Ottomanes** 5 %	25 ..	25 ..	25 ..	25 ..	25 ..	482 ..	499 ..	510 ..	510 ..	515 ..	514 ..	517 ..	519 ..	516 50
[illegible] 060.126 £	1950		**Ottoman** 4 % 1891	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	102 25	103 ..	104 ..	101 ..	... ..	... ..	99 ..	101 ..	101 ..
20.915.000f.	193.		— 4 % Tombac 1893	20 ..	20 ..	20 ..	20 ..	20 ..	360 ..	370 ..	415 ..	400 ..	418 ..	... ..	435 ..	438 50	435 ..
39.061.500f.	1958		— 4 % 1894	20 ..	20 ..	20 ..	20 ..	20 ..	435 ..	460 ..	456 ..	460 ..	460 ..	459 ..	458 ..	462 ..	470 ..
7.996.900 £	1938		3 ½ % 1894	3 50	3 50	3 50	3 50	3 50	99 20	100 ..	100 ..	98 ..	97 ..	96 50	97 50	... ..	95 50
[illegible] 763.250 £	»		**Uruguay** 3 ½ % 1894	3 50	3 50	3 50	3 50	3 50	40 80	44 ..	48 75	49 ..	49 ..	48 75	48 75	... ..	... ..

Tableau des Principales Valeurs Françaises et Étrangères négociées à la Bourse de Paris (SUITE)

Nombre de titres	Val. nom.	Som. vers.	DÉSIGNATION DES VALEURS	Dividende ou intérêt distribué en 1894	1895	1896	1897	1898	Cours [illegible] 1896	1897	1898	1899	Cours [illegible] des 5 dernières [illegible] [illegible]	[illegible]	[illegible]	29 nov.	6 déc.
			VALEURS ÉTRANGÈRES														
200.000	500	500	**B. I. R. P. des Pays-Autr.**	16 fl.	14 fl.	12 fl.	8 fl.	10 fl.	536 ..	520 ..	488 ..	545	450	447 ..	[illegible]	... ..	449
[illegible]	500	250	**Banque hyp. d'Espagne**	15 p.	15 p.	15 p.	15 p.	15 p.	499 ..	490 ..	450 ..	[illegible]	[illegible]	...	[illegible]	550 ..	...
200.000	500	250	**Banque nat. du Mexique**	15 75	18 48	18 06	13 13	13 50	580 ..	592 ..	604 ..	650	[illegible]	715 .	[illegible]	722 ..	[illegible]
[illegible]	500	250	**Banque Ottomane**	20 ..	15 ..	12 50	12 50	12 50	572 .	574 ..	565 ..	570	[illegible]	531 ..	[illegible]	537 .	541 .
[illegible]	100	100	Robinson Banking Cy Ld	...	...	10 ..	6 25	5 ..	153 ..	108 ..	74 ..	99 .	85 .	88 ..	85 50	[illegible]	87 .
120.000	500	200	**Crédit Foncier d'Autriche**	37 50	37 50	37 50	37 50	37 50	1266 ..	1300 ..	1300 ..	1260 ..	1250	...	12[illegible]	1222 ..	1248 .
[illegible]	500	125	**Crédit Foncier Egyptien**	5 ..	5 ..	5 50	6 ..	7 ..	479 ..	489 ..	515 ..	534	527 .	538 ..	[illegible]	[illegible]	[illegible]
100.000	500	250	**Crédit Foncier de Hongrie**	24 ..	24 ..	24 ..	24 ..	24 ..	...	590 ..	770 ..	520 .	...	470 ..	...	...	...
95.000	»	.	**Crédit Mob. Espagn.** jouis.	...	...	...	...	...	60	45	38 ..	98	100	93 ..	[illegible]	[illegible]	96 ..
60.000	500	500	Act. **Andalous**	...	5 ..	...	...	...	136 ..	65 ..	65 ..	242 ..	286 ..	282 ..	294	[illegible]	277 .
275.385	500	500	Obl. — 3 % 1re série	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	266 ..	180 ..	150	232 ..	283	282 .	[illegible]	290 5	283 ..
99.337	500	500	— — 2e série	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	255 ..	176 ..	145 ..	226	283	283 25	[illegible]	290	291 50
523.615	500	500	Act. **Ch. Autrich.-Hongr.**	33 ..	28 ..	31 ..	28 50	31	775 ..	775 ..	782 ..	750	712 ..	708 ..	[illegible]	[illegible]	[illegible]
554.578	500	500	Obl. anc. — 3 % 1re à 8e émis.	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	475 ..	478 ..	475 ..	450 ..	435 .	436 50	[illegible]	[illegible]	[illegible]
147.[illegible]	500	500	— — — 9e émis.	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	467 ..	469 ..	...	...	424 .	[illegible]	430 .	[illegible]	[illegible]
188.452	500	500	— — — 10e émis.	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	459 ..	467 ..	...	...	414 50	417 [illegible]	419 75	421 50	425
391.[illegible]	500	500	— nouv. — série A	15 ..	15 ..	15 .	15 ..	15 ..	468 ..	476 ..	...	...	421 50	[illegible]	430 ..	431 ..	[illegible]
117.927	500	500	Obl. **Beyr.-Dam.-Haur.** 3 %	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	304 ..	295 ..	286 ..	223 ..	181 ..	[illegible]	177 ..	192 ..	[illegible]
532.118	500	500	Act. **Lombards**	4 ..	5 ..	4 ..	3 ..	1 ..	225 ..	195 ..	173 ..	170 ..	141 ..	142 .	136 ..	142 .	[illegible]
1.185158	500	500	Obl. — 3 %	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	364 ..	386 ..	389 ..	348 ..	341 50	[illegible]	352 .	352 .	[illegible]
690.000	500	500	— — — série X	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	360 ..	382 ..	385 ..	352 .	339 .	340 ..	344 50	348 .	352 50
409.610	500	500	Act. **Méridionaux**	33 ..	33 l.	33 l.	33 l.	33 l.	634 ..	696 ..	695 ..	680 ..	679 ..	665 .	665 ..	680 ..	684 .
94 319	10£	10£	— **Nitrates Railways** [illegible]	40 10	29 25	...	7 50	11 70	200 ..	115 ..	130 ..	193 .	142 ..	142 .	...	142 ..	...
490.000	500	500	— **Nord de l'Espagne**	...	...	...	...	...	115 ..	85 ..	58 ..	190 .	178 ..	179 ..	185 .	180 ..	174 .
602007	500	500	Obl. — 3 % 1re série	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	253 ..	223 ..	192 ..	254 ..	257 50	257	[illegible]	278 ..	257 50
226935	500	500	— — — 2e série	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	240 ..	205 ..	172 .	240 ..	283	284 ..	285 50	285 ..	285 50
46.181	500	500	— — — 3e série	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	244 ..	209 ..	168 ..	235 ..	291 ..	291 ..	288 50	292 ..	290 .
45.535	500	500	— — — 4e série	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	239 ..	207 ..	168 ..	233 ..	290 ..	289 ..	286 ..	288 .	288 .
94.254	500	500	— — — 5e série	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	236 ..	211 ..	170 ..	232 ..	290 .	290 ..	289 ..	289 ..	290 50
195.992	500	500	— — Pampelune	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	248 ..	215 ..	173 ..	232 ..	280 ..	280 ..	282 ..	283 ..	284 ..
210 250	500	500	— — Barcelone	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	254 ..	219 ..	182 ..	241 ..	283 .	283 50	285 ..	288 .	289 ..
232.066	500	500	— — Asturies 1re hyp.	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	249 ..	215 ..	171 ..	250 ..	286 ..	287 .	289 50	287 50	288 ..
93.649	500	500	— — — 2e hyp.	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	235 ..	202 ..	164 ..	240 ..	278 ..	277 .	279 50	279 50	279 ..
56.472	500	500	— — — 3e hyp.	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	235 ..	208 ..	166 ..	243 .	274 ..	...	279 50	279 50	278 .
100.000	500	400	**Orientaux**	16 ..	16 ..	16 ..	16 ..	16 ..	483 ..	490 ..	435 ..	455 .	...	...	...	...	...
70.000	500	500	Act. **Portugais**	...	...	...	...	...	65 ..	45 ..	31 ..	75 ..	70 50	70 50	69 50	...	69 50
318.750	500	500	Obl. **Salonique-Constant.**	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	280 ..	270 ..	278 ..	284 ..	269 ..	267 50	267 ..	266 ..	270 ..
355.932	500	500	Act. **Madrid à Saragosse**	...	...	...	...	...	178 ..	134 ..	116 ..	242 ..	262 ..	261 ..	271 ..	265 .	261 .
1124148	500	500	Obl. — 3 % 1re hyp.	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	328 ..	288 ..	245 ..	310 ..	339 ..	343 .	345 25	345 ..	348 .
139.239	500	500	— — — 2e hyp.	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	325 ..	280 ..	231 ..	302 ..	334 ..	335	336 ..	335 ..	336 .
67.723	500	500	— — — 3e hyp.	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	320 ..	277 ..	223 .	303 ..	333 .	334 50	335 ..	334 ..	334 .
112.716	500	500	— **Smyrne-Cassaba** 4 % 94	...	20 .	20 ..	20 ..	20 ..	418 ..	422 ..	432 .	425 ..	414 50	412 ..	411 75	409 ..	409 .
139.845	500	500	— — 4% 95	...	20 ..	20 ..	20 ..	20 ..	362 .	355 ..	368 ..	370 ..	340 ..	344 .	345 ..	350 ..	357 .
95.816	500	500	— **Sud de l'Esp.** 3 % 1re hyp	7 50	...	...	...	15 ..	118 ..	107 ..	100 ..	136	202 .	190 50	197 ..	197 50	197 .
100.000	500	500	Act. **Wagons-Lits**	20 ..	30 ..	30 ..	32 50	35 .	...	605 ..	765 ..	750 ..	435 ..	430 ..	376 ..	390 ..	380 .
40.026	500	500	**Comp. Madrilène du Gaz**	7 50	...	...	...	...	143 ..	100 ..	71 ..	144 ..	123 ..	125 ..	123 ..	122 ..	125 .
325 000	10£	10£	**Rio-Tinto Cy Ld**	10 05	27 65	47 70	50 30	59 74	610 ..	...	680 .	1130 ..	1417 ..	1429 ..	1455 ..	1448 ..	1421 .
52.000	500	500	Act. **Charb., Usine Sosnow.**	30 ..	40 ..	37 ..	37 ..	50 ..	...	855 ..	1235 ..	2260 ..	2675 ..	2625 ..	2573 ..	2585 ..	2500 .
120.000	5£	5£	**Lagunas Nitrate Cy**	9 ..	...	...	...	...	76 ..	65 ..	28 ..	29 ..	48 ..	51 ..	48 ..	51 ..	46 50
110.000	5£	5£	**Lautaro Nitrate Cy**	18 30	12 20	12 20	3 65	3 65	160 ..	128 ..	108 ..	105 ..	120 ..	...	121 ..	119 ..	115 .
200.000	200	200	**Tabacs Ottomans**	20 50	20 50	19 ..	15 ..	7 ..	354 ..	342 ..	293 ..	309 ..	308 ..	303 .	307 ..	307 ..	317 .
40.000	500	500	**Tabacs des Philippines**	42 50p	45 p	45 p.	45 p.	45 p.	685 ..	600 ..	445 ..	650 ..	645 ..	650 ..	650 ..	655 ..	...
100.000	500	500	**Tabacs du Portugal**	11 40	11 85	14 55	15 26	22 ..	580 ..	555 ..	500 ..	626 ..	765 ..	...	...	755 ..	752 .

VALEURS FRANÇAISES ET ÉTRANGÈRES SE TRAITANT AU COMPTANT

NOMBRE de TITRES	Val. nom.	Som. vers.	DÉSIGNATION DES VALEURS	COURS DE CLOTURE Derniers cours cotés	29 nov.	6 déc.
			VALEURS FRANÇAISES (ACTIONS)			
11.726	»	»	**Midi** jouiss.	690 ..	690 ..	635 ..
16.661	»	»	**Nord** jouiss	1820 ..	1825 ..	1835 ..
35.170	»	»	**Ouest** jouiss	559 ..	...	556 ..
50 000	500	500	**Tramways** (Cie Gle Fse des)	685 ..	681 ..	685 ..
6.000	500	500	**Banque de la Guadeloupe**	1000 ..	...	...
1.200	500	500	— **de la Guyane**	1250 ..	...	...
6.000	500	500	— **de la Martinique**	300 ..	...	...
6.000	500	500	— **de la Réunion**	225 ..	...	...
24 000	500	125	— **de l'Indo-Chine**	790 ..	...	...
100.000	100	100	**Banq. spéc. de Val. Indust.**	49 ..	52 ..	55 ..
20.000	500	500	**Gaz et Eaux**	514 ..	...	514 ..
1 380	500	500	**Gaz de Bordeaux**	1395 ..	...	...
4.620	»	»	— jouiss.	825 ..	810 ..	825 ..
26.000	500	500	**Gaz** (Compagnie centrale)	1275 ..	...	...
12.000	500	500	**Dombrowa** (Houillères de)	985 ..	980 ..	...
20.000	500	500	**Aguas-Tenid.** (Mines de cuiv.)	43 50	...	...
23.200	»	»	**Carmaux** (Mines de)	1412 ..	...	...
32.600	500	500	**Laurium** (Mines de)	503 ..	...	503 ..
25.440	500	500	**Le Nickel**	525 ..	504 ..	525 ..
20.000	500	500	**Aciéries de France**	876 ..	875 ..	880 ..
40.000	500	500	**Aciéries de Longwy**	1000 ..	...	995 ..
20.000	500	500	**Atel. et Chant. de la Loire**	910 ..	900 ..	910 ..
6.600	500	500	**Ch. et Atel. de la Gironde**	625 ..	625 ..	...
14.000	500	500	**Electro-Métallurgie** (Sté Fse)	570 ..	610 ..	580 ..
24.000	500	500	**Fives-Lille**	490 ..	489 ..	475 ..
24.000	500	500	**Forges et Ac. Nord et Est**	1550 ..	1645 ..	1550 ..
40.000	500	500	**Aciéries de la Marine**	1550 ..	1565 ..	1550 ..
20.000	500	500	**Bateaux-Parisiens**	502 ..	501 ..	501 ..
25.000	500	500	**Chargeurs-Réunis**	1132 ..	1121 ..	...
10.000	500	500	**Cie Havr.-Pén. de Nav. à Vr**	625 ..	628 ..	625 ..
5.000	500	500	**Bénéd. de l'Abb. de Féc.**	6900 ..	...	6900 ..
14.000	500	500	**Entrepr. milit. et civ.** (Cie Gle)	157 ..	...	...
9.023	500	500	**Etablissements Duval**	2350 ..	2350 ..	2505 .
20.000	500	500	**Gde Distill. Cusenier et Cie**	840 ..	850 ..	...
24.000	500	500	**Gr. Moulins de Corbeil**	283 ..	...	...
10.000	500	500	**Lits Militaires**	1340 ..	1445 ..	1330 ..

NOMBRE de TITRES	Val. nom.	Som. vers.	DÉSIGNATION DES VALEURS	COURS DE CLÔTURE Derniers cours cotés	29 nov.	6 déc.
			VALEURS FRANÇAISES (OBLIGATIONS)			
56.700	500	500	**Ethiopiens** 3 %	220 50	222 50	213 ..
165.000	500	500	**Santa-Fé** (Ch. de fer) 5 %	161 ..	1[illegible]5 .	162 50
41.462	500	500	**Cie Gle Fse de Tramways** 4 %	505 ..	498 ..	...
31.607	420	»	**Créd. Fonc. Col.** obl. 420 f 5 %	301 75	301 .	301 50
12.490	350	»	— obl. de 350 f.	253 ..	...	252 75
44.412	500	500	**Soc. Fonc. Lyonn.** 3 % nouv.	437 ..	432 .	437 .
30.676	500	500	**Gaz et Eaux** 4 %	494 ..	492 ..	[illegible]
261.149	500	500	**Cie Parisienne du Gaz** 4 %	509 .	508 .	509 .
9.275	500	500	**Aciéries de France**	500 ..	...	500 .
18.530	500	500	**Atel. et Ch. de la Loire** 4 %	501 ..	496 .	5[illegible]2 .
5.876	450	450	**Fives-Lille** 6 %	474 ..	470 ..	[illegible]1 .
32 983	500	500	**Métaux** (Cie Fse) obl. hyp. 4 %	492 ..	490 ..	...
103.602	500	500	**Messageries Marit.** 3 ½ %	485 ..	[illegible]	[illegible]
109.573	500	500	**Omnibus** 4 %	506 ..	[illegible]	500 ..
55.666	500	500	**Voitures à Paris** 3 ½ %	411 75	414 .	...
286.020	500	500	**Cie Transatlantique** 3 %	325	322 75	325 .
9.740	500	500	**Jardin d'Acclimatation** 5 %	187 50	187 ..	165 ..
5.096	300	300	**Soc. Gle de Laiterie** 5 %	295 ..	...	...
30.180	600	600	**Lits Militaires** 4 %	606 .	603 75	607 ..
225.146	500	500	**Suez** 5 %	619 50	617 25	620 ..
68.878	500	500	— 3 % 1re série	460 ..	465 ..	464 .
218.207	500	500	— — 2e série	455 ..	455 ..	455 ..
			FONDS D'ÉTAT ÉTRAN.			
35 050	500	500	**Bahia** 5 % 1888	110 ..	...	115 ..
29.373	500	500	**Catarmaca** 6 % 1888	...	...	...
97.880	500	500	**Cordoba** 7 % 1888	...	...	...
49.232	500	500	**Corrientes** 6 % 1888	...	...	...
33.622	500	500	**Espirito-Santo** 5 % 1894	337 25	337 25	336 ..
48.572	500	500	**Mendoza** 6 % 1888	205 ..	...	209 ..
			VALEURS ÉTRANGÈRES (OBLIGATIONS)			
40.000	500	500	Obl. **Charb., Mines et Usines de Sosnowice** 4 %	508 ..	506 .	...
48.624	500	500	Obl. **Wag.-Lits** 4 % 1re, 2e sér.	435 ..	425 ..	435 ..

OFFICIERS MINISTÉRIELS

ACTIONS *Cie d'Assurances s/ la Vie* "**LA NATIONALE**" au cap. nom.)0 fr. chac. M. à p. par lot 25.000 f. Cons. 5.000 f. j. en 3 lots, 17 déc. 2 h. Etude Me OLAGNIER, ,aire, 27, bd Italiens. 1284

ERRAINS à bâtir, 82, aven. Roule **NEUILLY-S-S.** Hervieu. Cce de ch. 217m. M. à p. 75 fr. le m. Adj. déc. 1900, à 2 h., étude Me BRAULT, not. 1285

ROPR., rue Grande-Chaumière, 14. Cce 570 m. Rev. 2.870 fr. M. à p. 40.000 fr.; à adj. sr 1 ench. not. 18 déc. S'ad. Me BREUILLAUD, not., 333, r. St-urtin. 1286

AISON rue Rodier, 47. Rev. 8.005 fr. M. à p. 95.000 fr. A adj. sr 1 ench. ch. des not. ris, 18 déc. Me SABOT, not., 3, r. Biot. 1287

TRAVAUX DYLE ET BACALAN

Capital social : 10.500.000 francs

MM. les Actionnaires sont convoqués en Assemée générale, conformément à l'article 10 des stats, le vendredi 28 décembre 1900, à 2 heures de près-midi, au siège social, 15, avenue Matignon, Paris.

Ordre du jour :

1° Lecture des rapports du Conseil d'administraon et des Commissaires;

3° Vote sur les rapports et sur les comptes de xercice clôturé le 31 juillet 1900;

3° Remplacement statutaire d'un administrateur rtant;

4° Nomination des Commissaires.

Les dépôts d'actions peuvent être effectués :

A Paris, au siège social, 15, avenue Matignon; la Société Générale de Crédit Industriel et Comercial, 66, rue de la Victoire.

A Bruxelles, à la Caisse générale de Reports et Dépôts, 12, Marché-au-Bois; à la Caisse Comerciale de Bruxelles, 38, rue Royale.

A Liège, au Crédit Général Liégeois.

Extrait de l'article 10 des Statuts :

« L'Assemblée générale régulièrement constituée eprésente l'universalité des actionnaires.

« Elle se compose de tous les actionnaires ayant éposé leurs titres 16 jours au moins avant celui xé pour la réunion.

« Nul ne peut se faire représenter en Assemblée énérale, que par un mandataire, actionnaire luinême et membre de l'assemblée.

« Chaque actionnaire a autant de voix qu'il ossède de fois 10 actions, soit en son nom, soit omme mandataire, sans limitation.

1288

GOUVERNEMENT IMPÉRIAL DE RUSSIE

Obligations 3 0/0 de la Grande Société des Chemins de fer Russes (Emission 1881)

La **BANQUE RUSSE pour le COMMERCE ETRANGER**, rue du Helder, 7, à Paris, est chargée par Son Excellence M. le Ministre des Finances de Russie de payer le coupon de ces obligations (**£ 0.6** et **£ 1.10**) échéant le 1/14 décembre au cours du jour et sans frais.

1289

CRÉDIT FONCIER ET AGRICOLE D'ALGÉRIE

Société anonyme fondée en 1880

Capital : 30 millions. — Réserve : 6 millions.

PARIS : Rue de Mogador, 4

MARSEILLE : Rue de Grignan, 43

COMPTES DE CHÈQUES

A vue	**2 0/0**
A 7 jours de préavis	**2 1/2 0/0**
A 1 an	**3 0/0**
A 2 ans	**3 1/2 0/0**
A 4 ans	**4 0/0**

Pour les dépôts au delà de 2 ans, il est délivré des bons de caisse munis de coupons d'intérêt payable tous les trimestres.

Ordres de Bourse. — Paiement de coupons. — Encaissement d'effets et factures. — Escompte d'effets. — Avances sur titres. — Envoi de fonds (Province et Etranger).

1290

RÉPUBLIQUE ARGENTINE

Gouvernement de la province de Mendoza

Messieurs les porteurs d'obligations 6 0/0 des Emprunts 1888 et 1893 de la Province de Mendoza, sont invités à prendre connaissance :

1° Aux guichets de la Société Générale pour favoriser le développement du Commerce et de l'Industrie en France, 54, rue de Provence, à Paris, et à ses agences dans les départements;

2° Aux guichets de la Société Générale de Crédit Industriel et Commercial, 66, rue de la Victoire, à Paris;

3° Aux guichets de la Société française de Banque et de Dépôts, à Bruxelles, 74, rue Royale, et à Anvers, 22, place de Meir;

4° A la Banque de Bruxelles, à Bruxelles.

Des bases d'un projet d'arrangement proposé par le Gouvernement de Mendoza relativement aux dits emprunts, bases dont copie lui sera délivrée.

Les adhésions seront reçues jusqu'au **23 janvier 1901 au plus tard**, aux guichets ci dessus désignés.

1291

SOCIÉTÉ CENTRALE DE DYNAMITE

ANONYME

Au capital de 20 millions de francs

13, rue Auber, Paris

MM. les actionnaires de la Société sont informés que, suivant décision de l'assemblée générale ordinaire du 29 courant, il sera mis en distribution, à partir du 10 décembre 1900, en échange du coupon n° 17, et sous déduction des impôts, une somme de 21 fr. 50 par action, savoir : 19 fr. à titre de dividende pour l'exercice 1899-1900 et 2 fr. 50 pour solde de l'exercice 1898-1899.

En conséquence, il sera payé :

19 fr. 35 par action au porteur;

20 fr. 34 par action nominative.

Le paiement de ce coupon sera effectué au siège de la Société, 13, rue Auber, de dix heures à midi et de deux à quatre heures.

Paris, le 29 novembre 1900.

LE CONSEIL D'ADMINISTRATION.

1292

SOUS-COMPTOIR DES ENTREPRENEURS

Bilan au 31 octobre 1900

ACTIF

Caisse	104.957 25
Portefeuille	7.922.368 85
Immeubles	314.687 34
Accrédités et Associations ouvrières	83.321.712 71
Billets non renouvelés	20.289.300 »
Crédit Foncier	3.761.323 65
Frais généraux et judiciaires	202.291 40
	115.919.641 20

PASSIF

Capital social	5.000.000 »
Réserve statutaire	3.874.000 »
Billets des accrédités	83.938.450 »
Crédit Foncier, compte billets échus	18.405.500 »
— compte intérêts à valoir	214.000 »
Réglements litigieux	947.692 46
Créditeurs divers	2.483.461 07
Profits et pertes	1.056.537 67
1293	115.919.641 20

Toujours aussi variés qu'intéressants les articles publiés par la **Grande Encyclopédie** dans les 706e et 707e livraisons, qui viennent de paraître. Nos lecteurs en jugeront par l'énumération ci-dessous : **Saintonge**, par M. J. Kergomard; **Saint-Pétersbourg** (avec plans), par M. P. Lemosof; **Saint-Pierre** (Bernardin de), par M. Eugène Asse; **Saints** (culte des), par M. E.-H. Vollet; **Saint-Saens**, par M. Julien Tiersot; **Saint-Simon et Saint-Simonisme**, par M. H. Bourgin; **Saisie** (ancien droit), par M. E. Champeaux; **Saisie** (procédure civile), par M. E. Glasson, doyen de la Faculté de Droit; **Salade** (archéologie), par M. Maurice Maindron; **Salaire et Salariat** (à suivre dans la 708e livraison), par M. F. Simiand; etc., etc.

Prix de la livraison : 1 fr.

Demander à la Direction, 61, rue de Rennes, un spécimen de l'ouvrage envoyé franco. 1294

DEMANDEZ les ENCRES

ET LES

PLUMES NOUVELLES



E. MATHIEU-PLESSY

chez tous les Papetiers.

1295

18, RUE DES MATHURINS
PRÈS DE L'OPÉRA

LE HAMMAM
BAINS TURCO-ROMAINS

SUDATION
MASSAGE
LAVAGE
PISCINE
SALONS DE REPOS
SALON DE COIFFURE
PÉDICURE, BUFFET
HYDROTHÉRAPIE COMPLÈTE
SALLE DE GYMNASTIQUE.

BAIN DES DAMES 47, Bd HAUSSMANN

1296



Compagnie Générale TRANSATLANTIQUE

Paquebots-Poste Français

Services dans la **MÉDITERRANÉE** desservant **Alger, Oran, Tunis, Bône, Philippeville, Malte et Sousse.**

Services hebdomadaires par steamers rapides sur la ligne **LE HAVRE-NEW-YORK**

Services réguliers sur les **ANTILLES**, le **MEXIQUE**, l'**AMÉRIQUE CENTRALE**, les **GUYANES**, le **VENEZUELA** et le **PACIFIQUE**.

Services divers de cargo-boats entre la **FRANCE**, l'**ALGÉRIE**, et l'**ANGLETERRE**.

BUREAUX A PARIS :

Service central : 6, rue Auber;

Billets de Passages { *12, Bd des Capucines (Grand-Hôtel)* / *6, Rue Auber;*

Frêt : 108, Faubourg Saint-Denis.

IMPRIMERIE DE LA PRESSE
16, rue du Croissant, Paris. — Simart

Prix du Numéro avec son Supplément : 50 Centimes

L'ÉCONOMISTE EUROPÉEN

N° 466 — 18e volume. (24) ‖ BUREAUX : 11, RUE MONSIGNY, PARIS (2e ARR.) ‖ Vendredi 14 décembre 1900.

COMPAGNIE INTERNATIONALE DES WAGONS-LITS

Et des Grands Express Européens

(Société Anonyme)

État comparatif des Recettes nettes des Voitures

	1899	1900
	—	—
Du 1er janv. au 20 nov... Fr.	9.818.255	11.953.787
Du 21 au 30 novembre.......	230.267	263.990
	10.048.522	12.217.777
Différence en faveur de 1900..		2.169.255

1298

COMPie DES TABACS DE PORTUGAL

VENTES du 10e Exercice

(1er Avril 1900 au 31 Mars 1901)

	Kilogr.	Reis
	—	—
Ventes du mois de novembre 1900 (y compris la recette provenant des droits d'importation directe).........	196.440	$ 778 : 126 041
Ventes des mois antérieurs..........	1.322:943	5.263 : 078 799
Total des ventes au 30 novembre 1900...	1.519.383	6.041 : 204 840
Période corresp. du précédent exercice..	1.508.138	5.991 : 850 491
Différ. en faveur de l'exercice en cours...	11.245	49 : 354 349

1299

COMPAGNIE GÉNÉRALE DES OMNIBUS DE PARIS

A partir du 2 janvier 1901, il sera payé au siège de la Compagnie, rue Saint-Honoré, 155, de 10 heures à 3 heures 1/2, **125** fr. par action non amortie imputable sur les comptes de l'exercice 1900, sauf déduction des impôts, soit net à recevoir :

22 fr. **21** par action au porteur;
24 fr. par action nominative.

L'intérêt semestriel des obligations, échéant le 1er janvier 1901, sera payé dans les mêmes bureaux à raison de :

9 fr. **60** par obligation nominative 4 % ;
9 fr. **09** par obligation au porteur 4 % ;
8 fr. **40** par obligation nominative 3 1/2 % ;
7 fr **90** par obligation au porteur 3 1/2 %.

Le remboursement des actions et obligations sorties au tirage du 8 décembre 1900 aura lieu à partir du 2 janvier 1901, à raison de :

500 fr. par action et la remise d'une action de jouissance;
499 fr. **69** par obligation 4 % ;
499 fr. **65** par obligation 3 1/2 %.

1300

COMPAGNIE ALGÉRIENNE

SOCIÉTÉ ANONYME. — CAPITAL : QUINZE MILLIONS *entièrement versés*

Le Conseil d'Administration a l'honneur d'informer MM. les Actionnaires qu'à partir du **2 janvier** prochain il sera payé un acompte de 12 fr. 50 sur le dividende de l'exercice 1900, soit, impôts déduits :

12 fr. » aux actions nominatives, sur présentation des titres ;
11 fr. **45** aux actions au porteur contre remise du coupon n° 45.

Ce paiement sera effectué aux Caisses de la Compagnie à Paris, Alger, Blidah, Bône, Bougie, Constantine, Marseille, Mostaganem, Oran, Sétif, Sidi-Bel-Abbès, Bizerte, Sfax et Tunis.

1301

COMPAGNIE DU CHEMIN DE FER

MÉTROPOLITAIN DE PARIS

SOCIÉTÉ ANONYME

au capital de 25 millions de francs

31, avenue de l'Opéra, Paris

MM. les actionnaires sont convoqués en Assemblée générale extraordinaire pour le jeudi 10 janvier 1901, à trois heures, 31, avenue de l'Opéra, conformément à l'article 44 des statuts.

Ordre du jour :

1° Augmentation du capital de 25 à 50 millions de francs, par l'émission et la souscription de cent mille actions de 250 francs.

Conditions, formes et délais dans lesquels le bénéfice de ce droit pourra être réclamé ;

2° Pouvoirs à donner au Conseil d'administration pour réaliser cette augmentation :

3° Nominations d'administrateurs.

Pour assister à l'Assemblée, le dépôt des titres, s'ils sont au porteur, devra être effectué au plus tard le 24 décembre 1900 :

A Paris : à la Banque de Paris et des Pays-Bas; à la Société Générale pour favoriser le développement du Commerce et de l'Industrie en France et dans toutes ses succursales ; à la Banque Internationale de Paris ; chez MM. Béuard et Jarlowsky, 19, rue Scribe.

A Bruxelles : à la Banque de Paris et des Pays-Bas ; chez M. E. L. J. Empain.

1302

GRANDS MOULINS DE CORBEIL

(Anciens Etablissements Darblay et Béranger)

SOCIÉTÉ ANONYME AU CAPITAL DE 12 MILLIONS DE FR.

Siége social : rue du Louvre, 6, à Paris

TIRAGE DU 3 DÉCEMBRE 1900

Obligations de 500 fr. 4 1/2 0/0

1re Emission

61 à	70	181 à	190	421 à	430
581	590	631	640	1301	1310
1361	1370	1871	1880	2601	2610
2711	2720	3161	3170	3181	3190
3291	3300	3361	3370	3371	3380
5471	5480	5501	5510	5621	5630
5631	5640	5831	5840		

2e Emission

6011 à	6020	6071 à	6080	6191 à	6200
6801	6810	7061	7070	7101	7110
7551	7560	7971	7980	9101	9110
9221	9230	9581	9590	10041	10050
10141	10150	10171	10180	10941	10950
10991	11000	11101	11110	11351	11360
11511	11520	11711	11720		

3e Emission

12091 à	12100	12401 à	12410	12491 à	12500
12641	12650	13191	13200	13401	13410
13511	13520				

Remboursables à 500 fr. sous déduction de l'impôt sur la prime de remboursement, soit net à 498 fr. 40 pour les obligations de la 1re émission (nos 1 à 6000); 499 fr. 20 pour celles de la 2e (nos 6001 à 11800), et 500 fr. pour celles de la 3e (nos 11801 à 13760).

Ce remboursement aura lieu, à partir du 2 janvier 1901, dans les caisses des Etablissements ci-dessous :

Banque Internationale de Paris ;
Comptoir National d'Escompte de Paris ;
Crédit Algérien ;
Société de Crédit Mobilier ;
Société Générale de Crédit Industriel et Commercial ;
MM. Périer, Mercet et Cie,
A Paris, dans leurs succursales et leurs agences de province.

MM. les Porteurs d'obligations sont informés que le coupon n° 24 des obligations de ladite Société leur sera payé, à partir du 2 janvier 1901, à Paris, aux caisses des Etablissements ci-dessus, sous déduction des impôts établis par les lois de finances, soit à raison de **10** fr. **80** pour les obligations nominatives sur présentation du certificat et de **10** fr. **30** pour celles au porteur, contre remise du coupon n° 24.

1303

COMPAGNIE FRANÇAISE POUR L'EXPLOITATION DES PROCÉDÉS THOMSON-HOUSTON

SOCIÉTÉ ANONYME AU CAPITAL DE 40 MILLIONS DE FR.

Siège social : 10, rue de Londres, Paris

MM. les Porteurs d'obligations 4 0/0 sont informés que les intérêts du 2e semestre 1900, soit **10** fr. par obligation, seront payés, à partir du 2 janvier prochain, contre remise du coupon n° 3, à raison de :

1° Obligations nominatives, **9** fr. **60** ;
2° Obligations au porteur, **9** fr. **12**,
net d'impôts,

aux caisses :

De MM. Perier, Mercet et Cie, banquiers, 59, rue de Provence, à Paris ;

Du Comptoir National d'Escompte de Paris, 14, rue Bergère ; de sa succursale, 2, place de l'Opéra, Paris, et dans ses bureaux de quartier et agences de province ;

De MM. Cambefort, F. et C. Saint-Olive, 13, rue de la République, à Lyon.

1304

TRAVAUX DYLE ET BACALAN

Capital social : 10.500.000 francs

Le nombre des actions déposées dans les délais prescrits par les Statuts en vue de l'Assemblée convoquée, pour le 28 courant, ne permettant pas de tenir valablement cette Assemblée, MM. les Actionnaires sont convoqués en Assemblée générale, conformément à l'article 10 des Statuts, le vendredi 4 janvier 1901, à 2 heures de l'après-midi, au siège social, 15, avenue Matignon, à Paris.

Cette nouvelle Assemblée délibérera valablement quelle que soit la partie du capital représentée par les actions présentes.

Ordre du jour :

1° Lecture des rapports du Conseil d'administration et des Commissaires ;

2° Vote sur les rapports et sur les comptes de l'exercice clôturé le 31 juillet 1900 ;

3° Remplacement statutaire d'un administrateur sortant ;

4° Nomination des Commissaires.

Les dépôts d'actions peuvent être effectués :

A Paris, au siège social, 15, avenue Matignon ; à la Société Générale de Crédit Industriel et Commercial, 66, rue de la Victoire.

A Bruxelles, à la Caisse générale de Reports et de Dépôts, 12, Marché-au-Bois ; à la Caisse Commerciale de Bruxelles, 38, rue Royale.

A Liège, au Crédit Général Liégeois.

Extrait de l'article 10 des Statuts :

« L'Assemblée générale régulièrement constituée représente l'universalité des actionnaires.

« Elle se compose de tous les actionnaires ayant déposé leurs titres 16 jours au moins avant celui fixé pour la réunion.

« Nul ne peut se faire représenter aux Assemblées générales, que par un mandataire, actionnaire lui-même et membre de l'Assemblée.

« Chaque actionnaire a autant de voix qu'il possède de fois 10 actions, soit en son nom, soit comme mandataire, sans limitation.

1305

CRÉDIT FONCIER ET AGRICOLE D'ALGÉRIE

SOCIÉTÉ ANONYME. CAPITAL 30 MILLIONS DE FRANCS

MM. les actionnaires sont informés qu'un acompte de 7 fr., à valoir sur l'exercice 1900 sera mis en paiement à partir du **2 janvier prochain.**

A Paris : aux succursales, 4, rue Mogador et 3, boulevard Arago ; au Crédit Foncier de France, 19, rue des Capucines.

A Marseille : à la succursale, 43, rue de Grignan.

En Algérie et Tunisie aux succursales : à Alger, Bône, Constantine, Oran, Philippeville, Aïn-Témouchent, Batna, Bougie, Boufarik, Djidelli, Orléansville, Sétif, Bizerte, Sousse et Tunis.

1306

COMPAGNIE FRANÇAISE

DES MINES DU LAURIUM

SOCIÉTÉ ANONYME AU CAPITAL DE 16.300.000 FRANCS

Siège social : 37, rue Laffitte, Paris

Le Conseil d'Administration a décidé le paiement d'un acompte de **15** fr. brut, par action, sur le dividende de l'exercice en cours.

Le paiement aura lieu, à partir du 2 janvier 1901, contre remise du coupon n° 46 et sous déduction des impôts de finance, soit, net :

13 fr. **78** par action au porteur

14 fr. **40** par action nominative.

A Paris : au Comptoir National d'Escompte ; au Crédit Lyonnais ; au Crédit Industriel et Commercial ; à la Société Générale.

A Lyon : à la Société Lyonnaise.

A Marseille : à la Société Marseillaise : ou dans l'une des agences des établissements qui précèdent.

1307

COMP. DES CHEMINS DE FER PORTUGAIS

DE LA BEIRA-ALTA

MM. les Obligataires de la Compagnie des Chemins de fer Portugais de la Beira-Alta sont prévenus qu'à partir du 31 décembre 1900 il sera payé, sur le coupon n° 21, **2** fr. **50** comme deuxième acompte.

Le paiement s'effectuera sur présentation dudit coupon qui sera revêtu de l'estampille suivante : **Payé, 2 fr. 50.**

Suivant décision de la Chambre syndicale des Agents de Change, à partir de la même date, la mention inscrite actuellement sur la cote officielle sera remplacée par la suivante :

Ex-coupon n° 21, estampillé de 4 francs.

L'estampillage et le paiement se feront :

A Paris, au Comptoir National d'Escompte, 14, rue Bergère.

A Lisbonne, au siège de la Compagnie, 1, rue Victor Cordon.

A Londres, chez MM. Chaplin, Milne, Grenfell et C° Limited, Princes Street 6, E. C.

LE CONSEIL D'ADMINISTRATION.

1308

CRÉDIT FONCIER ET AGRICOLE D'ALGÉRIE

Société anonyme fondée en 1880

Capital : 30 millions. — Réserves : 6 millions

PARIS : Rue de Mogador, 4

MARSEILLE : Rue de Grignan, 43

COMPTES DE CHÈQUES

A vue	2 0/0
A 7 jours de préavis	2 1/2 0/0
A 1 an	3 0/0
A 2 ans	3 1/2 0/0
A 4 ans	4 0/0

Pour les dépôts au delà de 2 ans, il est délivré des bons de caisse munis de coupons d'intérêt payable tous les trimestres.

Ordres de Bourse. — Paiement de coupons. — Encaissement d'effets et factures. — Escompte d'effets. — Avances sur titres. — Envoi de fonds (Province et Etranger).

1309

SOCIÉTÉ GÉNÉRALE DE

CRÉDIT INDUSTRIEL ET COMMERCIAL

SOCIÉTÉ ANONYME

Capital : 60 millions. — Fondée en 1859

Situation au 30 novembre 1900

ACTIF

Espèces : Au Siège social	7.598.632 10
— A la Banque de France	436.241 »
Fonds disponibles dans les banques	7.050.018 63
Coupons à encaisser	1.947.341 58
Agents de change	43.196 75
Effets à recevoir : France	49.145.327 43
— Etranger	13.819.937 20
Reports	25.617.768 10
Rentes, Actions et Obligations	7.636.687 »
Avances sur Titres	23.765.146 75
— Garanties	2.268.674 41
Comptes courants	19.327.561 83
Crédits d'acceptations garantis	17.715.783 40
Frais généraux : Semestre en cours	844.490 64
Paiements faits sur intérêts et dividendes de l'exercice 1900	704.285
Immeuble social	4.400.000 »
Versement non appelé	60.000.000 »
Total de l'actif	[illegible]

PASSIF

Capital	80.000.000 »
Fonds de réserve : Statutaire	8.000.000 »
— Extraordinaire	2.000.000 »
Comptes de dépôts : A vue	[illegible].306.493 01
— A préavis	[illegible] 96
Comptes courants : France	43.221.406 80
— Etranger	[illegible] 45
Agents de change	[illegible] 95
Acceptations à payer	18.406.985 25
Divers	215.530 »
Réescompte du Portefeuille	182.980 60
Intérêts et Divid. antér. restant à payer	27.450 »
Profits et Pertes : Report de l'exerc. 1899	361.153 03
— 1er semestre 1900	1.002.543 22
— Semestre en cours	1.736.555 58
Total du passif	[illegible]
Effets à échoir en portefeuille	62.965.264 63
Effets en circulation avec l'endossement de la Société	13.346.263
	[illegible]

Certifié conforme aux écritures.

Le Directeur.

1310 DESVAUX

Chemins de fer de Paris à Lyon et à la Méditerranée. — A l'occasion des fêtes de Noël et du Jour de l'An, des courses de Nice (10 au 23 janvier), du carnaval de Nice (31 janvier au 19 février), des régates internationales de Cannes (22 février au 17 mars), des régates internationales de Nice (mars et avril), des vacances de Pâques, du tir aux pigeons de Monaco.

La Compagnie délivrera, du 15 décembre 1900 au 15 avril 1901 inclus, des billets d'aller et retour 1re classe, valables pendant vingt jours, et dont le prix au départ de Paris sera de 177 fr. 40 pour Cannes, 182 fr. 60 pour Nice, 186 fr. 80 pour Menton.

On trouvera des billets et des prospectus détaillés aux gares de Paris-Lyon et Paris-Nord, ainsi que dans les bureaux de ville de la Compagnie Paris-Lyon-Méditerranée et dans les agences spéciales.

1311

Chemin de fer d'Orléans. — La Compagnie d'Orléans a l'honneur d'informer le public qu'elle vient d'autoriser, pour le retour de Paris, les ouvriers et employés des deux sexes, porteurs de cartes d'abonnement hebdomadaire, à utiliser les trains suivants :

Ligne de Paris à Orléans, tous les trains omnibus partant de Paris entre le train 217 (midi 25), ce train inclus, et le train 243 (8 h. 26 soir), également inclus ;

Ligne de Paris à Sceaux et à Limours, tous les trains partant de Paris entre le train 15 (11 h. 48 matin) et le train 117 (9 h. 2 soir), ces deux trains inclus.

1312

BANQUE DE L'ALGÉRIE

Bilan au 30 novembre 1900

ACTIF

Numéraire en caisse	47.685.451 17
Rentes sur l'Etat	18.411.393 35
Portefeuille	81.931.108 24
Avances sur titres	295.089 66
Correspondants d'Algérie	4.398.055 01
Hôtels de la Banque	3.655.286 40
Acquéreurs d'immeubles (solde des prix de vente)	2.453.007 05
Dépenses d'administration	38.983 24
Charges extraordinaires	51.250 99
Succursales (leurs comptes au siège social)	31.366.473 43
Avances à l'Etat (Chambres de commerce)	1.311.082 76
Bureaux auxiliaires	[illegible] 10
Correspondants de France	453.759 63
Société domaniale algérienne	2.896.375 »
Avances à l'État (loi du 5 juillet 1900)	3.000.000 »
Divers	3.957.513 10
	203.271.757 13

PASSIF

Capital	20.000.000 »
Billets au porteur en circulation	94.272.830 »
Bordereaux à payer	7.300 30
Comptes courants sur place	6.341.8[illegible] 72
Trésoriers-payeurs (leurs comptes courants)	1.865.000 »
Trésor public	36.871.002 19
Dividendes à payer	[illegible].545 56
Agios et commissions	314.132 [illegible]
Profits et pertes (report du dernier sem.)	12.[illegible]
Réescompte (du dernier semestre)	329.7[illegible] 74
Réserves	76.263 88
Banq. de l'Algérie (son compte avec succ.)	31.557.472 78
Divers	11.193.[illegible] »
	203.271.757 13

Certifié conforme aux écritures :

Le directeur de la Banque de l'Algérie

1313 MARC LAFON.

RIVIERA-EXPRESS

Un nouveau train de luxe organisé par la Compagnie Internationale des Wagons-Lits, le « Riviera-Express », facilitera aux habitants des régions du Nord de l'Europe leurs déplacements vers le Midi de la France et le littoral de la Méditerranée.

A partir du 3 décembre, le « Riviera-Express » quittera tous les lundis, mercredis et samedis, Berlin à 3 h. 40 du soir, Hambourg à 1 h. 52 du soir, et Amsterdam à 2 h. 37 du soir ; ces trois trains, réunis en un seul, partiront de Francfort les lendemains vers Lyon et le littoral de la Méditerranée, en empruntant la voie de Strasbourg et de Belfort. Arrivée à Lyon à 11 h. 33 matin, à Marseille à 4 h. 11 soir, à Cannes à 7 h. 36 soir, à Nice à 8 h. 3 soir, et à Menton à 9 h. 1 soir.

Au retour, le « Riviera-Express » quittera la Côte d'Azur tous les lundis, mercredis et samedis : départ de Menton à 9 h. 39 matin, Nice 10 h. 35 matin, Cannes 11 h. 16 matin, Marseille 2 h. 39 soir : départ de Lyon à 7 h. 28 soir. Arrivée à Francfort les lendemains, à 8 h. 50 matin, à Berlin à 5 h. 40 soir, à Hambourg à 6 h. 49 soir, et à Amsterdam à 4 h. 22 soir.

1314

COMPAGNIE DU

CHEMIN DE FER DE PARIS A ORLÉANS

Rapport présenté à l'assemblée générale des actionnaires, dans sa réunion du 30 mars 1900, par le Conseil d'administration de la Compagnie.

(SUITE *)

Notre situation financière, au 31 décembre 1899 se résume ainsi :

Compte de Premier Etablissement

§ Ier. — RECETTES

Montant du fonds social...... Fr. 300.000.000

Capital des Emprunts 4 0/0, savoir :

Premier empr. de 8.888 Obligations.. Fr. 9.999.000 »

Deuxième em-

(*) Voir *L'Économiste Européen* n° 464.

...prunt de 1883 Obligations..	9.999.750 »	
Ensemble.	19.998.750 »	19.998.750 »
Capital de l'Emprunt 3 0/0, savoir :		
Séries Nos 1 à 17 : 4.000.000 Obligations......	1.207.403.263 90	
Séries A, B et C : 1.250.000 Obligations......	517.884.574 50	
Ensemble.	1.725.287.838 40	1.725.287.838 40
Capital de l'Emprunt 2 1/2 0/0 :		
Série D (250.000 Obligations).	107.216.814 79	
Série E (Produit de 1.254 titres)........	516.977 83	
Ensemble.	107.733.792 62	107.733.792 62
Valeur de réalisation des Obligations du Grand-Central 3 0/0 attribuées à la Compagnie, d'après le décret du 11 avril 1857...		76.127.120 56
Valeur des Obligations d'Orsay (première série)............		2.793.000 »
Valeur des Obligations d'Orsay (deuxième série)............		1.200.000 »
Produit de la négociation des Obligations de la Compagnie de Lyon, représentant la part afférente à la Compagnie d'Orléans dans la concession du chemin de fer du Bourbonnais............		23.160.839 69
Reliquat disponible des annuités reçues de l'Etat à titre de subventions....................		15.284.833 95
Reliquat des Comptes de garantie d'intérêt liquidés au 31 décembre 1883....................		2.326.708 07
Total général des Recettes. Fr.		2.273.912.946 29

§ 2. — DÉPENSES

1° ANCIENNES CONCESSIONS

Les dépenses de premier établissement afférentes aux anciennes concessions étaient, à la fin de l'année 1898, de....................Fr. 1.377.809.134 17

Les opérations de l'année 1899 font ressortir une augmentation de dépenses de.................... 22.442.372 42

Le capital affecté à l'ensemble les lignes des anciennes concessions est ainsi, au 31 décembre 1899, de.......................Fr. 1.400.251.506 59

2° LIGNES CÉDÉES PAR L'ÉTAT ET LIGNES NEUVES

Ce réseau comprend l'ensemble des lignes concédées à titre définitif ou éventuel par les articles 2, 3 et 4 de la convention du 28 juin 1883 et par l'article 1er de la convention du 17 juin 1892. La Compagnie n'y contribue que pour une somme déterminée, et fournit, en outre, à titres d'avances remboursables, les capitaux nécessaires au paiement des travaux exécutés par l'Etat ou pour son compte par la Compagnie.

Les sommes dépensées ou avancées à divers titres s'élevaient au 31 décembre 1898 à Fr. 574.635.700 78

Les dépenses effectuées pendant l'Exercice 1899 se résument ainsi :

Avances faites à l'Etat pour la construction et l'achèvement des lignes qu'il termine directement...........Fr.	5.000.000 »	
Travaux exécutés par la Compagnie pour son compte et celui de l'Etat, y compris le service des intérêts, les frais de personnel et les frais généraux.....	10.944.756 66	
Ensemble...Fr.	15.944.756 66	
Dont il y a lieu de déduire l'excédent des recettes sur les dépenses des lignes exploitées au compte du premier établissement.........	179.020 12	
Reste...Fr.	15.765.736 54	15.765.736 54

La somme totale dépensée pour les lignes cédées par l'Etat et pour les lignes neuves est ainsi de..... 590.402.437 12

Cette somme a reçu les affectations suivantes :

Remboursement de l'ancienne dette de garantie montant à......	209.670.402 46
Contribution aux dépenses de construction ou de superstructure.	80.442.805 »
Dépenses mises à la charge de la Compagnie (non compris le matériel roulant).....................	134.994.251 93
Avances remboursables en annuités par l'Etat..................	165.294.977 73
Total égal.........Fr.	590.402.437 12

3° COMPTE GÉNÉRAL DE MATÉRIEL ROULANT ET OUTILLAGE

Dans ce compte figurent les dépenses faites pour la construction du Matériel roulant, ainsi que la valeur des wagons à ballast et les dépenses de mobilier et d'outillage des ateliers et magasins généraux établis sur divers points de notre réseau. Ces dépenses sont réparties entre les différents groupes de lignes au prorata du parcours kilométrique des trains ayant circulé sur chacun d'eux pendant l'année.

Matériel roulant. — La dépense du matériel roulant, au 31 décembre 1898, était de...........................Fr. 245.580.365 31

Les sommes dépensées pendant l'année 1899, déduction faite de la valeur du matériel dépecé, sont de. 8.671.076 22

Le total des dépenses de construction du matériel roulant, au 31 décembre 1899, est donc de..Fr. 254.251.441 53

A cette somme nous rattachons la valeur des wagons à ballast employés pour les travaux de la voie qui s'établit comme suit :

Valeur à la fin de l'exercice 1898..Fr.	1.990.400 »	
moins : valeur des wagons dépécés en 1899...............	64.600 »	
Reste.....Fr.	1.925.800 »	1.925.800 »

Mobilier et outillage des Ateliers et Magasins généraux. — Le total des dépenses de mobilier et d'outillage des ateliers et magasins généraux au 31 décembre 1898, était de.........Fr. 5.696.540.51

Les dépenses faites pendant l'année s'élèvent à...........	3.509 70	
Ensemble.....Fr.	5.700.050 21	5.700.050 21

Total général des dépenses de matériel roulant et outillage...Fr. 261.877.291 74

Résumé général

Les recettes du compte de premier établissement sont de..Fr. 2.273.912.946 29

Les dépenses s'élèvent, savoir :

Anciennes concessions.Fr.	1.400.251.506 59	
Lignes cédées par l'Etat et lignes neuves.........	590.402.437 12	
Matériel roulant et outillage..,...	261.877.291 74	
Ensemble. Fr.	2.252.531.235 45	2.252.531.235.45

Le solde créditeur est de...Fr. 21.381.710 84

D'autre part, les comptes divers présentant un solde créditeur de.............................. 12.425.135 60

Le solde général est de....Fr. 33.806.846 44

Ce solde, d'accord avec la balance générale des écritures au 28 février 1900, était représenté de la manière suivante :

Espèces en Caisse........... Fr.	1.447.691.86
Valeurs en Portefeuille.........	32.359.154.58
Total égal........ Fr.	33.806.846.44

III. — Travaux exécutés en 1899

1° LIGNES EN EXPLOITATION

Les travaux précédemment entrepris pour perfectionner notre exploitation et en augmenter la sécurité ont été poursuivis dans le cours de l'année 1899.

Le remplacement des rails en fer par des rails en acier a été effectué sur une longueur de 50 kilomètres. Il ne reste plus, sur l'ensemble du réseau, que 4.70 0/0 de rails en fer dans les voies principales.

La substitution des rails à double champignon aux rails Vignole a été opérée sur une longueur de 28 kilomètres. Au 1er janvier 1900, la longueur des voies principales, en rails Vignole, n'était plus que de 581 kilomètres, soit 6.20 0/0 environ du développement total de ces voies

L'emploi du rail renforcé s'est étendu, en 1899, à 86 kilomètres, dont 73 kilomètres sur la ligne d'Orléans à Bordeaux. La longueur totale renforcée sur cette ligne est actuellement de 1.119 kilomètres, et sur l'ensemble du réseau de 1.193 kilomètres.

Il a été ajouté une septième traverse par travée de 5 m 50, sur une longueur de 8 kilomètres, dans les parties de lignes où la circulation est le plus active ou qui sont tracées en courbes de très faible rayon.

402.000 coussinets renforcés nouveaux ont été introduits dans les voies, ce qui porte à 2.506.000 le nombre de ces appareils actuellement en service.

Dix-huit nouveaux postes d'enclenchements, comprenant 242 leviers, ont été mis en service.

Des installations nouvelles de téléphones ont été faites, tant sur les lignes à faible trafic récemment ouvertes à l'exploitation, que dans les postes de grandes gares ou de cantonnement pour l'échange rapide et facile des dépêches de service.

Diverses stations secondaires ont été pourvues de la lumière électrique fournie par un concessionnaire.

En raison du développement considérable de notre trafic et en vue du mouvement exceptionnel de l'Exposition, nous avons décidé, d'accord avec l'Administration supérieure, d'étendre l'installation du block-system à la totalité des artères principales du réseau.

Cette installation avait été effectuée l'an dernier sur les sections de Tours à Poitiers, de Coutras à Libourne et de Savenay à Montoir. Elle est actuellement en cours d'exécution sur celles de Poitiers à Coutras, de Vierzon à Saint-Sulpice-Laurière, de Limoges à Montauban et de Tours à Nantes.

Nos grandes lignes de Paris à Bordeaux, Paris à Nantes et Paris à Montauban se trouveront ainsi complètement pourvues de ce mode d'exploitation et les garanties de sécurité en seront considérablement accrues.

Nous nous sommes également préoccupés de perfectionner l'outillage de nos grandes gares et d'augmenter leurs installations, pour prévenir le retour des encombrements momentanés qui se sont produits sur certains points pendant le dernier exercice. Nous avons dressé à cet effet un programme de travaux que nous nous proposons d'exécuter d'urgence.

Ce programme comprend la construction, dans les gares de triage de Juvisy, des Aubrais, de Saint-Pierre-des-Corps et de Vierzon, de voies nouvelles qui en augmenteront notablement la capacité et le rendement.

A Bordeaux, nous établissons dans notre gare de marchandises actuelle des quais supplémentaires et des voies nouvelles : nous nous y sommes en outre assuré la possession de vastes terrains, d'une contenance de 17 hectares, où nous pourrons établir progressivement des installations annexes à notre gare actuelle et qui nous constituent pour l'avenir une précieuse réserve. A Montluçon, nous augmenterons les voies de la gare d'eau et les quais de la gare locale.

Enfin, nous avons prévu, sur un certain nombre de points convenablement choisis de nos lignes principales, la création de voies de garage de trains de marchandises, destinées à faciliter la circulation des trains de voyageurs et à régulariser leur marche.

Le 6 décembre 1899, nous avons soumis au Ministre des Travaux Publics un projet de doublement des voies principales entre Paris et Brétigny, doublement devenu nécessaire par suite de l'accroissement du nombre des trains sur cette section. Ce projet, dont le montant s'élève à 16

millions, devra d'abord faire l'objet d'une déclaration d'utilité publique. Nous nous mettrons en mesure d'entreprendre les travaux aussitôt que les formalités nécessaires auront été remplies.

Les travaux du prolongement de la ligne d'Orléans au quai d'Orsay se poursuivent avec la plus grande activité: ils sont entièrement terminés entre la place Valhubert et la place Saint-Michel. Sur le reste du parcours, le gros œuvre est achevé et la pose des voies est commencée.

Les bâtiments de la gare du quai d'Orsay et de l'hôtel Terminus sont aujourd'hui couverts; la distribution intérieure est très avancée: nous avons pu déjà livrer une partie des locaux au locataire de l'hôtel: le surplus va être livré prochainement.

L'usine électrique établie dans les dépendances de la gare des marchandises d'Ivry, pour fournir l'énergie nécessaire à la traction des trains et à l'éclairage des gares, est à peu près terminée; elle sera prête à fonctionner dans peu de jours.

Nous espérons pouvoir, d'ici à quelques semaines, amener nos premiers trains dans la gare du quai d'Orsay. Si vous voulez bien vous rappeler que l'approbation de ces projets date de moins de deux ans (avril 1898), vous reconnaîtrez certainement que la méthode et la rapidité avec laquelle ces travaux ont été conduits font le plus grand honneur à nos Ingénieurs.

Trois sections à voie normale, formant ensemble une longueur de 140 kilomètres, ont été ouvertes à l'exploitation, savoir :

Laqueuille au Mont-Dore;
Hautefort à Sarlat;
La Sauve à Eymet.

La ligne à voie étroite de Saint-Aignan à Blois, d'une longueur de 38 kilomètres, dont la construction avait été confiée à la Société des Tramways de Loir-et-Cher, a été ouverte à l'exploitation le 15 mai 1899.

Au 31 décembre dernier, les lignes de l'article 3 de la convention de 1883, livrées à l'exploitation, représentaient ainsi un développement total de 1.896 kilomètres, savoir :

Lignes à voie normale........	1.858 kilomètres
Lignes à voie étroite........	38 —
Ensemble..........	1.896 kilomètres

2° LIGNES EN CONSTRUCTION OU A CONSTRUIRE

Le groupe des lignes non encore exploitées qui nous ont été concédées par les conventions du 28 juin 1883 et du 17 juin 1892, comprend vingt-six lignes, d'une longueur totale de 1.065 kilomètres, pour lesquelles les travaux sont engagés sur 330 kilomètres lignes de Sarlat à Gourdon, d'Argenton à La Châtre, de Saint-Éloi à Saint Gervais, de Confolens à la ligne de Civray au Blanc, de Felletin à Ussel et du Blanc à Argent).

Une loi, en date du 26 décembre 1899, a déclaré d'utilité publique la ligne du Dorat à Magnac-Laval, et a rendu définitive la concession que notre Compagnie avait acceptée, précédemment, à titre éventuel.

Dans l'ensemble des lignes à construire, les lignes à voie étroite figurent pour une longueur de 446 kilomètres. Les travaux sont engagés sur 186 kilomètres (ligne du Blanc à Argent).

3° MATÉRIEL ROULANT

A la fin de l'Exercice 1899, l'effectif de notre Matériel, déduction faite des machines, voitures et wagons réformés, se composait comme suit :

1° Matériel des lignes à voie normale

761 locomotives à voyageurs et mixtes;
553 locomotives à marchandises;
83 locomotives de gare;
1.273 tenders;
3.828 salons et voitures de voyageurs;
28.584 fourgons et wagons divers;

Dans ces nombres ne sont pas compris les 32 voitures et 759 wagons à ballast spécialement affectés au Service de la Voie.

Comparé au précédent, cet effectif présente une augmentation de :

20 locomotives;
20 tenders;
de 86 voitures à voyageurs.
et de 694 fourgons et wagons divers.

Cette augmentation serait encore accrue de :

105 voitures à voyageurs.
et de 258 wagons à marchandises.

si les constructeurs avaient effectué les livraisons de matériel dans les délais prévus aux marchés.

Nous avons en construction :

68 locomotives, y compris les 8 machines destinées à la traction électrique dans le prolongement de la ligne jusqu'au quai d'Orsay;
60 tenders;
171 voitures à voyageurs;
et 2.200 wagons divers à marchandises.

Parmi les nouvelles voitures à voyageurs mises en service, il s'en trouve un certain nombre d'un nouveau type, dans lequel un couloir intérieur relie les divers compartiments d'une même voiture et donne accès à un cabinet de toilette. Les voitures de 1re et de 2e classe de ce type, qui ont été introduites dans un certain nombre de trains de grands parcours, ont été très appréciées du public: des voitures de 3e classe du même modèle sont en construction et seront mises en circulation prochainement.

2° Matériel de lignes à voies étroites

Nous possédons :

4 locomotives tenders;
12 voitures à voyageurs;
et 25 fourgons et wagons divers
pour la ligne de Saint Aignan à Blois.

Nous avons en outre en construction : 8 locomotives-tenders destinées à la ligne du Blanc à Argent (section de Salbris à Romorantin), qui sera ouverte à l'exploitation à la fin de l'exercice courant ou au commencement de l'année prochaine, et nous avons commandé 61 véhicules en vue d'assurer le service sur cette ligne.

Le frein continu est appliqué à 873 locomotives et à 5.206 véhicules; 732 autres véhicules ont la conduite seule du frein continu; 5.438 voitures et wagons sont munis des appareils ou de la conduite du signal avertisseur; 2.906 voitures de toutes classes sont munies de glaces dormantes dans les cloisons séparatives des compartiments et 1.352 voitures, qui étaient munies d'un seul bouton d'appel, ont été pourvues d'un deuxième bouton.

Les sommes imputées pendant l'année au compte de Premier Établissement, à raison du matériel livré ou modifié, s'élèvent à 9.023.839 fr. 31 c.

Les chiffres qui précèdent montrent que nous n'avons rien négligé pour proportionner l'accroissement de notre matériel au développement de notre trafic. Depuis le 1er janvier 1884, époque de la constitution de notre réseau sur ses nouvelles bases, les sommes consacrées à l'augmentation de notre matériel roulant n'ont pas été inférieures à 71 millions.

A cette dépense correspondent les augmentations d'effectif ci-après :

	Locomotives	Voitures	Wagons
	—	—	—
En tenant compte du matériel livré seulement :			
Augmentation totale	318	1.585	5.751
— 0/0	29 0/0	70 0/0	25 0/0
En tenant compte du matériel livré et en construction :			
Augmentation totale	386	1.756	7.951
— 0/0	35 0/0	79 0/0	35 0/0

Dans le même intervalle, le nombre de voyageurs transportés a augmenté de 76.8 0/0 et le tonnage des marchandises de 36.2 0/0.

Si l'on considère que les voitures de 3e classe nouvellement construites contiennent 90 places au lieu de 50, il apparaît à première vue que, pour les voyageurs, le nombre des places offertes a été accru dans une mesure très supérieure au développement du trafic. Cela s'explique par les commandes que nous avons dû faire en vue du mouvement exceptionnel de l'Exposition.

En ce qui concerne le matériel à marchandises, il importe d'observer que la capacité moyenne de nos wagons, qui était de 7,5 tonnes au 1er janvier 1884, est aujourd'hui de 9,5 tonnes, soit de 26 0/0 supérieure : on constate ainsi que, pendant cette période, la puissance de transport de notre matériel à marchandises a augmenté de 58,8 0/0, sans tenir compte des wagons actuellement en construction, et de 71,1 0/0, en tenant compte de ces derniers. Le tonnage des marchandises à transporter n'ayant augmenté dans le même intervalle que de 36,2 0/0, on voit qu'ici encore l'augmentation de notre effectif a largement pourvu à tous les besoins.

Pour les locomotives, l'accroissement d'effectif est également bien en rapport avec l'augmentation de l'ensemble de notre trafic, si on tient compte, comme on doit le faire, de ce que nos nouvelles machines ont une puissance très supérieure à celle des anciennes, et des progrès que nous avons pu réaliser dans leur utilisation, en les confiant dans certains cas à deux ou plusieurs équipes se relayant successivement.

Nous continuerons à faire tous les sacrifices nécessaires pour maintenir l'effectif de notre matériel à la hauteur des exigences de notre service.

CHAPITRE II

RÉSULTATS DE L'EXERCICE 1899

Dans ce second chapitre, nous vous présentons successivement :

1° Les Recettes et les Dépenses d'exploitation ;
2° Le Décompte de l'excédent à reverser à l'État ;
3° Nos propositions pour l'emploi du Produit net et pour la fixation du Dividende.

§ Ier. — Recettes et Dépenses de l'Exploitation

Nous exposerons, cette année encore, comme nous l'avons fait depuis 1884, les résultats de notre exploitation, en distinguant le Réseau principal, formé des Anciennes Concessions et des Lignes cédées par l'État, et le groupe des Lignes neuves concédées par la Convention de 1883. Toutefois, il faut reconnaître que l'utilité de cette distinction va s'atténuant, beaucoup de lignes neuves ouvertes depuis plusieurs années étant maintenant exploitées dans les mêmes conditions que notre ancien réseau. En 1899, nous avons incorporé au compte de la garantie d'intérêt six nouvelles lignes fort importantes, dont la longueur atteint 510 kilomètres ; en 1900, deux nouvelles lignes, d'une longueur de 215 kilomètres, y seront incorporées à leur tour ; à partir de l'Exercice 1900, au contraire, l'ensemble des lignes exploitées à ce même compte ne recevra, pendant cinq ans, aucune nouvelle extension.

Il sera donc plus rationnel de diviser, à l'avenir, notre réseau en deux nouveaux groupes de lignes : celles exploitées au compte de la garantie d'intérêt, celles dont les insuffisances ou les excédents sont portés au compte d'établissement : c'est dans cette nouvelle forme, qui nous permettra d'ailleurs de réaliser de notables simplifications d'écritures, que vous seront présentés les résultats de l'année 1900. Pour 1899, nous conservons la division précédemment adoptée.

(A suivre) 1315

Chemins de fer de Paris-Lyon-Méditerranée. Voyages circulaires à coupons combinables s[ur] le réseau P.-L.-M. et sur les réseaux P.-L.-M. [et] Est.

Il est délivré toute l'année, dans toutes les gar[es] du réseau P.-L.-M., des carnets individuels ou [de] famille pour effectuer sur ce réseau, ou sur les r[é]seau P.-L.-M. et Est, en 1re, 2e et 3e classes, [des] voyages circulaires à itinéraire tracé par les voy[a]geurs eux-mêmes, avec parcours totaux d'au moi[ns] 300 kilomètres. Les prix de ces carnets comport[ent] des réductions très importantes, qui atteigne[nt] pour les billets collectifs, 50 0/0 du tarif général. La validité de ces billets est de 30 jours jusq[u'à] 1.500 kilom. ; 45 jours, de 1.501 à 3.000 kilom. ; [60] jours pour plus de 3.000 kilom. — Faculté de p[ro]longation, *à deux reprises*, de 15, 23 ou 30 jo[urs] suivant le cas, moyennant le paiement d'un su[p]plément égal au 10 0/0 du prix total du carn[et] pour chaque prolongation. — Arrêts facultatif[s] sur toutes les gares situées sur l'itinéraire — Pour se procurer un carnet individuel ou de famille, il s[uffit] de tracer sur une carte, qui est délivrée gra[tui]tement dans toutes les gares P.-L.-M. bureaux de ville et agences de la Compagnie, le voyage à effectuer, et d'envoyer cette carte, cinq jours av[ant] le départ, à la gare où le voyage doit être comme[ncé] en joignant à cet envoi une consignation de 10 [fr.] — Le délai de demande est réduit à deux jo[urs] (dimanches et fêtes non compris) pour certa[ines] grandes gares.

1[...]

MARCHÉ OFFICIEL DE PARIS

Tableau des Principales Valeurs Françaises et Étrangères négociées à la Bourse de Paris

Capital nom.	RENTES À PAYER	DÉSIGNATION DES VALEURS	Dividende ou intérêt distribué en 1895	1896	1897	1898	1899	Cours de comp. comm. juillet 1897	1898	1899	1900	Cours de clôture [illegible] dernières sem. 15 nov.	22 nov.	[illegible]	[illegible]	13 déc.
Millions	Francs	**RENTES FRANÇAISES**														
15212	456.367.401	**3 %**........ Terme.	3 ..	3 ..	3 ..	3 ..	3 ..	103 80	102 70	100 85	100 10	100 55	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
		Compt.										100 35	100 55	[illegible]	[illegible]	[illegible]
3837	115.104.990	**3 % Amortissable** Terme.	3 ..	3 ..	3 ..	3 ..	3 .	101 60	101 ..	100 80	99 60	99 35	99 50	[illegible]	[illegible]	[illegible]
		Compt.										99 30	99 50	[illegible] 85	[illegible]	[illegible]
6790	237.638.374	**3 ½ % 1894 (anc. 4 ½)** Terme.	3 50	3 50	3 50	3 50	3 50	107 ..	106 70	102 25	102 30	101 90	101 75	102 .	[illegible]	[illegible]
		Compt.										101 80	101 65	101 95	[illegible] 15	102 70
25839	809.110.765															
390.350 obl. de 500 fr		**Tunis** 3 % 29 (gar. France) Cpt	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	505 ..	501 ..	493 ..	480 ..	480 ..	480 ..	482 50	488 .	493 ..
891.600 obl. de 500 fr		**Annam et Tonkin** 2 ½ % (ger. France)....... Terme.	.. ..	2 50	2 50	2 50	2 50	93 50	91 ..	84 ..	80 50	81 20	81 20	81 50	83 .	83 ..
39.883 obl. de 500 fr.		**Madagascar** 2 ½ gar. Fr. Cpt	.. ..	.. ..	2 50	2 50	2 50	460 ..	90 50	83 ..	80 ..	80 25	81 ..	81 50	83 ..	. .
109.700 obl. de 500 fr		**Indo-Chine** 3 ½ %.........	.. ..	.. ..	. .	. ..	17 50	.. ..	.. ..	460 ..	463 ..	469 ..	462 ..	475 ..	480 ..	481 ..
Nombre de Titres	Val. nom.	Som. vers.	**VILLE DE PARIS** (AU COMPTANT)													
451.481	500	500	**1865** 4 %........	20 ..	20 ..	20 ..	20 ..	20 ..	579 ..	562 ..	547 ..	511 ..	547 ..	551 ..	551 ..	553 50	554 ..
274.029	400	400	**1869** 3 %........	12 ..	12 ..	12 ..	12 ..	12 ..	438 ..	430 ..	422 ..	419 ..	421 ..	425 ..	425 ..	425 ..	425 .
1088030	400	400	**1871** 3 %........	12 ..	12 ..	12 ..	12 ..	12 ..	424 ..	420 ..	410 ..	406 ..	408 ..	408 .	409 50	410 ..	410 ..
»	100	100	— quarts........	3 ..	3 ..	3 ..	3 ..	3 ..	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	104 50	107 ..	106 75	107 .	107 ..
454.710	500	500	**1875** 4 %...»........	20 ..	20 ..	20 ..	20 ..	20 ..	587 ..	576 ..	547 ..	539 ..	550 ..	553 ..	551 ..	554 50	555 5
235.471	500	500	**1876** 4 %........	20 ..	20 ..	20 ..	20 ..	20 ..	587 ..	576 ..	547 ..	538 ..	549 50	552 ..	551 ..	553 50	555 ..
583.560	400	400	**1892** 2 ½ %........	10 ..	10 ..	10 ..	10 ..	10 ..	392 ..	390 ..	386 ..	353 ..	346 ..	348 ..	348 ..	350 ..	352 50
»	100	100	— quarts........	2 50	2 50	2 50	2 50	2 50	.. ..	.. ..	.. ..	. .	92 75	92 75	92 75	93 ..	94 ..
444.731	400	400	**1894-96** 2 ½ %........	.. ..	.. ..	10 ..	10 ..	10 ..	398 ..	398 ..	393 ..	354 ..	342 ..	344 ..	344 ..	345 ..	346 ..
»	100	100	— quarts........	.. ..	. ..	2 50	2 50	2 50	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	89 50	90 75	92 ..	93 ..	93 ..
585.498	500	500	**1898** 2 %........	.. ..	.. ..	.. ..	10 ..	10 ..	.. ..	.. ..	434 ..	406 ..	405 ..	406 ..	406 50	405 ..	412 ..
»	100	100	— quarts........	.. ..	. ..	. ..	2 50	2 50	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	103 ..	104 25	102 ..	102 75	104 ..
280.411	500	220	**1899** 2 %........	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	377 ..	377 ..	378 .	380 ..	384 ..	381 50
155.375	400	400	**Ville de Marseille 1877** 3 %	12 ..	12 ..	12 ..	12 ..	12 ..	412 ..	408 ..	.. ..	411 ..	400 50	401 75	403 75	401 ..	402 ..
			OBLIGAT. FONCIÈRES (AU COMPTANT)													
333.151	500	500	**Communales 1879** 2.60 %.	15 ..	15 ..	13 ..	13 ..	13 ..	501 ..	500 ..	.. ..	.. ..	453 .	455 ..	479 ..	460 ..	459 75
1509450	500	500	**Foncières 1879** 3 %........	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	503 ..	502 ..	.. ..	.. ..	497 ..	499 ..	497 ..	498 ..	498 ..
838.642	500	500	**Communales 1880** 3 %....	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	504 ..	502 ..	.. ..	.. ..	495 ..	494 50	492 ..	493 ..	492 25
1779129	500	500	**Foncières 1883** 3 %........	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	477 ..	472 ..	.. ..	.. ..	440 ..	439 ..	444 75	448 ..	418 ..
984.744	500	500	— **1885** 2.80 %.....	15 ..	15 ..	15 ..	14 ..	14 ..	503 ..	502 ..	.. ..	.. ..	444 ..	443 ..	446 ..	452 ..	453 ..
969.871	400	400	**Communales 1891** 3 %....	12 ..	12 ..	12 .	12 ..	12 ..	402 ..	401 ..	.. ..	.. ..	389 ..	390 .	389 ..	389 25	395 .
491.010	500	500	— **1892** 3 % lib.	16 ..	16 ..	15 ..	15 ..	15 ..	512 ..	506 ..	.. ..	.. ..	441 50	444 50	448 75	454 25	458 50
496.879	500	500	**Foncières 1895** 2.80 %.....	14 ..	14 ..	14 ..	14 ..	14 ..	490 ..	494 ..	479 ..	.. ..	449 ..	449 ..	452 ..	452 ..	451 ..
499.812	500	200	**Communales 1899** 2.60 %...	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	444 ..	448 ..	453 ..	454 ..	452 75
160.000	500	500	**Foncières 1899** 3.75 %.....	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	507 .	510 ..	511 ..	513 ..	517 50
224.948	200	100	**Bons de 100 fr. 1887**......	.. ..	. ..	.. ..	. ..	.. ..	58 ..	57 ..	.. ..	.. ..	44 25	44 75	44 75	46 ..	45 ..
148.940	200	100	— **1888**......	.. ..	. ..	.. ..	. ..	.. ..	55 ..	53 50	.. ..	.. ..	44 25	44 75	44 75	43 50	45 25
1173172	1000	500	**Banque hypot. de France**	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	610 ..	627 ..	.. ..	.. ..	542 ..	540 ..	544 ..	544 ..	540 ..
182.822	500	500	— — **1881**	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	469 ..	465 ..	.. ..	.. ..	432 ..	435 ..	437 ..	437 .	445 50
			SOC. DE CRÉDIT FRANÇ. (ACTIONS À TERME)													
182.500	1000	1000	**Banque de France** nom...	107 29	119 79	113 54	114 58	135 41	3750 ..	3560 ..	3975 ..	4000 ..	3950 .	3800 ..	3770 ..	3850 ..	3840 ..
125.000	500	500	**B. de Paris et des Pays-Bas**	40 ..	45 ..	50 ..	50 ..	20 a.	882 ..	955 ..	1080 ..	1122 ..	1081 ..	1089 ..	1072 ..	1052 .	1060 ..
40.000	500	250	**Banque Transatlantique**..	12 50	12 50	12 50	12 50	6 25 a.	400 ..	440 ..	430 ..	434 ..	438 ..	.. ..	440 ..	440 ..	435 ..
30.000	500	500	**Compagnie Algérienne**...	31 ..	32 ..	33 ..	35 ..	36 ..	680 .	780 ..	780 ..	760 ..	770 ..	740 ..	740 ..	725 ..	730 ..
200.000	500	500	**Compt. Nat. d'Esc. de Paris**	25 ..	25 ..	25 ..	25 ..	12 50a	577 ..	588 ..	615 ..	605 ..	580 ..	582 ..	581 ..	577 ..	576 ..
60.000	500	250	**Créd. Fonc. et Agr. d'Algér.**	12 50	12 50	12 50	25 ..	7 a.	460 ..	588 ..	495 ..	539 ..	.. ..	510 ..	510 ..	515 ..	. ..
341.000	500	500	**Crédit Foncier de France**	26 ..	26 ..	25 ..	12 50	15 a.	69. ..	485 ..	715 ..	680 ..	660 ..	665 ..	660 ..	675 ..	685 ..
120.000	500	125	**Crédit Indust. et Comm.**.	12 50	12 29	12 50	12 50	12 50	595 ..	600 ..	632 ..	610 ..	594 ..	594 ..	594 ..	595 ..	599 ..
400.000	500	500	**Crédit Lyonnais**........	34 .	34 ..	35 ..	40 ..	20 a.	780 ..	847 ..	946 ..	1050 ..	1081 ..	1087 ..	1083 ..	1070 ..	1086 ..
320.000	500	250	**Société Générale**........	12 50	12 50	12 50	12 50	7 50a	516 ..	530 ..	600 .	607 ..	611 ..	611 ..	611 ..	612 ..	612 ..
400.000	100	100	**B. Franç. de l'Afriq. du Sud**	.. ..	.. ..	.. ..	4 ..	. ..	80 ..	80 ..	90 ..	87 ..	69 ..	70 ..	68 ..	66 ..	60 ..
80.000	500	500	**Banque Internat. de Paris**	35 ..	35 ..	35 ..	35 ..	12 50a	650 ..	565 ..	625 ..	505 ..	386 ..	395 ..	382 ..	362 ..	325 ..
40.000	500	500	**Banque Parisienne**........	25 ..	25 .	25 ..	25 ..	27 50	447 ..	483 ..	500 ..	515 ..	501 50	502 ..	501 ..	500 ..	500 ..
40.000	500	500	**Banque de l'Algérie**.......	32 04	19 01	16 ..	16 20	16 27	.. ..	.. ..	. . ..	.. ..	911 ..	875 ..	900 ..	885 ..	890 ..
			CH. DE FER FRANÇAIS (ACT. ET OBL. AU COMPTANT)													
58.539	600	500	Act. **Bône-Guelma**........	30 ..	30 ..	30 ..	30 ..	30 ..	790 ..	790 ..	740 ..	730 ..	710 ..	713 .	710 ..	700 ..	725 ..
378.770	500	500	Obl. — 3 %....	15 ..	15 .	15 ..	15 ..	15 ..	479 ..	473 ..	448 ..	436 ..	434 ..	435 75	435 50	449 ..	449 75
60.000	500	250	Act. **Départementaux**......	17 50	17 50	17 50	20 ..	20 ..	683 ..	700 ..	700 ..	700 ..	680 ..	677 ..	.. ..	670 ..	672 ..
54.257	500	500	Obl. — 3 % titres bleus	15 .	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	464 ..	465 ..	.. ..	.. ..	428 ..	430 ..	431 ..	432 25	431 ..
67.843	500	500	— — 3 % titr. rouges	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	465 ..	465 ..	.. ..	.. ..	428 ..	428 50	430 50	431	431 ..
161.642	500	500	— **Économiques** 3 %.....	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 .	467 ..	465 ..	438 ..	421 ..	425 50	425 ..	426 ..	439 .	433 ..
49.700	500	500	Act. **Est-Algérien**........	27 50	27 50	27 50	30 ..	30 ..	720 ..	725 ..	720 ..	720 ..	700 ..	700 ..	701 ..	702 ..	708 ..
494.516	500	500	Obl. — 3 %......	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	472 ..	470 ..	447 ..	432 ..	432 75	433 50	435 ..	440 ..	446 ..
515.433	500	500	Act. **Est**........	35 50	35 50	35 50	35 50	35 50	1030 ..	1095 ..	1012 ..	1095 ..	1060 ..	1059 ..	1050 ..	1035 ..	1050 ..
68.567	»	»	— — de jouiss.........	15 50	15 50	15 50	15 50	15 50	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	505 ..	503 ..	502 .	500 50	509 ..
1955396	500	500	Obl. — 3 %.........	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	479 ..	476 ..	461 ..	445 ..	456 ..	454 ..	455 75	453 50	458 ..
1848580	500	500	— — 3 % nouv.......	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	488 ..	480 ..	462 ..	446 ..	446 50	447 50	448 75	456 50	461 ..
152.477	500	500	— **Gr.-Ceint. de Paris** 3 %	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	482 ..	477 ..	.. ..	. . ..	450 ..	455 ..	461 .	465 ..	.. ..
800.000	500	500	Act. **Lyon**.........	55 ..	55 ..	56 ..	57 ..	58 ..	1740 ..	1946 ..	1870 ..	1815 ..	1780 ..	1775 ..	1775 ..	1755 ..	1785 ..
211.006	500	500	Obl. — 3 % 1855......	15 ..	55 ..	15 .	15 ..	15 ..	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	444 50	446 ..	448 50	456 ..	460 ..
4430267	500	500	— — 3 % fusion anc. ..	15 ..	15 ..	15 .	15 ..	15 ..	487 ..	481 ..	466 ..	455 ..	448 .	449 75	455 ..	461 50	462 50
4856631	500	500	— — 3 % fusion nouv.	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	483 ..	477 ..	462 ..	446 ..	445 ..	447 25	450 ..	459 50	464 50
171.262	500	500	— — 2 ½ %........	.. ..	12 50	12 50	12 50	12 50	455 ..	440 ..	421 ..	402 ..	401 ..	398 ..	402 ..	410 ..	411 ..
237.487	500	500	Act. **Midi**........	50 ..	50 ..	50 ..	50 ..	40 a.	1375 ..	1482 ..	1380 ..	1325 ..	1300 ..	1295 ..	1295 ..	1290 ..	1305 ..
2565210	500	500	Obl. — 3 %........	15 ..	15 .	15 ..	15 ..	15 ..	483 ..	481 ..	465 ..	449 ..	447 .	450 ..	454 ..	457 75	460 75
531.164	500	500	— — 3 % nouv........	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 .	482 ..	480 ..	463 ..	446 ..	444 75	447 75	448 ..	455 50	456 ..
507.434	400	400	Act. **Nord**........	62 ..	62 ..	64 ..	64 ..	67 ..	1975 ..	2197 ..	2160 ..	2400 ..	2285 ..	2290 ..	2290 ..	2255 ..	2290 ..
3014704	500	500	Obl. — 3 %........	15 ..	15 .	15 ..	15 ..	15 ..	494 ..	490 ..	474 ..	464 ..	458 50	461 ..	465 .	471 .	472 ..
136.317	500	500	— — 3 % nouv........	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	497 ..	488 ..	473 ..	450 ..	451 ..	454 ..	454 ..	461 50	467 ..
91.149	500	500	— — 2 ½ %, j. avr. et oct.	.. ..	12 50	12 50	12 50	12 50	456 ..	445 ..	422 ..	406 ..	408 ..	408 ..	407 75	412 ..	418 ..
142.602	500	500	— **Nord-Est franç.** 3 %..	15 ..	15 ..	15 ».	15 ..	15 .	480 ..	475 ..	.. ..	.. ..	444 ..	446 ..	447 ..	455 ..	456 ..
500.301	500	500	Act. **Orléans**........	58 50	58 50	58 50	58 50	58 50	1744 ..	1885 ..	1770 ..	1740	1700 ..	1685 ..	1680 ..	1661 ..	1689 ..

Tableau des Principales Valeurs Françaises et Étrangères négociées à la Bourse de Paris (SUITE)

Nombre de Titres	Val nom	Som vers	DÉSIGNATION DES VALEURS	Dividende ou intérêt distribué en 1895	1896	1897	1898	1899	Cours de comp. comm. juillet 1897	1898	1899	1900	Cours de clôture des 5 dernières sem. 15 nov.	22 nov.	29 nov.	6 déc.	13 déc.
			CH. DE FER FRANÇAIS (ACT. ET OBL. AU COMPT.) (Suite)														
99.699	»	»	Act. **Orléans** jouiss.	43 50	43 50	43 50	43 50	43 50	1250 ..	1390 ..	1270 ..	1222 ..	1196 ..	1195 ..	1180 ..	1160 ..	1265 ..
3391771	500	500	Obl. — 3 %	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	487 ..	482 ..	478 ..	451 ..	450 ..	452 ..	458 .	464 ..	465 .
1176500	500	500	— — 3 % 1884	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	483 ..	480 ..	464 ..	446 ..	448 25	448 ..	452 ..	460 .	460 .
1493954	500	500	— — 2 ½ % 1895	.. ..	12 50	12 50	12 50	12 50	456 ..	443 ..	420 ..	400 ..	402 ..	399 ..	402 75	409 ..	413 25
259.911	500	500	— **Grand Central** 3 % 1895	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	483 ..	480 ..	...	...	447 50	449 ..	452 .	457 ..	462 25
263.045	500	500	Act. **Ouest**	38 50	38 50	38 50	38 50	38 50	1145 ..	1222 ..	1150 ..	1080 ..	1035 ..	1035 ..	1040 ..	1030 ..	1075 ..
3325467	500	500	Obl. — 3 %	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	485 ..	483 ..	466 ..	451 ..	449 .	450 ..	456 ..	459 ..	465 ..
1132841	500	500	— — 3 % nouv.	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	483 ..	479 ..	463 ..	447 ..	446 ..	448 ..	449 50	455 ..	458 ..
33.257	500	500	Act. **Ouest-Algérien**	25 ..	25 ..	25 ..	25 ..	25 ..	685 ..	685 ..	654 ..	620 ..	630 ..	630 ..	...	639 ..	632 ..
183.195	500	500	Obl. — 3 %	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	474 ..	469 ..	446 ..	430 ..	432 50	433 .	432 50	440 ..	441 ..
149.224	500	500	— **Réunion** (Ch. de fer et Port de la)	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	482 ..	480 ..	...	...	...	434 25	438 ..	...	330 ..
49.409	500	500	Act. **Sud de la France**	.. ..	.. ..	12 ..	12 ..	12 ..	270 ..	335 ..	340 ..	325 ..	314 ..	...	318 ..	315 ..	300 ..
243.128	500	500	Obl. — 3 %	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	458 ..	460 ..	438 ..	422 ..	422 50	426 ..	429 75	433 ..	435 .
100.000	250	250	Act. **Métropolitain de Paris**	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	...	...	...	438 ..	558 ..	547 ..	545	517 ..	502 ..
			SOC. INDUSTR. FRANÇ. (ACTIONS AU COMPTANT)														
75.296	500	500	**Docks et Entrep. Marseille**	18 ..	18 ..	18 ..	20 ..	20 ..	420 ..	470 ..	435 ..	410 ..	400 ..	400 ..	415 .	455 .	407 ..
60.000	500	500	**Entr. et Mag. Gén. de Paris**	27 50	28 50	28 50	28 50	28 50	690 ..	740 ..	610 ..	630 ..	605 ..	615 ..	610 .	620 ..	620 ..
73.842	500	500	**Eaux** (Compie Générale des)	64 50	66 50	68 ..	71 ..	74 ..	2050 ..	2400 ..	2130 ..	2030 ..	1990 ..	1980 .	1985 .	1985 ..	1985 ..
105.321	250	250	**Comp. Parisienne du Gaz**	64 50	65 ..	62 ..	49 ..	59 ..	1125 ..	1128 ..	1130 ..	1140 .	1145 ..	1132 ..	1136 .	1148 ..	1110 ..
220.679	»	»	— — jouiss.	52 ..	52 50	49 50	36 50	46 50	840 ..	835 ..	825 ..	805 ..	810 ..	814 ..	820 .	820 ..	800 ..
80.000	500	500	**Cie Gle Transatlantique**	15 ..	18 ..	15 ..	15 ..	16 ..	365 .	362 ..	325 ..	330 ..	302 ..	[illegible]	[illegible]	301 .	305 ..
120 000	500	500	**Messageries maritimes**	30 ..	27 50	25 ..	17 50	22 50	715 ..	690 ..	585 ..	540 ..	532 ..	530 ..	518 .	518 ..	516 ..
14.720	500	500	**Omnibus de Paris**	45 ..	55 ..	65 ..	65 ..	65 ..	1520 ..	1985 ..	1756 ..	2000 ..	540 .	1540 ..	1535 .	1535 ..	1530 ..
19.280	»	»	— — jouiss.	20 ..	30 ..	40 ..	40 ..	40 ..	930 ..	1350 ..	1275 ..	1350 ..	1025 .	1020 .	1025 ..	1020 ..	...
58.265	500	500	**Voitures à Paris**	28 50	28 50	28 80	15 ..	5 ..	698 ..	835 .	609 ..	425 ..	285 ..	280 ..	275 .	270 ..	274 ..
200.000	100	100	**Cie Générale de Traction**	.. ..	.. ..	.. ..	6 ..	5 ..	...	121 ..	270 ..	235 ..	157 ..	169 .	163 .	153 .	152 .
70.500	100	100	**Etabl. Decauville aîné**	5 ..	5 ..	6 ..	.. ..	5 ..	100 .	117 ..	108 ..	97 ..	...	...	...	...	...
18.880	250	250	**Malfidano** (Mines de)	40 ..	40 ..	40 ..	50 ..	50 ..	1000 ..	1050 ..	1335 .	1170 ..	...	...	...	950 ..	875 ..
31.120	»	»	— — jouiss.	27 50	27 50	27 50	37 50	37 50	710 ..	740 ..	1045 ..	870 ..	...	725 .	705	690 ..	635 ..
125.000	100	100	**Mines d'or et d'expl.** (Cie fse)	7 ..	7 ..	5 50	5 ..	5 50	116 .	92 50	109 .	95 ..	84 ..	81 50	81 .	...	...
50.000	500	500	**Métaux** (Cie française des)	12 ..	30 ..	30 ..	30 ..	10 ..	665 ..	650 .	598 ..	480 .	515 ..	485 .	485 .	452 ..	485 ..
40.000	500	500	**Sels gemmes et Houilles de la Russie mérid.**	25 ..	25 ..	12 50	12 50	25 ..	590	426 .	550 ..	780 ..	926 ..	882 ..	880 .	845 ..	838 ..
600.000	500	500	**Canal interoc.** (Cie du) en liq.	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	...	...	...	...	13 25	13	12 50	12 ..	10 ..
510.000	400	105	— Bons à lots 1889	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	125 ..	112 ..	107 .	86 ..	86 ..	87	87 75	87 50	83 ..
212.703	500	500	**Canal maritime de Suez**	99 49	100 05	97 62	107 74	116 48	3255 .	3715 ..	3585 .	3542 ..	3537 .	3550 ..	3540 .	3558 ..	3590 ..
100.000	»	»	— parts de fond.	41 93	42 28	40 91	45 61	51 53	1280 ..	1465 ..	1360 .	1375 ..	1355 ..	1350 ..	1355 .	1379 ..	1382 ..
39.600	500	500	**Dynamite** (Soc. Centrale de)	12 50	5 .	12 50	20 ..	22 50	445 .	474 ..	515 ..	430 ..	430 ..	...	...	435 .	...
60.000	300	300	**Téléphones** (Soc. Indust. des)	6 ..	12 ..	15 ..	18 ..	16 50	265 ..	269 ..	315 ..	315 ..	339 .	342 ..	352 .	347 ..	344 ..
Capital ou Nombre de Titres		Fin de l'amort.	**FONDS D'ÉTATS ÉTRANGERS**														
[illegible]		»	**Angleterre** 2 ¾ % (ch. fixe 25.20)	2 75	2 75	2 75	2 75	2 75	112 80	112 ..	108 ..	101 50	...	...	99 [illegible]	98 5	98 12
190767.000 f.		1924	**Argentine** 5 % 1891	5 ..	5 ..	5 ..	5 75	5 75	...	448 ..	...	...	...	...	...	...	...
524306.200 fl.		»	**Autriche** 4 % or (ch. fixe 2 f. 50)	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	104 80	103 ..	102 ..	97 25	97 60	98 75	99 75	100 .	[illegible]0 ..
5.298.600 £		»	**Brésil** 4 ½ % 1888	4 50	4 50	4 50	4 50	4 50	[illegible]	[illegible]	66 ..	68 ..	65	[illegible]	63 50	64	64 50
18.[illegible]		»	— 4 % 1889	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	[illegible]	52 75	64 .	67 ..	63 ..	62 8	61 [illegible]	62	[illegible]
59.110 ob		[illegible]	**Bulgarie** 5 % 1896	.. ..	.. ..	5 ..	5 ..	5 ..	...	440 ..	435 .	399 .	374 .	370 ..	377	...	389 .
[illegible]		1932	**Chine** 4 % or 1895	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	103 80	103 [illegible]	101 50	100 ..	99 90	100	100 25	[illegible]	[illegible]
700.000 ob		[illegible]	**Congo** lots 1888	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	81 ..	94 ..	88 ..	78 .	77 50	78 .	78 .	77 [illegible]	78 ..
105000.000 f.		»	**Danemark** 3 % 1894	3 ..	3 ..	3 ..	3 ..	3 ..	99 .	99 ..	92 50	84 [illegible]	86 [illegible]	...	...	84 [illegible]	...
154670.000 f.		»	**Egypte** (Daïra-Sanieh 4 %)	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	105 20	102 85	103 75	102 ..	102 25	103 ..	105 ..	102 .	[illegible]
[illegible]		[illegible]	— Unifiée 4 %	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	[illegible]	109 ..	106 75	104 ..	105 50	105 5	105	[illegible]	105 ..
[illegible]		»	— (Privilégiée 3 ½ %)	3 50	3 50	3 50	3 50	3 50	102 30	104 25	102 20	100 30	100 25	101 5	[illegible]	100 2	[illegible]
571830.400 f.		»	**Espagne** 4 % Extérieure	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	63 10	34 ..	59 70	72 30	68 82	70 [illegible]	[illegible]	[illegible]	7[illegible]
1.171.500 ob		1936	**Cuba** 6 % 1886	6 ..	6 ..	6 ..	6 .	6 .	[illegible]	157 ..	284 ..	336 ..	316 .	31[illegible]	310	312	317 ..
1.080.600 ob		1940	— 5 % 1890	5 ..	5 ..	5 ..	5 ..	5 ..	310 ..	129 ..	240 .	282 .	262 ..	261 .	256	261 .	264 .
39.331.145 f.		1949	**Finlande** 3 ½ % 1889	3 50	3 50	3 50	3 50	3 50	...	...	...	...	545 ..	...	...	...	...
[illegible]		[illegible]	**Haïti** 5 % 1875	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	218 ..	214 ..	220 .	227 ..	244 ..	248 50	215 .	[illegible]	[illegible]
[illegible]		[illegible]	**Hellénique** 4 % 1887	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	140 .	225 ..	255 ..	229 ..	206 50	214 ..	212 .	...	223 ..
[illegible]			— 2 ½ % or 1898 gar.	.. ..	.. ..	.. ..	2 50	2 50	...	101 60	98 75	...	92 90	93 5	...	...	...
582000.000 fl.			**Hongrie** 4 % or	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	105 ..	104 70	100 ..	98 70	100 75	101 ..	10[illegible]	[illegible]	103 ..
8013094942 li			**Italie** 5 % (4 fr. nets)	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	4 .	95 90	94 40	93 10	94 70	94 90	95 10	[illegible]	95 3	9[illegible] 67
[illegible]			**Minas Geraës** [illegible] 1897	.. ..	.. ..	25 ..	25 ..	25 .	...	...	384 ..	377 ..	[illegible]	363 ..	[illegible]	[illegible]	371 .
55.655.500 f.			**Norvège** 3 % 1888	3 ..	3 ..	3 ..	3 ..	3 ..	...	97 ..	...	...	84 50	85 50	...	...	84 50
29.000.000 f.			— 3 ½ % 1898	3 50	3 50	3 50	3 50	3 50	104 50	104 50	100 ..	...	94 75	95 [illegible]	...	95 2	...
41.727.171 £			**Portugal** 3 %	1 ..	1 ..	1 ..	1 ..	1 ..	23 60	18 25	24 90	24 .	24 57	24 [illegible]	24 1	24 25	24 5[illegible]
458.650 ob		1925	— 4 ½ % 1891 Tabacs	22 50	22 50	22 50	22 50	22 50	474 ..	450 .	495 ..	497 ..	501 50	502 [illegible]	504 [illegible]	504 ..	504 ..
27.652.000 f.		[illegible]	**Québec** 3 % 1894	3 ..	3 ..	3 ..	3 ..	3 ..	93 50	93 70	...	...	84 ..	...	...	...	...
255396.500 f.		1923	**Roumanie** 4 % 1890	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	103 20	95 10	92 ..	80 50	75 ..	75 50	74 .	76 [illegible]	77 .
114423.500 f.		1939	— 4 % amort. 1894	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	90 25	95 50	92 40	80 50	73 1	74 50	71 [illegible]	76 75	...
179255.500 f.		[illegible]	— 4 % amort. 1898	.. ..	.. ..	.. ..	4 ..	4 ..	...	93 30	92 75	78 10	71 65	71 40	72	72 2	72 50
1.045.464 ob		[illegible]	**Russie** 4 % 1867-1869	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	103 ..	102 35	101 40	100 ..	100 55	101 ..	10[illegible]	101 .	100 95
571090.500 f.		1961	— 4 % 1880	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	102 30	102 50	101 35	99 7	101 50	100 .	99 [illegible]	100 [illegible]	100 [illegible]
489137.500 f.		1970	— 4 % or 1889	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	102 70	103 75	100 7	99 ..	101 5	101 80	101 [illegible]	100 75	101 5
546762.500 f.		1971	— — 1890 2e et 3e émis.	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	102 35	102 90	100 80	99 40	101 ..	101 [illegible]	101 [illegible]	101 1	100 [illegible]
[illegible]9.959.000 f.		1950	— — 1890 4e émis.	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	103 ..	102 50	100 65	99 50	101 [illegible]	101 ..	102	100 5	103 ..
172212.500 f.		1975	— — 1893 5e émis.	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	103 50	106 10	103 ..	100 ..	100 [illegible]	102 .	101 50	101 [illegible]	101 7
[illegible]9737.500 f.		1975	— — 1894 6e émis.	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	105 50	106 75	104 ..	102 ..	101 20	101 45	102 ..	101 [illegible]	103 20
1902242000 f.		1970	— Consolidé 4 % 1re et 2e sér.	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	103 20	104 ..	101 40	99 85	102 ..	100 15	102 10	102 5	103 ..
[illegible]087.500 f.		1973	— 3 % or 1891 1e et 2e ém. 1894	3 ..	3 ..	3 ..	3 ..	3 ..	94 30	97 50	90 ..	86 ..	84 40	84 60	84 75	85 [illegible]	87 ..
395687.500 f.		[illegible]	— 3 ½ % 1894	3 50	3 50	3 50	3 50	3 50	101 25	101 50	97 ..	93 35	93 [illegible]	94 10	94 ..	95 7	95 30
214.000 ob		[illegible]	**Serbie** 4 % 1895	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	70 20	61 50	63 ..	63 75	64 25	64 [illegible]	64 2	64 50	64 ..
25.000.000 f.		1950	**Suède** 3 % 1894	3 .	3 .	3 ..	3 ..	3 ..	...	...	...	...	...	...	...	...	...
136987.200 f.		1930	— 3 ½ % 1895	3 50	3 50	3 50	3 50	3 50	104 ..	103 75	101 30	...	98 25	99 ..	99 .	99 20	98 [illegible]
69.333.000 f.		»	**Suisse** 3 % 1890 (ch. de fer)	3 ..	3 ..	3 ..	3 ..	3 ..	101 75	101 ..	98 ..	92 ..	96 70	97 .	97 05	96 50	96 5
7.371.915 £T		»	**Dette ottomane** série B	1 ..	1 ..	1 ..	1 ..	1 ..	37 75	47 ..	47 ..	46 60	47 20	47 25	48 1	48 [illegible]	48 45
[illegible].546.282 £T		»	— série C	1 ..	1 ..	1 ..	1 ..	1 ..	22 70	27 ..	26 50	25 55	25 25	25 40	25 90	26 05	25 25
[illegible].913.296 £T		»	— série D	1 ..	1 ..	1 ..	1 ..	1 ..	21 70	22 75	22 95	22 80	22 52	22 70	23 1	23 15	23 [illegible]
[illegible]		1931	**Consolidation Ottom.** 4 %	20 ..	20 ..	20 ..	20 ..	20 ..	380 ..	407 ..	419 ..	420 ..	433 ..	447 ..	426 ..	440 ..	44[illegible] 50
[illegible]		[illegible]	**Priorités Ottomanes** 4 %	20 ..	20 ..	20 ..	20 ..	20 ..	444 ..	470 ..	494 ..	468 ..	486 ..	485 ..	483 ..	495 ..	494 ..
119586.500 f.		»	**Douanes Ottomanes** 5 %	25 ..	25 ..	25 ..	25 ..	25 ..	482 ..	499 ..	510 ..	510 ..	514 ..	517 ..	519 ..	516 50	517 ..
[illegible]060.120 £		1950	**Ottoman** 4 % 1891	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	102 25	103 ..	104 ..	101 ..	...	99 ..	101 ..	101 ..	...
20.915.000 f.		[illegible]	— 4 % Tombac 1893	20 ..	20 ..	20 ..	20 ..	20 ..	360 ..	370 ..	415 ..	400 ..	...	435 ..	438 50	435 ..	436 ..
39.061.500 f.		[illegible]	— 4 % 1894	20 ..	20 ..	20 ..	20 ..	20 ..	435 .	460 ..	456 ..	460 ..	459 ..	458 ..	462 ..	470 ..	475 ..
7 996.906 £		1938	— 3 ½ % 1894	3 50	3 50	3 50	3 50	3 50	99 20	100 ..	100 ..	98 ..	96 50	97 50	...	95 50	95 25
[illegible].763.350 £		»	**Uruguay** 3 ½ % 1894	3 50	3 50	3 50	3 50	3 50	40 80	44 ..	48 75	49 ..	48 75	48 75	...	...	48 75

Tableau des Principales Valeurs Françaises et Étrangères négociées à la Bourse de Paris (SUITE)

Nombre de titres	Val. nom.	Som vers.	DÉSIGNATION DES VALEURS	Dividende ou intérêt distribué en 1894	1895	1896	1897	1898	Cours de comp. 1896	1897	1898	1899	Cours de clôture des 5 dernières sem. [illegible]	[illegible]	[illegible]	6 déc.	13 déc.
			VALEURS ÉTRANGÈRES														
200.000	500	500	**B. I. R. P. des Pays-Autr.**	16 fl.	14 fl.	12 fl.	8 fl.	10 fl.	536	520	488	515	441	443	...	449	445
100.000	500	200	**Banque hyp. d'Espagne**	15 p.	15 p.	15 p.	15 p.	15 p.	499	490	450	518	...	502	[illegible]	...	549
200.000	500	200	**Banque nat. du Mexique**	15 75	18 48	18 06	13 13	13 50	580	592	604	670	715	725	[illegible]	[illegible]	728
500.000	500	250	**Banque Ottomane**	20	15	12 50	12 50	12 50	572	574	565	570	531	532	537	541	541
[illegible]	100	100	**Robinson Banking Cy Ld**	...	...	10	6 25	5	153	168	74	99	88	85 50	[illegible]	[illegible]	...
120.000	500	200	**Crédit Foncier d'Autriche**	37 50	37 50	37 50	37 50	37 50	1266	1300	1300	1260	...	1218	1232	[illegible]	...
160.000	500	125	**Crédit Foncier Egyptien**	5	5	5 50	6	7	479	489	545	534	538	537	[illegible]	[illegible]	...
100.000	500	250	**Crédit Foncier** de **Hongrie**	24	24	24	24	24	...	790	770	520	470	...	...	...	...
95.000	»	.	**Crédit Mob. Espagn.** jouis.	...	...	...	...	...	60	45	38	98	98	101	98	[illegible]	[illegible]
60.000	500	500	Act. **Andalous**	...	5	...	...	...	136	65	65	242	282	294	285	[illegible]	[illegible]
275.385	500	500	Obl. — 3 % 1re série	15	15	15	15	15	266	180	150	232	282	285 50	290	[illegible]	289
99.337	500	500	— — — 2e série	15	15	15	15	15	255	176	145	225	283 25	286	290	[illegible]	[illegible]
523.615	500	500	Act. **Ch. Autrich.-Hongr.**	33	28	31	28 50	31	775	775	782	750	708	765	710	[illegible]	715
754.578	500	500	Obl. anc. — 3 % 1re à 8e émis.	15	15	15	15	15	475	478	475	450	436 50	439	441	[illegible]	[illegible]
[illegible]	500	500	— — — 9e émis.	15	15	15	15	15	467	469	...	...	422	430	432	[illegible]	[illegible]
188.452	500	500	— — — 10e émis.	15	15	15	15	15	459	467	...	...	417 75	419 75	421 50	425	[illegible]
391.576	500	500	— nouv. — série A	15	15	15	15	15	468	476	...	...	427 50	430	431	410	[illegible]
117.927	500	500	Obl. **Beyr.-Dam.-Haur.** 3 %	15	15	15	15	15	304	295	286	223	180	177	192	189	193
732.118	500	500	Act. **Lombards**	4	5	4	3	1	225	195	173	170	142	146	142	140	...
3185158	500	500	Obl. — 3 %	15	15	15	15	15	364	386	389	348	343 50	352	352	357	357
[illegible]	500	500	— — — série X	15	15	15	15	15	360	382	385	352	340	344 50	318	352 50	[illegible]
469.610	500	500	Act. **Méridionaux**	33	33 l.	33 l.	33 l.	33 l.	634	696	695	680	665	665	680	684	674
94.319	10£	10£	— **Nitrates Railways** Cy Ld	40 10	29 25	...	7 50	11 70	200	115	130	193	142	...	142	...	130
190.000	500	500	— **Nord de l'Espagne**	...	...	...	...	...	115	85	58	190	179	185	180	174	175
602007	500	500	Obl. — 3 % 1re série	15	15	15	15	15	253	223	192	254	297	290	298	297 50	295
226985	500	500	— — — 2e série	15	15	15	15	15	240	205	172	240	284	285 50	285	285 50	285
46.181	500	500	— — — 3e série	15	15	15	15	15	244	209	168	235	291	288 50	292	290	292 50
45.535	500	500	— — — 4e série	15	15	15	15	15	239	207	168	233	289	286	288	288	289
94.254	500	500	— — — 5e série	15	15	15	15	15	236	211	170	232	290	289	289	290 50	288
195.992	500	500	— — Pampelune	15	15	15	15	15	248	215	173	252	280	282	283	284	282
210.250	500	500	— — Barcelone	15	15	15	15	15	254	219	182	241	283 50	285	288	289	286
232.166	500	500	— — Asturies 1re hyp	15	15	15	15	15	249	215	171	250	287	289 50	287 50	288	286
33.649	500	500	— — — 2e hyp.	15	15	15	15	15	235	202	164	240	277	279 50	279 50	279	277
56.472	500	500	— — — 3e hyp.	15	15	15	15	15	235	208	166	243	...	279 50	279 50	278	277
100.000	500	400	**Orientaux**	16	16	16	16	16	483	490	435	455	...	...	...	...	315
70.000	500	500	Act. **Portugais**	...	...	...	...	...	65	45	31	75	70 50	69 50	...	69 50	...
318.750	500	500	Obl. **Salonique-Constant.**	15	15	15	15	15	280	270	278	284	267 50	267	266	275	277
355.932	500	500	Act. **Madrid à Saragosse**	...	...	...	...	...	178	134	116	242	261	271	265	261	262
1124448	500	500	Obl. — 3 % 1re hyp.	15	15	15	15	15	328	288	245	310	343	346 25	345	348	351
139.229	500	500	— — — 2e hyp.	15	15	15	15	15	325	280	231	302	335	336	335	336	341
67.723	500	500	— — — 3e hyp.	15	15	15	15	15	320	277	229	303	334 50	335	334	334	337
112.716	500	500	— **Smyrne-Cassaba** 4% 94	...	20	20	20	20	418	422	432	425	412	411 75	409	409	409
159.845	500	500	— — 4% 95	...	20	20	20	20	362	355	368	370	344	345	350	357	357
95.816	500	500	— **Sud de l'Esp.** 3 % 1re hyp	7 50	...	...	...	15	118	107	100	136	190 50	197	197 50	197	...
100.000	500	500	Act. **Wagons-Lits**	20	30	30	32 50	35	...	605	765	750	430	376	390	380	387
40.026	500	500	**Comp. Madrilène du Gaz**	7 50	...	...	...	...	143	100	71	144	125	123	122	125	127
325.000	10£	10£	**Rio-Tinto Cy** Ld	10 05	27 65	47 70	50 30	59 74	610	...	680	1130	1429	1455	1448	1421	1402
52.000	500	500	Act. **Charb., Usine Sosnow.**	30	40	37	37	50	...	855	1235	2260	2625	2573	2585	2500	2485
120.000	5£	5£	**Lagunas Nitrate Cy**	9	...	...	...	...	76	65	28	29	51	48	51	46.50	47
110.000	5£	5£	**Lautaro Nitrate Cy**	18 30	12 20	12 20	3 65	3 65	160	128	108	105	...	121	119	115	.
200.000	200	200	**Tabacs Ottomans**	20 50	20 50	19	15	7	354	342	293	309	308	307	307	317	318
40.000	500	500	**Tabacs des Philippines**	42 50p	45 p	45 p.	45 p.	45 p.	685	600	445	650	650	650	655	...	654 5
100.000	500	500	**Tabacs du Portugal**	11 40	11 85	14 55	15 26	22	580	555	500	626	...	...	755	752	745

VALEURS FRANÇAISES ET ÉTRANGÈRES SE TRAITANT AU COMPTANT

NOMBRE de TITRES	Val. nom.	Som vers	DÉSIGNATION DES VALEURS	Cours de clôture: Derniers cours cotés	6 déc.	13 déc.
			VALEURS FRANÇAISES (ACTIONS)			
11.726	»	»	**Midi** jouiss.	685 50	685	691
16 661	»	»	**Nord** jouiss.	1825	1835	1825
35.170	»	»	**Ouest** jouiss.	559 50	556	560
50 000	500	500	**Tramways** (Cie Gle Fse des)	685	685	660
6 000	500	500	**Banque de la Guadeloupe**	1000	...	...
1.200	500	500	— **de la Guyane**	1250	...	...
6.000	500	500	— **de la Martinique**	300	...	...
6.000	500	500	— **de la Réunion**	225	...	...
24.000	500	125	— **de l'Indo-Chine**	790	...	...
100.000	100	100	**Banq. spéc. de Val. Indust.**	50	5[illegible]	49
20.000	500	500	**Gaz et Eaux**	524	514	525
1 380	500	500	**Gaz de Bordeaux**	1595	...	...
4 620	»	»	— jouiss.	840	825	840
26.000	500	500	**Gaz** (Compagnie centrale)	1325	...	...
12 000	500	500	**Dombrowa** (Houillères de)	985	...	...
20.000	500	500	**Aguas-Tenid.** (Mines de cuiv.)	43 50	...	...
25.200	»	»	**Carmaux** (Mines de)	1410	...	1410
32.600	500	500	**Laurium** (Mines de)	[illegible]15	503	...
25.440	500	500	**Le Nickel**	515	525	505
20.000	500	500	**Aciéries de France**	875	880	870
40.000	500	500	**Aciéries de Longwy**	1000	995	990
20.000	500	500	**Atel. et Chant. de la Loire**	930	910	939
6.600	500	500	**Ch. et Atel. de la Gironde**	625	...	625
14.000	500	500	**Electro-Métallurgie** (Sté Fse)	599	580	...
24.000	500	500	**Fives-Lille**	478	475	478
24.000	500	500	**Forges et Ac. Nord et Est**	1595	1550	1590
40.000	500	500	**Aciéries de la Marine**	1590	1550	1590
20.000	500	500	**Bateaux-Parisiens**	505	501	504
25.000	500	500	**Chargeurs-Réunis**	1150	...	1170
10.000	500	500	**Cie Havr.-Pén. de Nav. à Vr**	635	625	635
5.000	500	500	**Bénéd. de l'Abb. de Féc.**	6900	6900	...
14.000	500	500	**Entrepr. milit. et civ.** (Cie Gle)	157	...	...
9.023	500	500	**Etablissements Duval**	2645	2505	2640
20.000	500	500	**Gde Distill. Cusenier et Cie**	840	...	840
24.000	500	500	**Gr. Moulins de Corbeil**	278	...	278
10.000	500	500	**Lits Militaires**	1340	1330	...

NOMBRE de TITRES	Val. nom.	Som vers	DÉSIGNATION DES VALEURS	Cours de clôture: Derniers cours cotés	6 déc.	13 déc.
			VALEURS FRANÇAISES (OBLIGATIONS)			
56.700	500	500	**Ethiopiens** 3 %	213	213	[illegible]
165.000	500	500	**Santa-Fé** (Ch. de fer) 5 %	165	[illegible]	1[illegible]5
41.462	500	500	**Cie Gle Fse de Tramways** 4 %	503	...	500 5
31.607	420	»	**Créd. Fonc. Col.** obl. 420 f 5 %	305	[illegible]	301
12.490	350	»	— obl. de 350 f.	254	252 75	254
44.412	500	500	**Soc. Fonc. Lyonn.** 3 % nouv.	416	[illegible]	[illegible]
30.676	500	500	**Gaz et Eaux** 4 %	497	[illegible]	497
261.149	500	500	**Cie Parisienne du Gaz** 4 %	508 25	509	509
9.275	500	500	**Aciéries de France**	504	500	504
18.530	500	500	**Atel. et Ch. de la Loire** 4 %	500	[illegible]	[illegible]
5.876	450	450	**Fives-Lille** 6 %	475	471	471
32 983	500	500	**Métaux** (Cie Fse) obl. hyp. 4 %	491	...	[illegible]
103.602	500	500	**Messageries Marit.** 3 ½ %	484	[illegible]	480
109.573	500	500	**Omnibus** 4 %	505	[illegible]	506
55.666	500	500	**Voitures à Paris** 3 ½ %	412 50	...	[illegible]
286.020	500	500	**Cie Transatlantique** 3 %	325	325	[illegible]
9.740	500	500	**Jardin d'Acclimatation** 5 %	[illegible]	465	[illegible]
5.096	300	300	**Soc. Gle de Laiterie** 5 %	295	...	[illegible]
30.180	600	600	**Lits Militaires** 4 %	608	607	610 50
225.146	500	500	**Suez** 5 %	617	620	...
68.878	500	500	— 3 % 1re série	465	464	...
218.207	500	500	— — 2e série	[illegible]	455	[illegible]
			FONDS D'ÉTAT ÉTRAN.			
35 050	500	500	**Bahia** 5 % 1888	443	445	443 50
29.373	500	500	**Catarmaca** 6 % 1888	...	...	...
97.880	500	500	**Cordoba** 7 % 1888	...	...	...
49.232	500	500	**Corrientes** 6 % 1888	...	...	...
33.622	500	500	**Espirito-Santo** 5 % 1894	345	336	344 75
48.572	500	500	**Mendoza** 6 % 1888	209	209	...
			VALEURS ÉTRANGÈRES (OBLIGATIONS)			
40.000	500	500	**Obl. Charb., Mines et Usines de Sosnowice** 4 %	510	...	...
48.624	500	500	Obl. **Wag.-Lits** 4 % 1re, 2e sér.	443	435	443

Les Livres d'Étrennes

Tous les ans, la **COLLECTION HETZEL** ajoute quelques nouveaux chefs-d'œuvre à des chefs-d'œuvre précédents, et cela forme une des Bibliothèques les plus riches qu'il soit possible d'imaginer. C'est une chose que l'on se plait à répéter ; et le fait est que, d'année en année, la précieuse collection gagne en quantité, sans rien perdre de sa qualité. Pour en juger, il suffit de jeter un coup d'œil rapide sur les livres qui viennent de paraître à l'occasion du 1er janvier 1901.

Seconde Patrie, par JULES VERNE, illustrations de George Roux. — Beau volume grand in-8o illustré, 68 dessins, 12 grandes chromotypographies, 2 cartes. Broché, 9 fr.; cartonné toile, 12 fr.; relié, 14 fr.

L'inépuisable auteur de tant de chefs-d'œuvre, Jules Verne, pose dans son nouveau roman une question des plus intéressantes : Peut-on, à la suite de circonstances impérieuses, se faire une seconde patrie d'un territoire que l'on crée, pour ainsi dire, que l'on arrose de ses sueurs et que l'on fertilise grâce à un travail acharné ?

La réponse n'est pas douteuse, et Jules Verne en démontre la légitimité à l'aide d'arguments indiscutables, c'est-à-dire avec les faits eux-mêmes.

Rien de plus attachant que ce récit du maître conteur dont l'activité littéraire ne se ralentit pas, et dont l'œuvre considérable est un étonnement pour tous.

Les illustrations de George Roux ajoutent à l'intérêt de ce récit, qui peut compter parmi les meilleurs et les plus attachants du célèbre écrivain.

Le Tour du Globe d'un Bachelier à travers les Universités de l'Orient, par ANDRÉ LAURIE, dessins de L. Benett. — Un vol. gr. in-8o, illustré. Broché, 7 fr.; cartonné toile, 10 fr.; relié, 11 fr.

L'auteur si justement apprécié de *La Vie de Collège dans tous les Pays* se montre, comme toujours, dans ce nouvel ouvrage, un conteur de premier ordre. Il ne ménage pas ses critiques contre les systèmes encore en honneur chez nous, et qu'il est si difficile d'abroger. M. André Laurie est dans le vrai, en faisant voir que les exigences contemporaines veulent une culture complète avec les routines d'antan, et qu'il y aurait imprévoyance, même péril à nous isoler du monde.

Aujourd'hui, un jeune homme d'initiative doit tout voir et tout connaître, et ce serait pour ainsi dire criminel de le désintéresser de ce qui nous entoure. Le livre de M. André Laurie est un très éloquent plaidoyer en faveur d'une plus grande expansion, et se résume en ces quelques mots : Il ne faut pas, sous peine d'infériorité et même de déchéance, rester confiné dans sa coquille !

Nous commençons à comprendre cela, et M. André Laurie n'y est sans doute pas étranger.

A un autre point de vue, ce livre présente un grand intérêt en nous apprenant de quelle façon sont instruits les peuples de l'Orient : il nous explique la cause de bien des événements actuels.

L'illustration de L. Benett, très documentée, très variée, met sous les yeux des lecteurs, dans toute leur vérité, les scènes de la vie aux pays d'Orient.

***

La *Librairie de Paris* **FIRMIN-DIDOT et Cie**, imprimeurs-éditeurs, 56, rue Jacob, présente les volumes suivants :

L'**Empire colonial de la France** : *Madagascar, la Réunion, Mayotte, les Comores, Djibouti*; préface par CHAILLEY-BERT, texte par le R. P. PIOLET et CH. NOUFFLARD. Illustrations d'après nature par Courtellemont. — Un vol. in-4o sur papier de luxe. Broché, 22 fr.; cartonné, 27 fr. — Ce volume sera suivi de quatre autres.

Le grand public n'a pas encore aujourd'hui la pleine conscience de ce qu'est l'empire colonial de la France. Il ignore, en dépit de tant de pays rattachés au nôtre depuis vingt-cinq ans, en dépit des efforts dont nos Expositions universelles n'ont qu'imparfaitement, d'ailleurs, mesuré les progrès, ce que cet empire colonial doit forcément introduire de nouveau dans nos préoccupations, dans nos conversations, dans nos façons de penser et d'agir.

C'est pour montrer au public sous une forme sensible et attrayante, le tableau *mis à jour* de nos colonies, de notre plus grande France, que les éditeurs Firmin-Didot et Cie ont pensé à grouper en collaboration les personnalités les plus indiscutables du monde colonial et à entreprendre ainsi une œuvre unique et véritablement vivante.

Le Musicien aveugle, traduit du russe de KOROLENKO, par L. GOLSCHMANN et E. JAUBERT. — Un vol. illustré gr. in-8o. Broché, 5 fr.; relié, 7 fr. 60.

Korolenko est l'un des meilleurs romanciers russes, à ce point qu'on a pu le comparer justement à Mérimée et à de Maupassant — et *le Musicien aveugle* est le chef-d'œuvre de Korolenko.

Dès la première page de cet ouvrage vous sentez votre âme envahie par le torrent puissant d'une poésie sans artifice, mais vraie, forte et fraiche. Elle rejaillit sur vous comme une source limpide, vous enveloppe d'une atmosphère si exquise, si vivifiante, il s'en dégage une pureté si humaine et si irréprochablement morale, qu'après la lecture du *Musicien aveugle* vous avez l'impression d'une vie nouvelle et meilleure.

Ce livre de grâce, de vibrante émotion et de bon conseil enchantera les jeunes lecteurs et lectrices de France, comme il charma ceux de Russie.

Veillées bretonnes, par EDMOND HUARD. — Un vol. illustré gr. in-8o. Broché, 3 fr. 50; relié, 5 fr. 40.

Un charmant livre où M. Edmond Huard s'est appliqué, sous forme de légendes, contes et nouvelles, à faire ressortir le caractère breton dans le pêcheur, le marin de l'Etat, le paysan et le soldat.

N'oublions pas d'ajouter que le naturel du ton, le pittoresque du dialogue, la vivacité du récit font de *Veillées bretonnes* un ouvrage parfait à mettre entre les mains des jeunes gens, pour leurs étrennes.

***

La maison **HACHETTE et Cie**, elle aussi, a édité cette année une foule de livres plus séduisants les uns que les autres, qu'il ne nous est pas possible d'énumérer ici. Nous n'en citerons que quelques-uns :

L'Exposition Universelle de 1900, par M. LOUIS ROUSSELET. — Un vol. gr. in-8o, illustré de 152 gravures. Broché, 3 fr.; cartonné, tranches dorées, 4 fr. 60.

M. Louis Rousselet a fait pour l'Exposition Universelle de 1900 ce qu'il avait eu déjà l'excellente idée de faire et a si bien fait pour celle de 1889. En compagnie de plusieurs collaborateurs, artistes, spécialistes et savants, il nous promène à travers les merveilles du Champ-de-Mars et du Trocadéro, des Champs-Elysées et de l'Esplanade des Invalides ; nous introduit dans ces féeriques palais, ces innombrables pavillons, ces éblouissantes et immenses galeries, où le monde entier a défilé cet été.

Le Tour du Monde, journal des voyages et des voyageurs (*Nouvelle serie, Sixième année, 1900*). — Un vol. in-4o. Broché, 25 fr.; relié, 32 fr. 50.

Voilà près d'un demi-siècle que le *Tour du Monde* est fondé, et près d'un demi-siècle que sa réputation se maintient sans rivale. Pour ne parler que de l'année 1900, c'est lui qui nous a donné le récit du voyage que le général Galliéni vient d'accomplir en cinq mois autour de Madagascar ; lui, qui nous fait connaître le récit des lieutenants du capitaine Bottego qui dirigea la mission italienne chargée d'explorer le pays des Somalis ; lui enfin à qui nous devons le récit que M. Eysséric a publié du dramatique voyage qu'il entreprit à la Côte d'Ivoire sur les conseils de M. le gouverneur Binger.

Autour du Clocher, par Mlle BORIUS. — Un vol. in-16, illustré de 35 gravures d'après Lecoultre. Broché, 2 fr. 25 ; cartonné, tranches dorées, 3 fr. 50.

Dans un récit plein d'animation et d'entrain, où les épisodes émouvantes alternent avec les scènes drolatiques et désopilantes, l'auteur d'*Autour du Clocher* enseigne à son jeune public l'amour du devoir et le culte de la patrie, les vertus essentielles de l'honnête homme et du bon citoyen.

Mon Journal. Recueil hebdomadaire pour les enfants de 8 à 12 ans (19e année, 1899-1900). — Un vol. in-8o contenant 832 pages et plus de 500 gravures en couleur et en noir. — Broché, 8 fr.; cartonné, 10 fr.

La charmante publication, *Mon Journal*, ne ressemble pas aux autres journaux : *Mon Journal* est très amusant, amusant d'un bout à l'autre, amusant par ses histoires, amusant par ses images. Jugez-en plutôt. Savez-vous combien l'année 1900 de *Mon Journal* contient de gravures? Tout près de sept cents, dont plus de deux cents en couleurs, et si drôles parfois, ou, d'autres endroits, si expressives et si parlantes, qu'on rit et qu'on est ému rien qu'à les regarder.

Myrta, par Mme CHÉRON DE LA BRUYÈRE. — Un vol. in-16, illustré de 33 gravures d'après Zier. Broché, 2 fr. 26 ; cart., tranches dor., 3 fr. 50.

Myria, l'héroïne du nouveau livre de Mme Chéron de la Bruyère, est une petite Américaine que les hasards de la vie ont transplantée en France, et qui essaie de s'acclimater à notre ciel et à nos mœurs. Sans fortune, délicate, impressionnable et fière, l'aimable enfant a beaucoup à souffrir de la vanité et de la sottise des uns, de l'étourderie ou de la méchanceté des autres ; mais sa calme raison, son bon sens et son bon petit cœur surmontent toutes ces amertumes, triomphent de tous ces obstacles et ces chagrins.

Le Journal de la Jeunesse. Nouveau recueil hebdomadaire illustré, pour les enfants de 10 à 15 ans. — L'année 1900, brochée en 2 vol., 20 fr.; reliée, 26 fr.

Deux choses expliquent d'abord le succès toujours croissant du *Journal de la Jeunesse* : l'intérêt captivant des œuvres d'imagination, romans historiques ou romans intimes, qu'il publie en grand nombre, et le souci constant de l'actualité qui paraît dominer tous ses articles.

1319

IMPRIMERIE DE LA PRESSE
43 rue du Croissant, Paris. — Simart

Prix du Numéro avec son Supplément : 50 Centimes

L'ÉCONOMISTE EUROPÉEN

N° 467 — 18e volume. (25) | BUREAUX : 11, RUE MONSIGNY, PARIS (2e ARRt) | Vendredi 21 décembre 1900.

COMPAGNIE

GÉNÉRALE D'ELECTRICITÉ

SOCIÉTÉ ANONYME

au capital de 15.000.000 de francs

Siège social : 5, rue Boudreau, Paris

Exercice 1899-1900

Compte rendu de l'Assemblée générale annuelle du mardi 27 novembre 1900

Les Actionnaires de la Compagnie Générale d'Electricité, réunis le mardi 27 novembre 1900 en Assemblée générale ordinaire, avaient à statuer sur l'ordre du jour suivant :

1° Rapport du Conseil d'Administration; rapport des commissaires;

Discussion et, s'il y a lieu, approbation des comptes présentés par le Conseil.

2° Répartition des bénéfices; fixation et date de paiement du dividende;

3° Nomination des commissaires pour l'exercice 1900-1901 et fixation de leurs émoluments;

4° Compte rendu de l'exécution des marchés et contrats intervenus avec des administrateurs; autorisation d'en conclure de nouveaux.

RAPPORT DU CONSEIL D'ADMINISTRATION

Messieurs,

Conformément à l'article 29 des statuts, nous vous avons réunis pour vous rendre compte des opérations de l'exercice 1899-1900 et soumettre à votre approbation le bilan de notre Compagnie arrêté au 30 juin dernier.

Les bénéfices nets ressortent à 1.251.861 fr. 06 en augmentation de 150.502 fr. 09 sur ceux de l'exercice précédent, qui, vous vous en souvenez, comportait une période de treize mois.

Si l'on tient compte de cet écart d'un mois, l'augmentation des bénéfices, d'un exercice à l'autre, ressort, à périodes égales, à 200.000 francs en chiffres ronds, soit 20 0/0.

Ce sont là des résultats dont il y a d'autant plus lieu de se féliciter que l'augmentation de notre capital n'a pour ainsi dire pas profité à l'exercice 1899-1900 puisqu'elle a été réalisée dans le dernier trimestre de l'année sociale et que la libération des actions ne s'est même achevée que le 15 juin dernier.

Notre seconde année a été, autant que la première, marquée par une activité dont le bilan porte, d'ailleurs, les traces aux divers comptes de l'actif.

D'une part, nous avons poursuivi les travaux d'agrandissement commencés dans toutes nos usines au cours de l'exercice précédent; ces travaux sont presque tous terminés aujourd'hui, mais il ne produiront leur plein effet que dans le second semestre de l'exercice en cours.

D'autre part, nous avons entrepris plusieurs affaires intéressantes.

Nous allons passer rapidement en revue les affaires anciennes et les affaires nouvelles.

AFFAIRES ANCIENNES

Le chiffre d'affaires des *Etablissements Mouchel* a progressé d'une façon sensible; les travaux très considérables qui ont été entrepris dans les deux usines de Boisthorel et de Tillères sont à la veille d'être achevés.

Nos trois *Fabriques de Lampes* ont marché à notre entière satisfaction: jamais l'augmentation du nombre des lampes vendues, tant en France qu'à l'étranger, n'a été aussi considérable; les travaux d'agrandissement entrepris à l'origine sont terminés.

Nous avons adjoint à la branche *Ambroïne* un atelier spécial pour la fabrication des pièces détachées en général et, notamment, des « Accessoires de Trolley » nécessaires à l'établissement des lignes de Tramways à traction électrique; les commandes sont assez importantes pour nécessiter l'agrandissement de certains ateliers; nous entreprendrons vraisemblablement ces travaux à la fin de l'hiver.

Nos trois *Stations Centrales d'Electricité* de

Rouen, Nancy et Amiens se sont développées d'une façon très satisfaisante.

A Amiens, notamment, l'usine a été mise en service régulier au mois de décembre dernier; toutes les voies publiques, sans exception, ainsi que les bâtiments de la Ville, du Département et de l'Etat sont éclairés à l'électricité ou vont l'être à brève échéance; l'ensemble de cet Eclairage public est assuré par un nombre de foyers équivalant à 7.000 lampes à incandescence de 30 watts. C'est, croyons-nous, la première grande ville de France qui ait radicalement substitué l'électricité au gaz pour son éclairage public; il faut s'attendre à voir cet exemple suivi.

La statistique que nous vous donnons plus loin fera ressortir la marche brillante de ce groupe d'affaires qui constitue, vous le savez, la base de notre Compagnie.

AFFAIRES NOUVELLES

Station Centrale d'Electricité de Nantes. — Au mois de février dernier, nous avons acquis, à des conditions que nous avons jugées avantageuses, la presque totalité des titres de la Société anonyme dite « Société Nantaise d'Eclairage et de Force par l'Electricité », concessionnaire de la distribution d'énergie électrique à Nantes.

L'industrie et le commerce de cette importante cité maritime ont pris, au cours de ces dernières années, un essor considérable dont profitera notre nouvelle station centrale. Cette affaire nous semble devoir, avec le temps, comporter un développement analogue à celui de Rouen.

Nous avons réussi à renouveler l'ancien contrat avec la Ville; le nouveau traité comporte une durée de trente années et nous accorde un droit de préférence en cas de renouvellement ou de prorogation de la concession.

Les études entreprises pour l'établissement de la nouvelle usine — l'ancienne étant insuffisante et d'un fonctionnement peu économique — sont achevées et les travaux commenceront incessamment.

Appareillage électrique. — Nous avons créé une branche spéciale pour la fabrication du petit appareillage dont l'emploi suit la progression de l'éclairage électrique lui-même et dont nous faisons, d'ailleurs, un usage important dans nos propres stations centrales.

Nous comptons porter d'abord notre attention sur l'appareillage pour hautes tensions, actuellement très défectueux et dont la mauvaise qualité est certainement une des causes du retard apporté, en France, à l'adoption d'un mode de distribution dont les avantages sont nombreux.

Cette usine a été construite sur nos terrains d'Ivry-Port; elle est déjà en état de marche.

Cristallerie spéciale pour l'électricité. — Notre petite cristallerie de Combs ne pouvant suffire à nos besoins, nous avons décidé la création à Ivry d'une importante cristallerie qui fera sa spécialité des ampoules et tubes en cristal pour lampes à incandescence, tubes pour accumulateurs et autres articles courants pour l'électricité.

Etablie à Ivry-Port, comme la fabrique d'appareillage, cette nouvelle usine fonctionnera dans quelques semaines.

Ateliers de filaments. — Un incendie a détruit au mois de mai dernier l'atelier où étaient produits les filaments nécessaires à notre fabrique de lampes à incandescence d'Ivry; ce sinistre, de peu d'importance d'ailleurs, a été réglé à notre satisfaction par la Compagnie d'assurances.

Une véritable usine est actuellement en construction pour remplacer cet atelier : elle sera à même d'alimenter en filaments, non plus la seule usine d'Ivry, mais nos trois fabriques de lampes à incandescence.

C'est le laboratoire de recherches, dont nous allons vous parler, qui procède à l'aménagement du nouvel atelier et qui nous rend déjà de ce chef des services appréciables.

Laboratoire de recherches. — Vous savez, Messieurs, quelle place importante la science chimique occupe dans l'industrie moderne.

Il y a longtemps qu'on s'en est rendu compte en Allemagne et c'est évidemment là une des causes du développement prodigieux de l'industrie allemande.

Nous avons jugé que notre Compagnie devait entrer dans cette voie et posséder un laboratoire de recherches et d'études chimiques et physiques ne laissant rien désirer sous le double rapport du du personnel et du matériel.

La mission spéciale de ce laboratoire est de se tenir au courant de toutes inventions et publications touchant l'une quelconque de nos industries.

Il doit rechercher quels procédés nouveaux pourraient amener une amélioration, soit dans la qualité, soit dans le prix de revient de nos produits manufacturés et de quels perfectionnements sont susceptibles les procédés actuellement employés.

Il doit aussi se charger de résoudre les problèmes journaliers que soulèvent les fabrications si diverses des usines et se tenir à leur disposition pour faire les analyses et procéder aux essais qui guident leur production.

Notre laboratoire de recherches est, lui aussi, établi à Ivry-Port.

Le nombre et l'importance de nos établissements d'Ivry-Port méritent de retenir un instant encore votre attention.

Nous possédions à l'origine, dans ce centre industriel, un terrain de 20.000 mètres carrés que des achats successifs ont porté aujourd'hui à 45.000 mètres carrés de surface d'un seul tenant, dont 25.000 couverts ou occupés.

Les usines qui y sont édifiées sont autonomes en ce sens que chacune d'elles possède une organisation distincte; leur voisinage a l'avantage de réduire dans une proportion sensible leurs frais généraux en permettant, notamment, une distribution commune d'énergie, de lumière, de gaz, etc.

Elles comprennent aujourd'hui une fabrique de lampes à incandescence, une fabrique de produits isolants pour l'électricité, un atelier d'appareillage électrique, une cristallerie, une usine à filaments et, enfin, le laboratoire de recherches.

Compagnie de Traction par Trolley automoteur. — A la suite d'une entente intervenue avec M. Lombard-Gerin, ingénieur à Lyon, inventeur d'un nouveau système de traction électrique sur route par fils aériens, nous avons pris part à la constitution de la « Compagnie de traction par trolley automoteur ».

Tous ceux qui ont visité à Vincennes l'annexe de l'Exposition universelle, ont pu voir fonctionner les omnibus électriques du système Lombard-Gerin.

La ligne d'expériences, qui avait près de 2.500 mètres de développement, était installée autour du lac Daumesnil; elle a été inaugurée le 2 août par M. le Ministre des Travaux publics.

Ce nouveau système de traction électrique présente, sur le tramway l'avantage de ne pas nécessiter l'établissement d'une voie ferrée; toujours coûteuse de pose et d'entretien.

L'appréciation qu'en ont faite les personnes compétentes est de nature à nous donner confiance en l'avenir de cette affaire.

Compagnie Générale d'Accumulateurs. — Nous avons enfin à vous faire connaître la part prise par nous à la création de la Société anonyme dite « Compagnie Générale d'Accumulateurs et de Traction », constituée sous le patronage de la Société Française d'Etudes et d'Entreprises, et à laquelle nous avons apporté notre branche « Accumulateurs Pulvis ».

Cette Société, qui englobe les marques Tudor, Pulvis et Excelsior, constitue la plus importante affaire d'accumulateurs électriques existant en France.

Elle doit bénéficier de la suppression de toute concurrence entre les marques fusionnées, profiter de l'expérience de chacune d'elles et de la réduction des frais généraux qu'entraîne leur groupement.

Nous estimons qu'un réel avenir est réservé aux accumulateurs électriques; ils sont toujours utiles, souvent indispensables, non seulement dans les usines d'Eclairage électrique, mais encore dans celles de Traction dont ils régularisent la marche en leur donnant, en outre, une sécurité qui ne peut offrir aucune installation mécanique.

La Compagnie Générale d'Accumulateurs a été définitivement constituée le 11 août 1900, c'est-à-dire postérieurement à la clôture de l'année sociale qui nous occupe.

Ce n'est donc que dans le bilan de l'exercice en cours qu'il en sera fait mention par l'augmentation des « Valeurs en portefeuille » et la diminution du chapitre des « Immobilisations ».

—

L'exposé général que vous venez d'entendre vous permet d'apprécier l'importance de la tâche accomplie au cours de l'exercice 1899-1900; nous y avons été secondé de la façon la plus heureuse par ce même personnel dont nous faisions l'éloge mérité l'an dernier.

—

C'est pour réaliser le programme de travaux et d'affaires qui vient de vous être exposé que, réunis en Assemblée générale extraordinaire le 15 mars dernier, vous avez autorisé le Conseil à se procurer, au fur et à mesure des besoins, de nouvelles ressources par voie d'émission d'actions et d'obligations.

Vous avez, en outre, décidé de porter immédiatement le capital social de 10 à 15 millions et dans une deuxième Assemblée générale tenue le 5 avril dernier, vous avez, vérification faite, déclaré définitivement réalisée cette augmentation de capital.

Les dix mille nouvelles actions ayant été émises avec prime, il en est résulté pour notre Compagnie un bénéfice qui, tous frais déduits et réserve faite de la somme que vous avez décidé de distribuer aux actions nouvelles, s'est monté à 1.093.138 fr. 60.

A ce bénéfice exceptionnel, vous jugerez, comme nous, qu'une destination spéciale doit être donnée.

Sous réserve de votre approbation, nous avons donc affecté cette somme :

A l'amortissement total du compte « apports » qui, au lieu de 600.000 francs ne figure plus au bilan que pour 1 franc; différence. Fr.	599.999 »
A l'amortissement total du compte « Frais de constitution » qui figurait encore l'année dernière pour 400.000 fr. et n'est plus inscrit au bilan que pour 1 franc; différence..................	399.999 »
Et à l'amortissement partiel du compte « Prime de remboursement des obligations » qui est, dès lors, diminué de........................	93.140 60
	1.093.138 60

—

Avant de vous soumettre le projet de répartition des bénéfices sociaux, nous vous donnons les renseignements usuels sur l'ensemble de nos stations centrales d'électricité.

Nous avons cru devoir comprendre dans cette statistique la station centrale de Nantes, bien qu'elle fasse l'objet d'une Société anonyme distincte, puisque, comme nous l'avons dit, la presque totalité des actions est entre nos mains : tous ses abonnés sont compris dans cette statistique, mais ses recettes n'y figurent que pour moitié environ de leur chiffre annuel, la reprise n'ayant été effectuée que le 1er janvier dernier.

NOMBRE D'ABONNÉS DESSERVIS.

Au 30 juin 1900..................	3.192
Contre, au 30 juin 1899...........	1.952
Augmentation.......	1.240

LAMPES DE 30 WATTS RELIÉES AUX RÉSEAUX.

Au 30 juin 1900..................	147.406
Contre, au 30 juin 1899..........	99.315
Augmentation......	48.091

MOTEURS ÉLECTRIQUES EN SERVICE.

Au 30 juin 1900.......	355 équival. à 453 chev.	
Contre, au 30 juin 1899	196 —	231 —
Augmentation.........	159 équival. à 222 chev.	

RECETTES

Du 1er juillet 1899 au 30 juin 1900 Fr.	1.342.504 26
Contre, l'an dernier................	1.051.539 44
Augmentation......Fr.	290.964 82

soit environ 28 0/0.

Vous vous rendrez compte par ces chiffres combien a été satisfaisante, au cours de l'exercice écoulé, la marche générale de nos stations centrales dont cependant une seule, celle de Rouen, a atteint sa période de pleine production.

Nous croyons devoir attirer à nouveau votre attention sur les durées relativement considérables de nos concessions qui prennent fin aux dates suivantes : Nantes en 1930; Amiens en 1933; Rouen en 1946; Nancy en 1949.

Tous ces traités accordent à notre Compagnie le bénéfice du concessionnaire le plus favorisé.

Nous ne reviendrons pas sur la décision prise par l'Assemblée générale du 27 novembre 1899 de prélever chaque année le solde du compte de Profits et Pertes avant toute répartition de bénéfices, une somme à celle nécessaire pour rembourser la quantité d'obligations prévue au tableau d'amortissements.

Cette somme, cette année, se monte à 138.266 fr. 42 que nous attribuons à l'amortissement partiel du compte « Prime de remboursement des obligations ».

—

Il résulte de l'examen du bilan que le solde du compte de Profits et Pertes ressort

..............................Fr.	1.251.861 06
Il y a lieu d'en déduire tout d'abord la somme de..................	138.266 42
dont nous venons de parler.	
Il reste comme produits nets de l'exercice ....Fr.	1.113.594 64
dont il faut art. 43 défalquer 5 0/0 pour la constitution de la réserve légale, soit..	55.679 70
Le solde est de.....Fr.	1.057.914 94
Sur ce solde le Conseil a statutairement droit à 5 0/0, soit..........	52.895 70
La différence.......Fr.	1.005.019 25

appartient aux actions.

Nous vous proposons de la répartir comme suit :

Dividende brut aux 20.000 actions anciennes, 6 0/0.....................	600.000
Amortissement du solde « Prime sur obligations »......................	250.842 58
Réserve pour amortissements....	150.000 »
Reliquat..........................	4.176 66
Total égal........ Fr.	1.005.019.24

A ce reliquat vient s'ajouter le report de l'exercice précédent, — 17.391 fr. 64 — de sorte que le report à nouveau serait, dans ces conditions, de 21.568 fr. 30.

Si vous adoptez la répartition que nous vous proposons, il sera mis en paiement, à partir du 15 décembre, un coupon de 17 fr. 50 par action, impôts à déduire, puisqu'un acompte de 12 fr. 50 a déjà été payé aux actions anciennes au mois de juin dernier.

Les 10.000 actions nouvelles auront également droit à un coupon de même valeur qui, conformément aux décisions de l'Assemblée générale extraordinaire du 15 mars, est prélevé sur la prime d'émission ; cette décision, vous vous en souvenez, avait pour but de permettre l'unification des 30.000 actions formant le capital social actuel ; dès lors ces titres ont fait l'objet d'une seule et même cote à la Bourse de Paris à partir du 15 juin dernier.

Nous vous disions, l'an dernier, que l'exercice 1899-1900 ne profiterait pas des sacrifices que nous nous sommes imposés pour créer de nouvelles usines, agrandir les anciennes et en perfectionner l'outillage ; nos bénéfices ont cependant suivi une progression que nous n'osions espérer.

L'avenir de notre Compagnie pouvant être entrevu sous un jour meilleur encore qu'il n'apparaît au bilan grâce surtout au développement que prendront, lentement mais sûrement nos stations centrales d'électricité, nous vous avons proposé d'élever le dividende de 5 1/2 à 6 0/0.

Malgré cette augmentation de dividende, l'ensemble des sommes à porter en réserve ou à employer en amortissements représente à peu de chose près 50 0/0 des bénéfices de l'exercice.

—

Un mot, avant de terminer, sur la part que nous avons prise à l'Exposition Universelle qui vient d'être close.

La Compagnie Générale d'Electricité s'est vu décerner : un grand prix dans la classe 25 et trois médailles d'or dans les classes 23, 24 et 26.

Ses collaborateurs ont, en outre, obtenu neuf médailles dont deux d'or, quatre d'argent et trois de bronze.

Il a été attribué à ses filiales, deux médailles d'or et à leurs collaborateurs, un grand prix et une médaille d'argent.

Vous avez, Messieurs, à procéder au remplacement ou à la réélection des Commissaires dont les fonctions ont cessé avec l'exercice clos le 30 juin dernier.

RAPPORT DE MM. LES COMMISSAIRES

Messieurs,

Dans votre Assemblée générale du 27 novembre 1899, vous avez bien voulu nous renouveler le mandat que vous nous aviez donnée l'année précédente pour la vérification du bilan de votre Société.

Nous avons l'honneur de vous rendre compte des résultats de l'examen auquel nous nous sommes livrés.

Nous avons pris communication de la comptabilité générale et des comptabilités particulières de chaque établissement, et nous avons pu constater leur parfaite concordance avec les chiffres publiés dans votre bilan.

Nous allons, comme de coutume, passer en revue les divers chapitres de ce bilan et du compte de profits et pertes.

Bilan.

Il se monte, tant à l'actif qu'au passif, à la somme de 30.332.974 fr. 02.

ACTIF

L'actif comprend quatre chapitres :

Chapitre I. — Immobilisations, 17 millions 673.271 fr. 23.

La même partie de l'actif social qui, l'an dernier, se montait à 14.251.531 fr. 23 ne figure plus au bilan que pour 13.583.864 fr. 21 en diminution de 667.667 fr. 02 par suite de la suppression des 600.000 fr. du compte « apports » qui figure maintenant au chapitre 3, et d'une vente de matériel, se montant à 67.667 fr. 02, provenant de l'ancienne usine de Nancy.

Les dépenses pour travaux en cours dans les usines se montent, pour l'exercice, à 3.932.794 fr. 28 dont les deux tiers environ exactement 2.579.118 fr. 36 — ont été immobilisés dans les stations centrales et, notamment, à Amiens et à Nancy, les nouvelles stations acquises l'an dernier par la Compagnie, et un tiers — exactement 1.353 675 fr. 92 — dans les usines de fabrication et, notamment, dans les Établissements Mouchel, c'est-à-dire à Boisthorel et à Tillières.

Le rapport du Conseil vous donne tous les renseignements désirables sur les affaires nouvelles entreprises au cours de l'exercice ; elles figurent au bilan pour 157.062 fr. 74, acomptes payés au 30 juin dernier sur travaux en cours.

Chapitre II. — Actif réalisable

A. — *A terme*, 8 180.442 fr. 15

L'actif réalisable à terme comprend :

Marchandises fabriquées, 1.267.011 fr. 92. — Le stock des marchandises fabriquées n'a presque pas augmenté d'un exercice à l'autre, ce qui est un indice évidemment favorable.

Matières premières en cours de fabrication et approvisionnements divers, 4.740.984 fr. 68, en augmentation de 970.000 francs environ.

Les établissements Mouchel figurent pour 3.458.005 fr. 04 dans cette somme, au lieu de 3.160.972 fr. l'an dernier. Le surplus de l'augmentation provient surtout des stations centrales de Nancy et d'Amiens qui ont dû augmenter leurs approvisionnements en raison du développement de leur clientèle.

Titres en portefeuille, 2,172.445 fr. 55. — Le portefeuille titres est en augmentation de 1.633.702 fr. 95 ; la majeure partie de cette somme est représentée par les titres de la Société nantaise d'éclairage et de force par l'électricité acquis en cours d'exercice.

Ce portefeuille comprend deux groupes distincts des titres :

L'un, de beaucoup le plus important, est composé des actions et parts bénéficiaires de Sociétés que l'on peut considérer comme étant des filiales de la Compagnie ; ces titres sont inscrits aux prix d'achat.

Dans le second se trouve, en même temps que de la rente sur l'Etat, un certain nombre d'actions de Sociétés industrielles ; les titres cotés à la Bourse de Paris ont été évalués au cours officiel du 30 juin.

B. — *Disponible*, 3.839.698 fr. 64

L'actif disponible est en augmentation d'environ 550.000 fr. et comprend :

Caisse, banquiers, effets à recevoir 1.195.137 fr. 55

Cette somme se décompose comme suit :

Caisse.......................... Fr.	60.826 59
Banquiers............................	174.545 92
Effets à recevoir..........................	959.765 04
Total........... Fr.	1.195.137 55

Débiteurs divers, 2.644.561 fr. 09 dont 941.000 fr. appartiennent aux établissements Mouchel.

Cette somme est déchargée des débiteurs considérés comme douteux ; la presque totalité des créances échues qui composent ce compte est aujourd'hui rentrée.

Chapitre III. — Comptes divers : 389.112 fr.

Ce chapitre contient les non-valeurs qu'entraîne, dans des proportions plus ou moins grandes, la constitution de toute Société anonyme.

Il comprenait, l'an dernier, les « frais de constitution » et la « prime de remboursement » des vingt mille obligations composant les deux séries de 5 millions de francs chacune émises à l'heure actuelle.

Votre Conseil a, cette année, retiré du chapitre Ier le compte « apports » qui y figurait pour 600.000 fr. pour le porter dans les « comptes divers » du chapitre III où il ne figure plus que pour un franc.

L'ensemble des comptes formant ce chapitre ne se monte plus qu'à 389.112 fr.

La diminution de 1.093.138 fr. 60 qui en résulte représente, précisément, le bénéfice net qu'a retiré la Compagnie de l'émission des dix mille actions nouvelles, grâce auxquelles le capital a été porté de 10 millions à 15 millions de francs.

La totalité de ce bénéfice est donc employée en amortissements.

Dès lors les trois comptes du chapitre III ne figurent plus respectivement au bilan que pour :

Apports..........................Fr.	1 »
Frais de constitution.................	1 »
Prime de remboursement des obligations....................................	389.110 »
Total...............Fr.	389.113 »

Il y a lieu d'ajouter que, si vous adoptez la répartition des bénéfices que vous propose le Conseil, le solde du compte « prime de remboursement des obligations » serait lui-même complètement amorti et ne figurerait, comme les deux précédents, que pour mémoire à l'actif du bilan.

Chapitre IV. — Avances sur bénéfices, 250.000 fr.

Acompte aux actions, 250.000 fr. représentant l'acompte de 2 1/2 0/0 mis en paiement le 15 juin dernier et auquel, seules, les anciennes actions ont eu droit, les actions nouvelles n'ayant été définitivement libérées qu'à cette date.

PASSIF

Il comprend trois chapitres :

Chapitre I. — Engagements sociaux, 15.350.825 fr.

Capital actions, 15 millions de francs. — En augmentation de 5 millions de francs sur l'année précédente.

Des 5 millions de francs sont représentés par les 10.000 actions nouvelles dont la création, décidée par l'Assemblée générale extraordinaire du 15 mars a été reconnue définitive par celle du 5 avril.

Réserve légale, 50.825 fr.

Réserve pour amortissements, 300.000 fr.

Ces deux réserves sont celles qui résultent de la répartition des bénéfices de l'exercice 1898-1899.

Chapitre II. — Engagements envers des tiers

A. — *A Terme*, 9.776.875 francs

Obligations, première série, 4.862.000 francs. — En diminution de 70.500 francs représentant la valeur nominale des 141 obligations remboursées au cours de l'exercice.

Obligations, deuxième série, 4.914.875 francs. — En diminution de 67.766 fr. 42 représentant la part de remboursement de cette série d'obligations pour l'exercice écoulé.

B. — *Exigible*, 3.936.021 fr. 32

Effets à payer, Fournitures, Salaires, etc. 3 millions 239.290 fr. 23. — Le quart de cette somme est dû pour travaux en cours.

Coupons à payer, Obligations à rembourser, 521.730 fr. 09. — Valeur des coupons échus qui n'ont pas encore été touchés et des obligations à rembourser, il est à remarquer qu'une bonne partie de cette somme vient à échéance le 1er juillet, c'est-à-dire le lendemain de la clôture des comptes c'est ce qui en explique l'importance relative.

Provision pour dividende aux actions nouvelles, 175.000 fr. Prélèvement opéré, selon les indications de l'Assemblée générale, sur le bénéfice d'émission des actions nouvelles afin de permettre leur assimilation rapide avec les actions anciennes en leur donnant droit au solde du coupon de l'exercice clos le 30 juin dernier.

Chapitre III — Profits et Pertes.

Solde du compte, 1.251.861 fr. 06. — C'est le chiffre des bénéfices nets réalisés au cours de l'exercice 1899-1900.

La répartition que vous propose d'en faire le Conseil peut se résumer comme suit :

Sommes distribuées..............	652.895 70
Sommes mises en réserve ou employées en amortissements.......	594.788 70
Solde à reporter..................	4.176 66
	1.251.861 06

Compte de profits et pertes

DOIT

Intérêts sur obligations, 396.625 fr. — La somme incombant de ce chef à l'exercice précédent était de 221.666 fr. 59 seulement.

Escompte sur négociations et intérêts en compte courant, 44.759 fr. 48.

Solde du compte, 1 251.861 fr. 06.

AVOIR

Les produits nets de l'exercice, déduction faite des frais généraux proprement dits, figurent ici pour 1.693.245 fr. 54.

Déduction faite des 441.384 fr. 48 qui ont été payés pour intérêts sur obligations, en compte courant et escomptes sur négociations, le solde ressort bien à 1.251.861 fr. 06 comme il résulte du bilan.

L'examen minutieux que nous avons fait des écritures sociales nous amène, messieurs, à vous proposer d'adopter les comptes de l'exercice 1899-1900 tels qu'ils vous sont présentés par le Conseil.

La comptabilité de la Compagnie est tenue dans le même esprit et avec la même méthode qui nous en faisaient faire l'éloge l'an dernier.

Paris, le 9 novembre 1900.

Signé : F. GABRIEL. E. DU VIVIER DE STREEL.

Résolutions.

PREMIÈRE RÉSOLUTION

L'assemblée, après avoir entendu la lecture du rapport du Conseil d'administration et de celui des commissaires chargés de la vérification des comptes de l'exercice 1899-1900, approuve dans toutes leurs parties le rapport du Conseil, le bilan et les comptes arrêtés au 30 juin 1900, tels qu'ils lui sont présentés.

DEUXIÈME RÉSOLUTION

L'assemblée approuve l'emploi fait par le Conseil d'administration de la prime réalisée sur l'émission des actions nouvelles et ses propositions concernant les réserves et amortissements et en général la répartition des bénéfices sociaux.

En conséquence, elle fixe à 30 fr. par action ancienne le montant du dividende pour cet exercice, impôts établis par les lois de finance à déduire.

Un acompte de 12 fr. 50 brut ayant été payé le 15 juin dernier, le solde de dividende, qui est de 17 fr. 50, impôts en moins, soit net 16 fr. 80 par action nominative et 16 fr. 164 par action au porteur sera mis en paiement le 15 décembre prochain.

Pareille somme de 16 fr. 80 par action nominative et de 16 fr. 164 par action au porteur sera payée à la même époque aux 10.000 actions nouvelles, au moyen d'un prélèvement sur la prime d'émission de ces actions, conformément à la décision de l'assemblée générale extraordinaire du 15 mars 1900.

TROISIÈME RÉSOLUTION

L'assemblée nomme M. F. Gabriel et M. E. du Vivier de Streel commissaires pour l'exercice 1900-1901, avec faculté d'agir l'un à défaut de l'autre, conformément à l'article 28 des statuts, et fixe leur rémunération à 1.500 fr. pour chacun d'eux.

QUATRIÈME RÉSOLUTION

L'assemblée donne acte aux administrateurs de leurs déclarations en ce qui concerne les opérations faites avec la Compagnie Générale d'Electricité par les établissements dans lesquels ils sont intéressés à un titre quelconque.

Elle accorde à nouveau aux administrateurs l'autorisation prescrite par l'article 40 de la loi du 24 juillet 1867, sous les conditions fixées par cette loi.

1330

COMPAGNIE DU

CHEMIN DE FER DE PARIS A ORLÉANS

Rapport présenté à l'assemblée générale des actionnaires, dans sa réunion du 30 mars 1900, par le Conseil d'administration de la Compagnie.

(SUITE [1])

RECETTES

	Réseau principal
CHAP. Ier. — Recettes du trafic.	
Grande vitesse.	—
Voyageurs . . . . Fr.	60.201.387 20
Bagages et chiens	2.344.703 16
Finances, denrées et messageries .	20.672.457 21
Voitures et chevaux	691.410 »
Petite vitesse.	
Marchandises	103.601.145 37
Voitures	272.352 »
Chevaux	595.501 »
Bestiaux	6.623.298 »
Magasinages	393.878 10
Recettes diverses	1.375.734 63
CHAP. II. — Recettes diverses.	
Produits du Domaine	664.571 58
Services extérieurs (omnibus, factage et camionnage) (solde)	131.235 64
Produits des placements temporaires de fonds	343.119 84
CHAP. III. — Recettes sur exercices clos	65.958 74
Total général des recettes Fr.	197.976.752 47

	Lignes neuves
CHAP. Ier. — Recettes du trafic.	
Grande vitesse.	—
Voyageurs . . . . Fr.	5.512.458 »
Bagages et chiens	193.107 »
Finances, denrées et messagerie . .	1.414.938 »
Voitures et chevaux	24.600 »
Petite vitesse.	
Marchandises	9.743.612 »
Voitures	8.463 »
Chevaux	31.729 »
Bestiaux	534.793 »
Magasinages	32.739 »
Recettes diverses	96.081 92
CHAP. II. — Recettes diverses.	
Produits du Domaine	54.165 55
Services extérieurs (omnibus, factage et camionnage) (solde)	—15.041 32
CHAP. III. — Recettes sur exercices clos	6.483 20
Total général des recettes Fr.	17.638.128 35

DÉPENSES

	Réseau principal
CHAP. Ier. — Administration centrale et Services généraux.	—
Conseil, Direction, Services généraux . . . . Fr.	810.477 01
Allocations au personnel (service médical, secours, retraites, participation aux bénéfices, etc.) . . .	6.555.911 06
Impôts, frais de contrôle, frais judiciaires, etc.	2.124.353 14
CHAP. II. — Exploitation.	
Services centraux et Inspections principales	3.251.477 72
Gares et bureaux de ville	17.316.894 44
Trains	5.123.179 81
Indemnités pour pertes, retards ou avaries	1.277.122 58
CHAP. III. — Matériel et Traction	
Services centraux et régionaux . . .	786.548 30
Traction (personnel et matières) . .	20.102.785 06
Matériel (entretien et renouvellement)	10.513.737 47
CHAP. IV. — Voie et Bâtiments	
Services centraux et divisionnaires	1.048.349 01
Surveillance	2.446.622 09
Entretien de la voie et du matériel fixe	6.957.614 13
Entretien des bâtiments (gares, maisons de gardes, etc.)	1.769.122 17
Dépenses extraordinaires (renouvellement, grosses réparations, transformations)	7.066.848 05
CHAP. V. — Dépenses diverses.	721.777 85
CHAP. VI. — Dépenses sur exercices clos	144.274 28
Total général des dépenses Fr.	88.017.094 17

	Lignes neuves
CHAP. Ier. — Administration centrale et Services généraux	—
Conseil, Direction, Services généraux . . . . Fr.	80.767 »
Allocations au personnel (service médical, secours, retraites, participation aux bénéfices, etc.) . . .	830.674 06
Impôts, frais de contrôle, frais judiciaires, etc.	393.851 27
CHAP. II. — Exploitation	
Services centraux et Inspections principales	358.493 96
Gares et bureaux de ville	1.473.507 24
Trains	639.496 72
Indemnités pour pertes, retards ou avaries	117.134 26
CHAP. III. — Matériel et Traction	
Services centraux et régionaux . . .	127.671 »
Traction (personnel et matières) . .	2.841.763 01
Matériel (entretien et renouvellement)	1.291.522 69
CHAP. IV. — Voie et Bâtiments	
Services centraux et divisionnaires	175.249 89
Surveillance	429.031 42
Entretien de la voie et du matériel fixe	1.416.892 85
Entretien des bâtiments (gares, maisons de gardes, etc.)	209.705 69
Dépenses extraordinaires (renouvellement, grosses réparations, transformations	961.241 88
CHAP. V. — Dépenses diverses.	83.807 81
CHAP. VI. — Dépenses sur exercices clos	15.003 92
Total général des dépenses Fr.	11.435.814 58

Nota. — La perception et le versement au Trésor des impôts sur les transports à grande vitesse, constituant des opérations d'ordre, ne figurent pas dans le cadre des recettes, non plus que dans celui des dépenses : ces impôts se sont élevés à 8.245.874 fr. 27.

RÉCAPITULATION

	Réseau principal	Lignes neuves
	—	—
Les recettes totales s'élèvent à . . . Fr.	197.976.752 47	17.638.128 35
Les dépenses totales, à	88.017.094 17	11.435.814 58
Le produit net ressort ainsi pour le réseau principal à	109.959.658 30	
Et pour les lignes neuves à		6.202.313 77
Le solde des exploitations annexes est de	—198.206 22	10.013 19
Fr.	109.761.452 08	6.212.326 96

Pour apprécier les résultats généraux de la gestion de la Compagnie pendant l'exercice écoulé et les comparer utilement avec ceux de l'exercice précédent, il convient d'écarter des chiffres de recettes et de dépenses indiqués ci-dessus les opérations relatives aux exercices clos, et tout ce qui est étranger à l'exploitation proprement dite.

Ainsi, nous ne comprendrons dans les recettes que les produits de grande et de petite vitesse, et ceux des omnibus du factage et du camionnage, déduction faite de ce service.

Du total des dépenses, nous retrancherons les sommes payées à titre de loyers, le timbre et les frais de service des actions, et les dépenses diverses du domaine.

Ces réductions opérées, on obtient les résultats suivants :

Sur le réseau principal, formé des anciennes concessions et des lignes cédées par l'Etat, d'une longueur de 5.112 kilomètres, qui n'a pas varié en 1899,

Les recettes de l'exploitation proprement dite se sont élevées à	196.903.102 31
Les dépenses de l'exploitation proprement dite se sont élevées à.	87.003.096 99
Produit net . . . . Fr.	109.900.005 32

Ce qui fait ressortir, par rapport à 1898, une augmentation de 8.928.581 fr. 13 sur les recettes, de 2.970.201 fr. 98 sur les dépenses, et de 5.958.379 francs 98 sur le produit net.

Les moyennes kilométriques sur ce réseau principal sont de :

Recettes . . . . Fr.	38.517 82
Dépenses	17.019 38

En 1898, ces moyennes étaient de :

Recettes . . . . Fr.	36.771 23
Dépenses	16.455 97

Le rapport de la dépense à la recette est, en 1899, de 44,18 0/0; il avait été l'an dernier de 44,75 0/0, et en 1897 de 45,60 0/0.

(*A suivre*) 1331

[1] Voir *L'Économiste Européen* nº 466.

MARCHÉ OFFICIEL DE PARIS

Tableau des Principales Valeurs Françaises et Étrangères négociées à la Bourse de Paris

Capital nom	Rentes à payer		Désignation des valeurs	Dividende ou intérêt distribué en					Cours de comp. comm. juillet				Cours de clôture des 5 dernières sem.				
				1895	1896	1897	1898	1899	1897	1898	1899	1900	22 nov	29 nov	6 déc	13 déc	20 déc
Millions	Francs		**RENTES FRANÇAISES**														
15212	456.367.401		**3 %** Terme.	3 ..	3 ..	3 ..	3 ..	3 ..	103 80	102 70	100 85	100 10	100 60	100 92	101 47	101 65	101 17
			Compt.										100 55	100 95	101 25	101 85	101 50
3837	115.104.990		**3 % Amortissable** Terme.	3 ..	3 ..	3 ..	3 ..	3 .	101 60	101 ..	100 80	99 60	99 50	99 60	100 27	100 82	.. ..
			Compt.										99 50	99 85	100 20	100 7.	100 5.
6790	237.638.374		**3 ½ % 1894 (anc. 4 ½)** Terme.	3 50	3 50	3 50	3 50	3 50	107 ..	106 70	102 25	102 30	101 75	102 .	102 52	103 ..	102 85
			Compt.										101 65	101 95	102 15	102 70	102 70
25839	809.110.765																
390.356	obl. de 500 fr		**Tunis** 3 % 29 (gar. France) Cpt	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	505 ..	501 ..	493 ..	480 ..	480 ..	482 50	488 ..	496 ..	490 .
891.600	obl de 500 fr.		**Annam et Tonkin** 2 ½ % (gar. France)....... Terme.	.. ..	2 50	2 50	2 50	2 50	93 50	91 ..	84 ..	80 50	81 20	81 50	83 ..	83 ..	82 10
39.883	obl. de 500 fr.		**Madagascar** 2 ½ gar. Fr. Cpt	.. ..	.. ..	2 50	2 50	2 50	460 ..	90 50	83 ..	80 ..	81 ..	81 50	83 ..	. ..	82 25
109.700	obl. de 500 fr		**Indo-Chine** 3 ½ %.........	.. ..	.. ..	. .	. ..	17 50	... ..	... ..	460 ..	463 ..	462 ..	475 ..	480 ..	480 ..	478 ..
Nombre de Titres	Val. nom	Som. vers.	**VILLE DE PARIS** (AU COMPTANT)														
451.481	500	500	**1865** 4 %	20 ..	20 ..	20 ..	20 ..	20 ..	579 ..	562 ..	547 ..	511 ..	551 ..	551 ..	553 50	554 ..	553 75
274.029	400	400	**1869** 3 %	12 ..	12 ..	12 ..	12 ..	12 ..	438 ..	430 ..	422 ..	419 ..	425 ..	425 ..	425 ..	425 .	425 ..
1088030	400	400	**1871** 3 %	12 ..	12 ..	12 ..	12 ..	12 ..	424 ..	420 ..	410 ..	406 ..	408 ..	409 50	410 ..	410 ..	411 ..
»	100	100	— quarts	3 ..	3 ..	3 ..	3 ..	3 ..	... ..	... ..	... ..	... ..	107 ..	106 75	107 ..	107 ..	105 ..
454.710	500	500	**1875** 4 %	20 ..	20 ..	20 ..	20 ..	20 ..	587 ..	576 ..	547 ..	539 ..	553 ..	551 ..	554 50	555 50	555 ..
235.471	500	500	**1876** 4 %	20 ..	20 ..	20 ..	20 ..	20 ..	587 ..	576 ..	547 ..	538 ..	552 ..	551 ..	553 50	555 ..	555 ..
583.560	400	400	**1892** 2 ½ %	10 ..	10 ..	10 ..	10 ..	10 ..	392 ..	390 ..	386 ..	353 ..	348 ..	348 ..	350 ..	352 50	350 25
»	100	100	— quarts	2 50	2 50	2 50	2 50	2 50	... ..	... ..	... ..	... ..	92 75	92 75	93 ..	94 ..	93 ..
444.731	400	400	**1894-96** 2 ½ %	.. ..	.. ..	10 ..	10 ..	10 ..	398 ..	398 ..	393 ..	354 ..	344 ..	344 ..	345 ..	346 ..	345 ..
»	100	100	— quarts	.. ..	. ..	2 50	2 50	2 50	... ..	... ..	... ..	... ..	90 75	92 ..	93 ..	93 ..	95 40
685.498	500	500	**1898** 2 %	.. ..	.. ..	.. ..	10 ..	10 ..	... ..	... ..	434 ..	406 ..	406 ..	406 50	405 ..	412 ..	410 ..
»	100	100	— quarts	.. ..	. ..	. ..	2 50	2 50	... ..	... ..	... ..	... ..	101 25	102 ..	102 75	104 ..	104 ..
280.411	500	220	**1899** 2 %	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	... ..	... ..	... ..	377 ..	378 .	380 ..	384 ..	381 50	381 50
155.375	400	400	**Ville de Marseille 1877** 3 %	12 ..	12 ..	12 ..	12 ..	12 ..	412 ..	408 ..	... ..	411 ..	401 75	403 75	401 ..	402 ..	407 ..
			OBLIGAT. FONCIÈRES (AU COMPTANT)														
833.151	500	500	**Communales 1879** 2.60 %	15 ..	15 ..	13 ..	13 ..	13 ..	501 ..	500 ..	... ..	... ..	455 ..	459 ..	460 ..	459 75	459 75
1509450	500	500	**Foncières 1879** 3 %	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	503 ..	502 ..	... ..	... ..	499 ..	497 ..	498 ..	498 ..	498 ..
838.642	500	500	**Communales 1880** 3 %	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	504 ..	502 ..	... ..	... ..	494 50	492 ..	493 ..	492 25	492 50
1779129	500	500	**Foncières 1883** 3 %	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	477 ..	472 ..	... ..	... ..	439 ..	444 75	448 ..	418 ..	445 .
984.744	500	500	— **1885** 2.80 %	15 ..	15 ..	15 ..	14 ..	14 ..	503 ..	502 ..	... ..	... ..	443 ..	446 ..	452 ..	450 ..	456 50
969.871	400	400	**Communales 1891** 3 %	12 ..	12 ..	12 .	12 ..	12 ..	402 ..	401 ..	... ..	... ..	390 .	389 ..	389 25	395 .	391 25
491 010	500	500	— **1892** 3 % lib.	16 ..	16 ..	15 ..	15 ..	15 ..	512 ..	506 ..	... ..	... ..	444 50	448 75	454 25	458 50	456 .
496.879	500	500	**Foncières 1895** 2.80 %	14 ..	14 ..	14 ..	14 ..	14 ..	490 ..	494 ..	479 ..	... ..	449 ..	452 ..	452 ..	451 ..	451 75
499.812	500	200	**Communales 1899** 2.60 %	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	... ..	... ..	... ..	448 ..	453 ..	454 ..	452 75	457 ..
160.000	500	500	**Foncières 1899** 3.75 %	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	... ..	... ..	... ..	... ..	510 ..	511 ..	513 ..	517 50	514 .
224.948	200	100	**Bons de 100 fr. 1887**	.. .	. ..	.. ..	. ..	.. ..	58 ..	57 ..	.. ..	.. ..	44 75	44 75	46 ..	45 ..	47 ..
148.940	200	100	— **1888**	.. ..	. ..	.. ..	. ..	.. ..	55 ..	53 50	.. ..	.. ..	44 75	44 75	43 50	45 25	46 .
1173172	1000	500	**Banque hypot. de France**	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	610 ..	627 ..	... ..	... ..	540 ..	541 ..	544 ..	540 ..	544 ..
182.822	500	500	— — **1881**	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	469 ..	465 ..	... ..	... ..	435 ..	437 ..	437 ..	445 50	446 ..
			SOC. DE CRÉDIT FRANÇ. (ACTIONS A TERME)														
182.500	1000	1000	**Banque de France** nom.	107 29	119 79	113 54	114 58	135 41	3750 ..	3560 ..	3975 ..	4000 ..	3800 ..	3770 ..	3850 ..	3840 ..	3870 .
125.000	500	500	**B. de Paris et des Pays-Bas**	40 ..	45 ..	50 ..	50 ..	20 a.	882 ..	955 ..	1080 ..	1122 ..	1089 ..	1072 ..	1052 ..	1060 ..	1072 ..
40.000	500	250	**Banque Transatlantique**	12 50	12 50	12 50	12 50	6 25 a.	400 ..	440 ..	430 ..	434 ..	... ..	440 ..	440 ..	435 ..	439 50
30.000	500	500	**Compagnie Algérienne**	31 ..	32 ..	33 ..	35 ..	36 ..	680 .	780 ..	780 ..	760 ..	740 ..	740 ..	725 ..	730 ..	740 ..
200.000	500	500	**Compt. Nat. d'Esc. de Paris**	25 ..	25 ..	25 ..	25 ..	12 50a	577 ..	588 ..	615 ..	605 ..	582 ..	581 ..	577 ..	576 ..	585 ..
60.000	500	250	**Créd. Fonc. et Agr. d'Algér.**	12 50	12 50	12 50	25 ..	7 a.	460 ..	588 ..	495 ..	539 ..	510 ..	510 ..	515 ..	... ..	515 ..
341.000	500	500	**Crédit Foncier de France**	26 ..	26 ..	25 ..	12 50	15 a.	693 ..	485 ..	715 ..	680 ..	665 ..	660 ..	675 ..	685 ..	680 ..
120.000	500	125	**Crédit Indust. et Comm.**	12 50	12 29	12 50	12 50	12 50	595 ..	600 ..	632 ..	610 ..	594 ..	594 ..	595 ..	599 ..	600 ..
400.000	500	500	**Crédit Lyonnais**	34 ..	34 ..	35 ..	40 ..	20 a.	780 ..	847 ..	946 ..	1050 ..	1087 ..	1083 ..	1070 ..	1086 ..	1097 ..
320.000	500	250	**Société Générale**	12 50	12 50	12 50	12 50	7 50a	516 ..	530 ..	600 .	607 ..	611 ..	611 ..	612 ..	612 ..	613 ..
400.000	100	100	**B. Franç. de l'Afriq. du Sud**	.. ..	.. ..	.. ..	4 ..	. ..	80 ..	80 ..	90 ..	87 ..	70 ..	68 ..	66 ..	60 ..	60 ..
80.000	500	500	**Banque Internat. de Paris**	35 ..	35 ..	35 ..	35 ..	12 50a	650 ..	565 ..	625 ..	505 ..	395 ..	382 ..	362 ..	325 ..	348 ..
40.000	500	500	**Banque Parisienne**	25 ..	25 ..	25 ..	25 ..	27 50	447 ..	483 ..	500 ..	515 ..	502 ..	501 ..	500 ..	500 ..	506 ..
40.000	500	500	**Banque de l'Algérie**	32 04	19 01	16 ..	16 20	16 27	... ..	... ..	... ..	... ..	875 ..	900 ..	885 ..	890 ..	890 ..
			CH. DE FER FRANÇAIS (ACT. ET OBL. AU COMPTANT)														
58.539	600	500	Act. **Bône-Guelma**	30 ..	30 ..	30 ..	30 ..	30 ..	790 ..	790 ..	740 ..	730 ..	713 ..	710 ..	700 ..	725 ..	714 ..
378.770	500	500	Obl. — 3 %	15 ..	15 .	15 ..	15 ..	15 ..	479 ..	473 ..	448 ..	436 ..	435 75	436 50	449 ..	449 75	450 ..
60.000	500	250	Act. **Départementaux**	17 50	17 50	17 50	20 ..	20 ..	683 ..	700 ..	700 ..	700 ..	677 ..	... ..	670 ..	672 ..	674 ..
54.257	500	500	Obl. — 3 % titres bleus	15 .	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	464 ..	465 ..	... ..	... ..	430 ..	431 ..	432 25	431 ..	433 ..
67.843	500	500	— — 3 % titr. rouges	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	465 ..	465 ..	... ..	... ..	428 50	430 50	431 ..	431 ..	430 75
161.642	500	500	— **Économiques** 3 %	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	467 ..	465 ..	438 ..	421 ..	425 ..	426 ..	439 .	433 ..	43. ..
49.700	500	500	Act. **Est-Algérien**	27 50	27 50	27 50	30 ..	30 ..	720 ..	725 ..	720 ..	720 ..	700 ..	701 ..	702 ..	708 ..	716 ..
494.516	500	500	Obl. — 3 %	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	472 ..	470 ..	447 ..	432 ..	433 50	435 ..	440 ..	446 ..	.. ..
515.433	500	500	Act. **Est**	35 50	35 50	35 50	35 50	35 50	1030 ..	1095 ..	1012 ..	1095 ..	1059 ..	1050 ..	1035 .	1050 ..	1045 ..
68.567	»	»	— — de jouiss.	15 50	15 50	15 50	15 50	15 50	... ..	... ..	... ..	... ..	503 ..	502 ..	501 50	509 ..	508 ..
1955396	500	500	Obl. — 3 %	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	479 ..	476 ..	461 ..	445 ..	454 ..	455 50	453 50	458 ..	461 ..
1848580	500	500	— — 3 % nouv.	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	488 ..	480 ..	462 ..	446 ..	447 50	448 75	456 50	461 ..	462 ..
152.477	500	500	— **Gr.-Ceint. de Paris** 3 %	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	482 ..	477 ..	... ..	... ..	455 ..	461 ..	465 ..	... .	... ..
800.000	500	500	Act. **Lyon**	55 ..	55 ..	56 ..	57 ..	58 ..	1740 ..	1946 ..	1870 ..	1815 ..	1775 ..	1775 ..	1755 ..	1785 ..	1775 ..
211.006	500	500	Obl. — 3 % 1855	15 ..	55 ..	15 .	15 ..	15 ..	... ..	... ..	... ..	... ..	446 ..	448 50	456 ..	460 ..	453 2.
1430267	500	500	— — 3 % fusion anc.	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	487 ..	481 ..	466 ..	455 ..	449 75	455 ..	461 50	462 50	464 .
4856631	500	500	— — 3 % fusion nouv.	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	483 ..	477 ..	462 ..	446 ..	447 25	450 ..	459 50	464 50	460 ..
171.262	500	500	— — 2 ½ %	.. ..	12 50	12 50	12 50	12 50	455 ..	440 ..	421 ..	402 ..	398 ..	402 ..	410 ..	411 ..	417 ..
237.487	500	500	Act. **Midi**	50 ..	50 ..	50 ..	50 ..	40 a.	1375 ..	1482 ..	1380 ..	1325 ..	1295 ..	1295 ..	1290 ..	1305 ..	1313 ..
2565210	500	500	Obl. — 3 %	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	483 ..	481 ..	465 ..	449 ..	450 ..	454 ..	457 75	460 75	462 ..
631.164	500	500	— — 3 % nouv.	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	482 ..	480 ..	463 ..	446 ..	447 75	448 ..	455 50	456 ..	459 ..
507.434	400	400	Act. **Nord**	62 ..	62 ..	64 ..	64 ..	67 ..	1975 ..	2197 ..	2160 ..	2400 ..	2290 ..	2290 ..	2255 ..	2290 ..	2295 ..
3014704	500	500	Obl. — 3 %	15 ..	15 .	15 ..	15 ..	15 ..	494 ..	490 ..	474 ..	464 ..	461 ..	465 .	471 .	472 ..	472 ..
436.317	500	500	— — 3 % nouv.	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	497 ..	488 ..	473 ..	450 ..	454 ..	454 ..	461 50	467 ..	467 ..
91.149	500	500	— — 2 ½ %, j. avr. et oct.	.. ..	12 50	12 50	12 50	12 50	456 ..	445 ..	422 ..	406 ..	408 ..	407 75	412 ..	418 ..	420 ..
142.602	500	500	— **Nord-Est franç.** 3 %	15 ..	15 ..	15 ».	15 ..	15 ..	480 ..	475 ..	... ..	... ..	446 ..	417 ..	455 ..	456 ..	458 ..
500.301	500	500	Act. **Orléans**	58 50	58 50	58 50	58 50	58 50	1744 ..	1885 ..	1770 ..	1740	1685 ..	1680 ..	1661 ..	1689 ..	1690 ..

Tableau des Principales Valeurs Françaises et Étrangères négociées à la Bourse de Paris (SUITE)

Nombre de Titres	Val. nom.	Som. vers.	DÉSIGNATION DES VALEURS	DIVIDENDE ou INTÉRÊT distribué en 1895	1896	1897	1898	1899	Cours de comp. comm. juillet 1897	1898	1899	1900	Cours de clôture des 5 dernieres sem. 22 nov	29 nov	6 déc.	13 déc.	20 déc.
			CH. DE FER FRANÇAIS ACT. ET OBL. AU COMPT.) (Suite)														
99.699	»	»	Act. **Orléans** jouiss	43 50	43 50	43 50	43 50	43 50	1250 ..	1390 ..	1270 ..	1222 ..	1195 ..	1180 ..	1160 ..	1205 ..	1190 ..
3391771	500	500	Obl. — 3 %	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	487 ..	482 ..	468 ..	451 ..	452 ..	458 .	464 ..	465 .	468 ..
1170700	500	500	— — 3 % 1884	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	483 ..	480 ..	464 ..	446 ..	448 ..	452 ..	460 .	460 .	466 ..
1493954	500	500	— — 2 ½ % 1895	.. ..	12 50	12 50	12 50	12 50	456 ..	443 ..	420 ..	400 ..	399 ..	402 75	409 ..	413 25	410 ..
259.911	500	500	— **Grand Central** 3 % 1895	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	483 ..	480 ..	... ..	... ..	449 ..	452 .	457 ..	462 25	462 50
263.045	500	500	Act. **Ouest**	38 50	38 50	38 50	38 50	38 50	1145 ..	1222 ..	1150 ..	1080 ..	1035 ..	1040 ..	1030 ..	1075 ..	1050 ..
3325467	500	500	Obl. — 3 %	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	485 ..	483 ..	466 ..	451 ..	450 ..	456 ..	459 ..	465 ..	462 50
1132841	500	500	— — 3 % nouv	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	483 ..	479 ..	463 ..	447 ..	448 ..	449 50	455 ..	458 ..	458 50
33.257	600	500	Act. **Ouest-Algérien**	25 ..	25 ..	25 ..	25 ..	25 ..	686 ..	685 ..	654 ..	620 ..	630 ..	... ..	639 ..	632 ..	644 ..
183.195	500	500	Obl. — 3 %	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	474 ..	469 ..	446 ..	430 ..	433 ..	432 50	440 ..	441 ..	448 50
			— **Réunion** (Ch. de fer et														
149.224	500	500	Port de la)	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	482 ..	480 ..	... ..	... ..	434 25	438 ..	... ..	450 ..	449 ..
49.409	500	500	Act. **Sud de la France**	.. ..	.. ..	12 ..	12 ..	12 ..	270 ..	335 ..	340 ..	325 ..	... ..	318 ..	315 ..	300 ..	313 ..
243.128	500	500	Obl. — 3 %	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	458 ..	460 ..	438 ..	422 ..	426 ..	429 75	433 ..	435 .	433 ..
100.000	250	250	Act. **Métropolitain de Paris**	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	... ..	... ..	... ..	438 ..	547 ..	545 ..	517 ..	562 ..	578 ..
			SOC. INDUSTR. FRANÇ. (ACTIONS AU COMPTANT)														
75.296	500	500	**Docks** et **Entrep. Marseille**	18 ..	18 ..	18 ..	20 ..	20 ..	420 ..	470 ..	435 ..	410 ..	400 ..	404 ..	405 .	407 ..	400 ..
60.000	500	500	**Entr.** et **Mag. Gén.** de **Paris**	27 50	28 50	28 50	28 50	28 50	690 ..	740 ..	610 ..	630 ..	615 ..	610 ..	620 ..	620 ..	620 ..
73.842	500	500	**Eaux** (Compie Générale des)	64 50	66 50	68 ..	71 ..	74 ..	2050 ..	2400 ..	2130 ..	2030 ..	1980 .	1985 ..	1985 ..	1985	1975 ..
105.321	250	250	**Comp. Parisienne** du **Gaz**	64 50	65 ..	62 ..	49 ..	59 ..	1125 ..	1128 ..	1130 ..	1140 ..	1132 ..	1136 ..	1148 ..	1110 ..	1118 ..
220.679	»	»	— — jouiss.	52 ..	52 50	49 50	36 50	46 50	840 ..	835 ..	825 ..	805 ..	814 ..	820 ..	820 ..	800 ..	800 ..
80.000	500	500	**Cie Gle Transatlantique**	15 ..	18 ..	15 ..	15 ..	16 ..	365 .	362 ..	325 ..	330 ..	305 ..	306 ..	301 ..	305 ..	305 ..
120 000	500	500	**Messageries maritimes**	30 ..	27 50	25 ..	17 50	22 50	715 .	690 ..	585 ..	540 ..	530 ..	518 ..	518 ..	516 ..	516 ..
14.720	500	500	**Omnibus de Paris**	45 ..	55 ..	65 ..	65 ..	65 ..	1520 ..	1935 .	1756 ..	2000 ..	1540 ..	1535 ..	1535 ..	1530 ..	1530 ..
19.280	»	»	— — jouiss	20 ..	30 ..	40 ..	40 ..	40 ..	930 ..	1350 ..	1215 ..	1350 ..	1020 .	1025 ..	1020 ..	... ..	1000 ..
58.265	500	500	**Voitures à Paris**	28 50	28 50	28 80	15 ..	5 ..	698 ..	835 ..	609 ..	425 ..	280 ..	275 ..	270 ..	274 ..	265 ..
200.000	100	100	**Cie Générale de Traction**	.. ..	.. ..	.. ..	6 ..	5 a.	... ..	121 ..	270 ..	235 ..	169 ..	163 ..	153 ..	152 ..	156 ..
70.500	100	100	**Etabl. Decauville aîné**	5 ..	5 ..	6 ..	.. ..	5 ..	100 ..	117 ..	108 ..	97 ..	... ..	... ..	... ..	... ..	... ..
18.880	250	250	**Malfidano** (Mines de)	40 ..	40 ..	40 ..	50 ..	50 ..	1000 ..	1030 ..	1335 .	1170 ..	... ..	... ..	950 ..	875 ..	925 ..
31.120	»	»	— — jouiss.	27 50	27 50	27 50	37 50	37 50	710 ..	740 .	1045 ..	870 ..	725 ..	705 .	690 ..	635 ..	635 ..
125.000	100	100	**Mines d'or** et **d'expl.** (Cie fse)	7 ..	7 ..	5 50	5 ..	5 50	116 ..	92 50	109 ..	95 ..	81 50	81 ..	... ..	... ..	80 ..
50.000	500	500	**Métaux** (Cie française des)	12 ..	30 ..	30 ..	30 ..	10 ..	665 ..	650 ..	528 ..	480 ..	485 ..	485 ..	452 ..	485 ..	470 ..
40.000	500	500	**Sels gemmes et Houilles de la Russie mérid.**	25 ..	25 ..	12 50	12 50	25 ..	590 ..	426 ..	550 ..	780 ..	882 ..	880 ..	845 ..	838 ..	840 ..
600.000	500	500	**Canal interoc.** (Cie du) en liq.	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	... ..	... ..	... ..	... ..	13 ..	12 50	12 ..	10 ..	10 ..
510.000	400	105	— Bons à lots 1889	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	125 ..	112 ..	107 ..	86 ..	87 .	87 75	87 50	83 .	83 25
212.703	500	500	**Canal maritime de Suez**	99 49	100 05	97 62	107 74	116 48	3255 ..	3715 ..	3585 ..	3542 ..	3550 ..	3540 ..	3558 ..	3590 ..	3590 ..
100.000	»	»	— parts de fond.	41 96	42 28	40 91	45 61	51 53	1280 ..	1465 ..	1360 ..	1375 ..	1360 ..	1355 ..	1379 ..	1382 ..	1380 ..
39.600	500	500	**Dynamite** (Soc. Centrale de)	12 50	15 ..	12 50	20 ..	22 50	445 ..	474 ..	515 ..	430 ..	... ..	... ..	435 ..	... ..	418 ..
60.000	300	300	**Téléphones** (Soc. Indust. des)	6 ..	12 ..	15 ..	18 ..	16 50	265 ..	269 ..	315 ..	315 ..	342 ..	352 ..	347 ..	344 ..	334 ..
Capital ou Nombre de Titres	Fin de l'amort.		**FONDS D'ÉTATS ÉTRANGERS**														
522668.360 £	»		**Angleterre** 2 ¾ % (ch. fixe 25f20)	2 75	2 75	2 75	2 75	2 75	112 80	112 ..	108 ..	101 50	... ..	99 50	98 50	98 72	98 40
190767.000f.	1924		**Argentine** 6 % 1891	5 ..	5 ..	5 ..	5 75	5 75	... ..	448 ..	... ..	... ..	... ..	... ..	... ..	... ..	490 ..
524306.200fl.	»		**Autriche** 4 % or (ch. fixe 2 f. 50)	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	104 80	103 ..	102 ..	97 25	98 75	99 75	100 ..	101 ..	100 95
5.298.600 £	»		**Brésil** 4 ½ % 1888	4 50	4 50	4 50	4 50	4 50	69 35	53 ..	66 ..	68 ..	64 50	63 50	61 45	64 50	64 60
18.389.000 £	»		— 4 % 1889	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	66 35	52 75	64 ..	67 ..	62 8	61 75	62 ..	62 45	63 15
59.110 ob	1946		**Bulgarie** 5 % 1896	.. ..	.. ..	5 ..	5 ..	5 ..	... ..	440 ..	435 ..	399 ..	370 ..	377 ..	... ..	380 ..	... ..
378109.500f.	1932		**Chine** 4 % or 1895	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	106 80	106 40	101 50	100 ..	100 .	100 25	100 75	101 80	101 80
700.000 ob	1987		**Congo** lots 1888	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	81 ..	94 ..	88 ..	78 ..	78 ..	78 ..	77 75	78 ..	77 ..
105000.000f.	»		**Danemark** 3 % 1894	3 ..	3 ..	3 ..	3 ..	3 ..	99 ..	99 ..	92 50	84 60	... ..	... ..	84 50	... ..	... ..
154070.000f.	»		**Egypte** (Daïra-Sanieh 4 %)	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	105 20	102 85	103 75	102 ..	103 ..	103 ..	102 ..	103 50	103 50
1399299000f.	1941		— Unifiée 4 %	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	107 ..	109 ..	106 75	104 ..	105 50	105 ..	105 30	105 ..	105 10
734839.500f.	»		— (Privilégiée 3 ½ %)	3 50	3 50	3 50	3 50	3 50	102 30	104 25	102 20	100 30	100 50	100 55	100 25	100 85	101 ..
671830.400f.	»		**Espagne** 4 % Extérieure	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	63 10	34 ..	59 70	72 30	70 20	69 90	69 40	70 05	70 35
1.171.500 ob	1936		**Cuba** 6 % 1886	6 ..	6 ..	6 ..	6 .	6 ..	372 ..	157 ..	284 ..	336 ..	315 ..	310 ..	312 ..	317 ..	314 ..
1.080.600 ob	1940		— 5 % 1890	5 ..	5 ..	5 ..	5 ..	5 ..	310 ..	129 ..	240 .	282 ..	261 ..	256 ..	261 ..	264 ..	262 ..
39.331.145f.	1949		**Finlande** 3 ½ % 1889	3 50	3 50	3 50	3 50	3 50	... ..	... ..	... ..	... ..	... ..	... ..	... ..	... ..	... ..
58.174 ob	1922		**Haïti** 5 % 1875	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	218 ..	214 ..	220 .	227 ..	243 50	245 ..	244 ..	244 25	246 75
266.090 ob	1962		**Hellénique** 4 % 1887	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	140 ..	225 ..	255 ..	229 ..	214 ..	212 ..	... ..	223 ..	222 ..
124500.000f.	»		— 2 ½ % or 1898 gar.	.. ..	.. ..	.. ..	2 50	2 50	... ..	101 60	98 75	... ..	93 50	... ..	... ..	... ..	... ..
682000.000fl.	»		**Hongrie** 4 % or	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	106 ..	104 70	100 ..	98 50	101 ..	101 75	99 75	103 ..	103 50
8013094[illegible] li	»		**Italie** 5 % (4 fr. nets)	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	95 90	94 40	93 10	94 70	95 10	95 20	95 3	95 67	95 85
90.300 [illegible]	1928		**Minas Geraès** (Etat de) 5 0/0 1897	.. ..	.. ..	25 ..	25 ..	25 ..	... ..	... ..	384 ..	377 ..	363 ..	363 50	365 ..	371 .	370 ..
85.657.000	1965		**Norvège** 3 % 1888	3 ..	3 ..	3 ..	3 ..	3 ..	... ..	97 ..	... ..	... ..	83 50	... ..	... ..	84 50	85 ..
29.000.000f.	1918		— 3 ½ % 1898	3 50	3 50	3 50	3 50	3 50	104 50	104 50	100 ..	... ..	95 10	... ..	95 25	... ..	... ..
41.727.171 £			**Portugal** 3 %	1 ..	1 ..	1 ..	1 ..	1 ..	23 60	18 25	24 90	24 ..	24 40	24 1	24 25	24 55	24 85
438.650 ob	[illegible]		— 4 ½ % 1891 (Tabacs)	22 50	22 50	22 50	22 50	22 50	474 ..	450 ..	495 ..	497 ..	502 50	504 50	504 ..	504 ..	504 ..
27.632.000f.	[illegible]		**Québec** 3 % 1894	3 ..	3 ..	3 ..	3 ..	3 ..	93 50	93 70	... ..	... ..	... ..	86 ..	... ..	... ..	... ..
255396.500f.	[illegible]		**Roumanie** 4 % 1890	4 ..	4 ..	4 ..	4 .	4 ..	103 20	95 10	92 ..	80 50	75 50	74 ..	76 4	77 .	76 ..
111423.500f.	1939		— 4 % amort. 1894	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	90 25	95 50	92 40	80 50	74 50	74 25	76 75	... ..	76 75
179255.500f.	1958		— 4 % amort. 1898	.. ..	.. ..	.. ..	4 ..	4 ..	... ..	93 30	92 75	78 10	71 40	72 ..	72 20	72 70	72 50
1.045.464 ob	1951		**Russie** 4 % 1867-1869	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	103 ..	102 35	101 40	100 ..	101 ..	100 45	101 ..	100 95	101 ..
571090.500f.	1961		— 4 % 1880	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	102 30	102 50	101 35	99 70	100 ..	99 90	100 85	100 95	101 ..
489137.500f.	1970		— 4 % or 1889	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	102 70	103 75	100 75	99 ..	101 80	101 45	100 75	101 50	101 15
646762.500f.	1971		— — 1890 (2e et 3e émis.)	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	102 35	102 90	100 80	99 40	101 05	101 10	100 15	100 95	100 75
39.950.000f.	1950		— — 1890 (4e émis.)	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	103 ..	102 50	100 65	99 50	101 ..	102 ..	100 55	103 ..	103 90
172212.500f.	1975		— — 1893 (5e émis.)	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	103 50	106 10	103 ..	100 ..	102 ..	101 50	101 8	101 75	102 05
449737.500f.	1975		— — 1894 (6e émis.)	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	105 50	106 75	104 ..	102 ..	101 45	102 ..	101 80	103 20	102 75
1902242000f.	1970		— Consolidé 4 % 1re et 2e sér.	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	103 20	104 ..	101 40	99 85	100 15	102 10	102 55	103 ..	102 75
351087.500f.	1973		— 3 % or 1891 1re et 2e ém. 1894	3 ..	3 ..	3 ..	3 ..	3 ..	94 30	97 50	90 ..	86 ..	84 60	84 75	85 80	87 ..	86 40
395687.500f.	1976		— 3 ½ % 1894	3 50	3 50	3 50	3 50	3 50	101 25	101 50	97 ..	93 35	94 10	94 ..	95 75	95 30	97 ..
214.000 ob	1967		**Serbie** 4 % 1895	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	70 20	61 50	63 ..	63 75	64 40	64 25	64 50	64 ..	64 50
25.000.000f.	1950		**Suède** 3 % 1894	3 .	3 ..	3 ..	3 ..	3 ..	... ..	... ..	... ..	... ..	... ..	... ..	... ..	... ..	92 ..
136987.200f.	1930		— 3 ½ % 1895	3 50	3 50	3 50	3 50	3 50	104 ..	103 75	101 30	... ..	99 ..	99 ..	99 20	98 90	98 50
39.333.000f.	»		**Suisse** 3 % 1890 (ch. de fer)	3 ..	3 ..	3 ..	3 ..	3 ..	101 75	101 ..	98 ..	92 ..	97 .	97 05	96 50	96 50	96 50
7.371.915 £T	»		**Dette ottomane** série B	1 ..	1 ..	1 ..	1 ..	1 ..	37 75	47 ..	47 ..	46 60	47 25	48 10	48 30	48 15	48 30
31346.282 £T	»		— série C	1 ..	1 ..	1 ..	1 ..	1 ..	22 70	27 ..	26 50	25 55	25 40	25 90	26 05	26 25	26 27
45913.296 £T	»		— série D	1 ..	1 ..	1 ..	1 ..	1 ..	21 70	22 75	22 95	22 80	22 70	23 10	23 15	23 30	23 40
1[illegible]675.000f.	1931		**Consolidation Ottom.** 4 %	20 ..	20 ..	20 ..	20 ..	20 ..	380 ..	407 ..	419 ..	420 ..	447 ..	426 ..	440 ..	444 50	434 ..
174756 000f.	1931		**Priorités Ottomanes** 4 %	20 ..	20 ..	20 ..	20 ..	20 ..	444 ..	470 ..	494 ..	468 ..	485 ..	483 ..	490 ..	494 ..	488 ..
1[illegible]586.500f.	»		**Douanes Ottomanes** 5 %	25 ..	25 ..	25 ..	25 ..	25 ..	482 ..	499 ..	510 ..	510 ..	517 ..	519 ..	516 50	517 ..	517 ..
6.[illegible]60.120 £	1950		**Ottoman** 4 % 1891	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	102 25	103 ..	104 ..	101 ..	99 ..	101 ..	101 ..	... ..	... ..
20.915.000f.	[illegible]		— 4 % Tombac 1893	20 ..	20 ..	20 ..	20 ..	20 ..	360 ..	370 ..	415 ..	400 ..	435 ..	438 50	435 ..	436 ..	440 ..
39.061.500f.	1958		— 4 % 1894	20 ..	20 ..	20 ..	20 ..	20 ..	435 .	460 ..	456 ..	460 ..	458 ..	462 ..	470 ..	475 ..	475 ..
7.996.500 £	1938		3 ½ % 1894	3 50	3 50	3 50	3 50	3 50	99 20	100 ..	100 ..	98 ..	97 50	... ..	95 50	95 25	... ..
19.763.350 £	»		**Uruguay** 3 ½ % 1894	3 50	3 50	3 50	3 50	3 50	40 80	44 ..	48 75	49 ..	48 75	... ..	... ..	48 75	49 45

Tableau des Principales Valeurs Françaises et Étrangères négociées à la Bourse de Paris (SUITE)

Nombre de Titres	Val. nom.	Som vers.	DÉSIGNATION DES VALEURS	DIVIDENDE ou INTÉRÊT distribué en 1894	1895	1896	1897	1898	Cours de comp. comm. juillet 1896	1897	1898	1899	Cours de clôture des 5 dernières sem. 22 nov.	29 nov.	6 déc.	13 déc.	20 déc.
			VALEURS ÉTRANGÈRES														
200.000	500	500	**B. I. R. P. des Pays-Autr.**	16 fl.	14 fl.	12 fl.	8 fl.	10 fl.	536 ..	520 ..	488 ..	515 ..	448 ..	.. ..	449 ..	445 ..	445 ..
100.000	500	200	**Banque hyp. d'Espagne**..	15 p.	15 p.	15 p.	15 p.	15 p.	499 ..	490 ..	450 ..	518 ..	552 ..	550 ..	...	549 ..	550 ..
200.000	500	200	**Banque nat. du Mexique**.	15 75	18 48	18 06	13 13	13 50	580 ..	592 ..	604 ..	670 ..	725 ..	722 ..	728	728 ..	735 ..
500.000	500	250	**Banque Ottomane**	20 ..	15 ..	12 50	12 50	12 50	572 ..	574 ..	565 ..	570 ..	532 ..	537 ..	541 ..	541 ..	540 ..
144.000	100	100	**Robinson Banking Cy Ld**	.. ..	.. ..	10 ..	6 25	5 ..	153 ..	108 ..	74 ..	99 ..	85 50	83 ..	87 ..	.. ..	83 ..
120.000	500	200	**Crédit Foncier d'Autriche**	37 50	37 50	37 50	37 50	37 50	1266 ..	1300 ..	1300 ..	1260 ..	1218 ..	1222 ..	1238 ..	.. ..	.. ..
160.000	500	125	**Crédit Foncier Egyptien**..	5 ..	5 ..	5 50	6 ..	7 ..	479 ..	489 ..	515 ..	534 ..	537 ..	535 .	535	.. ..	540 ..
100.000	500	250	**Crédit Foncier** de **Hongrie**	24 ..	24 ..	24 ..	24 ..	24 ..	.. ..	790 ..	770 ..	520	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..
95.000	»	.	**Crédit Mob. Espagn.** jouis.	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	60	45 ..	38 ..	98 ..	101 ..	98 ..	96 ..	94 ..	92 50
60.000	500	500	Act. **Andalous**..............	.. ..	5 ..	.. ..	.. ..	.. ..	136 ..	65 ..	65 ..	242 ..	294 ..	285 ..	277 ..	270	274 ..
275.385	500	500	Obl. — 3 % 1re série.	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	266 ..	180 ..	150 ..	232 ..	288 50	290 50	293 ..	289 ..	285 ..
99.337	500	500	— — — 2e série..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	255 ..	176 ..	145 ..	226 ..	286 ..	290 ..	291 50	290 50	288 .
523.615	500	500	Act. **Ch. Autrich.-Hongr**...	33 ..	28 ..	31 ..	28 50	31 ..	775 ..	775 ..	782 ..	750 ..	705 ..	710 ..	719 ..	715 .	725 ..
654.578	500	500	Obl. anc. — 3 % 1re à 8e émis.	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	475 ..	478 ..	475 ..	130 ..	439 ..	441 .	453 ..	454 ..	452 ..
147.403	500	500	— — — 9e émis.....	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	467 ..	469 ..	.. ..	.. ..	430 ..	432 ..	438 ..	442 50	437 ..
188.452	500	500	— — — 10e émis....	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	459 ..	467 ..	.. ..	.. ..	419 75	421 50	425 ..	434 ..	432 .
391.556	500	500	— nouv. — série A.........	15 ..	15 ..	15 .	15 ..	15 ..	468 ..	476 ..	.. ..	.. ..	430 ..	431 ..	440 ..	449 ..	440 .
117.927	500	500	Obl. **Beyr.-Dam.-Haur.** 3 %	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	304 ..	295 ..	286 ..	223 ..	177 ..	192 ..	189 .	193 ..	185 ..
732.118	500	500	Act. **Lombards**..............	4 ..	5 ..	4 ..	3 ..	1 ..	225 ..	195 ..	173 ..	170 ..	146 ..	143 ..	140 .	.. ..	141 ..
3185158	500	500	Obl. — 3 %..........	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	364 ..	386 ..	389 ..	348 ..	352 ..	352 ..	357 ..	357 ..	356 75
690.000	500	500	— — — série X .	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	360 ..	382 ..	385 ..	352 ..	344 50	348 ..	352 50	353 50	352 50
409.610	500	500	Act. **Méridionaux**	33 ..	33 l.	33 l.	33 l.	33 l.	634 ..	696 ..	695 ..	680 ..	665 ..	680 ..	684 .	674 ..	689 ..
94.319	10£	10£	— **Nitrates Railways** Cy Ld	40 10	29 25	.. ..	7 50	11 70	200 ..	115 ..	130 ..	193 ..	.. ..	142 ..	.. ..	130 ..	.. ..
490.000	500	500	— **Nord de l'Espagne**....	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	115 ..	85 ..	58 ..	190 ..	185 ..	180 ..	174 ..	175 ..	175 ..
602007	500	500	Obl. — 3 % 1re série.	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	253 ..	223 ..	192 ..	254 ..	299 ..	298 ..	297 50	295 .	297 .
226935	500	500	— — — 2e série.	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	240 ..	205 ..	172 ..	240 ..	285 50	285 ..	285 50	285 .	282 ..
46.181	500	500	— — — 3e série.	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	244 ..	209 ..	168 ..	235 ..	288 50	292 ..	290 ..	292 50	289 ..
45.535	500	500	— — — 4e série.	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	239 ..	207 ..	168 ..	233 ..	286 ..	288 ..	288 ..	289 ..	285 ..
94.254	500	500	— — — 5e série.	15 ..	15 .	15 ..	15 ..	15 ..	236 ..	211 ..	170 ..	232 ..	289 ..	289 ..	290 50	288 .	286 ..
195.992	500	500	— — Pampelune.....	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	248 ..	215 ..	173 ..	232 ..	282 ..	283 ..	284 ..	282 ..	282 ..
210.250	500	500	— — Barcelone......	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	254 ..	219 ..	182 ..	241 ..	285 ..	288 .	289 ..	286 .	285 ..
232.066	500	500	— — Asturies 1re hyp.	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	249 ..	215 ..	171 ..	250 ..	289 50	287 50	288 ..	286 ..	285 .
93.649	500	500	— — — 2e hyp.	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	235 ..	202 ..	164 ..	240 ..	279 50	279 50	279 ..	277 ..	.. ..
56.472	500	500	— — — 3e hyp.	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 .	235 ..	208 ..	166 ..	243 ..	279 50	279 50	278 .	277 ..	276 ..
100.000	500	400	**Orientaux**.....................	16 ..	16 ..	16 ..	16 ..	16 ..	483 ..	490 ..	435 ..	455 .	.. ..	.. ..	.. ..	315 ..	.. ..
70.000	500	500	Act. **Portugais**	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	65 ..	45 ..	31 ..	75 ..	69 50	.. ..	69 50	.. ..	70 ..
318.750	500	500	Obl. **Salonique-Constant**...	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	280 ..	270 ..	278 ..	284 ..	267 ..	266 ..	275 ..	277 ..	276 50
355.932	500	500	Act. **Madrid à Saragosse**..	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	178 ..	134 ..	116 ..	242 ..	271 ..	265 ..	261 ..	262 ..	261 ..
1124448	500	500	Obl. — 3 % 1re hyp.	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	328 ..	288 ..	245 ..	310 ..	346 25	345 ..	348 ..	351 ..	349 50
139.239	500	500	— — — 2e hyp.	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	325 ..	280 ..	231 ..	302 ..	336 ..	335 ..	336 ..	341 ..	337 ..
67.723	500	500	— — — 3e hyp.	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	320 ..	277 ..	229	303 ..	335 ..	334 ..	334 ..	337 ..	334 ..
112.716	500	500	— **Smyrne-Cassaba** 4% 94	.. ..	20 .	20 ..	20 ..	20 ..	418 ..	422 ..	432 ..	425 ..	411 75	409 ..	409 ..	409 ..	409 ..
139.845	500	500	— — 4% 95	.. ..	20 ..	20 ..	20 ..	20 ..	362 ..	355 ..	368 ..	370 ..	345 ..	350 ..	357 ..	357 ..	359 ..
95.816	500	500	— **Sud de l'Esp.** 3 % 1re hyp	7 50	.. ..	.. ..	.. ..	15 ..	118 ..	107 ..	100 ..	136 ..	197 ..	197 50	197 ..	.. ..	195 ..
100.000	500	500	Act. **Wagons-Lits**..........	20 ..	30 ..	30 ..	32 50	35 ..	.. ..	605 ..	765 ..	750 ..	376 ..	390 ..	380 ..	387 ..	392 ..
40.026	500	500	**Comp. Madrilène du Gaz**.	7 50	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	143 ..	100 ..	71 ..	144 ..	123 ..	122 ..	125 ..	125 ..	127 ..
325 000	10£	10£	**Rio-Tinto Cy** Ld............	10 05	27 65	47 70	50 30	59 74	610 ..	.. ..	680 ..	1130 ..	1455 ..	1448 ..	1421 ..	1402 ..	1414 ..
52.000	500	500	Act. **Charb., Usine Sosnow**.	30 ..	40 ..	37 ..	37 ..	50 ..	.. ..	855 ..	1235 ..	2260 .	2573 ..	2585 ..	2500 ..	2485 ..	2505 ..
120.000	5£	5£	**Lagunas Nitrate Cy**........	9 ..	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	76 ..	65 ..	28 ..	29 ..	48 ..	51 ..	46 50	47 ..	43 ..
110 000	5£	5£	**Lautaro Nitrate Cy**........	18 30	12 20	12 20	3 65	3 65	160 ..	128 ..	108 ..	105 ..	121 ..	119 ..	115 ..	.. ..	.. ..
200.000	200	200	**Tabacs Ottomans**...........	20 50	20 50	19 ..	15 ..	7 ..	354 ..	342 ..	293 ..	309 ..	307 ..	307 ..	317 ..	318 ..	317 ..
40.000	500	500	**Tabacs des Philippines**...	42 50p	45 p	45 p.	45 p.	45 p.	685 ..	600 ..	445 ..	650 ..	650 ..	655 ..	.. ..	654 50	.. ..
100.000	500	500	**Tabacs du Portugal**.......	11 40	11 85	14 55	15 26	22 ..	580 ..	555 ..	500 ..	626 ..	.. ..	755 ..	762 ..	745 ..	747 ..

VALEURS FRANÇAISES ET ÉTRANGÈRES SE TRAITANT AU COMPTANT

NOMBRE de TITRES	Val. nom.	Som vers.	DÉSIGNATION DES VALEURS	COURS DE CLOTURE Derniers cours cotés	13 déc.	20 déc.
			VALEURS FRANÇAISES (ACTIONS)			
11.726	»	»	**Midi** jouiss....................	690 ..	691 ..	690 ..
16.661	»	»	**Nord** jouiss	1825 ..	1825 ..	1825 ..
35.170	»	»	**Ouest** jouiss	584 ..	560 ..	.. ..
50.000	500	500	**Tramways** (Cie Gle Fse des)..	688 ..	660 ..	685 ..
6.000	500	500	**Banque de la Guadeloupe**.	1000 ..	.. ..	.. ..
1.200	500	500	— **de la Guyane**......	1250 ..	.. ..	.. ..
6.000	500	500	— **de la Martinique**..	325 ..	.. ..	.. ..
6.000	500	500	— **de la Réunion**.....	225 ..	.. ..	.. ..
24.000	500	125	— **de l'Indo-Chine**....	758 ..	.. ..	.. ..
100.000	100	100	**Banq. spéc. de Val. Indust.**	50 ..	49 ..	.. ..
20.000	500	500	**Gaz et Eaux**................	525 ..	525 ..	525 ..
1 380	500	500	**Gaz de Bordeaux**............	1395 ..	.. ..	.. ..
4.620	»	»	— jouiss......	840 ..	840 ..	855 ..
26.000	500	500	**Gaz** (Compagnie centrale).....	1350 ..	.. ..	.. ..
12.000	500	500	**Dombrowa** (Houillères de)...	1000 ..	.. ..	.. ..
20.000	500	500	**Aguas-Tenid.** (Mines de cuiv.)	43 50	.. ..	.. ..
23.200	»	»	**Carmaux** (Mines de)..........	1410 ..	1410 ..	1415 ..
32.600	500	500	**Laurium** (Mines de)..........	519 ..	.. ..	515 ..
25.440	500	500	**Le Nickel**....................	505 ..	505 ..	.. ..
20.000	500	500	**Aciéries de France**.........	875 ..	870 ..	862 ..
40.000	500	500	**Aciéries de Longwy**.......	990 ..	990 ..	980 ..
20.000	500	500	**Atel. et Chant. de la Loire**	950 ..	939 ..	930 ..
6.600	500	500	**Ch. et Atel. de la Gironde**.	625 ..	625 ..	.. ..
14.000	500	500	**Electro-Métallurgie** (Sté Fe)	590 ..	.. ..	.. ..
24.000	500	500	**Fives-Lille**..................	480 ..	478 ..	.. ..
24.000	500	500	**Forges et Ac. Nord et Est.**	1599 ..	1590 ..	1590 ..
40.000	500	500	**Aciéries de la Marine**......	1580 ..	1590 ..	1590 ..
20.000	500	500	**Bateaux-Parisiens**..........	494 ..	504 ..	494 ..
25.000	500	500	**Chargeurs-Réunis**..........	1150 ..	1170 ..	.. ..
10.000	500	500	**Cie Havr.-Pén. de Nav. à Vr.**	636 ..	635 ..	640 ..
5.000	500	500	**Bénéd. de l'Abb. de Féc**...	6795 ..	.. ..	6750 ..
14.000	500	500	**Entrepr. milit. et civ.** (Cie Gle)	157 ..	.. ..	.. ..
9.023	500	500	**Etablissements Duval**.....	2595 ..	2640 ..	2552 .
20.000	500	500	**Gde Distill. Cusenier et Cie**.	840 ..	840 ..	835 ..
24.000	500	500	**Gr. Moulins de Corbeil**....	277 50	278 ..	.. ..
10.000	500	500	**Lits Militaires**..............	1350 ..	.. ..	1345 ..

NOMBRE de TITRES	Val. nom.	Som. vers.	DÉSIGNATION DES VALEURS	COURS DE CLOTURE Derniers cours cotés	13 déc.	20 déc.
			VALEURS FRANÇAISES (OBLIGATIONS)			
56.700	500	500	**Ethiopiens** 3 %............	204 ..	209 ..	204 ..
165.000	500	500	**Santa-Fé** (Ch. de fer) 5 %....	169 ..	165 ..	170 ..
41.462	500	500	**Cie Gle Fse de Tramways** 4 %	504 ..	500 50	502 50
31.607	420	»	**Créd. Fonc. Col.** obl. 420 f 5 %	303 ..	301 .	302 50
12.490	350	»	— obl. de 350 f.	253 75	254 ..	255 ..
44.412	500	500	**Soc. Fonc. Lyonn.** 3 % nouv.	438 ..	440 ..	439 ..
30.676	500	500	**Gaz et Eaux** 4 %............	496 ..	497 ..	497 ..
261.149	500	500	**Cie Parisienne du Gaz** 4 %	510 ..	509 ..	512 ..
9.275	500	500	**Aciéries de France**.........	504 ..	504 ..	.. ..
18.530	500	500	**Atel. et Ch. de la Loire** 4 %	495 ..	500 .	.. ..
5.876	450	450	**Fives-Lille** 6 %.............	475 ..	471 ..	487 .
32 983	500	500	**Métaux** (Cie Fse) obl. hyp. 4 %	495 50	490 ..	495 ..
103.602	500	500	**Messageries Marit.** 3 ½ %.	484 ..	480 ..	489 ..
109.573	500	500	**Omnibus** 4 %................	506 ..	506 ..	506 ..
55.666	500	500	**Voitures à Paris** 3 ½ %....	420 ..	412 50	418 ..
286.020	500	500	**Cie Transatlantique** 3 %....	328 ..	325 ..	327 ..
9.740	500	500	**Jardin d'Acclimatation** 5 %	450 ..	435 ..	.. ..
5.096	300	300	**Soc. Gle de Laiterie** 5 %....	295 ..	290 ..	.. ..
30.180	600	600	**Lits Militaires** 4 %.........	612 .	610 50	615 ..
225.146	500	500	**Suez** 5 %.....................	620 ..	.. ..	618 ..
68.878	500	500	— 3 % 1re série............	465 ..	.. ..	472 ..
218.207	500	500	— — 2e série.............	460 50	459 50	460 ..
			FONDS D'ÉTAT ÉTRAN.			
35 050	500	500	**Bahia** 5 % 1888..............	443 ..	443 50	443 ..
29.373	500	500	**Catarmaca** 6 % 1888.........	.. ..	.. ..	.. ..
97.880	500	500	**Cordoba** 7 % 1888...........	.. ..	.. ..	.. ..
49.232	500	500	**Corrientes** 6 % 1888........	.. ..	.. ..	.. ..
33.622	500	500	**Espirito-Santo** 5 % 1894....	343 ..	344 75	344 75
48.572	500	500	**Mendoza** 6 % 1888..........	212 50	.. ..	212 ..
			VALEURS ÉTRANGÈRES (OBLIGATIONS)			
40.000	500	500	Obl. **Charb., Mines et Usines de Sosnowice** 4 %....	510 25	.. ..	.. ..
48.624	500	500	Obl. **Wag.-Lits** 4 % 1re, 2e sér.	440 ..	443 ..	443 ..

COMPAGNIE DES CHEMINS DE FER

DU NORD DE L'ESPAGNE

Le Conseil d'administration de la Compagnie a l'honneur d'informer MM. les Porteurs d'obligations qu'il leur sera payé, à partir du 2 janvier prochain :

1° *Sur les obligations Nord de l'Espagne :*

3e série. Le coupon n° 35, à raison de pesetas 7.125, sous déduction de 0.355 pour les nouveaux impôts espagnols, soit.......... pesetas **6.77**

4e série. Le coupon n° 31, à raison de pesetas 7.125, sous déduction de 0.355 pour les nouveaux impôts espagnols, soit.......... pesetas **6.77**

5e série. Le coupon n° 25, à raison de pesetas 7.50, sous déduction de 0.375 pour les nouveaux impôts espagnols, soit.......... pesetas **7.125**

2° *Sur les Obligations Priorité-Barcelone :*

Le coupon n° 41, à raison de pesetas 7.125, sous déduction de 0.355 pour les nouveaux impôts espagnols, soit.................... pesetas **6.77**

3° *Sur les Obligations Spéciales-Pampelune :*

Le coupon n° 46, à raison de pesetas 7.125, sous déduction de 0.355 pour les nouveaux impôts espagnols, soit.................... pesetas **6.77**

4° *Sur les Obligations Ségovie à Medina-del-Campo :*

Le coupon n° 32, à raison de pesetas 7.50, sous déduction de 0.375 pour les nouveaux impôts espagnols, soit.................... pesetas **7.125**

A Madrid, à la gare du Nord et à la Société Générale de Crédit Mobilier Espagnol, 17, Paseo de Recoletos.

Les porteurs d'obligations qui préféreraient présenter leurs coupons à l'étranger pourront les toucher par l'intermédiaire des banquiers de leur choix.

Les porteurs qui présenteront leurs coupons en Espagne seront assujettis au paiement des impôts fixés par les dispositions légales.

Il sera délivré à chaque obligataire un bordereau complémentaire au moyen duquel il pourra toucher le complément du coupon en francs sous déduction de l'impôt espagnol, dès que le Convenio du 31 mai 1900 aura été approuvé par la majorité requise des obligataires et aura été rendu exécutoire par l'autorité judiciaire.

Avis aux Obligataires

de la Compagnie des Chemins de fer du Nord de l'Espagne

Les Etablissements financiers ci-après désignés ont l'honneur d'informer MM. les Porteurs d'obligations que, pour leur faciliter le recouvrement de leurs coupons, ils les recevront à leurs guichets et en escompteront le produit à présentation, sans aucuns frais ni charge, au cours moyen du change de la veille à Paris.

Pour l'échéance du 2 janvier, les porteurs pourront donc présenter leurs coupons à partir de cette date :

A Paris, au Crédit Mobilier Espagnol, 69, rue de la Victoire, et au Crédit Lyonnais ;

A Lyon, au Crédit Lyonnais et à la Société Lyonnaise (palais Saint-Pierre) ;

A Bruxelles, à la succursale de la Banque de Paris et des Pays-Bas.

La Société Générale de Crédit Mobilier Espagnol rappelle à MM. les Obligataires qu'elle a fait auprès de la Compagnie du Nord de l'Espagne toutes réserves de droit relativement au recouvrement en pesetas de tous les coupons et remboursements d'obligations.

MM. les Porteurs d'obligations peuvent donc être assurés, en présentant leurs coupons ou obligations amorties aux guichets des Sociétés ci-dessus désignées, que leur perception en pesetas n'implique aucune déchéance de leurs droits éventuels, et qu'ils participeront à tout avantage, compensation ou arrangement qui pourraient être convenus au bénéfice des porteurs d'obligations de la Compagnie du Nord de l'Espagne, soit par voie amiable, soit autrement.

Avis aux Porteurs d'Obligations

de l'Est de l'Espagne

MM. les Porteurs d'obligations de l'Est de l'Espagne sont informés que le coupon n° 28 des obligations de 1re hypothèque de l'Est de l'Espagne, estampillées, leur sera payé à raison de **7 fr. 25**, à partir du 2 janvier prochain :

A *Paris*, au Crédit Mobilier Espagnol, 69, rue de la Victoire ;

A *Lyon*, à la Société Lyonnaise.

1332

SOCIÉTÉ

MÉTALLURGIQUE DE L'OURAL-VOLGA

SOCIÉTÉ ANONYME AU CAPITAL DE 25 MILLIONS DE FR.

Siège social : 80, rue Taitbout

MM. les Actionnaires sont convoqués en assemblée générale ordinaire pour le **12 janvier 1901**, à 4 heures de relevée, rue d'Athènes, n° 8, hôtel de la Société des Agriculteurs de France.

L'assemblée générale se compose de tous les actionnaires propriétaires de **20** actions au moins.

Tous propriétaires d'un nombre moindre d'actions peuvent se réunir pour former le nombre nécessaire et se faire représenter par l'un d'eux.

Tout actionnaire membre de l'assemblée a le droit de se faire représenter par un mandataire, également membre de l'assemblée.

Pour avoir le droit d'assister à l'assemblée générale, les actionnaires devront avoir déposé leurs titres, au plus tard le 26 décembre 1900 :

A Paris, à la Banque Internationale de Paris, rue Saint-Georges, 3 et 5 ;

A Saint-Pétersbourg, aux caisses de la Banque Internationale de Commerce de Saint-Pétersbourg et de la Banque d'Escompte de Saint-Pétersbourg, où les cartes d'admission pourront être retirées.

LE CONSEIL D'ADMINISTRATION.

1333

CRÉDIT FONCIER ET AGRICOLE D'ALGÉRIE

Société anonyme fondée en 1880

Capital : 30 millions. — Réserve : 6 millions.

PARIS : Rue de Mogador, 4

MARSEILLE : Rue de Grignan, 43

COMPTES DE CHÈQUES

A vue..........................	**2 0/0**
A 7 jours de préavis.........	**2 1/2 0/0**
A 1 an........................	**3 0/0**
A 2 ans.......................	**3 1/2 0/0**
A 4 ans.......................	**4 0/0**

Pour les dépôts au delà de 2 ans, il est délivré des bons de caisse munis de coupons d'intérêt payable tous les trimestres.

Ordres de Bourse. — Paiement de coupons. — Encaissement d'effets et factures. — Escompte d'effets. — Avances sur titres. — Envoi de fonds (Province et Etranger).

1334

COMPTOIR NATIONAL D'ESCOMPTE DE PARIS

Société anonyme. Cap.: 150.000.000 fr., entièrement versés

Situation au 30 novembre 1900

ACTIF

Caisse et Banque	45.704.048 72
Portefeuille « Effets de commerce »	345.145.135 32
Reports	54.149.576 26
Banques des Colonies françaises	3.309.469 90
Correspondants « Effets à l'Encaissement »	41.139.346 67
Comptes courants débiteurs	55.065.162 36
Rentes, Obligations et Valeurs diverses	30.204 862 42
Agences hors d'Europe	21.731.559 73
Avances garanties	74.380 012 06
Participations financières	9.818.390 28
Tirages à éch. des Agences hors d'Europe	7.956.228 10
Débiteurs par Acceptations	53.675.989 86
Crédits par Acceptations garantis	33.137.747 53
Comptes d'Ordre et Divers	15.450.687 08
Immeubles	8.830.254 50
Versements non appelés, déduction faite des libérations anticipées	7.932.500 »
Fr.	807.600.981 79

PASSIF

Capital	150.000.000 »
Réserves	15.942.145 35
Comptes de chèques et compt. d'Escompte	297.193.903 28
Comptes courants créditeurs	126.973.929 55
Bons et Dépôts à échéance fixe	73.698.301 67
Coupons et Dividendes à payer	7.484 891 79
Banques des Colonies françaises	1.518.404 17
Effets remis à l'Encaissement	25.428.426 01
Acceptations pour compte des Agences hors d'Europe	7.117.922 65
Acceptations pour compte de tiers	83.667.069 02
Comptes d'Ordre et Divers	13.928.542 55
Immeuble « Annuités à régler »	4.412.352 45
Fr.	807.600.981 79

CERTIFIÉ CONFORME :

Pour la Commission de Contrôle,

G. MARTIN.

Le Président du Conseil d'Administration.

DENORMANDIE.

1335

Compagnie Internationale des Wagons-Lits. — Depuis le 12 décembre, le Calais-Méditerranée-Express est remis en marche vers le littoral quatre fois par semaine : les lundis, mercredis, vendredis et dimanches. Au départ de Paris-Nord et de Paris P.-L.-M., ce train adopte l'horaire du Méditerranée-Express, quittant Paris les mardis, jeudis et samedis, et établit ainsi des relations journalières et directes, par trains de luxe, entre Paris-Nord départ 4 h. 55 soir et Paris P.-L.-M. départ 6 h. soir et le littoral.

A partir du 15 courant, au départ de Paris, et du 16 au départ de Vintimille, une voiture lits entrera dans la composition des trains rapides 17 et 18 :

Départ de Paris P.-L.-M., à 7 h. 30 soir ;
Arrivée à Nice, 10 h. 48 matin ;
Départ de Nice, 7 h. 6 soir ;
Arrivée à Paris, 10 h. 34 matin.

1336

Chemins de fer de Paris-Lyon-Méditerranée. — Relations directes entre Paris et l'Italie via Mont-Cenis. — Billets d'aller et retour de Paris à Turin à Milan, à Gênes et à Venise via Dijon, Mâcon Aix-les-Bains, Modane).

Prix des billets :

Turin.	1re classe	148f10 —	2e classe	106f45
Milan.	—	166 55 —	—	121 70
Gênes.	—	168 40 —	—	120 05
Venise	—	218 95 —	—	155 80

Validité : 30 jours.

Ces billets sont délivrés toute l'année à la gare de Paris-Lyon et dans les bureaux-succursales.

La validité des billets d'aller et retour de Paris Turin est portée gratuitement à 60 jours, lorsque les voyageurs justifient avoir pris, à Turin, un billet de voyage circulaire italien.

133[illegible]

IMPRIMERIE DE LA PRESSE
16, rue du Croissant, Paris. — Simart

Prix du Numéro avec son Supplément : 50 Centimes

L'ÉCONOMISTE EUROPÉEN

N° 468 — 18e volume. (26) ‖ BUREAUX : 11, RUE MONSIGNY, PARIS (2e ARRt) ‖ Vendredi 28 décembre 1900.

COMPAGNIE INTERNATIONALE DES WAGONS-LITS

Et des Grands Express Européens

(Société Anonyme)

État comparatif des Recettes nettes des Voitures

	1899	1900
Du 1er janv. au 30 nov... Fr.	10.048.522	12.217.777
Du 1er au 10 décembre.......	250.814	260.248
	10.299.336	12.478.025
Différence en faveur de 1900..		2.178.689

1338

COMPAGNIE FRANÇAISE DES MÉTAUX

SOCIÉTÉ ANONYME AU CAPITAL DE 25 MILLIONS DE FR.

Le coupon n° 18 des obligations hypothécaires 5 0/0 sera payé, à partir du 2 janvier 1901, à raison de :

9 60 pour les titres nominatifs ;
9 10 pour les titres au porteur ;

Aux caisses de la Société Générale de Crédit Industriel et Commercial, 66, rue de la Victoire, et dans ses Bureaux de quartier.

1339

GOUVERNEMENT IMPÉRIAL DE RUSSIE

La **BANQUE RUSSE pour le COMMERCE ÉTRANGER**, 7, rue du Helder, à Paris, est chargée par Son Excellence M. le Ministre des Finances de Russie de payer les coupons suivants :

Emprunt 4 0/0 or 1894 *6e Emission*, coupon échéant le *1er janvier ;*

Obligations 4 0/0 de la Grande Société des Chemins de fer Russes (*Emission 1890 Nicolas*), coupon échéant le *1/14 janvier*, de *fr. 1.18 net*, au change du jour sur Londres et sans frais.

1340

LA UNION ET LE PHÉNIX ESPAGNOL

COMPAGNIE D'ASSURANCES RÉUNIES

(Fondée en 1864)

66, rue de la Chaussée-d'Antin, Paris

Le Conseil d'administration a l'honneur d'informer MM. les Actionnaires qu'il sera payé, à partir du 2 janvier prochain, un acompte de **10** fr., net d'impôt, sur le dividende de l'exercice 1900, contre remise du coupon n° 42, à Paris, à la Société Générale de Crédit Mobilier Espagnol, 69, rue de la Victoire ; à Madrid, 1, calle Olozaga.

1341

GOUVERNEMENT ARGENTIN

Emprunt 5 0/0 1894

L'intérêt trimestriel au 1er janvier 1901 sera payé, à Paris, à partir dudit jour, à raison de :

6 25
31 25 } net d'impôts, suivant les coupures.
156 25

Contre remise du coupon n° 67, à la caisse de la **Banque de Paris et des Pays-Bas**, 3, rue d'Antin, à Paris.

1342

MUSÉE GRÉVIN

SOCIÉTÉ ANONYME AU CAPITAL D'UN MILLION DE FR.

10, boulevard Montmartre

Le Conseil d'administration a l'honneur de prévenir MM. les Actionnaires qu'un acompte de **25** fr. par action de capital (**23 fr. 30** net d'impôt) sur le dividende de 1900 leur sera payé, sur la présentation du coupon n° 33, à partir du 10 janvier prochain, au **Crédit Lyonnais.**

1343

Avis à MM. les Actionnaires

DE LA

COMPAGNIE GÉNÉRALE TRANSATLANTIQUE

Il sera payé, à partir du 2 janvier prochain, un acompte de :

7 fr. 164 par action au porteur (coupon n° 79) ;
7 fr. 50 par action nominative ou mixte (coupon n° 79),

A la Compagnie Générale Transatlantique, chez ses agents et correspondants ; à la Banque Transatlantique, 6, rue Auber ; à la Société Générale, au Crédit Lyonnais, au Crédit Industriel et Commercial, dans leurs sièges, succursales et agences à Paris et dans les départements.

1344

CRÉDIT FONCIER ET AGRICOLE D'ALGÉRIE

Société anonyme fondée en 1880

Capital : 30 millions. — Réserve : 6 millions.

PARIS : Rue de Mogador, 4

MARSEILLE : Rue de Grignan, 43

COMPTES DE CHÈQUES

A vue........................	**2 0/0**
A 7 jours de préavis.........	**2 1/2 0/0**
A 1 an.......................	**3 0/0**
A 2 ans......................	**3 1/2 0/0**
A 4 ans......................	**4 0/0**

Pour les dépôts au delà de 2 ans, il est délivré des bons de caisse munis de coupons d'intérêt payable tous les trimestres.

Ordres de Bourse. — Paiement de coupons. — Encaissement d'effets et factures. — Escompte d'effets. — Avances sur titres. — Envoi de fonds (Province et Etranger).

1345

SOCIÉTÉ GÉNÉRALE

DE SUCRERIES ET RAFFINERIES EN ROUMANIE

SOCIÉTÉ ANONYME ÉTABLIE A BRUXELLES

Assemblée générale du 10 décembre 1900

RAPPORT

PRÉSENTÉ PAR LE CONSEIL D'ADMINISTRATION

Messieurs,

Conformément à l'article 29 des statuts, nous venons vous faire rapport sur les opérations de la Société pendant le premier exercice social.

Notre Société a été constituée le 18 mai 1899 ; l'année sociale finissant le 31 août, le premier exercice a eu une durée anormale de quinze mois et treize jours, pendant laquelle une seule des usines a fonctionné et pour une seule campagne sucrière seulement.

Notre Conseil, immédiatement après la constitution, s'est occupé spécialement de deux objets principaux : préparer l'usine de Sascut pour la fabrication suivante de 1899-1900 ; assurer la construction de l'usine de Roman pour la campagne 1900-1901.

L'usine de Sascut a été notablement améliorée et développée dans ses parties essentielles ; nous y avons placé des appareils nouveaux exigeant des constructions nouvelles ; l'usine a été appropriée pour l'utilisation des résidus de pétrole comme combustible par l'acquisition de réservoirs et de wagons-citernes ; elle a reçu une réfection générale. Ces dépenses, ajoutées au prix d'achat, portent le montant des sommes absorbées par la fabrique de Sascut au chiffre de 3.954.588 fr. 10.

La récolte de betteraves a été en 1899 des plus médiocres en Roumanie, à cause de la grande sécheresse durant la majeure partie de l'été ; les autres récoltes ont souffert davantage encore ; la diminution de richesse qui en est résultée pour le pays a provoqué une crise sans exemple, non encore terminée en ce moment.

Les betteraves n'ont produit par hectare que 12.000 k. ; la teneur en sucre n'a guère dépassé 10,50 0/0 ; la quantité de betteraves travaillées n'a été que de [illegible]6 millions 1/2 de kil. et le bénéfice de l'usine a été doublement affecté par l'insuffisance de l'approvisionnement et des rendements. Néanmoins, il s'est élevé à la somme de 765.547 fr. 02 ; si nous ajoutons à cette somme celle de 13.370 fr. 33 pour profits divers et que nous déduisions les frais généraux incombant à Sascut à concurrence de 52.596 fr. 21, il reste un bénéfice de 726.321 fr. 14.

Notre Conseil a confié à la Société anonyme Maschinenfabrik Grevenbroich la construction complète de l'usine de Roman et de ses dépendances. Le coût actuel de l'ensemble, comprenant le terrain, la sucrerie-raffinerie, les magasins, les habitations, bureaux, bascules, raccordements, silos, etc., s'élève à la somme de 5.619.176 fr. 49.

L'usine de Roman est montée pour un travail journalier, sucrerie et raffinerie, de 650 à 700.000 k. par jour. Sascut travaille de 400 à 450.000 k., mais livre ses sucres à la raffinerie de Roman, beaucoup mieux outillée pour le raffinage.

Nous portons au bilan, à l'actif, sous une rubrique spéciale comprenant 335.137 fr. 99, les sommes relatives à la constitution de la Société, la part de Roman dans les frais généraux qui lui incombe, les diverses dépenses qui se rattachent à la construction et les sommes dépensées à Sascut pendant la première réfection, attendu que l'exercice 1899-1900 a supporté, d'autre part, après la première fabrication, les frais d'une seconde et complète réfection imputés sur les frais de fabrication, conformément aux habitudes de l'industrie sucrière.

Le mauvais état du marché financier et les défiances envers une affaire industrielle nouvelle ne nous ont pas permis d'obtenir pour le placement de nos obligations un taux suffisamment favorable. Plutôt que de grever nos budgets pendant vingt-sept années d'une charge excessive, nous avons préféré remettre jusqu'à une époque plus propice le placement des obligations ; les charges plus lourdes de notre service financier pendant la première année trouveront ainsi, nous en avons le ferme espoir, une compensation suffisante lorsque l'amélioration du marché financier et la solidité de notre entreprise nous amèneront la confiance des capitaux.

Il y a actuellement en Roumanie, outre nos deux usines, quatre autres fabriques, dont deux nouvelles qui n'auront cette année qu'une très faible production. Cependant, la belle apparence de la récolte en septembre et le ralentissement de la consommation par suite de la crise économique et des augmentations d'impôts nous ont fait considérer les avantages d'une entente entre tous les producteurs de sucre en Roumanie. Il convenait, en effet, de régulariser la vente, d'empêcher l'importation étrangère, de répartir les livraisons dans les rayons des usines, d'éviter les perturbations commerciales, d'assurer aux consommateurs une bonne qualité à des prix modérés et uniformes et de développer la culture de la betterave si nécessaire dans ce pays.

La convention qui à ces fins a été conclue entre les cinq firmes, a pris cours au début de la fabrication ; elle fonctionne régulièrement et nous pensons qu'elle atteindra le but pour lequel elle a été conclue. Le surplus de la production, au-delà des besoins de la consommation et des réserves nécessaires en vue d'une mauvaise récolte, sera exporté favorablement grâce à la prime de fabrication, dont le montant de 16 fr. par 100 k. est accordé par l'Etat, en cas d'exportation comme pour la consommation, jusqu'en 1914.

La récolte des betteraves est, cette année, très satisfaisante ; notre approvisionnement sera supérieur à 100 millions de kilos. La richesse en est aussi très élevée, variant de 14 à 15 0/0, ce qui nous assure, toutes pertes de silos déduites, une mise en œuvre probable sur le pied de 13 à 14 0/0.

L'usine de Sascut a parfaitement fonctionné dès le premier jour de cette seconde campagne. Celle de Roman, tardivement achevée, a souffert, comme toute fabrique nouvelle, de difficultés inséparables de tout début, aujourd'hui heureusement surmontées. Les produits sont de belle qualité, la meilleure du pays, et gagnent encore journellement.

Les betteraves se conservent très bien, grâce au

climat et à leur bonne mise en silos. Toutes ces données favorables, parmi lesquelles il faut comprendre les prix de vente rémunérateurs, autorisent votre Conseil à considérer le second exercice sous les prévisions les plus favorables. Tous les services de la Société fonctionnent régulièrement.

Le compte de profits et pertes accuse un bénéfice de 726.321 fr. 14, que nous vous proposons de répartir comme suit :

1° 5 0/0 à la réserve .... Fr.	36.316 06
2° 6 0/0 aux actions, non comprises celles réservées aux constructeurs	528.000 »
3° 10 0/0 aux administrateurs et commissaires	16.200 51
4° Superbénéfice	145.804 57

que nous propos ns d'appliquer, conformément à l'article 31, § 6 et suivants, à la dotation d'un fonds spécial. Toutefois, l'achat des betteraves et les frais de fabrication ont exigé des immobilisations de capitaux considérables auxquelles le Conseil comptait parer au moyen de la vente des obligations ; celles ci n'ayant pu encore ètre placées, nous vous proposons d'autoriser le Conseil à différer la date du paiement du coupon jusqu'au moment où les disponibilités le permettront.

Rapport du collège des commissaires, à l'assemblée générale ordinaire du 10 décembre 1900.

Messieurs,

Conformément aux prescriptions des articles 55 de la loi sur les Sociétés et 18 des statuts, nous avons procédé à l'examen du bilan et du compte de profits et pertes arrêtés au 31 août 1900, qui nous ont été soumis par le Conseil d'administration.

Deux membres de notre collège se sont rendus à Bucarest ainsi qu'à Sascut et à Roman. Ils y ont procédé à un examen approfondi des livres de la Société, des pièces comptables et des titres justificatifs, et ils ont vérifié l'inventaire. Ils ont constaté leur parfaite concordance avec les écritures sociales.

En conséquence, en raison des bénéfices acquis et des résultats prévus pour l'exercice prochain, qui vous seront exposés par le Conseil d'administration, nous avons l'honneur de vous proposer l'adoption du bilan et du compte de profits et pertes tels qu'ils vous sont présentés.

Le Collège des Commissaires :

Herman DE BURLET, Georges TONNELIER, Charles DIDISHEIM, Ferdinand QUANTIN.

1346

La *Librairie Chaix*, rue Bergère, 20, Paris, vient de publier l'édition de 1901 de l'**Annuaire-Chaix des principales Sociétés par actions**. Cette publication contient des renseignements d'une utilité pratique sur les Compagnies de chemins de fer, les Institutions de crédit, les Banques, les Sociétés industrielles, minières, de transports, les Compagnies d'assurances, etc., ainsi que sur les Rentes françaises, les Emprunts des Villes et des Départements, les Fonds d'Etats étrangers, etc.

Une notice spéciale est consacrée à chaque Société, indiquant les noms et adresses des administrateurs, commissaires, directeurs et principaux chefs de service, — les dispositions essentielles des statuts, — les titres en circulation, — le revenu et le cours moyen des titres pour l'exercice 1899, — le cours du 2 novembre 1900 ou, à défaut, le dernier cours coté précédemment, — les époques et lieux de paiement des coupons et des titres sortis aux tirages, etc.

Tous les noms cités sont groupés par ordre alphabétique, chacun suivi de son adresse, dans une table générale.

Cette nouvelle édition, mise au courant des dernières modifications survenues dans les différentes Sociétés, a été augmentée de plusieurs notices.

Ce volume contient, en outre, le texte des lois des 24 juillet 1867 et 1er août 1893 sur les Sociétés ; — une note émanant de l'Administration de l'Enregistrement, des Domaines et du Timbre, et relative aux droits à acquitter sur les actions et obligations déclarations d'existence, droits de timbre et de transmission, impôt sur le revenu, etc.); — un tableau des Fonds d'Etats et Emprunts de Villes ; — une liste des Agents de change de Paris et des Départements, et une autre des principaux banquiers de Paris, Lyon, Marseille, Bordeaux, Toulouse et Nantes.

Un volume in-18 de 500 pages. Prix : cartonné, 3 fr.; par la poste, 3 fr. 50. 1347

COMPAGNIE DU

CHEMIN DE FER DE PARIS A ORLÉANS

Rapport présenté à l'assemblée générale des actionnaires, dans sa réunion du 30 mars 1900, par le Conseil d'administration de la Compagnie.

(SUITE (*))

Sur le groupe des lignes neuves faisant partie des concessions de 1883, dont la longueur moyenne exploitée a été en 1899 de 1.752 kilomètres, au lieu de 1.674 kilomètres en 1898,

Les recettes de l'exploitation proprement dite se sont élevées à .... Fr.	17.577.479 60
Les dépenses de l'exploitation proprement dite se sont élevées à.	11.333.386 75
Produit net .... Fr.	6.244.092 84

présentant, par comparaison avec 1898, une augmentation de 760.470 fr. 76 sur les recettes, de 946.861 fr. 40 sur les dépenses, et une diminution, sur le produit net, de 186.390 fr. 64.

La recette kilométrique ressort à 10.032 fr. 81, la dépense kilométrique à 6.468 fr. 83; d'où résulte un produit net de 3.563 fr. 98 par kilomètre.

Le rapport de la dépense à la recette, sur ce groupe de lignes, est passé de 61.76 0/0 en 1898 à 64.47 0/0 en 1899.

Le relèvement du coefficient d'exploitation est dû à l'accroissement des dépenses d'entretien de la voie, qui augmentent naturellement à mesure que l'on s'éloigne de l'époque où les lignes dont il s'agit ont été mises en service.

Si nous envisageons enfin l'ensemble des lignes exploitées, dont la longueur moyenne a été portée, en 1899, de 6.786 kilomètres à 6.864 kilomètres, nous constatons que, d'une année à l'autre, pour

une plus-value de recettes d'exploitation proprement dite de .... Fr.	9.689.051 89
l'augmentation des dépenses a été que de	3.917.063 38
ce qui fait ressortir une augmentation de produit net de .... Fr.	5.771.988 51

L'accroissement des dépenses provient, en grande partie, de la hausse du prix des combustibles, qui pèsera encore sur l'exercice en cours, et, selon toute vraisemblance, sur l'année prochaine.

Le coefficient d'exploitation sur le réseau total, qui s'élevait en 1896 à 47.80 0/0, s'est abaissé à 47.04 0/0 en 1897, en 1898 à 46.15 0/0; il est de 45.85 0/0 en 1899 pour une recette kilométrique moyenne de 31.247 francs.

Les chiffres que nous venons de citer ne comprennent pas les opérations concernant la ligne à voie étroite de Saint-Aignan-Noyers à Blois, d'une longueur de 38 kilomètres, dont l'exploitation est confiée à la Société des Tramways de Loir-et-Cher, avec une formule spéciale de partage des bénéfices au profit de notre Compagnie. Cette ligne, ouverte le 15 mai 1899, a produit, jusqu'au 31 décembre, une recette brute de 3.619 francs par kilomètre de longueur moyenne exploitée. La part de produit net revenant à notre Compagnie s'est élevée à 10.013 fr. 19 c., soit 417 francs par kilomètre.

En vous présentant, Messieurs, les résultats satisfaisants de l'exercice écoulé, nous sommes heureux de rendre hommage devant vous au zèle et au dévouement dont les agents de tout grade ne cessent de nous donner des preuves.

Nous sommes assurés de recueillir votre approbation et de répondre à vos sentiments unanimes, en vous faisant connaître, par nature de dépenses, le montant des sommes consacrées par la Compagnie, en 1899, à l'amélioration du sort de son personnel.

Ces dépenses, abstraction faite des avantages non susceptibles d'évaluation en argent, tels que les facilités de circulation pour les agents et leur famille, ou qui n'entraînent pas de charges pour la Compagnie, comme les magasins de denrées et de vêtements, le réfectoire de Paris, etc., ainsi que les prêts d'argent consentis à diverses Sociétés coopératives, ont été les suivantes :

Participation des employés dans les bénéfices de l'exploitation .... Fr.	2.084.726
Complément d'allocations pour les retraites et pensions aux agents victimes d'accidents	3.958.077
Allocation en fin d'année de 1/24 du traitement aux agents qui ne sont pas payés plus de 3.000 francs	1.163.148
Gratifications	476.612
Indemnités de résidence dans les localités où la vie est coûteuse	429.021
Secours de toute nature ; salaires de maladie	1.761.035
Service médical : honoraires des médecins et fourniture de médicaments gratuits	473.762
Boissons hygiéniques	193.764
Dépenses scolaires : bourses, écoles, ouvroir	57.725
Intérêts des fonds affectés à des avances gratuites au personnel	5.266
Allocation à la Société de secours mutuels et de prévoyance	130.831
Total .... Fr.	10.733.967

(*) Voir *L'Economiste Européen* n° 467.

représentant environ 24 0/0 du montant total des traitements et salaires.

OBSERVATIONS SUR LE TRAFIC

Sur l'ensemble des lignes exploitées, la recette des transports de grande et de petite vitesse présente par rapport à celle de 1898, une augmentation de 9.582.235 fr. 76 c., qui se décompose comme il suit :

Voyageurs .... Fr.	+	2.860.480 18
Messageries et accessoires de la grande vitesse	+	2.041.416 41
Marchandises de petite vitesse	+	4.151.815 63
Bestiaux	+	451.062 »
Divers accessoires de la petite vitesse	+	77.461 54
Total .... Fr.		9.582.235 76

soit de 4.68 0/0.

Cette augmentation se répartit de la manière suivante entre le réseau principal et les lignes neuves :

Réseau principal : 8.821.517 fr. 54 c., soit 4.69 0/0.

Lignes neuves : 760.718 fr. 22 c., soit 4.52 0/0.

Le produit des transports de voyageurs sur le réseau principal est supérieur de 2.645.646 francs à celui de l'année précédente ; l'accroissement est de 4.60 0/0.

Si l'on considère le nombre des voyages effectués (33.853.710) on constate une augmentation de 1.361.588 voyages, soit de 4.19 0/0.

Notre trafic des voyageurs s'est développé d'une manière remarquable. Comme l'année dernière l'augmentation se répartit entre les trois classes de voyageurs.

Le nombre des voyages effectués en 1re classe s'est accru de 36.633, soit de 3.12 0/0 et la recette correspondante de 698.112 francs, soit de 6.99 0/0. Le nombre des voyages effectués en 2e classe s'est accru de 81.136, soit de 2.48 0/0, et la recette correspondante de 400.493 francs, soit de 3.73 0/0. Pour la 3e classe, l'augmentation du nombre des voyages est de 1.243.819, soit de 4.44 0/0, et l'accroissement des recettes de 1.547.041 francs, soit de 4.20 0/0.

Le parcours moyen des voyageurs a diminué de 47k,3 en 1898 à 47k,2 en 1899; la taxe moyenne perçue par la Compagnie, par personne et par kilomètre, s'est élevée en 1899 à 3c,77; elle était de 3c,74 en 1898. Cette légère augmentation du tarif moyen tient à la progression relativement plus élevée du nombre des voyageurs de première classe.

Le nombre des voyages effectués avec des billets d'aller et retour ordinaires entre Paris et les stations au delà de la banlieue a été de 466.654, en augmentation de 4.48 0/0 par rapport à l'an dernier. Sur l'ensemble du réseau, le nombre des voyages effectués dans ces conditions s'est élevé à 18.410.774, ce qui représente 49.56 0/0 du nombre total des déplacements. Le même rapport était de 49.65 0/0 en 1898.

Nous avons cette année jugé le moment venu de généraliser la délivrance des billets d'aller et retour entre toutes les gares et stations de notre réseau. Notre nouveau tarif, qui est en application depuis le 10 février dernier, comporte en outre une notable augmentation de la durée de la validité des billets. Auparavant, pour les relations de gare à gare, la période de validité était, sauf exception, uniformément fixée à un jour ; pour les relations de Paris, de Bordeaux, de Nantes et de Toulouse elle était, sauf exception, d'un jour par 100 kilomètres ou fraction de 100 kilomètres ; elle est désormais fixée ainsi qu'il suit :

Jusqu'à 60 kilomètres, 2 jours, c'est-à-dire le jour du départ et le lendemain.

De 60 à 100 kilomètres, 3 jours, c'est-à-dire le jour du départ, le lendemain et le surlendemain.

Au delà de 100 kilomètres, 1 jour en plus par 100 kilomètres ou fractions de 100 kilomètres.

La validité des billets peut de plus être prolongée, à deux reprises, de moitié, moyennant un supplément de 10 0/0 du prix du billet pour chacune des deux périodes.

Enfin, le nouveau tarif concède aux porteurs de billets aller et retour dont le parcours simple est d'au moins 300 kilomètres, la faculté de s'arrêter à deux reprises, soit à l'aller, soit au retour, soit une à l'aller et l'autre au retour. Le supplément à payer pour user de cette faculté est de 1 franc en 1re classe, de 0 fr. 75 en 2e classe et de 0 fr. 50 en 3e classe.

Ces dispositions très libérales donnent la plus large satisfaction aux désirs de notre clientèle. Nous avons l'espoir que les sacrifices qu'elles nous imposent seront rapidement compensés par le développement de la circulation qui en sera la conséquence.

Le nombre des porteurs de billets de voyages circulaires à itinéraire tracé au gré des voyageurs a augmenté de 2,7 0/0. Les perceptions de notre Compagnie ont été, de ce chef, augmentées de 25.000 fr.

Le nombre des cartes de circulation à demi-tarif n'a pas varié. D'accord avec les six grands réseaux, nous avons abaissé dans une forte proportion le prix des cartes de circulation à demi-tarif ayant trois et six mois de durée, et nous avons étendu aux cartes d'un an la faculté d'échelonner le paiement de leur prix. En outre, nous nous sommes mis d'accord avec les réseaux de l'Etat et de l'Ouest pour la délivrance, à des prix notablement plus réduits, de cartes analogues valables dans le périmètre des trois réseaux.

L'utilisation de nos billets de bains de mer s'est beaucoup développée; l'augmentation atteint ... 1/2 0/0. Les billets de pèlerinage accusent une progression exceptionnelle de 23,8 0/0. Les billets d'excursion individuels et de famille ont continué leur mouvement ascensionnel: l'augmentation de cette est de 9,69 0/0. Sur les trois sortes de billets, il y a eu un accroissement total de recette de ...000 fr.

Les cartes d'abonnement hebdomadaire d'ouvriers, valables pour certains trains déterminés entre Paris et nos gares de banlieue, et entre divers centres industriels et les stations avoisinantes, ont donné, cette année, une augmentation de recettes de 16.000 fr. Le nombre de ces cartes, qui était en 1898 de 83.665, s'est élevé en 1899 à 96.644, soit une augmentation de 15 1/2 0/0. Le nombre de voyages simples auquel elles correspondent est de 1.353.000, soit 1/28e du nombre total des voyages sur le réseau.

Nous avons, à partir du mois d'octobre 1899, étendu le bénéfice de ces cartes aux employés des deux sexes dont les appointements n'atteignent pas 2.000 fr.

Le nombre de nos abonnements ordinaires a également continué à progresser; l'augmentation est, en recette, de 6,13 0/0.

Nos abonnés du périmètre de la banlieue de Paris jusqu'à Brétigny et Orsay, en faveur desquels il a été créé, en 1898, des cartes de 3e classe, dont le prix, calculé au taux ordinaire de l'abonnement trimestriel, semestriel ou annuel, peut être réglé par paiements mensuels, ont largement usé de cette facilité. 243 de ces cartes avaient été délivrées dès 1898. En 1899, leur nombre s'est élevé à ...42.

La circulation sur la ligne de Sceaux et de Limours a continué à se développer en 1899. Le nombre des voyages effectués sur cette ligne, qui avait progressé de 3.151.000 en 1894 à 5.295.000 en 1898, a atteint 5.627.000 en 1899. L'augmentation réalisée depuis la transformation de la ligne ressort à 2.476.000 voyages, soit 79 0/0, correspondant à une augmentation de recettes de 51 0/0.

Nous avons, cette année, apporté de très importantes améliorations dans la marche des trains de ...e et de certains trains rapides ou express sur notre grande ligne de Paris à Bordeaux. Grâce à la mise en service de nouvelles machines très puissantes du type Compound, la vitesse du train Sud-Express a pu être portée de 85 à 95 kilomètres, en réalisant une vitesse commerciale, arrêts compris, de 87 kilomètres à l'heure. La vitesse de marche de nos trains rapides de jour entre Paris et Bordeaux a été également augmentée de façon à gagner 1 h. 19 m. sur la durée du trajet de Paris à Bordeaux et 56 minutes dans le sens contraire. Sur cette même ligne, les trains express comportant des voitures de toutes classes ont également bénéficié d'accélérations importantes.

Pour donner satisfaction à des vœux souvent exprimés, nous avons créé, entre Tours et le Croisic, un train rapide dans chaque sens, en correspondance, à Saint-Pierre-des-Corps, avec les trains rapides de la ligne de Bordeaux. La durée du trajet se trouve ainsi réduite à 5 h. 23 m. entre Paris et Nantes et à 6 h. 41 m. entre Paris et Saint-Nazaire. Ce nouveau service donne pleine satisfaction aux désirs des populations de cette région

L'accroissement exceptionnel du trafic qui s'est produit cette année, et l'encombrement momentané qui en a été la conséquence dans quelques-unes de nos grandes gares, ont occasionné l'automne dernier, dans notre service des trains, des retards anormaux, dont l'opinion publique s'est préoccupée. Cette situation n'a pas été particulière à notre réseau; elle s'est manifestée à la même époque sur tous les chemins de fer de l'Europe.

Nous avons pris immédiatement toutes les mesures en notre pouvoir pour conjurer le retour. Grâce à l'exécution du programme de travaux que nous vous avons exposé dans la première partie de ce Rapport, à l'emploi des nouvelles et puissantes machines qui nous seront complètement livrées d'ici à quelques mois, grâce aussi au renforcement de l'effectif de notre personnel sur les points où le service est le plus chargé, nous espérons bien maintenir la régularité traditionnelle de notre exploitation, et faire face dans des conditions satisfaisantes au mouvement exceptionnel de l'Exposition. Pour y réussir, nous savons pouvoir compter sur le concours dévoué de tout notre personnel.

L'année qui vient de s'écouler a été attristée par deux accidents graves. Depuis de longues années, nous avions été particulièrement favorisés sous ce rapport; mais quelles que soient les mesures de précaution accumulées, et quelque attention qu'on y apporte, il n'est malheureusement pas possible, dans une exploitation de chemins de fer de supprimer complètement les dangers pouvant résulter, soit de circonstances exceptionelles qui déjouent toutes les prévisions, soit simplement de la faillibilité humaine. C'est une raison pour nous de redoubler d'efforts et de vigilance pour perfectionner sans cesse notre exploitation en vue d'en assurer la sécurité.

Le trafic des marchandises de toute sorte, en grande vitesse, présente des augmentations très importantes.

En ce qui concerne le transport de denrées, leur tonnage sur le réseau principal s'est accru en 1899, par rapport à 1898, de 16 387 tonnes, soit de 9,10 0/0, et la recette a augmenté de 877.414 fr., soit de 11,46 0/0.

L'augmentation de tonnage porte principalement sur le transport des fruits (prunes et raisins) et du lait. Les légumes, par contre, sont, dans leur ensemble, en déficit sur l'année 1898, la gelée ayant compromis la récolte des petits pois dans l'Agenais.

Les colis postaux sont en progrès de 1.042.936 en nombre et de 526.955 fr. en recette, soit de 8.18 0/0.

Sur les articles de messagerie il y a augmentation, en poids, de 3.843 tonnes, soit de 4.26 0/0, et augmentation en produit de 447.420 fr., soit de 10.06 0/0.

Si nous considérons l'ensemble des recettes des colis postaux et de la messagerie, il y a une augmentation finale de 974.375 fr. En 1898, l'augmentation n'avait été que de 501.734 fr.

Dans leur ensemble, les transports accessoires de grande vitesse (marchandises, bagages, animaux, finances et voitures) accusent en 1899, par rapport à 1898, une plus-value de recette de 1.848.471 fr., soit de 8.46 0/0. L'an dernier, la plus-value avait été de 588.833 ou de 2.77 0/0.

Pour les transports de marchandises en petite vitesse, la recette, abstraction faite des produits divers en dehors des taxes de transport a progressé, sur le réseau principal, de 99.639.405 fr. à 103.601.145 fr. L'augmentation est de 3.961.740 fr. ou de 3,98 0/0.

Le nombre des tonnes transportées s'est élevé à 11.993.394 tonnes, en augmentation de 654.596 tonnes, ou de 5,77 0/0 sur l'année dernière. Le parcours moyen d'une tonne a été de 166 kilomètres. Le nombre des tonnes transportées à 1 kilomètre a augmenté, d'une année à l'autre, de 145.095.371 tonnes kilométriques ou de 7,86 0/0, et la taxe moyenne perçue par tonne, qui était de 0 fr. 0540 en 1898, s'est abaissée à 0 fr. 0 20.

Les marchandises dont le trafic s'est le plus sensiblement développé sont les suivantes:

Produits métallurg. .	109.085	tonn. en plus, soit	15,48	%
Engrais et amendements des terres...	99.181	»	13 81	»
Vins en fûts........	44.071	»	4,92	»
Pierre..............	40.391	»	6,37	»
Bois à brûler........	36.532	»	11,77	»
Bois de constructions et divers..........	30.630	»	5,67	»
Marchandises div....	20.783	»	11,10	»
Chaux et ciments....	16.945	»	6.19	»
Betteraves et pommes de terre	15.777	»	8,80	»
Minerais et castine...	15.221	»	6,39	»
Produits chimiques..	12.993	»	14,35	»
Blés................	11.367	»	2,12	»
Houille et coke pour le commerce.......	11.352	»	0,50	»
Terre et sable	10.793	»	7,51	»
Farines et fécules....	10.731	»	2,86	»
Fûts vides	9.874	»	7,38	»
Ardoises	9.429	»	9,85	»
Chanvres et laines...	8.659	»	13,97	»
Kaolin, talc.........	8.402	»	21,81	»
Verreries............	8.166	»	12.59	»
Couleurs et matières tinctoriales........	7.243	»	17,74	»

Il n'y a de diminution importante de tonnage que sur les foins et pailles, 11.738 tonnes en moins, soit 9.67 0/0.

Les résultats de l'année 1899 témoignent d'un développement général de l'activité commerciale, agricole et industrielle sur notre réseau.

En particulier, les produits métallurgiques et les engrais ont donné lieu à des accroissements de transports considérables.

Le trafic des vins en provenance du réseau du Midi, a diminué cette année, mais ce déficit a été très largement compensé par une reprise très active des expéditions de vins dans la vallée de la Loire, la vallée du Cher et le Bordelais, dont les transactions, en 1898, avaient souffert des effets de la mauvaise récolte de 1897.

Nous ne cessons de suivre avec la plus grande attention le développement du mouvement commercial et industriel dans la région que nous desservons, et nous apportons constamment à notre tarification les modifications qui nous paraissent propres à le favoriser. Parmi les propositions de tarifs réduits, que nous avons ainsi soumises cette année à l'homologation de l'Administration supérieure, nous vous signalerons, en particulier, celles relatives au transport des ferrailles et plombs bruts, des chiffons de laine, des draps mélangés, des cartons et papiers d'emballages, des chaux, des briques et tuiles, etc.

En même temps, nous ne perdons pas de vue que notre réseau est essentiellement un réseau agricole, et nous étudions avec le plus grand intérêt toutes les mesures de nature à faciliter les progrès de l'agriculture et à ouvrir de nouveaux débouchés à ses produits.

Les nouveaux tarifs réduits communs avec les Compagnies de Lyon, du Nord, de l'Ouest et du Midi, pour le transport des céréales et des farines, que nous vous signalions l'année dernière, ont commencé cette année à produire leurs excellents effets Ils ont permis aux blés et aux farines du Centre qui n'auraient pu retrouver leurs débouchés des années précédentes sur le Languedoc à cause de l'abondante récolte de la vallée de la Garonne, de s'ouvrir un marché nouveau et très important sur Marseille et sur la Provence.

Les orges et escourgeons de la Beauce et du Centre, les blés mêmes de ces régions ont trouvé des débouchés nouveaux ou plus faciles dans le Nord.

En vue de permettre aux sucreries situées sur le réseau de prendre leur part dans l'approvisionnement des raffineries des ports de l'Océan, nous appliquons de nouveaux prix extrêmement réduits aux transports de sucres bruts à destination de ces raffineries.

(A suivre) 1348

COURS OFFICIELS DE CLOTURE DES PRINCIPALES BOURSES ÉTRANGÈRES

BOURSE FINANCIÈRE DE BERLIN

VALEURS	20 nov	28 nov	5 déc.	12 déc	19 déc	24 déc
Fonds d'État						
Consol. Pruss. 3 0/0	86 20	87 30	87 20	88 »	87 30	87 75
Russe Orient 4 0/0	»	»	95 90	96 40	» »	96 15
Extérieure Espagnole	68 90	69 10	68 60	69 90	69 50	69 60
Hongrois	96 40	96 80	97 40	98 10	98 25	98 30
Turc IV	22 35	22 50	22 85	22 85	22 90	23 »
Italien 4 %	94 70	94 80	95 40	95 10	95 »	95 10
Chemins de fer						
Autrichiens	140 50	141 70	142 50	142 20	143 »	143 »
Lombards	27 60	26 70	26 40	26 10	25 70	26 »
Gothard	147 10	146 90	145 60	149 20	151 90	153 20
Nord-Est Suisse	»	97 75	98 25	»	103 60	103 60
Marienbourg	74 25	72 90	74 »	75 »	75 50	75 50
Banques						
Crédit	206 40	208 50	211 50	211 20	211 25	211 »
Disconto	178 90	179 »	180 40	177 »	175 40	176 40
Darmstadt-Bank	134 50	131 50	133 50	133 20	132 »	132 »
Berl-Handels	151 80	150 30	151 60	150 80	148 30	148 52
Dresde-Bank	148 30	147 25	148 90	147 »	145 60	145 25
National-Bank	133 »	131 60	132 90	132 50	131 90	132 »
Change sur Paris 8 jours	81 35	81 35	81 0	81 35	81 30	81 40
— — Londres —	20 42	20 42	20 41	20 41	20 39	20 39
— — Vienne —	84 85	84 85	84 90	84 15	84 90	84 85
— Pétersbourg 3 mois	213 05	213 »	212 90	212 85	212 75	212 90
Roubles comptant	216 45	216 35	216 65	216 70	216 35	216 05

BOURSE FINANCIERE DE LONDRES

VALEURS	21 nov	28 nov	5 déc.	12 déc	19 déc	24 déc
Fonds d'État						
Consolidés anglais 2 3/4 0/0	98 56	98 43	97 68	97 69	97 51	97 25
Rupee 3 1/2 0/0	64 84	64 62	64 37	64 19	64 25	63 87
Brésil 4 0/0	61 84	61 50	61 25	61 75	62 5	62 62
Argentine 5 0/0	93 25	93 87	94 »	94 19	94 55	94 75
Mexicain 6 0/0	99 25	99 50	99 75	99 50	99 67	99 75
Turc II	46 75	47 2	47 75	47 43	47 87	47 87
— III	25 06	25 25	25 50	25 81	25 81	25 87
— IV	22 31	22 37	22 50	22 81	22 81	22 87
Egypte Unifiée	103 50	103 50	103 62	104 25	103 75	104 »
Grec Monopole	42 »	42 50	43 »	43 50	43 75	44 »
Italien 4 0/0	94 36	94 50	94 75	94 43	95 25	95 37
Russe 3 1/2	94 50	94 50	94 50	94 50	94 50	94 50
Portugais 3 0/0	21 19	24 12	24 12	24 50	24 87	21 62
Espagne Ext. 4 0/0	69 »	69 12	68 75	69 31	69 75	69 62
Hongrois	97 25	97 »	97 75	99 »	99 »	99 »
Français 3 0/0	100 »	100 »	101 »	101 »	102 »	102 »
Divers						
Banque de Roumanie	5 75	5 50	5 50	5 50	5 50	5 50
Suez	141 »	141 »	141 »	142 50	142 50	143 50
Lombards	5 50	5 50	5 50	5 50	5 50	5 50
Banque Ottomane	11 37	11 50	11 50	11 51	11 75	11 75
Rio-Tinto	57 37	57 87	56 37	56 50	56 »	56 62
Brighton A	131 »	129 »	130 5	131 50	131 »	130 »
North Brit	84 50	84 25	84 50	84 50	84 »	83 50
Argent en barres	29 56	29 68	29 81	29 43	29 62	29 69
Change sur Paris	25 32	25 33	25 31	25 31	25 30	25 31
Escompte de la Banque	4 »	4 »	4 »	4 »	4 »	4 »
Escompte hors banque	3 45	4 06	3 93	4 »	4 12	4 06

BOURSE FINANCIÈRE DE VIENNE

VALEURS	20 nov	28 nov	5 déc.	12 déc	19 déc	24 déc
Fonds d'État						
Autriche Rente Or	115 35	115 70	117 »	118 40	117 90	117 60
— — Argent	97 75	97 70	98 75	98 »	98 10	98 40
— — Papier	98 10	98 10	98 60	98 40	98 40	98 65
Hongrie Rente Or	115 20	115 20	116 »	117 05	116 95	116 90
— Rente Couronne	90 25	90 70	91 95	92 05	92 40	93 »
Chemins de fer						
Buschtherader-B.	1129 »	1141 »	1138 »	1180 »	1108 »	1118 »
Lemberg-Czernowitz	525 »	528 »	532 »	532 »	533 »	532 »
Ferd.-Nord	6220 »	6220 »	6200 »	6190 »	6190 »	6225 »
Autriche Nord-West	459 »	459 »	463 »	458 »	458 »	459 »
Staatsbahn	656 »	663 »	668 »	664 »	667 »	668 »
Lombards	117 »	114 »	113 »	112 »	110 »	110 »
Change sur Londres	240 75	240 60	240 25	240 27	240 15	240 15
— Paris	95 87	95 82	95 70	95 77	95 75	95 77
Napoléons d'or	19 2	19 18	19 16	19 16	19 14	19 13

BOURSES FINANCIÈRES DE MADRID & BARCELONE

	21 nov	28 nov	5 déc.	12 déc	19 déc	26 déc
Madrid						
Dette Intérieure 4 0/0	70 30	69 65	70 45	71 35	71 05	71 95
— Extérieure 4 0/0	77 15	76 10	77 10	77 40	77 70	78 »
Amortissable 4 0/0	78 60	78 20	79 20	79 20	79 80	80 25
Change sur Londres 3 mois	33 30	33 49	33 48	33 55	33 60	33 67
— sur Paris 8 jours	32 83	33 52	33 70	33 65	34 10	33 85
Barcelone						
Dette Intérieure 4 0/0	70 42	69 42	70 37	71 40	71 10	71 90
— Extérieure 4 0/0	»	»	»	»	»	»
Obligations Hyp. Cuba 6 0/0	83 55	84 »	84 25	84 55	85 »	85 30
— 5 0/0	60 70	70 »	70 25	70 55	71 »	71 30
Change sur Paris	33 20	34 »	34 »	33 95	34 50	34 20

BOURSES FINANCIÈRES DE BRUXELLES & D'ANVERS

	21 nov	28 nov	5 déc.	12 déc	19 déc	26 déc
Rente belge 3 0/0	95 20	95 10	95 05	95 25	95 25	95 05
— — 2 1/2 0/0	85 95	86 50	86 50	87 »	88 »	88 45
Banque Nationale	3200 »	3200 »	3200 »	3200 »	3200 »	3190 »
Ch. de fer Brux.-Lille-Calais	570 »	570 »	565 »	565 »	565 »	565 »
— Congo (p. d. f.)	9775 »	9075 »	9050 »	9100 »	9000 »	8900 »
Extérieure 4 0/0	68 75	68 75	69 »	69 10	69 »	69 25
Brésil 4 0/0	61 75	61 90	61 45	61 35	62 87	62 25
Change sur Amsterdam	208 20	208 30	208 25	208 28	208 23	208 27
— sur Berlin	123 05	123 02	123 »	123 05	123 07	123 05
— sur Londres	25 16	25 15	25 14	25 13	25 12	25 12
— sur Paris	100 18	100 15	100 15	100 13	100 15	100 13
Anvers						
Change sur Paris	100 21	100 17	100 16	100 18	100 17	100 17
— sur Berlin	123 05	122 90	122 90	123 05	123 10	123 »
— sur Londres	25 16	25 16	25 14	25 14	25 13	25 14

BOURSES FINANCIÈRES DE ROME ET DE GÊNES

	21 nov	28 nov	5 déc.	12 déc	19 déc	26 déc
Rome						
Rente Italienne 4 0/0	100 25	100 77	100 67	100 87	100 80	101 17
Ch. de fer Méditerranée act.	524 »	524 »	528 »	530 »	531 »	531 »
— Méridionaux act.	703 »	701 50	708 »	709 »	712 »	711 »
Banque d'Italie act.	871 »	888 »	900 »	897 50	895 »	896 »
Crédit Foncier Italien act.	489 »	489 50	493 »	492 »	491 »	491 »
Comp. Nav. à vap. F. R.	474 50	480 »	482 »	472 »	473 »	472 »
Bons Méridionaux 6 0/0	545 »	545 »	545 »	545 »	545 »	545 »
Eau Marcia	1059 »	1060 »	1060	1055 »	1057 »	1057 »
Change sur la France	105 82	105 62	105 72	105 65	105 55	105 45
— sur Londres	26 57	26 53	26 54	26 51	26 48	26 44
— sur Berlin	129 80	129 75	129 72	129 70	129 77	129 60
Gênes						
Rente Italienne 4 0/0	100 25	100 82	100 67	100 90	100 87	100 87
Chemins de fer Méridionaux	703 »	707 »	707 »	709 »	711 »	712 »
Change sur Paris	105 83	105 62	105 65	105 64	105 51	105 45
— sur Berlin	129 95	129 72	129 72	129 72	129 77	129 55

BOURSE FINANCIÈRE DE SAINT-PÉTERSBOURG

VALEURS	21 nov	28 nov	3 déc.	12 déc	18 déc	26 déc
Russe 4 % 91 (Papier)	96 »	96 06	96 05	96 06	96 12	96 »
Banque de Commerce exté.	283 »	283 »	233 »	281 »	278 »	269 »
— d'Esc. de St-Pétersb.	502 »	503 »	503 »	502 »	500 »	485 »
— Intern. de St-Péters.	345 »	340 »	341 »	338 »	336 »	327 »
Russe 4 1/2 % val. de Cr. f.	152 »	152 »	152 »	152 »	152 »	152 »
Change sur Paris	37 37	37 37	37 37	37 37	37 37	37 37
— sur Londres	93 65	93 65	93 60	93 55	93 [illegible]	94 56
— sur Berlin	45 77	45 80	45 77	45 75	45 75	45 75

BOURSE FINANCIÈRE DE GENEVE

VALEURS	21 nov	28 nov	5 déc.	12 déc	19 déc	26 déc
Geneve avec lots 3 %	100 »	100 25	102 »	102 »	101 75	101 »
— 1890 3 1/2 %	96 »	95 50	95 »	95 50	96 »	96 »
Fédéral 1889 3 1/2 %	98 »	98 »	99 37	100 »	»	»
— Ch. de fer 3 %	96 »	97 »	97 »	97 »	97 »	97 50
Italien 4 %	»	95 »	95 25	95 40	95 90	96 »
Change sur Paris	100 37	100 43	100 46	100 4	100 60	100 59
— Londres	25 20	25 22	25 21	25 21	25 23	25 25

BOURSE FINANCIÈRE DE CONSTANTINOPLE (Galata)

VALEURS	21 nov	28 nov	5 déc.	12 déc	19 déc	26 déc
Piece	87 23	87 27	87 27	87 25	87 28	87 36
Ottoman 4 0/0 3e groupe	24 14	24 27	24 31	25 07	25 03	25 11
Chemins Ottomans	110 »	111 50	111 25	113 »	111 12	111 12
Change sur Paris 3 mois	22 87	22 87	22 90	22 85	22 85	22 82
— sur Londres 3 mois	109 22	109 27	109 25	109 25	109 30	109 37

BOURSE FINANCIÈRE DE NEW-YORK

	21 nov.	28 nov.	5 déc.	12 déc.	19 déc.	26 déc.
États-Unis 4 0/0	115 1/2	116	115 3/4	115 1/2	116	116 1/2
Atchison	40 1/4	39 3/4	38 1/2	39 1/2	42 1/2	47 1/8
Canada Pacific	88 1/4	86	85	87	87 5/8	90 3/4
Central New-Jersey	143 1/8	146 1/2	146 1/2	144	144 1/2	145 1/2
Milwankee	127 1/4	128 1/4	126 1/4	127 7/8	131 3/4	138 5/8
Erié	13 3/4	14 3/8	16 3/8	17 7/8	23 3/8	25 3/4
Illinois Central	125 1/4	124 5/8	124	124	128 1/4	129 3/4
Lake Shore	240 1/4	220 3/4	220 1/4	225	225	220
Louisville et Nasville	82 3/8	83	82 3/4	83 3/4	85 3/8	87 3/8
New-York Central	139 3/4	142	143 3/8	141 7/8	142 1/4	143 1/8
Northern Pacific préf.	83 3/8	82 5/8	81 5/8	81 5/8	87 1/4	87 1/8
Reading	19 1/2	19 1/4	19 1/4	21 1/2	25 7/8	25 7/8
Union Pacific	73 1/8	72	71 3/8	72 1/8	75 3/4	78
Wabach St-Louis préf.	21 1/2	20 3/4	22 3/4	22 3/8	25 1/8	25
Calumet et Hécla	820	830	820	800	807	825
Change sur Londres	4.80 7/8	4.80 1/2	4.81 5/8	4.80 5/8	4.80 1/2	4.80 7/8
— Paris	5.20 5/8	5.20	5.20	5.20 5/8	5.20 7/8	5.20 5/8
Câble transfers sur Londres	4.85 1/2	4.86 1/4	4.85 7/8	4.85	4.85	4.85 1/2
Cuivre	16 13/16	16 13/16	16 17/16	16 15/16	16 15/16	16 15/16
Argent	64	64 1/2	64 1/2	64 5/8	64 1/8	63 7/8

MARCHÉ OFFICIEL DE PARIS

Tableau des Principales Valeurs Françaises et Étrangères négociées à la Bourse de Paris

Capital nom / Nombre de Titres	Rentes à payer / Val. nom.	Som. vers.	DÉSIGNATION DES VALEURS	Dividende ou intérêt distribué en 1895	1896	1897	1898	1899	Cours de comp. comm. juillet 1897	1898	1899	1900	Cours de clôture des 5 dernières sem. 29 nov.	6 déc.	13 déc.	20 déc.	27 déc.
Millions	Francs		**RENTES FRANÇAISES**														
15212	456.367.401		**3 %** Terme. / Compt.	3 ..	3 ..	3 ..	3 ..	3 ..	103 80	102 70	100 85	100 10	100 92 100 95	101 47 101 25	102 05 101 85	101 17 101 50	101 40 101 30
3837	115.104.990		**3 % Amortissable** Terme. / Compt.	3 ..	3 ..	3 ..	3 ..	3 .	101 60	101 ..	100 80	99 60	99 60 99 85	100 27 100 20	100 82 100 75	.. . 100 55	100 70 100 72
6790	237.638.374		**3 ½ %** 1894 (anc. 4 ½) Terme. / Compt.	3 50	3 50	3 50	3 50	3 50	107 ..	106 70	102 25	102 30	102 . 101 95	102 52 102 15	103 . 102 70	102 85 102 70	103 05 102 70
25839	809.110.765																
390.356 obl. de 500 fr.			**Tunis** 3 % 29 (gar. France) Cpt	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	505 ..	501 ..	493 ..	480 ..	482 50	488 ..	496 ..	490 ..	493
891.600 obl. de 500 fr.			**Annam et Tonkin** 2 ½ % (gar. France)....... Terme.	.. ..	2 50	2 50	2 50	2 50	93 50	91 ..	84 ..	80 50	81 50	83 .	83 ..	82 10	82 ..
39.883 obl. de 500 fr.			**Madagascar** 2 ½ gar. Fr. Cpt	.. ..	.. ..	2 50	2 50	2 50	460 ..	90 50	83 ..	80 ..	81 50	83 ..	.. ..	82 25	81 50
109.700 obl. de 500 fr.			**Indo-Chine** 3 ½ %.........	.. ..	.. ..	. .	. ..	17 50	... ..	... ..	460 ..	463 ..	475 ..	480 ..	480 ..	478 ..	480
Nombre de Titres	Val. nom.	Som. vers.	**VILLE DE PARIS** (AU COMPTANT)														
451.481	500	500	**1865** 4 %....................	20 ..	20 ..	20 ..	20 ..	20 ..	579 ..	562 ..	547 ..	511 ..	551 ..	553 50	554 ..	553 75	551 25
274.029	400	400	**1869** 3 %....................	12 ..	12 ..	12 ..	12 ..	12 .	438 ..	430 ..	422 ..	419 ..	425 ..	425 ..	425 .	425 ..	428 ..
1088030	400	400	**1871** 3 %....................	12 ..	12 ..	12 ..	12 ..	12 ..	424 ..	420 ..	410 ..	406 ..	409 50	410 ..	410 ..	411 ..	413
»	100	100	— quarts....................	3 ..	3 ..	3 ..	3 ..	3 ..	... ..	... ..	... ..	... ..	106 75	107 ..	107 ..	105 ..	106 25
454.710	500	500	**1875** 4 %....................	20 ..	20 ..	20 ..	20 ..	20 ..	587 ..	576 ..	547 ..	539 ..	551 ..	554 50	555 50	555 ..	555
235.471	500	500	**1876** 4 %....................	20 ..	20 ..	20 ..	20 ..	20 ..	587 ..	576 .	547 ..	538 ..	551 ..	553 50	555 ..	555 ..	556 50
583.560	400	400	**1892** 2 ½ %..................	10 ..	10 ..	10 ..	10 ..	10 .	392 ..	390 ..	386 ..	353 ..	348 ..	350 ..	352 50	350 25	350 ..
»	100	100	— quarts....................	2 50	2 50	2 50	2 50	2 50	... ..	... .	... ..	. . ..	92 75	93 ..	94 ..	93 ..	92 75
444.731	400	400	**1894-96** 2 ½ %...............	.. ..	.. ..	10 ..	10 ..	10 ..	398 ..	398 ..	393 ..	354 ..	344 ..	345 ..	346 ..	345 ..	346 ..
»	100	100	— quarts....................	.. ..	. ..	2 50	2 50	2 50	... ..	... ..	... ..	... ..	92 ..	93 ..	93 ..	95 40	97 50
685.498	500	500	**1898** 2 %....................	.. ..	.. ..	.. ..	10 ..	10 ..	... ..	... ..	434 ..	406 ..	406 50	405 ..	412 ..	410 ..	409 ..
»	100	100	— quarts....................	.. ..	. ..	. ..	2 50	2 50	... ..	... ..	... ..	... ..	102 ..	102 75	104 ..	104 ..	103 25
280.411	500	220	**1899** 2 %....................	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	... ..	... ..	... ..	377 ..	380 ..	384 ..	381 50	381 50	382 .
155.375	400	400	**Ville de Marseille 1877** 3 %	12 ..	12 ..	12 ..	12 ..	12 ..	412 ..	408 ..	... ..	411 ..	403 75	401 ..	402 ..	407 ..	403 25
			OBLIGAT. FONCIÈRES (AU COMPTANT)														
833.151	500	500	**Communales 1879** 2.60 %	15 ..	15 ..	13 ..	13 ..	13 ..	501 ..	500 ..	... ..	... ..	459 ..	460 ..	459 75	459 75	459 75
1509450	500	500	**Foncières 1879** 3 %.........	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	503 ..	502 ..	... ..	... ..	497 ..	498 ..	498 ..	498 ..	498 .
838.642	500	500	**Communales 1880** 3 %.....	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	504 ..	502 ..	... ..	... ..	492 ..	493 ..	492 25	492 50	492 75
1779129	500	500	**Foncières 1883** 3 %.........	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	477 ..	472 ..	... ..	... ..	444 75	448 ..	448 ..	455 ..	454 .
984.744	500	500	— **1885** 2.80 %.....	15 ..	15 ..	15 ..	14 ..	14 ..	503 ..	502 ..	... ..	... ..	446 ..	452 ..	453 ..	456 50	459 ..
969.871	400	400	**Communales 1891** 3 %.....	12 ..	12 ..	12 .	12 ..	12 ..	402 ..	401 ..	... ..	... ..	389 ..	389 25	395 .	391 25	391 .
491.010	500	500	— **1892** 3 % lib.	16 ..	16 ..	15 ..	15 ..	15 ..	512 ..	506 .	... ..	... ..	448 75	454 25	458 50	456 .	456 50
496.879	500	500	**Foncières 1895** 2.80 %.....	14 ..	14 ..	14 ..	14 ..	14 ..	490 ..	494 ..	479 ..	... ..	452 ..	452 ..	451 ..	451 75	451 .
499.812	500	200	**Communales 1899** 2.60 %...	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	... .	... .	... ..	453 ..	454 ..	452 75	457 ..	456 ..
160.000	500	500	**Foncières 1899** 3.75 %.....	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	... ..	... ..	... ..	... ..	511 ..	513 ..	517 50	514 .	516 ..
224.948	200	100	**Bons de 100 fr. 1887**......	.. ..	. ..	.. ..	. ..	.. ..	58 ..	57 ..	.. ..	.. ..	44 75	46 ..	45 ..	47 ..	47 ..
148.940	200	100	— **1888**......	.. ..	. ..	.. ..	. ..	.. ..	55 ..	53 50	.. ..	.. ..	44 75	43 50	45 25	46 .	47 25
1173172	1000	500	**Banque hypot. de France**	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	610 ..	627 ..	... ..	... ..	541 ..	544 ..	540 ..	544 ..	547 ..
182.822	500	500	— — **1881**	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	469 ..	465 ..	... ..	... ..	437 ..	437 ..	445 50	446 ..	446 ..
			SOC. DE CRÉDIT FRANÇ. (ACTIONS A TERME)														
182.500	1000	1000	**Banque de France** nom. ..	107 29	119 79	113 54	114 58	135 41	3750 ..	3560 ..	3975 ..	4000 ..	3770 ..	3850 ..	3840 ..	3870 .	3790 ..
125.000	500	500	**B. de Paris et des Pays-Bas**	40 ..	45 ..	50 ..	50 ..	20 a.	882 ..	955 ..	1080 ..	1122 ..	1072 ..	1052 ..	1060 ..	1072 ...	1070 .
40.000	500	250	**Banque Transatlantique**..	12 50	12 50	12 50	12 50	6 25 a.	400 ..	440 ..	430 ..	434 ..	440 ..	440 ..	445 ..	459 50	... ..
30.000	500	500	**Compagnie Algérienne**...	31 ..	32 ..	33 ..	35 ..	36 ..	680 .	780 ..	780 ..	760 ..	740 ..	725 ..	730 ..	740 ..	730 ..
200.000	500	500	**Compt. Nat. d'Esc. de Paris**	25 ..	25 ..	25 ..	25 ..	12 50a	577 ..	588 ..	615 ..	605 ..	581 ..	577 ..	576 ..	585 ..	584 ..
60.000	500	250	**Créd. Fonc. et Agr. d'Algér.**	12 50	12 50	12 50	25 ..	7 a.	460 ..	588 ..	495 ..	539 ..	510 ..	515 ..	... ..	515 .	517 .
341.000	500	500	**Crédit Foncier de France**	26 ..	26 ..	25 ..	12 50	15 a.	69. ..	485 ..	715 ..	680 ..	660 ..	675 ..	685 ..	680 ..	680 ..
120.000	500	125	**Crédit Indust. et Comm.**..	12 50	12 29	12 50	12 50	12 50	595 ..	600 ..	632 ..	610 ..	594 ..	595 ..	599 ..	600 ..	600 ..
400.000	500	500	**Crédit Lyonnais**...........	34 ..	34 ..	35 ..	40 ..	20 a.	780 ..	847 ..	946 ..	1050 ..	1083 ..	1070 ..	1086 ..	1097 ..	1098 ..
320.000	500	250	**Société Générale**..........	12 50	12 50	12 50	12 50	7 50a	516 ..	530 ..	600 .	607 ..	611 ..	612 ..	612 ..	613 ..	614 ..
400.000	100	100	**B. Franç. de l'Afriq. du Sud**	.. ..	.. ..	.. ..	4 ..	. ..	80 ..	80 ..	90 ..	87 ..	68 ..	66 ..	60 ..	60 ..	65 .
80.000	500	500	**Banque Internat. de Paris**	35 ..	35 ..	35 ..	35 ..	12 50a	650 ..	565 ..	625 ..	505 ..	382 ..	362 ..	325 ..	348 ..	350 .
40.000	500	500	**Banque Parisienne**........	25 ..	25 .	25 ..	25 ..	27 50	447 ..	483 ..	500 ..	515 ..	501 ..	500 ..	500 ..	506 ..	507 ..
40.000	500	500	**Banque de l'Algérie**.......	32 04	19 01	16 ..	16 20	16 27	... ..	... ..	. . ..	... ..	900 ..	885 ..	890 ..	890 ..	888 ..
			CH. DE FER FRANÇAIS (ACT. ET OBL. AU COMPTANT)														
58.539	600	500	Act. **Bône-Guelma**..........	30 ..	30 ..	30 ..	30 ..	30 ..	790 ..	790 ..	740 ..	730 ..	710 ..	700 ..	725 ..	714 ..	714 50
378.770	500	500	Obl. — 3 %.....	15 ..	15 .	15 ..	15 ..	15 ..	479 ..	473 ..	448 ..	436 ..	436 50	449 ..	449 75	450 ..	451
60.000	500	250	Act. **Départementaux**......	17 50	17 50	17 50	20 ..	20 ..	683 ..	700 ..	700 ..	700 ..	... ..	670 ..	672 ..	674 ..	673
54.257	500	500	Obl. — 3 % titres bleus	15 .	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	464 ..	465 ..	... ..	... ..	431 ..	432 25	431 ..	433 ..	[illegible]
67.843	500	500	— — 3 % titr. rouges	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	465 ..	465 ..	... ..	... ..	430 50	431 .	431 ..	430 75	[illegible]
161.642	500	500	— **Économiques** 3 %......	15 ..	15 .	15 ..	15 ..	15 .	467 ..	465 ..	438 ..	421 ..	426 ..	439 ..	433 ..	435 50	[illegible]
49.700	500	500	Act. **Est-Algérien**..........	27 50	27 50	27 50	30 ..	30 ..	720 ..	725 ..	720 ..	720 ..	701 ..	702 ..	708 ..	716 ..	719 .
494.516	500	500	Obl. — 3 %......	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	472 ..	470 ..	447 ..	432 ..	435 ..	440 ..	446 ..	.. .	449 .
515.433	500	500	Act. **Est**.....................	35 50	35 50	35 50	35 50	35 50	1030 ..	1095 ..	1012 ..	1095 ..	1050 ..	1035 .	1050 ..	1045 ..	1045 .
68.567	»	»	— — de jouiss............	15 50	15 50	15 50	15 50	15 50	... ..	... ..	... ..	... ..	502 ..	501 50	509 .	508 ..	508 ..
1955396	500	500	Obl. — 3 %..............	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	479 ..	476 ..	461 ..	445 ..	455 50	453 50	458 .	461 ..	459 75
1848580	500	500	— — 3 % nouv...........	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	488 ..	480 ..	462 ..	446 ..	448 75	456 50	461 ..	462 ..	463 ..
152.477	500	500	— **Gr.-Ceint. de Paris** 3 %	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	482 ..	477 ..	... ..	. . ..	461 .	465 ..	.. .	... ..	460 ..
800.000	500	500	Act. **Lyon**..................	55 ..	55 ..	56 ..	57 ..	58 ..	1740 ..	1946 ..	1870 ..	1815 ..	1775 ..	1755 ..	1785 .	1775 ..	1775 .
211.006	500	500	Obl. — 3 % 1855........	15 ..	55 ..	15 .	15 ..	15 ..	... ..	... ..	... ..	... ..	448 50	456 ..	460 ..	458 2	466
4430267	500	500	— — 3 % fusion anc. ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	487 ..	481 ..	466 ..	455 ..	455 ..	461 50	462 50	464 .	466 75
4856631	500	500	— — 3 % fusion nouv..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	483 ..	477 ..	462 ..	446 ..	450 ..	459 50	464 50	460 ..	462 2
171.262	500	500	— — 2 ½ %............	.. ..	12 50	12 50	12 50	12 50	455 ..	440 ..	421 ..	402 ..	402 ..	410 ..	411 ..	417 ..	418 .
237.487	500	500	Act. **Midi**..................	50 ..	50 ..	50 ..	50 ..	40 a.	1375 ..	1482 ..	1380 ..	1325 ..	1295 ..	1290 ..	1305 ..	1313 ..	1306 ..
2565210	500	500	Obl. — 3 %..............	15 ..	15 .	15 .	15 .	15 ..	483 ..	481 ..	465 ..	449 ..	454 ..	457 75	460 75	462 ..	466 ..
531.164	500	500	— — 3 % nouv..........	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 .	482 ..	480 ..	463 ..	446 ..	448 ..	455 50	456 ..	459 ..	460 ..
507.434	400	400	Act. **Nord**..................	62 ..	62 ..	64 ..	64 ..	67 ..	1975 ..	2197 ..	2160 ..	2400 ..	2290 ..	2255 ..	2290 ..	2295 ..	2297 ..
3014704	500	500	Obl. — 3 %..............	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 .	494 ..	490 ..	474 ..	464 ..	465 .	471 .	472 ..	472 ..	476
436.317	500	500	— — 3 % nouv..........	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	497 ..	488 ..	473 ..	450 ..	454 ..	461 50	467 ..	467 ..	467 50
91.149	500	500	— — 2 ½ %, j. avr. et oct.	.. ..	12 50	12 50	12 50	12 50	456 ..	445 ..	422 ..	406 ..	407 75	412 ..	418 ..	420 ..	416 .
142.602	500	500	— **Nord-Est franç.** 3 % ..	15 ..	15 ..	15 ».	15 ..	15 .	480 ..	475 ..	... ..	... ..	447 ..	455 ..	456 ..	458 ..	459 50
500.301	500	500	Act. **Orléans**..............	58 50	58 50	58 50	58 50	58 50	1744 ..	1885 ..	1770 ..	1740	1680 ..	1661 ..	1689 ..	1690 ..	1685 ..

Tableau des Principales Valeurs Françaises et Étrangères négociées à la Bourse de Paris (SUITE)

Nombre de Titres	Val nom.	Som vers	DÉSIGNATION DES VALEURS	DIVIDENDE ou INTÉRÊT distribué en					Cours de comp. comm. juillet				Cours de clôture des 5 dernières sem.				
				1895	1896	1897	1898	1899	1897	1898	1899	1900	29 nov	6 déc.	13 déc.	20 déc.	27 déc.
			CH. DE FER FRANÇAIS ACT. ET OBL. AU COMPT.) (Suite)														
99.699	»	»	Act. **Orléans** jouiss	43 50	43 50	43 50	43 50	43 50	1250 ..	1390 ..	1270 ..	1222 ..	1180 ..	1160 ..	1205 ..	1190 ..	1185 ..
3391771	500	500	Obl. — 3 %	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	487 ..	482 ..	468 ..	451 ..	458 .	464 ..	465 .	468 ..	469 50
1170700	500	500	— — 3 % 1884	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	483 ..	480 ..	464 ..	446 ..	452 ..	460 .	460 .	466 ..	464 50
1493954	500	500	— — 2 ½ % 1895	.. ..	12 50	12 50	12 50	12 50	456 ..	443 ..	420 ..	400 ..	402 75	409 ..	413 25	410 ..	412 ..
259.911	500	500	— **Grand Central** 3 % 1895	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	483 ..	480 ..	....	....	452 .	457 ..	462 25	462 50	464 50
263.045	500	500	Act. **Ouest**	38 50	38 50	38 50	38 50	38 50	1145 ..	1222 ..	1150 ..	1080 ..	1040 ..	1030 ..	1075 ..	1050 ..	1050 ..
3325467	500	500	Obl. — 3 %	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	485 ..	483 ..	466 ..	451 ..	456 .	459 ..	465 ..	462 50	465 ..
1132841	500	500	— — 3 % nouv.	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	483 ..	479 ..	463 ..	447 ..	449 50	455 ..	458 .	458 50	460 ..
33.257	600	500	Act. **Ouest-Algérien**	25 ..	25 ..	25 ..	25 ..	25 ..	685 ..	685 ..	654 ..	620 ..	....	639 ..	632 ..	644 ..	632 ..
183.195	500	500	Obl. — 3 %	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	474 ..	469 ..	446 ..	430 ..	432 50	440 ..	441 ..	442 50	445 ..
149.224	500	500	— **Réunion** (Ch. de fer et Port de la	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	482 ..	480 ..	....	....	438 ..	....	450 ..	449 ..	455 ..
49.409	500	500	Act. **Sud de la France**	.. ..	.. ..	12 ..	12 ..	12 ..	270 ..	335 ..	340 ..	325 ..	318 ..	315 ..	300 ..	313 ..	315 ..
243.128	500	500	Obl. — 3 %	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	458 ..	460 ..	438 ..	422 ..	429 75	433 ..	435 .	433 ..	433 ..
100.000	250	250	Act. **Métropolitain de Paris**	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	....	....	....	438 ..	545 ..	517 ..	562 ..	578 ..	600 ..
			SOC. INDUSTR. FRANÇ. (ACTIONS AU COMPTANT)														
75.296	500	500	**Docks** et **Entrep. Marseille**	18 ..	18 ..	18 ..	20 ..	20 ..	420 ..	470 ..	435 ..	410 ..	404 ..	405 .	407 ..	400 ..	401 ..
60.000	500	500	**Entr.** et **Mag. Gén.** de **Paris**	27 50	28 50	28 50	28 50	28 50	690 ..	740 ..	610 ..	630 ..	610 ..	620 ..	620 ..	620 ..	615 ..
73.842	500	500	**Eaux** (Compie Générale des)	64 50	66 50	68 ..	71 ..	74 ..	2050 ..	2400 ..	2130 ..	2030 ..	1985 ..	1985 ..	1985	1975 ..	972 .
105.321	250	250	**Comp. Parisienne** du **Gaz**	64 50	65 ..	62 .	49 ..	59 ..	1125 ..	1128 ..	1130 ..	1140 .	1136 ..	1148 ..	1110 .	1118 ..	1145 ..
220.679	»	»	— — jouiss.	52 ..	52 50	49 50	36 50	46 50	840 ..	835 ..	825 ..	805 ..	820 ..	820 ..	800 ..	800 ..	811 ..
80.000	500	500	**Cie Gle Transatlantique**	15 ..	18 ..	15 ..	15 ..	16 ..	365 .	362 ..	325 ..	330 ..	306 ..	301	305 ..	305 ..	315 ..
120 000	500	500	**Messageries maritimes**	30 ..	27 50	25 ..	17 50	22 50	715 ..	690 ..	585 ..	540 ..	518 ..	518 ..	516 ..	516 ..	520 ..
14.720	500	500	**Omnibus de Paris**	45 ..	55 ..	65 ..	65 ..	65 ..	1520 ..	1935	1756 ..	2000 ..	1535 ..	1535 ..	1530 ..	530 ..	1507 ..
19.280	»	»	— — jouiss.	20 ..	30 ..	40 ..	40 ..	40 ..	930 ..	1350 ..	1245 ..	1350 ..	1025 ..	1020 ..	....	1000 ..	990 ..
58.265	500	500	**Voitures à Paris**	28 50	28 50	28 80	15 ..	5 ..	698 ..	835 ..	609 ..	425 ..	275 ..	270 ..	274 .	265 ..	260 ..
200.000	100	100	**Cie Générale de Traction**	.. ..	.. ..	.. ..	6 ..	5 a.	....	121 ..	270 ..	235 ..	163 ..	153 ..	152 ..	156 ..	154 ..
70.500	100	100	**Etabl. Decauville aîné**	5 ..	5 ..	6 ..	.. ..	5 ..	100 ..	117 ..	108 ..	97 ..	....	....	....	....	....
18.880	250	250	**Malfidano** (Mines de	40 ..	40 ..	40 ..	50 ..	50 ..	1000 ..	1030 ..	1335 ..	1170 ..	....	950 ..	875 ..	925 ..	985 .
31.120	»	»	— — jouiss.	27 50	27 50	27 50	37 50	37 50	710 ..	740 ..	1045 ..	870 ..	705 .	690 ..	635 ..	635 ..	[illegible] 50
125.000	100	100	**Mines d'or** et **d'expl.** (Cie fse)	7 ..	7 ..	5 50	5 ..	5 50	116 ..	92 50	109 ..	95 ..	81 ..	....	....	80 ..	77 ..
50.000	500	500	**Métaux** (Cie française des	12 ..	30 ..	30 ..	30 ..	10 ..	665 ..	650 ..	528 ..	480 ..	485 ..	452 ..	485 ..	470 ..	479 ..
40.000	500	500	**Sels gemmes et Houilles de la Russie mérid.**	25 ..	25 ..	12 50	12 50	25 ..	590 ..	426 ..	550 ..	780 ..	880 ..	845 ..	838 ..	840 ..	875 ..
600.000	500	500	**Canal interoc.** (Cie du) en liq.	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	....	....	....	....	12 50	12 .	10 .	10 ..	9 50
510.000	400	105	— Bons à lots 1889	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	125 ..	112 ..	107 ..	86 ..	87 75	87 50	83 .	83 25	83 25
212.703	500	500	**Canal maritime de Suez**	99 49	100 05	97 62	107 74	116 48	3255 .	3715 ..	3585 ..	3542 ..	[illegible]	[illegible]	3590 ..	3590 ..	3622 ..
100.000	»	»	— parts de fond.	41 96	42 28	40 91	45 61	51 53	1280 ..	1465 ..	1360 ..	1375 .	1355 ..	1379 ..	1382 ..	1380 ..	1390 ..
39.600	500	500	**Dynamite** (Soc. Centrale de)	12 50	15 ..	12 50	20 ..	22 50	445 .	474 ..	515 ..	430 ..	....	435 ..	....	413 ..	....
60.000	300	300	**Téléphones** (Soc. Indust. des)	6 ..	12 ..	15 ..	18 ..	16 50	265 ..	269 ..	315 ..	315 ..	352 ..	347 ..	344 ..	334 ..	340 ..
Capital ou Nombre de Titres	Fin de l'amort.		**FONDS D'ÉTATS ÉTRANGERS**														
522068.360 £	»		**Angleterre** 2 ¾ % (ch. fixe 25f20)	2 75	2 75	2 75	2 75	2 75	112 80	112 ..	108 ..	101 50	99 50	98 50	98 72	98 40	....
190767.000f.	1924		**Argentine** 6 % 1891	5 ..	5 ..	5 ..	5 75	5 75	....	418 ..	....	....	....	....	....	490 ..	....
524306.200fl.	»		**Autriche** 4 % or (ch. fixe 2 f. 50)	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	104 80	103 ..	102 ..	97 25	99 75	100 ..	101 .	100 95	100 75
5.298.600 £	»		**Brésil** 4 ½ % 1888	4 50	4 50	4 50	4 50	4 50	69 35	53 ..	66 ..	68 ..	63 50	64 45	64 50	64 60	65 70
18.389.000 £	»		— 4 % 1889	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	66 35	52 75	64 .	67 ..	61 75	62 .	62 [illegible]	63 15	63 8
59.110 ob	1946		**Bulgarie** 5 % 1896	.. ..	.. ..	5 ..	5 .	5 ..	....	440 ..	435 ..	399 ..	377 ..	....	380	....	374 ..
378109.500f.	1932		**Chine** 4 % or 1895	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	106 80	106 40	101 50	100 ..	100 25	100 75	101 80	101 80	102
700.000 ob	1987		**Congo** lots 1888	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	81 ..	94 ..	88 ..	78 ..	78 ..	77 75	78 .	77 ..	77 ..
105000.000f.	»		**Danemark** 3 % 1894	3 ..	3 ..	3 ..	3 ..	3 ..	99 ..	99 ..	92 50	84 60	....	84 50	....	....	83 ..
154070.000f.	»		**Egypte** (Daïra-Sanieh 4 %)	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	105 20	102 85	103 75	102 ..	103 ..	102 .	103 50	103 50	103 90
1399299000f.	1941		— (Unifiée 7 %)	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	107 ..	109 ..	106 75	104 ..	105 ..	105 30	105 ..	105 10	105 3
734839.500f.	»		— (Privilégiée 3 ½ %)	3 50	3 50	3 50	3 50	3 50	102 30	104 25	102 20	100 30	100 55	100 2	100 85	101 ..	100 95
671830.400f.	»		**Espagne** 4 % Extérieure	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	63 10	34 ..	59 70	72 30	69 90	69 40	70 0.	70 35	70 35
1.171.500 ob	1936		**Cuba** 6 % 1886	6 ..	6 ..	6 ..	6 .	6 ..	372 ..	157 ..	284 ..	336 ..	310 ..	312 ..	317 ..	314 .	320 .
1.080.600 ob	1940		— 5 % 1890	5 ..	5 ..	5 ..	5 ..	5 ..	310 ..	129 ..	240 .	282 ..	256 ..	261 ..	264 .	262 ..	265 50
39.331.145f.	1949		**Finlande** 3 ½ % 1889	3 50	3 50	3 50	3 50	3 50	....	....	....	....	....	....	....	....	....
58.174 ob	1922		**Haïti** 5 % 1875	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	218 ..	214 ..	220 .	227 ..	245 ..	244 ..	241 25	246 75	246 50
266.090 ob	1962		**Hellénique** 4 % 1887	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	140 ..	225 ..	255 ..	229 ..	212 ..	....	223 ..	222 ..	217 50
124500.000f	»		— 2 ½ % or 1898 gar.	.. ..	.. ..	.. ..	2 50	2 50	....	101 60	98 75	....	....	....	....	....	....
682000.000fl.	»		**Hongrie** 4 % or	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	106 ..	104 70	100 ..	98 50	100 75	99 75	103 ..	103 50	101 ..
8013094942 li	»		**Italie** 5 % (4 fr. nets)	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	95 90	94 40	93 10	94 70	95 20	95 3	95 67	95 8	95 80
90.300 ob	1928		**Minas Geraès** (Etat de) 5 0/0 1897	.. ..	.. ..	25 ..	25 ..	25 ..	....	....	384 ..	377 ..	363 50	365 ..	371 .	370 ..	374 ..
85.657.500f.	1965		**Norvège** 3 % 1888	3 ..	3 ..	3 ..	3 ..	3 ..	....	97 ..	....	....	....	....	84 50	85 .	85 40
29.000.000f.	1918		— 3 ½ % 1898	3 50	3 50	3 50	3 50	3 50	104 50	104 50	100 ..	....	....	95 25	....	....	95 25
41.727.171 £	«		**Portugal** 3 %	1 ..	1 ..	1 ..	1 ..	1 ..	23 60	18 25	24 90	24 ..	24 1	24 25	24 55	24 85	25 15
438.650 ob	1925		— 4 ½ % 1891 (Tabacs)	22 50	22 50	22 50	22 50	22 50	474 ..	450 ..	495 ..	497 ..	504 50	504 ..	504 ..	504 ..	503 50
27.632.000f.	1955		**Québec** 3 % 1894	3 ..	3 ..	3 ..	3 ..	3 ..	93 50	93 70	....	....	86 ..	....	....	....	85 50
255396.500f.	1923		**Roumanie** 4 % 1890	4 ..	4 ..	4 ..	4 .	4 ..	103 20	95 10	92 ..	80 50	74 ..	76 4	77 .	76 ..	75 ..
114423.500f.	1939		— 4 % amort. 1894	4 ..	4 ..	4 ..	4 .	4 ..	90 25	95 50	92 40	80 50	74 25	76 75	....	76 75	76 40
179255.500f.	1958		— 4 % amort. 1898	.. ..	.. ..	.. ..	4 ..	4 ..	....	93 30	92 75	78 10	72 .	72 20	72 70	72 50	72 80
1.045.464 ob	1951		**Russie** 4 % 1867-1869	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	103 ..	102 35	101 40	100 ..	100 45	101 .	100 95	101 .	101 20
571090.500 f.	1961		— 4 % 1880	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	102 30	102 50	101 35	99 7	99 90	100 85	100 95	101 .»	101 ..
489137.500f.	1970		— 4 % or 1889	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	102 70	103 75	100 75	99 ..	101 15	100 75	101 50	101 15	100 90
646762.500f.	1971		— — 1890 2e (3e émis.)	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	102 35	102 90	100 80	99 40	101 10	100 15	100 95	100 75	101 50
39.450 000f.	1950		— — 1890 (4e émis.)	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	103 ..	102 50	100 65	99 50	102 .	100 55	103 ..	103 90	103 90
172212.500f.	1975		— — 1893 (5e émis.)	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	103 50	106 10	103 ..	100 ..	101 50	101 8	101 75	102 05	102 25
449737.500f.	1975		— — 1894 (6e émis.)	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	105 50	106 75	104 ..	102 ..	102 ..	101 80	103 20	103 75	102 75
1902242000f.	1970		— Consolidé 4 % (1re et 2e sér.)	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	103 20	104 ..	101 40	99 85	102 10	104 55	103 ..	102 75	103 55
651087.500f.	1973		— 3 % or 1891 1e et 2e ém. 1894	3 ..	3 ..	3 ..	3 ..	3 ..	94 30	97 50	90 ..	86 ..	84 75	85 80	87 ..	86 40	86 90
395687.[illegible]00f.	1976		— 3 ½ % 1894	3 50	3 50	3 50	3 50	3 50	101 25	101 50	97 ..	93 35	94 ..	95 75	95 30	97 ..	97 50
214.000 ob	1967		**Serbie** 4 % 1895	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	70 20	61 50	63 ..	63 75	64 25	64 50	64 ..	64 50	64 50
25.000.000f.	1950		**Suède** 3 % 1894	3 .	3 ..	3 ..	3 ..	3 ..	....	....	....	....	....	....	....	92 ..	....
136987.200f.	1930		— 3 ½ % 1895	3 50	3 50	3 50	3 50	3 50	104 ..	103 75	101 30	....	99 .	99 20	98 90	98 50	98 20
59.333.000f.	»		**Suisse** 3 % 1890 (ch. de fer)	3 ..	3 ..	3 ..	3 ..	3 ..	101 75	101 ..	98 ..	92 ..	97 05	96 50	96 50	96 50	96 50
7 371.915 £T	»		**Dette ottomane** série B	1 ..	1 ..	1 ..	1 ..	1 ..	37 75	47 ..	47 ..	46 60	48 10	48 30	48 45	48 30	48 50
31346.282 £T	»		— série C	1 ..	1 ..	1 ..	1 ..	1 ..	22 70	27 ..	26 50	25 55	25 90	26 05	26 25	26 27	26 37
[illegible]13.296 £T	»		— série D	1 ..	1 ..	1 ..	1 ..	1 ..	21 70	22 75	22 95	22 80	23 10	23 15	23 30	23 40	23 45
100675.000f.	1931		**Consolidation Ottom.** 4 %	20 ..	20 ..	20 ..	20 ..	20 ..	380 ..	407 ..	419 ..	420 ..	426 ..	440 ..	444 50	434 ..	438 ..
[illegible] 000f.	1931		**Priorités Ottomanes** 4 %	20 ..	20 ..	20 ..	20 ..	20 ..	444 ..	470 ..	494 ..	468 ..	483 ..	490 ..	494 ..	488 ..	490 ..
			Douanes Ottomanes 5 %	25 ..	25 ..	25 ..	25 ..	25 ..	482 ..	499 ..	510 ..	510 ..	519 ..	516 50	517 ..	517 ..	520 ..
	[illegible]0		**Ottoman** 4 % 1891	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	4 ..	102 25	103 ..	104 ..	101 ..	101 ..	101 ..	....	....	....
	[illegible]34		— 4 % Tombac 1893	20 ..	20 ..	20 ..	20 ..	20 ..	360 ..	370 ..	415 ..	400 ..	438 50	435 ..	436 ..	440 ..	445 ..
	[illegible]58		— 4 % 1894	20 ..	20 ..	20 ..	20 ..	20 ..	435 .	460 ..	456 ..	460 ..	462 ..	470 ..	475 ..	475 ..	476 ..
	[illegible]38		3 ½ % 1894	3 50	3 50	3 50	3 50	3 50	99 20	100 ..	100 ..	98 ..	....	95 50	95 25	....	96 ..
	»		**Uruguay** 3 ½ % 1894	3 50	3 50	3 50	3 50	3 50	40 80	44 ..	48 75	49 ..	....	....	48 75	49 45	52 ..

Tableau des Principales Valeurs Françaises et Étrangères négociées à la Bourse de Paris (SUITE)

Nombre de Titres	Val. nom.	Som. vers.	DÉSIGNATION DES VALEURS	DIVIDENDE ou INTÉRÊT distribué en 1894	1895	1896	1897	1898	Cours de comp. comm. juillet 1896	1897	1898	1899	Cours de clôture des 5 dernières sem. 29 nov.	6 déc.	13 déc.	20 déc.	27 déc.
			VALEURS ÉTRANGÈRES														
200.000	500	500	**B. I. R. P. des Pays-Autr.**	16 fl.	14 fl.	12 fl.	8 fl.	10 fl.	536 ..	520 ..	488 ..	515 ..	.. ..	449 ..	445 ..	445 ..	450 ..
100.000	500	200	**Banque hyp. d'Espagne** ..	15 p.	15 p.	15 p.	15 p.	15 p.	499 ..	490 ..	450 ..	518 ..	550 ..	... ..	549 ..	550 ..	... ..
200.000	500	200	**Banque nat. du Mexique.**	15 75	18 48	18 06	13 13	13 50	580 ..	592 ..	604 ..	670 ..	722 ..	728 ..	728 ..	735 ..	745 ..
500.000	500	250	**Banque Ottomane**	20 ..	15 ..	12 50	12 50	12 50	572 ..	574 ..	565 ..	570 ..	537 ..	541 ..	541 ..	540 ..	540 ..
744.000	100	100	**Robinson Banking Cy Ld**	.. ..	.. ..	10 ..	6 25	5 ..	153 ..	108 ..	74 ..	99 .	83 ..	87 ..	.. ..	83 ..	83 ..
120.000	500	200	**Crédit Foncier d'Autriche**	37 50	37 50	37 50	37 50	37 50	1266 ..	1300 ..	1300 ..	1260 ..	1222 ..	1238 ..	..	... ..	1225 ..
160.000	500	125	**Crédit Foncier Egyptien** ..	5 ..	5 ..	5 50	6 ..	7 ..	479 ..	489 ..	515 ..	534 ..	535 .	535 ..	.. ..	510 ..	539 ..
100.000	500	250	**Crédit Foncier** de **Hongrie**	24 ..	24 ..	24 ..	24 ..	24 ..	.. ..	790 ..	770 ..	520 .	... ..	... ..	... ..	.. ..	... ..
95.000	»	.	**Crédit Mob. Espagn.** jouis.	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	60 .	45 ..	38 ..	98 ..	98 ..	96 ..	94 ..	92 50	94 ..
60.000	500	500	Act. **Andalous**	.. ..	5 ..	.. ..	.. ..	.. ..	136 ..	65 ..	65 ..	242 ..	285 ..	277 ..	270 ..	264 ..	271 ..
275.385	500	500	Obl. — 3 % 1re série.	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	266 ..	180 ..	150 ..	232 ..	290 50	293 ..	289 .	285 ..	287 ..
99.337	500	500	— — — 2e série..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	255 ..	176 ..	145 ..	226 ..	290 ..	291 50	[illegible]	288 ..	286 ..
523.615	500	500	Act. **Ch. Autrich.-Hongr**...	33 ..	28 ..	31 ..	28 50	31 ..	775 ..	775 ..	782 ..	750 ..	710 ..	719 ..	715 ..	725 ..	724 ..
654.578	500	500	Obl. anc. — 3 % 1re à 8e émis.	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	475 ..	478 ..	475 ..	150 ..	441 ..	453 ..	454 ..	452 ..	453 ..
147.403	500	500	— — — 9e émis.....	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	467 ..	469 ..	.. ..	.. ..	432 ..	438 ..	442 50	437 ..	440 ..
188.452	500	500	— — — 10e émis....	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	459 ..	467 ..	.. ..	.. ..	421 50	425 ..	434 ..	432 .	435 ..
391.556	500	500	— nouv. — série A.........	15 ..	15 ..	15 .	15 ..	15 ..	468 ..	476 ..	.. ..	.. ..	431 ..	410 ..	449 ..	440 .	445 ..
117.927	500	500	Obl. **Beyr.-Dam.-Haur.** 3 %	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	304 ..	295 ..	286 ..	223 ..	192 ..	189 .	193 ..	185 ..	185 ..
732.118	500	500	Act. **Lombards**.............	4 ..	5 ..	4 ..	3 ..	1 ..	225 ..	195 ..	173 ..	170 ..	142 ..	140 .	... ..	141 ..	140 ..
3185158	500	500	Obl. — 3 %.........	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	364 ..	386 ..	389 ..	348 ..	352 ..	357 ..	357 ..	356 75	358 .
690.000	500	500	— — — série X .	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	360 ..	382 ..	385 ..	352 ..	318 ..	352 50	353 50	352 50	.. ..
409.610	500	500	Act. **Méridionaux**	33 ..	33 l.	33 l.	33 l.	33 l.	634 ..	696 ..	695 ..	680 ..	680 ..	684 .	674 ..	689 ..	675 ..
94.319	10£	10£	— **Nitrates Railways** Cy Ld	40 10	29 25	.. ..	7 50	11 70	200 ..	115 ..	130 ..	193 ..	142 ..	... ..	130 ..	... ..	... ..
490.000	500	500	— **Nord de l'Espagne**....	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	115 ..	85 ..	58 ..	190 ..	180 ..	174 ..	175 ..	175 ..	180 ..
602007	500	500	Obl. — 3 % 1re série.	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	253 ..	223 ..	192 ..	254 ..	298 ..	297 50	295 .	297 .	291 ..
226935	500	500	— — — 2e série.	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	240 ..	205 ..	172 ..	240 ..	285 ..	285 50	285 .	282 ..	284 ..
46.181	500	500	— — — 3e série.	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	244 ..	209 ..	168 ..	235 ..	292 ..	290 ..	292 50	289 ..	289 ..
45.535	500	500	— — — 4e série.	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	239 ..	207 ..	168 ..	233 ..	288 .	288 ..	289 ..	285 ..	286 ..
94.254	500	500	— — — 5e série.	15 ..	15 .	15 ..	15 ..	15 ..	236 ..	211 ..	170 ..	232 ..	289 ..	290 50	288 .	286 ..	289 ..
195.992	500	500	— — Pampelune.....	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	248 ..	215 ..	173 ..	232 ..	283 ..	284 ..	282 ..	282 ..	280 ..
210.250	500	500	— — Barcelone......	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	254 ..	219 ..	182 ..	241 ..	288 .	289 ..	286 .	285 ..	282 ..
232.066	500	500	— — Asturies 1re hyp.	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	249 ..	215 ..	171 ..	250 ..	287 50	288 ..	286 ..	285 ..	284 ..
93.649	500	500	— — — 2e hyp.	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	235 ..	202 ..	164 ..	240 ..	279 50	279 ..	277 ..	... ..	276 ..
56.472	500	500	— — — 3e hyp.	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 .	235 ..	208 ..	166 ..	243 ..	279 50	278 .	277 ..	276 ..	275 50
100.000	500	400	**Orientaux**.................	16 ..	16 ..	16 ..	16 ..	16 ..	483 ..	490 ..	435 ..	455 ..	... ..	... ..	315 ..	.. ..	... ..
70.000	500	500	Act. **Portugais**	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	65 ..	45 ..	31 ..	75 ..	.. ..	69 50	.. ..	70 ..	70 50
318.750	500	500	Obl. **Salonique-Constant**...	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	280 ..	270 ..	278 ..	284 ..	266 ..	275 ..	277 ..	276 50	276 ..
355.932	500	500	Act. **Madrid à Saragosse**..	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	178 ..	134 ..	116 ..	242 ..	265 ..	261 ..	262 ..	261 ..	268 ..
1124448	500	500	Obl. — 3 % 1re hyp.	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	328 ..	288 ..	245 ..	310 ..	345 ..	348 ..	351 ..	349 50	349 ..
139.239	500	500	— — — 2e hyp.	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	325 ..	280 ..	231 ..	302 ..	335 ..	336 ..	341 ..	337 .	341 ..
67.723	500	500	— — — 3e hyp.	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	15 ..	320 ..	277 ..	229	303 ..	334 ..	334 ..	337 .	334 .	339 ..
112.716	500	500	— **Smyrne-Cassaba** 4% 94	.. ..	20 .	20 ..	20 ..	20 ..	418 ..	422 ..	432 ..	425 ..	409 ..	409 ..	409 ..	409 ..	409 ..
139.845	500	500	— — 4% 95	.. ..	20 ..	20 ..	20 ..	20 ..	362 ..	355 ..	368 ..	370 ..	350 ..	357 ..	357 ..	[illegible]	[illegible]
95.816	500	500	— **Sud de l'Esp.** 3 % 1re hyp	7 50	.. ..	.. ..	.. ..	15 ..	118 ..	107 ..	100 ..	136 ..	197 50	197 ..	... ..	195	194 75
100.000	500	500	Act. **Wagons-Lits**.........	20 ..	30 ..	30 ..	32 50	35 ..	... ..	605 ..	765 ..	750 ..	390 ..	380 ..	387 ..	392 ..	395 ..
40.026	500	500	**Comp. Madrilène du Gaz**.	7 50	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	143 ..	100 ..	71 ..	144 ..	122 ..	125 ..	125 ..	127 ..	137 ..
325 000	10£	10£	**Rio-Tinto Cy** Ld............	10 05	27 65	47 70	50 30	59 74	610 ..	.. ..	680 ..	1130 ..	1448 ..	1421 ..	1402 ..	1414 ..	1451 ..
52.000	500	500	Act. **Charb., Usine Sosnow**.	30 ..	40 ..	37 ..	37 ..	50 ..	... ..	855 ..	1235 ..	2260 ..	2585 ..	2500 ..	2485 ..	2505 ..	2535 ..
120.000	5£	5£	**Lagunas Nitrate Cy**........	9 ..	.. ..	.. ..	.. ..	.. ..	76 ..	65 ..	28 ..	29 ..	51 ..	46 50	47 ..	43 ..	.. ..
110.000	5£	5£	**Lautaro Nitrate Cy**	18 30	12 20	12 20	3 65	3 65	160 ..	128 ..	108 ..	105 ..	119 ..	115 ..	... ..	... ..	... ..
200.000	200	200	**Tabacs Ottomans**..........	20 50	20 50	19 ..	15 ..	7 ..	354 ..	342 ..	293 ..	309 ..	307 ..	317 ..	318 ..	317 ..	315 ..
40.000	500	500	**Tabacs des Philippines**...	42 50p	45 p	45 p.	45 p.	45 p.	685 ..	600 ..	445 ..	650 ..	655 ..	... ..	654 50	... ..	649 ..
100.000	500	500	**Tabacs du Portugal**.......	11 40	11 85	14 55	15 26	22 ..	580 ..	555 ..	500 ..	626 ..	755 ..	762 ..	745 ..	747 ..	742 ..

VALEURS FRANÇAISES ET ÉTRANGÈRES SE TRAITANT AU COMPTANT

NOMBRE de TITRES	Val. nom.	Som. vers.	DÉSIGNATION DES VALEURS	COURS DE CLÔTURE Derniers COURS Cotés	20 déc.	27 déc.
			VALEURS FRANÇAISES (ACTIONS)			
11.726	»	»	**Midi** jouiss....................	700 ..	690 ..	700 ..
16.661	»	»	**Nord** jouiss	1820 ..	1825 ..	1825 ..
35.170	»	»	**Ouest** jouiss	584 ..	... ..	... .
50.000	500	500	**Tramways** (Cie Gle Fse des)..	685 ..	685 ..	685 ..
6.000	500	500	**Banque de la Guadeloupe**.	1000 ..	... ..	... ..
1.200	500	500	— **de la Guyane**......	1250 ..	... ..	... ..
6.000	500	500	— **de la Martinique**..	325 ..	... ..	... ..
6.000	500	500	— **de la Réunion**.....	225 ..	... ..	... ..
24.000	500	125	— **de l'Indo-Chine**....	760 ..	... ..	.. ..
100.000	100	100	**Banq. spéc. de Val. Indust.**	49 ..	.. ..	.. ..
20.000	500	500	**Gaz et Eaux**.................	530 ..	525 ..	530 ..
1 380	500	500	**Gaz de Bordeaux**...........	1395 ..	... ..	... ..
4.620	»	»	— jouiss......	855 ..	855 ..	... ..
26.000	500	500	**Gaz** (Compagnie centrale).....	1400 ..	... ..	1400 ..
12.000	500	500	**Dombrowa** (Houillères de)...	997 ..	... ..	990
20.000	500	500	**Aguas-Tenid.** (Mines de cuiv.)	44 ..	.. ..	44 ..
23.200	»	»	**Carmaux** (Mines de)..........	1430 ..	1415 ..	1460 ..
32.600	500	500	**Laurium** (Mines de)...........	[illegible]00 ..	515 ..	498 ..
25.440	500	500	**Le Nickel**.....................	510 ..	... ..	510 ..
20.000	500	500	**Aciéries de France**.........	870 ..	862 ..	860 ..
40.000	500	500	**Aciéries de Longwy**	975 ..	980 ..	975 ..
20.000	500	500	**Atel. et Chant. de la Loire**	940 ..	930 ..	945 ..
6.600	500	500	**Ch. et Atel. de la Gironde**.	625 ..	... ..	613 ..
14.000	500	500	**Electro-Métallurgie** (Sté Fse)	[illegible]90 ..	... ..	580 ..
24.000	500	500	**Fives-Lille**..................	479 ..	... ..	472 50
24.000	500	500	**Forges et Ac. Nord et Est.**	1600 ..	1590 ..	1600 ..
40.000	500	500	**Aciéries de la Marine**......	1590 ..	1590 ..	1585 ..
20.000	500	500	**Bateaux-Parisiens**..........	491 ..	494 ..	490 ..
25.000	500	500	**Chargeurs-Réunis**..........	1100 ..	.. ..	1080 ..
10.000	500	500	**Cie Havr.-Pén. de Nav. à Vr.**	640 ..	640 ..	641 ..
5.000	500	500	**Bénéd. de l'Abb. de Féc**...	6750 ..	6 50 ..	... ..
14.000	500	500	**Entrepr. milit. et civ.** (Cie Gle)	157 ..	... ..	... ..
9.023	500	500	**Etablissements Duval**......	2590 ..	2552 .	2595 ..
20.000	500	500	**Gde Distill. Cusenier et Cie.**	839 ..	835 ..	820 ..
24.000	500	500	**Gr. Moulins de Corbeil**	278 ..	... ..	275 ..
10.000	500	500	**Lits Militaires**...............	1350 ..	1345 ..	1340 ..

NOMBRE de TITRES	Val. nom.	Som. vers.	DÉSIGNATION DES VALEURS	COURS DE CLÔTURE Derniers COURS Cotés	20 déc.	27 déc.
			VALEURS FRANÇAISES (OBLIGATIONS)			
56.700	500	500	**Ethiopiens** 3 %............	200 ..	204 ..	200 ..
165.000	500	500	**Santa-Fé** (Ch. de fer) 5 %....	171 ..	170 ..	175 ..
41.462	500	500	**Cie Gle Fse de Tramways** 4 %	501 ..	502 50	504 ..
31.607	420	»	**Créd. Fonc. Col.** obl. 420 f 5 %	301 ..	302 50	303 .
12.490	350	»	— obl. de 350 f.	254 50	255 ..	251 ..
44.412	500	500	**Soc. Fonc. Lyonn.** 3 % nouv.	439 ..	439 ..	439 ..
30.676	500	500	**Gaz et Eaux** 4 %	499 ..	497 ..	499 ..
261.149	500	500	**Cie Parisienne du Gaz** 4 % .	512 ..	512 ..	512 50
9.275	500	500	**Aciéries de France**.........	506 ..	... ..	... ..
18.530	500	500	**Atel. et Ch. de la Loire** 4 %	495 ..	... ..	495
5.876	450	450	**Fives-Lille** 6 %..............	477 ..	480 ..	477 ..
32 983	500	500	**Métaux** (Cie Fse) obl. hyp. 4 %	490 ..	495 ..	490 ..
103.602	500	500	**Messageries Marit.** 3 ½ %.	485 ..	[illegible] ..	... ..
109.573	500	500	**Omnibus** 4 %................	505 75	[illegible] ..	[illegible]
55.666	500	500	**Voitures à Paris** 3 ½ %....	415 ..	[illegible] .	... ..
286.020	500	500	**Cie Transatlantique** 3 %....	328 ..	327 .	... ..
9.740	500	500	**Jardin d'Acclimatation** 5 %	450 ..	.. ..	... ..
5.096	300	300	**Soc. Gle de Laiterie** 5 %....	295 ..	.. ..	... ..
30.180	600	600	**Lits Militaires** 4 %..........	610 .	615 ..	612 ..
225.146	500	500	**Suez** 5 %.....................	617 ..	618 ..	617 .
68.878	500	500	— 3 % 1re série..........	[illegible] .	472 ..	.. ..
218.207	500	500	— — 2e série............	460 ..	460 ..	460 ..
			FONDS D'ÉTAT ÉTRAN.			
35 050	500	500	**Bahia** 5 % 1888..............	440 ..	443 ..	435 ..
29.373	500	500	**Catarmaca** 6 % 1888.........	... ..	... ..	... ..
97.880	500	500	**Cordoba** 7 % 1888...........	... ..	... ..	... ..
49.232	500	500	**Corrientes** 6 % 1888.........	... ..	.. ..	... ..
33.622	500	500	**Espirito-Santo** 5 % 1894.....	314 ..	344 75	344 50
48.572	500	500	**Mendoza** 6 % 1888...........	214 ..	212 ..	213 ..
			VALEURS ÉTRANGÈRES (OBLIGATIONS)			
40.000	500	500	Obl. **Charb., Mines et Usines de Sosnowice** 4 %	510 25	... ..	... .
48.624	500	500	Obl. **Wag.-Lits** 4 % 1re, 2e sér.	[illegible]59 ..	443 ..	464 ..

CRÉDIT FONCIER DE FRANCE

Situation au 30 novembre 1900

Actif

Espèces en caisse et à la Banque de France		5 106.743 22
Effets et valeurs diverses		245.405.083 57
Trésor public		18.114.469 36
Avances sur dépôts de titres		19.451.262 48
Correspondants		6.479 389 98
Banque hypothéc. de France, en liquid.		24.084.180 14
Emprunteurs :		
Prêts hypothécaires		1.882.544.679 65
— communaux		1.396.547.799 55
Prêts réalisés avec les fonds provenant des Bons à lots		28.046.908 54
Prêts réalisés avec les fonds du capital social et des réserves		59 435.236 14
Semestres d'annuités échus		31.745.920 70
Obligations retirées de la circulation, soit par tirages spéciaux soit par rachats en Bourse (art. 63 et 87 des sts):		
Obligations Foncières		147.222.676 46
Obligations Communales		127.149.613 03
Immeubles acquis par la Société à la suite d'expropriations		30.002.147 75
Hôtels et mobilier :		
Prix d'estimation des hôtels		12.933.709 25
Frais d'appropriation et mobilier		510.798 66
Divers		22.378.700 77
Intérêts acquis, mais non échus		46.411.151 29
Dépenses d'administration		3.864.345 80
Total		4.107.034.827 34

Passif

Capital social		170.500.000 »
Réserve obligatoire		19.660.368 05
Provision pour l'amortissement des emprunts :		
Provision ordinaire		64.687.691 81
Provision extraordinaire		76.057.277 99
Réserves et provisions diverses :		
Réserves pour l'amortissement des immeubles du siège social		4.388.707 »
Réserve spéciale provenant de la Banque Hypothécaire		133.574 86
Réserve commune avec le Crédit Foncier et Agricole d'Algérie		1.019.452 50
Réserves sans affectation		1.375.340 73
Provision pour faire face à l'excédent des créances hypothécaires sur la valeur estimative des immeubles acquis par la Société		6.392.558 18
Provision pour créances douteuses		5.607.148 66
Dépôts en comptes courants		62.300.309 72
Correspondants		41 515.820 64
Sous-Comptoir des Entrepreneurs		3.814.705 29
Versements différés :		
Sur Prêts hypothécaires		20.552.112 94
— communaux		131 614.570 35
Obligations Foncières :		
Montant au pair :		
Des obligations en circulation	2.205.058.300 »	
Des obligat^s retirées de la circulation	171.980.500 »	
A déduire :		1.901.786.504 97
Versements à recevoir des obligat^es.	» »	
Prime à amortir à recouvrer des emprunteurs	475.252.295 03	
Obligations Communales :		
Montant au pair :		
Des obligations en circulation	1.555.785.100 »	
Des obligat^s retirées de la circulation	134.732.000 »	
A déduire :		1.462.666.040 82
Versements à recevoir des obligataires	84 722.130 »	
Prime à amortir à recouvrer des emprunteurs	143.128.929 18	
Bons à lots en circulation		28.046.908 54
Obligations à rembourser et intérêts échus à payer		24.614.541 68
Semestres d'annuités reçus par anticipation		11.572.365 27
Divers		21.222 532 27
Intérêts dus, mais non échus		36.615.301 38
Profits et pertes :		
Reliquat de l'exerc. 1899		8.558 47
Exercice 1900		10.855.465 22
Total		4.107.034.827 34

Certifié conforme aux écritures :

Le gouverneur,

H. MOREL.

1349

BANQUE DE L'INDO-CHINE

Bilan au 31 août 1900

Actif

Versements non appelés Fr.	18.000.000 »
Rentes. Fonds d'Etat. Obligations et Valeurs diverses	2.255.619 90
Caisse (Paris et succursales)	21.741.695 38
Portefeuille (Paris et succursales)	21.071.224 94
Avances sur nantissements	20.229.220 99
Succursales et agences	60.252 925 68
Correspond. divers (Paris et succursales).	6.966 476 91
Frais généraux (Paris et succursales)	219.711 95
Frais d'installation et frais de fabrication de billets au porteur	553.980 89
Mobiliers	206.835 58
Immeubles	912.435 50
Fr.	152.443.128 22

Passif

Capital social Fr.	24.000.000 »
Fonds de réserve statutaire	595.000 »
Fonds de prévoyance statutaire	722.987 43
Fonds de secours	120.000 »
Fonds de réserve supplémentaire	4.800.000 »
Réserve pour installation de nouvelles agences	100.000 »
Amortissement des frais d'installation et de fabrication de billets au porteur	556.980 89
Amortissement du mobilier	206.835 58
Réserve immobilière	600.000 »
Billets au porteur en circulation	31.689.105 40
Comptes de dépôts	13.810.689 49
Dépôts en Comptes courants des gouvernements coloniaux	9.342.500 »
Effets à payer	246.471 70
Succursales et agences	48.914.325 76
Correspondants divers (Paris et succurs.)	12.962.378 99
Intérêts et commissions du semestre	383.584 57
Dividendes à payer	12.076 80
Profits et Pertes :	
Solde du 2e semestre 1899	12.152 29
— du 1er semestre 1900	368.041 32
Fr.	152.443.128 22

1350

SOCIÉTÉ GÉNÉRALE

POUR FAVORISER LE DÉVELOPPEMENT DU COMMERCE ET DE L'INDUSTRIE EN FRANCE

Bilan au 30 novembre 1900

Actif

Caisse et banque		55.279.555 71
Portefeuille	277.945.477 78	311.314.643 01
Effets à l'encaissement	33 369.195 23	
Reports		12.417.425 05
Coupons à encaisser		2.885.301 29
Rentes et actions, bons et obligations		54.683.542 59
Avances sur garanties		113.244.704 98
Participations industrielles et commerciales		2.479.549 80
Participations financières		58.079.596 36
Immeubles		5.086.667 95
Comptes de banque à l'étranger et comptes courants divers		148.808.090 83
Appels différés sur actions		80.000.000 »
Intérêts sur actions (coupon au 1er octobre 1900)		2.000.000 »
		847.279 077 57

Passif

Capital	160.000.000 »
Réserve statutaire	12.750.279 49
Réserve spéciale	6.000.000 »
Comptes de chèques	233.738.581 03
Dépôts à échéance fixe	113.834.700 »
Effets à payer	65.049.258 56
Comptes de banque à l'étranger et comptes courants divers	250.670.671 84
Intérêts et dividendes	370.215 25
Solde du dernier exercice	43.006 85
Profits et pertes (frais généraux déduits)	4 822.414 55
	847.279.077 57

Effets en circulation avec l'endos de la Société :	
Administration centrale	42.097.000 »
Agences de province	37.021.926 23
Total	79.118.926 23

Certifié conforme aux écritures :

1351 Le Directeur : LOUIS DORIZON.

IMPRIMERIE DE LA PRESSE
16, rue du Croissant, Paris. — Simart

ÉDITION VERTE
DE
L'ÉCONOMISTE EUROPÉEN
Rédacteur en Chef : EDMOND THÉRY

DIX-HUITIÈME VOLUME

Nos 443bis à 468bis (du 6 Juillet au 28 Décembre 1900 inclusivement). Deuxième semestre 1900

TABLE ALPHABÉTIQUE

Des Matières contenues dans le Supplément Hebdomadaire des Mines d'Or

(ÉDITION VERTE)

QUESTIONS DU JOUR

LES MINES D'OR AUSTRALIENNES

REVUE DE LA PRESSE ANGLAISE

INFORMATIONS DIVERSES

Paris. — Imprimerie de la Presse, 16, rue du Croissant. — Simart

SUPPLÉMENT DE

L'ÉCONOMISTE EUROPÉEN

ABONNEMENTS
à partir du 1er de chaque mois
France & Algérie : Un an... 25 fr.
— — Six mois. 14 fr.
Étranger (U.-P.) : Un an..... 32 fr.
— — Six mois.. 18 fr.

Paraissant le Vendredi
Rédacteur en chef : Edmond THÉRY
PRIX DE CHAQUE NUMÉRO :
France : 0 fr. 50 ; Étranger : 0 fr. 60

INSERTIONS
Ligne anglaise de 5 centimètres
Annonces en 7 points 2.50
Réclames en 8 points .... 4 »
Ce tarif ne s'applique pas aux annonces et réclames d'émission.

Adresse télégraphique : Éconopéen-Paris

TÉLÉPHONE Nº 246-61

Nº 443bis. — 18e volume. (1) | BUREAUX : 11, RUE MONSIGNY, PARIS | Vendredi 6 Juillet 1900.

QUESTIONS DU JOUR

COMPAGNIE DE MOZAMBIQUE

Nous lisons dans le *Manica Mining Journal* (Mozambique) que M. Bartissol, le financier parisien bien connu, s'est rendu acquéreur des mines d'or *Bragança* et *Richmond*. Situées dans la vallée du Chimezi (concession de la Compagnie de Mozambique), ces deux propriétés étaient connues depuis longtemps, mais on hésitait à se prononcer sur leur valeur à cause même de la richesse des échantillons. « Ce sont des poches » disait l'un. — « Vous ne trouverez rien en profondeur » disait l'autre.

En dépit de ces augures, M. Dandford entreprit le développement de la *Bragança* et après un travail long et opiniâtre mit à jour un « reef » comme il n'en existe pas au Transvaal si ce n'est au Rand.

Ingénieurs et experts furent surpris de la richesse de la propriété, et une Compagnie devait se former à Londres pour l'acquérir, lorsque éclatèrent les événements du Transvaal, et les Anglais laissèrent échapper l'occasion de s'en rendre acquéreurs à bon compte.

La Compagnie formée par M. Bartissol est au capital de 140.000 liv. st. Elle achètera environ 500 claims. Le personnel et le matériel sont en route. On estime que dans ces conditions, M. Bartissol a fait une excellente affaire.

Il en est de même des commerçants de Macequece, qui avaient ouvert à M. Dandford un crédit de 600.000 francs pour l'aider à développer *Brangança* et qui, aujourd'hui, non seulement sont remboursés de leurs avances, mais encore, ont en portefeuille des actions qui font déjà prime.

Les prospections faites sur les concessions voisines tendent à établir qu'elles sont aussi riches.

Ainsi donc, les concessions que possède la *Mozambique* et dans lesquelles l'or avait été constaté commencent à être mises en exploitation. C'est un fait sur lequel il convient particulièrement d'attirer l'attention.

LA GUERRE DANS L'AFRIQUE DU SUD

Les Boers ne cessent de harceler les troupes britanniques, et leurs mouvements ont été assez inquiétants parfois. C'est ainsi que le 23 juin, il a fallu le concours de deux divisions pour sauver le général Clements qui se rendait avec un convoi de Winburg à Senekal. Ce convoi a-t-il été sauvé, comme le mentionnent les dépêches anglaises ? C'est ce que les dépêches venues de Lourenço-Marquès nient. En tous cas, lord Roberts a compris qu'il devait tenter un effort pour faire cesser les attaques auxquelles se livre, dans le nord de l'Orange, le général De Wet avec ses Burghers. Il est vrai que ce dernier devient véritablement gênant. On avait envoyé contre lui, il y a un mois, la division Ian Hamilton qui n'a pas suffi ; en effet, elle a perdu, en tués, blessés ou prisonniers, 1.700 hommes. Lord Roberts a alors envoyé à la rescousse la division Hunter, qui devait opérer sur les derrières de De Wet et s'efforcer de prendre Frankfort où les Boers avaient conservé, dit-on, un important dépôt d'armes et de munitions. Jusqu'à présent, le général Hunter, bien qu'ayant dû passer le Vaal, n'a pas donné ce qu'on attendait de lui. On l'attend toujours à Frankfort où il sera rejoint par la brigade Macdonald venant de Heilbron. D'autre part, le général Clery, avec une partie des troupes du général Buller, est entré en ligne. Bref, à l'heure actuelle, cinq colonnes anglaises s'avancent contre les 3 ou 4.000 hommes que commande De Wet dans l'Orange. Elles les auraient même, dit-on, entourés. Il faudrait donc s'attendre à d'importantes rencontres d'ici peu. Mais De Wet se laissera-t-il surprendre, et n'a-t-il pas déjà passé à travers les mailles du filet tendu autour de lui, c'est ce qu'on ne sait pas encore. En tout cas, pendant ce temps, le général Botha médite un contre-coup sur les communications par voie ferrée de Buller avec le Natal, et il a même déjà commencé à agir. Sir Redvers Buller a en effet télégraphié le 1er juillet :

> La 10e brigade, en reconnaissance le 29 juin près de Amerspoort, a trouvé 2.000 Boers occupant avec des canons une forte position. La 10e brigade s'est retirée après avoir combattu les Boers. Elle ne fut pas suivie par eux dans sa retraite. Elle a eu 2 tués et 6 blessés.

Ceci n'est qu'un début. Il y aura sans doute des actions plus importantes, et l'on verra plus tard si le but de Botha est simplement de diminuer la pression exercée sur les commandos d'Orange, ou si, au contraire, De Wet fait le jeu de Botha. Quoi qu'il en soit, l'aire où se meuvent les commandos d'Orange est si vaste, le pays si accidenté, qu'ils peuvent fort bien échapper et recommencer ailleurs le même jeu qu'auparavant. Et si les Burghers de l'Orange se montrent tellement tenaces, ce n'est point parce que le président Krüger les excite, mais parce que la République d'Orange est annexée, qu'ils n'ont politiquement plus rien à perdre, ayant déjà tout perdu ; c'est, enfin, parce qu'ils éprouvent la sensation immédiate et perpétuelle de la présence de l'étranger sur leur sol, un étranger qui annonce l'intention de ne jamais s'en aller.

Pour le moment, les préliminaires de l'action engagée paraissent avoir été favorables aux Boers. Les Anglais ont bien pris Heidelberg où ils comptaient cerner le commandant Viljoën. Mais ils n'ont pu y parvenir, et, d'après une dépêche de source boer, ils ont fait des pertes considérables. Deux fourgons de cadavres ont été conduits hors de la ville. De même, le 30 juin, la colonne volante du général Clements, partie de Senekal avec des ordres cachetés, a rencontré des Boers à 5 ou 6 milles de cette ville, sur la route de Lindley. On n'a reçu aucun détail de l'engagement qu'on sait avoir été très vif, en dehors du fait que le général Clements a fait savoir que tout allait bien.

Au sujet de l'Etat Libre d'Orange, disons encore qu'une proclamation du général anglais Rundle, en date du 30 juin, annonce aux habitants de Trommel,

dans l'Orange, que leurs fermes seront confisquées, que tous les reçus donnés pour réquisitions militaires seront annulés, qu'aucun paiement ne sera fait et qu'une amende sera infligée, si les habitants reçoivent des patrouilles d'Orangistes ou ne signalent pas leur présence aux Anglais dans leur voisinage.

La proclamation fait ressortir que des petits détachements d'Orangistes armés se cachent, le jour dans les montagnes, et, la nuit, dans les fermes, et qu'il faut que cet état de choses cesse. Dans l'état d'esprit où sont les Orangistes, peut-on compter que cette proclamation portera ses fruits?

Maintenant, si on se reporte à une dépêche du général Roberts, on trouve que la population civile des villes de Pretoria et de Johannesburg souffre, beaucoup en ce moment, par suite de la pénurie de vivres. On dit que les troupes reçoivent leur ration entière, mais le chemin de fer de Blœmfontein à Pretoria étant toujours intercepté, le service de ravitaillement de l'armée ne se fait plus que par la route ordinaire, et il y a là à compter avec les attaques des Boers ; on pouvait espérer que l'armée pourrait vivre sur le pays, mais les renseignements transmis laissent entendre que cette ressource n'existe pas. Il faut donc que l'armée anglaise vienne à bout de De Wet pour pouvoir se ravitailler sérieusement, et c'est pourquoi les opérations sont, en ce moment, dirigées si activement contre ce général.

On télégraphie que les patrouilles boers se montrent toujours dans les environs de Pretoria. On ajoute que de fréquentes communications sont échangées entre le général Botha et des habitants de la ville qui serait, dit-on, remplie d'espions. On prétend que le gros de l'armée de Botha se préparerait à attaquer Pretoria avec la coopération de Burghers y résidant. On dit même, au dernier moment, que les communications des Anglais qui occupent la ville seraient coupées. Enfin, s'il en faut croire un correspondant du *Chicago Record*, le président Krüger aurait déclaré que les Boers étaient pleins de courage et que les Anglais qui n'occupent même pas le tiers du Transvaal, ne viendront jamais à bout des Boers dans les montagnes.

En résumé, la situation ne s'est pas modifiée depuis huit jours. Mentionnons encore les dépêches qui sont parvenues et qui donnent des détails sur la situation générale dans le sud de l'Afrique :

Par ordre de lord Roberts, 1.400 employés hollandais de la *Compagnie des Chemins de fer néerlandais sud-africaine* ont été expulsés avec leurs familles du territoire du Transvaal. Ils seront embarqués pour l'Europe, à East-London, sur des navires anglais. Ces employés refusaient de travailler pour assurer le ravitaillement des troupes anglaises. La *Société sud-africaine* prend des mesures pour les secourir dès leur arrivée en Hollande. D'autre part, et ce qui confirmerait ce qui se dit au sujet des espions à Prétoria, lord Roberts vient d'enjoindre à tous les citoyens mâles au-dessus de seize ans, habitant la ville, de se munir d'un permis de séjour. Cette disposition ne s'applique pas, naturellement, aux sujets anglais.

On mande de Capetown, à la *Daily Chronicle* que la situation à Kimberley est actuellement plus mauvaise qu'elle ne l'était pendant le siège. Les femmes et les enfants des volontaires locaux sont dans le plus complet dénuement. Dans le district de Barkly-West, 75 0/0 des indigènes et un nombre assez élevé d'Européens sont malades de la fièvre. Enfin, le *Daily Graphic* apprend qu'un médecin, bien connu dans le nord de l'Angleterre et qui est actuellement dans l'Afrique du Sud, écrit que le public anglais serait saisi d'horreur s'il connaissait la façon dont sont traités les malades. Les journaux disent que le Comité chargé de faire une enquête sur le traitement infligé aux malades dans l'Afrique du Sud est composé de quatre membres : un civil, un militaire et deux médecins.

La mission Boer a décidément quitté les Etats-Unis. Elle doit arriver, aujourd'hui vendredi, à Paris.

Quant au procès des *Chemins de fer du Transvaal*, à Bruxelles, il n'a pas encore pris fin. Les avocats des défendeurs continuent leurs plaidoiries.

COMPAGNIE DE MOSSAMÉDÈS

L'assemblée générale des actionnaires de cette Compagnie s'est tenue le 16 juin, à Lisbonne. Dans le rapport du Conseil d'administration, nous trouvons les renseignements suivants sur les événements saillants qui se sont passés au courant de l'exercice, ainsi que sur la situation présente et l'avenir de la Compagnie.

La Compagnie a cédé son droit à la construction d'une voie ferrée qui partira soit de Port-Alexandre, soit de la Baie-des-Tigres, pour aboutir à Humbe, ainsi qu'à l'établissement des ports, quais, docks et lignes télégraphiques nécessaires à l'exploitation d'une telle ligne.

L'exploitation de la région aurifère de Cassinga ne rencontrera plus maintenant aucune entrave ; en effet, les négociations entamées depuis plusieurs années avec un syndicat local, qui prétendait se prévaloir de droits antérieurs à ceux de la Compagnie sur une des plus riches parties aurifères, ont abouti à une entente. En vertu de cet accord, ce syndicat de Cassinga a abandonné toutes ses prétentions sur lesdites mines, contre la remise, qui lui a été faite, de 10.600 actions de la filiale *The Cassinga Concessions, Limited*, qui avaient été réservées dans ce but. Dans ces circonstances, la *Cassinga Concessions, Limited*, se prépare à commencer bientôt l'exploitation minière. L'autre filiale *The South African Company* se propose d'envoyer une expédition sur ses territoires miniers dès que la saison le permettra.

La Compagnie a jugé que l'heure était venue de connaître les territoires de sa concession situés entre le Cunene et le Zambèze, et d'en prendre définitivement possession. Dans ce but, elle a envoyé une expédition commerciale et scientifique au Zambèze ; cette expédition, qui a quitté Mossamédès en août 1899, ne sera pas de retour avant la fin de cette année.

Relativement aux 100.000 actions de réserve dont l'émission avait été décidée par la dernière assemblée générale, le Conseil annonce qu'au 31 décembre dernier, 15.000 actions avaient été « levées ».

Les 50.000 actions de la *South West Africa Company, Limited*, qui figuraient au dernier bilan pour mémoire, ont été vendues à un prix moyen de 22 sh. 6 pence, ce qui a permis de réaliser un bénéfice qui a été porté dans les comptes, et que le Conseil propose d'appliquer à l'amortissement du compte : « Concession et premier établissement ».

Les établissements commerciaux de la Compagnie à Mossamédès Chibia, Port-Alexandre et Humbe, ainsi que la ferme d'élevage et d'essais de culture à Ediva, continuent à fonctionner et à se développer d'une manière normale. Ces établissements sont appelés à prendre sous peu un essor et une importance considérables, dès que les travaux de construction du chemin de fer de Humbe seront commencés.

La petite pêcherie, jointe à la factorerie de Port-Alexandre depuis le mois de janvier 1899, a couvert largement tous ses frais pendant ce premier exercice, bien que le personnel noir affecté à ce travail, auquel il était absolument étranger, ait été bien novice, pendant les premiers mois; on peut donc compter avec quelque certitude que l'industrie de la pêche donnera pendant le prochain exercice des résultats très rémunérateurs. Les salines du Cabo-Negro, situées dans le voisinage de Port-Alexandre et dont la construction a été commencée au mois de novembre dernier, viendront donner un mouvement plus grand encore à cette factorerie, car ces salines auront, à cause de leur proximité, la clientèle tout entière des villages de pêcheurs de Port-Alexandre et de la Baie des Tigres.

En dehors de l'attention apportée au développement des moyens de communication qui donneront à ses terrains une plus-value considérable, la Compagnie veut créer dès maintenant, au milieu de ses territoires, des centres de population blanche en favorisant l'émi-

gration. La prospérité de telles colonies, installées dans des centres fertiles et salubres, attirera d'autres colons, grâce auxquels les terrains acquéreront certainement la valeur des meilleures fermes du Sud-Africain.

En soumettant les comptes de l'exercice écoulé, le Conseil passe successivement en revue les divers articles du bilan et du compte profits et pertes, sur lesquels il donne les explications qu'ils comportent.

BILAN AU 31 DÉCEMBRE 1899

Actif

Concession et premier établissement. — Ce compte comprend la valeur de la propriété et les droits acquis, ainsi que les frais de premier établissement.

Route de Humbe. — La somme de 52.936 francs 78 ou 9.528$620 reis or représente la valeur de la route construite de la côte à Humbe.

Mobilier à Paris et à Lisbonne. — Ce compte représente la valeur du mobilier des bureaux dans ces deux villes.

Banquiers. — Le solde disponible chez les banquiers de la Compagnie s'élevait, au 31 décembre 1899, à 1.750.001 fr. 90 ou 315.000$342 reis or.

Caisse. — Le solde des espèces en caisse, dans les bureaux du siège social à Lisbonne et du Comité de direction à Paris, constitue cet article.

Compte général de Mossamédès. — Dans ce compte, se trouvent compris : la valeur des immeubles, du matériel, des marchandises, du bétail, des produits du pays, ainsi que les espèces en caisse, existant dans chacun des établissements commerciaux ou agricoles d'Afrique, soit, en reis courant, 213.228$271 représentant, au cours moyen de fin d'année, une valeur de 861.043 fr. 75 ou 154.987$875 reis or, qui se décompose comme suit :

COMPTE GÉNÉRAL DE MOSSAMÉDÈS

Factorerie de Mossamédès

	Reis	Francs
Immeubles	41.335$221	166.917 »
Matériel et mobilier	8.311 420	33.563 63
Marchandises générales	53.508 961	216.078 20
Caisse	435 234	1.758 03
Effets à recevoir	3.657 500	14.769 30
Salines du Cabo Negro	2.158 875	8.717 85
Produits divers	268 950	1.086 05
Personnel noir	2.392 517	9.661 25
Comptes courants, débiteurs	30.084 069	121.480 13
	142.153$747	574 031 45

Factorerie de Humbe

	Reis	Francs
Immeubles	8.696$320	35.116 29
Matériel et mobilier	2.320 285	9.370 15
Marchandises et espèces en caisse	5.448 606	22.002 46
Produits divers	422 072	1.704 27
Comptes courants, débiteurs	699 098	2.822 95
	17.586$381	71.016 12

Factorerie de Port Alexandre

	Reis	Francs
Immeubles	9.875$882	39.879 57
Matériel et mobilier	2.396 409	9.677 39
Marchandises et espèces	2.183 679	8.818 16
Pêcherie et poisson salé	573 530	2.316 26
Débiteurs divers	4.133 915	16.693 01
	19.163$415	77.384 39

Factorerie de Chibia

	Reis	Francs
Marchandises en consignation	1.863$870	7.526 55

Ferme d'Evida

	Reis	Francs
Immeubles et terrains cultivés	6.159$270	24.871 80
Matériel et mobilier	2.856 280	11.534 46
Marchandises	1.239 808	5.007 02
Bétail	22.206 500	89 671 96
	32.461$858	131.085 24

Marchandises en route. — Cet article comprend la valeur des marchandises expédiées aux établissements d'Afrique, au 31 décembre 1899, non arrivées à destination à cette époque, et dont l'importance n'a donc pas pu figurer dans la comptabilité d'Afrique de cet exercice.

Effets à recevoir. — Ce compte s'explique de lui-même.

Loyer d'avance. — La somme de 2 750 fr. ou 495.000 reis or, représente l'importance de six mois de loyer payés d'avance, imputables sur les six derniers mois de jouissance des locaux du bureau à Paris.

Compte Exposition de 1900. — La somme de 3.062 fr. 29 ou 551.212 reis or, représente la valeur d'achat d'ivoire et de produits qui figurent à l'Exposition universelle de Paris, dans l'exposition de la Compagnie, installée au Trocadéro, au Pavillon des Colonies portugaises.

Produits divers. — L'importance de ce compte représente la valeur, au prix de revient, des produits expédiés par les établissements d'Afrique, et qui n'étaient pas encore vendus à la fin de l'exercice, et se trouvaient en consignation chez les agents chargés de leur vente en Europe.

Valeurs en portefeuille. — Ce chapitre porte la trace de la vente dont il a été parlé plus haut. La Compagnie a vendu ses actions de la *South West-Africa Company, Limited* et elle a remis au Syndicat de Cassinga, en vertu des conventions, dix mille des actions qu'elle possédait de sa filiale *The Cassinga Concessions, Limited*. Par suite, elle a en portefeuille 100.000 actions de la *Cassinga Concessions. Limited*, portées pour mémoire. C'est par mesure de prudence que ces actions sont portées pour mémoire, ce qui n'enlève rien de la valeur de ces titres qui, aux yeux du Conseil, est réelle et très importante.

Passif

Capital. — Ce compte se trouve augmenté par l'émission de quinze mille actions sur les cent mille formant l'importance de la cinquième série émise du capital de la Compagnie.

Effets à payer. — Les traites acceptées au 31 décembre et payables en 1900, se montent à 4.547 fr. 47 ou 818.545 reis or.

Compte général de Mossamédès « suspens ». — La somme portée dans ce compte « suspens » représente l'importance de comptes s'appliquant aux établissements d'Afrique qui n'étaient pas arrivés à temps pour être passés sur la comptabilité d'Afrique au 31 décembre 1899.

Créditeurs divers. — La somme de 13 736 francs 47, ou 2:472.564 reis or, se compose du crédit des différents employés de la Compagnie, de marchandises reçues en consignation, et des honoraires non encore payés des Conseils d'administration et fiscal.

Cessions et ventes. — Cet article ne comporte pas de commentaires.

Profits et pertes. — Ce compte se solde, après amortissement de tous nos profits et pertes, par un crédit de 1 million 215.146 fr. 05 ou 218:726.289 reis or, qui servira à l'amortissement du compte : Concession et premier établissement.

(*A suivre*).

DE BEERS CONSOLIDATED

Ainsi que nous le disions, il y a huit jours, dans notre *Revue Hebdomadaire du Marché des Mines d'or de Paris*, cette Compagnie a offert en souscription, du 22 au 27 juin, 567.740 liv. st. d'obligations 4 0/0 formant la balance d'une émission de 1.750.000 liv. st., et dont la plus grande partie avait été réservée aux actionnaires de la *London and South African Exploration* et de la *Kimberley Diamond* dont les propriétés ont été rachetées par la *De Beers Consolidated*. C'est, comme on sait, pour se procurer les fonds nécessaires au rachat de ces propriétés que la *De Beers Consolidated* a procédé à l'émission en question, et grâce à cette émission, la *De Beers* se trouve en possession des trois fermes : *Bullfontein, Alexandersfontein* et *Dortsfontein*, mesurant en tout 83.568 acres, ainsi que des mines de diamant et des localités urbaines situées dans ces fermes. Le revenu brut de ces propriétés est, comme nous l'avons dit déjà, de 88.000 liv. st. par an, et il couvre amplement la somme nécessaire au paiement de l'intérêt des obligations.

A ce qui précède, il convient d'ajouter que la Compagnie a reçu, dans ces derniers jours, le télégramme suivant de Kimberley :

« Pour l'année se terminant le 30 juin 1900, les recettes ont été de :

	Liv. st.
Ventes de diamants	2.069.000
Autres sources de revenus	126.000
	2.195.000
Dépenses	1.103.000
	1.092.000
Intérêts et amortissements	363.000
Solde de bénéfices	729.000

Augmentation du stock de minerai : 365.000 loads.

La dépêche ajoute : « Nos opérations sont fort gênées par la situation militaire. Nous ne pouvons pas compter sur une production ordinaire, car il nous manque des bras et du charbon, desquels dépend la reprise complète de l'exploitation. Pour ces motifs, il ne nous est pas possible de déclarer de dividende présentement. »

LES MINES D'OR AUSTRALIENNES

Le Travail du dimanche dans les mines. — L'*Act* défendant le travail dans les mines, sauf dans certains cas spéciaux, a, comme ont sait, produit une grande émotion dans l'Australie Occidentale, et n'a pas été accepté par tous. C'est ainsi que M. E. L. Lloyd, directeur de la *Gem of Cue*, a nettement refusé d'arrêter sa batterie, et a déclaré de plus qu'il fermerait complètement la mine *South Volunteer*, si on le mettait dans l'obligation d'observer le repos du dimanche. M. Lloyd a donné les motifs de son refus d'obéir à la loi. S'il lui fallait, à-t-il dit, perdre chaque mois le bénéfice de quatre ou cinq jours de broyage, il lui serait impossible de joindre les deux bouts. C'est pourquoi, et malgré l'*Act* du Parlement, il a fait fonctionner sa batterie tous les dimanches pendant le mois de mai, tout comme les autres jours de la semaine. Il va de soi que cette violation de la loi mise en vigueur depuis le 1er avril dernier n'a pas échappé à l'inspecteur des mines, mais il semble que les termes de l'*Act* sont tellement obscurs qu'ils rendent les poursuites peu faciles. Aussi l'inspecteur des mines a-t-il demandé des instructions aux fonctionnaires de la Couronne. L'affaire est donc en suspens, et si elle comporte des suites, c'est le tribunal de Cue qui, probablement, aura à se prononcer en la matière.

On annonce, d'autre part, que les fonctionnaires de la Couronne ont été invités à poursuivre immédiatement devant la Cour suprême toutes les Compagnies, minières ou autres, qui n'ont pas produit, dans les délais fixés, les déclarations de dividendes faites depuis le 11 juillet 1899, ou les déclarations de bénéfices réalisés depuis la même époque. Ces déclarations étaient exigées par l'*Act* promulgué au cours de la dernière session, et qui a trait aux impôts que les Compagnies doivent acquitter. Il faut mentionner, ici, que chaque contravention entraîne, pour la Compagnie qui en est l'objet, une taxe triple de celle qu'elle aurait dû acquitter suivant l'*Act* en question.

Les Recettes budgétaires en Australie. — On télégraphie d'Adelaïde que les recettes budgétaires de la Colonie ont atteint, pour l'année fiscale, le montant de 2.763.168 liv. st., soit une augmentation de 97.687 liv. st. sur l'année précédente. L'augmentation porte sur les douanes, 13.126 livres sterling, et sur les chemins de fer 114.415 livres sterling. Par contre, il y a une diminution de 20.881 livres sterling dans les revenus territoriaux.

A la même date du 1er juillet, on télégraphie de Melbourne que les recettes bubgétaires de l'année fiscale de la colonie de Victoria se sont élevées à 7.450.676 livres sterling, soit une augmentation de 66.775 livres sterling sur l'année précédente. Les augmentations sont les suivantes : chemins de fer, 160.000 livres sterling ; droits de timbre, 26.000 livres sterling ; douanes, 20.000 livres sterling. Les diminutions portent sur les contributions indirectes, 132.000 livres sterling, et sur les revenus territoriaux, 18.000 livres sterling.

Rendements de l'Australie Occidentale. — Pendant le mois de juin, les rendements des mines de l'Australie Occidentale appartenant à des Compagnies anglaises ou à des entreprises dans lesquelles les Anglais sont largement intéressés, se sont élevés à 85.206 onces d'or, contre 82.513 onces en mai. D'autre part, il a été envoyé à la Monnaie de Perth, 51.561 onces, ce qui constitue un total de 136.767 onces évaluées 519.215 liv. st. Pour les six premiers mois de l'année en cours, l'exportation d'or et la frappe portent sur un montant de 758.304 onces, contre 709.796 onces pendant la période correspondante de 1899.

Production de la Nouvelle-Galles du Sud. — La production de la Nouvelle-Galles du Sud s'est élevée, durant le mois de juin écoulé, à 14.922 onces d'or, d'une valeur de 52.606 liv. st., contre une production de 40.676 onces d'or en juin 1899, d'une valeur de 133.454 livres sterling. La production totale du semestre écoulé s'sst élevée à 156.350 onces d'or, d'une valeur de 346.663 liv. st., contre 185.084 onces d'or, d'une valeur de 631.344 liv. st. durant le premier semestre de l'année dernière.

Great Boulder Proprietary. — Les actionnaires de cette Compagnie, dit notre confrère de Londres, *The Mining Journal, Railway and Commercial Gazette*, ne peuvent qu'être satisfaits du sixième rapport annuel que les Directeurs de la *Great Boulder Proprietary* ont publié récemment, car ce document donne d'intéressants détails sur les travaux de la mine au cours de l'exercice dernier. Cet exercice ayant pris fin le 31 décembre 1899, on pourrait s'étonner que le Conseil d'administration ait attendu si longtemps avant de rendre compte aux actionnaires des résultats obtenus, mais cette circonstance est due au retard apporté dans la transmission du rapport des Directeurs.

Le revenu net des opérations de l'année s'est élevé à 213.436 liv. st. Cette somme doit être augmentée du report de l'exercice précédent, soit 59 608 liv. st. et, après défalcation de l'income-tax, il est resté disponible un montant de 260.834 liv. st. Sur ce montant, quatre dividendes de 6 pence par action ont été payés, qui ont absorbé 174.800 liv. st., laissant un solde de 86.034 liv. st. Sur cette dernière somme, il a été prélevé 20.000 liv. st. pour dépréciation des machines, un montant égal affecté à des constructions et au matériel, et 300 liv. st. pour amortissement du mobilier des bureaux. Il reste alors 45.734 liv. st. à reporter à nouveau. Les résultats de l'exercice sont à peu près les mêmes que l'année précédente, mais le montant des dividendes payés est plus important en raison de l'augmentation du capital.

Dans la nomenclature des broyages on voit, en 1899, figurer pour la première fois les tailings, et la production totale a atteint, à la fonte, 83.616 onces d'or. Le Conseil d'administration considère comme tout à fait réassurant ce fait que le Directeur a pu maintenir la régularité du rendement, bien que la mine ait eu à passer par diverses alternatives, comme l'installation du matériel pour traiter les tailings. En ce qui regarde le traitement des minerais sulfurés, le Conseil et le Directeur sont pleins d'espoir. Le Directeur a demandé aux administrateurs de consentir à la mise en place d'une machinerie qu'il a désignée et qui, selon lui, donnera d'excellents résultats.

Notre confrère de Londres ajoute qu'il est tout à fait encourageant d'apprendre que, dans le puits principal, on a constaté la présence du minerai à une profondeur de près de 1.100 pieds de la surface, et qu'au point extrême de profondeur, ce minerai conserve sa puissance et sa richesse. Quant aux minerais en réserve, si les oxydés

sont en diminution, par contre les sulfurés ont augmenté de 77.348 tonnes et, sur le carreau, il existe une masse de 20 652 tonnes de minerai. Ajoutons qu'au rapport sont joints plusieurs plans de la propriété, qui aideront les actionnaires à se rendre compte de la situation de l'entreprise.

Notes minières d'Australie

Sons of Gwalia. Détails supplémentaires reçus par câble et relatifs à la production de mai ; « Coût d'extraction et de broyage : 27 sh. 3 d. par tonne. Evaluation des bénéfices à provenir du moulin, 6.002 liv. st. Evaluation des profits à venir du traitement par la cyanuration, 4.502 liv. st. Valeur des tailings à l'essai, 6 dwts. On a recouvré, en or, 3.110 onces du broyage et 1.902 onces de la cyanuration ».

Westralia Mount Morgan. Dépêche du Directeur de la mine : « Le moulin a travaillé pendant 20 jours et 15 heures; il a été broyé 1.210 tonnes qui ont produit 1.000 onces d'or. On a traité par le cyanure 936 tonnes de tailings qui ont donné 642 onces d'or. Valeur totale de la production, 6.045 livres sterling. »

Mount Malcolm. Dépêche du Directeur général datée du 27 juin : « Or brut expédié, 750 onces; valeur approximative, 2.800 onces. On compte mettre de nouveau en marche, le 29 juin, le moulin de 30 pilons qui avait été arrêté momentanément pour la mise en place d'une chaudière. »

Mount Jackson. Dépêche du représentant de la Compagnie à Perth : « Le Directeur général annonce que le dernier broyage part du 22 mai. La batterie a fonctionné pendant 324 heures; elle a été arrêtée le 16 juin pour être nettoyée. Il a été broyé 204 tonnes de minerai qui ont produit, à la fonte, 104 onces d'or. Le coût d'extraction est évalué à 204 livres sterling 11 sh. 3 d. et le coût du broyage à 139 liv. st. 12 sh. 3 d. Le peu de tonnage broyé provient de difficultés survenues avec les ouvriers. M. J. W. Rayfield va venir visiter la mine. »

Broken Hill Proprietary. Cette Compagnie annonce la mise en paiement d'un dividende semestriel de 1 shilling par action.

Mount Morgan. Un dividende de 7 pence par action vient d'être proclamé par cette Compagnie.

Great Boulder Proprietary. Dépêche du Directeur de la mine : « La *West Australian Bank* a expédié 5.489 onces d'or par le steamer « Oceana », qui a appareillé le 27 juin. La valeur de cet envoi est évaluée à 21.495 liv. st.

North Boulder. Cette Compagnie a reçu 1.919 liv. st. 1 sh. 2 d. de de la *Sulphide Corporation*, en représentation de 524 tonnes de minerai traitées Les expéditions de minerai sulfuré, jusqu'au 31 mai, se sont élevées à 3 790 tonnes, pour lesquelles on a reçu 16.030 liv. st. 16 sh. 5 d.

Waihi. Pendant les 24 jours qui ont pris fin le 23 juin, il a été traité 8.004 tonnes, qui ont produit, en or, une valeur de 21.244 liv. st.

Komata Reefs. Une dépêche du Directeur, datée du 30 juin, mentionne que pendant les quatre dernières semaines, et au niveau n° 4, on a percé 142 pieds de galeries.

New Queen. Dépêche reçue de la mine et datée du 30 juin : « 131 tonnes broyées ont produit 88 onces d'or. On a traité par la cyanuration 890 tonnes qui ont donné, en or, une valeur de 300 liv. st. Il a été expédié, par le steamer « Jumna », des barres d'or brut d'une valeur de 570 liv. st. »

Red Hill Gold Syndicate. Dépêche reçue de la mine : « On a broyé 180 tonnes qui ont produit 188 onces d'or. Le broyage a été suspendu. Une note du bureau de Londres fait observer que la batterie ne peut travailler que d'une manière intermittente, autant que les pluies le permettent. »

REVUE DE LA PRESSE ANGLAISE
DE LA SEMAINE

La Loi des Liqueurs au Transvaal. — Une députation importante, qui comprenait l'archevêque de Cape-Town et les personnalités les plus influentes du Rand, a rendu récemment visite à sir Alfred Milner pour lui demander de faire maintenir, au Transvaal, la loi prohibant la vente des liqueurs. Le Haut Commissaire britannique, en réponse à la demande qui lui était adressée, a déclaré que la question qui lui était soumise avait, au plus haut point, attiré son attention, et il a ajouté qu'il l'avait déjà abordée dans ses dépêches. C'est pourquoi il espérait que le Gouvernement maintiendrait la législation actuelle concernant la vente des liqueurs aux indigènes et qu'il pensait que, sous une administration honnête, cette loi produirait d'heureux résultats.

Les Economies futures dans le Rand. — Dans un article spécial, le *Statist*, de Londres, étudie les économies que pourront réaliser les mines du Rand, dès que la paix sera rétablie au Sud de l'Afrique.

En ce qui regarde les mines qui ont déjà travaillé avec profit, notre confrère fait observer que l'on peut évaluer à 25 shillings par tonne la dépense moyenne sur le Rand l'année dernière. Cependant beaucoup de Compagnies travaillent déjà à moins d'une livre sterling, telles la *Geldenhuis Estate* dont l'exploitation coûte environ 18 sh. 6 d. ; la *Langlaagte Estate*, 17 sh. 6 d. ; la *Geldenhuis Deep*, environ 20 shillings ; la *Primrose*, environ 18 sh. 6 d., etc. D'autres Compagnies, comme la *Bonanza*, travaillent avec des frais s'élevant à 25 shillings, et à la *Ferreira*, à la *Henry Nourse*, à la *Princess Estate*, etc., l'extraction coûte cher. C'est pourquoi le coût de 25 shillings peut être adopté, et il se décompose ainsi :

	% sur les dépenses totales	Par tonne
	—	—
		sh. d.
Main-d'œuvre blanche	30	7 6
Main-d'œuvre indigène et approv.	29	7 3
Charbon	10	2 6
Explosifs	10	2 6
Divers	21	5 3
	100	25/.

Mais, en raison des réformes économiques qui suivront l'établissement d'une admistration anglaise, la main-d'œuvre blanche qui coûtait environ 26 liv. st. par mois et par tête d'individu, pourra être réduite à 18 livres sterling, soit une réduction de 30 0/0. D'autre part, on peut espérer que la suppression du trafic des liqueurs permettra de rendre les indigènes plus aptes au travail, et que, par suite du nombre plus considérable de noirs dont on aura besoin dans les mines, les primes que l'on accordait aux intermédiaires diminueront. On peut donc croire qu'il sera aisé de ramener les gages des indigènes de 2 liv. st. 15 sh. par mois à 1 liv. st. 15 sh., soit une diminution de 36 0/0. Quant au charbon, sa cherté a dépendu, jusqu'à présent, des tarifs élevés des chemins de fer, et les modifications que l'on pourra apporter à ces tarifs, pourront représenter une économie de 40 0/0. Enfin, la dynamite pourra ne plus coûter que 45 shillings la caisse, c'est-à-dire environ 50 0/0 meilleur marché qu'auparavant, et de divers côtés on pourra encore économiser quelque chose comme 30 0/0. Par suite, donc, les dépenses de 1901 comparées à celles de 1899, présenteraient les différences suivantes :

	1899		1901	
	Dépenses %	Par tonne broyée	Réduction possible	Coût par tonne broyée
	—	—	—	—
		sh. d.		sh. d.
Main-d'œuvre blanche	30	7 6	30	5 3
Main d'œuvre indigène et approvisionnem^ts	29	7 3	36	4 8
Charbon	10	2 6	40	1 6
Explosifs	10	2 6	50	1 3
Divers	21	5 3	30	3 8
	100	25/.	Moyenne 34	16 4

Naturellement, tout d'abord, aussitôt les hostilités finies, il y aura à compter avec les dépenses faites par le Gouvernement boer, avec les dégâts causés par l'arrêt du travail, par les inondations dans les mines, etc. Il y aura aussi à tenir compte des frais de la guerre,

et peut-être que, pendant un certain temps, les frais d'administration au Transvaal seront élevés, en raison des garnisons qu'il faudra y maintenir pendant un certain temps. Mais si on évalue à 2 sh. 6 d. par tonne ce qu'il en coûtera aux mines pour ces frais extraordinaires et momentanés, on arrive à un total de frais de 18 sh. 10 d. par tonne pour les mines qui travaillaient, en 1899, à raison de 25 shillings. On peut donc dire que celles qui ne dépensaient que 20 shillings, n'en dépenseront plus que 15. Il en ressortirait donc une grande économie dont le tableau suivant donne un aperçu.

Pilons	Compagnies	Réduction approximative par tonne	Réduction par an	% par année sur le capital
—	—	—	—	—
		sh. d.	Liv. st.	
200	Rose Deep..........	5 0	80.000	19
200	Langlaagte Estate..	4 0	64.000	14
280	Simmer and Jack...	5 0	112.000	2 ½
80	Henry Nourse......	7 0	45.000	36
120	Geldenhuis Estate..	4 0	38.000	19

Les chiffres ci-dessus peuvent servir à se rendre compte de la plus-value dont devront bénéficier les mines du Rand par suite des économies stipulées plus haut, et en tenant compte d'une augmentation éventuelle de 2 shillings 6 pence provenant des dépenses de guerre.

Le Commerce dans la Colonie du Cap. — Dans notre numéro du 27 avril nous avions, d'après l'*African Review*, de Londres, exposé la situation commerciale de la Colonie du Cap en 1899. Or, récemment, le *Commercial Intelligence*, de Londres, a publié un article intéressant sur le commerce des pays étrangers avec l'Afrique du Sud.

Notre confrère semble espérer que l'un des effets de la guerre actuelle sera peut-être de modifier la situation respective qu'avaient, au point de vue économique dans cette partie du monde, les puissances étrangères.

L'an dernier, le commerce anglais a le plus souffert, ses envois dans la région sud-africaine ayant diminué considérablement, soit de 1.859.615 liv. st. par comparaison avec l année précédente.

Le commerce des Etats-Unis, qui est le concurrent le plus sérieux de l'Angleterre dans l'Afrique du Sud, a diminué de 4.3 0/0 ; celui de l'Allemagne, de 5.7 0/0 ; celui de la Hollande, de 3.6 0/0 ; et celui du Danemark, de 39 0/0. Celui de la Belgique a, au contraire, augmenté de 10.9 0/0 ; celui de la France, de 15.2 0/0 ; celui de l'Autriche, de 2.26 0/0 et, enfin, celui de la Suisse, de 57 0/0.

L'importation du Sud-Africain, pendant les sept premiers mois de 1899, a représenté une valeur de 22.122 891 liv. st., les marchandises envoyées par l'Angleterre et ses colonies y entrant pour une part de 15.549 569 liv. st.

Comme le remarque, en outre, le *British and South African Export Gazette*, il est d'une haute importance de constater que, depuis 1894, le commerce de l'empire britannique est descendu de 78.6 0/0 à 64.7 0/0 de l'ensemble du mouvement commercial du Sud-Africain, tandis que celui des puissances étrangères a passé de 10.4 0/0 à 20.4 0/0, c'est-à-dire a augmenté de 10 0/0. C'est cet état peu satisfaisant qu'on espère voir se modifier à la suite de la nouvelle situation qui serait faite au pays des Boers.

Le *Commercial Intelligence* constate, à ce propos, que le ressentiment des habitants de race hollandaise ne sera pas un élément favorable pour les entreprises anglaises ; il compte, d'ailleurs, que c'est au commerce anglais et non à celui de ses rivaux étrangers, que le drapeau anglais indiquera la voie du succès dans l'Afrique du Sud.

South African Gold Trust. — Nous avons par'é, à la date du 22 juin, de la fusion projetée entre cette Compagnie et le *Trust Français*. A ce sujet, le *Statist* dit que les actionnaires du *South African Gold Trust* ont été convoqués en assemblée générale pour le 2 juillet. L'ordre du jour portait sur l'augmentation du capital de la Société en vue d'absorber le susdit *Trust Français*. D'après la notice publiée, le capital du *South African Gold Trust* serait augmenté au moyen de la création de 250.000 actions de préférence et de 250.000 actions ordinaires. Sur ce montant, le *Trust Français* recevrait 250.000 actions de préférence et 150.000 actions ordinaires ; quant au solde de 100.000 actions ordinaires, il serait offert au *prorata* aux porteurs actuels d'actions ordinaires du *South African Gold Trust*, au prix de 5 liv. st. L'émission serait dès à présent garantie.

Le jour même où est parue cette notice, dit notre confrère anglais, les actions ordinaires du *South African Gold Trust* cotaient 6 5/8 et 6 3/4. En ne se basant que sur le cours de 6 1/2, et en prenant celui de 1 1/8 pour les actions de préférence, la part qui reviendrait aux actionnaires du *Trust Français* s'établirait ainsi :

	Liv. st.
	—
250.000 actions de préférence à 1 1/8 liv. st.......	281.250
150.000 actions ordinaires, à 6 1/2 liv. st.........	975.000
Total...........................	1.256.250

Le capital du *Trust Français* est représenté par 250.000 actions de préférence de 4 liv. st., et par 250.000 actions ordinaires de 1 shilling. Les principales valeurs qu'il détenait au 31 octobre 1899 se composaient des suivantes :

Noms des entreprises	
—	
Beatrice (Rhodesia)........................	6.500 actions
British Gold Coast Syndicate...............	3.750 —
— — (actions de 1 sh.)	250 —
Bonsor.....................................	1.000 —
City Deep..................................	5.000 —
Consolidated Gold Fields...................	25.700 —
Consolidated Exploration and Development (Rhodesia)........	7.800 —
East Rand Proprietary......................	6.000 —
Enterprise Gold Mining.....................	4.000 —
Eton Gold Mining...........................	500 —
Harrison Brothers and Cº (obligations de préférence)......	20.700 dollars
Harrison Brothers and Cº (obligations ordinaires).........	14.900 —
Emprunt Japonais 4 0/0 1899................	44.000 liv. st.
Klip Deep..................................	5.000 actions
Knight's Deep..............................	9.500 —
Morven (Rhodesia)..........................	2.500 —
Rand Mines Deep............................	20.000 —
Rand Victoria Mines........................	9.000 —
Rand Victoria East.........................	1.000 —
River Plate Construction (act. de 100 liv. st.)	200 —
— — (act. de 1 shilling).	100 —
Robinson Deep..............................	44.800 —
Simmer and Jack............................	13.700 —
Simmer and Jack West.......................	5.000 —
South City.................................	5.000 —
South Geldenhuis Deep......................	700 —
South Nourse...............................	10.000 —
South Wolhuter.............................	5.000 —
Wolhuter Deep..............................	5.000 —

Sans tenir compte de quelques autres placements dont l'énumération est sans importance, la valeur du portefeuille du *Trust français* peut être estimée à 875.000 liv. st. environ. A cette somme, il convient d'ajouter les avances et les débiteurs divers, soit 379 000 liv. st., et les espèces, 76.000 liv. st. On arrive alors à un total de 1.330.000 liv. st., dont il faut défalquer 100.000 liv. st. de passif. Il reste alors 1 million 230.000 liv. st.

Or, il semble que l'attribution à faire aux actionnaires du *Trust français* aura lieu de la façon suivante :

Aux porteurs des 250.000 actions de préférence, il serait remis 250.000 actions du *South African Gold Trust* représentant aux cours mentionnés plus haut (1 1/8) 281.250 liv. st., et 125.000 actions ordinaires, d'une valeur (au cours de 6 1/2) de 812.500 liv. st., soit au cours moyen de 4 3/8 pour une action de préférence de 4 liv. st. Quant aux 250.000 actions ordinaires de

1 shilling, elles recevraient 25,000 actions ordinaires du *South African Gold Trust*, d'une valeur (à 6 1/2) de 162.500 liv. st., ce qui représenterait 13 shilling pour une action de 1 shilling. Dans ces conditions, l'échange correspondrait à peu près aux cours actuels des titres du *Trust français* qui sont considérés comme de bons titres, ce qui explique les prix élevés auxquels ils seront rachetés. Ajoutons que les actionnaires du *South African Gold Trust* ayant la faculté de souscrire au prix de 5 liv. st., le solde de 100.000 actions nouvelles de cette Compagnie, il y aurait, de ce fait, un supplément de ressources de 500.000 liv. st. qui serait obtenu justement à un moment où le marché permet d'opérer des remplois avantageux.

Les nouvelles actions données en échange des actions du *Trust Français* porteront jouissance du 1er juillet et, vraisemblablement, avant que l'absorption ne soit devenue définitive, la *South African Gold Trust* distribuera à ses actionnaires, sous forme de « bonus », les bénéfices réservés jusqu'à ce jour de façon à égaliser tous les titres à partir du 1er juillet.

Netherlands South African Railways. — On télégraphie de Standerton au *Central News* de Londres, qu'une découverte vient d'être faite qui a causé une certaine sensation. On aurait trouvé un certain nombre de circulaires imprimées dont une copie a été, probablement, remise à chaque employé de la *Netherlands Railway Company*. Ces circulaires portent, imprimée, la signature de M. Kretchmar, le directeur général de la Compagnie, et elles sont datées de Pretoria, septembre 1899. Elles mentionnent que les employés dont la Compagnie pourrait se passer, et qui seraient appelés à un service actif, recevraient la moitié de leurs salaires s'ils étaient célibataires, et les deux tiers s'ils étaient mariés, durant tout le temps de leur service, et cela à condition que la paye militaire qu'ils recevraient d'autre part n'atteindrait pas les proportions qui viennent d'être indiquées. Il était, de plus convenu que ceux qui, volontairement, prendraient du service actif, recevraient leur paye entière. Ce dernier avis est imprimé en évidence, en gros caractères.

Si on rapproche ce fait des déclarations faites antérieurement par la Compagnie de Chemins de fer, ces circulaires constituent une révélation intéressante.

INFORMATIONS DIVERSES

L'Or dans la péninsule de Quantung. — L'agent commercial des Etats-Unis, M. T. Greener, écrit qu'il y a une grande exagération dans les rapports d'un ingénieur prétendant que la péninsule du Quantung contenait des mines d'or très riches, et que Port-Arthur reposait même sur des terrains d'alluvions très riches en or. L'ingénieur des mines Bagdanovich, envoyé par le Ministère des propriétés de l'Etat, a prospecté dans cette région ; les résultats de cette mission ne sont pas encore officiellement connus ; on sait cependant que l'or a été reconnu dans les falaises et dans des veines de quartz.

M. Greener pense que l'on ne peut encore avoir une certitude absolue de cette découverte. Il n'est pas douteux qu'il n'y ait de l'or au Quantung, car l'Administration a pris la précaution d'établir une forte surveillance et a prohibé toute recherche minière jusqu'à réception des ordres venant du Ministère de l'agriculture et des biens de l'Etat.

Gisements aurifères dans le Péloponèse. — M. Mitsopoulos, professeur de géologie et d'oryctologie à l'Université d'Athènes, signale la découverte de gisements aurifères près du village Delimili, du département Messénie, dans le Péloponèse. M. Mitsopoulos est d'avis que le Péloponèse renferme des couches assez riches d'or, d'argent et de plomb, chose qui avait été constatée, du reste, par un représentant du Gouvernement vénitien en 1419. Les observations de M. Mitsopoulos sont confirmées par M. Kyriakos, agriculteur.

Les Champs d'or de Yukon. — Le correspondant du *Financial News*, à Vancouver, l'avise que la production des lavages des champs d'or du Yukon, jusqu'à la date du 1er juin dernier, s'établit ainsi :

Nombre de claims	Champs d'or	Mineurs employés	Production en dollars
—	—	—	—
13	Adam's Creek	37	92.200
8	Adam's Hill	61	155.400
10	American Gulch	81	235.000
29	Bonanza supérieure	315	1.331.900
47	Bonanza inférieure	642	1.984.500
8	Bonanza Hill	25	52.600
16	Chehecaco Hill	176	712.300
10	Dominion supérieur	106	277.500
28	Dominion inférieur	124	480.460
11	Dominion (Haut)	68	158.000
31	Dominion (Bas)	339	1.220.950
17	Dominion Hillsides	86	192.250
4	Dominion (Tributaires du)	12	22.850
49	Eldorado	541	3.746.200
8	Eldorado Hillsides	32	32.700
17	Fox Gulch and Oro Fino	121	702.000
3	French Gulch	22	48.000
6	French Hill	15	24.900
13	Gay Gulch	62	106.800
8	Gold Bottom	23	39.200
34	Gold Hill	235	1.002.000
31	Gold Run	446	1.037.000
18	Hunker supérieur	142	423.100
35	Hunker inférieur	311	788.000
5	Hunker	59	180.000
12	King Solomon's Hill	148	749.100
11	Magnet Gulch	96	477.000
6	Monte Cristo	58	173.500
2	Oro Grande Gulch	15	21.000
—	Quartz Creek	100	200.000
40	Sulphur supérieur	275	863.220
29	Sulphur inférieur	186	594.500
—	Divers	250	500.000
559		5.280	18.553.270

Le nombre de terrines au moyen desquelles l'or a été lavé se chiffre par 155.080.180. Ce sont les champs d'or de Dominion qui ont la production la plus importante, mais les dépenses, en cet endroit, sont très lourdes, le fret étant, en hiver, de 12 à 15 cents par livre anglaise, c'est-à-dire le double de ce qu'il est en été. Le matériel employé dans les champs de *Hunker* fournit un bon travail. Dans les champs de *Sulphur*, de nouvelles découvertes ont été faites, qui ont donné jusqu'à 50 cents par terrine.

Revue Hebdomadaire du Marché des Mines d'Or

DE LONDRES

Londres, le 5 juillet 1900

La tendance générale du Marché était trop mauvaise pour que le groupe des actions de mines d'or pût se dégager de la mauvaise influence exercée sur l'ensemble des cours par les affaires de Chine et par les nouvelles défavorables reçues sur la situation des places étrangères.

On a donc constaté des dégagements nouveaux et les cours enregistrent, dans leur ensemble, une dépréciation assez sensible.

Les nouvelles du Transvaal occupent peu le public ; au point de vue minier, on signale seulement de Capetown que le premier départ d'ingénieurs de mines a eu lieu pour Johannesburg; d'autres départs suivront.

*** **Valeurs de Terrains et d'Exploration.** — La *Chartered* passe de 3 5/16 à 3 1/4.

La *Consolidated Goldfields* est à 7 1/2, au lieu de 7 11/16.

La *Transvaal Goldfields* reste à 1 15/16, au lieu de 1 7/8.

*** **District du Witwatersrand.** — L'*East Rand* passe de 7 15/32 à 7 5/16. L'*Angelo* se tient à 6 7/8, au lieu de 7 ./. ; la *New Comet* reste à 2 7/8, au lieu de 3 1/16.

La *City and Suburban* reste à 5 5/8, comme la semaine dernière.

La *Princess Estate* se retrouve à 1 3/8, au lieu de 1 1/2.

La *Langlaagte Estate* est à 3 1/8, au lieu de 3 1/4.

La *Simmer and Jack* à 6 3/16, au lieu de 6 1/16.

La *Jubilee* reste à 6 ./., au lieu de 6 1/4; la *Jumpers* est à 5 ./., au lieu de 5 1/8.

La *Modderfontein* se retrouve à 3 5/16, au lieu de 3 1/2.

La *Crown Reef* se tient à 15 1/4, sans changement. L'*African Review* dit que l'exercice, au 31 mars, de la *Crown Reef* est de 129.908 liv. st. Les bénéfices pour les neuf mois d'exploitation de 1899 ont été de 164.707 livres.

La *Randfontein* est à 3 1/8, après 3 3/16. La *Worcester* reste à 2 1/4, sans changement.

La *Robinson* est à 8 1/2, au lieu de 8 15/16.

La *Geldenhuis Estate* se tient à 6 5/8, au lieu de 6 3/4; la *Lancaster* à 2 5/8, au lieu de 2 7/8.

La *New Heriot* reste à 6 7/8, au lieu de 6 3/4.

La *Bonanza* clôture à 4 ./., au lieu de 4 3/16; la *Wolhuter* est à 4 5/8, sans changement.

La *Henry Nourse* est à 8 3/4, au lieu de 8 3/8; la *Ferreira*, à 21 ./., au lieu de 21 1/2.

La *Wemmer* reste à 11 3/4, sans changement.

La *Village Main Reef* reste à 8 3/8, au lieu de 8 5/8.

La *Durban Roodepoort*, à 5 3/4, sans changement.

La *Van Ryn* reste à 3 1/8, au lieu de 3 1/4.

*** **Compagnies de deep levels.** — La *Crown Deep* reste à 12 ./., au lieu de 11 3/8.

La *Rand Mines* est à 39 1/2, au lieu de 40 1/8.

La *Glen Deep* reste à 4 5/8, sans changement; la *Ferreira Deep* est à 6 1/8, au lieu de 6 1/4; la *Robinson Deep* est à 4 3/4.

La *Nourse Deep* est à 5 1/4, au lieu de 5 3/16.

La *Durban Roodepoort Deep* reste à 4 ./., au lieu de 4 1/8; la *Jumpers Deep* à 4 3/8, au lieu de 4 1/2.

*** **Valeurs rhodésiennes.** — La *Mashonaland Agency* est à 2 1/4, au lieu 2 3/16; la *Rhodesia Goldfields* reste à 2 1/2, au lieu de 2 5/8.

La *Dunraven* est à 1 ./., sans changement; la *Geelong* à 3 ./., au lieu de 3 1/16.

La *Selukwe* est à 2 1/2, au lieu de 2 3/4.

La *Globe and Phœnix* reste à 4 5/8.

*** **District de Klerksdorp.** — La *Buffelsdoorn Estate* se retrouve à 13/16, au lieu de 15/16.

*** **District de Lydenburg.** — La *Transvaal Gold Mining Estate* reste à 2 3/16, sans changement.

*** **District de Heidelberg.** — La *Nigel* est à 3 5/16, au lieu de 3 3/8.

*** **District de De Kaap.** — La *Sheba* reste à 1 1/16, au lieu de 1 3/16.

*** Parmi les **Valeurs Australiennes**, la *Golden Horse Shoe* est à 12 3/8, au lieu de 12 3/4.

Londres, 5 juillet, 6 heures soir.
(Par téléphone.)

Après la clôture, le Marché reste lourd.

Revue Hebdomadaire du Marché des Mines d'Or
DE PARIS

Paris, le 5 juillet 1900.

Les affaires en valeurs Sud-Africaines sont peu actives, et la tendance est lourde. Notre Marché, en effet, finit par se ressentir de la faiblesse qui atteint les autres compartiments de la Cote. Il faut dire aussi que, pour le moment, les opérations militaires dans le Transvaal et dans l'Etat Libre d'Orange, font que le public se tient encore sur la réserve. Il n'a plus de crainte, maintenant, au sujet de la destruction des mines, mais il serait heureux de voir que l'on s'occupe activement à Johannesburg. Malheureusement, on ne peut guère espérer que la situation se modifiera sensiblement avant au moins six semaines ou deux mois.

La liquidation de fin juin, à Paris, s'est effectuée sans incidents, mais avec des reports plus élevés que précédemment, ainsi qu'en témoigne la liste que nous donnons ci-dessous :

Chartered, 50 centimes ; *Buffelsdoorn Estate*, 12 centimes; *Champ d'Or*, 20 centimes ; *Charterland Goldfields*, 10 centimes ; *Consolidated Goldfields*, 1 fr. 10 et 1 fr. 30; *Consolidated Main Reef*, 30 centimes ; *De Beers*, 3 et 5 fr. *Durban Roodepoort Deep*, 40 et 60 centimes ; *East Rand*, 1 fr. 05 et 1 fr. 25; *Ferreira*, 3 fr. et 3 fr. 50 ; *French Rand*, 25 et 30 centimes ; *Geduld Proprietary*, 60 et 65 centimes ; *Geldenhuis Deep*, 1 fr. 25 et 1 fr. 50 ; *Geldenhuis Estate*, 1 fr. ; *Goch (New)*, 20 et 30 centimes ; actions *Goerz et Cie*, 30 et 35 centimes ; *Henderson's Transvaal*, 5 centimes ; *Kleinfontein*, 35 centimes ; *Lancaster*, 25 et 35 centimes ; *Langlaagte Estates*, 45 centimes ; *May Consolidated*, 50 et 75 centimes ; *Mossamédès*, 15 centimes ; *Mozambique*, 30 et 40 centimes ; *Oceana*, 25 centimes ; *New Primrose*, 50 et 60 centimes ; *Randfontein Estates*, 35 et 55 centimes; *Rand Mines*, 5 fr. et 7 fr.; *Robinson Gold*, 1 fr et 1 fr. 20; *Robinson Deep*, 70 et 75 centimes ; *Robinson Randfontein*, 25 centimes ; *Sheba*, 17 centimes ; *Simmer and Jack*, 80 centimes ; *Transvaal Consolidated Land*, 35 et 55 centimes ; *Transvaal Goldfields*, 20 centimes ; *Village Main Reef*, 1 fr. et 1 fr. 50 ; *Wemmer*, 1 fr. 50 et 2 fr. ; *Western Kleinfontein*, 15 centimes ; *Zambèze*, 15 et 20 centimes.

La *Chartered*, qui restait à 83 fr., cote 82 fr. *Rand Mines*, 1061 fr., en recul de 17 fr.; *East Rand*, 185 fr. 50, contre 187 fr. 50 ; *Consolidated Goldfields*, 190 fr. 50, en moins-value de 3 francs. Cette Compagnie a reçu une dépêche de Johannesburg annonçant qu'il n'y a aucun dégât matériel dans les bâtiments ni sur la mine *Simmer*, ainsi que sur les deeps. L'épuisement de l'eau s'effectue. La provision de charbon est suffisante pour six semaines. La mine *Robinson Deep* est intacte. Cette dépêche comprend également les mines *Simmer East*, *Simmer West*, *Jupiter*, *South*, *Geldenhuis Deep*, *South Rose Deep* et *Rand Victoria*.

La *Buffelsdoorn Estate* est ferme à 22 fr.; *Ferreira*, 535 fr., perdant 10 francs ; *French Rand*, 47 fr. 50, contre 51 fr. 50.

La *Geduld* est revenue à 120 fr. 50, mais la *Geldenhuis Deep* cote 246 fr., en avance de 2 fr.; *Geldenhuis Estates*, soutenue, à 166 fr.; actions *Goerz et Cie*, 63 fr., contre 66 fr. 50; *Lancaster*, 66 fr., en moins value de 5 fr. 50; *New Kleinfontein*, 63 fr., contre 66 fr.; *New Goch*, 65 francs.

La *May Consolidated*, qui restait à 115 fr., se retrouve à 110 fr. 50 ; *Mossamédès*, 20 fr. 75; *Mozambique*, 58 fr., contre 61 fr. 50.

L'*Oceana* cote 47 fr. 50 ; *Randfontein Estates*, 78 fr. 50, contre 79 fr. 75 ; *Robinson Deep*, 115 fr., perdant 4 fr.; *Robinson Gold*, 215 fr. 50, contre 220 fr.

La *New Steyn Estate* se maintient bien à son même cours de 63 francs ; *Simmer and Jack*, 156 francs, gagnant 6 francs ; *Transvaal Consolidated Land*,, 75 francs 50, contre 79 fr. ; *Transvaal Goldfields*, 45 francs ; *Village Main Reef*, 209 fr. 50, en recul de 3 fr. 50 ; *Wemmer*, 292 francs, contre 290 fr.

La *Zambèze* est active et reste demandée à 39 francs. On a signalé, ces jours derniers, des ordres d'achats importants sur cette valeur, pour compte du Portugal.

La *Eerste Fabrieken Distillery* est nominale à 16 francs; *Dynamite du Transval*, 32 francs.

La *De Beers*, dont nous parlons plus haut dans nos *Questions du Jour*, est calme à 671 fr. 50, contre 672 francs 50.

L'Administrateur-Gérant : GEORGES BOURGAREL.

Paris. — Imprimerie de la Presse, 16 rue du Croissant. — Simart.

SUPPLEMENT DE

L'ÉCONOMISTE EUROPÉEN

ABONNEMENTS
à partir du 1er de chaque mois
France & Algérie : Un an... 25 fr.
— — Six mois. 14 fr.
Étranger (U.-P.) : Un an..... 32 fr.
— — Six mois.. 18 fr.

Paraissant le Vendredi
Rédacteur en chef : Edmond THÉRY
Prix de chaque Numéro :
France : 0 fr. 50 ; Étranger : 0 fr. 60

INSERTIONS
Ligne anglaise de 5 centimètres
Annonces en 7 points 2.50
Réclames en 8 points .... 4 »
Ce tarif ne s'applique pas aux annonces et réclames d'émission.

Adresse télégraphique : Éconopéen-Paris
Téléphone N° 246-61

N° 444 bis. — 18e volume. (2) ‖ BUREAUX : 11, RUE MONSIGNY, PARIS ‖ Vendredi 13 Juillet 1900

QUESTIONS DU JOUR

LA GUERRE DANS L'AFRIQUE DU SUD

La situation ne paraît pas s'être considérablement modifiée ; pourtant des engagements assez sérieux semblent avoir eu lieu dans l'Etat Libre d'Orange. En effet, deux dépêches du général Roberts annoncent que les troupes des généraux Clements et Paget sont entrées le 7 juillet à Bethléem, et que la cavalerie du général Hunter y est arrivée le 8. Voici, au reste, le récit de la prise de cette ville :

Le général Cléments s'étant approché, le 6 courant, de Bethléem, envoya un parlementaire au général de Wet pour le sommer de se rendre. De Wet refusa. En conséquence, le général Paget dessina un grand mouvement de flanc pour tourner l'ennemi ; mais le pays étant très accidenté et très difficile, la cavalerie de Paget et Clements fut obligée de restreindre l'amplitude du mouvement.

Le général Clements attaqua une position qui fut enlevée par le régiment irlandais, et sur laquelle on reprit un canon de la 77e batterie qui avait été perdu par les Anglais à Stormberg. Pendant ce temps, le général Paget attaquait et finissait par enlever, avant la tombée de la nuit, la plus importante partie de la position boer qui commandait la ville. Le combatre commença le lendemain, et, à midi, les Anglais entraient à Bethléem. Les Boers étaient en pleine retraite. Les pertes du général Paget sont : 1 tué, 45 blessés, dont 4 officiers, et 1 manquant. Les pertes du général Clements ne sont pas connues, mais elles sont faibles par rapport à la force des positions attaquées.

Le général Baden-Bowel est arrivé dans la soirée du 3 courant à Rustenburg sans rencontrer d'opposition, Il dit que tout le pays à l'ouest de Rustenburg est un peu agité parce que la petite troupe, qui a attaqué la ville, est toujours dans le voisinage ; mais des mesures sont prises en vue de parer à cette agitation.

C'est donc un échec des Boers, mais le général De Wet a échappé une fois de plus. Il est vrai que, d'un autre côté, on dit qu'un mouvement décisif sera tenté cette semaine par les autres lieutenants de lord Roberts. Le général French, dont on ne parlait plus depuis quelque temps, aurait fait secrètement au nord-est de Pretoria, par l'Éland's river, un large circuit qui le ramènerait sur Bronkhorst spruit où il prendrait à revers les forces du général Botha, tandis que le général Carrington, débouchant de la Rhodesia, aurait déjà franchi la frontière septentrionale du Transvaal, pour couper la retraite éventuelle sur le Zoutpansberg des dernières forces du président Krüger à Machadodorp. Ces forces sont du reste menacées, en arrière, par le détachement anglais qu'on signalait à la frontière portugaise, à Komatipoort. Faut il rapprocher ces nouvelles de celles données par des voyageurs venant de Middelburg et arrivés à Lourenço-Marquès ? Ces voyageurs annoncent, en effet, qu'un grand combat aurait eu lieu aux environs de Machadodorp et que les Boers auraient été mis en déroute. Il est vrai qu'une dépêche du président Krüger parle d'un avantage remporté par les Boers.

Approcherions-nous d'une solution ? S'il fallait en croire M. Grunberg, de retour en France (M Grunberg a été, avec M. Léon, l'organisateur de l'artillerie des Boers), la guerre, loin d'être finie, changerait simplement de phase. En passant à Middelburg, et deux ou trois jours avant son embarquement, notre compatriote aurait vu le président Krüger, qui lui avait affirmé que tant qu'il y aurait quatre ou cinq cents hommes valides, possédant leurs armes, les hostilités ne seraient pas terminées. Ce n'est plus la guerre à l'européenne que vont faire les Boers, a-t-il ajouté ; ils vont se livrer à des guerillas beaucoup plus dangereuses pour les Anglais. Mais il reste à savoir si un grand coup ne sera pas porté au premier jour.

En tous cas, il apparaît bien que lord Roberts se rend compte des difficultés qu'il a encore à vaincre. C'est ainsi que, d'après une dépêche de Sir Alfred Milner à M. Chamberlain, le généralissime anglais n'a donné qu'à vingt représentants des mines l'autorisation de rentrer à Johannesburg, et il ne pense pas que les employés des Compagnies puissent revenir dans cette ville avant le mois de septembre au plus tôt. Ajoutons que le War Office vient de publier un tableau des pertes subies par l'armée anglaise dans l'Afrique du Sud depuis le commencement de la guerre jusqu'au 7 juillet. D'après ce tableau, les pertes (moins les malades et les blessés traités actuellement dans les hôpitaux de l'Afrique du Sud) s'élèveraient à 30.693. Ce chiffre comprend tous les morts, blessés, manquants et prisonniers.

La misson boer, arrivée à Paris la semaine dernière, ainsi qu'il avait été annoncé. a été très bien accueillie. Elle a été reçue à l'Hôtel-de-Ville par les Conseillers municipaux de la Ville de Paris. En cette occasion, plusieurs discours ont été prononcés, et les trois délégués transvaalien et orangistes, MM. Fischer, Wolmarans et Wessels y ont répondu en déclarant, en substance, que le peuple boer luttait pour sa liberté et qu'eux, ses représentants, se montraient émus de la sympathie qui lui était témoignée.

COMPAGNIE DE MOSSAMÉDÈS

Suite et fin (1)

COMPTES PROFITS ET PERTES

Doit

Solde reporté de l'exercice 1898. — Ce compte s'explique de lui-même.

Mobilier. — L'importance de ce compte constitue l'amortissement du mobilier du siège social à Lisbonne et du bureau à Paris.

(1) Voir l'*Economiste Européen*, n° 443 *bis*.

Conseils d'administration et fiscal. — La somme portée dans ce compte se compose des honoraires du Conseil d'administration et du Conseil fiscal.

Honoraires du Commissaire du Gouvernement. — Ce compte comprend les honoraires que la Compagnie est tenue de payer au Commissaire nommé par le Gouvernement près de la Compagnie en Afrique, conformément à l'article 15, paragraphes I et II du décret de concession du 28 février 1894, ainsi que divers frais de télégrammes et de contrats passés en Afrique.

Débiteurs divers. — Ce compte représente le solde de diverses créances d'un recouvrement très incertain.

Produits divers. — La somme de 1.516 fr. 71 ou reis or 273$608 constitue le prix de revient de divers produits d'Afrique, non encore connus sur les marchés d'Europe, sur lesquels la Compagnie cherche à trouver un débouché.

Compte commercial en Afrique. — L'importance de ce compte représente le compte de profits et pertes des opérations commerciales en Afrique.

Frais généraux. — Ce compte ne comporte aucune explication.

Solde au crédit à reporter. — Le compte de profits et pertes qui, jusqu'à ce jour, se trouvait être débiteur, se clôture cette année par un solde créditeur de 1.215.146 fr. 05 ou reis or 218.726$289 qui est reporté au compte : concession et premier établissement.

Avoir

Marchandises générales. — L'importance de ce compte représente les escomptes dont la Compagnie bénéficie sur les marchandises expédiées à ses factoreries en Afrique, ainsi que les bénéfices réalisés sur la vente en Europe de produits provenant des échanges de ses établissements, et sur lesquels des bénéfices ont déjà été prélevés en Afrique.

Intérêts, commission, change et comptes courants. — Dans ce compte se trouvent compris les intérêts des dépôts en comptes courants et des reports, chez les banquiers, ainsi que les bénéfices de change et autres.

Droits de conversion des actions. — La somme de 3.689 francs 05 ou reis or 664$029, représente le solde des sommes versées pour droits de conversion au porteur d'actions nominatives, après paiement des droits d'abonnement au timbre français et des frais d'impression des titres.

Cessions et ventes. — La somme de 1.401.419 fr. 90 ou reis or 252.255$582, inscrite à ce compte, représente le produit de la vente des 50.000 actions de la *South West Africa Company* dont il a été parlé plus haut.

Le rapport du Conseil d'administration donne encore sur la Compagnie de nombreux détails :

Lorsque la Compagnie s'est fondée, dit-il, elle avait devant elle un immense territoire d'une étendue de 23 millions d'hectares, c'est-à-dire, à vol d'oiseau, d'environ 1.400 kilomètres de longueur sur 170 kilomètres de largeur moyenne; des ports naturels et très sûrs en eau profonde, comme la baie des Tigres et Port Alexandre, dans lesquels les plus grandes flottes de la terre peuvent mouiller sans danger. Il fallait étudier et connaître tout cela, faire un triage en quelque sorte de tous les éléments, sortir les choses les plus urgentes et les plus tangibles, afin de les exploiter dans les meilleures conditions.

Notre première œuvre fut de faire explorer la région du littoral jusqu'à Humbe, situé à environ 400 kilomètres de la côte. Il est résulté, de ces explorations, la conviction, pour nous, qu'il y avait lieu de créer des Etablissements commerciaux qui devaient être le moyen indispensable de pénétration.

Nous installâmes donc les factoreries de Mossamédès, de Chibia, de Humbe et de Port Alexandre; nous créâmes ensuite des établissents agricoles et d'élevage qui ont fort bien réussi et nous aurions certainement à enregistrer de beaux résultas (qui ne sont que différés), sans la peste bovine qui a ravagé toute l'Afrique du Sud et qui a atteint nos régions ; néanmoins, nous avons pu sauver la moitié de nos troupeaux, grâce aux procédés scientifiques employés par nos agents, dans le traitement des animaux atteints.

Puis, nous organisâmes de nouvelles explorations qui nous firent connaître la richesse de nos territoires au point de vue géologique.

Ici, Messieurs, nos espérances ont été dépassées.

En 1895, nous avons concédé les droits miniers sur deux points de notre concession ; deux Compagnies furent créées, la *South African Company, Limited* et la *Cassinga Concessions, Limited.*

Les droits miniers accordés à la *South African Company* comprennent surtout les terrains cuprifères qui sont voisins de la colonnie allemande du Damaraland ; de la concession de ces droits, notre Compagnie a pu déjà réaliser un profit de 1.693.148 fr. 15, notamment sur la vente des actions de l'une de ces Compagnies. Il nous restera, en outre, la perception de 10 shilling (12 fr. 50) par claim et par mois, pendant toute la durée de l'exploitation.

Les droits miniers accordés à la *Cassinga Concessions, Limited,* comprennent les terrains aurifères du Nord de notre concession, sur une étendue d'environ 2.500.000 hectares. Cette Compagnie, plus avancée que la première, a déjà entretenu, pendant deux années, une expédition composée de sept ingénieurs-prospecteurs; les résultats de ce côté ont été des plus satisfaisants, et les rapports que cette Compagnie nous a communiqués nous font envisager son avenir avec sérénité.

En effet, Messieurs, la présence de l'or n'y est pas seulement reconnue dans toutes les rivières, mais des échantillons de quartz aurifère qui nous furent envoyés et qui figurent à l'Exposition universelle, nous donnent la preuve qu'il existe de nombreux filons très riches.

Jusqu'à ce jour, on a fait seize déclarations de mines, indépendamment des alluvions ; de l'avis de tous les prospecteurs qui ont visité cette région, elle ne le céderait en rien au Rand du Transvaal.

Nous citerons l'opinion d'un missionnaire de l'ordre du Saint-Esprit, qui exerce son apostolat à Cassinga. Il écrit, à la date d'août 1896 : Le Père Kieffer a recueilli en trois heures dans le lavoir même de la maison, 120 grammes d'or. Si plus d'un pauvre diable qui habite la côte savait cela, il viendrait d'urgence ici se faire laveur d'or. Le Père Kieffer parle avec enthousiasme de la richesse d'or de Cassinga, ce serait une des mines les plus riches du monde.

Le Conseil cite aussi le rapport de l'ingénieur Bryant, chef de l'expédition, qui était tenu à beaucoup plus de réserve, mais qui n'en donne pas moins de très bons renseignements sur les dépôts de sable aurifère dans le pays, pour l'exploitation desquels la *Compagnie de Cassinga* a déjà reçu des propositions. Elle prépare même une exploitation pour son propre compte dont elle espère de brillants résultats, et tout cela réuni pourrait, à la rigueur, et dans une période de temps assez courte, suffire, dit le rapport, à une large rémunération du capital de la *Compagnie de Mossamédès.* Mais il est une autre ressource importante : c'est le chemin de fer que favoriseront les magnifiques ports de la Baie des Tigres et de Port Alexandre. A ce sujet, mentionnons que le Gouvernement portugais a autorisé la *Compagnie de Mossamédès* à céder ses droits à la construction et à l'exploitation d'une ligne de chemins de fer, qui partirait soit de Port Alexandre, soit de la Baie des Tigres, selon que les études révéleront les avantages de l'un ou l'autre port, jusqu'à Humbe, avec l'établissement de ports, quais, docks et lignes télégraphiques. Cette ligne constituera la première section du futur réseau des chemins de fer de la Compagnie qui a cédé ces droits à un syndicat, *The Trans-African Railway Syndicate, Limited.* Ce syndicat est l'émanation d'un puissant groupe anglais ; il a été créé pour procéder aux travaux d'études techniques du chemin de fer, qui sera ensuite construit par une Compagnie constituée à cet effet. Les ingénieurs se sont embarqués en décembre dernier pour remplir leur mission. Après que les études de cette première section seront terminées, les études des embranchements vers les territoires aurifères de Cassinga, vers la frontière de la colonie allemande de Damaraland et la prolongation vers les territoires anglais de la *Chartered Company,* seront également faites. La première section aura 500 kilomètres, et avec son prolongement et ses embranchements, cette ligne atteindrait environ 2.000 kilomètres.

Nous devons nous arrêter ici et terminer en mentionnant que l'assemblée générale des actionnaires a approuvé, à l'unanimité, le bilan et les comptes qui lui étaient présentés. Elle a, de plus, félicité le Conseil d'administration de sa gestion et de la direction imprimée aux affaires de la Compagnie.

CROWN REEF, LIMITED

Le douzième rapport annuel de cette Compagnie vient d'être distribué. Il contient le bilan et les comptes de profits et pertes, dûment approuvés par les commis-

saires des comptes, du 1er avril 1899 au 31 mars 1900. Naturellement, les actionnaires ne trouveront pas, dans les documents qui leur sont soumis, des renseignements allant plus loin que le milieu du mois d'octobre.

Jusqu'au 30 septembre, la mine a été exploitée normalement. A partir de cette date, elle a été exploitée avec un effectif réduit, la plupart des employés ayant quitté le travail le 30 septembre. Tous les efforts ont été faits pour remplir les vides et continuer l'exploitation comme en temps ordinaire ; mais, après la proclamation de la loi martiale, il devint impossible de retenir les ouvriers et, le 11 octobre, la mine fut forcée de fermer. Toutes les précautions furent prises pour obtenir que le directeur des « compounds », M. von Harnach, fût autorisé à rester dans la mine comme surveillant avec quelques aides pour protéger la propriété, et que les hommes de la police des mines restassent en permanence sur le terrain. On pensait qu'avec ces arragements, la mine n'avait rien à craindre; mais, le 15 octobre, l'ingénieur des mines de l'Etat, muni de l'autorisation du Gouvernement, prit possession de la mine, de toutes ses marchandises et de tous les papiers, et fit connaître son intention de l'exploiter pour le compte du Gouvernement. Une vigoureuse protestation fut adressée au Ministre des mines, mais elle n'eut aucun effet. La Compagnie s'efforça alors de rentrer en possession d'une partie de l'or saisi, afin de pouvoir payer ses factures et les salaires de septembre, et elle s'adressa, à cet effet, au Ministre des mines et au Secrétaire d'Etat. Le Ministre des mines répondit qu'aussitôt que l'essayeur du Gouvernement aurait évalué l'or saisi, une partie serait rendue à la Compagnie ; mais cet essayeur ne trouva jamais le temps de faire connaître le résultat de ses recherches. En même temps, le directeur de l'exploitation annonçait que par ordre de l'ingénieur des mines de l'Etat, il avait dû remettre entre ses mains, le 15 octobre, les clefs de la propriété, et qu'il avait été informé que le Gouvernement garantissait la protection de la propriété à partir de cette date. On voit, par ce qui précède, que tout a été tenté pour sauvegarder les intérêts des actionnaires.

Le compte de « profits et pertes », tel qu'il ressort des comptes présentés, accuse un bénéfice de 164.707 livres sterling 13 sh. 1 d. En ajoutant les profits reportés du dernier exercice, soit 84.001 liv. st. 2 sh. 8 d., on obtient un total de 248.709 liv. st. 15 sh. 9 d., qui a reçu les destinations suivantes: dividende n° 24 de 90 0/0 pour le semestre ayant pris fin le 30 septembre 1897. 108.000 liv. st.; reporté au fonds de réserve sur le dividende payé, 10.800 liv. st. Ensemble, 118.800 liv. st. D'où un solde de 129.908 liv. st. 15 sh. 9 d. au crédit du compte profits et pertes au 31 mars dernier.

La dépense inscrite au compte de « Profits et Pertes » du 1er octobre jusqu'au 12 octobre, date de la clôture de la mine, s'établit ainsi :

	£	sh.	d.
Salaires et gages	2.618	14	4
Gages des Cafres	508	12	3
	3.127	6	7

Les dépenses, du 12 octobre au 31 mars, ont été les suivantes :

	£	sh.	d.
Salaires au personnel dirigeant	2.709	3	4
Loyer et dépenses du bureau de Cape-Town	81	3	4
Commissions sur les coupons payables à Paris et à Londres, et dépenses en mandat par câble de Londres pour le paiement des dividendes	323	13	3
Fournitures de bureaux, impressions et publicités	468	19	3
Main-d'œuvre indigène	356	3	9
Balance de Commission, bonus au personnel dirigeant, suivant décision de la deuxième assemblée générale	772	10	0
Licences, loyers, assurances, etc	1.133	10	10
Honoraires, commissaires des comptes, Comité de Londres, etc	216	17	6
Nouveau bureau des essais, amortissement	500	0	0
Balance, procès de la « Royalty »	276	9	0
Divers	34	13	5
	6.873	3	8

A l'exception des chapitres comprenant les salaires du personnel dirigeant, les dépenses de Cape-Town et la commission sur les coupons, les dépenses mentionnées ci-dessus ont été effectuées dans la première partie de l'exercice financier, et elles ont été déduites mensuellement. En temps ordinaire donc, ces dépenses auraient fait partie des frais du premier semestre de l'exercice.

Voici l'analyse complète des recettes et des dépenses de la Compagnie depuis sa formation :

Relevé des recettes et dépenses de douze ans, du 1er avril 1888 au 31 mars 1900

RECETTES		Liv. st. sh. d.
Compte de premier établissement :		
Au commencement		14.000 0 0
Vente d'actions de réserve		148.187 0 0
Compte de l'or :		
697.782.318 onces d'or provenant de 1 million 547.914 tonnes de minerai broyé;		
319.702.350 onces d'or provenant de 888.031 tonnes de sables, concentrés et slimes traités.		
1.017.484.668 onces		3.515.126 14 6
Concentrés, sables et minerai vendus		39.951 18 5
4.879 75 onces d'or en octobre		17.785 5 1
150 livres de slimes aurifères prises par le Gouvernement, évaluées à		3.500 0 0
Revenus divers :		
Frais de transfert, intérêts, licences, etc		11.339 18 10
		3.749.900 17 0
DÉPENSES		
Dépenses d'exploitation :		
Mine, transport, broyage, cyanuration, slimes, frais généraux, développement de la mine et dépréciation	2.164.719 10 2	
Moins minerai sur le carreau	1.187 10 5	
		2.163.531 19 9
Travaux de surface :		
Achat de freehold, claims pour l'emplacement de la batterie, etc., réservoirs et digues, water-rights, machinerie et équipement, bâtiments		185.047 15 9
Travaux du sous-sol :		
Développement de la mine		24.261 1 9
Actif espèces :		
Minerai sur le carreau, marchandises, matériaux, dépôts, etc., comme au bilan, moins dettes comme au bilan, 17.396 liv. sterling 2 sh. 4 d.		129.908 15 9
Fonds de réserve		89.251 4 0
Dividendes payés		1.157.900 0 0
		3.749.900 47 0

D'après cet état, les recettes de la Compagnie, provenant de l'or produit et d'autres sources, ont été, pour les douze exercices passés en revue, de	3.587.713 17 0
Moins frais d'exploitation	2.163.531 19 9
Ce qui laisse un bénéfice total, au 31 mars 1900, de	1.424.181 17 3

Cette somme a reçu les destinations suivantes :

1° Dividendes	1.157.900 0 0
2° Profits transférés au capital de premier établissement	20.000 0 0
3° Fonds de réserve transféré au capital de premier établissement	27.121 17 6
4° Fonds de réserve placé comme au bilan	89.251 4 0
5° Balance du compte de Profits et Pertes	129.908 15 9
	1.424.181 17 3

Sur la balance du compte de Profits et Pertes, la somme de 26.394 liv. st. 10 sh. 5 d. est entre les mains du Gouvernement de la République Sud-Africaine.

Cette somme se décompose ainsi :

	Liv. st. sh. d.
Or de septembre : 1.525 70 onces d'or bullion évaluées à	5.109 5 4
Or d'octobre 4.548 10 onces d'or bullion évaluées	16.765 13 4
— 301 65 — cyanure	1.019 11 9
— 1 caisse contenant environ 150 livres de slimes d'or	3.500 0 0
	26.394 10 5

Sur ce total, 2.060 onces 25, évaluées à 7.635 liv. st. 11 sh. 4 d. et remises à la Banque le 30 septembre, ont été saisies avant la déclaration de la guerre ; 2.651 onces 50, évaluées à 9.206 liv. st. 13 shill. 7 d., ont été remises à la Banque le 3 octobre. La Banque les détenait encore au moment de la déclaration de guerre, le Gouvernement ayant interdit la sortie de l'or du territoire sans permis spécial. Inutile d'ajouter qu'aucun permis de ce genre ne pouvait être obtenu. La balance a été remise à la Banque le 14 octobre.

Les Compagnies d'assurances ayant décliné toutes responsabilités, un procès pour fixer la jurisprudence leur a été intenté par les Compagnies intéressées, et il faut espérer que le jugement définitif sera favorable aux mines.

Un dividende de 90 0/0 a été déclaré en septembre dernier pour le semestre ayant pris fin le 30 septembre 1899. Il a été payé, le 6 novembre, à tous les actionnaires enregistrés sur les livres de la Compagnie à la date du 4 octobre. Bien qu'ils aient une grande somme disponible en caisse, les Administrateurs ont considéré qu'il valait mieux, dans l'intérêt des actionnaires, ne pas déclarer de nouveau dividende jusqu'à la reprise des travaux. Ils ont ainsi de quoi faire face à toutes les éventualités au moment de la remise en marche de l'industrie.

Les dividendes nos 12 et 15 seront forfaits aux termes de l'art. 96 des statuts, s'ils ne sont pas réclamés dans le courant du présent exercice.

Les Directeurs ont continué de verser 10 0/0 des dividendes au fonds de réserve, qui s'élève maintenant à 89.251 liv. st. 4 sh. Cette somme a été affectée comme il est mentionné au bilan.

L'action arbitraire du Gouvernement du Transvaal a obligé la Compagnie à laisser à la mine la plupart de ses livres, de sorte que, n'ayant plus dans la main les détails de l'exploitation, le Directeur général n'a pu établir son rapport ordinaire.

Au cours de l'exercice en revue, M. F. Robinow a donné sa démission d'administrateur ; les administrateurs l'ont remplacé par M. S. Evans.

Aux termes des statuts de la Compagnie, une assemblée générale doit être tenue chaque année. En raison de la situation actuelle, le Conseil s'est vu dans l'obligation de passer outre.

Comme il a été dit plus haut, la mine a dû être fermée le 11 octobre. Tous les ouvriers étaient payés à cette date. Un bonus de 25 liv. st. par ouvrier et un mois de salaire à tous les fonctionnaires en pied ont été payés le 4 octobre à tous ceux qui sont restés à leur poste pendant tout le mois. En septembre, le Gouvernement avait manifesté son intention de laisser fonctionner les mines. Sous prétexte de permis de séjour à délivrer, il se fit dresser, par chaque Compagnie, la liste de tous les employés nécessaires à l'exploitation de la mine. Plus tard, le commissaire des mines fit savoir qu'aucun permis ne serait accordé. Le directeur reçut alors l'ordre de fermer la mine, de payer le personnel, et de prendre toutes les mesures de protection possibles. Ceci a été fait, on a pu le lire plus haut.

En raison de la grande quantité d'or saisi par le Gouvernement, la Compagnie n'a payé aucune facture de septembre.

L'année dernière, le Gouvernement fit soumissionner les Compagnies aux droits miniers des bewaarplaatsen. La Compagnie soumissionna donc pour ses 67 bewaarplaatsen (67.441) équivalant à 45 claims miniers (exactement 44.9599). La Compagnie a toujours maintenu que les droits miniers de ses bewaarplaatsen lui appartenaient, puisque les claims en question avaient été jalonnés comme claims miniers, et que c'est sur le refus du commissaire des mines de délivrer des licences qu'elle était revenue à les considérer comme des bewaarplaatsen. La soumission était accompagnée, en conséquence, d'un état démontrant les droits miniers de la Compagnie.

Les licences sur tous les claims ont été payées jusqu'au 31 décembre 1899.

LES MINES D'OR AUSTRALIENNES

Les Mines de l'Australie Occidentale. — Le *Financial News* publie une correspondance, datée du 1er juin, de Coolgardie, et émanant de son représentant dans cette ville.

En dépit des bonnes nouvelles qui parvenaient du Sud de l'Afrique, est-il dit dans cette correspondance, le marché des valeurs de l'Australie Occidentale allait de mal en pis. Pourtant, il n'y avait aucune raison de craintes, rien n'indiquait que la production d'or fût amenée à décroître, et il ne semblait pas que l'état de choses signalé fût dû aux tentatives des baissiers. Il est vrai que, par contre, on avait à compter avec la situation politique, et avec la conduite équivoque du Gouvernement de sir John Forrest dans plusieurs questions, et notamment dans celle de la Fédération. Cependant, comme dans la presse et dans certains milieux on prétendait que les opérations minières en Australie accuseraient, pour l'année 1900, un recul sur l'année précédente, le représentant du *Financial News* dresse les tableaux suivants, qui offrent un grand intérêt :

	1899	1900
	(En onces)	
Production de l'Australie Occidentale		
En janvier	110.099	143.820
En février	100.565	117.849
En mars	106.098	126.049
En avril	116.466	113.506
	433.228	501.224
Production du Queensland		
En janvier	54.684	59.861
En février	64.483	74.947
En mars	86.375	91.304
En avril	72.125	74.994
	277.667	301.106
Production de Victoria		
En janvier	51.378	37.983
En février	59.317	64.708
En mars	74.213	71.122
En avril	64.968	42.931
	249.876	216.744
Production de la Nouvelle-Galles du Sud		
En janvier	41.372	42.076
En février	21.294	17.850
En mars	37.487	25.377
En avril	31.979	38.625
	132.132	123.908
Production de la Nouvelle-Zélande		
En janvier, février, mars et avril	126.061	115.832

L'ensemble accuse, pour 1900, une augmentation de près de 40.000 onces dans la production totale. Il est vrai que cette augmentation provient des rendements de l'Australie Occidentale, qui gagnent 68.000 onces, et aussi de ceux du Queensland. Quant à la production de Victoria, de la Nouvelle-Galles du Sud et de la Nouvelle-Zélande, elle est en diminution.

La Production de la Nouvelle-Zélande. — La production de la Nouvelle-Zélande, pendant le mois de juin, s'est élevée à 33.833 onces, représentant une va-

leur de 132.897 liv. st., contre 41.547 onces, ou 161.924 livres sterling en juin 1899.

La Production de Queensland. — La production pour juin, de la colonie de Queensland, comparée à celle de mai, s'établit ainsi :

Districts	Mai		Juin	
	Tonnes traitées	Onces	Tonnes traitées	Onces
Charters Towers...	72.900	50.000	56.800	35.800
Croydon............	7.300	6.700	7.700	14.700
Gympie............	12.100	9.100	11.100	8.100
Mount Morgan.....	23.900	25.400	21.100	26 000
Divers...............	9.700	7.900	11.700	10.600
Alluvions	»	2.200	»	5.700
Total.......		101.300		100.900

Pendant le même mois, on a relevé, comme appels de fonds et comme dividendes payés, les montants suivants :

Districts	Mai		Juin	
	Appels	Dividendes	Appels	Dividendes
		(Livres sterling)		
Charters Towers....	6.900	22.100	7.300	21.200
Gympie............	7.300	7.800	10.300	14.200
Eidswold...........	500	»	300	300
Mount Morgan.....	»	29.200	»	29.200
Croydon............	1.700	15.400	1.000	2.900

La production totale pour le premier semestre de 1900 s'élève à 503.200 onces.

Ivanhoe et Golden Horseshoe. — Une dépêche, venue de Londres ces derniers jours, annonce que les actionnaires français de ces deux Compagnies ont demandé la nomination de trois administrateurs français dans chacune d'elles.

Les Pluies dans le Queensland. — On a télégraphié de Brisbane, à la date du 3 juillet : « Il est tombé entre 1 1/2 et 3 pouces d'eau dans toute la partie du Queensland qui avait jusqu'ici le plus souffert de la sécheresse. Les pluies continuent, et la sécheresse peut être considérée maintenant comme ayant complètement cessé. »

Chillagoe Railway and Mines. — La *British Australasian* de Londres a reçu récemment de Melbourne des télégrammes lui annonçant qu'une réunion des actionnaires de la *Chillagoe Railway and Mines, Limited* venait d'avoir lieu, et que le rapport annuel avait été adopté à l'unanimité. M. Chopman, le président, a établi que les directeurs élaboraient un projet tendant à la division de la propriété en vue de la création de plusieurs Compagnies subsidiaires. Il a lu le rapport du Directeur dans lequel il est dit que, jusqu'à présent, on a la certitude de posséder 300.000 tonnes de minerai bon à passer à la fonte, et contenant 17.000 tonnes de cuivre, 15.000 tonnes de plomb, 1 million d'once d'argent et, en plus, une quantité d'or appréciable. Ces déclarations ont impressionné favorablement le public.

Il est probable que la construction du chemin de fer coûtera 18 0/0 de plus qu'il n'avait été prévu à l'origine, et cela par suite de l'augmentation dans les prix des matériaux et du fret. Cette augmentation, cependant, sera contrebalancée par la plus-value du métal que produit la propriété. L'ingénieur du Gouvernement a reçu 35 milles de voie ferrée, et 50 milles seront ouverts à l'exploitation en octobre. Le reste de la ligne sera achevé au mois de janvier prochain.

La construction des fonderies a été commencée, et le Président félicite les actionnaires du choix qui a été fait de M. Higgins comme métallurgiste. Il a aussi ajouté qu'ils devaient être satisfaits de l'émission de 50.000 liv. st. de nouvelles obligations, émission qui a eu lieu à Londres, au pair, et qui met la Compagnie en état d'attendre patiemment le moment où commencera la période de production.

Notes minières d'Australie

Australia United. Pendant le mois de juin il a été traité 200 tonnes de minerai qui ont donné 168 onces d'or.

Kalgoorlie Consols. Le Directeur de la mine, à Kalgoorlie, télégraphie : « Le puits a atteint une profondeur de 363 pieds. Le nouveau matériel fonctionne bien. »

Vale of Coolgardie. Rendement pour juin : le moulin a travaillé pendant 29 jours ; il a broyé 1.040 tonnes de minerai qui ont donné 600 onces d'or. On a traité, par la cyanuration, 1.025 tonnes qui ont produit 250 onces d'or. Total de la production : 3.250 livres sterling. Les dépenses ne se sont élevées qu'à 1.900 livres sterling.

Kalgurli. Dépêche datée du 6 juillet : « Il a été lavé, pendant le mois, 1.250 tonnes dont 450 tonnes de minerai sulfuré. Le rendement s'est élevé à 2.063 onces d'or. On peut compter, à l'avenir, sur un tonnage plus important. »

Bayley's United. Dépêche datée du 4 courant, reçue de Coolgardie : « Pendant le mois de juin, la batterie a broyé 2.444 tonnes de minerai qui ont produit 2.015 onces d'or. Il a été traité, par la cyanuration, 1.860 tonnes de tailings qui ont donné 221 onces d'or ; 927 tonnes de boues ont produit 396 onces d'or. Total, 3.632 onces d'or. »

Menzies Consolidated. Voici le rendement de cette mine pour juin : 300 tonnes broyées ont produit 223 onces ; 1.116 tonnes de tailings, traitées par la cyanuration, ont donné 359 onces. La valeur de l'or recueilli atteint 2.269 liv. st. Les dépenses se sont élevées à 1.327 liv. st. Bénéfices approximatifs, 942 liv. st. Les chiffres qui viennent d'être donnés comprennent 72 onces provenant de concentrés.

Howley. A partir du 17 mai jusqu'au 29 juin, le moulin a été arrêté par suite du manque d'eau. Depuis, la mine a pu mettre en travail 20 pilons qui ont broyé 200 tonnes ; production, 120 onces d'or, d'une valeur de 432 liv. st. Les dépenses d'exploitation se sont élevées à 400 liv. st. Par suite des pluies, la mine est actuellement suffisamment pourvue d'eau.

Redcastle Reward Proprietary. Dépêche du 29 juin : « Au cours de la dernière semaine, il a été extrait 25 tonnes qui ont produit, au broyage, 61 onces d'or. »

Victoria Gold Mining Association. Il a été broyé 170 tonnes, qui ont produit 245 onces d'or.

Star of the East. Pendant le mois dernier, il a été broyé 479 tonnes qui ont produit 351 onces d'or.

White Feather Reward Claim. Dépêche reçue du Directeur : « Il a été broyé 700 tonnes, qui ont donné 335 onces d'or. »

Victory (Charters Towers). Dépêche reçue de Sydney : « Il a été broyé 347 tonnes ; rendement, 382 onces d'or, d'une valeur approximative de 1.300 liv. st. »

May Queen. Dépêche reçue de Thames (Nouvelle-Zélande) : « *May Queen Hauraki, Limited :* Broyé 769 tonnes ; rendement, 836 onces d'une valeur de 951 liv. st. »

Day Dawn P. C. Durant le mois de juin, l'usine à cyanuration a traité 4.800 tonnes de résidus, qui ont donné un rendement évalué à 3.449 liv. st. ; les dépenses se sont élevées à 1.500 liv. st. ; les dépenses minières et les frais généraux se sont montés à 625 liv. st. Le minerai extrait et prêt pour le prochain broyage s'élève à 345 tonnes.

Mount Charlotte. Un cablogramme annonce que 510 tonnes de minerai broyé ont produit 189 onces d'or fondu.

Lady Shenton Gold Mine. Pendant les quatre semaines qui ont pris fin le 23 juin dernier, il a été traité 1.250 tonnes de minerai, qui ont produit 1.219 onces d'or fondu, non compris les résidus contenant 4 dwts à la tonne, et les concentrés contenant 30 dwts par tonne. Les dépenses minières se sont élevées à 17 sh. par tonne et les frais de traitement à 9 sh. par tonne.

Hannan's Proprietary. Rendement de juin : Il a été broyé 688 tonnes qui ont donné, à la fonte, 377 onces 2 dwts d'or. Le broyage de mai avait porté sur 600 tonnes, qui avaient produit 381 onces 15 dwts.

Lady Loch. Dépêche datée de Coolgardie, 2 juillet : « Pendant le mois de juin, on a travaillé pendant 601 heures et broyé 700 tonnes, qui ont produit 602 onces d'or. Un échantillon des tailings a donné à l'essai 3 1/2 dwts par tonne. »

REVUE DE LA PRESSE ANGLAISE
DE LA SEMAINE

Le plus riche pays du monde. — M. J.-B. Robinson a donné récemment, à un représentant du *Daily Mail*, ses appréciations sur l'avenir du Sud de l'Afrique. Répondant à la question qui lui était posée à ce sujet, M. Robinson a dit que tout dépendait du Gouvernement anglais. La guerre de guérillas qui se poursuit en ce moment ne peut pas être considérée comme très sérieuse, et on peut dire que la grande résistance des Burghers est brisée. S'ils ne se soumettent pas encore, c'est simplement par crainte de ce qui peut leur arriver après leur reddition. Aussi faudrait-il les persuader qu'ils n'ont rien à appréhender de leur soumission et, alors on les verrait se courber de suite devant ce qui est inévitable. Quant au Gouvernement anglais, il a sûrement préparé déjà le plan qu'il aura à mettre à exécution aussitôt après la conquête du Transvaal.

A en juger par ce qui s'est passé après la prise en possession de l'Etat Libre d'Orange, on est admis à croire que le Transvaal sera annexé à l'Empire britannique. Or, s'il en est ainsi, on verra, au Sud de l'Afrique, une période de développement des affaires comme le monde n'en a pas encore vu. Dans ce pays, on ne se rend pas compte des richesses que le sol contient, et ce qui a été fait jusqu'à présent ne compte pas. On se trouve, en effet, en présence d'un territoire d'une superficie double de celle de la France, riche au point de vue minier et agricole comme aucune autre contrée ne peut l'être, et le développement de ce territoire a à peine commencé. Pour développer un pays, il faut des chemins de fer, et si des immensités de terrains aurifères n'ont pas été touchées à l'heure actuelle, c'est parce qu'il était impossible d'amener les machines qui auraient permis de les mettre en exploitation. C'est pourquoi le premier pas à faire pour arriver à l'expansion du Transvaal, consiste dans la construction des chemins de fer dans toutes les directions. Nombre de Compagnies devront être créées qui établiront des quantités de lignes et, pour en arriver là, il faudra que des millions de livres sterling soient envoyées d'Angleterre.

Le développement des charbonnages suivra immédiatement la construction des voies ferrées, et il ne faut pas perdre de vue que le Transvaal est une des plus riches contrées houillères que l'on connaisse. A ce sujet, M. Robinson fait observer que sur ses propres propriétés, on a trouvé des couches de charbon qui s'étendent parallèlement aux filons aurifères, et que l'on a déjà commencé à exploiter dans une certaine mesure. Mais ces couches de charbon existent dans tout le pays, à peu de profondeur, et elles procureront, pendant un temps indéfini, du combustible à bon marché. Des communications faciles et du combustible à bon marché amèneront l'exploitation de toutes sortes de mines autres que les mines aurifères. Dans la partie nord du Transvaal, on trouve de véritables montagnes de cuivre, d'argent, de cobalt, de plomb et de diamants. Et cependant, toujours en admettant que l'Angleterre s'annexe le Transvaal, ce n'est pas seulement au moyen des mines que ce pays doit devenir puissant : il y a, en effet, à tenir compte, et beaucoup, de l'agriculture.

Les agriculteurs anglais ont-ils chance de réussir au Transvaal ? A cette question, M. Robinson répond, qu'au cours des dernières années, des fermiers anglais établis au Sud de l'Afrique, ont réalisé de véritables fortunes. Ils ont acquis de grandes propriétés, et se sont adonnés, avec grand succès, à l'élevage des moutons. Or, si le Gouvernement anglais s'empare définitivement du Transvaal, il entrera en possession d'étendues de terrains immenses car, sur tout le territoire, il existe des terrains appartenant au Gouvernement du Transvaal tout comme, en Angleterre, on en trouve qui sont la propriété de la Couronne. Ces terrains, l'Angleterre pourra les partager entre les immigrants. Et comme ils sont aussi aurifères, ils pourront fournir, en outre, des quantités d'or et d'autres minéraux.

Il faut se souvenir que pour arriver aux résultats obtenus jusqu'à présent au Transvaal, il a fallu surmonter les plus grandes difficultés. On a refusé de laisser construire les chemins de fer nécessaires, et toutes les entreprises ont été entravées de tous côtés. Bref, l'activité ne s'est réellement affirmée encore qu'à Johannesburg, c'est-à-dire circonscrite aux mines d'or; mais il ne va plus en être de même, et c'est tout le pays qui va maintenant profiter. « Je vous le dis, a déclaré M. Robinson au représentant du *Daily Mail*, vous n'avez rien vu encore qui se rapproche de ce qui va se produire. Si tout se termine comme on est en droit de le croire maintenant, la fertilité et les ressources du Transvaal sont telles, que des millions viendront s'employer dans le pays, et que les besoins de produits manufacturés seront une nouvelle source de prospérité pour la mère patrie. Désormais, les Hollandais et les Anglais vivront en parfaite communauté : c'est aussi sûr que deux et deux font quatre. A brève échéance, les Boers reconnaîtront l'inévitable logique des événements. Ils se sont battus courageusement, cela n'est pas à mettre en doute, mais ils commencent à se rendre compte qu'ils se sont trompés, et de là à demander la paix et à se soumettre à l'Angleterre, il n'y a qu'un pas à faire. Lorsqu'ils se seront rendu compte que ce même Gouvernement ne connaît pas la différence des races, leurs appréhensions cesseront. Le fermier boer verra alors que, lorsqu'un différend avec un sujet britannique l'amènera devant le juge anglais, ce dernier ne s'occupera pas de savoir qui, des deux qui se présentent devant lui, est l'Anglais ou le Hollandais, mais seulement du fait qui lui est soumis. L'histoire de l'Afrique du Sud depuis 1806, date à laquelle Le Cap a été annexé à l'Angleterre, démontre que les Hollandais et les Anglais peuvent très bien s'entendre. Aussi, dès que les chefs de la République Sud-Africaine seront réduits à l'impuissance, le désaccord qui existe aujourd'hui disparaîtra, et chaque pas qui sera fait pour le développement du pays ne pourra que rapprocher les Hollandais des Anglais. »

L'Avenir du Transvaal. — Un rédacteur du *Feilden's Magazine* a eu récemment un entretien avec une personne qui, pendant plusieurs années, a occupé une haute position à Johannesburg. Or, cette personne a émis l'avis qu'en moins de cinq ans après la conclusion de la paix, la production des mines du Rand aura doublé. Cet avis peut paraître trop favorable, dit le *South Africa*, bien qu'il n'y a pas de doute à avoir que les Compagnies minières élargiront considérablement le cercle de leurs opérations, et qu'elles retireront un double avantage de l'installation d'administrateurs anglais. Elles consommeront beaucoup plus qu'auparavant, et la disparition des monopoles, disparition dont on ne peut nier l'importance, les mettra dans une situation particulière.

Si la situation politique devient stable au Transvaal, dit notre confrère anglais, les occasions pour l'initiative anglaise se présenteront, au cours des dix prochaines années, plus nombreuses qu'elles n'ont jamais été depuis que l'histoire coloniale de l'Angleterre a commencé. Aussi bien au point de vue minier, manufacturier et agricole, les perspectives d'avenir sont incalculables. La grande question est : combien de temps mettra-t-on à rassembler les capitaux anglais nécessaires? En tous cas, il est une chose certaine, c'est que les capitaux dont on aura besoin, s'ils ne sortent pas des coffres-forts anglais, viendront de divers autres côtés. L'aventureuse Amérique, en particulier, voudra participer aux bénéfices qui peuvent être fournis par le Transvaal, et ce qu'il faut souhaiter, c'est qu'elle n'en accapare pas une trop grande partie.

Les Dettes du Transvaal. — On a commenté assez vivement, au Stock-Exchange, dit le *South Africa* de Londres, l'information communiquée au début de la semaine dernière par MM. Rothschild, et d'après laquelle l'intérêt de la *Rente Transvaalienne 5 0/0* ne pouvait pas être payé, la République Sud-Africaine n'ayant pas fait les fonds nécessaires pour le service de sa dette. MM. Rothschild avaient bien reçu avis, cependant, d'un envoi d'or de 62.000 liv. st. qui représentait l'intérêt d'un semestre sur cette dette, mais comme le nom du destinataire avait été omis, MM. Rothschild n'ont pu trouver la trace de cette expédition.

Tout d'abord, les porteurs de *Rente Transvaalienne 5 0/0* ont été déconcertés par l'annonce qui leur était faite, mais, après un peu de réflexion, dit notre confrère anglais, ils auront trouvé qu'il n'y avait pas lieu, pour eux, de se montrer inquiets. Il faut se souvenir qu'en annonçant que le Gouvernement anglais autorisait le paiement du coupon échu le 1er juillet sur l'Emprunt 6 0/0 de l'Etat Libre d'Orange, le Haut Commissaire Britannique dans l'Afrique du Sud avait fait remarquer qu'il n'y avait aucune crainte à concevoir au sujet de cet emprunt, aussi bien au point de vue du capital que de l'intérêt.

A la vérité, la dette de l'Etat Libre d'Orange est, pour ainsi dire, nominale, puisqu'elle n'atteint plus que 25.000 liv. st. Un emprunt de 200.000 liv. st. en titres au porteur avait bien été autorisé en 1884 par le Volksraad, en vue de construire des ponts, d'installer le télégraphe, etc., mais la moitié seulement de cet emprunt fut émis et, depuis, 75.000 liv. st., furent remboursés au moyen de tirages annuels de 5.000 liv. st. chaque. Quant au Transvaal, il a une dette beaucoup plus importante, mais nullement considérable pour un Etat dont le revenu s'élève, par an, à 5 millions de livres sterling.

Le premier emprunt émis s'est élevé à 1.126.060 fl., partie d'un montant autorisé de 3.600.000 florins. Le taux d'intérêt était de 5 0/0. Il ne reste en circulation que 219.000 florins de cet emprunt. Seize ans après, MM. Rothschild s'occupèrent de l'émission de l'emprunt connu, actuellement, sous le nom de *Transvaal 5 0/0*, et qui s'élevait à 2.500.000 liv. st. Il avait été créé en vue de rembourser les avances obtenues précédemment par le Gouvernement et la *Compagnie des Chemins de fer Néerlandais*, et aussi de procéder à l'établissement de nouvelles voies ferrées et à la réalisation de divers travaux publics. Cet emprunt devait être remboursé, au plus tard, en juillet 1942 et, à partir de 1903, au moyen d'un fonds d'amortissement égal à une demi-annuité d'intérêt. Cet emprunt est donc, actuellement, entièrement en circulation. Mais, par ce qui précède, on peut voir que les dettes des deux Républiques conquises ne représentent qu'une bagatelle, et on ne peut pas croire, même pendant un instant, que le Gouvernement Impérial hésitera à les endosser. Le dernier emprunt du Transvaal sera simplement converti en une nouvelle Rente 4 0/0. Et, quant à parler d'une nouvelle émission transvaalienne, il faut d'abord attendre de connaître les résolutions auxquelles s'arrêtera le Gouvernement britannique lorsqu'il aura établi le montant des dépenses de guerre. En attendant, dit notre confrère anglais, les porteurs de *Transvaalien 5 0/0* peuvent le conserver en toute confiance.

INFORMATIONS DIVERSES

The Rip Gold Mining Co. — L'exercice 1899 s'est soldé par une perte de 1.450 liv. st.

La Compagnie possède comme actif :

Environ 60 000 liv. st., estimation de 295 claims;

Environ 20.000 liv. st., matériel et mobilier à amortir;

Environ 3.700 liv. st. en caisse;

Et 31.772 actions Tudor, estimées à 28.000 liv. st. et valant, à l'heure actuelle, 65.000 liv. st. environ.

Ces actions lui ont été remises en échange de 52 claims 1/2 qu'elle a vendus à la nouvelle Compagnie formée par la maison *Goerz*, la *Transvaal Gold Fields* et autres intéressés.

La Compagnie ne songe plus à reprendre l'exploitation. Elle est entrée virtuellement en liquidation, et elle cherche à vendre ce qui lui reste de terrain et de matériel.

Le capital émis étant de 112.000 actions, le cours actuel de 50 francs environ représente 22[illegible].000 liv. st., c'est-à-dire une valeur supérieure à son actif actuel. La Compagnie n'a aucune dette.

Découvertes d'or dans la Nouvelle-Guinée. — Notre confrère de Hambourg, le *Hamburgische-Boersenhalle*, publie un avis de Melbourne relatant que plusieurs prospecteurs d'or ont déclaré qu'ils avaient découvert des champs d'or d'alluvions dans la Nouvelle Guinée allemande. La dépêche ajoute que lesdits prospecteurs n'ont pas l'intention de révéler où se trouvent les nouveaux champs d'or en question, jusqu'au moment où ils auront achevé de mener à bonne fin leurs négociations avec le Gouvernement allemand.

Le Rendement des Mines indiennes. — Pendant le mois dernier, la production des mines de Mysore (Indes) s'est élevée à 39.872 onces d'or, soit une diminution de 149 onces sur le mois précédent, et une augmentation de 3.402 onces sur la période correspondante de 1899. La production, depuis le commencement de 1895, s'établit ainsi en onces :

	1895	1896	1897	1898	1899	1900
	(En onces)					
Janvier ...	19.358	22.986	29.912	34.576	35.360	41.185
Février....	19.672	26.968	30.420	33.060	33.898	39.238
Mars......	20.257	26.171	30.807	32.986	30.312	40.674
Avril	20.399	26.866	31.425	32.780	34.546	40.774
Mai.......	20.797	26.840	32.099	38.471	35.637	40.021
Juin	20.839	25.751	32.008	35.290	36.470	39.872
Juillet	19.280	26.112	32.276	34.667	37.179	»
Août......	20.704	26.739	33.085	34.464	38.257	»
Septembre	21.502	27.439	33.271	34.515	38.173	»
Octobre...	21.350	28.161	34.864	34.764	39.795	»
Novembre	22.545	28.559	34.454	34.468	39.777	»
Décembre.	22.652	29.279	35.158	35.106	40.845	»
Totaux..	249.355	321.878	389.779	415.147	440.249	241.764

Quant à la production de chaque mine, elle se résume ainsi pour les cinq derniers mois :

Compagnies	Fév.	Mars	Avril	Mai	Juin
	(En onces)				
Balaghat...........	1.013	1.119	1.181	1.267	1.286
Champion Reef.....	13.280	13.451	13.737	13.482	13.209
Coromandel	531	584	592	600	572
Goldfields of Mysore	210	»	»	»	»
Mysore.............	13.655	14.417	14.110	13.405	13.142
Mysore West and Mysore Wynaad .	473	437	439	355	356
Nine Reefs.	473	477	484	478	479
Nundydroog........	3.820	3.941	3.841	3.894	4.015
Ooregum...........	5.945	6.144	6.264	6.404	6.682
Road Block.........	86	104	126	136	131
Wondalli...........	278	359	473	282	»

On manque encore de renseignements pour la *Wondalli*. Quant à la *Goldfields of Mysore*, elle n'a fourni aucun détail depuis quatre mois.

Revue Hebdomadaire du Marché des Mines d'Or
DE LONDRES

Londres, le 12 juillet 1900

La tendance générale du Marché sud-africain est absolument inactive. Le public a confiance dans l'issue de la campagne, mais il commence à se fatiguer des lenteurs subies par les opérations et l'on ne pourra guère compter sur une reprise tant que les négociations relatives à la paix n'auront pas été engagées.

La liquidation de mi-juillet s'est faite dans de bonnes conditions; les ventes de Berlin ont trouvé leur contrepartie ici et le règlement a coincidé avec de meilleures nouvelles de Chine. Les reports se sont maintenus entre 7 et 9 0/0.

*** **Valeurs de Terrains et d'Exploration.** — La *Chartered* reste à 3 1/4.

La *Consolidated Goldfields* est à 7 1/2, sans changement.

La *Transvaal Goldfields* reste à 1 15/16, comme la semaine dernière.

*** **District du Witwatersrand.** — L'*East Rand* passe de 7 5/16 à 7 1/4. L'*Angelo* se tient à 7 ./., au lieu de 6 7/8; la *New Comet* reste à 2 15/16, au lieu de 2 7/8.

La *City and Suburban* reste à 5 13/16, au lieu de 5 5/8.

La *Princess Estate* se retrouve à 1 3/8, comme la semaine dernière.

La *Langlaagte Estate* est à 3 1/8, sans changement.

La *Simmer and Jack* est à 6 1/8, au lieu de 6 3/16.

La *Jubilee* reste à 6 ./., sans changement.; la *Jumpers* est à 5 ./..

La *Modderfontein* se retrouve à 10 0/0, sans changement.

La *Crown Reef* se tient à 14 3/4, au lieu de 15 1/4.

La *Randfontein* est à 3 1/8, comme la semaine dernière. La *Worcester* reste à 2 5/8, au lieu de 2 1/4.

La *Robinson* est à 8 1/2, comme il y a huit jours.

La *Geldenhuis Estate* se tient à 6 1/2, au lieu de 6 5/8; la *Lancaster* à 2 3/4, au lieu de 2 5/8.

La *New Heriot* reste à 6 3/4, au lieu de 6 7/8.

La *Bonanza* clôture à 3 7/8, au lieu de 4 ./.; la *Wolhuter* est à 4 3/8, au lieu de 4 5/8.

La *Henry Nourse* est à 8 3/4, sans changement; la *Ferreira*, à 21 ./..

La *Wemmer* reste à 11 3/4, sans changement.

La *Village Main Reef* reste à 8 1/4, au lieu de 8 3/8.

La *Durban Roodepoort*, à 5 3/4, sans changement.

La *Van Ryn* reste à 3 1/8.

*** **Compagnies de deep levels.** — La *Crown Deep* reste à 12 ./., sans changement.

La *Rand Mines* est à 39 5/8, au lieu de 39 1/2.

La *Glen Deep* reste à 4 1/2, au lieu de 4 5/8; la *Ferreira Deep* est à 6 1/8, sans changement; la *Robinson Deep* est à 4 5/8, au lieu de 4 3/4.

La *Nourse Deep* est à 5 1/8, au lieu de 5 1/4.

La *Durban Roodepoort Deep* reste à 3 7/8, au lieu de 4 ./.; la *Jumpers Deep* à 4 3/8, sans changement.

*** **Valeurs rhodésiennes.** — La *Mashonaland Agency* est à 2 3/16, au lieu 2 1/4; la *Rhodesia Goldfields* reste à 2 3/4, au lieu de 2 1/2.

La *Dunraven* est à 1 ./., sans changement; la *Geelong* à 3 1/8, au lieu de 3 ./..

La *Selukwe* est à 2 3/8, au lieu de 2 1/2.

La *Globe and Phœnix* reste à 4 5/8.

*** **District de Klerksdorp.** — La *Buffelsdoorn Estate* se retrouve à 13/16, comme la semaine dernière.

*** **District de Lydenburg.** — La *Transvaal Gold Mining Estate* reste à 2 1/8, au lieu de 2 3/16.

*** **District de Heidelberg.** — La *Nigel* est à 3 1/4, au lieu de 3 5/16.

*** **District de De Kaap.** — La *Sheba* reste à 1 1/8, au lieu de 1 1/16.

*** Parmi les **Valeurs Australiennes**, la *Golden Horse Shoe* est à 12 3/16, au lieu de 12 3/8.

Londres, 12 juillet, 6 heures soir.
(Par téléphone.)

Après la clôture, le Marché reste lourd.

Revue Hebdomadaire du Marché des Mines d'Or DE PARIS

Paris, le 12 juillet 1900.

Depuis notre dernière *Revue Hebdomadaire*, le Marché des valeurs Sud-Africaines a esquissé un mouvement en avant qui s'est trouvé arrêté par le manque d'affaires. Les nouvelles relatives aux mines et qui nous parviennent, sont cependant favorables. La *Johannesburg Consolidated Investment* a reçu avis, en effet, que les diverses mines qu'elle contrôle sont en bon état. La *New Primrose*, notamment, est parfaitement asséchée, et son matériel n'a nullement souffert, à ce point, que les opérations pourraient être immédiatement reprises. Malheureusement, en regard de ces bons avis, il convient de mettre tout ce qui se dit au sujet de la reprise de l'exploitation minière dans le Rand. Il ne semble pas, en effet, que le moment soit encore proche où tout le personnel des Compagnies recevra l'autorisation de revenir à Johannesburg. Les Boers tiennent toujours la campagne, et une dépêche de sir Alfred Milner, le Haut Commissaire britannique au Cap, mentionne que le Cap est actuellement encombré de personnes qui ne pourront pas rentrer au Transvaal d'ici plusieurs mois.

Elles sont très mal à l'aise, gaspillent leur argent parce que la vie est très chère, et elles n'arriveront pas un jour plutôt dans le Witwatersrand, que si elles étaient restées un mois ou deux en Angleterre. Etant donnée la rareté des moyens de transport, il faudra au moins six semaines ou deux mois avant que le public puisse commencer à rentrer. C'est pourquoi, en retardant leur départ de deux mois, les nouveaux arrivants débarqueront largement à temps. Il faut se rappeler, en outre, ajoute la dépêche, que les affaires ne pourront reprendre que graduellement, et il faudra, au bas mot, un an avant que la situation économique redevienne normale. Cette dépêche, publiée ce matin, a causé du désappointement, et c'est pourquoi le Marché, non seulement n'a pas conservé ses hauts cours de ces jours derniers, mais encore finit lourdement.

A tout bien considérer, les cours sont peu différents de ceux de jeudi dernier, mais on était en droit d'espérer mieux. *Chartered*, au même cours de 82 fr.; *Rand Mines*, 998 fr., en moins-value de 3 fr. Le bruit court avec persistance que la division des actions de cette Compagnie en quarts va s'opérer d'ici peu. *Consolidated Goldfields*, 188 fr., contre 190 fr. 50; *East Rand*, 183 fr. 50, perdant 2 francs.

La *Buffelsdoorn Estate* se retrouve à 20 fr. 50; *Ferreira*, sans affaires. Cette Compagnie disposait, au 31 décembre 1899, de 102.000 liv. st., somme suffisante pour remettre l'exploitation sur le pied où elle était avant la guerre; *French Rand*, 48 fr., contre 47 fr. 50.

La *Geduld*, que nous laissions à 120 fr. 50, reste à 121 fr.; *Geldenhuis Deep*, sans changement à 216 fr. Au 31 mars dernier, les disponibilités de cette Compagnie s'élevaient à 98.000 liv. st., qui lui suffiront amplement pour faire face aux réparations causées par l'interruption du travail; *Geldenhuis Estates*, 165 fr. 50, contre 166 fr.; actions *Goerz et Cie*, 64 fr. 50, en bénéfice de 1 fr. 50; *Lancaster*, 69 fr., contre 66 fr.; *New Kleinfontein*, 64 fr., contre 63 fr.; *New Goch*, 62 fr. 75.

La *May Consolidated*, qui finissait jeudi dernier à 110 fr. 50, clôture à 110 fr.; *Mossamédès*, 22 fr. 25; *Mozambique*, 57 fr. 25, contre 58 fr.

L'*Oceana* est à 47 fr.; *Randfontein Estates*, 77 fr. 50, perdant 1 fr.; *Robinson Deep*, 116 fr. 50, contre 115 fr.; *Robinson Gold*, 215 fr., sans variation appréciable. Cette Compagnie avait en réserve, au 31 décembre 1899, une somme liquide de 171.000 liv. st. qui lui permettra de faire face à tous ses besoins.

La *New Steyn Estate* est très ferme à 52 fr. 50; *Simmer and Jack*, 154 fr., contre 156 fr. Une dépêche est arrivée disant que le matériel à cyanuration et les chaudières appartenant à cette Compagnie sont en bon état. *Transvaal Consolidated Land*, 76 fr. 75, contre 75 fr. 50; *Transvaal Goldfields*, 48 fr.; *Village Main Reef*, 209 fr., contre 209 fr. 50; *Wemmer*, inactive à 292 fr.

La *Zambèze* donne lieu à de bons échanges et reste demandée à 39 fr. 75.

La *Eerste Fabrieken Distillery* clôture à 16 fr.; *Dynamite du Transvaal*, délaissée. *De Beers*, 676 fr., en avance de 4 fr. 50.

L'Administrateur-Gérant : GEORGES BOURGAREL.

Paris. — Imprimerie de la Presse, 16 rue du Croissant. — Simart.

SUPPLEMENT DE

L'ÉCONOMISTE EUROPÉEN

ABONNEMENTS
à partir du 1er de chaque mois
France & Algérie : Un an... 25 fr.
— — Six mois. 14 fr.
Étranger (U.-P.) : Un an..... 32 fr.
— — Six mois.. 18 fr.

Paraissant le Vendredi
Rédacteur en chef : Edmond THÉRY
PRIX DE CHAQUE NUMÉRO :
France : 0 fr. 50; Étranger : 0 fr. 60

INSERTIONS
Ligne anglaise de 5 centimètres
Annonces en 7 points 2.50
Réclames en 8 points .... 4 »
Ce tarif ne s'applique pas aux annonces et réclames d'émission.

Adresse télégraphique : Éconopéen-Paris — TÉLÉPHONE N° 246-61

N° 445 bis. — 18e volume. (3) | BUREAUX : 11, RUE MONSIGNY, PARIS | Vendredi 20 Juillet 1900.

QUESTIONS DU JOUR

COMPAGNIE DE MOZAMBIQUE

Un télégramme nous annonce la mise en exploitation du Chemin de fer à voie large d'Umtali à Beïra, et il ajoute que dans cette dernière ville, qui est la capitale de la Mozambique, on constate la plus grande activité.

Cette activité, du reste, se trouve confirmée par ce qui suit : « Pendant le mois de juin dernier, les recettes de Beïra se sont élevées à 6 contos pour le transit seul, et les recettes générales, celles du transit non comprises, à 39 contos. Or, pendant le mois de juin 1898, les recettes totales, y compris les recettes du transit, ne s'étaient chiffrées que par 15 contos 659$643 reis. »

LA GUERRE DANS L'AFRIQUE DU SUD

La semaine n'a pas été aussi favorable que la précédente pour les armes britanniques. Elle a commencé par un échec assez sérieux infligé par les Boers à 28 kilomètres à l'ouest de Pretoria, et qui a coûté aux Anglais deux canons, plus la perte de cinq compagnies du régiment de Lincoln, et la plus grande partie d'un escadron d'Ecossais gris. Quant aux autres faits, ils sont contradictoires. Une dépêche de Pretoria annonce, par exemple, qu'une patrouille d'Australiens a rencontré, le 13 juillet, un parti de Boers et l'a repoussé avec pertes. Un autre avis de Heidelberg mentionne que les Boers, dans le voisinage, continuent à rendre les armes, que le général Cléry, après trois jours d'opérations dont le résultat a été de refouler l'ennemi à l'est, est retourné samedi auprès de Greylinstad sur le Vaal et, qu'enfin, les Boers, pour couvrir leur retraite, mettent le feu aux prairies, de sorte que le pays n'est plus qu'un vaste désert. C'est ainsi que l'on parle au War-Office. Par contre, du côté boer, on apprend que Villiersdorp et Francfort ont été repris par les Transvaaliens et que le pont de Wittpont a été détruit. On ajoute que les troupes anglaises souffrent beaucoup du froid qui devient de plus en plus vif. De plus, une dépêche qui vient de parvenir laisse bien entendre que la pacification n'est pas encore faite.

On aurait découvert à Pretoria un complot qui avait pour but de surprendre la garnison de Johannesburg et de s'emparer des forts. Quatre cents personnes soupçonnées d'avoir trempé dans le complot ont été arrêtées, et une grande quantité d'armes et de munitions ont été saisies.

Il avait été également convenu qu'un des commandos boers qui se trouvaient dans les environs devait prêter main-forte. Ce commando avait été, toutefois, rencontré et mis en déroute, à Krügersdorp, par les troupes de Smith Dorrien.

Voici comment on aurait découvert ce complot :

Un des conspirateurs, un jeune Hollandais, avait dévoilé le secret à une de ses amies, qui s'était empressée d'aller prévenir les autorités anglaises. La police a pris les mesures les plus rigoureuses pour empêcher le renouvellement de pareils faits. Elle aurait avisé les Consuls respectifs des personnes incarcérées, qu'on était prêt à relâcher celles-ci, si les Consuls répondaient de leur bonne conduite à l'avenir. Cette dernière phrase laisserait soupçonner que le complot ne devait pas être bien terrible. Cependant, la situation à Pretoria doit être assez difficile, si l'on en croit une autre dépêche arrivée hier matin de Pretoria, et disant qu'un certain nombre de Boers se sont glissés dans les communs de la ville pour s'emparer de mules et de bestiaux; mais ayant été aperçus, ils se sont retirés avant d'avoir pu réussir.

Il est bien confirmé que le général de Wet a pu s'échapper. Il se trouverait maintenant entre les montagnes du Drakensberg et les Basutos à l'est et les troupes anglaises au nord-est et au sud.

Mais tous ces menus faits n'indiquent toujours pas la fin prochaine des hostilités, et on les considère comme sans grand intérêt. Les Anglais eux-mêmes glissent sur eux et il semblerait, en ce moment, que les événements du Transvaal leur sont étrangers. A Londres, on parle moins, et même presque plus du tout, de M. Chamberlain.

Les délégués boers, en ce moment à Paris, font peu parler d'eux. On s'occupe un peu plus à Londres des délégués afrikanders qui sont arrivés récemment dans cette ville. M. P. J. de Vos, le président de la députation, appartient à une ancienne famille hollandaise. Il est membre du Conseil du collège Victoria au Cap et professeur de théologie à Stellenbosch. Il a fait son éducation à Edimbourg.

M. Rudolph Botha est parent éloigné du général transvaalien Botha, par cela même d'origine française. Il s'occupe d'agriculture, exerce les fonctions de juge de paix et appartient au consistoire des églises réformées. M. Philippus du Plessis est le descendant direct du comte du Plessis, Français, qui s'établit au Cap en 1668. Il a occupé, à plusieurs reprises, des fonctions dans les magistratures communales. M. D. J. de Wet est secrétaire du Divisional Council (Conseil général). Enfin, le pasteur Adrian Moores, qui accompagne la délégation, est vice-président du synode de l'Eglise réformée dans la colonie du Cap et membre du Conseil de l'Université.

Un état des pertes subies par les Anglais depuis le commencement de la guerre du Transvaal, publié par le War Office le 18 courant, donne les chiffres suivants :

Morts : Officiers, 473; hommes de troupes, 7.788. Total : 8.261. Blessés : Officiers, 1.819; hommes de troupes, 32.274. otal : 34.093. Prisonniers : Officiers, 61; hommes de troupes, 1.900. Total. 1.961, ce qui donne un total général de 44.315. Ces chiffres ne concordent guère avec ceux connus jusqu'à présent.

Les Rendements de la Rhodesia

Le secrétaire de la Chambre des Mines de la Rhodesia annonce qu'une dépêche l'informe que la production des mines rhodésiennes, pendant le mois de juin dernier, s'est élevée à 6.185 onces d'or. Voici, mois par mois, depuis 1898, le rendement de la Rhodesia :

	1898		1899		1900	
	Onces	dwts	Onces	dwts	Onces	dwts
Janvier	»	»	6.370	15	5.242	7
Février	»	»	6.432	18	6.232	15
Mars	»	»	6.614	2	6.285	16
Avril	»	»	5.755	1	5.456	0
Mai	»	»	4.938	13	6.553	12
Juin	»	»	6.103	18	6.185	»
Juillet	»	»	6.031	7	»	»
Août	»	»	3.177	2	»	»
Septembre	2.346	10	5.653	7	»	»
Octobre	3.913	0	4.276	8	»	»
Novembre	5.566	13	4.670	0	»	»
Décembre	6.258	19	5.289	2	»	»
	18.085	2	62.313	13	35.955	10

Voici quelques rendements particuliers pour les trois derniers mois :

	Avril		Mai		Juin	
	Tonnes	Onces	Tonnes	Onces	Tonnes	Onces
Antenior	1.008	656	954	605	»	»
Geelong	3.080	925	3.095	931	2.304	691
Lomagunda Dev.	512	312	503	322	528	313
Premier Tati	1.700	354	1.600	405	1.600	362
Selukwe	4.818	3.0 0	5.158	3.217	5.430	3.408
West Nicholson	1.016	510	1.060	532	1.044	522
Consol. Bellingwe	»	»	478	226	»	»

Tous les détails de la production n'ont pas encore été fournis, mais on possède, en tous cas, ceux qui se rapportent aux principales Compagnies rhodésiennes.

Lancaster Gold Mining Cy, Ld

Les administrateurs de la *Lancaster Gold Mining* viennent d'adresser à leurs actionnaires le rapport suivant sur les opérations de la Compagnie pour la période ayant pris fin le 31 décembre 1899 :

L'ouverture des hostilités entre la Grande-Bretagne et la République Sud-Africaine nous a mis dans l'impossibilité de convoquer la cinquième assemblée générale ordinaire des actionnaires pour lui soumettre les rapports et les comptes de l'exercice ayant pris fin le 31 décembre 1899.

Vos directeurs ont néanmoins décidé de publier ce rapport ainsi que les comptes et le rapport du Directeur général pour ce même exercice, afin de fournir aux actionnaires toutes les informations désirables sur l'état de la mine et sur la situation financière de la Compagnie au 31 décembre dernier.

Il est impossible, dans les circonstances présentes, de vous présenter les comptes revêtus de la sanction des Commissaires ; mais dès que le siège social sera rétabli à Johannesburg, et que nous aurons sous la main tous lés détails de l'exploitation, nous préparerons un bilan et un compte de profits et pertes comme à l'ordinaire.

La guerre a été déclarée le 11 octobre dernier et l'exploitation a dû être interrompue le 13 octobre, la batterie ayant été fermée le 5 du même mois. Le pompage a cependant été continué depuis cette date, et le niveau de l'eau dans la mine a été maintenu aussi bas que possible.

M. W. Nass, directeur général, est encore dans la propriété et surveille la mine et les usines. D'après les dernières nouvelles reçues de lui, tout était en bon état dans la propriété.

Au commencement d'octobre dernier une force de police spéciale des mines composée de sujets non britanniques a été recrutée et a rendu de grands services dans la protection des propriétés

Lorsque les opérations ont été suspendues en octobre, tous les employés supérieurs de la mine ont reçu un mois d'appointements d'avance et auront droit à recevoir la moitié des appointements de quatre mois à leur retour à la mine ; cette condition sera même étendue en faveur des employés dont les services sont indispensables, et ceci en vertu des résolutions adoptées par les représentants des principaux groupes miniers. Les autres employés, qui sont restés à leur travail jusqu'à la fermeture de la mine, ont reçu chacun un bonus de 25 liv. st. et une mesure analogue a été prise par la plupart des Compagnies minières.

Avant la déclaration de guerre, les titres de propriété et les principaux livres de la Compagnie ont été envoyés à Capetown, où le travail du secrétariat a continué de fonctionner.

Toutes les licences de claims ont été acquittées jusqu'au 30 juin 1900.

Un dividende de 10 0/0, qui a absorbé la somme de 35.105 livres sterling 2 sh., a été déclaré et payé à tous les actionnaires enregistrés au 30 juin dernier.

Le 11 octobre, une certaine quantité d'or brut, évaluée à 3.272 liv. st. 3 sh. 10 d., a été réquisitionnée chez les banquiers de la Compagnie à Johannesburg par le Gouvernement de la République Sud-Africaine. Cet or était assuré ; mais la Compagnie d'assurances n'a pas encore reconnu sa responsabilité. Vos Administrateurs vous donnent cependant l'assurance que tous les efforts sont tentés pour protéger les intérêts de la Compagnie.

A une assemblée générale extraordinaire des actionnaires, tenue le 30 août 1898, les Administrateurs ont été autorisés à disposer d'une partie des 100.000 actions nouvellement créées et n'étant pas nécessaires pour la conversion des obligations. En vertu de cette autorité, les Administrateurs ont décidé, en avril 1899, d'offrir 30.000 actions aux actionnaires au prorata des actions qu'ils détenaient, au prix de 60 sh. par action. Ces actions furent souscrites et payées au banquier de la Compagnie. 63.950 liv. st. d'obligations ont été échangées contre des actions, ce qui laisse la dette obligations courante à 107.050 liv. st. Le nombre des actions nouvelles émises en échange des obligations converties a été de 21.302.

En vue de légaliser l'émission des actions nouvelles dont il vient d'être question, quelques articles supplémentaires aux statuts de la Société ont été enregistrés, portant le capital nominal de la Compagnie de 300.000 liv. st. à 354.000 liv. st. ; sur les 54.000 actions nouvelles, 2.698 actions sont encore à la réserve.

Le rapport du Directeur général vous donne un résumé des travaux exécutés au cours de l'année et tous les chiffres nécessaires.

L'état des dépenses d'exploitation et des recettes embrasse la période qui s'est écoulée du 1er janvier au 13 octobre 1899, date à laquelle les travaux ont été suspendus dans la mine.

Depuis la date du dernier rapport annuel, la batterie a été portée de 60 à 100 pilons et les travaux d'agrandissement de l'usine de cyanuration ont été faits de façon à répondre à l'augmentation de l'effectif de broyage.

Vous remarquerez que le rendement par tonne de minerai broyé est un peu plus bas que celui de l'année dernière.

La rareté de la main-d'œuvre indigène, causée par les troubles politiques, s'est fait sentir dans les résultats de tous départements de la mine et des usines, et il a été impossible de maintenir en activité l'effectif complet des pilons.

A l'égard du rapport du Directeur général, il est à remarquer qu'un effectif de 25 à 30 perforatrices a été constamment employé dans les chantiers d'abatage, ce qui a augmenté, dans une assez grande proportion, le pourcentage de la poussière de roc et le minerai envoyé à la batterie. Il en est résulté un abaissement de la teneur du minerai broyé et en même temps une augmentation des frais par tonne.

Lorsqu'il sera possible de se procurer une main-d'œuvre indigène suffisante et de reprendre l'abatage à la main, on arrivera à réduire considérablement le pourcentage de la poussière de roc et le triage de roche stérile sera plus effectif.

Tous les arrangements nécessaires ont été pris pour éviter des délais inutiles dans la reprise des travaux, après la cessation des hostilités.

A la dernière assemblée générale ordinaire des actionnaires, le Président vous a dit que votre Conseil d'administration avait décidé de foncer un grand puits deep-level vers le centre de votre propriété en vue d'exploiter les niveaux profonds sur le Botha Reef. Ce puits, de quatre compartiments, a été commencé en mai 1899 et il atteint aujourd'hui une profondeur de 93 pieds entièrement boisés. Un chevalement permanent a été érigé sur le puits, et tout est prêt pour reprendre le fonçage.

L'état des recettes et des dépenses ci-annexé montre que l'actif liquide au 31 décembre dernier, déduction faite des dettes de la Compagnie à cette date, s'élevait à 37.996 liv. st. 9 sh. 10 d

Les dépenses, depuis le 1er janvier 1900, s'élèvent à une somme comparativement faible par mois et consistent uniquement en frais de police, surveillance, en paiement de licences, de salaires, etc.

Vos Administrateurs sont heureux de rendre hommage à

l'énergie et à la prévoyance de votre directeur général, M. W. Nass, qui a dirigé les travaux dans la mine.

M. A. Brakhan, votre président, est encore à Johannesburg et n'a cessé de porter son attention sur les intérêts des actionnaires pendant toute la durée de la guerre.

Le rapport du Directeur général contient des renseignements très détaillés sur les opérations et l'équipement de la mine et des usines. Parmi ces renseignements, nous croyons devoir extraire le suivant, qui donne la production pendant l'année, et mois par mois :

Rendement de la batterie et de la cyanuration

1899	Bullion — Total en onces	Bullion — Par tonne broyée en dwts	Or fin — Total en onces	Or fin — Par tonne broyée en dwts
Janvier	5.627 24	11 65	4.688 79	9 70
Février	6.154 52	12 25	5.139 31	10 23
Mars	7.547 35	11 57	6.290 67	9 65
Avril	7.237 30	10 55	5.996 33	8 74
Mai	7.379 29	10 81	6.078 98	8 91
Juin	6.198 52	10 36	5.136 15	8 58
Juillet	6.034 14	10 65	4.993 81	8 82
Août	5.789 86	10 08	4.799 12	8 36
Septembre	5.003 72	8 58	4.129 34	7 08
Oct. (nettoyage des plaques	488 66	—	349 05	—
Tot. et moy.	57.460 60	10 78	47 601 55	8 93

Quant à la situation financière de la Compagnie au 31 décembre 1899, elle se résume comme suit :

	Liv. st. sh. d.
Espèces en caisse	32.280 1 4
Bullion de la cyanuration, évalué	7.472 16 10
Débiteurs divers	2.440 18 5
	42.193 16 7
Or réquisitionné	3.272 3 10
	45.466 0 5
Dettes à déduire	22.515 18 5
Espèces disponibles au 31 décembre 1899	22.950 2 0

En terminant son exposé, le Directeur général fait observer qu'en cours de l'exercice, la constante pénurie de main-d'œuvre indigène a eu sa répercussion dans tous les départements et a obligé la Compagnie à recourir trop souvent aux perforatrices mécaniques. Pendant plusieurs mois, elle a utilisé de vingt-cinq à trente de ces machines dans les chantiers d'abatage seulement, ce qui a appauvri les rendements d'or par tonne et augmenté les frais de production. Les commissions payées aux agents recruteurs de main-d'œuvre indigène se sont considérablement élevées pendant cette période, ce qui a été la conséquence des incertitudes de la situation politique. Depuis la fermeture des mines le Directeur a cependant réussi à maintenir un certain nombre d'indigènes suffisant pour lui permettre de continuer le fonçage, et ce travail, bien qu'insuffisant pour conserver la mine à l'état sec, empêche cependant l'eau d'atteindre les niveaux supérieurs. Le Directeur ajoute qu'il continue de faire exécuter les pompages, de façon à lutter contre l'envahissement des eaux autant que possible.

Les machines et l'équipement sont maintenus en bon état d'entretien, de façon à pouvoir reprendre les travaux sans retard. La police spéciale des mines continue de veiller sur la propriété et rien n'est négligé pour protéger les intérêts des actionnaires.

ROSE DEEP, LIMITED

Le Conseil d'administration de cette Compagnie a publié un rapport intérimaire sur la période de quinze mois qui a pris fin le 31 mars dernier.

Dans ce rapport, il est dit que, par suite de l'ouverture des hostilités entre l'Angleterre et la République Sud-Africaine l'assemblée générale annuelle des actionnaires qui, ordinairement, a lieu vers la moitié du mois de mars, n'a pu être tenue et qu'il n'a pas été non plus possible de publier le rapport annuel ordinaire sur l'année financière close le 31 décembre 1899. Cependant on a décidé de publier un rapport intérimaire afin de donner autant que possible aux actionnaires les informations les plus récentes sur la propriété et sur les comptes de leur Compagnie.

La guerre a été déclarée le 11 octobre 1899 et, le 7 octobre, la mine a été fermée par suite de l'incertitude extrême qui régnait à cette époque. Des arrangements ont été pris afin d'assurer la protection de la mine et du matériel de surface au moyen d'une police spéciale composée de quatre cents hommes non anglais, qui devaient surveiller les mines entre Randfontein à l'ouest et Modderfontein à l'est et qui étaient payés par toutes les Compagnies minières intéressées.

Comme d'autres Compagnies minières du Witwatersrand, les administrateurs ont payé une gratification de 25 liv. st. à chacun des employés qui sont restés à leur poste jusqu'à la fermeture de la mine.

Les administrateurs regrettent d'avoir à signaler qu'une quantité d'or expédiée par la Compagnie de Johannesburg, le 2 octobre 1899, et estimée à environ 30.450 liv. st., a été saisie par le Gouvernement de la République Sud-Africaine, alors qu'elle était en transit. La Compagnie d'assurance décline toute responsabilité et, comme le litige est pendant, les administrateurs ne peuvent que donner aux actionnaires l'assurance qu'ils ne négligent rien pour protéger les intérêts de la Compagnie.

Les titres de propriété ont été emportés avant la déclaration de la guerre et les licences ont été payées au Gouvernement jusqu'au 31 décembre 1899. Depuis cette date, on a pris toutes les précautions afin de sauvegarder les droits de propriété, en offrant de payer les licences, etc. Une proclamation a été émise par le Gouvernement anglais, disant que ce Gouvernement ne sanctionnerait aucune confiscation de propriété qui aurait été opérée après le commencement des hostilités. Cette proclamation tend à dissiper toute crainte au sujet des titres de propriété de la Compagnie et les administrateurs ne doutent pas que la validité de ces titres ne soit après la guerre, indiscutablement établie.

Il n'a pas été possible de soumettre des comptes arrêtés à la fermeture de la mine, car les comptes de septembre 1899 n'ont pas été complétés avant la déclaration de guerre, et d'autre part, les livres et autres documents ont été laissés à Johannesburg ; mais les administrateurs soumettent un bilan provisoire et non contrôlé, arrêté le 31 août 1899, et d'après lequel on voit que pour les huit mois finissant le 31 août 1899, le bénéfice a continué à se maintenir d'une manière fort satisfaisante, puisqu'il a été de 232.640 liv. st., soit un rendement mensuel de 29.080 liv. st. La dépense de capital a été de 15.088 liv. st. 18 sh. 11 d.

Aucune provision n'a été faite dans les comptes arrêtés au 31 août 1899 pour la taxe de 5 0/0 sur le bénéfice net réalisé par l'exploitation des claims, car la taxe doit être calculée sur les résultats obtenus jusqu'à la clôture de l'année financière.

Un dividende intérimaire n° 2, de 40 0/0, a été déclaré et payé pour la période finissant le 30 juin 1899, absorbant 170.000 liv. st. Les espèces et l'actif liquide, au 31 août 1899, après déduction des dettes, étaient de 84.796 liv. st. 13 sh. 9 d.

Afin d'établir la situation financière de la Compagnie au 31 décembre 1899, le bénéfice de septembre et d'une partie d'octobre doit être porté en compte et, d'autre part, il faut déduire la gratification des employés, les frais de police et de garde, les licences et les salaires, etc., etc., jusqu'au 31 décembre 1899. On estime ces diverses dépenses à 5.700 liv. st., ce qui réduit les espèces et l'actif liquide de la Compagnie à 90.496 liv. st. 13 sh. 9 deniers, en comprenant la valeur de l'or saisi par le Gouvernement de la République Sud-Africaine et s'élevant à 30.450 liv. st.

Les dépenses depuis le 1er janvier 1900, comprennent seulement les licences, les salaires, etc., et représentent un débours mensuel relativement peu important. Malgré la balance considérable disponible au 31 décembre, les administrateurs ont jugé plus prudent de ne pas déclarer le dividende intérimaire ordinaire pour le semestre échu à cette date, et de ne disposer des fonds de la Compagnie que lorsque la guerre sera terminée. Ils sont certains que cette mesure sera approuvée par les actionnaires.

Au rapport des administrateurs est joint un rapport du Directeur général donnant les détails suivants sur les opérations exécutées du 1er janvier 1899 au 7 octobre 1899, date à laquelle tous les travaux ont été suspendus en raison de la crise politique.

Les chiffres postérieurs au 31 août ne pouvant être obtenus, les détails complets de l'exploitation ne sont donnés que pour les huit mois se terminant à cette date.

	Tonnes
	—
Extrait de la mine	285.152
Pris sur le déchet du carreau	604
Envoyé au triage	285.756
Moins déchet rejeté au triage	55.496
	230.260

La production totale a été de 116.186 468 onces d'or fin; elle se décompose ainsi :

	Onces d'or fin
	—
Batterie (230.100 tonnes broyées)	67.772 896
Cyanuration (172.376 tonnes sables et concentrés)	42.106 453
Slimes (54.986 tonnes)	6.307.119
Total	116.186 469

La production moyenne a été, pour le minerai de la batterie, de 5,89 dwts par tonne broyée; pour les sables et les concentrés, de 5,16 dwts et, pour les slimes, de 2,294 dwts par tonne traitée. La production totale par tonne broyée a été de 10,098 dwts d'or fin.

La dépense totale des huit mois a été de 267.987 liv. sterling 4 sh. 5 d., dont 15.088 liv. st. 18 sh. 11 d. ont été dépensées sur le compte capital pour addition au matériel, et 252.908 liv. st. 5 sh. 6 d. sur le compte d'exploitation.

La dépense de ce dernier compte se décompose ainsi :

	Dépenses totales			Par tonne		
	—			—		
	Liv. st.	sh.	d.	Liv.	sh.	d.
Mine	169.255	16	6	0	14	8,538
Batterie	37.894	19	6	0	3	3,525
Cyanuration (sables et concentrés)	35.236	12	11	0	3	0,753
Frais généraux :						
Mine	8.037	12	9	0	6	8,383
Siège social	2.483	3	10	0	0	2,590
	252.908	5	6	1	1	11,789

Il n'a pas été compté de dépenses pour le minerai pris sur le carreau. Le compte des recettes et des dépenses se résume ainsi :

	Sommes totales			Par tonne		
—	—			—		
Production	Liv. st.	st.	d.	Liv.	sh.	d.
Batterie	282.283	0	2	1	4	6,428
Cyanuration	199.024	16	4	0	17	3,587
Sous-produits	4.245	9	1	0	0	4,428
Recettes totales	485.553	5	7	2	2	2,443
Moins dépenses	252.908	5	6	1	1	11,789
Bénéfice net des huit mois	232.645	0	1	1	0	2,654

Des travaux d'abatage ont eu lieu sur les 2e, 3e, 4e, 5e et 6e niveau, sur le north reef et sur le main reef, dans les sections est et centrale de la mine et sur le middle reef, à l'ouest de la mine. Des travaux de développement ont été opérés aux 4e, 5e et 6e niveaux, et l'on a foncé le puits incliné n° 3.

Les travaux de développement mesurent une étendue de 3.077 pieds; ils ont mis à jour une réserve de minerai de 250.000 tonnes environ, ce qui porte la réserve totale, au 31 août 1899, à environ 986.000 tonnes. Une moyenne de 200 pilons a fonctionné pendant 219 jours. Il a été broyé 230.100 tonnes, à raison de 5.24 tonnes par pilon et par 24 heures. Le rendement des tailings a été d'une valeur de 5 dwts 5 par tonne.

On a soumis 172.376 tonnes de sables et concentrés au traitement par le cyanure, soit 74.90 0/0 de la pulpe de la batterie. Le rendement théorique a été de 80.25 0/0 et le rendement effectif de 76.09 0/0; 54.986 tonnes de slimes, soit 23.89 0/0 de la pulpe de la batterie, ont donné un rendement théorique de 71.94 0/0 et un rendement effectif de 62.22 0/0. Le rendement des slimes a été d'une valeur à l'essai de 3 dwts 314 contre 3 dwts 66 l'année précédente. Enfin on a rejeté comme déchets 19.42 0/0 du minerai envoyé au triage. La valeur à l'essai de ce déchet a été de 0.72 dwts.

Le taux d'extraction a été de 88.65 0/0 se décomposant ainsi : batterie, 51.71 0/0; sables et concentrés, 32.13 0/0; slimes, 4.81 0/0.

La Compagnie a continué ses opérations pendant le mois de septembre. Voici l'estimation des résultats obtenus pendant ce mois :

Production	Or fin	Par tonne broyée
—	—	—
	Onces	Dwts
Batterie	7.248.643	5.685
Sables et concentrés	4.431.703	3.475
Slimes	735.408	0.576
Total	12.415.654	9.736

				Par tonne broyée		
	Liv. st.	sh.	d.	Liv. st.	sh.	d.
Valeur de la production	51.453	0	0	2	0	4.2
Moins frais d'exploitation	31.483	0	0	1	4	8.3
	19.970	0	0	0	15	7.9

Voici le bilan provisoire au 31 août :

Actif

	Liv. st.	sh.	d.
	—		
Propriété (181 claims 2.188 pour 230.000 actions de 1 liv. st.)	230.000	0	0
Espèces	3.734	14	1
Travaux de développement	298.878	19	0
Machinerie et matériel	265.532	13	10
Constructions	87.224	15	0
Réservoirs	4.078	3	2
Marchandises et matériaux, bêtes de trait et véhicules, fournitures de bureau, certificats d'actions au porteur	22.382	10	0
De la National Bank, Johannesburg; de la National Bank London; espèces à la mine; dépôts à vue; or en consigne; passes indigènes	80.715	0	0
Débiteurs divers	3.731	10	11
	996.278	6	0

Passif

Compte capital (425.000 actions de 1 liv. st.)	425.000	0	0
Compte primes sur actions	360.510	5	0
De la National Bank, Germiston	2.989	15	11
Comptes dividendes (dividende nos 1 et 2)	4.428	10	9
Créanciers divers (salaires, marchandises, etc)	14.614	0	6
Bilan (bilan du compte affectation non affecté)	188.735	13	10
	996.278	6	0

Les travaux intérieurs ont été continués jusqu'au 7 octobre 1899, date à laquelle les opérations ont été suspendues. Tout était alors en bon état dans la mine et à la surface, et l'état des travaux, en ce qui concerne la réserve de minerai et sa qualité, était également très satisfaisant.

LES MINES D'OR AUSTRALIENNES

Les Dividendes des Mines de l'Australie Occidentale. — Nous donnons, ci-dessous, l'énumération des dividendes distribués pendant le premier semestre 1900 par les Compagnies minières de l'Australie Occidentale. Nous les rapprochons de ceux répartis pendant les quatre exercices précédents. Les chiffres que nous donnons sont en *tant pour cent* :

Compagnies	1896	1897	1898	1899	1900
Associated Gold Mines	»	»	20	40	7½
Australian United	»	»	5	»	10
British Westralian ...	20	50	50	50	100
Burbank's Birthd. Gift	»	10	12½	20	5
East Murchison Un. .	»	5	10	20	»
Golden Horseshoe....	»	»	75	75/15	5
Great Boulder :					
Main Reef (10 sh.)..	»	»	25	15	10
Proprietary	90	100	125	125	25
Perseverance	»	20	»	5	4½
Hannan's Brownhill..	»	50	62½	212½	62½
Hannan's Oroya	»	»	»	»	5
Ivanhoe (5 liv. st.)....	25	37½	10	25	15
Lady Loch (10 sh.)...	»	»	»	2½	»
Lady Mary	»	»	10	»	»
Lady Shenton........	»	15	20	20	»
Lake View Consols...	»	50	75	275	100
London and Globe....	10	50	15	10	»
Mount Malcolm	»	»	»	5	»
Mount Yagah. (10 sh.)	»	»	»	5	»
North Boulder (10 sh.)	»	»	»	17½	»
Peak Hill Goldfields..	»	»	13½	20	10
Pioneer	12½	12½	»	10	»
Princess R. (Norsem.).	»	5	20	5	»
Queensl.Menzies(5sh.)	20	30	70	30	5
W. A. Goldfields	30	»	»	5	10
White Feather M. R..	»	»	7½	10	5

A noter, pour la *Golden Horseshoe*, que le dividende de 75 0/0 en 1898, se rapporte aux anciennes actions de 1 liv. st. Quant à l'*Ivanhoe*, il ne faut pas oublier que, depuis le mois d'octobre 1897, les actions de 5 liv. st. remplacent les actions de 1 liv. st. de l'ancienne Compagnie, dont la *Ivanhoe Gold Corporation, Limited*, a pris la suite.

Associated Gold Mines of Western Australia. — La sixième assemblée générale ordinaire de cette Compagnie a eu lieu le 12 courant sous la présidence de M. Hermann Landau. On prévoyait que la séance serait agitée, mais il n'en a rien été. Dès la veille, en effet, on savait que M. Frank Gardner avait définitivement décliné toute candidature à la présidence de la Compagnie. M. Landau n'a donc plus trouvé d'adversaire en face de lui, et il n'a pas eu de peine à obtenir de l'assemblée une approbation quasi unanime de ses vues et, en même temps, carte blanche pour l'avenir. La présence, au Conseil, de M. Ledoux est une satisfaction donnée aux actionnaires continentaux et, en dépit de la façon tout à fait extraordinaire dont la mine *Associated* a été exploitée dans le passé, il paraît évident qu'elle est encore de grande valeur, et pourra récompenser la ténacité et la confiance des actionnaires actuels si elle est exploitée dorénavant avec méthode.

Le président, dans les déclarations qu'il a faites à l'assemblée, a rappelé que depuis le peu de temps qu'il était président de la Compagnie, c'est la troisième fois qu'il avait le plaisir de se trouver en face des actionnaires. La première fois, vers la fin de l'an dernier, il annonçait son intention d'aller dans l'Australie Occidentale inspecter sur place les affaires de la Compagnie dont la situation lui semblait critique. La seconde fois, c'était pour rendre un compte exact de ce qu'il avait vu et pour exposer les mesures qu'il jugeait nécessaire de prendre pour réparer le mal qui avait été fait. L'un des résultats de ces mesures, c'est la tenue de l'assemblée générale à l'époque actuelle au lieu de la fin de l'année comme cela s'était produit jusqu'à présent.

Le rapport soumis aux actionnaires ne peut pas être autrement qualifié que de fort peu satisfaisant, car le dernier rapport publié seulement en décembre dernier, et basé sur les déclarations du directeur qui était alors à la mine, ne permettait certainement pas de prévoir les désastres qui attendaient la Compagnie. Un paragraphe du rapport du directeur, entre autres, évaluait à 739.296 tonnes le chiffre des réserves de minerai en vue et indiquait une teneur moyenne de 1 oz 16 dwts d'or à la tonne. L'événement a démontré combien tout cela était inexact. Mais il faut oublier cela comme un mauvais rêve, et se féliciter de s'être réveillé à temps pour avoir pu sauver cette grande propriété. Il est probable, en effet, que si le Conseil n'avait pas envoyé une mission spéciale à la mine, le restant des fonds de la Compagnie aurait été gaspillé et une réorganisation rendue inévitable.

La position actuelle est que l'on a quelque 240.000 liv. st. en mains, que la Compagnie ne subit plus de pertes, que la propriété se développe rapidement et se développera plus rapidement encore, maintenant que le matériel à air comprimé est prêt à fonctionner. Relativement aux développements, M. Landau fait remarquer à l'assemblée que la *Lake View* a extrait pour le compte de l'*Associated*, à qui elle en a payé la valeur, 5.000 tonnes de minerai pris sur une partie de la propriété. Or, l'*Associated* n'a, en cet endroit, qu'un puits — le puits n° 12 — qui n'est pas encore assez profond pour atteindre le point en question. C'est donc une simple question de développements à effectuer et ces développements sont poussés avec toute la rapidité possible.

Notes minières d'Australie

Consolidated Goldfields of New Zealand. Rendement de la *Progress Mines of New Zealand, Limited* en juin : Il a été broyé 4.600 tonnes de minerai qui ont donné un rendement évalué à 7.535 liv. st. (y compris 889 liv. st. provenant des concentrés), soit 12 sh. 9 d. par tonne. Les dépenses se sont élevées à 3.628 liv. st., soit 15 sh. 9 d. par tonne. Le bénéfice se monte à 3.907 liv. st., ou 17 sh. par tonne. Ce rendement provient uniquement du moulin de 65 pilons, l'ancienne batterie de 20 pilons ayant été définitivement écartée. Le moulin a marché pendant 26 jours, contre 28 en mai précédent.

Lake View Consols. Rendement du mois de juin : traitement par la cyanuration de 415 tonnes de sables, contenant 217 onces 3 dwts d'or (les résidus accusent 4 dwts 8 gr. par tonne), et 2.813 tonnes de boues qui ont produit 941 onces d'or, les résidus contienent encore 1 dwt 21 grains par tonne). Le traitement de 3.000 tonnes de minerai sulfuré a produit 4.247 onces 11 dwts d'or. Total de l'or obtenu 5.405 onces 16 dwts, d'une valeur approximative de 20.268 liv. st. Il a été expédié à la fonderie 108 tonnes, contenant 2.800 onces d'or, d'une valeur approximative de 12.000 liv. st. Rendement total du mois 8.205 onces d'une valeur approximative de 32.868 liv. st. En mai, la production avait été de 8.261 onces. Dépenses d'exploitation et de traitement 22.680 liv st.

Sons of Gwalia. Résultat du mois de juin : La batterie a broyé 4.487 tonnes de minerai qui ont donné 3.373 onces d'or d'une valeur de 13.070 liv. st. ; 3.750 tonnes de résidus traités par la cyanuration, ont donné 1.260 onces d'une valeur de 4.347 liv. st. ; 348 tonnes de concentrés ont donné 560 onces, d'une valeur de 1.960 liv. st. Production totale 5.193 onces d'or, d'une valeur de 19.377 liv. st., contre 5.012 onces et 18.080 liv. st. respectivement en mai précédent.

Golden Horseshoe. Résultats du mois de juin : La batterie a marché pendant vingt sept jours et demi, broyant 5.552 tonnes de minerai, qui ont produit 5.723 onces d'or brut ; l'usine à cyanuration a traité 3.286 tonnes de résidus, qui ont donné 2.524 onces, et 2.184 tonnes de boues, qui ont produit 1.058 onces. Il a été obtenu, en outre, 54 tonnes de concentrés, accusant à l'essai 5 1/2 onces par tonne. Total du rendement, 9.601 onces (y compris les concentrés). En mai précédent, la production avait été de 9.155 onces.

Great Boulder Perseverence. Rendement du mois de juin : La batterie a broyé 1.765 tonnes de minerai, qui ont produit 789 onces d'or ; 2 548 tonnes de résidus ont donné 1.343 onces ; 140 tonnes de minerai, contenant 670 onces, ont été expédiées à la fonderie. Rendement total, 2.802 onces, d'une valeur approximative de 10.500 liv. st. En mai précédent, la production avait été de 2.336 onces, pour 1.750 tonnes de minerai.

Hannan's Brownhill. En juin dernier, la batterie a traité

5.729 tonnes de minerai, qui ont produit 6.401 onces d'or. Les dépenses d'exploitation se sont élevées à 9.750 liv. st. Bénéfices du mois, 25.249 liv. st. En mai précédent, la production avait été de 6.214 onces.

New Zealand Crown. Dépêche donnant les rendements de juin : Le moulin a travaillé pendant vingt-cinq jours ; il a broyé 2.840 tonnes de minerai, qui ont produit, en or brut, une valeur de 5.579 liv. st. Dépenses pour le mois, 4.130 livres sterling.

Bellevue Consolidated. Pendant le mois, il a été traité 510 tonnes, qui ont produit 562 onces d'or. La production du mois précédent avait été de 653 onces, pour 600 tonnes. La diminution du rendement est la conséquence des fortes pluies qui sont tombées.

Burbank's Birthday. Pendant le mois de juin, il a été traité 1.430 tonnes de minerai, qui ont produit 1.312 onces d'or, non compris les tailings. On a traité, à la cyanuration, 1.000 tonnes, qui ont donné 217 onces. Total, 1.529 onces. Le moulin a travaillé pendant sept cents heures.

Tararu Creek. Rendement de juin : Le moulin a travaillé pendant vingt-deux jours ; il a été broyé 1.600 tonnes et on a traité, par la cyanuration, 1.230 tonnes. La production d'or brut représente une valeur de 985 liv. st. Dépenses d'extraction, de broyage et de traitement à la cyanuration, 824 liv. st. Pour les travaux de développement, il a été dépensé 304 livres sterling.

Florence. Dépêche reçue du représentant de la Compagnie à Perth : « Le résultat des broyages pour les quatre semaines qui ont pris fin le 7 juillet, s'élève, après la fonte, à 151 onces 15 dwts provenant du broyage de 223 tonnes. Les essais des tailings accusent une teneur moyenne de 4 dwts à la tonne. Le rendement de mai avait été de 451 onces d'or pour 350 tonnes traitées ».

South Kalgurli. Dépêche du Directeur de la mine, datée du 7 juillet : « La production mensuelle s'est élevée à 1.559 onces d'or provenant de 1.550 tonnes. 800 tonnes d'oxides ont donné 600 onces, et 750 tonnes de sulfurés 959 onces. Le rendement de mai avait été de 1.470 onces, provenant de 1.421 tonnes. »

Gem of Cue. Pendant le mois, le moulin a travaillé pendant 20 jours, et il a broyé 545 tonnes, qui ont donné 407 onces d'or. Le Directeur mentionne que le minerai qui a été traité provient surtout du nouveau reef.

North Star. Pendant le mois de juin il a été broyé 1.000 tonnes, qui ont produit 1 006 onces d'or, représentant une valeur approximative de 3.570 onces d'or. Le moulin a travaillé pendant 469 heures. Les tailings accusent, à l'essai, une teneur de 2 dwts 12 gr.

Robinson (*Australie Occidentale*). Le Directeur de la Compagnie avise, par câble, que 327 tonnes de minerai ont été extraites et qu'elles ont produit 244 onces d'or.

Howell's Consolidated (*Prince of Wales*). Le broyage pour les quatre semaines, qui ont pris fin le 5 juillet a porté sur 3.450 tonnes, qui ont donné 315 onces d'or, d'une valeur de 1.142 liv. st. Les dépenses diverses ont atteint le montant de 1.668 liv. st.

Long Reef. Pendant le mois de juin, il a été broyé 1.380 tonnes, qui ont produit 1.000 onces, représentant une valeur approximative de 3 930 liv. st. Les dépenses se sont élevées à 2.830 liv. st. La production de mai avait été de 999.000 onces.

Day Dawn Block. Dépêche donnant le rendement pour les quatre semaines, qui ont pris fin le 7 courant : « La batterie a broyé 2.8.0 tonnes de quartz, qui ont produit 2.908 onces d'or, d'une valeur de 10.000 liv. st. Les travaux de cyanuration ont produit 3.000 liv. st. Au total, 13.000 liv. st. »

Mount Malcolm. Dépêche du 10 courant : « Pendant le mois de juin, il a été broyé 203 tonnes, qui ont produit 209 onces d'or ; on a traité par la cyanuration 161 tonnes, qui ont donné 77 onces d'or. Au total, 286 onces. Une note de la Compagnie fait remarquer que ce petit broyage est dû à cette circonstance, que l'on a arrêté le moulin pour procéder à la mise en place des chaudières. »

REVUE DE LA PRESSE ANGLAISE
DE LA SEMAINE

Le Marché Sud-Africain. — La lourdeur actuelle du marché sud-africain, dit le *Statist* de Londres, est due à deux causes. La première est la cherté des capitaux au cours de la liquidation dernière au Stock-Exchange, cherté provenant de ce fait que la spéculation du continent a rendu à Londres ce qu'elle avait acheté précédemment. Berlin surtout s'est beaucoup allégé. Ses ventes paraissent cessées actuellement ; néanmoins, les titres dont il a disposé ont besoin d'être digérés. La seconde raison, c'est que plus on va et plus on se rend compte que la reprise, dans le Rand, ne pourra avoir lieu aussi vite qu'on l'espérait, les autorités s'opposant à ce que l'on revienne dans le Transvaal avant que les opérations de guerre aient pris une tournure plus précise. Quelques personnes ont bien été autorisées à se rendre sur les lieux, afin de se rendre compte de l'état des propriétés et de ce qu'il y aurait à faire pour les remettre en état, particulièrement au point de vue de l'assèchement des mines ; mais il ne s'agit là que de quelques Compagnies, et on n'est pas encore arrivé au moment où on pourra se procurer toute la main-d'œuvre nécessaire, et où on pourra réellement recommencer l'exploitation.

L'impression qui domine, pour l'instant, est que le nombre d'ouvriers blancs employés dans les mines ne pourra pas être augmenté d'ici quatre ou cinq semaines, et le public, en conséquence, ne se montre pas disposé à escompter les événements ni à se mettre acheteurs aux prix actuels. Quelques spéculateurs, qui ont dernièrement ramassé ce que le continent rendait, n'ont pas vu se réaliser les espérances qu'ils avaient conçues et ne recommenceront pas l'expérience en se chargeant davantage, au moins tant qu'il n'apparaîtra pas comme certain que le règlement définitif est proche. Ils paraîtraient plutôt disposés à porter leurs préférences sur quelques Compagnies rhodésiennes, leur argument étant que l'activité reprendra plus tôt dans la Rhodesia que dans le Rand. Mais s'ils négligent en ce moment les titres du Witwatersrand, et s'ils achètent les actions rhodésiennes, ils peuvent provoquer une hausse de ces dernières, et les profits qu'ils retireront ne pourront que les mettre plus à même encore de revenir aux Compagnies du Rand au moment opportun.

La Reprise des Travaux dans le Rand. — Dès l'occupation de Johannesburg par lord Roberts, dit l'*Economist*, de Londres, nous avons parlé des difficultés qu'il y aurait à vaincre jusqu'à ce qu'il fût possible de procéder à l'extraction de l'or dans des conditions normales. Ces difficultés n'ont pas disparu, et il apparaît nettement qu'un certain délai soit nécessaire avant que la question ne soit résolue. Une dépêche de l'Agence Reuter a publié, en effet, que lord Roberts avait déclaré que les « employés » des mines ne pouvaient pas retourner à Johannesburg avant le mois de septembre, au plus tôt, et une Compagnie (non des moins importantes) aurait annoncé que ses employés ne recevraient plus d'appointements tant que le travail n'aurait pas recommencé dans le Rand. On a dit, aussi, que les représentants des mines qui avaient voulu se rendre à Johannesburg ont dû rebrousser chemin. Néanmoins, ce qui semble ressortir des décisions de lord Roberts, quelque formelles qu'elles puissent apparaître, c'est qu'on n'est pas très loin d'une solution.

En fait, il semble bien probable que, tant que la paix ne sera pas officiellement proclamée, et tant que l'on n'aura pas reconnu que l'on peut, sans inconvénient, réduire considérablement le chiffre des corps d'occupation, les Compagnies devront se contenter de procéder à des travaux de réparation et à l'assèchement des mines. Par suite, les actionnaires des entreprises sud-africaines, et tous les intéressés, devront probablement attendre la fin de l'année en cours avant de voir la reprise de la production, et cette période peut même être de plus longue durée encore, si les travaux ne pouvaient pas encore être repris par suite de circonstances imprévues ou si, ayant été repris, ils venaient à être interrompus.

Le Charbon au Sud de l'Afrique. — Pendant l'année dernière, les importations de charbons anglais

pour les chemins de fer de la colonie du Cap, ont atteint 91.637 tonnes, représentant une valeur de 169.452 livres sterling. Ce fait, dit le *South Africa*, est assez éloquent par lui-même et témoigne de la nécessité absolue du développement des mines de charbon des colonies Sud-Africaines. Il faut observer toutefois que l'année a été exceptionnelle.

La fermeture des houillères de Vereeniging qui, d'ordinaire, fournissent une bonne partie du combustible nécessaire aux chemins de fer du Cap, a occasionné des arrivages d'Angleterre inusités. Néanmoins, et en tenant compte des circonstances, il n'en est pas moins vrai que le Cap est un gros importateur de charbon. Toutefois, et dès que le commerce de charbon entre Durban et Cape-Town reprendra de nouveau, les arrivages diminueront considérablement, bien qu'il ne faille pas perdre de vue que malgré la bonne qualité du charbon du Natal, il existe toujours de bonnes demandes dans la colonie du Cap pour les meilleurs produits des mines anglaises. Jamais, jusqu'à présent, des prix aussi élevés n'avaient été payés pour la houille importée dans la colonie du Cap, et la principale raison invoquée a été que l'Amirauté anglaise achetait continuellement de grosses quantités de charbon livrables immédiatement, et pour lesquelles elle pouvait payer au-dessus de 46 sh. 10 d. par tonne à Port-Elizabeth et 56 sh. 10 d. par tonne à East London. Mais cela n'approche pas des prix du Natal qui ont atteint 70 et même 80 shillings par tonne.

Une riche Découverte dans la Rhodesia. — Ceux qui disent qu'il n'y a pas d'or dans la Rhodesia, fait remarquer l'*African Review*, de Londres, ne doivent pas manquer l'occasion qui leur est offerte par la *Chartered Company* de voir les quelques spécimens de minerai riche qu'elle expose dans ses bureaux à Londres. Ces spécimens proviennent d'une mine située à environ 16 milles de Bulawayo ; ils ont été pris sur un reef de quartz qui est le type ordinaire de quartz dans la Rhodesia. Ce sont les plus remarquables spécimens que l'on ait jamais vus à Londres. Toutefois, on aurait un peu tort de les considérer comme étant réellement du minerai car, en réalité, ce sont des masses solides d'or auxquelles sont mélangées seulement quelques autres matières étrangères.

Ils pèsent environ 200 onces, et ne représentent qu'une petite partie de la trouvaille faite par les prospecteurs. Le reste est déposé dans les Banques de Bulawayo et est destiné à la fonte. Il va de soi qu'il ne faut pas conclure que ces riches spécimens représentent le vrai caractère du reef sur lequel ils ont été pris, mais plutôt considérer qu'ils faisaient partie de « poches » riches de ce reef, comme, dit-on, cela se présente souvent dans la Rhodesia. Quoi qu'il en soit, la découverte faite tend à rehausser considérablement la valeur spéculative des mines de ce pays.

INFORMATIONS DIVERSES

New Jagersfontein. — L'assemblée générale ordinaire des actionnaires de la *New Jagersfontein* a eu lieu à Kimberley le 5 juin dernier.

Il ressort des comptes présentés par le conseil que le bénéfice réalisé durant l'exercice 1899 a été de 139.853 liv. st. contre 196.150 l'année précédente. Le rendement a été en moyenne de 11.48 carats par 100 loads contre 11.20 carats l'exercice précédent.

La valeur des diamants a également augmenté. Le carat s'est vendu 40 sh. 9 d. contre 34 sh. 6 d. La guerre a été cause de la diminution de la production. La Compagnie a produit 150 000 carats de moins que durant les autres exercices (la moyenne était de 300 000). Aucun dividende n'a été réparti depuis le mois de septembre, la Compagnie ayant jugé prudent de ménager ses ressources.

Durant le siège de Kimberley, l'exploitation de la mine n'a pas été interrompue. La situation financière de la Compagnie est excellente. L'encaisse atteint 60.000 liv. st. et la Compagnie a pour 105.000 liv. st. de diamants en stock.

Il n'a pas été fait mention à l'assemblée des bruits de fusion de cette Compagnie avec la De Beers. La Compagnie a vendu 2.000 de ses actions De Beers. (Il lui en reste 8.000). Le rapport et les comptes ont été approuvés.

La Fusion de la Windsor et de l'Eton. — La *Windsor Gold* convoque ses actionnaires en assemblée générale pour le 24 août prochain, à Johannesburg, à l'effet de voter la fusion de cette Compagnie avec l'*Eton Gold Mining Company*.

La nouvelle Compagnie portera le nom de *Windsor Gold Mines, Limited*, ou un nom similaire, dans lequel le mot *Windsor* sera conservé. Son capital nominal s'élèvera à 450.000 actions, qui seront distribuées comme suit :

175.000 actions libérées seront remises à la *Windsor* (soit 1 action 3/4 nouvelle par chaque action ancienne *Windsor*) en paiement de tout l'actif de la Compagnie.
201.858 actions libérées seront données à l'*Eton Gold Mining C°*, en échange de ses propriétés et de son actif, y compris les espèces qu'elle a en caisse (100.000 liv. st.).
73.142 actions resteront en réserve pour être émises ultérieurement, s'il y a lieu.
450.000 actions.

L'avis ajoute que ce projet de fusion a été l'objet de l'étude la plus attentive de la part des administrateurs des deux Compagnies et que ceux-ci le considèrent comme étant à leur avantage mutuel.

En effet, la Compagnie *Eton* possède 203 claims, plus une encaisse liquide de 100.000 liv. st. C'est une Compagnie filiale de la *Luipaard's Vlei;* cette dernière lui a cédé, l'année dernière, toute la partie ouest de son domaine qui touche immédiatement la *Windsor*. La *Windsor* elle-même mesure 78 claims, de sorte que la nouvelle entreprise constituera un bloc de 281 claims de forme très avantageuse pour l'exploitation, avec une largeur d'environ 27 claims sur l'affleurement du Bothas Reef et 9 à 10 rangées de claims sur le deep level de ce reef.

La *Windsor* possède une batterie de 60 pilons. Avec les 100.000 liv. st. que la fusion va mettre à sa disposition, elle va pouvoir augmenter sa batterie proportionnellement à l'augmentation de sa superficie, et entreprendre les travaux de développement nécessaires. En outre, la Compagnie aura une réserve de 73.000 actions qui pourront être émises dans l'avenir, en tout ou partie, avec une prime importante, et qui fourniront, par conséquent, toutes les ressources nécessaires pour faire de la nouvelle entreprise une grande Compagnie pourvue de tous les derniers perfectionnements.

Modderfontein Deep Levels, Limited. — Cette Compagnie a été formée en avril 1899 pour acquérir 326 1/2 claims situés sur le pendage immédiat de la propriété de la *New Modderfontein* et de la *Van Ryn*. La Compagnie a été formée sur les bases suivantes :

Payé aux propriétaires des 326 1/2 claims.	75.000	actions
Souscrit pour le capital d'exploitation à 2 liv. st. l'une	15.000	—
Capital total émis	90.000	—
Tenu en réserve (libre de toute option)	10.000	—
Capital nominal	100.000	liv. st.

Le capital d'exploitation fourni fut donc de 30.000 liv. st. et fut destiné principalement à des travaux de prospection et aux dépenses de début, la Compagnie étant plutôt considérée, pour le moment, comme un syndicat de prospection que comme une affaire minière.

On a l'intention de faire deux sondages, l'un et l'autre à 300 pieds au sud de la limite nord et situés aux emplacements les plus convenables pour les deux puits qui, en cas de résultats favorables, seront ultérieurement foncés. L'un des sondages, situé sur l'emplacement du puits ouest projeté, a été commencé en juin 1899, et au mois d'octobre suivant, quand les travaux ont dû être suspendus en raison de l'imminence de la guerre, une profondeur de 2.524 pieds avait été atteinte. On présume recouper le filon Van Ryn à une profondeur peu supérieure, et quand, à la reprise des travaux de prospection, le premier sondage aura été achevé, le second sera commencé ; après cela, il sera décidé si la Compagnie doit être pourvue de fonds suffisants pour le lançage des deux puits et le développement de la propriété. Il n'y a rien sur la propriété qui puisse être endommagé par suite de la guerre, le seul travail fait à ce jour consistant dans cet unique sondage qui a été convenablement protégé.

Revue Hebdomadaire du Marché des Mines d'Or DE LONDRES

Londres, le 19 juillet 1900.

Le Marché commence à s'énerver de la lenteur subie par les événements d'Afrique; un certain nombre d'acheteurs, qui avaient tenu bon jusqu'ici, cherchent à se défaire de leurs titres et ces offres, tombant sur un marché très étroit, exercent naturellement une influence défavoroble sur les cours.

Les dispositions générales du Marché anglais sont d'ailleurs peu actives et l'élèvement du taux d'escompte de la Banque d'Angleterre a produit aujourd'hui un mauvais effet sur le public.

*** **Valeurs de Terrains et d'Exploration.** — La *Chartered* passe de 3 1/4 à 3 3/16.

La *Consolidated Goldfields* est à 7 5/16 après 7 1/2.

La *Transvaal Goldfields* passe de 1 15/16 à 2 1/16.

*** **District du Witwatersrand.** — L'*East Rand* passe de 7 1/4 à 7 1/8. L'*Angelo* se tient à 6 3/4, au lieu de 7 ./. ; la *New Comet* reste à 2 7/8, au lieu de 2 15/16.

La *City and Suburban* reste à 5 1/2, au lieu de 5 13/16.

La *Princess Estate* passe de 1 3/8 à 1 1/4.

La *Langlaagte Estate* est à 3 1/16, au lieu de 3 1/8.

La *Simmer and Jack* est à 6 1/8, comme la semaine dernière.

La *Jubilee* reste à 5 1/2, au lieu de 6 ./. ; la *Jumpers* est à 5 ./..

La *Modderfontein* se retrouve à 9 13/16 après 10 ./..

La *Crown Reef* se tient à 15 ./., au lieu de 14 3/4.

La *Randfontein* est à 3 1/32 après 3 1/8. La *Worcester* reste à 2 5/8.

La *Robinson* est à 8 1/2, comme il y a huit jours.

La *Geldenhuis Estate* se tient à 6 3/8, au lieu de 6 1/2; la *Lancaster* à 2 5/8, au lieu de 2 3/4.

La *New Heriot* reste à 6 1/2, au lieu de 6 3/4.

La *Bonanza* clôture à 3 3/4, au lieu de 3 7/8; la *Wolhuter* est à 4 3/8, sans changement.

La *Henry Nourse* est à 8 1/2 après 8 3/4 ; la *Ferreira*, à 21 ./..

La *Wemmer* reste à 11 1/2 après 11 3/4.

La *Village Main Reef* reste à 8 1/8, au lieu de 8 1/4.

La *Durban Roodepoort*, à 5 3/4, sans changement.

La *Van Ryn* reste à 3 1/8.

*** **Compagnies de deep levels.** — La *Crown Deep* reste à 11 3/4 au lieu de 12 ./..

La *Rand Mines* est à 39 1/16, au lieu de 39 5/8.

La *Glen Deep* reste à 4 1/2, sans changement; la *Ferreira Deep* est à 6 ./., au lieu de 6 1/8; la *Robinson Deep* est à 4 5/8, sans changement.

La *Nourse Deep* est à 5 ./., au lieu de 5 1/8.

La *Durban Roodepoort Deep* reste à 3 7/8, sans changement; la *Jumpers Deep* à 4 3/8, sans changement.

*** **Valeurs rhodésiennes.** — La *Mashonaland Agency* est à 2 1/4, au lieu 2 3/16; la *Rhodesia Goldfields* reste à 2 1/4, au lieu de 2 3/4.

La *Dunraven* est à 1 3/16, au lieu de 1 ./. ; la *Geelong* à 3 ./., au lieu de 3 1/8.

La *Selukwe* est à 2 5/8, au lieu de 2 3/8.

La *Globe and Phœnix* reste à 4 7/8.

*** **District de Klerksdorp.** — La *Buffelsdoorn Estate* se retrouve à 7/8, au lieu de 13/16.

*** **District de Lydenburg.** — La *Transvaal Gold Mining Estate* reste à 2 1/16, au lieu de 2 1/8.

*** **District de Heidelberg.** — La *Nigel* est à 3 1/4, sans changement.

*** **District de De Kaap.** — La *Sheba* reste à 1 1/16, au lieu de 1 1/8.

*** Parmi les **Valeurs Australiennes**, la *Golden Horse Shoe* est à 12 5/8, au lieu de 12 3/16.

Londres, 19 juillet, 6 heures soir.
(Par téléphone.)

Après la clôture, le Marché reste lourd.

Revue Hebdomadaire du Marché des Mines d'Or DE PARIS

Paris, le 19 juillet 1900.

Les échanges en Valeurs Sud-Africaines ont été des plus restreints cette semaine. De tous côtés, on reste sur l'expectative, et la dépêche de sir Alfred Milner, que nous reproduisions ici même, il y a huit jours, en est la cause. Toutefois, on fait observer que cette dépêche doit vouloir simplement empêcher le public d'aller trop tôt au Transvaal. On est persuadé, en effet, qu'aussitôt après la cessation des hostilités, un grand mouvement d'immigration se produira vers ce pays, et on ne voudrait pas que ce grand mouvement commençât trop tôt, c'est-à-dire avant que la pacification ne fût bien complète partout.

La *Chartered*, qui finissait à 82 fr., perd 1 fr. 75 à 80 fr. 25. On dit qu'une question va être posée au Gouvernement anglais pour lui demander s'il est exact, que des négociations aient été entamées avec cette Compagnie, relativement à des concessions de territoires. Quant à la production actuelle de la Rhodesia, on fait observer que son état stationnaire n'a pas lieu d'étonner.

La plupart des blancs qui habitaient les pays du Sud ont pris les armes contre les Boers, et les ouvriers indigènes, insuffisamment surveillés, ont montré, par suite, moins de discernement dans l'extraction du minerai. Toutefois, on espère que pour les mois à venir, une progression sensible sera à enregistrer. Les machines qui manquaient à la *Globe and Phœnix* viennent d'être livrées, et les propriétés de la *Geeelong*, de la *West Nicholson*, etc., vont recevoir bientôt un matériel supplémentaire.

La *Rand Mines* a fléchi de 998 fr. à 983 fr.; *Consolidated Goldfields*, 183 fr. 50, contre 188 fr. ; *East Rand*, 179 fr. 50, en recul de 4 francs.

La *Buffelsdoorn Estate* reste à 20 fr., mais délaissée; *Ferreira*, 540 fr., mais également sans affaires; *French Rand*, 48 fr. 75, en légère plus-value.

La *Geduld*, que nous laissions à 121 fr., s'inscrit à 119 fr., mais demandée ainsi; *Geldenhuis Deep*, 243 fr., en recul de 3 fr.; *Geldenhuis Estates*, 160 fr. 50, perdant 5 fr. ; actions *Goerz et Cie*, 63 fr. 25, contre 64 50; *Lancaster*, 65 fr. 50, contre 69 fr.; *New Kleinfontein*, 59 fr. 50, en réaction de 4 fr. 50; *New Goch*, 62 fr. 50.

La *May Consolidated* est à 111 fr., en avance de 1 fr. ; *Mossamédès*, 21 fr. 50; *Mozambique*, 52 fr. 25, en recul de 5 fr.

L'*Oceana* finit à 45 fr. 50 ; la *Randfontein Estates* à 76 fr. 50, contre 77 fr. 50 ; *Robinson Deep*, 114 fr., en moins-value de 2 fr. 50; *Robinson Gold*, soutenue à 214 fr. *New Steyn Estate*, 31 fr. 75.

La *Simmer and Jack* s'échange à 152 fr., contre 154 fr. Comme nous le disions il y a huit jours des nouvelles satisfaisantes ont été reçues récemment; aucun dommage n'a été fait ni au matériel, ni à l'équipement; l'épuisement d'eau de la mine se poursuit activement. *Transvaal Consolidated Land*, 76 fr., presque sans changement ; *Transvaal Goldfields*, 45 fr.; *Village Main Reef*, 206 fr. 50, en recul de 2 fr. 50 ; *Wemmer*, 292 fr., mais inactive.

La *Zambèze* a des affaires suivies entre 36 fr. 25 et 37 francs.

La *Eerste Fabrieken Distillery* est nominale à 16 fr. ; *Dynamite du Transvaal*, 31 fr., délaissée aussi ; *De Beers*, 672 fr. 50, contre 676 fr.

L'Administrateur-Gérant : GEORGES BOURGAREL.

Paris. — Imprimerie de la Presse, 16 rue du Croissant. — Simart.

SUPPLEMENT DE

L'ÉCONOMISTE EUROPÉEN

ABONNEMENTS
à partir du 1er de chaque mois
France & Algérie : Un an... 25 fr.
— — Six mois. 14 fr.
Étranger (U.-P.) : Un an..... 32 fr.
— — Six mois.. 18 fr.

Paraissant le Vendredi
Rédacteur en chef : Edmond THÉRY
Prix de chaque Numéro :
France : 0 fr. 50 ; Étranger : 0 fr. 60

INSERTIONS
Ligne anglaise de 5 centimètres
Annonces en 7 points 2.50
Réclames en 8 points .... 4 »
Ce tarif ne s'applique pas aux annonces et réclames d'émission.

Adresse télégraphique : Éconopéen-Paris — Téléphone n° 246-61

N° 446 bis. — 18e volume. (4) ‖ BUREAUX : 11, RUE MONSIGNY, PARIS ‖ Vendredi 27 Juillet 1900.

QUESTIONS DU JOUR

LA GUERRE DANS L'AFRIQUE DU SUD

A en croire les dépêches reçues ces derniers jours, les hostilités continuent, au Sud de l'Afrique, avec des alternatives diverses, ce qui fait que la guerre s'éternise. Le général De Wet et le président Steijn que l'on croyait presque bloqués dans l'Etat Libre, ont rompu le cordon de troupes qui les entourait, et se sont dirigés vers le nord, coupant de nouveau les communications avec Pretoria par Potchefstroom et Johannesburg. Par contre, on parle d'un important mouvement en avant des troupes de lord Roberts, mais au dernier moment, une dépêche arrive disant que les Boers ayant eu vent des résolutions des Anglais ont évacué toutes leurs positions. Ils se dirigeraient au nord-est, vers Lydenburg, où se rendrait aussi le président Krüger. La guerre se prolongerait donc encore. Toutefois, un détail à noter : le général Carrington et les troupes qu'il a fait passer par le territoire portugais de Beïra entrent en ligne, prenant le nord du Transvaal à revers. Par contre, le correspondant de la *Daily Mail* à Pretoria télégraphie, le 24 juillet, que dans ces quinze derniers jours, le nombre des Burghers combattants s'est considérablement accru. Le même correspondant pense que le meilleur moyen d'avoir raison des Boers serait de dévaster le pays sur une largeur de 50 milles de chaque côté des lignes de communication. Voilà où l'on en est, et il faut s'armer, plus que jamais, de patience.

Le Parlement du Cap a été ouvert le 20 juillet par sir Alfred Milner, gouverneur et haut commissaire, qui a récapitulé les événements de la guerre depuis la clôture de la session, et fait l'éloge des troupes coloniales et des loyalistes du Cap et du Natal.

Il nous plait, a-t-il dit, au milieu de tant d'angoisses passées, de découvrir un brillant horizon en considérant la conduite des indigènes dans notre colonie. Ils avaient une belle occasion de se joindre aux rebelles, mais ils sont demeurés inébranlables dans leur loyauté.

Quand la rébellion a été active, il a été nécessaire de proclamer la loi martiale dans certains districts.

Nous vous demanderons de sanctionner une mesure qui indemnise tous les ayants droit pour les actes accomplis en vue de supprimer la rébellion et de continuer la guerre. En ce qui concerne la répression des rebelles, les Ministres ont décidé que les cours existantes sont déjà suffisamment occupées. Déjà quelques centaines de rebelles sont en prison et, pour le reste, il faut une justice expéditive. Nous vous proposons de créer une Cour spéciale pour les meneurs, et une Commission pour juger les rebelles ordinaires, qui seront condamnés à la privation de leurs droits civiques pendant cinq ans.

Sir Alfred Milner a terminé en disant que tout est préparé pour les Etats-Unis de l'Afrique du Sud, sous le sceptre bienfaisant de la reine.

M. Schreiner a pris place dans l'opposition. Le docteur Jameson a été accueilli par un profond silence.

Ajoutons que M. Merriman a déposé devant l'Assemblée législative un projet abolissant la loi martiale. Le ministre, M. Rose Innès, a repoussé énergiquement ce projet. Il a dit que la conduite de la Colonie du Cap était unique dans l'histoire de l'empire. Des districts entiers sont passés à l'ennemi, et même depuis leur soumission, les districts rebelles suivent les phases de la guerre avec des sentiments hostiles. De l'avis des magistrats et des autorités, la loi martiale doit être non pas abolie, mais renforcée.

Les délégués afrikanders ont assisté, à Londres, à un premier meeting organisé sous les auspices du Comité de conciliation sud-africain. Le *Times* constate que le meeting tenu à Queen's Hall était extrêmement nombreux. C'est le révérend Morees qui a pris la parole après que M. Courtney, membre du Parlement, président du meeting, eut souhaité la bienvenue à la délégation.

Le révérend Morees, fréquemment interrompu par les applaudissements, a déclaré que les loyaux sujets de la reine, dans la colonie du Cap, pensaient qu'un règlement juste et durable des questions soulevées par la guerre, ne pouvait être obtenu qu'à la condition de respecter l'indépendance des deux Républiques et de soumettre les points litigieux à un tribunal d'arbitrage.

M. Maddison, membre du Parlement, a présenté une résolution protestant contre la destruction de l'indépendance des deux Républiques. La résolution a été votée à l'unanimité. On a également voté une seconde résolution de protestation contre l'application de la loi martiale dans le Sud de l'Afrique. Ici, à Paris, la mission boer a été reçue par le Président de la République.

Le jugement dans l'affaire des chemins de fer du Transvaal (chemin de fer de Selati) vient d'être rendu à Bruxelles.

Les deux MM. Oppenheim et M. Henri Warnant, avocat, sont condamnés chacun à un an de prison, et M. Théroigne à six mois. M. Louis Warnant est acquitté ainsi que M. Braconnier.

LA COLOMBIE BRITANIQUE

Notre consul à Vancouver, M. de Saint-Laurent, vient d'adresser un rapport sur la Colombie Britannique que le *Moniteur Officiel du Commerce* a publié récemment :

Les mines, dit-il, sont actuellement la principale industrie de la Colombie Britannique. Quelques-unes de ces mines sur lesquelles on a exécuté des travaux considérables depuis plusieurs années commencent actuellement à payer des dividendes. Des travaux de développement sont entrepris sur nombre d'autres qu'on espère rendre productives du jour où elles seront régulièrement exploitées. L'or et le cuivre, d'une part, l'argent et le plomb, de l'autre, se rencontrent surtout dans les mines de cette région. La plupart du temps, les minerais con-

sistent en veines de quartz, dont le travail demande un capital considérable. La production des mines de charbon, toutefois, bien qu'elle ait moins attiré l'attention des étrangers, est presque aussi importante en ce pays que celle des métaux précieux.

Dans les contrées aurifères, il y a généralement deux classes bien distinctes de mines : 1° Les « placers »; 2° les minerais de différentes catégories. Quand les « placers » ou alluvions aurifères sont riches, leur exploitation ne nécessite pas d'installation industrielle, partant, pas de capital. Aussi, à peine des mines de cette nature sont-elles découvertes que les aventuriers de toutes les parties du monde se précipitent là où elles sont signalées. C'est ce qui est arrivé pour la Colombie Britannique en 1868, époque à laquelle la Californie commençant à ne plus donner d'aussi beaux rendements, un flot de mineurs se dirigea vers les placers du Cariboo, dont l'exploitation donna, pendant plusieurs années, de superbes résultats. Puis, en 1897, un mouvement de même nature, qui eut pour résultat la fondation de Dawson-City, se porta vers le Klondyke et l'Alaska. En 1898, nouvelle découverte au lac Atlin, situé au nord de la province de la Colombie Britannique. Mais, sur ce dernier point, l'étendue des « placers » de valeur semble être fort restreinte.

Enfin, il y a un ou deux mois à peine, de nouveaux « placers » viennent d'être découverts au cap Nome, sur la plage même de l'Océan Arctique et le long de la rive nord de la baie dans laquelle se déverse le Yukon. Cette dernière zone aurifère est encore trop peu connue pour qu'on puisse formuler une opinion sur sa valeur.

Le mouvement initial vers une région aurifère prend donc presque toujours son origine dans la découverte de « placers ». Quand ceux-ci commencent à s'épuiser, les mineurs se mettent à rechercher les formations géologiques desquelles, par le travail des eaux ou des glaces, ont originellement été détachées les pépites des « placers ». De la période rudimentaire, l'exploitation de l'or passe alors à la période industrielle.

Mais ce sont là seulement de grandes lignes et, quand on vient à étudier la question en détail, on se rend compte que l'extraction du métal précieux passe entre ces deux modes principaux par bien des phases intermédiaires.

Le flot humain qui, de 1858 à 1870, s'est précipité vers le Cariboo, a pris possession des « placers » faciles à exploiter à la main par batées. Les graviers ont été lavés et des quantités considérables d'or en ont été retirées. Une autorité compétente en la matière prétend que de 1858 à 1896, les placers du Cariboo ont produit 35 millions de dollars, mais en 1896, la production annuelle n'était plus que de 138.000 dollars.

Actuellement, on ne trouve plus à la surface de graviers riches. Seuls, des Chinois lavent une seconde fois les rebuts laissés par l'homme blanc, et retirent de petites quantités du métal précieux qui suffisent à payer leur labeur, toujours moins rémunéré que celui du blanc.

Mais, pendant la succession des siècles, les sables et graviers entraînés par les eaux descendant des montagnes se sont accumulés dans certaines dépressions à de grandes profondeurs et cette masse imprégnée d'eau a été maintenue dans un état plus ou moins liquide ou boueux

En raison de sa densité supérieure, l'or a continuellement tendu à s'enfoncer dans ce milieu peu solide, et à gagner les régions inférieures jusqu'à ce qu'il ait atteint la couche de rocher formant la base originelle sur laquelle courait le cours d'eau, c'est-à-dire sur le « bed rock ». C'est donc le « stratum » qui précède immédiatement le « bed rock » qui, en règle générale, est le plus riche.

Après avoir exploité les alluvions de surface et de peu de profondeur se travaillant à la main, on s'est donc rejeté sur les alluvions de grande profondeur. Là, le capital et la science de l'ingénieur sont requis pour arriver à un résultat. Or, il s'est dépensé des sommes considérables au Cariboo pour l'exploitation des « placers » à grande profondeur. Une ou deux Compagnies seulement semblent jusqu'ici avoir obtenu des résultats satisfaisants.

On a également tenté, dans cette région, de draguer les cours d'eau ; mais les appareils destinés aux dragages des sables aurifères des rivières sont encore dans l'enfance, et n'ont pas donné jusqu'à présent les résultats qu'en attendaient les constructeurs

Au Klondyke, il y a des « placers » de surface et des « placers » profonds. Ces derniers semblent même former la majorité. Comme le sol, sauf une couche superficielle, reste continuellement gelé, il faut, pour creuser des puits, commencer par dégeler la terre. En 1898, on opérait d'une façon rudimendaire en faisant de grands feux dans les trous destinés à devenir puits d'extraction. Actuellement, le mode d'extraction est perfectionné, et après avoir mécaniquement perforé un trou cylindrique dans le sol, on y injecte, à l'aide d'une machine spéciale munie d'un tuyau, des jets successifs de vapeur bouillante qui permette de travailler ensuite le sol rendu plus malléable à la suite de cette opération. La terre retirée des puits est entassée près de l'orifice et lavée pendant la belle saison dans des « sluice boxes ».

Ce genre de « placers » ne peut pas, comme cela se passait autrefois en Californie et au Cariboo, être exploité par un aventurier sans capital. Il est nécessaire de posséder les instruments destinés à dégeler le sol, de se procurer le combustible qui est très coûteux et enfin d'établir des « sluice boxes » avec appareils à amalgamer l'or fin.

Ici, comme au Cariboo (situation actuelle), on sort donc de la règle générale d'après laquelle les « placers » s'exploitent à peu de frais. C'est pourquoi M. de Saint-Laurent a toujours déconseillé aux Français pauvres d'aller tenter fortune au Klondyke et il ne peut que maintenir cet avis bien que le voyage qui, en 1898, présentait de sérieuses difficultés, et quelquefois de réels dangers, soit actuellement devenu facile.

En 1898, a eu lieu la prise de possession du Klondyke par les mineurs. Cette année, l'exploitation industrielle a commencé d'une façon sérieuse et elle va continuer pendant un certain nombre d'années, jusqu'à l'épuisement des gisements. On peut estimer, cette année, le rendement des mines à environ 15 millions de dollars, soit 75 millions de francs. Les découvertes du cap Nome, si elles rendent ce qu'elles promettent, viendront, l'année prochaine, grossir encore ce produit.

Sans aucune responsabilité et sans y attacher autrement d'importance, M. de Saint-Laurent mentionne ici l'opinion d'un missionnaire français, le père Grouard, qui séjourne depuis de longues années dans le bassin du fleuve Mackenzie, au nord du grand lac des Esclaves, où il évangélise les Indiens. Ce religieux prétend que, d'après la constitution géologique de cette région, il est plus que probable qu'on y découvrira quelque jour un nouveau Klondyke. La contrée qu'il habite sur les rives du fleuve Mackensie n'est sillonnée, en fait de blancs, que par quelques rares chasseurs de la Compagnie de la Baie d'Hudson, ce qui explique que, jusqu'ici, le pays n'a été que très superficiellement exploré et qu'il soit relativement inconnu.

C'est l'or des « placers » qui, au début, a attiré une population de mineurs dans la Colombie britannique. Il y a vingt ans, cette exploitation donnait, de beaucoup, les plus beaux résultats ; mais, depuis lors, les choses ont changé ; les « placers », en grande partie épuisés, sont passés au second plan, et c'est l'exploitation des gisements minéraux qui a gagné le premier rang. En 1898, les « placers » ne produisaient plus qu'une valeur de 643.346 dollars, tandis que l'exploitation des minerais d'or donnait 2.201.217 dollars.

Dans cette dernière catégorie, il est de règle générale que les minerais contiennent tantôt de l'or et du cuivre mélangés, tantôt de l'argent et du plomb. Du moins, c'est le groupement habituel. L'or se trouve aussi quelquefois à l'état natif dans certains quartz. Dans ce cas, on dit que le minerai est « free milling », c'est-à-dire qu'une fois la roche réduite en poudre par les bocards, l'or peut être extrait facilement en plaçant cette pous-

sière directement sur des miroirs de cuivre recouverts d'un amalgame de mercure et d'argent. A la différence des minerais « free milling », les minerais où l'or, le cuivre et quelquefois d'autres métaux, se trouvent ensemble sous différentes formes, le plus souvent associés à des métalloïdes, ne peuvent être traités par amalgamation et doivent être envoyés à la fonderie de minerais « smelter ». — C'est le cas général, car les minerais « free milling » sont assez rares.

Une difficulté se présente dans le classement des minerais composites d'or; le cuivre, généralement, domine de beaucoup en quantité; mais, cependant, la valeur de l'or que l'on retire d'une tonne est supérieure à celle du cuivre. Par suite, ces mines sont classées tantôt comme mines d'or, tantôt comme mines de cuivre.

Lorsque des minerais assez riches en or ou en argent, et cependant composites, se trouvent dans une localité éloignée d'un « smelter », on les traite sur place à l'aide d'un procédé au cyanure de mercure. Mais le minerai doit être préalablement pulvérisé à l'aide d'un outillage muni de bocards. On emploie également ce procédé pour traiter les déchets de minerais « free milling », après leur passage sur les plaques à amalgamer. A l'aide du cyanure de mercure, on déplace l'or qui se trouve dans ces poudres, sous forme de composés binaires, tels que sulfures, etc.

Les minerais qui ne peuvent être traités ni par amalgamation ni par le procédé au cyanure de mercure, sont expédiés aux « smelters » ou fonderies de minerais, et la partie minérale est dégagée de la cangue qui l'enveloppe, par diverses opérations, et enfin, par la fusion, on obtient la matte qui est ensuite traitée dans les usines spéciales, où les différents métaux sont séparés les uns des autres et ensuite affinés.

Ces mattes qui, sous un poids très inférieur à celui du minerai, représentent une valeur élevée peuvent supporter des frais de transport importants et sont souvent expédiées en Europe pour l'affinage.

Les propriétaires de mines bornent, d'ailleurs, généralement leurs opérations à vendre leurs minerais aux « smelters ». Les minerais sont essayés; ils donnent, par exemple, 20 dollars à la tonne; le coût de la fonte est, supposons, de 8 dollars la tonne, on liquide à la fin de chaque semaine, et le propriétaire du « smelter » verse 12 dollars par tonne à l'expéditeur des minerais.

Une fois les frais de transport payés et déduits de ces 12 dollars, le reliquat restant entre les mains de la Compagnie minière représente le produit brut de la vente du minerait extrait.

Le grand facteur dans l'exploitation d'un « smelter » est le prix du coke; c'est ainsi qu'il y a trois ans, les tarifs des « smelters » de Trail (district de Kootenay, Colombie britannique) Northport (Etat de Washington) et Tacoma (Etat de Washigton), étaient respectivement de 8 dollars, 7 dollars 1/2 et 3 dollars 1/2.

Aujourd'hui, la construction du chemin de fer du Crow's Nest Pass et l'exploitation de mines de charbon permet au « smelter » de Trail d'obtenir du coke à meilleur marché et de lutter avec plus d'avantage contre ses concurrents des Etats-Unis.

La partie continentale de la Colombie Britannique est divisée en six districts miniers : Colorado, Cassiar, East Kootenay, West Kootenay, Lilloet et Yale. Chacun de ces districts est subdivisé en divisions secondaires.

Les régions de Cassiar et de Cariboo n'ont, jusqu'ici, été exploitées que pour leurs « placers », C'est dans le premier que se trouve le lac « Atlin ».

Les districts que les rapports du minéralogiste de la province permettent d'étudier d'une façon quelque peu détaillée sont ceux de : East Kootenay, West Kootenay, Lilloet et Yale. Ils se subdivisent ainsi :

East Kootenay : Sous-districts : Fort Steele, Windermere, Golden et Donald.

West Kootenay : Sous-districts : Revelstoke, Illecitlewaet, Lardeau, Trout Lake, Slocan, Slocan City, Ainsworth, Nelson, Goat River, Arrow Lake, Trail Creek.

Lilloet : Sous-districts : Clinton et Lilloet.

Yale : Sous-districts : Kamloops, Yale, Similkameen, Vernon, Osoyoos, Kettle River, Grand Forks.

(*A suivre.*)

WITWATERSRAND DEEP, LIMITED

Le Conseil d'administration de cette Compagnie vient de publier un rapport intérimaire qui embrasse une période de vingt mois, soit du 1er octobre 1898 au 31 mai dernier.

Comme le fait remarquer ce document, la quatrième assemblée générale ordinaire des actionnaires qui devait avoir lieu en novembre ou en décembre dernier, n'a pu être tenue par suite de l'ouverture des hostilités entre l'Angleterre et la République Sud-Africaine, et il n'a pas été non plus possible de publier le rapport annuel ordinaire sur l'exercice financier qui a pris fin le 30 septembre 1899; mais le Conseil d'administration a décidé de publier un rapport intérimaire afin de donner autant que possible aux actionnaires les informations les plus récentes sur la propriété et sur les comptes de leur Compagnie.

La mine a été fermée quelques jours avant la déclaration de guerre et les deux puits ont été bouchés avec de la roche et de la cendre à une profondeur de 12 pieds; la surveillance de la propriété a été confiée à quelques Européens dont les efforts devaient être secondés par une police spéciale créée en vue de protéger les mines, et à l'entretien de laquelle la Compagnie a contribué.

Il a été promis aux chefs d'équipe restés à leur poste jusqu'au dernier moment, une partie de leur salaire pendant quatre mois (laps de temps qui a été prolongé dans quelques cas), et il a été alloué aux autres employés une gratification de 25 liv. st. chacun. Des avances ont été faites dans le premier de ces deux cas à quelques employés dont les ressources se trouvaient épuisées.

Avant l'ouverture des hostilités, les titres de la Compagnie ont été emportés de la République Sud-Africaine; les licences de claims ont été payées jusqu'au 30 juin 1900, et toutes les mesures ont été prises pour sauvegarder les droits de la Compagnie. A une date encore récente le Conseil a été avisé que les bâtiments, le matériel, etc., de la Compagnie, étaient intacts et en bon ordre.

Maintenant que le drapeau anglais flotte sur Johannesburg et sur Pretoria, dit le rapport, il y a tout lieu d'espérer qu'il sera bientôt permis à quelques-uns des principaux employés de la Compagnie de retourner prendre possession de la propriété, et que, dans une période de temps relativement courte, la mine sera de nouveau sur le pied d'exploitation.

Ainsi que les actionnaires l'ont appris par la circulaire qui leur a été adressée, les Administrateurs (conformément à la décision votée par l'assemblée générale du 5 avril 1898) ont fait une seconde émission de 100.000 liv. st. d'obligations (soit 200.000 liv. st. d'obligations en tout), rapportant 5 1/2 0/0 par an. Les détenteurs de bons de cette seconde émission peuvent, jusqu'au 30 juin 1901, convertir leurs obligations en actions dans la proportion de cent actions de 1 liv. st. pour 300 liv. st, d'obligations.

On se rappelle que les détenteurs de bons de la première émission d'obligations de 100.000 liv. st. ont eu, jusqu'au 30 juin 1900, le droit de convertir leurs obligations en actions, à raison de cent actions de 1 liv. st. pour 250 liv. st. d'obligations. A la date du rapport, il n'avait encore été adressé au siège social provisoire de la Compagnie, à Cape Town, aucune demande de conversion, ni pour la première, ni pour la seconde de ces émissions.

Au rapport des Administrateurs est joint un rapport du directeur technique et un rapport de l'ingénieur-conseil, qui contiennent toutes les informations qu'il a été possible de se procurer en ce qui concerne les travaux miniers pendant l'exercice qui a pris fin le 30 septembre 1899, c'est-à-dire quelques jours avant la déclaration de la guerre.

Dans le rapport de l'ingénieur-conseil, il est particulièrement mentionné que le développement de cinq niveaux dans le puits ouest a donné des résultats très avantageux et augmenté les chances d'avenir de la Compagnie au point qu'il faudra, à une époque peu éloignée, s'occuper de l'installation d'un matériel de broyage.

Comme les livres de la Compagnie sont restés à Johannesburg, il a été impossible de publier un bilan avec le rapport. Cependant, les chiffres suivants donnent le résumé approximatif des recettes et des dépenses du 30 septembre 1896 au 31 mai 1900 :

Recettes

	Liv. st.	sh.	d.
Solde au 30 septembre 1898	52.880	0	2
Seconde émission d'obligations	100.000	0	0
	152.880	0	2

Dépenses

Frais de développement, puits, machinerie et matériel, constructions, etc., dépenses courantes, commission et intérêt sur obligations, etc.	89.740	3	9
Balance au 31 mai 1900	63.139	16	5

Le rapport du Directeur, qui fait suite au rapport du Conseil d'administration, contient des renseignements techniques sur les travaux effectués dans la mine. Nous en donnons ci-dessous des extraits :

7e niveau. — Une double galerie en travers-banc a été forée à une profondeur de 478 pieds, profondeur à laquelle elle a recoupé le *North Reef*. Tout le minerai du 6e niveau traversera cette galerie.

Galerie de l'est. — Une double galerie est forée à l'est ; cette galerie communiquera avec la galerie ouest du 7e niveau du puits est.

Le filon mis à jour jusqu'ici est très large ; il est généralement séparé par quatre bandes de pierre friable, d'une largeur de 12 à 20 pouces. La cloison inférieure est traversée par une petite veine qui donne un rendement de 3 à 15 onces pour une largeur de 3 pouces.

Galerie ouest. — Le filon y est également très large mais, jusqu'ici, on n'a pas encore constaté la présence de la riche veine de la cloison inférieure.

8e niveau. — Le filon a été recoupé à 376 pieds du puits, il est composé de trois couches ; la couche supérieure a donné 39 dwts à l'essai, pour une largeur de 13 pouces 1/2 ; la couche intermédiaire a donné 3 dwts 1/2 pour une largeur de 16 pouces, et la couche inférieure, 6 dwts pour une largeur de 13 pouces.

La galerie est a été forée pour mettre à jour la couche inférieure du filon : la couche supérieure n'a pas encore été mise à jour sur plusieurs points de la cloison du filon.

Cette dernière remarque s'applique également à la galerie ouest où le filon est si large que la galerie ne peut le contenir tout entier.

9e niveau. — Le filon a été recoupé dans la galerie à 236 pieds du puits.

Galerie est. — Sur une étendue de 188 pieds 1/2, la galerie est a mis à jour un filon extrêmement pauvre, mais à partir de cette profondeur, il s'est amélioré et, sur une étendue de 63 pieds, il mesurait une largeur de 13 pieds et donnait un rendement à l'essai de 15.1 dwts.

Galerie ouest. — Les travaux ont rencontré une faille près de la galerie en travers banc, et le filon, à l'ouest de cette dernière, est extrêmement pauvre.

10e niveau. — Le filon a été recoupé dans la galerie à 126 pieds du puits.

Galerie est. — Sur toute l'étendue de cette galerie, le filon mesure une largeur moyenne de 49.9 pouces et donne à l'essai un rendement de 16.9 dwts.

Remontée n° 1. — Une remontée a été établie à 200 pieds à l'est de la galerie en travers banc.

Galerie ouest. — Sur une étendue de 89 pieds 1/2 (jusqu'à ce qu'on ait rencontré le dyke), le filon était étroit, mais riche ; son rendement était, à l'essai, de 93.2 dwts pour une largeur de 4.2 pouces. A partir de la faille il est étroit et pauvre.

Puits d'aérage ouest, n° 1. — Un puits d'aérage a été foncé à l'ouest de la galerie en travers banc, afin de communiquer avec le 11e niveau. Le filon y est très riche, son rendement est, à l'essai, de 234 dwts pour une largeur de 10 pouces.

11e niveau :

Galerie est. — Le filon, dans cette galerie, est très inégal. La couche supérieure n'a pas encore été mise à jour sur plusieurs points; la valeur du filon, dans cette galerie, est donc, en réalité, supérieure à celle établie par les essais déjà faits.

Le rendement moyen du 10e niveau est, joint au rendement moyen du 11e niveau est, donnera un total de 13 dwts pour une largeur de plus de 42 pouces.

Galerie ouest. — La galerie ouest a été forée sur une étendue de 463 pieds. Le filon, sur une étendue de 217 pieds (près de la faille), n'est pas rémunérateur, et il est pauvre sur une étendue de 210 pieds ; il donne un rendement de 14 dwts pour une largeur de plus de 24 pouces.

Dans le tableau suivant la distance échantillonnée ne correspond pas à la distance forée, parce que le résultat des essais du mois de septembre 1899 n'a pu être définitivement établi.

Niveaux	Longueur totale de la galerie vers le filon	Galeries	Etendue forée	Etendue échantillonnée	Largeur moyenne	Rendement à l'essai
—	—	—	—	—	—	—
			Pieds	Pieds	Pouces	Dwts
7e	478	Est	72 1/2	61 *	91.7	11.5
		Ouest	21	21	61.0	5.0
8e	376	Est	205	200 *	74.0	8.1
		Ouest	146 1/2	146	68.4	5.5
9e	236	Est	248	{ 188 1/2 63	45.0 43.0	15.1
		Ouest	125 1/2	110 1/2	19.0	3.9
10e	125	Est	378	389 1/2 *	49.4	16.9
		Ouest	379	{ 89 1/2 * 228	4.2 9.0	93.2 11.0
11e	»	Est	457 1/2	446 *	36.9	8.8
		Ouest	463	{ 217 210 *	20.0 24.0	4.5 14.0

Il faut remarquer que la largeur moyenne a été établie en tenant compte de la paroi du filon. D'autre part, au niveau n° 9, galerie ouest, et au niveau n° 10, la largeur de la galerie a été comprise, et qu'au niveau n° 11, on a compris la largeur du puits.

Si maintenant l'on considère les distances marquées par un astérisque comme étant rémunératrices, on peut évaluer la proportion de l'étendue rémunératrice sur l'ensemble de 2.370 pieds forés et échantillonnés dans le puits ouest à 1.459 pieds, soit une étendue de 911 pieds stérile.

Toutes les galeries à l'est du puits ouest sont traversées par trois couches d'une certaine largeur et dont le rendement est très riche. A l'ouest du puits, le filon ne présente qu'une seule couche, d'une largeur de 2 à 16 pouces aux 9e, 10e et 11e niveaux. Aux 7e et 8e niveaux, le filon est si large que la galerie ne le met à jour qu'en partie. Aux 10e et 11e niveaux ouest, des galeries en travers-banc ont été forées dans la paroi inférieure du filon. En général, c'est la couche inférieure qui est la plus riche.

Un dyke, large de 18 pieds, d'abord rencontré au 11e niveau ouest, en allant vers le nord-est, a depuis été recoupé dans les 9e et 10e galeries ouest, dans les 7e et 8e galeries en travers-banc principales, et dans la 8e galerie est. Le filon est rejeté à 25 pieds au nord, du côté ouest de ce dyke.

Le voisinage immédiat de cette faille explique l'étroitesse et la pauvreté du filon aux 9e, 10e et 11e niveaux ouest. Dans cette section de la mine, le filon forme une inclinaison de 49 degrés. Les niveaux sont disposés de manière à donner 155 pieds de sondage.

Au moment où l'on a fermé la mine, la proportion de minerai exposé était de 50.000 tonnes par mois;

lorsqu'on exploitera les deux côtés du 7e niveau et que l'on se sera procuré une bonne équipe d'ouvriers mécaniciens, on pourra compter mettre à jour 50.000 tonnes de minerai par mois.

Pendant le fonçage du puits on a pratiqué un trou de sonde formant un angle de 36 degrés s'inclinant au nord, à 1,050 pieds de la station des pompes et le filon a été recoupé dans le voisinage du 9e niveau. Un autre trou de sonde a été pratiqué et a rencontré un dyke à une profondeur de 312 pieds; lorsque les travaux ont été interrompus, à une profondeur de 727 pieds, la faille continuait.

Au moment de la cessation des travaux, on était en train d'installer le matériel pour monter le minerai dans le puit ouest. Ce matériel comprend une machine à hisser de 85 pieds, déjà installée et une machine Cochrane de 20 pouces sur 48 pouces sur les lieux et dont les fondations sont prêtes. Une machine Ruston Proctor a été installée et monte le minerai dans les deux compartiments est du puits. Les chaudières permanentes sont installées ainsi que le régulateur et la cheminée. Le hangar pour les chaudières est terminé et l'atelier des machines n'est encore qu'à moitié construit. On s'occupait également de l'installation des bennes permanentes pour le minerai. Un marteau-pilon de 5 quintaux a été ajouté au matériel accessoire.

Tout ce qui précède est confirmé dans le rapport de l'Ingénieur-conseil qui fait remarquer, en outre, que le filon pauvre mis à jour dans le puits ouest ne doit être pauvre que temporairement, puisque dans les propriétés d'affleurement situées plus loin à l'ouest de ce puits et au nord du territoire que traversent ces niveaux, il est excessivement aurifère. Le même rapport ajoute que comme les travaux de développement ont été effectués sur cinq niveaux dans ce puits, il ne sera pas nécessaire de le prolonger en inclinaison d'ici longtemps et, étant donné la rapidité avec laquelle les travaux pourront être exécutés dans cette partie de la mine il faudra, dès la reprise de l'exploitation, s'occuper de l'installation de la batterie et de l'usine de cyanuration. C'est ce que, du reste, avait déjà dit le rapport du Conseil d'administration.

LES MINES D'OR AUSTRALIENNES

Le Traitement des minerais sulfurés. — C'est avec les plus grandes démonstrations que l'on avait accueilli, jusqu'à présent, les divers procédés mis à l'essai, dans l'Australie occidentale, pour le traitement des minerais sulfurés; mais lorsque ces procédés durent être mis en pratique sur une grande échelle, les résultats qu'ils donnèrent furent peu satisfaisants. Comme le rappelait récemment le correspondant minier de notre confrère de Londres, l'*Economist*, il y a deux ans, les Directeurs de huit mines s'entendirent pour souscrire les fonds nécessaires à des expériences; mais il faudra encore du temps avant que l'on soit fixé sur le meilleur procédé à employer.

Pourtant, depuis quelques mois, de grands efforts ont été faits dans la colonie pour résoudre la question de savoir lequel, du procédé à sec ou du procédé humide, convenait le mieux pour l'extraction de l'or des minerais sulfurés et lequel était le meilleur marché. Or, la semaine dernière, la *London and Hamburg Gold Recovery Company*, qui est propriétaire du procédé Diehl — procédé humide — a publié les résultats d'un récent essai auquel on a procédé dans l'usine nouvellement élevée par la *Hannan's Star Mine*.

Il a été traité 653 onces, qui avaient donné à l'essai une valeur de 542 onces. De ce minerai, il a été extrait 519 onces, soit 95.75 0/0 du montant de l'or évalué. Le coût total du traitement, inclus le broyage et le passage à la fonte des concentrés, a coûté 28 sh. 3 d. par tonne; mais on ajoute que, d'ici peu, il sera considérablement réduit. C'est, et de beaucoup, le meilleur résultat obtenu jusqu'à présent pour le traitement d'une quantité importante de minerai; aussi va-t-on procéder aux installations nécessitées pour l'application de ce procédé à la *Lake View Consols* et à la *Hannan's Brownhill*. Par suite, les actionnaires de valeurs westaustraliennes n'auront plus longtemps à attendre pour savoir ce que le procédé en question est réellement capable de donner.

Entre temps, on procède à l'installation du procédé à sec dans les trois mines *Boulder*, aninsi qu'à la *Kalgurli* et à la *Kalgurli South*, et il y a lieu de penser que, dans les trois premières, on commencera le traitement d'ici quelques semaines. On peut donc espérer que, sous peu, on aura résolu le problème du traitement des sulfurés qui a tant retardé les progrès de l'industrie minière de l'Australie occidentale, et qui a tellement préoccupé les actionnaires de ces entreprises.

La Production de l'Australie Occidentale. — Le *Mining World* constate que, pendant le premier semestre de 1900, l'industrie minière a fait, dans l'Australie occidentale, des progrès très satisfaisants, surtout si l'on tient compte de cette circonstance que l'on n'a tiré que peu parti des riches minerais tellurés qui, au cours des années précédentes, étaient venus augmenter la moyenne. Il faut aussi noter qu'à l'heure actuelle, l'industrie aurifère de l'Australie occidentale est, en raison du traitement des minerais sulfurés, dans un véritable état de transition.

Sans suivre notre confrère anglais dans les appréciations qu'il émet sur diverses entreprises australiennes, nous dirons que les statistiques officielles de l'or déclaré à l'exportation de la colonie, y compris la valeur du minerai traité ailleurs, ont été très irrégulières pendant le dernier semestre; mais il est satisfaisant d'observer qu'à l'exception du mois de janvier, époque à laquelle les rendements se sont trouvés augmentés par les nettoyages annuels effectués par certaines Compagnies, le rendement du mois de juin a été le plus élevé des six derniers mois.

Le tableau ci-aprés montre la quantité et la valeur de l'or déclaré à l'exportation, mois par mois, depuis le début de l'année 1899 :

	1899		1900	
	Onces	Liv. st.	Onces	Liv. st.
Janvier	110.090	418.342	143.820	546.515
Février	100.565	382.147	117.849	447.827
Mars	106.098	403.175	126.050	478.986
Avril	116.466	442.572	113.506	431.325
Mai	114.623	435.569	120.313	457.189
Juin	161.953	615.421	136.767	519.715
Juillet	137.932	524.141	»	»
Août	145.397	552.511	»	»
Septembre	167.076	634.890	»	»
Octobre	205.186	779.708	»	»
Novembre	139.867	531.496	»	»
Décembre	138.620	526.756	»	»
	1.643.873	6.246.729	758.305	2.881.559

Ainsi, pendant les six premiers mois de 1900, la production, qui s'est élevée à 738.305 onces, dépasse de 48.510 onces la production de la période correspondante de 1899. Et cette amélioration est d'autant plus encourageante, que le premier semestre de 1899 était, lui-même, en avance de 239.106 onces sur le premier semestre de 1898.

A ce que nous venons de dire il n'est pas sans intérêt d'ajouter les rendements trimestriels des mines australiennes depuis l'année 1896 :

Trimestre échu	1896	1897	1898	1899	1900
			(En onces)		
31 mars	45.357	113.208	222.514	316.753	387.319
30 juin	66.972	152.121	248.176	393.041	370.586
30 septembre	61.076	185.716	255.555	450.405	»
31 décembre	87.858	223.750	323.933	483.673	»

Il faut remarquer que le second trimestre de 1900 est inférieur de 17.131 onces au premier trimestre, mais la raison en est aux nettoyages exceptionnels de janvier.

Rendements des Mines de l'Australie Occidentale. — Voici, comme de coutume, les rendements des principales mines de l'Australie Occidentale pour le mois de juin, comparés à ceux du mois précédent :

	Mai		Juin	
	Tonnes broyées	Onces	Tonnes broyées	Onces
Associated G. M. of W. A...	4.087	4.168	3.204	2.266
Australia United	500	513	200	168
Bayley's United	2.512	2.703	2.444	2.632
Bellevue Consolidated	600	653	510	562
Britannia	300	215	280	179
Burbank's Birthday Gift	1.200	1.354	1.430	1.529
Central and West Boulder	1.800	665	»	»
Cosmopolitan Proprietary	1.350	1.164	1.305	1.146
Coolgardie Mining	247	143	»	»
East Murchison United	1.560	2.564	1.366	1.988
Field's Find	950	600	»	»
Florence	350	451	200	172
Gem of Cue	675	453	545	407
Golden Horseshoe Estates	5.924	9.155	5.552	9.601
Great Boulder Main Reef	1.200	1.570	1.100	1.850
Great Boulder Perseverance	1.750	2.336	1.905	2.802
Great Boulder Proprietary	3.329	7.876	3.556	7.865
Hannan's Brownhill	5.565	6.214	5.729	6.401
Hannan's Oroya	2.400	454	2.320	425
Hannan's Proprietary	600	381	688	377
Hannan's Reward	97	345	180	233
Ivanhoe	5.684	9.015	6.105	9.178
Kalgurli	720	1.229	1.260	2.083
Lady Charlotte	»	»	»	»
Lady Loch	760	554	750	602
Lady Shenton	1.250	1.303	1.240	1.219
Lake View Consols	3.063	8.261	3.108	8.205
Long Reef	1.332	999	1.380	1.000
Menzies Consolidated	300	623	300	654
Mount Jackson	275	137	»	»
Norseman	2.300	712	2.744	1.062
Premier	1.300	933	»	736
Queensland Menzies	»	554	»	546
South Kalgurli	1.421	1.470	1.550	1.559
Sons of Gwalia	4.150	5.012	4.487	5.193
Westralia Mount Morgans	1.480	1.910	»	»
White Feather Main Reef	850	769	950	885
White Feather Reward	700	309	700	335

Les détails ne sont pas encore complets, comme on le voit et, généralement, les différences d'un mois à l'autre sont peu importantes.

Notes minières d'Australie

Hauraki. Dépêche du Directeur : « Le broyage des quatre dernières semaines a porté sur 130 tonnes, qui ont produit 255 onces d'une valeur approximative de 765 livres sterling. »

Central Boulder. Un filon de minerai pyriteux a été recoupé à l'étage de 418 pieds. L'épaisseur de la couche est de 7 pieds. Le minerai est de basse teneur.

Great Boulder Perseverance. Extrait d'un cablogramme du Directeur général : « Nous avons découvert du minerai oxydé à 100 pieds du puits n° 8. La teneur du minerai est de 1 once sur une épaisseur de 15 pieds. L'épaisseur du filon est actuellement de 35 pieds. » Une autre dépêche dit : « La couche du minerai oxydé au niveau de 100 pieds a une épaisseur de 46 pieds. Les 5 pieds suivants sont composés de minerai pyriteux. Les pyrites accusent une teneur de 1 1/2 once à la tonne. »

New Zealand Talisman Gold Mining Company, Limited. Les Directeurs de cette Compagnie ont déclaré un dividende de 7 1/2 0/0 par an, payable à partir du 23 juillet.

New Queen. Un cablogramme annonce qu'un broyage de 175 tonnes de minerai a produit 118 onces d'or; l'usine à cyanuration a, en outre, traité 900 tonnes de tailings qui ont donné un rendement évalué à 360 liv. st. Une légère amélioration s'est produite dans la formation à l'étage n° 6 (1.445 pieds).

Brilliant Gold. Un cablogramme annonce que durant les cinq dernières semaines il a été broyé 2.700 tonnes de minerai qui ont produit 2.500 onces d'or.

Great Boulder Main Reef. Le Directeur de la mine télégraphie : « Niveau n° 6 travers-banc ouest 70 pieds. Avons rencontré le filon à extrémité; son épaisseur est de 5 pieds et le minerai contient 7 dwts à la tonne. »

Field's Find. Les représentants de cette Compagnie, à Perth, télégraphient qu'en raison des fortes pluies qui sont tombées, il a été impossible d'amener du combustible à la mine. La batterie a donc dû être arrêtée pendant 27 jours en juin par suite du manque de charbon nécessaire aux machines. Les travaux ont repris le 7 courant.

Victoria (*Charters Towers*). Il a été broyé 170 tonnes qui ont produit 316 onces d'or.

Dixie. Dépêche datée de Coolgardie : « Il a été broyé 139 tonnes qui ont produit 166 onces d'or. »

REVUE DE LA PRESSE ANGLAISE
DE LA SEMAINE

Le Commerce Sud-Africain. — On peut se faire une idée, dit le *South Africa* de Londres, des demandes considérables que le sud de l'Afrique adresse aux manufactures anglaises en temps ordinaire, en consultant les tableaux suivants qui indiquent la consommation de la colonie du Cap seule, et aussi celle des autres Etats voisins. Ces tableaux ont été dressés d'après les chiffres de 1897 et 1898, années qui n'ont été que peu troublées, comparativement, par les affaires politiques et qui peuvent, par conséquent, servir de base :

Importations	1897	1898
	En livres sterling	
Dans la colonie du Cap pour y être consommées	18.303.786	10.481.013
Importations à destination de :		
L'Etat libre d'Orange	905.900	822.880
Basutoland	49.405	48.733
Bechuanaland Britannique et Protectorat	61.896	34.570
Transvaal	4.357.547	3.130.075
Autres pays	417.102	544.713
Total	16.095.636	15.061.984

Ces importations se subdivisent ainsi. A noter qu'elles ne comprennent pas les articles à l'usage du Gouvernement colonial :

Articles	1897	1898
	(En liv. st.)	
Blés, grains, farines	794.953	913.754
Cotonnades	1.125.199	1.140.455
Bières, vins, alcools	473.424	224.056
Vêtements et confections	857.801	779.761
Voitures, véhicules divers	288.357	215.457
Thé, café, chicorée	464.290	394.433
Produits chimiques et pharmaceut.	291.868	307.498
Dynamite et poudre à mine	311.332	115.170
Fournitures de bureaux	397.407	351.533
Mercerie et modes	1.273.008	1.277.247
Quincaillerie et coutellerie	944.861	877.933
Cuirs et chaussures	648.197	590.655
Machines	1.408.729	1.070.462
Comestibles	1.079.590	1.098.903
Papeterie, papier à imprimer	307.384	303.350
Sucre raffiné et non raffiné	402.862	438.184
Tabac	215.323	137.824
Bois de toutes sortes	463.125	491.155
Lainages	377.548	370.727
Divers	3.970.378	3.964.402
Total	16.095.636	15.061.984

Les exportations de la colonie consistent principalement en or brut et en diamants. Ces deux articles ont fourni, en 1898, un montant de 19.961.339 liv. st., sur un total d'exportations de 24.112.483 liv. st. Pendant la même année, le commerce du Natal a atteint un montant de 7.484.602 liv. st., et celui de l'Etat libre d'Orange était, en 1897, de 3.466.905 liv. st. Pour le Transvaal, on trouve comme importations, y compris les marchandises pour le Gouvernement, les fournitures pour chemins de fer et le numéraire, 14.088.130 liv. st. en 1896, et 13.563.827 liv. st. en 1897. Il faut observer que pendant ces deux années, il a été importé pour 121.396 liv. st. et pour 264.295 liv. st. d'armes et

de munitions de guerre qui ont été comprises dans les « marchandises pour le Gouvernement » ; mais il faut ajouter que sous la dénomination de « marchandises diverses », il a été importé, en 1896, 42.844 liv. st. de munitions ; en 1897, 59.992 liv. st. ; de plus, 13.026 liv. st. d'armes à feu en 1896, et 8.286 liv. st. en 1897, soit, pour deux ans, un total de 509.839 liv. st. d'armes et de munitions. Quant aux exportations du Transvaal, elles consistent presque entièrement en or brut.

Lorsque les hostilités auront pris fin, les demandes pour toutes les marchandises diverses seront tellement importantes qu'il y aura de la peine à les satisfaire. Néanmoins, avec un peu de prévoyance, on pourra y parvenir. C'est ainsi que des commandes ont déjà été faites pour des charpentes en fer qui remplaceront le bois employé jusqu'ici dans les mines. L'importation de comestibles a déjà beaucoup augmenté, et les autorités militaires ont demandé de grandes quantités de matériel pour la construction des ponts ; elles ont aussi réclamé des locomotives, des automobiles, des bicyclettes, etc., et tout cela est tiré de la Grande-Bretagne. Par contre, on importera, pense-t-on, beaucoup moins de margarine, ce produit devant être maintenant fabriqué en grande partie dans le pays.

Il y a eu bien peu de faillites à enregistrer dans la colonie du Cap, et cette circonstance a dissipé les craintes que l'on émettait au sujet de la crise économique que la guerre avait laissé prévoir. Bien plus même, on envisage que la disparition des maisons dont les ressources étaient trop restreintes, ne pourra que fortifier le crédit du marché sud-africain.

Il est un fait intéressant à enregistrer : c'est que les Banques situées dans les ports sud-africains ont fait des affaires comme il ne leur avait jamais été donné d'en faire. Cape-Town, par exemple, n'a pas souffert de la guerre, attendu que son commerce local n'a jamais été aussi florissant que maintenant. Port Elizabeth et East London se sont bien ressenties des pertes que toute la contrée a dû subir, mais leur commerce local a aussi augmenté considérablement, de sorte que la guerre n'a pas occasionné, dans ces deux villes, de désastre sérieux et, de l'avis de tous, rien n'indique qu'il s'en produira plus tard.

Les Chemins de Fer de Natal en 1899. — Dans son rapport annuel pour l'année 1899, dit l'*African Review*, de Londres, M. David Hunter, directeur des Chemins de fer du Gouvernement de Natal, établit que le revenu total de la Compagnie, pendant ladite période, s'est élevé à 940.000 liv. st., contre 986.416 livres sterling en 1898, soit une diminution de 4.69 pour cent. Les dépenses d'exploitation ont atteint 628.942 liv. st., en augmentation de 6.63 0/0, y compris 102.737 liv. st. transférées du compte capital au compte de profits, et qui se rapportent à la réfection de la ligne principale, aux constructions établies et aux travaux entrepris en vue de faciliter les développements du trafic.

Pendant l'année il a été livré à l'exploitation 43 milles nouveaux de voie ferrée, et le compte capital, au 31 décembre 1899, est en augmentation de 4.56 0/0 sur celui au 31 décembre 1898. Les dépenses d'exploitation représentent 66.90 0/0 du revenu brut, contre 59.79 0/0 l'année précédente. Quant au revenu net il s'est chiffré, après déduction des frais d'exploitation, par 311.157 liv.st. ce qui représente, sur le capital de 7.267.588 liv. st., dépensé pour les lignes livrées à l'exploitation, un revenu égal à 4 liv. st. 5 sh. 7 d. pour cent, contre 5 liv. st. 14 sh. 1 1/2 d. pour cent en 1898. Le trafic des voyageurs a augmenté aussi bien en nombre qu'en recettes, et les embranchements continuent à accuser une progression dans le transport des voyageurs de couleur. Toutefois, il faut considérer que les chiffres fournis se ressentent de l'afflux de population qui, en raison des événements politiques, ont abandonné, dans le dernier semestre, les deux Républiques ainsi que les districts du nord pour se réfugier sur la côte.

Quoi qu'il en soit, le nombre des voyageurs transportés s'est élevé à 1.428.317, en plus-value de 203.354. A ces chiffres, il convient d'ajouter ceux des voyageurs qui ont usé des billets de « saison », ce qui porte le total général à 2.156.117 voyageurs.

Les recettes du trafic général accusent une diminution de 46.316 liv. st. Par contre, les dépenses ont augmenté surtout par suite des transports militaires qui ont été effectués à des prix bien plus bas que ceux établis par le tarif général. La valeur de l'actif disponible au 31 décembre s'établit à 184.299 liv. st., y compris les approvisionnements en magasin qui atteignent 174.985 liv. st.; mais il y a lieu de considérer que ces chiffres ne sont pas tout à fait exacts, attendu qu'ils comprennent 67.926 liv. st. de marchandises en route et qui, en fin d'année, n'avaient pas été transférés sur les lignes du directeur des approvisionnements.

INFORMATIONS DIVERSES

Les Mines du Colorado. Le vice-consul anglais à Denver vient d'adresser un rapport sur l'industrie minière dans le Colorado en 1899, et vu l'intérêt que l'on prête au district de Cripple Creek, dit le *Financial Times*, les renseignements suivants seront les bienvenus.

Le Colorado comprend 56 districts, sur lesquels 36 produisent le métal jaune, le plomb, le cuivre et l'argent. Pourtant il n'y a guère que 13 districts qui se fassent remarquer particulièrement. En voici le détail :

Production en dollars

Districts	Or	Argent	Cuivre	Plomb
Teller (Cripple Creek)......	16.058.564	49.034	48	»
Boulder......	547.858	45.502	13.879	1.254
Chaffee......	216.663	87.785	122.695	53.330
Clear Creek..	546.825	895.428	322.567	51.591
Gilpin.......	1.996.061	202.960	58.660	182.690
Lake.........	2.196.498	4.307.704	2.172.363	1.137.577
Ouray.......	1.694.940	1.397.862	337.770	53.742
Park.........	153.041	42.979	24.176	1.392
Pitkin.......	52.233	2.477.758	1.137.990	3.408
San Juan.....	996.273	710.108	715.722	210.908
San Miguel...	1.376.705	719.962	175.174	28.218
Summit......	260.566	156.811	180.250	11.540
Mineral......	91.671	2.262.192	253.769	3.561
Total....	26.197.898	13.337.085	5.515.062	1.739.211

La production totale de ces treize districts se chiffre par 46.779.256 dollars, alors que tout le Colorado ne donne que 48.320.342 dollars, ce qui veut dire que la production des 25 autres districts est, pour ainsi dire, insignifiante. Le district de Teller est de beaucoup le plus fécond, puisqu'il a donné 16.107.646 dollars. Vient ensuite le district de Lake County avec 9 814.142 dollars.

Le Colorado produit plus qu'un tiers de tout l'or et de l'argent des Etats-Unis, un cinquième du cuivre, et presque un quart du plomb. Le plus ancien district est celui de Gilpin, où l'or fut découvert pour la première fois en 1859. On trouve ensuite le district de Clear Creek, qui a été mis en exploitation depuis 1870. Le Lake County contient des quantités des susdits quatre métaux, et c'est là qu'avant 1876 on a travaillé des placers qui ont donné 10 millions de dollars d'or. C'est maintenant un district qui produit surtout le plomb et l'argent. Le district de Pitkin est aussi une localité riche en argent, bien que les meilleurs minerais aient déjà été exploités.

Ce n'est que depuis 1891 que le district de Teller s'est fait remarquer, Cripple Creek ayant été considéré pendant de longues années comme bon seulement pour l'élevage des bestiaux, et les prospecteurs ne s'étant aucunement rendu compte, au début, de ses richesses souterraines. Mais, actuellement, les mineurs trouvent là de quoi s'employer, et on ne constate aucun dissentiment entre les propriétaires et les hommes qu'ils emploient. Une journée de travail de huit heures fournit plus, ici, qu'une journée de dix heures dans les autres districts, et les gages des mineurs varient entre 2 1/2 et 3 dollars par jour.

Revue Hebdomadaire du Marché des Mines d'Or
DE LONDRES

Londres, le 26 juillet 1900

Les tendances que nous signalions il y a huit jours se sont maintenues pendant la plus grande partie de la

semaine. Le public s'est montré réservé par la lenteur des opérations militaires dans l'Afrique du Sud et les transactions ont été de moins en moins actives. Aujourd'hui, cependant, un changement s'est produit dans ces dispositions; des bruits plus favorables, sur lesquels il serait difficile d'insister, ont été mis en circulation et les demandes ont été plus nombreuses et plus suivies. La clôture s'est faite avec des tendances assez fermes.

*** **Valeurs de Terrains et d'Exploration.** — La *Chartered* passe de 3 3/16 à 3 5/32. Un télégramme de Bulawayo dit qu'un meeting a été tenu dans cette ville pour protester contre l'emploi d'ouvriers chinois dans les mines. On annonce, en outre, que l'élargissement de la ligne Beïra est entièrement terminé et que le nouveau matériel roulant pourra désormais atteindre Salisbury sans subir les arrêts qui se produisaient avec l'ancien matériel. Cet état de choses sera favorable aux villes de Beïra et de Salisbury qui se développent plus facilement.

La *Consolidated Goldfields* est à 7 5/16 comme la semaine dernière.

La *Transvaal Goldfields* passe de 2 1/16 à 1 7/8.

*** **District du Witwatersrand.** — L'*East Rand* passe de 7 1/8 à 7 5/32. L'*Angelo* se tient à 6 3/4; la *New Comet* reste à 2 13/16, au lieu de 2 7/8.

La *City and Suburban* passe de 5 1/2 à 5 3/8.

La *Princess Estate* passe de 1 1/4 à 1 3/8.

La *Langlaagte Estate* est à 3 ./., au lieu de 3 1/16.

La *Simmer and Jack* est à 6 3/8, au lieu de 6 1/8.

La *Jubilee* reste à 5 1/2, comme la semaine dernière; la *Jumpers* est à 5 ./..

La *Modderfontein* se retrouve à 9 7/8 après 9 13/16.

La *Crown Reef* se tient à 15 ./., sans changement.

La *Randfontein* est à 3 1/32, sans changement. La *Worcester* reste à 2 5/8.

La *Robinson* est à 8 1/2, comme il y a huit jours.

La *Geldenhuis Estate* se tient à 6 3/8, sans changement; la *Lancaster* à 2 9/16, au lieu de 2 5/8.

La *New Heriot* reste à 6 1/2, sans changement.

La *Bonanza* clôture à 3 7/8, au lieu de 3 3/4; la *Wolhuter* est à 4 1/4 au lieu de 4 3/8.

La *Henry Nourse* est à 8 3/8 après 8 1/2; la *Ferreira*, à 21 ./..

La *Wemmer* reste à 11 1/2.

La *Village Main Reef* reste à 8 1/4, au lieu de 8 1/8.

La *Durban Roodepoort*, à 5 5/8 au lieu de 5 3/4.

La *Van Ryn* reste à 3 1/8.

*** **Compagnies de deep levels.** — La *Crown Deep* reste à 12 ./. au lieu de 11 3/4.

La *Rand Mines* est à 39 3/8, au lieu de 39 1/16.

La *Glen Deep* reste à 4 3/8, au lieu de 4 1/2; la *Ferreira Deep* est à 5 7/8, au lieu de 6 ./.; la *Robinson Deep* est à 4 1/2, au lieu de 4 5/8.

La *Nourse Deep* est à 5 ./..

La *Durban Roodepoort Deep* reste à 3 7/8, sans changement; la *Jumpers Deep* à 4 1/4, au lieu de 4 3/8.

*** **Valeurs rhodésiennes.** — La *Mashonaland Agency* est à 2 1/16, au lieu 2 1/4; la *Rhodesia Goldfields* reste à 2 1/8, au lieu de 2 1/4.

La *Dunraven* est à 1 1/8, au lieu de 1 3/16; la *Geelong* à 2 3/4, au lieu de 3 ./..

La *Selukwe* est à 2 3/8, au lieu de 2 5/8.

La *Globe and Phœnix* reste à 4 7/8.

*** **District de Klerksdorp.** — La *Buffelsdoorn Estate* se retrouve à 11/16, au lieu de 7/8.

*** **District de Lydenburg.** — La *Transvaal Gold Mining Estate* reste à 2 ./., au lieu de 2 1/16.

*** **District de Heidelberg.** — La *Nigel* est à 3 5/16 au lieu de 3 1/4.

*** **District de De Kaap.** — La *Sheba* reste à 1 1/32, au lieu de 1 1/16.

*** Parmi les **Valeurs Australiennes**, la *Golden Horse Shoe* est à 12 1/2, au lieu de 12 5/8.

Londres, 26 juillet, 6 heures soir.
(Par téléphone.)

Après la clôture, le Marché reste lourd.

Revue Hebdomadaire du Marché des Mines d'Or DE PARIS

Paris, le 26 juillet 1900.

Tout comme précédemment, on s'est très peu occupé cette semaine, sur le Marché des valeurs sud-africaines, et la tendance est irrégulière et même plutôt lourde. Cependant, au cours de ces derniers jours, des nouvelles favorables nous sont parvenues.

MM. Wernher Beit and Co. de Londres, ont reçu, en effet, une dépêche de leur représentant au Cap, d'après laquelle M. Sidney Jennings, ingénieur de la maison H. Eckstein and Co aurait procédé à l'examen du matériel à la surface des mines suivantes : *Robinson, Crown Reef, Bonanza, Langlaagte Deep, Crown Deep, Nourse Deep, Henry Nourse, New Heriot* et *City and Suburban*. Le rapport qui a suivi cet examen est satisfaisant, aucun dégât par malveillance n'ayant été constaté. Il en est de même pour les autres groupes de mines, y compris les deep levels.

D'un autre côté, la *General Mining and Corporation, Limited* a reçu de son ingénieur-conseil à Johannesburg un télégramme annonçant que toutes les installations et la machinerie des mines ci-après ont été retrouvées en bon état : *Meyer and Charlton, Roodepoort United Main Reef, New Goch, Van Ryn, Aurora West, Cinderella Deep* et *Violet Consolidated*. Malheureusement, la guerre se prolonge trop, et comme Londres ne nous donne aucun encouragement, on se borne, ici, à se tenir sur l'expectative.

La *Chartered*, qui restait à 80 fr. 25, clôture à 79 fr. Interpellé à la Chambre des Communes, le Gouvernement anglais a répondu que tout ce qui se disait au sujet de la cession de territoires dont nous parlions il y a huit jours, était dénué de fondement. *Rand Mines*, d'abord faible, puis revenant, au dernier moment, à 990 fr., en avance de 7 fr.; *Consolidated Goldfields*, 184 fr., contre 183 fr. 50; *East Rand*, 178 fr. 50, perdant 1 franc.

La *Buffelsdoorn Estate* est à 20 fr. 50, sans variation appréciable; *Ferreira*, 518 fr., en moins-value sensible, mais cette moins-value est surtout due à cette circonstance que le Marché, sur ce titre, est très court. *French Rand*, 47 fr. 50, en perte de 1 fr. 25.

La *Geduld* se tient à 117 fr. 50, après 120; *Geldenhuis Deep* 240 fr., en recul de 3 fr,; *Geldenhuis Estate*, 160 fr., à 50 centimes près, comme il y a huit jours; *New Kleinfontein*, ferme et en avance, à 64 fr.; *New Goch*, 61 fr. 50, contre 63 fr. 25.

La *May Consolidated*, que nous laissions à 111 fr., est revenue à 107 fr. 50; *Mossamédès*, 21 fr.; *Mozambique*, 54 fr. 50, en bénéfice de 2 fr. 25; *Oceana*, 44 50, contre 45 fr. 50; la *Randfontein Estates*, 75 fr. 25, en moins-value de 1 fr. 25; *Robinson Deep*, 114 fr., sans changement, mais aussi sans affaires; *Robinson Gold*, 215 fr., en avance de 1 fr.

La *New Steyn Estate* finit à 61 fr. 50, à peu près comme jeudi dernier; *Simmer and Jack* ferme, à 157 fr. 50, en avance de 5 fr. 50, en raison des nouvelles favorables sur l'état de la mine qui ont été publiées dans ces derniers temps; *Transvaal Consolidated Land*, 75 fr. 50, contre 76 fr.; *Transvaal Goldfields*, 44 fr. 50; *Village Main Reef*, 206 fr. 50; *Wemmer*, 292 fr., mais nominale.

La *Zambèze* est très bien tenue, à 37 fr. 25; *De Beers*, 679 fr., en bénéfice de 6 fr. 50; *Dynamite du Transvaal*, 32 fr., délaissée. Il en est de même de la *Eerste Fabrieken Distillery*, qui cote 16 fr.

L'Administrateur-Gérant : GEORGES BOURGAREL.

Paris. — Imprimerie de la Presse, 16 rue du Croissant. — Simar

SUPPLEMENT DE

L'ÉCONOMISTE EUROPÉEN

ABONNEMENTS
à partir du 1er de chaque mois
France & Algérie : Un an... 25 fr.
— — Six mois. 14 fr.
Étranger (U.-P.) : Un an..... 32 fr.
— — Six mois.. 18 fr.

Paraissant le Vendredi
Rédacteur en chef : **Edmond THÉRY**
PRIX DE CHAQUE NUMÉRO :
France : **0 fr. 50**; Etranger : **0 fr. 60**

INSERTIONS
Ligne anglaise de 5 centimètres
Annonces en 7 points 2.50
Réclames en 8 points .... 4 »
Ce tarif ne s'applique qu'aux annonces et réclames d'une....

Adresse télégraphique · **Éconopéen-Paris**

TÉLÉPHONE No 246-61

No 447 bis. — 18e volume. (5) ‖ BUREAUX : 11, RUE MONSIGNY, PARIS ‖ Vendredi 3 Août 1900.

QUESTIONS DU JOUR

COMPAGNIE DE MOZAMBIQUE

Nous trouvons, dans le *Manica Mining Journal*, des renseignements intéressants sur la culture du caoutchouc dans le pays de Mozambique :

Les grandes forêts de caoutchoutiers que l'on trouve dans le territoire de la *Compagnie de Mozambique*, depuis la côte jusqu'aux altitudes de 700 mètres n'ont, pendant longtemps, été exploitées que par les indigènes qui en échangeaient le produit avec les traficants indiens, contre du sel ou du limbo.

L'année dernière, la *Compagnie de Mozambique* a essayé la récolte du caoutchouc en exploitant les lianes de Murrivane et du Mossurire. Elle a obtenu, en trois mois, avec 300 Cafres, 10 tonnes de caoutchouc qui ont été vendues à Beira 6 s. 6 d. le kilog.

Depuis quelques années, la *Compagnie du Busi* a essayé la plantation du ceara, notamment de l'espèce nommée « Manihot Glaziovii ». Les résultats ont été encourageants au point que plus de 50.000 arbres sont déjà plantés et que ces plantations continuent activement.

A Fontesvilla, à Manica et un peu partout, on a procédé à des essais et la réussite a été complète.

En plantant 425 arbres par hectare, les jeunes arbres de quatre mois atteignent déjà 6 pieds de hauteur.

Les essais faits avec le genre Castilloa n'ont réussi qu'à Fontesvilla et dans le Chemigoma. Ils ont été généralement mal conduits, mais les quelques plants qui ont échappé à Manica commencent maintenant à pousser vigoureusement.

Dans la zone de Manica, le long de la voie du chemin de fer, les planteurs trouveront des conditions particulièrement favorables pour le transport de leurs produits. En outre, toute la contrée sur le versant du plateau est saine et fertile, et convient au caoutchoutier, qui y pousse admirablement.

LA GUERRE DANS L'AFRIQUE DU SUD

Les nouvelles que l'on avait reçues au début de la semaine n'avaient qu'une importance relative. On avait appris que le général French avait occupé Middleburg sans résistance, mais le mouvement commencé et qui semblait avoir pour objet d'envelopper le général Botha, avait échoué, et les Boers se repliaient, sans être inquiétés, sur Machadodorp. Middleburg, qui se trouve sur la ligne ferrée de Lourenço-Marquès à Pretoria, est pour ainsi dire au pied du district montagneux du Lydenburg, derrière lequel se trouve encore le massif du Magatoland, que l'on considère comme étant la suprême forteresse du libre Transvaal.

Lord Roberts allait-il continuer sa marche en avant ou engager de grandes et définitives opérations vers le Nord ? Au contraire, n'avait-il occupé Middleburg que pour se donner de l'air, en finir avec les perpétuelles entreprises que les troupes de Botha tentaient à quelques kilomètres de Pretoria ? C'est ce que l'on se demandait car, tant que le général De Wet n'est ni pris, ni même battu, il constitue pour les communications de lord Roberts une menace permanente, et il ne serait pas prudent d'étendre encore la longueur de ces communications.

D'après le *Standard*, c'était l'avis de lord Roberts et ce serait pour cette raison qu'il serait rentré à Pretoria. D'autre part, le correspondant de la *Daily Chronicle* télégraphie que le général Baden Powell était assiégé par les Boers à Rustenburg, et que le colonel Hickman, envoyé à son secours, avait dû rentrer à Pretoria. Le moment n'était pas encore venu d'aller trop loin.

Mais depuis, deux dépêches de lord Roberts, datées du 29 juillet, sont parvenues, dont voici la teneur :

Pretoria, 29 juillet, 5 h. 45 soir.

Le 26, Macdonald a eu un en engagement d'arrière-garde avec l'ennemi, depuis le lever du jour jusqu'à la nuit, à neuf milles de Naauwpoort, dans les collines de Bethlehem. Le résultat de l'engagement a été de fermer le col de Naauwpoort aux convois des Boers.

Hunter rapporte que l'ennemi s'est opposé deux fois, hier, à son mouvement, en s'établissant dans de fortes positions dans les deux cols.

L'un des cols a été enlevé avant la nuit par nos troupes, qui ont perdu cinq ou six hommes. Le deuxième col a été occupé la nuit, sans opposition, par nous. L'ennemi s'est retiré vers Naauwpoort.

A la suite de ces engagements, le général Prinslow, commandant les forces boers, a envoyé ce matin un parlementaire pour demander un armistice de quatre jours, afin d'entamer des négociations de paix.

Hunter lui a répondu avec raison qu'il ne pouvait accepter qu'une reddition sans condition, et que jusque-là, les hostilités continueraient.

J'ai approuvé cette réponse.

Plus tard, Hunter m'a fait connaître que Prinslow lui avait écrit une deuxième lettre pour lui dire qu'il était prêt à se rendre avec troupes, munitions et armes à feu, à condition que les Burghers soient libres de retourner chez eux et que leurs chevaux et harnachements leur soient laissés.

J'ai répondu que la reddition devait être absolument sans conditions, que les armes et munitions de toutes catégories, ainsi que les autres objets, devaient être livrés, et que les Burghers seraient considérés comme prisonniers de guerre.

J'ajoutai que les ouvertures faites par Prinslow ne devaient modifier aucunement les opérations de Hunter, qui devaient être poursuivies jusqu'à ce que l'ennemi soit défait ou qu'il se soit rendu.

Pretoria, 29 juillet, 7 h. 40 soir.

Hunter annonce que le général Prinslow s'est rendu sans conditions.

Son envoyé a déclaré à Hunter que les Boers étaient au nombre de 5.000.

Ce que vient de faire le général Macdonald est un brillant fait d'armes. Ce général avait déjà joué un rôle prépondérant dans la délivrance de Ladysmith, et il semble avoir encore inscrit, à l'actif des Anglais, un nouveau Paardeberg, mais sans effusion de sang.

Toutefois le chiffre de 5.000 (plus 9 canons, disait le *Daily Express*), était-il exact ? C'est ce que l'on s'est demandé tout d'abord. Car comment était-il possible que 5.000 hommes en armes fussent restés à Bethléem, alors que le général De Wet n'a avec lui que 1.500 hommes ? Le fait pourtant semble exact. Lord Roberts, télégraphiant les détails sur la capitulation de Prinslow, ne parlait que de 986 (et non 5.000) Boers, avec un canon Krupp de 9 livres, mais il ajoutait que quelques-uns des chefs, dans les collines plus éloignées, hésitaient à se rendre, sous prétexte qu'ils étaient plus ou moins indépendants de Prinslow.

Or, de nouvelles dépêches annoncent que 1.200 nouveaux prisonniers ont été faits par le général Hunter. De plus, le général Bruce Hamilton aurait reçu la soumission des commandants Joubert, Detloy et Podgleter. Il lui aurait été rendu 1.200 fusils, 650 chevaux et un canon Armstrong. Bref, on estime à 4.000 le nombre des prisonniers. Mais le général Ollivier a pu s'échapper dans le district d'Harrismith avec 5 canons et un certain nombre de Burghers.

Quoiqu'il en soit, les événements se précipitent, et on dit que le président Krüger a ordonné à tous les commandos de se concentrer à Lydenburg. Mme Botha a dîné, le 30 juillet, chez lord Roberts.....

La liste des pertes anglaises, au 1er août, dans le Sud-Afrique, publiée par le Ministère de la guerre, accuse un chiffre de 36.559 hommes, déduction faites des malades et des blessés en traitement dans les hôpitaux du sud de l'Afrique.

M. ADOLF GOERZ

La nouvelle de la mort de M. Adolf Goerz, directeur général de la *Société Ad. Goerz and Co*, qui est parvenue lundi, a douloureusement impressionné les marchés financiers. On savait cependant que, depuis quelque temps, il souffrait d'une affection cardiaque, mais rien n'indiquait qu'il fallait s'attendre à un si brusque et si douloureux événement.

M. Adolf Goerz, qui était âgé de 45 ans, était né à Mayence ; son père, Son Excellence Joseph Goerz, était membre du Reichsrath allemand et de la Haute-Cour du Grand-Duché de Hesse.

M. Adolf Goerz fut l'un des premiers et des plus actifs pionniers de l'Afrique du Sud. Il avait été envoyé au Cap et au Transvaal en 1888, en qualité d'ingénieur, par M. Steinthal, directeur de la *Deutsche Bank*, qui avait su apprécier ses grandes connaissances techniques.

M. Goerz prit, pour le compte du Syndicat qu'il représentait, des intérêts dans un certain nombre de propriétés du Witwatersrand, particulièrement dans la *Meyer and Charlton*, puis dans la *New Rietfontein*, qui est passée, depuis 1895, sous le contrôle de MM. Barnato. Il fut le promoteur de la *Rand Central Electric Works Company*.

Les intérêts du Syndicat s'étant étendus sur divers points, M. Ad. Goerz vint à Londres où il continua à diriger l'entreprise jusqu'à la fin de 1897, date à laquelle fut constituée la *Société Ad. Goerz and Company*, dont M. Goerz devint administrateur-directeur général.

Dès sa constitution, la *Société Goerz* prit une des premières places dans les affaires sud-africaines. Ses principaux intérêts sont dans les entreprises suivantes :

Geduld Proprietary Mines, Geldenhuis Estate and Gold Mining Company, Gold Patents Company (*Transvaal*), *Klerksdorp Exploration Land and Estate Company, Lancaster Gold Mining Company, Lancaster West Gold Mining Company, May Consolidated Gold Mining Company, Modderfontein Deep Levels, Princess Estate and Gold Mining Company, Rand Central Electric Works, Rand Central Ore Reduction Company, Roodepoort Central Deep, Roodepoort United Main Reef Gold Mining Company, Transvaal Consolidated Coal Mines* et *Tudor Gold Mining Company.*

En outre, la Compagnie possède des participations dans d'autres nombreuses et importantes affaires. Enfin, des pourparlers sont actuellement engagés avec MM. S. Neumann et Cie en vue d'acquérir un intérêt dans la *Hyderabad* (*Deccan*) *Company*, exploitation aurifère indienne.

M. Ad. Goerz était environné de la plus haute estime. C'était un homme très pacifique et sa parfaite urbanité lui avait valu les plus nombreuses sympathies. Il emporte avec lui les regrets les plus vifs et les plus sincères.

Terminons en disant que la *Société Ad. Goerz et Cie* est administrée, soit au point de vue financier, soit au point de vue technique à Londres, Johannesburg, Paris, Berlin, par une élite de personnalités qui continueront à conserver à cette importante affaire le rang qu'elle occupe parmi les grandes maisons sud-africaines.

LA COLOMBIE BRITANNIQUE

(*Suite*) (1)

District d'East Kootenay. — Dépourvu jusqu'à l'année dernière de voies de communication, ce district avait été négligé par les « prospecteurs ». On y trouve surtout des mines de galène argentifère.

Sous-district de Fort Steele. — Près de la ville de Moyle, sur le lac du même nom, se trouve le groupe *Saint-Eugène.* Ce groupe a été récemment acheté par MM. Gooderham et Blackstoke qui sont les principaux propriétaires de la très importante mine de *War Eagle* sur laquelle il sera donné des détails au chapitre *West Kootenay.* Le groupe Saint-Eugène a commencé à expédier des minerais aux « smelters » des Etats-Unis. Les propriétaires annoncent 70 0/0 de plomb et 50 onces d'argent à la tonne. *Saint-Eugène* n'avait pas été mis en actions aux derniers renseignements.

A signaler aussi dans cette division le groupe *North Star*, situé entre Cranbrook et Fort Steele. Ce groupe appartient à une Société fermée dont M. D. D. Mann, le grand entrepreneur canadien, est le président. La Société déclare que le minerai expédié aux « smelters » a donné 50 onces d'argent et 50 0/0 de plomb à la tonne. Cette mine a expédié 5.000 tonnes de minerai aux Etats-Unis en 1897.

Elle a été enregistrée le 10 mai 1894. Capital-actions, 130.000 dollars. Siège social, Montréal. Président, M. D. D. Mann.

Le groupe se compose des lots miniers suivants : *North Star, — O. K., — Dreadnaught, — Buckhorn-Rowan, — Daffodil, — Cromarty, — Notre-Dame, — Dorval, — Maverick, — Good Luck, — Canton, — Full House, — Braudon, — Stemwinder, — Ontario.*

Dans la même division, le *Sullivan Group* donnerait à l'analyse 17 onces 1/2 d'argent et 43 0/0 de plomb à la tonne. Les propriétaires de cette mine sont la *Sullivan Group Mining Company* de Spokane, Etat de Washington.

De nombreuses concessions ont été prises sur Sand Creek, Bull River, Perry Creek, Saint Mary's River, Wild horse creek et Tracy creek ; mais il n'a pas encore été possible de déterminer si, industriellement parlant, elles peuvent être exploitées avec succès.

Dans la vallée du Wild horse creek, on rencontre une ou deux exploitations hydrauliques de « placers » : la *Nip and Tuck gold hydraulic Mining Company* et la *Invicta Gold, Mining Company.*

En dehors de ces propriété, le sous-district renferme de nombreuses concessions minières mais qui ont encore à peine été exploitées. On ne peut donc se prononcer sur leur valeur.

C'est également dans cette division que se trouvent les mines de charbon du *Crow's Nest Pass.* Elle renferme également quelques terrains pétrolifères.

(1) Voir l'*Economiste Européen*, n° 446 *bis*.

Sous-districts de Windermere, Golden et Donald. — Ces sous-districts ne comprenaient pas encore en 1898 de propriétés régulièrement exploitées. Nombre de concessions avaient été enregistrées, mais fort peu de travail exécuté sur aucune d'elles. Le bureau des mines de la province n'avait donc sur ces entreprises que des renseignements très superficiels.

A signaler toutefois la division de Windermere, la vallée de Toby Creek, qui semble être assez riche en galène argentifère et celle de Boulder Creek, qui contient des minerais de cuivre.

West Kootenay. — Sous-district de Revelstoke. — A noter quelques « placers » sur Smith Creek et French Creek.

On a aussi découvert des minerais, qui paraissent promettre, sur Keystone Mountain et dans la vallée de Laforme Creek ; mais ces mines n'ayant été travaillées que d'une façon très rudimentaire, il n'est pas encore possible de se prononcer sur leur valeur. Bien que contenant de l'or en petite quantité, elles doivent plutôt être considérées comme mines de galène.

Sous-district de Illecillewaet. — On y remarque principalement deux mines de galène, la *Lamark* et la *Dunvegan*. Cette dernière annonce 90 onces d'argent et 72 0/0 de plomb.

Sous-district de Lardeau. — Ce district, grâce au lac Arrow dont il est limitrophe, se trouve dans une position avantageuse pour l'expédition des minerais. La nature de ceux-ci varie suivant les parties du district. Sur Pingston Creek, par exemple, on trouve du minerai d'or sous forme de « pyrrhotite ». La galène cependant domine et on la rencontre sur le bras Nord-Est du lac Arrow (Great Western Group) sur Boyd, Pool et Mohawk Creeks.

Aucune mine dans ce district n'avait, en 1898, expédié de minerai aux « smelters ». Le développement des mines de cette partie de la province est encore, comme on le voit, à son stage initial.

Sous-district de Trout Lake. — Le minerai dominant dans cette division est la galène argentifère. On y rencontre cependant quelques quartz contenant de l'or natif près de la source de Gainer Creek.

Le groupe *Silver Cup* a expédié aux « smelters » 650 tonnes de minerai de galène argentifère qui aurait donné un rendement brut de 150 piastres à la tonne.

A signaler encore le groupe *Mable* sur Eight mile Creek, tributaire de Trout Lake ; le groupe *Silver Bell* sur Five mile Creek ; le groupe *Ethel* sur Glacier Creek ; le groupe *Clenside* sur la fourche nord de Lacdeau Creek ; le groupe *Glengarry* sur la ligne de partage des eaux entre Boyd Creek et Silver Tip Creek. C'est la galène argentifère qui se rencontre surtout dans ces propriétés jusqu'ici peu développées.

Divisions de Slocan et de Slocan City. — La situation dans cette région est peu prospère en raison de la grève des mineurs qui y sévit depuis quelques mois. Cette grève s'est produite à la suite d'une loi passée par la législature de la Colombie Britannique et fixant à huit heures le maximum de la journée de travail dans les mines. Avant la promulgation de cette loi, les mineurs travaillaient dix heures par jour et étaient payés 3 dollars 50 (un peu plus de 17 fr. 50) ; la loi des huit heures rendue effective, les patrons refusèrent de payer plus de 3 dollars par jour et les mineurs se mirent en grève. Cette grève dure depuis le printemps 1899. Il y a donc eu une saison perdue. Les patrons vont, paraît-il, tenter de faire déclarer cette loi inconstitutionnelle par les Cours de justice ; et le Gouvernement de Victoria, bien qu'il s'en défende, ne serait peut-être pas fâché, au fond, de voir la Cour suprême de la province se prononcer en ce sens. Ce serait une solution qui, sans doute, amènerait un compromis entre patrons et ouvriers et mettrait fin à la situation présente qui est déplorable.

Le 21 novembre 1899 l'argent sur le marché de New-York valait 0 dollar 58 5/8 l'once troy. Bien que ce cours soit plutôt bas, les mines de la région du Slocan sont assez riches pour pouvoir encore être exploitées avec profit dans ces conditions. Nous allons tenter de donner un aperçu des mines de cette région.

Payne Mine. — Ce groupe est situé à quatre milles au nord-ouest de Saudon. Quatre-vingt-cinq hommes y sont actuellement employés. Un des principaux actionnaires serait M. A.-W.-M. Cune de Montréal. Le minerai est composé de carbonates et de galène argentifère. Suivant la déclaration des propriétaires, les carbonates donneraient 80 onces d'argent et 35 0/0 de plomb à la tonne ; et la galène argentifère, 75 onces d'argent et 70 0/0 de plomb. C'est une des mines réputées bonnes de la région, peut-être la meilleure. Elle expédie ses minerais aux « smelters » des Etats-Unis. Suivant le rapport du minéralogiste de la province, 14.000 tonnes ont été expédiées en 1898.

La Compagnie actuelle connue sous le nom de *Payne Mine C°* a été incorporée le 10 avril 1899. Le capital est de 3 millions divisé en actions de 1 dollar. Le bureau est situé à Saudon. Le groupe comprend les lots miniers : *Maid of Erin*, *Payne*, *Moutain Chief*, *Two Jacks*.

Slocan Star. — Cette mine est située à un mille de Saudon ; le minerai consiste en galène argentifère, avec un peu de cuivre et de zinc. D'après les déclarations des propriétaires, cette galène serait très riche ; elle donnerait à la tonne 95 onces d'argent et plus de 70 0/0 de plomb. La mine emploie 110 hommes et, en 1898, elle aurait expédié 2.862 tonnes de minerai aux « smelters » des Etats-Unis. La mine est actuellement fermée par suite de la grève. Elle est considérée comme bonne.

Le groupe de *Slocan-Star* appartient à la Société *Byron N. White C°*, enregistrée le 27 mai 1893. Le capital-actions est de 500.000 dollars divisé en parts de 1/2 dollar. Le siège social est à Milvaukee et le bureau local à Saudon. Le groupe de *Slocan-Star* comprend huit lots miniers, savoir : *Slocan-Star*, *Slocan King*, *Silver Smith*, *Windsor*, *la Planta*, *Shogo*.

Ruth. — Située à un demi mille de la précédente. Elle emploie 55 hommes, et aurait expédié, en 1898, 3.252 tonnes de minerai aux Etat-Unis. Le minerai consiste en galènes argentifères et en carbonates ; la galène donnerait de 100 à 120 onces d'argent à la tonne et de 54 à 76 0/0 de plomb ; quant aux carbonates, ils produiraient de 30 à 65 onces d'argent à la tonne. La mine est actuellement fermée par suite de la grève. Elle est considérée comme bonne.

La Compagnie d'exploitation est connue sous le nom de *Ruth Mines, Limited*. Elle a été enregistrée le 8 septembre 1897. Le siège social est à Londres. Le capital-actions est de 1.200.000 dollars en actions de 1 dollar. Le bureau local est à Kaslo. Le président de la Compagnie est M. H. W. Foster, membre de la Chambre des Communes d'Angleterre. La propriété comprend onze lots miniers : *Ruth*, *Hope*, *Despair*, *Wyoming*, *Ruth Fraction Aurora*, *Aurora Fraction*, *Yuma*, *Yuma Fraction*, *Suburban Fraction*, *Night Hawse Fraction*.

Noble-Five. — Cette mine est située à trois milles et demi au nord de Saudon. Elle emploie 35 hommes. Les expéditions de minerai n'ont pas été régulières. La mine paraît être bonne mais a été, jusqu'à présent, mal administrée. Elle vient d'être achetée par MM. Dunsmuir et Sons, les gros capitalistes propriétaires d'une des plus importantes mines de charbon de Nanaimo. Il est probable que, sous cette nouvelle impulsion, l'exploitation va devenir plus sérieuse.

La Compagnie est connue sous le nom de *Noble Five Consolidated Mining and Milling C°* ; elle a été enregistrée le 2 septembre 1896 ; le capital-actions est de 1.200.000 dollars en actions de 1 dollar ; siège social, Spokane ; bureau local, Cody ; président et trésorier, James Dunsmuir, Victoria. La propriété comprend huit lots miniers : *Noble Five*, *Knoxville*, *Bonanza King*, *Deadman*, *Wild Goose*, *Lucetta*, *World's Fair*, *Maud E.*

Last Chance. — Cette mine est située immédiate-

ment à l'ouest de la précédente. Elle ne doit pas être confondue avec une propriété du même nom dans la division du Trail. Le minerai produirait environ 182 d'argent à la tonne et de 71 à 78 0/0 de plomb. Elle emploie 45 hommes et aurait expédié 1.700 tonnes de minerais aux Etats-Unis en 1898. Cette mine est considérée comme bonne.

La Compagnie est connue sous le nom de *Last Chance Mining C° Limited*. La mine a été incorporée le 25 novembre 1898 ; le capital-actions est de 100.000 dollars en parts de 1 dollar. Le bureau local est à Saudon : le président est le docteur W.-A. Hendyk ; la propriété est composée de sept lots miniers : *Last Chance, Starlight n° 3, Little Widow, Blizzard, Blue Jay, Silver Cord, Starlight Fraction.*

Queen Bess. — Cette mine est située à environ 4 milles de Three Forks. Une Compagnie anglaise, la *Bondon and B. C. Gold Fields*, y a un intérêt prépondérant. En 1898, la mine employait 65 hommes et a expédié 1.700 tonnes de minerai.

La Compagnie est connue sous le nom de *Queen Bess Proprietary Company Limited ;* elle a été enregistrée le 18 janvier 1898. Le siège social est Londres. Le capital actions est de 120.000 liv. st. en parts de 1 liv. st.. Le président est le capitaine R.-B. Meedham. La propriété comprend sept lots miniers : *Queen Bess, Young Dominion, May be, Concord, American Girl, Hub, First Extension.*

Idaho. — Cette mine est située à environ 6 milles au sud-ouest de Three Forks. (Il y a une autre mine de ce nom dans la division de Trail.) Elle emploie 45 hommes et aurait expédié 4.000 tonnes de minerais aux Etats-Unis en 1898. Cette mine est la propriété d'une Compagnie de Londres intitulée : « Scottish colonial gold fields limited ». On ne trouve pas d'indication relative à la richesse du minerai dans le rapport du minéralogiste de la province.

Vancouver Mine. — Cette mine est située sur « Four mile Creek » à six milles de Silverton. On développe actuellement la veine. En 1898, elle a expédié 300 tonnes de minerais aux « smelters » des Etats-Unis.

La Compagnie est connue sous le nom de *Vancouver Group Mining C°, Limited ;* elle a été enregistrée le 6 janvier 1897. Le capital actions est de 20.000 liv. st. Le président est M. Edward Mahon. La propriété est le groupe *Vancouver* consistant en sept lots miniers.

Sous district d'Ainsworth. — C'est encore la galène argentifère qui domine dans cette région. Bien que cette division ne soit pas aussi riche que celle de Slocan, on y rencontre de nombreux camps miniers dont plusieurs semblent avoir un certain avenir.

A signaler les camps de *Blue Ridge, Rot Ridge, Hot Springs, Blue Bell.* Dans ce dernier camp, un concentrateur et un « smelter » avaient été construits, à Pilot Bay sur le lac Kootebay. Le combustible manquait alors, l'usine ne prospéra pas, et l'établissement tomba entre les mains de la Banque de Montréal qui lui avait avancé des fonds. Depuis l'ouverture de l'exploitation des mines de charbon du *Crow's Nest Pass*, la situation a changé et la Banque de Montréal pense à rouvrir pour son compte le « smelter » de Pilot Bay.

Le camp de Whitewater, également situé dans ce sous-district, renferme une des meilleures mines du pays : *Whitewater Mine.*

Whitewater Mine. — Cette mine est située sur le « Kaslo and Slocan Railway ». Elle appartient actuellement à une Compagnie anglaise ; emploie 120 hommes et est exploitée depuis 1894. Un concentrateur destiné à opérer une sélection rudimentaire du minerai et à n'expédier que le plus riche aux « smelters » a été établi près de la mine. Cet appareil travaille 120 tonnes de minerai par jour. Le minerai est de la galène argentifère de haute teneur. La Compagnie *London and B. C. Gold Fields*, de Londres, est le principal propriétaire. La Compagnie est connue sous le nom de : *The Whitewater Mines Limited* (elle ne doit pas être confondue avec d'autres Sociétés portant un nom à peu près semblable) ; elle a été enregistrée le 9 mars 1898. Le siège social est à Londres. Le capital actions est de 125.000 liv. st. en parts d'une livre. Le bureau local est à Kaslo. La propriété consiste dans les lots miniers suivants : *Whitewater, Irene, Myrtle R., Tennie C.*

Dans le camp de « *Jackson Basin* » se trouvent les *Jackson Mines*, avec un concentrateur de la capacité de 40 tonnes. Ce concentrateur a commencé à expédier aux « smelters ».

Le camp de *Kaslo* avec les mines *True Blue* et *Leviathan*, est d'une nature différente des précédents. Les minerais contiennent des valeurs en or et en cuivre. Il en est de même du camp de *Midge Creek.*

Le camp de *Duncan River* contient surtout de la galène et celui de *Crawford Creek* est mixte et donne des minerai de cuivre, or, argent et plomb.

Le camp de *South Fork* avec les mines de *Montezuma* et *Mexico* qui paraissent avoir une certaine valeur, produit des minerais de galène ferrugineuse.

(*A suivre.*)

LES MINES D'OR AUSTRALIENNES

La Production d'or de Victoria. — La Colonie de Victoria, dit le *Financial Times*, occupe le troisième rang parmi les colonies Australasiennes productrices d'or, et on est heureux d'avoir à constater que l'industrie aurifère, dans ce pays, ne fait que progresser. Le volumineux rapport du Ministre des Mines pour 1899, rapport qui vient de parvenir en Europe mentionne, en effet, que l'année dernière. cette colonie a produit 854.500 onces d or, soit une augmentation de 17.243 onces sur l'année précédente. Cette augmentation peut, toutefois, et au premier abord, ne pas sembler importante, mais elle n'en sert pas moins à prouver la plus-value constante de la production de Victoria depuis 1891. Voici, en effet, comment s'établit cette production :

Années	Production	Augmentation annuelle
	(En onces)	
1891	576.399	»
1892	654.456	78.057
1893	671.126	16.670
1894	716.954	45.828
1895	740.086	23.132
1896	805.087	65.001
1897	812.766	7.679
1898	837.257	24.491
1899	854.500	17.243

Sur la totalité de la production de 1899, on compte 17.300 onces obtenues au moyen des dragues, et on est en droit d'espérer que ce mode d'exploitation, si on le pratique avec méthode, permettra de travailler avec profit les anciens alluvions qui ont été délaissés jusqu'à présent. La production de la colonie s'en trouvera considérablement augmentée. Toutefois, les entreprises devront veiller à travailler très économiquement, autrement elles s'exposeront, même avec des dépôts d'or riches, à ne pas pouvoir donner de dividendes.

En 1899, la quantité de minerai traité dans la colonie de Victoria s'est élevée à 997.985 tonnes pour une production de 476.948 onces 15 dwts, soit une moyenne de 9 dwts 13 gr. à la tonne. Les meilleures des mines qui payent des dividendes ont donné une moyenne de 38 dwts 11 gr. par tonne, et une mine qui ne donne que 1 dwt 21 gr. à la tonne est arrivée à procéder à des répartitions. Pour montrer combien il est difficile de préciser à quelle distance de la surface l'or peut être extrait, il est bon de dire qu'il existe sept mines en exploitation dans le district de Bendigo dont la profondeur varie entre 3.000 et 3.424 pieds.

En ce qui a trait aux dividendes distribués, il convient de dire que l'année 1899 n'a pas été aussi satisfaisante que l'année précédente. Il n'a été, en effet, réparti que 566.305 liv. st., contre 615.634 liv. st. en 1898. Voici les dividendes répartis par la colonie au cours des six dernieres années :

Années	Liv. st.	sh.	d.	Années	Liv. st.	sh.	d.
—	—			—	—		
1894........	459.721	10	0	1897........	537.094	7	0
1895........	438.507	0	0	1898........	615.634	6	0
1896........	519.695	8	0	1899........	566.305	4	0

Dans le rapport du Ministre des mines dont il a été question plus haut, on trouve des chiffres intéressants sur la production des colonies australiennes jusqu'à ce jour. En voici le détail :

Colonies	Quantité en onces	Valeur en liv. st.
—	—	—
Victoria.................	63.539.205.	234.156.820
Nouvelle-Zélande........	14.235.285	55.966.498
Queensland..............	13.873.737	47.837.656
Nouvelle-Galles du Sud..	12.859.745	47.498.091
Australie Occidentale....	4.306.681	16.446.569
Tasmanie	984.274	3.738.834
Australie Méridionale....	584.670	2.000.111
Totaux.......	110.413.697	427.194.079

Comme on le voit, c'est Victoria qui tient la tête des sept colonies pour la production de l'or depuis le jour où ce métal précieux a été decouvert, c'est-à-dire depuis 1851.

L'Industrie minière en Australie. — On a télégraphié de Melbourne, ces jours derniers, à la *British Australasian*, de Londres : « La hausse du prix du plomb profite grandement aux diverses mines du *Broken Hill*.

« Les travaux exécutés par la *Sulphide Corporation* sur la *Central Mine*, ont mis à jour d importants gisements de minerai de haute teneur. Les concentrateurs travaillent avec beaucoup de succès, et le résultat financier du semestre en cours sera grandement profitable aux actionnaires.

« Après avoir distribué 7.500 liv. st. à titre de dividendes, la *North Broken Hill Company* a en mains un solde disponible de près de 16.000 liv. st. Le séparateur magnétique Jameson Odling a été adopté sur le Block 10 et par d'autres mines. L'extraction se fait dans d'excellentes conditions.

« La *Queen Margaret Mine* a déclaré le dividende pour le mois d'août. La *Mount Bischoff* distribue un dividende de 17 sh. 6 d.

« Les consignations de matte de cuivre pour compte de la *Mount Lyell Mine* se sont élevées, pendant les trois derniers mois, à 2.886 tonnes.

« La *Emu Bay Railway Company* émet 50.000 actions privilegiées portant 8 0/0 d'intérêt. Le produit de cette émission est destiné à fournir le fonds de roulement. »

Notes minières d'Australie

Colebrook Prospecting Association. Les actionnaires de cette Compagnie sont convoqués en assemblée générale extraordinaire à Lancaster, pour le 13 septembre prochain, à l'effet de statuer sur une proposition tendant à augmenter le capital social, en portant les 96.000 actions d'actuellement 10 shillings à 12 shillings.

Broken Hill Proprietary Company, Limited. Un cablogramme de Melbourne annonce que les bénéfices des six derniers mois se sont élevés à 96.191 liv. st. et l'actif net à 428.211 liv. st. Le compte de profits et pertes fait ressortir un solde bénéficiaire de 573.654 liv. st. Une somme de 31.725 livres sterling a été dépensée pour travaux de construction.

Pendant les quatre semaines qui ont pris fin le 19 courant, la production a été la suivante (y compris le rendement du minerai acheté) : Or fin, 1.253 onces; argent fin, 389.131 onces; plomb doux, 3.192 tonnes; plomb antimonieux, 71 tonnes.

Golden Blocks (*Taitapu*). Un cablogramme annonce qu'un broyage de 222 tonnes de minerai a produit 186 onces d'or.

Komata Reefs. Télégramme du Directeur : « La formation traversée au niveau n° 4 est composée d'éléments difficultueux; une couche de 3 pieds de quartz a été traversée, l'analyse du minerai a donné un rendement évalué à 14 sh. par tonne. On espère recouper le filon Wilson (filon principal) à une distance de 20 pieds. A la descenderie partant du niveau n° 3, le Wilson Reef a une épaisseur de 4 pieds et le rendement du minerai représente une valeur de 2 liv. st. 10 sh. à la tonne. »

Great Boulder Proprietary. Un cablogramme du Directeur de la mine annonce qu'un travers banc a été poussé sur le filon à 94 pieds à l'ouest du puits principal, au niveau de 700 pieds. L'épaisseur moyenne du filon est de 6 pieds; le rendement de minerai est de 27 dwts à la tonne; à 117 pieds à l'ouest du puits principal, au niveau de 800 pieds, l'épaisseur moyenne du filon est de 8 pieds et la teneur du minerai de 14 dwts par tonne.

Kalgoorlie Mint and Iron King. Le Secrétaire annonce que l'or obtenu des tailings traités jusqu'au 6 juin est arrivé et a été réalisé pour 1.428 liv. st.

Great Boulder Perseverence. Extrait d'un cablogramme du Directeur général : « La perforatrice diamantée a coupé le filon *Lake View* à une profondeur de 700 pieds. L'épaisseur du filon est de 20 pieds. Le minerai a fourni, à l'analyse, une teneur moyenne de 4 onces 4 dwts par tonne. »

Ivanhoe Gold Corporation. Le Directeur général câble : « Au niveau de 400 pieds, le travers-banc « est » a coupé le filon « est » à 260 pieds du puits Patterson. Le filon n'est pas encore traversé. Les échantillons de minerai ont donné, sur 3 pieds, 2 onces 8 dwts par tonne. »

Victory (*Charters Towers*) *Gold Mining Company Limited.* Le rapport des Directeurs pour l'exercice clos le 30 avril dernier et approuvé par l'assemblée générale des actionnaires tenue le 21 juin dernier à Sydney, constate qu'il a été broyé 1.841 tonnes de minerai qui ont produit 2.670 onces d'or, réalisées pour 8.997 liv. st. Le traitement de 3.005 tonnes de résidus a donné 1.612 onces d'or, d'une valeur de 2.799 liv. st. Le compte de profits et pertes accuse un solde bénéficiaire de 5.538 liv. st.

Star of the East. Le Directeur de la mine télégraphie que l'usine à cyanuration fonctionne maintenant et traite 20 tonnes par jour.

New Queen. Un cablogramme annonce que l'épaisseur du filon au niveau de 1.445 pieds est de 3 pieds et que la formation présente des caractères généraux d'amélioration.

Golden Link. Cablogramme du Directeur de la mine : « Puits principal Link; recoupé le filon à 927 pieds; extension et valeur du minerai non encore déterminées ».

Bonnie Dundee. Un cablogramme annonce qu'un broyage de 157 tonnes de minerai, provenant du Victory Reef, a produit 247 onces d'or. Les perforatrices ont été mises en marche dans le puits vertical n° 2.

Cosmopolitan Proprietary Limited. Les Directeurs de cette Compagnie viennent de déclarer un dividende de six pence par action.

REVUE DE LA PRESSE ANGLAISE
DE LA SEMAINE

Les Mines du Transvaal et les capitalistes. — Personne n'ignore, dit l'*African Review*, de Londres, que nombre de maisons sud-africaines font tous leurs efforts, en ce moment, pour se procurer, dans l'Afrique australe, des propriétés d'avenir qu'elles pourront lancer sur le marché dans des conditions favorables, aussitôt que les troubles politiques auront pris fin. C'est pourquoi on trouve à Cape Town, de même que dans d'autres centres du Sud de l'Afrique, des personnes qui ramassent les « options » de toutes sortes. Or, pour les capitalistes européens qui désireraient profiter de la stagnation actuelle pour s'intéresser à ce qui va se passer au Transvaal, il n'est pas sans intérêt d'indiquer, dit notre confrère anglais, un ou deux champs d'or transvaaliens.

Le district de Zoutpansberg fera certainement beaucoup parler de lui. C'est là où ont eu lieu les premières découvertes d'or au Sud de l'Afrique, et les prospections auxquelles on s'est livré ensuite ont prouvé qu'il

existait là des quantités de minerai aurifère. D'autres minéraux existent aussi dans cette partie du Transvaal, mais il est certain que c'est l'or dont on s'occupera tout d'abord et dont l'existence a été prouvée sur une étendue considérable. Très vraisemblablement ce métal se trouve, dans les parties du pays minéralisées, aussi permanent en profondeur qu'il l'est à la surface. Des personnes autorisées fondent les plus grandes espérances sur ce district, et il est certain que les capitaux trouveront à s'utiliser là. Le minerai aurifère, dans le Zoutpansberg, s'allie à l'antimoine que l'on trouve d'une façon plus ou moins permaeente sur une longueur de 40 à 50 milles, et ce minerai pourra être facilement travaillé non seulement pour l'or, mais encore pour les autres minéraux qu'il contient. Ce qui est certain, c'est que ceux qui ont acquis des propriétés dans ce district les ont conservées en dépit de toutes les appréciations défavorables, et c'est pourquoi, tous ceux qu'intéressent les entreprises sud-africaines auront raison d'examiner les chances spéciales que leur offre le district de Zoutpansberg.

Une autre contrée d'avenir est aussi le Swaziland, dans la partie « est » du Transvaal. Le contrôle qu'exerçaient sur ce pays et les Boers et les Anglais, et qui valait à cet Etat indigène des complications, n'a pas servi à établir sa richesse ; au contraire, il a fait que le public britannique s'est constamment éloigné de lui. Et cependant, dans sa partie basse de montagnes, c'est-à-dire près de la côte, on a découvert des couches considérables de charbon. La qualité de ce charbon a été déclarée très bonne, et un trafic important de ce combustible peut s'établir entre le Swaziland, Delagoa-Bay et la Côte « est ». On a trouvé de l'or dans plusieurs des concessions qui partagent le pays, de l'étain également, mais les filons de ce dernier métal n'ont pas encore été nettement définis. De plus, à part ces minéraux, le Swaziland est riche au point de vue de l'agriculture, et comme la population indigène est peu importante, il s'ensuit que nombre de Compagnies, dans ce pays, détiennent des concessions et des terrains qu'elles ont obtenus à des prix bien au-dessous de leur valeur intrinsèque.

On pourrait encore indiquer les districts de Barberton et de Zeerust. C'est dans le district de Barberton que l'on trouve la fameuse mine de *Sheba*. Les dépôts d'or sont irréguliers ici, et il faut procéder à beaucoup de travaux de prospection avant que la valeur d'une mine soit prouvée ; mais il y aura place quand même pour quelques petites Compagnies ou pour des mineurs particuliers aussitôt que tous les impôts vexatoires auront été abolis et que les conditions de travail se seront améliorées. Les conditions moins chères de l'existence occasionneront certainement un examen plus approfondi des lieux, et il est probable que le district de Barberton, sous un nouveau régime, deviendra de nouveau florissant.

Ceux qui ne s'intéressent pas seulement qu'à l'or, pourront porter leur attention sur le charbon, qui existe en quantités partout au Transvaal et sur les mines de plomb argentifère du district de Marico, à l'ouest, près de Mafeking. Jusqu'à présent, les difficultés et les dépenses de transport ont empêché l'exploitation des riches dépôts de plomb que l'on connait dans ce district ; mais un petit chemin de fer ouvrirait le pays, qui est très riche aussi sous le rapport de l'agriculture. Ce chemin de fer permettrait d'envoyer la galène au bord de la mer, où on pourrait la traiter avec profit. On ne sait rien encore de la valeur exacte de ces mines de plomb, mais on peut dire que le minerai existe en couches importantes tout près de la surface, et que si ces couches persistent en profondeur, elles pourront fournir une exploitation importante. On a trouvé aussi du plomb argentifère sur le plateau de Middelburg, à l'ouest de Johannesburg ; mais, là encore, les difficultés et les dépenses de transport ont empêché toute exploitation. Bref, de ce qui vient d'être dit, il s'ensuit que l'or n'est pas le seul minerai que fournisse abondamment le Transvaal. Toutefois, il ne faudra pas créer de Compagnies nouvelles sans que la valeur de leurs propriétés soit bien prouvée, et il conviendra de procéder avec méthode afin d'éviter tout embarras.

Le Retour des Mineurs à Cape-Town. — Notre confrère de Londres, l'*African Review*, dit, à la date du 28 juillet, que c'est avec un vif regret qu'il apprend que les représentants des mines qui avaient été autorisés précédemment par lord Roberts à venir à Johannesburg ont reçu, la semaine dernière, et du généralissime, l'ordre de retourner au Cap. Il faut se souvenir, dit l'*African Review*, qu'aussitôt que Pretoria a été occupée, on a annoncé qu'il serait permis à environ 500 représentants de mines ou de maisons commerciales à revenir à Johannesburg. Cette permission, toutefois, fut modifiée par la suite et, quoique les 500 personnes dont il avait parlé aient été désignées et choisies, il fut notifié que leur nombre ne pouvait excéder vingt. Ces vingt personnes partirent, mais elles durent attendre, pendant plusieurs semaines, à Bloemfontein, l'autorisation de continuer leur voyage. Finalement, elles arrivèrent sur le Rand, et s'occupèrent de suite d'inspecter les mines et de tout préparer en vue de reprendre l'exploitation aussitôt que possible.

On ignore pourquoi l'autorisation dont jouissaient ces personnes a été annulée, mais ce qui est certain, c'est qu'elles ne sont plus dans le Transvaal. Il est impossible d'admettre, dit notre confrère anglais, que les représentants de l'élément civils se soient, en aucune façon, occupés des opérations de la guerre en cours, et on ne peut expliquer leur retour au Cap que par ce motif, à savoir : que lord Roberts considère encore sa position dans le Transvaal comme incertaine, et qu'il ne veut pas assumer aucune responsabilité au point de vue de la protection des civils.

La conclusion de ce qui précède est que l'on a éprouvé une sorte de désappointement, attendu que tout le monde croyait que la fin de la guerre était proche, et que le moment n'était pas éloigné où la pacification du pays permettrait à un grand nombre de résidents de revenir à Johannesburg. En attendant, la situation des réfugiés dans toutes les villes de la côte empire, et la détresse est telle en certains endroits, qu'il est nécessaire de faire appel à la charité. Autant que l'on en peut juger par ce qui se passe, dit en conclusion l'*African Review*, il ne semble pas que l'on puisse encore entrevoir la fin de la guerre, et l'attente dans laquelle on est resté depuis quelques mois devra se prolonger. C'est pourquoi les mineurs qui avaient l'intention de retourner au Sud de l'Afrique doivent bien se persuader que leur présence, dans ce pays, n'est pas encore nécessaire.

Inondation des Mines. — Le correspondant à Johannesburg du *Daily Telegraph* envoie à ce journal des renseignements dont nous résumons ici une partie :

L'inondation des mines est une question très sérieuse, dit-il. On n'est pas d'accord sur le laps de temps qu'il faudra pour les assécher et sur les effets de l'inondation. On a dit que l'on pourrait arriver à l'assèchement entre six semaines et trois mois. Dans des conditions normales, cette opération ne présenterait aucune difficulté ; mais, actuellement, il est très difficile de se procurer des hommes pour diriger les machines d'épuisement, et il est également très difficile de se procurer des employés indigènes.

En ce moment (29 juin) l'exploitation aurifère est interdite. Cependant, le mines dont les pompes ont fonctionné pendant toute la durée de la guerre peuvent continuer leurs travaux d'assèchement. Il est incontestablement beaucoup plus intelligent d'employer à effectuer ces travaux le peu de main d'œuvre qu'on peut si difficilement se procurer, au lieu de l'éparpiller inutilement sur l'immense étendue des champs aurifères. Les renseignements suivants permettent de se faire une idée de la quantité d'eau accumulée dans les différentes parties du Rand.

Mine Lancaster. Puits Botha Reef. Cette partie de la

mine donne 200.000 gallons d'eau environ par jour. L'eau est actuellement à 800 pieds de la surface. Il faudra six semaines pour assécher la mine.

Princess et Roodepoort Central. Le matériel de pompes dans ces deux mines a fonctionné pendant la guerre. Elles donnent environ 130.000 gallons d'eau par jour.

Consolidated Main Reef. L'eau, dans l'ancien puits ouest, est à 90 pieds de la surface et à 60 pieds de la surface dans le nouveau puits ouest.

Les pompes ont fonctionné, dans cette mine, jusqu'au mois d'avril dernier.

Ferreira Deep. Dans un puits qui mesure environ 2.700 pieds de profondeur, il y a actuellement 400 pieds d'eau. (Cette mine a été asséchée par le Gouvernement transvaalien.)

Treasury. Dans le puits nº 1, d'une profondeur de 1.232 pieds, il y a 900 pieds d'eau ; dans le puits nº 2, qui mesure une profondeur de 500 pieds sur l'inclinaison, l'eau est à 500 pieds de la surface. Les pompes ne fonctionnent plus depuis le mois d'avril, mais on va reprendre incessamment ces travaux.

Witwatersrand Deep. Il y a dans cette mine deux puits d'une profondeur l'un de 2.000 pieds, l'autre de 1.800 pieds. Dans l'un et l'autre puits, l'eau est à 200 pieds de la surface. Une pompe électrique est installée à 480 pieds de la surface. Il sera donc nécessaire de retirer l'eau au moyen de wagonnets jusqu'au moment où le niveau de la pompe électrique aura été atteint.

Les pompes ne fonctionnent plus dans la mine depuis l'ouverture des hostilités.

Ferreira. Cette mine n'es pas inondée ; elle a été asséchée par le Gouvernement.

Wolhuter. Dans un des puits, l'eau est à 980 pieds de la surface; dans le puits principal, elle est à 920 pieds.

May Consolidated. Cette mine donne environ 160.000 gallons d'eau par jour. L'eau, dans le puits incliné, est à 1.000 pieds de la surface. Les deux niveaux inférieurs sont seuls inondés.

Geldenhuis Estate. Cette mine a été asséchée pendant la durée de la guerre.

Angelo. Les pompes n'ont pas fonctionné dans cette mine. Dans les puits, d'une profondeur de 1.300 pieds l'un et l'autre, l'eau est actuellement à 800 pieds de la surface.

La *Geldenhuis Estate* fournit un exemple intéressant de la rapidité avec laquelle les travaux d'exploitation pourront être repris.

Les travaux, arrêtés au mois d'octobre 1899, ont été repris le 1er février dernier, et il n'a fallu que huit jours pour remettre la batterie de 40 pilons en activité.

INFORMATIONS DIVERSES

Alaska Treadwell Gold Mining Company. — MM. N. M. Rothschild and Sons de Londres annoncent que suivant avis reçu de la *Banque de Californie*, à San-Francisco, les Directeurs de l'*Alaska Treadwell Gold Mining Company* ont déclaré un dividende de 37 1/2 cents par action. Ce dividende a été mis en paiement à partir du 28 juillet, contre remise du coupon nº 45. A Londres, ce dividende est payable à raison de 1 sh. 6 d. par action.

Cette même maison de banque a mis en paiement, à partir du 30 juillet, le coupon nº 23 des actions de l'*Alaska Gold Mining Company*, à raison de 10 cents, soit 2 sh. par coupure de cinq actions.

Glady's Proprietary Gold Mines, Limited. — Sous cette dénomination, il vient d'être constitué à Londres une nouvelle Compagnie pour l'exploitation de diverses concessions de mines d'or dans la République Sud-Africaine.

British Columbian Enterprise (Colombie Britannique). — Le secrétaire de la Compagnie communique la lettre suivante : — « M. F. G. Graham, l'ingénieur de la *British Columbia Enterprise, Limited*, est actuellement en Colombie Britannique où il prend des dispositions pour examiner complètement les différentes propriétés dans lesquelles la Compagnie est intéressée. Une offre a déjà été faite pour l'un des claims les plus avantageux ».

Tudor Gold Mining Company, Limited. — Cette Compagnie a été formée en juin 1899 dans le but d'acquérir 261.46 claims, comprenant le bloc de 76.75 claims, mentionné au rapport du dernier exercice comme appartenant à la *Société A. Goerz et Cie, Limited.* Cette dernière avait également, avant la constitution de la Compagnie, acquis des intérêts dans d'autres claims compris dans la nouvelle affaire.

La Compagnie a été constituée sur les bases suivantes :

	Actions
Payé aux propriétaires de 261.46 claims............	200.000
Souscrit pour le capital d'exploitation à 30 sh. l'une.	140.000
Capital total émis...........	340.000
Tenu en réserve (libre de toute option)...............	60.000
Capital nominal.......	400.000

La propriété s'étend au sud des claims de la *French Rand Gold Mining Company* et constitue le deep level des portions les plus riches, autant qu'on peut le savoir, de la propriété la *French Rand*, c'est-à-dire des sections du centre, et du centre vers l'est. Le rendement moyen de la *French Rand*, qui exploite les séries du filon Botha, a été d'environ 41 sh. par tonne, et si la *Tudor* peut obtenir un rendement analogue, elle devra faire des bénéfices très satisfaisants.

On a l'intention d'avoir une batterie de 100 pilons, pouvant être portée, plus tard, jusqu'à 150 pilons. La vie de la propriété (en supposant éventuellement l'emploi de 150 pilons) est évaluée à vingt cinq ans. La propriété sera développée au moyens de deux puits que l'on suppose devoir recouper le Botha Reef, à une profondeur de 2.400 pieds environ. Un de ces puits avait été foncé d'environ 30 pieds, quand la crise transvaalienne est venue arrêter les opérations. Il n'y a, en effet, rien sur la propriété qui puisse être endommagé pendant la cessation des travaux. M. Nass, directeur général de la *Lancaster Gold Mining Company*, a la charge de cette propriété pendant la guerre.

Revue Hebdomadaire du Marché des Mines d'Or DE LONDRES

Londres, le 2 août 1900.

La tendance générale du Marché a été bonne pendant toute cette semaine. Les nouvelles du Transvaal ont été accueillies favorablement; on s'était peut-être exagéré au début l'importance de la reddition du général Prinslow, mais remis à ses justes proportions, ce fait n'en a pas moins produit une forte impression, car il permet d'entrevoir davantage la fin de la campagne.

En clôture, on a constaté aujourd'hui quelques réalisations : le Stock-Exchange devant être fermé samedi et lundi prochain, on comprend que bien des spéculateurs aient songé à se dégager.

*** **Valeurs de Terrains et d'Exploration.** — La *Chartered* passe de 3 5/32 à 3 7/32.

La *Consolidated Goldfields* est à 7 1/2, au lieu de 7 5/16.

La *Transvaal Goldfields* passe de 1 7/8 à 2 ./..

*** **District du Witwatersrand.** — L'*East Rand* passe de 7 5/32 à 7 15/32. L'*Angelo* se tient à 7 ./., après 6 3/4 ; la *New Comet* reste à 3 ./., au lieu de 2 13/16.

La *City and Suburban* passe de 5 5/8 à 5 3/8.

La *Princess Estate* passe de 1 3/8 à 1 5/8.

La *Langlaagte Estate* est à 3 1/4, au lieu de 3 ./..

La *Simmer and Jack* est à 6 11/16, au lieu de 6 3/8.
La *Jubilee* reste à 6 ./., au lieu de 5 1/2; la *Jumpers* est à 5 1/8, au lieu de 5 ./..
La *Modderfontein* se retrouve à 10 1/4 après 9 7/8.
La *Crown Reef* se tient à 15 1/4, au lieu de 15 ./..
La *Randfontein* est à 9 5/32, après 3 1/32. La *Worcester* reste à 2 9/16.
La *Robinson* est à 9 1/8, après 9 1/2.
La *Geldenhuis Estate* se tient à 6 3/4, au lieu de 6 3/8; la *Lancaster* à 2 3/4, au lieu de 2 9/16.
La *New Heriot* reste à 6 9/16, au lieu de 6 1/2.
La *Bonanza* clôture à 4 ./., au lieu de 3 7/8; la *Wolhuter* est à 4 5/8 au lieu de 4 1/4.
La *Henry Nourse* est à 9 ./., après 8 3/8; la *Ferreira*, à 22 ./., après 21 ./..
La *Wemmer* reste à 12 ./., au lieu de 11 1/2.
La *Village Main Reef* reste à 8 7/8, au lieu de 8 1/4.
La *Durban Roodepoort*, à 5 7/8 au lieu de 5 5/8.
La *Van Ryn* reste à 3 3/8, après 3 1/8.

*** **Compagnies de deep levels.** — La *Crown Deep* reste à 12 ./., comme la semaine dernière.
La *Rand Mines* est à 40 1/8, au lieu de 39 3/8.
La *Glen Deep* reste à 4 3/4, au lieu de 4 3/8; la *Ferreira Deep* est à 6 1/4, au lieu de 5 7/8; la *Robinson Deep* est à 4 3/4, au lieu de 4 1/2.
La *Nourse Deep* est à 5 1/4.
La *Durban Roodepoort Deep* reste à 4 ./. après 3 7/8; la *Jumpers Deep* à 4 13/16, au lieu de 4 1/4.

*** **Valeurs rhodésiennes.** — La *Mashonaland Agency* est à 2 3/16, au lieu 2 1/16; la *Rhodesia Goldfields* reste à 2 1/16, au lieu de 2 1/8.
La *Dunraven* est à 1 1/4, au lieu de 1 1/8; la *Geelong* à 2 7/8, au lieu de 2 3/4.
La *Selukwe* est à 2 3/8, sans changement.
La *Globe and Phœnix* reste à 5 ./..

*** **District de Klerksdorp.** — La *Buffelsdoorn Estate* se retrouve à 13/16, au lieu de 11/16.

*** **District de Lydenburg.** — La *Transvaal Gold Mining Estate* reste à 2 1/4, au lieu de 2 ./..

*** **District de Heidelberg.** — La *Nigel* est à 3 1/2 au lieu de 3 5/16.

*** **District de De Kaap.** — La *Sheba* reste à 1 1/16, au lieu de 1 1/32.

*** Parmi les **Valeurs Australiennes**, la *Golden Horse Shoe* est à 12 1/8, au lieu de 12 1/2.

Londres, 2 août, 6 heures soir.
(Par téléphone.)

Après la clôture, le Marché reste ferme.

Revue Hebdomadaire du Marché des Mines d'Or
DE PARIS

Paris, le 2 août 1900.

Le marché sud-africain a repris, ces derniers jours, sur toute la ligne et il clôture en avance sensible. Les nouvelles du Sud de l'Afrique laissent entendre que la pacification, dans l'Etat libre d'Orange, a fait un grand pas en avant et on espère enfin que nous sommes à la veille de la solution tant attendue.

La *Johannesburg Consolidated Investment Company* publie le télégramme suivant de Johannesburg. « Les mines et le matériel du groupe *Barnato* sont en bon état. Les travaux d'épuisement sur la *Ginsberg*, la *New-Crœsus*, la *New-Rietfontein Estate* et la *Rietfontein A*, viennent d'être commencés. Des avis en date du 5 juillet disent que la *New Primrose* a été complètement asséchée et que l'on commence l'épuisement de l'eau dans la *Glencairn*.

D'un autre côté, MM. Neumann et Cie ont reçu un avis de leurs mines du Rand annonçant qu'elles sont en bon état. La machinerie n'a pas été altérée. L'épuisement des eaux s'effectue sur les mines *Treasury, Wolhuter, Main Reef*. Les dégâts souterrains sont peu graves.

Dans le groupe *Robinson*, les avis au sujet de la *Langlaagte Estate* sont bons, l'état de la mine est excellent, la mine n'a pas été inondée. La Compagnie peut recommencer les travaux immédiatement, de même pour toutes les Compagnies Randfontein.

La liquidation de fin juillet, à Paris, s'est effectuée d'une façon très satisfaisante, avec des reports moins élevés que fin juin. Voici, comme d'ordinaire, la cote des reports qui ont été pratiqués :

Chartered, 35 et 55 centimes ; *Buffelsdoorn Estate*, 12 centimes; *Champ d'Or*, 25 centimes ; *Charterland Goldfields*, 10 centimes ; *Consolidated Goldfields*, 85 centimes et 1 fr. 25; *Consolidated Main Reef*, 25 et 35 centimes ; *De Beers*, 3 et 4 fr. 50; *Durban Roodepoort Deep*, 50 et 60 centimes; *East Rand*, 75 cetimes et 1 fr. 25; *Ferreira*, 2 fr. 50 et 3 fr. 50; *French Rand*, 25 et 30 centimes ; *Geduld Proprietary*, 50 et 65 centimes ; *Geldenhuis Deep*, 1 fr. 25 et 1 fr. 45 ; *Geldenhuis Estate*, 90 centimes et 1 fr. ; *Goch (New)*, 20 et 28 centimes ; actions *Goerz et Cie*, 30 centimes ; *Henderson's Transvaal*, 5 centimes ; *Kleinfontein*, 25 et 35 centimes ; *Lancaster*, 30 et 35 centimes ; *Langlaagte Estates*, 35 et 45 centimes ; *May Consolidated*, 50 et 60 centimes ; *Mossamédès*, 10 et 15 centimes ; *Mozambique*, 25 et 35 centimes ; *Oceana*, 25 centimes ; *New Primrose*, 50 et 60 centimes ; *Randfontein Estates*, 40 et 45 centimes; *Rand Mines*, 5 fr. et 6 fr. 50; *Robinson Gold*, 1 fr 25 et 1 fr. 50; *Robinson Deep*, 60 et 70 centimes ; *Robinson Randfontein*, 20 centimes ; *Sheba*, 10 et 20 centimes ; *Simmer and Jack*, 80 centimes et 1 fr. ; *Transvaal Consolidated Land*, 40 et 55 centimes ; *Transvaal Goldfields*, le pair et 20 centimes ; *Village Main Reef*, 1 fr. 15 et 1 fr. 70 ; *Wemmer*, 1 fr. 50 et 1 fr. 70 ; *Western Kleinfontein*, 10 et 15 centimes ; *Zambèze*, 15 centimes.

La *Chartered*, qui restait à 79 fr., passe à 81 fr. 25 ; *Rand Mines* en bénéficie de 24 fr., à 1.014 fr.; *Consolidated Goldfields*, 192 fr., contre 184 fr.; *East Rand*, 188 fr. 50, gagnant 10 francs.

La *Buffelsdoorn Estate* reste à 21 fr.; *Ferreira*, 560 fr., en reprise de 42 fr.; *French Rand*, 51 fr. 25 contre 47 fr. 50.

La *Geduld*, qui était revenue à 117 fr. 50, monte à 124 fr.; *Geldenhuis Deep*, 264 fr. contre 240 fr.; *Geldenhuis Estate*, 174 fr., en avance de 14 francs ; *New Kleinfontein*, au même cours de 64 fr.; *New Primrose*, 103 fr., mais délaissée.

La *May Consolidated*, qui avait fléchi, la semaine dernière, à 107 fr. 50, cote maintenant 112 fr. 50 ; *Mossamédès*, 22 fr. 25 ; *Mozambique*, 54 fr. 25.

On annonce que l'élargissement de la voie du chemin de fer de Beïra à la frontière de Rhodésie était terminé, et que les trains iront directement de Beïra à Salisbury sans transbordement, comme auparavant. *Oceana*, 49 fr. 75.

La *Randfontein Estates*, qui restait à 75 fr. 25, est passée à 80 fr. 25 ; *Robinson Deep*, 121 fr. 50, en reprise de 7 fr. 50 ; *Robinson Gold*, 230 fr. 50, gagnant 15 fr. 50 d'une semaine à l'autre.

La *New Steyn Estate* se retrouve à 62 fr. 50 ; *Simmer and Jack*, 166 fr., contre 157 fr. 50 ; *Transvaal Consolidated Land*, 81 fr. 25, contre 75 fr. 50 ; *Transvaal Goldfields*, 47 fr. 50, contre 44 fr. 50 ; *Village Main Reef*, 222 fr. 50, en plus-value de 16 fr.; *Wemmer*, aux environs de 300 fr.

La *Zambèze* s'échange entre 35 fr. 75 et 36 fr. ; *De Beers*, 714 fr., en avance de 25 fr. On dit que cette Compagnie déclarera un dividende en septembre; *Dynamite du Transvaal*, 34 fr., contre 32 fr.; *Eerste Fabricken Distillery*, 15 fr. 50, sans affaires.

L'Administrateur-Gérant : GEORGES BOURGAREL.

Paris. — Imprimerie de la Presse, 16 rue du Croissant. — Simar

SUPPLEMENT DE

L'ÉCONOMISTE EUROPÉEN

ABONNEMENTS
à partir du 1er de chaque mois
France & Algérie : Un an... 25 fr.
— — Six mois. 14 fr.
Étranger (U.-P.) : Un an..... 32 fr.
— — Six mois.. 18 fr.

Paraissant le Vendredi
Rédacteur en chef : Edmond THÉRY
Prix de chaque Numéro :
France : 0 fr. 50; Étranger : 0 fr. 60

INSERTIONS
Ligne anglaise de 5 centimètres
Annonces en 7 points........ 2.50
Réclames en 8 points........ 4 »
Ce tarif ne s'applique pas aux annonces et réclames d'émission.

Adresse télégraphique : Éconopéen-Paris — Téléphone N° 246-61

N° 448 bis. — 18e volume. (6) ‖ BUREAUX : 11, RUE MONSIGNY, PARIS ‖ Vendredi 10 Août 1900.

QUESTIONS DU JOUR

COMPAGNIE DE MOZAMBIQUE

Le *Manica Mining Journal*, de Macequece (Mozambique), publie, sur les terrains aurifères situés dans cette partie de l'Afrique, un article intéressant dont nous détachons ce qui suit :

« Dans le territoire de la *Compagnie de Mozambique*, où depuis 1891, époque de la découverte des premières mines d'or, la tranquillité n'a cessé de régner, où le travail a été conduit sans frais de réclame, mais régulièrement, un grand nombre de mines et des plus riches sont aujourd'hui développées, et les nouvelles qui nous arrivent d'Europe promettent la formation, à bref délai, d'un certain nombre de Compagnies.

« Cette faveur, dont jouissent les mines d'or de la Manica, est d'ailleurs compréhensible : d'abord la loi minière, très libérale, assure à chacun la jouissance de ses découvertes, puis elle n'est pas onéreuse au capital ; enfin, elle permet la création d'un grand nombre de petites Compagnies qui, toutes, prospèreront.

« Dans le territoire de Mozambique, la main-d'œuvre abonde et il n'est pas nécessaire de songer à l'importation coûteuse d'ouvriers chinois, ruine du travailleur européen et du commerce. De plus, et c'est le point essentiel, il faut le dire encore, les syndicats européens, aujourd'hui, veulent acquérir les propriétés et non pas les actions. Or, les mines de Macequece leur offrent tous les avantages désirables soit par le choix des propriétés, soit par les conditions offertes aux Compagnies.

« En outre, il a été établi, à Macequece, un Bureau des Mines dont beaucoup d'autres centres miniers seraient jaloux en Europe, car tout y est fait pour la facilité des prospecteurs et des transactions. Les échantillons sont analysés gratuitement. Quant aux propriétés enregistrées, il est à peine besoin de dire qu'elles sont immédiatement délimitées et que les titres en sont délivrés sans délai.

« La carte minière, à l'échelle de 1/10.000e, sera prochainement achevée. Ce sera une nouvelle commodité pour les prospecteurs qui pourront ainsi fixer exactement les propriétés qu'ils désireront se réserver, sans crainte d'empiéter sur des terrains déjà occupés, ou de voir surgir ensuite des difficultés. Elle nécessite un travail énorme qui fait le plus grand honneur aux ingénieurs qui l'accomplissent, mais qui s'imposait, vu le nombre de propriétés déjà acquises, et qui dépasse aujourd'hui le chiffre de 6.000 claims. Dans ces 6.000 claims sont compris 656 claims d'alluvion, les autres renferment des filons.

« Pour ces dernières propriétés, il a été délivré, dans les deux premiers mois de l'année, 79 certificats d'inspection, c'est-à-dire que les concessionnaires avaient déjà exécuté, à cette époque, les travaux nécessaires annuellement, aux termes de la loi minière, pour la délivrance du certificat d'inspection qui donne droit à l'obtention de nouvelles licences de prospection et à la démarcation de nouvelles propriétés.

« Dans les mois de janvier et février, il a été délimité 530 claims, ce qui démontre l'activité du champ minier.

« De nombreux prospecteurs explorent la région minière malgré les hautes herbes qui, en cette saison, gênent leurs recherches. »

Notre confrère ajoute que dans les propriétés nouvellement délimitées l'analyse de certains spécimens de quartz a accusé une grande teneur aurifère; aussi les travaux de développement de ces filons ont-ils été immédiatement commencés. »

LA GUERRE DANS L'AFRIQUE DU SUD

La soumission du général Prinslow n'a pas eu toutes les conséquences que l'on en espérait. Le commandant Ollivier, par exemple, qui a pu s'échapper des collines de Bethléem avec environ 1.500 hommes, a informé le général anglais Bruce Hamilton qu'il ne se considère pas comme lié par l'offre du général Prinslow de se rendre avec toutes ses forces, et qu'il a l'intention de continuer la guerre. Il se trouve entre Harry-Smith et Newmarket et serait poursuivi par le général Rundle. D'autre part, on n'est pas encore venu à bout de De Wet. On a dit pourtant qu'il était enveloppé près de Reitzburg, mais on apprend maintenant qu'il a commencé à passer le Vaal. Ce qui semble certain, c'est que les Anglais paraissent vouloir en finir au plus vite. On se montre impatient à Londres. Aussi, lord Kitchener a-t-il pris la direction personnelle des opérations sur le Vaal contre De Wet qui se trouverait avec le président de l'Etat Libre d'Orange, M. Steijn, à Schovans drift.

Si le général De Wet est obligé de capituler, on en aura fini avec la grande résistance dans l'Etat Libre. Mais le pays sera-t-il pacifié ? On laisse entendre qu'à la guérilla succéderait la chouannerie proprement dite, les coups de mains individuels; mais presque toutes les forces anglaises pourraient opérer dans le nord du Transvaal. C'est cet endroit qui est la base d'opérations des Boers. En attendant, les attaques contre les trains sont signalées de divers côtés encore, et au dernier moment, une dépêche du général Roberts laisse entendre que la garnison d'Elands River, sous les ordres du lieutenant-colonel Hoare aurait été prise par le général boer Delarey, après dix jours de résistance..... D'un autre côté, le général anglais Hamilton aurait abandonné Rustenberg pour secourir Baden-Powell menacé par Delarey qui, en apprenant l'arrivée de secours a fait volte-face et a attaqué la garnison d'Elands River... Les journaux anglais se montrent très impressionnés par ces nouvelles.

Le président Krüger et le général Botha ont lancé

une proclamation dans laquelle ils déclarent qu'ils indemniseront les burghers des dégâts commis dans les fermes par les Anglais, à condition que les fermiers restent dans leurs commandos. On annonce que l'on a découvert à Lourenço-Marquès une grande quantité de produits pour la fabrication d'explosifs à bord d'un navire. Ils étaient étiquetés : « désinfectants ». Ils étaient consignés à une maison de la ville à destination du Transvaal. La découverte est due à un incendie qui s'est déclaré à bord.

A Pretoria, les Anglais ont condamné à l'exil de nombreux habitants qui avaient outragé ou maltraité des sujets anglais avant ou pendant la guerre. Pour l'un des condamnés la durée de l'exil sera de 25 ans.

Un incident vient de se produire à Londres.

Lorsque le Gouvernement boer a quitté Bloemfontein pour se réfugier à Pretoria, il a laissé derrière lui une grande quantité de correspondances qui ont été examinées sur place par les autorités britanniques et dont une partie a été transmise au Colonial Office.

On y trouva, paraît-il, des lettres écrites par des hommes politiques anglais, par des membres même du Parlement. Les élections sont très proches; le parti conservateur ne pouvait manquer de grossir le scandale. M. Chamberlain, interrogé, a déclaré, en séance de la Chambre des Communes, qu'il allait dire toute la vérité. Et il a reconnu avec empressement qu'en effet on avait trouvé à Bloemfontein, outre des documents datant d'avant la déclaration de guerre, la copie de deux lettres qui auraient été écrites par un membre du Parlement anglais. Le Gouvernement de la Reine a, de plus, en sa possession une lettre et un extrait de lettre qui auraient été écrits par deux autres membres du Parlement. Une de ces deux lettres avait été écrite avant la guerre et l'autre était une demande, conçue sous une forme critiquable, d'information relative à la mise en vigueur de l'état de siège.

M. Chamberlain a conclu qu'à son point de vue personnel, les lettres attribuées à des sujets britanniques habitant l'Angleterre ne devaient pas être taxees de haute trahison. Mais ce ne sont pas des lettres que pouvaient décemment écrire des sujets britanniques à un moment où le Gouvernement était engagé dans des négociations difficiles. Ces lettres seront envoyées à leurs auteurs présumés, auxquels on demandera s'ils désirent des explications. Le Gouvernement attendra leur réponse avant de décider si elles doivent être publiées.

Tous les journaux ont commenté en termes énergiques les débats de la Chambre des Communes au sujet de ces lettres. Les commentaires des journaux conservateurs ont été excessivement violents. Les députés impliqués dans cet incident sont traités de traitres. Seuls, un ou deux journaux libéraux ont fait exception.

A la séance de la Chambre des Communes du 7 août, et en réponse à une question qui lui avait été posée, M. Chamberlain a annoncé qu'il avait consulté le Canada et l'Australie au sujet des grandes lignes du règlement de la question sud-africaine. Ces colonies se trouvent d'accord avec le Gouvernement anglais pour préconiser l'annexion et l'établissement d'un Gouvernement soutenu par l'armée dans l'espoir que, plus tard, on pourra donner aux deux nouvelles colonies un Gouvernement représentatif autonome.

Au Cap, le boycottage des marchandises anglaises, par les Afrikanders, s'étend, mais ceux qu'il a à sa tête ne paraissent pas s'entendre en affaires commerciales, et le commerce n'en a pas encore beaucoup souffert.

La mission boer, comprenant MM. Fischer, Wolmarans et Wessels, est arrivée mercredi à Berlin, accompagnée du docteur Leyds.

Le secrétaire des envoyés boers a informé un représentant du *Lokalanzeiger* que la visite n'avait aucun caractère officiel, ni l'empereur ni le comte de Bülow n'étant en ce moment à Berlin. La mission partira pour Saint-Pétersbourg dans quelques jours.

The Franco-African Exploration and Investment Cº

LIMITED

La cinquième assemblée générale annuelle de cette Société a eu lieu le 25 juillet à Londres, sous la présidence de M. William Hillel Bernardina, président du Conseil d'administration.

Aussitôt la séance déclarée ouverte, le secrétaire de la Société, M. W. Cecil Stronge, a lu l'avis de convocation qui avait été adressé aux actionnaires. Le Président prit ensuite la parole et s'exprima ainsi :

« Messieurs, les comptes que vous avez sous les yeux couvrent une période de 15 mois, du 30 septembre 1898 au 31 décembre 1899.

« Comme nous l'avons expliqué dans une circulaire aux actionnaires à la date du 18 décembre dernier, le soulèvement politique dans l'Afrique du Sud a contraint la Société à transporter ses bureaux à Cape-Town, et à ce sujet je dois attirer votre attention sur une erreur de plume qui s'est glissée dans le rapport de votre Directeur qui désigne comme banquier de la Société la *National Bank of the South African Republic*. Or, à l'exception de quelques livres sterling seulement qui ont été laissées dans cette Banque à Johannesburg pour empêcher que le compte ne soit fermé, la totalité des fonds de la Société ont été, au moment opportun, et par les soins de la Direction locale, transférés à la *Bank of Africa* à Cape-Town. Cette résolution des Directeurs était tout à fait justifiée, et elle allait au-devant des risques que pouvait faire naitre la situation politique.

« Tout ce qui se rapporte au transfert des bureaux de la Société à Cape-Town a dû être effectué au plus vite aussitôt la déclaration de guerre faite par les deux anciennes Républiques, et c'est pourquoi nous n'avons pu avoir ni nos documents, ni nos livres transportés à temps pour procéder, comme à l'ordinaire, à la vérification des comptes à la date du 30 septembre.

« Saisissant cette occasion, je crois, Messieurs, qu'il sera préférable, à l'avenir, d'arrêter nos livres au 31 décembre de chaque année, ce qui est plus rationnel. En principe, — il est vrai que c'est une opinion personnelle, — j'estime que toutes les Sociétés, sans exception, devraient adopter l'année légale, c'est-à-dire celle qui part du 1er janvier pour finir au 31 décembre suivant.

« Les quinze mois que nous avons exceptionnellement compris dans notre bilan, au lieu des douze mois ordinaires, ont à supporter les charges extraordinaires, les dépenses de bureau, les impôts, etc., pour les trois mois en plus.

« Vous observerez que durant cette période de quinze mois, la Compagnie a réalisé un profit total de 16.028 liv. st. 11 sh. 1 denier. Sur ce montant nous avons prélevé, pour dépréciation de notre actif, la somme considérable de 10.537 liv. st. 0 sh. 6 d. Mais si vous comparez les cours du 31 décembre et ceux de ce jour, vous verrez que cette dépréciation a été déjà recouvrée.

« En effet : Nous possédions, au 31 décembre, 175 actions *Rand Mines*, dont le cours était alors 31 1/8 liv. st. Or, nous en avons vendu, depuis, 100 à 40 liv. st. Nos 600 actions *Glen Deep*, qui étaient à 3 1/2, sont maintenant à 4 3/8 ; nos 300 *Knights Central*, qui cotaient 1 13/16, se traitent à 2 5/8 ; nos 500 *Wemmer*, qui se tenaient à 9 1/2, sont à 11 1/2 ; nos 250 *South African Gold Trust*, qui étaient à 4 3/4, sont à 6 3/4. Par ce qui précède, vous pouvez vous rendre compte que la somme importante amortie au 31 décembre vous est déjà rentrée. Et je crois pouvoir dire que tout le reste de notre actif a également progressé.

» Je dois, maintenant, passer en revue divers chapitres de notre bilan :

« *Débiteurs divers à Johannesburg.*— Ce chapitre n'a pas été sans inquiéter votre Conseil, eu égard à la crise financière qui s'est produite avant le commencement des hostilités. Mais je suis heureux de vous dire que ces comptes sont rentrés en temps, et vous pouvez voir, dans le bilan, que le montant des comptes en suspens est revenu de 9.566 liv. st. 2 sh. 2 d., somme à laquelle ils se tenaient en 1898, à 2.061 livres sterling 6 sh. 7 d. au 31 décembre dernier. Nous savons, d'autre part, que cet argent est en sécurité à Johannesburg.

« *Terrains:* — Je n'ai pas besoin de vous dire que j'entrevois une forte augmentation des terrains que nous possédons. Il est raisonnable d'admettre, en effet, que les prix des terrains qui, l'année dernière, avaient partout fléchi, alors que le Transvaal était sous un régime de despotisme, remonteront considérablement lorsque tout le pays, pacifié, sera régi par un Gouvernement éclairé. Il est vrai qu'une certaine proportion des dépenses de guerre devra être remboursée

par les deux anciennes Républiques, mais les charges qui résulteront de cette circonstance, seront équitables et non écrasantes. De cela vous pouvez être sûrs, en dépit de tout ce que peuvent dire les ennemis de l'Angleterre.

« Tous ceux qui, alors que le Transvaal était sous le bon plaisir de l'oligarchie de Pretoria, ne voulaient pas acheter de terrains dans ce pays, si ce n'est à des prix considérablement dépréciés, commencent maintenant à venir, désireux de procéder à des placements sous la protection du drapeau britannique. Déjà nous avons reçu de nombreuses demandes au sujet de nos terrains à bâtir de Roodepoort, mais nous préférons attendre, surtout parce que nous savons que c'est là le désir de nos actionnaires. La dernière vente que nous avons consentie à Roodepoort, se rapportait à un « terrain à bâtir », qui a été cédé pour 190 livres sterling.

« Les temps troublés que nous avons eus à traverser l'année dernière en communauté avec les autres entreprises sud-africaines, par suite du soulèvement politique, n'ont pas été sans causer beaucoup d'inquiétude à votre Conseil d'administration, mais je ne crois pas employer une figure de rhétorique en avançant qu'aucun cataclysme semblable n'aura jamais lieu, à l'avenir, dans l'Afrique du Sud.

« Lorsque viendra la paix bienfaisante, nous pourrons compter sur la stabilité des entreprises commerciales, et sur des résultats qui récompenseront ceux qui ont si patiemment attendu le rendement que devront leur procurer leurs placements.

« Maintenant que je vous ai, Messieurs, exposé clairement la situation, je vous demanderai d'approuver le rapport du Directeur et le bilan. Mais, auparavant, je suis prêt à répondre à toutes les questions que vous pouvez désirer m'adresser. »

Après ce discours, les résolutions suivantes ont été adoptées à l'*unanimité* :

1° Proposée par le Président, et appuyée par M. Koch : « Le rapport du Conseil d'administration, ainsi que le bilan au 31 décembre 1899, les deux soumis aux actionnaires, sont approuvés » ;

2° Proposée par M. Fitz Wygram, et appuyée par M. A. Cohen : « Que M. W. H. Berlandina soit réélu directeur de la Compagnie » ;

3° Proposée par M. A. Cohen, et appuyée par M. E. E. Berlandina : « Qu'il soit attribué à MM. Broads, Patterson and C° la somme de 39 liv. st. 7 sh. 6 d. comme rémunération pour la vérification des livres de la Compagnie, et pour l'établissement des comptes au 31 décembre 1899 » ;

4° Proposée par M. A. Cohen et appuyée par M. Koch : « Que MM. Broad, Patterson and C° soient réélus commisssaires des comptes de la Compagnie pour l'exercice en cours. »

L'assemblée a ensuite pris fin mais, avant de se séparer, les actionnaires ont tenu à voter des remerciements au Président de la Société.

LA COLOMBIE BRITANNIQUE

(*Suite*) (1)

Sous-District de Nelson. — La ville de Nelson qui donne son nom à ce sous-district minier est le centre d'affaires le plus important de l'intérieur de la province. A quelque distance est établie la fonderie de minerais connue sous le nom de *Hall Mine Smelter*.

En 1898, le tarif pour le traitement des minerais était de 10 à 16 dollars par tonne. A la même époque, les prix payés par cette usine, pour les différents métaux, ont été les suivants :

Cuivre. — 6 cents à 6 cents 1/2 au-dessous du cours du Marché de New-York ;

Argent. — 95 0/0 du cours du Marché de New-York ;

Or. — 19,25 dollars par once ;

Plomb. — 90 0/0 du cours du Marché de New-York, moins le droit de douane de 1 cent 1/2 par livre.

Ces métaux sont, en effet, presque en totalité vendus aux Etats-Unis.

La Compagnie anglaise qui a érigé le *Hall Mine Smelter*, possède un groupe de 18 lots miniers, d'une surface totale de 196 acres. Les lots miniers : *Silver King*, *Kootenay*, *Bonanza American Flag* et *Koh-I-Nor* se trouvent sur la veine argent et cuivre ; c'est sur cette partie de sa concession que la Compagnie a concentré ses opérations. Les autres lots miniers : *Britannia*, — *Eureka*, — *J. B. D.*, — *Grand*, — *Rose*, — *Thistle*, — *Shamrock*, semblent appartenir à la même formation géologique.

La teneur du minerai est fort variable, suivant que l'on se trouve en présence des extractions de la veine même ou de formations différentes seulement imprégnées. Un lot a donné jusqu'à 321 onces d'argent et 31 0/0 de cuivre à la tonne, tandis que le produit d'une autre tonne a été seulement de 40 onces d'argent et 6 0/0 de cuivre à la tonne.

Les travaux préparatoires et l'installation avaient, en 1898, absorbé toutes les ressources de la Compagnie qui n'avait pas encore, à cette époque, payé de dividendes.

La « Hall mines C° » a été formée à Londres au capital de 300.000 liv. st. Sur ce montant, 50.000 parts d'une livre sterling sont privilégiées ; 250.000 parts d'une livre sterling sont des actions ordinaires. Le président de la Compagnie est Sir Joseph Trutch, et le siège social, 111, Wool exchange, Coleman Saint-London, E. C.

Le groupe « Poorman » comprenant les lots miniers « Poorman » — Hardscrabble — White — Myemer — Hardup — Electron — est situé à 6 milles à l'ouest de Nelson.

A la surface de la veine, l'or natif se montrait dans le quartz, mais en atteignant une profondeur plus considérable, on a surtout rencontré des sulfures. Ces sulfures, avant d'être expédiés aux « smelters », doivent être concentrés, et la valeur moyenne par tonne de minerai atteint seulement de 12 à 14 dollars.

On remarque encore dans le sous-district de Nelson le « Royal Canadian group », le « Majestic group », le « Starlight group » et le « Athabaska group ».

Fern group. — Ce groupe comprend les lots miniers : Fern — Eureka — Hidden Treasure — et se trouve à 10 milles de la ville de Nelson. La veine est un quartz opaque contenant des pyrites de cuivre et de fer. Je n'ai pu obtenir des renseignements satisfaisants sur la teneur du minerai.

Sous-districts de Goat-River et de Arrow Lake. — Ces deux divisions minières sont encore peu développées et il est actuellement difficile de se procurer, en ce qui les concerne, des renseignements offrant quelques garanties d'exactitude.

Sous-district de Trail Creek. — Dans ce district, où les machines sont plus employées que dans les mines d'argent de la région de Slocan, les effets de la grève se sont moins fait sentir et l'on continue de travailler malgré la loi des 8 heures. Les minerais de cette région contiennent surtout de l'or et du cuivre, bien que plusieurs gisements donnent une certaine proportion d'argent. Le zinc se trouve aussi mélangé aux autres métaux, mais sa présence, loin d'être estimée, rend le traitement des minerais plus difficile, de sorte qu'il est de règle que lorsque le minerai contient plus de 10 0/0 de zinc, le « smelter » inflige un rabais de 50 cents par tonne.

La principale mine de cette division est *Le Roi*, située sur la Red Mountain à Rossland. Cette mine semble être la plus riche de la Colombie britannique ; mais, aux dernières nouvelles, les actionnaires étaient en procès, ce qui jette tant soit peu le trouble dans l'administration de l'affaire.

La mine *Le Roi* expédie en moyenne par an aux « smelters » de Northport, situé sur le côté américain de la frontière, environ 66.000 tonnes de minerai. La veine proprement dite donne un minerai qui produit environ à la tonne 2 onces 6/10 d'or, 1 once 8/10 d'argent et 2 onces 5/10 de cuivre, soit environ une valeur nette de fret et de fonte de 53 doll. 05 à la tonne. Les bancs de roche entre lesquels se trouve comprise la veine proprement dite, donnent un minerai de teneur plus basse, soit en moyenne 1,34/100 onces d'or, 1,4/10 onces d'argent et 1,6/10 onces de cuivre.

(1) Voir l'*Economiste Européen*, n°s 446 et 447 *bis*.

Au point de vue financier, la mine *Le Roi* était ainsi constituée :

Le Roi Mining Company, Limited. — Société au capital de 1 million de livres sterling divisé en actions de 1 livre : enregistrée le 19 décembre 1898; siège social : 43, Lothsburg, Londres. Président : marquis de Dufferin and Ava; secrétaire : M. F. A. Labouchère. Propriété : trois lots miniers : *Le Roi, Black Bear* et *Ivanhoe* (fraction).

Le 22 novembre 1898, toutefois, un syndicat financier connu sous le nom de *British America Corporation, Limited*, a réussi à racheter les actions éparses de la *Roi Mining Company*, qui se trouve ainsi englobée dans la nouvelle combinaison qui a pris le nom de *British America Corporation*. La nouvelle Société s'est assuré les groupes miniers suivants : *Le Roi, Josie, Number one, Nickel Plate, Great Western, Columbia and Kootenay*.

Plusieurs des groupes mentionnés plus haut comme appartenant à la *British America Corporation* feront, à leur rang, l'objet d'un paragraphe spécial.

Après la *Le Roi*, la mine la plus importante du district de Rossland est la *War Eagle*. En 1898, cette mine a expédié aux « smelters » 42.779 tonnes de minerai dont la valeur serait de 496.395 dollars. La richesse du minerai est, approximativement, la même que celle du minerai de la *Le Roi*.

La Société d'exploitation est connue sous le nom de *War Eagle Consolidated Mining and Development Company, Limited*. Elle a été enregistrée le 22 janvier 1897. Le capital-actions est de 2 millions de dollars. Sur ce capital, 1.250.000 parts ont été émises et le montant versé. Le siège social est à Toronto, Ontario; président de la Compagnie, M. George Gooderham. La propriété ne comprend qu'un lot minier : *War Eagle*.

Centre Star. — La superficie de cette propriété minière est d'environ 40 acres. La mine produit environ 1.500 tonnes de minerai par mois. La composition de ce minerai est sensiblement la même que celle des minerais des deux exploitations précédentes. Elle a été achetée des premiers propriétaires par MM. Gooderham et Blackstok pour 2 millions de dollars comptant.

Ceux-ci ont depuis formé une Société par actions connue sous le nom de : *Centre Star Mining C°, Limited*, incorporée le 16 septembre 1898; le capital actions est de 3.500.000 dollars en parts d'un dollar; le bureau local est à Rossland; les directeurs sont MM. Gooderham et Blackstok.

Columbia and Kootenay. — La mine est située sur la montagne Kootenay, à environ un mille 1/4 au nord-est de Rossland. Le minerai semble ne pas être homogène; la majeure partie serait de trop basse teneur pour être actuellement expédiée aux « smelters ». C'est ce qui explique que bien qu'une grande quantité de minerai ait été extraite, aucune expédition n'a été opérée en 1898.

La Société d'exploitation est connue sous le nom de : *Columbia Kootenay Mining C°, Limited*. Elle a été enregistrée le 8 juillet 1898. Le siège social est 15, Austin Friars, Londres, Angleterre. Le capital actions est de 500.000 liv. st. en parts de 1 livre. Le bureau local est à Rossland. Cette Compagnie relève de la *British America Corporation, Limited*.

Monte Cristo. — Superficie : 600 sur 1.500 pieds. Elle est située sur le versant ouest de la montagne Monte Cristo, à un mille à l'ouest de Rossland. La richesse du minerai n'est pas déclarée. En 1898, le travail avait été arrêté sur la mine.

La Compagnie d'exploitation est connue sous le nom de : *Monte Cristo Consolidated Mining and Développement C°, Limited* ; elle a été incorporée en janvier 1898. Le capital actions est de 2.500.000 dollars en parts de 1 dollar. — Cinq cent mille parts restent la propriété de la Compagnie. Le siège social est à Rossland; le président, M. John M. Schith; la propriété consiste en 2 lots miniers : Montecristo et Buckeye n° 2; la surface est de 42 acres.

Lily May. — Surface : 13 acres 87/100. Elle est située à un mille 1/4 au sud de Rossland. Le minerai, dont la richesse n'est pas déclarée, paraît plutôt être de basse teneur. La mine n'a rien expédié aux « smelters », en 1898.

La Compagnie d'exploitation est connue sous le nom de : *Lily May Gold Mining C°*. Elle a été enregistrée le 1er septembre 1896. Le capital actions est de 1 million de dollars ; le siège social est à Spokane ; le bureau local est à Rossland ; le président est M. Georges Turner. — La propriété est le lot minier Lily May. — Le transfert de cette propriété a été opéré à la : *English Canadien C° Limited*.

Jumbo. — Superficie : 21 acres 6/10 ; située à 2 milles 1/4, à l'ouest de Rossland. La richesse du minerai n'est pas déclarée, il paraît être de basse teneur. La mine n'a pas fait d'expéditions aux « smelters » en 1898.

La Compagnie d'exploitation est connue sous le nom de : *Jumbo Gold Mining C°, Limited*. Elle a été enregistrée le 7 mai 1896 ; le capital actions est de 500.000 dollars en parts de 1 dollar, payables par fractions ; le siège social est à Spokane ; le bureau local est à Rossland ; le président est M. John A. Finch. — La Société se borne au lot minier « Jumbo ».

Josie. — Cette mine est située au nord de la *Le Roi*, et au sud de la *War Eagle*. La richesse du minerai n'est pas déclarée, mais, malgré cela, la mine est considérée comme l'une des bonnes du district de Trail. Il est question qu'elle expédiera prochainement aux « smelters ».

La Société d'exploitation initiale était connue sous le nom de : *Josie Gold Mining C°, Limited*. Elle a été enregistrée le 28 décembre 1895. Le capital actions est de 700.000 dollars en parts de 1 dollar. — 200.000 parts ont été versées au Trésor de la Compagnie. Le siège social est à Spokane ; le bureau local à Rossland. Le président est M. George T. Crane. Le lot minier « Josie » forme la propriété. Depuis lors, la mine a été vendue à la Société connue sous le nom de *British America Corporation*.

Deer Park. — Cette mine est située à environ un mille 1/4 au sud-ouest de Rossland sur le versant est de la montagne « Deer Park ». Surface 52 acres. Elle contient un bloc considérable et massif de sulfures. La richesse du minerai est annoncée à 18 dollars la tonne sans détails.

La Société d'exploitation est connue sous le nom de : *Deer Park Mining C°, Limited*. Elle a été incorporée le 27 septembre 1897. Le capital actions est de 1 million 250.000 dollars en parts de 1 dollar : le siège social est à Toronto ; le bureau local est à Rossland. Le président est M. John R. Barber. La propriété comprend seulement le lot minier de Deer Park.

City of Spokane. — La mine est située à 1/2 mille au nord de Rossland sur le versant ouest de la montagne Monte-Cristo. La surface de la concession est de 20 acres 1/2. La richesse du minerai n'est pas déclarée.

La mine *City of Spokane* appartient à une Compagnie connue sous le nom de : *Lilloet, Fraser River and Cariboo Goldfields C°, Limited*. Le capital est de 300.000 liv. st. en parts de 1 liv. st., dont 250.000 parts ont été émises. Le siège social est 51, Billiter buildings, Billiter street, London E. C., Angleterre. Cette Société possède, en outre, des mines dans le sous-district de Trout Lake, dans le sous-district de Kettle-River, connu aussi sous le nom de Boundary Creek, la mine *North Star*, près de Rossland, et des intérêts dans plusieurs autres Compagnies de la région.

White Bear. — La concession est adjacente à la *Le Roi*. La richesse du minerai n'a pas été déclarée.

La Compagnie d'exploitation est connue sous le nom de : *White Bear Consolidated Mining C°, Limited*. Elle a été incorporée le 26 mai 1899. Le capital actions est de 300.000 dollars, en parts de 0 doll. 10. Le bureau local est situé à Rossland. La propriété consiste dans le lot minier *White Bear*.

Great Western. — La superficie de la concession est de 66 acres; elle est située au nord de Rossland et au pied de la montagne Monte-Cristo. En 1898, on était encore à la période du tâtonnement, et la valeur du minerai n'était pas déclarée.

La Société d'exploitation était connue sous le nom de : *Great Western Mines C°*, enregistrée le 27 mars 1897. Capital actions, 1 million en parts de 1 dollar. Bureau local, Relstoke. Le président était M. William B. Poole, et la propriété consistait en trois lots miniers : *Young Canuck, — Cracker Jack, — Great Western.* Ce groupe a, depuis, été acheté par la *British America Corporation, Limited.*

Iron Mask. — Cette concession est adjacente à la mine *Josie.* Le minerai produirait à la tonne 2 3/10e onces d'or. En 1898, cette mine a expédié 3.370 tonnes de minerai aux « smelters ».

La Société d'exploitation est connue sous le nom de : *Iron Gold Mining C°, Limited.* Elle a été enregistrée le 8 février 1896. Le capital actions est de 500.000 dollars en parts de 1 dollar payables par fractions. Le siège social est à Spokane, le bureau local est à Rossland; le président est M. Austin Corbin. La propriété consiste dans le lot minier *Iron Mask.*

A la fin de 1898, il y avait dans la division de Trail, 1.017 concessions minières enregistrées.

La plus importante Société financière constituée pour exploiter les mines du sous-district de Trail est la *British America Corporation Limited.* Elle a été enregistrée le 14 mars 1898. Le siège social est 43, Lothbury, Londres (Angleterre); le capital actions est de 1.500.000 liv. st. en parts d'une livre sterling. Le bureau local est à Rossland. Le président est le marquis de Dufferin and Ava.

Les propriétés sont :

I. Le groupe *Columbia et Kootenay* qui se décompose comme suit :

Columbia, Kootenay, Tip-Top, Copper Jack, Kootenay fraction, Black Eagle. Ces mines sont situées sur la montagne Columbia à un mille et demi de Rossland.

II. Le groupe *Great Western et Nickel Plate*, qui se décompose ainsi qu'il suit :

Great Western, Nickel Plate, Ore-or-no-go, également près de Rossland.

III. Le groupe *Josie* qui se décompose comme suit :

Josie, Poorman fraction, N° 1, Annie, Surprise, You Know, Baltic fraction, Annie fraction, Thekla fraction, également situées près de Rossland.

IV. Enfin, certaines Compagnies sont entrées, financièrement parlant, dans la combinaison de la *British America Corporation.* Ce sont :

La *Columbia and Kootenay C° Limited*, l'*East Le Roi Mining C° Limited*, la *West Le Roi Mining C° Limited*, la *Vancouver Smelting C°*, la *Le Roi Mining C° Limited.*

V. Enfin, cette Société financière possède les concessions minières non développées suivantes :

Golden Dawn, à Rossland; *Wild Horse group*, 3 lots miniers; *Whoop ut* et *Tootsie*, sur la montagne Sophie; *Argenteuil* et *Hawkeye*, sur la rivière Salmon; le groupe *Hoskins*, composé de 7 lots miniers situés sur Perry Creek dans la division de Fort Steele.

Un certain nombre des mines appartenant à la *British America corporation* telles que *Le Roi, Josie, Great Western*, etc., ont été décrites en détail à leur rang parmi les mines de la division de Trail.

(A suivre.)

LES MINES D'OR AUSTRALIENNES

La Production de Queensland. — La production pour juillet, de la colonie de Queensland, comparée à celle de juin, s'établit ainsi :

Districts	Juin		Juillet	
	Tonnes traitées	Onces	Tonnes traitées	Onces
Charters Towers...	56.800	35.800	62.200	35.200
Croydon..........	7.700	14.700	5.000	12.800
Gympie...........	11.100	8.100	7.700	7.200
Mount Morgan.....	21.100	26.000	23.500	16.700
Divers...........	11.700	10.600	8.200	5.800
Alluvions........	»	5.700	»	2.100
Total.......		100.900		79.800

Pendant le même mois on a relevé, comme appels de fonds et comme dividendes payés, les montants suivants :

Districts	Juin		Juillet	
	Appels	Dividendes	Appels	Dividendes
	(Livres sterling)			
Charters Towers....	7.300	21.200	4.300	15.700
Gympie...........	10.300	14.200	8.600	8.400
Eidswold.........	300	800	»	»
Mount Morgan.....	»	29.200	»	29.200
Croydon..........	1.000	2.900	2.100	»

Rappelons que la production totale pour le premier semestre de 1900 s'est élevée à 503.200 onces.

Les Mines de l'Australie Occidentale. — L'*Australian Trading World* publie sur les valeurs de l'Australie occidentale, une étude très intéressante. Il compare les cours des 35 principales mines au 24 juillet 1900 avec ceux du 23 décembre 1899.

Ces 35 mines, dont la valeur nominale est de 7 millions 470.000 liv. st., représentaient, aux cours du 23 décembre 1900, un montant de 28.604.787 liv. st. Au 24 juillet dernier, elles ne valaient plus que 27.506.281 livres sterling. Il y avait là une diminution de 1.098.506 livres sterling, mais il y avait quand même reprise sur le mois de juin et surtout sur le mois de mai.

En effet, à la date du 28 mai, les 35 valeurs passées en revues ne représentaient plus, aux cours pratiqués à cette date, qu'un montant de 24.833.374 liv. st. Au 25 juin, la valeur de ces titres passait à 26.070.906 livres sterling, et on a vu plus haut comment elle s'établissait au 24 juillet.

Si maintenant on veut voir quelles sont les mines qui ont le plus varié, entre le 25 juin et le 24 juillet derniers, ont doit se reporter à la cote et on constate alors les principales différences suivantes :

En un mois, la *Lake View Consols* a gagné, d'après les cours pratiqués sur le marché, 437.500 liv. st.; l'*Ivanhoe*, 275.000 liv. st.; la *Golden Link Consolidated*, 240.625 liv. st.; la *Great Fingall Consolidated*, 148.438 liv. st.; la *Great Boulder Proprietary*, 131.250 liv. st.; la *Great Boulder Perseverance*, 120.312 liv. st.; la *Great Boulder South*, 87.500 liv. st.; l'*Associated Gold Mines* et la *Central and West Boulder*, chacune 62.500 liv. st.; la *Kalgurli*, 52.500 liv. st.; l'*East Murchison United*, 46.875 liv. st.; la *Lake View South*, 12.500 liv. st.; la *North Kalgurli*, 9.375 liv. st.; la *Cosmopolitan Proprietary*, 7.500 liv. st.

Comme pertes, toujours d'après les cours du marché et d'un mois à l'autre, on se trouve en présence des résultats suivants :

Sons of Gwalia, 56.250 liv. st.; *Hannan's Oroya* et *North Western Associated*, 46.875 liv. st. chacune; *Golden Horseshoe*, 37.500 liv. st.; *Chaffers Gold Mining*, 25.000 liv. st.; *Brownhill Extended*, 15.000 livres sterling; *Great Boulder Main Reef*, également 15.000

liv. st.; *Hannan's Brownhill*, 13.750 liv. st.; *Hainault*, 6.250 livres sterling.

Disons encore que le mois le plus favorable, pour les valeurs de l'Australie occidentale, a été le mois de février. D'après les cours pratiqués le 20 de ce mois, les actions des 35 Compagnies dont parle l'*Australian Trading World* représentaient un montant de 32 millions 861.063 liv. st. Le mois de mars a été moins bon, puisque le montant en question ne s'établissait qu'à 30.997.037 liv. st.; il se relevait à 32.311.225 liv. st. en avril, pour reculer considérablement en mai comme on l'a vu plus haut.

La Production de la Nouvelle-Galles du Sud. — La production de la Nouvelle-Galles du Sud, pendant le mois de juillet, s'est élevée à 53.464 onces, représentant une valeur de 181.743 liv. st., contre 62.862 onces ou 222.357 liv. st. pendant le mois de juillet 1899.

La production totale pour les sept premiers mois de l'année en cours atteint 209.820 onces, d'une valeur de 728.606 liv. st., contre 243.092 onces ou 845.339 liv. st. pendant la même période de 1899.

Les Exportations d'or de l'Australie Occidentale. — Les exportations d'or enregistrées à la Monnaie de Perth pendant le mois de juillet se sont élevées à 64.193 onces et qu'il est entré à la Monnaie de Perth, pour la frappe, 49.409 onces; ce qui donne, pour la production du mois, un total de 113.602 onces d'une valeur de 431.687 liv. st. 12 sh.

Rendements de la Nouvelle-Zélande. — La production de la Nouvelle-Zélande, pendant le mois de juillet s'est élevée à 39.678 onces d'une valeur de 151.853 livres sterling, contre 25.838 onces ou 90 207 liv. st. en juillet 1899. Pour les sept premiers mois de l'année, la production totale accuse une petite augmentation sur la période correspondante de 1829.

Les Exportations de la Tasmanie. — Pendant le mois de juillet, les exportations de minéraux représentent une valeur de 137.000 liv. st., contre 112.000 liv. st. en juillet 1899. Les exportations totales pour les sept premiers mois de l'année atteignent 875,000 liv. st., contre 709.000 liv. st. pendant la période correspondante de l'année dernière.

Notes minières d'Australie

Kalgoorlie Consols. Le Directeur de la mine câble que le puits atteint maintenant une profondeur de 402 pieds.

Boulder Half Mile South. Pendant la semaine qui a pris fin le 28 juin dernier, le puits principal a été foncé de 17 pieds, ce qui porte sa profondeur à 647 pieds.

Great Boulder Proprietary. Le Directeur de la mine télégraphie que la West Australian Bank a expédié, pour compte de la susdite Compagnie, 4.186 onces d'or. Le chargement, d'une valeur de 16,587 liv. st., a été expédié par le vapeur *Britannia*, qui a quitté l'Australie le 22 juillet.

New Queen. Un cablogramme annonce qu'un broyage de 155 tonnes de minerai a produit 54 onces d'or; il a été traité, en outre, 49 tonnes provenant du niveau n° 6 (1.445 pieds), qui ont donné 20 onces d'or. L'usine à cyanuration a traité 940 tonnes de résidus, dont le rendement est évalué à 340 livres sterling.

Hannan's Central. Un cablogramme du Directeur de la mine annonce que le puits est foncé à une profondeur de 441 pieds et qu'il espère recouper le filon à une distance de 115 pieds du puits, vers le milieu du mois de septembre prochain.

Mount Morgan Gold Mining Company Limited. Les directeurs de cette Compagnie annoncent la distribution, pour le mois de juillet, d'un dividende de 7 pence par action, payable à partir du 1er août. Ce dividende absorbe une somme de 29.134 liv. st.

Mount Charlotte. Il a été broyé 570 tonnes de minerai qui ont produit, à la fonte, 217 onces d'or.

Hannan's 100 Acres. Les travaux avancent doucement. Il est difficile de se procurer de bons mineurs qui aient de l'expérience.

Star of the East. Dépêche du Directeur de la mine : « Pendant le dernier mois, il a été broyé 394 tonnes, qui ont produit 227 onces d'or. »

Ivanhoe. Dépêche du Directeur général : « Le filon « est », au niveau de 400 pieds, a une épaisseur de 9 pieds. Il accuse, à l'essai, une teneur de 1 once 1 dwt par tonne. »

Victoria Gold Mining Association. Il a été broyé 165 tonnes qui ont produit 230 onces d'or.

Pambula (Nouvelles-Galles du Sud). Extrait du rapport du directeur daté du 21 juin : « Il a été traité 120 tonnes de tailings et de boues qui ont donné 80 onces d'or brut. »

Brilliant Block. Dépêche de la Direction à Charters Towers : « Broyage d'essai : 200 tonnes de quartz ont produit 50 onces d'or La valeur de l'or brut obtenu au moyen de la cyanuration pendant les quatre dernières semaines, s'élève à 590 liv. st. »

Lady Lock. Pendant le mois de juillet, le moulin a travaillé pendant 608 heures ; il a été lavé 750 tonnes qui ont donné 603 onces d'or. Les tailings ont donné, à l'essai, une teneur de 3 dwts 1/2 à la tonne. Le nouveau reef a augmenté en qualité ; il accuse 11 dwts à la tonne. On estime qu'il y a encore 24 pieds à percer pour atteindre la partie payante.

Mount Lyell Mining and Railway. Dépêche de la Direction à Melbourne : « Du 28 juin au 25 juillet, il a été traité 20.197 tonnes de minerai qui ont donné, à l'essai, avant le traitement : Cuivre, 2.60 0/0 ; argent, 2.01 onces à la tonne : or, 0.067 once à la tonne. Les convertisseurs ont produit, pendant la même période, 659 tonnes de cuivre, 51.211 onces d'argent et 1.811 onces d'or. On a moins travaillé cette fois à cause d'un incendie dans la fonderie n° 1, et aussi à cause d'une grève qui a éclaté, mais qui est terminée maintenant. »

REVUE DE LA PRESSE ANGLAISE

DE LA SEMAINE

La Situation des Mines. — Comme on le sait, dit le *South Africa*, de Londres, les divers groupes qui exercent un contrôle sur les mines du Witwatersrand ont reçu, au cours de ces dernières semaines, des dépêches satisfaisantes sur la situation dans laquelle leurs représentants avaient trouvé leurs propriétés respectives. Au commencement de juillet, la *Consolidated Gold Fields of South Africa* recevait un message l'avisant qu'aucun sérieux dégât n'avait été commis ni sur la *Simmer and Jack*, ni sur les diverses mines deep levels l'intéressant; la machinerie et les constructions étaient intactes. Un télégramme vint ensuite, annonçant qu'à la *Simmer and Jack* le matériel à cyanuration était en ordre, et qu'il en était de même des chaudières. Depuis lors, tous les autres groupes miniers ont reçu des avis rassurants.

En effet, la *General Mining and Finance Corporation* a été informée par son ingénieur-conseil, qui était retourné à Johannesburg, que toutes les mines et tous les travaux des Entreprises de son groupe étaient en bon état. Une dépêche vint ensuite, mentionnant que ledit ingénieur, M. G.-A. Denny, était revenu à Cape-Town, et qu'il avait témoigné sa satisfaction de la situation dans laquelle il avait trouvé la machinerie et les travaux souterrains de la *Meyer and Charlton*, de la *Roodepoort United*, de la *Van Ryn*, de la *New Goch*, de la *Cinderella Deep*, de l'*Aurora West* et de la *Violet*. L'autre semaine, la *Johannesburg Consolidated Investment Company* était à son tour à même de déclarer que les mines et la machinerie des Compagnies dont elle a la représentation à Londres, étaient dans des conditions satisfaisantes, et que l'on avait commencé les travaux d'assèchement sur la *Ginsberg*, la *New Crœsus*, la *New Rietfontein Estate* et la *Rietfontein « A »*. Une dépêche antérieure avait appris que la *New Primrose* était complètement sèche, et que l'on avait commencé l'épuisement de l'eau dans la *Glencairn*.

Des nouvelles également satisfaisantes parvenaient

à *MM. Vernher Beit and C°* de leurs représentants à Cape-Town. Elles étaient ainsi conçues : « M. Sidney Jennings (ingénieur de la maison H. Eckstein and C°) vient d'inspecter l'équipement de surface des mines « suivantes : *Robinson, Crown Reef, Bonanza, Langlaagte Deep, Crown Deep, Nourse Deep, Henry Nourse, New Heriot* et *City and Suburban*. La con« clusion de ses rapports est bonne. Il n'y a eu aucun « dommage dû à la malveillance. » Une autre dépêche, reçue par la même maison et émanant encore de ses représentants à Cape-Town, s'exprimait ainsi : « Les « mines, qui travaillaient encore dernièrement, n'ont pas souffert d'une manière appréciable ; les pertes « encourues se bornent, pour ainsi dire, au minerai « qui en a été extrait. Les autres mines n'ont pas « d'eau ; la plus grande partie d'entre elles pourra « recommencer à travailler aussitôt que le retour gé« néral à Johannesburg aura été autorisé. Les rensei« gnements émanant des autres groupes, y compris « toutes les mines deep levels, sont également favo« rables. »

Il faut se rappeler qu'à la date du 21 juin, M. A. Brakhan, directeur général à Johannesburg de la maison Ad. Goerz and C°, annonçait que tout le monde était en bonne santé et que tout allait bien. Ceci se rapportait à toutes les mines et à toutes les propriétés dépendant de cette Société qui vient de perdre son chef dont l'activité a été si grande. D'autre part, MM. S. Neumann and C° recevaient, à la date du 24 juillet, un câble disant, notamment, que les mines étaient à peu près dans les mêmes conditions qu'en avril. Les machines n'avaient été aucunement abîmées ; il devait suffire de procéder à un bon examen de la part d'hommes compétents pour les mettre en excellent état. Des arrangements avaient été pris à ce sujet. On avait fait de grands progrès dans l'assèchement de la *Treasury*, de la *Wolhuter* et de la *Main Reef* (section ouest). Les dégâts, sous terre, paraissaient de peu d'importance.

Il faut ajouter que la *Robinson South African Banking Company, Limited*, a aussi reçu des dépêches de ses représentants dans le Rand, dépêches portant que la *Langlaagte Estate Mine* n'avait aucunement souffert. Il en était de même de sa machinerie ; de plus la mine n'avait pas été inondée, et elle pouvait être de nouveau exploitée au premier moment. Quand aux propriétés de la *Randfontein*, elles étaient toutes en bon état, de même que leur machinerie. Enfin, l'*Oceana Consolidated Company* a été informée que la mine et son matériel étaient dans de bonnes conditions, que l'assèchement complet n'offrait aucune difficulté, et que l'on préparait les comptes de l'exercice qui a pris fin en juin.

Tout ce qui vient d'être dit, fait remarquer notre confrère anglais, prouve qu'en dépit de tout ce qui a été colporté pendant le temps de la guerre, peu de dommage a été occasionné aux mines. Il est certain que les Compagnies qui ont été exploitées par le Gouvernement transvaalien ont eu à souffrir par suite de l'extraction de minerai choisi à laquelle il a été procédé, mais cette circonstance ne retardera en aucune façon leur mise en exploitation à nouveau. Dans les principales mines, les opérations d'assèchement sont déjà activement poussées, et il est probable que, dans le courant du mois prochain, les puits seront secs et tout prêts à servir pour l'extraction. La seule difficulté avec laquelle il peut falloir compter réside dans la quantité d'indigènes à faire venir pour assurer la reprise des travaux ; mais à cela il sera facile de remédier lorsque l'ordre sera rétabli.

Le Marché Minier Sud-Africain. — Le *Statist*, de Londres, commente les nouvelles parvenues récemment sur la reddition du général Prinslow, et il dit qu'étant établi que le général De Wet est poursuivi de près maintenant, on peut s'attendre à ce que, d'ici peu, l'Etat Libre d'Orange sera complètement pacifié. Il est curieux, ajoute-t-il, que le public ne se rende pas compte de ce fait, et qu'il ne profite pas du moment pour entrer dans les valeurs sud-africaines lorsqu'elles sont encore bon marché. L'avis qu'il donne à ses lecteurs est le suivant : Un capitaliste qui aurait à employer 1.000 liv. st. ou tout autre montant, devrait utiliser actuellement en achats la moitié de ses disponibilités, et réserver le solde pour le jour où la pacification du pays sera complète. Il n'y a pas à douter, en effet, maintenant, que la guerre finira dans quelques semaines. Il est vrai que l'on peut arguer, par contre, de l'état de choses existant en ce moment en Extrême-Orient ; mais on peut être certain, néanmoins, que si la pacification du sud de l'Afrique a enfin lieu, et s'il est bien démontré que les Chinois n'ont ni troupes bien exercées, ni de bons chefs, c'est la hausse qui prévaudra sur les entreprises sud-africaines, et même une forte hausse. Car il ne faut pas perdre de vue qu'une fois l'Etat Libre d'Orange purgé des bandes de burghers qui le parcourent, il sera possible aux propriétaires de mines, à leurs agents et à leurs employés, de revenir à Johannesburg. Jusqu'à présent, les autorités militaires n'ont pas voulu prendre la responsabilité des vies des directeurs de mines et de ceux qu'ils emploient. De plus, elles ont besoin des voies ferrées pour l'approvisionnement des troupes. Mais, une fois les bandes de burghers dispersées, et lorsqu'il n'y aura plus à craindre pour la vie des civils, c'est à qui reviendra sur les champs d'or. Bref, il y a toutes probabilités pour que, d'ici à quelques semaines, tout le monde soit revenu à Johannesburg, et, d'ici quelques mois, l'or commencera à être de nouveau expédié en Europe, comme il l'était avant la déclaration de guerre.

INFORMATIONS DIVERSES

Rendements des Mines américaines. — Voici, d'après les derniers avis reçus, comment s'établit, pour mai et juin 1900, le rendement des Mines américaines dont les actions se traitent sur le Marché de Londres. Nous le rapprochons des deux mois précédents :

	Mars	Avril	Mai	Juin
	—	—	—	—
Alaska Mexican	19.384	24.472	24.922	»
* — Treadwell	36.242	63.533	130.353	79.265
* — United	50.869	39.567	51.329	»
* Athabasca	10.674	9.385	18.500	27.400
** Brit. G. M. of Mexican	»	1.320	»	1.578
*** Caylloma	40.500	44.250	41.500	»
*** Chiapas	139	127	119	161
*** Darien	»	»	2.519	»
* El Oro Min. et Ry	88.152	69.986	86.829	»
*** Faria	409	»	335	»
** Frontino	»	2.765	2.853	»
* Grand Central	65.800	55.600	50.900	50.100
*** Hall Mines (argent)	»	»	»	»
* Le Roi	»	119.000	219.000	45.500
** Lillie (Crip. Creek)	»	3.500	3.049	»
* Mammoth Collins	22.165	21.000	19.000	19.000
*** Mikado	918	894	857	944
*** Montana (or)	1.370	2.350	2.770	2.570
*** — (argent)	7.830	9.940	12.440	11.700
*** Ouro Preto	1.697	1.743	2.054	»
* Palmarejo	35.000	28.500	31.000	»
** St John del Rey	27.616	27.166	27.740	27.825
* Tomboy	45.500	55.000	47.000	52.000
* Ymir	16.081	22.081	23.782	10.760
* Yukon Goldf	16.500	27.873	21.385	20.572

Une astérisque indique les Compagnies dont les rendements sont publiés en dollars ou en piastres ; deux astérisques indiquent les Compagnies qui les publient en livres sterling ; enfin, a production en « onces » est représentée par trois astérisques. Une exception est à faire. La *Le Roi* a indiqué sa production en *dollars* en avril et mai, et en livres sterling en juin. A remarquer que la liste n'est pas encore complète.

Revue Hebdomadaire du Marché des Mines d'Or DE LONDRES

Londres, le 9 août 1900.

Bien que le marché anglais considère la fin de la guerre sud-africaine comme prochaine, la tendance générale n'est pas très favorable. Diverses questions préoccupent, en effet, la spéculation : elle se demande comment on va pouvoir recruter la main-d'œuvre; comment se fera l'approvisionnement de charbon ; comment les difficultés de transports pourront être surmontées.

L'incertitude qui plane sur tous ces points gêne le mouvement de reprise et provoque quelques réalisations.

Il faut cependant signaler l'optimisme avec lequel les représentants des Compagnies envisagent la situation; ils considèrent généralement la reprise des travaux comme prochaine et estiment que l'industrie sera rapidement remise en marche.

⁂ **Valeurs de Terrains et d'Exploration. — La** *Chartered* passe de 3 7/32 à 3 1/8.

La *Consolidated Goldfields* est à 7 7/16, au lieu de 7 1/2.

La *Transvaal Goldfields* reste à 2 ./..

⁂ **District du Witwatersrand.** — L'*East Rand* passe de 7 15/32 à 7 7/16. L'*Angelo* se tient à 7 ./., comme la semaine dernière; la *New Comet* reste à 3 ./., sans changement.

La *City and Suburban* passe de 5 3/8 à 5 5/8.

La *Princess Estate* passe de 1 5/8 à 1 3/8.

La *Langlaagte Estate* est à 3 3/8, au lieu de 3 1/4.

La *Simmer and Jack* est à 6 1/2, au lieu de 6 11/16.

La *Jubilee* reste à 5 7/8, au lieu de 6 ./.; la *Jumpers* est à 5 1/2, au lieu de 5 1/8.

La *Modderfontein* se retrouve à 10 1/8 après 10 1/4.

La *Crown Reef* se tient à 15 3/4, au lieu de 15 1/4.

La *Randfontein* est à 3 1/16, après 3 5/32. La *Worcester* reste à 2 5/8.

La *Robinson* est à 9 1/4, après 9 1/8.

La *Geldenhuis Estate* se tient à 6 3/4, sans changement; la *Lancaster* à 2 13/16, au lieu de 2 3/4.

La *New Heriot* reste à 6 3/4, au lieu de 6 9/16.

La *Bonanza* clôture à 4 ./., comme la semaine dernière; la *Wolhuter* est à 4 5/8, sans changement.

La *Henry Nourse* est à 8 7/8, après 9 ./.; la *Ferreira*, à 21 1/2, après 22 ./..

La *Wemmer* reste à 12 1/4, au lieu de 12 ./..

La *Village Main Reef* reste à 8 1/2, au lieu de 8 7/8.

La *Durban Roodepoort*, à 5 3/4 au lieu de 5 7/8.

La *Van Ryn* reste à 3 5/16, après 3 3/8.

⁂ **Compagnies de deep levels.** — La *Crown Deep* reste à 12 1/4, au lieu de 12 ./..

La *Rand Mines* est à 39 13/16, au lieu de 40 1/8,.

La *Glen Deep* reste à 4 3/4, sans changement; la *Ferreira Deep* est à 6 1/4; la *Robinson Deep* est à 4 3/4.

La *Nourse Deep* reste à 5 1/4.

La *Durban Roodepoort Deep* reste à 4 ./.; la *Jumpers Deep* à 4 7/8, au lieu de 4 13/16.

⁂ **Valeurs rhodésiennes.** — La *Mashonaland Agency* est à 2 1/4, au lieu 2 3/16; la *Rhodesia Goldfields* reste à 2 3/16, au lieu de 2 1/16.

La *Dunraven* est à 1 5/16, au lieu de 1 1/4; la *Geelong* à 2 7/8, sans changement.

La *Selukwe* est à 2 5/16, au lieu de 2 3/8.

La *Globe and Phœnix* reste à 5 ./..

⁂ **District de Klerksdorp. — La** *Buffelsdoorn Estate* se retrouve à 13/16, comme la semaine dernière.

⁂ **District de Lydenburg.** — La *Transvaal Gold Mining Estate* reste à 2 1/4, sans changement.

⁂ **District de Heidelberg. — La** *Nigel* est à 3 7/16, au lieu de 3 1/2.

⁂ **District de De Kaap. — La** *Sheba* reste à 1 1/16, comme la semaine dernière.

⁂ Parmi les **Valeurs Australiennes**, la *Golden Horse Shoe* est à 12 ./., au lieu de 12 1/8.

Londres, 9 août, 6 heures soir.
(Par téléphone.)

Après la clôture, le Marché reste calme.

Revue Hebdomadaire du Marché des Mines d'Or DE PARIS

Paris, le 9 août 1900.

Le mouvement de reprise des valeurs sud-africaines, que nous signalions il y a huit jours, s'est accentué encore au début de la semaine, mais au cours des dernières séances, il a été enrayé et les cours se sont tassés. Des ventes ont été effectuées pour le compte du Stock-Exchange de Londres, qui va procéder demain à sa liquidation de mi-août ; et bien qu'elles aient été absorbées, la cote ne s'en est pas moins ressentie. Il faut dire aussi que les nouvelles du Transvaal sont moins favorables et que l'on paraît moins près de la solution définitive qu'on ne le croyait il y a huit jours, ou tout au moins de l'époque où les travaux pourront être repris dans le Rand. C'est là, en effet, la seule préoccupation qui reste, puisque l'on sait, maintenant, que les mines n'ont eu à enregistrer, pendant la guerre, aucun dégât sérieux.

La *Chartered*, qui finissait à 81 fr. 25, cote 80 fr. 25; *Rand Mines*, 1.008 fr., en réaction de 6 fr. sur jeudi dernier; *Consolidated Goldfields*, 190 fr., contre 192 fr.; *East Rand*, au même cours de 188 fr. 50.

La *Buffelsdoorn Estate*, qui restait à 21 fr., finit aux environs de ce cours, sans affaires; *Ferreira*, 545 fr., en moins-value de 15 fr.; *French Rand*, 49 fr., contre 51 fr. 25.

La *Geduld*, qui était montée de 124 fr. à 128 fr., clôture à 121 fr. 50, demandée ainsi; *Geldenhuis Deep*, 263 fr., contre 264 fr. ; *Geldenhuis Estate*, 168 fr. 50, perdant 5 fr. 50; *New Kleinfontein*, 65 fr., contre 64 fr. ; *New Primrose*, 103 fr., mais absolument délaissée.

La *May Consolidated*, qui était passée à 112 fr. 50, est encore en légère avance à 113 fr.; *Mossamédès*, 22 fr. 50, contre 22 fr. 25; *Mozambique*, 53 fr. 75, contre 54 fr. 25. *Oceana*, 48 fr.

La *Randfontein Estates* est revenue de 80 fr. 25 à 79 fr.; *Robinson Deep*, 120 fr., contre 121 fr. 50; *Robinson Gold*, bien tenue, à 231 fr.

La *New Steyn Estate* se tient à 62 fr., contre 62 50; *Simmer and Jack*, 164 fr., en moins-value de 2 francs ; *Transvaal Consolidated Land*, 79 fr. 25, contre 81 25 ; par contre, *Transvaal Goldfields*, 51 fr., en bénéfice de 3 fr. 50; *Village Main Reef*, faible, à 213 fr., contre 222 fr. 50; *Wemmer*, 312 fr., contre 300 fr., mais avec des échanges très peu suivis.

La *De Beers*, qui s'était avancée à 714 fr., a été ramenée à 700 fr. L'*African Review* annonce qu'il est question, pour cette Compagnie, de répartir un dividende intérimaire de 10 shillings par action en septembre, et qu'il est probable qu'une distribution complémentaire de 1 liv. st. par action sera effectuée vers la fin de l'année. *Dynamite du Transvaal*, 32 fr. 50, contre 34 fr.; *Eerste Fabrieken Distillery*, 16 fr., contre 15 fr. 50.

La *Zambèze* est demandée à 35 fr. 50.

L'activité qui doit se produire sur les valeurs sud-africaines, à la fin de la guerre du Transvaal, ne peut que profiter à ce titre, bien qu'il ne soit pas une valeur de mine d'or *La Zambèze* est, en effet, une Compagnie territoriale qui a cet avantage, à savoir, que ses immenses propriétés sont couvertes de plantations et, par conséquent, en rapport, et que les droits qui lui ont été conférés lui assurent la possesion des terrains dont elle peut encore avoir besoin.

L'Administrateur-Gérant : GEORGES BOURGAREL.

Paris. — Imprimerie de la Presse, 16 rue du Croissant. — Simar

SUPPLEMENT DE

L'ÉCONOMISTE EUROPÉEN

ABONNEMENTS
à partir du 1er de chaque mois
France & Algérie : Un an... 25 fr.
— — Six mois. 14 fr.
Étranger (U.-P.) : Un an..... 32 fr.
— — Six mois.. 18 fr.

Paraissant le Vendredi
Rédacteur en chef : Edmond THÉRY
PRIX DE CHAQUE NUMÉRO :
France : 0 fr. 50; Étranger : 0 fr. 60

INSERTIONS
Ligne anglaise de 5 centimètres
Annonces en 7 points 2.50
Réclames en 8 points .... 4 »
Ce tarif ne s'applique pas aux annonces et réclames d'émission.

Adresse télégraphique · Éconopéen-Paris

TÉLÉPHONE N° 246-61

N° 449 bis. — 18e volume. (7) ‖ BUREAUX : 11, RUE MONSIGNY, PARIS ‖ Vendredi 17 Août 1900.

QUESTIONS DU JOUR

COMPAGNIE DE MOZAMBIQUE

Les avis qui parviennent, mentionnent que le rapide développement des champs miniers a attiré un grand nombre de personnes à Macequece.

Tout ce monde travaille avec activité, gagne et dépense facilement, pour le plus grand bonheur des commerçants.

De nouvelles maisons se montent, mais en outre des boissons et produits comestibles dont la vente est sans doute rémunératrice, il y a place pour d'importantes maisons qui vendraient des articles divers, articles de ménage, d'habillement, d'ameublement, etc.

Les grandes maisons de commerce de Beira auront certainement intérêt à créer des succursales dans cette ville. Toutefois, il leur faudra construire, car il n'y a pas d'immeubles vacants ; mais maçons et charpentiers peuvent se recruter sur place, et une maison convenable pourrait être achevée en trois mois.

Pour donner une idée de la richesse des divers minerais récemment extraits dans le district de Macequece et remis au laboratoire de la Direction des Mines, nous publions un résumé du registre de ce laboratoire, qui fait connaître le résultat des six dernières analyses :

		A la tonne de 1.000 kil.
1.	Or	37 grammes 4
	Argent	4 — 90
2.	Or	22 — 15
	Argent	22 — 86
3.	Or	20 — 00
	Argent	26 — 2
4.	Or	29 — 50
	Argent	33 — 5
5.	Or	66 — 5
	Argent	9 — 0
6.	Or	64 — 5
	Argent	8 — 5

Ce que l'on réclame, maintenant, c'est la création d'une Chambre des Mines. Elle rendrait immédiatement de grands services en étudiant les diverses questions minières de son ressort, qu'elle réglerait ensuite avec le Directeur des Mines.

Tout permet de croire que les réglements qui ont été soumis à l'approbation de la *Compagnie de Mozambique*, auront bientôt reçu une sanction, et qu'avant peu de temps il existera à Macequece une Chambre des Mines.

LA GUERRE DANS L'AFRIQUE DU SUD

La capture de la garnison anglaise d'Elands River par les Boers est infirmée. La garnison résiste encore. Mais ce coup d'audace du général boer Delarey prouve que la guerre n'est pas encore finie. En tous cas, voici dix mois qu'elle dure, et rien n'indique encore que la solution définitive soit proche, malgré la prise de Pretoria, où lord Roberts a décidé que les trains ne circuleraient plus la nuit, tant les attaques sont fréquentes ; l'autre jour, le chemin de fer était, en effet, encore une fois coupé à Vereeninging ; le ravitaillement de Pretoria se fait d'une façon irrégulière, aussi la question des vivres devient-elle une question sérieuse.

On commence à croire que De Weet, poursuivi par lord Kitchener et Methuen, chacun avec 10.000 hommes, pourra opérer sa jonction avec les commandants Delarey et Grobler, qui opèrent dans le nord. Entre Potchefstroom, Zeerust et Mafeking, le pays est virtuellement aux Boers, et sans qu'on sache exactement où ils se trouvent, ce qui les rend fort difficiles à chasser. A l'heure présente, Zeerust doit être réoccupé par eux. Quant à la colonne Carrington, on ne sait dans quelle position exacte elle se trouve. Elle se concentre à Mafeking parce que, dit le correspondant du *Times*, « ses opérations ont réuni contre elles un nombre considérable de Boers ». Faisons observer qu'à Mafeking on semble se montrer nerveux. L'arrivée dans cette ville de lord Edward Cecil, fils de lord Salisbury — qui était commissaire impérial à Zeerust — avec tout son état-major et un certain nombre de Boers neutres, a causé une vive impression, d'autant plus que l'on a donné, le 9 août, à toute personne qui n'habite pas ordinairement la ville, la *permission* de la quitter. Toutes les personnes dans ce cas ont dû se présenter à la date susmentionée aux autorités.

On annonce que le général Redwers Buller a occupé Ermelo le 12 août. Les Boers l'avaient évacué dans la matinée. Le général Botha, avec son commando et de l'artillerie, est parti dans la direction de Carolina.

On annonce aussi que le président Krüger est parti pour Barberton, où il va établir le siège de son Gouvernement. Barberton est le point terminus d'un petit embranchement du chemin de fer de Lourenço-Marquès.

Entre temps une série d'engagements auraient eu lieu dans l'Etat Libre, tous favorables aux Orangistes. On s'est entretenu aussi d'un grand combat entre Lydenburg et Middelburg : les Anglais se seraient retirés sur cette dernière ville avec 500 tués ou blessés. Aucune nouvelle anglaise n'a confirmé ce bruit, mais l'annonce qu'un train avait été attaqué à Broukhorst Spruit prouverait que le général French, qu'on croyait retranché fortement près de Middelburg, est menacé sur ses derrières.

On a fait assez de bruit autour d'un complot qui aurait été découvert à Pretoria, et qui devait aboutir au meurtre de tous les officiers anglais et à la capture de lord Roberts. Le complot, a-t-on dit, comprenait quinze personnes dont dix auraient été arrêtées. On devait incendier la ville en plusieurs endroits, et profiter de ce que les troupes étaient employées à combattre le fléau, pour mettre à exécution le projet conçu. Toutes les dépêches qui ont parlé de cet incident sont plutôt confuses, mais nombre de journaux anglais ont saisi l'occasion pour dire que l'on en usât désormais, avec les Boers, plus sévèrement que par le passé.

On se souvient qu'à la suite du retentissant rapport de lord Roberts sur la conduite des opérations dans le Natal et la malheureuse bataille de Spion kopje, le général sir Charles Warren avait été déchargé de son commandement et chargé de « pacifier les districts de l'ouest du Cap ». Lord Roberts estime maintenant que sa présence en Afrique n'est plus nécessaire. Il a télégraphié :

« Comme les districts de l'ouest de la colonie du Cap ont été pacifiés de façon satisfaisante par sir Charles Warren, je l'autorise à retourner en Angleterre par le prochain courrier, et je place toutes les troupes de la Colonie sous les ordres de sir F. Forestier Walker. »

Une dépêche du Cap du 15 août mentionne que le général boer Prinslow est arrivé dans cette ville, venant de Bethleem. Il a déclaré être fatigué de la guerre et souhaiter la paix. Il affirme que la majorité des Boers seraient mécontents de la conduite de M. Krüger.

On estime, au Cap, que pour finir la guerre de guerilla, il faudra au moins encore trois mois, mais on pense que la guerre elle-même sera finie le jour où Dewet et Delarey auront été faits prisonniers. Botha, croit-on, se rendra alors.

Le colonel Stowe, le consul général des Etats Unis, est revenu de Pretoria. Il déclare qu'il n'y avait que dix Boers dans le commando qui a attaqué son train, et que tout le reste étaient des volontaires étrangers. Il affirme également que la grande majorité des Boers désirerait la cessation des hostilités.

Les journaux allemands annoncent que les délégués boers se rendent parfaitement compte que les puissances sont absorbées par la crise chinoise. Aussi ne visitent-ils la capitale de la Russie que pour complaire aux instructions de leur Gouvernement.

LA COLOMBIE BRITANNIQUE

(*Suite*) (1)

District de Lilloet. — Il n'y avait pas, en 1898, d'exploitation minière régulièrement exploitée dans ce district.

La découverte la plus remarquable est celle d'un gisement de carbonate de soude à 28 milles au nord de Clinton. La superficie de ce dépôt serait d'environ 20 acres et l'épaisseur moyenne de 6 à 8 pouces.

L'analyse d'échantillons a donné le résultat suivant :

Carbonate de soude	35 54
Bicarbonate de soude	1 34
Sulfate de soude	0 14
Chlorure de sodium	0 02
Hydrogène et phosphate d'ammoniaque	0 02
Eau	62 89
Total	99 95

Dans ce district, sur un affluent du fleuve Fraser, la Bridge River, se trouvent des mines de quartz contenant de l'or natif. On en a vu à Vancouver de beaux échantillons. C'est ce qu'on appelle du minerai « free milling » parce qu'il peut être traité directement par amalgamation.

Au *Lorne Croup*, on a travaillé ce minerai au moyen d'un broyeur primitif appelé « Arrostra » et il aurait donné 100 dollars à la tonne. Des résultats à peu près semblables auraient été obtenus à la mine connue sous le nom de *Bendd'or* qui est située non loin de la précédente.

Le grand défaut de ces mines est d'être presque inaccessibles ; on s'y rend par une route qui part d'Ashcroft et aboutit à Lilloet. De ce dernier point, il y a 65 milles à parcourir sur une simple piste dans une contrée sauvage.

(1) Voir l'*Economiste Européen*, nos 446 à 448 *bis*.

On a également exprimé la crainte que, comme dans une mine bien connue du pays, la *Golden Cache*, le minerai se trouve par poches et qu'une fois ces poches épuisées toute trace de gisement disparaisse.

Enfin, le groupe financier qui s'occupe de la *Bend d'or* est le même qui avait lancé la *Golden Cache*, ce qui ne semble pas être une recommandation près du public, de sorte que, pour le présent, il n'y a pas apparence que l'exploitation de ces mines soit prochainement commencée d'une façon pratique.

District de Yale. — Il n'existait pas, en 1898, de mines régulièrement exploitées dans les sous-districts de Kamloops et de Yale ; la division de Similkameen, autrefois exploitée pour ses « placers » qui sont actuellement presque épuisés, commence à être explorée par ses minerais.

Les sous-districts de *Osoyos*, *Kettle River*, *Grand Forks* et *Vernon* sont un peu plus avancés que les précédents, bien qu'à la fin de 1898 ils ne possédassent aucune mine définitivement développée et en cours régulier d'opérations.

La division d'*Osoyos* comprend deux principaux camps miniers : *Fairview* et *Mac Kinney*. Dans le camps minier de *Fairview*, la nature des minerais est loin d'être uniforme. Quelques-uns, comme dans les proprietés du *Cascade Mining Syndicate*, contiennent or, argent et cuivre. D'autres, comme dans la mine *Orofino*, sont des quartz contenant de l'or natif, « free milling ore ».

Camp minier Mac Kinney. — Dans ce camps, certains minerais sont concentrés avant d'être expédiés aux « smelters ». C'est le cas sur les propriétés de la *Cariboo Consolidated Gold Mining and Milling Company*. Sur d'autres propriétés comme la *Minnie ha-ha*, on trouve du minerai « free milling ».

Division de Kettle River. — Cette division est aussi connue sous le nom de sous-district d Boundary Creek.

Elle comprend de nombreux camps miniers, entre autres : *Deadwood Camp* et *Greendwood Camp*.

Dans *Deadwood Camp*, on trouve généralement associés le cuivre et l'or ou le fer et l'or ; ce sont des minerais de basse teneur. La principal mine de ce camp est la *Mother lode Mineral claim*, appartenant à la *Boundary mines Company* de New-York.

Greenwood camp. — Ce camp minier semble appelé à un certain avenir. Les minerais sont des pyrites de cuivre contenant de l'or. Les mines les plus connues du camp sont les suivantes : *Old iron sides*, *Knob Hill*, *Slenwinder*, *Brooklyn*.

Sous-district de Grand-Forks. — Il comprend trois camps miniers : *Summit Camp*, *Wellington Camp*, *Brown's Camp*. Les mines de ces camps sont encore dans la période du développement. On peut signaler seulement, comme donnant quelques promesses, la mine « Winnipeg », dans le camp de Wellington, et la mine « Pathfinder », dans le camp Brow.

Iles de Vancouver et de Texada. — L'île de Texada, située dans le détroit de Géorgie, qui sépare l'île de Vancouver de la terre ferme, renferme la mine de *Van Auda*.

D'après la déclaration des propriétaires, le minerai contiendrait à la tonne 10 à 15 0/0 de cuivre, 7 onces d'argent et 7 dollars d'or. 50 tonnes de ce minerai ont été expédiées, en 1898, à MM. Vivian brothers, de Swansea, à titre d'essai.

La Société d'exploitation est connue sous le nom de : *Van Auda Copper and Gold Co*. Elle a été enregistrée le 7 avril 1899 ; le capital actions est de 5 millions de dollars en parts de 1 dollar ; le siège social est à Seattle, le bureau local à Van Auda ; le président est M. Harry Whitney Treat.

Voici le cours de quelques valeurs de mines de la Colombie britannique au 31 janvier 1900, sur le marché de Vancouver :

	Capital social	Pair	Cours au 31 janvier 1900
	—	—	—
Mines de houille :	(En dollars)		
Crow's Nest Pass Coal Cº....	2.000.000	25 »	38 »
Mines d'or, d'argent, de cuivre, etc. : Sous-district de Fort-Steele :			
North Star Mining Cº limited.	1.500.000	1 »	1 15
Sous-districts de Slocan et Slocan City :			
Payne Mine Cº	3.000.000	1 »	1 03
Slocan Star.................	500.000	0 50	1 13
Noble Five..................	12.000	0 01	0 12
Sous-district de Trail :	(En livres sterling)		
Le Roi......................	1.000.000	5 »	»
	(En dollars)		
War Eagle...................	2.000.000	1 »	2 70
Centre Star.................	500.000	0 50	1 13
Monte Christo...............	2.500.000	1 »	0 07 1/2
Jumbo.......................	500.000	1 »	0 25
Deer Park...................	1.400.000	1 »	0 01 1/2
Iron Mask...................	500.000	1 »	0 55
Lilly May...................	1.000.000	1 »	0 20
White Bear..................	300.000	0 10	0 03 3/4
Sous-districts de Grand-Forks, Osoyoos et Kettle-River :			
Minnehaha	1.000.000	1 »	0 15
Knob Hill...................	1.500.000	1 »	0 80
Old Iron Sides..............	1.000.000	1 »	1 03
Pathfinder..................	1.000.000	1 »	0 15
Rathmullen..................	2.500.000	1 »	0 06 3/4
Winnipeg....................	1.000.000	1 »	0 27
Iles Vancouver et Texada :			
Van Auda....................	5.000.000	1 »	0 04 1/4

« Beaucoup d'autres valeurs minières, dit notre consul, sont cotées sur le marché de Vancouver. Je donne ici seulement la cote de celles qui se trouvent en même temps mentionnées dans mon rapport et portées sur le tableau d'échanges de cette place.

« Les actions, toutefois, de nombre de propriétés bien connues ne sont ni achetées ni vendues ici. Les échanges se font à Londres, à Toronto et à Montréal, et en Angleterre et au Canada, d'une part, et, d'autre part, à New-York, Minneapolis et Spokane (Etats-Unis).

« En ce qui concerne les mines, je dois faire d'avance toutes mes réserves et insister sur ce point que, d'une façon générale, je déconseille aux capitalistes français l'achat d'actions de cette nature.

« Quand une mine est bonne, son histoire est presque toujours la suivante : Le chercheur d'or qui la découvre et qui n'a généralement pas de capital, vend sa mine pour quelques centaines de dollars à un petit capitaliste (quand je dis « sa mine » il serait plus exact de dire « sa découverte », car le mot *mine* s'entend d'une propriété, sur laquelle des travaux considérables ont déjà été faits). Celui-ci exécute quelques travaux de développement, un ou deux puits et un tunnel plus ou moins long, et si la veine paraît se présenter d'une façon favorable, il forme une Compagnie, généralement à un million de dollars. Il faut dire, d'ailleurs, que l'achat au chercheur d'or était conditionnel et à terme : le capitaliste avait pris une option sur la mine à un ou deux ans. Si les travaux de développement sont favorables, il forme une Compagnie d'exploitation et profite de l'option. Dans le cas contraire, il renonce à l'option et perd les frais faits en travaux de développement. En matière de mines, les affaires ne se traitent pas au comptant.

« Les mines *War Lagle* et Centre Star offrent un exemple topique du mode de procéder que je viens de décrire.

« La *War Lagle* a d'abord été constituée en Société, au capital de 500 000 dollars en parts de 1 dollar. MM. Gooderham et Bladstock ont racheté cette propriété et formé, le 22 janvier 1897, une nouvelle Société par actions au capital de 2 millions de dollars.

La *Centre Star*, constituée en Société au capital de 500.000 dollars, a été rachetée par les mêmes capitalistes, et mise en actions par une nouvelle Société formée par eux au capital de 3.500.000 dollars.

Le bénéfice retiré de ses transactions par MM. Gooderham et Blackstock est assez apparent pour qu'il ne soit pas besoin d'insister. Reste à savoir si ces mines, qui étaient considérées comme bonnes au capital-actions de 500.000 dollars, seront assez riches pour distribuer des dividendes avantageux au nouveau capital que je viens de mentionner. En général, telle mine, qui aurait été bonne, capitalisée à 500.000 dollars, devient un placement d'une nature plus douteuse lorsque le fonds social est porté à 2 ou 3 millions de dollars. Il est rare qu'après l'émission les actions ne baissent pas. Ces valeurs sont presque toutes essentiellement de spéculation. Ceux qui font des bénéfices dans ces affaires sont les promoteurs qui achètent une mine à bon marché, la font mousser à l'aide de réclames habilement dirigées, forment une Société par actions à fort capital et, en quelques mois, doublent, triplent ou même quadruplent leur apport.

En conséquence de la loi récemment passée en Colombie Britannique, et limitant à huit heures la journée de travail dans les mines, la situation paraît également être devenue très difficile dans le district minier. Au printemps 1899, les mines du Slocan, qui payaient leurs ouvriers 5 doll. 50 (17 fr. 50) par jour pour une journée de dix heures, ont déclaré qu'elles ne payeraient plus que 3 dollars pour une journée de huit heures. Les mineurs n'ont pas accédé à cette proposition et une grève a été déclarée qui a duré jusqu'à ces derniers temps. Elle paraît actuellement en voie de se terminer par un compromis.

Les mines de la région de Rossland qui, jusqu'à ces derniers temps, n'avaient pas été atteintes par la grève commencent, sous différents prétextes, à congédier une partie de leur personnel. Les patrons n'avouent pas que la loi de huit heures ait rien à faire dans cette mesure, mais au fond il semble que ce soit le réel motif de la cessation complète ou partielle des travaux. La *Le Roi*, la *War Eagle*, la *Centre Star* et la *Hallmine Smelter* ont récemment congédié tout ou partie de leur personnel.

Le taux élevé des salaires fait monter d'une façon considérable les dépenses journalières d'une mine. 100 hommes à 17 fr. 50 par jour représentent un montant quotidien de 1.750 fr., soit 52.500 fr. par mois et 730.000 fr. par an. Il faut ajouter à cela les dépenses d'outillage, de combustible, de boisage de mine, les appointements du directeur, de l'ingénieur, du comptable, des contremaîtres, etc., les frais de transport du minerai, soit au port d'embarquement sur les lacs (Arrow lake, Kootenay lake) ou à la gare du chemin de fer, et le fret de ce port ou de cette gare au « smelter ». Pour faire face à toutes ces dépenses et à l'amortissement et donner encore des dividendes aux actionnaires, une mine doit être bien riche.

Le personnel chargé d'exploiter les mines en Colombie britannique manque, d'ailleurs, souvent d'expérience. Un petit nombre seulement de ces exploitations ont à leur service des ingénieurs des mines ayant fait les études que comportent l'obtention de ce titre en France ou en Angleterre. De là souvent des erreurs coûteuses dans l'achat du matériel, dans le creusement des puits et des tunnels et dans le jugement de la valeur des minerais. Enfin généralement l'installation du camp est faite aux frais de la Société sans tenir compte de la dépense. La maison du directeur est même dans certaines mines entourée de jardins et de pelouses ; autant de dépenses improductives au moins pour les actionnaires. En somme, il y a un coulage considérable.

Telles sont les raisons pour lesquelles je déconseille à nos compatriotes qui recherchent de bons placements d'acheter des actions des mines de la Colombie britannique.

Des ingénieurs et des hommes expérimentés en cette matière peuvent peut-être avec avantage visiter le pays et y faire quelques acquisitions. Mais je les engage vivement à exploiter par eux-mêmes, à rester maîtres de leur mine et à administrer au point de vue financier suivant les méthodes sérieuses et avec les garanties de contrôle qui sont de règle en France.

L'industrie des mines, dit en concluant notre correspondant, semble avoir d'ailleurs subi une transformation au cours des dernières années. Grâce aux procédés industriels nouveaux, des minerais de basse teneur qui, il y a quelques années, ne pouvaient être travaillés fructueusement, sont maintenant exploités avec avantage. Ces dépôts de minerai de basse teneur se trouvent généralement en gisements considérables, et bien qu'on ne fasse qu'un petit profit sur chaque tonne, si le rendement est considérable et si la mine ne s'épuise qu'après un grand nombre d'années, on peut souvent réaliser des profits plus certains et plus importants qu'avec un lot minier de « placers » très riche qui s'épuise au contraire rapidement. La mine *Treadwell*, située en territoire américain, sur l'île Douglas, en face de la ville de Juneau (Alaska) est un exemple à l'appui de cette théorie. Son exploitation est considérée comme une des meilleures opérations minières du monde.

(*A suivre.*)

LES MINES D'OR AUSTRALIENNES

Rendements des Mines de l'Australie Occidentale. — Voici, comme de coutume, les rendements des principales mines de l'Australie Occidentale pour le mois de juillet, comparés à ceux du mois précédent :

	Juin		Juillet	
	Tonnes broyées	Onces	Tonnes broyées	Onces
Associated G. M. of W. A...	3.204	2.266	2.721	1.711
Australia United	200	168	405	464
Bayley's United	2.444	2.632	2.346	1.824
Bellevue Consolidated	510	562	780	649
Britannia	280	179	»	»
Burbank's Birthday Gift	1.430	1.529	»	»
Cosmopolitan Proprietary	1.305	1 146	1.650	1.410
East Murchison United	1.366	1.988	1.560	2.624
Florence	223	152	»	»
Fraser South Extended	800	681	980	787
Gem of Cue	545	407	378	279
Golden Horseshoe Estates	5.552	9.601	6.202	10.424
Great Boulder Main Reef	1.100	1.850	1.700	1.850
Great Boulder Perseverance	1.905	2.802	»	»
Great Boulder Proprietary	3.556	7.865	3.726	9.375
Hannan's Brownhill	5.729	6.401	5.960	6.436
Hannan's Oroya	2.320	425	»	»
Hannan's Proprietary	688	377	680	387
Hannan's Reward	180	233	330	295
Ivanhoe	6.105	9.178	6.699	8.087
Kalgurli	1.260	2.083	1.500	2.415
Lady Loch	750	602	750	603
Lady Margaret	350	175	»	»
Lady Shenton	1.240	1.219	1.210	1.564
Lake View Consols	3.108	8.205	3.098	7.086
Long Reef	1.380	1.000	1.450	1.026
Menzies Consolidated	300	654	344	692
Mount Charlotte	510	189	570	217
Norseman	2.744	1.062	2.037	1.030
Premier	»	736	»	»
Queensland Menzies	»	546	»	»
South Kalgurli	1.550	1.559	1.538	1.543
Sons of Gwalia	4.487	5.193	4.660	5.418
Westralia Mount Morgans	1.240	1.664	»	»
White Feather Main Reef	950	885	1.000	850
White Feather Reward	700	335	800	354

Les détails ne sont pas encore complets, comme on le voit, mais on peut voir que la production a été, en général, un peu irrégulière.

La Production de Victoria. — La production d'or de Victoria, pour les sept premiers mois de l'année en cours, s'est élevée à 440.068 onces.

La Nouvelle-Galles du Sud en 1899. — Le Ministère des Mines de la Nouvelle-Galles du Sud vient de publier un rapport d'après lequel la valeur des produits minéraux de ce pays, pendant l'année 1899, a atteint le montant de 5.157.000 liv. st., soit une augmentation de 1.290.000 liv. st. sur 1898. Le nombre des mineurs employés dans le pays s'est élevé au chiffre de 40.133.

Lake View Consols. — Les Directeurs de cette Compagnie ont reçu avis de M. Mackinnon, le directeur général de la mine, qu'il ne croyait pas que l'on pouvait compter, avant le mois d'octobre, sur aucun résultat des procédés « Diehl ». La raison en est que la mise en place du matériel exige encore quelque temps, et que la production doit décroître en août et septembre. Les installations actuelles ne permettent pas, en effet, de produire, pour le moment, plus de 5.000 onces par mois, et on se trouve dans l'impossibilité d'augmenter les expéditions de minerai riche sans forcer la mine.

Notes minières d'Australie

Lady Shenton. M. F. W. Rayfield, ingénieur-conseil et Directeur général de la mine annonce que le rendement provenant du traitement de 1.580 tonnes de tailings s'est élevé à 364 onces d'or, d'une valeur de 3 liv. st. 9 sh. l'once. L'extraction a été, en moyenne, de 72 0/0. Les dépenses ont atteint 10 sh. 1 d. par tonne.

Associated Gold Mines of West Australia. Le Directeur câble, à la date du 7 août, que l'usine pour le traitement du minerai pyriteux a traité 2.721 tonnes, qui ont produit 1.711 onces d'or.

Hannan's Brownhill. Pendant le mois de juillet, cette Compagnie a broyé 5.690 tonnes de minerai, qui ont produit 6.436 onces d'or.

Les dépenses d'exploitation se sont élevées à 9.960 liv. st. En juin précédent, la production avait été de 6.401 onces pour 5.729 tonnes broyées.

Great Boulder Main Reef. Durant le mois dû juillet, il a été traité 1.200 tonnes de minerai, qui ont produit 1.850 onces d'or. Les tailings contiennent en moyenne 2 1/2 dwts par tonne. L'extraction atteint 92 0/0.

Mount Morgan (Queensland). Durant le mois de juillet, cette Compagnie a traité 22.443 tonnes de minerai, qui ont produit 15.792 onces d'or. Le traitement du minerai a eu lieu par la chloruration.

Progress of New Zealand. Le Directeur câble que pendant le mois de juillet il a été broyé 4.174 tonnes de minerai qui ont produit, y compris 781 tonnes de concentrés, un rendement total de 7.054 liv. st., soit 1 liv. st. 13 sh. 9 1/2 d. par tonne.

Les dépenses se sont élevées à 3.450 liv. st.
Les bénéfices à 3.604 liv. st.
Ce rendement médiocre est dû au mauvais temps.

Londonderry. On annonce que le rendement, pour juillet, a été, après la fonte, de 109 onces d'or provenant de 170 tonnes.

White Feather Reward Claim. Il a été broyé 800 tonnes qui ont produit 354 onces d'or.

Victory (Charters Towers). Dépêche : « Il a été broyé 220 tonnes qui ont produit 246 onces. Valeur approximative, 825 liv. st. »

Mount Malcolm. Dépêche du Directeur de la mine : « Montant total broyé : 456 tonnes qui ont produit 462 onces. On a traité, par la cyanuration, 368 tonnes qui ont donné 80 onces. »

North Star. Dépêche de Coolgardie donnant le rendement de juillet : « 1.300 tonnes broyées ont produit 1.300 onces. Valeur évaluée de la production : 4.660 liv. st. Le moulin a travaillé pendant 605 heures. »

Lachlan Gold Fields. Il a été broyé 650 tonnes qui ont produit une valeur de 1.050 liv. st. Une note du bureau de Londres fait observer que 10 pilons seulement ont travaillé afin de permettre plus facilement le fonçage du puits principal qui va atteindre le prochain niveau.

South Kargurli. Dépêche de la mine datée du 6 août : « On vient d'achever le lavage : 1.538 tonnes ont produit 1.543 onces. La production précédente avait été de 1.559 onces provenant de 1.550 tonnes. »

Long Reef. Résultat du lavage de juillet : Nombre de tonnes broyées, 1.450; rendement en onces, 1.026. Valeur approximative du rendement, 3.980 liv. st. Total approximatif des dépenses, 3.180 liv. st.

Chums Consolidated. Le lavage de 300 tonnes a donné 121 onces. Un spécimen des tailings a donné à l'essai 7 dwts par tonne. Il a été traité, par la cyanuration, 700 tonnes qui ont produit 154 onces d'or.

Hannan's Proprietary. Rendement de juillet : 680 tonnes broyées ont donné à la fonte 387 onces d'or. Le précédent broyage avait porté sur 688 tonnes, qui avaient produit 377 onces d'or.

Howell's Consolidated. « Prince of Wales » : Pendant les quatre semaines qui ont pris fin le 2 août, il a été broyé 1.450 tonnes qui ont produit 324 onces d'or d'une valeur de 1.174 liv. st. Les dépenses se sont élevées à 859 liv. st.

Hannan's Star. Résultats du mois de juillet : puits Donoughmore : on a creusé 45 pieds et boisé 69 pieds. On a commencé un travers-banc à l'est, au niveau n° 5 (475 pieds). Le moulin a travaillé pendant 24 jours ; il a traité 1.100 tonnes qui ont produit 813 onces.

Vale of Coolgardie. Rendement de juillet : Le moulin a travaillé pendant 29 jours. Il a été broyé 1.076 tonnes de minerai ; production, 609 onces d'or. On a traité par la cyanuration, 1.056 tonnes qui ont donné 235 onces d'or. Production totale, 844 onces. Valeur approximative, 3.165 liv. st. Dépenses, 2.097 liv. st.

Half-Mile Reefs. Dépêche du Directeur : « On a travaillé

pendant 240 heures avec 10 pilons. Il a été broyé 150 tonnes qui ont produit 93 onces d'or. Un spécimen des tailings a accusé, à l'essai, une teneur de 3 1/2 dwts par tonne. Le moulin de 20 pilons commencera à broyer au commencement de septembre. Les ordres ont été donnés pour compléter le matériel à cyanuration. »

Bayley's United. Dépêche de Coolgardie : « Durant le mois de juillet, la batterie a broyé 2.346 tonnes de minerai qui ont produit 1.255 onces d'or. Le matériel à cyanuration a traité 1.736 tonnes de tailings qui ont donné 206 onces d'or. Le matériel pour les boues a traité 1.004 tonnes de boues qui ont produit 363 onces d'or. Total, 1.824 onces d'or d'une valeur de 6.800 liv. st. »

REVUE DE LA PRESSE ANGLAISE

DE LA SEMAINE

Les Placements en Valeurs sud-africaines. — En dépit de tous les racontars pessimistes au sujet de la raréfaction monétaire et des questions politiques, en dépit aussi des événements survenus dans ces derniers temps, les grandes valeurs sud-africaines, dit le *Financial Times*, se sont bien maintenues. Entre les dates des 1er et 8 août on a vu, par exemple, la *Rose Deep* passer de 9 à 9 3/8 ; la *Village Main Reef*, de 8 3/8 à 8 7/8 ; la *Geldenhuis Deep*, de 10 1/4 à 10 1/2 ; la *Robinson Gold*, de 9 à 9 7/16 ; la *New Primrose*, de 3 7/8 à 4 1/16.

Ces valeurs, fait observer notre confrère, n'avaient pas été recommandées précédemment par lui en vue d'une forte hausse. En parlant d'elles, il avait simplement voulu attirer l'attention du public sur quelques placements avantageux, et il s'était attaché à prouver que non seulement on pouvait espérer d'elles de bons dividendes aussitôt que les travaux recommenceraient, mais encore qu'elles laissaient une marge appréciable à la hausse. Ce qu'il avait dit alors a été, quelques jours après, confirmé par les faits, car alors que la *Goldfields*, l'*East Rand* et la *Chartered* restaient stationnaires et en quelque sorte délaissés, les titres des grandes Compagnies distributrices de dividendes avaient une tendance marquée à la hausse. Et comme le « flottant », sur ces valeurs, est extrêmement limité, il s'ensuit que les moindres demandes du public ont, sur elles, une influence plus qu'appréciable. Il va de soi qu'une tension monétaire accentuée ou une violente crise politique ne pourrait les laisser indifférentes ; mais une reprise ne manquerait pas de se produire à brève échéance, car il existe une certaine classe d'acheteurs toujours à l'affût, et qui ne manque jamais de ramasser les titres sud-africains « dorés sur tranches » dès qu'ils reviennent à des prix bon marché.

Il va de soi qu'aux cours actuels les occasions d'achats ne sont pas aussi favorables qu'en un moment de panique ; néanmoins, il se présente à tout moment des circonstances que l'on doit mettre à profit. Et aux valeurs qu'il a déjà recommandées, notre confrère anglais ajoute les suivantes :

Si l'on prête, de préférence, son attention aux Entreprises minières de longue durée, il convient de se porter sur la *Glen Deep*. Cette Compagnie a commencé ses broyages en août 1898, avec 40 pilons, et depuis elle a portée sa batterie à 100 pilons. Au mois de juillet de l'année dernière, elle a distribué un dividende de 10 0/0. Pour le premier trimestre qui a pris fin le 31 juillet 1899, elle a réalisé un bénéfice de 39.638 livres sterling, ce qui représente un rendement de 26 0/0 par an sur le capital émis. De tels bénéfices équivalent, pour un achat effectué aux cours actuels, à un rendement de 5 1/2 0/0, mais avec le temps, ce rendement doit être plus que doublé. Avec seulement 100 pilons, la durée de la mine dépasserait 40 ans, mais la puissance de la batterie sera augmentée à 200 pilons, et peut-être même à 250. C'est un grand avantage ; car s'il y a à tenir compte de la longue durée d'une mine il faut, par contre, faire entrer en ligne le bénéfice qui résulte d'une augmentation dans la production qui ramène cette durée à celle du matériel qui s'use, ordinairement, après 15 ou 16 ans de travail. Bref, l'action de 1 liv. st. nominal de la *Glen Deep*, peut être considérée comme un bon choix au-dessous de 5 livres sterling.

La *Jumpers Deep* est du même genre que la *Glen Deep*. Elle n'a, aussi, encore payé jusqu'à présent, qu'un dividende de 20 0/0 au mois de septembre 1899. Pour le trimestre qui a pris fin le 30 juin de l'année dernière, ses bénéfices, avec 100 pilons, se sont élevés à 23.837 liv. st., représentant une proportion de 18 0/0 sur le capital émis. Avec le nombre de pilons dont il vient d'être parlé, sa durée serait aussi supérieure à 40 ans. Mais on a déjà fait le nécessaire pour porter à 100 pilons la puissance de la batterie, qui pourra même atteindre 150 pilons. Le cours des actions de cette Compagnie est à peu près le même que celui des actions de la *Glen Deep*. Pour le moment, les dividendes s'annoncent comme devant être un peu inférieurs à ceux de cette dernière Compagnie, mais il faut considérer que la *Jumpers Deep* possède 97.628 actions de la *Jupiter*, une mine deep level de troisième rangée, qui se développera dans de bonnes conditions.

En dehors de ces deep levels, il faut ne pas perdre de vue la *City and Suburban*, qui a distribué 10 0/0 pour le premier semestre de 1899. Cette répartition importante était due à des circonstances spéciales, et on peut ne tabler que sur un rendement annuel de 15 0/0. L'action de cette Compagnie étant au nominal de 4 liv. st., le cours de 6 liv. st. représenterait un placement de 10 0/0 l'an, sans faire entrer en ligne les propriétés diverses de la Compagnie qui paraissent représenter 10 shillings par action. La durée de la mine ne semble pas devoir, maintenant, excéder 19 ans, attendu que la partie sud de ses propriétés sera rétrocédée, tôt ou tard, à une Compagnie deep level. Mais cette rétrocession compensera ce que la mine perdra en durée.

Le *Financial Times* recommande encore la *Bonanza*. Anciennement, la durée de cette mine était considérée comme très courte, et on prétendait que les cours de ses actions, pratiqués sur le marché, étaient supérieurs à leur valeur intrinsèque. Mais à l'assemblée générale des actionnaires, qui a eu lieu au mois de juin 1899, le Directeur de la Compagnie a déclaré que la mine avait encore 6 ans 1/2 d'existence, sans tenir compte de l'exploitation du main reef. Il est vrai que, depuis, divers travaux ont pu abréger légèrement cette durée. Quoiqu'il en soit, pour l'exercice qui avait pris fin le 29 octobre 1898, la Compagnie avait payé un dividende de 100 0/0, et pour le semestre suivant, le dividende fut de 55 0/0. En tablant sur une répartition de 100 0/0 par an et sur une durée de 6 ans, un acheteur d'actions de la *Bonanza* à 4 liv. st, devrait, lorsque la mine sera épuisée, réaliser un bénéfice de 50 0/0 sur l'argent qu'il aura employé dans ce titre, tout en profitant d'un placement annuel au taux de 8 0/0 et sans qu'il ait besoin d'appliquer le principe du remploi de partie des dividendes qu'il recevra. Bref, conclut notre confrère, on peut dire que la *Glen Deep*, la *Jumpers Deep*, la *City and Suburban* et la *Bonanza* sont à ajouter à la liste des valeurs sud-africaines de premier ordre.

Les Déclarations de M. Klimke. — L'*African Review*, de Londres, dit que les Boers ont extrait, des mines du Rand, 429.270 onces d'or au total. La valeur de cet or est de 1.710.249 liv. st. Les frais se sont élevés à 265.761 liv. st.

Les Boers ont extrait 115.000 tonnes de la mine *Robinson*, la réserve est actuellement de 650.000 tonnes. Il a été extrait 35.000 tonnes de la *Bonanza*, dont la réserve est de 400.000 tonnes.

Rose Deep : extraction 70.000 tonnes ; réserve, 900.000 tonnes : *Ferreira Deep :* extraction, 45.000 tonnes ; réserve, 180.000 tonnes. Il a été extrait 50.000 tonnes dans la mine *Ferreira*.

Au sujet de cette exploitation, M. J. Klimke, ingénieur-minier de l'Etat du Gouvernement du Trans-

vaal, vient de faire des déclarations intéressantes :

L'exploitation des quatre mines controlées par le Gouvernement la *Bonanza*, la *Robinson*, la *Ferreira Deep* et la *Rose Deep*, a donné lieu à l'élaboration de plans précis. Les salaires des indigènes employés ont été de 1 liv. st. par mois, et M. Klimke applaudit à cette réduction. Cependant l'exploitation n'a pas été entièrement soldée, car les frais laissés à la charge des Compagnies se sont élevés à 265.761 liv. st.

Du 10 octobre 1899 au 30 avril 1900, il a été extrait des mines ;

	Onces	Valeur	Valeur approximative des frais d'exploitation non encore payés
	—	— (Livres sterling)	—
Robinson	102.926	428.069	47.073
Bonanza	52.939	213.329	14.271
Rose Deep	44.310	155.350	60.322
Ferreira Deep	54.218	227.695	30.019
Ferreira	58.512	211.690	43.483
Village	48.121	203.993	25.286
Wemmer	37.274	157.966	11.767
Worcester	10.096	38.635	17.518
Geldenhuis	9.960	34.898	8.125
Langlaagte Deep	10.919	38.924	10.927

Les chiffres qui viennent d'être produits dans le tableau ci-dessus accusent, pour les frais, 3.030 livres sterling de plus que le total désigné plus haut, mais nous ne pouvons que nous reporter aux statistiques qui nous sont fournies. Quant à la production de mai pour les dix mines en question, elle est évaluée par M. Klimke à 60.000 onces, d'une valeur de 240.000 livres sterling. Il faut en plus tenir compte que la *Crown Reef* a broyé le minerai qu'elle avait sur « le carreau » jusqu'à la fin de mars, et bien que l'on ne sache pas exactement ce qu'elle a pu produire, M. Klimke évalue à 2 millions de liv. st. l'or extrait des mines du Transvaal. Et comme il a dû être dépensé 500.000 liv. st. en frais d'exploitation, le bénéfice résultant des opérations minières a été de 1.500.000 liv. st.

D'après M. Klimke, les mines ne pourront atteindre la moyenne mensuelle de production qu'elles accusaient pendant les neuf mois qui ont précédé la déclaration de la guerre, qu'un an au moins après la conclusion de la paix.

L'Exploitation des Mines pendant la guerre. — Le *Financial Times*, de Londres, dit que l'on connaît maintenant le montant de l'or extrait des différentes mines du Witwatersrand pendant les trois premiers mois de 1900. L'*Engineering and Mining Journal* de New-York, mentionne-t-il, a publié, dans son numéro du 21 juillet, des chiffres intéressants à consulter, attendu qu'ils font voir avec quel succès les mines ont été exploitées au bénéfice du Gouvernement transvaalien. Voici la statistique qu'il fournit et qu'il rapproche de celle se rapportant aux mois d'août et de juillet 1899, alors que l'on pouvait encore espérer en un réglement amiable des questions en suspens :

Compagnies	1900 Mars	1900 Février	1900 Janv.	1899 Août	1899 Juill.
—	—	—	— (En onces)	—	—
Robinson	20.397	12.824	21.629	19.899	20.141
Bonanza	9.941	9.706	10.361	7.887	8.262
Langlaagte Deep	2.173	2.680	2.844	8.129	7.563
Rose Deep	10.053	7.024	11.322	14.024	16.503
Ferreira Deep	10.786	10.209	13.301	10.033	8.398
Crown Deep	4.208	7.334	5.086	13.404	13.198
Village	8.423	9.745	10.758	13.659	13.115
Wemmer	6.407	6.109	6.207	7.965	7.910
Worcester	1.325	1.140	1.218	2.367	2.517
Geldenhuis Estate	2.938	2.476	»	11.458	11.899
Ferreira	9.183	5.889	8.069	12.801	12.065
Total	85.834	75.136	90.795	121.626	121.571

Les cinq premières des mines désignées ci-dessus ont été exploitées par le Gouvernement transvaalien, et les six autres par les Compagnies elles-mêmes.

Comme l'exploitation des mines dépend beaucoup de la question de la main-d'œuvre, le correspondant du journal américain rapporte qu'un projet a été élaboré à Cape-Town, qui a reçu l'approbation de tous les représentants des Compagnies minières intéressées. Ce projet repose sur une association générale de tous ceux qui s'emploient à fournir aux mines la main-d'œuvre indigène. Il y aurait un directeur général, et les principaux points du projet en question seraient les suivants : 1° des gages rémunérateurs pour les indigènes ; 2° l'organisation nécessaire pour obtenir des agences qui fonctionnent dans les divers districts, tous les bras dont on aurait besoin ; le transport des indigènes de leurs districts aux champs d'or et *vice versa*, à des prix fixes ; 4° leur protection, pendant leur voyage, contre les voleurs et contre les mauvais traitements ; 5° l'organisation d'une police pour surveiller leurs campements ou l'organisation, sur les champs d'or, de caisses d'épargne qui ne leur permettraient pas de succomber à la tentation de boire. Si un tel projet pouvait être mené à bien, ajoute notre confrère anglais, la situation des indigènes serait considérablement améliorée.

La Main-d'Œuvre dans la Rhodesia. — Depuis l'arrêt des opérations minières dans le Transvaal, dit l'*Economist*, de Londres, on a publié, de temps en temps, des études tendant à démontrer que le peu de progrès réalisés par les mines rhodésiennes est la conséquence du manque de main-d'œuvre indigène. Or, la question vient d'être de nouveau discutée, il y a quelques jours, à l'assemblée de la *Matabele Gold Reefs and Estate Company*.

A cette assemblée, le Président a dit que l'on ne pouvait pas compter, pour le moment, sur une main-d'œuvre indigène suffisante pour justifier une grande augmentation des pilons réclamée pourtant par les Compagnies en exploitation, attendu que les indigènes n'avaient jamais travaillé et qu'ils ne semblent pas disposés à le faire. Ils considèrent le travail comme dégradant et bon seulement pour les femmes; et il faudra du temps pour leur faire comprendre, qu'au contraire, le travail est honorable et leur procurera un confort qu'ils ne peuvent obtenir en restant oisifs. Le Président a ajouté que, pour combattre les difficultés présentes, la *Chartered Company* s'efforçait, par tous les moyens, d'importer la main-d'œuvre qui manque. On élabore, en ce moment, une ordonnance, demandée par M. Rhodes, et qui sera sous peu envoyée de Londres à l'Administration en Rhodésie. Cette ordonnance sera probablement soumise au Haut Commissaire Britannique dans l'Afrique du Sud, qui la promulguera par voie de proclamation.

Le Président a encore dit qu'il connaissait des Compagnies qui faisaient venir des ouvriers de Chine et de différents autres endroits, notamment de la Jamaïque et de la Colombie Britannique, et qui pourraient fournir, dans les deux ou trois mois qui suivront la promulgation de la loi, le nombre de laboureurs suffisant pour pourvoir aux besoins des mines. Il faut cependant voir comment la population de la Rhodesia accueillera la proposition tendant à importer la main-d'œuvre chinoise, qui coûte si bon marché. Déjà, dans d'autres colonies du Sud de l'Afrique, cette politique a rencontré beaucoup d'opposition. Toutefois, il faut considérer que la main-d'œuvre étrangère coûte plus cher maintenant qu'il y a quelques années, et c'est l'augmentation de cette main-d'œuvre qui a modifié les calculs que l'on avait faits à l'origine au sujet des dépenses à faire pour l'établissement du chemin de fer d'Uganda. C'est pourquoi il peut se faire que, si l'on vient à vaincre l'hostilité contre l'importation des mineurs chinois dans la Rhodesia, les économies que l'on compte réaliser ne soient pas aussi importantes qu'on le croit maintenant encore.

INFORMATIONS DIVERSES

British Gold Mines of Mexico (Mine el Carmen). — Un câblegramme du Directeur de la mine annonce que durant le mois de juillet il a été traité 820 tonnes de minerai qui ont donné un rendement évalué à 2.370 liv. st.

Rendements des Mines américaines. — Voici les rendements connus jusqu'ici, pour juillet, des Mines américaines dont les actions se traitent sur le Marché de Londres. Nous les rapprochons de ceux des trois mois précédents :

	Avril	Mai	Juin	Juillet
	—	—	—	—
* Alaska Mexican......	24.472	24.922	23.788	»
* — Treadwell	63.533	130.353	79.265	67.100
* — United	39.567	51.329	46.575	»
* Athabasca............	9.385	18.500	27.400	17.100
** Brit. G. M. of Mexican	1.320	»	1.578	2.370
*** Caylloma..............	44.250	41.500	39.000	»
*** Chiapas..............	127	119	161	»
*** Darien................	»	2.519	1.900	»
* El Oro Min. et Ry....	69.986	86.829	96.346	»
*** Faria	»	335	455	»
** Frontino..............	2.765	2.853	6.908	»
* Grand Central	55.600	50.900	50.100	»
* Le Roi................	119 000	219.000	45.500	50.000
** Lillie (Crip. Creek)...	3.500	3.049	»	»
* Mammoth Collins....	21.000	19.000	19.000	20.000
*** Mikado	894	857	944	921
*** Montana (or)..........	2.350	2.770	2.570	»
*** — (argent).....	9.940	12.440	11.700	»
*** Ouro Preto	1.743	2.054	1.997	»
* Palmarejo	28.500	31.000	»	»
** St John del Rey......	27.166	27.740	27.825	27.936
*** Sao Bento	760	880	475	»
* Tomboy..............	55.000	47.000	52.000	50.000
* Ymir	22.081	23.782	10.760	39.500
* Yukon Goldf..........	27.873	21.385	20.572	»

Une astérisque indique les Compagnies dont les rendements sont publiés en dollars ou en piastres ; deux astérisques indiquent les Compagnies qui les publient en livres sterling ; enfin, la production en « onces » est représentée par trois astérisques. Une exception est à faire. La *Le Roi* a indiqué sa production en *dollars* en avril et mai, et en livres sterling en juin. A remarquer que la liste n'est pas encore complète.

La plupart des Compagnies ne publient pas leurs bénéfices ; néanmoins, voici un tableau des résultats communiqués par plusieurs des Compagnies mentionnées plus haut.

	Avril	Mai	Juin	Juillet
	—	—	—	—
* Alaska Mexican......	7.616	7.945	4.269	»
* — Treadwell	30.033	97.258	49.615	40.495
* — United........	1.087	11.656	6.974	»
* El Oro Min. et Ry...	46.921	53.178	69.209	69.209
** Frontino.............	1.043	619	4.490	»
* Grand Central.........	14.800	11.700	10.400	»
** Lillie (Crip. Creek)...	*402	*388	»	»
* Mammoth Collins....	7.000	5.500	5.000	4.000
* Mikado	1.300	1 200	5.500	5.500
* Montana..............	»	17.400	»	»
* Palmarejo	*3.500	*3.000	»	»
* Tomboy	22.330	14.000	13.000	15.000
* Ymir..................	14.268	14.657	»	25.000

Une astérisque, devant les noms des Compagnies, indique que les profits sont accusés en dollars ou piastres ; deux astérisques signifient que les bénéfices sont établis en livres sterling. Une astérisque devant les chiffres signifie qu'il y a eu perte et non pas bénéfice.

Selukwe. — Résultats du mois de juillet :

Le moulin de 40 pilons a marché pendant vingt-neuf jours, broyant 5.050 tonnes de minerai qui ont produit 3.094 onces d'or. Les résidus contiennent 4.01 dwts à la tonne.

En juin précédent, le rendement avait été de 3.408 onces.

Yukon Goldfields Adams Hill United. — La production du mois de juillet représente une valeur de 20.392 dollars. Les recettes totales du mois ont atteint 23.500 dollars.

Koffyfontein Mines. — Le secrétaire de cette mine annonce que la production de diamants en avril et mai derniers, s'est élevée à 3.000 carats et, pendant la période du 1er au 26 juin 1900, à 2.500 carats.

Matabele Gold Reefs. — Le rapport et les comptes de cette Compagnie ont trait à la période qui va du 3 mars au 31 décembre 1899. La propriété comprend 1.048 claims, 48 fermes équivalant à 295.538 acres, près de 400 terrains à bâtir à Bulawayo et dans ses environs. La Compagnie possède aussi de grands intérêts dans des entreprises rhodésiennes. Le capital nominal est de 500.000 liv. st., dont 375.058 liv. st. sont émises. La Compagnie a également émis pour 116.400 liv. st. d'obligations. Jusqu'à ce jour, la Compagnie a également émis pour 116.400 liv. st. d'obligations. Jusqu'à ce jour, la Compagnie a fondé quatre filiales : la Geelong, la West Nichalson, l'Eagle, la Vulture et la Jessie. D'autres subsidiaires auraient été fondées sans la guerre. La Compagnie poursuivra de nouveau ses travaux d'ouverture dès que les circonstances le permettront.

Le Rendement des Mines indiennes. — Pendant le mois dernier, la production des mines de Mysore (Indes) s'est élevée à 39.355 onces d'or, soit une diminution de 517 onces sur le mois précédent, et une augmentation de 2.176 onces sur la période correspondante de 1899. La production, depuis le commencement de 1895, s'établit ainsi en onces :

	1895	1896	1897	1898	1899	1900
	—	—	—	—	—	—
			(En onces)			
Janvier ...	19.358	22.986	29.912	34.576	35.360	41.185
Février....	19.672	26.968	30.420	33.060	33.898	39.238
Mars......	20.257	26.171	30.807	32.986	30.312	40.674
Avril	20.399	26.866	31.425	32.780	34.546	40.774
Mai.......	20.797	26.840	32.099	38.471	35.637	40.021
Juin	20.839	25.751	32.008	35.290	36.470	39.872
Juillet	19.280	26.112	32.276	34.667	37.179	39.355
Août......	20.704	26.739	33.085	34.464	38.257	»
Septembre	21.502	27.439	33.271	34.515	38.173	»
Octobre...	21.350	28.161	34.864	34.764	39.795	»
Novembre	22.545	28.559	34.454	34.468	39.777	»
Décembre.	22.652	29.279	35.158	35.106	40.845	»
Totaux..	249.355	321.878	389.779	415.147	440.249	281.119

Quant à la production de chaque mine, elle se résume ainsi pour les cinq derniers mois :

Compagnies	Mars	Avril	Mai	Juin	Juillet
—	—	—	—	—	—
			(En onces)		
Balaghat...........	1.119	1.181	1.267	1.286	1.348
Champion Reef.....	13.451	13.737	13.482	13.209	13.636
Coromandel........	584	592	600	572	159
Goldfields of Mysore	»	»	»	»	»
Mysore..............	14.417	14.110	13.405	13.142	10.723
Mysore West and Mysore Wynaad .	437	439	355	356	363
Nine Reefs.........	477	484	478	479	487
Nundydroog........	3.941	3.841	3.894	4.015	4.032
Ooregum...........	6.144	6.264	6.404	6.682	8.500
Road Block.........	104	126	136	131	107
Wondalli...........	359	473	282	»	»

On manque toujours de renseignements pour la *Wondalli*. Quant à la *Goldfields of Mysore*, elle n'a fourni aucun détail depuis cinq mois.

A remarquer que, dans la production de l'*Ooregum*, figurent, en juillet, 2.113 onces provenant du nettoyage des plaques d'amalgamation.

Revue Hebdomadaire du Marché des Mines d'Or
DE LONDRES

Londres, le 16 août 1900

La tendance générale du marché ne s'est pas modifiée ; le public se tient toujours dans une extrême réserve et les transactions manquent complètement d'animation.

La liquidation s'est bien effectuée. En général, le taux des reports sur valeurs sud-africaines a varié entre 7 0/0 et 9 0/0. Il a été de 2 pence à 3/4 sur la *Chartered* ; de 1 sh. 6 sur la *De Beers*, *Gold Trust*, 10 0/0 ; *Goldfields*, 7 0/0 à 9 0/0, puis 3 0/0 à 5 0/0 ; *Barnato*, *Rand Mines* et *Randfontein*, 7 0/0 à 9 0/0 ; *Cape Copper*, 2 0/0 à 4 0/0.

Le taux sur les valeurs australiennes a été, en géné-

ral, de 8 0/0 à 10 0/0; *Associated,* 3 et 2 0/0; *Lake View,* 1 sh., puis 6 pence ; *Ivanhoe,* 2 0/0 à 4 0/0, puis le pair, *Great Boulder,* 7 0/0 ; *Horseshoe,* 9 0/0 ; *Perseverance et Brown Hill,* 8 0/0.

Les positions sont fermes, en général. Les reports sont faciles.

*** **Valeurs de Terrains et d'Exploration.** — La *Chartered* passe de 3 1/8 à 3 1/4.

La *Consolidated Goldfields* est à 7 9/16, au lieu de 7 7/16.

La *Transvaal Goldfields* reste à 2 ./..

*** **District du Witwatersrand.** — L'*East Rand* passe de 7 7/16 à 7 9/16. L'*Angelo* se tient à 7 ./., comme la semaine dernière ; la *New Comet* reste à 3 ./., sans changement.

La *City and Suburban* reste à 5 5/8.

La *Princess Estate* passe de 1 3/8 à 1 3/4.

La *Langlaagte Estate* est à 3 3/8, sans changement.

La *Simmer and Jack* est à 6 9/16, au lieu de 6 1/2.

La *Jubilee* reste à 6 1/8, au lieu de 5 7/8; la *Jumpers* est à 5 1/8, au lieu de 5 1/2.

La *Modderfontein* se retrouve à 10 1/4 après 10 1/8.

La *Crown Reef* se tient à 15 3/4, sans changement.

La *Randfontein* est à 3 3/16, après 3 1/16. La *Worcester* reste à 2 5/8.

La *Robinson* est à 9 3/16, après 9 1/4.

La *Geldenhuis Estate* se tient à 6 3/4, sans changement; la *Lancaster* à 2 1/8, au lieu de 2 13/16.

La *New Heriot* reste à 6 3/4, sans changement.

La *Bonanza* clôture à 4 ./., comme la semaine dernière; la *Wolhuter* est à 4 1/2, au lieu de 4 5/8.

La *Henry Nourse* est à 8 7/8, sans changement; la *Ferreira,* à 21 3/4, après 21 1/2.

La *Wemmer* reste à 12 1/4, sans changement.

La *Village Main Reef* reste à 8 5/8, au lieu de 8 1/2.

La *Durban Roodepoort,* à 5 3/4, sans changement.

La *Van Ryn* reste à 3 3/8.

*** **Compagnies de deep levels.** — La *Crown Deep* reste à 12 ./., au lieu de 12 1/4.

La *Rand Mines* est à 40 3/8, au lieu de 39 13/16.

La *Glen Deep* reste à 4 3/4, sans changement; la *Ferreira Deep* est à 6 3/6; la *Robinson Deep* est à 4 7/8.

La *Nourse Deep* reste à 5 1/4.

La *Durban Roodepoort Deep* reste à 4 ./.; la *Jumpers Deep* à 4 7/8.

*** **Valeurs rhodésiennes.** — La *Mashonaland Agency* est à 2 3/8, au lieu de 2 1/4; la *Rhodesia Goldfields* reste à 2 1/8, au lieu de 2 3/16.

La *Dunraven* est à 1 3/16, au lieu de 1 5/16; la *Geelong* à 2 7/8, sans changement.

La *Selukwe* est à 2 5/16.

La *Globe and Phœnix* reste à 5 1/16.

*** **District de Klerksdorp.** — La *Buffelsdoorn Estate* se retrouve à 3/4.

*** **District de Lydenburg.** — La *Transvaal Gold Mining Estate* reste à 2 3/16, après 2 1/4.

*** **District de Heidelberg.** — La *Nigel* est à 3 1/2, au lieu de 3 7/16.

*** **District de De Kaap.** — La *Sheba* reste à 1 1/16, comme la semaine dernière.

*** Parmi les **Valeurs Australiennes**, la *Golden Horse Shoe* est à 12 3/8, au lieu de 12 ./..

Londres, 16 août, 6 heures soir.
(Par téléphone.)

Après la clôture, le Marché reste calme.

Revue Hebdomadaire du Marché des Mines d'Or
DE PARIS

Paris, le 16 août 1900.

Malgré le peu d'affaires, le Marché sud-africain a été plus soutenu cette semaine. Londres se montre mieux disposé ; nos voisins envisageant que la reddition du général De Wet n'est plus qu'une question de jours, et que cette reddition entraînera celle du général Delarey et du général Botha.

Une nouvelle dépêche de Cape-Town est parvenue ces jours derniers, à MM. Ad. Goerz and C°. Elle donne le résultat d'une inspection des mines du groupe faite par MM. Fox et Faull, qui étaient allés récemment à Johannesburg, dans ce but, et elle est ainsi conçue : Fox et Faull revenus. Fox déclare : Equipement de surface *Lancaster, Princess, Lancaster West, Roodepoort Central Deep, Geldenhuis Estate, York,* en bon état; *May Consolidated* a besoin de réparations. — Rapport de Faull : *Princess, Roodepoort Central Deep, Geldenhuis Estate, York* libres d'eau, abatages et galeries intacts ; *May Consolidated,* eau au-dessous du 7e étage, galeries et abatages intacts; *Lancaster,* Mine (West Battery), eau au 4e étage, peu de dégâts au-dessus ; *Lancaster,* Mine *Botha,* eau au 3e étage, pas de dégâts au dessus, on n'en prévoit pas au-dessous par suite de la dureté du roc; *Lancaster West,* eau au 4e étage, pas de dégâts au-dessus.

La *Chartered,* qui cotait 80 fr. 25, s'échange à 80 francs 50; *Rand Mines,* en reprise de 7 fr., à 1.015 fr. ; *Consolidated Goldfields,* 192 fr. 50, contre 190 fr. ; *East Rand,* en avance de 2 fr. 50, à 191 fr.

La *Buffelsdoorn Estate* clôture à 20 fr. 50; *Ferreira* 550 fr., contre 545 fr., mais délaissée; *French Rand,* 52 fr. 50, en reprise de 3 fr. 50.

La *Geduld,* qui restait à 121 fr. 50, est en bénéfice d'un franc, à 122 fr. 50; *Geldenhuis Deep,* au même cours de 263 fr. ; *Geldenhuis Estate,* 170 fr. 50, gagnant 2 fr.; *New Kleinfontein,* au même cours de 65 fr. ; *New Primrose,* sans variation, à 103 fr., mais sans affaires.

La *May Consolidated,* qui s'était montrée hésitante, regagne son cours précédent de 113 fr.; *Mossamédès,* 22 fr. 50, comme il y a huit jours; *Mozambique,* 54 fr., contre 55 fr. 75; *Oceana,* 48 fr.

La *Randfontein Estates* s'inscrit à 79 fr. 50, contre 79 fr.; *Robinson Deep,* 120 fr., sans changement; *Robinson Gold,* 232 fr., en bénéfice d'un franc.

La *New Steyn Estate* se maintient à 62 fr.; *Simmer and Jack,* 165 fr. 50, en avance de 1 fr. 50; *Transvaal Consolidated Land,* 80 fr. 50, contre 79 fr. 25; par contre, *Transvaal Goldfields,* lourde à 45 fr.; *Village Main Reef,* en reprise de 3 fr., à 216; *Wemmer,* 312 fr.

La *De Beers,* qui avait été ramenée à 700 fr., remonte à 707 fr.; *Dynamite du Transvaal,* 31 fr., en recul de 1 fr. 50; *Eerste Fabrieken Distillery,* 17 fr., contre 16.

La *Zambèze* est recherchée à 36 fr. Jusqu'à présent, cette Compagnie a montré avec quelle habileté elle a su mettre en valeur le territoire qui lui est concédé, et l'on sait que, sans négliger les grandes sources de bénéfices données par les grandes entreprises, telles que les exploitations aurifères, elle a cherché à s'assurer des bénéfices sérieux par les cultures agricoles. Parmi ces cultures, il faut citer celle des cocotiers. A l'heure présente, la Compagnie possède 15.200 cocotiers en production; 3.100 de 4 années, 58.200 de 2 années, 60.000 d'un an et 250.000 petites plantes en pépinières qui, actuellement, sont en transplantation, et qui doivent produire au moins 140.000 arbres. Elle compte poursuivre l'acquisition de toutes les plantations de cocotiers qui lui seront offertes dans de bonnes conditions, aussi bien que transplanter, de ses pépinières, les plantes nécessaires pour obtenir annuellement 200.000 cocotiers. Il y a là une source de revenus importants qui doivent toujours aller en progressant.

L'Administrateur-Gérant : GEORGES BOURGAREL.

Paris. — Imprimerie de la Presse, 16 rue du Croissant. — Simart.

SUPPLEMENT DE

L'ÉCONOMISTE EUROPÉEN

ABONNEMENTS
à partir du 1er de chaque mois
France & Algérie : Un an... 25 fr.
— — Six mois. 14 fr.
Étranger (U.-P.) : Un an..... 32 fr.
— — Six mois.. 18 fr.

Paraissant le Vendredi
Rédacteur en chef : Edmond THÉRY
PRIX DE CHAQUE NUMÉRO :
France : 0 fr. 50 ; Étranger : 0 fr. 60

INSERTIONS
Ligne anglaise de 5 centimètres
Annonces en 7 points 2.50
Réclames en 8 points .... 4 »
Ce tarif ne s'applique pas aux annonces et réclames d'émission.

Adresse télégraphique : Éconopéen-Paris   TÉLÉPHONE N° 246-61

N° 450 bis. — 18e volume. (8) ‖ BUREAUX : 11, RUE MONSIGNY, PARIS ‖ Vendredi 24 Août 1900.

QUESTIONS DU JOUR

COMPAGNIE DE MOZAMBIQUE

Les recettes de cette Compagnie, pour le mois de juillet dernier, se décomposent ainsi :

Recettes de transit, 9 contos ; recettes ordinaires, 33 contos.

Les recettes du mois de juillet 1899 ne s'étaient élevées qu'à 23 contos 962 milreis 015 reis, et elles comprenaient celles du transit pour lesquelles la Compagnie a cru devoir établir depuis un compte à part, en raison des rétrocessions auxquelles elles donnent lieu.

Au sujet des placers de la Manica, le *Manica Mining Journal* rappelle que dans le Muza on a trouvé des alluvions d'une très grande richesse. Les travaux pour l'exploitation ont été immédiatement commencés et sont conduits d'une manière très satisfaisante. Les sluices ont été placés à travers la gorge de la rivière Muza, ce qui facilite l'évacuation des vidanges.

Le gisement aurifère a une profondeur de 10 à 20 pieds et repose sur un fond d'ardoises talqueuses et argileuses presque verticales, et le sable payant est concentré sur une couche d'environ quatre pieds immédiatement sur le bed-rock, et recouvert par une couche de sable argileux et de gravier qui est cependant stérile ou très pauvre.

Sur les claims jusqu'à présent travaillés, les couches coupées pour arriver au bed-rock sont :

1. Sol rouge.
2. Argile rouge et sable.
3. Gravier et sable argileux.
4. Roches roulées.
5. Fond d'ardoises talqueuses.

Les roches roulées sont faciles à enlever et ne nécessitent pas l'emploi de treuils ; elles sont formées de diabase, quartz et schistes durs. L'or est trouvé en pépites détachées, mêlées avec le sable, mais il y a aussi de l'or fin. Le bed-rock est maintenant découvert sur une surface de 8 000 mètres carrés, et les essais déjà faits montrent qu'on peut tirer de 4 à 6 dwts par mètre cube sur le sluice box. Le prix de revient du travail est de 3 fr. 75 par mètre cube, toutes dépenses comprises.

Jusqu'ici, l'exploitation a été faite seulement sur une petite échelle, et doit être considérée comme un essai des gisements de l'or alluvionnaire de Manica, plutôt que comme un travail important et industriel ; mais des résultats obtenus il ressort que les placers du district de Manica sont d'une très grande richesse, insoupçonnée jusqu'ici, et qu'ils réservent d'importants profits à ceux qui les exploiteront.

LA GUERRE DANS L'AFRIQUE DU SUD

Le général De Wet a pu échapper à ceux qui le poursuivaient, et on commence à le considérer comme un héros de roman. Au début de la semaine, on a prétendu qu'il avait capturé 4.000 Anglais et 7 canons et sommé de se rendre le général Baden-Powel, le défenseur de Mafeking, fortement établi dans la position du Commando-Neck. La première de ces deux nouvelles était fausse. Quant à la seconde, voici comment l'explique le général Roberts : « De Wet voulait sans doute, dit le général en chef, savoir si Commando-Neck était occupé en force, car, dès qu'il eut vérifié le fait, il modifia sa route pour marcher plus au nord. » La dépêche ajoute : « Baden-Powel se maintient en contact avec lui. » Il y a lieu de remarquer que Baden-Powel, au lieu de répondre comme il l'aurait fait probablement à une sommation qui n'aurait été qu'une fanfaronnade non justifiée par les circonstances, a fait demander à quelles conditions De Wet accepterait la reddition des troupes anglaises. Cette réponse, il est vrai, peut être aussi une ironique bravade de celui que les Anglais dénomment « Wolf that never sleeps », c'est-à-dire : le loup qui ne dort jamais.

Quoiqu'il en soit, au moins d'après les dépêches reçues, De Wet a rejoint Delarey et les deux généraux ont été signalés à 20 milles de Pretoria. « Ils marchent, dit textuellement la dépêche, dans la direction du nord-est, au-dessus d'Heilbron. » Cette localité d'Heilbron ne doit pas, évidemment, être confondue avec la ville du même nom, située dans l'Etat libre d'Orange, à 30 milles au sud du Vaal et à 120 milles au sud de Pretoria. D'autre part, une dépêche de Pretoria au *Daily Mail* annonce que le général De Wet avait traversé les montagnes des Pyramides et avait campé à 15 milles au nord-ouest de Pretoria. Elle signale aussi un engagement dont on ne connaît pas le résultat, à 8 milles à l'est de Pretoria.

Cet engagement et ceux que l'on a signalés à Buffel's Hock, à Waterval, dans le massif de Magalesberg et sur la rivière Crocodile, à 20 milles de la capitale, indiquent que lord Roberts se trouve dans l'obligation de défendre les approches de son quartier général lui-même et de se donner de l'air, au centre de sa conquête, et dans la région qu'on devait croire depuis longtemps absolument soumise, après une occupation aussi prolongée. Ajoutons que l'intention de De Wet semble être évidemment de gagner la brousse ; on estime que la totalité des Boers, y compris la colonne du général Botha, veulent s'y concentrer également, et qu'ils évacueront Machadodorp et Lydenburg sans offrir une grande résistance. Bien que le sol de la brousse soit généralement très malsain en été, plusieurs districts, grâce à leur altitude, seront néanmoins très sains. En attendant, les généraux Louis Botha, Meyer, Shalk Burgher, Fourie et Tobias Smuts sont en ce moment à Machadodorp avec environ 8.000 Boers et la totalité de l'artillerie boer, y compris les gros canons.

Le War Office a commis, ces derniers jours, une erreur inexplicable. Il a, en effet, communiqué aux journaux une dépêche d'après laquelle le général Clery annonçait ceci : « Le capitaine Reynolds et 22 sous-officiers et soldats du 5e dragons de la garde ont été complètement surpris par environ 80 Boers près de Dornkop, le 14 août. » Mais, dans une nouvelle note, il a déclaré s'être trompé. C'est précisément le contraire qui est arrivé, et il faut lire la dépêche ainsi qu'il suit:

« Le capitaine Reynolds et 22 sous-officiers et soldats du 5e dragons de la garde, ont surpris complètement 80 Boers près de Dornkop, le 14 août. »...

Le fameux complot qui tendait au meurtre, à Pretoria, de tous les officiers anglais et à l'enlèvement de lord Roberts, vient d'avoir son épilogue. Un seul accusé, le lieutenant Cordua qui, du reste, n'est pas boer, a comparu devant le tribunal. Il ressort de ses déclarations qu'il aurait été encouragé ou poussé par un nommé Gano, agent de la police secrète anglaise. Son défenseur a fait ressortir qu'il n'y a pas complot alors que l'on est seul, mais le capitaine Duhan, qui faisait fonction de ministère public, a répliqué en disant que Cordua avait avoué lui-même avoir communiqué avec le général Botha, que cela suffisait à l'accusation et qu'elle n'avait pas besoin d'autres arguments. L'accusé a été reconnu coupable, mais le prononcé de la sentance a été différé jusqu'à ce que lord Roberts ait confirmé le verdict des chefs militaires.

La Commission chargée de faire une enquête sur les hôpitaux du Sud de l'Afrique est arrivée au Cap le 21 courant, et a décidé de commencer ses travaux immédiatement, afin de recueillir les dépositions de témoins qui devaient partir le lendemain pour l'Angleterre.

Lord Roberts a lancé une proclamation annulant toutes les précédentes et prescrivant les mesures les plus rigoureuses contre toutes les personnes qui auront violé le serment de neutralité ou qui, habitant des districts occupés par les Anglais, n'ont pas prêté le serment. Cette proclamation, qui n'exclut personne, est vivement commentée en Angleterre. Le *Morning Leader* l'appelle la « Guerre aux femmes et aux enfants », et il fait remarquer que si la plupart des généraux anglais semblent fiers de comparer lord Roberts à Alva et au général Weyler, il n'en est pas moins vrai que la politique du général Weyler, pour si barbare qu'elle fût, n'a pas eu grand succès à Cuba.

On se souviens que M. Chamberlain avait, il y a quelque temps, déclaré que l'on avait trouvé, à Blœmfontein et à Pretoria des lettres de membres du Parlement anglais qui n'avaient pas craint de correspondre avec les ennemis de la Grande-Bretagne. Or, M. Labouchère vient de publier dans son journal, la *Trust*, des lettres adressées par lui les 2 et 4 août 1899 à M. Montégut White, et dans lesquelles il lui demande de conseiller au président Krüger de concéder la franchise.

A ces deux lettres est jointe une lettre de M. Chamberlain à M. Labouchère, dans laquelle M. Chamberlain informe ce dernier que des copies de ces deux lettres sont en sa possession, et lui demandant s'il désire fournir des explications.

M. Labouchère accompagne la publication de ces lettres d'un long exposé dans lequel il déclare s'étonner des termes dont s'est servi M. Chamberlain à la Chambre en annonçant la découverte de lettres adressées à Pretoria par des membres du Parlement. M. Labouchère ajoute qu'il met ces lettres sous les yeux du public afin que celui-ci puisse les juger.

En écrivant comme il l'a fait à M. Montégut White, son but était d'amener le Gouvernement du Transvaal à faire des concessions raisonnables afin de gagner du temps et d'effacer la fausse impression créée par l'attitude de M. Chamberlain à l'égard du Transvaal. Si ses conseils avaient été suivis, ajoute M. Labouchère, la guerre n'aurait pas éclaté. « Je ne suis responsable de ce que j'ai pu dire ou écrire à M. Motégut White, dit-il au Ministre des Colonies, que devant la Chambre des Communes, dont je suis membre, devant mes électeurs qui m'y ont envoyé et devant la loi. Quant à vous, je ne vous dois aucune sorte d'explications. Je ne puis, par conséquent, attribuer votre lettre qu'à la singulière illusion où vous avez toujours été, soit comme ministre libéral, soit comme ministre conservateur, qu'on vous devait une explication dès lors qu'on vous désapprouvait et qu'on s'efforçait de vous empêcher d'amener quelques hostilités inutiles avec une puissance étrangère. »

Puis, prenant à son tour l'offensive, M. Labouchère somme, de son côté, le secrétaire d'Etat aux colonies d'avoir à publier : 1° toute la correspondance qu'il a échangée avant et pendant la guerre avec les gouverneurs du Natal et du Cap; 2° toute la correspondance qu'il a échangée avec M. Hawksley, l'avocat-conseil de la Chartered et se rapportant au raid de Jameson.

Les journeaux de Londres n'ont encore que fort peu commenté la publication de M. Labouchère et on annonce que les autres lettres trouvées à Blœmfontein et à Pretoria vont être aussi publiées. Les auteurs auraient demandé qu'il en fût fait ainsi immédiatement.

Les Rendements de la Rhodesia

Le rendement des Compagnies de Mines d'or de la Rhodesia, qui communiquent le montant de leur production à la Chambre des Mines de Bulawayo, s'est élevé pour le mois de juillet à 5.737 onces, soit une diminution de 448 onces sur le mois de juin, et une diminution de 294 onces sur le mois correspondant de 1899.

Voici le rendement mensuel de ces Compagnies depuis le mois d'août 1898 :

	1898		1899		1900	
	Onces	dwts	Onces	dwts	Onces	dwts
Janvier	»	»	6.371	15	5.242	7
Février	»	»	6.424	18	6.233	15
Mars	»	»	6.614	2	6.286	16
Avril	»	»	5.755	1	5.456	0
Mai	»	»	4.939	13	6.554	12
Juin	»	»	6.104	18	6.185	»
Juillet	»	»	6.031	7	5.737	»
Août	»	»	3.177	2	»	»
Septembre	2.346	10	5.653	7	»	»
Octobre	3.913	0	4.276	8	»	»
Novembre	5.567	13	4.670	0	»	
Décembre	6.259	19	5.289	2	»	»
	18.085	2	65.303	13	41.693	10

Ci-dessous la production détaillée par mine, comparée à celle des trois mois précédents :

Mines	Avril	Mai	Juin	Juillet
		(En onces)		
Antenior	656	605	410	527
Criterion	»	»	»	»
Consol. Bellingwe	»	226	»	»
Geelong	925	931	691	878
Lomagunda Dev.	313	323	»	329
Ayshire (Essais)	»	635	»	»
Premier Tati Monarch Reef	354	405	362	311
Selukwe	3.0.0	3.217	3.408	3.094
West Nicholson	510	532	522	519
Total officiel	5.456	6.554	6.185	5.737

Nous indiquons le total officiel, mais nous devons faire remarquer qu'il ne concorde pas avec les chiffres inscrits pour les mines, la Chambre des Mines manquant encore de renseignements pour plusieurs d'entre elles.

MASHONALAND AGENCY

L'assemblée générale annuelle des actionnaires de la *Mashonaland Agency Limited*, s'est tenue le mercredi 8 août, à Londres, sous la présidence de M. P. Tarbutt, président de la Compagnie.

M. H. G. Sidgreaves, secrétaire de la Compagnie, ayant lu l'avis de convocation, le Président a pris la parole en ces termes :

La *Mashonaland Agency* a achevé cette année l'absorption de la *Mashonaland Central Company*, et les propriétés de cette Compagnie ont été transférées. Les principales acquisitions que nous avons faites par cette opération consistent en une grande part (100.000 actions) de la *Beatrice Company*, que tous les actionnaires connaissent comme une mine pleine de promesses, ainsi que des intérêts dans la *Quagga Mine*, qui est une des mines formant le faisceau de la *Grand Manica Development Company* à laquelle je vais revenir tout à l'heure et dont les développements s'effectuent en ce moment de la façon la plus satisfaisante. M. Wrey vous donnera tous les détails; mais je puis vous dire dès maintenant que les développements ont mis à jour 330 pieds le long de la ligne du reef sur une épaisseur de 4 pieds, reef qui donne une once à la tonne. M. Wrey pourra vous donner des détails sur l'exploitation des Compagnies subsidiaires plus complets que ceux que je pourrais vous donner moi-même. Le plan qui dont il a été question à plusieurs reprises relativement à la *District Development Company* a eu pour première conséquence la formation de la *Grand Manica Development Company*, laquelle est une combinaison entre nous et la *Willoughby Company* pour exploiter certains claims dans le district de Manica.

Jusqu'à ce jour les résultats ont été, comme je vous l'ai dit, des plus satisfaisants; aussi notre idée a-t-elle été trouvée bonne par d'autres Compagnies qui l'ont appliquée, de sorte qu'on a obtenu déjà des résultats très substantiels. Comme je crois vous l'avoir expliqué à notre dernière assemblée générale, l'objet principal de cette combinaison est le suivant : la plupart des Compagnies en Rhodésia possèdent des blocs de claims disséminés çà et là dans les différentes parties du pays. La situation est exactement la même que si vous possédiez quelques claims en Espagne, d'autres en Italie, d'autres dans le nord de l'Ecosse et d'autres aux Etats-Unis; si vous aviez à mettre un directeur à la tête de ces différentes propriétés, il aurait à passer la plupart de son temps en chemin de fer ou en bateau. Il en est de même en Rhodésia : les distances sont, il est vrai, plus courtes, mais les moyens de communication sont beaucoup moins grands, et la majeure partie du temps des directeurs, qui coûte très cher aux Compagnies, se passe dans les wagons du chemin de fer du Cap ou dans les coachs. Notre idée a été la suivante : si ces différentes Compagnies, qui possèdent des claims çà et là arrivaient à une entente en vue de grouper un certain nombre de blocs de claims dans un même district et s'intéressaient dans une Compagnie filiale au prorata des blocs possédés, le directeur qui serait désigné pour en diriger l'exploitation, pourrait consacrer tout son temps à ces blocs et, par ce moyen, il éviterait toute perte de temps et aurait une connaissance plus approfondie de la formation géologique, des failles et accidents de terrain qui se rencontrent dans tous les districts miniers. Nous avons donc formé un contrat avec trois Compagnies: la *United Excelsior Mines, Limited*, la *Mashonaland Consolidated Development Company*, et la *Umnita Development Company*. Naturellement, ces contrats ne peuvent être uniformes, en raison des différentes circonstances qui leur donnent naissance; mais la teneur générale est au fond la même : nous prenons une entreprise en mains à une certaine date et nous la développons à nos frais, lorsque le terrain nous paraît devoir répondre à notre attente.

Aussitôt que nous avons dépensé une somme de 5.000 liv. st., nous avons le droit, mais non l'obligation, de réclamer 5.000 des actions de réserve de ces différentes Compagnies, et nous les recevons au pair; en sorte que, si nos développements font monter la valeur des actions de ces Compagnies, nous réalisons un bénéfice en levant nos actions au pair et, si nous le désirons, nous pouvons même réaliser des profits en les vendant. Si nous n'exerçons pas ce droit d'option, nous continuons nos développements jusqu'à ce que les propriétés soient en état de garantir une émission. Lorsqu'une Compagnie est ainsi lancée, nous sommes les premiers à nous rembourser de nos dépenses et la Compagnie avec laquelle nous avons passé un contrat se rembourse également de toutes les dépenses de développement auxquelles elle a fait face jusqu'à cette époque et, de plus, dans la suite, nous avons droit à la moitié des profits.

Les différentes Compagnies, dont il a été question jusqu'ici, ont ainsi été choisies par notre directeur, M. Wrey, comme étant des Compagnies possédant des claims, qui sont sorties de la période de prospection, et auxquelles des développements un peu plus considérables permettraient plus que probablement de se rendre compte de la valeur de ces claims et de constituer une Compagnie. Dans deux cas, celui de l'*United Excelsior* et celui de l'*Umniati Development*, nous avons acquis le droit d'entreprendre le développement des claims appartenant à ces Compagnies; mais dans le cas de la *Mashonaland Consolidated Company*, nous possédons un grand nombre de claims, que nous avons choisis sur le conseil de M. Wrey, comme pouvant être joints à ceux exploités par nous pour les deux autres Compagnies. Comme vous le voyez, c'est là une grande entreprise, qui nécessitera une grosse somme d'argent. Mais nous avons besoin d'être, lorsque l'argent aura été dépensé et nous aura permis d'obtenir des résultats satisfaisants, en état de n'avoir pas besoin de nous adresser au public pour souscrire le capital de premier établissement des Compagnies que nous avons l'espérance de flotter. Nous avons donc formé une Compagnie que nous nous proposons de baptiser la *New Rhodesia District Development Company*. La *Mashonaland Agency* détiendra approximativement la moitié du capital-actions de cette Compagnie. L'autre moitié a été souscrite par les meilleures et les plus solides Compagnies qui ont des intérêts dans le Sud de l'Afrique en Rhodesia. Lorsque nous serons arrivés au moment de former un capital de premier établissement et qu'il nous faudra 50.000 liv. st. pour mettre une de ces sous-Compagnies en état d'exploiter, nous pourrons faire cette somme entre nous sans nous adresser au public et sans renoncer à une partie de nos bénéfices.

Cette politique a eu un autre résultat très heureux : elle a établi des liens d'amitié entre les différents groupes qui ont des intérêts dans la Rhodesia et qui, jusqu'alors, se voyaient d'un mauvais œil; j'espère que cette amitié favorisera le développement du pays.

L'affaire la plus importante après celle-ci, que nous avons faite durant l'année, a été la modification du plan arrêté pour le développement de notre houillère de *Wankie*. Vous vous rappelez que la concession de la houillère de *Wankie* s'étendait au début à 400 milles carrés, situés au nord de Bulawayo à environ 160 milles de cette ville. La dernière fois que je vous en ai parlé, nous étions arrivés à un arrangement avec la *Chartered Company* et la *Rhodesia Railway Company*, arrangement par lequel il était convenu qu'une grande Compagnie serait formée en vue d'exploiter le chemin de fer et la houillère. Or, depuis cette époque, les choses ont changé, et je crois que l'on peut dire qu'il a été démontré qu'aucun charbon n'est, à une distance raisonnable de Bulawayo, aussi bon et aussi facile à obtenir que notre charbon de *Wankie*. Nous avons donc été à même de passer un contrat beaucoup plus avantageux que celui que nous avions en vue à l'origine. Ce contrat, qui devra être ratifié par le rapport qui vous sera adressé par nos ingénieurs actuellement sur les lieux, contient les clauses suivantes :

La *Chartered Company* et la *Rhodesia Railway Company* construiront une ligne de chemin de fer qui reliera Bulawayo à nos houillères de *Wankie* et feront tous les frais de cette construction. Nous leur donnerons, en échange, la moitié de nos intérêts dans ces houillères. La *Chartered* nous accorde le droit de prendre une autre houillère de 200 milles carrés dans le voisinage de la première. En même temps, nous obtenons un tarif fixe pour le transport de notre charbon et des conditions très basses pour le transport du charbon au sud de Bulawayo. De cette sorte, nous espérons, non seulement fournir le réseau de chemins de fer, mais encore les mines de Kimberley.

Je pense que cet arrangement vous paraîtra beaucoup plus satisfaisant que celui dont il avait été question; en effet, la construction d'un chemin de fer sur une distance de 160 milles nous aurait coûté environ 4.000 liv. st. par mille et si notre houillère avait été absorbée par une grosse Compagnie possédant le chemin de fer et la houillère, notre intérêt comme propriétaire de la houillère se serait trouvé réduit à une faible quotité.

Je pense n'avoir plus d'autres remarques à vous faire sur le rapport du Conseil d'administration. D'une façon générale, je vous dirai que, dans l'état actuel des choses, toutes les Compagnies de développement verraient s'élever leurs cours sur les Marchés, si elles donnaient quelques dividendes. Le pays n'est pas encore suffisamment développé pour qu'il lui soit permis de distribuer de gros dividendes sur la production de l'or. J'espère cependant, en raison des développements obtenus jusqu'ici, que l'ère des dividendes n'est pas très éloignée de nous, mais, naturellement nous avons été terriblement handicapés par la guerre, la peste bovine et les troubles dans le sud de l'Afrique. Lorsque la paix sera rétablie, je pense qu'il ne faudra que quelques années à une Compagnie telle que celle-ci pour devenir indépendante des Marchés et être en état de distribuer des dividendes, grâce à la production de ses propriétés.

J'ai l'honneur de vous proposer maintenant l'adoption du rapport et des comptes au 31 décembre 1899.

M. L. Hoskins appuie la proposition, qui est votée à l'unanimité. Il invite ensuite M. Wrey, directeur pour la Rhodesia, à prendre la parole :

En ce qui concerne ce que nous pouvons appeler l'actif réel de la *Mashonaland Agency*, notamment nos bâtiments e

nos stands, les immeubles de la Compagnie sont très beaux et rapportent de très bons intérêts; c'est indubitablement la beauté de ce bâtiment qui lui a valu de devenir le centre des groupes financiers les plus importants représentés en Rhodésie. Les *Agency Chambers*, ou *Chambre de la Mashonaland Agency*, sont devenues le centre financier de Bulawayo. Or, j'ai de grandes espérances sur l'avenir de cette ville. Elle sera indubitablement un jour le centre des chemins de fer de quatre districts dont un lui viendra du sud de Cape-Town à Bulawayo, le second ira de Bulawayo à Salisbury et de là à Beira, le troisième partira de Bulawayo dans la direction Sud pour les champs d'or de la Rhodesia méridionale et, de là, continuera très probablement jusqu'à Johannesburg et la baie de Delagoa : ce troisième est déjà commencé; enfin, le quatrième, dont le Président vous a parlé comme devant être bâti pour desservir nos houillères de *Wankie*, au nord de Bulawayo, continuera en toutes probabilités au delà de la rivière Zambèze, traversera le Barotsiland et les territoires septentrionaux de la *Chartered*, puis plus au Nord jusqu'au Caire. Dans ces conditions, Bulawayo a un grand avenir; elle deviendra, en outre, le siège de toutes les Compagnies en rapport avec la Rhodesia et, par conséquent, tous les terrains et bâtiments y augmenteront de valeur.

En ce qui regarde Salisbury, j'ai été très heureux de voir les grands progrès que cette ville a faits depuis deux ans. Les bâtiments y sont bien plus solides et on ne peut être que frappé du fait que Salisbury, située comme elle est, presque au centre des principaux champs d'or et ceintures d'or de la province de Mashonaland, a indubitablement un rôle très important à jouer comme distributeur de machines et de marchandises à tous ses centres. Si l'on considère, en outre, que le *Mashonaland Railway* a déjà pu doubler les dimensions de sa ligne, c'est-à dire a pu porter la largeur de ses voies de 2 pieds à 3 pieds 6 pouces et peut transporter maintenant les machines et marchandises nécessaires à l'industrie, il est évident que Salisbury est également appelé à un grand avenir, grâce à ce chemin de fer qui se trouve maintenant en état d'aider au développement de la Rhodésie.

Notre Compagnie filiale, la *Nelly and Pioneer*, a développé, jusqu'à présent, 10.000 tonnes de minerai qui, sur une épaisseur moyenne de 3 pieds de filons, rendront, d'après les essais, de 10 à 12 dwts sur les plaques.

La *Dobie Mine*, qui est la mine la plus avancée appartenant à la *Bellingwe Company* a déjà broyé, à titre d'essai, près de 1.200 tonnes de minerai et a rendu sur les plaques 14 dwts.

Ces résultats sont très satisfaisants, vous en conviendrez.

D'autres Compagnies, qui ont fait usage de notre batterie d'essai, se sont montrées très satisfaites des résultats obtenus par elles. J'en conclus que la *Consolidated Bellingwe* est une entreprise d'avenir.

Nous avons reçu de la *British South Africa* l'assurance qu'une ville serait fondée dès que les mines de ce district se seront suffisamment développées et que le territoire de cette ville s'étendrait sur nos terrains. Cette considération permet d'escompter que ces terrains de fermes acquerront une grande valeur.

Quant aux propriétés de la *Saby Company*, jusqu'à ce jour elles n'ont développé qu'un de leurs reefs jusqu'à une profondeur d'environ 100 pieds et sur une longueur d'un peu plus de 1.000 pieds. Le résultat des essais pratiqués sur ces développements peut être considéré comme très satisfaisant, car on a constaté une teneur de 21 dwts dans un reef d'une épaisseur d'un peu plus de 4 pieds.

Nous avons également des intérêts dans la *Moonie Creek Development Company*, laquelle est située dans les collines de Selukwe. Les Administrateurs de la *Mashonaland Agency* ont autorisé la dépense nécessitée par la continuation des développements et la prospection d'une autre partie de la propriété, dans laquelle j'ai tout lieu de penser que l'on découvrira le Moonie Reef; dans ce cas, qui se produira je l'espère, la *Moonie Creek* pourra ériger une batterie de 10 à 20 pilons.

Actuellement, la *Béatrice* (*Rhodesia Company*) est exploitée très activement, et nous espérons être en état d'ériger avant la fin de l'année une batterie de 10 pilons, qui est déjà sur les lieux actuellement, et qu'on est en train d'installer Sans la guerre dans le sud de l'Afrique, qui a causé l'accaparement du chemin de fer de Beira pour les forces du général Carrington, la batterie tout entière serait rendue, à l'heure actuelle, sur les lieux. J'espérais que nous aurions commencé le broyage le mois prochain ; mais, malheureusement, tous ces projets ont été empêchés par le transport des troupes. Différentes parties de la machinerie ont été laissées de côté pour faire de la place aux troupes, et on a eu beaucoup de difficultés à les réunir pour les charger et les envoyer à la mine. Le résultat du développement a démontré que, sur une distance de plus de 1.000 pieds dans le sens de l'inclinaison du reef, c'est-à-dire de la surface jusqu'aux niveaux les plus profonds atteints jusqu'à ce jour (242 pieds), niveaux auxquels on a percé de profondes galeries, la teneur moyenne a été de 17 dwts 82, sur une épaisseur de 3 pouces. Il y a plus de 20.000 tonnes de développées, qui pourront alimenter la batterie de 10 pilons, et il ne sera pas nécessaire de l'arrêter une fois qu'elle aura été mise en marche Cependant, comme vous le savez tous, une batterie de 10 pilons est une machine coûteuse et j'ai l'espoir d'augmenter l'effectif du broyage, de le porter, par exemple, à 20 pilons, pour nous permettre d'exploiter plus économiquement et d'obtenir des résultats meilleurs.

Quant à notre houillère de *Wankie*, M. Harvey dit dans son rapport, que nous possédons plus de 1 milliard et demi de tonnes de charbon. C'est assurément un gros stock et il n'est pas possible de ne pas en retirer de gros profits.

Un actionnaire demande ce qu'il faut penser de la main-d'œuvre indigène. M. H. Wilson Fox lui répond que cette question est à l'étude et que M. Rhodes a déclaré dernièrement qu'il serait sans doute nécessaire de faire venir des Asiatiques. Il croit que les deux Chambres des Mines et de Commerce de Salisbury et de Bulawayo approuveraient cette mesure. Il s'est tenu des meetings dans lesquels des gens ont protesté contre l'importation des Asiatiques, mais l'orateur ne croit pas qu'ils représentent l'opinion de la communauté minière. La *Chartered* a fait une loi à ce sujet basée sur les lois en usage dans les pays qui reçoivent la main-d'œuvre de l'Asie, cette loi a été envoyée à l'approbation du Haut Commissaire à Cape-Town. L'orateur pense que les maisons qui se sont engagées à importer de la main-d'œuvre asiatique sont en mesure de combler les vides d'ici deux mois. Il sait qu'il est également question d'une mesure basée sur le principe du Glen-Grey Act pour la taxation des indigènes. Ces différentes propositions vont être envoyées au Colonial Office et être introduites, après leur approbation, au Conseil législatif de la Rhodésia du Sud.

MM. H. L. Stokes, L. Hoskyns et Williams Rhodes, administrateurs sortants, ont été réélus ; de même, MM. Fuller, Wise et Fischer commissaires des comptes. Puis l'ordre du jour étant épuisé, l'assemblée a été dissoute.

Princess Estate and Gold Mining Company, Ld

Les administrateurs de cette Compagnie viennent d'adresser aux actionnaires un rapport pour les seize mois qui ont pris fin le 31 décembre 1899.

A la dernière assemblée générale des actionnaires, il avait été décidé qu'à l'avenir, l'exercice financier prendrait fin le 31 décembre de chaque année, au lieu du 31 août; mais, en raison des hostilités entre la Grande-Bretagne et la République sud-africaine, il n'a pas été possible de convoquer l'assemblée générale ordinaire des actionnaires pour approuver les rapports et les comptes embrassant la période de seize mois qui a pris fin le 31 décembre 1899.

Néanmoins, les administrateurs ont décidé de présenter à leurs associés un rapport qui résume en quelques lignes les opérations de la Compagnie depuis le 31 août 1898, afin de fournir aux intéressés le plus de renseignements possible sur l'état actuel de la propriété, ainsi que sur la situation financière de la Compagnie au 31 décembre dernier.

Dans les circonstances présentes, il a été impossible au Conseil de soumettre des chiffres approuvés par les commissaires des comptes; mais, aussitôt que le siège social aura été rétabli à Johannesburg et que l'on possédera des détails plus complets, on dressera un bilan et un compte des profits et pertes, comme d'habitude.

La guerre a été déclarée le 11 octobre dernier et les travaux ont été suspendus le 10 octobre. Les pompes ont cependant été maintenues en activité depuis cette date, et la mine a été préservée de l'envahissement des eaux.

M. H. B. White a donné, le 30 juin dernier, sa démission de directeur général, et M. Q. Treloar a été appelé à lui succéder. Ce dernier est encore dans la propriété et surveille la mine, les usines, et toute la

propriété. Les dernières nouvelles reçues de lui annonçaient que la machinerie et tout le matériel d'équipement étaient en bon état.

Le district du Witwatersrand tout entier est confié à la surveillance d'une force de police spéciale, composée de sujets non britanniques, et constituée au commencement d'octobre. Elle a été d'une grande utilité pour la protection de la propriété.

Conformément aux résolutions adoptées par les représentants des principales Compagnies minières, le personnel dirigeant de la Compagnie a reçu, lors de la fermeture de la mine, un mois d'appointements d'avance et a droit au paiement d'un demi-salaire de quatre mois à son retour à la mine. Pour ceux dont les services ont été jugés indispensables, cette période a été prolongée. Les autres employés de la mine qui sont restés à leur poste jusqu'à la cessation des travaux, ont reçu un bonus de 25 liv. st. par tête.

Antérieurement à la déclaration de guerre, les titres de propriété de la Compagnie, ainsi que les principaux livres ont été emportés à Cape Town, où le service du secrétariat a continué de fonctionner depuis.

Avis a été reçu de Johannesburg que toutes les licences de claims ont été payées jusqu'au 30 juin 1900.

Les sommes dues au Gouvernement du fait de la taxe de 10 shillings par morgen sur le mynpacht nord ont été aussi acquittées à la date du 15 octobre 1900. Quant à la taxe sur le mynpacht du sud, une demande a été adressée au Gouvernement avant le commencement des hostilités pour une réduction de la taxe de 2 1/2 0/0 sur leur produit, et la conversion de cette taxe en celle de 10 shillings par morgen et par an. Cette affaire est encore en litige.

Le 11 octobre, une certaine quantité d'or brut, évaluée à 4.206 liv. st. 17 sh. 8 d. a été réquisitionnée par le Gouvernement de la République Sud-Africaine chez les banquiers de la Compagnie à Johannesburg. Cet or était assuré contre les pertes; mais, jusqu'ici, la Compagnie a décliné toutes responsabilités. Tous les efforts seront faits en vue de protéger, en la circonstance, les intérêts des actionnaires.

Un emprunt en obligations de 60.000 liv. st., portant intérêt de 6 0/0 par an, a été autorisé par l'assemblée générale extraordinaire des actionnaires tenue le 6 avril 1899. Les obligataires ont le droit d'échanger leurs obligations contre des actions de la Compagnie entièrement libérées dans la période qui s'écoulera du 1er juin 1899 au 31 mai 1901, au prix de 3 liv. st. par action. Les obligations ont été toutes émises au pair et sont remboursables en douze tirages, dont le premier aura lieu en juillet 1901, le second en janvier 1902 et tous les ans au commencement de l'année. La prime de rachat est de 8 0/0.

A la même assemblée, les administrateurs avaient reçu des actionnaires le pouvoir d'augmenter le capital de la Compagnie de 165.000 liv. st. à 200.000 liv. st. et de disposer des actions qui n'auraient pas été utilisées dans la conversion des obligations chaque fois que l'occasion leur paraîtrait favorable. Comme les obligations n'ont pas été converties en actions, le capital nominal et émis de la Compagnie reste donc, comme auparavant, de 165.000 liv. st.

L'état des dépenses d'exploitation et des revenus embrasse la période écoulée du 1er septembre 1898 au 10 octobre 1899, date à laquelle les travaux ont été suspendus dans la mine. Il faut remarquer que le coût par tonne est inférieur à celui de l'année précédente; la valeur par tonne a aussi baissé légèrement. Les incertitudes politiques du commencement de l'année, qui ont malheureusement dégénéré en l'état de guerre actuelle, ont eu leur répercussion sur la fourniture de la main-d'œuvre indigène, et la Direction de la Compagnie a eu les plus grandes difficultés à se procurer un contingent d'ouvriers suffisant, même à grands frais. En conséquence, il a fallu employer les perforatrices mécaniques dans les chantiers d'abatage, ce qui a donné un pourcentage assez fort de roche pulvérisée, qui a été envoyé au moulin sans avoir pu être préalablement trié. Il en est résulté une réduction considérable dans la teneur du minerai broyé et, en même temps, une augmentation dans les frais d'exploitation par tonne.

Les développements sont bien en avance sur la batterie, bien qu'on ait rencontré plusieurs zones de minerai pauvre qui ont nécessité une somme considérable de travail infructueux. Tous les arrangements nécessaires ont été pris en vue d'éviter des délais inutiles dans la reprise des travaux après la cessation des hostilités.

(*A suivre*).

LES MINES D'OR AUSTRALIENNES

La Production de l'Australie occidentale. — L'agent général de l'Australie occidentale à Londres a reçu de son Gouvernement un télégramme l'informant que le rendement total de toutes les Compagnies de Mines d'or de la colonie s'établit ainsi pour le mois de juillet : Quantité de minerai traité, 110.215 tonnes; contenance 123.958 onces, soit une moyenne de 1 once 2 dwts 2 gr. à la tonne.

Les Evaluations des Mines de l'Australie occidentale. — Dans notre numéro du 10 courant, nous avons publié un résumé d'une correspondance de l'*Australian Trading World* sur les mines de l'Australie occidentale. A son tour, le *Statist*, de Londres, commente le mouvement de baisse qui s'est produit sur les actions de quelques-unes de ces entreprises à la suite du scandale de l'*Associated*, de la diminution dans la production de quelques mines, et des doutes que l'on a conçus un moment sur la situation de la *Lake Views*. D'après le tableau que notre confrère a dressé, il ressort que les prix des mines de Kalgoorlie sont maintenant à 22.3 pour cent plus bas que ceux pratiqués en mars. Voici ce tableau que nous sommes dans l'obligation de ne donner qu'en abrégé. Toutes les actions sont des actions de 1 liv. st., sauf dans les cas où une indication spéciale est fournie :

Compagnies	Capital émis	Valeur sur le Marché aux cours de compensation du 26 mars 1900	Valeur sur le Marché aux cours de compensation du 14 août 1900
—	—	—	—
Kalgorlie :	(En livres sterling)		
Associated	500 000	2.562.500	1.531.250
Brownhill Extended	80.000	250.000	150 000
Central and West Boulder	250.000	312.500	218.750
Chaffers (4 sh.)	92.135	465.006	247.712
Golden Horseshoe (5 liv.)	1500.000	4.237.500	3.600.000
Golden Link Consol	347.183	906.139	781.162
Great Boulder Prop. (2 sh.)	175.000	2.865.625	2.843.750
Great Bould. M. R. (10 sh.)	130.000	390.000	357.500
Great Boulder Persev	175.000	1.946.875	2.034.375
Hannan's Brownhill	143.000	1.385.312	1.206.563
Hannan's Oroya	189.820	510.141	237.275
Hannan's Star	184.500	266.250	184.500
Ivanhœ Gold (5 liv.)	1000.000	2.675.000	1.925.000
Ivanhœ South Extended	100.000	325.000	237.500
Kalgurli	120.000	930.000	720.000
Lake Views Consols	250.000	3.375.000	2.953.125
North Boulder (10 sh.)	110.000	12[illegible].750	41.250
North Kalgurli	125.000	156.250	70.312
South Kalgurli	120.000	630.000	540.000
		24.312.848	19.880.024
Dépréciation			4 432.824
Diverses :			
Burbanks Birthday	180.000	315.000	236.250
East Murchison United	150.000	300.000	234.375
Lady Shenton	160.000	200.000	170.000
Peak Hill	250.000	1.187.500	1.031.250
Sons of Gwalia	300.000	1.650.000	1.312.500
White Feather M. R.	160.000	180.000	160.000
		3.832.500	3.144.375
Dépréciation			688.125

Il ne reste plus qu'à rapprocher ces chiffres. Et,

comme notre confrère a dressé aussi un état sur les plus hauts cours faits en 1899, la comparaison est encore plus intéressante :

Evaluation aux cours du marché	Mines de Kalgoorlie	Diverses
	(En livres sterlin)	
Aux plus hauts cours de 1899...	41.161.795	5 653.125
Au 26 mars 1900	24.312.848	3.832.500
Au 14 août 1900	19.880.024	3.144.375
Baisse en %		
Au 26 mars 1900 sur 1899	40.9	32.9
Au 14 août 1900 sur 1899	51.7	44.3
Au 14 août sur le 26 mars	22.3	21.2

Il faut prendre en considération que la baisse qui a atteint l'*Associated* entre son plus haut cours de 1899, 13 13/16, et celui du 14 août, représente, à elle seule, un quart environ de la dépréciation totale.

L'Industrie aurifère dans l'Australie méridionale. — Il ne semble pas qu'avec les moyens employés actuellement, l'industrie aurifère soit en état de progresser dans l'Australie méridionale. Ce qu'on y fait est simplement ridicule et n'aboutit qu'à un gaspillage d'argent. Les syndicats qui s'y forment ont des capitaux tellement minimes qu'ils constituent, pour la colonie, une réelle mortification. Si l'on prend en considération l'étendue énorme de terrains miniers que récèle le pays, il faut qu'il existe de bonnes raisons pour que, au cours des vingt dernières années, on n'ait pas abouti à d'excellents résultats. Ordinairement, le capital d'un syndicat quelconque se monte à environ 100 ou 200 livres sterling, et le directeur de la mine a un traitement fixe de 3 livres sterling par semaine. Or, le mineur, pas plus que celui qui s'intéresse à l'entreprise, ne peut espérer obtenir des profits avec de tels arrangements. Il conviendrait plutôt d'accorder, à des conditions raisonnables, des concessions de terrains à des personnes entreprenantes qui construiraient leurs propres lignes de chemins de fer, comme cela a eu lieu pour la ligne de Chillagoe. Naturellement, si une Société sérieuse arrivait à voir ses fonds épuisés, il faudrait que le Gouvernement fût à même de l'aider pour la construction de la voie ferrée qui irait jusqu'à la mine. A noter que le trafic de la mine de Mount Gunson, ainsi que du district, s'annonce comme devant être important, et comme devant procurer de notables profits, aussi bien à la mine qu'à la colonie. Toutes les dépenses faites ont grande chance d'être recouvrées.

Notes minières d'Australie

Talisman Consolidated. Dépêche d'Auckland donnant le rendement du mois de juillet : « Il a été broyé 910 tonnes de minerai qui ont produit 2.300 liv. st. »

Peabody and Berkshire. Il a été broyé 27 tonnes qui ont produit 2 onces 3/4 d'or par tonne. Valeur du rendement, 300 livres sterling.

Fields Find. Un cablogramme de Perth annonce le broyage de 1.181 tonnes de minerai qui ont produit 726 onces d'or.

Fraser South Extended. Le Directeur de la mine câble qu'un broyage de 500 tonnes de minerai a donné 234 onces d'or.

Rogers Golden Gate. Un cablogramme annonce que durant la dernière quinzaine, il a été broyé 217 tonnes de minerai qui ont produit 238 onces d'or.

Victoria (Charters Towers). Un cablogramme annonce le broyage de 175 tonnes de minerai qui ont produit 232 onces d'or.

Hannan's Oroya. Le Directeur télégraphie : « Le trou de sonde a traversé, à la profondeur de 400 pieds, une couche minéralisée d'une épaisseur de 3 pieds. Les analyses ont donné une teneur de 15 dwts 1/2 à la tonne ; une autre veine, au niveau de 423 pieds, a 2 pouces d'épaisseur et porte 7 dwts 1/2 d'or à la tonne. »

Hope's Hill. Durant la quinzaine qui a pris fin le 2 août, la batterie a marché pendant 280 heures, broyant 1.500 tonnes de minerai qui ont produit 233 onces d'or d'une valeur de 850 liv. st. L'analyse des tailings a donné 4 dwts 1/2 à la tonne.

East Murchison United. La batterie a broyé, en juillet dernier, 1.560 tonnes de minerai qui ont produit 1.255 onces d'or ; l'usine à cyanuration a traité 3.371 tonnes de résidus qui ont donné 1.369 onces d'or. Le rendement total s'élève à 5.624 onces. Les dépenses totales ont atteint 6.666 liv. st. et les recettes 8.646 liv, st. En juin dernier, le rendement avait été de 1.988 onces pour 1.366 tonnes de minerai.

Sons of Gwalia. Rendement du mois de juillet : La batterie a broyé 4.650 tonnes de minerai qui ont produit 3.503 onces d'une valeur de 13.545 liv. st. L'usine à cyanuration a traité 3.450 tonnes de résidus qui ont donné 1.350 onces d'une valeur de 4.804 liv. st.; il a été obtenu, en outre, 565 tonnes du traitement de 408 tonnes de concentrés. La production totale s'élève à 5.418 tonnes d'une valeur de 20.333 liv. st. Le rendement de juin avait été de 5.193 onces, d'une valeur de 19.377 liv. st.

Bellevue Consolidated. Cette Compagnie annonce qu'elle a broyé, en juillet dernier, 780 tonnes de minerai qui ont produit 649 onces d'or. L'analyse des résidus a accusé une teneur de 5 dwts à la tonne.

Mount Ida Consols. Le Directeur télégraphie que durant juillet, il a été broyé 145 tonnes de minerai qui ont produit 225 onces d'or.

Australia United. Cette Compagnie a broyé, en juillet dernier, 405 tonnes de minerai, qui ont produit 464 onces d'or.

Robinson (Australie occidentale). Une dépêche du Directeur, datée de Kanowna, 16 août, mentionne que depuis le 31 juillet, il a été broyé 265 tonnes, qui ont produit 198 onces d'or.

Windsor Consolidated. Dépêche reçue du Directeur, le 16 août : « Toute la machinerie est maintenant sur la mine. Le moulin de 10 pilons commencera à fonctionner d'ici trente jours.

Cosmopolitan Proprietary. Dépêche de la mine : « Le puits principal a atteint la profondeur de 360 pieds ; l'épaisseur du reef est de 7 pieds. Le minerai, à l'essai, donne une teneur moyenne de 2 onces 15 1/2 dwts par tonne. »

Red Hill Gold Syndicate. Le moulin travaille vingt-quatre heures par jour. L'évaluation du nouveau filon avait été exagérée, mais il donnera quand même des résultats « payants ».

Salmon Gold Syndicate of Tasmania. Dépêche du Directeur de la mine : Le moulin a travaillé quatre cent soixante-huit heures (dix neuf jours, douze heures) ; il a broyé 302 tonnes, qui ont donné, à la fonte, 372 onces d'or. Le bureau de Londres de la Compagnie fait remarquer que ce rendement s'établit sur la base de 1 once 4 dwts à la tonne, et les actionnaires ne doivent pas oublier que le moulin de 10 pilons qui a été élevé est très peu coûteux. Les Directeurs ont demandé, par dépêche, quelle teneur les tailings accusaient à l'essai. L'or du district de Mathinna rend, à peu près, 4 livres sterling par once.

Hannan's Gold Estates. Dépêche reçue du Directeur de Kalgoorlie : « Au sujet du broyage de juillet, il y a à faire remarquer que les tailings ont donné, à l'essai, une moyenne de 13 dwts à la tonne. Le minerai prélevé sur le filon sulfuré donne, à l'essai, 6 onces 10 dwts à la tonne.

Hauraki. Il a été broyé, pendant les quatre dernières semaines, 108 tonnes, qui ont produit 304 onces d'or, d'une valeur approximative de 925 liv. st.

REVUE DE LA PRESSE ANGLAISE

DE LA SEMAINE

Un joli programme. — Sous ce titre, le *South Africa*, de Londres, publie une note disant que dans les milieux bien informés de Berlin, ont prétend que le montant total des fonds déposés en Europe par le Gouvernement du Transvaal, s'élève à 7.500.000 liv. st. M. van Bœschoeten, le fondé de pouvoirs de M. le Dr Leyds, est en route, venant du Transvaal, avec de nouveaux fonds. Il va s'embarquer, avec M. Eloff, le secrétaire du président Krüger, à bord du *Kœnig*, qui va quitter Lourenço-Marques.

La mission que M. van Bœschoeten avait à remplir au Sud de l'Afrique, consistait à se procurer l'autorisation nécessaire pour disposer des sommes déposées au nom de M. Krüger et de plusieurs autres membres du Gouvernement. Il aurait été entendu que la moitié du

trésor devait être réemployée en France, et le reste déposé, en parties égales, en Hollande, en Belgique, et en Suisse. Ce trésor est à la disposition de 15 personnes dont 11 sont des Transvaaliens, et les 4 autres des citoyens de l'Etat Libre d'Orange. Les signatures de 10 de ces associés suffisent pour qu'il puisse être disposé des fonds en dépôt, et un Comité de contrôle a été nommé anciennement avec le pouvoir de procéder au remplacement de celui des membres qui viendrait à mourir. Tout cet argent ne doit être employé que dans l'intérêt des Boers du Sud de l'Afrique, et on ne pourrait en disposer qu'un an après la conclusion formelle de la paix.

Il faudrait ajouter qu'au commencement de la guerre, le Trésor transvaalien possédait environ 12 millions de livres sterling. L'exploitation des mines a donné environ 8 millions de livres. Comme les dépenses de la guerre jusqu'à l'abandon de Pretoria ont coûté 9.500.000 livres sterling, on peut dire, en tenant compte des sommes exportées en Europe, que le président Krüger a encore en mains environ 2 millions de livres sterling.

Les Chemins de fer du Transvaal et de l'Orange. Le Colonial Office, dit le *Financial Times* de Londres, vient de faire paraître une publication qui comprend tous les chemins de fer existant dans l'Etat Libre d'Orange et dans la République de l'Afrique du Sud. Dans cette publication on trouve tous les détails relatifs à ces lignes, détails que nous allons résumer ci-après :

Compagnies	Longueur en milles anglais	Capital Actions	Capital Oblig.
—	—	—	—
Transvaal :		Livres sterling	
Netherlands South-African..	717	1.166.667	7.029.500
Pretoria-Pietersburg	178	500.000	1.005.400
Selati (Komati Poort à Leydsdorp)	217	500.000	1.500.000
Ermelo à Machadadorp.....	»	»	»
Vryheid à Buffalo-River....	39	»	»
Etat Libre d'Orange :			
Orange Free State Railways	418	»	»
Ligne d'Harrismith à la frontière du Natal............	24	»	»

Quelques observations sont à présenter :

La *Netherlands South African* est une Compagnie privée qui jouit, pour ses actions et ses obligations, de la garantie du Gouvernement de la République de l'Afrique du Sud.

La ligne de *Pretoria-Pietersburg* est également une Compagnie privée dont les obligations sont garanties, en capital et en intérêt, par le Gouvernement de la République de l'Afrique du Sud. Quant à la ligne de *Selati*, elle ne comprend encore que 71 milles construits. C'est aussi une Compagnie privée garantie, en capital et intérêt, par le Gouvernement. D'autre part, la ligne d'*Ermelo à Machadadorp* est encore une Compagnie privée qui jouit d'une concession, mais qui n'a encore rien construit. Enfin, la ligne de *Vryheid à Buffalo River* est une ligne de l'Etat en construction et pour laquelle un forfait de 292.000 livres sterling environ a été passé.

L'*Orange Free State Railways* est une ligne de l'Etat dont la construction a coûté 3.066.647 liv. st. Ligne d'Etat également, celle de *Harrismith à la frontière du Natal*, mais qui appartient au Gouvernement de Natal. Elle a coûté 265.270 livres sterling.

Le Rendement de la Rhodesia. — Suivant une dépêche reçue par la Chambre des Mines de la Rhodesia à Londres, le rendement des mines rhodésiennes pour le mois de juillet, dit le *South Africa* ne s'est élevé qu'à 5.737 onces, contre 6.185 onces en juin, 6.553 onces en mai, et 5.456 onces en avril. Mais personne n'ignore qu'il ne faut pas compter sur une augmentation de la production mensuelle, tant que l'on n'aura pas surmonté les difficultés avec lesquelles les entreprises rhodésiennes ont à compter.

Pour le moment, le grand mal réside dans le manque de main-d'œuvre indigène, et jusqu'à ce que cette question soit complètement résolue, on ne peut espérer voir les rendements progresser mois par mois. Que l'on se rappelle qu'il y a quinze jours, le Directeur de la *Selukwe Mine* télégraphiait que 20 pilons seulement sur les 40 que possède la mine, pourraient être misen travail à partir du 1er août, justement à cause du manque d'ouvriers indigènes. Heureusement, on a le droit de se montrer satisfait des résolutions viriles prises par le Conseil d'administration de la *Chartered*, et si le projet qu'ils ont élaboré et qui tend à l'importation de main-d'œuvre asiatique est mis à exécution, il ne se passera pas beaucoup de mois avant que les Directeurs de mines aient tous les ouvriers dont ils ont besoin, et c'est alors que la Rhodesia s'affirmera comme l'un des plus grands pays producteurs d'or qui soient au monde.

INFORMATIONS DIVERSES

Alaska Mexican. — Résultats du mois de juillet : la batterie de 120 pilons a marché pendant 29 jours 1/2, broyant 14.878 tonnes de minerai qui ont produit un lingot d'or d'une valeur 20.014 dollars ; il a été obtenu en outre 244 tonnes de concentrés qui ont donné un rendement évalué à 4.890 dollars.

Les dépenses d'exploitation se sont élevées à 17.529 dollars.

El Oro Mining et Railway Company, Limited. — Un télégramme annonce que durant le mois de juillet le nouveau moulin de 100 pilons a broyé 6.285 tonnes de minerai qui ont donné un rendement d'une valeur de 97.091 dollars. Les dépenses d'exploitation se sont élevées à 33.600 dollars. Les travaux de développement ont exigé 3.144 dollars. 3.803 dollars ont été consacrés à des travaux d'amélioration.

L'ancienne usine à cyanuration a donné un rendement d'une valeur de 9.006 dollars. Les dépenses d'exploitation ont atteint 2.568 dollars.

Les bénéfices provenant de l'exploitation des chemins de fer se sont élevés à 9.241 dollars.

Une ville minière en feu. — Une dépêche de Vancouver annonce que Columbia, la ville minière si prospère de la Colombie Britannique, a été détruite par le feu. Presque tous les bâtiments étaient construits en bois. On ne sait à quoi attribuer ce désastre.

Revue Hebdomadaire du Marché des Mines d'Or
DE LONDRES

Londres, le 23 août 1900

La tendance générale du Marché des mines d'or est morne et inactive. La spéculation commence à se fatiguer des lenteurs subies par la campagne; d'autre part, on est persuadé que les uitlanders ne pourront revenir dans le Transvaal tant que la paix n'aura pas été signée et cela recule singulièrement l'époque de la reprise des travaux.

On comprend donc l'abstention des acheteurs et l'on s'explique le courant d'offres constaté à divers intervalles.

*** **Valeurs de Terrains et d'Exploration.** — La *Chartered* passe de 3 1/4 à 3 5/32.

La *Consolidated Goldfields* est à 7 19/32, au lieu de 7 9/16.

La *Transvaal Goldfields* reste à 2 ./..

*** **District du Witwatersrand.** — L'*East Rand* passe de 7 9/16 à 7 11/32. L'*Angelo* se tient à 7 ./., comme la semaine dernière ; la *New Comet* reste à 3 ./., sans changement.

La *City and Suburban* reste à 5 5/8.

La *Princess Estate* passe de 1 3/4 à 1 1/4.

La *Langlaagte Estate* passe de 3 3/8 à 3 1/4.

La *Simmer and Jack* est à 6 3/8, au lieu de 6 9/16

La *Jubilee* reste à 6 1/8, comme la semaine dernière; la *Jumpers* est à 5 ./., au lieu de 5 1/8.

La *Modderfontein* se retrouve à 10 ./. après 10 1/4.

La *Crown Reef* se tient à 15 1/2, après 15 3/4.

La *Randfontein* est à 3 3/32, après 3 3/16. La *Worcester* reste à 2 5/8.

La *Robinson* est à 9 1/16, après 9 3/16.

La *Geldenhuis Estate* se tient à 6 5/8, au lieu de 6 3/4; la *Lancaster* à 2 1/8, sans changement.

La *New Heriot* reste à 6 3/4, sans changement.

La *Bonanza* clôture à 4 ./., comme la semaine dernière; la *Wolhuter* est à 4 1/2, sans changement.

La *Henry Nourse* est à 8 3/4, au lieu de 8 7/8; la *Ferreira*, à 21 3/4, comme la semaine dernière.

La *Wemmer* reste à 12 ./., au lieu de 12 1/4.

La *Village Main Reef* reste à 8 1/2, au lieu de 8 5/8.

La *Durban Roodepoort*, à 5 3/4, sans changement.

La *Van Ryn* reste à 3 5/16, au lieu de 3 3/8.

*** **Compagnies de deep levels.** — La *Crown Deep* reste à 12 ./., comme la semaine dernière.

La *Rand Mines* est à 39 3/4, au lieu de 40 3/8.

La *Glen Deep* reste à 4 5/8, au lieu de 4 3/4; la *Ferreira Deep* est à 6 3/8; la *Robinson Deep* est à 4 3/4, au lieu de 4 7/8.

La *Nourse Deep* reste à 5 1/4.

La *Durban Roodepoort Deep* reste à 3 7/8, au lieu de 4 ./.; la *Jumpers Deep* à 4 7/8.

*** **Valeurs rhodésiennes.** — La *Mashonaland Agency* est à 2 3/8, sans changement; la *Rhodesia Goldfields* reste à 2 1/8, sans changement.

La *Dunraven* reste à 1 3/16, comme la semaine dernière; la *Geelong* à 2 3/8, au lieu de 2 7/8.

La *Selukwe* est à 2 3/16, au lieu de 2 5/16.

La *Globe and Phœnix* reste à 5 1/16.

*** **District de Klerksdorp.** — La *Buffelsdoorn Estate* se retrouve à 3/4.

*** **District de Lydenburg.** — La *Transvaal Gold Mining Estate* reste à 2 1/4, après 2 3/16.

*** **District de Heidelberg.** — La *Nigel* est à 3 3/8, au lieu de 3 1/2.

*** **District de De Kaap.** — La *Sheba* reste à 1 1/16, comme la semaine dernière.

*** Parmi les **Valeurs Australiennes**, la *Golden Horse Shoe* est à 12 3/8, comme la semaine dernière.

Londres, 23 août, 6 heures soir.
(Par téléphone.)

Après la clôture, le Marché reste calme.

Revue Hebdomadaire du Marché des Mines d'Or
DE PARIS

Paris, le 23 août 1900.

Le marché des valeurs Sud-Africaines a été un peu plus mou cette semaine. Plusieurs nouvelles à sensation et absolument fausses, du reste, ont été mises en circulation à diverses reprises, sans impressionner considérablement l'ensemble, mais non sans rendre la cote hésitante. Il faut dire aussi qu'une dépêche venue de Cape-Town a produit un peu de mauvaise humeur. Le Haut-Commissaire Britannique dans l'Afrique du Sud, sir Alfred Milner, aurait avisé les uitlanders qu'ils ne rentreraient pas dans le Transvaal avant que la paix n'y fût complètement rétablie. Il ne faudrait donc pas compter sur une reprise du travail dans les mines aussi vite qu'on l'espérait au début du mois. Il est vrai que les événements peuvent tout modifier d'un jour à l'autre.

La *Chartered*, qui cotait 80 fr. 50, s'échange à 79 fr. 75; *Rand Mines*, en moins-value de 6 francs à 1.009 fr.; *Consolidated Golfields*, 189 fr. 50, contre 192 fr. 50; *East Rand*, en recul de 4 fr. 50 à 186 fr. 50. D'après une communication récente de Johannesburg donnant des renseignements sur l'état des mines et sur l'organisation de la main-d'œuvre, les mines du groupe de l'*East Rand* n'ont eu que des dommages fort restreints. La machinerie est dans un ordre parfait, mais c'est l'inondation qui reste la question la plus sérieuse.

La *Buffelsdoorn Estate* clôture à 20 fr.; *French Rand*, 50 fr. 25, contre 52 fr. 50; *Ferreira*, 547 francs, contre 550 fr. Cette mine n'est pas inondée, car elle a été asséchée par le Gouvernement, qui a extrait, du 10 octobre au 30 avril 1900, 58.111 onces d'or d'une valeur de 211.690 liv. st. Les frais ont été de 43.483 livres sterling, mais n'ont pas encore été soldés par le Gouvernement transvaalien. C'est une perte pour la Compagnie équivalente à cinq mois d'exploitation, soit une dépréciation de 4 0/0, étant donnée la durée de la mine évaluée à 12 ans.

La *Geduld*, qui restait à 122 fr. 50, est à 120 fr.; *Geldenhuis Deep*, 263 fr.; *Geldenhuis Estate*, 166 fr., contre 170 fr. 50; *New Kleinfontein*, délaissée à 65 fr.; *New Primrose*, sans variation, à 103 fr., mais sans affaires.

La *May Consolidated*, s'est montrée hésitante et est revenue de 113 fr. à 110 fr.; une dépêche annonce que c'est la seule mine du groupe *Goerz* qui ait besoin de réparations; *Mossamédès*, 21 fr. 75; *Mozambique*, 52 fr. 75, contre 54 fr.; *Oceana*, 48 fr.

La *Randfontein Estates* s'inscrit à 78 fr., contre 79 fr. 50; *Robinson Deep*, 120 fr., sans changement; *Robinson Gold*, 230 fr., en perte de 2 fr.

La *New Steyn Estate* cote 60 fr. 75; *Simmer and Jack*, 162, fr., en moins-value de 3 fr. 50; *Transvaal Consolidated Land*, 78 fr. 25; *Transvaal Goldfields*, 46 fr. 50, un peu plus soutenue; *Village Main Reef*, en perte de 3 fr. 50 à 212 fr. 50; *Wemmer*, 300 fr.

La *De Beers*, qui était remontée à 707 fr., fléchit à 702 fr. On prête à cette Compagnie l'intention de demander à l'Angleterre une indemnité de 150.000 liv. st., soit 3.750.000 fr. pour les services rendus à la cause anglaise pendant la guerre. Le *Morning Leader* fait remarquer que la *De Beers* a dépensé 2 millions de francs pour protéger ses propriétés, qui sont évaluées à 750 millions de francs (30 millions de livres sterling). On rapporte que les opérations de cette mine sont entravées pour le moment. Kimberley manque de charbon, et depuis des semaines déjà, la *De Beers* a réduit de moitié son exploitation, pendant que la *New Bultfontein* et la *Otto's Kopje* arrêtaient, pour ainsi dire, tous leurs travaux. Cet état de choses a eu pour effet de priver d'emploi nombre d'habitants, de sorte que la ville réclame à grands cris du charbon. Mais un rapport du directeur des Chemins de fer du Cap fait savoir que, les autorités militaires anglaises utilisant le plus grand nombre des wagons, il y a peu d'espoir pour que la fourniture du charbon soit, au moins pour le moment, augmentée à Kimberley.

La *Dynamite du Transvaal* clôture à 31 fr.; *Eerste Fabrieken Distillery*, 17 fr. *Zambèze*, 34 fr. 75. Rappelons que cette dernière Compagnie a, en ce moment, en construction dans les chantiers de la maison Garrow and Cº de Londres, deux remorqueurs et huit chalands; ces importantes acquisitions compléteront la flottille de la Compagnie, qui compte déjà trois grands chalands et un très grand nombre de canots devenus cependant tout à fait insuffisants à cause de l'essor excessivement rapide qu'ont pris les affaires de la Compagnie. Quant aux transports par voie de terre, d'innombrables charrettes à bœufs les assurent partout où celles-ci peuvent circuler, grâce à des routes tracées dans ce but; mais il a été déjà indispensable de les remplacer sur un parcours de 18 kilomètres, qui sépare la ville de Quelimane de la factorerie principale des prazos Andoue et Anguaze, par un chemin de fer à voie de 61 centimètres, pour lequel on a fait acquisition de deux locomotives de la force de 40 chevaux et de tout le matériel fixe et circulant nécessaire.

L'Administrateur-Gérant : GEORGES BOURGAREL.

Paris. — Imprimerie de la Presse, 16 rue du Croissant. — Simart

SUPPLEMENT DE

L'ÉCONOMISTE EUROPÉEN

ABONNEMENTS
à partir du 1er de chaque mois
France & Algérie : Un an... 25 fr.
— — Six mois. 14 fr.
Étranger (U.-P.) : Un an..... 32 fr.
— — Six mois.. 18 fr.

Paraissant le Vendredi
Rédacteur en chef : **Edmond THÉRY**
Prix de chaque Numéro :
France : 0 fr. 50 ; Étranger : 0 fr. 60

INSERTIONS
Ligne anglaise de 5 centimètres
Annonces en 7 points........ 2.50
Réclames en 8 points........ 4 »
Ce tarif ne s'applique pas aux annonces et réclames d'émission.

Adresse télégraphique : **Éconopéen-Paris** Téléphone n° 246-61

N° 451 bis. — 18e volume. (9) ‖ BUREAUX : 11, RUE MONSIGNY, PARIS ‖ Vendredi 31 Août 1900.

QUESTIONS DU JOUR

COMPAGNIE DE MOZAMBIQUE

Le lieutenant-colonel Arnold, inspecteur général de la *Compagnie de Mozambique*, vient de donner quelques renseignements intéressants sur le vaste projet conçu dans le but d'améliorer le port de Beïra. Ce projet, qui comprend la construction de docks et de bassins, doit entraîner une dépense totale de 1.000.000 de livres sterling. La Compagnie se propose de l'exécuter graduellement, et elle met actuellement en adjudication des travaux qui coûteront environ 70.000 livres sterling. Leur achèvement aura pour effet d'étendre la dimension des quais, et de faciliter le débarquement ainsi que le rechargement des marchandises. En même temps, on se préoccupe de faciliter l'accès du port, et c'est pourquoi on installera prochainement un phare.

LA GUERRE DANS L'AFRIQUE DU SUD

Le lieutenant Cordua a été condamné à mort et fusillé. Dans une lettre d'adieux à sa mère, le condamné aurait reconnu la justice de la sentence qui le frappait.

Les opérations contre le général Botha ont commencé. Etabli fortement près de Machadodorp, le général boer a résisté, lundi, à tous les efforts des deux lieutenants de sir Roberts, Pole Carew et Buller. Le lendemain, la bataille a recommencé et elle a eu, pour les Anglais, une issue plus heureuse que la veille. C'est le général Buller qui a eu les honneurs de la journée en s'emparant de la position de Bergendal. Les Boers se sont bravement et longtemps défendus; mais, comme toujours, lorsqu'il s'est agi d'une véritable bataille rangée, ils ont été débordés par le nombre des assaillants et ont été obligés de se retirer. Toutefois, ce n'est là qu'un pas de fait par les troupes de lord Roberts, et celui-ci, tout en occupant Machadsdorp, n'a pas encore brisé les forces transvaaliennes sous les ordres du général Botha.

Faut-il en croire maintenant les dépêches qui arrivent annonçant que les Boers de Pretoria déclarent que le général Botha, après avoir livré une dernière bataille aux Anglais, abandonnera la lutte, et que les présidents Steijn et Krüger quitteraient le pays en passant par Delagoa Bay? Le fait qu'un grand nombre de Boers ont effectué leur soumission à Harrismith, à Heidelberg et à Standerton suffit-il à donner quelque force à cette déclaration? En effet, des nouvelles de source particulière annoncent que la guerre dans l'Afrique australe prend, malheureusement, un caractère de plus en plus féroce. Pendant longtemps, les Boers n'ont vu, dans le soldat anglais, qu'un pauvre diable exécutant une consigne et en face duquel, surtout s'il était prisonnier, on devait être charitable. Mais, depuis l'incendie des fermes et l'expulsion des femmes et des enfants, les sentiments des Burghers se sont complètement modifiés. Il faudrait donc s'attendre à assister maintenant à une lutte sans merci de part et d'autre.

Le général De Wet a fait son apparition dans le voisinage de Heilbron. Des lettres du Cap mentionnent des victoires gagnées et des captures opérées par ce général beaucoup plus importantes que ne le faisaient supposer les télégrammes anglais soumis à la censure de lord Roberts. Ainsi, dans la seule capture d'un train, le général De Wet aurait pris une caisse contenant 64.000 liv. st. en numéraire (1.600.000 fr.), 30.000 uniformes khaki et une forte quantité de munitions. L'argent a été emporté par les Boers, et ceux ci ont détruit les vêtements en mettant le feu aux wagons.

A Londres, on suit avec impatience ce qui se passe sur le théâtre de la guerre, et on se livre à toutes sortes de réflexions. Le *Standard* déclare qu'il est à la fois étonnant et désagréable de constater que les Boers déploient une activité nouvelle sur des points très éloignés du théâtre de la guerre.

On est tout surpris, dit le journal anglais, de voir que les colonnes volantes de l'ennemi apparaissent dans un district où les régiments britanniques ont opéré de nombreuses marches et contre-marches et qui touche la ligne principale des communications anglaises. Probablement lord Roberts, dans le but de concentrer le plus de forces possible contre le corps d'armée principal de l'ennemi, a jugé nécessaire de remettre à plus tard la suppression des bandes d'incursions et même d'affaiblir momentanément sa ligne de communications.

Les pertes de la campagne, tant par les mises hors de combat que par les morts de maladie et d'épidémies, ont considérablement réduit le nombre des troupes dont dispose le maréchal. La liste des pertes s'élève déjà à 40.000 hommes, sans compter ceux qui sont encore dans les hôpitaux de l'Afrique australe.

Le commandant en chef, bien qu'il ait encore sous ses ordres une grande et puissante armée, est loin maintenant de disposer des 220.000 hommes qui ont, un instant, constitué cette armée. Lord Roberts a donc raison d'économiser ses hommes, et la meilleure façon de le faire est d'écraser l'armée boer en train de se former.

Lorsque, conclut le journal conservateur, Botha sera complètement défait, le président Krüger prisonnier ou en fuite, il sera relativement facile de pacifier tout le pays au moyen de mesures administratives, et d'apprendre aux Burghers qu'il ne leur reste plus qu'à se considérer comme des sujets anglais, à moins qu'ils ne préfèrent encourir les pénalités édictées dans la dernière proclamation de lord Roberts.

A Saint-Pétersbourg, le Dr Leyds a été reçu par le Tsar, et la mission boer a maintenant quitté la Russie. C'est tout ce que l'on sait à ce sujet.

FERREIRA GOLD MINING COMPANY, Ld

Les Administrateurs de cette Compagnie ont publié un rapport intérimaire, ainsi qu'un état des recettes et des dépenses, le tout accompagné d'un rapport du directeur général pour les neuf premiers mois de l'année 1899, soit du 1er janvier au 30 septembre 1899.

L'état des « Recettes et Dépenses », dit ce document, n'est vérifié que partiellement jusqu'au 30 juin; un temps suffisant ne s'était pas écoulé entre la fin du troisième trimestre, le 30 septembre, et la déclaration de la guerre le 11 octobre 1899, pour permettre aux censeurs de terminer leur vérification des comptes pour le troisième trimestre. Tous les registres et les rapports de la Compagnie ont été laissés à la mine; aussi n'est-il pas possible de communiquer le compte « Profits et Pertes », le Bilan et les tableaux détaillés qui accompagnent ordinairement le rapport annuel.

La situation de la caisse au 31 décembre 1899, balances du Transvaal non comprises, est de 102.641 livres sterling 9 sh. 9 d. se décomposant ainsi :

	Liv. st.		
Dépôts fixes	60.000	0	0
Espèces chez les banquiers	2.536	2	6
Espèces payables à vue	43.886	17	3
	106.422	19	9
A déduire : dividendes impayés	3.781	10	0
	102.641	9	9

Les comptes présentés ci-après montrent une recette totale pour les opérations des neuf mois de..Liv. st.	405.579	13	7
Les dépenses totales s'élèvent à	167.031	1	8
Soit un bénéfice net de........Liv. st.	238.539	11	11
Sur lequel on a prélevé :			
Dividende nº 17 de 150 0/0........Liv. st.	150.000	0	0
Dépenses effectuées en travaux de développement	8.263	15	5
Sans emploi	80.275	16	6
Total............Liv. st.	238.539	11	11

Au moment de l'arrêt du travail, le 2 octobre, on a terminé le nettoyage du matériel de recouvrement d'or; l'or recouvré s'est élevé, plus l'or en réserve, à :

Moulin	4.011.650	onces bullion
Retraitement du sable	1.218.770	—
Boue	548.290	—
Total	5.788.710	—

Evaluées à 21.094 liv. st. 18 s. 2 d., dont :

Poids — Onces	Evaluées à — £	s.	d.	
1.042.690	3.765	3	3	sont sorties du Transvaal pour réalisation.
4.166.490	15.181	2	11	ont été livrées en retard, dans l'après-midi du 2 octobre, à la *Standard Bank*, et le Gouvernement en a disposé le 9 octobre, quelques jours avant la déclaration de la guerre.
579.530	2.148	12	0	représentant 1.704,5 onces d'or amalgamé à la mine.
5.788.710	21.094	18	2	

Aucun chiffre relatif à cet or n'est compris dans l'état des recettes et des dépenses pour les neuf mois finissant le 30 septembre 1899; en temps ordinaire, ce chiffre aurait été connu en octobre.

Les Compagnies d'assurances ont refusé tout engagement pour la valeur de l'or saisi par le Gouvernement. Certaines Compagnies intéressées ont engagé un procès contre les assureurs pour le recouvrement de la valeur de l'or saisi; le procès est maintenant en cours, et on espère que le jugement sera rendu en faveur des assurés.

Ainsi qu'il était indiqué dans le dernier rapport annuel, les dépenses d'amélioration et d'augmentation d'équipement, communément appelées « Dépenses pour compte capital », seront déduites des recettes; les dépenses de ce chef, pour la période en question, sont de 36.065 liv. st. 12 sh. 10 d., représentant 7/6,952 par tonne de minerai broyé; ces dépenses sont inscrites sous la rubrique « Dépenses extraordinaires ».

Un dividende intérimaire de 150 0/0 a été déclaré payable aux actionnaires enregistrés au 30 juin 1899.

Par suite de la continuation de la guerre, les Administrateurs ont pensé servir les intérêts de la Compagnie en ne déclarant pas d'autre dividende pendant l'année, ménageant ainsi les ressources de la Compagnie de façon à parer à toute éventualité. Les dividendes déclarés jusqu'à cette date s'élèvent à 1.615 0/0 du capital émis; ils ont absorbé 1.268.500 liv. st.

Au cours de la période passée en revue, le Gouvernement a demandé des soumissions pour l'achat des droits miniers des bewaarplaatsen. La Compagnie a envoyé une soumission le 12 mai 1899 pour l'achat des droits miniers de 28 bewaarplaatsen — 19 claims miniers appartenant à la Compagnie et qui sont situés sur la Wemmer-Pan, — mais elle n'avait reçu aucune réponse du Gouvernement à l'époque où force a été de quitter le Transvaal.

La propriété de la Compagnie reste intacte. Les autorisations sur tous les claims ont été payées jusqu'au 30 juin 1900. Les actes, les contrats de la Compagnie, etc., etc., ont été retirés du Transvaal avant la déclaration de la guerre.

Les articles d'association prévoient une assemblée chaque année, à telle époque et tel lieu que les Administrateurs peuvent prescrire. Ces derniers n'ont pas perdu de vue ce fait; mais ils ont considéré comme impossible la réunion d'une assemblée tant que la guerre durera. Ils ont néanmoins l'intention de convoquer l'assemblée aussitôt que la paix sera conclue, et qu'ils pourront, ainsi que les fonctionnaires, retourner à la mine et rendre compte des opérations ordinaires de la Compagnie.

Les travaux de la mine ont été suspendus le 2 octobre 1899, date fixée par le Gouvernement du Transvaal pour la délivrance des congés aux employés. Le Gouvernement avait annoncé publiquement son intention d'insister sur le travail des mines dans de certaines conditions, et, dans le but avoué de régler la délivrance des permis, il demanda aux Compagnies des listes complètes, donnant le nom, l'emploi et la nationalité des hommes jugés nécessaires pour continuer les opérations à la mine. Mais les employés étaient devenus très hésitants, et, vers la fin de septembre, plus de 75 0/0 du personnel avait déjà quitté le Transvaal; les autres, craignant les conséquences d'une explosion soudaine des hostilités, menacèrent de s'en aller.

La situation devenait grave, et le 2 octobre 1899, les Directeurs des différentes mines s'adressèrent au Commissaire des Mines en l'informant qu'en présence de l'état actuel des choses, il devenait impossible de continuer les opérations. Ils prièrent le Gouvernement, dans le but de calmer l'anxiété, de publier immédiatement une proclamation faisant connaître clairement les conditions dans lesquelles les mines pourraient travailler, et, en outre, d'assurer la sauvegarde des personnes, de la propriété et de tous les employés qui voudraient continuer à travailler aux mines.

La mission échoua. Le Commissaire des Mines informa les Directeurs que les permis ne seraient pas délivrés. Le Directeur général en informa les administrateurs, et on décida alors de cesser tout travail à la mine et de s'occuper des moyens de sauvegarder la propriété.

On accorda un mois d'appointements supplémentaires aux employés des bureaux et 25 liv. st. à tous les autres employés, après entente avec les Compagnies.

Depuis cette époque, on a donné aux employés des bureaux la moitié des appointements, de façon à pouvoir s'assurer leurs services pour la reprise des opérations minières.

Le rapport du Directeur contient des renseignements

techniques dont nous croyons devoir détacher ce qui suit :

Le minerai développé est estimé sur la base du broyage à 241.428 tonnes; les frais de développement ont été de 20.159 liv. st. 15 s. 5 d. ou 1 s. 8,041 d. par tonne, soit une réduction de 3.300 pence par tonne sur les frais de développement pendant l'année précédente :

	Tonnes
Minerai développé à la fin de 1898	729.426
— — de janvier à septembre 1899	241.428
	970.864
Minerai broyé de janvier à septembre 1899	95.168
Minerai développé à la fin de septembre 1899	875.696

suffisant pour approvisionner les 80 pilons du moulin pendant six ans et neuf mois.

Le minerai développé pendant les neuf mois dépasse de 146.260 tonnes le nombre de tonnes broyées pendant cette période.

Les opérations de broyage se décomposent ainsi :

Nombre de pilons en marche	80
Nombre de jours de broyage	260 jours, 509
Minerai broyé	95.168 tonnes
Minerai broyé par pilon et par jour	4 tonnes, 565
Bullion produit	71.114 onces, 790
Equivalent en or fin à	62.551 onces, 858
Rendement moyen par tonne (bullion)	14 dwts, 945
— — (or fin)	13 dwts, 146
Concentrés obtenus	2.520 tonnes
Valeur moyenne aux essais des concentrés (or fin)	4 onces 1.862 dwt

Les concentrés obtenus par les « Frue Vanners » représentant 2,648 0/0 du minerai broyé, ont été vendus à la *Robinson Gold Mining Company, Limited*, pour être traités à son usine de chloruration. La valeur des concentrés, dont cette Compagnie reçoit 96 0/0, fait ressortir en dernier lieu une production de 2,08 dwts par tonne du minerai broyé.

On a séparé le sable et les slimes (boues) des tailings provenant du moulin, puis les deux produits ont été traités à part au moyen du cyanure pour en extraire l'or.

On a traité 65.800 tonnes de sable, représentant 69,141 0/0 du tonnage broyé On a obtenu 23.523 onces 810 de bullion contenant 19.489 onces 069 d'or fin, représentant 5.924 dwts par tonne traitée ou 4.096 dwts par tonne de minerai broyé.

Pendant les cinq premiers mois de 1899, le traitement des boues a été modifié et ajouté au traitement des « slimes » qui s'étaient accumulées depuis le commencement du broyage en décembre 1890, jusqu'au commencement de 1898, époque à laquelle fut entrepris le traitement des « slimes » provenant du broyage. Les modifications et les augmentations d'installation furent faites sans utiliser la quantité de « slimes » traitées, et on commença le traitement des « slimes » accumulées en juin.

Le traitement des « slimes », pendant les neuf mois, s'est élevé à 23.686 tonnes, représentant 24,994 0/0 : le traitement des « slimes » accumulées s'est élevé à 6.276 tonnes, ce qui fait un total de 28.062 tonnes. On a remarqué que la qualité des « slimes » accumulées était un peu supérieure à celles des « slimes » courantes, et les frais de traitement plus élevés, par suite de la forte dépense exigée pour les conduire aux usines; mais la difficulté du traitement n'a pas été beaucoup plus grande.

Ne pouvant se reporter aux registres de la Compagnie, le Directeur déclare qu'il lui est impossible d'établir le montant de l'or provenant des « slimes « courantes ou des « slimes » accumulées.

Le second traitement des concentrés, du sable et des « slimes » courantes équivaut à 96,783 0/0 du minerai broyé.

Production d'or :

	Or fin	Or fin par tonne broyée	Valeur de la production			Valeur par tonne broyée		
	Onces	Dwts	£	s.	d.	£	s.	d.
Broyage : 95.168 tonnes de minerai	62.551.858	13.146	262.135	18	2	2	15	1.069
Traitement secondaire : 2.520 tonnes de concent. 96 % de la valeur aux essais	9.902.064	2.081	33.142	2	9	0	6	11.580
65.800 tonnes de sable	19.489.069	4.096	82.463	10	6	0	17	3.961
28.062 tonnes de slimes	6.083.312	1.278	25.183	14	0	0	5	3.510
Totaux	98.026.303	20.601	402.925	5	5	4	4	8.120
Frais d'exploitation	»	»	»			1	7	6.276
Bénéfice par tonne broyée	»	»	»			2	17	1.844

Ce tableau ne contient pas la réserve d'or et l'or provenant du lavage final jusqu'à la fin de septembre; le montant en est de 5.788 onces 710 d'or brut évaluées à 21.094 liv. st. 18 s. 2 d.

Les frais d'exploitation se sont établis de la manière suivante :

	Total			Par tonne broyée		
	£	s.	d.	£	s.	d.
Rachat de développement	11.896	0	0	0	2	6.000
Dépenses minières	62.867	18	0	0	13	2.544
Triage du minerai	3.671	5	10	0	0	9.258
Transports	1.283	8	6	0	0	3.237
Concassage des roches	1.366	17	9	0	0	3.447
Broyage	10.224	16	0	0	2	1.785
Traitement des concentrés	3.945	16	6	0	0	9.951
Cyanuration des sables	11.170	12	0	0	2	4.171
Cyanuration des slimes (boues)	9.047	0	11	0	1	10.815
Entretien des bâtiments, etc.	1.498	0	5	0	0	3.778
Frais généraux à la mine	7.559	14	1	0	1	7.065
Frais généraux divers	6.433	18	10	0	1	4.225
Totaux	130.965	8	10	1	7	6.276
Frais d'exploitation, 1898				1	9	1.533
Réduction sur les frais d'exploitation				0	1	7.257

Dans les frais d'exploitation désignés ci-dessus, il faut comprendre les frais de traitement de 4.276 tonnes de « slimes » (boues) accumulées.

En terminant, le Directeur général dit que toutes les constructions de la propriété ont été maintenues en bon état. Les chambres de la machine et de la chaudière de l'usine des slimes ont été agrandies de façon à pouvoir contenir la chaudière et la machinerie servant à l'électricité. Il ajoute encore que les perspectives de la mine continuent à être très satisfaisantes; les bas niveaux du *south reef* présentent une valeur moindre, mais ceci est compensé par la valeur croissante du minerai développé dans le *main reef* et le *main reef leader*. Pour l'ensemble, le minerai développé à la fin de septembre dernier était d'une teneur un peu plus élevée que celui développé à la fin de 1898. Enfin, le minerai développé pendant les neuf mois était presque suffisant pour approvisionner le moulin pendant deux années, et la quantité totale de minerai développé à la fin de septembre était suffisante pour approvisionner les 80 pilons approximativement pendant six ans et neuf mois.

Princess Estate and Gold Mining Company, Ld

(suite et fin) (1)

L'état des recettes et des dépenses montre que l'actif espèces disponible au 31 décembre dernier, déduction

(1) Voir l'*Economiste Européen* nº 450 *bis*.

faite des dettes de la Compagnie à cette date s'élevait à 45.506 liv. st. 7 sh 8 d.

Les dépenses, depuis le 1er janvier 1900, s'élèvent à une somme comparativement faible par mois, et consistent principalement en frais de police, de surveillance, de licences, de salaires, etc.

Un dividende de 7 1/2 0/0 a été déclaré payable à tous les actionnaires enregistrés à la date du 30 juin 1899.

Voici l'état des recettes et des dépenses d'exploitation pour la période écoulée du 1er septembre 1898 au 10 octobre 1899 :

Recettes

	Valeur	Valeur par tonne broyée
	Liv.st. sh. d.	Liv.sh. d.
Or du moulin :		
De 88.302 tonnes broyées par 50 pilons en 349 jours et demi :		
27.355 09 onces d'or bullion et 25.107 18 onces d'or fin	105.421 15 1	1 3 10 53
Or de la cyanuration :		
De 65.477 tonnes traitées :		
14.679 35 onces d'or bullion et 10.503 21 onces d'or fin.	43.943 19 4	0 9 11 44
Sous-produits :		
53 29 onces d'or fin	164 15 9	0 0 0 44
	149.530 5 2	1 13 19 41

Dépenses

	Coût	Coût par tonne broyée
	Liv.st. sh. d.	Liv.sh. d.
Extraction, halage, etc. (Sur le tonnage miné 7/8 41 par tonne).	54.579 18 3	0 12 4 34
Triage et transport du minerai.	8.957 19 1	0 2 0 43
Broyages	16.500 15 4	0 3 8 86
Dépenses de la cyanuration.... (Sur le tonnage traité 3/8 4 par tonne).	12.118 11 6	0 2 8 93
Frais généraux à la mine et au siège social	6.050 1 10	0 1 4 44
	98.237 6 0	1 2 3 00
Amortissement du développement de la mine	24.283 1 0	0 5 6 00
	122.520 7 0	1 7 9 00
Balance (profits)	27 009 18 2	0 6 1 41
	149.530 5 2	1 13 10 41

A cette somme de profits de 27.009 liv. st. 18 sh. 2 d., il faut ajouter 3.583 liv. st. 4 sh. 9 d., pour concession d'eau, licences, etc. On arrive alors au total de 30.593 livres sterling 2 sh. 11 d. De ce dernier montant il convient de déduire 99 liv. 5 sh. 6 d. pour dépenses sur la propriété et 942 liv. st. 18 sh. 4 d. pour intérêts sur les obligations, déduction faite des sommes reçues sur dépôts. On obtient alors, pour la période, un profit total de 29.550 liv. st. 19 sh. 1 d.

Voici maintenant l'état des recettes et des dépenses pour la période écoulée du 1er septembre 1898 au 31 décembre 1899 :

Recettes

		Liv. st. sh. d.
Espèces liquides au 31 août 1898		13.792 18 4
Moins dettes au 31 août 1899		6.365 10 8
Balance disponible au 1er septembre 1898		7.417 7 8
Revenu du moulin		105.421 15 1
— de l'usine de cyanuration		43.942 19 4
— des sous-produits		164 10 9
— de la concession d'eau et des licences.		3.695 14 9
Frais de transport perçus à Londres		76 10 0
Vente de machines diverses		100 16 6
Emission d'obligations	60.000 0 0	
Moins frais d'émission	1.469 19 11	
		58.530 0 1
		219.350 14 2

Le compte « Espèces liquides » comprend la quantité d'or brut évaluée à 4.206 liv. st. 17 sh. 8 d. réquisitionnée par le Gouvernement de la République Sud-Africaine.

Dépenses

		Liv. st. sh. d.
Frais d'exploitation, comme à l'état ci-dessus.		122.520 7 0
Développement de la mine	30.882 19 5	
Moins amortissement	24.283 1 0	
		6.559 18 5
Minerai hissé et sur le carreau		652 10 0
Fonçage de puits		8.053 3 10
Machines et équipement		13 284 4 3
Bâtiments		2.0 6 7 4
Dépenses diverses		136 17 0
Dépenses sur la propriété		99 5 6
Intérêts		1.542 18 4
Dividende n° 2 de 7 1/2 0/0		12.375 0 0
Dépenses extraordinaires à la mine depuis le 10 octobre 1899 :		
Bonus aux employés	1.167 10 0	
Police des mines	460 0 0	
Demi-solde au personnel dirigeant (en suspens)	501 8 9	
Dépenses de pompage et d'entretien	1.928 5 7	
Provisions	230 11 10	
		4.287 16 2
Frais généraux depuis le 10 octobre 1899, siège social, bureaux de Londres, Berlin et Paris.		755 18 8
		172.344 6 6
Dépréciation sur marchandises en magasin		1.500 0 0
Espèces liquides au 31 décembre 1899	53.584 1 1	
Moins dettes	8.077 13 5	
		45.506 7 8
		219.350 14 2

Au rapport des administrateurs est joint un rapport des directeurs mentionnant que durant la période qui a pris fin le 10 octobre 1899, date à laquelle les travaux ont cessé dans la mine, le total des travaux de fonçage, y compris le puits, s'est élevé à 7.407 pieds, à savoir :

Fonçage des puits	584 pieds 6 pouces
Galeries	1.411 — 6 —
Travers-bancs	817 — 6 —
Montées et descenderies	1.683 — 6 —
Total	7.497 pieds 0 pouces

Les développements ont une bonne avance sur la batterie.

Pendant treize mois, du 1er septembre 1898 au 30 septembre 1899, date à laquelle, à cause de la situation politique, les opérations de broyage ont dû être suspendues, 50 pilons ont fonctionné. Pendant ces treize mois, on a travaillé 349 jours et demi et on a broyé 88.302 tonnes de south reef, qui ont rendu 27.355 09 onces d'or bullion, équivalant à 25.107 18 onces d'or fin, ou 5 68 dwts d'or fin par tonne broyée.

Les rendements du moulin et de la cyanuration se sont établis ainsi :

Mois	Bullion		Or fin	
1898	Total	Par tonne broyée	Total	Par tonne broyée
	onces	dwts	onces	dwts
Septembre	3.193 05	9 12	2.729 34	7 79
Octobre	3.128 82	8.76	2.678 99	7 50
Novembre	2.927 36	8 15	2.522 18	7 02
Décembre	2.846 16	8 02	2.464 31	6 95
1899				
Janvier	3.168 34	8 81	2.753 35	7 65
Février	3.208 66	10 01	2.706 40	3 44
Mars	3.602 47	10 27	3.034 50	8 65
Avril	3.378 28	10 70	2.856 00	9 04
Mai	3.261 44	9 41	2.743 46	7 94
Mai (sous-prod.).	53 29	» »	53 29	» »
Juin	3.108 39	9 62	2.646 63	8 19
Juillet	3.138 22	9 41	2.646 93	8 85
Août	3.147 39	8 99	2.648 02	8 43
Septembre	3.486 93	11 38	2.867 75	9 36
Octobre (nettoy. des plaques	438 93	» »	313 53	» »
Totaux et moy.	42.087 73	9 53	35.563 63	8.08

La Compagnie a environ 1.300 tonnes de minerai concassé — équivalant à 1.800 tonnes de minerai broyé, — sur le carreau de la mine, et les tables de triage contiennent à peu près 700 tonnes de roc trié.

Depuis l'arrêt des travaux, toute la machinerie et l'équipement ont été entretenus en bon état. La mine a été asséchée. Quatre hommes de police sont dans la propriété pour la protéger.

LES MINES D'OR AUSTRALIENNES

Le Traitement des Minerais. — On s'occupe beaucoup, en ce moment, du concentrateur de minerai inventé par M. A. R. Wilfley, de Denver (Colorado).

Jusqu'à présent, les procédés employés présentaient de nombreux inconvénients : puissance de traitement peu importante; établissement compliqué et ajustement difficile qui exigeait la présence continuelle d'un ingénieur; frais d'extraction et d'entretien élevés, etc. Or, le « Wilfley Ore Concentrator » paraît avoir tout modifié. Il est en état de traiter trois fois autant que les autres concentrateurs; sa construction est très simple, il n'exige que peu de soins, et les produits qu'il donne sont très nets.

Des avantages aussi remarquables ont attiré sur lui l'attention de tous les mineurs, et c'est pourquoi les brevets pour l'exploitation de ce procédé dans le monde entier, sauf dans les Etats-Unis, ont été acquis par M. Franck L. Gardner, président du Conseil d'administration, de la *Great Boulder Perseverance*, qui a constitué une Société au capital de 25.000 livres sterling pour l'exploitation desdits brevets. Jusqu'à présent, près de 2.000 concentrateurs Wilfley ont été vendus et sont installés dans plus de 400 mines, et il n'est pas un district de quelque importance, en Australie, au Mexique ou au Canada — sans parler de l'Amérique du Sud, du Sud de l'Afrique, de l'Angleterre, etc. — où ces concentrateurs ne soient pas employés. C'est surtout pour les minerais de basse-teneur qu'il rend de grands services, justement à cause de sa grande puissance de traitement et des frais peu élevés qu'il occasionne. Mais il convient surtout de dire qu'il ne sert pas uniquement au traitement d'une seule sorte de minerai. Il peut en effet être utilisé pour tous les minerais d'or, d'argent, de plomb, de zinc, de cuivre, pour tous les minerais sulfurés, pourvu qu'il existe, dans ces minerais, des densités suffisamment différentes les unes des autres, pour que la séparation en soit possible par une simple action mécanique.

Les principales mines australiennes sur lesquelles le « Wilfley Ore Concentrator » est employé sont les suivantes: *Bellevue Consolidated; British Broken Hill; Broken Hill Proprietary; Broken Hill Junction; East Murchison; Golden Arrow; Great Boulder nº 1; Howley Gold Mines; Lake View South; Long Reef; Mount Zeehan; Red Hill; Sons of Gwalia, etd.*

Les Mines de Charters Towers. — Il sera certainement intéressant, dit le *Financial Times*, pour tous ceux qui s'intéressent à l'industrie des mines d'or du Queensland, et pour tous ceux qui ont lu le livre intitulé: « Les Mines d'or du Monde », d'apprendre que l'auteur de ce grand et instructif travail a de nouveau visité récemment les champs d'or de Charters Towers, qu'il désignait comme le plus grand centre minier dans le Queensland et, à l'exception de Kalgoorlie (Australie Occidentale), le plus important de toute l'Australasie. Il semble que M. Curle n'ait cependant eu que le temps de visiter trois ou quatre mines du groupe « Brilliant », mais on peut compter qu'il retournera sur les lieux, d'ici quelques semaines, pour compléter son inspection.

D'après les renseignements qu'il a fournis à un journal local, M. Curle aurait exprimé l'opinion que la *Brilliant and Saint-George* était une magnifique propriété, et qu'elle avait une durée de huit ans au minimum. Il existe de grandes réserves de minerai et tout permet de compter sur un avenir prospère. Il a aussi une haute opinion de la *Brilliant Extended Mine*. Toutefois, il sera nécessaire que cette Compagnie ait son propre moulin et ses propres installations pour la cyanuration.

En ce qui regarde la *Brilliant Central*, M. Curle a exprimé l'opinion qu'elle était, en réalité, une belle propriété. Il y a plus de deux ans, il avait dit que le filon de la *Brilliant* paraissait traverser les propriétés de la *Central*, et les travaux effectués dans cette dernière mine aux niveaux les plus bas ont confirmé cette appréciation. Quant à la *Bonnie Dundee* elle est, vis-à-vis la *Brilliant Central*, dans la même situation que cette dernière Compagnie était, il y a deux ans, vis à-vis la *Brilliant and Saint George*. En tous cas, les perspectives de la *Bonnie Dundee* sont décidément bonnes, et il n'y aura pas besoin de foncer à de très grandes profondeurs dans cette mine pour recouper le reef « Brilliant ». Il croit que 3.000 pieds verticaux suffiront. Dans les bas niveaux de la *Brilliant Central*, le minerai est d'excellente qualité, et la *Brilliant Extended* peut être assurée aussi d'être bien partagée.

Cette opinion corrobore ce que M. Curle avait dit dans son ouvrage qui date déjà d'un an, et elle est des plus favorables pour tout le groupe minier de Charters Towers.

Associated Gold Mines of Western Australia. — L'accès de cette mine n'est plus accordé qu'aux employés et aux ouvriers. On veut, en effet, que les résultats des travaux de développement restent secrets jusqu'à l'assemblée générale annuelle. A ce moment, on publiera un plan détaillé des opérations en vue, avec un état de la mine à la suite des derniers développements auxquels il a été procédé. Selon toutes probabilités, c'est alors seulement qu'il sera possible de visiter la mine.

Tout ce que l'on dit pour l'instant, c'est que l'on poursuit activement le développement de la propriété, et que, du jour où le matériel sera en bon état de fonctionnement, on obtiendra des rendements plus que satisfaisants. C'est pourquoi on prévoit pour cette entreprise un avenir brillant, bien qu'elle ait été fort malmenée dans le passé. Dirigée judicieusement, elle semble devoir mériter, dans le futur, les mêmes bonnes appréciations que l'on formulait précédemment à son égard. La veine « Australia Est », qui s'est montrée si favorable dans le block sud de la *Oroya*, a également très bon aspect dans l'*Associated*. Les développements sur la veine « Australia » laissent concevoir de bonnes espérances. Dès que les administrateurs auront publié le programme de travail auquel ils se seront arrêtés, M. Hewitson viendra, selon toutes probabilités au moins, en Angleterre.

Notes minières d'Australie

Hannan's Crœsus. Une assemblée générale extraordinaire des actionnaires de cette Société aura lieu le 4 septembre, pour sanctionner les résolutions se rapportant à la reconstitution de la Compagnie en vue de lui fournir le complément de capital nécessaire aux développements de la mine.

Hope's Hill. Le Directeur de la mine a télégraphié à la date du 22 août: « Voici le résultat des opérations de broyage pour la quinzaine qui a pris fin le 16 août : Le moulin a travaillé pendant 280 heures; il a été broyé 1.500 tonnes qui ont produit 326 onces d'or d'une valeur de 1.200 liv. st. Toutes les machines sont en bon ordre et fonctionnent bien. »

Waihi. Rendement pour les 24 jours qui ont pris fin le 18 août : 24.518 liv. st. provenant de 8.183 tonnes.

Westralia Mount Morgan Gold Mines. Dépêche reçue du Directeur de la mine : « La batterie a travaillé 20 jours 10 heures; elle a broyé 1.225 tonnes qui ont donné 1.045 onces d'or. Il a été traité, par la cyanuration, 1.085 tonnes de tailings qui ont produit 710 onces d'or. Valeur totale, 6.492 livres sterling 5 sh. »

Monanu Gold Mining. Dépêche du Directeur colonial :

« Premier lavage : 100 tonnes de bas minerai, provenant de la machine d'essai, ont donné pour 195 liv. st. d'or, non compris le traitement au cyanure. On compte que les rendements s'établiront en plein au milieu de septembre. Toutes les machines sont en bon ordre et travaillent bien. »

Peak Hill. Le Directeur mentionne qu'en raison des inondations qui ont entravé les opérations ordinaires de la mine, on n'a pu broyer que du minerai de basse teneur provenant de la surface ou des niveaux élevés, ou encore du carreau de la mine. La dépêche donnant la production de juillet est ainsi conçue : « 2 966 tonnes broyées ont produit, à la fonte, 3.788 onces d'or, représentant une valeur approximative de 15.152 livres sterling. »

Victory (*Charters Towers*). Il a été broyé 114 tonnes qui ont produit 181 onces d'or d'une valeur approximative de 600 livres sterling.

Mount Usher. Le Directeur de la mine télégraphie à la date du 20 août : « Pendant le mois dernier, le moulin a travaillé pendant 627 heures et a broyé 445 tonnes qui ont produit, à la fonte, 693 onces d'or. Le matériel à cyanuration a traité 462 tonnes qui ont donné 193 onces d'or brut. Les nouvelles machines sont maintenant mises en place. On compte commencer à les mettre en travail ces jours prochains. »

Hannan's Brownhill. On a reçu ces derniers jours une dépêche du bureau de cette Compagnie à Kalgoorlie. Elle mentionne les résultats obtenus pendant la troisième semaine de la mise en marche du matériel de la *Hannan's Star*; il s'agit du traitement de minerais sulfurés de la Brownhill au moyen des procédés de la *Hamburg Gold Recovery Company*. *Hannan's Brownhill*: Pendant la dernière semaine il a été broyé 60 tonnes par jour donnant à l'essai 2 onces 15 dwts. Les résidus accusent une teneur de 1 dwt 21 gr. La production de concentrés a été suspendue. Le coût du traitement a été considérablement réduit. Une note de l'agence de la Compagnie fait observer que les chiffres ci-dessus correspondent à une extraction de 96 3.5 %.

Great Boulder South. Dépêche reçue du Directeur général : « On a atteint le niveau de 500 pieds; on a recoupé trois petites veines de 20 pieds; le minerai est de haute teneur. On pense atteindre bientôt une plus grande profondeur.

New Queen. Dépêche reçue de la mine, datée du 25 août : 44 tonnes broyées ont produit 74 onces d'or. On a traité, par la cyanuration, 956 tonnes, qui ont donné un rendement d'une valeur de 400 liv. st.

Lady Shenton. Dépêche reçue de la Direction de Perth : Rendement du mois : 1.000 tonnes broyées ont donné, à la fonte, 1.200 onces d'or. On a traité 1.840 tonnes par la cyanuration ; elles ont produit, à la fonte, 675 onces d'or. Coût du traitement des tailings, 9 sh. 8 d. par tonne ; coût d'extraction, 16 sh. 3 d. par tonne ; coût du broyage, 12 sh. 3 d. Les tailings provenant du moulin assurent, à l'essai, une teneur de 4 dwts à la tonne.

REVUE DE LA PRESSE ANGLAISE

DE LA SEMAINE

L'Eau dans le Rand. — A l'heure actuelle, dit le *Financial Times*, il est intéressant de s'occuper, de nouveau, du projet ayant pour objet d'assurer aux mines du Rand la quantité d'eau qui leur est nécessaire. Cette question, depuis deux ans, a pris une grande importance. On sait que dans le Transvaal les pluies ne tombent qu'à certaines époques, et qu'elles ne sont pas suffisantes pour alimenter suffisamment les mines. Mais c'est surtout dans les années où les pluies sont au-dessous de la moyenne que la question devient aiguë. Aussi les chefs de l'industrie minière se sont-ils préoccupés d'employer des moyens artificiels pour remédier au mal. Un expert américain de la plus haute valeur a été envoyé par la plus importante maison sud-africaine pour étudier le problème sur place, et c'est sur ses avis que l'on se propose, actuellement, de vraincre les difficultés existantes, et cela de telle telle façon que tout danger de manque d'eau disparaisse à jamais.

La méthode adoptée consiste à acquérir, ou bien des droits d'eau sur les fermes, ou bien les « freeholds » des fermes sur lesquels ces droits d'eau sont situés; d'ériger des pompes aux endroits qui seront désignés par les ingénieurs compétents ; de pomper l'eau qui se trouve dans les cavernes de dolomite et de la capter dans un réservoir central, puis de la distribuer à toutes les mines en utilisant les grandes conduites du Rand. On évalue à 400.000 liv. st. le capital nécessaire à la Compagnie qui mettra ce projet à exécution. Mais, bien que l'on ait déjà étudié le côté financier de l'affaire, aucune décision définitive n'a encore été prise. Ce qui est probable, cependant, c'est que le capital sera obtenu au moyen d'une émission d'obligations garanties par les Compagnies minières pour qui le projet a un véritable intérêt. En admettant un capital de 400.000 liv. st. garanti par un ensemble d'entreprises qui possèdent un total de 5.000 pilons, la garantie représenterait 80 liv. st. par pilon.

Naturellement, pour l'eau dont elles auraient besoin, les Compagnies auraient à acquitter un droit par mètre cube. Ce droit serait déterminé par les intérêts à payer aux obligations et par les frais d'administration, ce qui veut dire que la Compagnie des eaux ne devrait pas rechercher à faire des bénéfices, mais qu'elle devrait se borner à fournir, aux mines, l'eau au prix coûtant. Selon toutes probabilités, il y aurait deux classes d'abonnés : la première, qui comprendrait les mines productrices, payerait l'eau au prix coûtant, tandis que la seconde, composée des mines non encore productrices, n'aurait à acquitter qu'une redevance annuelle qui lui donnerait droit à se procurer, au moment voulu, l'eau nécessaire, et cela également au prix coûtant.

Chaque tonne de minerai broyé dans le Rand exige au moins une dépense de 400 gallons d'eau. Sur cette quantité, les mines peuvent s'en procurer elles-mêmes une partie de 25 0/0, et le reste, soit 75 0/0, doit être fourni par les pluies recueillies dans les réservoirs ou par tout autre moyen. Or, pendant les deux dernières années, on a broyé, dans le Rand, 6 millions de tonnes par an, et l'eau a manqué. Mais, en admettant même que l'on puisse suffire, pour le moment, à ces 6 millions de tonnes, il arrivera un moment où l'on broiera 10 millions de tonnes, et il faudra pourvoir aux besoins nécessités par ces nouveaux 4 millions de tonnes, autrement que par les pluies ou par l'eau des mines. A raison de 400 gallons par tonne de minerai, on aurait donc besoin d'un supplément de 1 milliard 600 millions de gallons d'eau, c'est-à-dire qu'il faudrait pourvoir à un supplément d'eau de 5 millions de gallons par jour, et si les opérations de broyage progressent au delà de la limite de 10 millions de tonnes dont il vient d'être parlé, les besoins d'eau augmenteront en proportion. En outre, comme on évalue à 12.000 le nombre des pilons qui seront en travail dans le Rand d'ici cinq ans, soit une augmentation de 250 0/0, le broyage ira en proportion, et c'est pourquoi il faut songer à se précautionner contre les énormes demandes qui se produiront dans les 15 ou 20 prochaines années.

Heureusement, on a découvert, dans la grande zone de dolomite qui enveloppe les lits de conglomérats du Rand, une quantité d'eau inépuisable. En différents points situés à dix milles des mines, et là où l'on croyait qu'étaient les cavernes d'eau que les calculs et les dépressions du sol indiquaient, on a déjà exécuté divers sondages, et ces sondages ont accusé l'existence de cinq cavernes d'eau à des profondeurs variant entre 80 et 125 pieds de la surface. On compte en découvrir d'autres encore. Deux puits ont été creusés pour rencontrer deux des cavernes dont il vient d'être parlé et dont l'eau sera refoulée dans un réservoir construit à la surface, et qui contiendra 6 millions de gallons. Le réservoir collecteur est situé sur la ferme Olifant's Vlei et sera bientôt pourvu d'une pompe Reidler, déjà arrivée au Transvaal, et qui débitera une capacité de 500.000 gallons par jour. Cette pompe sera mise en place d'ici peu et, en même temps, on établira une conduite provisoire de 12 pouces de diamètre, qui sera reliée à la principale conduite du Rand qui s'étend entre la *Paarl Central* et la *Bocksburg*. Bref, le projet, qui a déjà reçu commencement d'exécution, a pour but d'alimenter tout d'abord les mines contrôlées par la *Rand*

Mines, la *Goldfields*, ainsi que les groupes Neumann et Farrar, et les travaux actuels sont exécutés en vue de se raccorder plus tard à des travaux plus importants auxquels il faudra recourir d'ici à quelques années pour amener l'eau du Vaal, si cela est nécessaire.

La Main-d'œuvre chinoise en Rhodesia. — C'est décidément la question à l'ordre du jour et, à ce sujet, notre confrère de Londres, l'*African Review* disait, dans son numéro du 18 courant :

« On sait que la *British South Africa Company* a promulgué une ordonnance autorisant l'importation d'ouvriers asiatiques dans le pays et réglementant cette importation dans ses grandes lignes générales. Nous apprenons aujourd'hui que l'ordonnance a été envoyée à l'administrateur de la Rhodésia avec la mission de prendre les mesures nécessaires pour lui donner forces de loi. Dans combien de temps cette ordonnance sera-t-elle inscrite au code de la *Chartered?* Sera-t-elle jamais inscrite dans ce code? C'est ce que nous ne saurions prédire. Il y a deux manières de légiférer en Rhodesia. Aujourd'hui que le pays aspire à un Gouvernement représentatif, la plupart des mesures législatives et des affaires administratives sont soumises au Conseil législatif; cependant, lorsqu'une mesure quelconque présente un intérêt particulier et demande à être appliquée sans perte de temps, l'administrateur a le droit de la soumettre au haut commissaire britannique pour l'Afrique du Sud, et ce dernier peut l'inscrire dans la loi en la publiant simplement dans la *Government Gazette*.

« En ce qui concerne l'ordonnance en question, il est très probable que l'administrateur de la *Rhodesia* la jugera suffisamment urgente pour l'envoyer directement au haut commissaire britannique. Le Conseil législatif ne siègera pas à la fin de la présente année ni au commencement de l'année prochaine, et la question de la main-d'œuvre est trop importante pour le développement des nombreuses entreprises fondées en Rhodesia et, par suite, de tout le pays en général, pour souffrir le moindre ajournement. Si donc, comme tout le donne à penser, le haut commissaire britannique, sir Alfred Milner, ratifie la décision prise par le Conseil d'administration de la *Chartered*, l'importation des ouvriers asiatiques en Rhodesia peut devenir légale dans un délai très rapproché de nous.

« S'il en est ainsi, il ne faut pas croire que toutes les Compagnies ou toutes autres personnes seront libres d'importer des ouvriers à leur gré, sans autorisation. L'ordonnance, telle qu'elle est conçue, a soigneusement prévu tous les cas, de façon à atténuer, sinon à empêcher tout à fait, les inconvénients qui peuvent résulter de la résidence des Asiatiques en Rhodesia.

« On sait quelles protestations a soulevées, dans certains pays, l'admission des coolies, Chinois et Indiens ; la Rhodesia a sur ces pays l'avantage de pouvoir profiter de l'expérience acquise. La *Chartered Company*, instruite par l'exemple de la Guyane britannique, de la Jamaïque, du Natal et de l'Australie, a eu soin d'apporter à l'exercice de la loi des restrictions telles, que la Rhodésie n'aura pas à regretter l'importation des Asiatiques, si les autorités le permettent. Le texte envoyé à l'Administrateur stipule que, seules, les maisons autorisées pourront importer de la main-d'œuvre; que cette main-d'œuvre ne sera admise dans le pays que sur la présentation des contrats stipulant qu'elle est destinée au service des mines et à aucune autre industrie, et qu'elle devra quitter le pays à l'expiration du contrat, à moins que ce contrat ne soit prolongé du consentement des deux parties.

« Le Natal a certainement souffert de la main-d'œuvre asiatique : mais cela a été dû à ce fait qu'un grand nombre d'Indiens, après avoir accompli le temps de service stipulé à leur contrat, ont réussi à éluder la loi qui leur faisait une obligation, une fois leur service accompli, de quitter la colonie. La *Chartered Company* veillera, nous en avons la certitude, à ce que la Rhodesia ne devienne pas le dépotoir des Asiatiques, et il faut s'attendre à ce que la nouvelle ordonnance ne rencontre plus l'opposition qu'on lui a faite jusqu'ici, lorsque ses termes et ses restrictions seront connus du public. Les habitants du sud de l'Afrique ne verront plus alors dans l'importation des Asiatiques qu'un bienfait pour le pays. »

Notre confrère ajoute que ce qui est bien certain, c'est que les mines rhodésiennes ont besoin de bras, et que les sources locales sont impuissantes à les leur fournir. Aussi les administrateurs de la *Chartered* sont-ils persuadés que l'ordonnance recevra l'approbation générale, lorsque ses termes seront connus. Il ne faut pas perdre de vue que, d'après cette ordonnance, les ouvriers asiatiques importés formeront une section à part, en dehors de la communauté rhodésienne. Un système ayant les mérites du *Compound System*, sans en avoir les inconvénients, sera mis en vigueur, et les Asiatiques qui auront terminé leur période de service seront, à moins qu'ils ne se soient engagés pour une nouvelle période, embarqués aussitôt pour leur pays natal. Durant leur séjour en Rhodesia, ils seront strictement confinés dans les mines, et la communauté rhodésienne n'aura pas à craindre qu'ils lui fassent concurrence dans le commerce ou la recherche des emplois de toute sorte. Enfin, on croit qu'on aura surtout recours aux ouvriers japonais, plus sympathiques peut-être à l'élément britannique que toute autre race asiatique.

Par contre, il n'est pas sans intérêt de connaître, sur ce sujet, l'opinion de M. Henry Copeland, agent général pour la Nouvelles-Galles du Sud, qui a bien voulu faire, à un représentant du *Daily Express*, les déclarations suivantes :

« Nous connaissons la question chinoise en Australie, dit-il, et nous n'ignorons pas ses dangers. Il nous a été donné de voir qu'il nous fallait apporter des restrictions à leur séjour dans le pays, autrement ils envahiraient toute la contrée et monopoliseraient tout le commerce. Dans la Nouvelle Galles du Sud, l'ébénisterie est entièrement entre les mains des Chinois, et il existe à peine un champ d'or dans la colonie qui n'ait pas son magasin chinois. Deux districts, dans Sydney, sont bondés de Célestes, et nous avons eu à supporter, de leur fait, deux épidémies de petite vérole. Par contre, ils sont très soumis aux lois et ne paraissent pas être une menace pour la paix publique. Ils ne s'enivrent pas et ne sont pas violents. Mais, justement, leurs qualités les rendent dangereux pour les ouvriers anglais. S'ils vivaient comme les Anglais, s'ils avaient leurs mêmes besoins, ils réclameraient les mêmes gages, et il n'y aurait pas alors lieu de s'inquiéter ; mais, malheureusement, le Chinois travaille à très bon marché et il se contente de gages avec lesquels un Anglais mourrait de faim. C'est pourquoi le problème est devenu sérieux. Nous voulons, en effet, conserver l'Australie pour les Anglais, ou plutôt pour les Européens, et avec les Chinois elle devient un pays jaune. On nous a demandé des lois de défense : c'est pourquoi nous avons limité le nombre d'individus de race jaune que chaque navire devait débarquer dans le pays. Nous avons, de plus, créé une taxe de capitation sur chaque résident chinois, taxe qui est de 100 liv. st. par tête. Ces mesures ont produit leur effet. En 1891 il y avait, dans la Nouvelle-Galles du Sud, 14.156 Chinois et, en 1898, on ne comptait que 32 nouveaux arrivants, contre 419 départs. Bref, il ne faut jamais laisser les Chinois arriver dans un pays dont la température convient à l'ouvrier européen, attendu qu'à un certain moment il éclatera un conflit entre les deux races. Les émeutes qui ont déjà eu lieu ici en certaines circonstances et qui ont nécessité l'intervention de la force armée, permettent de dire qu'il en serait ainsi au Sud de l'Afrique, et c'est pourquoi partout où les Anglais peuvent s'occuper et prospérer il ne faut pas de Chinois. »

INFORMATIONS DIVERSES

Nouvelles Sociétés Minières. — Les Compagnies Minières suivantes viennent d'être constituées à Londres :

1° La *Carr Mine and Colorado, Limited*, au capital de 150.000 liv. st., divisé en actions de 1 liv. st., pour l'exploitation de diverses concessions minières au Colorado, aux termes d'un arrangement intervenu avec le *Syndicat belge pour l'obtention et l'exploitation des concessions minières*. Les principaux souscripteurs d'actions sont : MM. G. P. Walford, armateur ; A. Asterrick, négociant à Anvers ; C. Perrier, à Bruxelles; H. C. Walrond, à Charterhouse, et W. Bright, à Londres :

2° La *Anglo Continental Gold Reefs of Rhodesia, Limited*, au capital de 150.000 liv. st., divisé en actions de 1 livre sterling chacune, pour l'exploitation de diverses concessions minières, cédées par l'*Anglo and Continental Exchange, Limited* ;

3° La *Treveddoe Mining Company, Limited*, au capital de 100.000 liv. st., divisé en actions de 1 liv. st. chaque.

Les Mines d'or en Sibérie. — D'après un correspondant du *Standard* de Londres, qui se reporte, du reste, à l'*Ural*, organe qui s'occupe spécialement des mines d'or en Sibérie, on a trouvé dernièrement dans les propriétés de M. Bameieff, à Orsk, dans la province d'Orenburg, une pépite d'or pesant deux pouds, soit environ 1.150 onces. Trois semaines auparavant, deux Persans, de condition très humble, avaient découvert, dans le voisinage de Schemacha, dans le Caucase, des sables aurifères d'une richesse extraordinaire.

Découverte de Gisements d'or. — Une dépêche de Simla au *Daily Telegraph* annonce que deux riches veines d'or ont été découvertes en Birmanie.

La presse indienne est très intéressée par cette découverte.

Revue Hebdomadaire du Marché des Mines d'Or
DE LONDRES

Londres, le 30 août 1900

Pendant toute la semaine, la tendance du marché minier a été meilleure : les cours ont été plus soutenus et les affaires plus suivies. La liquidation de fin août s'est, d'ailleurs, effectuée dans de bonnes conditions avec des reports variant de 7 à 8 0/0, ce qui était de nature à encourager les transactions.

Ces tendances ne se sont pas maintenues aujourd'hui : on a constaté quelques réalisations, et les cours demeurent moins fermes.

*** **Valeurs de Terrains et d'Exploration.** — La *Chartered* passe de 3 5/32 à 3 3/16.

La *Consolidated Goldfields* est à 7 9/16, au lieu de 7 19/32.

La *Transvaal Goldfields* reste à 1 7/8, après 2 ./..

*** **District du Witwatersrand.** — L'*East Rand* passe de 7 11/32 à 7 7/16. L'*Angelo* se tient à 7 ./., comme la semaine dernière ; la *New Comet* reste à 3 1/16, au lieu de 3 ./..

La *City and Suburban* reste à 5 5/8, sans changement.

La *Princess Estate* se retrouve à 1 1/4.

La *Langlaagte Estate* passe de 3 1/4 à 3 1/2.

La *Simmer and Jack* est à 6 7/16, au lieu de 6 3/8.

La *Jubilee* reste à 6 1/8, comme la semaine dernière; la *Jumpers* est à 5 1/8, au lieu de 5 ./..

La *Modderfontein* se retrouve à 10 3/16 après 10 ./..

La *Crown Reef* se tient à 15 1/2, sans changement.

La *Randfontein* est à 3 1/8, après 3 3/32. La *Worcester* reste à 2 9/16 au lieu de 2 5/8.

La *Robinson* est à 9 3/8, après 9 1/16.

La *Geldenhuis Estate* se tient à 6 15/16, au lieu de 6 5/8; la *Lancaster* à 2 3/4, au lieu de 2 1/8.

La *New Heriot* reste à 6 3/4, sans changement.

La *Bonanza* clôture à 4 ./., comme la semaine dernière; la *Wolhuter* est à 4 1/2, sans changement.

La *Henry Nourse* reste à 8 3/4; la *Ferreira*, à 21 1/2, au lieu de 21 3/4.

La *Wemmer* reste à 12 ./., sans changement.

La *Village Main Reef* reste à 8 5/8, au lieu de 8 1/2.

La *Durban Roodepoort*, à 5 3/4, sans changement.

La *Van Ryn* reste à 3 5/16, comme la semaine dernière.

*** **Compagnies de deep levels.** — La *Crown Deep* reste à 11 1/2 au lieu de 12 ./..

La *Rand Mines* est à 40 1/4, au lieu de 39 3/4.

La *Glen Deep* reste à 4 5/8, sans changement; la *Ferreira Deep* est à 6 1/4, au lieu de 6 3/8; la *Robinson Deep* est à 4 3/4, sans changement.

La *Nourse Deep* reste à 5 1/4.

La *Durban Roodepoort Deep* reste à 3 15/16, au lieu de 3 7/8; la *Jumpers Deep* à 4 7/8.

*** **Valeurs rhodésiennes.** — La *Mashonaland Agency* est à 2 5/16, au lieu de 2 3/8; la *Rhodesia Goldfields* reste à 2 1/8, sans changement.

La *Dunraven* reste à 1 3/16, comme la semaine dernière; la *Geelong* à 2 7/8, au lieu de 2 3/8.

La *Selukwe* est à 2 5/16, au lieu de 2 3/16.

La *Globe and Phœnix* reste à 5 1/16.

*** **District de Klerksdorp.** — La *Buffelsdoorn Estate* se retrouve à 3/4.

*** **District de Lydenburg.** — La *Transvaal Gold Mining Estate* reste à 2 1/4, comme la semaine dernière.

*** **District de Heidelberg.** — La *Nigel* est à 3 3/8, sans changement.

*** **District de De Kaap.** — La *Sheba* reste à 1 1/16, comme la semaine dernière.

*** Parmi les **Valeurs Australiennes**, la *Golden Horse Shoe* est à 13 7/16, au lieu de 12 3/8.

Londres, 30 août, 6 heures soir.
(Par téléphone.)

Après la clôture, le Marché reste calme.

Revue Hebdomadaire du Marché des Mines d'Or
DE PARIS

Paris, le 30 août 1900.

Après avoir de nouveau fait preuve de faiblesse, le marché des Valeurs Sud-Africaines a repris sensiblement sur l'annonce des avantages remportés par les troupes de lord Roberts. Les échanges ont été aussi plus actifs. Bref, la semaine finit d'une façon satisfaisante, bien que les plus hauts cours reconquis n'aient pas été maintenus. La réponse des primes, qui a eu lieu aujourd'hui, a donné lieu à quelques réalisations, bien que l'argent, pour les reports, s'annonce comme facile.

Lord Roberts vient de lancer une proclamation par laquelle il avertit les concessionnaires de mines ou de droits miniers qu'ils ont à acquitter au plus tôt, entre les mains des fonctionnaires anglais, installés à Pretoria dans ce but, toutes les taxes qui pourraient être exigées par le Gouvernement du président Krüger. Le général anglais ajoute que les détenteurs de claims miniers, droits d'eau, etc., ne devront qu'à la rapidité avec laquelle ils s'acquitteront de ne pas se voir appliquer les peines que la loi peut infliger aux réfractaires.

La *Chartered*, qui cotait 79 fr. 75, s'échange à 80 fr. 25; *Rand Mines*, en reprise de 6 francs à 1.015 francs; *Consolidated Golfields*, 191 fr., contre 189 fr. 50; *East Rand*, regagnant 1 fr. 50 à 188 fr.

La *Buffelsdoorn Estate*, que nous laissions à 20 fr., conserve ce cours; *French Rand*, 52 fr., contre 50 fr. 25; *Ferreira*, 549 fr. 50, en avance de 2 fr. 50.

La *Geduld*, qui clôturait à 120 fr., s'inscrit à 122 fr.; *Geldenhuis Deep*, 259 fr.; *Geldenhuis Estate*, 168 fr., en bénéfice de 2 fr.; *New Kleinfontein*, 63 fr., mais sans affaires; *New Primrose*, à 103 fr., sans changement et délaissée.

La *May Consolidated* a repris de 110 fr. à 113 fr.; *Mossamédès*, 20 fr. 25, contre 21 fr. 75; *Oceana*, 47 fr. 75; *Mozambique*, 52 fr.

La *Randfontein Estates* reste au même cours de 78 fr.; *Robinson Deep*, également sans changement à 120 fr.; *Robinson Gold*, 234 fr., contre 230 fr.

La *New Steyn Estate* finit à 60 fr. 50; *Simmer and Jack*, 161 fr. 50, contre 162 fr.; *Transvaal Consolidated Land*, 78 fr. 50, sans variation appréciable; *Transvaal Goldfields*, 46 fr., contre 46 fr. 50; *Village Main Reef*, 214 fr., en avance de 1 fr. 50; *Wemmer*, 304 fr., contre 300 fr.

La *De Beers* s'inscrit à 702 fr. 50, contre 702 fr.

L'Administrateur-Gérant : GEORGES BOURGAREL.

Paris. — Imprimerie de la Presse, 16 rue du Croissant. — Simart

SUPPLEMENT DE

L'ÉCONOMISTE EUROPÉEN

ABONNEMENTS
à partir du 1er de chaque mois
France & Algérie : Un an... 25 fr.
— — Six mois. 14 fr.
Étranger (U.-P.) : Un an..... 32 fr.
— — Six mois.. 18 fr.

Paraissant le Vendredi
Rédacteur en chef : Edmond THÉRY
PRIX DE CHAQUE NUMÉRO :
France : 0 fr. 50 ; Étranger : 0 fr. 60

INSERTIONS
Ligne anglaise de 5 centimètres
Annonces en 7 points........ 2.50
Réclames en 8 points........ 4 »
Ce tarif ne s'applique pas aux annonces et réclames d'émission.

Adresse télégraphique · Éconopéen-Paris — TÉLÉPHONE Nº 246-61

Nº 452bis. — 18e volume. (10) ‖ BUREAUX : 11, RUE MONSIGNY, PARIS ‖ Vendredi 7 Septembre 1900.

QUESTIONS DU JOUR

LA GUERRE DANS L'AFRIQUE DU SUD

Lord Roberts vient d'annexer à la couronne la République sud-africaine. Il a télégraphié de Belfast le 1er septembre :

Conformément aux termes du rescrit royal, en date du 4 juillet 1900, j'ai, aujourd'hui, au quartier général de l'armée, à Belfast, lancé une proclamation déclarant que le Transvaal fera, à partir de ce jour, partie des possessions de Sa Majesté.

Cette annexion est très discutée. On se demande notamment pourquoi, possédant un rescrit royal en date du 4 juillet, le généralissime anglais a attendu si longtemps avant sa proclamation. En tous cas, et en réponse, le président Krüger, qui est toujours à Nell-Spruit, vient de lancer une contre-proclamation dont le texte n'est pas encore connu.

En ce qui regarde les hostilités, disons qu'il est plus difficile que jamais de suivre les opérations militaires. Presque partout les Anglais et les Boers sont aux prises. Le général Botha, avec 13 canons, tiendrait le général Buller en échec sur la route de Lydenburg. La ville de Ladybrand a été étroitement investie par plusieurs commandos boers sous les ordres de Fourie, Grobelaar, Lommer et Haasebrock, et par 200 hommes des éclaireurs de Théron.

Toutefois la ville n'a pas succombé. Par précaution les troupes anglaises avaient brûlé leurs approvisionnements pour les empêcher de tomber entre les mains des Boers dans le cas où ces derniers se seraient emparés de la ville. Les Boers déclarent qu'ils disposent d'une forte colonne sur la rivière Vet.

Autour de Johannesburg, les Boers déploient aussi une grande activité. Ils ont essayé de détruire les prises d'eau de Johannesburg, mais ils n'ont pas réussi dans leur tentative. Par contre, sur la ligne de Petrusburg, ils ont fait dérailler un train qui transportait des troupes. Bref, partout on se bat, partout les Boers harcèlent les Anglais, et M. Van Boschoeten, premier secrétaire de la légation du Transvaal à Bruxelles, revenu du Sud de l'Afrique, dit qu'il a vu M. Krüger et les principaux membres du Gouvernement transvaalien, qui continuent à avoir pleine confiance dans l'avenir ; l'esprit des Boers est excellent et personne n'est découragé.

On lit dans la *Gazette de l'Allemagne du Nord* :

La Commission spéciale composée de membres allemands et anglais, instituée pour fixer les indemnités dues en raison de la saisie de navires allemands, a voté à l'unanimité les indemnités suivantes qu'ont acceptées les Gouvernements d'Allemagne et d'Angleterre :

A la Compagnie des vapeurs de l'Est africain allemand il a été attribué, pour l'arrêt des paquebots impériaux *Reichsrath*, *Général Herzog* : vingt mille livres sterling, plus une somme supplémentaire de 5.000 liv. st. pour dédommagement aux parties intéressées dans le déchargement.

Il a été, en outre, alloué 4.737 liv. st. d'indemnité pour la capture de la barque allemande *Hans Wagner*, et 526 liv. st. pour l'arrêt de la barque allemande *Marie*.

Les Nouveaux Chemins de fer au Sud de l'Afrique

Des avis de Johannesburg parvenus ces jours derniers annoncent que les autorités militaires anglaises procèdent en ce moment à l'établissement d'une seconde ligne de chemins de fer devant relier toutes les mines du Transvaal, et ce en vue de faciliter la fourniture du charbon et autres matières lourdes ; plus de 10.000 indigènes sont employés à ce travail. Une autre ligne est également en construction entre Vereeniging, station frontière au sud du Transvaal et Johannesburg ; les travaux sont poussés avec la plus grande activité.

Au sujet de ces chemins de fer, notre confrère la *Revue Sud-Africaine* donnait, dans son numéro du 2 courant, les renseignements suivants :

Notre dernier courrier de Johannesburg nous apporte une nouvelle fort intéressante. Malgré les nécessités de la guerre, les autorités militaires ne perdent pas de vue les besoins de l'industrie aurifère, et elles ont déjà commencé la construction de deux lignes de chemin de fer dont le but est de faciliter grandement l'exploitation des mines aussitôt que la pacification du pays le permettra.

La première de ces lignes sera parallèle à celle qui dessert actuellement le Witwatersrand, de l'Est à l'Ouest. Elle sera construite à un kilomètre environ au Sud de cette ligne, en passant sur les extrêmes deep-levels, et elle sera principalement destinée à amener aux mines les charbons des houillères de Springs et de Boksburg, les bois de charpente, les machines, et généralement toutes les marchandises lourdes. La ligne actuelle qui, avant la guerre, ne pouvait suffire aux besoins, sera plus particulièrement réservée aux voyageurs et au trafic de grande vitesse.

La ligne Sud partira d'abord d'un point voisin de l'embranchement d'Elaudsfontein, et un peu plus tard elle sera prolongée jusqu'à Springs, à l'Est ; à l'Ouest, elle passera sur la ferme *Roodepoort*, sur une partie de la *French Rand* et de la *Lancaster*, pour aboutir aux mines de *Randfontein*. Les travaux de construction sont effectués actuellement dans la section comprise approximativement entre la *Crown Deep* et la *Rand Central Ore Reduction*.

Quant à la seconde ligne de chemin de fer, dont les travaux sont également commencés, elle part du Vaal River pour aboutir à Johannesburg en se raccordant à la ligne du Rand, à l'ouest de la ville, en un point voisin de la *Consolidated Main Reef*. Environ 10.000 Cafres sont actuellement employés aux terrassements. Le but de cette ligne est de parer à la difficulté qui pourrait surgir après la guerre, dans le cas où la *Netherlands Railway Company* s'opposerait à ce que les autorités anglaises fissent usage de son réseau et soulèverait une question d'arbitrage à propos du rachat prévu par son contrat. Nous croyons savoir que dans la colonie d'Orange également, la ligne du Natal, qui s'arrête en ce moment-ci à Bethléem, va être immédiatement poursuivie pour se raccorder avec la ligne principale, aux environs de Kroonstad. De cette manière, l'Angleterre sera maîtresse de tout le système ferré du Natal, de l'Orange et de la colonie

du Cap, et elle aura une voie de pénétration du Vaal River jusqu'à Johannesburg, par la nouvelle ligne dont nous venons de parler. On pourra donc se passer entièrement, momentanément, de la *Netherlands Railway* et, par conséquent, amener très rapidement cette Compagnie à composition.

Ces mesures, ajoute notre confrère, entreprises presque sous le feu de l'ennemi, donnent une idée de ce que l'on peut attendre de l'Administration anglaise pour le développement du pays, aussitôt que la guerre sera terminée.

Disons encore que le colonel Girouard, directeur des chemins de fer, a proposé que les diverses Compagnies minières se cotisent pour verser 500.000 livres sterling, à l'effet de se procurer le matériel nécessaire au nouveau chemin de fer. Les Compagnies qui ont adopté cette proposition ont l'intention de commander immédiatement 300 wagons et 15 locomotives qui seront livrés en juin. La question du matériel roulant est, en effet, des plus importantes, surtout si les Boers venaient à détruire les 8.000 wagons et les 200 locomotives actuellement à Selati. Pour les remplacer, il faudrait dix huit mois, et il serait impossible, pendant ce temps, de travailler aux mines, car on manquerait de charbon. Or, le Rand consomme ordinairement 115.000 tonnes par mois.

La Situation des Mines du Witwatersrand

Nous avons déjà, à plusieurs reprises, publié divers renseignements sur l'état dans lequel se trouvaient actuellement la plupart des mines du Witwatersrand. Nous croyons devoir, aujourd'hui, comme complément aux notes fournies précédemment, publier les résumés des rapports des directeurs ou des ingénieurs envoyés sur le Rand par les divers groupes sud-africains.

D'après les communications adressées à la *Robinson Gold* par le Secrétaire de la Compagnie qui réside en ce moment au Cap, le Directeur général a, vers la fin du mois de juillet dernier, inspecté la mine, la propriété et le matériel, et il déclare qu'à son avis l'exploitation pourrait être reprise dans la première quinzaine qui suivrait le retour de tout le personnel à Johannesburg.

M. H. S. Stark, directeur de la *Crown Reef*, a visité Johannesburg également en juillet, et il fait savoir que les puits de la mine peuvent être, d'une facon générale, considérés comme étant en bon état ; il en est de même de la machinerie et du matériel. De légères réparations seront cependant nécessaires ; d'autre part, un certain nombre de machines perforatrices et de tours ont été emportés sur d'autres propriétés, mais on espère qu'on pourra les recouvrer plus tard. Une certaine quantité d'approvisionnements a été requise par les fonctionnaires du Gouvernement qui, dans la plupart des cas, ont donné des reçus. Les bâtiments et les maisons n'ont souffert aucun dommage et l'on n'a que très peu pillé ce qui avait été laissé par les employés de la Compagnie. Dans la mine, on n'a pas fait d'abatage, les fonctionnaires du Gouvernement s'étant contentés de broyer la roche qui se trouvait dans les chantiers ou à la surface

La valeur totale de l'or provenant de toutes sources pendant l'exploitation de la mine par le Gouvernement, s'élève à 57.878 liv. st. 19 sh. 8 d. Sur ce chiffre, les autorités ont réclamé 28.939 liv. st. 9 sh. 10 d., soit 50 0/0 comme taxe de guerre spéciale. Les frais d'exploitation, qui ont atteint 12.153 liv. st. 7 sh. 1 d., devront être déduits du solde restant.

De son côté, M. C. Thomson, ingénieur de MM. S. Neumann and C°, a adressé de Cape-Town, à la date du 7 août, le rapport suivant sur les mines qui sont contrôlées par cette importante maison :

« A mon arrivée à Johannesburg, le 13 juillet dernier, j'ai trouvé que toutes nos mines productrices avaient repris les opérations relatives à l'épuisement des eaux. Aucune de vos propriétés n'a souffert de dommage causé par la malveillance ; mais, après avoir examiné avec soin les chaudières et le matériel, je suis arrivé à la conclusion qu'il était préférable de démonter toute la machinerie pour la remettre en état de fonctionner. J'ai confié la surveillance des propriétés à trois ingénieurs compétents qui devront s'assurer que les machines qui servent à l'épuisement des eaux sont bien entretenues, et que les autres sont démontées et remontées avec soin. Parmi les postulants, j'ai choisi M. Hooper pour la *Treasury* et la *Wolhuter*, M. Bayne, qui a été pendant les trois dernières années ingénieur de la *Robinson Deep*, pour la *Consolidated Main Reef* et la *Vogelstruis Deep*, et M. Wepfer pour la *Witwatersrand Deep* et la *Knight's Central*.

« Il ne paraît exister aucune raison plausible pour commencer actuellement a assécher les puits de vos propriétés deep-levels, mais il faut certainement continuer à faire marcher les pompes dans les mines d'affleurement. Sur ces dernières, les pompes ont donc déjà été remises en marche, et on a pu s'assurer les services de quelques-uns des meilleurs ouvriers, devenus disponibles à la suite de la fermeture des mines en exploitation pendant la guerre. Il était préférable de profiter de l'occasion pour remettre le matériel en état de fonctionner, de façon à pouvoir profiter des circonstances favorables qui pourront se présenter ultérieurement.

« Les dépenses occasionnées par l'assèchement des mines et l'entretien de la machinerie sont parfaitement justifiées, même si la guerre doit se prolonger plus longtemps qu'on ne le croit ; pour la *Main Reef*, il était désirable d'être prêt à reprendre, à la première occasion, le fonçage du nouveau puits « Ouest » et à pousser activement le développement. Les bâtiments et les habitations des ouvriers n'ont souffert aucun dommage ; seuls, les habitations des ouvriers mariés paraissent avoir été assez maltraitées : mais, ignorant dans quel état ils avaient été laissés, je ne puis évaluer l'importance des pertes.

Wolhuter. — Les pompes de la *Meyer and Charlton* ayant fonctionné sans interruption, l'eau, dans la partie de la mine la plus rapprochée de l'affleurement, n'a jamais dépassé le septième étage ; depuis que les pompes ont été remises en marche, on a pu abaisser de 80 pieds le niveau de l'eau qui, le 28 juillet, était à 973 pieds de la surface. Les chantiers d'abatage, établis en dessous de ce niveau, sont peu importants, et il sera très facile de les assécher. Une cuve de cyanuration a été remise en état ; les autres ont été remplies d'eau. En même temps, le matériel de surface était examiné pièce à pièce, les chaudières étaient nettoyées et essayées, les machines nettoyées et mises en mouvement. Le seul accident qui se soit produit dans la mine, est la chute d'une petite quantité de roche dans le cinquième étage. Dans la partie deep-level de la mine, il y a fort peu d'eau, le niveau de l'eau étant à 800 pieds environ de la surface. Il est très important de commencer le développement de cette partie de la mine, et le peu d'eau qui s'y trouve pourra être épuisé plus tard en quelques semaines.

Treasury. — La machine de hissage avait besoin d'être réparée avant de pouvoir extraire rapidement l'eau au moyen des bennes. Cette difficulté avait été surmontée avant mon départ et l'eau avait baissé d'environ 2 pieds par jour ; le 28 juin, elle était à 942 pieds de la surface, soit un peu au-dessous du cinquième niveau. Dans la section « Est », le niveau de l'eau n'atteignant pas le fond du puits vertical, il n'a pas été jugé nécessaire de commencer à pomper, mais des ordres ont été donnés de préparer le matériel pour pouvoir extraire l'eau plus tard. Un charpentier a été chargé de réparer les deux cuves de cyanuration qui ont gauchi. L'eau qui provient de la mine est employée à remplir et à conserver en bon état les autres cuves. Je suis descendu dans la mine où j'ai trouvé que les dommages causés par les éboulements étaient peu importants. Au-dessus du troisième niveau, quelques-uns des anciens chantiers se sont affaissés et ont obstrué les anciennes galeries, mais le dommage n'est pas sérieux et n'occasionnera que peu de frais. Du troisième étage au niveau actuel de l'eau, en dessous du cinquième étage, les chantiers et les galeries sont en parfait état.

Consolidated Main Reef. — Le 5 juillet, quand les pompes ont été remises en marche dans la section « Ouest », l'eau était à une profondeur de 174 pieds, mesurée sur l'inclinaison de l'ancien puits « Ouest ». Le 24 juillet, le niveau avait été abaissé de 19 pieds, au moyen d'une pompe de Cornouailles et de deux petites pompes Cameron à vapeur. Mais pendant les jours suivants, on ne fit aucun progrès, les pompes à vapeur ayant besoin de réparations et la pompe de Cornouailles fonctionnant seule. Le compresseur d'air a été démonté dans le but de mettre en marche au nouveau puits « Ouest » deux pompes de 6 pouces dont l'une a été fournie par la maison Sheriff, Swingley and C° et l'autre a été promise par la *Rietfontein Mines*. Ces pompes peuvent extraire de 6.000 à 7.000 gallons d'eau par heure.

Section Centrale. — Dans le puits central, l'eau est à une profondeur de 60 pieds, mesurée sur l'inclinaison du puits ;

mais comme ce puits peut être asséché en trois semaines, il n'a pas été jugé nécessaire de mettre les pompes en marche dans cette section.

Section Est. — L'eau se trouve à une profondeur de 05 pieds, mesurée par l'inclinaison ; mais, comme le développement de cette partie est très avancé, il ne semble pas nécessaire de l'assécher dès maintenant.

Machinerie et Matériel. — La machinerie exige simplement le démontage auquel il fallait s'attendre après les longs mois d'inactivité. La nouvelle machinerie en voie d'érection ou sur le point d'être montée n'a pas été dérangée. La ferme du bâtiment des machines a gauchi considérablement dans quelques parties, mais, en opérant avec soin, on peut tout remettre en place.

Witwatersrand Deep. — L'eau est à 133 pieds de la surface dans le puits Est. Lors de ma visite à la mine, je n'ai pas pu constater exactement à quelle profondeur elle se trouvait dans le puits « Ouest », parce qne l'orifice en était comblé avec des cendres jusqu'à une profondeur de 18 pieds. Des instructions ont été données pour déboucher tous les puits. Le nombre des gardiens a été réduit dans cette mine, et à la Knight's Central de quatre à un.

Knight's Central. — L'eau est à 60 pieds de la surface dans le puits « Ouest » et à 40 pieds dans le puits « Est. »

Vogelstruis Deep. — L'eau est à 40 pieds de la surface dans le puits « Est », à 60 pieds dans le puits Central et à 60 pieds dans le puits « Ouest. »

Je n'ai rien de plus à signaler au sujet des deep-levels. Les installations de surface dans ces trois propriétés sont en bon ordre, et quand la machinerie et les chaudières auront été visitées, elles seront en aussi bonne condition qu'avant la guerre.

La liste suivante donne approximativement la valeur totale des marchandises réquisitionnées dans nos mines ; en fait de machines, elle ne comprend que deux petits tours qui ont été pris, l'un dans la Witwatersrand Deep et l'autre dans la Wolhuter :

	Liv. st.	sh.	d.
Witwatersrand Deep	805	5	11
Knight's Central	1.014	15	0
Treasury	1.028	1	10
Wolhuter	2.653	11	0
Consolidated Main Reef	2.710	3	10
Vogelstruis Deep	388	8	11
Main Reef Deep	216	17	0
	8.817	3	6

J'ai rapporté une liste des marchandises nécessaires à chaque mine pour reprendre les travaux. Cette liste a été soigneusement étudiée avec quelques-uns des directeurs.

Nous avons aussi sous les yeux la circulaire que la *Société Ad. Goerz and C°* vient d'envoyer à ses actionnaires pour leur donner communication des rapports qu'elle a reçus de son ingénieur-conseil, M. Fox et de M. Faull, qui avaient été autorisés, par les autorités militaires du Cap, à se rendre à Johannesburg pour visiter les propriétés sous son contrôle.

Lancaster. — J'ai visité votre propriété le 17 juillet, dit M. Fox, et j'ai l'honneur de vous soumettre le rapport suivant :

« Les chaudières, la machinerie et tout l'équipement de surface sont, d'une façon générale, en parfaite condition. En tant qu'il s'agit de cette partie du matériel, le travail pourrait être repris à tout moment. Pendant la guerre, une petite machine auxiliaire, qui se trouvait dans les ateliers, a été mise en marche dans le but de fournir la force nécessaire pour actionner la pompe de la mine dans la section Battery Reef. Dans le puits Botha, l'épuisement de l'eau s'est effectué au moyen de bennes. On a eu beaucoup de difficultés à trouver des mécaniciens convenables, mais autant que possible, les machines n'ont pas cessé de marcher et l'eau a été tenue en dessous du troisième niveau. La quantité d'eau, qui existe en dessous de ce niveau, est estimée à 13 millions de gallons environ, ce qui représente deux mois de fonctionnement des pompes dans des conditions normales. Les moteurs électriques des pompes, dans le puits Botha nº 2, ont été hissés à la surface au commencement de la guerre et mis de côté pour servir aussitôt que les opérations d'épuisement pourront être reprises. En ce moment, l'approvisionnement de charbon commence à manquer. La quantité qui a été emmagasinée à la mine ne pourra suffire que jusqu'à la fin du mois. Des arrangements ont été pris pour transporter du charbon de la houillère *Syferfontein* au moyen d'une machine routière. La distance de la houillère à la *Lancaster* est d'environ 14 milles. Les quartiers des employés et les bâtiments sont en bon état. Au moment de ma visite, ils étaient presque tous occupés par les autorités militaires. Les plaques du moulin ont été fortement grattées, et quand le broyage sera repris, il faudra quelque temps pour les remettre dans leur condition antérieure. La propriété a été bien surveillée pendant la guerre. »

Rapport de M. Faull. — Dans la section « Battery » l'eau monte jusqu'au quatrième niveau et est maintenue à cette hauteur au moyen de la pompe électrique du puits nº 1. Dans la partie des deuxième et troisième niveaux où le filon a été enlevé, le toit s'est affaissé en plusieurs places ; mais comme il reste très peu de roche payante dans ces deux niveaux, le dommage causé est de peu d'importance. Le quatrième niveau est intact et n'a souffert aucun dommage. Pour enlever l'eau dans cette section, on propose de la pomper et de l'extraire en même temps par le puits nº 1 et par le puits principal de la *Lancaster West*.

L'eau, dans la section Botha Reef, monte jusqu'au troisième niveau et est maintenue à cette hauteur au moyen des skips dans le puits nº 2. On estime qu'il y a environ 13 millions de gallons dans la mine Botha et qu'il faudra environ deux mois pour les pomper. Le stock de charbon représente environ la consommation d'un mois ; des arrangements se font pour obtenir de nouveaux approvisionnements de la *Syferfontein*, qui est située à environ 14 milles, au sud de la mine. Vu la dureté de la roche, on croit que l'inondation des galeries et des chantiers ne causera aucun dommage.

Lancaster West (*Rapport de M. Fox*). — J'ai visité votre mine les 16 et 17 juillet. Les chaudières, machines et équipement de surface sont en excellente condition, et tout le matériel paraît n'avoir que très peu souffert de l'arrêt des opérations. Aucune partie de votre machinerie n'a été mise en marche pendant la guerre. La mine est reliée à la *Lancaster* et les opérations d'épuisement ont été effectuées par cette dernière Compagnie. Les quartiers des employés et les bâtiments sont en bonne condition. Le nouveau chevalement du puits Botha Reef, qui était presque terminé au moment de la déclaration de guerre, est en bon état. Les plaques du moulin ont été sévèrement traitées et auront besoin d'être remises en état. La propriété a été l'objet de soins attentifs et les opérations pourront être reprises aussitôt que la mine sera asséchée et qu'on pourra se procurer le nombre de noirs nécessaire. Un certain nombre de pics et des approvisionnements ont été réquisitionnés pendant la guerre.

Rapport de M. Faull. — De même que dans la *Lancaster*, l'eau monte jusqu'au quatrième niveau et est maintenue à cette hauteur au moyen de la pompe électrique du puits Lancaster nº 1. Les chantiers au-dessus du quatrième niveau n'ont pas subi d'affaissement qui vaille la peine d'être mentionné, et les travaux souterrains sont pratiquement dans le même état qu'au moment de la suspension. L'exploitation pourra être reprise aussitôt que la guerre sera terminée et qu'on pourra obtenir de la main-d'œuvre indigène.

Princess Estate (*Rapport de M. Fox*). — J'ai visité votre mine le 18 juillet. Les chaudières, la machinerie et le matériel sont, en général, dans un état satisfaisant. On a profité de l'arrêt pour remettre des tubes à une partie des chaudières et pour effectuer quelques légers changements et réparations. Les pompes électriques ont été maintenues en marche et la mine est absolument sèche. Les habitations des employés et les bâtiments sont en bon état et ne paraissent avoir souffert aucun dommage.

Rapport de M. Faull. — Il n'y a pas d'eau dans la mine ; les galeries et les chantiers sont intacts et en bon ordre. La provision de charbon est suffisante pour actionner les pompes jusqu'à la fin d'août. Des arrangements vont être pris pour faire venir du charbon de la houillère de Syferfontein. Le moulin est en bon état et les cuves de cyanuration ont été

tenues pleines d'eau. Je suis d'avis qu'avant de remettre la batterie en marche, il faudra procéder à des travaux de développement pendant trois ou quatre mois. On placerait ainsi la mine dans une excellente situation et on s'assurerait ainsi des rendements réguliers.

La *General Mining and Finance Corporation* a reçu de M. G.-A. Denny, son ingénieur-conseil, qui a tout récemment visité le Rand, un long rapport sur ses différentes mines.

Ce rapport, nous le résumons ainsi :

A la **New Goch,** les opérations minières pourront être reprises aussitôt que la Compagnie disposera des ouvriers et du matériel nécessaires, et après un délai indispensable pour organiser le travail. La **Meyer and Charlton** sera en état de marcher dans les vingt-quatre heures, aussitôt que l'on aura les ouvriers et les matériaux nécessaires. A la **Cinderella Deep,** le travail pourrait être repris immédiatement. Enfin, la mine et la machinerie de la **Van Ryn** n'ont pas été affectées par l'arrêt des opérations.

Roodepoort United Main Reef. — La machinerie et la mine sont dans un excellent état et dans une situation permettant la reprise des travaux à n'importe quel moment.

Aurora West. — Cette mine peut être mise à sec en six semaines.

Violet. — Cette mine se trouve dans les mêmes conditions qu'avant la guerre.

L'excellente condition de toutes les mines peut être considérée comme très satisfaisante.

M. Denny ajoute que MM. A. Epler et L. Elkan, les représentants à Johannesburg, pendant la guerre, de la *General Mining and Finance Corporation, Limited,* et M. E. Boucher, un des directeurs de la *Meyer and Charlton,* sont les véritables créateurs du corps spécial de police qui a rendu de si grands services sous le régime boer. Avant l'occupation de Johannesburg par les Anglais, ils aidèrent puissamment à la découverte d'un complot ayant pour objet la destruction générale des mines, et c'est surtout grâce à leurs efforts que cette tentative a échoué.

Du rapport de la *Langlaagte Estate,* il ressort que le matériel et la machinerie ont été trouvés en assez bon état, mais que certaines parties auront besoin d'être réparées ou remplacées. Les pilons sont en bon ordre, mais il faudra les démonter pour les visiter. Toutes les plaques et les tables des frue-vanners ont été traitées par certains individus qui avaient été autorisés par le Gouvernement à employer tous les moyens pour se procurer le plus d'or possible. Les plaques n'ont pas été abîmées, mais elles se trouvent exactement dans le même état que des plaques neuves, au moment des premières opérations d'un moulin. Les trois cuves de cyanuration ont été retrouvées presque pleines de solution, mais le zinc des boîtes d'extraction a été enlevé par le Gouvernement. L'usine des scories contenait la production de sept mois environ qui n'a pas été touchée. Les bacs pour le traitement des tailings et des concentrés sont intacts. Par contre, tout a été détruit ou enlevé dans le bureau des essais. La mine a été trouvée en bon état, le Directeur de la *Robinson South African Banking Company* ayant obtenu l'autorisation de faire marcher les pompes. L'eau s'est élevée, dans le puits principal, au-dessus de la station du onzième niveau, et si le charbon ne fait pas défaut, les travaux dans la mine n'auront souffert aucun dommage. Dans le puits « Marcus », l'eau, après être montée au huitième niveau, retombe dans le puits Robinson. On l'extrait de là par le puits principal qui est relié au puits « Robinson » par le neuvième niveau. Il en résulte qu'il n'y aura à pomper que l'eau qui se trouve entre le huitième et le neuvième niveau dans le puits « Marcus » et entre le neuvième et douzième niveau dans le puits principal, ce qui peut être fait en peu de temps. Toutes les fournitures de la mine, telles que chandelles, fusées, huiles, etc., ont été prises. A l'exception du Paarl Central Dam, les réservoirs n'ont pas été trouvés aussi pleins qu'on s'y attendait après les grosses pluies qui sont tombées dans le Rand.

A la **Block B Langlaagte,** les représentants ont visité d'abord la maison du Directeur et constaté que les parquets avaient été enlevés pour voir s'il y avait des armes cachées. Dans les ateliers, il manque seulement un tour, qui a été emporté à la fonderie « Begbie » et dont on pourra sans doute rentrer en possession. Tous les approvisionnements en magasin ont été pris. Dans le moulin, les plaques ont été passées au feu et aux acides, mais elles ne sont pas détériorées et pourront resservir. D'une façon générale, les machines, les cuves de cyanuration, et le matériel des tailings sont intactes ; dans l'usine des tailings, il a été pris 240 sacs pleins de scories. Dans la mine, l'eau est montée jusqu'à 14 pieds au dessous du 5e niveau du puits « ouest » et n'a pu causer, par conséquent, beaucoup de dommage.

A la **Langlaagte Star,** le dommage causé est pour ainsi dire nul ; le matériel et la machinerie sont absolument intacts. Les plaques ont été grattées puis remises soigneusement en place ; il en a été de même des frue-vanners. Dans la mine, l'eau est montée jusqu'à 125 pieds de la surface mais n'a pu causer grand dommage, vu la dureté de la roche.

Enfin, la **Randfontein** publie, sur la situation de ses filiales, des renseignements dont voici des extraits :

Le matériel et la machinerie de la **Porgès Randfontein** n'ont pas été touchés et sont absolument intacts. Dans la mine, l'eau est montée jusqu'à 88 pieds de la surface. Mais la pompe est en bon ordre et, avec trois bennes fonctionnant bien, l'eau pourra être enlevée en peu de temps, aussitôt, toutefois, qu'il sera possible d'obtenir du charbon et que les autorités militaires permettront de faire marcher les pompes. La batterie est dans le même état qu'en octobre ; les plaques ont été grattées, mais laissées par terre dans l'usine. Les réservoirs sont pleins d'eau.

A la **South Randfontein,** les machines et le matériel sont en bon état. Les plaques du moulin ont été ôtées et grattées, mais laissées sur place. Elles ne sont pas abîmées. Dans la mine, l'eau s'est élevée jusqu'à 70 pieds de la surface. On s'est introduit, par le toit, dans les bureaux ; mais on n'a pu forcer les caisses dans lesquelles les livres de la Compagnie ont été retrouvés en bon état.

A la **North Randfontein,** on n'a touché à rien et tout se trouve dans le même état qu'à l'arrêt des travaux. L'eau a monté dans la mine jusqu'à 60 pieds de la surface.

A la **Robinson Randfontein,** les plaques du moulin ont été ôtées et grattées, mais laissées dans l'usine. A part cela, tout le matériel et les machines sont en bon état. On est bien entré dans les bureaux, mais les caisses n'ont pas pu être forcées. Dans la mine, l'eau est à 50 pieds de la surface.

Dans le **Block A,** la **Mynpacht** et la **Ferguson,** tout se trouve à peu près dans le même état que lors de l'arrêt des travaux.

LES MINES D'OR AUSTRALIENNES

Les Exportations d'or de l'Australie occidentale. — Les exportations d'or de l'Australie occidentale, ainsi que le métal jaune remis à la Monnaie de Perth pendant le mois d'août dernier, ont atteint le montant de 131.485 onces, représentant une valeur de 499.645 livres sterling.

Le Marché des Valeurs Australiennes. — Ce marché, dit l'*Australian Mail,* est plein de surprises. C'est ainsi que dans ces derniers temps, et alors que tous les autres compartiments du Stock-Exchange

étaient délaissés avec des cours faibles, les titres des mines d'or australiennes ont fait preuve d'une sérieuse activité et se sont parfaitement maintenues. On peut en juger par le tableau ci-dessous, qui met en regard les cours de compensation des deux liquidations d'août, ainsi que les cours les plus hauts et les plus bas pratiqués depuis le commencement de l'année:

	Cours de compens.		Cours en 1900	
Compagnies	du 10 août	du 27 août	plus haut	plus bas
—	—	—	—	—
Associated Gold M..	3 1/16	3 1/4	6 15/16	2 11/16
— North. Bl.	2 1/4	2 7/16	2 5/8	1 5/16
Brownhill Extended	2	2 1/4	3 7/8	2 3/8
Burbank's Birthday	1 3/8	1 3/8	1 13/16	7/8
Cosmopolitan	23 s. 0 d.	23 s. 3 d.	23 s. 6 d.	10 s. 0 d.
Crœsus South	1 1/8	1 1/8	1 1/2	1 1/8
East Murchison	1 1/2	1 9/16	2 3/8	1 1/8
Golden Horseshoe...	11 7/8	12 1/4	15	10 7/8
Golden Link	2 5/16	2 3/8	3	1 3/4
Great Boulder M. R.	1 3/8	1 3/8	1 3/4	1 1/16
Great Boulder Pers..	11 7/16	11 7/8	12 3/4	9 1/2
Great Boulder Prop.	32 s. 6 d.	32 s. 9 d.	37 s. 0 d.	30 s. 0 d.
Great Boulder South	2 3/16	2 3/16	3	1 7/8
Great Fingall Cons...	3 1/4	5	5 1/2	1
Hannan's Brownhill	8 7/16	8 3/8	11 1/8	7 1/2
Ivanhœ	9 13/16	10 1/2	15	8 3/8
Kalgurli	6	6	9 9/16	4 15/16
Lake View	11 13/16	13 13/16	15 1/2	9 7/16
London and Globe..	18 s. 6 d.	19 s. 3 d.	20 s. 0 d.	14 s. 6 d.
Lond. and W.A. Exp.	1 3/8	1 5/8	1 13/16	1 1/4
Peak Hill Goldfield.	4 1/8	4 1/4	5 1/4	4
Sons of Gwalia.....	4 3/8	4 13/16	6 1/8	4
South Kalgurli.....	4 1/2	4 1/2	6 1/4	3 3/4
West Austral. Gold.	2 3/16	2 3/16	2 13/16	1 7/8

Ainsi que l'on peut s'en rendre compte, nombre de cours, au 27 août, sont en avance, et quelquefois en avance importante, sur ceux au 10 août. Naturellement, on est encore loin des plus hauts cours pratiqués depuis le commencement de l'année, mais on est en forte reprise sur les plus bas.

La Production d'or dans l'Australie Occidentale. — Les statistiques officielles relatives à la production d'or de l'Australie Occidentale pendant la première moitié de l'année en cours et pendant la période écoulée depuis le commencement de l'année 1886 jusqu'à la fin du mois de juin dernier, viennent de parvenir à Londres. La production, y comprises les exportations, a atteint, pendant le premier semestre de 1900, le montant de 758.304 onces, représentant une valeur de 2.881.557 liv. st. Pour pouvoir établir une comparaison, voici les résultats obtenus pendant les sept années précédentes :

Années	Onces	Valeur en liv. st.
—	—	—
1893....................	110.890	421.385
1894....................	207.131	787.098
1895....................	231.512	879.748
1896....................	281.265	1.068.808
1897....................	674.993	2.564.976
1898....................	1.050.183	3.990.697
1899....................	1.643.876	6.246.731
1900 (6 mois)...........	758.304	2.881.557

Le tableau ci-dessus fait ressortir l'avance continuelle prise par la production de l'Australie occidentale jusqu'à la fin de l'année dernière. Par contre, il apparait, à première vue, que les résultats du premier semestre de 1900 sont au-dessous de la moyenne des six mois précédents. Il faut, toutefois, prendre en considération que c'est surtout pendant la seconde moitié de 1899, et notamment pendant les mois de septembre et d'octobre, que les plus beaux rendements furent accusés, et que la production du premier semestre de 1900 dépasse de près de 50.000 onces celle de la période correspondante de l'année précédente. C'est pourquoi, tout bien considéré, il y a encore chance pour que l'année 1900 batte le record de la production.

Le *Financial News* fait observer, au sujet des statistiques publiées, qu'il y a quelques intéressants détails à relever. C'est ainsi que l'East Coolgardie (dans le district de Kalgoorlie, qui comprend la *Lakeview*, l'*Ivanhœ*, la *Great Boulder Proprietary* et quelques autres grandes propriétés) vient facilement au premier rang avec une production représentant une valeur totale de 8.164.825 liv. st. pour la période écoulée entre le 1er mai 1896 et le 30 juin dernier. Dans ce chiffre, on ne comprend pas les rendements de 1894, de 1895 et des quatre premiers mois de 1896, qui figuraient dans ceux de Coolgardie. L'importance prise par l'East Coolgardie ressort encore davantage lorsqu'on constate que la production totale des dix-neuf champs d'or australasiens représente jusqu'au milieu de l'année en cours une valeur de 19.360.944 liv. st. Coolgardie même se trouve considérablement en arrière, bien que prenant la seconde place comme production. Ce champ d'or a donné, en effet, depuis 1894, 2.789.106 liv. st. seulement. Quand aux champs d'or de Murchison, ils viennent au troisième rang avec un chiffre total de rendements obtenus depuis 1891 et représentant une valeur de 2.118.721 liv. st. Ajoutons que ces chiffres, qui comprennent la production de plusieurs années, ont été de beaucoup dépassés par la production d'une année seulement de l'East Coolgardie qui a donné, en 1899, pour 3 millions 509.747 liv. st. d'or.

Notes minières d'Australie

Great Boulder Proprietary. Le Directeur télégraphie que la *West-Australian Bank* a expédié, pour le compte de cette Compagnie, 9.376 onces d'or d'une valeur de 37.050 liv. st. Ce chargement se trouve à bord de l'« India » qui a appareillé le 20 août courant.

May Queen Hauraki. Un cablogramme de Thames (Nouvelle Zélande) annonce qu'un broyage de 516 tonnes de minerai a produit 300 onces d'or d'une valeur de 861 liv. st.

Burbanks Birthday Gift. Le cablogramme suivant a été transmis par le Directeur de la mine : « Nouvelle batterie de 30 pilons : avons mis en marche les dix premiers pilons, qui fonctionnent bien. Au niveau de 300 pieds, nous avons rencontré dans la galerie sud partant du puits « B » un filon d'une épaisseur de 3 pieds ; le minerai contient 2 onces à la tonne. Le puits « C » atteint maintenant une profondeur de 364 pieds. »

Mount Usher. Le Directeur câble de Rockhampton que la nouvelle batterie a été mise en marche et que tout fonctionne d'une façon satisfaisante.

Great Boulder Perseverance. Le Directeur télégraphie que les premiers résidus provenant de l'usine pour le traitement du minerai sulfuré ont donné, à l'essai, 18 grains sur une once 10 dwts par tonne de minerai, ce qui correspond à une extraction de 97 1/2 0/0.

Golden Link Consolidated. Le Directeur télégraphie que le filon a été recoupé à 10 pieds de la limite occidentale, au niveau de 800 pieds à 1.050 pieds au sud du puits principal. L'épaisseur du filon est de 4 pieds. La teneur moyenne est de 4 dwts par tonne de 2.240 livres. Il existe aussi une petite veine de 3 pouces d'épaisseur à 75 pieds de la limite occidentale ; le minerai contient 1 once 2 dwts par tonne. Un troisième filon se trouve à 191 pieds de la limite occidentale ; il a une épaisseur de 2 pieds et contient 1 once 5 dwts par tonne.

Brilliant Gold Mining (Company Limited). Le siège de Londres de la *Brilliant Gold Mining Company, Limited* a reçu un cablogramme annonçant la mise en paiement, à partir du 8 septembre, d'un dividende de 3 pence par action.

Brilliant Central. Les Directeurs télégraphient de Charters Towers qu'un broyage de 425 tonnes de quartz a produit 565 onces d'or, d'une valeur approximative de 1.950 liv. st.

Glen Rock (Premier Mine, Nouvelle-Zélande). Dépêche du Directeur, datée du 27 août : « Il a été broyé 135 tonnes, qui ont produit 121 onces d'or. »

Norman Proprietary. Le secrétaire de la Compagnie vient d'adresser la circulaire suivante : « J'ai reçu l'ordre du Conseil d'administration de vous informer que l'achat des baux Golconda, dans la colonie de Victoria, est maintenant chose faite. Tout le nouveau matériel commandé est maintenant arrivé sur la propriété, et il est vraisemblablement en place à l'heure actuelle. M. Daniel Mac Laren, qui a été nommé directeur de la mine, est arrivé dans la colonie le 7 août pour prendre la direction de la propriété. »

Golden Horse-Shoe Estates. Les chèques pour le second

dividende intérimaire de 1900 de 5 shillings par action (moins income-tax) et payable le 30 septembre, ont été expédiés à tous les actionnaires.

Brilliant Block. Dépêche de la Direction à Charters Towers : « Nous avons broyé 271 tonnes de quartz qui ont produit 138 onces d'or. La valeur de l'or brut obtenu par la cyanuration pendant le mois s'élève à 810 livres sterling. »

Monnt Morgan Gold Mining. Un dividende de 29.166 livres sterling 13 sh. 4 d., soit 7 pence par action, déclaré pour le mois d'août, a été mis en paiement le 1er courant.

Westralia Mount Morgan. Les Directeurs de cette Compagnie ont commandé à MM. Fraser and Chalmers, Limited, une nouvelle batterie de 30 pilons pesant chacun 1.250 livres. La batterie actuelle de la Compagnie n'est que de 20 pilons, mais, par suite de la susdite commande, la puissance de broyage de la mine atteindra, dans quelques mois, 50 pilons.

REVUE DE LA PRESSE ANGLAISE
DE LA SEMAINE

Les Mines durant la Guerre. — Le correspondant du *South Africa*, de Londres, lui adresse une lettre datée du 6 août de laquelle nous extrayons ce qui suit :

Lorsque, dans la soirée du 14 octobre 1899, la nouvelle arriva, à Johannesburg, que la guerre était déclarée, tout le monde croyait qu'il suffirait de peu de mois pour que le drapeau anglais flottât à Pretoria, pour que le président Krüger fût fait prisonnier et déporté dans un pays où il aurait alors toute faculté d'agir à sa guise, et pour que les mines n'eussent plus à souffrir des impôts écrasants qu'elles supportaient ni des monopoles qui avaient, jusqu'alors, tant pesé sur elles. Mais les semaines succédèrent aux semaines, et les mois aux mois ; néanmoins, personne ne doutait du succès final, et chacun attendait patiemment l'arrivée des troupes anglaises et le commencement d'une ère nouvelle pour le pays et pour tous ceux qui avaient non seulement dépensé leur argent, mais encore consacré les plus belles années de leur vie au développement du pays le plus riche du monde au point de vue minier. Or, pour ceux qui s'intéressent au Sud de l'Afrique, il n'est peut-être pas sans intérêt d'apprendre, de l'un de ceux qui sont restés sur les lieux jusqu'à l'arrivée des troupes britanniques, ce qui s'est passé sur le Rand depuis le commencement des hostilités.

A la date du 15 octobre, c'est-à-dire au lendemain de la déclaration officielle de la guerre, la loi martiale fut proclamée et on apprit que le Gouvernement avait décidé de s'emparer des mines les plus riches en vue de les exploiter au profit de l'Etat. Il s'agissait alors de 30 mines, mais on ne prit que les dix plus riches, notamment la *Robinson*, la *Langlaagte Deep*, la *Rose Deep*, la *Ferreira*, la *Ferreira Deep*, la *Wemmer*, la *Village Main Reef*, la *Pioneer* et la *Bonanza*. Plusieurs de ces mines furent exploitées par des ouvriers des Compagnies mêmes, qui avaient obtenu un permis de séjour. Leur exploitation eut lieu sous la surveillance du Gouvernement, alors que les autres étaient travaillées directement par le Gouvernement avec, comme Directeurs, les Ingénieurs miniers de l'Etat, assistés d'un haut personnel complètement nouveau. Dans cette dernière catégorie on trouve la *Robinson*, qui était dirigée par M. H. Munnik, l'ingénieur minier en chef de l'Etat ; la *Bonanza*, qui était sous la direction de M. F. C. Osterlot, la *Ferreira Deep*, la *Langlaagte Deep* et la *Rose Deep*.

Les représentants du Gouvernement n'eurent pas une tâche aussi facile qu'ils se l'étaient imaginé, attendu que l'eau provenant des mines non exploitées et sur lesquelles les pompes d'épuisement ne fonctionnaient plus, envahissait les mines en travail. Aussi vers la fin du mois, des autorisations spéciales pour le pompage furent-elles données aux Compagnies dont les actionnaires étaient, principalement, français et allemands, et une proclamation fut même adressée aux représentants des Compagnies non exploitées, proclamation qui leur ordonnait d'assécher leurs mines et de congédier tous leurs ouvriers blancs et de couleur avant le 1er décembre, si elles ne voulaient pas encourir les peines les plus sévères.

Après s'être assuré les moyens d'obtenir tout l'or qui lui serait nécessaire pour permettre à la Monnaie de Pretoria de frapper toute la monnaie transvaalienne dont il pourrait avoir besoin, le Gouvernement transvaalien prêta son attention aux grandes fonderies et aux grands ateliers de machines du Rand, et prit possession des établissements de MM. Thomas Beglie and Cº et de MM. Wright, Boag and Cº, qui lui furent de la plus grande utilité pour ses opérations militaires, car on y fabriqua, outre les canons et les affûts, des fusils et des obus.

Au début de janvier 1900, le Gouvernement fit mine de constituer un Comité pour représenter les intérêts des actionnaires continentaux dans les mines en exploitation, et le 9 du même mois, un Conseil de direction fut nommé dans le but de contrôler les mines productrices. A la fin de janvier, et pour des raisons qu'il est impossible de définir, le paiement de la taxe de guerre de 1896 fut suspendu, mais un décret imposa d'une taxe de guerre tous les terrains et toutes les propriétés à raison de : 2 liv. st. par 100 morgen (environ 85 ares), de 5 livres sur chaque « erf » ou sur chaque portion de « erf » dépassant la moitié d'un « erf », et de 50 shilling sur chaque portion de « erf » moindre de la moitié.

Les seules propriétés exemptes de cette taxe furent celles appartenant aux burghers qui étaient allés rejoindre l'armée transvaalienne. Mais ce décret était à peine lancé, que la proclamation de sir Alfred Milner apparut, proclamation dans laquelle il était dit que le Gouvernement de Sa Majesté ne reconnaîtrait comme licite aucune confiscation, aucun transfert de propriété, aussi bien dans le Transvaal que dans l'Etat Libre d'Orange, ni aucune des charges imposées par les Gouvernements des deux Républiques après le 10 octobre 1899.

Jusqu'au commencement de mai, rien de particulier ne survint. A ce moment, le président Krüger, par voie de proclamation, ordonna l'expulsion du Transvaal de tous les sujets britanniques, et un grand nombre de ces derniers furent dirigés sur Delagoa-Bay. A la date du 17 mai, nouvelle et importante proclamation déclarant le cours forcé des billets de la *Banque de la République Sud-Africaine*, et au lieu de payer en or, comme auparavant, le Gouvernement, à partir de ce jour, ne paya plus qu'en billets. Pourquoi une telle mesure ? dit le correspondant du *South Africa*. Car il était aussi faux de prétendre que la Monnaie de Pretoria ne pouvait plus frapper suffisamment, que de dire qu'il y avait manque de métal jaune. Ce n'était un fait ignoré de personne, en effet, que le Gouvernement transvaalien avait suffisamment d'or pour répondre à tous les besoins ; mais il était évident qu'en prévision des événements futurs, le président Krüger préparait sa fuite, et qu'il s'attachait à garder à sa disposition tout l'or possible.

Malgré la guerre, on continua à desservir le gaz, l'eau et la lumière électrique dans Johannesburg. Toutefois, les Compagnies étaient dans l'impossibilité d'encaisser les redevances de ceux qui habitaient encore la cité. Et quand la nouvelle parvint que les forces boers avaient été défaites dans l'Etat Libre d'Orange et que lord Roberts avait commencé sa marche sur Johannesburg et Pretoria, l'impression ressentie fut considérable, bien que les burghers prétendissent que les Anglais seraient dans la nécessité de reculer et qu'ils allaient éprouver un grand revers. Quant aux mines, leur situation resta sans changement jusqu'à l'arrivée des troupes britanniques et jusqu'à ce que la loi martiale du Transvaal fût remplacée par la loi anglaise. « Je quittai Johannesburg, ajoute le correspondant du *South Africa*, au moment même où l'exploitation des mines prit fin ; les opérations d'assèchement se poursuivaient encore. A l'heure actuelle plusieurs des directeurs de Compagnies et les représentants des principaux groupes miniers sont déjà retournés à leur

poste et prennent des mesures en vue de la reprise des travaux. Certainement, il faudra quelque temps pour démonter et remonter les machines et pour s'occuper des travaux à la surface. D'autre part, comme les chemins de fer sont encore et resteront jusqu'à la conclusion de la paix entre les mains des autorités militaires, ce n'est guère avant deux ou trois mois que les mines reprendront leur place dans la production d'or du monde. Quoi qu'il en soit, il faut bien dire que la police spéciale qui a été créée et payée par les groupes miniers et par les propriétés du Rand pour épargner aux mines des dégâts prémédités, a rempli son devoir de la façon la plus satisfaisante.

Toujours la Main-d'œuvre chinoise. — L'intention de la *Chartered Company* d'introduire de la main-d'œuvre chinoise en Rhodesia a rencontré, dit l'*African Review*, une opposition très vive dans tout le pays. On est presque en présence d'une panique. En tout cas, la population blanche est très surexcitée. Des meetings ont été tenus à Bulawayo et à Salisbury pour protester contre le projet ; de longues lettres ont été écrites à la presse locale, et des milliers de circulaires ont été répandues dans la région afin d'inviter les habitants à la résistance. Enfin les esprits sont complètement absorbés par ce sujet, et dans les journaux du pays, on ne discute plus autre chose. Un Comité contre l'immigration chinoise a été constitué à Bulawayo, et il a obtenu de la Chambre des Mines, qui avait approuvé le projet de la *Chartered C°*, la garantie que la Chambre ne prendrait sur ce point aucune initiative nouvelle avant la réunion du Conseil législatif qui aura lieu en mars prochain.

Dans l'intervalle, les ennemis du projet ont présenté des observations au Gouvernement. Il y a, disent-ils, 300.000 indigènes robustes en Rhodesia, et si chacun de ces indigènes travaillait pendant deux mois, l'on disposerait régulièrement de 30.000 à 33.000 indigènes, chiffre amplement suffisant. Malheureusement on n'indique pas le moyen d'assurer pendant deux mois le travail des indigènes. Quoi qu'il en soit, l'opposition à l'immigration semble craindre que dès que les Chinois auront mis le pied dans la Rhodesia ils se répandront, comme la peste bubonique, dans tout le sud de l'Afrique, empêchant et les noirs et les blancs de gagner leur vie. On prétend même, en Rhodesia, que là où travaillent 50 blancs et 1.000 Cafres, un an après l'arrivée des Asiatiques on n'emploiera plus que 10 blancs et plus de noirs du tout. Tout le commerce passerait donc entre les mains des Chinois, quoique la *Chartered* puisse faire. En admettant même qu'elle défende aux Chinois d'exercer un commerce quelconque, pourrait-elle les empêcher de se fournir de tout ce dont ils auraient besoin par l'entremise des bureaux qui auraient favorisé leur immigration ?

On invoque aussi des raisons morales et sanitaires ; mais, fait observer notre confrère anglais, on peut se demander si la population blanche souffrira réellement, à condition que le Gouvernement prenne promptement les mesures restrictives nécessaires. Plus de mines seront en exploitation, plus les hommes blancs trouveront de l'ouvrage, plus les affaires s'élargiront et plus l'argent circulera.

Il est certain que la question chinoise divise le capital et le travail. Les ouvriers blancs craignent, avec l'arrivée des Chinois, qui sont autrement intelligents que les Cafres, de se voir éloignés des mines ; mais, d'un autre côté, les propriétaires de mines, désirent voir : la fin des embarras contre lesquels ils ont à lutter du fait du manque de main-d'œuvre, le développement des opérations minières et, enfin, des augmentations de dividendes.

Les Chemins de fer de la Rhodesia. — On avait prétendu, dans ces derniers temps, que le Gouvernement belge avait permis au Chemin de fer du Cap au Caire, de traverser le territoire du Congo belge au sud. Le correspondant belge du *Daily Chronicle* dément cette nouvelle. Les bruits répandus, dit-il, pour un remaniement dans la route fixée primitivement au Chemin de fer de Bulawayo au lac Tanganyka paraissent dénués de fondement, et on est en droit de croire que la ligne traversera la contrée dans laquelle le tracé a déjà été, du reste, établi.

INFORMATIONS DIVERSES

Les Dividendes Sud-Africains. — Ci-dessous les dividendes déclarés par les entreprises Sud-Africaines depuis le commencement de l'année :

Compagnies	%	Dates de déclaration	Total payé en %	Total déclaré pendant les 12 mois qui ont fini aux dates ci-dessous		
—	—	—	—	—		
African Bankg Cor.	5	19 juin.	31	Sept.	1899	5 %
Anglo French Expl.	20	12 avril	142½	Déc.	1899	20
Botolph Mg and Ex.	10	22 févr.	—		—	
—	10	13 juil.	45	Déc.	1899	20
Cappe Copper.....	12½	24 mai.	292¼	Nov.	1899	45
Consol. Mines Sel..	20	30 juin.	50	Juin	30	20
Exploration	12½	15 mars	—		—	
d° (Bonus)	2½	15 mars	50	Déc.	1899	15
Goerz	10	12 avril	—	Déc.	1899	10
London and Orange F. S. Explor. ...	5	—	—		—	
Namaqua Copper..	30	26 mai.	136¼	Déc.	1899	40
New African.......	15	22 juin.	212½	Déc.	1899	60
Rand Central Elect.	7¼	31 juil.	21¼	Déc.	1899	7 ¼
Rhodesia Goldfields	10	18 juin.	—		—	
— (Bonus)	2½	18 juin.	35	Déc.	1899	12 ½
Robinson Bank ...	2½	21 mars	26¾	Sept.	1899	5
United Afric. Synd.	15	11 juin.	268	Mai	1900	15

La Netherlands Railway Company. — Dans notre « Revue de la Presse Anglaise », nous avons publié, il y a huit jours, un état des chemins de fer du Transvaal et de l'Orange. Cet état était extrait d'un rapport du Colonial Office anglais. Ce rapport, rapproché des travaux d'une Commission spéciale qui s'est tenue à Johannesburg et a travaillé à élucider le rôle joué par la *Netherlands Railway* dans la guerre sud-africaine, donne à penser qu'il serait question de confisquer purement et simplement le réseau et le matériel de cette Compagnie, qui aurait fait plus que de remplir les obligations contractées par elle envers le Gouvernement sud-africain et serait la principale cause de la prolongation des hostilités.

La *Netherlands Railway* aurait, d'après l'enquête, abaissé ses tarifs à des taux dérisoires pour le transport des troupes boers ; elle aurait enrôlé la plus grande partie de son personnel dans les commandos, converti ses usines en manufactures d'armes et de munitions de guerre, transporté des troupes jusque sur le territoire de Natal en violant la frontière et cela sans y être contrainte par la force. On prétend que le Gouvernement britannique aurait l'intention de confisquer cette Compagnie et de dédommager ses actionnaires européens. Si le Gouvernement britannique a l'intention de respecter les intérêts des Européens, il ne saurait être question de confiscation, mais de rachat, puisque la grande majorité des actionnaires de la Compagnie sont en Europe.

Revue Hebdomadaire du Marché des Mines d'Or
DE LONDRES

Londres, le 6 septembre 1900

La tendance générale du marché est assez favorable : le public paraît croire, à tort ou à raison, que la guerre touche à sa fin, et les demandes deviennent plus nombreuses.

Elles n'ont pas encore pris, bien entendu, une importance très grande, mais il existe un courant d'achats, et c'est tout ce que l'on peut demander de plus favorable pour l'instant.

*** **Valeurs de Terrains et d'Exploration.** — La *Chartered* passe de 3 3/16 à 3 3/8.

La *Consolidated Goldfields* est à 7 25/32, au lieu de 7 9/16.

La *Transvaal Goldfields* reste à 2 ./..

*** **District du Witwatersrand.** — L'*East Rand* passe de 7 7/16 à 7 23/32. L'*Angelo* se tient à 7 ./., comme la semaine dernière; la *New Comet* reste à 3 1/8, au lieu de 3 1/16.

La *City and Suburban* reste à 5 11/16, au lieu de 5 5/8.

La *Princess Estate* se retrouve à 1 3/8.

La *Langlaagte Estate* passe de 3 1/2 à 3 5/8.

La *Simmer and Jack* est à 6 9/16, au lieu de 6 7/16.

La *Jubilee* reste à 6 1/4, au lieu de 6 1/8; la *Jumpers* est à 5 3/16, au lieu de 5 1/8.

La *Modderfontein* se retrouve à 10 7/16 après 10 3/16.

La *Crown Reef* se tient à 15 3/4, au lieu de 15 1/2.

La *Randfontein* est à 3 7/32, après 3 1/8. La *Worcester* reste à 2 5/8 au lieu de 2 9/16.

La *Robinson* est à 9 1/2, après 9 3/8.

La *Geldenhuis Estate* se tient à 6 13/16, au lieu de 6 15/16; la *Lancaster* à 2 1/8, au lieu de 2 3/4.

La *New Heriot* reste à 6 3/4, sans changement.

La *Bonanza* clôture à 4 ./., comme la semaine dernière; la *Wolhuter* est à 4 11/16 au lieu de 4 1/2.

La *Henry Nourse* reste à 8 7/8; la *Ferreira*, à 21 1/4, au lieu de 21 1/2.

La *Wemmer* reste à 12.

La *Village Main Reef* reste à 8 7/8, au lieu de 8 5/8.

La *Durban Roodepoort*, à 5 3/4, sans changement.

La *Van Ryn* reste à 3 7/16, au lieu de 3 5/16.

*** **Compagnies de deep levels.** — La *Crown Deep* reste à 11 3/4 au lieu de 11 1/2.

La *Rand Mines* est à 40 15/16, au lieu de 40 1/4.

La *Glen Deep* reste à 4 11/16, au lieu de 4 5/8; la *Ferreira Deep* est à 6 1/2, au lieu de 6 1/4; la *Robinson Deep* est à 4 7/8, au lieu de 4 3/4.

La *Nourse Deep* reste à 5 1/4.

La *Durban Roodepoort Deep* reste à 4 ./., au lieu de 3 15/16; la *Jumpers Deep* à 4 7/8.

*** **Valeurs rhodésiennes.** — La *Mashonaland Agency* est à 2 5/16, sans changement; la *Rhodesia Goldfields* reste à 2 3/16, au lieu de 2 1/8.

La *Dunraven* reste à 1 3/16, comme la semaine dernière; la *Geelong* à 2 6/8, au lieu de 2 7/8.

La *Selukwe* est à 2 3/8, au lieu de 2 5/16.

La *Globe and Phœnix* reste à 5 1/16.

*** **District de Klerksdorp.** — La *Buffelsdoorn Estate* se retrouve à 7/8.

*** **District de Lydenburg.** — La *Transvaal Gold Mining Estate* reste à 2 1/4, comme la semaine dernière.

*** **District de Heidelberg.** — La *Nigel* est à 3 3/8, sans changement.

*** **District de De Kaap.** — La *Sheba* reste à 1 1/16, comme la semaine dernière.

*** Parmi les **Valeurs Australiennes**, la *Golden Horse Shoe* est à 12 1/2.

Londres, 6 septembre, 6 heures soir.
(Par téléphone.)

Après la clôture, le Marché reste calme.

Revue Hebdomadaire du Marché des Mines d'Or
DE PARIS

Paris, le 6 septembre 1900.

Pendant plusieurs séances, la tendance sur les valeurs sud-africaines a été très bonne et les affaires ont été actives. On s'est ensuite un peu calmé, mais la cote n'en reste pas moins en avance. D'après certains journaux anglais, il faudrait entrevoir sous peu la fin de la guerre. La plus grande partie des troupes affectées au service des transports dans l'Orange ont été licenciées et, en outre, la yeomanry impériale qui servait dans cette colonie est revenue à Cape-Town où elle va toucher sa dernière solde. Naturellement, il convient d'accueillir ces appréciations avec la plus extrême réserve, et si le marché sud-africain est si bien disposé dès maintenant, c'est surtout grâce aux avis favorables qui parviennent sur la situation des mines. A ce sujet, nous nous reportons à l'article que nous publions plus haut et qui contient les rapports reçus récemment par les grandes Maisons sud africaines.

La liquidation de fin août s'est passée d'une manière très satisfaisante. Les positions à la hausse en spéculation n'existaient pour ainsi dire pas, aussi les capitaux ont-ils pu s'obtenir à bon marché.

Voici, comme d'ordinaire, la cote des reports qui ont été pratiqués :

Chartered, 30 et 50 centimes ; *Buffelsdoorn Estate*, 7 centimes 1/2; *Champ d'Or*, 20 centimes ; *Charterland Goldfields*, 10 centimes ; *Consolidated Goldfields*, 95 centimes et 1 fr. 15; *Consolidated Main Reef*, 22 centimes 1/2 ; *De Beers*, 3 fr. 25 et 3 fr. 50; *Durban Roodepoort Deep*, 50 centimes ; *East Rand*, 85 centimes et 1 fr. 15 ; *Ferreira*, 2 fr. 75 et 3 fr. 25 ; *French Rand*, 25 et 30 centimes ; *Geduld Proprietary*, 60 centimes ; *Geldenhuis Deep*, 1 fr. 25 et 1 fr. 50 ; *Geldenhuis Estate*, 75 centimes et 1 fr. ; *Goch (New)*, 30 centimes ; actions *Goerz et Cie*, 27 centimes 1/2 ; *Kleinfontein*, 30 centimes ; *Lancaster*, 30 et 35 centimes ; *Langlaagte Estates*, 45 centimes ; *May Consolidated*, 55 centimes ; *Mossamédès*, 10 et 15 centimes ; *Mozambique*, 30 centimes ; *Oceana*, 25 et 30 centimes ; *New Primrose*, 50 et 60 centimes ; *Randfontein Estates*, 35 et 50 centimes; *Rand Mines*, 5 fr. 50 et 6 fr.; *Robinson Gold*, 1 fr. et 1 fr. 50; *Robinson Deep*, 60 et 65 centimes ; *Robinson Randfontein*, 15 et 25 centimes ; *Sheba*, 15 et 20 centimes ; *Simmer and Jack*, 55 et 90 centimes ; *Transvaal Consolidated Land*, 35 et 50 centimes ; *Transvaal Goldfields*, 20 et 25 centimes ; *Village Main Reef*, 75 centimes et 1 fr. 25 ; *Wemmer*, 1 fr. 25 et 1 fr. 75; *Western Kleinfontein*, 10 centimes ; *Zambèze*, 15 centimes.

La *Chartered*, qui cotait 80 fr. 25. s'échange à 84 francs 55 ; *Rand Mines*, en avance de 24 fr. à 1.039 fr.; *Consolidated Golfields*, 196 fr., contre 191; *East Rand*, gagnant 6 fr. à 194 fr.

La *Buffelsdoorn Estate*, que nous laissions à 20 fr., finit à 21 fr. 75; *French Rand*, 52 fr. 75, contre 52; *Ferreira*, 563 fr., en avance de 13 fr. 50.

La *Geduld*, qui clôturait à 122 fr., s'inscrit à 126 fr., cours demandé; *Geldenhuis Deep*, 261 fr. 50; *Geldenhuis Estate*, 173 fr. 50, en bénéfice de 5 fr. 50; *New Kleinfontein*, 66 fr. 50; *New Primrose*, à 103 fr., sans changement et délaissée.

Langlaagte Estates, 92 fr. Le rapport intérimaire qui vient d'être publié sur la situation actuelle de la mine dit, d'une façon générale, que tout le matériel est en bon ordre, que les différentes parties manquant au matériel ou abimées ont été remplacées, et que tout est prêt pour reprendre l'exploitation dès que la main-d'œuvre sera devenue facile.

La *May Consolidated* clôture à 115 fr. 50, contre 113 fr.; *Mossamédès*, 21 fr. 50, contre 20 fr. 25; *Oceana*, 50 fr., gagnant 2 fr. 25; *Mozambique*, 54 fr., recherchée.

La *Randfontein Estates* reste à 80 fr.; *Robinson Deep*, 123 fr., contre 120 fr.; *Robinson Gold*, 237 fr., contre 234 fr.

La *New Steyn Estate* finit à 63 fr.; *Simmer and Jack*, 164 fr., contre 161 fr. 50 ; *Transvaal Consolidated Land*, 82 fr. 50, en avance de 4 fr.; *Transvaal Goldfields*, 47 fr. 25 ; *Village Main Reef*, 221 fr., en avance de 7 fr. ; *Wemmer*, 307 fr., contre 304 fr.

La *De Beers* s'inscrit à 722 fr. 50, en bénéfice, pour la semaine, de 20 fr. C'est Londres qui achète cette valeur. On dit couramment que cette Compagnie déclarera, le 15 courant, un acompte de dividende de 10 shillings.

L'Administrateur-Gérant : GEORGES BOURGAREL.

Paris. — Imprimerie de la Presse, 16 rue du Croissant. — Simart

SUPPLEMENT DE

L'ÉCONOMISTE EUROPÉEN

ABONNEMENTS
à partir du 1er de chaque mois
France & Algérie : Un an... 25 fr.
— — Six mois. 14 fr.
Étranger (U.-P.) : Un an..... 32 fr.
— — Six mois.. 18 fr.

Paraissant le Vendredi
Rédacteur en chef : Edmond THÉRY
Prix de chaque Numéro :
France : 0 fr. 50; Étranger : 0 fr. 60

INSERTIONS
Ligne anglaise de 5 centimètres
Annonces en 7 points 2.50
Réclames en 8 points .... 4 »
Ce tarif ne s'applique pas aux annonces et réclames d'émission.

Adresse télégraphique : Éconopéen-Paris

Téléphone N° 246-61

N° 453 bis. — 18e volume. (11) ‖ BUREAUX : 11, RUE MONSIGNY, PARIS ‖ Vendredi 14 Septembre 1900.

QUESTIONS DU JOUR

LA GUERRE DANS L'AFRIQUE DU SUD

Beaucoup de dépêches cette semaine sur la marche en avant ordonnée par le généralissime anglais. Le général Buller s'avance vers Lydenburg. Il est en contact à Spitzkop avec le général Botha, et un important engagement a eu lieu, engagement qui a été toutefois gêné par un épais brouillard.

D'un autre côté, le général French marche sur Barberton ; le général Hildyard se retranche à Wakkerstroem près de la frontière du Natal, et les généraux Clery et Clements ont fréquemment des escarmouches avec les Boers ; enfin, le général Methuen, qui a quitté Mafeking et qui se dirige sur Molopo, a mis en fuite une troupe ennemie qui voulait lui barrer le passage. Il lui a pris 22 fourgons, deux appareils héliographiques, quelques chevaux et 40 000 cartouches. On continue donc à se battre un peu partout, mais les Anglais semblent déployer une grande activité.

Il semble bien vrai maintenant que lord Roberts va quitter le Sud de l'Afrique prochainement. Il retournerait en Angleterre succéder à lord Wolseley comme généralissime de l'armée anglaise. C'est le général Buller qui le remplacerait comme commandant en chef au Sud de l'Afrique. Ce fait est favorablement interprété par la presse anglaise qui considère la guerre comme touchant décidément à sa fin. Par contre, on mande de La Haye au *Standard* que d'après M. Bœschoten, sous secrétaire d'Etat du Transvaal, qui revient de ce pays, M. Krüger est toujours persuadé que la guerre finira heureusement pour lui. Tout ce qu'on raconte sur ses déplacements, n'aurait pas le moindre fondement. Il est dans une place absolument secrète, et n'a près de lui que deux dames ; il vit dans deux petites chambres ; le Président porte non seulement sa barbe, mais aussi la moustache, car il a juré de ne pas se raser jusqu'à son retour à Pretoria. Naturellement, en regard de cette déclaration, nous devons parler des dépêches arrivées hier jeudi mentionnant : que le président Krüger est à Lourenço-Marquez, et qu'il va s'embarquer le 28 de ce mois pour l'Europe, avec tout son état-major, sur le paquebot allemand *Herzog*, dans le but de faire une démarche suprême pour obtenir l'intervention des puissances européennes en faveur des deux Républiques. Le président Steijn reste au Transvaal, et c'est M. Schalk Burger qui est chargé de remplacer le président Krüger dont l'absence durerait six mois.

Sir A. Milner a lancé ces jours derniers une proclamation dans laquelle il déclare que toute concession accordée par la République sud-africaine sera respectée selon sa valeur.

Le Gouvernement de Sa Majesté se réserve le droit de modifier ou de refuser de reconnaître toute concession que la République pourrait ne pas avoir eu le droit d'accorder, d'après les conventions passées entre elle et l'Angleterre, ou bien qu'elle aurait accordée sans avoir l'autorité nécessaire à cet effet et contrairement à la loi, ou bien encore qu'elle aurait accordée à des conditions qui n'auraient pas été remplies ou qui seraient préjudiciables aux intérêts du public.

Les Commissaires désignés pour poursuivre cette enquête annoncent qu'ils vont la commencer sur toutes les concessions donnant un monopole de manufacture ou d'importation, sur toutes les concessions accordées à des banques, et sur toutes les concessions de chemins de fer, de tramways, d'eau et d'éclairage. La première séance de la Commission se tiendra le 1er octobre. Toute communication à ce sujet doit être adressée au secrétaire de la Commission des concessions du Transvaal, *Library buildings, Cape-Town*.

Au sujet de cette proclamation, la *Gazette de Cologne* publie un communiqué officieux disant que cette façon de procéder n'est point en rapport avec les principes observés jusqu'ici par les Etats conquérants dans les pays conquis. La *Gazette de Cologne* se refuse absolument à croire que le Gouvernement anglais ait pu un seul moment songer à léser les intérêts des porteurs étrangers de valeurs transvaaliennes par une confiscation plus ou moins détournée. Dans les cercles financiers de Berlin, on est convaincu que lord Salisbury, pour éviter des complications avec les Gouvernements de l'Europe, s'empressera d'annuler la décision prise par le haut commissaire du Cap.

Nous venons d'entrer dans le douzième mois de la guerre. A cette occasion, le *Morning Leader* du 11 courant retrace les résultats de la guerre jusqu'à l'heure actuelle. Après avoir rappelé les déclarations antérieures de sir Chamberlain et de lord Salisbury, il reproduit le tableau officiel des pertes anglaises jusqu'au 5 septembre dernier :

Tués sur le champ de bataille.....	2.938
Morts de leurs blessures	841
Morts en captivité	86
Morts accidentelles	98
Morts de maladie..................	5.480
Prisonniers et disparus...........	1.052
Invalides et renvoyés en Angleterre.	29.150
Total..............	39.645

Ce chiffre ne comprend pas les malades et blessés encore en traitement en Afrique australe. Parmi les invalidés, 170 sont morts, 710 ont été renvoyés du service comme infirmes ; 1.025 sont encore dans les hôpitaux.

Deux autres tableaux complètent la leçon de cette guerre. L'un rappelle que d'après les prévisions officielles, « ridiculement optimistes », la guerre sud-africaine aura coûté à l'Angleterre, *si elle se termine en septembre*, 74 millions de livres sterling, soit 1 milliard 850 millions de francs, sans compter ce qu'elle coûtera ensuite pour l'entretien de garnisons dans le pays. Le dernier tableau montre les charges que cette dépense extraordinaire imposera et impose déjà à la population des Iles britanniques. La dette publique s'est accrue de 66 millions 1/2 sterling (1.662 millions

de francs); les impôts vont être augmentés; le prix du charbon est monté de 45 0/0, celui de la viande de boucherie de 10 0/0. « Donc, ajoute notre confrère anglais, nous nous sommes lourdement endettés, nos impôts sont plus lourds, la vie est devenue plus chère. »

Un avis du War-Office, qui vient d'être communiqué, dit que le total des pertes anglaises à la date du 8 septemqre s'élève à 39.785 officiers, sous-officiers et soldats, dont 3.828 tués ou morts des suites de leurs blessures et 5.814 morts de maladies ou d'accidents, non compris les malades et les blessés actuellement en traitement dans les hôpitaux du sud de l'Afrique.

GELDENHUIS ESTATE

Cette Compagnie vient de publier son rapport annuel pour l'exercice 1899. Voici, tout d'abord, comment s'établissent, au 31 décembre dernier, les comptes de cette entreprise :

BILAN AU 31 DÉCEMBRE 1899

Actif	Liv. st.	sh.	d.
Comptes de propriété, de matériel, etc.	325.266	4	7
Alliance Insurance Company (compte de l'or)	26.351	0	2
Bureau de Londres (compte de l'or)	8.900	0	0
Divers	1.957	4	6
Assurances payées d'avance	173	14	4
Placements :			
Actions de la *Rand Mutual Insurance Company*	660	0	0
Actions de la *Rand Native Labour*	552	0	0
Marchandises en magasins	4.946	17	8
Or en transit	4.270	11	2
Dépôts fixes et intérêts à ce jour	66.012	15	9
Espèces :			
A Londres	3.265	12	6
A Johannesburg	744	4	9
Bureau de la mine	15	0	0
	443.088	5	7
Passif			
Compte capital	200.000	0	3
Créanciers divers	10.651	18	3
Taxe du Gouvernement pour 1899 jusqu'au 11 octobre	8.031	17	3
Balance du Compte de Profits et Pertes	224.404	10	1
	443.088	5	7

COMPTE DE PROFITS ET PERTES N° 1
pour la période ayant pris fin le 31 décembre 1899

Débit	Liv. st.	sh.	d.
Frais d'exploitation :			
Mine	57.101	15	7
Hissage et pompage	4.427	5	7
Triage, broyage et transport	5.432	8	9
Développement	9.661	7	5
Entretien	29.763	2	2
Broyage	13.858	2	0
Fourniture de l'eau au moulin	2.283	2	11
Cyanuration des concentrés	2.214	18	4
— des sables	13.806	0	3
— des slimes courants	4.944	17	9
— — accumulés	2.334	17	1
Dépenses à Johannesburg et en Europe	6.055	9	2
Entretien depuis le commencement de la guerre	578	9	8
	152.461	16	8
Balance au compte n° 2	246.646	12	10
	399.108	9	6
Crédit			
Or réalisé :			
Moulin	219.125	12	4
De l'usine de cyanuration	121.234	8	5
— slimes	26.136	6	5
Or en transit :			
Moulin	2.766	7	3
Cyanuration	1.107	15	11
Slimes	396	8	0
Or réquisitionné :			
Moulin	18.144	7	6
Cyanuration	5.809	6	3
Slimes	2.400	6	5
Sous-produits	1.987	11	0
	399.108	9	6

COMPTE DE PROFITS ET PERTES N° 2

Débit	Liv. st.	sh.	d.
Honoraires des commissaires des comptes	210	0	0
Bonus aux administrateurs (1.050 liv. st.), au manager général et au haut personnel (2.000 liv. st.) voté à l'assemblée générale	3.050	0	0
Bonus (un mois de salaire aux ouvriers et au haut personnel en octobre)	2.820	8	4
Commission aux administrateurs conformément aux statuts	1.500	0	0
Dividende n° 15 (50 0/0)	100 000	0	0
Police spéciale des mines	920	0	0
Taxe gouvernementale 1898	1.032	17	7
— 1899 jusqu'au 11 octobre	8.031	17	3
Dépréciation (Détail à l'état annexé)	35.648	0	9
Balance au bilan	224.404	10	1
	377.617	14	0
Crédit			
Par balance du 31 décembre 1898	125.270	16	1
— du compte n° 1	246.646	12	10
Comptes d'intérêts et escomptes	2.249	19	9
Frais de brevet	50	13	0
Compte du domaine	3.267	12	4
Dividendes au compte Placements	132	0	0
	377.617	14	0

Le rapport du Conseil commence par un exposé de la situation financière de la Compagnie, montrant que l'actif liquide s'élève à 112.701 liv. st. 8 sh. 10 d. En déduisant de cette somme les dettes courantes, soit 10.651 liv. st. 18 sh. 3 d. et la provision pour la taxe de 5 0/0 sur les bénéfices, soit 8.031 liv. st. 17 sh. 3 d., il reste un solde créditeur de 94.017 liv. st. 13 sh. 4 d. A noter que, dans l'actif liquide, on a compris, dans la rubrique « débiteurs divers », 26.351 liv. st. pour l'or saisi par le Gouvernement de la République Sud-Africaine et dont on a débité la Compagnie d'assurances qui avait assuré les lingots en cours de route; cette rubrique comprend également 8.900 liv. st. pour l'or expédié à Londres a la fin de septembre 1899, où il a été réalisé par les agents de la Compagnie. Comme d'habitude, la Compagnie joint au rapport annuel deux comptes de profits et pertes. Le premier ne comprend absolument que les résultats industriels et montre que les bénéfices de l'exploitation se sont élevés à 246.646 liv. st. 12 sh. 10 d. pendant l'année 1899. Comme, par suite de l'arrêt des opérations au commencement d'octobre, le moulin n'a marché que neuf mois, le profit mensuel ressort ainsi à 27.000 liv. st., en moyenne. Dans le deuxième compte de profits et pertes sont englobées, en outre, toutes les recettes et dépenses autres que celles se rapportant à l'exploitation, ainsi que le solde de l'exercice précédent. Ce deuxième compte se balance par un solde créditeur de 224.404 liv. st. 10 sh 1 d., déduction faite du dividende de 50 0/0 déclaré pendant l'exercice, qui a absorbé 100.000 liv. st., et de la taxe sur les bénéfices, qui s'élève à 8.031 liv. st. 17 sh. 3 d.

Pendant l'année dernière, c'est-à-dire du 1er janvier au 30 septembre 1899, les 120 pilons, qui sont aujourd'hui presque tous du type lourd. ont broyé 169.711 tonnes, qui ont produit 67.380 onces 14 d'or brut, soit 58.246 onces 34 d'or fin, ce qui représente un rendement de 6.864 dwts d'or fin par tonne broyée. A l'usine de cyanuration, il a été traité 110 679 tonnes de sables qui ont donné 22.854 onces 61 d'or fin, soit 4 dwts 13 d'or fin par tonne traitée, et 13 160 tonnes de concentrés qui ont rendu 7.090 onces 76 d'or fin, soit 10.77 dwts d'or fin par tonne traitée. A l'usine des slimes, le traitement de 40.765 tonnes de boues a donné 5.047 onces 13 d'or fin, soit 2 dwts 47 d'or fin par tonne traitée. La nouvelle usine pour le traitement des stocks de slimes accumulés a été terminée au commencement de 1899 et a traité 15.164 tonnes, qui ont produit 1.929 onces 92 d'or fin, ce qui représente un rendement de 2 dwts 54 d'or fin par tonne traitée. Les recettes provenant du traitement des slimes accumulés ont été de 8.141 liv. st. 16 sh. 11 d. et les frais de 2.334 liv. st. 17 sh. 1 d., ce qui laisse un profit de 5.806 liv. st. 19 sh. 10 d., et

justifie absolument l'établissement de la nouvelle usine. En résumé, la production totale de l'exercice s'élève à 93.238 onces 84 d'or et représente un rendement de 10.987 dwts par tonne broyée, légèrement supérieur à celui de l'année précédente, qui n'était que de 10.982 dwts.

Les réserves de minerai développé sont évaluées à 974.845 tonnes par le Directeur, qui estime que l'élargissement des filons en profondeur permet de tabler sur une largeur générale de 7 1/2 pieds de minerai payant, même en tenant compte du rejet de 30 0/0 de stérile au triage et de l'étroitesse des filons dans les niveaux supérieurs. Par conséquent, le développement de la mine est en avance de 4 ans 1/4 sur les broyages.

Pendant l'exercice il a été dépensé 26.126 liv. st. en frais de premier établissement. D'autre part, le Conseil a pratiqué de larges amortissements et a contre-passé une somme de 35.648 liv. st. pour dépréciation du matériel, etc.

Grâce aux soins ininterrompus du Directeur, les frais ont pu être encore abaissés : ils ne sont plus que de 17 sh. 8.314 d., alors qu'en 1898 ils s'élevaient à 18 sh. 0.675. Et encore faut il faire observer qu'en 1899 les dépenses de traitement des slimes accumulés, lequel n'existait pas l'année précédente, figurent pour 3 307 d. dans le total des frais, par tonne.

Un dividende de 50 0/0, qui a absorbé 100.000 liv. st., a été payé pour le semestre ayant pris fin le 30 juin 1899, ce qui porte à 710.750 liv. st. le total des dividendes payés depuis la fondation de la Compagnie. Pour le 2e semestre, le Conseil estime qu'en raison des circonstances actuelles, il n'y a pas lieu de déclarer de dividende. Il ajoute également qu'il est impossible de convoquer l'assemblée générale annuelle dans les délais prévus par les statuts, mais que les actionnaires seront prévenus, en temps utile, aussitôt qu'elle pourra avoir lieu.

Voici maintenant la traduction des rapports adressés à la Compagnie par les deux ingénieurs qui ont visité la propriété à la fin de juillet :

Rapport de M. Fox. — « A la requête de M. Brakhan, j'ai visité votre mine le 19 juillet, et j'ai l'honneur de vous présenter le rapport suivant :

« Les pompes de la mine ont marché sans interruption, et enlèvent environ 50 000 gallons par vingt-quatre heures ; la mine est complètement sèche. Les approvisionnements de charbon emmagasinés sur la propriété sont suffisants pour actionner les pompes pendant encore deux mois; les concasseurs ont été examinés et remis en bon état, ainsi que le matériel de hissage. Au puits incliné Est, les chaudières ont été remises en bon état, et sont prêtes à fonctionner. La machine à vapeur du câble était en bon ordre quand les travaux ont été arrêtés, et de nouveaux câbles y avaient été adaptés au mois de janvier dernier. Les soutes des chevalements on été examinées et on a remis des plaques d'acier partout où cela était nécessaire. Les ateliers étaient en excellente condition et quelques ouvriers ajusteurs y exécutaient des travaux pour la station des pompes. Pendant la guerre, une certaine quantité de pièces neuves ont été faites à la fonderie de la mine pour les broyeurs Gates, les trucks, etc., etc. Le moulin paraît être dans un excellent état de préparation et peut être remis en marche au premier moment. Les soutes du moulin contiennent environ 2.300 tonnes de minerai. Des coussinets neufs ont été mis aux cammes dans tout le moulin, et les réparations générales sont presque terminées. Les plaques du moulin sont en bonne condition ; elles n'ont été que légèrement échaudées. Toute la machinerie, dans la chambre des machines du moulin, est en bon ordre. La grosse machine à vapeur marche chaque jour, de cinq heures du soir à deux heures du matin, pour l'électricité et les pompes de la mine. Le condensateur a été examiné soigneusement, et les poutres de brayage, etc., renveloppées. Les générateurs paraissent être en bonne condition, ainsi que les chaudières. Aux usines de cyanuration et de slimes, toutes les cuves ont été vidées et remplies d'eau à nouveau ; on a adapté des bondes aux lavoirs et aux flumes qui sont maintenues pleines d'eau, ainsi que les cuves de précipitation. A la station des pompes nº 1, qui a été détruite par le feu, la maison a été rebâtie, de nouvelles pièces ont été faites et ajoutées aux pompes. Ces travaux étaient avancés à ce point qu'ils ont dû être terminés quelques jours après ma visite. Le réservoir du moulin a été nettoyé ; les slimes accumulés ont été transportés près du matériel des slimes et sont prêts à être traités. Toutes les installations de surface sont en excellent ordre et ont été l'objet des plus grands soins. Je considère qu'elles pourraient être remises en marche en vingt-quatre heures quand les circonstances le permettront. »

Rapport de M. Faull. — « Il n'y a pas d'eau dans la mine et les pompes marchent cinq heures par jour pour la maintenir à sec. Il n'y a eu d'affaissement dans aucune partie de la mine, et le travail peut être repris dans toutes les branches à tout moment, quand la main-d'œuvre sera suffisante. Le Directeur déclare qu'il a suffisamment de charbon pour continuer à faire marcher les pompes pendant deux mois. L'exploitation pendant la guerre s'est faite, d'après ce qu'on me dit, sur les mêmes plans que ceux de l'ancien Directeur. »

En résumé, la mine et les installations de surface ne paraissent pas avoir souffert des événements. Néanmoins, il y a lieu de faire remarquer que, ni dans le rapport de la Compagnie, ni dans le rapport intérimaire des deux ingénieurs qui ont visité la propriété en juillet, on ne trouve de renseignements officiels sur les résultats de l'exploitation par le Gouvernement du Transvaal.

Le Groupe de l'East Rand Proprietary

L'*Anglo French Exploration* vient de publier l'extrait d'un rapport de M. Hellmann, directeur général de l'East Rand, sur la situation actuelle des mines : *Angelo*, *Comet*, *Driefontein*, *Cason Bloch*, *Agnes Munro*, *Cinderella* et *Blue Sky*. Voici la traduction de ce document qui lui a été transmis de Johannesburg, à la date du 2 août :

Surface. — Pratiquement parlant, il n'a pas été commis de dégâts d'une importance appréciable, et le matériel et les bâtiments sont exactement dans la même situation que quand je suis parti le 6 octobre 1899. Naturellement, une installation aussi considérable que la vôtre ne peut pas rester inactive pendant neuf mois sans montrer des signes de détérioration dus à l'exposition à l'air et au manque d'attention continuelle. Toutefois, les mesures prises pour la préservation de la machinerie, etc., avant que les mines fussent fermées, ont été efficaces et le matériel n'a réellement que très peu souffert. Dans la plupart des bâtiments, et plus spécialement dans les quartiers d'habitation des célibataires et des hommes mariés, les vitres des fenêtres ont été cassées et les portes forcées. Dans quelques-uns des bureaux et des magasins, ainsi que dans ma propre maison, les parquets ont été arrachés à de certains endroits dans le but d'y chercher des armes et des provisions. Autant qu'il est possible d'en juger, la machinerie est en bon ordre et celles des machines que l'on a fait marcher ont fonctionné avec très peu de difficultés. Toutefois, cette remarque ne s'applique qu'aux machines d'extraction et aux pompes. Les grosses machines du moulin et les compresseurs n'ont pas encore été examinés, mais ordre a été donné d'enlever les couvertures des cylindres, de nettoyer les machines et de faire, dorénavant, tourner toutes les machines sur la propriété au moins une fois tous les quinze jours. Tous les câbles d'extraction de la surface ont été goudronnés chaque trimestre.

Travaux souterrains. — J'ai parcouru le niveau supérieur dans les Compagnies *Driefontein*, *New Comet*, *Cason*, *Agnes Munro*, *Cinderella* et *Blue Sky*, et j'ai examiné avec un soin particulier les chantiers au-dessus de ce niveau. Vous vous rappelez que le south reef va butter contre la large faille qui traverse nos propriétés d'un bout à l'autre ; c'est précisément à ce point sur le south reef, et naturellement aussi dans les chantiers supérieurs du north reef, qu'on pouvait craindre un dommage sérieux. Mais cette partie des mines a été trouvée absolument sèche, l'eau ne l'ayant jamais atteinte. La roche a montré une consistance remarquable, et il n'y a eu nulle part d'affaissement appréciable. A l'exception des deux cas mentionnés plus bas, les puits sont dans une condition parfaite, le déblaiement des mines et la mise en marche des pompes ont été commencés sans difficultés.

Blue Sky. — *Exploitation souterraine.* — Dans la section Ouest, l'eau s'est élevée au-dessus de la pompe à vapeur dans le puits nº 1. Cette pompe servait à fournir de l'eau à Boksburg et, après la fermeture des mines, les autorités boers ont continué à la faire marcher jusqu'au mois d'avril.

Cinderella. — *Exploitation souterraine.* — L'eau dans le puits Red Reef est à une profondeur d'environ 100 pieds

de la surface mesurée sur l'inclinaison du puits. Dans les puits verticaux nos 2 et 3, l'eau se tient à environ 100 pieds de la surface. Il n'y a pas d'eau dans le puits vertical nº 1.

Cason Block. — *Exploitation souterraine.* — Il n'y a pas d'eau dans les puits.

Agnes Munro. — *Exploitation souterraine.* — Le boisage, dans la partie supérieure du puits principal, a cédé considérablement jusqu'à une profondeur de 50 pieds et cette portion du puits devra être reboisée. En attendant, pour empêcher les poutres de fléchir davantage, on les a soutenues par des moises. L'autre partie du puits se tient bien. L'eau s'est élevée au-dessus du premier niveau et est maintenant à une profondeur de 260 pieds de la surface, mesurée sur l'inclinaison du puits. L'étage intermédiaire est par conséquent au-dessus du niveau de l'eau.

New Comet. — *Exploitation souterraine.* — L'eau était à 318 pieds de la surface, dans le puits vertical principal, avant que les pompes fussent mises en marche, et dans le puits Phœnix à 373 pieds, mesurés sur l'inclinaison du puits. Les trois premiers niveaux du puits principal et le premier niveau du Phœnix n'ont jamais été sous l'eau. Le seul dommage qui se soit produit dans la mine est un léger affaissement de la partie supérieure du chantier nº 1 dans le deuxième niveau à l'Est du principal. Les chantiers au-dessus du premier niveau du Phœnix se tiennent bien et il ne s'est pas produit d'affaissement. La pompe de Cornouailles, dans le puits Phœnix, et les skips, ont été mises en marche le 22 du mois dernier et, le 28 du même mois, l'eau était dans ce puits à une profondeur de 386 pieds de la surface ; elle avait été, par conséquent, abaissée de 13 pieds en six jours.

La section verticale du puits principal devra être reboisée, sur une largeur d'environ 363 pieds. La plus grande partie du matériel nécessaire à cet effet se trouve en magasin à la mine et on pourra acheter à Johannesburg les plaques de puits 8 sur 8, les plaques de bout et les piliers de coin. J'ai trouvé opportun de commencer le travail de suite, attendu qu'il devra toujours être fait tôt ou tard.

Angelo. — *Exploitation souterraine.* — La mise en marche des pompes et l'épuisement de l'eau dans le puits nord ont commencé le 18 juin dans le North Shaft et le 20 juin dans le South Shaft. A cette époque l'eau se tenait à 737 pieds de la surface dans le puits nord et à 671 pieds 1/2 dans le puits sud ; elle était par conséquent juste au-dessus du troisième niveau. Le 28 juillet, l'eau avait été abaissée de 151 pieds dans le North Shaft et de 142 pieds dans le South Shaft.

Driefontein. — *Exploitation souterraine.* — Les opérations des pompes et d'épuisement de l'eau sont en pleine marche dans le puits Sud nº 1. Quand elles commencèrent le 7 juillet, l'eau était à 621 pieds de la surface ; le 28 juillet, le niveau avait été abaissé à 658 pieds 1/2. Les grands chantiers qui sont au-dessus du premier niveau et dont la partie supérieure touche à la faille parallèle sont parfaitement secs et en bonne condition. Aucun dommage n'a été causé à la mine.

Réquisitions

Or. — Voici le détail de l'or pris sur les plaques et dans les usines de cyanuration :

	Batterie	Usine de cyanur.
Driefontein et Angelo	25 0	653 17
New Comet	229 15	47 10

Total : 956 onces 2 dwts.

La valeur des différentes marchandises, produits alimentaires, bétail (cette nomenclature comprend les locomotives, les chevaux, les mules, la gélatine, la farine, etc.), réquisitionnés de l'*East Rand Proprietary Mines, Limited*, est estimée à la somme de 17.664 liv. st. 17 sh. 4 d., dont une grande partie pourra être recouvrée.

Le rapport ajoute qu'il ne peut y avoir aucun doute relativement à l'opportunité de continuer à faire marcher les pompes et à déblayer les mines, attendu que lorsqu'elles seront asséchées, elles pourront être maintenues dans cet état à peu de frais. En tous cas, la dépense sera amplement compensée par l'avantage de pouvoir commencer la mise en train avec des mines sèches, au lieu de perdre deux mois de broyage à épuiser l'eau des mines.

RHODESIA GOLDFIELDS

La sixième assemblée générale ordinaire de la *Rhodesia Goldfields Limited* a été tenue le mercredi 27 juin à Cannon Street Hotel, à Londres, sous la présidence de M. Henri Parridge, administrateur de la Compagnie. Voici comment s'est exprimé le Président :

C'est un devoir agréable pour moi que de vous proposer l'adoption du rapport qui vous a été adressé la semaine dernière et que vous avez trouvé sans doute satisfaisant, très satisfaisant même, si vous avez considéré que les profits réalisés sont le produit des neuf premiers mois de l'année seulement. Nous avons eu, en effet, la guerre avec les Boers, qui nous a causé de grandes dépenses extraordinaires en rendant nos affaires plus difficiles, et c'est là une circonstance qui ne se reproduira pas dans les années qui suivront.

En plus des dépenses diverses que nous a causées l'absorption des affaires de la *Rhodesia Agency*, absorption qui a largement contribué à nos profits de l'année, les dépenses effectuées pendant les quatre derniers mois ont été, à cause de la guerre, beaucoup plus lourdes qu'elles n'auraient dû être, étant donné le chiffre de nos affaires. Mais, encore une fois, le fait ne se reproduira pas. Cette rubrique comprend aussi le pourcentage sur les profits dus aux Administrateurs. Ce pourcentage ne s'applique qu'aux profits excédant un dividende de 10 0/0 par an ; il n'a pas figuré dans les comptes des deux années précédentes.

Vos Administrateurs pensent qu'en vous recommandant la déclaration d'un dividende de 10 0/0 et d'un bonus de 2 1/2 0/0 et en vous proposant d'inscrire à la réserve une somme égale, ils se trouvent d'accord avec la plus grande partie des actionnaires.

Vous remarquerez que la réserve s'élèvera à 43.000 liv. st., chiffre qui représente exactement 10 0/0 du capital émis de la Compagnie, actions ordinaires et de préférence, et je dois vous dire que nous considérons cette proportion comme étant très belle pour une année. Il restera une balance de 5.016 livres sterling 5 sh. 10 d, à reporter au compte de profits et pertes.

Quant au bilan, vous remarquerez que le capital ordinaire ne s'est accru que de 75.000 liv. st. cette année. Vous vous rappellerez que le prix d'achat de l'actif de la *Rhodesia Agency* était de 200.000 liv. st. payable jusqu'à concurrence de 100.000 liv. st. en actions ordinaires de la *Rhodesia Goldfields* et jusqu'à concurrence de 100 000 liv. st. en obligations non émises. En vue de cet achat, vos Administrateurs ont acheté un certain nombre d'actions de la *Rhodesia Agency*, lesquelles, ajoutées à celles que nous possédions déjà, représentent un total de 50.000 titres, à savoir : 25.000 actions de la *Rhodesia Goldfields* et 25.000 liv. st. d'obligations dans l'achat de l'affaire.

Les placements de la *Rhodesia Agency* représentant une somme beaucoup plus considérable que celle de 50.000 liv. sterling inscrites dans nos livres, nous avons pu, avec l'approbation de nos Commissaires des comptes, les faire figurer sur nos livres à un certain chiffre représentant cette somme et sortir ainsi la prime que nous avions payée pour les actions de l'*Agency* achetées par nous, évitant ainsi l'augmentation de 25.000 liv. st. à notre capital ordinaire et une nouvelle émission de 25.000 liv. st. d'obligations. Je pense que notre manière de procéder recevra l'approbation générale.

Sur les 121.925 liv. st. du stock des obligations dont il est fait mention au bilan, 56.128 liv. st. ont déjà été échangées contre 22.451 actions; la différence entre ces deux chiffres, soit 33.677 liv. st. représentant la prime, a été placée à la réserve, qui se trouve portée, avec les 43.000 liv. st. auxquelles j'ai fait allusion, à un total de 76.677 liv. st.

Les sommes qui nous sont dues et celles que nous devons ont fait plus que doubler, ce qui est un signe de l'augmentation de nos affaires ; les espèces en caisse ou dans les banques s'élèvent à 17.678 liv. st., contre 1.644 liv. st. l'année précédente.

Nos placements représentent 556.692 liv. st. 13 sh. 4 d., contre 368.750 liv. st. 16 sh. 3 d. l'année précédente. Sur cette somme, environ 20.000 liv. st. ont été placées en actions du Transvaal, 110.000 liv. st. dans des entreprises financières et industrielles du Sud de l'Afrique, et les 420.000 liv. st., restantes en Compagnies minières, territoriales, commerciales ou de chemins de fer, principalement celles en rapport avec la *Matabele Reef and Estates Company, Limited*, la *Matabele Mines, Limited*, la *Willoughby Consolidated*, et d'autres Compagnies qui sont représentées par ce dernier groupe.

Vos Administrateurs connaissent les propriétés que possèdent les Compagnies de développement que je viens de citer et ils ont une haute opinion de l'avenir qui leur est ré-

servé; les placements qu'ils ont effectués dans les Compagnies subsidiaires et industrielles leur donnent toute satisfaction.

Les rapports annuels de ces Compagnies ont été remis à cause de la guerre à une date postérieure à notre assemblée, parce que ces Compagnies attendent les comptes des différents centres miniers, qui ont envoyé la plus grande partie de leur personnel sur les champs de bataille. Lorsque ces rapports seront publiés, je suis persuadé qu'ils vous donneront confiance dans l'avenir du pays au point de vue minier et au point de vu général.

La rubrique « fermes, filons, etc. » laquelle est inscrite pour la somme de 15.252 liv. st. 10 sh. comprend 80 000 acres de terrains jalonnés, 160 claims aurifères et le coût des travaux exécutés sur ces terrains, tous prospectés et quelques-uns mêmes développés; elle représente également des intérêts divers dans 450 autres claims aurifères, qui seront probablement vendus bientôt à des Compagnies minières; enfin un cinquième du droit de jalonner 5.000 acres de terrains carbonifères dans une surface couvrant 400 milles carrés dans le district de Sengwe, tous terrains pleins de promesses et qu'on pourra réaliser avec profits.

Les deux nouvelles lignes de chemin de fer commencées l'année dernière à Bulawayo. l'une à travers différents districts miniers vers la *Gwanda* et jusqu'aux houillères de Tuli, et l'autre de Bulawayo aux champs d'or de *Gwelo*, *Selukwe* et *Sebakwe*, et qui avaient été ajournées à cause des difficultés de transport de marchandises pendant la guerre, vont être vigoureusement continuées jusqu'à Bulawayo, et mettre cette dernière ville en communication avec la côte aussitôt que possible; je crois même savoir que des projets sont faits pour relier les houillères de *Wankie*, qui sont situées à environ 100 milles au nord de Bulawayo, avec tous ces chemins de fer. Toutes ces circonstances, ajoutées au fait que la dernière saison pluviale est la plus satisfaisante que nous ayons eue depuis le commencement de l'exploitation minière en Rhodesia, nous donnent à espérer que les travaux de développement vont reprendre dans le pays dès que la guerre sera terminée et que les conditions normales seront rétablies, et vos Administrateurs ont toutes raisons d'être satisfaits des résultats que ne manqueront pas d'avoir ces développements.

Plusieurs mines prouvées, dans lesquelles nous avons des intérêts, l'*Eagle-Vulture*, la *Jessee* et la *Surprise*, sont prêtes à inaugurer leurs batteries dès que les pilons, actuellement en route ou en cours d'érection, seront installés, tandis que plusieurs autres sont prêtes à recevoir les pilons, dont la place est aménagée. La *Geelong* et la *West Nicholson Mine* attendent de nouveaux pilons, qui sont prêts à être chargés sur les bateaux, et leur nombre sera encore augmenté dès que le chemin de fer ira jusqu'à Gwanda.

Au cours de l'exercice écoulé, nos affaires intérêts et rapports dans le Mashonaland se sont considérablement accrus et étendus, et vos Administrateurs ont décidé d'ouvrir une succursale à Salisbury et, dans ce but, fait l'acquisition d'immeubles qui leur permettront de mener à bien les affaires des différentes Compagnies que nous représentons actuellement; notre nouveau Bureau a donc déjà des profits assurés.

En vue du développement énorme qui ne manquera pas de se produire et des affaires diverses qui se presenteront dans tous les pays après la conclusion de la paix, vos Administrateurs ont décidé d'offrir immédiatement la balance de notre capital ordinaire, après avoir mis de côté la quantité d'actions nécessaires à la conversion du stock des obligations. Ces 115.000 actions seront offertes aux actionnaires dans la proportion d'une action par trois détenues au prix de 22 sh. 6 d. par action ayant droit au dividende à partir du commencement de l'année. Cette prime portera notre réserve à 40 0/0 de notre capital ordinaire, soit à environ 200.000 liv. st. Je pense que vous serez d'avis que vos Administrateurs aient devant eux tous les fonds nécessaires pour profiter des bonnes occasions qui vont se présenter, et que vos Directeurs sont sages en vous demandant de mettre la Compagnie dans une situation solide afin de garder la place qu'elle s'est faite dans le pays.

On pourra demander pourquoi vos Administrateurs n'ont pas fait une émission d'actions de préférence. La réponse est que, dans ces temps déprimés, ces actions de préférence, pour notre Compagnie comme pour toutes les Compagnies similaires, ont le défaut d'être peu négociables et tant qu'il en sera ainsi, nous ne songerons pas à faire de nouvelles émissions.

On pourra dire aussi qu'il serait préférable d'attendre des temps meilleurs pour émettre un nouveau capital, qu'alors nous pourrions proposer les actions à 10 shillings plus cher et ajouter ainsi une nouvelle somme de 60.000 liv. st. à notre réserve. Mais comme ces 10 shillings supplémentaires seraient payés par les actionnaires de la Compagnie, je ne vois pas qu'il y ait un grand avantage à faire sortir cette somme de vos poches pour l'inscrire à notre réserve.

Vos Directeurs ont discuté souvent cette question pendant ces derniers temps et sont arrivés à cette conclusion qu'il était inutile de faire sortir 10 shillings des poches des actionnaires et de les mettre à la réserve. Nous avons cru préférable de faire l'émission maintenant afin que les profits qui en résulteront, lorsque les temps seront redevenus meilleurs, aillent directement aux actionnaires. Nous avons donc décidé de proposer ces actions au prix que je viens de citer.

Je désire aussi, afin d'éviter d'avoir à répondre à des questions sur ce sujet, que si nous avons proposé le prix de 22 sh. 6 d. au lieu de celui de 20 shillings, c'est afin de surmonter les difficultés lors de la distribution des dividendes, et j'estime que la mesure que nous avons prise est la meilleure et la plus simple de toutes.

Un actionnaire a ensuite demandé, au sujet de la question du combustible, si la *Chartered* et les autres Compagnies intéressées dans les chemins de fer destinés au transport du charbon et qui doivent desservir les houillères, font réellement des progrès et si, après la guerre, les voies ferrées seront poussées vigoureusement. Il semble, en effet, que l'exploitation de ces houillères doive précéder la grande prospérité qu'on laisse entrevoir, et qu'elle s'impose avant même la construction des chemins de fer dans le Nord. Le Président a répondu que l'interruption des travaux des chemins de fer de Tuli et de Gwelo n'a été que momentanée, que les rails ont été posés de Beïra à Salisbury, que la voie a été élargie, et que les ouvriers sont tous revenus aux autres lignes qu'ils avaient quittées. Si, comme tout donne lieu de l'espérer, on arrive à alimenter ces travailleurs, le travail sera, vraisemblablement, repris énergiquement. « Lorsque nous entreprimes d'aider à la construction de la ligne de « Gwanda, où nous avons de si grands intérêts, a « ajouté le Président, on nous a donné l'assurance que « cette ligne serait terminée vers la fin de juin de cette « année. Je ne saurais dire de combien il faudra prolonger ce délai, mais je crois que nous pourrons « compter sur de bons moyens de transport de Beïra à « Gwanda avant la fin de cette année, et s'il en est « ainsi, nous n'aurons pas la crainte de manquer de « combustible, car il nous reste une quantité suffisante de bois, malgré la grande consommation que « nous en avons faite pour atteindre cette époque. « Dans d'autres parties du pays, la construction des « chemins de fer s'impose davantage, pour la raison « que le bois n'y est pas très abondant. Aussitôt que « le chemin de fer sera terminé jusqu'à Gwanda, on le « continuera jusqu'à Tuli, c'est-à-dire à une distance « égale, la distance totale étant de 204 milles. A Tuli, « nous sommes assurés de trouver une grande quantité de charbon. Comme vous le savez, le transport « de 100 milles, même par des véhicules routiers, n'est « rien, et nous pouvons dire que le charbon sera à « notre porte le jour où les premiers trains circuleront. « Cette question du combustible a provoqué la plus « grande anxiété; mais je crois, d'après les rapports « que nous avons reçus de Tuli, Sengwe et plus particulièrement de Wankie, où il existe une houillère « très importante, que nous n'aurons plus de tracas « pour notre combustible dès que le chemin de fer « sera achevé. »

Après ces déclarations, l'assemblée a voté le dividende et le « bonus » proposés par le Conseil d'administration et réélu, comme administrateurs de la Compagnie, le major Fosbery et le colonel Gathorne-Hardy. Elle a aussi renommé, comme commissaires des comptes, MM. Porter, Fuller, Wise et Fisher.

LES MINES D'OR AUSTRALIENNES

La Production de la Nouvelle-Galles du Sud. — La production de la Nouvelle-Galles du Sud, pour le mois d'août dernier, s'est élevée à 28 688 onces d'or représentant une valeur de 95.859 liv. st., contre 45.355 onces, soit 162.904 liv. st. en août 1899. Le rendement, pour les huits premiers mois de l'année en

cours, a atteint 238.508 onces d'or (825.475 liv. st.), contre 288.447 onces (1.008 243 liv. st.) pour le mois correspondant de l'année dernière.

La Production de la Nouvelle-Zélande. — Le rendement de la Nouvelle-Zélande, pendant le mois d'août, s'est élevé à 23.774 onces d'une valeur de 91.335 liv. st., contre 38.535 onces représentant 143.465 liv. st. pendant le mois d'août 1899.

Rendements des Mines de l'Australie Occidentale. — Voici, comme de coutume, les rendements des principales mines de l'Australie Occidentale pour le mois d'août, comparés à ceux du mois précédent :

	Juillet		Août	
	Tonnes broyées	Onces	Tonnes broyées	Onces
Associated G. M. of W. A...	2.721	1.711	3 293	2.253
Australia United	405	464	375	502
Bayley's United	2.316	1.824	2.501	1.944
Bellevue Consolidated	780	649	»	»
Britannia	»	»	»	»
Burbank's Birthday Gift	1.460	1.570	»	»
Cosmopolitan Proprietary	1.650	1.410	1.348	1.250
East Murchison United	1.560	2.624	»	»
Florence	223	152	»	»
Fraser South Extended	980	787	500	437
Gem of Cue	378	279	425	301
Golden Horseshoe Estates	6.202	10.424	8.000	13.566
Great Boulder Main Reef	1.700	1.850	1.300	2.000
Great Boulder Perseverance	1.905	3.198	»	»
Great Boulder Proprietary	3.726	9.375	»	»
Hannan's Brownhill	5.960	6.436	1.812	4.736
Hannan's Oroya	395	861	»	»
Hannan's Proprietary	680	387	642	382
Hannan's Reward	330	295	»	»
Ivanhoe	6.699	8.087	6.364	8.409
Kalgurli	1.500	2.415	1.010	1.570
Lady Loch	750	603	760	607
Lady Margaret	»	»	»	»
Lady Shenton	1.210	1.564	1.000	1.875
Lake View Consols	3.098	7.086	»	»
Long Reef	1.450	1.026	1.640	1.112
Menzies Consolidated	344	694	653	635
Mount Charlotte	570	217	500	237
Norseman	2.037	1.030	»	»
Premier	»	»	»	»
Queensland Menzies	274	546	»	»
South Kalgurli	1.538	1.543	1.530	1 532
Sons of Gwalia	4.660	5.418	5.119	5.479
Westralia Mount Morgans	1.240	1.654	1.225	1.755
White Feather Main Reef	1.000	850	1.000	819
White Feather Reward	800	354	600	244

Les détails ne sont pas encore complets, comme on le voit, mais on peut voir que la production d'août a été, dans nombre de cas, très satisfaisante.

Les Mines du Queensland et de Victoria. — Une dépêche de Melbourne reçue par la *British Australasian* mentionne que dans le district de Croydon, la reprise de l'industrie minière, signalée précédemment, continue. A la *Rogers Golden Gate Mine*, dans les bas niveaux, le minerai se développe très bien, et le reef maintient une puissance moyenne de 2 pieds, d'une teneur de 25 dwts à la tonne.

A l'*Einasleigh Freehold Copper Mines*, le développement du minerai s'effectue dans de bonnes conditions. On commencera à fondre en décembre. Les perspectives sont splendides.

Les chiffres publiés par la *Chillagoe Railways and Mines Company* prouvent que la valeur et la quantité du minerai ont été estimées bien au-dessous de leur valeur. Les calculs du Directeur avaient été faits, il est vrai, sur les quantités de minerai prêtes à aller à la fonte. Le groupe *Ruddigore* est généralement regardé comme la partie la plus riche de la propriété développée jusqu'ici. On évalue à près de 5 millions de tonnes le minerai en vue bon à aller à la fonte. A la profondeur de 150 pieds, le filon a une étendue d'un demi-mille et une épaisseur de 100 pieds. La valeur du minerai n'a pas encore été établie. Dans le groupe Penzance une énorme quantité de minerai est développée.

La Production de Queensland. — La production pour août, de la colonie de Queensland, comparée à celle de juillet, s'établit ainsi :

Districts	Juillet		Août	
	Tonnes traitées	Onces	Tonnes traitées	Onces
Charters Towers	62.200	35.200	65.000	37.500
Croydon	5.000	12.300	3.800	7.000
Gympie	7.700	7.200	13.500	8.700
Mount Morgan	23.500	16.700	22.800	7 800
Divers	8.200	5.800	6.900	6.600
Alluvions	»	2.100	»	1.600
Total		79.800	112.000	69.200

Pendant le même mois on a relevé, comme appels de fonds et comme dividendes payés, les montants suivants :

Districts	Juillet		Août	
	Appels	Dividendes	Appels	Dividendes
	(Livres sterling)			
Charters Towers	4.300	15.700	1.300	16.700
Gympie	8.600	8.400	10.800	9.900
Mount Morgan	»	29.200	900	29.200
Croydon	3.100	»	900	24.100

Rappelons que la production totale pour le premier semestre de 1900 s'est élevée à 503.200 onces.

Notes minières d'Australie

Dixie. Un cablogramme en date du 5 courant dit que le rendement approximatif est de 40 onces d'or par tonne.

Great Boulder Perseverance. Cablogramme de l'Administrateur général : « Deux fourneaux fonctionnent actuellement, traitant 190 tonnes par jour ; cela augmentera par degrés. »

Great Boulder Main Reef. D'après un cablogramme de l'Administrateur. en date du 4 courant, 1 300 tonnes ont rendu 1.850 onces. — Puits n° 6. Le filon principal va au nord, la largeur moyenne est de 4 pieds, le rendement moyen est de 1 once par tonne.

Cosmopolitan Proprietary. Résultats du mois d'août : 1.348 tonnes broyées ont produit 1.250 onces d'or fondu. L'usine a travaillé pendant 645 heures.

White Feather Main Reef. Rendement du mois : l'usine a travaillé 26 jours et a traité 1.000 tonnes de minerai, dont le rendement est de 675 onces.

Par la cyanuration, il a été obtenu 144 onces, soit un total de 819 onces.

North Kalgurli. Cablogramme de l'Administrateur dans l'Australie occidentale : « Couche de 700 pieds, percée dans la direction de l'ouest. Nous avons entamé le filon situé à 95 pieds du puits, et avons pénétré jusqu'à 5 pieds sans rencontrer la muraille penchante ; titre par tonne, 4 dwts. »

South Kalgurli. Cablogramme de l'Administrateur : « Il a été épuré 1.530 tonnes, qui ont produit 1.532 onces. Attendez un rapport supplémentaire. »

Gem of Cue. Dépêche du Directeur, datée du 5 courant : « Pendant le mois, le moulin a travaillé pendant 17 jours. Il a été broyé 425 tonnes qui ont produit 301 onces d'or. »

Queensland Menzies. Dépêche datée du 5 septembre : « Il a été broyé 625 tonnes, qui ont donné 737 onces d'or On a traité par les procédés de cyanuration 912 tonnes, qui ont produit 590 onces d'or. Il a été déclaré un dividende de 3 pence par action payable le 19 septembre. »

Chums Consolidated. Dépêche : « Le moulin a broyé 350 tonnes qui ont donné 94 onces. Un spécimen des tailings a accusé à l'essai une teneur de 2 1/2 dwts à la tonne. La cyanuration a produit 168 onces d'or provenance du traitement de 500 tonnes. »

Nannine Goldfields. Dépêche du 6 septembre : « Il a été broyé 335 tonnes de minerai de Tumbulgum, qui ont produit 199 onces d'or. Les concentrés ont donné une valeur de 600

l iv. st. Une note du bureau fait remarquer que ce rendement représente une valeur totale de 1.050 liv. st., soit plus de 8 liv. st. par tonne de minerai, ce qui accuse une augmentation considérable sur les broyages d'essai. »

North Star. Une dépêche mentionne qu'il a été broyé 920 tonnes, qui ont produit 915 onces. Le moulin a travaillé pendant 19 jours. Une autre dépêche de mine fait observer qu'au niveau de 400 pieds, le quartz a trois pieds d'épaisseur, et accuse à l'essai au feu une teneur de 3 onces 13 dwts. Dans les galeries au nord, le minerai est de basse teneur. »

Ivanhoe. Rendement d'août : « Le moulin de 60 pilons a travaillé pendant 707 heures, a broyé 6.319 tonnes de minerai oxydé, qui ont donné 4.590 onces d'or ; les tailings accusent une teneur de 8 dwts 12 gr. à la tonne. Il a été traité par la cyanuration 4.019 tonnes de sables, qui ont donné 1.313 onces d'or et 4.347 tonnes de boues qui ont produit 1.569 onces d'or. On a traité 69 tonnes de concentrés contenant 820 onces d'or et 45 tonnes de minerai sulfuré contenant 117 onces d'or. Production totale pour le mois, 8.409 onces d'une valeur approximative de 31.731 liv. st. Le rendement de juillet s'était établi à 6.659 tonnes qui avaient donné 8.807 onces. »

REVUE DE LA PRESSE ANGLAISE
DE LA SEMAINE

La situation des Mines du Rand. — Maintenant que le Transvaal est devenu une partie de l'Empire britannique et que la guerre est virtuellement terminée, dit le *South Africa* de Londres, on prête beaucoup d'attention à toutes les entreprises minières, ainsi que le prouve la hausse qui s'est produite ces derniers jours sur les valeurs sud-africaines. Or, d'après les informations qui lui sont parvenues, notre confrère anglais avance que les mines qui produisaient déjà le métal précieux avant la déclaration de guerre pourront recommencer leur broyage avec le minerai développé antérieurement, aussitôt qu'elles auront à leur disposition un nombre suffisant de leurs employés. Naturellement, il ne faut pas compter que les travaux de développement iront aussi vite, car tout donne lieu de croire qu'il faudra au moins deux ou trois mois pour pomper toute l'eau qui s'est accumulée dans les puits depuis leur fermeture.

Comme l'avait toujours avancé notre confrère, les principales propriétés ont été trouvées, par les inspecteurs, en bonne condition; quant aux machines, elles n'ont que peu souffert, bien qu'elles soient demeurées depuis de longs mois inactives. Et quand les mines recommenceront à travailler, on fera tout le possible pour éviter des pertes de temps. Déjà plusieurs directeurs de Compagnies, notamment ceux du groupe *Randfontein* ont commandé des machines supplémentaires pour augmenter et faciliter la production de leurs mines. Les machines destinées aux diverses Compagnies *Randfontein* et qui sont déjà, en partie, en route pour le Sud de l'Afrique, sont fournies par des manufactures diverses, principalement anglaises et américaines. Le seul obstacle auquel on puisse se butter est la question de la main-d'œuvre, attendu que tous les bras disponibles sont employés à la construction du chemin de fer de New Springs, Rand et Vereeniging. On compte 11.000 Cafres employés à ces travaux; mais lorsque tout sera terminé, on peut espérer qu'ils seront transportés sur les mines. Au sujet de ce nouveau réseau, le colonel Girouard, directeur des Chemins de fer, a émis l'idée de grouper les mines pour leur demander la somme de 500.000 liv. st. destinées à fournir le matériel roulant, et les Compagnies qui sont entrées dans la combinaison, ont déjà commandé 300 wagons et 15 locomotives dont la livraison aura lieu en juin.

A l'heure actuelle, dit-on, la population blanche du Rand ne dépasse pas 30.000 individus, dont les deux tiers sont étrangers; quant à la population indigène, elle est plutôt au-dessous du chiffre de 120.000. Sir E. Ashmead-Bartlett, dans une lettre traitant du retour des uitlanders, explique pourquoi le retour des réfugiés dans leurs maisons de Johannesburg et de Pretoria, ou au moins de ceux qui sont capables de porter les armes, ne peut tarder. Il dit : « Les uitlanders anglais ont prouvé, pendant la guerre, qu'ils étaient de très bons tireurs; l' « Imperial Light Horse » et le « South African Light Horse » étaient, en effet, composés en grande partie d'Anglais de Johannesburg. L'approvisionnement du centre du Transvaal ne peut pas présenter maintenant de difficultés si l'on s'en occupe sérieusement, attendu qu'il y a deux lignes de chemin de fer ouvertes qui n'ont à souffrir que de rares interruptions, et que le chemin de fer de Delagoa-Bay peut aussi être utilisé. Il sera donc facile aux uitlanders qui reviendront, non seulement de s'occuper du relèvement de l'industrie du pays, mais encore de défendre Johannesburg et Pretoria et de remplacer les troupes impériales. Il serait à désirer que les autorités civiles et militaires, sous la haute direction de sir Alfred Milner et lord Roberts, fissent tout pour aboutir au plus tôt à cette solution. » Ajoutons qu'à l'heure actuelle, le Gouvernement impérial paye, paraît-il, les indigènes à raison de 30 shillings par mois. Les mines font de même, alors qu'elles payaient 60 shillings avant la guerre, et un télégramme parvenu récemment stipule que les bureaux de la main-d'œuvre seront reconstitués sous le contrôle du Gouvernement, que des asiles seront construits pour les indigènes, dont le Gouvernement protègera le voyage, de façon à faire revenir sur le Rand les noirs de la côte est et des autres parties du sud de l'Afrique.

L'établissement à bref délai d'un nouveau Gouvernement civil est vivement désiré, afin que toutes ces importantes questions soient étudiées, et que l'on tarde le moins possible à laisser revenir au Transvaal les sujets anglais qui sont en ce moment dans les villes de la côte et qui commencent à souffrir de l'arrêt prolongé de leurs travaux.

INFORMATIONS DIVERSES

La Comptabilité de l'Industrie minière du Witwatersrand. — La correspondance hebdomadaire de la *Banque Française de l'Afrique du Sud* publie un intéressant article sur la Comptabilité de l'Industrie minière. Après avoir constaté que cette comptabilité est tenue avec une précision merveilleuse, elle conclut cependant qu'il y aurait lieu de la réformer sur un point. Comme l'exploitation se poursuit dans des conditions identiques pour toutes les mines, il est à désirer que toutes les Compagnies du Rand adoptent une méthode d'écriture également identique. En ouvrant les mêmes comptes et les mêmes rubriques afin de déterminer de la même manière les bénéfices de l'exploitation, cette unification faciliterait pour le public la comparaison des résultats obtenus par diverses Compagnies.

Au Klondyke. — M. Janne de Lamare télégraphie de Dawson-City qu'il est arrivé dans cette ville en bonne santé, laissant M. Christopher diriger les lavages à Atlin, sur la concession de *Boulder-Creek*.

Découverte d'une Mine de Diamants. — Une dépêche de Saint-Pétersbourg au *Daily Mail* annonce qu'une mine de diamants d'une richesse étonnante vient d'être découverte à Kamenka, dans un petit ruisseau des montagnes de l'Oural, près de la rivière Famaka.

Société des Mines d'or et autres minerais des provinces équatoriales d'Abyssinie (Empire d'Ethiopie). — Me Scheyven, notaire à Bruxelles, a dressé, le 25 août dernier, les statuts de cette Société, constituée par M. le baron N. de Chédeuvre, pour une durée de trente ans avec siège à Bruxelles. Son but est la mise en valeur d'une concession des mines des provinces équatoriales d'Abyssinie rétrocédée à M. le baron de Chédeuvre par la Société belge pour le développement de l'industrie et du commerce dans les provinces équatoriales d'Abyssinie, et dont il est fait apport.

Le capital est d'un million de francs, représenté par 10.000 actions privilégiées de 100 fr., dont 5.000 seront offertes en souscription ; les 5.000 restantes, outre 20.000 actions ordinaires sans désignation de valeur, sont remises au fondateur en représentation de ses apports.

Revue Hebdomadaire du Marché des Mines d'Or DE LONDRES

Londres, le 13 septembre 1900

La tendance générale du Marché des mines d'or reste ferme et assez animée, mais il faut reconnaître que notre place achète moins que la vôtre. Les dernières nouvelles du Transvaal font croire que l'on touche à la fin de la campagne; ce fait peut déterminer du jour au lendemain un redoublement d'activité.

La liquidation de mi-septembre s'est effectuée dans d'assez bonnes conditions : les reports ont été en général de 7 à 9 0/0 sur les valeurs sud-africaines et de 8 à 11 0/0 sur les valeurs australiennes.

*** **Valeurs de Terrains et d'Exploration.** — La *Chartered* passe de 3 3/16 à 3 9/16.

La *Consolidated Goldfields* est à 7 7/8, au lieu de 7 25/32.

La *Transvaal Goldfields* est à 2 7/16.

*** **District du Witwatersrand.** — L'*East Rand* passe de 7 7/16 à 7 7/8. L'*Angelo* finit à 7 3/4, comme la semaine dernière; la *New Comet* reste à 3 1/16.

La *City and Suburban* reste à 5 13/16, au lieu de 5 11/16.

La *Princess Estate* se retrouve à 1 3/8.

La *Langlaagte Estate* reste à 3 5/8.

La *Simmer and Jack* est à 6 5/8, au lieu de 6 9/16.

La *Jubilee* reste à 6 1/2, au lieu de 6 1/4; la *Jumpers* est à 5 3/8, au lieu de 5 3/16.

La *Modderfontein* se retrouve à 11 3/16 après 10 7/16.

La *Crown Reef* se tient à 16 ./., au lieu de 15 3/4.

La *Randfontein* est à 3 1/4, après 3 1/8. La *Worcester* reste à 2 5/8 au lieu de 2 9/16.

La *Robinson* est à 9 1/2, après 9 3/8.

La *Geldenhuis Estate* se tient à 7 ./., au lieu de 6 15/16; la *Lancaster* à 2 7/8, au lieu de 2 3/4.

La *New Heriot* passe à 7 ./., après 6 3/4.

La *Bonanza* clôture à 4 1/8, au lieu de 4 ./.; la *Wolhuter* est à 4 15/16 au lieu de 4 11/16.

La *Henry Nourse* reste à 8 7/8; la *Ferreira*, à 22 1/2, au lieu de 22 1/4.

La *Wemmer* reste à 12 1/4.

La *Village Main Reef* reste à 8 7/8, au lieu de 8 5/8.

La *Durban Roodepoort*, à 5 3/4, sans changement.

La *Van Ryn* reste à 3 1/2, au lieu de 3 7/16.

*** **Compagnies de deep levels.** — La *Crown Deep* est à 12 ./. au lieu de 11 3/4.

La *Rand Mines* est à 42 1/8, au lieu de 40 15/16.

La *Glen Deep* reste à 4 3/4, au lieu de 4 11/16; la *Ferreira Deep* est à 6 1/2, sans changement; la *Robinson Deep* est à 4 5/8, au lieu de 4 7/8.

La *Nourse Deep* reste à 5 5/16.

La *Durban Roodepoort Deep* reste à 4 ./., au lieu de 3 15/16; la *Jumpers Deep* à 4 15/16.

*** **Valeurs rhodésiennes.** — La *Mashonaland Agency* est à 2 7/16, au lieu de 2 5/16; la *Rhodesia Goldfields* reste à 2 3/8, au lieu de 2 3/16.

La *Dunraven* est à 1 5/16, au lieu de 1 3/16; la *Geelong* reste à 2 6/8.

La *Selukwe* est à 2 5/8, au lieu de 2 3/8.

La *Globe and Phœnix* est à 5 3/8.

*** **District de Klerksdorp.** — La *Buffelsdoorn Estate* se retrouve à 7/8.

*** **District de Lydenburg.** — La *Transvaal Gold Mining Estate* reste à 2 7/16, au lieu de 2 1/4.

*** **District de Heidelberg.** — La *Nigel* est à 3 9/16, sans changement.

*** **District de De Kaap.** — La *Sheba* reste à 1 7/8, au lieu de 1 1/16.

*** Parmi les **Valeurs Australiennes**, la *Golden Horse Shoe* est à 12 5/8, au lieu de 12 1/2.

Londres, 13 septembre, 6 heures soir.
(Par téléphone.)

Après la clôture, le Marché reste calme.

Revue Hebdomadaire du Marché des Mines d'Or DE PARIS

Paris, le 13 septembre 1900.

La fermeté du Marché des Valeurs Sud-Africaines s'est accentuée dans ces derniers jours. L'idée que la guerre de l'Afrique du Sud va prendre fin à courte échéance, prend de plus en plus corps à Londres et, d'un autre côté, en dépit des appréciations de certains journaux allemands, on se montre, au Stock-Exchange, bien impressionné au sujet de la proclamation de Sir Alfred Milner, proclamation que nous publions plus haut dans notre article : « La Guerre au Sud de l'Afrique. » On estime, en effet, que cette première grande mesure administrative, qui semble tout d'abord grosse de menaces, n'est, au fond, que le commencement des réformes annoncées depuis longtemps. Le *Times* a dit, à ce sujet, que les actionnaires étrangers pouvaient être tranquilles, et qu'ils ne seront pas injustement dépouillés de leurs droits. Il apparaît donc que le résultat des travaux de la Commission nommée pour la revision des concessions sera : la suppression des monopoles de la dynamite et de l'alcool, la réglementation du prix de la main-d'œuvre et, aussi, la réduction des tarifs des chemins de fer.

La *Rand Mines*, que nous laissions à 1.039 francs, a progressé jusqu'à 1.084 fr. Elle clôture à 1.063 fr., gagnant pour la semaine 24 fr. *Chartered*, 89 fr. 50, après même 92 fr. 25, contre 80 fr. 25 il y a huit jours. On télégraphie que M. Cécil Rhodes vient de terminer son inspection des territoires de la Compagnie. On dit aussi que cette Compagnie serait à la veille de conclure une grosse opération avec les obligataires du *Bechuanaland Railway*, dont les obligations ont été émises il y a deux ans et qui ont le droit d'échanger leurs titres contre des *Chartered*. *Consolidated Goldfields*, 199 fr., contre 196 fr., après 203 fr. Quant à l'*East Rand*, elle est passée de 194 fr. à 202 fr. 50, et s'inscrit au dernier moment à 199 fr.

La *Buffelsdoorn Estate*, que nous laissions à 21 fr. 75, finit à 23 fr. 50; *French Rand*, 55 fr. 50, contre 52 75; *Ferreira*, 568 fr.

La *Geduld*, qui clôturait à 126 fr., s'inscrit à 132 fr., cours demandé, après même 134; *Geldenhuis Deep*, 263 fr.; *Geldenhuis Estate*, 176 fr. 50, en bénéfice de 3 francs; *New Kleinfontein*, 68 fr.; *New Primrose*, à 108 francs.

La *Langlaagte Estate*, que nous laissions à 92 fr., clôture à 91 fr. *May Consolidated* 117 fr. 50, contre 115 fr. 50, après 119 fr. au plus haut; *Mossamédès*, 21 francs 75, contre 20 fr. 25; *Oceana*, 51 fr. 50; *Mozambique*, au même cours de 54 fr.

La *Randfontein Estates*, qui finissait à 80 francs, passe à 81 fr. 25. Au sujet de cette valeur, l'*African Review*, de Londres, publie l'information suivante : « On calcule que la semaine dernière, 25.000 actions au moins auraient été achetées et vendues. La province anglaise a acheté et Paris a vendu. Cependant, les courtiers pensent que les ventes étaient faites par Londres et ne passaient par Paris que pour échapper à toute identification. » *Robinson Deep*, 125 fr. 50, en plus-value de 2 fr. 50, après 127 fr. au plus haut; *Robinson Gold*, 239 fr. 50, contre 237 fr. Le Directeur général, qui a visité la mine fin juillet, a déclaré comme résultat de son inspection « que le travail pourrait être repris moins de quinze jours après la réintégration de tout le personnel à Johannesburg ».

La *New Steyn Estate* finit à 63 fr. 75; *Simmer and Jack*, 167 fr., contre 164 fr.; *Transvaal Consolidated Land*, 84 fr., en avance de 1 fr. 50; *Transvaal Goldfields*, 51 fr. 50, contre 47 fr. 25; *Village Main Reef*, 223 fr. 50, en avance de 2 fr. 50; *Wemmer*, 311 francs, contre 307 fr.

La *De Beers*, qui restait, il y a huit jours, à 722 50, clôture à 716 fr *Zambèze*, 33 fr., demandée ainsi.

L'Administrateur-Gérant : GEORGES BOURGAREL.

Paris. — Imprimerie de la Presse, 16 rue du Croissant. — Simart

SUPPLEMENT DE

L'ÉCONOMISTE EUROPÉEN

ABONNEMENTS
à partir du 1er de chaque mois
France & Algérie : Un an... 25 fr.
— — Six mois. 14 fr.
Étranger (U.-P.) : Un an..... 32 fr.
— — Six mois.. 18 fr.

Paraissant le Vendredi
Rédacteur en chef : **Edmond THÉRY**
PRIX DE CHAQUE NUMÉRO :
France : 0 fr. 50 ; Étranger : 0 fr. 60

INSERTIONS
Ligne anglaise de 5 centimètres
Annonces en 7 points 2.50
Réclames en 8 points .... 4 »
Ce tarif ne s'applique pas aux annonces et réclames d'émission.

Adresse télégraphique : Éconopéen-Paris — TÉLÉPHONE N° 246-61

N° 454 bis. — 18e volume. (12) ‖ BUREAUX : 11, RUE MONSIGNY, PARIS ‖ Vendredi 21 Septembre 1900.

QUESTIONS DU JOUR

COMPAGNIE DE MOZAMBIQUE

Voici le mouvement du port de Beïra pendant le mois de mars 1900 :

Importations

Provenances	Valeur	Droits
—	—	—
	(En reis)	
Portugal (nationale).........	44:883$570	1:713$237
— (étrangère).........	4:824 720	1:099 246
Colonies portugaises (nation.)	5:177 500	166 775
— (étrang.)	4:355 500	1:794 210
Allemagne et colonies........	10:374 400	2:503 829
France et colonies...........	13:963 270	1:666 985
Hollande.....................	1:057 840	468 060
Angleterre	59:334 160	4:535 779
Colonies anglaises d'Asie	15:337 600	4:426 097
Colonies anglaises d'Afrique..	107.973 900	2:054 240
Zanzibar	3:037 600	793 360
Autres pays	3:875 000	923 936

Exportation

Marchandises	Quantités	Valeur	Droit
—	—	—	—
		(En reis)	
Caoutchouc........Kil.	2.131	1:491$700	119$336
Dépouilles d'animaux..	23	132 000	2 640
Cire ....Kil.	94	131 300	12 584
Peaux.................	330	220 100	5 192
Divers.............Kil.	20	6 500	0 130
Or, conserves, vins, etc.	3.985	4:889 000	»

Les réexportations ont porté sur 374.394 kilos, d'une valeur de 30:318$650 reis. Les droits ont été de 4:600 reis.

Le transit par Manica a porté sur 16 kilos, d'une valeur de 20$000 reis. Celui pour Mashona comprend : 1° 1.945.384 kilos, d'une valeur de 250:486$400 reis ; qui ont fourni, comme droits, 7:514$591 reis ; 2° 42.103 kilos, d'une valeur de 42:227$000 reis. Ce transit comprend, notamment, 30 caisses de dynamite, 1 caisse de revolvers, 1.418 caisses de cartouches, 101 caisses d'obus, 30 caisses de poudre, etc.

En résumé, les importations ont porté sur 2.163.838 kilos, d'une valeur de 274:195$060 reis qui ont produit, comme droits, 22:140$804 reis. D'autre part, les exportations comprennent 6.583 kilos, d'une valeur de 6:870$000 reis ; droits, 139$882 reis. Quant au transit, il a atteint 1.987.503 kilos, d'une valeur de 292:733$400 reis, et il a donné, comme droits, 7:514$591 reis.

LA GUERRE DANS L'AFRIQUE DU SUD

Une grosse nouvelle est parvenue du Sud de l'Afrique : le président Krüger a quitté le Transvaal et a gagné Lourenço-Marquès pour venir en Europe. Immédiatement, les appréciations ont été leur train. « Il fuit », ont dit les uns, pendant que les autres affirmaient qu'il venait sur le continent poursuivre l'œuvre commencée par la mission boer, c'est-à-dire solliciter une intervention en faveur des deux Républiques. Nous verrons bientôt ce qu'il en est réellement, mais dès à présent on affirme que le vieux président a obtenu un congé régulier du Conseil Exécutif transvaalien, et qu'il va s'embarquer à bord du navire de guerre hollandais *Gelderland*. Cet embarquement s'effectuera-t-il sans encombre ? C'est à croire maintenant, bien qu'au premier moment on ait prétendu que le Gouvernement portugais avait l'intention de livrer M. Krüger aux autorités anglaises.

Pendant que cet événement se produisait, lord Robert annexait le Transvaal, comme il avait annexé l'Orange antérieurement, et lançait une proclamation déclarant rebelles les Boers qui continueraient la guerre de guerillas. En réponse, la députation des Républiques sud-africaines, composée de MM. Fischer, Wossels et Wolmarand a lancé l'appel suivant :

La guerre que les Républiques sud-africaines ont été contraintes de faire et qu'elles ont cherché à éviter par tous les moyens possibles, même par l'offre de soumettre le litige à un tribunal d'arbitrage, cette guerre continue, violant tous les droits et tous les usages de la guerre entre peuples civilisés. Les Anglais lancent proclamations sur proclamations. Par la bouche de son premier Ministre, la Grande-Bretagne a déclaré qu'elle n'avait pas l'intention de rechercher un accroissement de territoire : vaines paroles, qui n'ont été prononcées que pour être violées !

L'annexion même de la République sud-africaine a été proclamée, mais elle n'aboutira pas et ne peut aboutir à la soumission des Boers, aussi peu que cela a été le cas il y a trois mois, lors de l'annexion de l'Etat Libre d'Orange. La puissante Grande-Bretagne le sait d'expérience ! Il est vrai que ce n'est pas le but immédiat de la proclamation : celle-ci n'a été lancée que pour continuer la guerre de la façon la plus inhumaine, la plus cruelle et au mépris de tous les principes du droit des gens.

Les chefs de l'armée anglaise veulent pouvoir traiter en rebelles les populations déjà si éprouvées des deux Républiques sud-africaines auxquelles on avait, au début, reconnu le caractère de belligérants. Ils veulent sans merci poursuivre jusqu'à la mort les combattants épuisés : voilà le but véritable de la proclamation, mais, avec l'aide de Dieu, il ne sera pas atteint ! Les citoyens des deux Républiques continueront la lutte aussi longtemps qu'il leur restera un souffle de vie ! Ne se sont-ils pas montrés dignes de conserver leur liberté, leur patrie ? Le monde permettra-t-il qu'ils soient exterminés ? Il n'y a pas longtemps que les puissances ont formellement consacré les principes tendant à restreindre l'effusion du sang et les calamités dans la guerre.

Jusqu'à l'heure actuelle, les puissances, cependant, ne sont pas intervenues dans la guerre sud-africaine. Quelque douloureuse que cette attitude ait été pour notre peuple, cette attitude pouvait peut-être se comprendre aussi longtemps qu'il s'agissait d'une guerre régulière, mais le mot de la médiation ne sera-t-il prononcé, pas même maintenant que la Grande-Bretagne, par des annexions théoriques, foule aux pieds tous les principes du droit des gens, en vue de s'ouvrir de cette façon la voie à tous les actes de violence et, si possible, à l'extermination complète d'un peuple libre ? Au nom de la justice, au nom de l'humanité, nous nous adressons à tous les peuples dont le cœur bat pour nous ; nous leur demandons de venir, à ce moment extrême, au secours de

notre peuple et de sauver notre patrie. Nous avons confiance en Dieu que notre appel soit écouté !

Quoi qu'il en soit, on considère, à Londres, le Transvaal et l'Orange comme virtuellement pacifiés, et lord Roberts, qui va décidément quitter l'Afrique du Sud vers le 3 octobre pour revenir en Angleterre, semble vouloir détruire l'armée du général Botha qu'il considère comme la dernière armée régulière des Boers, en l'acculant à la frontière portugaise, et en la cernant par la réunion de toutes ses forces de l'armée du Nord-Est. Ce plan réussira-t-il ? Déjà on se bat à Koomatipoort, et on attend les résultats de cet engagement.

Quant aux autres commandos boers, ils continuent à inquiéter les communications anglaises. C'est ainsi que l'on télégraphie qu'ils ont fait sauter la ligne du chemin de fer à vingt et un endroits différents, près de Leeuwspruit, dans l'Etat d'Orange.

Les Rendements de la Rhodesia

Le rendement des Compagnies de Mines d'or de la Rhodesia, qui communiquent le montant de leur production à la Chambre des Mines de Bulawayo, s'est élevé pour le mois d'août à 10.137 onces, soit une augmentation de 4.400 onces en chiffres ronds sur le mois de juillet, et de 6.960 onces sur le mois correspondant de 1899.

Voici le rendement mensuel de ces Compagnies depuis le mois d'août 1898 :

	1898		1899		1900	
	Onces	dwts	Onces	dwts	Onces	dwts
Janvier	»	»	6.371	15	5.242	7
Février	»	»	6.424	18	6.233	15
Mars	»	»	6.614	2	6.286	16
Avril	»	»	5.755	1	5.456	0
Mai	»	»	4.939	13	6.554	12
Juin	»	»	6.104	18	6.185	»
Juillet	»	»	6.031	7	5.737	»
Août	»	»	3.177	2	10.137	»
Septembre	2.346	10	5.653	7	»	»
Octobre	3.913	0	4.276	8	»	»
Novembre	5.567	13	4.670	0	»	»
Décembre	6.259	19	5.289	2	»	»
	18.085	2	65.303	13	51.830	11

Ci-dessous la production détaillée par mine, comparée à celle des trois mois précédents :

Mines	Mai	Juin	Juillet	Août
		(En onces)		
Antenior	605	410	527	581
Consol. Bellingwe	226	41	»	»
Geelong	931	691	878	951
Globe and Phœnix	»	»	»	4.742
Lomagunda Dev.	323	313	329	225
Ayshire (Essais)	635	»	»	»
Premier Tati Monarch Reef	405	362	311	1.360
Selukwe	3.217	3.403	3.094	1.596
West Nicholson	532	522	519	519
Total officiel	6.554	6.185	5.737	10.137

Nous indiquons le total officiel, mais nous devons faire remarquer qu'il ne concorde pas avec les chiffres inscrits pour les mines, la Chambre des Mines manquant encore de renseignements pour plusieurs d'entre elles.

Il faut observer que l'augmentation que l'on a à signaler provient de l'entrée en ligne de la *Globe and Phœnix*. La moyenne de production de cette Compagnie représente 16 dwts 36 par tonne, contre 10.19 à la *Bonsor*, 12.24 à la *Dunraven*, 12.50 à la *Geelong* et à la *Selukwe*, et 10.06 à la *West Nicholson*.

TRANSVAAL GOLD MINING ESTATES, LIMITED

Le Conseil d'administration de cette Compagnie vient d'adresser à ses actionnaires un rapport intérimaire sur l'exercice social qui a pris fin le 31 mars dernier.

Le bilan, à cette date, se décompose ainsi :

Actif

		Liv. st. sh. d.
Compte propriété :		
Usines, bâtiments, machinerie		437.552 5 11
Usines, bâtiments et machines au prix coûtant	219.642 16 5	
Matériel meuble	7.324 1 6	
Plans et diagrammes	135 7 0	
Ameublement de bureau	369 15 5	
Plantation d'arbres	1.502 11 10	
		228.974 12 2
Loyers de concession payés d'avance		1.950 0 0
Certificats d'actions au porteur		505 1 4
Débiteurs divers		398 0 4
Minerai sur le carreau, 19.413 tonnes, comme au 30 septembre 1899		15.349 17 3
Développement de la mine : 190.102 tonnes de minerai en vrac, comme au 30 septembre 1899		67.274 8 2
Assurances payées d'avance		492 12 5
Marchandises en magasin, comme au 30 septembre 1899		15.444 6 1
Bullion en caisse et en transit, comme au 30 septembre 1899	81.318 18 7	
Moins avances reçues	43.200 0 0	
		38.118 18 7
Or acheté		228 7 7
Espèces en caisse :		
Standard Bank, Johannesburg	27.535 14 11	
— Cape Town	701 14 7	
— Londres	62 3 9	
National Bank, Cape Town	155 3 0	
		28.454 16 3
		834.743 6 1

Passif

		Liv. st. sh. d.
Compte capital :		
640.000 act. de 1 liv. st. chacune	640.000 0 0	
Moins actions de réserve non émises	35.775 0 0	
		604.225 0 0
Primes sur actions émises		101.750 0 0
Créanciers divers		27.370 14 9
Compte Profits et Pertes		101.397 11 4
		834.743 6 1

COMPTE DE PROFITS ET PERTES N° 1

Crédit

	Liv. st. sh. d.
Par balance du compte revenus	48.849 8 3
Or bullion produit en octobre, y compris 9.494 liv. st. 6 sh. 5 d. saisies par le Gouvernement du Transvaal	15.374 6 5
	64.223 14 8

Débit

	Liv. st. sh. d.
Dépenses d'exploitation pour octobre, dépenses légales, assurances, etc.	13.092 1 10
Balance	51.131 12 10
	64.223 14 8

COMPTE DE PROFITS ET PERTES N° 2

Crédit

	Liv. st. sh. d.
Par balance de l'exercice précédent	110.688 8 6
Balance reportée	51.131 12 10
	161.820 1 4

Débit

	Liv. st. sh. d.
Compte du dividende n° 2	60.422 10 0
Balance	101.397 11 4
	161.820 1 4

Le Compte de Revenus pour les six mois qui ont pris

fin le 30 septembre 1899 s'établissent de la manière suivante :

Crédit

		Liv. st. sh. d.
Production d'or brut :		
35.193.696 onces d'or fin...	147.630 18 0	
Moins frais d'envoi.........	4.090 15 6	
		143.540 2 6
Profits réalisés sur les tailings de la Clewer..		2.431 12 2
Revenus généraux........		1.914 15 5
Compte d'intérêts, y compris 19.598 liv. st. 18 sh. 11 d. saisies par le Gouvernement du Transvaal........		480 19 5
		148.367 9 6

Débit

Frais d'exploitation	91.620 5 6
Dépenses du siège social	3.339 3 9
Dépenses de prospection........	4.558 12 0
Balance. Profits de 6 mois portés au Compte de Profits et Pertes	48.849 8 3
	148.367 9 6

Le Rapport du Conseil d'administration s'exprime ainsi :

Vos Administrateurs ont le plaisir de vous soumettre leur rapport intérimaire, ainsi que le bilan et le compte de profits et pertes pour l'exercice ayant pris fin le 31 mars 1900.

Le rapport du directeur, ci-annexé, contient tous les renseignements désirables pour les six mois ayant pris fin au 30 septembre 1899.

Il ne nous a pas été possible de faire approuver les comptes par les Commissaires, la plupart des pièces comptables et des livres ayant été laissés au Transvaal.

L'exploitation de notre Compagnie a été régulière pendant six mois et les profits pour cette période qui a pris fin au 30 septembre 1899, se sont élevés à 48.840 liv. st. 8 sh. 3 d., non compris la dépréciation sur les bâtiments et l'outillage, etc. Le 26 octobre 1899, les usines ont dû être fermées, tous les employés ayant été expulsés du Transvaal. Un petit nombre d'hommes seulement, de nationalités étrangères, ont été laissés à la mine et, d'après les dernières nouvelles que nous en avons reçues, les usines étaient encore en bon état tout dernièrement. Pendant le mois d'octobre, nous avons produit de l'or pour une valeur de 15.374 liv. st. 6 sh. 5 d. et nous n'avons eu à payer que les salaires aux ouvriers blancs, les dépenses que nous a nécessitées la déclaration de guerre, et une partie des salaires des Cafres. Nous ne saurions établir la proportion des salaires indigènes restant dus, pas plus que le montant des matières premières qui ont été consommées en octobre, les livres étant restés à la mine.

Dividende nº 2. — Pendant la période en revue, un dividende (nº 2) de 10 0/0 a été déclaré.

Comptes. — D'après les renseignements que nous possédons, le bilan, établissant la situation de la Compagnie, peut se résumer comme suit :

Passif

	Liv. st. sh. d.
Capital émis	604.225 0 0

Actif

Compte propriétés (y compris 40.000 actions de la Grootfontein Exploration Company)....		437.552 5 11
Usine, bâtiments, outillage, marchandises, etc.		244.923 19 7
Concessions non expirées et assurances......		2.442 12 5
Développement de la mine et minerai sur le carreau........		32.624 5 5
Espèces en caisse........	67.200 2 9	
Moins créanciers divers	27.370 14 9	
		39.829 8 0
		807.372 11 4
Moins primes reçues sur les actions de réserve	101.750 0 0	
Moins balance du compte profits et pertes........	101.397 11 4	
		203.147 11 4
		604.225 0 0

Quant à l'or de la Compagnie saisi par le Gouvernement du Transvaal à la Banque ou à la mine, et évalué à 29.093 livres st. 5 sh. 4 d., vos administrateurs vous donnent l'assurance qu'ils ne négligeront rien pour défendre les intérêts de la Compagnie.

A ce sujet, mentionnons que sur cette somme, 9.494 livres sterling 6 sh. 5 d. ont été saisies après l'ouverture des hostilités ; mais depuis que le rapport a été signé, la Direction a reçu de la Banque, à Londres, avis que 5 barres d'or ont été réalisées et que leur valeur, d'environ 8.500 liv. st., a été portée au crédit de la Compagnie, à Pilgrim's Rest.

Le rapport du Directeur complète les explications données par le Président de la Compagnie. Sur ce rapport, tout à fait technique, nous n'appuierons pas, si ce n'est pour dire que la production totale de la mine, pour les six mois qui ont pris fin le 30 septembre 1899, se résument ainsi :

	Or fin	Evaluation en liv. st.	Valeur pr tonne broyée
	—	—	—
	Onces		sh. d.
Moulins..............	20.696.860	88.549 0 4	25 6
Sables cyanurés......	10.260.175	41 869 10 4	12 0.2
Boues cyanurées......	3.808.488	15.520 0 2	4 5.5
Sous-produits........	428.173	1.692 7 2	5.7
Total..........	35.193.696	147.630 18 0	42 5.4

Les frais d'exploitation se résument comme suit :

	Evaluation en liv. st.	Coût pr tonne broyée
	—	—
		sh. d.
Mines, y compris développement, 74.841 tonnes........	57.185 4 11	
Moins mine en excès, 5.729 tonnes.	3.416 14 3	
Coût de 69.119 tonnes minées	53.768 10 8	15 5.76
Batterie, 69.467 tonnes broyées.....	5.970 16 2	1 8.64
Transports, 701.968 tonnes.........	6.095 14 2	1 9
Sables cyanurés, 42.508 tonnes.....	11.230 16 7	3 2.76
Boues cyanurées, 20.790 tonnes	5.995 11 4	1 8.7
Frais généraux à la mine.........	7.241 6 9	2 1
Coût total de 69.467 tonnes broyées.	90.302 15 8	25 11.86
Profits et pertes sur une exploitation de 6 mois........	57.328 2 4	16 5.54

La main-d'œuvre indigène a causé bien des tracas vers la fin d'août, dès que le bruit d'une guerre probable s'est répandu parmi les indigènes.

La somme de 8.736 liv. st. 5 sh. 4 d., qui figure au débit du compte de profits et pertes, comprend un mois de salaires au personnel dirigeant, un bonus de 25 livres sterling aux ouvriers et employés et une partie des marchandises pour le mois d'octobre.

SALISBURY GOLD MINING

L'assemblée générale des actionnaires de cette Compagnie a eu lieu le 6 août dernier à Pietermaritzburg. Voici le bilan et les comptes qui ont été soumis aux actionnaires :

BILAN AU 31 MAI 1900

Actif

		Liv. st. sh. d.
Compte de propriété........		75.420 11 7
Propriété en compte commun avec la Jubilee Company comprenant le droit d'eau de Klipriversberg, la batterie, l'usine de cyanuration, les constructions, etc........		41.454 16 3
Compte commun des travaux en suspens.....		2.570 6 2
Matériel et équipement à la mine comprenant : compresseur à air, matériel de perforatrices, pompes et ventilateurs, matériel de transport, matériel électrique, etc........		11.856 19 10
Constructions comprenant bâtiments, chevalement du puits principal, etc........		7.531 1 0
Actif divers :		
Mobilier........	196 13 5	
Approvisionnements..........	2.040 0 9	
Bêtes de somme	25 10 0	
Somme placée à la Caisse d'assurances des employés......	709 3 11	
		2.971 8 1
Somme payée sur les licences, assurances annuelles non expirées		686 18 4

		Liv st. sh. d.
Or réquisitionné		3.860 0 0
Syndicat Vierfontein		479 3 4
Débiteurs divers		4.874 4 3
Espèces :		
Natal Bank Pietersmaritzburg.	111 9 9	
— Londres	1.938 6 5	
		2.049 16 2
Compte en suspens pendant la guerre :		
Compte du directeur	10.986 19 4	
Gages et salaires	184 10 0	
(Les détails sur ces comptes ne peuvent être obtenus pour le moment).		
		11.171 9 4
		164.926 14 4

Passif

Compte capital	100.000 0 0
Créanciers divers	5.549 18 11
Caisse d'assurance des employés	720 0 0
Compte de Profits et Pertes	58.656 15 5
	164.926 14 4

COMPTE DE PROFITS ET PERTES AU 31 MAI 1900

Crédit		Liv. st. sh. d.
Par balance reportée de l'année dernière		48.169 5 0
Montant de l'or réalisé à cette date	30.475 4 4	
Valeur de l'or disponible	3.860 0 0	
		34.335 4 4
Slimes		132 12 7
Loyer et revenus divers		222 5 6
Intérêts		183 15 3
		83.043 2 8

Débit

Dépenses d'exploitation, y compris le transport, etc	11.442 6 6	
Frais généraux	1.372 10 2	
Broyage en commun	2.904 5 3	
Cyanuration —	2.029 4 3	
Pompage —	40 8 8	
Dépenses à Johannesburg et en Europe, comprenant les frais d'assurances, indemnités aux administrateurs, frais judiciaires, etc	3.254 3 11	
		21.042 18 9
Développement de la mine		3.343 8 6
Balance reportée		58.656 15 5
		83.043 2 8

Le rapport rappelle qu'une circulaire a été envoyée le 30 octobre dernier aux actionnaires pour leur faire part des circonstances qui ont amené la fermeture de la mine au commencement dudit mois d'octobre. Les exercices de la Compagnie prenant fin le 31 mai de chaque année, les comptes ne comprennent que les opérations de juin, juillet et août 1899; Quant aux comptes de septembre, ils n'ont pas pu être dressés.

Le mynpacht que la Compagnie possède en compte à demi avec la *Jubilee* ayant été dûment transféré à la *South City*, celle-ci a remis en échange un certificat de 20.139 de ses propres actions qui représentent la part de la *Salisbury*. Dans les circonstances présentes, il n'a pas été jugé utile de faire figurer ces actions dans les comptes, mais il y a lieu de rappeler que les actions représentant le capital d'exploitation de la *South City* ont été émises et souscrites à 2 liv. st. D'autre part, la Compagnie a acquis un bloc de terrain d'une superficie d'environ un demi-claim, qui appartenait à la *Rand Central Ore Reduction Company* ; en paiement du prix dudit bloc, la *Salisbury* doit remettre à la *Rand Central Ore Reduction* un stock de slimes accumulés d'une valeur estimée à 5.000 liv. st. L'acquisition de ce terrain qui est contigu à la propriété de la Compagnie facilitera l'exploitation de la mine. Aussitôt que les affaires reprendront à Johannesburg, on fera régulariser le transfert de la propriété acquise.

Il est impossible, actuellement, de savoir dans quel état se trouve la machinerie, etc., mais, d'ores et déjà, le Conseil a jugé opportun d'effectuer des commandes de matériel en vue de la reprise des travaux. Pour remédier aux difficultés causées par le manque d'eau, le Conseil est entré dans une combinaison organisée par le *Vierfontein Syndicate* pour l'adduction de nouvelles sources. Il s'est également joint à l'association formée par les principaux groupes miniers pour régulariser le recrutement de la main-d'œuvre indigène. Qaant aux licences échues le 1er janvier dernier, le Conseil a estimé qu'il était préféiable d'éviter toute discussion relativement à ses titres de propriété, et il a, en conséquence, autorisé un de ses membres, qui était resté à Johannesburg pendant la guerre, à en effectuer le paiement. Avis a été donné le 22 janvier dernier, que les licences avaient été payées pour six mois.

Le compte de profits et pertes se solde par 58.656 livres sterling à reporter à nouveau. Mais, en regard de cette somme, il faut tenir compte du « Compte provisoire de guerre » qui s'élève à 11.171 liv. st. et il est probable que cette somme aura été dépensée. De plus, les approvisionnements figurent, au 31 août, pour 2.040 liv. st., sans qu'on sache s'ils sont encore intacts ou s'ils pourront être utilisés. Enfin les espèces en caisse, soit 2.049 liv. st. et l'article « débiteurs divers », soit 4.871 liv. st., qui ont été payées depuis l'arrêt des écritures ont, comme contre-partie, les dettes courantes à la mine et les dépenses occasionnées par le nouveau matériel. La valeur de l'or récupéré du 1er juin au 30 septembre, s'élève à 34.335 liv. st., dans ce chiffre sont comprises deux barres d'or saisies par le Gouvernement du Transvaal et évaluées à 3.860 liv. st. Elles étaient, du reste, assurées et le Conseil s'occupe de s'en faire rembourser la valeur par les assureurs. Vu la courte durée des opérations à la mine depuis le précédent exercice, il n'a pas été fait d'amortissement pour dépréciation du matériel, mais une somme de 3.343 livres sterling a été portée au compte d'amortissement du développement.

Dans son discours, le président s'est contenté de paraphraser le rapport du Conseil. Il n'y a donc rien à y signaler, sauf en ce qui concerne la situation actuelle de la mine. En effet, il a annoncé à l'assemblée qu'il venait de recevoir avis par dépêche de l'Administrateur resté à Johannesburg pendant la guerre, que les pompes n'ont jamais cessé de fonctionner, et que la mine est en bon ordre. D'autres détails sont expédiés par lettre.

LES MINES D'OR AUSTRALIENNES

La baisse de la Hannan's Brownhill. — Les actions de cette Compagnie ont sensiblement fléchi dans ces derniers temps, et ce fait est vivement apprécié dans les journaux anglais, dans le *Financial News*, notamment.

Ce qu'il y a de curieux dans ce recul, c'est qu'il se produit immédiatement après la publication de la mise en paiement d'un dividende de 7 1/2 sh., ce qui aurait dû influencer les prix dans un sens tout différent. Malheureusement, il existe des indications qui tendent à montrer que les baissiers s'occupent beaucoup de cette valeur. Ce n'est pas la première fois que la *Brownhill* a été mise en évidence précisément de la même façon. A la dernière occasion, la campagne à la baisse avait été vigoureusement menée; mais le mal fut coupé dans la racine par une maison ouest-australienne bien connue qui se mit à la hausse et consacra 100.000 liv. st. à la défense de la valeur. Cette intervention suffit pour rendre aux cours une fermeté qu'ils ont gardée jusque tout récemment. Il semblerait qu'aujourd'hui les baissiers sont de nouveau en campagne.

Une autre explication donnée est que la veine sur son pendage passerait dans la propriété de la *Brownhill Extended*, ce que l'on considère comme absurde,

et que les manœuvres dirigées contre la *Hannan's Brownhill* ont pour but d'obtenir de meilleures conditions dans une fusion projetée avec la *Brownhill Extended*. Une autre explication est que le Syndicat qui avait mis 100.000 liv. st. pour soutenir la valeur a repris cette somme.

En présence de ce qui se passait, un des rédacteurs du *Financial News* s'est présenté chez M. A. S. Rowe, le secrétaire de la *Hannan's Brownhill*, pour savoir si des nouvelles avaient été reçues de la mine de nature à expliquer la baisse des actions.

— Non, a dit M. Rowe. Nous allons justement publier notre rapport mensuel — actuellement entre les mains des imprimeurs — et ce rapport est tout à fait normal.

— Alors, il y aurait là une manœuvre des baissiers?

— Oui; je pense que c'est la seule explication plausible. Les baissiers ont déjà fait tomber les cours; mais jamais encore aussi bas qu'en ce moment. J'ai appris qu'ils faisaient circuler des cablogrammes, que l'on prétend provenir d'Adelaïde, conseillant de vendre. Je suppose que les gens qui font usage de ces cablogrammes croient savoir quelque chose et vendent en conséquence.

— On dit, n'est-ce pas, que la mine devient très pauvre en profondeur?

— Oui, mais c'est une assertion purement fantaisiste. De plus amples développements sont nécessaires dans la mine, voilà tout.

— Est-ce que les actions sont également traitées à Adelaïde?

— Non; toutes les opérations se font à Londres. La Compagnie n'est pas enregistrée à Adelaïde, et nos actions n'y sont pas cotées en Bourse.

De son côté, le *Mining World* dit qu'au secrétariat de la Compagnie, on déclare ne rien savoir qui puisse justifier la baisse actuelle. On attend, au contraire, d'ici quelques semaines, la nouvelle du recoupement de la veine. Il faut se souvenir que c'est au cinquième étage que l'on a, en dernier lieu, travaillé sur la veine, et qu'une décision fut prise de ne faire aucun travail au sixième étage, mais d'attaquer immédiatement le septième étage, dont la profondeur est de 570 pieds.

Comme l'avenir de la mine dépend entièrement de la qualité de la veine en profondeur, on doit comprendre que la période que traverse actuellement la Compagnie est réellement critique pour son avenir. Les baissiers le savent et ils n'ont pas manqué de profiter de l'occasion qui s'offrait à eux. On attend anxieusement des nouvelles officielles. On prétend encore que la mine a été inondée, mais ce bruit ne serait pas exact. Enfin, on dit aussi — et ce bruit a trouvé beaucoup de crédit — qu'un projet de fusion, avec la *Brownhill Extended* était à l'étude et devait être réalisé immédiatement. On nous a officiellement informés, ajoute notre confrère, qu'il n'y a actuellement aucun pourparlers à ce sujet, bien qu'il se puisse que, dans l'avenir, ces deux entreprises soient amenées à réunir leurs efforts.

La Production d'or de Victoria. — On annonce de Melbourne: « La production d'or de la colonie de Victoria, pour les huit premiers mois de l'année 1900, s'élève à 509.265 onces. »

Production de l'Australie Occidentale. — La production de l'Australie occidentale, pour le mois d'août, a été de 117.867 tonnes, qui ont donné un rendement de 128.366 onces d'or. La production en juillet avait été de 113.602 onces.

Notes minières d'Australie

Kalgorlie Consols. Un cablogramme de l'administrateur annonce que le puits a atteint une profondeur de 456 pieds.

Mount Malcolm. La Compagnie a reçu avis du deuxième envoi fait par la Banque Nationale d'Australie. Cet envoi a été effectué par le paquebot *Ormuz*. Il se monte à 876 onces 16 dwts d'or en lingots d'une valeur de 3.208 liv. st.

Le premier envoi de 723 onces a été vendu par les soins de MM. Jolmson, Matthey et Company pour 2.811 liv. st. 12 sh. 3 p.

Hannan's Block 45. D'après un cablogramme de la mine en date du 12 septembre, voici les renseignements sur l'état des travaux. Vieux puits principal : niveau de 100 pieds. Il y a une amélioration constante dans la valeur du minerai. Les perspectives sont à présent très encourageantes.

Bellevue Consolidated. Pendant le mois d'août, il a été broyé 900 tonnes qui ont produit 891 onces d'or.

Field's Find. Le Directeur télégraphie les rendements d'août ainsi qu'il suit : « Il a été broyé 1.074 tonnes qui ont donné 693 onces d'or. »

Burbank's Birthday Gift. Un cablogramme daté du 11 septembre annonce que 1.550 tonnes broyées ont rendu 1.311 onces d'or, sans compter les résidus. 920 tonnes traitées par cyanuration ont rendu 201 onces d'or. L'usine a marché 701 heures. Il a été envoyé 70 tonnes de concentrés aux usines de fonderie. Un nouveau contingent de pilons commencera à fonctionner dans sept jours, et le total de pilons en fonctionnement s'élèvera de la sorte à 50. L'aspect de la mine est bon.

Fraser South Extended. Dépêche du Directeur de la mine datée du 10 septembre : « On a broyé 500 tonnes; rendement, 233 onces d'or. »

Great Boulder Main Reef. Dépêche du Directeur de la mine datée du 13 septembre : « Au niveau nº 5, le filon principal se dirige vers le nord; il a une épaisseur de 5 pieds et accuse une teneur de 3 onces 9 dwts à la tonne. Au niveau nº 6, le filon a une épaisseur de 4 pieds 6 pouces et contient 1 once d'or à la tonne. »

Bayley's United. Dépêche datée de Coolgardie 13 courant : « Il a été expédié 1.944 onces d'or par l'*Ortona* qui a quitté Albany le 11 septembre. Dans le puit « Price », au niveau de 600 pieds, on a constaté la présence du second reef. Il a une épaisseur de 6 pieds et a belle apparence. Dans le même puits, au niveau de 480 pieds, les apparences sont favorables. Le terrain, en cet endroit, est très minéralisé, mais il y a peu d'or. »

Talisman Consolidated. Dépêche datée d'Auckland, 15 septembre, donnant les résultats du broyage pendant le mois d'août : « Broyé 950 tonnes, qui ont produit une valeur de 2.273 livres sterling. »

Brilliant Central. Dépêche de la Direction, à Charters Towers : « Il a été produit 360 tonnes de quartz qui ont donné un rendement de 450 onces d'or. Un dividende de 6 pence par action a été déclaré. Il sera mis en paiement le 24 courant. La valeur approximative du rendement ci-dessus s'élève à 1.575 livres sterling. »

REVUE DE LA PRESSE ANGLAISE
DE LA SEMAINE

Les Concessions au Transvaal. — La proclamation récente de sir Alfred Milner, relative aux concessions accordées antérieurement par le Gouvernement transvaalien, a soulevé des protestations sur le continent, dit le *Statist* de Londres, ce qui n'empêche pas qu'elle soit absolument juste. Il est notoire que l'un des moyens employés par le président Krüger et son entourage pour contrecarrer les intérêts anglais et se préparer à la guerre, fut l'octroi de concessions dans des conditions contraires à la convention de Londres, et qui, dans nombre de cas, portèrent préjudice à l'industrie minière. Non seulement, en effet, ces concessions ne furent pas accordées à des personnes de nationalité anglaise, mais toujours les sujets anglais furent systématiquement écartés.

Parmi les concessions les plus préjudiciables, on peut citer les Chemins de fer Néerlandais et la Dynamite. Il en existe encore d'autres qui ont été très préjudiciables aux uitlanders, mais ces deux concessions-là étaient particulièrement onéreuses. Le coût des transports était devenu une charge immense, de par les privilèges extraordinaires accordés à la *Netherland Railway Company*, et les frais d'exploitation des mines s'étaient considérablement accrus, en raison du monopole de la dynamite. Il serait absurde de consi-

dérer, maintenant, ces concessions comme légales, et il est du plus grand intérêt pour le Sud de l'Afrique qu'elles soient revisées. C'est pourquoi il est bon que le Haut-Commissaire britannique ait déclaré que toutes les concessions seront soumises, à partir du 1er octobre prochain, à une Commission, et c'est cette Commission qui statuera, avec la plus parfaite équité, sur leur validité. Par ce fait, le Gouvernement anglais se réserve le droit de modifier ce qui existe, ou de décliner la reconnaissance d'actes contraires à la loi ou à l'intérêt public. Bref, la Commission aura pour premier devoir d'examiner toutes les concessions qui donnaient le droit de fabriquer, d'importer ou de trafiquer dans un commerce quelconque. Elle aura donc à se prononcer sur tous les contrats passés avec l'approbation du Volksraad en janvier 1896, sur toutes les concessions consenties aux banques, aux chemins de fer, aux tramways, aux Compagnies d'eau et d'éclairage. Il va de soi que toutes les concessions qui ne rempliront pas les conditions exigées par la convention de Londres, devront être déclarées nulles. On ne comprendrait guère, en effet, qu'après avoir entrepris une guerre dangereuse et coûteuse, on laissât subsister les actes les plus répréhensibles de l'ancien Gouvernement transvaalien. En tous cas, il est une chose avérée : c'est que le Gouvernement britannique, d'après le principe appliqué depuis des siècles, ne reconnaît pas les monopoles. Et si la Commission doit commencer à fonctionner dès le 1er octobre, c'est que lord Roberts est convaincu que l'on ne peut plus, maintenant, faire de sérieuse opposition à l'autorité britannique. L'annexion du Transvaal, proclamée par le généralissime, prouve que, de ce côté, il n'y a plus beaucoup à se préoccuper. En effet, tant qu'il a senti devant lui une résistance sérieuse, lord Roberts s'est tu. Or, s'il a parlé depuis, c'est qu'il considère que la guerre approche de la fin. Et comme preuve que les hostilités sont virtuellement finies, on peut invoquer la nomination du général Baden-Powel comme chef de la police transvaalienne et la fuite du président Krüger. Cette fuite est encore plus convaincante que quoi que ce soit !

Le *South Africa* aborde, lui aussi, le même sujet. Il rappelle la Commission spéciale qui fut nommée en 1897, sous la présidence de M. Schalk-Bulger, et qui eut à s'occuper de la *Netherlands Railway Company* ainsi que du prix de la dynamite. Cette Commission, après avoir recueilli nombre de témoignages, arriva à cette conclusion qu'il fallait diminuer les charges qui provenaient de ces deux monopoles. Grâce à M. Krüger, le rapport de la Commission fut enfoui dans les cartons ; mais elle n'avait cependant pas travaillé en vain, et son rapport reste comme un témoignage de l'incapacité des Boers.

En ce qui regarde la dynamite, M. Shaik Burger n'était pas le premier qui se fût prononcé contre le danger qu'il y avait à fermer la porte à la concurrence de cet explosif. Cette prohibition aboutit à ceci : c'est que la caisse de dynamite qui ne coûtait, dans son pays d'origine, que 18 shillings 6 d., dût être payée par les mines 85 shillings, alors que la *De Beers* obtenait son explosif au prix de 55 à 60 shillings, y compris une taxe de 12 shillings 1/2 prélevée par le Gouvernement du Cap. Or, c'est à Johannesburg que se consommait le plus de dynamite. En 1896, on en employait déjà 108.000 caisses, ce qui ne correspondait pas aux véritables besoins qui, d'après M. Albu, auraient dû atteindre 300.000 caisses. Néanmoins, et en ne prenant en considération que deux Compagnies minières seulement, on trouve que ces deux Compagnies ont eu à supporter, du fait du prix de la dynamite, une augmentation de 10.000 et de 5.000 liv. st. en une année. Le Gouvernement de la République, tout en consentant à une réduction de 20 shillings par caisse, aurait encore tiré avantage de l'augmentation de consommation qui se serait produite. En effet, M. G. B. Robinson a établi qu'avec une réduction de 5 shillings par caisse de dynamite, 50 nouvelles mines auraient pu figurer sur la liste des Compagnies à dividende, et que sur un broyage annuel de 5 millions de tonnes, il y aurait un bénéfice supplémentaire de 1.250.000 liv. st. Il ajoutait que cette activité profiterait à l'Etat, attendu que chaque mine dépenserait, annuellement, comme gages, de 6.000 à 10.000 liv. st., qui circuleraient dans le pays. Bref, la mise en exploitation de 50 nouvelles mines devait correspondre à une augmentation de dépenses, dans le pays, pouvant se chiffrer entre 3 millions 600.000 liv. st. et 6 millions. Mais M. Krüger se montra obstiné, et il préféra réduire la production des mines en augmentant leurs charges.

Et pendant que celui qui possède le monopole de la dynamite devenait millionnaire en quelques années, la *Netherlands Railway Company*, de son côté, empêchait l'expansion du pays avec ses tarifs prohibitifs. En 1896, elle payait au Gouvernement du Transvaal, sur les bénéfices réalisés, un montant de 780.740 liv. st. et seulement 155.919 liv. st. à ses actionnaires. Or, le capital de cette Compagnie n'est que de 1.166.666 liv. sterling, alors que le capital total des Compagnies aurifères du Rand peut être évalué entre 75 et 125 millions de livres sterling, et que ces Compagnies ont réalisé, en une année, 1 million 1/2 de livres sterling de profits. Il y a là la preuve de la rapacité du Gouvernement boer, qui profite de ce dont les mines pâtissent.

Il est bon de faire remarquer que la *Netherlands South African Railway Company* vient justement de déclarer un dividende pour 1899. Ce dividende a varié entre 11 et 12 1/2 0/0 selon les types d'actions; les comptes peuvent avoir été établis, il est vrai, en vue de forcer la main au Gouvernement britannique quant aux compensations à donner ; néanmoins, dans le passé, cette Compagnie a payé des dividendes qui contrastent avec le taux de 3 0/0 que donnent les Compagnies de Chemins de fer du continent, et avec celui de 4 1/2 0/0 des lignes privées anglaises. Ce qui est certain, c'est que les dividendes de la *Netherlands Railway* ont été obtenus, jusqu'ici, grâce à une véritable extorsion, puisque le coût du transport pour les marchandises s'établit à une moyenne de 7 0/0, contre 1.3 0/0 au Cap et 2.44 0/0 au Natal. Au reste, un exemple fera bien mieux ressortir combien les charges de la *Netherlands Railway* sont lourdes. Pour transporter des machines de Chicago à New York, soit sur une distance de 1.000 milles, il en coûte 37 liv. st. 5 sh. ; or, le même transport effectué de Vereeniging à Johannesburg, soit sur une distance de 50 milles coûtent 39 livres sterling 6 sh.

De ce qui précède, il ressort que les mines pourraient économiser 5 sh. par tonne, ce qui permettrait à 50 nouvelles Compagnies de commencer leur exploitation.

En outre, il y aura à compter avec la cessation des vols d'or, qui atteignaient 20.000 liv. st. par mois, ce qui représente un quart de million de livres sterling par an !

Le Charbon dans la Colonie de Natal. — Voici le rendement officiel des Compagnies houillères de Natal pendant le mois de juillet :

Noms des Charbonnages ou Compagnies	Tonnes extraites
Natal Marine	7.045
Dundee Coal (Natal)	7.044
Elandslaagte	5.542
Natal Navigation	5.364
Natal Steam	1.103
West Lennoxton	564
Newcastle	479
	27.141

contre 37.284 tonnes pendant le mois correspondant de 1899.

L'*African Review*, qui donne ce tableau, ajoute que la quantité de charbon emmagasinée en juillet à Durban s'élevait à 9.236 tonnes; il a été exporté 361 tonnes à Beira, à Chinde et dans la Colonie du Cap. Sur ce total de 9.598 tonnes, 1.467 tonnes provenaient de l'importation.

Dans la Rhodesia. — La *British South Africa Company (Chartered)*, dit le *Financial Times*, adresse à ses actionnaires divers rapports provenant des Compagnies en exploitation dans la Rhodesia. Dans plusieurs cas, les travaux effectués sont mentionnés, et quelques entreprises de terrains et d'exploration indiquent l'étendue de leurs propriétés. Par contre, on ne trouve pas tous les renseignements nécessaires sur la Direction, les bureaux, et le capital de diverses Compagnies. Cependant, en raison des informations se rapportant aux travaux effectués, le volume peut être considéré comme un véritable manuel minier de la Rhodesia. Pour tous ceux qui s'intéressent à ce pays neuf, les rapports publiés seront des plus instructifs.

La *Chartered* a envoyé déjà une certaine quantité d'exemplaires de la publication susmentionnée à ses actionnaires. Elle continuera ses envois jusqu'à ce que tous les intéressés en soient munis.

INFORMATIONS DIVERSES

Le Rendement des Mines indiennes. — Pendant le mois dernier, la production des mines de Mysore (Indes) s'est élevée à 42.763 onces d'or, soit une augmentation de 3.408 onces sur le mois précédent, et une augmentation de 4.506 onces sur la période correspondante de 1899. La production, depuis le commencement de 1895, s'établit ainsi en onces :

	1895	1896	1897	1898	1899	1900
	(En onces)					
Janvier	19.358	22.986	29.912	34.576	35.360	41.185
Février	19.672	26.968	30.420	33.060	33.898	39.238
Mars	20.257	26.171	30.807	32.986	30.312	40.674
Avril	20.399	26.866	31.425	32.780	34.546	40.774
Mai	20.797	26.840	32.099	38.471	35.637	40.021
Juin	20.839	25.751	32.008	35.290	36.470	39.872
Juillet	19.280	26.112	32.276	34.667	37.179	39.355
Août	20.704	26.739	33.085	34.464	38.257	42.763
Septembre	21.502	27.439	33.271	34.515	38.173	»
Octobre	21.350	28.161	34.864	34.764	39.795	»
Novembre	22.545	28.559	34.454	34.468	39.777	»
Décembre	22.652	29.279	35.158	35.106	40.845	»
Totaux	249.355	321.878	389.779	415.147	440.249	323.882

Quant à la production de chaque mine, elle se résume ainsi pour les cinq derniers mois :

Compagnies	Avril	Mai	Juin	Juillet	Août
	(En onces)				
Balaghat	1.181	1.267	1.286	1.348	1.391
Champion Reef	13.737	13.482	13.209	13.636	14.016
Coromandel	592	600	572	159	629
Mysore	14.110	13.405	13.142	10.723	13.266
Mysore West and Mysore Wynaad	439	355	356	363	451
Nine Reefs	484	478	479	487	»
Nundydroog	3.841	3.894	4.015	4.032	4.092
Ooregum	6.264	6.404	6.682	8.500	8.326
Road Block	126	136	131	107	»
Wondalli	473	282	»	»	»

On manque toujours de renseignements pour la *Wondalli*. Quant à la *Goldfields of Mysore*, elle n'a fourni aucun détail depuis six mois.

A remarquer que, dans la production de l'*Ooregum*, on a fait entrer en ligne de compte le grattage des plaques d'amalgamation.

Production d'or aux Etats-Unis.— Pendant l'année qui s'est terminée le 31 décembre 1899, la production d'or des Etats-Unis a dépassé toutes les productions précédentes, même celle de l'année 1853, où la valeur de l'or extrait des mines de Californie s'était chiffrée par la somme de 65.500.000 dollars. Suivant les communications faites par le Directeur de la Monnaie, la dernière production aurait atteint la valeur de 72.000.000 de dollars, tandis que le maximum atteint jusqu'alors s'était chiffré à 64.463.000 dollars.

Ce chiffre avait été atteint en 1898. La production annuelle moyenne d'or des Etats-Unis égale encore celle d'il y a dix ans. D'après les dernières estimations, la totalité de l'or extrait en 1899 dans le monde entier est évaluée à la somme de 315.000.000 de dollars contre 123.000.000 il y a dix ans.

Pendant la période de cinquante ans qui s'est terminée en 1900, on a extrait dans le monde entier pour 6.665.631.000 dollars d'or, ce qui équivaut au double de ce qu'on avait extrait durant les trois cent cinquante ans qui avaient précédé cette période, attendu que la production d'or de 1500 à 1850 a été évaluée à 3.120.720.000 dollars. Durant les quatre dernières années, l'exploitation des Etats-Unis et des autres contrées aurifères s'est chiffrée comme suit :

Production des Etats-Unis

	En dollars
1896	53.088.000
1897	57.363.000
1898	64.463.000
1899	72.500.000
Total	247.414.000

Production du monde entier

	En dollars
1896	202.251.000
1897	238.812.000
1898	287.428.000
1899	315.000.000
Total	1.043.491.000

Il convient, naturellement, de ne pas perdre de vue que le chiffre de la production du monde entier, en 1899, ne peut être raisonnablement mise en comparaison de celle de 1898, la guerre qui a éclaté au Sud de l'Afrique au mois d'octobre dernier ayant arrêté la production de la plus grande partie des mines du Witwatersrand. Les quelques mines qui ont travaillé encore n'ont donné que des rendements insuffisants qui ont été, du reste, accaparés par le Gouvernement de la République Sud-Africaine.

Revue Hebdomadaire du Marché des Mines d'Or DE LONDRES

Londres, le 20 septembre 1900.

La tendance générale du Marché a eu, pendant la plus grande partie de la semaine, une influence défavorable sur les cours des actions de mines d'or. Les affaires sont restées fort restreintes et les cours sont demeurés hésitants.

Aujourd'hui, les nouvelles de l'Afrique du Sud, qui font prévoir la fin prochaine de la guerre, ont relevé les dispositions et déterminé un courant de demandes dont tout l'ensemble des cours a profité.

⁂ **Valeurs de Terrains et d'Exploration.** — La *Chartered* passe de 3 9/16 à 3 15/32.

La *Consolidated Goldfields* est à 7 25/32, au lieu de 7 7/8.

La *Transvaal Goldfields* est à 2 7/16.

⁂ **District du Witwatersrand.** — L'*East Rand* passe de 7 7/8 à 7 23/32. L'*Angelo* finit à 7 1/8, au lieu de 7 3/4 ; la *New Comet* à 3 1/8, au lieu de 3 1/16.

La *City and Suburban* passe de 5 13/16, à 5 5/8.

La *Princess Estate* se retrouve à 1 3/8.

La *Langlaagte Estate* est à 3 1/2, au lieu de 3 5/8.

La *Simmer and Jack* est à 6 9/16, au lieu de 6 5/8.

La *Jubilee* reste à 6 3/8, au lieu de 6 1/2 ; la *Jumpers* est à 5 3/8, comme la semaine dernière.

La *Modderfontein* se retrouve à 10 15/16 après 11 3/16.

La *Crown Reef* se tient à 15 3/4, au lieu de 16 ./..

La *Randfontein* est à 3 3/16, après 3 1/4. La *Worcester* reste à 2 5/8.

La *Robinson* est à 9 1/2, comme la semaine dernière.

La *Geldenhuis Estate* se tient à 6 15/16, au lieu de 7 ./. ; la *Lancaster* à 2 7/8, sans changement.

La *New Heriot* passe à 6 7/8, après 7 ./..

La *Bonanza* clôture à 4 1/8, comme il y a huit jours ; la *Wolhuter* est à 4 3/4 au lieu de 4 15/16.

La *Henry Nourse* reste à 8 3/4 ; la *Ferreira*, à 22 1/2, sans changement.

La *Wemmer* reste à 12 1/4.

La *Village Main Reef* passe de 8 7/8 à 8 3/4.
La *Durban Roodepoort*, à 5 3/4, sans changement.
La *Van Ryn* reste à 3 3/8, au lieu de 3 1/2.

*** **Compagnies de deep levels.** — La *Crown Deep* est à 11 3/4 au lieu de 12 ./..
La *Rand Mines* est à 41 3/8, au lieu de 42 1/8.
La *Glen Deep* reste à 4 1/2, au lieu de 4 3/4; la *Ferreira Deep* passe de 6 1/2 à 6 5/8; la *Robinson Deep* est à 4 3/4 au lieu de 4 5/8.
La *Nourse Deep* reste à 5 1/4.
La *Durban Roodepoort Deep* se retrouve à 3 7/8, au lieu de 4 ./.; la *Jumpers Deep* clôture à 4 7/8.

*** **Valeurs rhodésiennes.** — La *Mashonaland Agency* est à 2 7/16; la *Rhodesia Goldfields* reste à 2 3/8, comme la semaine dernière.
La *Dunraven* reste à 1 5/16, comme la semaine dernière; la *Geelong* reste à 2 1/2.
La *Selukwe* reste à 2 5/8.
La *Globe and Phœnix* est à 5 1/8.

*** **District de Klerksdorp.** — La *Buffelsdoorn Estate* se retrouve à 7/8.

*** **District de Lydenburg.** — La *Transvaal Gold Mining Estate* reste à 2 5/16, au lieu de 2 7/16.

*** **District de Heidelberg.** — La *Nigel* passe de 3 9/16 à 3 3/8.

*** **District de De Kaap.** — La *Sheba* reste à 1 3/32, au lieu de 1 7/8.

*** Parmi les **Valeurs Australiennes**, la *Golden Horse Shoe* est à 12 1/2, au lieu de 12 5/8.

Londres, 20 septembre, 6 heures soir.
(Par téléphone.)

Après la clôture, le Marché reste calme.

Revue Hebdomadaire du Marché des Mines d'Or
DE PARIS

Paris, le 20 septembre 1900.

L'annonce du départ, du Transvaal du président Krüger a, cette semaine, impressionné tout d'abord favorablement le marché, mais les réalisations sont venues qui nous ont fait ensuite rétrograder sur toute la ligne. Il est vrai que la dissolution du Parlement anglais a gêné le Stock-Exchange et que le public se tient toujours sur une réserve dont vraisemblablement il ne se départira que lorsque la situation lui apparaîtra plus nette. Notons un bruit mis en circulation, à savoir : que la paix serait, d'ici huit jours, « proclamée » dans l'Afrique du Sud.

La Correspondance hebdomadaire de la *Banque Française de l'Afrique du Sud* exprime des réflexions très justes sur les services que la coopération peut rendre aux mines du Rand. La valeur de l'or étant fixe, les Compagnies aurifères ne se font pas concurrence les unes aux autres. D'autre part, les propriétés du Rand sont contiguës et exploitées dans les mêmes conditions. Pour ces diverses raisons, les Compagnies peuvent se prêter un mutuel appui. Le recrutement systématique de la main-d'œuvre, le maintien des salaires blancs et noirs à un taux raisonnable, l'exécution de travaux importants pour assurer à toutes les mines la fourniture d'eau, etc..., tels seront, pour les Compagnies du Rand, les premiers bienfaits de la coopération.

La *Rand Mines*, qui finissait il y a huit jours à 1.063 fr. a fléchi à 1.039 fr. Elle clôture à 1.052 fr. *Chartered*, 87 fr. 50, contre 89 fr. 50. On fait observer que jusqu'ici la route du Cap à la Rhodesia devait passer par le Bechuanaland anglais, mais que dans l'avenir la ligne de Pretoria-Pietersburg du Transvaal sera probablement prolongée jusqu'à Bulawayo, de manière à traverser le riche district Gwanda. De cette manière aussi, la Rhodesia serait reliée directement à Natal et à Delagoa Bay, comme elle l'est à Beïra et à Cape-Town. Au sujet des bruits d'émission nouvelle qui ont couru, le docteur Sauer, ancien président de la Chambre des Mines de Rhodesia, a fait la déclaration suivante : « Je tiens de la plus haute autorité, que la Chartered n'a pas décidé de faire une émission d'actions et que la question n'est pas même à l'étude. Au contraire, la Compagnie aura longtemps encore assez de fonds en caisse ; elle garantit des actions de Compagnies rhodésiennes au pair et fait, en général, tout ce qu'elle peut pour aider l'industrie minière. » *Consolidated Goldfields*, 197 fr., perdant 2 fr. ; *East Rand*, 196 fr., contre 199 fr.

La *Buffelsdoorn Estate*, qui restait à 23 fr. 50, cote 22 fr.; *French Rand*, 53 fr. 25, contre 55 fr. 50; *Ferreira*, 559 fr., en recul de 9 fr. Actions *Goerz et Cie*, 67 fr. 50.

La *Geduld* est revenue un moment de 132 fr. à 126 fr. 50, mais elle reste demandée entre 129 fr. et 129 fr. 50; *Geldenhuis Deep*, 255 fr. contre 263 fr.; *Geldenhuis Estate*, 174 fr. 50, en moins-value de 2 fr.; *New Kleinfontein*, 68 fr. 50. A part quelques serrures et fenêtres brisées, les bâtiments de cette Compagnie, sur toute l'étendue de la concession, sont en excellent état; il en est de même des ateliers et des machines-outils. L'ensemble de la machinerie et des bâtiments des batteries et des usines de cyanuration, ainsi que les diverses stations de pompes sont en parfait état. Les machines du puits n° 1 sont très endommagées, parce qu'elles ont été mises en mouvement par des amateurs nommés par le Gouvernement du Transvaal; mais les chaudières sont en bon état. Au puits n° 2, le compresseur et la machine d'extraction sont en bonne condition, mais la machinerie des pompes est en ruine et les générateurs ont été bien maltraitée. Au puits n° 3, tout le matériel est en bon état.

On a constaté la présence de l'eau jusqu'au-dessous du quatrième niveau, tant au puits n° 1 qu'au puits n° 2. Les puits et l'outillage, sauf les pompes quelque peu endommagées sont en bon état. A part un affaissement, qui s'est produit entre les niveaux 1 et 2 au puits n° 2, les travaux intérieurs ont été trouvés en excellent état, là où l'inspection a été faite. *New Primrose*, 108 fr., mais sans affaires.

La *Langlaagte Estate*, qui restait à 91 fr., se retrouve à 90 fr.; *May Consolidated* 116 fr., contre 117 fr. 50; *Lancaster*, 71 fr. 25; *Mossamédès*, 21 fr., contre 21 fr. 75; *Oceana*, 50 fr.; *Mozambique*, 53 fr. 75.

La *Randfontein Estates*, qui était passée à 81 fr. 25, perd 1 fr. 50 à 79 fr. 75. Revenant sur cette valeur, l'*African Review*, de Londres, dit : « Les mêmes transactions curieuses, que nous rapportions la dernière fois, se sont poursuivies sur la *Randfontein Estates*. On estime que chaque jour environ 10.000 actions ont été achetées sur le Marché de Londres par le public anglais et vendues par Paris. Cela indique-t-il que le public français vend ses *Randfontein ?* Nullement.

Les Français sont les porteurs les plus persévérants du monde, ainsi qu'on l'a vu dans le cas du *Suez* et du *Rio-Tinto*. Il est probable qu'un Syndicat, qui ne veut pas se montrer, se décharge de cette manière, peut-être un Syndicat qui a pris part à la dernière émission. D'ailleurs, les actions *Randfontein* verront ultérieurement un cours beaucoup plus élevé, quoique cela ne doive pas être peut-être avant quelque temps.

La *Robinson Deep* s'inscrit à 122 fr., contre 125 fr. 50; *Robinson Gold*, 236 fr. 50, en moins-value de 3 fr.

La *New Steyn Estate* clôture à 62 fr. 75 ; *Simmer and Jack*, 165 fr., contre 167 fr. ; *Transvaal Consolidated Land*, 82 fr,, en recul de 2 fr. ; *Transvaal Goldfields*, 51 fr. 75, contre 51 fr. 50 ; *Village Main Reef*, 222 fr., en perte de 1 fr. 50; *Wemmer*, délaissée.

La *De Beers*, qui était revenue à 716 fr., cote 712 fr. *Zambèze*, 34 fr.

L'Administrateur-Gérant : GEORGES BOURGAREL.

Paris. — Imprimerie de la Presse, 16 rue du Croissant. — Simart

SUPPLEMENT DE

L'ÉCONOMISTE EUROPÉEN

ABONNEMENTS
à partir du 1er de chaque mois
France & Algérie : Un an... 25 fr.
— — Six mois. 14 fr.
Étranger (U.-P.) : Un an..... 32 fr.
— — Six mois.. 18 fr.

Paraissant le Vendredi
Rédacteur en chef : Edmond THÉRY
PRIX DE CHAQUE NUMÉRO :
France : 0 fr. 50 ; Étranger : 0 fr. 60

INSERTIONS
Ligne anglaise de 5 centimètres
Annonces en 7 points 2.50
Réclames en 8 points .... 4 »
Ce tarif ne s'applique pas aux annonces et réclames d'émission.

Adresse télégraphique : Econopéen-Paris — TÉLÉPHONE N° 246-61

N° 455 bis. — 18e volume. (13) ‖ BUREAUX : 11, RUE MONSIGNY, PARIS ‖ Vendredi 28 Septembre 1900.

QUESTIONS DU JOUR

LA GUERRE DANS L'AFRIQUE DU SUD

L'armée anglaise a fait de nouveaux progrès. Elle serait parvenue à refouler, sur le territoire portugais, un corps boer qui s'est rendu aux Portugais avec armes, bagages, chevaux et munitions. Ce corps se composait de 3.000 hommes, qui ont été envoyés à Delagoa-Bay sous escorte et dans les casernes de cette ville. Les chevaux rendus par les Boers étaient dans un état d'épuisement complet, ce qui rend encore plus extraordinaires les mouvements récents exécutés par les burghers. Toutefois, le général Botha serait parvenu à rejoindre le général Viljoen, le président Steijn, et M. Reitz.

D'autre part, lord Roberts, dans une dépêche officielle, a annoncé l'occupation de Komati-Poort par la brigade Pole-Carew, le 24 septembre, presque sans opposition ; les Anglais ont capturé une grande quantité de matériel roulant, de locomotives et plusieurs wagons chargés de munitions pour long-toms.

Il télégraphie de Pretoria, le 23 septembre, annonçant qu'un détachement boer, appartenant au commando d'Erasmus, a attaqué, dans la matinée du 22, la station d'Elands river, mais qu'il a été repoussé par la garnison. Pendant ce temps, le général Paget, après une marche forcée, capturait le camp d'Erasmus, ainsi que 8.500 têtes de bétail, 50 chevaux, 12 prisonniers et une certaine quantité de munitions. Les coureurs des bois de Plummer avaient déjà attaqué Erasmus la veille et lui avaient pris 200 têtes de bétail et 11 prisonniers. Enfin, on télégraphie de Pietermaritzburg à la *Morning Post*, que le général Buller attend des ravitaillements à Spitzkop. Une partie des Boers de Komati Poort se concentrent au nord de Lydenburg, sous les ordres de Viljoen. Le président Steijn les accompagne. De Maseru on annonce, le 24 septembre, que les Boers déploient une certaine activité dans le district de Ladybrand, et on dit qu'il existe encore de 7 à 12.000 Boers qui tiennent la campagne. On considère, à Pretoria, la capture de De Wet comme indispensable à la pacification du pays, et c'est, dit-on, la seule crainte qu'inspire ce général boer, qui fait que les burghers ne se rallient pas au Gouvernement britannique. Mentionnons, à ce propos, que lord Roberts a lancé une proclamation promettant que les Boers, qui se rendront maintenant, ne seront pas envoyés hors du pays. On dit que cette proclamation paraît produire son effet.

Disons encore qu'une forte colonne d'infanterie montée est à la poursuite de De Wet.

Quoiqu'il en soit, la situation paraît s'éclaircir, et une dépêche de Pietersmaritzburg au *Daily Mail* annonce que les autorités militaires ont promis que les réfugiés civils du Cap et du Natal auront la permission de retourner aux mines du Transvaal dans deux semaines. Le chemin de fer du Natal serait employé pour le transport des vivres.

A la date du 24 septembre, à la séance du Parlement du Cap, un député afrikander, M. Sauer, a présenté une motion portant que les deux républiques sud-africaines garderaient après la guerre leur indépendance sous certaines garanties. M. Schreiner a, de son côté, développé un amendement à la proposition Sauer. Après avoir déclaré « qu'avant tout, ses amis et lui désiraient la paix, et que cette paix ne saurait s'établir que si les républiques se soumettaient », M. Schreiner a ajouté que, quant à lui, il était partisan d'un système analogue à celui qui avait été préconisé, en Angleterre, par M. Courtney. Ce système comporte l'autonomie et l'indépendance pour les deux républiques. Tout ce qui est armement et relations extérieures serait soumis au contrôle de l'Empire britannique ; le Transvaal et l'Orange seraient dépourvus de tout droit de faire la guerre, et d'être représentés à l'extérieur par des agents consulaires et diplomatiques.

Sir J. Gordon Sprigg, premier ministre, s'est vivement élevé contre la proposition Sauer et contre l'amendement Schreiner. Il a déclaré que jamais l'Angleterre ne répéterait la faute commise en 1881 et que, d'ailleurs, on ne pouvait s'assurer des garanties avec des hommes qui quittaient leur pays en emportant avec eux le budget de leurs administrés. Il a ajouté que, quant à lui, il ferait mettre, s'il le pouvait, ces hommes entre deux gendarmes, comme de simples voleurs.

La proposition et l'amendement ont été rejetés par 41 voix contre 39.

Quant au départ prochain du président Krüger sous la protection du pavillon hollandais, il soulève des protestations en Angleterre, pour cette raison que le Président emporte avec lui des papiers d'Etat et des sommes appartenant au Trésor transvaalien. Le *Times*, sur ce point, s'exprime ainsi :

Si le Gouvernement hollandais continue à affecter de considérer M. Krüger comme le chef d'un Etat belligérant, il faut qu'il sache que, pour une puissance neutre, transporter par delà les mers les papiers d'Etat et le Trésor public d'un Etat belligérant constitue une rupture flagrante des devoirs des neutres.

Si, d'autre part, M. Krüger est seulement une personnalité privée, fort distinguée d'ailleurs, désireuse de changer d'air et de voir d'autres paysages, il n'a point à emporter des valeurs appartenant à l'Etat, en même temps que ses effets personnels ; car nous sommes devenus actuellement responsables de ces valeurs, en vertu de l'annexion du Transvaal, et nous serions dans notre droit si nous insistions auprès du Gouvernement portugais pour qu'il les enlevât à leur possesseur actuel et qu'il nous les remît.

La question n'est pas de mince importance et exigera une prompte action de notre part, quand ce ne serait que dans l'intérêt des infortunés fonctionnaires de la ci-devant République du Transvaal, dont M. Krüger a emporté l'arriéré de solde.

De Bruxelles on annonce que la députation transvaalienne se rend à Copenhague, afin de prier le prince royal d'accepter la médiation entre les Boers et les Anglais. On ajoute que les Boers considèrent le prince royal de Danemark, apparenté à la famille royale d'Angleterre, comme ayant spécialement qualité pour accepter la médiation qui lui est offerte.

Les Coopérations dans les Mines du Rand

Dans ses « Bulletins Hebdomadaires », la *Banque Française de l'Afrique du Sud* a parlé, à plusieurs reprises, de l'œuvre utile que pourraient faire les Compagnies du Rand en adoptant le système de la coopération. Voici comment, dans son « Bulletin » du 20 courant elle s'exprime à ce sujet :

Les Compagnies aurifères sont les seules entreprises industrielles qui ne soient pas soumises à la loi de la concurrence pour la vente de leur produit. Nous avons mis ce point en lumière dans un article antérieur. Nous nous exprimions alors en ces termes :

« Sur le marché, le prix de l'or est le même pour tous les vendeurs. Qu'une Compagnie produise mille onces ou dix mille onces d'or, que sa dépense soit de 10 fr. ou de 50 fr. par once d'or, la Compagnie vendra chaque once d'or à un prix identique. Sur le marché de l'or, il n'y a pas de concurrence. Il n'y en a donc pas entre les producteurs aurifères.

« L'industrie de l'or est la seule industrie qui échappe, de cette manière, à la loi de la concurrence au sujet de la vente de son produit ; elle se distingue par là de toutes les autres et cette particularité détermine en elle des caractères qui ne se retrouvent pas dans les autres branches de production.

« Examinons ce qui se passe généralement dans tous les centres industriels. Partout nous voyons des producteurs qui luttent les uns avec les autres pour abaisser le prix des marchandises. Si l'un d'eux trouve un procédé nouveau, une amélioration quelconque qui permette de réduire le prix coûtant, il peut vendre meilleur marché que ses voisins. En abaissant le prix de vente, il attire à lui une plus grande partie des affaires. Comme la masse totale des objets vendus est donnée, toute vente effectuée par un des producteurs est une vente perdue pour tous les autres. Chaque industriel est donc intéressé à garder pour lui-même les secrets de sa fabrication. Il est avec ses voisins dans une lutte incessante, dans l'état de concurrence.

« La situation de l'industrie aurifère est à ce point de vue tout à fait différente. Ici chaque producteur est assuré de vendre son produit au même prix que ses voisins, car, quel que soit le prix de production et quelle que soit la quantité d'or offerte sur le marché, le prix ne varie pas pour chacun des vendeurs. Dans l'industrie aurifère, il n'y a donc pas de concurrence entre les producteurs.

« Comme les producteurs d'or n'ont pas à se combattre afin d'écouler leur produit et que, d'autre part, ils ont, sur de nombreux points, des intérêts communs, il s'établit tout naturellement entre eux un état de coopération. Ce fait explique en partie les progrès rapides de la technique minière au Transvaal. »

D'autres circonstances favorisent particulièrement la coopération dans le Rand. Les conditions générales de l'exploitation sont pratiquement les mêmes pour toutes les mines. Elles emploient les même procédés, les mêmes machines, les mêmes matières premières et la même main-d'œuvre. Enfin, toutes les propriétés du Rand sont pour ainsi dire contiguës ; elles font un seul champ d'or, en quelque sorte une seule mine. Cette mine a environ 15 lieues de longueur. On l'exploite par tronçons, mais on pourrait l'exploiter autrement. S'il n'y avait pas les travaux passés, l'immense champ d'or du Rand pourrait être divisé en deux ou trois exploitations gigantesques, pourvues de milliers de pilons. Comme on mêle aujourd'hui dans une seule mine le minerai de plusieurs sections, on mêlerait ensemble, selon notre hypothèse, le minerai de plusieurs mines ; et, de même que l'on néglige actuellement, dans chaque propriété, les sections non rémunératrices, l'on négligerait alors les mines peu payantes. On peut croire que, dans ces conditions, l'exploitation serait plus économique et plus lucrative encore qu'elle ne l'est aujourd'hui. Cependant, le morcellement des propriétés est un fait acquis ; il a d'ailleurs ses avantages et, quant à ses inconvénients, les bienfaits de la coopération peuvent les contrebalancer dans une grande mesure.

Il faut reconnaître que les Compagnies ont fait dans le passé des efforts sérieux pour régler d'un commun accord leurs difficultés communes ; elles ont formé des Sociétés scientifiques pour étudier les questions relatives à l'exploitation aurifère et elles ont organisé, dans la mesure du possible, le recrutement des ouvriers noirs. Dans certains cas, des batteries communes ont été érigées et des mines ont traité des résidus des propriétés voisines. La coopération a été particulièrement efficace dans le cas des Compagnies qui dépendent d'un groupe important, d'une Compagnie mère, comme la *Rand Mines* ou l'*East Rand*, car ces entreprises ont profité d'une organisation spéciale qui avait été créée pour le groupe tout entier.

Enfin, les Compagnies ont montré la solidarité qui les animait en se groupant comme un seul faisceau autour de cette institution admirable dont nous avons apprécié souvent les intelligents et courageux efforts et qui s'appelle la Chambre des Mines de la République Sud-Africaine. Cette corporation ne s'est pas contentée de recueillir minutieusement les résultats de la production et de les consigner chaque mois dans un rapport officiel, quoique cette œuvre de contrôle et d'enregistrement ait rendu déjà les plus grands services. La Chambre a été surtout un groupe actif ; elle a organisé, dans la mesure du possible, le recrutement de la main d'œuvre en constituant « la Rand Native Labour Association » ; elle s'est attachée, de plus, à résoudre de son mieux les difficultés que causaient à l'industrie la désertion et l'ivrognerie des indigènes, les vols d'or, la cherté de la dynamite et des transports. Sur les points essentiels, son initiative a été paralysée par des malentendus regrettables, mais la Chambre a obtenu cependant des réformes importantes comme la loi des passes et la loi des liqueurs.

Dans l'avenir, ajoute la *Banque Française de l'Afrique du Sud*, le principe de la coopération sera, il faut l'espérer, plus fécond encore. Les Compagnies devront organiser, d'après un plan systématique, le recrutement de la main-d'œuvre afin que les noirs viennent en grande abondance. C'est aussi par l'entente qu'elles maintiendront les salaires de ces noirs au taux raisonnable qu'ils ne doivent pas dépasser. Quant aux salaires des blancs, on les réduira d'un commun accord autant que le permettront les circonstances. Pour assurer à toutes les mines la fourniture d'eau, on exécutera, d'autre part, le grand projet d'adduction dont il a déjà été tant parlé, et qui est une œuvre essentiellement coopérative. Enfin, il faudra s'occuper de la construction des chemins de fer et des routes, car ces travaux dépendent avant tout du Gouvernement ; mais il est clair que, dans ces questions, la Chambre des Mines pourra donner, au nom de l'industrie, des avis très autorisés.

Ce qui importe, c'est que toujours les Compagnies agissent ensemble là où elles ont des intérêts communs. De cette action concertée, on peut attendre le plus grand bien.

NIGEL GOLD MINING COMPANY, Ld

La douzième assemblée générale ordinaire de cette Compagnie qui s'est tenue le 14 août à Pietermaritzburg, sous la présidence de M. Léonard Line, président, a eu à examiner les comptes de l'exercice qui a pris fin le 30 juin dernier. Voici comment s'établit l'état des recettes et des dépenses de cet exercice :

Recettes

				Liv. st.	sh.	d.
Balance espèces au 30 juin....	62.666	7	7			
Marchandises en magasins au 30 juin 1899..................	15.320	6	8			
Débiteurs divers au 30 juin 1899	2.005	3	5			
Compte d'ameublement comme au 30 juin 1899..............	454	19	7			
Assurance (non expirée) comme au 30 juin 1899..............	463	6	0			
				80.910	3	3
Or de la batterie :						
4.745 onces 15 réalisées......	17.925	17	8			
1.101 — 15 volées en transit et assurées	4.135	0	0			
5.848 onces 10 dwts	22.060	17	8			
Moins surestimation de la valeur de l'or de la batterie en transit au 30 juin 1899..	7	0	0			
				22.053	17	8
4.583 onces 10 réalisées......	14.647	2	10			
852 — 10 volées en transit et assurées	2.770	0	0			
5.436 onces 0 dwts	17.417	2	10			
Moins surestimation de la valeur de l'or provenant de la cyanuration en transit au 30 juin 1899................	134	8	6			
				17.2[illegible]2	14	4

	Liv. st.	sh.	d.	Liv. st.	sh.	d.
Moins surestimation de la valeur des slags en transit au 30 juin 1899	23	7	0			
				17.259	7	4
Rabat sur le fret de l'or embarqué				84	18	8
Compte commercial de la mine de charbon				2.801	0	0
Licences replacées en juillet et août 1899				1.649	17	2
Revenus divers, loyers, rentes, recettes provenant des transferts				519	6	9
				125.078	10	10
Dépenses						
Créanciers divers au 30 juin 1899, payés depuis				4.376	18	1
Dépenses capitales de juillet à novembre 1899 :						
Bâtiments	723	14	0			
Equipement et machinerie	6.405	9	4			
Travaux permanents	78	14	6			
Développement de la mine, de juillet à octobre 1899	3.118	3	4			
Véhicules et bêtes de somme	68	17	0			
Ameublement	17	2	0			
				10.411	0	2
Compte de profits et pertes, juillet à novembre 1899 :						
Dépenses de la mine	14.612	7	0			
Broyage	3.427	1	0			
Cyanuration	3.343	15	10			
Transport	557	18	0			
Amortissement du développement (juillet à octobre 1899)	8.268	0	0			
Dépenses de la mine de charbon	1.900	11	3			
Honoraires de l'ingénieur	841	5	4			
Frais généraux, siège social, Londres et Johannesburg, bureau des transferts, honoraires des administrateurs, des commissaires des mines, publicité, impressions, etc.	3.688	6	7			
				36.639	5	0
Actionnaires divers :						
Dividende nº 14, payé				33.263	14	0
Frais de conversion et de rachat des obligations :						
Racheté	370	0	0			
Intérêts payés	78	12	7			
Bonus payés à 3 0/0	11	2	0			
				459	14	7
Assurances contre les accidents	14	10	0			
Assurances Lloyd contre les vols d'or	6.905	0	0			
Dépenses pour recouvrement d'or volé	13	6	3			
				6.918	6	3
Compte du Manager :						
Ameublement à la mine	454	19	7			
Marchandises en magasin (estimées)	19.000	0	0			
Dépenses de guerre à la mine	3.147	3	0			
Frais divers au siège social depuis le 13 septembre 1899	8.431	0	4			
Balance espèces à la mine	1.090	4	5			
				32.123	7	4
Balances espèces :						
Natal Bank Pietermaritzburg	589	3	0			
Natal Bank à Londres	282	12	5			
				871	15	5
				125.078	10	10

Dans son rapport, le Conseil d'administration s'exprime ainsi :

En vous soumettant l'état des recettes et dépenses pour l'exercice écoulé, vos administrateurs ont l'honneur de vous informer qu'il ne leur a été possible de faire viser les comptes de la Compagnie par les commissaires des comptes que pour les mois de juillet et d'août 1899. Dans la circulaire adressée aux actionnaires le 6 novembre 1899, nous expliquions les circonstances dans lesquelles nous nous étions vus forcés de fermer la mine. Vos administrateurs ont pensé qu'ils devaient vous fournir tous les renseignements possibles sur l'année financière ayant pris fin au 30 juin 1900; tout en regrettant l'insuffisance du compte qui vous est présenté aujourd'hui, ils ont la confiance que l'état actuel des affaires depuis dix mois et la désorganisation des affaires de la Compagnie qui en a été la conséquence, leur seront à vos yeux une excuse.

Le Directeur et quelques-uns des employés étant restés à la mine pendant la guerre, nous espérons que la mine et la machinerie n'ont pas souffert de dommages.

Dans l'état ci-joint, la Compagnie d'assurances se trouve redevable à la Compagnie d'une somme de 6.905 liv. st. Cette somme, qui ne figure pas dans les balances espèces, représente l'or réquisitionné par le Gouvernement du Transvaal. Nous avons adressé nos réclamations à ce sujet à la Compagnie d'assurances.

La valeur approximative des marchandises en magasin figure dans les comptes pour 19.000 liv. st.; mais vos administrateurs craignent que le Gouvernement du Transvaal n'en ait réquisitionné une partie.

Vous remarquerez au chapitre des dépenses une somme de 3.147 liv. st. 3 sh. sous le titre de : « dépenses de guerre ». Jusqu'à présent, nous n'avons reçu de notre Directeur aucune explication de cette somme ; mais nous espérons en recevoir dès que les communications seront redevenues libres.

Sur les 60.000 liv. st. d'obligations émises, 59.530 ont été converties en actions, 370 ont été rachetées contre espèces, ce qui laisse une balance de 100 liv. st. non rachetées.

Un de vos administrateurs, le lieutenant colonel Greene, des carabiniers du Natal, et votre secrétaire, le major Weighten, ont été envoyés dans le Natal avec les forces de Sa Majesté, dès le début de la guerre, et ils sont encore aujourd'hui sur les champs de bataille. Les administrateurs sortants, MM. P. Line, P. F. Payn, S. J. Mason et W. G. Baker étant rééligibles, se présentent de nouveau à vos suffrages.

M. A. E. Loram, commissaire des comptes, se retire, aux termes des statuts, mais se présente à la réélection.

Le rapport du Directeur parle des opérations effectuées par la Compagnie jusqu'au 10 octobre 1899, et des difficultés qu'il a eues à vaincre pour arriver à pouvoir extraire l'eau de la mine. Quant au Président, il a fait les déclarations suivantes :

Messieurs,

En vous proposant l'adoption du rapport et des comptes, mon premier mot sera pour exprimer le regret que nous nous rencontrions dans des circonstances si tristes, c'est-à-dire dans une époque d'inactivité et de perte d'intérêts.

Au début de cette année financière, année après laquelle nous soupirions depuis longtemps car elle nous promettait une augmentation de production et de profits, puisque l'installation de notre nouveau matériel était achevée, les relations entre le Gouvernement de Sa Majesté et le Gouvernement du Transvaal se tendirent et ne tardèrent pas à amener l'ultimatum du Transvaal.

Dans ces conditions, il n'était plus possible de continuer les travaux de la mine, et, la plupart de nos ouvriers nous ayant quittés, nous n'eûmes d'autre ressource que de fermer la propriété le 10 octobre 1899. Notre directeur, M. Grant, obtint la permission de garder avec lui 15 ouvriers blancs. Dans ce nombre était compris le secrétaire de notre mine, M. Carmont. Grâce à lui et au Directeur, notre propriété a été surveillée jusqu'à l'arrivée des troupes britanniques. M. Carmont quitta le 20 juillet 1900 et, lorsqu'il arriva à Maritzburg, le rapport des administrateurs était déjà publié. Il nous informa que toute la propriété était restée intacte et que nos provisions, à l'exception de 514 1/2 sacs de maïs et d'une certaine quantité de charbon qui avait été réquisitionnée par les Boers, étaient encore dans nos magasins.

Vous remarquerez dans les comptes que le Gouvernement du Transvaal a réquisitionné ou, pour dire le mot, volé pour 6.905 liv. st. d'or. Vos administrateurs font en ce moment les démarches pour obliger la *Compagnie d'Assurances Lloyds* à nous rembourser cette somme. Un procès a été intenté à cette Compagnie par une Compagnie minière se trouvant exactement dans notre cas, et le Tribunal a donné gain de cause à cette dernière. Appel a été fait de cette sentence. Comme la justice est lente, vos administrateurs, dans le but de protéger les intérêts de la Compagnie, s'efforcent en ce moment d'obtenir de notre Compagnie d'assurances le dépôt dans une banque de la somme en litige jusqu'à la décision finale de la Cour.

En plus de cette quantité d'or volée, nous avons appris par notre Directeur que le Gouvernement du Transvaal s'était emparé, le 21 octobre 1899, d'une certaine quantité d'amalgame pesant 779 1/2 onces et, dans le milieu de février 1900, qu'il a fait nettoyer nos plaques de la batterie et a ainsi pu récolter 106 onces 7 dwts 20 gr. d'or brut.

Vous remarquerez aussi dans les comptes que les marchandises en magasin figurent pour une somme de 19.000 liv. st. Le Conseil d'administration s'attendait à apprendre que le Gouvernement du Transvaal avait fait main basse sur ces provisions ; mais j'ai le plaisir de vous annoncer que, d'après l'évaluation faite par le Secrétaire de la mine, la valeur des provisions en magasin au 30 juin 1900 était encore de 18.328 liv. st. 13 sh. 7 d. Cette somme est à peu près

celle que, sans être guidés par aucune information, vos administrateurs avaient estimée.

Les actionnaires verront par là avec quel souci de la vérité nous nous efforçons de les renseigner.

Sous le titre « Dépenses de guerre » dans le compte des recettes et de dépenses, vous trouverez une entrée de 3.147 livres sterling 3 sh., sur laquelle vos administrateurs n'ont reçu aucun renseignement, les comptes sans détails ayant été adressés via Delagoa-Bay par un résident de Heidelberg et envoyés au siège social. D'après les explications qui nous ont été fournies par M. Carmont, cette somme représente les bonus accordés aux employés qui sont restés sur la propriété jusqu'à leur expulsion par les Boers, ainsi que les dépenses de développement de la mine. Les paiements aux employés ont été exécutés conformément aux arrangements pris par toutes les Compagnies minières.

Sous la rubrique de « Dépenses diverses au siège social », vous trouverez une somme s'élevant à 8.431 liv. st. 0 sh. 4 d. Sur cette somme, plus de 5.000 liv. st. sont destinées aux marchandises qui nous sont venues d'Angleterre, qui sont encore emmagasinées à Durban, prêtes à nous être livrées aussitôt que les communications seront rétablies et que la Compagnie a dû payer.

Au début des hostilités, nous avions un stock de 4.000 sacs de maïs. En plus des 500 sacs qui nous ont été pris par les Boers, les troupes anglaises nous en ont pris 1.400 qu'elles nous ont payés. Elles nous ont aussi acheté 12 de nos mules à raison de 18 liv. st. par tête, de telle sorte que nous ne perdons pas trop sur notre maïs.

J'ai le regret de voue dire que le Gouvernement du Transvaal ne nous a pas payé la part à laquelle nous avions droit sur les licences versées entre ses mains par les détenteurs de claims sur notre propriété de Varkensfontein. Notre part représente une assez forte somme, soit 500 liv. st. par mois. Dans le but de protéger la Compagnie, notre Directeur a payé au Gouvernement du Transvaal nos licences minières sur les claims que nous possédons. Inutile de vous dire que votre Conseil d'administration veille sur vos intérêts.

Vous serez heureux d'apprendre, par le rapport de votre manager que votre mine est en parfait état d'entretien, M. Grant ayant procédé aux différentes répararations qui étaient nécessaires au cours de la longue période pendant laquelle les communications furent rompues entre la mine et le siège social.

M. Grant, avec le petit personnel qui lui a été laissé, a continué à développer la mine jusqu'à la fin de décembre 1899, les Boers lui ayant laissé toute la dynamite dont il disposait au début des hostilités.

M. Grant nous a fait savoir également que toute la machinerie était en parfait état et que la seule réparation qui serait nécessaire avant la reprise des travaux serait de remplacer les tubes d'une chaudière, et je dois vous dire que ces tubes ont été aussitôt commandés par cablogramme à Londres.

C'est avec un très grand plaisir que je vous informe, d'après l'avis de notre Secrétaire, que nous pourrons reprendre les travaux un mois après la réouverture des communications, si à ce moment nous disposons d'une main-d'œuvre indigène suffisante.

La mine de charbon a été bien développée pendant la guerre, mais le tonnage n'a pu être constaté en l'absence d'un arpenteur. Notre Directeur estime cependant que nous sommes de dix-huit mois en avance. Tous les bâtiments sur la propriété sont intacts, bien que beaucoup d'entre eux aient été occupés par des familles boers.

Pour terminer, Messieurs, je dois vous dire que, malgré tous les renseignements inéressants qui sont parvenus à notre connaissance depuis l'arrivée de notre Secrétaire à Maritzburg, nous ne possédons pas les pièces comptables nécessaires pour vous fournir un état exact des comptes. M. Carmont n'a pas voulu risquer de les perdre en apportant avec lui les livres et nous pensons qu'il a eu raison d'agir ainsi.

Je vous propose maintenant l'adoption du rapport et des comptes qui vous ont été présentés.

M. Parker a appuyé la proposition. M. O'Meara dit que, d'après les remarques du Président, les affaires ne sont pas si mauvaises. En somme, le Gouvernement boer doit à la Compagnie 10.000 liv. st. et cette somme constituerait toute la perte de celle-ci.

M. Payn fait remarquer que le Gouvernement boer n'a peut-être pas reçu les licences sur lesquelles la Compagnie possède un droit et que, par conséquent, il n'a pu lui verser sa part.

Le Président fait aussi remarquer qu'il n'y a pas lieu de considérer le montant de l'or réquisitionné comme une perte, puisque l'affaire est devant les tribunaux. M. O'Brien dit que le Gouvernement du Transvaal n'a rien à voir avec le remboursement de cette somme à la Compagnie. M. O'Meara dit que Krüger et son peuple coûtent à la Compagnie 10.000 liv. st.

Après quelques autres remarques sur les Compagnies qui ont obtenu gain de cause contre les Compagnies d'assurances et après avoir fait remarquer que la *Nigel* étant une Compagnie du Natal se trouve dans une situation meilleure encore que la *Driefontein* et la *West Durban Roodepoort*, le Président donne aux actionnaires l'assurance que le Conseil d'administration ne négligera rien pour rentrer en possession de la somme réquisitionnée. Quelques-unes des Compagnies ont obtenu que les Compagnies d'assurances déposent la somme en litige et il y a tout lieu d'espérer que la *Lloyds* agira de même vis-à-vis de la *Nigel*.

Le rapport et les comptes sont adoptés à l'unanimité.

Sur la proposition de M. W. J. Shaw, appuyée par M. Kershaw, les administrateurs sortants MM. W. G. Baker, S. J. Mason, L. Line et P. F. Payn ont été réélus, et l'élection de M. E. M. Greene en qualité d'administrateur a été ratifiée, son siège étant devenu vacant par sa présence sous les drapeaux.

M. O'Brien, en proposant une rémunération aux administrateurs, dit que le Conseil a eu de grosses responsabilités et donné plus de travail que les années précédentes. Sans les circonstances extraordinaires créées par l'état de guerre, la Compagnie aurait eu une année de prospérité. Tous espèrent que les affaires seront à l'avenir meilleures qu'elles n'auraient pu être sans le changement de régime. Il propose une rémunération au Conseil de 1.500 guinées. M. O'Meara appuie cette proposition, qui est votée.

Le commissaire des comptes, M. A. E. Loram, est réélu et ses honoraires pour l'exercice écoulé, sont fixés à 100 guinées.

M. Kershaw propose à l'assemblée de remercier M. Grant, directeur, et M. Carmont, secrétaire de la Compagnie, des services rendus par eux, ainsi que les employés restés dans la propriété pendant la guerre. M. Shaw appuie cette proposition, qui est votée par acclamation ; l'assemblée s'est ensuite séparée, après avoir voté des remerciements au Président.

LES MINES D'OR AUSTRALIENNES

La Production minière de la Nouvelle-Galles du Sud.— On vient de publier le rapport annuel concernant la production minière de la Nouvelle-Galles du Sud en 1899. La valeur approximative de cette production jusqu'à la fin de 1899 est évaluée à 134.064.712 livres sterling, dont 6.157 557 liv. st. pour l'année 1899, contre 4.866.998 liv. st. en 1898. Les augmentations les plus importantes portent sur l'or, le plomb argentifère, l'argent et le cuivre ; il y a aussi des plus-values appréciables dans les opales, le charbon, l'étain et le zinc.

En ce qui regarde les principaux produits, voici un tableau qui donne la production pendant les neuf dernières années :

	Charbon	Argent et plomb	Or
	(Valeur en livres sterling)		
1891..........	1.306.000	3.619.000	558.000
1892..........	1.028.000	2.478.000	569.000
1893..........	815.000	3.032.000	651.000
1894..........	805.000	2.389.000	1.156.000
1895..........	773.000	1.643.000	1.316.000
1896..........	900.000	1.785.000	1.073.000
1897..........	952.000	1.697.000	1.088.000
1898..........	962.000	1.704.000	1.244.000
1899..........	1.006.000	2.070.000	1.752.000

La valeur totale de l'or produit dans cette colonie depuis les premières découvertes qui eurent lieu en 1851 jusqu'en fin d'année 1899, atteint 47.546.012 liv. st. pour 12.862.922 onces. Le rendement, en 1899, a dé-

passé de 155.703 onces relevé de l'année précédente, et c'est le plus élevé que l'on ait enregistré depuis l'année 1863. Comme aucune découverte importante n'a été faite pendant l'année, les résultats obtenus peuvent être considérés comme la preuve du développement progressif des champs d'or et du succès réalisé dans le traité du minerai composé ainsi que du minerai à basse teneur. Par suite des dragages entrepris depuis peu, le rendement de 1900 s'annonce comme devant être considérablement plus élevé.

Le nombre de mineurs employés dans les mines d'or pendant l'année 1899 a atteint le chiffre de 19.348, dont 811 Chinois travaillant sur les alluvions. La superficie du terrain aurifère en exploitation était de 8.787 milles carrés, et on estime à 861.828 liv. st. la valeur des machines employées sur les mines.

La valeur totale net de l'argent et du plomb argentifère produit par la colonie jusqu'à la fin de 1899 atteint 27.822.997 liv. st., dont 2.070.637 liv. st. pour l'année 1899. Ce montant n'a été dépassé que dans la période écoulée entre 1890 et 1894. Il aurait pu être plus élevé; mais il y a eu à compter avec une diminution dans les exportations des produits locaux en argent et plomb par suite du transfert à Port Pirie (Australie occidentale) de la fonderie de la Broken Hill.

Golden Horseshoe. — Les concessions de cette Compagnie s'étendent sur une superficie de 24 acres. Elles sont situées au sud de l'*Ivanhoe*, au nord de la *Chaffers*, à l'ouest d'une partie de la *Great Boulder Proprietary* et, enfin, à l'est de la *Ivanhoe South Extended*.

La concesssion fut acquise à la fin de 1894. Elle appartenait, à cette époque, à la *Golden Link Company*, qui la céda contre une somme de 7.500 liv. st. en espèces et 57.500 liv. st. en actions de 1 liv. st. entièrement libérées.

Après de longs pourparlers entre acquéreurs et vendeurs, il se trouva que les actions de vendeurs avaient une importance moindre que les titres d'apport. En effet, le Président de la Compagnie, à la première assemblée constitutive des actionnaires s'exprimait ainsi : « Après des négociations importantes, avec les vendeurs, en ce qui concerne l'acquisition originelle, les conditions avaient été ramenées comme suit : 1 000 livres sterling en espèces et 64.000 liv. st. en actions entièrement libérées. »

Les actionnaires souscrivirent 10 000 actions pour constituer un capital de roulement de 10.000 liv. st. En outre, la Compagnie venderesse garantissait encore une somme de 5.000 liv. st. représentée par 5.000 actions gardées à la souche.

Le capital de la Compagnie primitive était établi comme suit :

	Liv. st.
Aux vendeurs 1.000 liv. st. espèces et 64.000 liv. st. en actions entièrement libérées	65.000
Première émission de capital d'exploitation 10.000 actions au pair	10.000
Seconde émission de capital d'exploitation 5.000 actions au pair	5.000
Capital total de la Compagnie en actions de 1 liv. st.	80.000
20.000 actions émises en 1897 pour la création d'un nouveau capital de 30.000 liv. st	20.000
Capital total de la première Compagnie	100.000

Le prix des actions ayant bénéficié d'une plus-value de 5.000 0/0, la Compagnie actuelle fut enregistrée et chacun des actionnaires reçut trois actions de 5 liv. st. entièrement libérées contre une action ancienne.

Il en résulta donc que le capital de la Compagnie actuelle se trouva formé de 300.000 titres en actions de 5 liv. st. chacune représentant un total de 1.500.000 livres sterling.

En 1896, quelques-unes des actions originelles de 1 liv. st. furent déclarées caduques par suite de non versement aux appels de fonds. Au milieu de 1899, les actions anciennes valaient 50 liv. st. Actuellement, les actions nouvelles cotent 12 1/2 environ.

Le montant du capital souscrit dépensé par la Compagnie s'est élevé à 45 000 liv. st. La mine a commencé le broyage en septembre 1898 et son rendement jusqu'à fin mars 1900 s'est élevé à 161.770 onces provenant de 60.152 tonnes traitées.

Les dividendes payés pendant cette période se sont élevés à 450.000 liv. st.

Au début, on était loin de penser que la mine pût donner les résultats que l'on sait.

Le filon principal fut reconnu d'abord comme n'ayant qu'une valeur relative et même peu élevée. En 1896, un broyage de 57 tonnes ne rendit en moyenne que 11 dwts d'or par tonne.

On ne s'aperçut de la valeur réelle de la mine que lorsque le filon ouest de la *Great Boulder* fut reconnu comme traversant la concession de la *Golden Horseshoe*.

On reconnut que le filon en question pénétrait dans la *Golden Horseshoe* sur une longueur de 600 pieds. Le minerai recueilli sur ce prolongement de filon se chiffre par environ 1.500 tonnes. Son rendement n'a pas été inférieur à six onces à la tonne en général. Aux deuxième, troisième, quatrième et cinquième niveaux, la présence du filon venant de la *Great Boulder* a été reconnue.

Sans entrer dans de trop longs détails techniques, nous devons dire que la zone des sulfites n'a commencé à être traitée que dernièrement au niveau de 100 et 200 pieds sur les filons nos 3 et 4. Au 31 octobre 1898, il existait 142.000 tonnes de minerai ayant une teneur approximative de deux onces par tonne.

La Production d'or des Colonies australasiennes. — La production d'or totale des colonies australasiennes s'est établie ainsi pendant les trois dernières périodes quinquennales :

Pour les cinq années qui ont pris fin :	Liv. st.
En 1889	28.932.000
En 1894	35.460.000
En 1899	60.724.000

La production de la dernière période quinquennale dépasse du double celle de la période échéant en 1889, et de 71 0/0 celle de la période de 1890 à 1894 inclus. Toutes les colonies y ont participé, mais la plus grande partie provient des développements de l'industrie minière dans l'Australie occidentale.

Notes minières d'Australie

New Australian Broken Hill. Dépêche du Directeur général : « Au niveau nº 7, on a recoupé du minerai extrêmement riche, dont la teneur augmente au fur et à mesure qu'on le développe. Les perspectives sont des plus encourageantes. »

Myalls United. La batterie a été nettoyée le 1er septembre; il avait été broyé 2.300 tonnes, qui ont donné, par l'amalgamation, 497 onces d'or brut. On a traité par la cyanuration 1.900 tonnes de tailings, qui ont produit 231 onces d'or brut. Déduction faite d'une somme de 30 liv. st. portée aux dépenses d'installation et d'une autre somme de 489 liv. st. pour travaux de développement, le bénéfice net réalisé s'est élevé à 210 liv. st. Les réserves de minerai se sont augmentées de 95 tonnes.

Frederick the Great. Une dépêche annonce que cette Compagnie a obtenu, de ses mines, 124 onces d'or.

Maldon Goldfields. Il a été broyé 550 tonnes, qui ont produit 316 onces d'or d'une valeur approximative de 1.264 livres sterling.

Hauraki. Pendant les quatre dernières semaines, il a été broyé 98 tonnes ; rendement, 460 onces, représentant une valeur approximative de 1.380 liv. st.

Golden Blocks (*Taitapu*). Le moulin a travaillé pendant 23 jours ; il a broyé 216 tonnes, qui ont donné 221 onces d'or.

Broken Hill Junction. Rendement pour la semaine qui a pris fin le 13 août : « Il a été extrait 1.616 tonnes de minerai ; 202 tonnes de concentrés accusent une teneur de 59.8 0/0 de

plomb, 27.7 onces d'argent et 5.8 0/0 de zinc. On a envoyé 150 tonnes de minerai à la fonte. »

Aladdin's Lamp. Dépêche de la mine : « 350 tonnes ont produit 79 onces d'or. Il existe aussi 100 tonnes à la surface qui sont prêtes pour le broyage, et qui payeront toutes les dépenses. Les travaux sont plus encourageants. Le Directeur de la mine annonce qu'une petite veine brune vient d'être signalée au niveau de 200 pieds. Il ignore encore quelle est sa puissance. »

Ivanhoe Jonction. Dans son rapport, daté du 17 août, le Directeur de cette Compagnie annonce qu'une partie du nouveau matériel est arrivée à Fremantle, et qu'elle sera sur la mine à brève échéance.

Boulder Half-Mile South. Le Directeur de cette mine mentionne, à la date du 16 août, que durant la dernière semaine, il a été encore foncé 15 pieds dans le puits principal qui atteint maintenant une profondeur de 739 pieds. On a commencé à forer à l'aide du foret diamanté; le forage, à la date ci-dessus, n'avait encore atteint que 25 pieds de profondeur.

Waihi. Pendant les vingt-quatre jours qui ont pris fin le 15 septembre, il a été extrait 8.481 tonnes, qui ont produit une valeur de 26.713 livres sterling.

Hope's Hill. Le Directeur a télégraphié les résultats suivants pour la quinzaine qui a pris fin le 13 septembre : « On a travaillé pendant 250 heures; il a été broyé 1.300 tonnes qui ont donné 257 onces d'or, d'une valeur de 997 liv. st. »

Great Boulder Main Reef. En complément de sa précédente dépêche que nous avons publiée le 21 courant, le Directeur de cette Compagnie télégraphie qu'au sixième niveau, il a été encore percé 5 pieds de galerie qui ont mis à jour du minerai de grande valeur contenant une quantité d'or telluré. Il lui est encore impossible de donner des chiffres d'essai.

Victorian Gold Estate. Au plus bas niveau, les galeries ont atteint une longueur de 3.100 pieds, et au niveau intermédiaire 2.850 pieds. On commence maintenant à développer les dépôts aurifères.

Sons of Gwalia. Détails complémentaires sur les broyages du mois d'août : Le coût d'extraction et de broyage a été de 25 sh. 6 d.; le bénéfice approximatif provenant des broyages s'élève à 8.269 liv. st.; bénéfices de la cyanuration, 4.139 liv.; valeurs des tailings à l'essai, 5 dwts. On a obtenu 3.769 onces d'or du moulin et 1.710 onces de la cyanuration.

Robinson (Australie Occidentale). Le Directeur télégraphie que, pendant les douze premiers jours du mois en cours, on a broyé 200 tonnes de minerai, qui ont donné un rendement de 154 onces d'or. Dans ce chiffre ne sont pas compris ni les concentrés, ni les tailings. On a commandé un matériel de cyanuration pouvant traiter 1.000 tonnes par mois. Il sera expédié d'ici quelques semaines.

Westralia Mount Morgan. Résultats au 13 septembre : « La batterie a travaillé pendant vingt-deux jours et quatre heures; il a été broyé 1.455 tonnes, qui ont produit 1.370 onces d'or. On a traité par la cyanuration 991 tonnes, qui ont donné 840 onces d'or, soit, au total, une valeur de 8.000 liv. st. »

Lake Way Goldfield (1899). La batterie a broyé 361 tonnes; rendement, 296 onces. La cyanuration de 462 tonnes a donné 141 onces; au total, après la fonte, 437 onces d'or. La moyenne obtenue est de 1 once 2 dwts 11 gr. à la tonne.

REVUE DE LA PRESSE ANGLAISE

DE LA SEMAINE

Le Marché Sud-Africain. — Le *Statist* dit que les dépêches arrivées du Sud de l'Afrique dans ces derniers temps auraient dû avoir plus d'influence sur le marché des mines d'or du Witwatersrand, puisque chacune d'elles annonçait de nouveaux progrès de la part de l'armée britannique et une résistance de moins en moins sérieuse des forces boers. Mais la raison de la lourdeur que l'on a eue à relever doit résider dans ce fait : que les « professionnels », escomptant l'arrivée du public sur le marché à la nouvelle des victoires anglaises, avaient tout d'abord acheté dans l'espérance de repasser avec profit leurs titres à ce même public. Mais les succès eurent beau succéder aux succès, le public s'abstint, et la spéculation songea à s'alléger graduellement de ce dont elle s'était chargée récemment.

L'abstention du public est due, pour une large part, à l'incertitude où l'on est de ce qui va être fait au Transvaal au point de vue des finances, et de l'époque à laquelle le travail pourra être repris dans les mines. C'est pourquoi, bien qu'en général ceux qui détiennent en portefeuille des titres sud-africains ne se montrent pas disposés à s'en dessaisir, il n'apparaît pas que ceux qui n'en possèdent pas soient encore bien disposés à en acheter. Ils regardent, et ils attendent. Lorsque la situation lui paraîtra plus nette, le public, selon toutes probabilités, sera le premier à se précipiter sur les valeurs qui offrent le plus d'avenir. On a vu, dans ces derniers temps, à deux ou trois reprises, des demandes qui semblent indiquer que l'on se portera plus sur les titres des Compagnies qui n'ont encore rien donné, que sur celles qui, dans le passé, sont arrivées à des résultats. Ce sont donc les entreprises deep-level de deuxième ou de troisième rang qui profiteront de l'engouement du public, ou encore les entreprises qui n'ont pas eu le temps de prouver la richesse et la capacité des reefs contenus dans leurs propriétés. Les Compagnies de terrains seront également recherchées, et, dès que la confiance aura repris, c'est dans cette direction que l'on se portera particulièrement.

Le Question des Bewaarplaatsen. — D'après un bruit qui court dans la Cité, dit le *South Africa*, le Gouvernement anglais aurait déjà reçu des offres importantes pour l'acquisition des droits miniers sur les terrains du Transvaal connus sous le nom de « bewaarplaatsen ». Ces offres représenteraient déjà une grande partie des frais de la guerre et, par conséquent, allégeraient considérablement les charges des contribuables anglais Ce sont ces droits miniers que le Gouvernement du Transvaal avait voulu céder, pendant les mois de mai et juin derniers, à des spéculateurs de Pretoria, et qui valurent à ce même Gouvernement une note du *Colonial Office* de Londres, par laquelle défense lui était faite de disposer de quoi que ce fût.

L'Abolition des Monopoles au Transvaal. — Dans notre « Revue de la Presse anglaise » d'il y a huit jours, nous avons publié un résumé des opinions que formulaient le *Statist* et le *South Africa*, de Londres, sur les concessions accordées anciennement par le Gouvernement transvaalien. Le *South Africa* revient sur ce sujet, et sans entrer dans tous les détails qu'il fournit, disons que, d'après lui, on pourra pratiquer d'énormes économies en réduisant les droits de douanes, les tarifs de la *Netherlands Railway* et en abolissant le monopole de la dynamite.

Ces économies, que l'on pourrait obtenir sans porter préjudice au bon fonctionnement de toute l'Administration au Transvaal ne s'élèveraient pas à moins de 3.813.000 liv. st., et se décomposeraient ainsi :

	Liv. sterling
Chemins de fer (réduction des tarifs)....	1.313.000
Dynamite..............................	500.000
Douanes (réduction sur les entrées).....	1.000 000
Main-d'œuvre..........................	1.000.008
	3.813.000

Il y a là un chapitre spécial : main-d'œuvre, qui s'explique ainsi.

Jusqu'à présent, les plus grandes difficultés existaient pour se procurer la main-d'œuvre indigène suffisante et il en coûtait néanmoins fort cher. La « loi des passes » n'était pas efficacement appliquée, partout s'établissaient des débits de boissons illicites et, enfin, les noirs avaient à compter avec les intermédiaires qui les recrutaient. Il s'ensuit que, pour 70.000 indigènes, les Compagnies déboursaient 1 million de livres sterling de plus qu'il n'aurait raisonnablement fallu. D'un autre côté, le coût de la main-d'œuvre blanche était extraordinairement élevé à cause de la cherté de tous les objets nécessaires à la vie. Aussi, les gages

moyens de ces derniers étaient-ils de 18 liv. st. par mois, contre 4 liv. st. payées aux mineurs en Europe. Bref, la main d'œuvre noire coûtait 6 sh. 9 1/2 pence par tonne extraite, la main-d'œuvre blanche 8 sh. 3 d., les explosifs 2 sh. 11 1/2 d., et le charbon 2 sh. 4 1/2 d. Les dépenses de travail d'une mine « type », s'élevaient à 22 sh. 9 d. par tonne et elle avait déjà été réduite, depuis 1890, de 9 sh. 3 d. par suite des perfectionnements apportés dans la machinerie et dans l'exploitation. Il n'est donc pas téméraire d'évaluer à 5 shillings par tonne la nouvelle réduction qui pourra être obtenue, réduction qui, sur 5 millions de tonnes, représenterait un montant de 1.250.000 liv. st.

Cette réduction, comme l'a déjà dit notre confrère, permettrait à cinquante nouvelles Compagnies de figurer sur la liste des mines productrices, et cette entrée en ligne de ces cinquante Compagnies augmenterait la circulation de plusieurs millions dans la colonie britannique et dans les fabriques anglaises. Pour équiper une mine, il en coûte, en machines et en installations, 150.000 liv. st., soit 7 1/2 millions de liv. st. qui seraient dépensés sur les marchés de la métropole: en outre, chaque mine dépense par mois, en gages et vivres, entre 6.000 et 10.000 liv. st., ce qui ferait, au bas mot, 3.600.000 liv. st. Ce sont là des sommes importantes dont profiteraient le commerce anglais, les producteurs coloniaux anglais et aussi les travailleurs anglais.

Le Rendement de la Rhodesia. — Nous avons, il y a huit jours, publié la production de la Rhodesia pour le mois d'août dernier. Au sujet de cette production, le *South Africa* fait remarquer que c'est pour la première fois, depuis que la Rhodesia existe, que le rendement total mensuel est représenté par cinq chiffres. C'est, en effet, d'après le télégramme reçu par la *London Chamber of Rhodesia*, à 10.137 onces qu'il s'est établi, contre 5.737 onces le mois précédent, et 6.185 onces en juin. Toutefois, il faut noter que l'augmentation est presque entièrement due à cette circonstance que la *Globe and Phœnix* a fait pour la première fois son apparition sur la liste des mines productrices en contribuant pour 4.742 onces au résultat obtenu. Sans cette circonstance, le mois d'août aurait été un mois peu favorisé à cause des difficultés pour la main-d'œuvre que la *Selukwe Mine* a eues à vaincre. Cette Compagnie, en effet, n'a pu mettre en travail que 20 pilons sur les 40 qu'elle possède, aussi son rendement est-il tombé de 3.094 onces en juillet à 1.596 onces. A l'heure actuelle, cependant, les 40 pilons sont de nouveau en marche, et comme, d'autre part, la *Rezende* a commencé à broyer avec 10 pilons, le record obtenu pendant le mois d'août sera battu en septembre, à moins que les Compagnies ne se voient de nouveau gênées par une diminution de la main-d'œuvre indigène.

INFORMATIONS DIVERSES

Le District Selukwe. — Le district Selukwe a été l'objet d'importants travaux depuis deux ans. A cette époque, ce pays était couvert sur de longs espaces, de fourrés et de forêts épais difficilement pénétrables, mais, aujourd'hui, les grandes éclaircies qui ont été opérées dans ces terrains boisés ont sensiblement altéré son aspect tropical. Si l'on a eu besoin de tant de combustible, c'est que l'on exécutait des travaux importants. Le district Selukwe est, en effet, un de ceux qui sont les plus avancés. Trois de ses propriétés ont déjà commencé leurs broyages : ce sont la Selukwe, la Bonsor et la Dunraven. Nous les examinerons tout d'abord.

La propriété *Selukwe*, qui appartient à la Selukwe Gold, est située dans le district de ce nom, dans la ferme Mont d'Or, à environ 115 milles au nord-est de Bulawayo et à 25 milles au sud-est de Gwelo ; elle comprend 12 blocs de 10 claims, soit 120 claims, d'une superficie de 837.866 yards carrés. La propriété est traversée par deux filons, le Tebekwe et le Creek, distant d'environ 400 yards, pour ne pas parler d'un autre petit filon, le Nigger Reef, qui est certainement une subdivision du Tebekwe. C'est sur le filon Tebekwe que les travaux d'ouverture ont été presque exclusivement pratiqués. Onze descenderies et un puit principal ont été foncés sur ce filon et partout du minerai payant a été trouvé. Le 1er niveau est à 154 pieds de profondeur, le 2e niveau à 274 pieds, et le 3e niveau à 395 pieds, profondeur du puits vers la fin de 1899. Le filon est d'une régularité exceptionnelle dans toute la mine et particulièrement en profondeur. Sur le 1er niveau, il se tronçonne quelquefois, mais se retrouve toujours. Le 18 novembre 1899, la réserve de minerai comprenait : *1er niveau :* minerai développé. 14.834 tonnes. Valeur à l'essai, 19 dwts 5. *2e niveau :* minerai développé. 9.732 tonnes. Valeur à l'essai, 21 dwts 7. Minerai exposé 29.526 tonnes. Valeur à l'essai, 17 dwts. *1er et 2e niveaux :* minerai total développé 24.566 tonnes. Valeur à l'essai 20 dwts 3. Minerai total exposé, 29.526 tonnes. Valeur à l'essai, 17 dwts. Minerai total développé et exposé, 54.092 tonnes. Valeur à l'essai, 18 dwts 5. On estimait que d'ici six mois au plus tard, 25.000 autres tonnes seront développées sur le 2e niveau. Au sujet du 3e niveau, un télégramme du 7 mai dernier disait : « Indications et valeur sur 3e niveau tout aussi bonnes que sur les autres, filons gros et réguliers. »

Les broyages commencés en septembre 1898 ont donné les résultats suivants :

Période	Tonnes broyées	Onces de la batterie	Par tonne dwts
Quatre derniers mois 1898	6.133	4.408	14
1er trimestre 1899	5.613	4.219	15
2e trimestre 1899	5.871	4.043	13.78
Juillet 1899	2.005	1.241	12.38
Août 1899	2.155	1.405	13.04
Septembre 1899	2.553	1.585	13.48
Octobre 1899	3.870	2.330	12.55
Novembre 1899	3.688	2.401	13.02
Décembre 1899	4.489	3.114	13.42
Janvier 1900	3.803	2.331	12.23
Février 1900	4.520	2.755	12.20
Mars 1900	5.120	3.213	12.55
Avril 1900	4.818	3.010	12.49
Mai 1900	5.158	3.217	12.47
Juin 1900	5.430	3.408	12.55
Juillet 1900	5.050	3.094	12.25
Août 1900	2.644	1.596	12.07

Cette production est celle de la batterie, car les tailings, dont la valeur à l'essai est de 4 à 5 dwts, n'ont pas encore été traités. Jusqu'en septembre 1899, la Compagnie exploitait avec 20 pilons. Depuis cette époque elle a eu 40 pilons en activité jusqu'au mois d'août où 20 pilons ont été arrêtés par suite de manque de main-d'œuvre, ce qui explique la diminution de ce mois. Ce qui est remarquable, c'est la régularité merveilleuse du rendement qui oscille invariablement entre 12 et 13 dwts. Il faut dire aussi, pour être exact, qu'avant l'entrée en ligne de la *Globe and Phœnix*, la Selukwe était la seule propriété rhodésienne qui ait donné de tels résultats.

Flagstaff Mines. — Le Directeur câble qu'une poche de minerai a été rencontrée dans la galerie nord, au niveau de 160 pieds. Le minerai contient de l'or visible.

Revue Hebdomadaire du Marché des Mines d'Or

DE LONDRES

Londres, le 27 septembre 1900.

Le Marché reste inactif. Des nouvelles très favorables ont été publiées cette semaine, qui permettent de croire à la fin imminente de la guerre et à la reprise des travaux dans les mines. Ces nouvelles n'ont pas eu l'influence que l'on était en droit d'attendre ; la spéculation anglaise a été trop souvent trompée par des nouvelles semblables, qui n'ont pas été confirmées, pour ne pas se montrer fort réservée et attendre les avis officiels.

Les transactions restent donc sans importance et le marché minier n'échappe pas aux influences générales qui agissent sur l'ensemble de la place.

En attendant que cette attitude se modifie et que les travaux reprennent, nous devons encore nous borner à une simple constatation des cours.

*** **Valeurs de Terrains et d'Exploration.** — La *Chartered* passe de 3 15/32 à 3 1/2.

La *Consolidated Goldfields* est à 7 21/32, au lieu de 7 25/32.

La *Transvaal Goldfields* est à 2 7/16.

*** **District du Witwatersrand**. — L'*East Rand* passe de 7 23/32 à 7 21/32. L'*Angelo* finit à 7 3/8, au lieu de 7 1/8; la *New Comet* à 3 1/16, au lieu de 3 1/8.

La *City and Suburban* est à 5 5/8, comme la semaine dernière.

La *Princess Estate* se retrouve à 1 3/8.

La *Langlaagte Estate* est à 3 1/2, comme la semaine dernière.

La *Simmer and Jack* est à 6 9/16, sans changement.

La *Jubilee* reste à 6 1/2, au lieu de 6 3/8; la *Jumpers* est à 5 3/8, comme la semaine dernière.

La *Modderfontein* se retrouve à 10 11/16 après 10 15/16.

La *Crown Reef* se tient à 15 1/2, au lieu de 15 3/4.

La *Randfontein* est à 3 5/32, après 3 3/16. La *Worcester* reste à 2 5/8.

La *Robinson* est à 9 3/8, au lieu de 9 1/2.

La *Geldenhuis Estate* se tient à 6 7/8, au lieu de 6 15/16; la *Lancaster* à 2 3/4, après 2 7/8.

La *New Heriot* passe à 6 15/16, après 6 7/8.

La *Bonanza* clôture à 4 1/16, au lieu de 4 1/8; la *Wolhuter* est à 4 13/16 au lieu de 4 3/4.

La *Henry Nourse* reste à 8 3/4; la *Ferreira* passe de 22 1/2 à 22 1/4.

La *Wemmer* reste à 12 1/4.

La *Village Main Reef* passe de 8 3/4 à 8 11/16

La *Durban Roodepoort* est à 5 7/8, au lieu de 5 3/4.

La *Van Ryn* reste à 3 3/8, comme la semaine dernière.

*** **Compagnies de deep levels**. — La *Crown Deep* est à 11 3/4, sans changement.

La *Rand Mines* passe de 41 3/8 à 41 1/2.

La *Glen Deep* reste à 4 9/16, au lieu de 4 1/2; la *Ferreira Deep* est à 6 1/2, au lieu de 6 5/8; la *Robinson Deep* se tient à 4 13/16, après 4 3/4.

La *Nourse Deep* reste à 5 1/4.

La *Durban Roodepoort Deep* se retrouve à 3 7/8; la *Jumpers Deep* clôture à 4 7/8.

*** **Valeurs rhodésiennes.** — La *Mashonaland Agency* est à 2 3/8; la *Rhodesia Goldfields* reste à 2 3/8, comme la semaine dernière.

La *Dunraven* reste à 1 7/16, après 1 5/16; la *Geelong* passe de 2 1/2 à 2 3/8.

La *Selukwe* reste à 2 3/8.

La *Globe and Phœnix* est à 5 3/8, au lieu de 5 1/8.

*** **District de Klerksdorp**. — La *Buffelsdoorn Estate* se retrouve à 7/8.

*** **District de Lydenburg**. — La *Transvaal Gold Mining Estate* reste à 2 5/16, comme la semaine dernière.

*** **District de Heidelberg**. — La *Nigel* passe de 3 3/8 à 3 7/16.

*** **District de De Kaap**. — La *Sheba* reste à 1 1/8, au lieu de 1 3/32.

*** Parmi les **Valeurs Australiennes**, la *Golden Horse Shoe* est à 12 ./., au lieu de 12 1/2.

Londres, 27 septembre, 6 heures soir.
(Par téléphone.)

Après la clôture, le Marché reste calme.

Revue Hebdomadaire du Marché des Mines d'Or
DE PARIS

Paris, le 27 septembre 1900.

En dépit des nouvelles favorables qui nous parviennent du Sud de l'Afrique, des espérances que l'on est à même de concevoir au sujet d'une reprise prochaine des opérations des mines dans le Witwatersrand, le marché sud-africain est mou. Ce que l'on semble attendre, maintenant, c'est la façon dont l'Angleterre résoudra toutes les questions dépendant de la fin des hostilités au Transvaal et dans l'Orange.

La *Correspondance Hebdomadaire* de la *Banque Française de l'Afrique du Sud* recherche l'économie qui pourrait résulter d'une réduction générale des salaires au Transvaal. « La situation nouvelle n'étant pas précisée, dit-elle justement, l'on ne peut étudier la question que théoriquement; mais, en supposant des réformes profondes et le temps matériel pour qu'elles aient leur plein effet, les mines pourraient économiser au maximum 57 millions par an sur les salaires blancs et noirs. » La *Correspondance* ajoute : « Dans la pratique cette économie ne sera peut-être pas intégralement obtenue, mais elle constitue un idéal possible dont on peut se rapprocher sensiblement d'ici deux à trois années, en procédant à la réduction des salaires par des étapes successives. »

La *Rand Mines*, qui finissait à 1.052 fr., perd 8 fr., à 1.044 fr.; *Consolidated Goldfields*, 195 fr., contre 197 francs; *East Rand*, 194 fr., en même moins-value de 2 fr.; *Chartered*, 88 fr., contre 87 fr. 50.

La *Buffelsdoorn Estate*, qui cotait 22 fr., se retrouve à 21 fr. 25; *French Rand*, 51 fr. 50, contre 53 fr. 25; *Ferreira*, 554 fr., contre 559 fr., mais délaissée ; actions *Goerz et Cie*, 66 fr. 25, contre 67 fr. 50.

La *Geduld* a été un peu plus lourde. Elle reste cependant à 126 fr. cours demandé. *Geldenhuis Deep*, 256 francs, contre 255 fr.; *Geldenhuis Estate*, 171 fr., perdant 3 fr. 50. *New Kleinfontein*, 66 fr., contre 68 fr. 50.

La *Langlaagte Estate*, que nous laissions à 90 fr., se tient aux environs de ce cours; *May Consolidated*, 113 fr, contre 116 fr.; la Compagnie a publié le rapport de M. J. Faull, qui a récemment visité la mine :

« J'ai visité la propriété le 18 courant et j'ai trouvé que l'eau s'était élevée jusqu'à environ 25 pieds au-dessous du 7e niveau. Deux petites pompes à air et une pompe électrique fonctionnaient dans le puits principal, afin d'assécher la mine. On estime à 5 ou 6 millions de gallons environ la quantité d'eau qui se trouve dans la mine. Au-dessus du 7e niveau tout est en bonne condition dans les galeries et chantiers et l'on ne croit pas que l'eau ait causé aucun dommage. Le puits principal est en mauvais état sur une profondeur d'environ 230 pieds à partir de la surface et les boisages devront être refaits sur cette distance. On pense pouvoir se servir d'une grande partie des pièces actuelles du boisage, soit pour boiser à nouveau le puits, soit pour d'autres emplois utiles dans la mine. Les chemins de roulage sont également en mauvais état. Je pense que les travaux de réfection seront entrepris sous peu et ne retarderont pas la reprise de l'exploitation de la mine, lorsque la permission en sera donnée et que la main-d'œuvre sera suffisante. »

La *Lancaster*, qui cotait 71 fr. 15, finit à 73 fr.; *Mossamédès*, 21 fr. 25, contre 21 fr.; *Oceana*, 48 fr. 75; *Mozambique*, 53 fr. 25.

La *Randfontein Estates*, que nous laissions à 79 fr. 75, clôture à 79 fr. 25; *Robinson Deep*, à 120 fr. 50 contre 122 fr.; *Robinson Gold*, 233 fr., en réaction de 3 fr. 50.

La *New Steyn Estate* s'inscrit à 62 fr.; *Simmer and Jack*, 164 fr., contre 165 fr.; *Transvaal Consolidated Land*, 81 fr., contre 82 fr.; *Transvaal Goldfields*, 50 francs, mais nominal; *Village Main Reef*, 218 fr. 50, contre 222 fr.; *Wemmer*, 306 fr., sans affaires.

La *De Beers*, qui cotait 712 fr., revient à 709 fr. 50; *Zambèze*, 33 fr. 50, contre 34 fr.

L'*Eerste Fabrieken Distillery* est à 16 fr.; *Dynamite du Transvaal*, 33 fr. Le *Times* a publié, ces derniers jours, une lettre du Président de cette Compagnie. Il proteste contre l'intention exprimée par le Gouvernement anglais de supprimer la concession de la Compagnie. Il dit que les Gouvernements allemand et français auraient approuvé le monopole.

L'Administrateur-Gérant : GEORGES BOURGAREL.

Paris. — Imprimerie de la Presse, 16 rue du Croissant. — Simart

SUPPLEMENT DE

L'ÉCONOMISTE EUROPÉEN

ABONNEMENTS
à partir du 1er de chaque mois
France & Algérie : Un an... 25 fr.
— — Six mois. 14 fr.
Étranger (U.-P.) : Un an..... 32 fr.
— — Six mois.. 18 fr.

Paraissant le Vendredi
Rédacteur en chef : Edmond THÉRY
PRIX DE CHAQUE NUMÉRO :
France : 0 fr. 50; Étranger : 0 fr. 60

INSERTIONS
Ligne anglaise de 5 centimètres
Annonces en 7 points........ 2.50
Réclames en 8 points........ 4 »
Ce tarif ne s'applique pas aux annonces et réclames d'émission.

Adresse télégraphique : Économopéen-Paris

TÉLÉPHONE Nº 246-61

Nº 456 bis. — 18e volume. (14) ‖ BUREAUX : 11, RUE MONSIGNY, PARIS ‖ Vendredi 5 Octobre 1900.

QUESTIONS DU JOUR

COMPAGNIE DE MOZAMBIQUE

Au 1er septembre, la *Compagnie de Mozambique* a touché comme recettes des douanes, à Beira, pour les mois de janvier, février, mars, avril, mai, juin, juillet et août 1900, la somme de 316:031 milreis 007 reis, soit, en francs : 1.755.553.

Pour la période correspondante de l'année 1899, la Compagnie avait touché 153:028 milreis 131 reis, ou, en francs : 850.072.

On constate donc, pour l'année courante, dans le chiffre total des recettes — c'est-à dire en y comprenant le transit — une augmentation de 163:002 milreis 876 reis, soit, en francs : 905.481.

Le *Manica Mining Journal* fait observer qu'il est indispensable, pour le développement des mines, de fournir à chaque Compagnie le moyen de transporter, par wagon ou par chariot, le bois nécessaire pour étayer les galeries et les différents engins nécessaires au travail des mines. « La *Compagnie de Mozambique*, ajoute-t-il, sur les conseils de M. le capitaine d'Andrade, a fait déjà beaucoup dans cette voie, mais un tour de force vient d'être accompli. »

Un entrepreneur de travaux bien connu à Macequece, M. Krige, a relié la Penhalonga à la frontière anglaise, sur une distance de dix kilomètres, par une route de huit mètres de largeur, exécutée en six semaines, malgré la dureté du roc et toutes les difficultés d'exécution dans cette partie montagneuse du district de Manica.

En outre de l'habileté de ce constructeur pour l'exécution rapide des travaux qui lui ont été confiés, on lui doit une innovation qui mérite l'attention de la Direction des travaux publics.

En effet, jusqu'ici les routes carrossables étaient faites au-dessus des rivières ou marais, au moyen de ponts en bois, en troncs d'arbres, recouverts de terre, et qui ne tardaient pas, sous l'action des pluies, à se désagréger.

De plus, les bœufs traînant un attelage enfonçaient leurs sabots, leurs jambes, entre les parties disjointes des bois de support ; de nombreux accidents en résultaient et les ponts enfin, devenaient bientôt impraticables. M. Krige, au contraire, a construit des canaux en pierre pour donner un passage aux eaux, et sur une base aussi solide, a ensuite apporté les remblais nécessaires au nivellement de la route.

Faire en six semaines une route de dix kilomètres dans le roc n'est pas un ouvrage commun. M. Krige était, il est vrai, aidé de quatre Européens, dont M. Burrell et de 150 noirs ; et c'est lui-même qui a su recruter ce personnel indigène, grosse question, ici, en ce moment surtout où tout le monde s'adresse à l'Administration quand ils'agit de se procurer de la main-d'œuvre.

LA GUERRE DANS L'AFRIQUE DU SUD

La nomination de lord Roberts comme commandant en chef de l'armée anglaise, pour cinq ans, en remplacement de lord Wolseley, est officielle.

Elle a paru le jour où le généralissime de l'armée anglaise dans l'Afrique du Sud atteignait ses soixante-dix-huit ans.

On prête à lord Roberts l'intention de réorganiser l'armée anglaise ; beaucoup, en Angleterre, pensent que pour mener à bien cette œuvre colossale, lord Kitchener eût eu plus d'énergie et de décision.

A propos de la situation militaire de l'Angleterre, le *Times* a consacré à cette question un important article dans lequel on lisait :

Le renvoi, du théâtre de la guerre, des Canadiens et des volontaires de la Cité de Londres, indique le commencement de la dislocation de l'armée anglaise dans le Sud de l'Afrique. Cette armée, pour diverses raisons, est devenue depuis quelque temps une organisation assez disparate, et elle diffère radicalement de l'idéal d'une force en campagne.

Les réservistes de l'armée, les réservistes de la milice et les volontaires, ne tarderont sans doute pas à être rappelés et ils laisseront les bataillons réguliers à l'état de « citrons desséchés », tout à fait inaptes à faire la guerre. Si l'on n'y pare pas, nous nous trouverons de nouveau, sous peu, sans armée capable d'entrer en campagne.

Les succès que nous avons pu récemment remporter dans le Sud de l'Afrique ne doivent pas nous aveugler sur le fait que nos forces s'y trouvent actuellement tellement divisées et subdivisées, composées d'éléments tellement hétérogènes, qu'il faudra une sérieuse réorganisation préalable pour pouvoir les utiliser ailleurs.

Quant à la situation militaire, elle n'a pas beaucoup changé. Lord Roberts signale, de Pretoria, plusieurs petits engagements. Dans une dépêche que le généralissime adresse, il annonce que le général Hunter est arrivé à Lindley, dans l'Etat d'Orange. Son avant-garde a échangé des coups de fusil pendant trois quarts d'heure avec les derniers Boers quittant la ville. Celle-ci avait été occupée le 20 septembre par un corps boer important, commandé par un capitaine, tandis que les commandos de De Wet et de Hosbroeck restaient en position sur les collines. Ils avaient nommé un landrost et le drapeau de l'Etat Libre avait été hissé, salué par les femmes hollandaises, qui entonnèrent l'hymne national. Le général Hunter a confirmé la nomination du landrost, comme le meilleur moyen de maintenir l'ordre.....

On avait annoncé, ces derniers jours, que le commandant Erasmus avait demandé un armistice de cinq jours, et qu'il avait annoncé qu'il se rendrait s'il lui était prouvé que la situation était telle que lui laissait entendre les dernières proclamations de lord Roberts. Il a donc envoyé quelques émissaires pour se rendre compte de l'état des choses, et il attend leur retour. Entre temps, il semble mettre le temps à profit en évacuant ses bestiaux vers le nord, sur le plateau de Piétersburg. On évalue le nombre des bestiaux appar-

tenant aux Boers, le long de la rivière Olifants, à 50.000. D'autre part, une dépêche de Pretoria au *Daily Mail* mentionne qu'un convoi important a été capturé par les Boers sur la frontière du Natal entre Tegers-Drift et Blott-River. Deux indigènes qui accompagnaient le convoi ont été tués, plusieurs volontaires qui formaient l'escorte ont été blessés et les autres ont été fait prisonniers. Comme conséquence de cet incident on annonce que le retour des volontaires du Natal dans leurs foyers est ajourné indéfiniment.

Une dépêche du Cap au *Daily Mail* dit que le général Buller accompagnera lord Roberts lors de son retour, et que c'est lord Kitchener qui aura le commandement en chef.

Les dernières discussions du Congrès de la paix, à Paris, ont roulé sur la question du Transvaal.

La Commission des Actualités, qui doit s'occuper du rapport sur les évènements de l'année, avait été saisie par ses membres anglais d'un projet de résolution blâmant le Gouvernement britannique au sujet de cette guerre. Ce blâme était formulé en termes énergiques.

La Commission, composée de délégués de toutes les nations et présidée par M. de Novicov, jugea qu'il fallait en atténuer les expressions et elle a proposé à l'assemblée générale un texte disant: 1° que le Gouvernement britannique refusa catégoriquement de soumettre à l'arbitrage le différend sud-africain et que c'est à lui que remonte la responsabilité de la guerre ; 2° que le Gouvernement de la République sud-africaine avait accepté cet arbitrage; que, par conséquent, le Gouvernement britannique avait méconnu les principes de droit et de justice qui ont fait la gloire de la grande nation anglaise en soumettant au jugement de la force brutale un différend qui pouvait être tranché par des moyens juridiques et a commis un attentat au droit des peuples de nature à retarder l'évolution pacifique de l'humanité.

La discussion en séance générale a été longue et s'est poursuivie alternativement en français et en anglais. Après M. Yves Guyot, qui a soutenu que des propositions formelles d'arbitrage n'ont jamais été faites au Gouvernement anglais, le docteur Clark, membre de la Chambre des Communes, est venu déclarer le contraire : lui-même proposa à M. Chamberlain de constituer un tribunal composé d'un juge pour le Transvaal, d'un juge pour l'Orange, et de deux autres anglais. Un refus lui fut opposé. Le docteur Clark a conclu en qualifiant la guerre sud-africaine d'acte barbare et de crime contre les droits de l'humanité, et il a ajouté que l'Angleterre subira la punition de sa faute. M. Alexander, autre délégué anglais, n'a pas été moins sévère pour son pays.

M. Arnaud a fait, avec documents à l'appui, l'historique des propositions d'arbitrage acceptées par le président Krüger, refusées par le Gouvernement anglais, bien avant l'ouverture des hostilités.

En somme, comme l'a constaté le président, le docteur Richet, tout le monde est unanime à regretter que le Gouvernement anglais ait refusé l'arbitrage, et la discussion ne devait, par suite, porter que sur les termes à employer pour exprimer un blâme.

M. Frédéric Passy a insisté pour la modération des expressions afin que le vote de la résolution ne fut pas interprété en Angleterre comme un acte peu bienveillant. M. Marillier, maître de conférences à l'Ecole des Hautes études à Paris, a fait remarquer que, le Congrès étant officiel, un blâme presque outrageant serait considéré en Angleterre comme un acte peu amical partant de Paris, et qu'on ne ferait peut être pas ainsi une œuvre de concorde. Il a proposé de renvoyer la motion à la Commission afin qu'elle en pesât bien les termes avant de la reporter en séance publique.

La majorité s'est ralliée à cette proposition et voici le texte que la Commission a arrêté :

Le Congrès, sans avoir la prétention de s'arroger le droit de s'immiscer dans les affaires d'une nation amie autrement que pour maintenir hautement les principes de la justice universelle, et considérant :

1° Que le Gouvernement britannique a refusé catégoriquement d'écouter les appels tendant à ce que le conflit sud-africain soit soumis à un arbitrage ;

2° Que le Gouvernement de la République sud-africaine a accepté non moins catégoriquement le recours à l'arbitrage et n'a jamais cessé de le demander,

Déclare :

1° La responsabilité de la guerre qui dévaste actuellement l'Afrique du Sud incombe à celle des deux parties qui, à diverses reprises, a refusé l'arbitrage, c'est-à-dire au Gouvernement britannique ;

2° Le Gouvernement britannique, en méconnaissant les principes de droit et de justice qui ont fait la gloire de la grande nation anglaise, c'est-à-dire en se refusant à tout arbitrage et en soumettant au jugement de la force brutale un différend qui pouvait être tranché par des moyens juridiques, a commis un attentat au droit des peuples ;

3° Le Congrès ne regrette pas moins que la plupart des nations représentées aux Conférences de la Haye n'aient tenté aucune démarche ouvertement pour assurer le respect de résolutions qui constituaient pour elles un engagement d'honneur.

Cette proposition a été votée à l'unanimité moins une voix, et le Congrès a, de plus, exprimé sa sympathie et son admiration pour l'attitude des délégués anglais.

Une dépêche importante est parvenue dans la journée de mercredi annonçant que le gouverneur militaire de Johannesburg a informé le quartier général que tout est prêt pour le retour des réfugiés dans la ville, à raison de 3 à 4.000 par semaine, à compter du 10 octobre.

THE NEW AFRICAN COMPANY, LIMITED

L'assemblée générale des actionnaires de cette Compagnie a eu lieu le 29 juin dernier. Voici les comptes qui ont été présentés aux intéressés par le Conseil d'administration :

BILAN AU 31 DÉCEMBRE 1899

Actif	Liv. st.	sh.	d.
Espèces chez les banquiers et en caisse :			
A Londres	39.788	15	6
A Paris	5.377	9	4
A Johannesburg	226	17	2
Placements et prêts :			
Obligations, actions de banques et de chemins de fer	35.488	0	11
Reports en Bourse	33.189	7	6
Prêts	898	14	6
Débiteurs	6.807	13	4
	121.776	18	10
Valeurs minières et territoriales :			
Valeurs cuprifères	17.843	15	0
Valeurs aurifères et territoriales	98.669	1	9
Divers	33.624	18	10
Actions de l'*Oceana Consolidated* :			
32.075 actions au pair, les profits n'ayant pas été réalisés	32.075	0	0
Maison d'habitation à Johannesburg	3.000	0	0
Ameublement des bureaux :			
A Londres, Paris et Johannesburg	3	0	0
	306.992	14	5

Passif	Liv. st.	sh.	d.	Liv. st.	sh.	d.
Capital :						
Autorisé : 400.000 actions de 1 liv. st. chacune	400.000	0	0			
Emis : 200.000 actions de 1 liv. st chacune				200.000	0	0
Créanciers divers				8.965	10	2
Dividendes non réclamés				968	2	6
Réserve pour dépenses éventuelles				5.725	0	0
Compte des profits sur réalisations :						
32.075 actions *Oceana Consolidated* au pair.				32.075	0	0
Compte de Profits et Pertes :						
Balance reportée du compte au 31 décembre 1898	47.303	4	8			
Balance du compte profits et pertes	131.955	17	1			
	179.959	1	9			
A reporter				247.733	12	8

Report.......	179.959	1	9	247.733	12	8
Moins :						
Dividende intérimaire de 10 0/0 payé le 20 janvier 1899, 20.000 liv. st.; dividende de 5 0/0 payé le 5 juillet 1899, 10 000 liv. st.; dividende intérimaire de 45 0/0 payé le 5 juillet 1899, 90.000 liv. st.; ensemble..........	120.000	0	0	59.259	1	9
Total du passif				306.992	14	5
Dépenses fortuites sur placements..........................	72.249	14	0			

Le Président du Conseil d'administration, commentant ces comptes, a fait remarquer que pendant l'exercice financier, la Compagnie avait réalisé environ 131.000 liv. st. de profit, et qu'elle se proposait maintenant de distribuer un dividende complémentaire de 15 0/0 qui, avec le dividende intérimaire de 45 0/0 payé en juillet dernier, représentait, pour le dividende total de 1899, 60 0/0.

Comme il l'avait déjà dit lors de l'assemblée précédente, il a déclaré que les titres miniers en portefeuille étaient calculés aux cours de la date du bilan, mais il a fait remarquer en même temps, que lorsque ce bilan a été arrêté, le marché était au plus bas. Par suite, le montant pour lequel ils sont inscrits est, à l'heure actuelle, bien dépassé. Par exemple, les actions de la *Van Ryn* n'ont été calculées qu'à 2 1/2 liv. st. Or, le Conseil croit être à même, en fin de l'exercice courant, d accuser, sur ces titres, des profits considérables, car lorsque les affaires auront repris dans le Sud de l'Afrique, les cours s'élèveront certainement à un taux plus en rapport avec la valeur intrinsèque de cette mine importante.

Vous avez tous compris, a ajouté le Président, que l'année qui vient de s'écouler a été mauvaise pour les entreprises de toutes sortes dans le Sud de l'Afrique, et en cela votre Compagnie n'a fait que suivre l'exemple de presque toutes les Compagnies sud-africaines. Mais nous n'avons pas été inactifs, et nous n'avons jamais laissé échapper une occasion d'exercer notre activité et de faire fructifier notre capital. Nous avons constitué, en Egypte, la *New Egyptian Company*, dont le capital a été souscrit d'une manière privée. Cette Compagnie a commencé ses opérations sous des auspices très favorables et elle ne manquera pas d'occasions de s'intéresser dans toutes les affaires profitables de ce pays. J'ai à peine besoin de vous dire que, commercialement parlant, l'Egypte signifie le Nil et toutes les affaires qui s'y rattachent. La *New Egyptian Company* dans laquelle votre Compagnie a de grands intérêts, vient de conclure avec le Gouvernement égyptien un contrat très satisfaisant ayant pour but l'achèvement des travaux commencés sur le Nil par M. Willcocks. Aux termes de cet arrangement, la *New Egyptian Company* aura un droit de priorité sur les travaux d'amélioration qui deviendront nécessaires dans la suite. L'avis de nos experts conseils parmi lesquels je citerai le nom très honoré de sir Colin Scott-Montcrieff, la *New Egyptian Company* pourra, avec l'appui du Gouvernement égyptien, mener à bien des travaux qui seront un grand bienfait pour l'Egypte et procureront des avantages sérieux à ladite Compagnie.

Dans d'autres parties de l'Afrique, nous avons aussi cherché à étendre nos opérations, et il est probable que nous serons admis bientôt à participer à la construction du chemin de fer de Djibouti, en Abyssinie, dont la concession a été accordée par l'empereur Ménélick à la *Compagnie Impériale des Chemins de fer Ethiopiens*. Nous espérons, en effet, entrer d'ici peu en bons termes avec les capitalistes français qui sont à la tête de cette entreprise, laquelle a pour objet de relier l'hinterland africain d'Abyssinie avec la côte Somali de la Mer Rouge. Cette ligne, comme toutes les lignes de pénétration en Afrique, developpera les ressources du pays qu'elle traversera et nous ouvrira probablement d'intéressants débouchés.

Jusqu'ici, dans la direction des affaires de votre Compagnie, vos administrateurs ont considéré l'Afrique comme un champ assez vaste pour leur activité, mais durant le printemps dernier et en raison de la stagnation des affaires causée par la guerre sud-africaine, nous avons résolu de nous intéresser dans les nouvelles et intéressantes découvertes d'or qui ont été récemment faites sur la côte de l'Amérique dans le détroit de Behring, et qu'on dit exister également sur les côtes de Sibérie. Il y a, en effet, de bonnes raisons de croire qu'avant l'automne on nous révèle la présence de grandes quantités d'or sous ces latitudes éloignées. Beaucoup d'experts estiment que dans cette portion de l'Alaska où est situé le cap Nome, des champs d'or de dimensions phénoménales ne tarderont pas à donner lieu à une gigantesque exploitation. Je ne crois pas pouvoir mieux faire qu'en renvoyant les personnes que ce sujet pourrait intéresser au rapport qui a été présenté au Congrès sur l'ordre du Gouvernement des Etats-Unis, rapport dressé par des géologues américains délégués officiels du Gouvernement. Votre Conseil a donc cru devoir participer, avec d'autres maisons minières à la formation de la *Nome Exploration and Gold Mining Company*. M. J. A. White, qui représentait autrefois votre Compagnie en Afrique du Sud, est parti en Alaska étudier le terrain et nous saurons bientôt de lui quelles sont ses chances d'avenir.

En ce qui concerne la côte sibérienne du détroit de Behring nous avons aussi pris des intérêts dans un syndicat appelé *Least Siberian Syndicate*, qui a été formé spécialement en vue de prospecter et d'acquérir du terrain dans cette région. Ce Syndicat est en réalité un petit trust qui avait été destiné à exploiter la moitié d'une concession accordée par le Gouvernement russe au colonel Wonlarlarsky. En cela, la Russie a agi avec sa prévoyance et sa sagesse habituelles en encourageant l'exploitation des ressources minérales de la Sibérie et l'alliance de sujets russes et de groupes miniers internationaux. Si les travaux de prospection qui vont être faits promettent des résultats favorables, la Russie réussira certainement à trouver les capitaux nécessaires pour mettre en valeur ce pays éloigné. Naturellement, il y a beaucoup à travailler avant d'arriver à la certitude. Comme au Klondyke et sous toutes les latitudes septentrionales, la terre est recouverte de neige pendant trois ou quatre mois de l'année et tous les travaux sont interdits.

L'expérience a cependant démontré que lorsque la nature semble des moins hospitalières, elle se charge de faire compensation par les riches dépôts minéraux qu'elle contient. Nous en aurons bientôt, espérons-le, une nouvelle preuve.

La *New African Company*, a encore dit le Président, a aussi participé dans les opérations d'un Syndicat qui a obtenu de très grandes concessions de pétrole en Roumanie, dont une, appelée *Campana*, a déjà augmenté de valeur et lui a valu une offre des plus avantageuses.

Comme il est dit dans le rapport, la guerre du Sud de l'Afrique avait obligé le Conseil à remettre à plus tard une nouvelle émission de titres. Cependant, il est arrivé à croire le moment venu d'augmenter les moyens d'action de la Compagnie et c'est pourquoi il a décidé d'émettre 50.000 actions de réserve au prorata en faveur des actionnaires. Afin d'assurer le succès de cette émission, il a accepté les conditions d'un groupe de capitalistes qui lui a offert de garantir la souscription.

Le Président a proposé qu'un dividende complémentaire de 15 0/0, déduction faite de l'income-tax, soit payé aux actionnaires. Cette résolution a été votée. L'assemblée a ensuite élu à l'unanimité, comme administrateur, le comte Chesterfield, et réélu, comme commissaires des comptes, MM. Cooper Brothers and Co.

THE EERSTE FABRIEKEN DISTILLERY, LIMITED

Cette Compagnie vient d'adresser à ses actionnaires, par l'intermédiaire de son Comité de Londres, le bilan et le « Compte de Profits et Pertes » pour l'année finissant le 31 décembre 1899 qui ont été reçus de son siège principal de Pretoria. En voici le détail :

BILAN AU 31 DÉCEMBRE 1899

Actif

				Liv. st.	sh.	d.
Propriété foncière : immeubles et bâtiments.				67.022	3	10
Agences, bâtiments et immeubles :						
Barberton............	328	3	1			
Jacobsdal................	118	9	11			
Johannesburg..............	14.286	1	3			
Klerksdorp..............	591	17	8			
				15.324	11	11
Machines, matérlel et outillage..............				60.316	5	8
Mobilier général et de bureau...............				2.096	5	11
Raccordement à la voie ferrée à Hatherley..				2.854	3	2
Spiritueux en magasin	42.595	18	1			
Whisky......................	76.610	7	9			
				119.206	5	10
Approvisionnements en magasin............				26.474	3	6

		Liv. st.	sh.	d.
Débiteurs divers	31.700 18 7			
Dû par agences :				
Barberton	1.258 5 8			
Johannesburg	12.629 16 2			
Klerksdorp	282 17 6			
		45.871	17	11
Grain en magasin		15.653	17	0
Marchandises en cours de route		86	9	2
Ingrédients		7.597	1	10
Bêtes de trait		73	13	4
Wagons, tombereaux, harnais		244	19	1
Assurance non échue		892	6	9
Concession et fonds de commerce		116.319	7	5
Placement sur garanties spéciales		25.235	9	3
Espèces en main		148	0	7
Verrerie		49.894	16	0
Compte du grain livré		317	6	3
Réservoirs		1.990	4	2
Placements		60.000	0	0
		607.619	8	7

Passif

		Liv. st.	sh.	d.
Capital nominal	500.000 0 0			
Moins : non émis	25.000 0 0			
		475.000	0	0
Créditeurs divers		1.053	18	11
Fonds de réserve		107.234	17	0
Fûts à acheter ou à retourner par la clientèle.		2.846	6	6
Dividendes non réclamés		388	0	10
Découvert chez banquiers		7.868	3	4
Profits et pertes		13.228	2	0
		607.619	8	7

COMPTE DE PROFITS ET PERTES AU 31 DÉCEMBRE 1899

Crédit

	Liv. st.	sh.	d.
Solde reporté suivant bilan	10.490	4	9
Eau vendue	240	0	0
Compte intérêts	1.349	3	7
Loyers	820	3	0
Bénéfices bruts	21.852	1	1
Verrerie	1.183	7	3
	35.934	19	8

Débit

	Liv. st.	sh.	d.
Frais d'agence	5.726	15	2
Escompte	184	4	1
Frais de banque et d'agio	34	14	2
Entretien et réparation des machines et du matériel	2.050	2	6
Entretien des immeubles et bâtiments	723	19	9
Assurance échue	1.448	12	4
Frais de livraison	658	2	4
Amortissement	7.933	3	10
Imprimés et publicité	731	19	3
Frais judiciaires	413	9	0
Rémunération des censeurs	60	0	0
Mauvaises créances	149	17	6
Soins médicaux	6	12	0
Frais généraux	1.035	9	9
Rémunération des administrateurs	46	4	0
Frais de bureau, Paris et Londres	903	12	0
Profits et pertes	13.228	2	0
	35.934	19	8

Ces comptes, fait remarquer le Secrétaire du Comité de Londres, n'ont pas encore été appurés à cause de l'absence du pays du Commissaire des comptes de la Compagnie, et il pourra donc y être apporté par la suite quelques modifications. Toutefois, le Comité de Londres, considérant que tous les actionnaires, pour ainsi dire, ont leur domicile en Europe, a résolu de publier les comptes tels qu'ils sont, et il les considère satisfaisants vu les événements qui se sont produits depuis un an.

La guerre a empêché la Compagnie de tenir son assemblée générale annuelle comme de coutume. La proclamation de l'état de siège a amené la suspension temporaire de ses opérations, mais le Comité de Londres espère que cet arrêt ne sera que momentané et il ne doute pas que, sous le régime britannique, une ère de prospérité s'ouvre pour l'entreprise.

Les Administrateurs qui résident à Pretoria, ajoute la note du Comité de Londres, veillent attentivement aux intérêts de la Compagnie, et les actionnaires peuvent être assurés qu'ils feront tout ce qui peut être fait en leur faveur. Quant au matériel et aux bâtiments de la Compagnie, ils sont intacts, quoique des combats se soient livrés à peu de distance de la distillerie.

Barrett Gold Mining Company, Ld

Les Directeurs de cette Compagnie viennent de publier un rapport pour l'exercice clos le 28 février 1900.

Ce rapport mentionne que pendant la période en revue, le filon « Bannister's » a produit 13.345 tonnes de minerai, le filon « Rautenbach », 4.973 tonnes et le filon « Homeward Bound », 1.268 tonnes, ce qui fait un total de 19.586 tonnes abattues et livrées au moulin.

Par suite de l'ouverture des hostilités au Transvaal, les opérations de la mine ont été pratiquement arrêtées depuis le milieu du mois d'octobre dernier et, pendant les derniers mois, il a été tout à fait impossible de communiquer avec les représentants de la Compagnie qui sont restés sur la propriété. Après être restés à leur poste et après avoir fait tout ce qui était en leur pouvoir pour sauvegarder la propriété de la Compagnie jusqu'au commencement du mois de mars dernier, le Directeur et le sous-Directeur se virent obligés de quitter le pays. Mais, auparavant, ils s'étaient arrangés pour que trois blancs et quelques indigènes fussent autorisés à rester sur la mine. Ces derniers ont envoyé des nouvelles à diverses reprises. La dernière communication reçue d'eux était datée du 24 juillet et annonçait que tout allait bien.

Prévoyant la guerre, le Directeur avait réalisé une grande partie du bétail et des approvisionnements. Il y a lieu de croire que le bétail non vendu a été réquisitionné par les Boers, mais, autant qu'on peut le savoir, ni le matériel ni les bâtiments n'ont souffert de dommage. Aujourd'hui que la guerre paraît près de sa fin, on peut prévoir qu'il n'y aura rien de changé dans la situation de la propriété.

Jusqu'au moment de l'arrêt des travaux, on n'éprouva aucune difficulté à se procurer la main-d'œuvre suffisante, quoique les salaires et le prix des denrées fussent plus élevés qu'auparavant. Il y a des raisons sérieuses de croire qu'après la guerre, on pourra réduire les salaires des indigènes, ce qui est déjà le cas dans le district de Johannesburg; cette réduction serait très avantageuse pour la Compagnie.

Les travaux de prospection et de développement ont été poursuivis aussi longtemps qu'il a été possible de le faire. Dans le voisinage du « Bannister's Reef », on a recoupé une masse de minerai de bonne apparence, dont on s'occupera tout particulièrement aussitôt qu'il sera possible de reprendre les opérations. Le filon « Suzerain » n'a pas, jusqu'à présent, répondu à nos espérances. Mais il sera nécessaire de pousser plus avant les travaux avant de pouvoir se former une opinion sur son caractère.

Pendant le temps que la Compagnie a pu travailler, un total de 19.500 tonnes de minerai et 6.100 tonnes de slimes ont été traitées par le procédé au cyanure et ont produit 6.650.175 onces d'or, d'une valeur de 22.844 livres sterling 3 sh. 8 d. Le total des frais d'exploitation s'est élevé à 14.921 liv. st., soit à 11 sh. 8 d. par tonne. Le bénéfice net est de 7.950 liv. st. 19 sh. 7 d. et équivaut à 6 sh. 2 1/2 d. par tonne.

Les comptes montrent que les bénéfices nets se montent à 6.117 liv. st. 19 sh. 1 d.; ces résultats ne comprennent que le produit d'un peu plus de sept mois d'exploitation, ce qui est considéré comme très satisfaisant par le Conseil. Il n'est pas douteux que, dans des circonstances normales, les bénéfices de l'exercice 1899-1900 auraient dépassé ceux de l'année précédente et permis de distribuer un bon dividende. Mais les travaux du dernier exercice ont été si sérieusement entravés, les bénéfices si considérablement diminués, et la situation des affaires est encore si critique, que

le Conseil ne s'est pas cru le droit de proposer la distribution d'un dividende en ce moment ; il estime qu'il est plus sage de conserver tous les fonds disponibles dans le cas possible de besoin urgent.

LES MINES D'OR AUSTRALIENNES

Une Découverte à Kalgoorlie. — On annonce que tout Kalgoorlie est en émoi, à la suite d'une découverte aurifère faite dans l'enceinte de la ville. Cette découverte a été faite dans le prolongement de Forrest Street, à proximité de l'embranchement des lignes des chemins de fer de Kanowna et de Boulder, juste en face de l'hôpital du Gouvernement. Depuis quelque temps, quatre hommes travaillaient sur ce point et, ayant foncé à une assez grande profondeur, ils ont découvert du gravier « payant » avec une veine riche courant le long de ce gravier. Les prospecteurs se tiennent sur une très grande réserve, mais cependant le bruit de leur découverte s'est répandu et il s'est produit un « rush ». On a jalonné des claims sur près d'un demi-mille depuis le terrain du jeu de lawn-tennis jusqu'aux écoles. La superficie jalonnée comprend toute l'extrémité « est » de Forrest Street. et une partie considérable des terrains appartenant au chemin de fer.

Les Vols d'or dans l'Australie Occidentale. — Un Directeur de mine, qui est arrivé récemment à Perth, assure que le public, en général, n'a aucune idée de l'énorme quantité d'or qui est journellement volée dans les mines de Kalgoorlie. Il considère que cet état de choses pourrait être sérieusement amélioré, si l'autorisation nécessaire donnée à celui qui veut faire métier de marchand d'or était entourée de véritables précautions. A l'heure actuelle, dit ce Directeur, toute personne qui sollicite l'obtention d'une licence de débitant de boissons est tenue de produire un certificat d'honorabilité, et sa demande est contradictoirement discutée à l'audience publique d'un Tribunal, au cours de laquelle le premier venu peut soulever des objections à l'octroi de la licence. Mais un homme, qui désire avoir une licence de marchand d'or n'a simplement qu'à adresser sa demande en y joignant le reçu de paiement d'un droit de 5 shillings, et la licence lui est accordée sans qu'aucune enquête ait lieu. On est généralement d'accord à Kalgoorlie pour déclarer que la loi doit être modifiée de façon à empêcher d'une façon formelle le recel de l'or volé.

Les Exportations d'or de l'Australie Occidentale. — L'agent général d'Australie occidentale a reçu, de son Gouvernement, une dépêche lui annonçant que, pendant le mois de septembre dernier, les exportations d'or de la Colonie s'étaient élevées à 87.726 onces. D'autre part, la Monnaie de Perth a reçu pour la frappe, 60.579 onces, ce qui donne un total général de 148.305 onces représentant une valeur de 563.559 liv. sterl.

La Production minière de la Nouvelle-Galles du Sud. — Nous avons parlé, dans notre numéro du 27 septembre, de la production minière de la Nouvelle-Galles du Sud en indiquant les rendements des mines d'or et d'argent. Les mines de cuivre et d'étain ont également beaucoup profité par suite de la hausse qui s'est produite dans les prix de ces métaux. On a compté, en effet, 2.369 mineurs dans les mines de cuivre et 1.489 dans les mines d'étain, contre 1.976 et 1.083 pendant les années précédentes. Il a été exporté, en cuivre, 5.977 tonnes 9, d'une valeur de 399.841 liv. sterl. et, en étain, 826 tonnes 52, représentant 98.428 liv. st. En 1898, il n'avait été exporté que 5.832 tonnes 4 de cuivre (280.887 liv. st.) et 895 tonnes d'étain (60.600 liv. st.). Il faut remarquer que, contrairement à ce qui avait lieu les autres années, on n'a pas compris, dans les chiffres de production du cuivre et de l'étain, ce qui a été extrait des minerais importés.

On a beaucoup de difficultés à se renseigner sur le rendement des diamants. On croit pourtant savoir qu'il a été trouvé 25.874 carats, d'une valeur de 10.350 livres sterling au moins. C'est la plus forte production que l'on ait relevée pendant une seule année, et elle provient presque uniquement des champs de Boggy Camp, situés près de Tingha. Avec de l'eau en quantité suffisante, on peut compter que le rendement des diamants s'élèvera.

Depuis plusieurs années, la production des opales n'a cessé de progresser. En 1899, elle est évaluée à 135.000 liv. st., contre 80.000 liv. st. l'année précédente. La production de l'antimoine, du chrome, du cobalt, etc., a aussi augmenté. A remarquer que les champs de Hillgrove produisent du scheelite en plus grande quantité que n'importe quelle autre partie du monde. Pendant le dernier trimestre, on a extrait 76 tonnes de ce minerai de différents petits claims situés dans ce distict.

Notes minières d'Australie

Lady Shenton. Dépêche reçue de la Direction de la Compagnie à Perth : « Le résultat du broyage, pour les quatre semaines qui ont pris fin le 15 septembre, s'élève, après la fonte, à 1.207 onces d'or, provenant de 1 250 tonnes. Les tailings accusent, à l'essai, 3 dwts 1/2 à la tonne. Il faut ajouter aux chiffres ci-dessus 34 onces provenant de 79 tonnes de spécimens de minerai. Le coût d'extraction a atteint 15 shillings par tonne ; le broyage, 10 sh. 9 d.; 1.894 tonnes de tailings ont produit 659 onces d'or brut qui représentent 510 onces d'or fin d'une valeur de 4 liv. st. l'once. L'extraction a porté sur une proportion de 78 1/2 pour cent. Une assemblée générale des actionnaires se tiendra à Perth, le 25 octobre. On ne peut encore fixer une date pour le paiement du dividende. Le puits principal a atteint une profondeur de 400 pieds. »

Windsor Consolidated. On télégraphie de Perth, à la date du 26 septembre, que les dix premiers pilons, qui ont commencé à travailler la semaine précédente, fonctionnent régulièrement.

Auchor Consolidated. Une dépêche du 26 septembre rapporte que cette mine s'annonce bien. Il y a 12.000 tonnes de minerai de haute teneur prêtes à passer au moulin. Les pompes et les élévateurs sont en fonctionnement. La même dépêche ajoutait que le moulin de dix pilons allait commencer à fonctionner le lendemain. Une nouvelle dépêche a stipulé que le moulin avait commencé à marcher d'une manière satisfaisante.

Victory (Charters Towers). Il a été broyé 189 tonnes qui ont produit 365 onces d'or. Valeur approximative : 1.225 livres sterling.

Imperial Gold. Dépêche reçue du Directeur de la *Golden Age Lake Way, Limited* : « Les travaux progressent considérablement. Dans les bas niveaux de la mine, on a recoupé du bon minerai. Les reefs contiennent de l'or visible. »

Nannine Consolidated. Extrait d'une dépêche du Directeur, datée du 25 septembre : « Les travaux recommenceront le premier octobre ; on compte mettre le moulin en travail le 10 octobre. Le rendement du mois d'octobre sera satisfaisant et celui de novembre, bon. »

Kalgoorlie Consols. Le Directeur télégraphie de Kalgoorlie : « Le puits a atteint une profondeur de 474 pieds. »

Rogers' Golden Gate. Une dépêche annonce que pendant la dernière quinzaine, il a été broyé 220 tonnes qui ont produit 306 onces d'or.

May Queen (Hauraki). Une dépêche rapporte qu'il a été broyé 365 tonnes qui ont produit 208 onces d'or d'une valeur de 597 livres sterling.

Aladdin's Lamp. Dépêche de la mine : « Deux tonnes de la veine brune contiennent 200 onces d'amalgame, peut-être même un peu plus. Dans les autres parties de la mine, les perspectives sont bonnes. On a procédé au lavage des plaques le 29 septembre. »

Brilliant Block. Dépêche de la Direction de Charters Towers : « Broyage d'essai : 160 tonnes de quartz ont donné 40 onces d'or. La cyanuration a produit, pendant le mois, une valeur de 700 livres sterling. »

REVUE DE LA PRESSE ANGLAISE
DE LA SEMAINE

La Main-d'œuvre indigène au Transvaal. — Le *Statist* revient sur le chapitre de la main-d'œuvre indigène au Transvaal, et dit que le rôle de l'Angleterre dans les deux Républiques profitera grandement aux noirs au point de vue de la civilisation. Ce sera là, dit notre confrère, la justification de tout ce qui a été fait au Sud de l'Afrique. Quelques personnes craignent cependant que les noirs, lorsqu'ils se verront plus indépendants, ne réclament des gages plus élevés et que, de ce fait, le coût de l'extraction de l'or ne devienne plus cher. L'expérience seule pourra prouver si de telles craintes sont fondées mais, pour l'instant, il n'apparaît pas qu'il puisse en être ainsi.

Une des raisons qui ont toujours fait que la main-d'œuvre indigène était élevée au Transvaal, provient de ce fait que les Boers n'ont jamais protégé réellement les noirs. Pour eux, la race noire est de beaucoup inférieure à la blanche. Aussi traitaient ils les indigènes avec une brutalité odieuse. Tout d'abord, il appartenait au Gouvernement du Transvaal de protéger les noirs sur les routes qu'ils avaient à parcourir à l'aller comme au retour, et de leur fournir les abris nécessaires au cours de leurs voyages. Mais ces abris n'ont jamais été ce qu'ils auraient dû être ; aussi les travailleurs indigènes, en retournant chez eux étaient-ils souvent détroussés par des bandes d'individus qui se procuraient ainsi, sans travailler, des moyens d'existence. Or, lorsque l'Administration anglaise sera solidement établie, il n'y a pas de doute que les abris seront suffisamment pourvus, et que les indigènes pourront, grâce à une police efficace, voyager sans encombre aussi bien pour s'en retourner que pour venir. Et lorsque l'on connaitra, dans les kraals, les modifications apportées à ce qui existe, c'est-à-dire que les travailleurs peuvent voyager sans crainte d'être dépouillés et volés, on constatera, chez les noirs, beaucoup plus d'empressement à venir sur les champs d'or. Le manque de main-d'œuvre provient, certes, de diverses causes, mais le peu de protection dont jouissaient les noirs l'a certainement augmenté.

L'application de loi sur les liqueurs a été aussi très préjudiciable. Les Compagnies minières se plaignaient toujours de la façon dont elle était observée, et à diverses reprises elles demandèrent au Gouvernement de la modifier. Mais les Compagnies n'avaient par l'oreille des autorités. Et même si le Président Krüger avait voulu mieux faire, il y avait trop de corruption pour que l'on ait jamais pu renforcer la loi existante. Le résultat était que les noirs se livraient constamment à l'ivresse, et qu'ils ne travaillaient réellement que la moitié de chaque semaine. Ainsi, pendant que les Compagnies payaient à leur personnel leurs gages en entier, elles ne recevaient de lui qu'un peu plus de la moitié du travail qu'il lui devait d'après les contrats...

Il ne faut pas perdre de vue aussi que la brutalité de la police boer et le système de traitement dégradant qu'il employait vis-à-vis la population noire a beaucoup écarté cette dernière des champs d'or. Mais tout cela a pris fin. Et comme le Gouvernement anglais s'occupera de suite de créer des chemins de fer, d'ouvrir des routes, il s'ensuivra que la vie coûtera moins cher, que les gages pourront être, en conséquence, diminués, et que l'afflux des coolies indiens, dont le nombre est déjà important au Sud de l'Afrique, ainsi que des ouvriers chinois, pèsera forcément sur le prix de la main-d'œuvre.

Le Monopole de la Dynamite. — Il a été beaucoup question dans ces derniers temps, comme on l'a vu par les extraits de la presse anglaise publiés par nous précédemment, de la suppression du monopole de la dynamite au Transvaal. A ce sujet, le président de la *Société de la Dynamite du Transvaal* a adressé de Hambourg, au *Times* de Londres, la lettre suivante, dont nous avions brièvement parlé dans notre *Revue Hebdomadaire du Marché des Mines d'or de Paris* parue dans notre numéro du 27 septembre :

Monsieur,

Dans vos articles sur les monopoles qui ont été accordés par la République Sud-Africaine, vous parlez tout spécialement du monopole dit de la dynamite, et vous déclarez que les agents du Gouvernement anglais ont considéré ce monopole comme contraire aux conventions passées entre la Grande-Bretagne et la République Sud-Africaine.

En qualité de président de la *Transvaal Dynamite Company* (*de Zuid Afrikaansche Fabrieken voor Ontplofbare Stoffen Beperkt*), laquelle signa une convention avec la République Sud-Africaine, je viens vous demander de vouloir bien publier les faits suivants :

Le monopole pour les explosifs établi en 1897 par le Gouvernement du Transvaal fut l'objet d'attaques par les personnes intéressées dans quelques usines d'explosifs, anglaises, allemandes et françaises. Elles étaient aidées dans leurs attaques par leurs Gouvernements respectifs, jusqu'au jour où ce monopole qui n'avait pas été établi légalement fut annulé. A la place de ce monopole, un autre fut établi en septembre 1898.

Les fabricants européens en question continuèrent à combattre le nouveau monopole. Quelque temps après, cependant, le Gouvernement allemand faisait savoir, semi-officiellement, aux fabricants allemands, que l'opposition faite n'avait guère chance de réussir. En conséquence, il invitait les fabricants à s'entendre avec la République Sud-Africaine et avec les personnes ayant passé la convention pour l'exploitation du monopole. On faisait ressortir que le nouveau monopole avait été promulgué dans la forme légale ; qu'en ce qui concerne l'exploitation, des règlements étaient intervenus.

Ceux ci ne pouvaient être attaqués sur des bases légales. D'autre part, il ne pouvait être invoqué aucune exception légale en prenant texte des traités de commerce existant avec la République Sud-Africaine. Le Gouvernement français semble s'être exprimé de la même façon vis-à-vis des fabricants français intéressés dans la question.

Dans ces circonstances, et non sans que le Gouvernement anglais le sache, les personnes intéressées dans quelques-unes des Sociétés anglaises, allemandes et françaises pour la fabrication des explosifs, entrèrent en négociations avec la République Sud-Africaine et avec ses agents.

Moyennant des sacrifices considérables, ils établirent une convention pour l'application du monopole. En conséquence, la *De Zuid Afrikaansche Fabrieken voor Ontplofbare Stoffen Beperkt* était formée. Cette Compagnie a établi des factoreries près de Johannesburg ; les dépenses se sont élevées à 862 000 liv. st. Ces usines sont à même de produire cinq à six cent mille caisses d'explosifs par an.

Le stock actuel, livrable immédiatement, atteint 150.000 caisses. La Compagnie a fait face ponctuellement à ses engagements. En présence de ces faits, toute tentative pour retirer aux actionnaires, qui ont placé leur argent dans l'entreprise, l'un quelconque de leurs droits, constituerait une grosse injustice.

Veuillez, etc.

Signé : MAX A. PHILIPP.

Le *South Africa* fait observer que d'après les dires de M. Max A. Philipp, la fabrique serait capable de produire de 500.000 à 600.000 caisses d'explosifs par an. Or, la réponse à cette affirmation se trouve dans le rapport au Volksraad du Transvaal déposé le 22 février 1897 et signé par MM. Carl Jeppe, président, J. de Clercq et J. du P. de Beers. Ce rapport dit que les demandes annuelles se chiffrent par 250.000 caisses, et il ajoute :

Ainsi que nous l'avons établi, la Compagnie peut produire maintenant 80.000 caisses. On peut espérer qu'en 1899 elle doublera sa production. Or, admettons qu'elle puisse produire jusqu'à 180.000 caisses, et on se trouverait alors dans cette situation :

En 1897, il lui manquait, pour satisfaire aux besoins, 120.000 caisses, 170.000 en 1898, 70.000 en 1899 et 70.000 en 1900. Soit en tout 430.000 caisses. Ceci est une évaluation très favorable à la Compagnie, ajoutait le rapport, et il n'en résultait pas moins qu'en 1900 la Compagnie ne pourrait fournir que 180.000, caisses alors que M. Max Philipp parle de 600.000 !

D'autre part, dit encore notre confrère anglais, la lettre de M. Max Philipp dit que « la Compagnie a

fait face ponctuellement à ses obligations ». Mais le rapport stipule : il est vrai que l'agent du Gouvernement n'a jamais exigé l'accomplissement formel des obligations mentionnées dans le contrat, à savoir : que la Compagnie devait produire la dynamite et les autres explosifs pour satisfaire tous les besoins et toutes les demandes qui pourraient se produire dans la République Sud-Africaine. Et quant aux profits réalisés par la Société, le rapport disait qu'elle gagnait 2 liv. st. par caisse, alors qu'elle n'abandonnait à l'Etat que 5 shillings.

Bref, en tenant compte des 430.000 caisses qui représentaient le minimum d'explosifs susmentionné qu'il convenait d'importer dans le Transvaal pendant les années de 1897, 1898, 1899 et 1900, on arrive à ce résultat que si l'Etat avait lui-même importé et si la guerre n'était pas survenue naturellement, — le Trésor national aurait bénéficié d'un profit de 860.000 liv. st. Comme la redevance de la Compagnie ne pouvait atteindre que 107.500 liv. st., il en résultait une perte, pour l'Etat, de 752.000 liv. st.

INFORMATIONS DIVERSES

L'Or au Klondyke. — Les transactions au Klondyke s'opèrent au moyen de poudre d'or, seul moyen d'échange du pays. Pendant la première année qui suivit la découverte du Klondyke, les marchands et les intermédiaires en général acceptaient la poudre d'or à raison de 17 dollars l'once, soit environ 90 fr. les 31 grammes ; mais depuis deux ans, la valeur de la poudre d'or avait été fixée à 16 dollars. Or, dans une de ses dernières réunions, le Board of Trade de Dawson a fixé à 15 dollars le prix auquel la poudre d'or serait acceptée en paiement. Cette décision a été rendue nécessaire en raison des nombreuses fraudes qui se produisaient. Des gens peu scrupuleux altéraient la valeur de la poudre d'or en y mélangeant du sable noir. Le taux établi par le Board of Trade n'a rien d'officiel ; cependant, en général, le public de Dawson a adopté le chiffre de 15 dollars sans faire entendre de protestations.

Les Concessions au Transvaal. — On mande de Capetown que la Commission de revision des concessions a commencé ses séances le 1er octobre. Elle a examiné la concession de l'*Entrepôt de Johannesburg* et des *Tramways du Witwatersrand.* Elle a l'intention d'examiner la concession de la *Dynamite* et d'autres concessions, non seulement à Capetown, mais encore à Pretoria, où elle se rendra. Le Président a déclaré que la Commission n'avait pas de pouvoirs pour annuler les concessions qui seraient soumises à son examen ; elle est seulement chargée de faire un rapport qu'elle enverra au Ministre des Colonies. Les concessionnaires qui ne se rendront pas à la convocation, courront le risque de la non-comparution.

On annonce en outre de Cape-Town, que les Directeurs des banques locales ont vivement protesté auprès de la Commission de revision des concessions contre les privilèges accordés à la *Banque Nationale du Transwaal* et contre la concession qui lui a été donnée par le Gouvernement du Transvaal.

Standard Bank of South Africa. — Le rapport de la *Standard Bank of South Africa*, pour l'exercice semestriel, prenant fin au 30 juin, indique que les bénéfices ont atteint 169.994 livres sterling.

Un dividende de 25 shillings par action a été déclaré, plus une bonification de 15 shillings.

Une somme de 20.000 livres a été affectée à la réserve, qui est portée à 1.187.820 livres. 45.806 livres sont portées à nouveau.

L'assemblée aura lieu le 16 octobre.

Van Ryn Gold. — Le Secrétaire de cette Compagnie adresse aux actionnaires la circulaire suivante :

Je suis chargé de vous communiquer le rapport ci-dessous sur la situation de la mine appartenant à notre Compagnie, rapport présenté par M. G. A. Denny, ingénieur-conseil, à M. George Albu, administrateur-délégué, et transmis par ce dernier pour l'information des actionnaires en Europe :

« Pendant toute la période de chômage, depuis le commencement du mois d'octobre dernier, les pompes ont fonctionné sans interruption sur notre propriété. En raison des nombreuses sections détachées dont elle se compose, il ne nous a fallu pas moins de quatre installations, indépendantes les unes des autres, pour venir à bout de l'eau. Il s'ensuit naturellement une augmentation correspondante dans la consommation de combustible, et les actionnaires peuvent se féliciter d'avoir une propriété située à proximité des lieux de production du charbon, ce qui la rend tout à fait indépendante du chemin de fer.

« La mine est divisée en quatre sections, et l'exploitation se fait au moyen de quatre puits, désignés : n° 1 (à l'extrémité ouest) ; n° 2 (contigu au premier) ; n° 4 (puits principal de la section centrale), et n° 5 (puits principal de la section est).

« Dans les mines nos 1 et 2, l'eau a été maintenue au-dessous du troisième niveau. Comme dans ces mines ont ne fait à peu près aucun abatage au-dessous du niveau en question, il n'est guère possible que l'eau s'y soit accumulée en forte quantité, et en conséquence il n'y avait pas de motif spécial pour maintenir ces mines à sec. Dans la mine n° 4, l'eau est maintenue entre le sixième et le septième niveaux, c'est-à-dire au-dessous de l'horizon des travaux d'abatage, sur une grande échelle. Dans la mine n° 5 (section est), la mine entière est à peu près desséchée.

« La condition des travaux souterrains n'a subi aucune détérioration du chef de l'arrêt de l'exploitation, l'état des puits, galeries, chantiers d'abatage, etc., n'indiquant aucun changement, et en conséquence ils sont prêts à servir à l'exploitation normale sans délai.

« L'installation mécanique, dans son ensemble, a été constamment visitée et maintenue dans le meilleur ordre ; l'usine de cyanuration et tous les appareils auxiliaires se trouvent également en bon état.

« Le réservoir de la Compagnie contient plus d'eau que dans n'importe quelle année précédente depuis que le rapporteur en a eu connaissance et, rien d'autre ne faisant défaut, la Compagnie pourrait utiliser tous ses moyens de broyage.

« Les bâtiments principaux de la Compagnie sont absolument intacts, mais les habitations des ouvriers et les baraques isolées ont souffert du pillage, surtout durant les quelques premières semaines de la guerre. »

Ce rapport peut être considéré comme satisfaisant ; il démontre que la Compagnie pourra reprendre l'exploitation aussitôt que la situation générale permettra de se procurer les fournitures et la main-d'œuvre nécessaires.

Alaska United. — La batterie de 120 pilons a marché, en juillet dernier, pendant 29 jours 1/4 et la batterie de 100 pilons pendant 28 jours 1/2. Il a été broyé en tout 27.590 tonnes de minerai qui ont produit un lingot évalué à 29.687 dollars ; il a été obtenu en outre 456 tonnes de concentrés évaluées à 10.630 dollars.

Les dépenses d'exploitation se sont élevées à 35.336 dollars.

Glynn's Lydenburg. — Les agents de cette Compagnie viennent d'être avisés que l'on a découvert sur la propriété 100 tonnes de denrées alimentaires, telles que café, sucre et farine, et environ 300.000 cartouches. Les denrées étaient emmagasinées dans la batterie ; les cartouches ont été trouvées dans le ruisseau qui amène l'eau au moulin. Il y a trois semaines, la mine était encore exploitée par les Boers qui ont tout laissé en bon ordre, en emportant, toutefois, l'or provenant de leurs opérations.

Revue Hebdomadaire du Marché des Mines d'Or

DE LONDRES

Londres, le 4 octobre 1900

Sans avoir été fort active, la tendance générale du Marché s'est montrée un peu plus soutenue. La période électorale a continué d'exercer quelque influence sur les transactions en en diminuant l'importance, mais les nouvelles de Chine ont été meilleures et les dépêches d'Afrique ont fait de plus en plus prévoir la fin de la guerre.

Le fait qui a eu le plus d'action sur le Marché c'est la prochaine reprise des travaux dans le Witwatersrand ; cette perspective, qui a été accueillie avec beaucoup de satisfaction, a déterminé quelques achats.

*** **Valeurs de Terrains et d'Exploration. — La** *Chartered* passe de 3 1/2 à 3 9/16.

La *Consolidated Goldfields* est à 7 3/4, au lieu de 7 21/32.

La *Transvaal Goldfields* passe de 2 7/16 à 2 ./..

*** **District du Witwatersrand.** — L'*East Rand* passe de 7 21/32 à 7 3/4. L'*Angelo* finit à 7 3/8, comme la semaine dernière ; la *New Comet* à 3 1/16.

La *City and Suburban* est à 5 3/4, au lieu de 5 5/8.

La *Princess Estate* se retrouve à 1 3/8

La *Langlaagte Estate* est à 3 11/16, après 3 1/2

La *Simmer and Jack* est à 6 1/2 après 6 9/16.

La *Jubilee* reste à 6 3/8, au lieu de 6 1/2 ; la *Jumpers* est à 5 3/8, comme la semaine dernière.

La *Modderfontein* se retrouve à 10 13/16 après 10 11/16.

La *Crown Reef* se tient à 15 1/2, sans changement.

La *Randfontein* est à 3 3/16, après 3 5/32. La *Worcester* reste à 2 1/2, au lieu de 2 5/8.

La *Robinson* est à 9 3/8.

La *Geldenhuis Estate* se tient à 6 7/8, sans changement; la *Lancaster* à 2 3/4.

La *New Heriot* passe à 7 ./., après 6 15/16.

La *Bonanza* clôture à 4 1/8, au lieu de 4 1/16; la *Wolhuter* est à 4 13/16, sans changement.

La *Henry Nourse* reste à 9 ./., après 8 3/4; la *Ferreira* passe de 22 1/4 à 22 ./..

La *Wemmer* reste à 12 1/4.

La *Village Main Reef* passe de 8 11/16 à 8 3/4.

La *Durban Roodepoort* est à 5 7/8, sans changement.

La *Van Ryn* reste à 3 3/8, comme la semaine dernière.

*** **Compagnies de deep levels.** — La *Crown Deep* est à 11 3/8, après 11 3/4.

La *Rand Mines* passe de 41 1/2 à 41 11/16.

La *Glen Deep* reste à 4 3/8, au lieu de 4 9/16; la *Ferreira Deep* est à 6 1/2, sans changement; la *Robinson Deep* se tient à 4 7/8, après 4 13/16.

La *Nourse Deep* reste à 5 1/4.

La *Durban Roodepoort Deep* se retrouve à 3 7/8; la *Jumpers Deep* clôture à 4 7/8.

*** **Valeurs rhodésiennes.** — La *Mashonaland Agency* est à 2 9/16; la *Rhodesia Goldfields* reste à 2 5/16, après 2 3/8.

La *Dunraven* reste à 1 7/16, sans changement; la *Geelong* passe de 2 3/8 à 2 3/4.

La *Selukwe* reste à 2 11/16.

La *Globe and Phœnix* est à 5 3/8, au lieu de 5 3/8.

*** **District de Klerksdorp.** — La *Buffelsdoorn Estate* se retrouve à 7/8.

*** **District de Lydenburg.** — La *Transvaal Gold Mining Estate* reste à 2 7/16, au lieu de 2 5/16.

*** **District de Heidelberg.** — La *Nigel* passe de 3 7/16 à 3 3/8.

*** **District de De Kaap.** — La *Sheba* reste à 1 1/8, comme la semaine dernière.

*** Parmi les **Valeurs Australiennes**, la *Golden Horse Shoe* est à 12 ./..

Londres, 4 octobre, 6 heures soir.
(Par téléphone.)

Après la clôture, le Marché reste soutenu.

Revue Hebdomadaire du Marché des Mines d'Or
DE PARIS

Paris, le 4 octobre 1900.

Après s'être montré très hésitant et, même lourd, le Marché sud-africain se tient mieux, et il est surtout plus actif. L'annonce que les réfugiés allaient pouvoir commencer à rentrer à Johannesburg à partir du 10 courant a produit bon effet, et on est porté à croire que dans deux mois environ, quelques mines seront déjà à même de publier des rendements.

On annonce que la Chambre des Mines de Johannesburg vient de déclarer, devant la Commission de revision, qui fonctionne depuis le 1er courant, que le monopole de la dynamite était contraire aux conventions qui existaient entre le Transvaal et l'Angleterre, et qu'il était, de plus, préjudiciable aux intérêts du public.

Les dépêches du Sud de l'Afrique, qui arrivent, mentionnent que le prix des denrées vient d'être réglementé à Johannesburg : il serait inférieur de 25 0/0 environ à celui qui existait avant la guerre.

La liquidation de fin septembre a donné lieu ici, à quelques réalisations, bien que les capitaux se soient montrés constamment abondants. Voici la liste des reports qui ont été cotés en liquidation :

Chartered, 45 et 50 centimes ; *Buffelsdoorn Estate*, 12 centimes 1/2; *Champ d'Or*, 15 et 25 centimes ; *Charterland Goldfields*, 10 centimes ; *Consolidated Goldfields*, 90 centimes et 1 fr. 25; *Consolidated Main Reef*, 30 centimes ; *De Beers*, 3 fr. 50 et 4 fr. 50; *Durban Roodepoort Deep*, 30 centimes ; *East Rand*, 90 centimes et 1 fr. 25; *Ferreira*, 2 fr. 75 et 3 fr. 50; *French Rand*, 30 centimes ; *Geduld Proprietary*, 55 et 65 centimes ; *Geldenhuis Deep*, 1 fr. 35 ; *Geldenhuis Estate*, 80 centimes et 1 fr. ; *Goch (New)*, 20 et 40 centimes ; actions *Goerz et Cie*, 30 centimes ; *Kleinfontein*, 35 centimes ; *Lancaster*, 30 et 35 centimes ; *Langlaagte Estates*, 45 et 50 centimes ; *May Consolidated*, 55 centimes ; *Mossamédès*, 12 centimes 1/2 ; *Mozambique*, 25 et 35 centimes ; *Oceana*, 25 et 30 centimes ; *New Primrose*, 55 et 65 centimes ; *Randfontein Estates*, 40 et 50 centimes; *Rand Mines*, 5 fr. 50 et 6 francs 50; *Robinson Gold*, 1 fr et 1 fr. 50; *Robinson Deep*, 65 et 70 centimes ; *Robinson Randfontein*, 15 et 25 centimes ; *Sheba*, 15 et 20 centimes ; *Simmer and Jack*, 70 centimes et 1 franc ; *Transvaal Consolidated Land*, 40 et 50 centimes ; *Transvaal Goldfields*, 25 centimes ; *Village Main Reef*, 1 franc et 1 fr. 25; *Wemmer*, 1 fr. 60 et 1 fr. 80; *Western Kleinfontein*, 12 centimes 1/2 ; *Zambèze*, 15 et 17 centimes.

La *Buffelsdoorn Estate*, que nous laissions à 21 25, se retrouve à 21 fr. 50 ; *French Rand*, 54 fr. 50, contre 51 fr. 50; *Ferreira*, 556 fr., gagnant 2 francs ; actions *Goerz et Cie*, au même cours de 66 fr. 25.

La *Geduld* s'est de nouveau alourdie, mais on la retrouve, au dernier moment, en petite avance à 126 50; *Geldenhuis Deep*, 259 fr., contre 256 fr.; *Geldenhuis Estate*, 174 fr., gagnant 3 francs ; *New Kleinfontein*, 65 francs.

La *Langlaagte Estate*, qui se tenait aux environs de 90 fr., finit à 89 fr. 50 ; *May Consolidated*, 115 fr. 50, contre 113 fr.; *Lancaster*, 71 fr.; *Mossamédès*, 20 fr. 25, contre 21 fr. 25; *Oceana*, 49 fr. 50 ; *Mozambique*, 53 fr. 75, contre 53 fr. 25; *New Primrose*, 102 fr. D'un document qui vient d'être publié, il résulte que cette mine a continué sans interruption le travail des pompes pendant la durée de la guerre.

La *Randfontein Estates*, qui clôturait à 79 fr. 25, se retrouve à 80 fr. 25; *Robinson Deep*, 122 fr. 50, en plus-value de 2 francs; *Robinson Gold*, 236 fr. 50, contre 233 francs.

La *New Steyn Estate* s'échange à 62 fr.; *Simmer and Jack*, 163 fr., contre 164 fr.; *Transvaal Consolidated Land*, 80 fr., contre 81 fr. ; *Transvaal Goldfields*, au même cours de 50 fr. ; *Village Main Reef*, 222 fr., contre 218 fr. 50; *Wemmer*, 304 fr. environ.

La *Sheba* reste à 28 fr. ; les Directeurs disent que les batteries sont en très bon état et qu'il n'y a eu aucun dégât de causé. *Zambèze*, 34 fr. 75, contre 33 fr. 50.

L'*Eerste Fabrieken Distillery* se retrouve à 17 fr.; *Dynamite du Transvaal*, 32 fr., contre 33 fr. Quant à la *De Beers*, qui était revenue à 709 fr. 50, elle a repris à 719 fr. De nouveaux bruits ont été mis en circulation au sujet de cette dernière Compagnie. On a dit qu'elle allait proclamer, prochainement, un acompte de dividende de 15 shillings.

L'Administrateur-Gérant : GEORGES BOURGAREL.

Paris. — Imprimerie de la Presse, 16 rue du Croissant. — Simart

SUPPLEMENT DE

L'ÉCONOMISTE EUROPÉEN

ABONNEMENTS
à partir du 1er de chaque mois
France & Algérie : Un an... 25 fr.
— — Six mois. 14 fr.
Étranger (U.-P.) : Un an..... 32 fr.
— — Six mois.. 18 fr.

Paraissant le Vendredi
Rédacteur en chef : Edmond THÉRY
Prix de chaque Numéro :
France : 0 fr. 50; Étranger : 0 fr. 60

INSERTIONS
Ligne anglaise de 5 centimètres
Annonces en 7 points 2.50
Réclames en 8 points .... 4 »
Ce tarif ne s'applique pas aux annonces et réclames d'émission.

Adresse télégraphique Economopeen-Paris
Téléphone N° 246-61

N° 457 bis. — 18e volume. (15) BUREAUX : 11, RUE MONSIGNY, PARIS Vendredi 12 Octobre 1900.

QUESTIONS DU JOUR

COMPAGNIE DE MOZAMBIQUE

Notre confrère de Macequece, le *Manica Mining Journal* annonce que M. Morisseaux, inspecteur des finances de la *Compagnie de Mozambique* est venu passer quelques jours à Macequece, sur l'invitation de M. le capitaine d'Andrade, directeur des Mines.

Durant son séjour, M. Morisseaux a fait plusieurs voyages dans le district et a pu, notamment, visiter les principales mines d'or, ainsi que les gisements alluvionnaires du Mudza et du Chua.

Une excursion a été organisée par M. Mario Baretto à sa belle ferme du Vumba.

Après une inspection des divers services de l'office des mines, M. Morisseaux, a bien voulu exprimer toute sa satisfaction pour l'excellent ordre avec lequel sont conduits tous ces services. Il faut ajouter que M. le Directeur des Mines, avec qui il était arrivé de Beira, l'a accompagné dans ses diverses excursions.

Le même confrère dit encore que toute la population des mineurs et des prospecteurs a déserté la ville de Macequece, tout le monde rivalisant d'activité « pour découvrir le reef ».

C'est la saison favorable aux prospecteurs qui peuvent facilement, à l'heure actuelle, brûler les hautes herbes. Les vallées de l'Inhamcarara, du Chimezi et du Mudza sont particulièrement explorées.

Tous les jours de nouvelles découvertes sont faites.

On attend, pour désigner les meilleures propriétés, que les travaux de développement aient été faits.

LA GUERRE DANS L'AFRIQUE DU SUD

Les nouvelles vont se raréfiant de plus en plus. Il n'y a rien de bien extraordinaire à ce qu'il en soit ainsi pendant quelque temps encore, attendu que les attaques, les surprises des Boers ont, la plupart du temps, un tel caractère d'escarmouches, en regard des batailles passées, que la relation de leurs rapides coups de main semble aujourd'hui insignifiante.

Les dépêches de lord Roberts mentionnent qu'un Boer armé a été fait prisonnier et remis entre les mains des Anglais par deux cultivateurs boers, ce qui indiquerait que la population commence à avoir assez de la guerre. Néanmoins, de nombreux commandos tiennent toujours la campagne. Plusieurs d'entre eux ont occupé les villes de Ficksburg, Weepener, Rouxville, etc., qu'ils ont ensuite abandonnées à l'approche des troupes britanniques.

Une dépêche de Vredefort-Road annonce que la division coloniale et les troupes du colonel Delisle ont combattu pendant trois jours les Boers commandés par De Wet.

Le combat a duré du 5 au 7 octobre. Les troupes anglaises ont délogé et dispersé le commando qui s'est enfui en désordre. Le commando, qui comptait mille hommes avec cinq canons, s'était opposé à l'avance des troupes anglaises dans les montagnes près de Vredefort. Les pertes anglaises auraient été des plus légères.

Le Président Krüger est toujours à Lourenço-Marquès. Il a été décidé que M. Frickie Eloff, son petit-fils, et le docteur Heymann, accompagneront le vieux président dans son voyage en Europe.

Le général Kronje et les autres Boers prisonniers à Sainte-Hélène ont envoyé un télégramme de félicitations au président Krüger et au président Seijn, à l'occasion de leur anniversaire que les prisonniers ont célébré mercredi par des fêtes à Longwood.

LE

Règlement de la Question Sud-Africaine

La *Contemporary Review*, de Londres, vient de publier un article signé par M. J. B. Robinson, sur le Transvaal et sur l'Etat Libre d'Orange, qui appelle l'attention d'une façon toute particulière, attendu que M. J. B. Robinson a passé presque toute sa vie dans l'Afrique du Sud, et que personne ne connaît les Boers mieux que lui.

Il commence par dire que, maintenant que la guerre est finie ou pour ainsi dire finie, il convient d'envisager de quelle manière va être résolue la question sud-africaine. D'après lui, on obtiendra beaucoup moins des Boers en suivant la politique de « Vœ victis », qu'en usant, envers eux de conciliation. Il est compréhensible, dit à ce sujet, le *Statist*, que M. J. B. Robinson, qui a toujours eu ses intérêts au Transvaal, exprime son opinion de la sorte, et on peut presque dire que sa cause est gagnée avant que le public n'en soit saisi. Il ne faut pas croire, en effet, que la Grande-Bretagne soit vindicative ni peu généreuse, et qu'elle conçoive de la haine à l'égard des Boers : au contraire, elle a un grand respect pour le courage, la constance et l'habileté au moyen desquels les deux Républiques ont pu, pendant une année entière, soutenir une guerre contre elle. L'Angleterre serait donc blâmable si elle adoptait une politique de violence contre des hommes qui ont si bien su défendre leur cause. Mais il ne faut pas oublier que, toujours, elle a voulu que tous les blancs eussent, au Sud de l'Afrique, des droits égaux, et certainement le peuple anglais ne comprendrait pas que l'on s'écartât jamais de ce programme. Les Boers seront traités, dans le Transvaal et dans l'Etat Libre d'Orange, exactement comme les Hollandais sont traités dans la Colonie du Cap, à condition que les Boers reconnaissent le nouvel état de choses et qu'ils ne cherchent pas à recommencer la lutte.

M. Robinson recommande, avant tout, que les deux Républiques soient administrées comme une colonie de la Couronne, et qu'un Conseil soit désigné pour aider

celui qui aura à gouverner le pays, que ce soit un Gouverneur ou un sous-Gouverneur. Ce Conseil, dit-il, pourrait se composer de douze membres dont quatre ou cinq pourraient être des Boers. Il indique, comme membres à choisir, des hommes comme De Wet et Botha. Le reste du Conseil, c'est-à-dire la majorité, ne comprendrait que des Anglais. Cette idée est excellente, dit le *Statist*, et on peut croire que M. Chamberlain, ainsi que sir Alfred Milner, s'en montreront partisans, non pas parce que l'on favoriserait les Boers, mais bien parce que l'on commencerait à mettre en pratique, au Sud de l'Afrique, le régime de l'égalité.

Il est certain que, tout d'abord, le nouveau Gouvernement qui sera constitué sera un Gouvernement militaire. Toutefois, ce Gouvernement devra se rendre compte des aspirations et des sentiments de ses nouveaux sujets. C'est pourquoi il sera absolument nécessaire que la population boer soit représentée dans le Conseil par des individualités ayant de l'influence, un caractère, une position, bref, par des personnages ayant aussi bien l'oreille des Boers que des Anglais. C'est pourquoi il faudrait procéder avec soin au choix de ces membres qui devraient tous admirablement connaître le Sud de l'Afrique et ses besoins.

D'après M. J. B. Robinson, Pretoria devrait être remplacée, comme capitale, par Johannesburg et, à l'appui de ce choix, il donne de multiples raisons. Il parle ensuite des monopoles et du coût de la guerre. Au sujet des monopoles, notre confrère anglais suggère que l'on a déjà tellement écrit sur ce sujet qu'il n'y a rien à ajouter, si ce n'est que M. J. B. Robinson en parle, lui, en pleine connaissance de cause. Quant aux dépenses relatives à la guerre, il estime qu'elles ne soulèveront aucune difficulté, car les avantages que retireront les deux Républiques de leur incorporation dans l'Empire Britannique seront tels qu'ils compenseront une grande partie des charges. Ces avantages, naturellement, résulteront de l'immense développement de leurs ressources et du rapide accroissement de leur prospérité.

May Consolidated

Le Conseil d'administration de la *May Consolidated Gold Mining Company, Limited*, vient de publier son rapport sur l'exercice 1899, qui a pris fin le 31 décembre dernier.

Voici les comptes qu'il soumet aux intéressés :

ÉTAT DES DÉPENSES ET RECETTES POUR L'ANNÉE

Recettes

		Liv. st. sh. d.
Produits du moulin	213.669 14 4	
Produits de l'usine à cyanure et des boues	110.803 4 2	
		324.472 18 6
Intérêts et commission		932 16 9
Rentes		807 10 0
Transferts à Londres		580 1 6
Actions au porteur		336 6 9
Clefs		35 0 0
Chambre des mines (obligations remboursées		100 0 0
Produits de la nouvelle émission : 13.750 actions à 95 shillings chacune	65.312 10 0	
A déduire, commission de garantie, à 5 shillings par action	3.437 10 0	
		61.875 0 0
		389.139 13 6

Dépenses

		Liv. st. sh. d.
Passif au 31 décembre 1898	49.930 9 2	
A déduire, espèces, etc.	36.379 16 2	
		13.550 13 2
Dépenses d'exploitation, suivant état	139.703 2 9	
Développement	10.882 6 5	
		159.585 9 2
Minerai en excédent		4.331 6 10
Puits incliné principal		1.025 16 6
Réservoirs, barrages et service des eaux		3.522 9 8
Bâtiments		8.824 0 11
Voitures, chevaux et mules		527 12 0
Installation		15.697 15 2
Usines de réduction		17.027 3 6
Mobilier et divers		111 8 6
Impôts français		335 3 3
Honoraires des censeurs (1898)		157 10 0
Frais extraordinaires à la mine du 14 octobre (fermeture) au 31 décembre 1899		5.968 12 0
Sondages		403 11 6
Dividendes n° 6 (30 0/0)		86.625 0 0
Espèces : disponibilités au 31 décembre 1899	84.494 7 0	
A déduire passif	13.048 5 8	
		71.446 1 4
		389.139 13 6

Dans les comptes ci-dessus, on a compris l'or réquisitionné par le Gouvernement du Transvaal, et qui atteignait 4.998.23 onces, d'une valeur de 21.188 livres sterling 15 sh. Par contre, une certaine quantité de plomb brut et un lot de scories de cyanuration n'y ont pas été compris.

Les dépenses et les recettes d'exploitation, du 1er janvier au 14 octobre 1899, se sont établies ainsi. Les calculs sont basés sur 144.813 tonnes broyées. Il avait été extrait 189.068 tonnes de minerai, sur lesquelles 44.255 tonnes de stérile ont été rejetées, soit 23.407 0/0.

Recettes

	Total — (En livres sterling)	Par tonne broyée —
Or produit du moulin : 144.813 tonnes broyées avec 100 pilons en 272 jours ont donné 57.663.83 onces d'or brut, soit 50.528.62 onces d'or fin	213.669 14 4	1 9 6 12

Or produit à l'usine à cyanure :

Tonnes traitées —	Or brut — onces	Or fin — onces	Valeur — Liv. st.	Par tonne broyée
Sables :				
97.851	85.923 85	25.715 46	107.828 19 2	
Boues aurifères :				
7.743	991 4	712 39	2.974 5 0	
105.594	36.915 25	26.427 85	110.803 4 2	15 3.63
			324.472 18 6	2 4 9.75

Dépenses

	Total — En livres sterling	Par tonne broyée —
Mine	76.215 8 11	0 10 6.31
Extraction	12.447 17 0	0 1 8.63
Développement	19.882 6 5	0 2 8.95
Concassage et triage	5.614 19 2	0 0 9.31
Transport	3.867 7 6	0 0 6.41
Moulin	24.094 0 0	0 3 3.93
Cyanuration	14.438 15 6	0 1 11.93
Boues aurifères	3.024 15 8	0 0 5.01
	159.585 9 2	1 2 0.48
Bénéfices	164.887 9 4	1 2 9.27
	324.472 18 6	2 4 9.75

Dépenses extraordinaires à la mine du 1er octobre au 31 décembre 1899 suivant tableau.	5.968 12 0
Bénéfices sur opérations minières pendant l'année close le 31 décembre 1899	158.918 17 4
Liv. st.	164.887 9 4

Or produit

	Or brut — Onces	Par tonne broyée — Dwts	Or fin — Onces	Par tonne broyée — Dwts
Moulin	75.663.83	7.96	50.528.62	6.978
Usine à cyanure et boues	36.915.25	5.10	26.427.85	3.649
	74.579.08	13.06	76.956.47	10.627

La valeur du rendement à l'usine à cyanuration a été

de 7.34 dwts d'or brut à la tonne, soit 5.26 dwts d'or fin, et la valeur du rendement à l'usine à boues aurifères de 2.56 dwts d'or brut ou 1.84 dwt d'or fin par tonne traitée.

La situation « Espèces » de la Compagnie, au 31 décembre 1899, était la suivante :

	Liv. st.	sh.	d.
Espèces en caisse (Johannesburg et Londres)..	56.593	3	11
Or réquisitionné	21.188	15	0
	77.781	18	11
Débiteurs divers	350	10	3
	78.132	9	2
A déduire exigibilités	13.048	5	8
Solde au 31 décembre 1899	65.084	3	6

Comme il a été dit plus haut, la valeur du plomb brut et des scories de cyanuration n'est pas comprise dans ces chiffres.

Dans son rapport, le Conseil d'administration, s'adressant aux actionnaires, s'exprime ainsi :

En raison de l'ouverture des hostilités entre la Grande-Bretagne et la République Sud-Africaine, à la date du 11 octobre 1899, votre Conseil n'a pu convoquer la seizième assemblée générale ordinaire des actionnaires, qui aurait dû avoir lieu pendant le premier trimestre de 1900, à l'effet d'examiner les rapports et les comptes de l'année close au 31 décembre 1899.

Afin, cependant, de donner aux actionnaires toutes informations désirables relatives à l'état de votre mine et à la position financière de la Compagnie au 31 décembre dernier, votre Conseil a l'honneur de vous soumettre ce rapport auquel sont annexés l'état des dépenses et recettes, les dépenses d'exploitation, etc., ainsi que le rapport de l'Ingénieur-conseil, pour l'année finissant le 31 décembre 1899. Ces comptes ont été arrêtés avec les chiffres et les détails reçus récemment de Johannesburg ; le bilan habituel, certifié, et le compte de profits et pertes, seront publiés aussitôt que possible après la réouverture du bureau de la Compagnie à Johannesburg. Le défaut de communications et le fait que les livres de la Compagnie ont été laissés à Johannesburg, ont rendu impossible la publication de ces rapports à une date antérieure.

Au 14 octobre 1899 il a été jugé impossible de continuer les opérations, et la mine, ainsi que les usines, ont été fermées, et la propriété a été laissée à la garde du directeur général (M. Mitchell) et d'un certain nombre d'employés, de nationalité autre qu'anglaise, assistés d'une force spéciale de police des mines, force à l'entretien de laquelle votre Compagnie a contribué, ce qui veut dire qu'il a été fait tout le possible pour conserver votre propriété et vos usines à l'état intact.

M. Mitchell, le directeur général s'est séparé de la Compagnie, en janvier 1900 et depuis, M. W. M. James Jun s'est chargé de la direction. Quant à ce qui regarde les employés qui sont restés à leur poste jusqu'à ce que les travaux aient été suspendus, les chefs de service ont reçu un mois de salaire en avance et demi-solde pendant les quatre mois suivants ; les autres ont reçu un boni de 24 liv. st. chacun.

Les titres de propriété de la Compagnie ont été emportés du Transvaal avant l'ouverture des hostilités, et les opérations du Secrétariat ont été continuées à un bureau temporaire, au Cap.

Toutes les licences de claims ont été payées jusqu'au 30 juin 1900, et le paiement des licences postérieures sera fait en temps voulu.

En octobre 1899, une quantité d'or évaluée à 21.188 liv. st. 15 shillings a été réquisitionnée par le Gouvernement de la République Sud Africaine, chez les banquiers de la Compagnie, à Johannesburg. Cet or était assuré contre toutes pertes, mais la Compagnie qui avait fait l'assurance n'a pas reconnu sa responsabilité en cette occasion. Tous efforts, néanmoins, seront faits par votre Conseil pour protéger les intérêts de la Compagnie.

Vos administrateurs ont aussi à vous informer qu'après l'ouverture des hostilités, environ 86 barres de plomb brut (résultat du nettoyage à l'usine à cyanure), estimées approximativement à 3.273 liv. st. 3 sh. et qui étaient envoyées aux usines de la *Rand Central Ore Reduction Company* pour l'affinage, ont été, par ordre du Gouvernement, transportées aux usines de la *Ferreira Gold Mining Company, Limited*, et fondues. Comme, toutefois, la production entière n'a pas été prise par le Gouvernement du Transvaal, il y a toutes probabilités pour que votre Compagnie en recouvre une partie.

La valeur de ces 86 barres, aussi bien que celle d'un lot de scories de cyanuration envoyées aux usines de la *Rand Central Ore Reduction Company*, juste avant la guerre, n'a pas été comprise dans l'état des recettes qui vous est soumis actuellement.

En plus de l'or et du plomb mentionnés ci-dessus, le Gouvernement de la République Sud-Africaine a aussi réquisitionné dans les magasins de la Compagnie des parties de la machinerie, de votre cavalerie, des voitures, etc., d'une valeur d'environ 3.500 liv. st., et, quoique des récépissés en aient été régulièrement obtenus, la position, en ce qui regarde nos droits pour les marchandises réquisitionnées par le Gouvernement, n'est pas hors de tout conteste ; aussi les Administrateurs craignent-ils que cette somme ne devienne une perte.

Un dividende (nº 6) de 30 0/0, absorbant 86.625 liv. st., a été déclaré et payé à tous les actionnaires enregistrés au 30 juin 1899.

A la suite de l'assemblée générale extraordinaire des actionnaires tenue le 1er juin 1899, le capital nominal de la Compagnie a été augmenté de 15.000 actions, qui ont valu une modification aux statuts. En vertu de l'autorisation donnée par cette assemblée, 13.750 de ces actions ont été offertes aux actionnaires au prorata de leurs actions, au prix de 95 shillings par action, et la balance de 1.250 actions a été mise en réserve. Les 13.750 actions ont été souscrites et les versements ont été faits chez les banquiers de la Compagnie.

Un rapport de l'ingénieur-conseil, le capitaine James, donne des détails sur la situation de votre mine jusqu'au 31 décembre 1899, ainsi que sur les installations de surface et la machinerie jusqu'au 30 juin 1900.

Le puits principal doit être mis en bon état et toutes les réparations nécessaires à la machinerie et à l'installation seront faites, de manière que la Compagnie reprenne ses travaux aussitôt que tout sera revenu à l'état normal.

Un arrangement a été passé avec la *Johannesburg Waterworks Estate and Exploration Company, Limited*, pour fournir de l'eau à la Compagnie pour tous ses besoins, dans le cas où son approvisionnement serait épuisé.

Les tableaux joints à ce rapport donnent tous les détails des recettes et dépenses, la valeur du rendement, etc. On pourra faire des comparaisons favorables avec les rendements de l'année précédente.

Le tableau de dépenses et recettes donne en détail les sommes qui ont été dépensées pendant l'année pour les machines, l'installation, etc. ; les dépenses (aussi bien pour ces travaux que pour des dépenses postérieures nécessaires) sont couvertes par le produit de l'émission des 13.750 actions nouvelles dont il vient d'être parlé.

Le rapport ajoute que la situation financière de la Compagnie au 31 décembre 1899 donne pour espèces et fonds disponibles (y compris 21.188 liv. st. 15 sh. d'or réquisitionné), la somme de 78.132 liv. st. 9 sh. 2 d. ; les dettes s'élevant à 13.048 liv. st. 5 sh. 8 d., laissent une balance de 65.084 liv. st. 3 sh. 2 d. Les dépenses, depuis cette date, n'ont pas été lourdes et consistent principalement en travaux d'épuisement, frais de police, frais de garde, paiement de licences, salaires, etc.

Les administrateurs mentionnent, avec regret, la démission de M. Ed. Lippert, qui était resté dans la Compagnie depuis sa création. M. Lippert a résolu de résider à l'avenir en Europe.

M. A. Brakhan, un des administrateurs de la Compagnie, qui est resté à Johannesburg pendant toute la guerre, n'a cessé de surveiller avec un soin constant et sans relâche les intérêts de la Compagnie.

ANGLO-FRENCH MATABELELAND

Company Limited

L'assemblée générale ordinaire des actionnaires de cette Compagnie a été convoquée pour le 17 courant, à Londres. Voici les comptes qui lui seront soumis :

BILAN AU 31 MAI 1900

Actif

	Liv. st.	sh.	d.
Espèces :			
Chez les banquiers de Londres	691	14	10
Chez les banquiers de l'Afrique du Sud :			
Bulawayo	2.147	9	2
Johannesburg	298	14	8
Umtali	31	14	10
En caisse à Londres	2	6	0
Avances temporaires sur garanties, y compris actions et intérêts composés	4.881	7	11

		Liv. st. sh. d.
Or brut en transit, valeur estimée		267 7 6
Débiteurs :		
A Londres		133 6 8
Dans le Sud de l'Afrique		49 19 0
Obligations et actions dans d'autres Compagnies au prix coûtant ou au-dessous de ce prix :		
94.924 actions de la *Penhalonga Proprietary*		61.906 1 8
10.000 liv. st. d'obligations de la Rhodesia Railways, Limited (80 0/0 payés)		8.000 0 0
650 actions de l'Andrew's Rhodesia Syndicate, Limited, en liquidation (10 shillings par action payés)		1 0 0
Propriétés :		
En Matabeleland : 34 fermes et 375 claims miniers		12.180 8 3
Développement :		
B Reef, Belingwe		3.866 1 3
D Reef, Belingwe		282 10 0
En Manicaland :		
77.166 morgen de terrain (concession conditionnelle)		1.329 12 8
Bâtiments		1.108 13 2
Equipement et machines :		
A Pietersburg	1.192 7 2	
Moins dépréciation	119 4 9	
		1.073 2 5
A Belingwe	521 19 5	
Moins dépréciation	52 3 11	
		469 15 6
Marchandises, ameublement, matériel d'essai :		
Bêtes de trait et véhicules	412 0 1	
Moins dépréciation	62 15 6	
		349 4 7
Compte profits et pertes :		
Balance comme au dernier bilan, 31 mai 1899		10.714 14 10
Ajouté balance comme au compte de l'exercice ayant pris fin le 31 mai 1900		3.141 18 1
		112.927 3 0

Passif

	Liv. st. sh. d.
Capital :	
Autorisé : 110.000 actions de 1 liv. st. chacune	110.000 0 0
Emis : 75.423 actions de 1 liv. st. chacune entièrement payées	75.423 0 0
N. B. — La Compagnie est en pourparlers en vue de la cession de 9.159 actions.	
Créanciers :	
Londres	4 4 7
Afrique du Sud	379 11 5
Primes sur actions émises, comme au dernier bilan	37.120 7 0
Dettes : Engagements sur actions et obligations entièrement payées d'autres Compagnies	2.325 0 0
	112.927 3 0

Le « Compte de Profits et Pertes » s'établit de la manière suivante, au 31 mai 1900 :

Crédit

	Liv. st. sh. d.	Liv. st. sh. d.
Intérêts :		
Londres	757 5 11	
Frais de transfert et autres	18 12 6	
		775 18 5
Or brut en transit dans l'Afrique du Sud :		
Valeur estimée		267 7 6
Balance portée au bilan		3.141 18 1
		4.185 4 0

Débit

	Liv. st. sh. d.	Liv. st. sh. d.
Dépenses de Londres : Salaires et loyers, honoraires des administrateurs, impressions, fournitures de bureau, postes et télégraphes, honoraires des commissaires des comptes, dépenses légales et divers frais de bureaux		1.210 13 6
Dépenses en Afrique du Sud :		
Salaires, y compris les appointements du Directeur	1.447 9 5	
Impressions, frais de bureaux, postes, télégraphes, câbles transatlantiques, dépenses légales et dépenses diverses	91 5 4	
Frais de voyage	399 16 8	
Souscription au bureau de la main-d'œuvre indigène en Matabeleland	250 0 0	
Souscription à la Chambre des Mines de Rhodésie	52 10 0	
Essayage et broyage	111 5 3	
Frais de banque	97 14 8	
Frais d'emmagasinage de marchandises à Pietersburg	60 0 0	
Pertes sur bêtes de somme	230 5 0	
		2.740 6 4
Amortissements :		
Equipement et machines 10 0/0	171 8 8	
Marchandises à Belingwe 20 0/0	60 0 0	
Ameublement 10 0/0	2 15 6	
		234 4 2
		4.185 4 0

Le rapport des administrateurs fait observer que le capital autorisé s'élève à 110.000 liv. st. (2.750.000 fr.), tandis que le capital émis reste le même qu'à la date du dernier rapport, c'est-à-dire 75.423 liv. st. (1.885.575 fr.)

Depuis la clôture de l'exercice financier, M. Archibald Little, conformément à son contrat en date du 20 août 1898 avec la Société, a pris livraison de 9.159 actions. Cette opération procure à la Compagnie un fonds de roulement complémentaire de 13.738 liv. st. 10 sh. (343.462 fr. 50). Le capital non émis s'élève donc aujourd'hui à 25.418 liv. st. (635.450 fr.) en actions de 1 livre sterling.

Les 63.924 actions d'apport de la *Penhalonga Proprietary Mines, Limited*, auxquelles il était fait allusion dans le dernier bilan, ont été réparties et la cote du Stock-Exchange de Londres a été obtenue pour ces titres ; 30.000 autres actions avaient été prises antérieurement, au pair, par la Société dont la participation totale à ce jour s'élève par conséquent à 93.924 actions entièrement libérées. Il a récemment été envoyé un exemplaire du premier rapport annuel de cette entreprise. Dans ce rapport, l'administrateur délégué s'étend longuement sur la situation actuelle et l'avenir des *Proprietary Mines*. L'une et l'autre semblent satisfaisants au Conseil de l'*Anglo-French Matabeleland*.

Au cours de l'exercice financier, cette dernière Société a fait un autre placement, en souscrivant au pair 10.000 livres sterling (250.000 fr.) d'obligations 3 0/0 *Rhodesia Railways, Limited*. En considération de cette souscription, la Compagnie de Chemins de fer s'engage à transporter de Vryburg vers le Nord, pour le compte de l'*Anglo-French Matabeleland*, 250 tonnes de machines destinées à l'industrie minière, et ce, au tarif réduit de 2 pence par tonne et par mille.

Depuis la date du dernier rapport, le chapitre des terrains n'a pas subi de modifications. Leur étendue est d'environ 358.333 acres et ils sont situés dans les districts de Belingwe, Shangani, Gwelo et le nord d'Umtali. Ils comprennent une partie des meilleurs terrains de culture de la Rhodésia. Le Conseil espère les vendre peu à peu à de très bonnes conditions, vu l'augmentation de valeur qu'ils acquièrent graduellement en raison du développement du pays.

Le nombre de claims miniers détenus par la Société s'élève actuellement à 375. Une voie ferrée de Bulawayo à Gwanda et aux terrains houillers de Tuli est en cours de construction. Elle passera à environ 40 milles des propriétés de Belingwe. Le transport à la mine du matériel et des provisions sera alors grandement facilité, à un prix considérablement réduit. Au cours de l'année dernière, on a activement poursuivi le développement des filons B et D. Ce travail assez important a été exécuté à peu de frais. L'avenir minier se présente généralement sous un aspect très encourageant, et dès que les opérations militaires seront terminées dans le Sud, les machines restées à Pietersburg seront expédiées et les travaux immédiatement repris.

Le Conseil tient de nouveau à exprimer sa satisfac-

tion pour l'habileté efficace déployée par M. Little, administrateur délégué, dans la direction des affaires de la Compagnie en Rhodésia.

Aux termes des statuts, deux des administrateurs, MM. F.-A. Robinson et Louis Ochs se retirent. Etant rééligibles, ils se représentent aux suffrages des actionnaires.

LES MINES D'OR AUSTRALIENNES

Rendements des Mines de l'Australie Occidentale. — Voici, comme de coutume, les rendements des principales mines de l'Australie Occidentale pour le mois de septembre, comparés à ceux du mois précédent :

	Août		Septembre	
	Tonnes broyées	Onces	Tonnes broyées	Onces
Associated G. M. of W. A...	3.293	2.253	2.518	2.360
Australia United	375	502	345	463
Bayley's United	2.501	1.944	2.286	1.339
Bellevue Consolidated	900	891	820	851
Burbank's Birthday Gift	1.550	1.512	»	»
Chums Consolidated	360	262	»	248
Cosmopolitan Proprietary	1.348	1 250	1.236	1.061
East Murchison United	1.530	2.020	»	»
Field's Find	1.074	693	»	»
Fraser South Extended	500	437	500	461
Gem of Cue	425	301	505	309
Golden Horseshoe Estates	8.000	13.566	»	»
Great Boulder Main Reef	1.300	2.000	»	»
Great Boulder Perseverance	2.085	2.563	»	5.800
Great Boulder Proprietary	5.099	10.345	6.078	10.719
Hannan's Brownhill	6.994	6.620	6.765	6.577
Hannan's Oroya	»	»	»	»
Hannan's Proprietary	642	382	780	351
Hannan's Reward	333	323	302	2?6
Hope's Hill	3.000	602	2.500	471
Ivanhoe	6.364	8.409	6.117	8.410
Kalgurli	1.010	1.570	»	»
Lady Loch	760	607	740	610
Lady Shenton	1.000	1.875	»	»
Lake View Consols	3.000	5.235	»	5.512
Long Reef	1.640	1.112	1.560	1.065
Menzies Consolidated	653	635	528	633
Mount Charlotte	500	237	»	»
Mount Malcolm	750	603	»	»
Norseman	2.240	1.180	»	»
North Star	920	915	»	»
Queensland Menzies	625	1.327	»	»
South Kalgurli	1.530	1.532	»	»
Sons of Gwalia	5.119	5.479	5.018	5.262
Westralia Mount Morgans	1.225	1.755	1.445	1.210
White Feather Main Reef	1.000	819	1.200	973
White Feather Reward	600	244	»	»

Les résultats sont, en général, peu différents de ceux du mois précédent, à part la *Great Boulder Perseverance*, dont le rendement n'est qu'environ. Comme on le voit, il manque encore beaucoup de rendements, que le télégraphe nous apportera ces jours prochains.

Le Marché des Valeurs de l'Australie Occidentale. — Pendant le mois de septembre, dit le *Financial Times*, le marché des valeurs de l'Australie Occidentale a plus que regagné la perte qu'il avait subie au cours du mois précédent. Voici, à ce propos, un état comparatif dressé par l'*Australian Trading World*. Il s'agit des 35 principales Compagnies minières de l'Australie Occidentale :

	Livres sterling
Leur valeur à l'émission	7.470.000
— au 23 décembre 1899	28.604 787
— au 23 janvier 1900	31.449.225
— au 20 février 1900	32.861 063
— au 26 mars 1900	30.997.037
— au 24 avril 1900	32.311.225
— au 28 mai 1900	24.833.374
— au 25 juin 1900	26.070.906
— au 24 juillet 1900	27.316.436
— au 27 août 1900	26.840 779
— au 25 septembre 1900	27.369.215

La baisse de la *Brownhill* a été plus que compensée par la hausse de l'*Associated*, et il est intéressant de noter que, pour le mois, sur les 35 valeurs prises pour la comparaison, 18 accusent des augmentations, et 9 des moins-values. Quant aux autres, elles sont sans changement.

La Production de la Nouvelle-Galles du Sud. — La production d'or de la Nouvelle Galles du Sud, pendant le mois de septembre, s'est élevée à 25.202 onces, d'une valeur de 87.173 liv. st., contre 30.431 onces ou 110.168 liv. st. pendant le mois de septembre 1899. Pour les neuf premiers mois de l'année en cours, la production a atteint le chiffre de 263.710 onces, d'une valeur de 912.648 liv. st., contre 318.878 onces (1 million 118.431 liv. st.) pendant la période correspondante de l'année dernière.

La Production de Queensland. — La production pour septembre, de la colonie de Queensland, comparée à celle de juillet, s'établit ainsi :

	Août		Septembre	
Districts	Tonnes traitées	Onces	Tonnes traitées	Onces
Charters Towers	65.000	37.500	51.400	30.400
Croydon	3.800	7.000	3.900	10.600
Gympie	13.500	8.700	9.400	6.900
Mount Morgan	22.800	7 800	22.000	21.600
Divers	6.900	6.600	10.800	6.500
Alluvions	»	1.600	»	1.300
Total		69.200		77.600

Pendant le même mois on a relevé, comme appels de fonds et comme dividendes payés, les montants suivants. Là encore nous établissons une comparaison avec le mois précédent :

	Août		Septembre	
Districts	Appels	Dividendes	Appels	Dividendes
	(Livres sterling)			
Charters Towers	1.300	16.700	2.000	21.200
Gympie	10.800	9.900	12.400	5.900
Mount Morgan	900	29.200	»	29.200
Croydon	900	24.100	800	14.200

Depuis 1891, la production d'or de Queensland a été la suivante :

	Valeur en liv. st.
1891	2.017.000
1892	2.154.000
1893	2.159.000
1894	2.378.000
1895	2.211.000
1896	2.241.000
1897	2.553.000
1898	2.750.000
1899	2.839.000

Cette année, la colonie de Queensland a de nouveau souffert de la sécheresse. D'autre part, dans ces dernières années, une modification a été introduite dans cette contrée. Anciennement, on calculait le nombre d'onces produites au prix rond de 3 liv. st. 10 sh.; mais, en raison du traitement par la cyanuration des quantités accumulées de tailings, la valeur de l'or est descendue au-dessous de 3 liv. st. 10 sh., et en moyenne elle est plus près de 3 liv. st. que de 3 liv. st. 10 sh.

La Production d'Or de Victoria. — Une dépêche est arrivée annonçant que la production d'or de la Colonie de Victoria s'était élevée, pendant le mois de septembre, à 70.818 onces, contre 68.915 onces pendant le mois correspondant de 1899, soit une augmentation de 1.903 onces. Pour les neuf premiers mois de l'année, le rendement total a atteint le chiffre de 580.083 onces.

Notes minières d'Australie

Great Boulder Main Reef. Un cablogramme a été envoyé le 1er octobre par les Directeurs de cette Compagnie, demandant des détails sur la riche découverte faite récemment dans la direction nord de la veine principale, au 6e niveau (585 pieds). Voici la réponse datée du 3 octobre : « La largeur du filon est de 5 pieds; riche minerai sur 3 pieds 6 pouces d'épaisseur et 37 pieds de longueur; les essais de la semaine passée ont donné 43 onces à la tonne. » Le cablogramme ajoute que la face ne paraît pas aussi bonne. Dans la direction nord du filon principal, au 5e niveau (485 pieds), le filon a accusé une épaisseur allant jusqu'à 6 pieds et donnant 4 onces à la tonne.

Une autre dépêche du 4 octobre donne les renseignements suivants sur la production de septembre : « Il a été broyé 1.100 tonnes de minerai; rendement, 1.550 onces d'or brut, soit une moyenne de 1 once 10 dwts. Les tailings ont donné à l'essai 2 1/2 dwts; l'extraction a été de 92 0/0; 560 tonnes de boues ont produit 210 onces d'or. Les concentrés expédiés ont donné 440 onces. Total de la production d'or brut, pour le mois, 2 200 onces. Une note du Secrétaire ajoute que dans ce rendement on ne comprend aucune partie du minerai découvert au 6e niveau. Ce minerai a été expédié à la fonte et son rendement n'est pas encore connu. »

Brownhill Extended. Dépêche du Directeur à Kalgoorlie : « Il a été broyé 168 tonnes qui ont produit 740 onces d'or ».

Menzies Consolidated. D'après un cablogramme, voici la production de cette mine pour septembre : 528 tonnes broyées donnent 364 onces; 1.000 tonnes de tailings traitées par la cyanuration ont donné 269 onces. La valeur de l'or recueilli produit un total de 2 228 liv. st. Les dépenses sur compte revenu s'élèvent à 1.380 liv. st. Les bénéfices pour le mois sont de 848 liv. st. Il a été dépensé en plus de la somme indiquée plus haut, 284 liv. st. sur compte développement.

Associated Northern Blocks. Cablogramme des Directeurs, 3 octobre : « 365 tonnes expédiées à cette date. Le puits d'aération nº 1, puits nº 3, 6 pieds, à l'essai : 15 onces ». Une autre dépêche reçue antérieurement disait : « Avons coupé la veine; le filon du puits de 450 pieds a bonne apparence; la galerie nº 2 de 400 pieds donne à l'essai 2 onces 15 dwts à la tonne. Nouvelles plus explicites dès que j'aurai traversé entièrement le filon ».

Robinson (Australie Occidentale). Cablogramme du Directeur de Kanowna, 1er octobre : « Rendement, 242 onces d'or, produit de 406 tonnes de minerai broyées en septembre. Il y a 20.000 tonnes de minerai en vue ».

Day Dawn P. C. Gold Mining Cº. Pendant le mois de septembre, la cyanuration a traité 3.740 tonnes de tailings, produisant en lingots une valeur de 3.460 liv. st. Les dépenses se sont élevées à 1.760 liv. st. et les frais généraux et d'exploitation à 770 liv. st.

Golden Rhine. Cablogramme du Directeur : « La batterie est montée et prête à broyer; on dispose la canalisation de l'eau. Tout sera en train d'ici trois semaines. »

Goldfields of Victoria. Cablogramme : « La galerie nº 2, à 1.050 pieds dans le puits New Chimes, a été poussée de douze pieds dans la direction sud pendant la dernière quinzaine, et le travers-banc ouest a été poussé de 22 pieds ; le filon ouest a été recoupé, il accuse de l'or; les abatages continuent à donner de bonnes espérances. Même galerie : on a poussé de 10 pieds, direction sud embranchement est ; le filon y a bonne apparence. La galerie nº 3 (1.070 pieds) a été poussée de 14 pieds dans la direction sud ; le filon s'y élargit, bien délimité et montrant de bon or. La mine continue à donner satisfaction. »

Lachlan Goldfields. Un cablogramme annonce que 575 tonnes traitées donnent un résultat de 1.135 liv. st.

Great Boulder Main Reef. Cablogramme du Directeur, 28 septembre : « La galerie nº 6, direction nord, a été poussée de 5 pieds ; la teneur est la plus haute obtenue jusqu'ici. »

Star of the East. Le Secrétaire de cette Compagnie dit qu'il a été informé par câble, que du 20 septembre à la fin du mois, 560 tonnes de minerai ont été broyées, et qu'elles ont donné 306 onces d'or.

Sons of Gwalia. Un cablogramme annonce qu'il a été broyé, en septembre, 5.018 tonnes ; rendement : 3.516 onces d'or représentant une valeur approximative de 13.536 liv. st. Il a été traité, par la cyanuration, 4.656 tonnes qui ont donné 1.186 onces d'or, d'une valeur approximative de 4.180 liv. st. Il a été encore traité 388 tonnes de concentrés qui ont produit 560 onces représentant environ 1.960 liv. st. Au total, 5.262 onces d'or, d'une valeur de 19.676 liv. st. environ. La production du mois d'août avait été de 5.479 onces, soit 20.245 livres sterling.

Mount Charlotte. Il a été broyé 500 tonnes de minerai qui ont produit, à la fonte, 280 onces d'or.

Hannan's Proprietary. Dépêche du Directeur concernant le rendement de septembre : « Il a été broyé 780 tonnes de minerai qui ont produit, à la fonte, 351 onces d'or. Pendant le mois d'août, il avait été broyé 642 tonnes qui avaient donné, à la fonte, 382 onces d'or. »

REVUE DE LA PRESSE ANGLAISE

DE LA SEMAINE

La Main-d'œuvre indigène et le Marché sud-africain. — Dès que les travailleurs blancs seront revenus en nombre suffisant au Transvaal, dit le *Statist*, il faudra résoudre la question de l'approvisionnement de la main-d'œuvre indigène. Cela demandera vraisemblablement quelque temps, attendu que les noirs ont dû, en raison de la guerre, se disperser de tous côtés. Beaucoup d'entre eux qui étaient venus du Natal et du Basutoland ont regagné leurs kraals dès l'ouverture des hostilités. Les natifs de la côte « est » sont aussi retournés chez eux. Pourtant un grand nombre sont restés aux environs de Johannesburg, et il a été dit récemment qu'on en employait entre 10.000 et 11.000 à la construction de la nouvelle ligne de chemin de fer qui va aller de Vaal River à Johannesburg. On peut croire que les indigènes ne se montreront pas empressés à revenir travailler dans les mines tant qu'ils n'auront pas l'assurance formelle qu'ils peuvent y aller sans crainte d'être molestés. Aussi l'annonce que le drapeau anglais flotte dans le Transvaal ne peut-elle que les satisfaire. Les indigènes, en effet, sont bien disposés pour les Anglais, alors qu'ils se sont toujours méfiés des anciens administrateurs du pays.

En ce qui regarde la tenue du Marché sud-africain, notre confrère ne peut, dit-il, que répéter ses avis des semaines précédentes à savoir : que le public ne paraît pas très disposé à s'en occuper tant qu'il ne sera pas assuré de la date de la reprise des travaux, et tant qu'il ne sera pas fixé sur les charges qui incomberont au pays avec la nouvelle administration. Néanmoins il y a, en ce moment, à signaler une plus grande fermeté, et on peut s'attendre à des cours plus élevés dans un avenir prochain.

Les Mines de la Rhodesia. — On compte maintenant dans la Rhodesia, dit le *Statist*, 279 pilons représentés par 18 moulins dépendant de diverses Compagnie ou d'entreprises particulières. Voici l'énumération de ces entreprises ou Compagnies, avec le nombre de pilons dont leur moulin est composé, et le poids de ces pilons :

Batteries érigées

Compagnies	Districts	Nombre de pilons	Poids des pilons en liv. ang.
—	—	—	—
Alice Proprietary Mines.....	Mazoe......	10	950
Antenior (Matabele) G. M....	Gwanda....	10	1.050
Globe and Phœnix G. M.....	Gwelo	40	1.250
Bonsor Gold Mining.........	Selukwe....	50	850
Consolidated Belingwe Dev..	Belingwe...	5	1.074
Criterion Development Cº....	Bulawayo..	5	1.250
Dunraven Gold Mining Cº....	Selukwe....	20	850
Filabusi (Chartered) G. F....	Filabusi ...	5	1.050
Geelong Gold Mining Cº.....	Gwanda....	40	1.050
Lomagunda Dévelopment Cº.	Lomagunda	5	950
Mashonaland Cons. Dév. Cº..	Hartley	5	950
Erasmus, W. and Mrs	Bulawayo..	3	400
Selukwe Gold Mining Cº....	Selukwe ...	40	1.050
Peacock, A. W..............	Bulawayo..	3	250
W. Tulloch.................	Umtali.....	3	450
Penhalonga Prop. Mines	—	5	750
West Nicholson G. M. Cº....	Gwanda....	10	1.050
Rezende, Limited............	Umtali.....	20	950

Il faut considérer que les petits moulins appartiennent à des entreprises qui sont considérées plutôt

comme des entreprises de prospection ; aussi ces pilons sont-ils du type léger. Les plus lourds sont ceux de la *Globe and Phœnix* et de la *Criterion*, qui pèsent, chacun, 1.250 livres anglaises. En général, les moulins importants ont des pilons lourds, à l'exception de ceux de la *Bonsor* et de la *Rezende*, qui ont moins de 1.000 livres.

L'*Antenior* est en exploitation depuis longtemps déjà, comme la *Geelong*, la *Selukwe* et la *West Nicholson*. La *Globe and Phœnix* et l'*Alice* ont commencé leurs travaux récemment; la *Bonsor* a dû arrêter son moulin par suite du manque de main-d'œuvre et, quant à la *Dunraven*, après être restée un an sans rien faire, elle a repris ses opérations le premier courant, avec ses 20 pilons. Enfin, la *Rezende* a débuté en 1899 mais, à la suite de l'incendie de son moulin, elle a dû s'arrêter. Elle a, récemment, recommencé à travailler avec 10 de ses anciens pilons et avec 10 nouveaux.

La question des nouveaux pilons amène notre confrère à donner le chiffre de ceux dont la mise en place a lieu actuellement, et qui dépendent aussi bien de Compagnies qui ne sont pas encore entrées dans la période de production que d'entreprises qui augmentent leur puissance de broyages :

Pilons que l'on installe ou dont l'installation a été résolue

Compagnies	Nombre de pilons
Austro-Rhodesian Development Company	10
Beatrice (Rhodesia) Company	20
Confidence Reef Gold Mining Company	10
Eagle-Vulture Mines	15
Jessie Gold Mining Company	15
Matabele Gold Reefs	5
Matabele-Sheba G. M. Company	10
Morven (Rhodesia) Company	10
Surprise Gold Mining Company	30
United Excelsior Mines	20
United Rhodesia Goldfields	13
V. V. (Gwanda) Syndicate (Kameel)	10
Geelong G. M. Company	20
West Nicholson G. M. Company	50
Monomotapa Development Company	5
Red and White Rose G. M. Company	20
North Bonsor G. M. Company	30
Panhalonga	40
Wanderer (Selukwe) G. M.	60
	393

Ainsi donc, on procède à l'établissement de 393 nouveaux pilons qui, ajoutés aux 279 pilons déjà existants, feront un total de 672 pilons. D'autres pilons ont encore été commandés, mais leur répartition entre les diverses Compagnies minières n'est pas encore bien établie. C'est ainsi que la *Matabele Gold Reefs* en a commandé un certain nombre, destiné partie à la *West Nicholson*, partie à la *Geelong* et partie à d'autres Compagnies que l'on s'apprête à lancer, comme l'*Alice*. La *Blanket*, elle aussi, qui appartient à la *Matabele*, sera, à bref délai, munie d'un moulin.

Diverses Compagnies ont été aussi munies d'un matériel à cyanuration, et il est intéressant, à ce sujet, de noter que l'on s'occupe de pourvoir les mines suivantes dudit matériel : *Antenior (Matabele) Gold Mining Cº, Bonsor Gold Mining Cº, Confidence Reef Gold Mining Cº, Dunraven Gold Mining Cº, Eagle-Vulture Mines, Geelong Gold Mining Cº, Globe and Phœnix Gold Mining Cº, Jessie Reef Gold Mining Cº, Rezende Limited, Selukwe Gold Mining Cº, United Rhodesia Goldfields, West Nicholson Gold Mining Cº, Matabele-Sheba Gold Mining Cº, Wanderer (Selukwe) Gold Mining Cº.*

Il convient d'ajouter qu'en dépit de ce qui vient d'être dit, le traitement par la cyanuration n'a pas encore réellement commencé dans la Rhodesia.

Le Charbon au Sud de l'Afrique. — L'*African Review* de Londres, dit que, par suite du manque de matériel roulant, on avait, dans ces derniers temps, beaucoup de difficultés à faire venir assez de charbon des houillères situées à l'ost du Rand pour que les mines continuent leurs travaux d'épuisement. La situation des propriétés qui, après avoir été préservées de l'inondation pendant la guerre, moyennant une forte dépense, allaient maintenant se remplir d'eau, n'était pas encourageante, et cette perspective a causé de l'inquiétude à Londres. On avait été avisé que la *Village Main Reef* avait dû réellement arrêter ses travaux, parce qu'elle ne pouvait pas obtenir de charbon ; mais, après avoir télégraphié à Johannesburg, on apprit que la nouvelle était inexacte, quoique la difficulté de se procurer du combustible fût, à la vérité, grande pour beaucoup de mines. Toute appréhension est aujourd'hui dissipée. Grâce à la capture de matériel roulant appartenant aux Boers, il y a assez de wagons pour amener le charbon de Springs aux mines qui sont en cours d'épuisement. Les besoins actuels seront donc satisfaits et il n'est pas à craindre que les mines qui sont sèches aujourd'hui se remplissent d'eau.

INFORMATIONS DIVERSES

Le Rendement des Mines indiennes. — Pendant le mois dernier, la production des mines de Mysore (Indes) s'est élevée à 42.718 onces d'or, soit une diminution de 45 onces sur le mois précédent, et une augmentation de 4.545 onces sur la période correspondante de 1899. La production, depuis le commencement de 1895, s'établit ainsi en onces :

	1895	1896	1897	1898	1899	1900
	(En onces)					
Janvier	19.358	22.986	29.912	34.576	35.360	41.185
Février	19.672	26.968	30.420	33.060	33.898	39.238
Mars	20.257	26.171	30.807	32.986	30.312	40.674
Avril	20.399	26.866	31.425	32.780	34.546	40.774
Mai	20.797	26.840	32.099	38.471	35.637	40.021
Juin	20.839	25.751	32.008	35.290	36.470	39.872
Juillet	19.280	26.112	32.276	34.667	37.179	39.355
Août	20.704	26.739	33.085	34.464	38.257	42.763
Septembre	21.502	27.439	33.271	34.515	38.173	42.718
Octobre	21.350	28.161	34.864	34.764	39.795	»
Novembre	22.545	28.559	34.454	34.468	39.777	»
Décembre	22.652	29.279	35.158	35.106	40.845	»
Totaux	249.355	321.878	389.779	415.147	440.249	323.882

Quant à la production de chaque mine, elle se résume ainsi pour les cinq derniers mois :

Compagnies	Mai	Juin	Juillet	Août	Sept.
	(En onces)				
Balaghat	1.267	1.286	1.348	1.391	1.400
Champion Reef	13.482	13.209	13.636	14.016	14.028
Coromandel	600	572	159	629	621
Mysore	13.405	13.142	10.723	13.266	13.358
Mysore West and Mysore Wynaad	355	356	363	451	453
Nine Reefs	478	479	487	505	509
Nundydroog	3.894	4.015	4.032	4.092	4.121
Ooregum	6.404	6.682	8.500	8.326	8.056
Road Block	136	131	107	87	173
Wondalli	282	»	»	»	»

On manque toujours de renseignements pour la *Wondalli*. Quant à la *Goldfields of Mysore*, elle n'a fourni aucun détail depuis sept mois

A remarquer que, dans la production de l'*Ooregum*, on a fait entrer en ligne de compte, dans les trois derniers mois, le résultat du grattage des plaques d'amalgamation.

Revue Hebdomadaire du Marché des Mines d'Or DE LONDRES

Londres, le 11 octobre 1900.

La liquidation s'est effectuée dans d'assez bonnes conditions, quoique la tension monétaire ait déter-

miné une certaine élévation du taux des reports : la moyenne générale a été de 7 à 9 0/0.

Ce fait n'a pas eu grande influence sur le Marché : il s'était montré fort peu actif pendant toute la semaine; en clôture, il a été un peu plus soutenu.

Le retour aux mines du Witwatersrand a dû commencer hier. La *General Mining and Finance Corporation* a été informée par télégramme que son ingénieur-conseil et son personnel, actuellement à Cape Town, ont obtenu l'autorisation de revenir à Johannesburg.

Ils quittent actuellement Cape Town et, à leur arrivée, ils prendront les mesures nécessaires en vue de la reprise des travaux dans les diverses mines qui sont sous le contrôle de la Société, c'est-à-dire des propriétés *Meyer and Charlton, Roodepoort United Main Reef, New Goch, Van Ryn, Aurora West, Cinderella Deep*, etc.

Cette reprise des travaux devrait exercer une bonne action sur le Marché.

*** **Valeurs de Terrains et d'Exploration.** — La *Chartered* passe de 3 9/16 à 3 7/16.

La *Consolidated Goldfields* est à 7 3/8, au lieu de 7 3/4.

La *Transvaal Goldfields* passe de 2 ./. à 2 1/4.

*** **District du Witwatersrand.** — *L'East Rand* revient de 7 3/4 à 7 1/2. *L'Angelo* finit à 7 1/4, au lieu de 6 3/8; la *New Comet* reste à 3 1/16, sans changement.

La *City and Suburban* est à 5 5/8, au lieu de 5 3/4.

La *Princess Estate* se retrouve à 1 3/8.

La *Langlaagte Estate* est à 3 9/16, après 3 11/16.

La *Simmer and Jack* est à 6 7/16 après 6 1/2.

La *Jubilee* reste à 6 1/8, au lieu de 6 3/8 ; la *Jumpers* est à 5 3/8, comme la semaine dernière.

La *Modderfontein* se retrouve à 10 5/8 après 10 13/16.

La *Crown Reef* se tient à 15 1/2, sans changement.

La *Randfontein* est à 3 3/16, comme la semaine dernière. La *Worcester* reste à 2 1/2.

La *Robinson* est à 9 1/8, au lieu de 9 3/8.

La *Geldenhuis Estate* se tient à 6 7/8, sans changement; la *Lancaster* à 2 3/4.

La *New Heriot* reste à 7 ./..

La *Bonanza* clôture à 4 1/8, comme la semaine dernière; la *Wolhuter* est à 4 13/16, sans changement.

La *Henry Nourse* reste à 9 ./. ; la *Ferreira* reste à 22 ./..

La *Wemmer* revient de 12 1/4 à 12 ./..

La *Village Main Reef* passe de 8 3/4 à 8 5/8.

La *Durban Roodepoort* est à 5 3/4, au lieu de 5 7/8.

La *Van Ryn* est à 3 5/16, après 3 3/8.

*** **Compagnies de deep levels.** — La *Crown Deep* est à 11 3/4, après 11 3/8.

La *Rand Mines* passe de 41 11/16 à 41 1/4.

La *Glen Deep* reste à 4 1/2, au lieu de 4 3/8; la *Ferreira Deep* est à 6 1/2, sans changement; la *Robinson Deep* se tient à 4 3/4, après 4 7/8.

La *Nourse Deep* passe de 5 1/4 à 5 1/8.

La *Durban Roodepoort Deep* se retrouve à 3 13/16 ; la *Jumpers Deep* clôture à 4 11/16, au lieu de 4 7/8.

*** **Valeurs rhodésiennes.** — La *Mashonaland Agency* est à 2 9/16; la *Rhodesia Goldfields* reste à 2 5/16, sans changement.

La *Dunraven* reste à 1 7/16, comme la semaine dernière; la *Geelong* passe de 2 3/4 à 2 11/16.

La *Selukwe* reste à 2 11/16.

La *Globe and Phœnix* est à 6 3/16, au lieu de 5 3/8.

*** **District de Klerksdorp.** — La *Buffelsdoorn Estate* se retrouve à 7/8.

*** **District de Lydenburg.** — La *Transvaal Gold Mining Estate* reste à 2 7/8, au lieu de 2 7/16.

*** **District de Heidelberg.** — La *Nigel* reste à 3 3/8.

*** **District de De Kaap.** — La *Sheba* est encore à 1 1/8, comme la semaine dernière.

*** Parmi les **Valeurs Australiennes**, la *Golden Horse Shoe* est à 11 1/4.

Londres, 11 octobre, 6 heures soir.
(Par téléphone.)

Après la clôture, le Marché reste calme.

Revue Hebdomadaire du Marché des Mines d'Or DE PARIS

Paris, le 11 octobre 1900.

En l'absence de nouvelles, le marché sud-africain a laissé plutôt à désirer ces derniers jours. Au dernier moment, il se tient un peu mieux, mais avec des affaires restreintes.

La question de la main-d'œuvre dans la Rhodésia a amené M. Cecil Rhodes à faire une déclaration. Il est, en principe, opposé, a-t-il dit, à l'introduction de la main-d'œuvre chinoise, mais il n'en faut pas moins faire quelque chose pour procurer des travailleurs aux mines. Actuellement, en effet, plusieurs mines rhodésiennes sont obligées d'arrêter leurs travaux parce qu'elles manquent d'ouvriers. Quant à la main-d'œuvre chinoise, elle donne lieu à un malentendu. On paraît croire, par exemple, que les Chinois seraient, après l'expiration de leur contrat, laissés libres dans le pays ; mais ce n'est pas exact. C'est pourquoi, s'il est jamais nécessaire d'introduire de la main-d'œuvre chinoise, des contrats seront passés qui permettront toujours de renvoyer les Célestes d'où ils sont venus. En attendant, la question de la main-d'œuvre proprement dite revêt un caractère sérieux qui s'accentuera lorsque les mines du Rand reprendront leurs travaux.

La *Buffelsdoorn Estate* est calme à 20 fr. 25 contre 21 fr. 50 ; *French Rand*, 53 fr. 75 contre 54 fr. 50 ; *Ferreira*, 550 fr., en recul de 6 francs ; actions *Goerz et Cie*, 65 fr. contre 66 fr. 25.

La *Geduld*, qui avait de nouveau pris une petite avance, revient à 125 fr. 50 ; *Geldenhuis Deep*, 260 fr. contre 259 fr.; *Geldenhuis Estate*, 172 fr., en moins-value de 2 francs. D'une communication qui vient d'être adressée aux actionnaires, il ressort que la mine est maintenant sans eau, et que les pompes ne fonctionnent que cinq heures par jour pour la maintenir sèche. Il ne s'est produit aucun éboulement dans la mine, et le travail pourra être repris partout au premier moment. *New Kleinfontein*, au même cours de 65 fr.

La *Langlaagte Estate*, qui finissait à 89 fr. 50, clôture à 89 fr.; *May Consolidated*, 113 fr. 50, en moins-value de 2 francs ; *Lancaster*, 68 fr. 50 contre 71 fr.; *Mossamédès*, 20 fr. contre 20 fr. 25 ; *Oceana*, 48 fr. 75 ; *Mozambique*, 53 fr. 50, soutenue ; *New Primrose*, 104 francs contre 102 fr.

La *Randfontein Estates*, qui restait à 80 fr. 25, se retrouve à 79 fr. 50 ; *Robinson Gold*, 230 fr., en recul de 6 fr. 50 ; *Robinson Deep*, 120 fr , contre 122 fr. 50. Les actionnaires de cette Compagnie qui n'ont pas encore déposé leurs anciens titres pour l'échange, dans la proportion de deux actions nouvelles pour une action ancienne, doivent les déposer sans retard.

La *New Steyn Estate* est à 61 fr. 50, contre 62 fr.; *Simmer and Jack*, 162 fr., en moins-value d'un franc ; *Transvaal Consolidated Land*, 79 fr. 25, contre 80 fr.: *Transvaal Goldfields*, 48 fr., contre 50 fr.; *Village Main Reef*, 216 fr , perdant 6 fr.; *Wemmer*, inactive aux environs de 304 fr.

La *Sheba* est à 28 fr. 50 ; *Zambèze*, 35 fr., contre 34 fr. 75 ; *Eerste Fabrieken Distillery*, au même cours de 17 fr., mais sans affaires ; *Dynamite du Transvaal*, 33 fr., contre 32 fr.

La *De Beers*, qui avait repris à 719 fr., a fléchi de nouveau pour revenir, en clôture, à 717 fr.

L'Administrateur-Gérant : GEORGES BOURGAREL.

Paris. — Imprimerie de la Presse, 16 rue du Croissant. — Simart

SUPPLEMENT DE

L'ÉCONOMISTE EUROPÉEN

ABONNEMENTS
à partir du 1er de chaque mois
France & Algérie : Un an... 25 fr.
— — Six mois. 14 fr.
Étranger (U.-P.) : Un an.... 32 fr.
— — Six mois.. 18 fr.

Paraissant le Vendredi
Rédacteur en chef : Edmond THÉRY
Prix de chaque Numéro :
France : 0 fr. 50; Étranger : 0 fr. 60

INSERTIONS
Ligne anglaise de 5 centimètres
Annonces en 7 points........ 2.50
Réclames en 8 points........ 4 »
Ce tarif ne s'applique pas aux annonces et réclames d'émission.

Adresse télégraphique : Éconopéen-Paris

Téléphone N° 246-61

N° 458 bis. — 18e volume. (16) || BUREAUX : 11, RUE MONSIGNY, PARIS || Vendredi 19 Octobre 1900.

QUESTIONS DU JOUR

LES MINES D'OR DE MOZAMBIQUE

Le 23 juillet, dit le *Manica Mining Journal*, de Macequece, il est arrivé à Macequece 140 indigènes, venant de Delagoa-Bay pour travailler dans les exploitations aurifères de Manica, où la main-d'œuvre fait défaut.

C'est à l'initiative de M. le capitaine d'Andrade, directeur des mines à Macequece, et à la bonne volonté de M. Paes d'Almeida, directeur des Chemins de fer de Delagoa-Bay, que l'on doit cette facilité, depuis si longtemps demandée, de pouvoir recruter dans d'autres districts les noirs nécessaires aux travaux miniers de Manica. Et, encore, l'entente a-t-elle été laborieuse. Il semblerait, cependant, que le recrutement des noirs, dans un territoire portugais pour une autre colonie portugaise voisine, ne devrait pas présenter de difficultés; mais, dans l'application, il n'en est malheureusement pas ainsi.

Toute la population minière de Manica adresse un pressant appel aux capitaines Duque et d'Andrade, et à M. le Gouverneur général afin d'apporter sans délai une solution à cette question, d'autant plus que le Gouvernement portugais et l'Administration de la *Compagnie de Mozambique* à Lisbonne s'emploieront certainement pour aplanir les difficultés actuellement existantes pour le recrutement des indigènes. Il faut dire que les noirs déjà arrivés à Macequece ont été aussitôt demandés par diverses Compagnies minières. La *Compagnie Portugaise des Mines d'or* en a obtenu un grand nombre, ce qui lui permettra de pousser encore plus rapidement ses travaux.

Dans la *Firenza*, qui est une des propriétés de cette Compagnie, des échantillons ont été pris par un ingénieur du Service des Mines, à Macequece; un leader découvert récemment, et d'une largeur de 0m40 centimètres a donné 188 grammes d'or à la tonne. Un autre échantillon a fourni 901 grammes. Curieuse observation : malgré la quantité d'or contenue dans ce quartz, l'or est invisible.

Jusqu'ici, les plus riches échantillons analysés au Bureau des Mines n'avaient pas dépassé 114 grammes par tonne. La *Firenza* vient donc de battre le record avec ses 901 grammes, au moyen des analyses faites sur des échantillons pris par les ingénieurs du Service des Mines.

Que réserve encore le champ minier de Macequece, cette saison? On ne saurait le dire ; mais à en juger par les résultats acquis en une année, et si l'on considère l'activité qui règne actuellement dans le district, il n'est pas douteux que Macequece prendra non seulement place parmi les plus riches champs miniers du monde, mais encore que les valeurs des mines de la Mozambique feront prime sur les Marchés Européens où les actions de la *Compagnie Portugaise des Mines d'or* sont déjà cotées 1 liv. st. 10 sh.

LA GUERRE DANS L'AFRIQUE DU SUD

Il n'y a rien de nouveau à signaler au sud de l'Afrique, si ce n'est qu'au Transvaal et dans l'Etat Libre d'Orange, la guerre d'escarmouches continue. Partout les Anglais ont à lutter, et les communications sont si peu sûres, que le général Buller, qui a quitté le Transvaal pour se rendre à Pietermaritzburg, capitale du Natal, a mis cinq jours pour parcourir, à l'aide du chemin de fer, une distance d'environ 200 kilomètres.

On cherche toujours à s'emparer de l'insaisissable De Wet.

Les Anglais ayant appris par exemple, le 23 septembre, que ce général devait venir à Heilbron pour conférer avec un autre général boer, des mesures furent prises pour s'emparer des deux chefs ennemis; de nombreuses troupes furent disposées autour d'Heilbron et le cercle se rétrécit; un combat acharné eut lieu; une attaque, conduite par De Wet lui-même, fut repoussée; mais le plan des Anglais échoua néanmoins complètement, et les Boers, au nombre de 2 000, réussirent à traverser les lignes anglaises et à gagner Klip-River.

A propos de De Wet, on mande de Kroonstad qu'il a lancé une proclamation annonçant que tous les burghers refusant de porter les armes seront faits prisonniers de guerre.

La décision qu'on lui prête de « faire des prisonniers » de ses compatriotes manquant à leur devoir, est bien extraordinaire de la part d'un général qui n'a pas de point d'appui, qui est sans cesse en mouvement, et qui ne fait même plus de prisonniers anglais, sauf pour leur prendre leurs armes, leurs munitions, en tirer des renseignements et les renvoyer après. Il doit y avoir une erreur d'interprétation ou de traduction.

La Commission d'enquête sur les concessions minières au Transvaal a commencé ses travaux ces jours-ci par l'interrogatoire du Directeur de la Compagnie des chemins de fer néerlandais.

Elle a entendu la lecture des documents saisis par les autorités militaires, et desquels il résulte que la *Compagnie des chemins de fer néerlandais* a pris l'initiative de la destruction des ponts afin d'arrêter la marche des troupes anglaises.

Un détachement, commandé par un nommé Westernberg, est désigné dans la correspondance sous le nom de : « Commando de destruction ».

Le Directeur de la Compagnie a fourni des détails tendant à prouver que la destruction des ponts était justifiée par l'article 2 du traité conclu avec le Gouvernement.

Le président Krüger a dû s'embarquer hier jeudi, pour l'Europe. On ignore s'il débarquera à Trieste ou à Marseille.

LES MINES RHODÉSIENNES

Le rendement des Compagnies de Mines d'or de la Rhodesia, qui communiquent le montant de leur production à la Chambre des Mines de Bulawayo, s'est élevé pour le mois de septembre à 9.807 onces, soit une diminution de 330 onces sur le mois d'août, mais une augmentation de 4.154 onces sur le mois correspondant de 1899.

Voici le rendement mensuel de ces Compagnies depuis le mois de septembre 1898 :

	1898		1899		1900	
	Onces	dwts	Onces	dwts	Onces	dwts
Janvier	»	»	6.371	15	5.242	7
Février	»	»	6.424	18	6.233	15
Mars	»	»	6.614	2	6.286	16
Avril	»	»	5.755	1	5.456	0
Mai	»	»	4.939	13	6.554	12
Juin	»	»	6.104	18	6.185	»
Juillet	»	»	6.031	7	5.737	»
Août	»	»	3.177	2	10.137	»
Septembre	2.346	10	5.653	7	9.807	»
Octobre	3.913	0	4.276	8	»	»
Novembre	5.567	13	4.670	0	»	»
Décembre	6.259	19	5.289	2	»	»
	18.085	2	65.303	13	61.637	11

Ci-dessous la production détaillée des mines qui, pendant les trois derniers mois, ont communiqué leurs rendements :

Mines	Juin	Juillet	Août	Sept.
		(En onces)		
Antenior	410	527	581	331
Geelong	691	878	951	»
Globe and Phœnix	»	»	4.742	5.178
Lomagunda Dev.	313	329	225	268
Premier Tati Monarch Reef	362	311	1.360	540
Selukwe	3.403	3.094	1.596	2.215
West Nicholson	522	519	519	»

L'*African Review*, de Londres, a publié dans ces derniers temps, une série d'études sur les mines de la Rhodesia. La première avait trait aux mines du district de Belingwe, lequel est situé dans le Matabeland, au sud est de Bulawayo. Les principales Compagnies qui possèdent des propriétés dans ce district sont la *Consolidated Bellingwe*, la *White's Consolidated* et la *Willoughby's Consolidated*. Toutefois, comme cette dernière Compagnie n'a pas encore développé ses claims, il n'y a pas lieu de s'en occuper jusqu'à nouvel ordre.

La *Consolidated Belingwe* possède dans le district 900 claims dsns lesquels sont compris les propriétés suivantes : *Dobie* (38 claims), *Zealandia* (20 claims), *Edzell Castle* (20 claims), *Cumberland, Hill* et *Time Group* (40 claims), *Jumbo* (15 claims) et *Flery Cross* (20 claims). Sur ses 900 claims, la *Consolidated Belingwe* a choisi 370 claims, en plusieurs blocs, dont elle pousse activement le développement. La *Dobie* est un des blocs qui donnent le plus d'espérance ; les broyages d'essai de 1.252 tonnes ont donné 878 onces, soit plus de 14 dwts à la tonne. La *Sabi*, qui a déjà été constituée en filiale, est traversée par de nombreux filons, mais les travaux ne se poursuivent actuellement que par un seul de ces filons, le main reef, qui est ouvert sur une longueur de 1.000 pieds par des descenderies et par un puits principal. Le premier niveau est à 100 pieds de profondeur. Jusqu'à 90 pieds de profondeur, le minerai provenant du puits et des descenderies a une teneur moyenne à l'essai de 21 dwts 1/2 sur 4 pieds de large, ce qui est réellement encourageant. Plusieurs puits ont été foncés sur les blocs *Edzell Castle* et *Zealandia*, mais les travaux n'y ont pas donné de résultats satisfaisants, la première étant pauvre et la seconde d'ouverture trop coûteuse. Aussi les travaux sont arrêtés jusqu'à nouvel ordre dans ces deux propriétés. Les blocs *Cumberland, Hille* et *Time* sont traversés par un filon que l'on croit identique. Dans le Cumberland, il a été déjà exploité par les anciens, mais, dans la partie qui n'a pas été touchée par eux, il montre une teneur de 26 dwts sur une largeur de 22 pouces. Sept puits ont été foncés sur le bloc *Jumbo*; dans trois de ces puits, le minerai a une bonne teneur moyenne. Ces blocs vont être développés aussi activement que possible.

La *White's Consolidated*, qui a participé à la formation de la *Saby Company* et a constitué l'année dernière la *Red and White Rose*, possède 190 claims dans le district de Belingwe ; ses efforts se sont portés principalement sur le développement des propriétés, appelées *Sabi n° 2* et *Great Belingwe*. Les travaux entrepris dans la première ont été jusqu'à présent assez décevants, la valeur moyenne des échantillons n'ayant pas dépassé 3 dwts 2; mais on espère recouper bientôt le « Sabi Middle Reef ». Les facilités d'exploitation seront exceptionnelles. La rivière Sabi, qui coule à côté, assure un approvisionnement d'eau illimité, et le pays voisin, très boisé, fournira le combustible en abondance.

La *Great Belingwe* est située à 115 milles au Sud-Est de Bulawayo et comprend 15 claims sur le filon « Great Belingwe », dont l'affleurement s'étend tout le long des claims. Deux puits ont été foncés, l'un à 70 pieds, l'autre à 100 pieds de profondeur. On a fait broyer à la *Consolidated Belingwe* 133 tonnes de minerai non trié ; le rendement des plaques a été de 12 dwts 3 par tonne, et il restait 4 dwts dans les tailings. Il reste encore à prospecter 2.200 pieds de filon et on se propose de foncer trois autres puits.

Une autre propriété dont l'avenir paraît encourageant est la *Confidence Reef*, qui possède 55 claims ; elle a une batterie de 10 pilons. La mine est bien ouverte et les broyages d'essai de 487 tonnes ont donné un rendement moyen de 24 dwts 3/4. Parmi les autres Compagnies de ce district, l'*African Review* signale le *Belingwe Development Syndicate*, qui détient 70 claims, et la *Belingwe Gold Reefs*, qui est aussi intéressée dans cette région.

Dans le district de Selukwe, il existe quatre Compagnies absolument prouvées ; ce sont : la *Selukwe*, la *Bonsor*, la *Dunraven* et la *Surprise*. La *Selukwe* est propriétaire de 120 claims sur les filons « Sebakwe » et « Greek », et a un moulin de 40 pilons. Du 1er septembre 1898 au 31 mars 1899, la Compagnie a broyé 11.747 tonnes 40, dont le rendement moyen sur les plaques a été de 14 dwts 3, la teneur moyenne des tailings étant de 5 dwts 38 par tonne. La *Dunraven* comprend 75 claims sur le filon « Dunraven », et possède un moulin de 20 pilons, avec une usine de cyanuration. Les broyages sont suspendus depuis un an, par suite de la pénurie de main-d'œuvre ; mais, pendant les sept premiers mois de 1899, le broyage de 13.726 tonnes a produit 8.180 onces, ce qui équivaut à un rendement de 12 dwts par tonnes. La propriété de la *Bonsor* consiste en 72 claims sur le « Bonsor Reef ». Le manque d'ouvriers indigènes a obligé la Compagnie à arrêter le moulin en juillet 1899; mais, pour les sept mois précédents, le broyage de 15.975 tonnes a produit 7.726 onces, soit un rendement moyen de 10 dwts par tonne broyée. La teneur du reef, qui était dans le 2e niveau de 13 dwts 7 sur 19 pouces de large, est tombée dans le 3e niveau à 4 dwts sur 39 pouces de large ; mais elle se relève dans le 4e niveau. Dans son rapport de juin dernier, l'Administrateur délégué annonce que, dans la galerie nord dudit niveau, la teneur du filon est de 62 dwts et la largeur de 30 dwts.

La *Surprise* possède 40 claims, avec une batterie de 10 pilons et une usine de cyanuration. L'affaire passe pour avoir de l'avenir, et il y a actuellement 15.140 tonnes prêtes à être abattues, qui ont une teneur moyenne de 20.07 dwts. Le développement, qui est poussé avec activité, donne des résultats si satisfaisants au point de vue de l'épaisseur du filon, qui s'élargit en profondeur, qu'il est question de doubler le

nombre des pilons. Les broyages commenceront incessamment. La *Wanderer* est une autre des Compagnies de ce district citée par l'*African Review*, mais il semble qu'en général le filon est relativement pauvre ; par contre, il a quarante pieds de large. La *Moonie Creek*, qui possède 173 claims, est traversée par deux filons, le « Moonie » et le « House ». Le développement du premier donne des résultats satisfaisants, mais le second paraît être, jusqu'à présent, assez pauvre.

Parmi les grands Trusts intéressés dans ce district, l'*African Review* cite la *Mashonaland Agency* qui possède 298 claims, la *Davies Selukwe Development* avec 413 claims, et la *Willoughby's Consolidated Development*, qui est propriétaire de 700 claims, dont quelques-uns, tels que l'*Atlas* et le *Danga*, paraissent donner des promesses sérieuses.

Parlant ensuite du district de Gwelo, qui se trouve situé entre Bulawayo et Salisbury, notre confrère anglais fait observer que toute cette partie de la Rhodésie est richement boisée, mais, avant que tout le bois ait été coupé, il est probable que le charbon de terre y aura été introduit soit des *Wankie Coalfields*, par la ligne actuellement en construction, soit des *Tuli Coalfields*. De plus, le chemin de fer qui doit relier Bulawayo à Salisbury et qui sera sans doute terminé à la fin de l'année, traversera ce district en passant par la *Chicago-Gaïka*, la *Globe and Phœnix*, etc. Il existe environ quarante Compagnies qui y possèdent des claims ; les principales sont l'*Austen Gwelo*, la *Colenbrander's Matabele Development*, la *Crescens Matabele*, la *Mashonaland Agency*, la *Matabele Proprietary*, la *Rhodesia (Mashonaland) Development*, la *Rhodesian Gold Trust*, qui a 1.254 claims, la *Taylor's Matabele Goldfields*, la *Willoughby's Consolidated*, etc. Mais, jusqu'à présent, la plus grande partie de ces propriétés a été à peine touchée.

La seule Compagnie productrice de ce district est la *Globe and Phœnix* dont le moulin a été mis en marche en août et qui a obtenu 4.742 onces de broyage de 5 907 tonnes, ce qui équivaut à un rendement de 16.36 dwts par tonne, sans compter que les tailings ont une teneur de 5.82 dwts par tonne. La Compagnie exploite deux filons parallèles, le « Globe » et le « Pœnix », mais on estime qu'ils doivent se rejoindre à environ 240 pieds de profondeur.

Tout contre la *Globe and Phœnix* se trouve la *Chicago Gaïka* qui possède près de 500 claims; mais elle concentre en ce moment ses travaux sur un bloc de 100 claims. Il y a été développé environ 8.000 à 9.000 tonnes, d'une teneur de 2 onces. Dans l'un des puits, on a recoupé une veine très riche qui, aux broyages d'essai, a donné jusqu'à 100 onces à la tonne. Le filon est de tous points semblable à celui de la *Globe and Phœnix* et semble devoir donner les mêmes résultats que dans cette Compagnie.

La *Northallerton* est également une Compagnie de ce district dont les perspectives d'avenir paraissent favorables. L'*Austro-Rhodesian Company* qui la contrôle a passé un arrangement avec la *Rhodesia, Limited*, qui se charge de développer la propriété. Les travaux exécutés jusqu'à présent sont assez considérables et ont mis à jour, sur les claims « Antilope », un filon d'une largeur de 4 pieds; des prises d'échantillons ont révélé une teneur de 1 once 10 dwts à 3 onces 10 dwts, sur 15 pouces de largeur. En poursuivant le développement, on a reconnu que le filon s'épaississait jusqu'à 7 pieds de largeur et qu'en même temps, il augmentait de valeur, les derniers pannings ayant donné une moyenne de 7 onces à la tonne.

Viennent ensuite la *Veracity* et la *Mystery* qui appartiennent à la *Crescens (Matabele) Mines Development*. Le développement de la première est très avancé, car il y a 150.000 tonnes de minerai mis à jour, mais on n'est pas encore fixé sur la teneur effective. Sur la propriété de la *Mystery* il existe une quantité considérable d'exploitations entreprises par les anciens, ce qui est un indice de la richesse du minerai. On vient de commencer cinq puits qui n'ont pas encore dépassé les anciennes excavations, de sorte qu'on n'a pas encore pu localiser les filons et qu'on ne connaît ni leur largeur ni leur valeur. La *Creseens* possède encore dans cette région la *Satiety* où deux puits ont été foncés. Dans le premier, le filon a 5 pieds avec une teneur de 13 1/2 dwts ; dans le deuxième, on a recoupé un filon d'une teneur de 6 dwts, sur 15 pouces de large.

(*A suivre.*)

Rezende, Limited

L'assemblée générale des actionnaires de cette Compagnie a été tenue à Londres le 10 courant. Du rapport pour l'exercice qui a pris fin le 30 juin dernier, il ressort que les soins du Conseil ont porté principalement sur le développement de la mine. Les travaux ont été surtout concentrés au niveau situé à 158 pieds de la surface, et qui porte le n° 10. Là, le filon a été reconnu sur une longueur de 600 pieds environ. Dans ses dernières lettres, le Directeur annonçait que le puits principal avait été foncé jusqu'à 211 pieds de profondeur, mais qu'il était nécessaire de creuser encore 150 pieds de façon à pouvoir alimenter le moulin d'une façon continue. Il faut se rappeler que le moulin de 10 pilons, qui avait été mis en marche en 1899, a été détruit par le feu peu de temps après le commencement des broyages. Il a été reconstruit pendant le dernier exercice, et on y a adjoint une nouvelle batterie de 10 pilons. Un matériel électrique complet a été commandé; il servira à actionner les pompes et les 20 pilons de la batterie. En attendant, les 10 pilons anciens ont été remis en marche au moyen de moteurs à pétrole. Pour couvrir toutes ces dépenses, le Conseil a émis, l'année dernière, 8.463 actions à 22 sh. 6 d. Le capital émis de la Compagnie est donc aujourd'hui de 156.000 liv. st.; mais, sur les actions à la souche, la *Chartered* a droit à 13.000 actions en représentation de ses intérêts dans les claims que la Compagnie a acquis des *United Goldfields of Manica*, de sorte qu'il ne restera plus que 5.000 actions de réserve.

Ainsi qu'il vient d'être dit, la Compagnie a acheté, pendant le dernier exercice, les « Rezende claims » appartenant à la *United Goldfields of Manica;* elle a acquis, de plus, six autres blocs pour régulariser les limites de sa concession. Elle possède donc 208 claims d'un seul tenant; elle est également propriétaire de 20 claims situés dans le district de Mozambique, près de Macequece, où des travaux de prospection avaient été entrepris, mais qui n'ont pas été continués, toute l'activité du Conseil ayant porté sur l'érection du moulin à la « Rezende ». Au 30 juin dernier, la Compagnie avait 8.000 liv. st. en caisse et un actif de 15.000 liv. st. représenté par les approvisionnements et le minerai sur le carreau de la mine. Les réserves de minerai payant s'élevaient à 27.000 tonnes; pendant le dernier exercice il a été développé 5.000 tonnes, dont 3.000 sont considérées comme ayant une valeur de 15 dwts. En somme, la mine peut, dans l'état actuel du développement, alimenter le moulin pendant un an.

Au cours de l'assemblée, il a été donné quelques renseignements intéressants sur la situation de la mine. Dans les étages supérieurs, le filon se divise en deux branches et, au début, celle qui se trouvait dans la section sud avait seule donné des résultats satisfaisants; mais les travaux de développement exécutés pendant le dernier exercice ont démontré que le filon principal était dans la section nord. Au niveau n° 10, les deux sections se rejoignent et il n'y a plus qu'un seul reef, d'une valeur de 20 dwts, sur une largeur de 9 pieds. Cette largeur est plutôt un inconvénient, parce que la roche est friable et que, le bois étant hors de prix dans la région, on sera obligé de laisser de nombreux piliers de minerai pour supporter le toit des galeries. Par contre, dès qu'elle touche l'eau, la roche devient dure et les piliers de soutènement seront inutiles. Ce niveau vient d'être atteint, mais il est impossible de continuer la fonçage du puits jusqu'à ce que les pompes électriques soient installées. Notons, à ce

sujet, que toute la machinerie sera actionnée par l'électricité obtenue par la force hydraulique produite par les chutes du Manica, qui sont près de la mine.

LES MINES D'OR AUSTRALIENNES

La Production de l'Australie Occidentale. — Le chiffre officiel des exportations d'or de l'Australie occidentale, pendant le mois de septembre accuse, dit l'*Economist* de Londres, une augmentation sensible sur les exportations auxquelles il a été procédé dans les premiers mois de l'année en cours, exportations qui, il est vrai, ne sont pas toutes supérieures à celles de la période correspondante de 1899, ainsi qu'en témoigne le tableau suivant qui donne les montants enregistrés depuis le commencement de l'année 1898 :

	Exportations d'or		
	en 1898	en 1899	en 1900
		(En onces)	
Janvier	93.395	110.090	143.820
Février........	53.739	100.565	117.849
Mars	75 380	106.098	126 050
Avril	84.083	116.466	113.506
Mai............	83.346	114.623	120.313
Juin...........	80.749	161.953	136.767
Juillet	76.981	137.932	113.601
Août..........	89.395	145.397	131.486
Septembre.....	89.179	167.076	148.305
Octobre	116.824	205.186	»
Novembre.....	111.793	139.867	»
Décembre.....	95 319	138.620	»
	1.050.180	1.643.873	1.151.697

Pour les neuf premiers mois de 1900, les exportations d'or atteignent le montant de 1.151.697 onces, représentant une valeur de 4.376.452 liv. st. Pendant la même période de 1899, on avait relevé 1.160.200 onces, soit 4.408.768 liv. st., ce qui représente, d'une année à l'autre, une diminution de 8.503 onces, ou 32.316 liv. st. Dans les temps ordinaires, cette diminution pourrait laisser entendre que l'industrie aurifère, dans l'Australie occidentale, n'a pas fait de progrès, mais avant de se prononcer, il convient d'examiner le tableau suivant dans lequel figure la production, pendant les trois derniers mois, des huit principales mines de l'Australie occidentale, production que nous rapprochons de celle des trois mois correspondants de 1899 :

	1899			1900		
Compagnies	Juill.	Août	Sept.	Juill.	Août	Sept.
Associated	16.039	14.475	15.467	1.711	2.253	2.360
East Murchis. Un.	1.650	1.800	2.184	2.624	2.020	2.326
Golden Horseshoe	8.525	9.405	9.375	10.424	13.566	»
Gr. Boulder Pers..	10.150	4.201	5.844	3.198	2.563	6.184
Gr. Boulder Prop.	5.984	6.601	6.539	9.375	10.345	10.719
Hannan's Brownh.	7.426	7.455	7.280	6.436	6.620	6.577
Ivanhoe..........	9.052	9.150	9.452	8.087	8.409	8.410
Lake View Consols	30 457	31.305	30.082	7.086	5.235	5.512
Sons of Gwalia...	1.533	1.540	1.360	5.418	5.479	5.262

Au moment où nous écrivons, dit notre confrère anglais, les résultats de la *Golden Horseshoe* pour le mois de septembre ne sont pas encore connus (on a appris depuis qu'il s'élevaient à 14.943 onces), mais il est aisé de constater que ceux de juillet et d'août sont beaucoup plus considérables que pendant les mois correspondants de 1899. Pour les autres Compagnies, il faut observer que l'épuisement des minerais tellurés dans la *Lake View Consols* correspond à une diminution de 74.011 onces dans le total des trois derniers mois et que, d'autre part, la diminution dans la production de l'*Associated*, pendant la même période, n'est pas moindre de 39.657 onces, soit, pour ces deux Compagnies une moins-value totale de 113.668 onces. D'un autre côté, le rendement de la *Great Boulder Perseverance* a fléchi de 8.250 onces ; celui de l'*Ivanhoe*, de 2.748 onces, et celui de la *Hannan's Brownhill*, de 2.528 onces. Par contre, il y a une augmentation de 11.726 onces dans la production de la *Sons of Gwalia*, de 11.305 dans celle de la *Great Boulder Proprietary*, de 1.336 onces dans celle de l'*East Murchison United*. Bref, en considérant les huit Compagnies susmentionnées, sauf la *Golden Horseshoe*, on arrive à trouver que, pendant les trois derniers mois, la diminution de production de ces mines s'est chiffrée par 102.827 onces, alors que la diminution totale de l'Australie occidentale n'a atteint que 57.013 onces. Il s'ensuit que les autres mines, y compris quelques nouvelles Compagnies qui sont entrées dans la période de production, ont donné 45.814 onces de plus que pendant le trimestre correspondant de 1899, et cette constatation est, jusqu'à un certain point, satisfaisante à faire.

Ivanhoe Gold Corporation. — La circulaire suivante a été adressée aux actionnaires dans ces derniers temps :

Une requête ayant été présentée aux administrateurs, à l'effet d'obtenir d'eux qu'ils accordent une représentation au sein du Conseil d'administration aux requérants qui possèdent un intérêt important dans la Compagnie, vos administrateurs, ayant une vacance à remplir, et l'un de leurs collègues désirant se retirer, ont consenti à nommer M. Francis A. Govett et M. G. A. Touch, deux candidats des requérants, en qualité de membres du Conseil d'administration. Il devient, par suite, inutile de convoquer l'assemblée des actionnaires et, en conséquence, la demande qui en avait été faite a été retirée.

Signé : Chas Lloyd, *secrétaire*.

L'*Ivanhoe* a un capital de 1 million de livres sterling, divisé en 200.000 actions de 5 liv. st. Elle fut reconstituée en 1897 par la *London and Globe and Phœnix Corporation*, qui reçut gratuitement 50.000 actions libérées et qui fit nommer six administrateurs, dont quatre étaient aussi administrateurs d'autres entreprises dépendantes de ce groupe.

Or, l'*Ivanhoe* compte parmi ses actionnaires de gros capitalistes français ; aussi, au mois de juillet dernier, MM. Govett sons and Co, représentant 47.753 actions, demandèrent-ils au Conseil d'administration de remplacer trois de ses membres par trois nouveaux titulaires. Les actions de la Compagnie, disaient-ils, étaient tellement passées dans le public que la *London and Globe Phœnix Corporation* n'avait plus de raison pour garder, seule, le contrôle de la Société. Cette demande semblait, du reste, justifiée par la démission du directeur, M. Hewitson, qui semblait entourée de quelque mystère.

MM. Govett sons and Co n'ayant pas vu leur demande accueillie, demandèrent alors, formellement, la convocation d'une assemblée générale extraordinaire. Une campagne violente fut alors engagée, au cours de laquelle on accusa le groupe protestataire de rechercher la fusion de l'*Ivanhoe Gold Corporation*, tantôt avec l'*Ivanhoe South Extended*, et tantôt avec la *Gold Horseshoe*. Le groupe protestataire se défendit et déclara même qu'il ne prétendait pas faire nommer des administrateurs français, d'autant plus qu'en Australie, les Français ne peuvent ni administrer une Société, ni contrôler son administration.

Heureusement, la désunion a pris fin par suite de l'acceptation, par la Compagnie, de deux administrateurs représentant le groupe protestataire dont il a été parlé plus haut, et à partir de ce jour, tous les actionnaires de la Compagnie semblent être bien d'accord.

Notes minières d'Australie

South Kalgurli. Cablogramme du 10 octobre : « Pendant 27 jours de travail, 1.300 tonnes broyées ont produit 1.310 onces. »

East Murchison United. Rendement pour septembre : 1.820 tonnes broyées ont donné 1.046 onces d'or ; 3.486 tonnes de tailings, 1.280 onces d'or. Total : 2.326 onces d'or. Dépenses : 7.159 liv. st. Recettes : 8.226 liv. st.

Eaglehawk Consolidated. Le puits « Alliance » atteint 986 pieds ; restent 64 pieds seulement à foncer. On travaille à

la galerie n° 7 où de grandes quantités de roches de bon rapport ont été mises à jour.

Long Reef. Cablogramme pour septembre : « 1.560 tonnes broyées ont donné 1.065 onces. Les recettes totales sont évaluées à 4.150 liv. st., les dépenses à 3.920 liv. st. En août, le broyage avait été de 1.640 tonnes, donnant 1.112 onces.

Bayley's United. Cablogramme de Coolgardie pour septembre : « 2.286 tonnes broyées ont produit 758 onces d'or. 1.798 tonnes de tailings traités par la cyanuration ont produit 179 onces. 1.001 tonnes de boues ont donné 402 onces. Total : 1.339 onces d'or. » Une autre dépêche annonce l'expédition de 1.339 onces d'or par le steamer « Oroya », qui a quitté Fremantle le 9 octobre. ».

Cosmopolitan Proprietary. Cablogramme pour septembre : « 1.236 tonnes broyées ont produit 1.061 onces d'or fondu. Les tailings ont donné 7 1/2 dwts par tonne ; la batterie a marché pendant 601 heures ; 190 pieds de puits ont été foncés ainsi que 150 pieds de galeries ; l'essai des concentrès est de 7 onces.

Nannine. Cablogramme du Directeur : « 225 tonnes de minerai de Tumbulgum ont donné au broyage 76 onces en lingots et pour une valeur de 350 liv. st. de concentrés. »

Lady Loch. Pendant le mois de septembre, on a travaillé pendant 600 heures. Il a été broyé 740 tonnes qui ont donné 610 onces d'or Un échantillon de tailings a accusé, à l'essai, une teneur de 3 1/2 dwts à la tonne. Le rendement du mois d'août avait été de 607 onces.

Hannan's 100 Acres. Cablogramme du Directeur : « Profondeur actuelle du puits, 303 pieds. L'avance se fait lentement, par suite d'accidents dans les machines. Espérons terminer les réparations cette semaine. »

Vale of Coolgardie. Résultats de septembre : En 28 jours de travail, le minerai broyé a été de 1.018 tonnes, donnant 562 onces d'or ; 913 tonnes traitées par la cyanuration ont donné 188 onces Total, 750 onces valant 2.875 liv. st. Dépenses 2.015 livres sterling.

Nannine Consolidated. Cablogramme de M. Whillas : « Champion Mine. Broyage marche sans discontinuer avec 30 pilons. La galerie de 110 pieds s'ouvre maintenant d'une façon splendide ; grandes réserves de minerai de rapport. »

King of the Hills. Cablogramme du 22 septembre : « Le puits principal atteint 145 pieds ; nous avons traversé un corps de minerai de 8 pieds, donnant à l'essai 4 dwts. Les pompes élèvent maintenant 52.000 gallons chaque 12 heures. »

Ballerat and Prince Oscar Syndicate. Cablogramme du Directeur à Kanowna, 6 courant : « Un broyage d'essai de 600 tonnes de minerai a donné 511 onces ; un échantillon des tailings a donné à l'essai 3 1/2 dwts ; le moulin a traité des minerais de haute et basse teneurs. Ces résultats datent du 7 août. » Le Secrétaire à Londres ajoute que ce broyage, opéré dans un moulin du voisinage, provient des propriétés « Ballerat » louées au Syndicat ; il représente une moyenne de 17 dwts 3 gr. ; avec les tailings, de 3 1/2 dwts, il représente une moyenne générale de 1 once 15 gr. par tonne de minerai.

White Feather Reward. Le Directeur à Kanowna a adressé le cablogramme suivant : « Total broyé, 700 tonnes ; rendement, 209 onces »

North Star Le Secrétaire donne avis qu'il a reçu de Coolgartie l'information suivante : « Il a été broyé 754 tonnes, qui ont produit 469 onces d'or. Le moulin a fonctionné pendant 381 heures. »

Hannan's Kapai. Le Directeur annonce que pendant la seconde quinzaine de septembre, on a encore creusé, dans le puits, 18 1/2 pieds. Il atteint donc, à l'heure actuelle, 511 pieds. L'eau donne maintenant 20.000 gallons par jour.

Great Boulder Main Reef. Le Secrétaire de cette Compagnie vient d'adresser aux actionnaires une circulaire dans laquelle il dit qu'il lui a été adressé de nombreuses questions au sujet du minerai riche récemment découvert sur le main reef, au 6e niveau qui est le plus bas niveau atteint dans la mine. En réponse, les Directeurs croient devoir donner aux intéressés des renseignements pour les mettre à même de se faire une idée de la grande importance que cette découverte a pour l'avenir de l'entreprise. Ces renseignements mentionnent tous les travaux de fonçage effectués depuis le mois de janvier, époque à laquelle on commença à creuser au-dessous du quatrième niveau situé à une profondeur de 385 pieds. On atteignit le 5e niveau (485 pieds, et le 6e niveau (585 pieds). Là on reconnut la puissance du reef dans la direction « est », et on commença à percer des galeries. Au 6e niveau, après avoir percé sur une distance de 60 pieds, on se trouva en présence de riche minerai telluré, d'une épaisseur de 5 pieds ; 37 pieds plus loin, la moyenne à l'essai donnait 40 onces. Ce fait, du riche minerai développé au 6e niveau, qui est le plus bas niveau atteint, joint à cette circonstance que dans la *Great Boulder Proprietary* on a recoupé du minerai de haute teneur sur le reef qui traverse la *Great Boulder Main Reef*, que cette dernière opération a été effectuée à 1.000 pieds de profondeur, soit à 400 pieds plus bas que le 6e niveau de la *Great Boulder Main Reef* et presque aux limites des propriétés de cette dernière Compagnie, tout cela réuni permet de croire à la grande richesse en profondeur de la *Great Boulder Main Reef*. Il faut ajouter qu'au nord, entre 600 et 700 pieds de profondeur, le reef n'a pas été réellement ni touché ni prospecté A l'heure actuelle, on travaille régulièrement les minerais sulfurés, qui donnent entre 92 à 97 0/0 de leur extraction, et on construit un second fourneau qui, lorsqu'il sera achevé, permettra à la Compagnie de brûler de 2.000 à 2.200 tonnes par mois.

Ivanhoe. Pendant le mois de septembre, le moulin de 60 pilons a marché pendant 665 heures, broyant 6.117 tonnes de minerai oxydé, qui ont donné 4.146 onces d'or ; l'essai des tailings donne 8 dwts. Il a été traité par la cyanuration 3.473 tonnes de sable, donnant 1.804 onces d'ore 4 614 tonnes de boues 1.767 onces d'or ; 65 tonnes de concentrés ont donné 591 onces d'or ; 30 tonnes de sulphides ont donné 102 onces d'or. La production totale est de 8.410 onces, d'une valeur de 31.048 liv. st. La production d'août était de 8.409 onces.

Great Boulder Proprietary. Cablogramme sur la production en septembre : A la batterie de la *Great Boulder Mines* (30 pilons), 2.088 tonnes ont produit 2.022 onces ; au moulin à sulphides de la Compagnie, 2.939 tonnes traitées ont donné 4.508 onces ; par la cyanuration, 6.078 tonnes ont rendu 4.189 onces. Total, 10.719 onces, d'une valeur de 40.698 liv. st.

Queensland Mining. Cablogramme : Avons acheté la *Caledonia*. Note de la Direction : « Cette mine est située près de Croydon ; au 31 décembre, elle avait broyé 5.978 tonnes, donnant 14.438 onces. »

Lake View Consols. Résultats du mois de septembre. Le traitement par la cyanuration de 3.641 tonnes de boues a donné 1 835 onc s 4 dwts d'or. Les résidus donnent à l'essai 1 dwt 10 gr ; 2.922 tonnes de sulfures traitées ont donné 3.677 onces 4 dwts d'or, Total pour le mois, 5.512 onces 8 dwts, d'une valeur de 21.250 liv. st.

La production d'août était de 5.235 onces. Dépenses : machinerie et usine, 1.452 liv. st. 17 sh. 6 d. ; mine, 2.500 liv. st. 17 sh. 6 d. ; exploitation, 10.617 liv. st. 6 sh. 8 d.

REVUE DE LA PRESSE ANGLAISE

DE LA SEMAINE

La Production d'or du monde. — D'après les indications que l'on possède, dit le *South africa*, de Londres, il faut s'attendre, pour cette année, à une production d'or de beaucoup inférieure à celle de 1899. Depuis 1890 on avait toujours eu à enregistrer des augmentations, puisque la production annuelle qui, en 1890, ne s'élevait qu'à 23 millions de livres sterling passait à 47.700.000 liv, st. en 1897, à 57.500.000 liv. st. en 1898, et à 62.700.000 liv. st. en 1899 malgré la guerre qui, au mois d'octobre, avait éclaté au Transvaal. Il est vrai que tous les pays producteurs d'or s'étaient, l'année dernière, particulièrement distingués. L'Australie s'était avancée de 3.494.271 onces à 4.421.587 onces ; les Etats Unis étaient passés de 3.148 642 onces à 3.506.679 onces, et le Canada de 662.796 onces à 872.227 onces. De son côté, le Transvaal, pour neuf mois seulement, accusait un total de production inférieur seulement de 200.000 onces à celui de l'année 1898 entière. D'autre part, enfin, le Mexique donnait 418.783 onces, contre 398.487 en 1898 ; les Indes Anglaises 411.106 onces contre 375.704 onces ; l'Allemagne 95.711 onces, contre 91.539, etc.

Malheureusement, cette année, les perspectives ne sont pas aussi favorables, attendu que les rendements du Transvaal sont complètement suspendus, qu'ils resteront ainsi pendant encore un certain temps, et que la production des autres contrées diminue. Celle de l'Australie ne s'est maintenue que grâce à l'avance prise par deux colonies, le Queensland et l'Australie occidentale, avance qui n'a fait que contrebalancer les diminutions constatées dans les cinq autres colonies. Dans les Indes anglaises, la diminution a été moindre aussi, sans raison spéciale, et il en est de même un

peu partout ailleurs. Toutefois, une compensation viendra de Cape Nome, dont la production peut avoir, au dernier moment, une influence sur les résultats totaux définitifs de l'année.

Les Mines d'or de l'Afrique Occidentale. — On commence à s'occuper, à Londres, des valeurs aurifères de l'Afrique Occidentale (Côte d'Or). Un groupe spécial d'intermédiaires s'est formé pour traiter spécialement ces valeurs, et on prétend que ce marché va être très recherché par la spéculation.

On est, pour le moment, assez partagé à Londres sur ces valeurs dont le *Statist* donne une liste que nous reproduisons ci-dessous :

Compagnies	Capital nominal	Actions émises	Versements effectués sur les actions	Cours au 12 octobre
—	—	—	—	—
	Liv. st.		£ sh. d.	
Adansi...........	20.000	17.707	1 0 0	»
Akinassi Syndicate	5.000	5.000	1 0 0	15 1/2
Ashanti C°.......	500.000	150.000	0 5 0	15/16 prime
Ashanti Consols..	500.000	205.000	0 1 0	3/16 —
Ashanti Goldfields	250.000	135.000	1 0 0	23 3/4
Ashanti Gold Trust	100.000	25.000	0 2 6	3/4 —
Ashanti Land	250.000	131.250	0 2 6	1 —
Ashanti Sansu....	315.000	315.000	0 10 0	3/4 —
Attasi............	250.000	200.000	0 2 6	7/8 —
Bibiani	2 0.000	175.000	0 10 0	1 1/4 —
Birrim Valley	150.000	140.000	0 10 0	1/16 —
Bokitsi Goldfields.	250.000	35.000	0 7 6	13/16 —
British Gold Coast C°..............	100.000	79.007	1 0 0	1 9/16 —
Claude's Ashanti and G. C P....	25.000	25.000	1 0 0	11
Gold Coast Agency	50.000	50.000	1 0 0	
Gold Coast Amalgamated Mines.	100.000	87.414	1 0 0	» 3 1/2
Gold Coast and Ashanti Explor.	50.000	35.000	0 10 0	3/8 —
Goldfields of Eastern Akim......	100.000	85.000	1 0 0	2 1/2
Gold Coast Propr.	100.000	37.500	0 10 0	1/16 —
Gold Reef of West Africa (act. 5 sh.)	90.000	360.000	0 4 3	5 sh.
Liverp. and Ashanti Gold.........	100.000	100.000	0 5 0	2 3/8 —
Obbuassi Syndic..	25.000	19.941	1 0 0	5
Tamsoo..........	60.000	52.000	1 0 0	5/8
Taquah and Abosso Ordinary....	150.000	139.000	1 0 0	9 sh.
Wassau..........	260.000	122.697	1 0 0	2 5/16

Il faut observer que les versements effectués ne portent que sur les actions autres que celles représentant les apports, et que les diverses Compagnies ci-dessus ont été constituées aux dates ci-après :

Janvier 1882, *Wassau;* mai 1896, *Obbuassi Syndicate;* mai 1897, *Ashanti Goldfields;* janvier 1898, *Gold Coast Amalgamated Mines* et *Tamsoo;* décembre 1898, *Goldfields of Eastern Akim;* janvier 1899 (reconstitution), *Taquah and Abosso Ordinary;* juin 1899, *Gold Coast and Ashanti Explorers;* août 1899, *Adansi;* novembre 1899, *Ashanti C°, Gold Coast Proprietary* et *Liverpool and Ashanti Gold;* février 1900, *Ashanti Consols;* mars 1900, *Bibiani, Birrim Valley* et *Claude's Ashanti and G.-C.-P.;* avril 1900, *Ashanti Land;* mai 1900, *British Gold Coast C°;* juin 1900, *Attasi, Gold Coast Agency* et *Gold Reefs of West Africa* (reconstitution); juillet 1900, *Akinassi Syndicate, Ashanti Gold Trust, Ashanti Sansu* et *Bokitsi Goldfields.*

Dans presque tous les cas, les titres sont au nominal de 1 livre sterling; d'autre part, les actions cédées aux vendeurs en représentation de leurs apports sont naturellement libérées et, comme on l'a vu, beaucoup de Compagnies, nouvellement constituées d'ailleurs n'ont fait que des appels de fonds partiels. Ajoutons encore que les actions remises en représentation d'apports ne sont pas toutes négociables, et que s'il existe quelques autres Compagnies que celles mentionnées ci-dessus dont on s'occupe, il n'en est pas moins vrai que la liste reproduite plus haut, d'après le *Statist*, comprenant les entreprises qui ont, jusqu'ici, attiré le plus l'attention.

La *Wassau Company*, qui est la plus ancienne, a broyé, en sept ans, plus de 30 000 tonnes de minerai, qui ont donné une moyenne dépassant 1 once d'or à la tonne, sans compter les tailings.

L'Avenir des Mines transvaaliennes. — Le *Financial Times*, de Londres, a tenu à consulter une personnalité dont les idées, dit il, sont d'un poids considérable, sur la lourdeur dont font preuve en ce moment les valeurs minières du Sud de l'Afrique, et à lui demander quels avantages retireraient les entreprises transvaaliennes sous le contrôle du Gouvernement anglais. Tout en déclarant qu'il était un peu tôt pour se former une opinion exacte à ce sujet, la personnalité dont parle notre confrère anglais a déclaré qu'elle pensait que les mines tireraient un grand profit du changement opéré, et cela ou indirectement ou directement.

Il est vrai que beaucoup pensent que l'entretien d'une force de police de 12.000 hommes et que les frais d'administration coûteront plus que ce que prélevaient, comme impôts, le président Krüger et son Gouvernement, et que les mines auront à pâtir, d'autant plus qu'une portion notable des frais de guerre sera à supporter par le Transvaal. Mais il faut se souvenir que depuis de longues années le Gouvernement transvaalien affectait de fortes sommes à son armement, à la construction de fortifications, à toutes ses préparations pour la guerre, à sa police secrète, sans compter l'argent qu'il dépensait pour son administration civile. C'est pourquoi, tout bien considéré, il n'apparaît pas que les charges, au Transvaal, seront beaucoup augmentées et, d'autre part, le pays sera, désormais, bien plus à même de supporter ces charges.

Il faut dire aussi que la vente des bewaarplatsen servira, dans une grande proportion, à payer les frais de la campagne. On évalue la valeur de ces propriétés à 30 millions de livres sterling ; il se peut même que cette valeur soit dépassée, et ce ne sont pas les seules choses dont le Gouvernement anglais pourra disposer. En outre, il y a la question du monopole de la dynamite, la diminution du prix de la main-d'œuvre, les facilités données pour vivre à meilleur marché, et l'abaissement des tarifs de chemins de fer. On aura beaucoup moins de cas d'ivresse aussi bien dans le personnel noir que dans le personnel blanc ; les machines coûteront meilleur marché, et beaucoup de mines pourront entrer en exploitation qu'il était impossible de travailler jusqu'à présent. Enfin, les capitaux viendront au Transvaal, beaucoup plus abondants que par le passé, et l'agriculture prendra une grande expansion, grâce à l'accroissement de la population et de toutes les industries en général.

Interrogée ensuite sur ce point, à savoir s'il faut entrevoir un « boom » sur les valeurs sud africaines, la personnalité en question a répondu que le « boom », s'il faut appeler ainsi la hausse, se produira, mais peut être pas immédiatement, car il faut en effet tenir compte de l'incertitude où l'on est sur la situation réelle des mines. Elles ont bien échappé à la destruction, mais, après douze mois, elles doivent avoir besoin de réparations. Lorsqu'on a abandonné sa maison pendant un an, il y a toujours, au retour, des réparations à ordonner, et jusqu'à ce que l'on soit fixé sur ce qu'il y a à faire dans les mines pour les remettre complètement en état, il est compréhensible que la hausse ne se produise pas. Mais cette hausse viendra. Quand ? c'est ce qu'il est impossible de préciser. Tout ce que l'on peut avancer, c'est que la plupart des cours actuels laissent une belle marge.

Une Comparaison. — Le *South Africa*, de Londres, fait observer que depuis le commencement de l'exploitation des mines d'or au Transvaal, jusqu'à la fin de 1898, on a extrait, de ce pays, un peu plus de 70 millions de livres sterling (1 milliard 750 millions de francs) de métal jaune. Pendant cette période qui ne remonte réellement qu'à 1887, les uitlanders ont con-

tribué dans les impôts payés au Gouvernement transvaalien pour un montant de 35 millions de livres sterling. Par suite, la moitié de l'or extrait est allée dans les caisses du Trésor du Gouvernement de la République Sud Africaine.

Le Commerce allemand dans l'Afrique du Sud. — Nous avons déjà, dit le *South Africa*, attiré l'attention sur les efforts constants tentés par les commerçants allemands pour exploiter les marchés sud-africains si bien préparés par les Anglais par leur sang et par leur argent. Or, le Consul américain à Annaberg vient de publier la statistique officielle du commerce allemand avec les différentes contrées du Sud de l'Afrique et, de ces statistiques, il ressort que ce commerce va sans cesse en augmentent, au fur et à mesure que les pays se développent.

En 1891, l'Allemagne envoyait au Transvaal pour environ 60.000 liv. st. de marchandises; en 1894, ce chiffre passait à 265 000 liv. st. et à 450.000 liv. st. en 1898. Elle expédiait en même temps, aux colonies britanniques du Sud de l'Afrique et à l'Etat Libre d'Orange, des marchandises pour une valeur de 260 000 livres sterling en 1891, de 560.000 liv. st. en 1894 et de 710.000 liv. st. en 1898. D'autre part, elle importait, du Sud de l'Afrique, en marchandises provenant principalement de la colonie du Cap, pour 825.000 liv. st. en 1891 et pour un million de livres sterling en 1898. Mais les fabricants allemands, fait remarquer le Consul américain, ne s'en tiennent pas là, et ils se préparent à profiter le plus possible de l'activité nouvelle qui va se produire aussitôt la fin des hostilités. Aussi ledit Consul adresse-t-il un appel aux fabricants américains et leur conseille-t-il de tourner leur attention vers le Sud de l'Afrique.

En ce qui regarde l'Afrique Allemande du Sud-Ouest, le Consul américain d'Eibenstock dit que les importations dans cette contrée se sont élevées, l'année dernière, à près de 300.000 liv. st., contre 45.000 liv. st. d'exportations. Le port de Swakopmund, avec la Walfish Bay, constitue le plus beau travail qui ait été fait sur la côte Ouest d'Afrique, et le Gouvernement allemand se propose d'en augmenter l'importance en le dotant de docks. C'est probablement, dit le Consul américain, pour réaliser le projet dont on a parlé antérieurement, et qui tend à détrôner un jour Cape-Town; car, avec un chemin de fer qui irait à Pretoria et avec des lignes de vapeurs desservant l'Europe et l'Amérique, on arriverait à faire perdre à Cape-Town une grande partie du trafic à destination de l'intérieur de l'Afrique.

C'est peut-être un peu trop d'optimisme de la part du Consul américain, fait remarquer le *South Africa*. Un chemin de fer qui traverserait le Kalihari peut, si même on arrive jamais à le construire, être apprécié par quelques marchands et par les éleveurs de troupeaux, mais il ne donnerait rien à ses actionnaires; aussi peut-on dire que Swakopmund arrivera à détrôner Cape-Town quand un cataclysme quelconque aura transformé les landes arides de la contrée en terres fécondes.

f

INFORMATIONS DIVERSES

Mines de cuivre dans la Rhodesia. — M. Gramman, l'un des ingénieurs de M. le Dr Peters dans cette contrée, de retour de Melsetter, où il a marqué plusieurs propriétés de mines de cuivre (Sabi River), pense que ces mines peuvent fournir un rendement de 50 0/0.

Son opinion, en outre, est que le transport le plus économique pourrrait être effectué par la rivière Sabi, jusqu'à Sofala. A ces conditions, les exploitations seraient rémunératrices.

M. Gramman pense aussi qu'il est possible de découvrir des mines de houille à une distance de seize kilomètres des mines de cuivre; il aurait lui-même, dit-on, l'intention de se livrer à la recherche de ces gisements.

On annonce aussi que des mines de cuivre auraient été découvertes dans le district de Macequece, notamment par M. Dillon qui possède des propriétés donnant un rendement de minerai de 30 0/0.

Les Mines de la Colombie Britannique. — Le Conseil des Etats-Unis à Victoria (Colombie Britannique) a publié un rapport sur l'industrie minière en Colombie Britannique. La valeur du métal produit pendant l'année dernière est de 12.300.000 dollars, soit une augmentation de 13 0/0 sur l'année précédente, et cela en dépit de la nouvelle loi minière des huit heures de travail. Sans cette loi, l'augmentation eût été de 27 0/0. Les mines de charbon ont produit 1.305 324 tonnes (en outre de 34.251 tonnes de coke) d'une valeur de près de 4 millions de dollars. La production en or a atteint 4 1/4 millions, dont 1/3 en or d'alluvions; les découvertes faites dans le district de Atlin Lake vont augmenter considérablement ce rendement. La production en cuivre a été de 7 3/4 millions, ce qui indique une légère augmentation. Les trois quarts de cette production proviennent du district de Rossland. La production en argent a diminué en raison des grèves; les mines principales sont restées fermées pendant plusieurs mois. L'argent produit dépasse un peu 1 1/2 million. Pour les mêmes raisons, le plomb est en décroissance (21 3/4 millions au lieu de 31 1/2 en 1898). La production totale des minéraux obtenue jusqu'ici, y compris l'année dernière représente : or 70 1/2 millions de dollars; charbon, 44 1/3 millions; argent, 11 1/3 millions; plomb, 5 millions; cuivre, 2 3/4 millions.

Les Mines d'or de Cripple Creek. — Le montant des dividendes répartis pendant le mois de septembre par les mines d'or de Cripple Creek est le plus important qu'on ait relevé jusqu'ici, à une exception près. Voici le détail de ces répartitions :

Compagnies	Dividendes payés
—	Dollars
Union	312.000
Temomj	250.000
Nighthawk and Nightingale	180.000
Six Points	120.000
Elkton	75.000
Strong	25.000
Isabella	22.500
Gold Coin	20 000
Consolidated Gold Mines	10.000
Midget	15.000
Golden Cycle	10.000
Granite	5.000
Modoc	5.000
Total	1.049.500

Les dividendes de la *Union* et de la *Temomj* ont été déclarés en août, mais ils n'ont été payés qu'en septembre. Quant au dividende de la *Stratton's Independence* il a été déclaré et payé en août; par suite, il ne figure pas sur la liste ci-dessus.

Jusqu'à ce jour, les mines de Cripple Creek ont distribué, en dividendes, 18 millions de dollars.

Mac Donald's Bonanza (Klondyke). — Un cablogramme annonce que pendant la première quinzaine du mois d'août il a été traité 3.750 tonnes de minerai qui ont produit 1.639 onces d'or, d'une valeur de 26.000 dollars.

Le Roi Nº 2. — L'assemblée statutaire de la mine *Le Roi Nº 2* vient d'avoir lieu. Le Président a rappelé que l'émission avait eu lieu en juin dernier et que le nombre des souscripteurs s'était élevé à plus de mille. La Société a été mise en possession des propriétés; l'exploitation n'est pas encore commencée, mais le Président a fait observer que les souscripteurs pouvaient vendre leurs actions environ 20 liv. st., tandis qu'au moment de la souscription ils ne les ont payées que 5 liv. st.

Le *Daily Express* fait remarquer que le plus grand nombre de ces mille souscripteurs ne sont que des prête-noms et si ceux qui ont payé les actions émises 5 liv. st. pouvaient s'en débarrasser au cours de 20 liv. st., ils le feraient de suite.

L'Exploitation minière au Soudan. — Des demandes ont été adressées au Gouvernement du Soudan par plusieurs Sociétés anglaises constituées pour l'exploitation des mines du Soudan. Le Gouverneur général du Soudan a, jusqu'à

présent, refusé toutes les propositions de cette nature; il se propose de n'accorder de concessions minières ou autres qu'avec les plus exceptionnelles garanties, en sorte que, dans aucun cas, les fonds du Gouvernement ou des particuliers ne puissent être exposés. Les concessionnaires seuls devront courir tous les risques.

Revue Hebdomadaire du Marché des Mines d'Or DE LONDRES

Londres, le 18 octobre 1900.

Nous nous trouvons toujours en présence d'un marché inactif: les motifs de réserve que nous avons bien des fois énumérés n'ont pas cessé d'agir et le public refuse de s'employer tant qu'on ne sera pas fixé sur la fin des hostilités.

On avait annoncé ces jours-ci le retour des uitlanders à Johannesburg; rien n'est venu confirmer cette nouvelle, qui avait produit une assez bonne impression sur le public et avait fait espérer la prompte reprise des travaux.

Cette nouvelle incertitude est de nature à augmenter la réserve du public et à rendre le Marché hésitant.

*** **Valeurs de Terrains et d'Exploration.** — La *Chartered* passe de 3 7/16 à 3 3/8.

La *Consolidated Goldfields* est à 7 1/2, au lieu de 7 3/8.

La *Transvaal Goldfields* passe de 2 1/4 à 2 ./..

*** **District du Witwatersrand.** — L'*East Rand* revient de 7 1/2 à 7 7/16. L'*Angelo* finit à 7 1/8, au lieu de 7 1/4; la *New Comet* reste à 3 ./., après 3 1/16.

La *City and Suburban* est à 5 1/2, au lieu de 5 5/8.

La *Princess Estate* se retrouve à 1 3/8.

La *Langlaagte Estate* est à 3 1/2, après 3 9/16.

La *Simmer and Jack* est à 6 1/4, après 6 7/16.

La *Jubilee* reste à 5 ./., au lieu de 6 1/8; la *Jumpers* est à 5 1/4, après 5 3/8.

La *Modderfontein* se retrouve à 10 1/4, après 10 5/8

La *Crown Reef* se tient à 15 1/4, au lieu de 15 1/2.

La *Randfontein* passe de 3 3/16 à 3 1/16.

La *Worcester* reste à 2 1/2.

La *Robinson* est à 9 1/8, comme la semaine dernière.

La *Geldenhuis Estate* se tient à 6 11/16, au lieu de 6 7/8; la *Lancaster* passe de 2 3/4 à 2 5/8.

La *New Heriot* recule de 7 ./. à 6 ./..

La *Bonanza* clôture à 4 ./., au lieu de 4 1/8.

La *Wolhuter* est à 4 3/4, après 4 13/16.

La *Henry Nourse* revient de 9 ./. à 8 7/8; la *Ferreira* reste à 22 ./..

La *Wemmer* revient de 12 ./. à 11 3/4.

La *Village Main Reef* passe de 8 5/8 à 8 3/8.

La *Durban Roodepoort* est à 5 3/4, sans changement.

La *Van Ryn* est à 3 3/16, au lieu de 3 5/16.

*** **Compagnies de deep levels.** — La *Crown Deep* est à 11 3/8, après 11 3/4.

La *Rand Mines* revient de 41 1/4 à 40 3/4.

La *Glen Deep* reste à 4 3/8, au lieu de 4 1/2; la *Ferreira Deep* est à 6 3/8, après 6 1/2; la *Robinson Deep* se tient à 4 5/8, après 4 3/4.

La *Nourse Deep* passe de 5 1/8 à 5 ./..

La *Durban Roodepoort Deep* se retrouve à 3 3/4; la *Jumpers Deep* clôture à 4 5/8, au lieu de 4 11/16.

*** **Valeurs rhodésiennes.** — La *Mashonaland Agency* est à 2 7/16; la *Rhodesia Goldfields* reste à 2 3/16, après 2 5/16.

La *Dunraven* reste à 1 5/16, au lieu de 1 7/16; la *Geelong* passe de 2 11/16 à 2 1/2.

La *Selukwe* reste à 2 1/2.

La *Globe and Phœnix* est à 5 1/2, au lieu de 6 3/16.

*** **District de Klerksdorp.** — La *Buffelsdoorn Estate* se retrouve à 7/8.

*** **District de Lydenburg.** — La *Transvaal Gold Mining Estate* reste à 2 ./., au lieu de 2 7/8.

*** **District de Heidelberg.** — La *Nigel* reste à 3 3/8.

*** **District de De Kaap.** — La *Sheba* est à 1 1/16, après 1 1/8.

*** Parmi les **Valeurs Australiennes**, la *Golden Horse Shoe* est à 11 1/4.

Londres, 18 octobre, 6 heures soir.
(Par téléphone.)

Après la clôture, le Marché reste lourd.

Revue Hebdomadaire du Marché des Mines d'Or DE PARIS

Paris, le 18 octobre 1900.

Londres ne nous fournissant aucune indication, et la pacification au Sud de l'Afrique ne paraissant pas aussi prochaine qu'on l'espérait il y a quelque temps, le marché des Mines d'or se montre mou sur toute la ligne, avec très peu d'affaires.

Les journaux français et anglais ont beaucoup parlé ce matin des éventualités auxquelles il faudrait s'attendre. La France et la Russie, a-t-on dit, se seraient entendues dans le but d'assurer une large mesure d'autonomie au Transvaal, sous le contrôle et la souveraineté de l'Angleterre. Ces deux pays n'attendraient que l'assurance de la non-intervention de l'Allemagne — dans le sens contraire — pour prendre l'initiative d'observations qui seraient présentées par M. Delcassé. La note française serait basée sur les intérêts des Français dans les mines d'or de l'Afrique du Sud, intérêts compromis par la continuation des hostilités. On ajoute qu'au cas où l'avis de l'empereur Guillaume, actuellement sollicité, serait favorable, les puissances adhéreraient à une note collective a adresser à l'Angleterre. Naturellement, ce ne sont là que des bruits auxquels personne ne croit, mais nous les avons reproduits parce qu'ils ont donné lieu, en Bourse, à quelques commentaires.

Le point à faire observer, c'est que, depuis que la guerre sud africaine a commencé, les mines du Transvaal ont, non pas fléchi, mais remonté. Les cours pratiqués il y a un an étaient, en effet, de beaucoup inférieurs à ceux cotés actuellement. Nous ne restons pas, certes, aux plus hauts prix conquis depuis que les hostilités ont éclaté, mais, néanmoins, les avances sont, dans nombre de cas, très importantes. A noter, par exemple, que la *Rand Mines*, depuis l'ultimatum lancé par le Président Krüger, a repris de plus de 200 fr.

La *Buffelsdoorn Estate* clôture à 20 fr., contre 20 francs 25; *French Rand*, 52 fr. 25, en moins-value de 1 fr. 50; *Ferreira*, 541 fr., en recul de 9 francs; actions *Goerz et Cie*, 64 fr. 50, contre 65 fr.

La *Geduld*, qui était revenue à 125 fr. 50, perd encore 1 fr. 50 à 124 fr.; *Geldenhuis Deep*, 251 fr., contre 260 fr.; *Geldenhuis Estate*, 166 fr. 60, en moins-value de 5 fr. 50; *New Kleinfontein*, 63 fr., contre 65 fr.

La *Langlaagte Estate*, que nous laissions à 89 fr., finit à 89 50, mais sans affaires; *Robinson Gold*, au même cours de 230 fr.; *Robinson Deep*, 110 fr., contre 120 francs.

La *New Steyn Estate* clôture à 61 fr. 50; *Simmer and Jack*, 157 fr. 50, en moins-value de 4 fr. 50; *Transvaal Consolidated Land*, 77 fr., contre 79 fr. 25; *Transvaal Goldfields*, 49 fr. 75, gagnant 1 fr. 25; *Village Main Reef*, 212 fr. 50, perdant 3 fr. 50; *Wemmer*, 299 fr., contre 304 fr.

La *Sheba* est à 26 fr 50; *Zambèze*, 34 fr. 25, contre 35 fr.; *Eerste Fabrieken Distillery*, 17 fr.; *Dynamite du Transvaal*, 32 fr., contre 33 fr.

La *De Beers*, qui était revenue à 717 fr., est remontée à 725 francs.

L'Administrateur-Gérant : GEORGES BOURGAREL.

Paris. — Imprimerie de la Presse, 16, rue du Croissant. — Simart

SUPPLEMENT DE

L'ÉCONOMISTE EUROPÉEN

ABONNEMENTS
à partir du 1er de chaque mois
France & Algérie : Un an... **25 fr.**
— — Six mois. **14 fr.**
Étranger (U.-P.) : Un an..... **32 fr.**
— — Six mois.. **18 fr.**

Paraissant le Vendredi
Rédacteur en chef : **Edmond THÉRY**
PRIX DE CHAQUE NUMÉRO :
France : 0 fr. 50 ; Étranger : 0 fr. 60

INSERTIONS
Ligne anglaise de 5 centimetres
Annonces en 7 points 2.50
Réclames en 8 points .... 4 »
Ce tarif ne s'applique pas aux annonces et réclames d'émission.

Adresse télégraphique · **Éconopéen-Paris**

TÉLÉPHONE Nº 246-61

Nº 459bis. — 18e volume. (17) ‖ **BUREAUX : 11, RUE MONSIGNY, PARIS** ‖ Vendredi 26 Octobre 1900.

QUESTIONS DU JOUR

COMPAGNIE DE MOZAMBIQUE

Voici le mouvement du port de Beïra pendant le mois d'avril 1900 :

Importations

Provenances	Valeur	Droits
	(En reis)	
Portugal (nationale)	17:493$590	634$771
— (étrangère)	2:540 900	440 626
Colonies portugaises (nation.)	7:230 500	50 500
— (étrang.)	4:741 300	2:255 500
Allemagne et colonies	4:367 850	1:360 589
France et colonies	9:705 010	1:505 300
Hollande	2:228 000	1:006 147
Angleterre	123:509 220	6:088 921
Colonies anglaises d'Asie	7:390 200	1:150 495
Colonies anglaises d'Afrique	310.966 680	2:092 944
Zanzibar	3:358 000	708 725
Autres pays	1:944 500	380 790
Total	495:475$850	17:675$308

Les exportations ont porté sur un montant de 3:573$200 reis, et elles ont acquitté, comme droits, 190$671 reis. Les droits acquittés en mars n'avaient atteint que 139$882 reis.

Les réexportations ont porté sur 72.763 kilos, d'une valeur de 4:194$550. Les droits ont été de 6$200 reis. Enfin, le transit par Mashona s'est élevé à 678:725$192 reis, qui ont fourni comme droits 14:508$790 reis.

LA GUERRE DANS L'AFRIQUE DU SUD

Les hostilités continuent au Sud de l'Afrique, et on jugera de leur importance par la dépêche suivante datée de Pretoria, le 21 octobre, et expédiée par lord Roberts :

Kelly-Kenny envoie aujourd'hui des détails sur l'attaque de Jagersfontein, dans laquelle les Boers ont été aidés de l'intérieur de la ville par des habitants, hommes et femmes ; avant d'avoir été repoussés par la garnison, ils ont réussi à remettre en liberté des prisonniers qui se trouvaient dans la prison.

Kelly-Kenny m'annonce son intention de prendre des mesures énergiques contre ceux des habitants qui nous ont trahis.

Methuen télégraphie que la marche, sur Zeerust, de ses deux colonnes a été très dure. Le colonel Douglas a capturé, en route, 23 fourgons et 12 Boers. Methuen a, de son côté, capturé 200 fourgons et ravagé le pays ; il a traversé la contrée, ayant Delarey continuellement sur ses flancs.

Methuen a surpris, mardi, Lemmer qui s'est retiré avec pertes. Les corps de 2 Boers tués ont été trouvés par des Boschimen. Il dit que ses pertes, depuis qu'il a quitté Rustenburg, sont de 6 tués et 10 blessés. La colonne Douglas va rester quelque temps à Zeerust.

Le colonel Knox signale de Kroonstad une attaque d'Honing-Spruit et de Serfontein par de l'infanterie montée contre un détachement de 100 Boers qui occupaient une position près de la voie ferrée. Les Boers ont été délogés avec quelques pertes. Les Anglais ont eu 5 chevaux tués et un homme blessé.

L'officier commandant le poste de Fauresmith signale une vive attaque contre la ville, exécutée le 19 octobre par les Boers, qui ont été repoussés avec deux morts. Nos pertes ont été d'un officier tué, de deux hommes tués et trois blessés.

Barton annonce qu'il a eu le 17 un engagement avec un détachement boer, qu'il a délogé successivement de plusieurs positions, près de Frederikstad. Nos pertes ont été de deux tués et quatre blessés.

Il ressort de ces dépêches que les difficultés rencontrées par les généraux anglais sont grandes. Les mesures dont on parle les feront-elles cesser ? C'est ce qu'il est permis de se demander. En tous cas, c'est la politique de rigueur qui semble devoir être maintenant à l'ordre du jour. Une dépêche dit, en effet, qu'en raison de l'activité croissante des Boers dans l'Etat d'Orange et de la tendance grandissante parmi les neutres de porter assistance aux combattants, les autorités militaires ont décidé l'adoption des mesures les plus rigoureuses pour l'anéantissement des petits commandos en campagne et la punition sévère des neutres pour la violation de leur serment.

Une dépêche du Cap arrivée à Londres le 23 courant dit : « Le paquebot qui part demain pour l'Angleterre, emmène le général Buller et son état-major. Avant le départ du Cap de ce général, lord Roberts a lancé une proclamation dans laquelle il le remercie et le félicite. Cette proclamation se termine en annonçant la nomination du général Baden-Powel comme inspecteur général de la police Sud-Africaine. »

Ajoutons que le Président Krüger est décidément en route pour l'Europe. Le correspondant du *Times* à Bruxelles a dit, ces jours derniers, que le Gouvernement belge aurait informé confidentiellement, mais très fermement, M. Leyds, ministre du Transvaal, que le séjour prolongé de M. Krüger en Belgique ne serait pas vu avec satisfaction, parce qu'on annonce des manifestations anglophobes que le Gouvernement ne pourrait tolérer. Le président Krüger débarquera à Marseille.

L'Industrie dans l'Afrique du Sud

Le colonel Stowe, consul général des Etats-Unis au Cap, vient, dans un rapport, de donner à ses compatriotes des renseignements circonstanciés sur l'état des affaires dans l'Afrique du Sud ; ils interesseront aussi nos industriels.

Les « ronces » pour clôture, dit-il, vont être en grande demande au Transvaal et dans l'Orange. Sur des centaines de milles de longueur, les clôtures ont été détruites ; les poteaux, sur lesquels ces fils de fer étaient tendus, ont été brûlés, et on veut les remplacer par des poteaux de fer. Le Gouvernement devra renouveler les clôtures des chemins de fer. De plus, les instruments aratoires, rongés par la rouille, vont être remplacés par de nouveaux. C'est donc un champ ouvert aux fabricants de machines agricoles.

Voici pour les constructeurs de matériel de chemin de fer. Le Gouvernement anglais a commencé la construction de nouvelles lignes de Pretoria et de Johannesburg vers la frontière de l'Orange. Il y aura deux lignes rivales pour le trafic entre les ports de la Colonie du Cap et du Natal et Johannesburg, ce qui met fin au monopole de la Compagnie hollandaise et à ses gains de 200 0/0 annuels.

Les ponts sont aussi en grande demande, ainsi que le matériel pour lignes télégraphiques, machines, construction de maisons, etc.

Le Consul américain déclare que, dans les deux années qui vont suivre, c'est par millions de livres sterling qu'il faudra compter la valeur des importations dans les deux anciennes Républiques. Il conseille aux Américains d'envoyer dans ces régions des commis voyageurs experts et actifs, qui devront étudier les besoins du marché et *apporter avec eux des échantillons*. Il conseille également une publicité intelligente dans les journaux quotidiens ou hebdomadaires de ces pays.

De tels avis devraient être mis à profit immédiatement par nos nationaux. Envoyer des représentants habiles, c'est ce qu'a toujours préconisé M. Aubert, consul de France à Pretoria, et c'est ce que nos commerçants et nos industriels se résignent à faire..... souvent trop tard !

LES MINES RHODÉSIENNES

(*suite*) (1)

Une autre propriété dont on parle beaucoup est la *Scouts Reef*, qui appartient à l'*Austen (Gwelo) Development*. Huit puits ont été foncés et, dans son dernier rapport, le Directeur annonçait qu'entre les puits n° 2 et n° 8, il existait une masse de minerai d'une largeur de 2 pieds 4 pouces, ce qui représente 11.903 tonnes, dont la valeur moyenne à l'essai est de 2 onces 2 dwts 16 gr., soit 8 liv. st. 17 sh. 9 d. par tonne.

Parmi les autres propriétés de ce district, l'*African Review* cite plusieurs blocs de claims, appelés *Real Potato*, *Do you Good*, *Union Jack*, *Ida*, *Butterfly*, qui ont été acquis par le *J. G. Syndicate* à la tête duquel se trouve M. J. H. Hammond.

Dans le district de Gwanda, se trouvent trois des principales Compagnies du Matabeleland : l'*Antenior*, la *Geelong* et la *West Nicholson*. Cette région paraît appelée à prendre un développement rapide, grâce à la ligne d'embranchement, actuellement en cours de construction, qui doit la relier, d'un côté, au chemin de fer de Bulawayo et, de l'autre, aux charbonnages de *Tuli*.

Les Compagnies qui ont des intérêts dans ce district sont au nombre de 35. En voici le relevé, avec le nombre de claims possédés par chacune d'elles :

Noms des Compagnies	Claims
African Trust Consolidated and General Exploration	50
Antenior (Matabele) Gold Mines	95
Austro-Rhodesian Development	40
Bechuanaland Exploration	50
Bulawayo Consolidated	160
Charterland Goldfields	50
Clark's Consolidated	476
Colenbrander's Matabeleland Development	80
Consolidated Exploration and Development (Rhodesia) Company	134
Crescens (Matabele) Mines	290
Crewe's (Rhodesia) Development	230
Eagle Vulture Mines	42
Forbes' (Rhodesia) Syndicate	10
Frederick's Matabeleland Syndicate	120
Geelong Gold Mining Company	110
Gwanda Mines	200
Gwanda (Rhodesia) Consolidated Developing	360
Jessie Gold Mining	70
Mashonaland Agency	90
Matabele Mines	218
Rhodesia Exploration and Development	80
Rhodesia, Limited	120
Rhodesia Mines	40
Rhodesian Gold Trust	20
Rhodesian Mining and Finance	75
Rhodesian Pioneers	220
Rice Hamilton Exploration Syndicate	527
Sneddon Concessions	90
Somerset (Matabele) Development	290
South Rhodesia Goldfields	200
V. V. (Gwanda) Syndicate	305
West Nicholson Gold Mining	112
White's Consolidated	50
Willoughby's Consolidated	10
Zambesia Exploring	290

(1) Voir l'*Economiste Européen* n° 458 *bis*.

La plus grande partie de ces propriétés n'a pas encore été touchée par les Compagnies, qui attendent que le chemin de fer soit terminé. Les seules qui aient fait quelques travaux de développement sont les suivants : *Jessie*, *Clark's Consolidated*, *Crescens (Matabele) Mines*, *Eagle-Vulture*, *Matabele Mines*, *Rice Hamilton*, *V. V. Gwanda* et *Zambezia Exploring*. Enfin, trois Compagnies sont, on l'a vu plus haut, entrées dans la période de production.

Des trois mines productrices l'*Antenior*, qui possède 95 claims et qui est une filiale de l'*Antenior (Matabele) Gold Mines*, est celle qui obtient le meilleur rendement par tonne de minerai broyé. Depuis qu'elle a commencé à broyer, ses rendements ont été des plus réguliers, la teneur moyenne se maintenant à 13 dwts par tonne broyée; les tailings ont une teneur de 5 dwts, de sorte que la valeur du minerai peut être évaluée à 18 dwts. La Compagnie ne traite pas encore ses tailings, mais elle a commandé un matériel de cyanuration qui doit fonctionner à la fin de l'année. Le moulin fut mis en marche en mai 1899, et, sauf un arrêt temporaire en octobre et novembre derniers, il a fonctionné régulièrement jusqu'à ce jour. De juin 1899 à juin 1900, il a broyé 8.560 tonnes qui ont produit 6.529 onces 16 dwts. D'après les rapports de la Compagnie, on peut être assuré que les rendements se maintiendront au taux actuel, car, en profondeur, le filon conserve toute sa largeur et augmente même de richesse. Un fait important est la découverte d'un nouveau filon, le « B. Reef », qui est puissant et de haute teneur. Pendant ces derniers temps, le développement a été poussé avec vigueur et il est maintenant en avance sur les broyages. En résumé, le Directeur annonce que, lorsque l'usine de cyanuration fonctionnera, le rendement s'élèvera à 20 dwts par tonne, ce qui, avec 32 sh. 6 d. de frais par tonne, laissera un bénéfice de 32 shillings par tonne.

La *West Nicholson* a commencé récemment ses broyages. Elle possède un moulin de 10 pilons avec une usine de cyanuration ; cinquante pilons supplémentaires ont été commandés. Du 1er janvier au 30 juin 1900, il a été broyé 6.075 tonnes qui ont produit 3.047 onces, ce qui représente un rendement de 10.03 dwts par tonne. Les frais par tonne sont peu élevés, car ils ne dépassent pas 25 shillings tout compris, en moyenne. La mine est développée au moyen de quatre puits verticaux, la distance qui sépare les deux puits extrêmes étant de 600 pieds. Le puits principal a déjà dépassé le niveau de la rivière Umzingwani et le troisième étage, qui sera établi à la profondeur de 275 pieds, passera sous le lit de la rivière, la roche étant si compacte qu'aucune infiltration n'est à craindre. Le filon est large et sa teneur se maintient avec une grande régularité. Dans son dernier rapport, le Directeur annonçait que dans la partie est de la mine, la teneur s'élevait jusqu'à 16 dwts. Dans la galerie Ouest du puits est, le filon accuse une teneur à l'essai de 1 once sur 5 pieds de large. Dans le puits principal, la teneur est moins élevée ; mais, grâce à la richesse du reef dans la section est, la moyenne du rendement sera conservée. Quant aux réserves de minerai développé, elles sont évaluées à 50.000 tonnes au-dessus du 2e niveau. Le 3e niveau sera établi à 275 pieds et permettra de mettre en vue 100.000 tonnes de minerai.

Le moulin de la *Geelong* fonctionne depuis le mois de septembre 1898 ; c'est la première batterie qui ait été mise en marche en Rhodésia. Au début, le moulin n'avait que 10 pilons ; ce nombre a été porté successivement à 25 pilons en décembre 1899, à 30 pilons en janvier 1900 et à 40 pilons en juin dernier. Du 1er septembre 1898 au 30 juin, il a été broyé 50.421 tonnes, qui ont produit 22.394 onces. La moyenne des rendements pourrait donc passer comme suffisante, si la teneur du minerai n'avait pas baissé considérablement depuis le début des broyages. Ainsi, alors qu'en septembre 1898 le rendement s'élevait de 12 dwts 5 par tonne, il s'abaissait progressivement à 10 dwts jusqu'en octobre 1899 ; puis, tout à coup, il n'est plus que de 9 dwts et, enfin, d'avril à juin 1900, il tombe à 6 dwts ; la Direction explique la diminution de la teneur en disant que le minerai broyé provenait de la partie est desservie par le puits principal, où il est notoirement pauvre. Elle ajoute que les derniers développements sont plus satisfaisants et qu'au 4e niveau, dans la partie à l'ouest du puits principal, le filon montre une amélioration réelle et augmente de largeur; dans certaines parties de la mine, il a jusqu'à 60 pieds de large. La puissance de broyage sera portée prochainement à 60 pilons ; l'usine de cyanuration est terminée et le traitement des tailings va pouvoir être entrepris bientôt.

Nous aurons soin de suivre notre confrère dans les renseignements qu'il fournira encore. En attendant, disons que dans la Rhodesia il s'agit de mines généralement séparées les unes des autres par de longues distances, contrairement à celles du Witwatersrand, qui sont côte à côte sur une longueur de 50 à 60 kilomètres. La valeur intrinsèque de chaque entreprise ne peut donc pas se contrôler l'une par l'autre comme au Rand. En outre, il s'agit de mines de quartz, qui offrent beaucoup plus d'aléas au point de vue de la régularité et de la permanence du gisement que les conglomérats du Witwatersrand ; mais il n'y a rien d'impossible à ce qu'il se trouve en Rhodésie des mines comme celles de l'Australie occidentale, par exemple. Une chose certaine est que tout ce pays a été travaillé par les anciens et que c'est en approfondissant quelque peu leurs travaux qu'on a découvert, jusqu'ici, les filons les plus riches. Il n'est donc pas douteux que l'industrie aurifère rhodésienne arrive au moment où elle mérite d'être étudiée avec grand soin par tous ceux qui sont à l'affût des choses nouvelles et qui ne craignent pas les risques.

Anglo-French Matabeleland Cy Ld

Dans notre numéro du 12 courant, nous avons publié le bilan de cette Compagnie et un résumé du rapport du Conseil d'administration relatifs à l'exercice qui a pris fin le 31 mai 1900. Il nous reste maintenant à revenir sur les déclarations qui ont été faites aux actionnaires à l'assemblée générale du 17 octobre par le Président et le Directeur de la Compagnie.

Si l'on considère le bilan, a dit le Président, on peut voir qu'au moment où les comptes ont été arrêtés, le capital de la Compagnie était le même que l'année précédente, à savoir de 75.423 actions sur un capital autorisé de 110 000 liv. st. Depuis lors, 9.159 actions ont été prises par M. Little aux termes du contrat passé entre lui et la Compagnie en août 1898, de sorte que la situation actuelle se résume en ceci, qu'il a été émis 84.582 actions et qu'il en reste en réserve 25.418 autres que la Compagnie réalisera de temps en temps suivant ses besoins.

L'actif espèces à la fin de mai, s'élevait à un peu plus de 8.000 liv. st. A l'heure actuelle, il s'élève à un peu plus de 19.000 liv. st. Les obligations et actions possédées par la Société figurent dans les livres pour la somme d'environ 70.000 liv. st.

La seule modification qu'ait subie le portefeuille depuis l'année dernière, a été l'achat de 10.000 liv. st. d'obligations de la *Rhodesia Railway*, qui ont été entièrement payées depuis que le rapport a été rédigé. Ce placement, la Société ne l'a pas fait dans le but de tirer un intérêt de son argent, mais l'avantage qui en résultera d'obtenir le transport des machines à tarif, réduit a déjà une valeur et, de plus, la fabrication des chemins de fer, sera d'un grand profit pour toutes les Compagnies rhodésiennes au point de vue de la main-d'œuvre indigène. En prenant ces obligations, la Compagnie a été heureuse de soutenir la politique de la *British South Africa Company*, avec laquelle ses relations ont toujours été extrêmement cordiales.

Les propriétés en Matabeleland figurent dans les livres pour la somme de 17.658 liv. st. contre 13.454 livres sterling l'année dernière. La différence représente le coût des travaux de développement exécutés dans ces propriétés au cours de l'exercice.

Le compte de profits et pertes accuse une balance débitrice d'un peu plus de 3.000 liv. st. représentant les dépenses d'administration pour l'année, à Londres et dans le Sud de l'Afrique. Cette somme porte la balance débitrice des quatre années qui se sont écoulées depuis la formation de la Compagnie à 13.856 liv. st., contre laquelle somme on trouve celle de 37.100 liv. st. représentant le montant des primes réalisées sur les actions émises. Il est presque inutile de faire observer que la Compagnie est restée dans la période improductive pendant ces quatre années qui, peut-être, ont paru longues aux intéressés ; mais en raison de leur nature, ces entreprises exigent toujours une bonne dose de patience et, dans le cas de la Rhodésie, on a eu à compter avec un certain temps d'arrêt supplémentaire dans les travaux, causé par les troubles politiques. Cependant la Compagnie a continué sans interruption ses travaux de développement dans ses propriétés, et elle les a menés avec patience et économie. Le Conseil a l'espérance — on pourrait même dire la plus grande confiance, ajoute le président — d'arriver à de très bons résultats.

Le Président a demandé ensuite l'adoption des comptes, mais avant de procéder au vote il a donné la parole à M. Archibald Little, directeur, qui s'est exprimé ainsi :

Avant d'appuyer la proposition de M. le Président, je vais tâcher de vous dire où nous en sommes. Vous trouverez, dans le rapport annuel, des renseignements très complets sur la propriété foncière et sur les claims détenus par votre Compagnie ; aussi, ne vous parlerai-je que des travaux accomplis pendant ces deux dernières années et de ceux que nous nous proposons d'entreprendre dans l'avenir.

Après la création de la *Penhalonga Proprietary Mines*, qui absorba nos claims Penhalonga et Streatham situés en Manicaland, il fut décidé que nous porterions tous nos efforts sur le développement d'une partie du filon Penhalonga. La longueur totale de cette propriété est de 14.000 pieds, et nous avons commencé les travaux dans une section centrale d'une longueur de 3.500 pieds environ en janvier 1898.

Notre politique fut d'exécuter de grands travaux de développement, afin de trouver quelle est l'épaisseur moyenne et la valeur du filon. En octobre 1898, nous avions déjà 7.000 pieds de développés et une grande quantité de minerai se trouvait ainsi exposée, car les travaux sur le filon s'étendaient sur une longueur de 3.000 pieds et aujourd'hui il nous est démontré que la quantité de minerai prêt à l'abatage ne s'élève pas à moins de 60.000 tonnes.

Nous décidâmes alors de corroborer les renseignements que nous avions sur la valeur de notre minerai par nos essais, en nous livrant à des essais de broyage complet. Nous commençâmes ces broyages en novembre dernier, à l'aide d'une batterie de 5 pilons actionnée par un moteur hydraulique. Ces broyages prirent fin vers le 31 mai, date à laquelle nous avions broyé 2.750 tonnes.

Les résultats de ces broyages d'essais montrent que nous pouvons tirer 25 shillings d'or par tonne dans la zone oxydée et de 30 à 35 shillings par tonne dans les niveaux inférieurs ou dans la zone sulfurée. La raison de cette augmentation de rendement dans les bas niveaux est que, dans les niveaux oxydés ou supérieurs, l'argent et le plomb ont été décomposés et ont disparu. Je puis vous dire que la valeur moyenne à l'essai du minerai des niveaux supérieurs se décompose ainsi : de 8 à 10 dwts d'or ainsi qu'une petite quantité d'argent ; et, dans les niveaux inférieurs de 8 à 10 dwts d'or, plus de 2 à 4 onces d'argent, plus 2 0/0 de plomb.

Ces broyages d'essai nous permirent de prévoir quels seraient nos frais d'exploitation à l'avenir, et, de ce fait, que nous réalisons un profit de 11 sh. par tonne, en ne prenant que l'or des plaques de la batterie (la valeur moyenne à l'essai de nos tailings a été de 3 dwts 1/4), vous pouvez penser que notre exploitation ne sera pas coûteuse grâce à la force hydraulique, aux niveaux accessibles par des adits, et un filon d'une grande épaisseur.

Le filon peut être exploité en profondeur au moyen d'adits jusqu'à 600 pieds, son épaisseur moyenne est de 9 pieds. Notre force hydraulique est suffisante pour actionner 200 pilons, s'il est nécessaire, de sorte qu'en estimant nos frais d'exploitation à 12 sh. 6 d. par tonne, je suis certain que ce chiffre sera un maximum.

En effectuant nos broyages d'essai, nous n'avons négligé aucun soin pour obtenir des données absolument sérieuses : 1° en choisissant nos échantillons de filons dans les parties moyennes et 2° en mesurant exactement la quantité de roc broyée; et je suis certain que notre exploitation sur une large échelle donnera des résultats analogues.

Nous avons maintenant décidé d'ériger une batterie de 40 pilons qui broiera, d'après nos calculs, de 6 à 7.000 tonnes de minerai par an. Une telle quantité pour une batterie de 40 pilons vous paraîtra peut-être exagérée, mais il n'en est rien, car le minerai dans les niveaux supérieurs est tendre et friable et nous tirerons un pourcentage considérable de cette zone.

Nous espérons que la batterie sera terminée et pourra être mise en action vers la fin de l'année prochaine. A cette époque, nous aurons devant nous une grande quantité de minerai développé et nous songerons alors à doubler ou tripler notre effectif de broyage. Même aujourd'hui, d'après les développements, le filon semble pouvoir alimenter plus de 40 pilons ; mais nous devons nous rappeler que nous sommes dans un pays neuf, et que le meilleur plan est d'aller doucement dès le début, jusqu'à ce que nous connaissions à fond toutes les conditions d'exploitation, afin d'éviter d'avoir à arrêter des pilons ou à suspendre les travaux de la batterie pour insuffisance de développement ou pour toute autre raison.

De ce que nous savons sur le reef Penhalonga, nous pouvons compter en toute sûreté sur un profit de 12 à 15 shillings par tonne. Cela vous paraîtra peut-être médiocre, mais il ne faut pas oublier que notre filon est d'une forte puissance et qu'il peut alimentrer un grand nombre de pilons. Nos développements sont des plus satisfaisants par la permanence du reef et la continuité de sa valeur, et nous avons tout lieu de croire que le filon continue à une très grande profondeur.

Comme comparaison, si vous voulez bien vous reporter au dernier livre de M. Mabson sur les *Mines du Transvaal*, vous verrez qu'ayant pris le profit moyen par tonne de minerai broyé pendant ces dix dernières années à la *Simmer and Jack*, à la *Langlaagte Estate* et à la *Jumpers Gold Mining Company*, cette moyenne ne ressort pas à 12 sh. 6 d. par tonne. C'est la largeur du filon et les facilités naturelles d'exploitation qui font de notre propriété Penhalonga une si bonne affaire.

En août 1898, nos travaux étaient si actifs sur la Penhalonga que nous décidâmes d'arrêter les travaux sur la Belingwe. Sur le filon B, neuf puits furent creusés. Ces puits furent foncés dans le sens de l'inclinaison à travers les anciens travaux, qui ont une profondeur moyenne d'environ 50 pieds. Les puits furent continués sur le filon jusqu'à 150 pieds de profondeur, auquel point le premier niveau fut recoupé. Ceci nous laisse 100 pieds de filons au-dessus du premier niveau.

Les galeries furent commencées, mais malheureusement l'eau qui nous envahit fut trop abondante pour que nous pussions nous passer de l'aide des pompes à vapeur ; ceci se passait en décembre dernier, et comme les frais de transport de Beira et de location des machines auraient été très grands, les chemins de fer du Sud étant interceptés, nous décidâmes de fermer la propriété.

Les travaux exécutés montrent qu'il existe deux filons bien distincts séparés par quelques pieds d'ardoise. Six puits ont été foncés sur le filon du Sud qui paraît contenir le plus d'or, puisque des échantillons réguliers, pris de 5 en 5 pieds, accusent une teneur moyenne de 12 dwts sur une épaisseur de 2 pieds 4 pouces. Cette moyenne exclut des poches plus riches et réduit les essais exceptionnels à la valeur moyenne.

Sur le filon D, distant d'environ 1 mille du filon B, trois puits ont été foncés et les résultats sont très satisfaisants. Aux trois points auxquels le reef a été recoupé, au-dessous des anciens travaux, l'épaisseur moyenne est de 33 pouces et la valeur moyenne à l'essai de 23 dwts. La longueur des anciens travaux dans cette propriété est de 1.100 pieds. Ces trois puits seront foncés jusqu'à ce qu'ils nous laissent 100 pieds de filon au-dessous du premier niveau.

Ces deux propriétés sont situées sur notre propre terrain, ce qui est un point très important, et nous avons de l'eau en abondance pour nos plaques et de grandes quantités de combustibles dans le voisinage pour les besoins de notre machine à vapeur. Aussitôt que les travaux seront repris à Belingwe, on s'occupera de commencer le développement sur les filons A. G. et L, tous étant situés dans des anciens travaux et semblant avoir les meilleures chances d'avenir.

Maintenant que la Rhodesia est ouverte grâce aux chemins de fer, les causes de la lenteur de son développement n'existent plus, et avec un Gouvernement intéressé dans nos entreprises minières et sur l'appui duquel nous pouvons compter, nous pouvons faire de rapides progrès.

Sans doute, nous aurons encore des difficultés, dont la principale sera de nous procurer de la main-d'œuvre indigène ; mais il suffit d'une bonne organisation pour que les boys se trouvent en abondance. C'est ce qui se produira graduellement et, dans une année ou à peu près, nos difficultés sous ce rapport auront disparu.

Le point essentiel est que nous avons prouvé d'une manière absolue que la Rhodesia possède des filons étendus et que ces filons sont payants, de telle sorte que tous les inconvénients et ennuis ne sont que des détails qu'il est intéressant de surmonter. Quad je considère la situation de l'Anglo-French Matabeleland Company, je crois que nos chances de succès sont grandes. Personnellement, je me déclare satisfait et je n'éprouve aucun doute sur l'avenir de notre entreprise.

J'ai maintenant le plaisir d'appuyer la proposition d'adoption des rapports et des comptes faits par M. le Président.

Auisstôt après, le Président a déclaré être prêt à répondre à toutes les questions qui pourraient lui être posées, mais personne n'a demandé la parole. C'est à l'unanimité que les comptes ont alors été approuvés.

Les deux administrateurs sortants, MM. Louis Ochs et F. A. Robinson ont été réélus, de même que MM. P. L. Ellis Maw and C°, comptables de la *Chartered*, commissaires des comptes. En outre, des remerciements ont été votés à M. Little.

LES MINES D'OR AUSTRALIENNES

Le Marché des Valeurs australiennes. — La tenue des valeurs de l'Australie occidentale laisse à désirer à Londres depuis quelque temps, et les journaux anglais disent, à ce propos, que l'on pourrait croire que ceux qui dirigent ce marché prennent à tâche d'en éloigner le public. Chacun en use, à l'égard de son voisin, d'une façon qui porte le plus grand préjudice à l'ensemble de toutes les valeurs australiennes. Aujourd'hui on attaque les valeurs de tel groupe et, demain, ce groupe attaquera à son tour les valeurs que contrôlent ceux qui lui ont porté les premiers coups. Ces derniers prennent leur revanche le jour suivant et cela va en continuant.

Pourtant la valeur intrinsèque des entreprises n'a pas changé d'un jour à l'autre. Ce qui n'empêche pas que le public détenteur de ces titres finit par se lasser, et qu'il arrive à en sortir, naturellement au plus bas, se promettant bien, désormais, de s'en désintéresser complètement. Il arrive alors qu'avec un marché très bien disposé — ce qui vient de se passer pour les valeurs de l'Afrique occidentale dont nous parlions il y a huit jours en est la preuve — les titres des Compagnies minières de l'Australie occidentale, restent momentanément délaissés par les capitalistes fatigués par les manœuvres auxquelles on s'est livré.

Il faut espérer que cela n'aura qu'un temps, font remarquer nos confrère d'outre-Manche, et, en attendant, ces entreprises continuent à produire de plus en plus, malgré les fautes de leurs dirigeants et les critiques que l'on peut formuler sur la manière dont elles sont administrées. En fin de compte, ceux qui auront raison sont ceux qui, sans bouger, assisteront impassibles à toutes les manœuvres, et aussi ceux qui, profitant des bas cours, seront entrés dans les plus connues de ces entreprises.

La Production d'or de l'Australie Occidentale. — D'après un rapport officiel, il a été traité, en septembre, par les Compagnies minières de l'Australie Occiden-

tale, 116.250 tonnes de minerai ; le rendement a été de 126.801 onces d'or, soit un rendement moyen de 1 once 1 dwt 19 gr. par tonne.

Half-Mile Reef Mines, Limited. — La deuxième assemblée générale ordinaire de la *Half-Mile Reef Mines, Limited* a eu lieu le mardi 9 octobre 1900 à Londres, sous la présidence de M. Sinclair Mac Leay, président du Conseil d'administration.

Le secrétaire, M. James N. Mac Nabb, ayant lu l'avis de convocation, le Président a pris la parole et déclaré que les chiffres du bilan étaient suffisamment éloquents pour le dispenser de commentaires. Il a confirmé les informations satisfaisantes du rapport des Administrateurs, au sujet des résultats obtenus dans le développement de la mine et sur la façon dont elle est actuellement équipée. Les actionnaires, a-t-il ajouté, doivent se féliciter de ce fait que la mine, selon toute apparence, a, enfin, atteint l'époque où l'emploi des fonds sociaux sera complètement justifié par les résultats des broyages futurs.

Les Administrateurs n'ont épargné aucune dépense pour se conformer aux recommandations du directeur, M. Gleisberg, au sujet de l'équipement de la mine. Le nombre des pilons a été porté à 20, et des améliorations ont été apportées à la machinerie, améliorations qui permettront à la batterie de donner un maximum de production avec un minimum de frais. Dans le rapport, on a rendu compte de l'installation du matériel de cyanuration. Quand ce matériel, actuellement en cours d'installation, commencera à fonctionner conjointement avec la batterie, le système d'extraction sera parfait et, en principe, il n'y aura aucune parcelle d'or de perdue.

En outre, il faut compter sur une amélioration de la valeur des gîtes de minerai, amélioration prévue par le Directeur, qui, en cela, s'est basé sur ce fait qu'à mesure de l'avancement des travaux de développement en profondeur, le minerai a une tendance évidente à s'améliorer. Depuis la publication du rapport des Administrateurs, le Directeur a télégraphié ce qui suit : « Batterie de 10 pilons. Broyé pendant 600 heures de travail : 400 tonnes ; rendement, 253 onces d'or ; tailings, 4 dwts. Batterie de 20 pilons mise en marche le 29 septembre, fonctionne excessivement bien. Matériel complet, y compris tous les accessoires pour la cyanuration, livré sur la mine ».

Le Président a encore cité une lettre du directeur, M. Gleisberg, reçue nouvellement, dans laquelle il dit : « La nouvelle batterie fonctionnera pendant cinq semaines, sur du minerai de basse teneur gisant à la surface, sur une longueur considérable ; mais dès que cet étage sera en état, il y aura abondamment de bon minerai pour l'ensemble des 20 pilons. »

Le Président a terminé en disant qu'il était sans doute utile d'attirer l'attention des actionnaires sur cette lettre du Directeur, au cas où il y aurait une baisse dans les premiers rendements. Il a conclu en proposant l'adoption du rapport des Administrateurs et des comptes. Cette proposition, mise aux voix, a été adoptée à l'unanimité.

Ivanhoe South Extended. — Conformément aux instructions transmises par les liquidateurs de la Compagnie à Adelaide, le Secrétaire de cette entreprise informe les actionnaires que la rétrocession de la mine à une Compagnie nouvelle, rétrocession sanctionnée par l'assemblée générale tenue à Adelaide le 3 octobre dernier, a été conclue. La Compagnie nouvelle a dûment été enregistrée en Angleterre, sous le titre de : *The Ivanhoe South Extended Gold Mining Estates Company, Limited*, et ses bureaux sont situés, 6, Princes Street, Londres. Le prix fixé pour la vente est de 100.000 livres sterling, en 100.000 actions de 1 liv. st. complètement libérées, qui seront délivrées titre pour titre aux actionnaires de l'ancienne Compagnie. Les certificats d'actions anciennes doivent être adressés au Secrétariat de la Compagnie à Londres. C'est lui qui effectuera les transferts réguliers des actions anciennes en actions nouvelles.

Une Découverte à la Kalgurli. — On annonce qu'à la *Kalgurli*, on vient de faire une importante découverte dans la galerie sud à l'étage de 640 pieds. La galerie a été poussée, à partir du travers-banc ouest, sur une longueur de 26 pieds et sur toute la largeur (8 pieds environ), la valeur moyenne du minerai a été de 2 onces. Le dernier lot de minerai abattu a révélé la présence de tellures d'or. Il est difficile de donner des valeurs moyennes, mais on aura une idée de la richesse du minerai, quand on saura que des échantillons pris dans la face de la galerie ont donné des essais de 20 à 30 onces. Cette découverte est considérée comme la plus importante faite jusqu'à ce jour dans la propriété, et naturellement ceux qui ont la direction de la mine sont dans le ravissement. A ce même étage, la galerie nord a une longueur de 25 pieds et la face donne une valeur moyenne d'essai de 30 dwts. A l'étage de 540 pieds, la galerie sud vient de communiquer avec la descenderie foncée à l'étage de 420 pieds. Cette descenderie a mis à nu une veine épaisse de 30 pieds d'une valeur d'ensemble de 30 dwts. A l'étage de 300 pieds, on a également découvert un important gîte de minerai, contenant des tellures, qui est actuellement suivi en galerie au sud. Les travaux de développements habituels se continuent aux étages de 200, 100 et 70 pieds. L'aspect de la mine n'a jamais été meilleur qu'en ce moment. Le mois dernier, un accident s'est produit à la batterie. Les réparations ont été promptement exécutées, et le matériel fonctionne à présent avec toute la régularité possible.

Notes minières d'Australie

Australasian Gold Mining Company. Cablogramme du 13 octobre, de Gympie : « Broyage d'essai, filon oriental, 158 tonnes, 248 onces. Impossible de donner de chiffre approximatif des profits jusqu'à ce que les travaux soient ouverts. Le broyage continue. La veine promet beaucoup. »

Great Boulder Proprietary. Cablogramme du Directeur : « La *Western Australian Bank* a expédié 10.720 onces d'or d'une valeur approximative de 40.698 liv. st. le 9 octobre. »

Hannan's Oroya. Cablogramme du capitaine Parker : « *Kalgorlie Mint-West*, galerie n° 5 (500 pieds). L'embranchement ouest est à 115 pieds. Nous avons dépassé le point où nous espérions trouver le filon. La veine dont j'ai parlé dans mon télégramme du 24 septembre doit être la veine orientale australienne ; nous avons commencé à foncer dans cette veine. Nous continuons l'embranchement pour intercepter la veine Waddington. »

Victoria. Cablogramme des ingénieurs : « La galerie inférieure du puits n° 1 atteint maintenant une longueur de 3.263 pieds. Les dépôts aurifères conservent la même qualité. La galerie du puits n° 2 a été poussée de 100 pieds à travers des roches très dures. »

Homeward Bound. Cablogramme du Directeur, en date du 12 octobre : « Nous commencerons le broyage dans la prochaine quinzaine »

Waitekauri Gold. Production de 24 jours finissant le 6 octobre : 5.150 liv. st. provenant de 2 043 tonnes de minerai.

Hope's Hill Gold. Le Directeur télégraphie, à la date du 16 courant : « Produit de la quinzaine au 11 octobre : 800 tonnes de minerai ont produit 149 onces. Le moulin a travaillé pendant 288 heures. Des dérangements fréquents ont eu lieu dans les engrenages. La semaine précédente, 25 pilons seulement avaient pu être utilisés ; 40 pilons marcheront avant la fin de la présente semaine. On espère que la machinerie n'occasionnera plus de difficultés. »

Paringa Consolidated. Cablogramme des Directeurs, à Coolgardie : « Paringa. — Profondeur du sondage, 610 pieds. Avons rencontré le filon à 595 pieds. Nous continuons à foncer à travers le filon qui est très chargé de pyrites. »

Great Boulder South. Cablogramme du 18 octobre : « Puits Gardner, galerie de 500 pieds. — Dans l'embranchement occidental, à 130 pieds, le filon est large de 27 pieds ; pour une largeur de 9 pieds, la moyenne des essais donne 10 onces 1 dwt ; pour la largeur totale, la moyenne est de 11 dwts. »

Associated Norther Blocks. Cablogramme du 18 octobre :

« 500 tonnes ont donné à l'essai 10 onces 10 dwts par tonne; 100 autres tonnes n'ont pas encore été essayées. »

Royal Oak of Hauraki. Cablogramme du 17 octobre : « Il a été broyé 38 tonnes produisant une valeur de 175 liv. st. »

Lake George. Après un arrêt dû à un accident arrivé dans la machinerie, on a pu recommencer à mettre en travail le matériel à cyanuration. Au début, il y a eu un peu d'hésitation, mais tout marche maintenant d'une manière plus satisfaisante. Toutefois, pour l'instant, on ne peut encore se faire d'opinion sur ce que l'on peut attendre de ce matériel. On télégraphiera à ce sujet aussitôt que possible.

Myall's United. Dépêche du 15 courant : « La batterie a été nettoyée le 29 septembre. L'amalgamation a donné, pour 2.400 tonnes, 537 onces ; 1.800 tonnes de ta lings traitées par la cyanuration ont produit 215 d'or. Après avoir attribué 41 liv. st. 10 sh. au capital d'exploitation et 550 liv. st. aux travaux de développement, il est resté un bénéfice de 725 livres sterling. »

Progress Mines of New Zealand. Les chèques pour le cinquième dividende de 1 shilling par action net d'income-tax, ont été expédié aux actionnaires.

Consolidated Gold Fields of New Zeeland. Cette Compagnie vient d'adresser à ses actionnaires les chèques pour le second dividende de 2 shillings, net d'income-tax.

Talisman Consolidated. Une dépêche du 13 octobre, datée d'Auckland, donne le résultat du broyage pour le mois de septembre : « Broyage, 861 tonnes de minerai ; rendement représentant une valeur de 2.182 livres sterling. »

South Kalgurli. Dépêche complémentaire du Directeur sur le rendement de septembre : « 660 tonnes de minerai sulfuré ont produit 825 onces d'or; 640 tonnes de minerai oxydé ont donné 485 onces. L'extraction s'est élevée à 95 0/0. Le coût du moulin a été de 1 liv. st. 14 sh. 9 d. par tonne, et celui de l'extraction de 16 sh. 6 d. Un arrêt s'est produit, par suite du mauvais état d'une chaudière. »

Sons of Gwalia. Détails supplémentaires reçus par cablogramme sur les opérations en septembre : « Coût d'extraction et de broyage par tonne, 25 sh. 2 d. ; profits du moulin, 7.467 liv. st.; profit de la cyanuration 4.341 liv. st.; valeur des tailings à l'essai : 5 dwts; total, 3.516 onces d'or, provenant du moulin ; 1.746 onces d'or provenant de la cyanuration. »

Komata Reefs. Cablogramme reçu le 19 courant : « Le puits d'aération foré au-dessus de la galerie nord n° 3, sur le filon Wilson, atteint maintenant 100 pieds ; valeur moyenne, 14 liv. st. par tonne. Avons poussé de 62 pieds la galerie sud n° 4 du filon Wilson, pendant le mois dernier ; largeur moyenne du filon, 4 pieds, 6 pouces ; valeur moyenne : 2 livres sterling par tonne. Dans la galerie n° 4 nord, du même filon, la veine orientale donne les plus brillantes promesses. »

REVUE DE LA PRESSE ANGLAISE
DE LA SEMAINE

Les Liqueurs fortes et l'Eau au Transvaal. — La Commission anglaise d'examen des concessions données par le Gouvernement du Transvaal a, dit le *South Africa*, de Londres, non seulement à s'occuper du monopole de la dynamite et des chemins de fer néerlandais, mais aussi des concessions exploitées par l'*Eerste Fabrieken Distillery Company* (*Hatherley*), et par la *Compagnie des Eaux de Johannesburg*. L'occasion, dit notre confrère anglais, était belle pour déblatérer contre la première de ces Sociétés, et on n'y a pas manqué. Toutefois, les dépositions qui ont été faites jusqu'à présent et que le câble a transmises, ne paraissent pas devoir être prises trop au sérieux.

Lorsque l'*Eerste Fabrieken Distillery,* succédant à M. Nelmapius, commença ses opérations, beaucoup semblaient croire que la distillerie pourrait tout de suite donner des liqueurs vieilles de dix ans. A la vérité ce que la Compagnie fabriquait alors laissait beaucoup à désirer, et personne ne l'ignorait. Cependant des mineurs usèrent de ses produits. C'était tant pis pour eux, d'autant plus qu'ils le faisaient volontairement. Mais avec le temps, les procédés de la distillerie se modifièrent, ses produits devinrent meilleurs, et maintenant, c'est-à-dire vingt ans après que la concession eut été accordée à M. Nelmapius, on peut obtenir, de la *Hatherley Distillery*, de bonnes liqueurs. Naturellement, elle en produit de plus ou moins bonnes, mais s'il n'y avait pas de demandes pour celles de qualité inférieure, la distillerie n'en fabriquerait pas. Ce que le noir demande c'est la quantité et non la qualité : plus il peut boire, plus il est content. En parlant ainsi, notre confrère ne veut pas dire qu'il faille donner immodérément aux indigènes les liqueurs fortes. Sa pensée est tout autre, et ce qu'il veut arriver à bien faire entendre, c'est que l'alcool qui sort de la *Hatherley Distillery Company* n'est pas le plus mauvais qui se débite au Sud de l'Afrique.

En s'exprimant ainsi, le *South Africa* répond à ce qui s'est dit devant la Commission de revision, et qui a été transmis par le télégraphe. Il lui conseille de voir par elle-même à la distillerie. Quoi qu'il en soit, que la *Hatherley Distil'ery Company* conserve ou non son monopole, elle continuera quand même son exploitation. Il n'en est pas de même de la *Compagnie des Eaux de Johannesburg*. Une telle entreprise devrait reposer sur son seul mérite et non pas sur le monopole scandaleux de la chose la plus nécessaire à la vie.

Les Chemins de fer Sud-Africains. — Notre confrère anglais, le *South Africa*, vient de publier, à l'usage de ses lecteurs, une nouvelle carte des chemins de fer du Sud de l'Afrique, complétée et mise à jour. D'après ce journal, la grande artère sera la ligne du Cap au Caire, toutes les autres lignes ne devant être que des ramifications de celle-ci. Déjà le premier tronçon relie le Cap à Bulawayo en traversant la colonie du Cap, le Bechuanaland, et la partie méridionale de la Rhodesia. Que la guerre cesse, et l'on verra en quelques mois se prolonger la ligne dans la direction nord-ouest jusqu'aux vastes houillères de *Wankie*, appelées à alimenter de combustible l'industrie minière rhodhésienne, qui avait été jusqu'ici réduite à brûler le bois des forêts. Des houillères de *Wankie*, le chemin de fer du Cap au Caire traversera le Zambèze à un endroit renommé par ses chutes d'eau magnifiques rappelant celles du Niagara, et appelées chutes « Victoria », pour se diriger ensuite au nord-est vers la pointe méridionale du lac Tanganyika. De là, longeant la rive orientale de cette petite mer intérieure, il se dirigera droit vers le nord à travers les territoires allemands de l'Est-Africain ; il touchera à la pointe nord-ouest du lac Nianza pour atteindre enfin Khartoum, ville qui se trouve déjà, à l'heure actuelle, reliée au Caire par une double voie ferrée. Par suite, cette immense ligne traversera l'Afrique dans toute sa longueur, sans presque sortir des territoires britanniques.

C'est principalement par les ramifications qui le mettront en communications à l'ouest et à l'est avec les océans Atlantique et Indien que le Transafricain prouvera sa raison d'être. Du côté de l'océan Atlantique, il est question de le relier au Damaraland. D'autres projets naîtront probablement, mais, pour le moment, c'est le seul auquel on ait songé. Les territoires allemands du Sud-Ouest-Africain sont d'ailleurs trop peu développés pour que, de ce côté, on puisse s'attendre à un important trafic. Mais il en est tout autrement de la côte Est et des débouchés sur l'océan Indien. De tous les côtés, les lignes sont sur le point d'être construites, qui seront destinées non seulement à faire valoir les territoires par lesquels elles passeront, mais encore à se ramifier sur le Transafricain.

C'est d'abord, en partant du sud, le tronçon qui va relier au Transafricain la ligne de Port-Elizabeth-Pietersburg par Bloemfontein, Johannesburg et Pretoria, en faisant communiquer leurs deux embranchements respectifs de Naawpoort Junction et De Aar Junction ; c'est, de plus, trois autres tronçons devant relier les deux mêmes lignes entre Blœmfontein et Kimberley, entre Pretoria et Mafeking, entre Pietersburg et Palapye ; enfin de Pietersburg, la ligne de Port-Elizabeth sera continuée vers le nord et reliera Bulawayo. Ainsi la Rhodesie se trouvera en communication avec tous les ports importants de la côte Est : Beira, Lourenço-

Marquez, Durban, East London, Port-Alfred, Port-Elizabeth, Mossel Bay, et sur la côte Ouest avec Cape-Town et un port du Damaraland.

Quant aux autres lignes projetées dans les divers Etats sud africains, elles sont nombreuses. La ligne qui relie East-London à Port-Elizabeth-Pietersburg viendra s'embrancher sur la ligne du Natal (Durban-Johannesburg). Ce tronçon draînera la main-d'œuvre indigène vers les mines du Witwatersrand et de la Rhodesia. D'une autre ligne, celle qui dessert les plantations de canne à sucre le long de la côte de l'Océan Indien, partira un embranchement vers la baie de Sainte-Lucie, dont on veut faire un vaste port. Au Transvaal, il n'est encore question que de la ligne qui part d'Elandsfontein jusqu'à la mine *New Crœsus*, et qui, après avoir desservi toutes les mines du Rand, se dirigera vers le sud jusqu'à Vereeniging, pour gagner Harrysmith et rejoindre la ligne du Natal. Quant au *Selati Railway*, il sera vraisemblablement abandonné.

En dehors du tronçon de Blœmfontein à Kimberley, on verra bientôt l'achèvement de la ligne projetée de Blœmfontein à Wepener, qui recevra un embranchement devant rejoindre le tronçon reliant la ligne du Natal à celle de l'Orange. Enfin en Rhodesia, la ligne de Beïra à Salisbury, — dont une partie, celle comprise entre le port de Beïra et la station de Massikessi, était, il y a quelques mois encore, à voie étroite, ce qui obligeait au transbordement des voyageurs et des marchandises et grevait ces dernières de frais de transport supplémentaires, — est aujourd'hui à voie normale entre Beïra et Salisbury et tous les trains du Sud de l'Afrique pourraient y circuler. Malgré la guerre, la construction de la ligne devant relier les deux capitales de la Rhodesia : Bulawayo et Salisbury, n'a pas subi d'arrêt et, dans quelques mois, le pays de la *Chartered* sera en communication avec les deux océans par Beïra et Cape Town.

Les Mines rhodésiennes. — Le *Financial Times*, dans une étude sur les mines rhodésiennes, dit que c'est de la solution qui sera apportée à la question de la main-d'œuvre que dépend surtout la prospérité de l'industrie minière dans la Rhodésia. Pourtant, d'après ce qui vient de se passer à la *Dunraven*, qui a pu mettre récemment de nouveau son moulin en marche, il semble bien que la situation soit meilleure que précédemment, et on est en droit d'espérer que des arrangements interviendront, au moyen desquels on pourra être assuré de pouvoir se procurer, sur le territoire portugais, une grande quantité d'ouvriers indigènes. On annonce que 2.000 noirs ont été engagés sur la côte « est », à des conditions très dures, et on dit aussi que l'on se propose de dépenser de grosses sommes, qui seront avancées par la *Chartered*, pour obtenir encore davantage d'indigènes du nord du Zambèze. Eu égard à l'importance du problème et à tout ce que l'on a fait pour le résoudre, on est en droit d'espérer, dans l'intérêt de l'industrie minière, que l'on finira par obtenir une solution favorable ; toutefois, on éprouve une sorte de découragement en entendant le Président de la Chambre des mines de Rhodesia dire qu'il n'a pas grande confiance dans les efforts qui sont tentés.

Une autre difficulté, qui est apparue récemment, est celle provenant de l'insuffisance des moyens de transport du combustible. C'est ce qui a obligé la *Selukwe* à restreindre ses opérations de broyage et à n'utiliser seulement que 20 pilons. Toutefois, il peut n'y avoir là qu'une circonstance passagère à laquelle il pourra être remédié aussitôt que la paix sera assurée au Sud de l'Afrique et que les communications auront été rétablies. En outre, il ne faut pas perdre de vue les nouvelles qui ont été reçues récemment de la Rhodesia. A l'assemblée générale de la Chambre des mines, qui s'est tenue fin septembre, le Président, dans son rapport, a traité la question des transports et celle du combustible, et il a déclaré qu'il avait reçu l'assurance de M. Cecil Rhodes qu'avant un an, le chemin de fer relierait Bulawayo à Salisbury, en passant par les districts miniers qui seraient ainsi mis en communication, au nord, avec les houillères de *Wankie* et, au midi, avec celles de *Tuli*. Il y aura donc là à entrevoir non seulement des facilités de transport, mais aussi du combustible à bon marché.

Bref, avec le règlement de toutes les difficultés présentes, on est amené à entrevoir, pour l'industrie minière rhodésienne, des perspectives favorables. Naturellement, un certain temps se passera encore avant que tout ne soit en état, et il se peut, au sujet des valeurs rhodésiennes que, dans nombre de cas, on ait déjà un peu escompté l'avenir. Pourtant, les « Compagnies de terrains » et les « trusts » peuvent encore, aux cours actuels, offrir un intérêt aux capitalistes. Le tout est, pour ceux-ci, de faire un choix et de porter surtout leur attention sur les Compagnies qui possèdent des terrains là où les lignes de chemins de fer existent ou bien où elles passeront.

INFORMATIONS DIVERSES

L'Avenir du Sud de l'Afrique. — Le *Daily Mail* prétend que dès que la guerre sera complètement finie, on peut s'attendre à voir éclore plusieurs Compagnies anglaises dans le Sud de l'Afrique pour l'exploitation de mines de charbon ; une Société est déjà toute prête en Rhodésie ; deux autres sont en préparation ; mais ce journal ajoute que la nouvelle loi anglaise, qui sera mise en vigueur à partir du 1er janvier prochain, est si sévère qu'il sera difficile de lancer de nouvelles affaires sans les plus sérieuses garanties.

Stratton's Independence. — Le secrétaire de cette Compagnie, M. Henry Richard, vient de publier une note dans laquelle il dit qu'en raison des bruits persistants mis récemment en circulation au sujet d'un rapport défavorable qui aurait été reçu de la mine, il croit devoir déclarer que personne, en dehors du personnel de la Compagnie, n'a visité la propriété. De plus, loin de se trouver en présence de développements peu satisfaisants, l'ingénieur-conseil de la Compagnie a avisé le Bureau de Londres qu'il y a, en ce moment, assez de minerai en vue pour maintenir la production actuelle pendant plusieurs années. Il ajoute que le Directeur de la mine a déclaré, dans une lettre datée du 20 septembre, qu'au point de vue de l'exploitation, l'aspect de la propriété était meilleur qu'à aucune autre époque de l'année, avant que la nouvelle Direction n'ait assumé le contrôle de l'entreprise. Le boisage a été complété, ajoute-il, et, partout, le minerai montre de l'or.

Revue Hebdomadaire du Marché des Mines d'Or
DE LONDRES

Londres, le 25 octobre 1900

Les dispositions de notre Marché, quoique toujours fort peu actives, n'ont pas été mauvaises ; il a fallu, malheureusement, compter avec les offres de Paris, et ces ventes ont eu une influence fâcheuse sur les cours.

La liquidation de fin octobre s'est effectuée dans de bonnes conditions : les positions à la hausse étaient, d'ailleurs, beaucoup moins nombreuses. Les reports se sont maintenus entre 4 et 8 0/0 : sur la *Rand Mines*, on a coté 6 0/0 ; sur la *Goldfields*, 7 à 8 0/0 ; sur la *Chartered*, 3 à 3 1/2 d.

⁂ **Valeurs de Terrains et d'Exploration.** — La *Chartered* passe de 3 3/8 à 3 11/16.

La *Consolidated Goldfields* est à 7 13/32, au lieu de 7 1/2.

La *Transvaal Goldfields* passe de 2 ./. à 1 7/8.

La *Transvaal Coal Trust* est à 1 7/8.

Un court rapport vient d'être adressé aux actionnaires pour les informer qu'il n'a pas encore été possible de fixer les comptes annuels au 30 septembre 1900. Les opérations de la mine ont continué pendant la guerre sans interruption dans la mine Brakpan. Le

rapport se termine par les réflexions générales qui suivent :

« Vos administrateurs se sont efforcés de fournir du charbon à toutes les mines qui étaient autorisées à pomper et, comme la question de paiement présentait des difficultés, ils ont aidé les mines en leur allouant des crédits considérables. On pense que, l'ordre rétabli, la Compagnie bénéficiera de la conduite libérale qu'elle a observée envers l'industrie minière.

Depuis l'occupation des troupes anglaises, le transport du charbon a été très difficile, à cause du manque de wagons, mais vos administrateurs font tout ce qu'ils peuvent pour livrer avec régularité. Pendant la guerre, les bâtiments et le matériel ont été bien entretenus et sont en bon état... En résumé, vos administrateurs estiment qu'il y a lieu de se féliciter du fait que votre propriété n'a subi que peu de dégâts.

⁂ **District du Witwatersrand.** — L'*East Rand* revient de 7 7/16 à 7 3/8. L'*Angelo* finit à 7 ./., au lieu de 7 1/8 ; la *New Comet* reste à 2 15/16, après 3 ./..

La *City and Suburban* est à 5 1/4, au lieu de 5 1/2.

La *Princess Estate* se retrouve à 1 3/8.

La *Langlaagte Estate* est à 3 3/8, après 3 1/2.

La *Simmer and Jack* est à 6 5/16, après 6 1/4.

La *Jubilee* reste à 5 3/4, au lieu de 5 ./. ; la *Jumpers* est à 4 7/8, après 5 1/4.

La *Modderfontein* se retrouve à 10 3/16, après 10 1/4.

La *Crown Reef* se tient à 15 3/8, au lieu de 15 1/4.

La *Randfontein* passe de 3 1/32 à 3 3/16.

La *Worcester* reste à 2 1/2.

La *Robinson* est à 9 ./., après 9 1/8.

La *Geldenhuis Estate* se tient à 6 9/16, au lieu de 6 11/16 ; la *Lancaster* reste à 2 5/8.

La *New Heriot* se relève de 6 ./. à 6 1/2.

La *Bonanza* clôture à 4 ./., comme la semaine dernière.

La *Wolhuter* est à 4 11/16, après 4 3/4.

La *Henry Nourse* revient de 8 7/8 à 8 5/8 ; la *Ferreira* reste à 21 ./., au lieu de 22 ./..

La *Wemmer* reste à 11 3/4.

La *Village Main Reef* passe de 8 3/8 à 8 5/16.

La *Durban Roodepoort* est à 5 3/4, sans changement.

La *Van Ryn* est à 3 1/8, au lieu de 3 3/16.

⁂ **Compagnies de deep levels.** — La *Crown Deep* est à 11 1/4, après 11 3/8.

La *Rand Mines* revient de 40 3/4 à 40 3/16.

La *Glen Deep* reste à 4 1/4, au lieu de 4 3/8 ; la *Ferreira Deep* est à 6 1/4, après 6 3/8 ; la *Robinson Deep* se tient à 4 3/8, après 4 5/8.

La *Nourse Deep* passe de 5 ./. à 4 13/16.

La *Durban Roodepoort Deep* est à 3 5/8, au lieu de 3 3/4 ; la *Jumpers Deep* clôture à 4 5/8, comme il y a huit jours.

⁂ **Valeurs rhodésiennes.** — La *Mashonaland Agency* est à 2 7/16 ; la *Rhodesia Goldfields* reste à 2 1/8, après 2 3/16.

La *Dunraven* reste à 1 7/16, au lieu de 1 5/16 ; la *Geelong* reste à 2 1/2.

La *Selukwe* passe de 2 1/2 à 2 5/8.

La *Globe and Phœnix* est à 6 ./., au lieu de 5 1/2.

⁂ **District de Klerksdorp.** — La *Buffelsdoorn Estate* se retrouve à 7/8.

⁂ **District de Lydenburg.** — La *Transvaal Gold Mining Estate* reste à 2 3/16, au lieu de 2 ./..

⁂ **District de Heidelberg.** — La *Nigel* reste à 3 5/16, au lieu de 3 3/8.

⁂ **District de De Kaap.** — La *Sheba* est à 1 ./., après 1 1/16.

⁂ Parmi les **Valeurs Australiennes**, la *Golden Horse Shoe* est à 10 13/16, au lieu de 11 1/4.

Londres, 25 octobre, 6 heures soir.
(Par téléphone.)

Après la clôture, le Marché reste meilleur.

Revue Hebdomadaire du Marché des Mines d'Or
DE PARIS

Paris, le 25 octobre 1900.

Depuis notre dernière « Revue », le Marché Sud-Africain a été en s'affaiblissant presque chaque jour. La dépréciation qui s'est produite sur le « Marché officiel » a amené un certain nombre d'acheteurs à procéder à des ventes assez importantes et plus ou moins forcées, qui n'ont pu trouver leur contre-partie immédiate qu'à Londres. Aussi les cours ont-ils rétrogradé sensiblement.

Il faut bien aussi constater que les porteurs français se montrent mécontents des nouvelles qui parviennent de l'Etat d'Orange et du Transvaal. La résistance des Boers continue, et il est impossible de dire quand la lutte prendra fin. Au reste, il n'y a pas qu'ici que l'on ait à constater de l'énervement. Une dépêche parvenue hier soir à Londres, dit, en effet, que les uitlanders réfugés à Cape-Town, ont envoyé à M. Chamberlain une protestation au sujet de l'ajournement continuel de leur retour à Johannesburg. La dépêche ajoute que les plaintes sont très vives à ce sujet.

A propos des discussions qui se poursuivent en Angleterre sur le règlement fiscal de la question du Transvaal, la Correspondance de la *Banque Française de l'Afrique du Sud* dit justement que les hostilités durant encore et le Gouvernement anglais n'ayant pas fait connaître ses projets, la controverse en un sens est tout à fait stérile ; cependant il n'est pas sans intérêt de constater que la nécessité d'un règlement libéral est défendue vigoureusement devant l'opinion anglaise.

La *Rand Mines* a perdu un moment le cours rond de 1.000 fr. ; elle reste à 1.004 fr. *Consolidated Goldfields*, 185 fr. ; *East Rand*, 183 fr. ; *Chartered*, 82 fr. 25. Au sujet de cette dernière Compagnie, disons que la production de la Rhodesia, en septembre, qui a été annoncée précédemment comme étant de 9.807 onces, a dû être supérieure à ce chiffre, le total des rendements individuels déclarés s'élevant à 10.319 onces. Rappelons que le rendement d'août n'avait atteint que 10.137 onces. Vraisemblablement, une omission a été commise qu'il reste à réparer.

La *Buffelsdoorn Estate*, que nous laissions à 20 fr., est à 19 fr. ; *French Rand*, 50 fr. 75, contre 52 fr. 25 ; *Ferreira*, 526 fr., en moins-value de 15 fr. Le Conseil d'administration de cette Compagnie n'a pas approuvé le rapport arrêté au 30 juin dernier, et qui était signé par M. Boucher ; actions *Goerz et Cie*, 62 fr. 75, contre 64 fr. 50.

La *Geduld*, qui finissait, il y a huit jours, à 124 fr., a été ramenée à 113 fr. ; elle clôture à 115 fr. ; *Geldenhuis Deep*, 244 fr., perdant 7 fr. ; *Geldenhuis Estate*, 164 fr., contre 166 fr. 50 ; *New Kleinfontein*, inactive.

La *Langlaagte Estate*, qui restait à 89 fr., cote 80 fr. 50 ; *Mossamédès*, 18 fr. 75 ; *Mozambique*, 51 fr. 75. Les recettes des douanes de cette Compagnie se sont élevées, du 1er janvier 1900 au 31 août dernier, à la somme de 1.755.553 fr., contre 850.072 fr. pour la période correspondante de 1899.

La *Robinson Gold* a fléchi de 230 fr. à 225 fr. 50 ; *Robinson Deep*, 112 fr., contre 110 fr. ; *New Steyn Estate* 61 fr. 50 environ ; *Simmer and Jack*, au même cours de 157 fr. 50 ; *Transvaal Consolidated Land*, 74 fr., contre 77 fr. ; *Transvaal Goldfields*, 45 fr., en recul de 4 fr. 75 ; *Village Main Reef*, 209 fr. 50, contre 212 fr. 50 ; *Wemmer*, délaissée.

La *Sheba* se retrouve à 25 fr. ; *Zambèze*, 34 fr. 50 ; *Eerste Fabricken Distillery*, 15 fr., contre 17 fr. ; *Dynamite du Transvaal*, 35 fr., contre 32 fr.

La *De Beers*, qui était montée à 725 fr., gagne 2 francs 50 à 727 fr. 50.

L'Administrateur-Gérant : GEORGES BOURGAREL.

Paris. — Imprimerie de la Presse, 16, rue du Croissant. — Simart

SUPPLÉMENT DE

L'ÉCONOMISTE EUROPÉEN

ABONNEMENTS
à partir du 1er de chaque mois
France & Algérie : Un an... 25 fr.
— — Six mois. 14 fr.
Étranger (U.-P.) : Un an... 32 fr.
— — Six mois.. 18 fr.

Paraissant le Vendredi
Rédacteur en chef : **Edmond THÉRY**
PRIX DE CHAQUE NUMÉRO :
France : 0 fr. 50; Étranger : 0 fr. 60

INSERTIONS
Ligne anglaise de 5 centimètres
Annonces en 7 points 2.50
Réclames en 8 points .... 4 »
Ce tarif ne s'applique pas aux annonces et réclames d'émission.

Adresse télégraphique : Éconopéen-Paris

TÉLÉPHONE N° 246-61

N° 460 bis. — 18e volume. (18) ‖ BUREAUX : 11, RUE MONSIGNY, PARIS ‖ Samedi 3 Novembre 1900.

QUESTIONS DU JOUR

COMPAGNIE DE MOZAMBIQUE

Voici les recettes des douanes de Beira pendant le mois de septembre 1900 :

Recettes	31 contos
Transit	7 —
Total...........	38 contos

Pendant le mois de septembre 1899, les recettes ne s'étaient élevées qu'à 23 millions soit, pour septembre 1900, une augmentation de 15 contos sur le mois correspondant de l'année dernière.

M. Charles Morrisseaux, ex-directeur au Ministère de l'Industrie et du Travail en Belgique, avait été envoyé, l'année dernière, par le Conseil de la *Compagnie de Mozambique*, à Beïra pour organiser, dans le territoire de la Compagnie, les services financiers. Il est rentré dernièrement en Belgique, après avoir établi en Afrique un sérieux contrôle financier et préparé les budgets des recettes et des dépenses pour 1901. Depuis, il est parti pour Lisbonne, appelé par le Conseil à prendre la direction générale des services de la Compagnie. Le major Roget, qui, depuis un an, remplissait à Lisbonne les fonctions de Directeur général, ira prochainement en Afrique remplir les fonctions de Directeur financier.

Ces deux hauts fonctionnaires de la Compagnie, en remplissant successivement, chacun, les mêmes fonctions, ont acquis ainsi une grande connaissance des affaires de la Compagnie, connaissance qui les mettra à même de donner une vive impulsion à la mise en œuvre de sa concession. De leur côté, M. Arnold, directeur de l'exploitation, et M. Freire d'Andrada, directeur des Mines, ont, depuis qu'ils ont pris leurs fonctions, réalisé de grands travaux pour la mise en valeur du sol et du sous-sol du Mozambique.

LA GUERRE DANS L'AFRIQUE DU SUD

Sur trois points à la fois, à l'est, à l'ouest et au sud de l'Etat d'Orange, les Boers ont porté la guerre dans les colonies anglaises. Dans la colonie du Cap, ils sont près de Colesberg; dans le Griqualand, des patrouilles parcourent le pays à l'est du chemin de fer, entre Kimberley et le fleuve d'Orange; dans le Natal, ils campent au nord de Ladysmith. Une dépêche de Durban donne, sur un fait qui vient de se passer dans cette colonie et que l'on dénomme la surprise de Waschbank, les détails suivants :

Une guérilla d'une quarantaine de Boers, commandée par le capitaine russe Lebosvonsky, a coupé les lignes télégraphiques de Ventsdrift et de Umsinga à Dundee. Elle s'est emparée, dans la nuit du 26, d'un train de marchandises à Waschbank, enlevant onze chevaux, détruisant la station, faisant sauter la voie; puis elle se retira dans les montagnes du Biggarsberg.

Le Biggarsberg est à huit kilomètres de Waschbank ; les Boers ne sont donc pas beaucoup éloignés et sont prêts à recommencer.

Ces trois attaques paraissent avoir un but autre que celui de causer des embarras momentanés aux Anglais. Une dépêche de Craddock dit, en effet, que dans le Griqualand l'attitude des fermiers est inquiétante; une autre dépêche de Pretoria mande que le président Steijn et le général Botha continuent à trouver des partisans parmi les Burghers qui avaient prêté serment de neutralité, et que le commando du général De Wet compte actuellement plus de 3.000 hommes. Il se pourrait donc que par leurs raids dans les trois territoires des colonies britanniques les plus proches de leurs frontières, les Boers veuillent profiter des sympathies des Afrikanders et, peut-être même, provoquer parmi eux un soulèvement auquel ils seraient très disposés.

La remarque à faire pour les derniers engagements des troupes boers avec les colonnes anglaises, c'est l'extraordinaire étendue de la ligne de combat. Cette tactique, de la part des Boers, est défavorable aux Anglais, car elle les force, pour des actions qui se renouvellent sans cesse, à employer un nombre considérable de combattants.

Le correspondant du *Times* à Bruxelles croit savoir qu'en arrivant à La Haye, M. Krüger adressera un appel aux puissances et demandera leur intervention, en basant sa requête sur l'article 3 de la Convention de La Haye.

Cet article dit, qu'indépendamment d'un recours à la médiation d'une puissance, en cas de dissentiment grave ou de conflit, avec un ou plusieurs Etats, les puissances étrangères peuvent offrir, en tant que les circonstances s'y prêtent, leurs bons offices ou leur médiation aux États en conflit.

Ce droit de médiation appartient aux puissances étrangères au conflit, même pendant le cours des hostilités.

Comme nous l'avons dit, il y a huit jours, dans notre *Revue Hebdomadaire du Marché des Mines d'Or de Paris*, les uitlanders refugiés à Cape-Town se montrent très mécontents. Voici le télégramme que le Comité uitlander du Cap a adressé le 25 octobre au ministre des colonies, M. Chamberlain :

Les uitlanders réfugiés au Cap protestent contre l'ajournement inexplicable de leur retour à Johannesburg, malgré leur offre de servir dans le corps de garde de la ville.

Ils protestent en outre contre les nominations de fonctionnaires et l'œuvre de législation favorable aux capitalistes dans le Transvaal.

Le lendemain, au nombre de 3.000, ils ont manifesté, dans un meeting, leur très vif mécontentement de se voir refuser l'autorisation de retourner immédiatement au Transvaal. Ils ont refusé de donner un vote d'approbation au maire qui les exhortait à la patience, et ils

ont décidé d'adresser immédiatement une pétition à la Reine.

Les Volontaires de la Cité de Londres, les C. I. V., comme on les désigne communément, de retour du Sud de l'Afrique, ont fait leur entrée solennelle à Londres lundi dernier. L'enthousiasme a été énorme, et c'est par une foule innombrable qu'ils ont été acclamés. Malheureusement, des bousculades se sont produites dues au manque de précautions de la police, et on a compté quelques morts et des centaines de blessés, sans compter les cas d'évanouissement et de suffocation momentanée.

LES MINES DE DIAMANTS

L'inspecteur du Gouvernement du Cap vient de communiquer son rapport sur l'exploitation des mines de diamants au sud de l'Afrique en 1899, et sur leur situation au moment où la guerre a éclaté entre les deux Républiques Sud-Africaines et la Grande-Bretagne. De ce rapport nous croyons devoir extraire ce qui suit :

Kimberley Diamond Mining Company, Limited

Le « rock shaft » (arbre oscillant) a atteint une profondeur de 2.133 pieds ; le fonçage sera poussé jusqu'au niveau de 2.160 pieds. A la date du 30 juin 1899, toute la terre bleue était extraite jusqu'au niveau de 1.520 pieds dans ce puits ; le 3 juillet, on a commencé à extraire du minerai au niveau de 1.840 pieds, la mine ayant été développée jusqu'à cette profondeur. L'exploitation commence au niveau de 1.400 pieds et la plus grande profondeur atteinte dans la roche diamantière est de 1.840 pieds. La roche encaissante sur ce point se compose de porphyre quartzeux. L'étendue de la mine à ciel ouvert est d'environ 38 acres, mais, dans les bas niveaux, elle a augmenté dans des proportions considérables vers l'Est. Au 3 novembre dernier, l'extraction de terre bleue représentait 1.035.150 charges de 16 pieds cubes chacune. Les salaires ont varié de 3 liv. st. 12 sh. à 6 liv. st. par semaine pour les blancs ; pour les Cafres logés, ils se sont montés à 1 liv. st. 1 sh. par semaine. Voici le relevé des employés et mineurs : Dans la mine, 164 blancs et 1.185 indigènes ; à la surface, 205 blancs et 837 indigènes ; total, 2.391. Il a été signalé 197 accidents qui ont fait 76 victimes ; parmi celles-ci on en a compté 32 tuées sur le coup ou blessées mortellement.

De Beers Consolidated Mines, Limited

Dans cette mine, le « rock shaft » a été foncé jusqu'à la profondeur de 1.720 pieds. A cet endroit, une galerie qui a 328 pieds, a été tracée vers la mine. Un puits de prospection a été foncé à partir du niveau de 1.400 pieds jusqu'à celui de 1.720 pieds, dans la partie Nord-Est de la mine. A la profondeur de 1.400 pieds, il était à une distance de 45 pieds de la terre bleue ; mais à 1.720, la terre bleue se trouve à proximité du puits. La mine est complètement développée jusqu'au niveau de 1.400 pieds, l'exploitation commençant à la profondeur de 960 pieds. Le tunnel du puits n° 1, à l'étage de 1.400 pieds, a été relié à la mine. Le percement de ce tunnel a été considérablement gêné par l'eau, alors que dans le tunnel de l'étage de 800 pieds, il y en avait fort peu. La galerie d'écoulement a été tracée autour de la mine et mise en communication avec le puisard qui existe entre le puits Victoria et le « rock shaft ». La plus grande profondeur atteinte en terrain diamantifère est de 1.400 pieds. A cette profondeur, la roche encaissante se compose de porphyre quartzeux. Plusieurs éboulements se sont produits dans la mine à ciel ouvert, dont la superficie atteint maintenant 31 acres environ. Le matériel a été considérablement augmenté. C'est ainsi qu'au puits n° 1 on a installé un des treuils le plus puissants qui existent dans l'Afrique du Sud, avec un compresseur d'air des plus perfectionnés. Une laverie complète (n° 3) comprenant 16 cuves de 14 pieds, a été installée près de la laverie n° 2. Ce matériel de lavage est actionné par une machine compound à condensateur vertical. Une pompe « Riedler », d'un débit de 12.000 gallons par heure a été placée au niveau de 1.400 pieds dans le puits n° 1. L'extraction de terre bleue, au 5 décembre 1899, se chiffrait par 1 million 907.261 charges de 16 pieds cubes chacune, provenant du « rock shaft » et par 31.712 charges du « West End » provenant du puits n° 1. Les salaires sont les mêmes qu'à la *Kimberley Diamond Mining*. Voici le relevé des employés et mineurs : dans la mine, 209 blancs et 2.671 indigènes ; à la surface, 519 blancs et 2.336 indigènes ; total 5.735. La moyenne des ouvriers travaillant dans les ateliers est de 395 blancs et 215 indigènes par jours. Il a été signalé 52 accidents qui ont fait 60 victimes, dont 48 tuées sur le coup ou blessées mortellement.

Bultfontein

Le travail dans la propriété « Bultfontein » a été circonscrit aux mines *New Bultfontein* et *United*. Les niveaux de 640, 680 et 760 pieds dans la New Bultfontein ont été, en partie, développés par le puits d'aérage. Mais la plus grande partie de la terre bleue a été extraite des niveaux compris entre les étages de 400 et de 600 pieds et quand les travaux ont été arrêtés, le 14 octobre, l'exploitation partait du niveau de 440 pieds. En janvier 1899, la Compagnie a acquis le droit d'exploitation sur les 46 1/2 claims connus sous le nom de « Block E », et qui étaient autrefois la propriété de la *Standard Company*. Ces concessions ont été exploitées comme « minières » jusqu'à 300 pieds de profondeur. La production de la mine s'élevait à 223.280 charges et celle des concessions minières à 208.940 charges, soit un total de 432.220 charges de terre bleue ; il a été également extrait 21.936 charges de reef. Une partie de claims de l'*United Mines* a été exploitée pendant le semestre ayant pris fin en septembre 1899 ; durant cette période, l'extraction s'est élevée à 126.000 charges. La superficie de la mine à ciel ouvert est d'environ 41 acres. D'après le cadastre dressé en novembre 1899, pour l'exercice 1899-1900, les claims étaient au nombre de 1.669 et les taxes étaient portées pour 705.385 liv. st. Voici le relevé des employés et mineurs : dans la mine, 19 blancs et 270 indigènes ; à la surface et dans les travaux à ciel ouvert, 70 blancs et 400 indigènes ; total, 750. Il a été signalé 23 accidents qui ont fait 25 victimes, dont 8 ont été tuées sur le coup ou mortellement blessées.

Mine Premier

Les travaux à ciel ouvert atteignent actuellement une profondeur de 188 pieds, et étaient poussés avec vigueur jusqu'au moment où le siège est venu tout arrêter. La terre diamantifère, dans les niveaux inférieurs, sera extrait par un puits en cours de fonçage dans la section orientale de la mine, à une distance d'environ 600 pieds de sa limite. Ce puits a été commencé le 20 avril et avait atteint une profondeur de 426 pieds en octobre. C'est le plus grand puits qui existe dans les champs de diamants. La superficie de la mine comprend environ 1.162 claims. Au 2 novembre, l'extraction s'élevait à 1.762.203 « charges » de terre bleue ; il a été également extrait 116.978 « charges » de terre stérile. Voici le relevé des employés ou mineurs : dans la mine, 7 blancs et 51 indigènes ; à la surface et dans la partie exploitée à ciel ouvert, 221 blancs et 1.832 indigènes ; total, 2.111. Il y a eu 44 accidents qui ont fait 47 victimes, dont quatre ont été tuées sur le coup ou blessées mortellement.

LES MINES RHODÉSIENNES

(*suite*) (1)

Nous avons précédemment, en nous reportant à l'*African Review* de Londres, parlé du district de Gwanda et des trois mines de ce district qui sont déjà entrées dans la période de production : l'*Antenior*, la *West Nicholson* et la *Geelong*. Nous allons maintenant aborder les entreprises qui vont bientôt commencer à broyer. Ce sont d'abord trois filiales de la *Matabele Gold Reefs* : l'*Eagle Vulture*, la *Jessie*, l'*East Olympus*, puis une filiale de la *V. V. Gwanda Syndicate*, l'*Imani*.

L'*Eagle Vulture* est développée au moyen de 10 puits verticaux foncés sur la ligne de l'affleurement. Le puits principal a atteint une profondeur de 379 pieds et les 1er, 2e et 3e niveaux sont établis respectivement à 70, 150 et 230 pieds. Le filon a été reconnu sur une longueur de 2.000 pieds et accuse, sur toute son étendue, une largeur moyenne de 3 pieds de minerai payant. Des centaines d'essais ont été faits, quelques-uns ont donné des teneurs élevées ; mais, ce qui est préférable, c'est qu'aucun de ces essais n'a été nul : tous ont montré la continuité et la permanence de la richesse du filon. Une batterie de 10 pilons vient d'être érigée ; toutefois, la mine est suffisamment développée pour alimenter pendant trois ans un moulin de 15 pilons.

La propriété de la *Jessie* comprend 70 claims, dont 60 sur le « Jessie Reef » et 10 sur le « Bullion Reef ». Dans son dernier rapport, le Directeur déclarait que le filon continuait à se développer d'une façon satisfaisante au point de vue de la teneur. Sa largeur varie de 18 pouces à 4 pieds, et sa teneur de 3 à 30 dwts ; le rendement moyen est évalué à 10 dwts d'or fin, sur une largeur de 3 pieds. Une batterie de 10 pilons a été commandée il y a quelque temps déjà et elle va parvenir sous peu à la mine.

La 3e filiale des *Matabele Gold Reefs*, l'*East Olympus*, n'a pas encore été constituée en Compagnie, mais la propriété est complètement développée ; elle est voisine de la *West Nicholson* et est traversée par les mêmes filons. Les travaux de développement ont mis à jour un immense filon de 30 à 100 pieds de large, sur une longueur, actuellement reconnue, de 2.000 pieds. La largeur payante moyenne est évaluée à 50 pieds, mais la teneur est peu élevée, car si, en de certains endroits, elle atteint 10 dwts, elle ne dépasse pas 5.1 dwts en moyenne. Néanmoins, le Directeur de la mine est persuadé que, vu sa nature, le filon peut être travaillé économiquement et avec bénéfice.

L'*Imani*, contrôlée par la *V. V. (Gwanda) Syndicate*, possède 75 claims sur lesquels plusieurs puits ont été foncés. Le puits principal a atteint une profondeur de 280 pieds. Le filon mis à jour montre, à 106 pieds, une teneur de 10 dwts à 1 once 12 dwts, sur une largeur de 2 pieds 2 pouces ; plus bas, la teneur va de 15 dwts à 60 dwts, sur une largeur de plus de 3 pieds. Dans la même région, la *V. V.* (*Gwanda*) développe d'autres claims, appelés *Australian*, *Jackal*, *Zéphyr* et *Kameel*. Ces derniers seront constitués sous peu en Compagnies. Dans l'*Australian* on a reconnu, à 60 pieds de profondeur, un filon de 5 pieds de large et d'une teneur moyenne de 25 dwts.

Parmi les autres Compagnies de ce district qui ont exécuté des travaux considérables sur leur propriété, il faut citer en première ligne la *Rice-Hamilton* qui, dans ces derniers temps, a porté toute son activité sur la Sabiwa Mine, dont le filon a été reconnu jusqu'à 200 pieds de profondeur. Sa largeur est de 8 pieds et sa teneur de 10 1/2 dwts par tonne. Le traitement du minerai présentera quelques difficultés, parce qu'à partir du niveau de 100 pieds il devient réfractaire.

Il faut mentionner également, dans ce même district, la *Gwanda Mines* qui a acheté, de la *Clark's Consolidated* et de la *Zambezia Exploring*, un certain nombre de claims qu'elle développe en ce moment, la *Crescens* (*Matabele*) *Mines* qui développe les claims *Mystery*, la *Matabele Mines* qui a entrepris de grands travaux sur les claims *Blanket*, où elle a mis à jour un filon payant de 3 pieds de large, et enfin la *Gwanda* (*Rhodesia*) *Consolidated Developing*, qui n'a encore fait que des travaux de recherches, sans résultats appréciables.

De ce qui précède, il résulte que le district de Gwanda est un de ceux dans lesquels il a été effectué le plus de travaux, et il est probable que, d'ici à peu de temps, le nombre des Compagnies productrices, qui est actuellement de trois, sera porté à six ou sept.

Ajoutons, à ce qui précède, qu'à l'assemblée annuelle de la Chambre des Mines de la Rhodesia, qui a été tenue à Bulawayo, le 27 septembre, le vice-Président a prononcé sur la situation de l'industrie minière dans la colonie, un discours très intéressant :

Les résultats des travaux exécutés pendant l'année écoulée, a-t-il déclaré, sont très satisfaisants, si l'on prend en considération les difficultés causées par la guerre. Depuis le 12 octobre 1899 jusqu'à la fin de l'exercice, les communications par chemin de fer avec le Sud ont été interrompues, et quoique les marchandises aient pu être introduites par la voie de Beïra, le transit était nécessairement plus coûteux que par la voie de Mafeking. Les chefs de l'industrie ont compris la nécessité de poursuivre les travaux, dans l'intérêt de tous, et on peut dire que les Compagnies minières en continuant les travaux d'exploitation, même à des conditions plus onéreuses, ont tranché la difficulté d'une manière plus avantageuse que si elles avaient cessé ces travaux.

Les chiffres suivants indiquent une augmentation de la production aurifère comparée avec celle de l'année précédente. On a broyé, en plus, 18.653 tonnes de minerai qui ont produit un excédent de 7.456 onces 12 dwts, soit 26.888 liv. st. de plus que l'autre année. L'augmentation totale a été, pour la Rhodesia, pendant la période sous examen, de 10.762 onces, soit de 38.418 liv. st. La production des douze mois qui ont pris fin le 30 juin 1900 a été la suivante : Matabeland, 98.364 tonnes de minerai traité, produisant 53.828 onces, évaluées 195.882 liv. st. En comprenant le minerai traité dans le Mashonaland et celui « d'autres sources », il y a eu en tout 125.310 tonnes de minerai broyé, produisant 65.053 onces évaluées 231.127 liv. st. L'année courante verra introduire le procédé de la cyanuration dans plusieurs propriétés du Matabeleland, et on pourra alors mieux juger de l'influence qu'aura le traitement des tailings sur les résultats. Selon l'opinion du Président, elle sera considérable. Jusqu'à la fin de juin, il a été produit plus de 119.343 onces, ce qui doit rassurer les plus pessimistes sur l'existence de gisements importants et rémunérateurs en Rhodesia, et on est fondé à croire que le prochain rapport de la Chambre contiendra une liste de dividendes déclarés.

Ainsi qu'on le sait, M. Rhodes a inspecté presque tous les districts miniers de la Rhodesia du Sud, et il a informé la Chambre des Mines qu'il avait une liste de quarante mines qui pouvaient être considérées comme payantes. Ce que ces mines produiront, il est difficile de le dire, mais sans exagérer, on peut avancer que, sinon en 1902, au moins en 1903, la production annuelle dépassera 2 millions de livres sterling, et pourra même s'élever à 2.500.000 liv. st. Le Président se déclare autorisé à faire cette prédiction en raison de l'information communiquée par plusieurs des plus grands groupes miniers, d'après laquelle ils ont commandé déjà plus de 500 pilons et aussi plusieurs appareils de cyanuration pour la seule région du Matabeleland. En admettant que le rendement moyen ne dépasse pas 10 dwts par tonne, l'évaluation faite plus haut de la production future ne peut pas être considérée comme extravagante. La *Standard Bank* fait construire en ce moment à Bulawayo, une petite usine de traitement qui servira aux essais. En ce qui concerne le combustible, M. Rhodes dit qu'avant un an au plus, Salisbury

(1) Voir l'*Economiste Européen* nos 458 et 459 *bis*.

et Bulawayo seront reliées par le chemin de fer avec les charbonnages de Wankie et de Tuli. Le charbon pourra être livré aux mines les plus éloignées à un prix inférieur de 50 0/0 au coût du bois, et ces mêmes mines ne payeront pas la caisse d'explosifs plus de 50 shillings, peut-être même 45 shillings seulement.

En ce qui concerne la situation de l'industrie minière, les deux points principaux à considérer sont l'extraction du contenu aurifère, qui doit être la plus élevée possible, et la moyenne des frais de travail, qui doit être la plus basse. Sur la question de l'extraction, il n'y a pas grand'chose à dire en ce moment. A l'avenir, la Chambre s'efforcera d'obtenir des Compagnies qu'elles indiquent le pourcentage de leur extraction et de leurs résidus. Ce sera naturellement un grand problème que de réduire le plus possible de pourcentage des résidus. Autant qu'on peut le constater, l'or obtenu sur les plaques est en proportions élevées par rapport aux autres pays, mais jusqu'à ce que le traitement des tailings soit opéré, l'on ne sera pas certain que l'on a recouvré tout ce qui était possible. D'une manière générale, les Compagnies se décident à prendre des appareils de cyanuration, et l'on peut espérer que, l'année prochaine, ce traitement supplémentaire aura donné de bons résultats. Sur une mine dont la nature est réfractaire, on se propose de broyer et de concentrer le minerai, puis de traiter les concentrés par le procédé de la chloruration. Une autre Compagnie adopte le procédé du broyage à sec avec cyanuration directe et sans amalgamation, et les résultats obtenus seront comparés à ceux que donne le procédé humide.

Une autre question essentielle pour l'industrie est celle du bon marché de l'exploitation. Les principaux articles de frais sont la main-d'œuvre, le combustible, l'eau et les explosifs. Au sujet du combustible, M. Rhodes a donné l'assurance que, d'ici une année au plus tard, il y aurait une voie ferrée entre Bulawayo et Salisbury, qui traverserait les principaux districts miniers et que, peu de temps après, une autre ligne relierait ces districts aux houillères de Wankie au nord, et aux houillères de Tuli au sud. Dans dix-huit mois ou au plus tard dans deux ans, on peut donc espérer que les mines brûleront du charbon et non du bois. Les frais de transport pour la mine la plus éloignée ne dépasseront pas 50 shillings par tonne, et l'on peut prévoir une réduction considérable du tarif, dès que les recettes de la ligne laisseront un reliquat sur la somme nécessaire au paiement de l'intérêt sur les frais d'établissement. On estime que, même à 50 shillings par tonne, le charbon serait meilleur marché que le bois au prix actuel, sans parler de la plus grande régularité qu'on obtiendrait dans la production de la force et de la moins grande dépense en main-d'œuvre. Les mines situées à proximité des houillères auraient naturellement un grand avantage.

Au sujet des explosifs, on a tout lieu de croire qu'on obtiendra la dynamite à 50 shillings la caisse et d'ici une année à moins de 45 shillings, livré dans la mine. La construction probable d'une fabrique de dynamite par la *De Beers* permet d'espérer plus tard une réduction nouvelle sur cet important chapitre de la dépense. Quant à l'eau, on a lieu de compter sur une fourniture abondante pour les broyages et, dans quelques cas, pour la production de la force motrice.

Si on examine maintenant la question de la main-d'œuvre, on constate qu'en ce qui concerne les employés blancs, l'offre a égalé la demande. Les salaires des hommes qui, somme toute, ne sont pas seulement des ouvriers, mais aussi des surveillants de noirs, ne sont pas excessifs, et, eu égard aux taux payés, les services rendus ne reviennent pas cher. Les difficultés qui existent en ce moment proviennent surtout de l'insuffisance et de l'inefficacité de la main-d'œuvre noire. Toutes les mines productrices souffrent de cet état de choses et, dans bien des cas, les Compagnies ne veulent pas commencer à broyer avant que la régularité de la main-d'œuvre ne soit assurée. Si les besoins pouvaient être satisfaits immédiatement, on pourrait augmenter la production de plusieurs milliers d'onces par mois. Pour remédier à ces difficultés, on a suggéré d'importer des travailleurs asiatiques, sous la condition expresse qu'ils seraient rapatriés à la fin de leur engagement. La Chambre de Commerce a donné son approbation à ce projet, à la condition que des mesures sévères soient prises pour empêcher l'établissement dans le pays des émigrants de cette catégorie. Personnellement, le Président est aussi opposé que qui que ce soit à l'importation des coolies, mais il ne voit pas d'autre parti à prendre en l'absence de lois obligeant à travailler les noirs qui paressent dans leurs kraals. On a essayé de faire voter ledit projet, mais il est peu probable qu'on y arrive en présence de l'opposition témoignée par une certaine partie du public anglais qui, d'après sa façon d'agir, semble préférer que les noirs continuent à mener une vie de paresse et d'ivrognerie, au lieu d'apprendre à travailler et de devenir des membres utiles du monde civilisé. Par déférence pour des objections qui avaient été formulées dans la colonie, on avait consenti à attendre quelques mois encore et à faire une nouvelle tentative pour se procurer la main-d'œuvre nécessaire en Afrique seulement. Personnellement, le Président n'a pas une grande confiance dans le résultat de ces efforts, mais on les fait cependant avec conscience, grâce à l'assistance financière de la *Chartered*. On embauche actuellement 2.000 indigènes sur la côte « Est » moyennant une lourde dépense, et l'on se propose de débourser une grosse somme d'argent qui a été avancée par la *Chartered*, qui apprécie la gravité de la situation. Grâce à cette avance, on va essayer d'obtenir de la main-d'œuvre dans la région située au nord du Zambèze.

En terminant, le Président a déclaré qu'on ne prendra aucune mesure pour l'introduction de la main-d'œuvre asiatique avant que tous les autres moyens aient échoué. Dans ce cas, il faudra bien reconnaître qu'il vaut mieux introduire de la main-d'œuvre chinoise avec une réglementation sévère, que de fermer les mines et d'envoyer les neuf dixièmes de la population blanche gagner sa vie ailleurs.

Consolidated Goldfields of South Africa, Ld

L'assemblée générale des actionnaires de cette Compagnie aura lieu le 6 novembre prochain.

Le rapport des administrateurs de la *Consolidated Goldfields of Soud Africa, Limited*, et le bilan pour l'exercice se terminant au 30 juin 1900, seront donc communiqués aux actionnaires dans quelques jours.

L'assemblée générale annuelle aura lieu à la date sus-indiquée, à midi, Cannon Street Hotel. Les bénéfices nets réalisés pendant l'exercice financier annuel, déduction faite de l'intérêt sur les obligations et de toutes autres dépeness, s'élèvent à 204.982 liv. st. 6 sh. 1 d.

Sur cette somme, le dividende sur les actions privilégiées, *l'income tax* et l'impôt français ont été payés. Il reste, en conséquence, à reporter avec le solde provenant de l'exercice précédent une somme totale de 1.754.987 liv. st. 5 shillings.

En présence de l'incertitude dans laquelle on se trouve quant à la date de la reprise complète des travaux miniers, et dans l'ignorance où l'on est des intentions du Gouvernenement concernant la contribution aux dépenses de guerre, les administrateurs de la *Consolidated Goldfields* pensent qu'ils doivent demander encore un peu de patience aux actionnaires jusqu'au jour où on pourra, avec toute sécurité, proposer le paiement régulier des dividendes sur les actions ordinaires.

Au reste, voici des extraits du rapport même du Conseil d'administration :

Le capital de la Compagnie reste établi, en actions ordinaires, à 2 millions de livres sterling, et en actions de préférence à 1.250.000 liv. st. Les obligations en cir-

culation ont diminué, comme chiffre, depuis le 30 juin, par suite du tirage d'amortissement de 25.000 liv. st. Leur montant est actuellement, de 500.000 liv. st.

Après déduction de l'intérêt sur les obligations et de toutes les dépenses, le bénéfice net de l'exercice s'élève à 264.982 liv. st. 6 sh. 1 d. Sur ce montant, il a été prélevé les sommes nécessaires au paiement du dividende sur les actions de préférence, à l'acquit de l'income-tax et des impôts français, de sorte qu'avec le montant reporté de l'exercice précédent il reste un solde créditeur de 1.754.987 liv. st. 5 sh.

Par suite de l'incertitude où l'on est quant à la date de la reprise complète des travaux miniers et quant aux intentions du Gouvernement anglais, relativement au règlement des dépenses de la guerre, les Administrateurs demandent aux actionnaires de savoir un peu patienter encore pour la reprise du paiement régulier de dividendes aux actions ordinaires.

Aux bénéfices accusés plus haut, il conviendrait d'ajouter la plus-value du portefeuille de la Compagnie plus-value non réalisée encore, mais existant quand même aux cours actuels. Ceci en dehors de toutes les appréciations que l'on peut formuler présentement sur la valeur des claims et des propriétés de la Compagnie.

L'actif de la Compagnie figure, sur les livres, à un cours inférieur à sa valeur, et tous les titres sont évalués à des prix plus bas que ceux pratiqués lorsque les comptes ont été arrêtés. Le portefeuille, ainsi que le reste de l'actif, reste sans grand changement sur les états qui accompagnaient le rapport de l'année dernière ; pourtant, en certains cas, quelques modifications ont eu lieu, en vue d'améliorer les participations que la Compagnie possédait déjà, ou d'en prendre de nouvelles, et cela toutes les fois qu'un avantage a semblé en résulter. C'est ainsi que le Conseil d'administration a été amené à employer les réserves de la Compagnie autrement que dans ses affaires ordinaires. Le montant de ces réserves, ainsi qu'en témoigne le bilan, s'élève à un million de livres sterling. Il a été remployé en Consolidés ou en Emprunt national de guerre.

Pendant la plus grande partie de l'exercice dont rend compte le rapport, la guerre qui a éclaté au sud de l'Afrique a contrecarré les opérations minières dans le Witwatersrand. Au commencement du mois d'octobre 1899, la Direction de la Compagnie, à Johannesburg, était, à peu d'exceptions près, forcée de quitter le Transvaal. Un bureau fut ouvert à Cape-Town. Là il fut fait tout le possible pour protéger les intérêts de la Compagnie et pour informer, de temps à autre, le Conseil d'administration de la situation dans laquelle se trouvaient les nombreuses propriétés dans lesquelles la Compagnie est intéressée.

En cette circonstance, on fut très utilement servi par ceux des Directeurs qui étaient restés à Johannesburg ; quelques-uns d'entre eux ne partirent que longtemps après l'ouverture des hostilités et les autres restèrent pendant tout le temps de la guerre.

Le Conseil d'administration tient à témoigner hautement du zèle et du dévouement de tous ceux qui, en cette occasion, ont, malgré les dangers et souvent au péril de leur vie, rendu un aussi signalé service à la Compagnie, et il est assuré que, quelle que soit la résolution qu'il prendra pour reconnaître ces services, il aura l'appui des actionnaires.

(*A suivre.*)

LES MINES D'OR AUSTRALIENNES

La Production minière du Queensland. — Les journaux coloniaux arrivés récemment, dit l'*Economist* de Londres, contiennent les discours prononcés sur le budget de la Colonie de Queensland par le Premier Ministre et par le Ministre du Trésor. Ces discours contiennent des renseignements intéressants sur les progrès réalisés dans le pays par l'industrie minière.

M. Philp a établi que la production de l'or, l'année dernière, avait été la plus importante constatée jusqu'ici. Elle s'est élevée à près de 1.000.000 d'onces, soit une augmentation de 27.000 onces sur l'année précédente ; mais il est probable que ce chiffre sera dépassé cette année. En effet, pour les neuf premiers mois de 1900, les rendements dépassent de 50.000 onces ceux de la période correspondante de 1899, de sorte que la prédiction du Premier Ministre a toute chance de se voir réalisée. Dans les principaux champs d'or, les mines continuent à donner des rendements importants et réguliers, et aussi bien dans le district de Gympie que dans celui de Charters-Towers, les explorations dans les terrains deeplevels sont encourageants.

Dans le district de Charters-Towers, on est déjà en présence d'une augmentation sur l'année dernière de 50.000 onces ; par contre, on constate une diminution de 16.000 onces dans celui de Gympie ; toutefois si, l'année dernière, ce dernier district a fait preuve d'une remarquable activité, cette activité a, pendant l'année en cours porté ses fruits, et elle s'est traduite par des répartitions de dividendes *plus nombreuses et plus importantes*. En ce qui regarde la *Mount Morgan Mine*, le Premier Ministre a dit qu'elle fournissait une excellente leçon touchant les résultats que l'on peut obtenir par l'application des méthodes scientifiques dans l'extraction et le traitement des minerais de basse teneur. L'année dernière, la *Mount Morgan Mine* a produit 172.389 onces d'or représentant une valeur de 763.449 livres sterling ; c'est une moyenne, par tonne, d'un peu moins de 15 dwts, ce qui n'a pas empêché les directeurs de distribuer aux actionnaires 350.000 livres sterling, et de payer, comme impôts, plus de 26.000 livres sterling, sans compter les sommes employées en nouveaux travaux.

Sur les districts de Croydon et Ravenswood, l'attention des experts miniers s'est portée particulièrement, et on est en droit d'espérer que la production d'or des autres districts augmentera graduellement,

Au cours de l'année, deux petites mines seulement ont produit de l'argent, et la production de l'étain a été aussi restreinte, puisqu'elle n'a représenté qu'un montant de 77.000 liv. st. Quant au cuivre, on a confiance. Bientôt, à la *Mount Garnet*, les fourneaux seront prêts pour la fonte, et vers la fin de l'année, six autres fourneaux seront construits à la *Chillagœ*, qui pourront traiter entre 3.000 et 4.000 tonnes par semaine ; de plus, à la *Einasleigh Copper Mine*, où on extrait 100 tonnes de minerai par semaine, on compte commencer les opérations à la fonderie avant la fin de l'année. Enfin, à la *Mount Chalmers* et dans les autres mines du district de Rockhampton, les fournaux qui sont maintenant construits seront bientôt mis en activité.

La production du charbon dans la colonie a été, l'année dernière, de 494.000 tonnes, soit une augmentation de 86.000 tonnes sur l'année précédente. M. Dunstan, qui fait partie du bureau de la surveillance géologique, estime que, dans le champ houiller de Blair Athol, qui a environ trois milles carrés, il existe 7 millions de tonnes de charbon « Clermont » de la plus belle qualité, et environ 56 millions de tonnes de qualité inférieure dans des couches un peu plus profondes, et cela en dehors de ce que l'on pourra encore trouver dans les niveaux très bas.

Great Fingall. — Les administrateurs de la *Great Fingall Consolidated* viennent de publier une circulaire relative à la *Day Dawn West* et aux concessions adjacentes. Les travaux de la veine principale de la *Day Dawn* ont donné des résultats excellents et, aujourd'hui, la *Great Fingall Consolidated* se propose de constituer une Compagnie nouvelle dénommée la *West Fingall, Limited*, qui exploitera la mine *Day Dawn West*, ainsi que cinq concessions situées à l'ouest de cette propriété. Le capital de la Compagnie nouvelle sera de 225.000 liv. st., dont 50.000 liv. st. seront affectées au fonds de roulement ; 25.000 actions resteront à la souche, en réserve, et 100.000 actions seront remises à

la *Great Fingall Consolidated,* en représentation du prix de la propriété. Les perspectives d'avenir offertes par les différentes concessions sont, dit la circulaire, de nature à justifier la constitution de la Société nouvelle. D'autre part, les rapports publiés à intervalles réguliers par MM. Bewick, Moreign and Cº donnent des renseignements précis sur la valeur des concessions. Le détail des rendements pour la période pendant laquelle la propriété a été exploitée par la *Consolidated Murchison* sont incomplets, mais pendant dix-huit mois, jusqu'au 15 décembre 1898, on a traité 10.677 tonnes de minerai, qui ont produit 9.838 onces d'or, soit en moyenne 18 dwts 10 gr. à la tonne. En constituant la Compagnie nouvelle, la *Great Fingall Consolidated* procure à ses actionnaires cet avantage d'être déchargés de l'obligation, soit de trouver des capitaux nécessaires au développement de ces concessions, soit de les conserver sans les exploiter.

British Broken Hill Proprietary. — Pour le semestre clos au 30 juin, les bénéfices de la Compagnie se sont élevés à 30.086 liv. st. Il est déclaré un dividende de 1 sh. 6 d. par action, ce qui, avec le dividende de 2 sh. 6 d. déjà distribué, fait un dividende total de 4 shillings pour l'année. Le rapport se plaint de l'augmentation des charges imposées aux mines dans la Nouvelle-Galles du Sud.

Notes minières d'Australie

Eaglehawk Consolidated. Extrait du rapport du Directeur, du 8 septembre : « Pendant la dernière quinzaine, le puits Alliance a été foncé de 18 pieds, ce qui fait une profondeur totale de 1.004 pieds. »

Hannan's 100 Acres. Cablogramme du Directeur à Kalgoorlie : « Nous avons commencé à faire fonctionner les perforatrices; le succès est grand; on attend la chaudière pour la semaine prochaine. »

Broken Hill Proprietary Block 10. Cablogramme du 24 courant de la Direction de Melbourne : « Pendant les quatre semaines au 10 octobre, l'usine a traité 10.659 tonnes donnant 1.700 tonnes de concentrés, qui contiennent 57.500 onces d'argent et 1.097 tonnes de plomb. »

Whangamata. Cablogramme du Directeur à Auckland : « Les améliorations continuent. Le puits d'aération a été foncé de 20 pieds, le filon a 60 pouces de large; le minerai de ce puits donne largement à l'essai 5 liv. st. par tonne. Avons acheté au comptant, pour 500 liv. st., une pompe à vapeur. Les travaux commenceront dans la prochaine quinzaine. »

Queensland Menzies. Cablogramme du 22 octobre : « Broyage, 357 tonnes donnant 379 onces; obtenu 354 onces de 960 tonnes traitées par cyanuration. »

Lady Shenton. Cablogramme du bureau central : « Pendant les quatre semaines qui ont pris fin le 13 octobre, 1.300 tonnes broyées ont produit, après la fonte, 1.315 onces d'or; l'essai des tailings a donné 3 3/4 dwts ; coût de l'extraction par tonne, 16 sh. 6 d.; du broyage, 11 sh. 9 d. 2.035 tonnes de tailings traitées par la cyanuration ont produit 710 onces d'or brut, représentant 560 onces d'or fin d'une valeur de 4 liv. st. 5 sh. par once; extraction 82 0/0; coût par tonne 8 sh. 7 d. M. J. W. Rayfield donne avis que les contractors ont foncé le nouveau puits principal de 70 pieds; le boisage comprend déjà 55 pieds; profondeur totale du puits 463 pieds. »

Windsor Consols (*Australie Occidentale.*) Cablogramme du Directeur : « J'espère que 10 pilons resteront en marche jusqu'au 1er novembre ; tout va bien ; nous nous attendons à un bon résultat pour la fin de ce mois. »

Brilliant. Cablogramme du 20 octobre : « Production de quatre semaines : 1.500 tonnes broyées ont produit 1.550 onces d'or. Un dividende de 3 d. par action a été déclaré. »

Golden Blocks (*Traitapu*). Cablogramme du 17 octobre : « Le moulin a marché pendant 22 jours, broyant 169 tonnes de minerai qui ont produit 113 onces d'or. Les mineurs et manœuvres sont en grève. Cette grève a pour but l'augmentation des salaires. »

New Queen. Cablogramme de Charters-Towers du 20 octobre : « 89 tonnes traitées par la cyanuration ont produit 90 onces, d'une valeur de 470 liv. st.; 825 tonnes ont été broyées ; le minerai apporté a produit 42 liv. st. pour la Compagnie. »

Golden Rhine. Cablogramme : « Nous avons poussé un embranchement sur le filon dans la galerie de 200 pieds; la largeur du filon est de 3 pieds ; les essais donnent 2 onces. Un autre filon existe probablement plus à l'ouest. »

Kalgoorlie Consols. — Le Directeur de la mine à Kalgoorlie télégraphie que le puits a atteint une profondeur de 500 pieds. On l'a boisé jusqu'à la profondeur de 487 pieds.

Paringa Consolidated. — Dépêche du 24 octobre, reçue des Directeurs à Coolgardie : « Niveau de 400 pieds . On a creusé 44 pieds ; la moyenne de 31 échantillons de minerai a donné 1 once 15 dwts à la tonne. La sonde a atteint la profondeur de 715 pieds. »

Mount Lyell. — Dépêche de Melbourne, datée du 25 courant : « A partir du 20 septembre jusqu'au 17 octobre inclusivement, il a été traité 21.140 tonnes de minerai. La moyenne à l'essai a donné : Cuivre, 2,73 0/0 ; argent, 2,22 onces à la tonne ; or, 0,078 onces à la tonne. En comprenant 4.495 tonnes de minerai acheté, les convertisseurs ont produit, pendant la même période, 743 tonnes de cuivre en lingots, contenant 735 tonnes de cuivre, 49.825 onces d'argent et 1.853 onces d'or. »

Lake View. — Cette Compagnie publie un télégramme de la mine annonçant que le filon a été recoupé à 700 pieds de profondeur, ce qui indique la continuation du minerai jusqu'à ce point.

Ivanhoe. — M. Nicholson a été nommé directeur permanent de cette mine. Le puits Patterson a été poussé jusqu'à 500 pieds. Le minerai oxydé s'épuise rapidement, mais le minerai sulfuré existe en grandes quantités.

REVUE DE LA PRESSE ANGLAISE
DE LA SEMAINE

Les Valeurs de l'Afrique occidentale. — Le *Financial Times* parlant des Compagnies minières de l'Afrique Occidentale, dont on s'occupe beaucoup à Londres, les *Ashantis*, ainsi qu'on les désigne, et dont nous avons déjà parlé ici-même le 19 octobre, s'élève contre la faveur dont elles sont l'objet. Les cotes de la plupart d'entre elles, dit-il, sont ridiculement élevées et ne correspondent pas à la valeur réelle de ces affaires, au moins pour le moment.

Tout d'abord se pose une question, à savoir : si toutes ces entreprises ont, entre les mains, des titres de propriété indiscutables et, à ce sujet on n'a nulle certitude, au moins pour la plupart des concessions dont se prévalent les Compagnies. Les chefs indigènes de l'Afrique Occidentale, vu la grande étendue de la contrée, n'hésitent pas à céder tout ce qu'on leur demande, et il est probable qu'on s'apercevra un jour que certaines concessions ont été vendues, par eux, deux fois. Il ne faudrait pas déduire de ce fait que les chefs indigènes agissent ainsi intentionnellement. C'est plutôt par ignorance. Les idées qu'ils ont sur les mesures de longueur sont, en effet, excessivement vagues. Ils mesurent au moyen des bras étendus, en partant d'une main à l'autre, sans remarquer que 1.000 de ces mesures représentent plus que le mille anglais. C'est donc avec un cœur léger qu'ils empochent l'argent qui leur est donné, et ils sont de plus toujours prêts à vendre à un nouvel acheteur les terrains qu'ils ont déjà vendus précédemment. Les Compagnies ont donc un risque à courir au sujet des titres de leurs propriétés.

Il est vrai qu'une loi va entrer en application à partir du 1er novembre. Mais d'après cette loi, aucune concession accordée depuis le 9 octobre 1895 ne sera valide si la superficie des terrains qu'elle possède dépasse 5 milles carrés, et personne n'obtiendra jamais de concession de terrains dont la superficie sera supérieure à 20 milles carrés. Deux entreprises seulement sont en dehors de cette loi : l'*Ashanti Gold Fields Corporation* et la *Castle Gold Exploration Syndicate.* Beaucoup pensent qu'on pourra éluder la loi en prenant des concessions au nom de différentes personnes, mais les actionnaires des Sociétés n'auraient alors au-

cune garantie. D'autre part, les Compagnies semblent trouver qu'une étendue de 20 milles carrés est déjà suffisante, pourvu qu'elles contiennent un reef riche. C'est vrai; mais si une fois le reef trouvé et développé on s'aperçoit que la propriété appartient à un autre?

Déjà des différends se sont élevés au sujet des limites de certaines propriétés. On signale un litige qui a éclaté entre l'*Ashanti Gold Fields Corporation* et la *Claude's Ashanti Gold Fields*, et qui va venir devant les tribunaux. Peut-être un arrangement interviendra-t-il, d'autant plus que les deux Sociétés ont envoyé des experts sur les lieux. Néanmoins ce fait peut ne pas être isolé. Quant à l'or, il se peut qu'on le trouve en grandes quantités dans le pays, il se peut même qu'il y ait, — selon le livre du Rev. Dennis Kemp sur l'Afrique Occidentale, — « vingt Johannesburgs dans les champs d'or de la côte », mais, pour le moment, ces villes futures sont encore des « châteaux bâtis dans les airs », et les résultats que l'on a obtenus jusqu'à présent ne justifient pas les prix auxquels sont arrivées les actions des Compagnies dont on s'occupe déjà.

Le Développement des affaires dans l'Afrique du Sud. — Il y aura, dit le *South Africa*, et d'ici peu, un énorme développement des affaires dans l'Afrique du Sud. Un projet a été voté par le Parlement du Cap autorisant le Gouvernement de la Colonie à acheter le *Indwe Railway* pour une somme de 440.000 liv. st. et de subventionner la ligne des Charbonnages du Cap, jusqu'à 1.500 liv. st. par mille, avec droit d'option d'achat valable un an, moyennant 80.000 liv. st. au plus. En plus, le Gouvernement a été autorisé à dépenser 122.626 liv. st. sur la ligne Outshoorn et Klippaat, 211.332 liv. st. sur la ligne Somerset East et Kingwilliamstown, 9.231 liv. st. sur la ligne Mossel Bay et Oudtshoorn, et 125.150 liv. st. sur la ligne Port Elizabeth et Avontuur. La dernière partie du projet prévoit la construction d'une ligne à voie de 2 pieds, de Kalabas Kraal et Mooreesburg à Hopefield, via Darling, moyennant une dépense ne devant pas excéder 135.000 liv. st. Si le projet en question devient loi, il y aura là une dépense totale à faire de 1.123.339 liv. st.

Il y aura de nombreux ponts à construire, pour lesquels des commandes ont déjà été passées en Angleterre. En outre, beaucoup de matériel sera nécessaire pour les mines du Transwaal, et il en résultera une dépense de plusieurs millions de livres.

En ce qui regarde la quantité des marchandises achetées en Angleterre et reçues au Cap en 1899 par l'entremise de l'agent général, le directeur général des Chemins de fer, M. C. B. Elliot, a déclaré que leur montant atteignait 542.239 liv. st. Dans ce chiffre, le charbon figure pour 169.452 liv. st., les voitures, chariots, pour 127.750 liv. st. D'autre part, il a été établi par sir David Tennant, agent-général pour le Cap, que les dépenses effectuées en Angleterre du 1er janvier 1897 au 30 septembre 1900 en matériel de chemins de fer atteignaient le montant de 3.873.997 liv. st., soit une moyenne de 1.032.799 liv. st. par an. En outre, et dans le pays même, on a fait des commandes, pour ces mêmes chemins de fer, atteignant 500.000 liv. st. Enfin, il a été dépensé aux Etats-Unis, pour les chemins de fer, 289.068 liv. st. ou 77.084 liv. st. par an. La colonie, ajoute sir Edvard Tennant, a toujours donné sa préférence aux manufactures anglaises, mais on a dû parfois s'adresser aux Etats-Unis lorsque l'on ne pouvait obtenir la certitude que les ordres donnés seraient exécutés pour la date voulue.

Le *South Africa* ajoute qu'au courant de la semaine diverses maisons de Glasgow ont reçu des commandes pour 200 locomotives à destination du Sud de l'Afrique. MM. Neilsons ont reçu une commande de 60 pour le Midland et de 40 pour le Great Central; MM. Sharps 20 pour le Midland et 10 pour le Great Central, et MM. Dubs 60 pour les Chemins de fer du Natal.

Dynamite du Transvaal. — Le correspondant du *Standard* annonce que, dans sa dernière réunion, la Commission de revision des concessions au Transvaal s'est occupée de la *Société de Dynamite*. L'agent de la Société a été longuement questionné et a été amené à donner des renseignements sur certains cas de corruption. Il a reconnu que le docteur Leyds avait des actions dans l'affaire de la Dynamite pour une valeur apparente de 3.000 liv. st., mais beaucoup plus considérable en réalité. Il a reconnu qu'en 1897, 1898 et 1899 on avait dépensé certaines sommes d'argent, assez élevées, dit-il, pour influencer l'opinion publique; des journaux et des membres du Volksraad touchèrent. Des dépêches d'autres sources disent aussi que le général Botha, ainsi que le Dr Leyds, avaient des intérêts dans la *Société de la Dynamite*.

INFORMATIONS DIVERSES

Globe and Phœnix. — La production de septembre de cette Compagnie n'est pas tout à fait conforme aux espérances, quoique supérieure, comme chiffre total à celle du mois précédent. Avec 40 pilons, on a broyé 6.471 tonnes et recouvré 5.178 onces, soit 16 dwts par tonne, la valeur à l'essai des tailings étant de 3.83 dwts. Les bénéfices déclarés sont de 14.916 liv. st. La production de la batterie a augmenté de 436 onces, mais on a broyé en plus 564 tonnes. Par tonne broyée, la production a diminué de 0.36 dwts et la valeur des tailings de 2 dwts. Le bénéfice déclaré a augmenté de 2.005 liv. st. En deux mois, le profit total a été de 27.828 liv. st. Ce chiffre est satisfaisant, car s'il se maintient toute l'année, il équivaut à 90 0/0 du capital émis.

La Compagnie Néerlandaise de Chemins de fer. — Le *Boersen Courrier*, parlant de la situation faite au Transvaal au chemin de fer des Pays-Bas, exprime l'avis que, de même que le Gouvernement allemand a obtenu des compensations pour la saisie du *Bundesrath* et d'autres steamers, de même il ne permettra pas à l'Angleterre de priver les actionnaires allemands d'une propriété aussi considérable que le chemin de fer néerlandais, sans leur donner une compensation.

De son côté, la *Gazette de Voss* se déclare convaincue que les actionnaires allemands ne seront pas lésés dans leurs intérêts et qu'un compromis interviendra.

Dynamite du Transvaal. — M. Lippert, le concessionnaire du monopole de la *Dynamite du Transvaal*, a intenté un procès à la Compagnie pour lui réclamer 350.000 liv. st. de dommages-intérêts. M. Lippert prétend que ses intérêts ont été lésés parce que la Compagnie n'a pas livré au Transvaal, durant la guerre, la dynamite que le Gouvernement boer avait commandée. La *Norddeutsche Bank* est impliquée dans l'affaire. Le procès a lieu à Amsterdam, où le docteur Leyds a donné son témoignage.

Revue Hebdomadaire du Marché des Mines d'Or
DE LONDRES

Londres, le 2 novembre 1900

Le Marché conserve une attitude très réservée et l'incertitude de la situation en Afrique explique bien ce manque de vitalité.

Pendant la semaine qui vient de s'écouler, la réception des volontaires de la cité et la fermeture du Stock-Exchange pendant la séance d'hier ont contribué à diminuer, si c'était possible, le courant des transactions. La seule tendance que nous ayons à signaler, c'est la facilité avec laquelle notre place a absorbé ce que Paris a vendu.

*** **Valeurs de Terrains et d'Exploration.** — La *Chartered* passe de 3 11/16 à 3 9/32.

On a de meilleures nouvelles de la santé de M. Cecil Rhodes et l'on croit qu'il pourra présider la prochaine assemblée.

La *Consolidated Goldfields* est à 7 5/16, au lieu de 7 13/32.

La *Transvaal Goldfields* se retrouve sans changement à 1 7/8.

⁂ **District du Witwatersrand.** — L'*East Rand* passe de 7 3/8 à 7 7/32. L'*Angelo* finit à 6 7/8, au lieu de 7 ./. ; la *New Comet* reste à 2 7/8, après 2 15/16.

La *City and Suburban* est à 5 5/16, au lieu de 5 1/4.

La *Princess Estate* se retrouve à 1 3/8.

La *Langlaagte Estate* est à 3 5/16, après 3 3/8.

La *Simmer and Jack* est à 6 3/16, après 6 5/16.

D'après le rapport de M. Webb, le matériel des divers puits est dans un état très satisfaisant. Dans la mine, le 1er juin, l'eau était à 30 pieds au-dessus du 11e niveau du puits n° 3. En juin, elle fut abaissée de 84 pieds 1/2 et au 26 juillet de 145 pieds 1/2, soit en tout de 230 pieds, ce qui laissait le niveau de l'eau à 355 pieds au-dessous du 11e niveau, soit à peu près au 14e niveau. La mine est en assez bon état et 100 pilons pourraient entrer en activité presque immédiatement, si l'on avait les marchandises et la main-d'œuvre nécessaires. L'assèchement de la mine sera continué et l'on a suffisamment de main-d'œuvre pour faire un nettoyage général et des réparations dans la mine, en attendant que la reprise de l'exploitation soit possible. D'une manière générale, le matériel tout entier est en bon état.

La *Jubilee* reste à 5 3/4, comme la semaine dernière; la *Jumpers* est à 4 7/8, sans changement.

La *Modderfontein* se retrouve à 10 1/16, après 10 3/16.

La *Crown Reef* se tient à 15 ./., au lieu de 15 3/8.

La *Randfontein* passe de 3 3/16 à 2 31/32.

La *Worcester* reste à 2 1/2.

La *Robinson* est à 8 7/8, après 9 ./..

La *Geldenhuis Estate* se tient à 6 1/2, au lieu de 6 9/16; la *Lancaster* reste à 2 5/8.

La *New Heriot* passe de 6 1/2 à 6 3/8.

La *Bonanza* clôture à 4 ./., comme la semaine dernière.

La *Wolhuter* est à 4 5/8, après 4 11/16.

La *Henry Nourse* revient de 8 5/8 à 8 1/2; la *Ferreira* reste à 20 3/4, au lieu de 21 ./..

La *Wemmer* reste à 11 1/2 au lieu de 11 3/4.

La *Village Main Reef* passe de 8 5/16 à 8 1/8.

La *Durban Roodepoort* est à 5 3/8, au lieu de 5 3/4.

La *Van Ryn* est à 3 1/8, sans changement.

⁂ **Compagnies de deep levels.** — La *Crown Deep* est à 11 ./., après 11 1/4.

La *Rand Mines* revient de 40 3/16 à 39 5/8.

La *Glen Deep* reste à 4 1/8, au lieu de 4 1/4; la *Ferreira Deep* est à 6 1/8, après 6 1/4; la *Robinson Deep* se tient à 4 3/8, comme la semaine dernière.

La *Nourse Deep* passe de 4 13/16 à 4 3/4.

La *Durban Roodepoort Deep* est à 3 1/2, au lieu de 3 5/8; la *Jumpers Deep* clôture à 4 1/2, au lieu de 4 5/8.

⁂ **Valeurs rhodésiennes.** — La *Mashonaland Agency* est à 2 3/8; la *Rhodesia Goldfields* reste à 2 ./., après 2 1/8.

La *Dunraven* reste à 1 5/16, au lieu de 1 7/16; la *Geelong* reste à 2 ./..

La *Selukwe* passe de 2 5/8 à 2 3/8.

La *Globe and Phœnix* est à 5 11/16, au lieu de 6 ./..

⁂ **District de Klerksdorp.** — La *Buffelsdoorn Estate* se retrouve à 5/11.

⁂ **District de Lydenburg.** — La *Transvaal Gold Mining Estate* reste à 2 1/8, au lieu de 2 3/16.

⁂ **District de Heidelberg.** — La *Nigel* reste à 3 1/4, au lieu de 3 5/16.

⁂ **District de De Kaap.** — La *Sheba* est à 1 ./., comme la semaine dernière.

⁂ Parmi les **Valeurs Australiennes**, la *Golden Horse Shoe* est à 9 5/8, au lieu de 11 1/4.

Londres, 2 novembre, 6 heures soir.
(Par téléphone.)

Après la clôture, le Marché reste calme.

Revue Hebdomadaire du Marché des Mines d'Or
DE PARIS

Paris, le 2 novembre 1900.

L'activité continue à faire défaut sur le marché des valeurs sud-africaines. L'incertitude où l'on est quant à la date probable de la reprise des travaux miniers, fait que notre public préfère, pour le moment encore, se tenir sur la réserve.

La tendance a été, ces jours derniers, généralement lourde. On a encore eu à enregistrer quelques réalisations qui ont été, du reste, facilement absorbées par Londres. Quant à la liquidation, elle s'est passée, au point de vue des reports, sans difficultés, malgré un léger resserrement des capitaux.

Nous donnons ci-dessous, comme d'ordinaire, la liste des reports qui ont été cotés.

Chartered, 40 et 50 centimes ; *Buffelsdoorn Estate*, 7 1/2 et 12 centimes 1/2; *Champ d'Or*, 15 et 20 centimes ; *Charterland Goldfields*, 10 centimes ; *Consolidated Goldfields*, 90 centimes et 1 fr. 10; *Consolidated Main Reef*, 20 et 40 centimes; *De Beers*, 3 fr. 50 et 4 fr. 50; *Durban Roodepoort Deep*, 50 centimes ; *East Rand*, 1 franc; *Ferreira*, 2 fr. 50 et 3 fr. 25; *French Rand*, 30 centimes; *Geduld Proprietary*, 50 et 60 centimes; *Geldenhuis Deep*, 1 fr. 30; *Geldenhuis Estate*, 90 centimes; *Goch (New)*, 32 1/2 centimes; actions *Goerz et Cie*, 30 centimes; *Kleinfontein*, 30 centimes; *Lancaster*, 25 et 40 centimes; *Langlaagte Estates*, 40 et 50 centimes; *May Consolidated*, 50 et 55 centimes; *Mossamédès*, 5 et 15 centimes; *Mozambique*, 20 et 35 centimes; *Oceana*, 25 centimes; *New Primrose*, 35 et 65 centimes; *Randfontein Estates*, 40 centimes; *Rand Mines*, 4 fr. 50 et 6 fr. 50; *Robinson Gold*, 90 centimes et 1 fr. 50; *Robinson Deep*, 50 et 60 centimes; *Robinson Randfontein*, 10 et 25 centimes ; *Sheba*, 10 et 15 centimes ; *Simmer and Jack*, 40 centimes et 1 franc ; *Transvaal Consolidated Land*, 30 et 50 centimes ; *Transvaal Goldfields*, le pair; *Village Main Reef*, 1 franc et 1 fr. 25; *Wemmer*, 1 fr. 25 et 2 francs; *Western Kleinfontein*, 10 centimes; *Zambèze*, 15 et 20 centimes.

La *Rand Mines* clôture à 1.000 fr., contre 1.004 fr.; *Consolidated Goldfields*, 183 fr. 50, perdant 1 fr. 50; *East Rand*, 182 fr., contre 183 fr.; *Chartered*, 82 fr. 50, presque sans changement. La Chambre des Mines de la Rhodesia a rectifié le chiffre donné précédemment pour la production des mines rhodésiennes pendant le mois de septembre. Cette production a atteint 10.611 onces, au lieu de 9.807 onces. Nous avions, précédemment, laissé entrevoir qu'une erreur s'était glissée dans les indications fournies tout d'abord.

La *Buffelsdoorn Estate* est à 18 fr. 25, contre 19 fr.; *French Rand*, 50 fr. 50; contre 50 fr. 75; *Ferreira* 512 fr., en moins-value de 14 fr.

La *Geduld*, que nous laissions, il y a huit jours, à 115 fr., finit à 113 fr.; *Geldenhuis Deep*, 243 fr., sans variation appréciable; *Geldenhuis Estate*, 160 fr., contre 164 ; *New Kleinfontein*, 60 fr. 50.

La *Langlaagte Estate*, qui cotait, la semaine dernière, 80 fr. 50, est sans affaires; *Mossamédès*, 19 50, contre 18 fr. 75; *Mozambique*, au même cours de 51 fr. 75.

La *Robinson Gold* est revenue de 225 fr. 50 à 221 fr.; *Robinson Deep*, 109 fr., contre 112 fr.; *New Steyn Estate*, 58 fr. environ ; *Simmer and Jack*, 155 fr., en moins-value de 2 fr. 50 ; par contre, *Transvaal Consolidated Land*, 76 fr., contre 74 fr.; *Transvaal Goldfields*, 43 fr., en moins-value de 2 fr.; *Village Main Reef*, 206 fr., contre 209 fr. 50; *Wemmer*, sans affaires.

La *Sheba* se retrouve à 25 fr.; *Zambèze*, 33 fr. 75, contre 34 fr. 50 ; *Eerste Fabrieken Distillery*, 13 fr., perdant 2 fr.; *Dynamite du Transvaal*, 32 fr., contre 35 francs.

L'Administrateur-Gérant : GEORGES BOURGAREL.

Paris. — Imprimerie de la Presse, 16, rue du Croissant. — Simart

SUPPLEMENT DE

L'ÉCONOMISTE EUROPÉEN

ABONNEMENTS
à partir du 1er de chaque mois
France & Algérie : Un an... 25 fr.
— — Six mois. 14 fr.
Étranger (U.-P.) : Un an..... 32 fr.
— — Six mois.. 18 fr.

Paraissant le Vendredi
Rédacteur en chef : Edmond THÉRY
Prix de chaque Numéro :
France : 0 fr. 50; Étranger : 0 fr. 60

INSERTIONS
Ligne anglaise de 5 centimètres
Annonces en 7 points 2.50
Réclames en 8 points .... 4 »
Ce tarif ne s'applique pas aux annonces et réclames d'émission.

Adresse télégraphique · Éconopéen-Paris

Téléphone n° 246-61

N° 461 bis. — 18e volume. (19) ‖ BUREAUX : 11, RUE MONSIGNY, PARIS ‖ Vendredi 9 Novembre 1900.

QUESTIONS DU JOUR

LA GUERRE DANS L'AFRIQUE DU SUD

La réception des C. I. V., dans la Ville de Londres, le 29 octobre, semble avoir eu de l'écho dans l'Afrique du Sud. Voici, en effet, l'appel que le généralissime, lord Roberts, adresse au public par la voie de la presse :

Mon sincère espoir est que la bienvenue dans la patrie ne prendra pas la forme d'une régalade, par l'offre aux soldats de boissons stimulantes dans les public-houses ou dans les rangs qui les conduiraient à des excès de nature à déranger ceux que la nation se réjouit d'honorer et à abaisser les soldats de la reine aux yeux du monde, de ce monde qui a suivi avec une admiration non déguisée, la grande œuvre qu'ils ont accomplie pour leur souveraine et leur pays.

Quant à la guerre, elle continue, mais de fortes pluies tombent sur plusieurs points du pays, télégraphie-t-on du Cap, de Cronstadt et de Vryburg. Les Anglais n'en pressent pas moins leurs opérations sous l'impulsion de lord Kitchener, mais il en est de même des Boers.

On annonce que deux petites colonnes de troupes britanniques — les Anglais opèrent maintenant, eux aussi, par petites troupes et usent des surprises nocturnes — ont surpris, au point du jour, le campement boer de Witkop, dans le voisinage de Belfast. Après ce succès, les Anglais, mourants de froid et trempés jusqu'aux os par la pluie qui tombait à torrents, se retiraient lorsqu'ils furent attaqués avec une grande vigueur par les Boers qui durent, cependant, reculer.

Le fameux De Wet paraît avoir un émule dans la personne du général boer Smeets, qui opère entre la ligne ferrée du Natal, Caroline et Machadodorp. Il occupe deux colonnes anglaises, celles du colonel Mohon et du général French, et semble bien, quoique les dépêches anglaises soient obscures, après les avoir tenues en échec près de Tevreden, les avoir poursuivies d'Ermelo à Heidelberg. Cette marche fut si dure que la colonne anglaise perdit mille bœufs en route. A Tevreden, le général Smeets a mené l'assaut d'une colline lui-même, et, sans quitter son cheval, a abattu d'un coup de fusil le lieutenant Patterson. On estime qu'il a quinze cents hommes sous ses ordres, deux canons et un maxim.

Un autre parti boer a franchi le Biggarsberg et le défilé de Mulles et pénétré dans le Natal, s'emparant de tout ce qu'il pouvait rencontrer et détruisant les approvisionnements. Il a ensuite disparu dans les montagnes en emmenant une grande quantité de bétail.

Tout cela prouve qu'il y a encore un chiffre assez considérable de Boers sous les armes. Une dépêche d'Amsterdam au *Daily Mail* annonce que le correspondant de ce journal a eu une interview avec un Afrikander bien connu, M. Snyman. Ce dernier a parlé avec confiance de l'avenir. Il dit que le territoire de l'Etat Libre et du Transvaal est trop grand pour être conquis par une force étrangère. Il déclare que les Boers peuvent encore mettre 15.000 hommes sous les armes. Il est également d'avis que le sentiment des Afrikanders du Cap devient de jour plus hostile aux Anglais.

Une autre dépêche au même journal, mais de Pietersmaritzburg, annonce qu'il y a peu de chance que les réfugiés puissent retourner au Transvaal cette année. C'est ce que dit aussi le *Daily Telegraph*, qui prétend que des avis officiels ont été communiqués à ce sujet. Toute la contrée voisine du chemin de fer du Natal au Transvaal est infestée de Boers bien montés et dont les mouvements ne sont pas gênés par les convois. Autour de Heidelberg et entre le chemin de fer et Bethel, il y a au moins 5.000 Boers. Il est certain que toute cette région sera menacée par eux tant que durera la guerre de guerillas.

A l'ouest, les Orangistes sont également très actifs. Ils ont exécuté récemment plusieurs incursions jusqu'à Emjlo. Botha, avec 400 Boers, menace également Volkrust.

Les Boers sont tellement actifs au Natal que les loyalistes expriment ouvertement leur inquiétude et protestent contre le rapatriement des troupes. Enfin, une dernière dépêche de Lourenço-Marquez, toujours au *Daily Mail*, dit que les autorités portugaises ont été très inquiètes par le mouvement des Boers entre le Transvaal et la colonie, et qu'elles ont fait exécuter une descente de police dans le quartier de la ville habité par les Boers. Tous les jeunes gens au-dessus de 14 ans ont été transférés dans les casernes.

Le *Gelderland*, ayant à bord le président Krüger, est arrivé à Djibouti le 5 novembre, dans l'après-midi. Il restera là trois jours et recevra, à Port-Saïd, des instructions concernant le port d'Europe où il devra débarquer. On assure toujours que c'est à Marseille qu'aura lieu le débarquement.

En dépit des bruits répandus, le président Krüger serait en excellente santé. Il a manifesté sa joie en apprenant les derniers succès des Boers. Le docteur Heymans déclare que le président vient en Europe simplement pour prendre un congé !

Consolidated Goldfields of South Africa, Ld

(*suite*) (1)

Aussi bien en Angleterre qu'au Sud de l'Afrique, la Compagnie n'a cessé de prêter assistance au Gouvernement britannique soit au point de vue des informations, soit en concourant au recrutement des troupes ou en leur fournissant tout ce qui leur était nécessaire. Plusieurs membres de la Direction de la Compagnie ont pris du service actif, et plusieurs sont encore maintenant sous les drapeaux.

On a étudié avec tout le soin voulu la question de

(1) Voir l'*Economiste Européen* nos 460 *bis*.

savoir comment on pourrait assurer, pour le mieux, les services du personnel employé dans les bureaux de la Compagnie, dans le Sud-Afrique, ainsi que la direction et l'exploitation des diverses Compagnies minières dans lesquelles la *Consolidated Goldfields* est intéressée. Cela se passait alors que tout le personnel se voyait obligé de quitter Johannesburg. Les administrateurs sont heureux de déclarer qu'aussitôt que le travail pourra être repris, les Compagnies en question auront à leur disposition le même personnel utilisable que celui qui existait avant la cessation des travaux. Il est certain que ce but désirable ne pouvait être atteint qu'aux prix de dépenses considérables, amplement justifiées, d'ailleurs, aux yeux du Conseil d'administration, tant au point de vue de l'intérêt propre de la *Consolidated Goldfields*, que de l'intérêt des autres Compagnies.

Les actionnaires ne pourront être que reconnaissants en apprenant que les propriétés dans lesquelles ils sont intéressés n'ont pas été endommagées autant qu'on pouvait le craindre. Il était inévitable que la machinerie souffrît d'une longue période de non-emploi, et que les puits et les œuvres souterraines fussent endommagés par l'envahissement de l'eau, mais les dommages provenant de ces causes, tout en étant appréciables, peuvent être effacés en un temps relativement court, si on les compare avec ceux qui auraient pu être apportés sérieusement à la machinerie.

Les actionnaires observeront cependant que par suite de la mainmise sur les emmagasinements, les difficultés que l'on rencontre pour approvisionner le Rand et, d'autre part, le manque de main-d'œuvre font prévoir qu'il ne faut pas s'attendre à une reprise rapide de l'exploitation complète.

On n'a pas jugé nécessaire de distribuer un nouveau plan cette année, car les limites des concessions de la Compagnie n'ont pas été matériellement modifiées.

On peut obtenir le plan de l'année dernière en s'adressant aux secrétaires des diverses Compagnies.

Quant aux divers plans ayant pour but et un approvisionnement temporaire d'eau et un approvisionnement permanent tant pour la population que pour les mines situées sur le Rand, cette importante question est revenue à l'examen. Il y a tout lieu de s'attendre à ce que le Gouvernement veuille bien prendre quelque intérêt amical, peut-être même actif, à cet important sujet.

Les administrateurs sont heureux de faire savoir que les principales Compagnies et Maisons agissent dans le plus complet accord, en ce qui concerne l'obtention de la main-d'œuvre indigène au Transvaal et sa répartition dans les diverses mines. C'est à ce point de vue, et très spécialement, que les Compagnies minières dépendent de l'aide du Gouvernement.

Or, tant que le Gouvernement ne se sera pas déclaré d'une manière effective sur ce point, on ne saura dire l'époque où la main-d'œuvre nécessaire pourra être assurée.

Les administrateurs prévoient que les conditions d'existence des travailleurs indigènes, sous une administration anglaise, seront considérablement améliorées à divers points de vue : par la prohibition de l'alcool, ensuite par la protection de l'indigène, puis par des règlements quant à la durée du travail, et, enfin, par tout autre moyen.

Il y a lieu d'espérer que l'ouvrier mineur, par suite de ces réformes ou d'autres, deviendra un meilleur et moins coûteux ouvrier.

Il est entendu que l'élévation des salaires s'établira sans nul doute selon les diverses forces ordinaires qui régissent l'offre et la demande.

On doit espérer qu'en retour des nombreux avantages donnés aux indigènes de l'Afrique du Sud Anglaise, le Gouvernement fera en sorte que, sous une forme ou sous une autre, ceux qui n'ont pas été directement imposés devront participer aux dépenses de guerre comme à celles afférentes à l'Administration gouvernementale du pays. Ils deviendront ainsi une fraction industrieuse et utile de la population.

Bien qu'heureusement la Rhodesia n'ait pas été comprise dans la guerre, l'industrie minière y a été fort affectée pendant un certain temps à cause de la situation qui régnait au Transvaal. Aujourd'hui cependant, il semble que rien n'empêche les opérations minières d'être reprises activement et sans délai.

C'est avec beaucoup de regret que les Administrateurs ont à rappeler la mort de Sir F. R. Pollock K. C. S. J., qui faisait partie du Conseil d'administration de la Compagnie depuis la constitution de cette dernière.

M. E. S. Birkenruth qui, depuis quelques années, est un des codirecteurs de la Compagnie, à Johannesburg, et M. Stanley-Christopherson ainsi que M. Rochfort-Maguire ont été nommés administrateurs.

Les Administrateurs rappellent aussi avec beaucoup de regrets la mort de M. F. M. Watson, qui fut attaché à la Compagnie en 1895 et qui, pendant trois ans, a rempli les fonctions de directeur de la *Simmer and Jack Proprietary*. A l'époque de sa mort, il était codirecteur de la *Consolidated Goldfields* dans le Sud-Africain. MM. R. G. Fricker et F. D. P. Chaplin ont été nommés codirecteurs dans le Sud-Afrique en remplacement de M. E. S. Birkenruth, nommé administrateur, et F. M. Watson, est décédé.

Voici le bilan de la Société au 30 juin dernier :

AVOIR

Propriétés et actifs :	Liv. st.	s.	d.
Par placements :			
Actions de Compagnies	5.121.043	14	10
Propriétés et placements	59.599	14	9
Placements au compte de réserve	726.250	0	0
Prêts à court terme	485.845	7	8
Débiteurs	467.660	14	9
Hypothèques et avances en espèces	120.218	18	5
Constructions	103.455	4	4
Fournitures de bureaux	6.859	19	11
Divers	6.395	18	10
Espèces en caisses et en dépôt	223.449	7	8
	7.320.779	1	2

DOIT

	Liv. st.	s.	d.
A capital autorisé et émis :			
2.000.000 d'actions ordinaires de 1 liv. st. chacune	2.000.000	0	0
1.250.000 actions de privilège 6 0/0 de 1 liv. sterling chacune	1.250.000	0	0
Réserve au 30 juin 1899	1.000.000	0	0
Engagements :			
Obligations 5 1/2 0/0 émises et remboursables au pair par tirages annuels sur lesquelles le quart est dû le 1er juillet 1900	525.000	0	0
Créditeurs divers	718.944	17	1
Effets à payer	19.500	0	0
Intérêt accumulé sur obligations	14.203	12	3
Dividendes non payés ou non réclamés	38.143	6	10
Comptes de profits et pertes :			
Solde créditeur	1.754.987	5	0
Capital non appelé sur placements et contrats faits pour le compte des Compagnies subsidiaires ... 622.667 7 2			
	7.320.779	1	2

Quant au compte de profits et pertes, il s'établit ainsi :

	Liv. st.	s.	d.
Salaires et dépenses diverses, bureau à Londres, Paris et Berlin, déduction faite des sommes reçues d'autres Compagnies	19.292	14	11
Chapitre ingénieurs, salaires et autres dépenses dans le Sud-Africain	18.919	11	3
Télégrammes	1.353	17	1
Souscriptions et donations	11.951	6	7
Intérêts sur obligations	28.875	0	0
Solde reporté	264.982	6	1
	345.374	15	11
Dividende des 6 0/0 privilégiées	75.000	0	0
Income tax	12.482	10	11
Timbre et droits français	4.587	3	5
Solde reporté	1.754.987	5	0
	1.847.056	19	4

		Liv. st. s. d.
Par bénéfices réalisés par cession de placements, dividendes, commission et recettes diverses, moins amortissements effectués.		342.657 15 2
Frais de transfert, etc.		2.717 0 9
		345.374 15 11
Par solde reporté		264.982 6 1
Solde du 30 juin 1899	1.589.957 11 1	
Moins dépenses ultérieures au 30 juin 1899, non encore visées depuis leur paiement	7.882 17 10	
		1.582.074 13 3
		1.847.056 19 4

De leur côté, les codirecteurs de la Compagnie, MM. Robert G. Fricker et J. D. P. Chaplin, ont adressé au Président et aux membres du Conseil d'administration le rapport suivant daté de Cape-Town, le 12 septembre :

C'est avec beaucoup de regret que les codirecteurs se voient dans l'obligation de dater leur rapport, relatif à l'exercice des douze derniers mois, du lieu même des bureaux temporaires de la Compagnie, au Cap.

Il y a exactement une année, on se rendait compte que la guerre était inévitable. Et alors que le Gouvernement du Transvaal promettait que les travaux miniers ne seraient pas interrompus et qu'il allait même jusqu'à menacer de confiscation au cas où les mines seraient fermées, on le vit réquisitionner les chevaux, renvoyer les indigènes, et refuser aux sujets anglais de rester dans le pays.

Il rendait donc, ainsi, impossibles, tous travaux sur les mines, et c'est alors que l'on reconnut qu'il était urgent de prendre les mesures nécessaires pour protéger les intérêts de la Compagnie jusqu'au moment où la paix serait rétablie.

En conséquence, les mines furent fermées et les pièces les plus importantes, les livres et autres documents appartenant à la Compagnie et aux Compagnies subsidiaires dont elle a le contrôle, furent transportés au Cap.

On laissa les approvisionnements nécessaires à l'alimentation des employés qui auraient l'autorisation de rester sur les mines, et tout le possible fut fait pour assurer la sécurité des mines et des magasins pendant une période indéfinie d'inactivité.

Tout le personnel supérieur devait rester à Johannesburg jusqu'au dernier moment.

Pendant l'année écoulée, la Compagnie a toujours eu un représentant sur le Rand. Pendant toute la durée de la guerre, MM. W. S. Smits, chef du bureau des claims de la Compagnie, et M. P. W. Mac Rie, secrétaire de la *Robinson Deep Gold Mining Company Limited* ont, au milieu des plus grandes difficultés, fait tout ce qui était en leur pouvoir pour sauvegarder les intérêts de la Compagnie.

Les difficultés étaient d'autant plus grandes que M. Smits, étant burgher du Transvaal, devait de temps à autre remplir diverses obligations militaires pour le Gouvernement boer.

M. Simson, directeur de la *Simmer and Jack West, Ld*, et de la *Jupiter Gold Mining Company* a obtenu, en qualité de citoyen américain, la permission de rester.

Il a pu rendre, de cette façon, des services fort appréciables, en surveillant la *Simmer and Jack Proprietary* et autres concessions limitrophes jusqu'après l'occupation de Johannesburg par lord Roberts.

Heureusement pour la Compagnie, aucune des mines qui dépendent d'elle n'ont été exploitées par le Gouvernement du Transvaal, ou dans l'intérêt de ce dernier. Les dommages causés par les Boers, dans ces différentes propriétés, se sont bornés, avant et après les hostilités, à la confiscation de chevaux et de voitures, de provisions, d'outils (la plupart de ces derniers ont déjà été rendus), et d'une quantité d'or évaluée de 3.000 à 4.000 liv. st. provenant du nettoyage des cuves de cyanuration et du grattage des plaques de la *Robinson Deep* et de la *Simmer and Jack Proprietary Mines*.

A ce propos, il faut rappeler que, dix jours avant l'ouverture des hostilités, des fonctionnaires boers ont saisi pour 58.231 liv. st. d'or en transit entre Johannesburg et Cape-Town, dont 7.126 liv. st. appartenant à la *Nigel Deep, Limited*, 17.460 liv. st. à la *Robinson Deep Gold Mining Company, Limited*, et 33.645 liv. st. à la *Simmer and Jack Proprietary Mines, Limited*.

Dans le but d'aider et en même temps de s'assurer les services d'un certain nombre de ses employés et de ceux des Compagnies subsidiaires qui n'avaient pas été engagées à des conditions déterminées, la Compagnie, dès que les travaux ont cessé à Johannesburg, a adopté un système pour la réduction des salaires qui a été continué, avec de légères modifications, pendant toute la guerre et qui est encore en vigueur. Il y a tout lieu de croire que cette mesure a été appréciée par les employés intéressés qui sont tous prêts à reprendre leur travail dans le plus bref délai, et que la Compagnie n'aura pas à se repentir de sa générosité.

Tout le temps qu'a duré la guerre, les employés de la Compagnie ont secondé les autorités militaires et prêté leur concours au Gouvernement impérial. Des sommes d'argent ont été réparties entre les différends fonds créés pour l'entretien des troupes irrégulières de l'Afrique du Sud et pour soulager la misère des réfugiés du Transvaal. Des plans de la région située entre la rivière du Vaal et Johannesburg ont été procurés par M. E. H. V. Melvill, géomètre de la Compagnie, au service de renseignements militaires et, plus récemment, la Compagnie, de concert avec MM. Wernher, Beit and C°, a garanti les frais d'achat (que les autres Compagnies et entreprises intéressées ont décidé depuis de partager en proportion de leurs besoins) de wagons et de machines qui devaient être employés exclusivement par le service militaire des chemins de fer à transporter le charbon dans les mines le plus rapidement possible.

L'hôpital de la *Simmer and Jack* a été mis à la disposition des autorités militaires et c'est la *General Electric Power C°, Limited*, Compagnie créée dans le but de fournir l'électricité aux différentes mines contrôlées par la Compagnie, qui fournit actuellement la lumière électrique à la garnison de Germiston.

La Compagnie et ses filiales ont fourni deux officiers : M. W. Fisher Wilkinson, membre du Comité des ingénieurs de la Compagnie, et M. G. H. Thurston, ingénieur résident de la *Simmer and Jack Proprietary Mines, Limited*, et plusieurs soldats au régiment de génie *Railway Pioneer* qui, presque entièrement composé d'ingénieurs et de mineurs du Rand, a rendu tant de services en réparant les voies ferrées et les ponts détruits par l'ennemi. D'autres membres du personnel de la Compagnie, de Londres et de Johannesburg, ont, pendant la guerre, servi dans divers régiments.

Peu de temps après l'occupation de Johannesburg, M. R. M. Catlin, l'un des ingénieurs de la Compagnie, a été autorisé, par le commandant en chef, à faire un court voyage à Johannesburg. Le compte rendu de M. Catlin très détaillé sur l'état très satisfaisant des différentes propriétés auxquelles la Compagnie est intéressée, est exposé tout au long dans le rapport annuel de M. Webb. Il faut se féliciter que les mines et propriétés, ainsi que les bâtiments et bureaux appartenant à la Compagnie ou dans lesquels elle possède des intérêts, n'aient pas eu à subir aucun dommage sérieux, soit volontaire, soit accidentel, et que le matériel considérable de la *Simmer and Jack Proprietary Mines*, en particulier, malgré le combat qui a eu lieu dans son voisinage immédiat, soit demeuré intact et prêt à fonctionner de nouveau.

En attendant la fin des hostilités et la possibilité d'un retour général dans le Rand, tous les préparatifs ont été faits pour être en mesure de recommencer les travaux dans le plus bref délai. On a acheté et emmagasiné des matières explosives, préparé des bois de charpente, de la farine et autres provisions et, d'accord avec d'autres Compagnies, des arrangements ont été pris pour se procurer de la main-d'œuvre indigène à des conditions moins onéreuses qu'avant la guerre.

Les codirecteurs regrettent que les comptes de l'année close le 30 juin 1900 accusent une augmentation considérable sur ceux de l'année précédente, en ce qui concerne les frais de la Compagnie dans l'Afrique du Sud. Il faut, toutefois, faire remarquer aux actionnaires que cette augmentation tient en partie aux dépenses spéciales causées par la guerre et, d'autre part, à la suppression de certains revenus qui, en temps normal, rentraient dans les bureaux de Johannesburg.

Les codirecteurs espèrent que la paix sera rétablie dans un avenir prochain, et qu'à l'époque où ils présenteront leur prochain rapport annuel, la Compagnie, ainsi que toute l'industrie minière en général, bénéficiera déjà, dans une large mesure, de l'état de prospérité qui résultera forcément de l'établissement d'un Gouvernement intelligent et honnête dans le pays connu sous le nom de République de l'Afrique du Sud.

Ajoutons que l'assemblée de la Consolidated Goldfields a été tenue mardi. Nous n'avons pas encore le texte des discours qui ont été prononcés. Le compte rendu très succinct qui est parvenu donne les détails suivants :

Dans l'allocution qu'il a prononcée, le Président a regretté qu'après une année d'anxiété il lui fût impossible de dire qu'on puisse compter sur une reprise immédiate du travail. Il serait très difficile, pour le moment, de transporter les approvisionnements nécessaires pour l'exploitation complète des mines. On ignore encore, d'un autre côté, les charges qui seront imposées au Transvaal à l'occasion de la guerre. On ignore également la politique que suivra le Gouvernement sur plu-

sieurs points très importants pour l'industrie des mines; le Gouvernement aura à prendre une bien plus grande part de responsabilité que l'ancien Gouvernement en ce qui concerne l'importation et la répartition du travailleur pour les mines.

L'orateur a déclaré, en terminant, qu'il avait la plus grande confiance dans les capacités de la race anglaise pour administrer les pays qui sont absorbés de temps en temps dans l'empire britannique et pour fournir à la population une existence plus confortable et plus prospère.

D'autre part, le discours prononcé par un des administrateurs, M. Rudd, aurait été, dit-on, moins optimiste, mais le résumé qui en a été publié est tronqué et par suite inintelligible. Nous nous réservons de revenir sur ces discours.

Violet Consolidated Gold

Lors de la dernière assemblée générale des actionnaires de cette Compagnie, le Président, M. R. A. Tiessen, a fait aux intéressés les déclarations suivantes :

J'ai l'honneur de présider cette assemblée en l'absence de M. Henderson qui est actuellement dans l'Afrique du Sud, et les événements qui se déroulent dans ce pays me dispensent d'un long discours.

Cette assemblée a lieu conformément à la loi qui régit les Compagnies, et elle pour but de vous exposer la situation de notre Société à l'heure actuelle. Plusieurs assemblées ont été tenues dans le courant de l'année dernière, dans le but de vous mettre au courant des intentions du Conseil d'administration. Nous étions, à cette époque, sous la menace de l'hypothèque de 50.000 liv. st. dont l'échéance allait arriver. Après mille difficultés, qu'il est maintenant inutile de détailler, MM. G. et L. Albu ont réussi, au mois de décembre dernier, à rembourser cette hypothèque d'après le jugement que nous avons obtenu, et ils l'ont reprise à des conditions nouvelles.

Notre Comité de Johannesburg a dû se disperser dès le début des hostilités, ce qui nous a contraints à dissoudre le Conseil d'administration. Nous avons confié la direction de la Compagaie à la *General Mining and Finance Corporation* à Cape-Town. Etant données les circonstances, il ne nous a pas été possible de nous occuper du projet de reconstitution de la Compagnie, puisque nous n'avions plus aucun contrôle sur notre propriété. Néanmoins, nous avons pris toutes les mesures pour assurer la protection de cette dernière. M. George Albu a bien voulu se charger de représenter la *Violet Consoli lated Gold* dans l'Afrique du Sud; il a été le dernier à quitter le Rand, et il est maintenant à Cape-Town, d'où il suit les événements. Nous avons reçu un télégramme de lui, il y a quelques jours, qui nous avertissait que toutes nos licences ont été payées J'ajouterai que MM. Albu ont avancé une somme considérable à notre Compagnie à un moment où l'argent était rare en Europe, où le taux de notre propre banque était très élevé, et où il n'était plus possible de rien faire dans le Transvaal.

Voici, Messieurs, tout ce que j'avais à vous dire, en ce qui concerne la situation actuelle de notre Compagnie.

Je vais maintenant vous parler des comptes qui présentent fort peu de différence avec ceux de l'exercice qui a pris fin le 30 juin 1898. Vous ne remarquerez qu'un nouvel article, concernant les frais de fonçage du trou de sonde et qui est porté au compte des travaux de développement de la mine. Ce chapitre figure pour 2.000 liv. st. Des renseignements vous ont déjà été fournis au sujet de ce trou de sonde; mais comme il y a quelque temps de cela et que cette question est fort importante, vous me permettrez de vous en dire de nouveau quelques mots.

A l'époque où notre Compagnie a commencé ses opérations de broyage, nous eûmes le regret d'apprendre que notre directeur, M. Watson, venait de mourir subitement. Il ne fallait pas compter le remplacer immédiatement, car il avait étudié la mine pendant des années, et il était, par conséquent, au courant de ses fonctions. Plusieurs rapports furent rédigés sur notre propriété, et tous concluaient à la nécessité d'installer un matériel de triage, ce qui entraînait toute une réorganisation de la machinerie. Nous n'avions pas l'argent nécessaire pour exécuter ces travaux, et comme notre hypothèque commençait à nous gêner, nous avons décidé, avant de vous demander de nouveaux fonds, d'établir de la manière la plus formelle la valeur aurifère de notre mine. C'est dans cette intention que fut fait le trou de sonde qui a donné de si heureux résultats, puisqu'il a recoupé, à une profondeur de 1.884 pieds, le « Botha Reef », filon qui est avantageusement exploité par des Compagnies voisines de la nôtre. Cette découverte donne à notre propriété une plus-value considérable, sans compter les résultats des travaux de développement opérés sur les filons qui affleurent à la surface de la mine. Ce sont précisément ces résultats qui nous autorisent à vous présenter un projet de reconstitution de votre Compagnie.

Vous remarquerez encore, dans les comptes, que les emprunts divers ont tous été réunis en un seul compte au nom de MM. Albu. Puis une dette concernant la machinerie, au sujet de laquelle nous sommes en contestation et qui sera réglée par voie judiciaire. Il y a également des frais judiciaires qui porteront sur l'exercice de 1900, et qui ont trait à une période de l'histoire de notre Compagnie qui est heureusement terminée. Je ne vous en aurais pas parlé si je n'avais pas besoin de vous demander de nous autoriser à quelques débours és à ce sujet. Vous savez que le procès que nous avons gagné l'année dernière nous a rendu la jouissance de notre propriété, qui avait été mise en liquidation. Les frais de justice ont été fort lourds, mais inférieurs cependant à ce qu'on aurait pu croire. Ils sont de 2.000 livres sterling. Ces frais comprennent les dépenses se rapportant au Comité d'actionnaires nommé lors de l'assemblée générale, et quelques dépenses faites lors du procès par les deux parties, dépenses qui n'ont pas été remboursées par la justice. Je vous demande de vouloir bien autoriser le Conseil d'administration à rembourser ces dépenses en même temps que vous voterez l'acceptation du rapport et des comptes.

Un actionnaire a ensuite demandé que le Comité des actionnaires voulût bien donner quelques éclaircissements sur le projet de reconstitution de la Société. En réponse, M. Herbert Smith a dit que ce projet, arrêté lors de la dernière assemblée, avait été soumis au Comité, mais que la guerre du Transvaal avait tout arrêté. Toutefois ce projet pourrait se réaliser, si la *Violet Consolidated Gold* pouvait donner l'assurance que sa propriété n'a pas subi de dommages; et comme c'est ce qu'elle ne peut pas faire encore, il convient d'attendre des renseignements tout à fait positifs.

Après cette déclaration, le rapport et les comptes ont été acceptés à l'unanimité, puis on a procédé à l'élection de M. P.-G. Hamilton Carvill, administrateur, à la place de M. Schlesinger, membre démissionnaire. Les commissaires sortants, MM. Bird et Poffer, ont été réélus.

LES MINES D'OR AUSTRALIENNES

Le Marché des Valeurs de l'Australie Occidentale. — La plupart des journaux anglais font ressortir que, pendant ce mois, les actions de la plupart des Compagnies minières de l'Australie Occidentale ont eu à subir le contre-coup de ventes nombreuses effectuées, dit-on de divers côtés, par tout un clan de baissiers. En fait, la valeur des actions des 35 principales Compagnies de l'Australie Occidentale, qui est de 7 millions 470 000 liv. st. nominal, a subi, pendant le mois, sur le marché, une dépréciation de 2.552.561 liv. st. Pourtant ces titres représentent encore, au cours de la Bourse, une valeur de près de 25 millions de livres sterling.

Ce sont les grosses valeurs qui ont été le plus atteintes. La *Lake View* a perdu 530.000 liv. st. en chiffre rond; l'*Associated*, 310.000 liv. st.; la *Golden Horse Shoe*, 300.000 liv. st.; la *Great Boulder Proprietary*, 197.000 liv. st.; la *Great Boulder Perseverance*, 164.000 liv. st. Ajoutons que les attaques des baissiers ne se sont pas bornées à des ventes. Il y a aussi à compter avec toutes sortes de bruits mis en circulation. Au sujet de la *Great Boulder Proprietary*, on a parlé d'une situation défavorable dans les affaires de la Compagnie qui a répondu en publiant une note officielle disant que les bruits répandus étaient faux, et que l'on espérait que le rendement du mois serait aussi bon que celui du mois précédent. En parlant de la *South Kalgurli* on a prétendu que la mine et même la machinerie étaient en mauvais état; mais le Directeur,

interrogé par câble par les administrateurs, a dit que la mine était dans le même favorable état qu'auparavant, mais qu'un accident s'était produit dans les machines qui seraient réparées en neuf jours.

Toutefois, il est toujours une chose à laquelle les détenteurs d'actions peuvent se reporter pour s'édifier : ce sont les rendements. Et à ce sujet on fait observer qu'en annonçant le chiffre d'or expédié ainsi que celui entré pour la frappe à la Monnaie de Perth, on devrait, en même temps, dire si c'est là tout le montant de la production de la colonie, combien de tonnes ont été broyées, et quelle est la moyenne par tonne obtenue. Il est certain que ces renseignements complémentaires seraient bien accueillis.

La Production de Queensland. — La production pour octobre, de la colonie de Queensland, comparée à celle de septembre, s'établit ainsi :

Districts	Septembre		Octobre	
	Tonnes traitées	Onces	Tonnes traitées	Onces
—	—	—	—	—
Charters Towers...	51.400	30.400	57.600	31.800
Croydon............	3.900	10.600	2.300	3.200
Gympie............	9.400	6.900	10.900	8.400
Mount Morgan.....	22.000	21.600	23.100	18 000
Divers.............	10.800	6.500	9.100	7.200
Alluvions..........	»	1.300	»	1.300
Total.......		77.500		69.900

Pendant le même mois on a relevé, comme appels de fonds et comme dividendes payés, les montants suivants. Là encore nous établissons une comparaison avec le mois précédent :

Districts	Septembre		Octobre	
	Appels	Dividendes	Appels	Dividendes
—	—	—	—	—
		(Livres	sterling)	
Charters Towers.. .	2.000	21.200	3.500	38.600
Gympie............	12.400	5.900	7.500	9.700
Mount Morgan.....	»	29.200	100	39.200
Croydon...........	800	14.200	1.800	900

Les répartitions de dividendes sont en forte augmentation, en dépit de l'importante différence en moins que l'on constate pour le district de Croydon.

La Production d'Or de la Nouvelle-Galles du Sud. — La production d'or de la Nouvelle Galles du Sud, pendant le mois d'octobre, s'est élevée à 33.113 onces d'or d'une valeur de 113.285 livres sterling, contre 78.550 onces d'or d'une valeur de 277.999 liv. st. en octobre 1899.

La production, pour les dix derniers mois de 1900, atteint 396.823 onces d'or, d'une valeur de 1.025.933 livres sterling, contre 397.428 onces d'une valeur de 1.396.430 liv. st. pour la même periode en 1899.

Les Dividendes des Compagnies de l'Australie occidentale. — Le total des dividendes payés par les mines de l'Australie occidentale depuis 1890 jusqu'au 30 juin 1900, s'élève à la somme de 4.319.462 liv. st. (107.986.550 francs). Pour le premier semestre de l'année 1900, le total des dividendes payés est de 746.932 livres sterling, soit 18.673.375 francs.

Great Boulder Perseverance. — Le Secrétaire de la *Great Boulder Perseverance Gold Mining Company* vient d'adresser une circulaire dans laquelle il dit :

« En raison des nombreux renseignements qui ont été demandés à la suite des divers bruits mis en circulation d'après lesquels les réserves de minerai dans la mine seraient très peu importantes, les Directeurs de la Compagnie se sont adressés au Directeur, et voici le cablegramme qu'ils ont reçu en réponse à leurs questions : « Il n'est pas possible d'évaluer d'une manière précise le tonnage et la valeur de nos réserves de minerai. Dans mon dernier rapport annuel, l'évaluation du minerai oxydé s'établissait à 6.000 tonnes, et depuis cette époque, il a été extrait 17.000 tonnes. A présent, la quantité du minerai oxydé en vue est supérieure à celle dont il avait été parlé anciennement. La nature de nos filons et de notre minerai ne permet pas une évaluation exacte de nos réserves de sulfures. J'estime qu'il existe, jusqu'au niveau de 500 pieds, 250.000 tonnes d'une moyenne de 1 1/2 once. »

« Le puits principal, à la date du dernier courrier (16 septembre), avait atteint une profondeur de 681 pieds. Lorsqu'on aura atteint la profondeur de 700 pieds, les perforatrices seront mises à l'ouvrage simultanément aux niveaux de 600 et de 700 pieds, pour recouper les filons que l'on exploite au niveau de 500 pieds. Il faut se souvenir qu'en juillet dernier, à l'aide du foret diamantifère on a constaté, dans le puits n° 6, et à l'étiage de 700 pieds, la continuité du filon « Lake View » dont la puissance, selon M. Nichols, atteignait 20 pieds, et dont la teneur, à l'essai, accusait une moyenne de 4 onces 4 dwts à la tonne. Quatre fourneaux sont actuellement en service qui traitent, journellement, plus de 200 tonnes. Le minerai traité pendant le mois d'octobre, s'élève à 4.300 tonnes, quantité qui augmentera pendant le mois en cours, d'après les évaluations de M. Nichols. Les détails relatifs au rendement d'or brut pendant le mois d'octobre seront publiés aussitôt qu'ils auront été reçus. »

Les Exportations d'or de l'Australie Occidentale. — L'Agent général de l'Australie occidentale a reçu, de son Gouvernement, une dépêche l'informant que, pendant le mois d'octobre, il a été exporté 84.562 onces d'or. D'autre part, il a été livré à la Monnaie de Perth, pour la frappe, 48.724 onces; soit, au total, 133.286 onces d'une valeur de 506.487 liv. st.

Notes minières d'Australie

Day Dawn Block and Wyndham D'après un rapport de la mine sur les quatre semaines finissant le 27 octobre, il a été obtenu les rendements suivants : « Il a été broyé 2 930 tonnes de quartz qui ont donné 1.962 onces d'or, d'une valeur de 6.775 liv. st. Il a été obtenu, par la cyanuration, des lingots évalués à 3.325 liv. st. La valeur totale de la production est de 10.100 liv. st. »

Roger's Golden Gate. Un cablegramme annonce qu'un broyage de 74 tonnes de minerai a produit 14.1 onces d'or. Le travail des mines a été arrêté par suite d'un accident survenu aux machines.

Hainault. Cablegramme de la mine en date du 27 octobre : « 500 pieds de galerie percés, puits continué jusqu'à 600 pieds. »

Kauri Freehold. Grande amélioration dans la mine Carvill n° 2. Il a été traité 40 tonnes de minerai qui ont donné, à l'essai, 3 liv. st. 8 sh. 9. d.

Goldfields of Victoria. Cablegramme : « Dans le puits « New Thum », à la galerie n° 1 (950 pieds), 10 puits ont été tracés vers le nord. A la galerie n° 2 (1.030 pieds). le filon paraît être plus pauvre. Dans la galerie n° 3 (1.070 pieds) 22 pieds ont été creusés au sud est. L'aspect du filon est bon. »

Victorian Gold Estates. Cablegramme des ingénieurs du 30 octobre : « La galerie inférieure du puits n° 1 a été tracée sur une distance de 3.323 pieds. La galerie inférieure du puits n° 2 a été tracée sur une longueur de 184 pieds et la galerie supérieure sur une longueur de 163 pieds. »

Bonnie Dundee. Cablegramme de Charters - Towers (Queensland), 30 octobre, « Victory Reef » 1.090 pieds : « L'exploitation du puits vertical n° 3 a produit 287 tonnes, qui ont donné 160 onces d'or et celle du puits vertical n° 3, à 1.585 pieds, a produit 137 tonnes d'un rendement de 233 onces d'or. Le puits vertical n° 2 a une profondeur totale de 1.198 pieds. »

Hope's Hill. Le Directeur de la mine câble, à la date du 29 octobre : « La batterie a marché pendant 288 heures durant la quinzaine qui a pris fin le 25 octobre. Il a été broyé 800 tonnes de minerai qui ont donné un rendement de 163 onces d'or; 25 pilons seulement ont été employés. »

Lake View Consols. Le directeur, M. Mackinson, télégraphie que le filon recoupé dans la galerie, à la profondeur de 700 pieds et à 54 pieds du puits, a une épaisseur de 12 pieds. On va procéder à un envoi du minerai provenant de ce filon afin de se rendre compte de sa valeur.

Achilles Gold Cablegramme du Directeur général : « Galerie est n° 7 du puits incliné, filon nord. — La galerie dans le filon a 8 pieds de grofondeur ; largeur moyenne du filon, 1 pied 3 pouces ; valeur moyenne, 17 dwts par tonne. »

Waitekauri Extended. Cablegramme : « 640 tonnes broyées ont produit 830 liv. st. Les résultats des travaux en dessous de la galerie n° 3 sont très encourageants.

« Le broyage de ce mois est de 490 tonnes avec une valeur, à l'essai, de 1 liv. st. 14 sh. 9 d. par tonne. »

Howley. Dépêche du Directeur : « La pluie fait toujours défaut ; le moulin a été arrêté pendant tout le mois. »

Dixie. Dépêche datée de Coolgardie 29 octobre : « La cyanuaration a produit 187 onces provenant de 260 tonnes. Valeur évaluée 300 liv. st. Le Bureau de Londres fait observer que ce dernier chiffre doit représenter vraisemblablement les bénéfices. »

Brilliant Block. Dépêche de la Direction, à Charters-Towers : « Un broyage d'essai, qui a porté sur 114 tonnes, a produit 29 onces d'or. La cyanuration a donné, pendant le mois, une valeur de 750 liv. st.

Australia United. Dépêche du 31 octobre : « Pendant le mois d'octobre, la batterie a traité 150 tonnes qui ont produit 155 onces d'or. On a mis en marche le matériel à cyanuration pour le traitement des tailings. »

Ivanhoe Junction. Dépêche de la Direction à Adelaide : « On vient de décider un dixième appel de 6 pence par action, qui devra être versé le 14 novembre. Les livres de transferts de la Compagnie seront fermés du 7 au 13 novembre inclus.

Britannia. Dépêche du Directeur, datée du 31 octobre : « Pendant le mois d'octobre, il a été broyé 275 tonnes qui ont produit, en or, une valeur de 638 liv. st. »

Day Dawn P. C. Rendements d'octobre : « Il a été traité, par la cyanuration, 3.740 tonnes de tailings qui ont produit, en or, une valeur de 2.802 liv. st. Les frais se sont élevés à 1.770 liv. st. Dépenses d'extraction et diverses, 990 liv. st. On évalue à 317 tonnes le minerai prêt à être broyé. Il a été vendu, par l'entremise de MM. Johnson, Matthey and et C°, pour 7.570 liv. st. d'or brut.

REVUE DE LA PRESSE ANGLAISE

DE LA SEMAINE

Le Marché Sud-Africain. — Les espérances que l'on concevait et qui ne se sont pas encore réalisées, dit le *Statist* de Londres, expliquent la lourdeur et les dispositions moins favorables que l'on constate sur les principales valeurs sud-africaines. Il est maintenant évident que la prolongation des hostilités remettent à une époque indéterminée la reprise, sur une large échelle, des opérations minières dans le Rand. On a même lieu d'être surpris de voir, qu'en raison des inquiétudes que fait naître la situation actuelle, le Marché ne se soit pas restreint davantage encore. Mais la raison en est que le public qui a bien étudié la situation n'ignore pas que la faiblesse actuelle provient du retard apporté dans des résultats immédiats. Le minerai reste toujours dans le sous-sol du Transvaal, et la perte que l'on a à supporter actuellement est, simplement, une perte d'intérêt sur les dividendes qui n'ont pas pu être répartis à cause de la guerre. Car personne n'ignore que les dividendes non distribués ne sont pas perdus; il n'y a qu'à les extraire de la terre.

L'irrigation dans le Sud de l'Afrique. — La question de l'irrigation dans le Sud de l'Afrique attire l'attention de tous ceux qui s'intéressent à l'avenir de ce pays. C'est l'irrigation qui a transformé le sol de l'Inde anglaise, et il existe, en Angleterre, un homme qui a pris une très grande part à cette transformation : c'est le colonel Ottley. C'est pourquoi l'*African Review* de Londres a tenu, en raison de sa grande expérience et de sa connaissance spéciale du sujet, à le questionner au sujet de l'application éventuelle, dans l'Afrique du Sud, des procédés qui ont été employés dans les Indes.

« L'Inde, a dit le colonel Ottley, est le pays de l'irrigation par excellence, comme le prouve le nombre considérable de puits et de citernes que l'on y rencontre. Dans la présidence de Madras seule, on compte plus de 60.000 citernes plus ou moins importantes, depuis de petits travaux de 2 ou 3 milles carrés de surface et consistant en talus de terre relevés en travers des drainages locaux, jusqu'aux vastes et coûteux réservoirs construits par le Gouvernement britannique et couvrant, parfois, des surfaces de plus de 100 milles carrés. En plus de ces travaux, l'irrigation se fait au moyen de canaux tirant leur eau directement d'une rivière. Les canaux d'irrigation sont de deux sortes : ils sont établis de façon permanente ou n'ont qu'une durée éphémère, et ne servent qu'à l'inondation. Les premiers sont capables d'irriguer de vastes étendues de terrain pendant toute l'année, indépendamment des pluies. Ces travaux, qui sont pour la plupart dus aux ingénieurs anglais, sont des entreprises importantes : le canal du Gange supérieur, qui a coûté près de 2 millions de livres sterling, soit exactement 1 997.558 l. st., se compose de 459 milles de canal principal et de 4.327 milles de canaux secondaires, nécessaires à la distribution des eaux ; le canal Sirhild, dans le Punjab, a coûté 1.617.056 liv. st. et se compose de 319 milles de canaux principaux et de 2.714 milles de petits canaux de distribution. Les canaux d'inondation, que l'on trouve particulièrement dans le Punjab et le Sind, sont beaucoup plus simples et beaucoup moins coûteux que les deux canaux permanents dont il vient d'être question. Ce sont, pour la plupart, de simples canaux de terre alimentés par la crue annuelle de l'Indus et de ses affluents en mai.

« D'après ce que j'ai entendu dire du Sud de l'Afrique, je serais porté à croire qu'il serait impossible d'y introduire le système des canaux d'inondation. Le capital qu'il a fallu pour irriguer l'Inde est énorme. Les dépenses totales pour les travaux d'irrigation principaux ou secondaires supportées par le Gouvernement britannique jusqu'au 1er avril 1899, ont dépassé 26 millions de livres sterling. En 1898 99 ils ont rapporté 2.550.767 liv. st. et les dépenses d'entretien ont été de 866.545 liv. st. ; les bénéfices nets se sont donc élevés à 1.684.222 liv. st. En d'autres termes, le capital placé par le Gouvernement a rapporté un intérêt de 6.28 0/0. La surface irriguée par ces travaux, au cours du même exercice 1898-99, a été de plus de 12 millions d'acres. La valeur des récoltes dues à l'irrigation a été d'environ 21.500.000 liv. st. Toutes les entreprises d'irrigation dans l'Inde n'ont pas été aussi satisfaisantes au point de vue des résultats financiers. La surface de l'Inde est si vaste, et les conditions de ses diverses provinces sont si variées, que les résultats obtenus sont très différents les uns des autres. Par exemple, en 1898-99 les canaux de Benga n'ont rapporté que 0.66 0/0 ; les canaux du Nord-Ouest ont payé 6.59 0/0 ; les canaux de Punjab 10.27 0/0 ; les canaux de Madras 7.44 0/0. Si on les prend en bloc, l'entreprise des canaux du Gouvernement est excellente et le pourcentage des profits augmente d'une façon constante.

« En ce qui concerne l'irrigation dans le Sud de l'Afrique, la première question à poser est celle-ci : l'irrigation est-elle réellement une nécessité ou simplement un luxe ? Les récoltes peuvent-elles se passer d'un arrosement artificiel ? Lorsqu'on a acquis la certitude que le pays doit être irrigué, il y a lieu de se préoccuper si le système d'irrigation projeté peut garantir l'irrigation aux époques où l'eau vient à manquer. Enfin, et cette dernière question a son importance, le sol est il capable de retenir l'eau irriguée ? Dans l'Inde, le sol où pousse le coton noir ne retient pas l'eau. Dans les terrains de cette nature il vaut mieux éviter les dépenses qu'entraînerait l'irrigation et donner à l'argent une autre destination.

« Mais dans les pays où l'irrigation est appelée à

rendre de grands services, c'est-à-dire là où les pluies ne suffisent pas aux besoins de l'agriculture, il ne faut pas s'inquiéter des capitaux que l'on y engage, car la terre se charge de les faire fructifier. Dans l'Inde, le fermier dépense pour l'eau un dixième ou un douzième de la valeur de sa récolte et, en moyenne, l'impôt payé par le paysan rapporte au Gouvernement un intérêt de 6 1/4 0/0, lequel tend à croître pour les années prochaines. Or, ce sont les travaux gouvernementaux qui rapportent le moins; il existe des entreprises privées qui rapportent davantage : par exemple, le canal du Dari-Doab a rapporté 13 0/0 sur un capital de 1 million et quart de livres sterling. Dans l'avenir, les canaux indiens seront encore d'un rapport beaucoup plus élevé; mais, dès maintenant, on peut les considérer comme de bonnes entreprises de placement.

« Si l'Afrique du Sud adopte le système de canaux d'irrigation, il vaudra mieux procéder en grand, car une entreprise générale paye mieux qu'une entreprise particulière, à la condition que les plans soient dressés par des experts et qu'on surveille très scrupuleusement l'alignement des canaux. »

Au sujet de la valeur des terrains irrigués dans l'Inde, le colonel Ottley a dit encore :

« Il est très difficile de risquer sur ce point un jugement bien défini ; tout dépend, en effet, des circonstances. En bien des endroits, dans le Punjab, la valeur des terrains est certainement vingt fois plus grande qu'elle ne l'était avant l'irrigation. Les terrains qui étaient, avant l'irrigation, absolument invendables et par conséquent sans valeur il y a dix ans, atteignent aujourd'hui des prix très élevés, et des parties de territoires, que j'ai connues sans population, emploient aujourd'hui une population agricole très dense, et les greniers y sont insuffisants à abriter les récoltes. »

Ce qu'a dit le colonel Ottley peut grandement servir, et on est en droit de penser que ceux-là n'ont pas tort qui se prononcent pour l'irrigation de certaines parties des territoires sud-africains et qui déclarent que c'est le seul moyen de rendre, dans cette partie de l'empire britannique, l'agriculture florissante et d'empêcher ces pays de rester plus longtemps tributaires de l'Europe pour leurs denrées alimentaires.

Les Valeurs Rhodésiennes. — La faiblesse qui s'est produite dans les cours des actions de plusieurs des Compagnies minières de la Rhodesia, dit le *Statist*, de Londres, a plusieurs causes. La principale est la nouvelle de la maladie de M. Cecil Rhodes, publiée ces derniers jours; une autre cause, c'est la constatation que l'on a pu faire que les titres « flottants » étaient en plus grande quantité qu'on ne le croyait, et qu'il y avait, par suite, beaucoup plus à se « faire reporter » qu'on ne le pensait; une autre cause, enfin, réside dans ce fait, que la teneur par tonne broyée par certaines Compagnies a fléchi. Il s'en est suivi des réalisations qui sont arrivées sur le marché à un moment où le public s'abstient. La continuation des hostilités dans le Sud de l'Afrique a occasionné beaucoup de désappointement et d'étonnement. Il faut se rappeler qu'au début du second semestre de l'année en cours, beaucoup de monde commença à s'intéresser aux mines rhodésiennes dans l'idée que l'activité renaîtrait dans la Rhodesia beaucoup plus vite que dans le Rand. Mais certaines positions ont été prises alors par des mains trop faibles. La baisse qui s'est produite a fait que ces positions ont dû être liquidées. Heureusement, elles sont passées maintenant dans des mains plus solides. Quant aux bruits relatifs à la maladie de M. Cecil Rhodes ,ils ont été exagérés. Après un long voyage à l'intérieur, M. Rhodes est revenu sur la côte, et là, il a eu une attaque de fièvre. Quel est celui qui a été dans la Rhodesia, et qui n'a pas eu ensuite à souffrir de la différence de climat? Bien plus, la maladie de M. Rhodes ne l'a pas empêché d'expédier à Londres une longue dépêche, ce qui veut bien dire qu'il n'a jamais été sérieusement atteint.

En ce qui regarde les mines rhodésiennes elles-mêmes, il faut faire remarquer qu'avec le manque de main-d'œuvre et le désir des Directeurs des mines d'économiser les marchandises autant que possible, vu la difficulté et la cherté des transports, le minerai qui a été expédié aux moulins par les Compagnies en exploitation, provenait de stocks qui, en toute autre circonstance, auraient été laissés en place. Aussi n'y a-t-il réellement qu'une chose de décourageante, dans la situation actuelle, c'est la continuation des hostilités dans le Sud. Naturellement, cela aura une fin; aussi peut-on compter, d'ici quelque temps, sur une recrudescence d'activité, car, au cours des derniers mois, on a constaté qu'il existait beaucoup de propriétés d'avenir.

On a, ajoute notre confrère, beaucoup trop attaché d'importance à l'erreur commise récemment par la Chambre des Mines de la Rhodesia au sujet du rendement de septembre. Cette erreur, nous la relevions nous-mêmes dans notre « Revue Hebdomadaire du Marché des Mines d'or de Paris » du 25 octobre et dans celle du 2 courant. On avait, en effet, donné tout d'abord un rendement intérieur à celui du mois d'août, alors que le montant réel est le plus élevé que l'on ait eu à accuser jusqu'à ce jour. Un tel fait ne doit pas se reproduire, et des observations sérieuses doivent être faites aux Compagnies qui n'adressent pas régulièrement leurs chiffres de production à la Chambre des Mines. Il est vrai que celle-ci, à son tour, doit être blâmée de ne pas indiquer, lorsqu'elle publie le rendement total du mois, quelles sont les mines qui ne lui ont pas encore envoyé leur chiffre de production.

INFORMATIONS DIVERSES

Montana (Amérique du Nord). — Cablogramme de la mine, donnant la production du mois de septembre : « Or, 1.260 onces et argent 8.090 onces obtenues du nettoyage de la batterie de 50 pilons et du traitement de 11.395 tonnes de tailings. Valeur du produit du nettoyage, 3.500 dollars, et des tailings, 26.800 dollars. Total, 30.300 dollars. Dépenses, 30.200 dollars. Bénéfice net, environ 100 dollars. Le matériel pour le traitement des tailings a été employé pendant 30 journées. Les batteries ne travaillent pas en ce moment. Au sujet des travaux d'exploration sur la veine Nine Hour, dans le voisinage du puits nº 3, la descenderie a atteint l'étage de 1.300 pieds et M. Burrel se préparait à ouvrir une galerie sur la veine à cette étage. Les tailings étant de teneur moins élevée ont produit 10.000 dollars de moins qu'en août. »

Selukwe. — En septembre, 20 pilons ont fonctionné 9.8 jours et 40 pilons 17.25 jours, broyant 3.660 tonnes, qui ont produit 2.215 onces (12.10 dwts par tonne). La valeur à l'essai des tailings est de 2.9 dwts par tonne. La valeur moyenne du mois précédent était de 12.07 dwts pour la batterie et 2.86 dwts pour les tailings. Le rendement se maintient donc avec régularité. A propos de cette Compagnie, nous mentionnerons qu'il s'est constitué, le mois dernier, une Société qui a pris le nom de *New Selukwe Gold Mine*. Le choix de cette raison sociale est regrettable, à cause de la confusion qui peut en résulter pour le public. Les deux Sociétés n'ont de commun que le nom.

Egyptian Mines Exploration Company, Limited. — M. Charles Alfort partira pour l'Egypte le 2 novembre, pour diriger les explorations et travaux sur la concession accordée à cette Compagnie. Cette concession comprend environ 10.000 milles carrés; on y a déjà découvert 12 séries distinctes de filons que les anciens exploitèrent.

Revue Hebdomadaire du Marché des Mines d'Or
DE LONDRES

Londres, le 8 novembre 1900

Le marché a été assez mal influencé par les nouvelles d'Afrique et par les déclarations faites à l'assemblée générale de la *Consolidated Goldfields* par son président.

En fin de semaine, ces mauvaises impressions paraissent avoir disparu ; la tendance reste plus ferme et l'on constate quelques achats.

*** **Valeurs de Terrains et d'Exploration.** — La *Chartered* se retrouve à 3 9/32, comme la semaine dernière.

La *Consolidated Goldfields* est à 7 3/16, au lieu de 7 5/16.

La *Transvaal Goldfields* se retrouve sans changement à 1 7/8.

*** **District du Witwatersrand.** — L'*East Rand* passe de 7 7/32 à 7 3/16. L'*Angelo* finit à 6 9/16, au lieu de 6 7/8 ; la *New Comet* reste à 2 3/4, après 2 7/8.

La *City and Suburban* est à 5 1/8, au lieu de 5 5/16.

La *Princess Estate* se retrouve à 1 1/4, au lieu de 1 3/8.

La *Langlaagte Estate* est à 3 5/16, comme la semaine dernière.

La *Simmer and Jack* est à 6 1/8, après 6 3/16.

La *Jubilee* reste à 5 3/4, comme la semaine dernière; la *Jumpers* est à 4 7/8, sans changement.

La *Modderfontein* se retrouve à 10 1/16, comme il y a huit jours.

La *Crown Reef* se tient à 15 1/4, au lieu de 15 ./..

La *Randfontein* reste sans changement à 2 31/32.

La *Worcester* reste à 2 1/2.

La *Robinson* est à 8 7/8, sans changement.

La *Geldenhuis Estate* se tient à 6 1/4, au lieu de 6 1/2 ; la *Lancaster* reste à 2.5/8.

La *New Heriot* passe de 6 3/8 à 6 5/8.

La *Bonanza* clôture à 4 ./., comme la semaine dernière.

La *Wolhuter* est à 4 1/2, après 4 5/8.

La *Henry Nourse* remonte de 8 1/2 à 8 5/8 ; la *Ferreira* recule de 20 3/4 à 20 1/4.

La *Wemmer* reste à 11 1/2, comme la semaine dernière.

La *Village Main Reef* reste sans changement à 8 1/8.

La *Durban Roodepoort* est à 5 1/2, au lieu de 5 3/8.

La *Van Ryn* est à 3 1/16, au lieu de 3 1/8.

*** **Compagnies de deep levels.** — La *Crown Deep* est à 11 ./., comme la semaine dernière.

La *Rand Mines* passe de 39 5/8 à 39 11/16.

La *Glen Deep* reste à 4 1/16, au lieu de 4 1/8 ; la *Ferreira Deep* est à 6 1/8, sans changement; la *Robinson Deep* se tient à 4 3/8, comme la semaine dernière.

La *Nourse Deep* passe de 4 3/4 à 4 5/8.

La *Durban Roodepoort Deep* est à 3 7/16, au lieu de 3 1/2 ; la *Jumpers Deep* clôture à 4 3/8, au lieu de 4 1/2.

*** **Valeurs rhodésiennes.** — La *Mashonaland Agency* est à 2 3/8, sans changement; la *Rhodesia Goldfields* reste à 1 13/16, après 2 ./..

La *Dunraven* reste à 1 3/16, au lieu de 1 5/16; la *Geelong* reste à 2 ./..

La *Selukwe* passe de 2 3/8 à 2 1/16.

La *Globe and Phœnix* est à 5 13/16, au lieu de 5 11/16.

*** **District de Klerksdorp.** — La *Buffelsdoorn Estate* se retrouve à 13/9.

*** **District de Lydenburg.** — La *Transvaal Gold Mining Estate* reste à 2 1/8, sans changement.

*** **District de Heidelberg.** — La *Nigel* reste à 3 1/4, comme la semaine dernière.

*** **District de De Kaap.** — La *Sheba* est encore à 1 ./..

*** Parmi les **Valeurs Australiennes**, la *Golden Horse Shoe* est à 10 3/4, au lieu de 9 5/8.

Londres, 8 novembre, 6 heures soir.
(Par téléphone.)

Après la clôture, le Marché reste soutenu.

Revue Hebdomadaire du Marché des Mines d'Or
DE PARIS

Paris, le 8 novembre 1900.

Le langage des journaux anglais laissant entendre que le retour des Uitlanders dans le Witwatersrand n'étant pas encore aussi rapproché qu'on l'espérait au début du mois, a amené de nouvelles réalisations sur le marché des valeurs Sud-Africaines. Et comme Londres s'est montré très réservé, surtout après le discours prononcé le 6 courant à l'assemblée générale des actionnaires de la *Consolidated Goldfields of South Africa* par lord Harris, président du Conseil d'administration, nous retrouvons presque tous les cours au-dessous de la clôture d'il y a huit jours. Toutefois, au dernier moment, on est en reprise appréciable sur les plus bas prix pratiqués hier et aujourd'hui, et cela grâce au Stock-Exchange qui nous a envoyé quelques ordres d'achats.

La *Rand Mines*, qui finissait vendredi dernier à 1.004 fr., clôture à 999 fr., après 987 fr.; *Consolidated Goldfields*, 182 fr. 50, contre 183 fr. 50; *East Rand*, 181 fr. 50, à 50 centimes, près comme vendredi dernier; *Chartered*, 83 fr., contre 82 fr. 50. D'après une statistique intéressante de lord Westbury, il y a actuellement 224 Compagnies rhodésiennes enregistrées. Leur capital émis total est de plus de 20 millions de liv. st., et leur capital d'exploitation de plus de 5 millions de livres sterling. Ces Compagnies possèdent plus de 75.000 claims miniers et plus de 8.500.000 acres de terrain, non compris les concessions du nord du Zambèze. Si la plupart de ces Sociétés créent des filiales, cela promet un chiffre respectable d'entreprises.

La *Buffelsdoorn Estate* reste à 18 fr., contre 18 fr. 25; *French Rand*, 50 fr. 75, en légère avance; *Ferreira*, 509 fr., en moins-value de 3 fr.

La *Geduld*, qui avait repris à 116 fr. 80, revient à 110 fr., et reste à 112 fr. 53; *GeldenhuisDeep*, 240 fr., contre 243 fr. ; *Geldenhuis Estate*, 158 fr. 50, en moins-value de 1 fr. 50 ; *New Kleinfontein*, 58 fr. 50, contre 60 fr. 50.

La *Langlaagte Estate*, qui clôturait à 80 fr. 50, est délaissée ; *Mossamédès*, 18 fr. 50, contre 19 fr. 50 ; *Mozambique*, 52 fr. 50, contre 51 fr. 75.

La *Robinson Gold*, qui était revenue à 221 fr., s'avance à 224 fr.; *Robinson Deep*, 108 fr., contre 109 francs. Des avis de Johannesburg mentionnent que, dans le puits n° 1, l'eau est à 1.750 pieds de la surface. Une des machines de hissage Robey est dans l'eau. Tous les moteurs ont été remontés à la station de 1.500 pieds, où ils sont à l'abri. Ce puits contient, à 300 pieds de profondeur, une source qui déverse environ 40.000 gallons d'eau par jour. L'épuisement se faisait antérieurement avec une pompe à vapeur, mais, les tuyaux étant détériorés, on a acheté une pompe électrique et un moteur pour faire ce travail. Le chevalement du puits est en bon état. Dans le puits n° 2, il existe, à 200 pieds de profondeur, une source rendant 20.000 gallons par jour. Une pompe électrique et un moteur viennent d'être installés. Le matériel de concassage et de triage dans les deux puits demande quelques réparations que l'on fait actuellement. Les appareils de cyanuration ont été bien entretenus et, d'une manière générale, la propriété est en très bon état.

La *New Steyn Estate* reste à 56 fr., contre 58 fr.; *Simmer and Jack*, au même cours de 155 fr.; *Transvaal Consolidated*, 73 fr., contre 76 fr.; *Transvaal Goldfields*, 40 fr., en recul de 3 fr.; *Village Main Reef*, 205 fr., contre 205 fr. ; *Wemmer*, sans affaires.

La *Sheba* se retrouve à 24 fr. 50; *Zambèze*, 34 fr. 25 contre 33 fr. 75; *Eerste Fabrieken Distillery*, 13 fr., mais délaissée; *Dynamite du Transvaal*, 32 fr. 50, contre 32 francs.

La *De Beers* est active et très ferme, à 733 fr., après même 734 francs.

L'Administrateur-Gérant : GEORGES BOURGAREL.

Paris. — Imprimerie de la Presse, 16, rue du Croissant. — Simart

SUPPLEMENT DE

L'ÉCONOMISTE EUROPÉEN

ABONNEMENTS
à partir du 1er de chaque mois
France & Algérie : Un an... 25 fr.
— — Six mois. 14 fr.
Étranger (U.-P.) : Un an..... 32 fr.
— — Six mois.. 18 fr.

Paraissant le Vendredi
Rédacteur en chef : Edmond THÉRY
PRIX DE CHAQUE NUMÉRO :
France : 0 fr. 50; Étranger : 0 fr. 60

INSERTIONS
Ligne anglaise de 5 centimètres
Annonces en 7 points 2.50
Réclames en 8 points .... 4 »
Ce tarif ne s'applique pas aux annonces et réclames d'émission.

Adresse télégraphique · Éconopéen-Paris

TÉLÉPHONE Nº 246-61

Nº 462bis. — 18e volume. (20) ‖ BUREAUX : 11, RUE MONSIGNY, PARIS ‖ Vendredi 16 Novembre 1900.

QUESTIONS DU JOUR

LA GUERRE DANS L'AFRIQUE DU SUD

De petites surprises, des voitures pillées, des détachements anglais qui repoussent des détachements boers, voilà tout ce dont il est question; mais ces petits faits prouvent, de plus en plus, que les Boers pratiquent la grande chouannerie, et que c'est cette chouannerie que les Anglais doivent arriver à supprimer.

La nouvelle la plus caractéristique arrive de Bloemfontein, datée du 12 novembre :

« Depuis quelques semaines, les Boers se livrent à des incursions au sud-ouest, à 12 milles. On évalue leur nombre à 500. Ils sont divisés en petits groupes et sont commandés par Brand, fils de l'ancien président de l'Etat libre. Ils disent n'avoir rien à faire avec le Transvaal et n'avoir d'autre but que de causer le plus de pertes possible aux Anglais. On disait, ce matin, qu'ils s'étaient retirés dans la direction du Vaal. »

C'est dans l'Orange, semble-t-il, qu'est la véritable guérilla, menaçant les lignes de communication, tandis qu'au Transvaal des masses anglaises importantes opèrent contre les Boers. Le 9 novembre, sur la route de Christiana, les Boers ont enlevé 2 chariots et fait prisonniers les 30 hommes qui les accompagnaient. Autour de Kimberley, de petits groupes de Boers parcourent le district et observent tous les mouvements des Anglais. Ils ont attaqué pendant la nuit le pont de Witteput; ils ont été repoussés avec de grosses pertes. Les Anglais n'ont eu qu'un blessé.

Lord Roberts télégraphie de Johannesburg, 10 novembre, que Methuen a surpris hier deux commandos boers entre Ottoshop et Lichtenburg. Trois cadavres boers sont restés sur le terrain. Les Anglais ont fait 30 prisonniers et pris plusieurs wagons. Ils n'ont eu aucune perte.

Kelly-Kenny rapporte que Philippolis a été réoccupée par les troupes anglaises le 3 novembre.

Lyttelton annonce que le général Kitchener a opéré une surprise de nuit le 7 novembre près de Lydenburg. Un corps de cavalerie ayant réussi à franchir les avant-postes de l'ennemi, a chargé les Boers à la clarté de la lune et en a sabré un grand nombre.

Plummer a été attaqué par 400 hommes du commando de Delarey. Les Boers ont été battus, laissant 2 morts et 16 prisonniers entre les mains des Anglais. De son côté, le général Rundle a eu plusieurs petits engagements dans les districts d'Harrismith, de Vrède et de Recht, et le général Douglas a occupé Vendersdorp.

Le général Buller est arrivé lundi à Londres, accompagné de lady Andrey Buller. La foule lui a fait un accueil enthousiaste à la station de Waterloo. Il est allé ensuite au Ministère de la guerre, où il a été reçu par lord Wolseley. Il n'y a pas eu d'autres manifestations. Le général Buller est parti pour Aldershot.

Naturellement les journaux anglais se livrent à de longs commentaires au sujet des événements au Sud de l'Afrique.

Une dépêche du Cap au *Daily Telegraph*, par exemple, annonce que les gens exilés du Transvaal par lord Roberts et envoyés dans la colonie du Cap, commencent à causer des inquiétudes aux autorités coloniales. Ils deviennent une cause de désaffection et un moyen de communication entre les Afrikanders du Cap et les Boers du Transvaal. Sir Alfred Milner a été obligé de conseiller leur déportation outre mer.

Une dépêche de Bruxelles au *Morning Leader* annonce que le Comité chargé de préparer la réception du président Krüger signale que 550 Sociétés assisteront à la réception. Quinze mille personnes ont signé les adresses qui seront offertes au président.

Le *Morning Leader* fait un appel chaleureux au Gouvernement, afin que ce dernier offre des conditions équitables aux Boers en armes.

Le journal fait remarquer que si un représentant du parti de Cecil Rhodes comme M. Robinson peut conseiller la modération et la bonne foi à l'égard des Boers, il est certain que le Gouvernement ne rencontrerait pas d'objection sérieuse pour des propositions de paix.

Les journaux annoncent que sir Michels Hicks Beach, chancelier de l'Echiquier, a prononcé mardi un discours dans lequel il a nettement déclaré que le Transvaal devrait supporter une partie des dépenses de la guerre. Il a ajouté, qu'il avait eu l'intention de donner sa démission, mais que le premier ministre ne l'avait pas acceptée. Parlant de l'armée, l'orateur à déclaré que l'Angleterre devait surtout se préoccuper d'améliorer son armée de réserve.

On ne sait pas encore la date exacte de l'arrivée à Marseille du président Krüger, et le mouvement des étrangers attirés dans la ville par la réception qu'on lui prépare commence à se dessiner. Des appartements sont retenus par dépêche dans les principaux hôtels de la ville.

On rencontre des groupes d'Anglais venus, non pas en touristes certes, mais pour assister en spectateurs intéressés aux préparatifs de la réception.

Le banquet qui sera donné au Président aura lieu vraisemblablement dans un établissement au bord de la mer et non, comme on l'avait dit, dans les salons qui se trouvent situés dans le voisinage immédiat du consulat anglais.

Le lendemain de son arrivée, le président Krüger prendra le train pour Paris. On le haranguera à Avignon. A Lyon, le maire, les autorités et le comité local, viendront lui offrir un objet d'art, et à Dijon la municipalité a pris l'initiative de lui offrir, pour un soir, l'hospitalité. Il y aura banquet et réception. Le lendemain, et probablement par train spécial, le Président partira de Dijon de façon à arriver à Paris entre dix et onze heures du matin. On prête au Conseil municipal de Paris l'intention de recevoir officiellement M. Krüger. Ajoutons que partout les Comités d'organisation ont pris les dispositions les plus sages pour que nulle provocation, nulle intrusion de la politique, nul désordre, ne viennent dénaturer la manifestation qu'ils préparent.

La Situation des Mines du Witwatersrand

En attendant que les troupes anglaises soient venues définitivement à bout de la résistance des Boers, que deviennent les mines du Rand? C'est la question que se pose notre excellent confrère la *Revue Sud-Africaine*, qui fait observer que le parti pris de dénigrement est tel, qu'on veut absolument que ces pauvres mines, qui n'en peuvent mais, soient dans une situation beaucoup moins favorable depuis l'occupation du Witwatersrand par les troupes anglaises que du temps des Boers. « On dit, notamment, ajoute notre confrère, que les Compagnies, manquant de combustible, ne peuvent pas continuer les travaux de pompage et que, par conséquent, les travaux souterrains subissent des détériorations qui nécessiteront de grosses dépenses et beaucoup de temps avant que l'exploitation puisse être reprise. Nous avons commencé une enquête sur cette grave question, et nous nous sommes adressés tout naturellement, en premier lieu, au groupe le plus important, le groupe Wernher Beit. Voici la réponse écrite qui nous est envoyée par le secrétaire de ce groupe, M. A. Moir, 120, Bishopgsate Street, Within, E. C. Londres :

« D'après les renseignements qui sont en ma possession, les travaux de pompage se poursuivent sans interruption dans nos mines, et il n'est pas vrai que les autorités militaires monopolisent tout le charbon disponible. En fait, j'ai sous les yeux un rapport daté de Johannesburg, octobre 1900, montrant que, bien loin de manquer de charbon, le groupe de mines que je représente en reçoit d'amples livraisons, à tel point que chaque Compagnie peut en accumuler une certaine provision sur le carreau de la mine. »

« La lettre qui nous apporte cette note, et nous autorise à la publier comme officielle, ajoute : « Les dégâts matériels subis par les mines sont absolument insignifiants et les opérations de broyage, dans pour ainsi dire toutes les Compagnies contrôlées par notre groupe, pourront être reprises dans un très court délai après le retour du personnel. »

« Une affirmation non moins précise nous est donnée par M. Brakhan, le représentant du groupe *Goerz* au Transvaal, qui vient d'arriver de Johannesburg et avec lequel nous avons eu le plaisir de nous entretenir longuement. M. Brakhan, en sa qualité de sujet allemand, a pu rester à Johannesburg depuis le commencement de la guerre jusqu'à ces dernières semaines où il a été rappelé momentanément en Europe par la mort de M. Goerz. Il nous dit que les autorités militaires anglaises, bien loin de se cantonner dans leur métier, font preuve d'un sens très pratique des affaires et s'efforcent de protéger les intérêts de l'industrie minière dans la plus large mesure compatible avec les besoins du service.

« Il est évident, conclut la *Revue Sud-Africaine*, que, sur les 150 ou 200 mines actuellement ouvertes dans toute l'étendue du Witwatersrand, toutes ne sont pas dans la situation de la *Robinson*, de la *Crown Reef* ou de la *Ferreira*. Certains puits sont pleins d'eau et certaines mines, moins favorisées que d'autres par la nature du terrain, pourront nécessiter des réparations plus ou moins longues ; mais, d'après les renseignements qui nous sont donnés par les personnes les plus dignes de foi, le monde sera étonné de la rapidité avec laquelle l'exploitation reprendra au Witwatersrand, aussitôt qu'une main-d'œuvre suffisante sera autorisée à y rentrer. »

Consoltdated Goldfields of South Africa

Dans notre dernier numéro, nous n'avons pu consacrer que quelques lignes au discours prononcé par Lord Harris, président du Conseil d'administration de la *Consolidated Goldfields of South Africa*, à l'assemblée générale des actionnaires qui a eu lieu le 6 courant. Nous croyons devoir revenir sur les déclarations faites par l'honorable Président qui s'est exprimé ainsi :

Messieurs, avant de vous proposer l'approbation des rapports et des comptes, je pense répondre aux vœux de cette assemblée, en faisant allusion aux événements qui, durant ces derniers douze mois, ont occupé nos esprits et nous ont donné tant d'anxiété. Nous avons tant pensé à la guerre, quelques-uns d'entre nous en ont tant parlé, qu'il m'est inutile de vous en entretenir longuement ; mais cette Compagnie est trop intimement intéressée dans les plus chers intérêts du Transvaal, pour que je ne saisisse pas cette occasion de notre assemblée générale annuelle pour rappeler publiquement la vaillance des hommes qui ont défendu les droits de l'Empire dans le Sud de l'Afrique depuis de longs mois, pour dire combien nous sommes fiers de leur courage et de la bonté qu'ils ont montrée à l'heure de la victoire. Maintenant que la guerre tire à sa fin, que l'heure a sonné de faire taire toute animosité, je pense que nous pouvons aussi saisir l'occasion qui s'offre à nous de saluer la vaillance de ceux qui ont succombé dans une cause que nous jugeons mauvaise, mais qui, dans leur esprit, était une cause patriotique. Nous voulons envoyer l'expression de nos sympathies profondes et respectueuses à ceux à qui la guerre a causé des pertes. Il en est peu, parmi les personnes présentes, qui n'aient à déplorer la perte de quelque ami et, quel que soit le camp dans lequel ces êtres chers ont combattu, nous ne pouvons que leur témoigner notre profonde et respectueuse sympathie.

Passant à un autre sujet, il est très regrettable qu'après ces douze mois d'anxiété, nous ne puissions vous faire entrevoir une reprise prochaine des travaux ; pour vous dire toute ma pensée, je trouve que les actionnaires des Compagnies intéressées dans le Transvaal et dans l'industrie aurifère du Transvaal, en général, sont à plaindre, tandis que d'autres industries ont commercialement bénéficié de la guerre, grâce à la circulation de l'argent, à la demande de marchandises. Votre industrie a donc subi une sérieuse interruption et vous n'en aurez pas moins à payer votre part de la taxe de guerre, en plus des taxes anglaises, tout comme les Compagnies qui ont tiré profit des hostilités.

Lord Harris a passé ensuite en revue les comptes de la Compagnie que nous avons donnés précédemment, puis il a abordé ensuite le « Registre des Actionnaires ».

Vous trouverez, a-t-il dit, peut-être intéressant d'apprendre que nous avons 12.475 actionnaires ordinaires enregistrés, soit 2.850 de plus que l'année dernière. Nous avons, en outre, 5.500 actionnaires de préférence environ, et, en tenant compte des actionnaires qui possèdent à la fois des actions ordinaires et de préférence, le nombre total de nos actionnaires est de 16 500. Je vous dirai encore que nous avons 338.883 actions ordinaires au porteur, soit 48.000 de moins que l'année dernière, où nous en comptions 386.904. La moyenne d'actions détenues par chaque actionnaire, en mettant de côté ceux qui possèdent 5.000 actions et au-dessus, ressort à 97 actions.

Mes collègues du Conseil et moi regrettons bien sincèrement de ne pouvoir recommander la distribution d'un nouveau dividende. Comme je le disais l'année dernière, je sais parfaitement bien que c'est pour beaucoup, et spécialement pour les petits actionnaires, une affaire sérieuse qu'un dividende. Nous le regrettons, je vous assure ; mais nous croyons qu'il est plus sage d'en remettre la distribution afin que, lorsque nous serons rentrés à nouveau dans la période des dividendes, nous soyons à même d'en continuer la distribution sans interruption, ce qui est plus avantageux que d'en distribuer une cette année et de nous en repentir. Je comprends parfaitement que quelques actionnaires, en voyant l'importance de la somme reportée à nouveau, trouveront que nous péchons par excès de prudence ; mais je crois, encore une fois, qu'il vaut mieux attendre des temps meilleurs, et si j'en juge par la correspondance qui nous est parvenue, la grande majorité des actionnaires est de notre avis. Naturellement, nous avons aussi reçu des lettres de plaintes, et je comprends parfaitement les raisons qui nous y ont été exposées ; si nous sommes arrivés à cette décision, ce n'a pas été sans de mûres réflexions. Vous vous rappellerez, je pense, que, dans des occasions précédentes, nous avons été blâmés d'avoir déclaré des dividendes, et nous nous sommes trouvés dans l'impossibilité de faire face à des dépenses inopinées. Ne recommençons donc pas cette faute. N'oublions pas non plus que, si bas que soit le cours des actions de la Goldfiels sur le marché, le paiement d'un dividende de 5 shillings nous coûte 500.000 livres sterling. Je sais que d'autres personnes, en dehors des actionnaires, jettent un œil d'envie sur la somme que nous reportons, sans penser au dividende ; mais je crois que tous les honnêtes gens se souviendront que c'est à votre retenue, aux sacrifices que vous avez faits de vos dividendes pendant deux années consécutives, que nous devons cette somme reportée, et que, sans les circonstances

exceptionnelles des deux années en question, vous auriez pu légitimement prélever 1 million de livres sterling sur cette somme importante. Vous avez préféré sagement vous assurer contre les incertitudes auxquelles nous avons fait allusion dans le rapport. Au sujet de ces incertitudes, j'ai le regret de vous dire que les dernières nouvelles reçues de nos représentants dans le Sud de l'Afrique ne nous font pas entrevoir comme possible une prompte reprise générale des travaux au Transvaal, et vous devez comprendre, par ce que vous lisez dans les journaux, les difficultés qu'on éprouve à transporter les produits nécessaires à l'alimentation de l'énorme population que le Rand exige lorsque les mines sont en pleine période d'activité.

Cette reprise des travaux est un obstacle dont nous pouvons apprécier les conséquences pour notre Compagnie, car il est tangible; mais il est une autre incertitude que nous ne pouvons pas exactement mesurer : c'est le fardeau qui doit peser sur le Transvaal sous la forme d'une taxe de guerre ou d'une indemnité de guerre. Vous n'avez pas oublié que le Chancelier de l'Echiquier y a fait allusion l'année dernière et je n'ai pas vu quoi que ce soit qui nous garantisse de la dette possible qu'il s'agit de nous imposer. Dans ces conditions, nous ne pensons pas qu'il serait sage de ne pas renoncer à un dividende. Au sujet de la possibilité d'une indemnité de guerre, il est une erreur qu'il importe de ne pas laisser subsister. J'ai lu toutes les critiques qui ont été publiées dans la presse sur le rapport de la *Goldfields* et j'ai remarqué que, dans un grand nombre de journaux, une erreur qui peut être excusable est issue du rapport de M. Hammond de l'année dernière, erreur qu'il a franchement reconnue ici dans son discours et qu'il a corrigée depuis. Dans quelques calculs qu'il nous a présentés qui étaient basés sur le tonnage des rendements du Rand, il a estimé que si, sous un bon gouvernement, on arrivait à économiser 6 shillings par tonne et que le montant de ces économies pût être distribué en dividendes, il comptait que cette somme s'élèverait à environ 4.826.535 livres sterling. Il nous a dit dans son discours qu'il y avait eu là une erreur de calcul, qu'il aurait dû naturellement découvrir en livrant son rapport, et que le vrai chiffre était de 3.199.433 livres sterling. Le rapport avait été expédié et nous n'avions pas le temps de le faire corriger. Aujourd'hui, je vois que bon nombre de journaux basent leur calcul sur le chiffre erroné et qu'ils considèrent la somme d'économies qu'il représente comme une certitude. Je dois vous rappeler que ce n'était là qu'une simple estimation d'économies à réaliser au cours d'une longue période d'années, estimation faite non pas par un politicien, mais par un ingénieur des mines et, par conséquent, qu'on ne saurait prendre un chiffre erroné pour servir de base à des critiques sur un sujet aussi important que le fardeau que le Rand a la force de supporter.

D'ailleurs, il me semble que cette question du fardeau à imposer au Rand ne peut être résolue par ces critiques, et que ce ne sont pas les autorités du Transvaal, ni même le Colonial Office, qui peuvent la trancher. L'autorité suprême sera le Parlement et, ceci soit dit pour nous consoler, quelles que soient les vues du Colonial Office, quelles que soient les recommandations du Cabinet britannique sur un sujet de cette importance, nous pouvons être certains qu'il sera longuement discuté et que, tôt ou tard, nos intérêts seront pris en considération. Quelle que soit la décision du Parlement, nous aurons à nous y conformer; mais ce n'a jamais été la politique de l'Angleterre, depuis qu'elle a commis la grande faute d'il y a quelque cent ans, d'obérer le commerce de ses colonies, et j'imagine que ce serait tuer la poule aux œufs d'or que d'imposer à la plus belle et à la plus féconde industrie du Transvaal un trop lourd fardeau qui nous empêcherait de broyer le minerai de faible teneur. Telles sont les considérations qui se présenteront inévitablement à l'esprit des administrateurs qui auront naturellement à cœur la prospérité des nouvelles colonies et voudront leur donner un vigoureux essor.

Ici, lord Harris a abordé la question de la suppression, dans les comptes, de la liste des valeurs qui composent le portefeuille de la *Consolidated Goldfields*. Il a expliqué pourquoi le Conseil avait jugé sage de ne pas continuer la publication annuelle des placements faits par la Compagnie. La politique de celle-ci a toujours été de s'assurer la possession d'un grand nombre d'actions de Compagnies soit productrices, soit sur le point de le devenir, et de distribuer des dividendes avec les dividendes payés par lesdites Compagnies. Mais il arrive souvent que le marché pousse les actions d'une Compagnie à un cours supérieur à sa valeur intrinsèque. Dans ce cas, la *Goldfields* a toujours saisi cette occasion pour vendre les titres en question, quitte à les racheter s'ils venaient à baisser de nouveau, et il est très probable que, dans l'avenir, ce genre d'opérations sera pratiqué sur une très large échelle. En rendant ses ventes publiques, la *Goldfields* pourrait produire, sur les titres de certaines entreprises, une impression fâcheuse. D'un autre côté, si bonnes que soient, à son avis, certaines valeurs de son portefeuille, la Compagnie peut considérer qu'il y a avantage pour elle à les arbitrer contre des titres qui lui paraissent susceptibles d'une plus grande plus-value. Dans ces conditions, le Conseil considère qu'il est de l'intérêt des actionnaires de ne pas publier la liste des titres en portefeuille, d'autant plus que les commissaires des comptes veilleront toujours à ce que ces titres ne soient pas évalués à un prix supérieur à leur valeur moyenne. Cela gênera sans doute ceux qui calculent la valeur de l'action *Goldfields* en se basant sur la composition de son portefeuille, mais l'intérêt des actionnaires doit passer avant tout.

J'en viens, a continué le Président, aux paragraphes du rapport qui sont plus politiques que commerciaux. Nous sommes dans la position de spectateurs d'un grand drame qui a pris les allures d'une tragédie, mais qui, espérons-le, dans ses scènes dernières, apportera bien des améliorations aux malheureux pays qui ont souffert si terriblement. Quelle sera notre position ? En qualité d'entreprise commerciale, nous pourrions penser que l'administration du pays et la politique ne sont pas notre affaire, qu'elles sont l'affaire de politiciens professionnels ; que c'est à eux d'administrer ces pays, et que notre affaire à nous est d'assurer la prospérité de notre entreprise interrompue depuis douze mois. Mais, comme M. Hammond a dit l'année dernière, que la ligne de démarcation entre le terrain politique et le terrain économique est si étroite au Transvaal qu'on peut à peine la distinguer, il est impossible, après les évènements auxquels nous avons assisté, que les grandes maisons minières puissent adopter cette attitude indifférente. Vous savez que, tant que nous sommes restés les sujets loyaux du président Krüger, nous ne lui avons pas ménagé nos avis, et que nous nous sommes efforcés de lui montrer combien dangereuse était la pente sur laquelle il s'obstinait à marcher. Il ne serait pas aujourd'hui si malheureux s'il nous avait écoutés il y a un peu plus de douze mois. Durant cet intervalle de transition, nous avons assisté le Gouvernement britannique de toutes les manières, individuellement en levant des troupes, collectivement en recevant et en aidant à envoyer des marchandises et en dépêchant au front plusieurs de nos plus braves employés ; enfin, nous nous sommes joints à MM. Wernher Beit pour garantir un nombreux matériel roulant, afin de hâter la livraison des marchandises. Il est possible que le présent Gouvernement fasse appel quelque jour à notre expérience de sujets loyaux ; en ce cas, nous ferons de notre mieux pour l'aider, nous réservant toujours le droit qui appartient à tous les citoyens de l'empire britannique, si humbles qu'ils soient et dans n'importe quelle partie du monde où ils se trouvent, à savoir le droit de pétition à la plus haute autorité en cas d'abus.

Je sais que quelques-uns d'entre vous s'attendent à m'entendre émettre des opinions politiques. Comment est-il possible à une entreprise commerciale d'avoir une opinion définie sur la politique, tant que le Gouvernement lui-même n'a pas montré quelle était la sienne. Nous avons besoin de voir comment le Gouvernement agira dans trois ou quatre questions affectant nos intérêts. Tout d'abord quelle sera sa politique relativement à la main-d'œuvre indigène ? Nous, les maisons commerciales, nous nous sommes efforcés de dresser un plan que nous avons soumis au Gouvernement ou que nous lui soumettrons en vue de lui faciliter la tâche ; mais, personnellement, je considère que mon devoir est de persuader au Gouvernement que le sien est de prendre l'initiative en cette matière. Dans le passé, les grandes maisons avaient leurs agents dans différentes parties de l'Afrique du Sud pour recruter la main-d'œuvre. C'était un système défectueux et nous avons dû l'abandonner. Ceci montre la nécessité de l'intervention du Gouvernement dans cette question. En ce qui concerne l'importation de la main-d'œuvre, il est évident qu'elle doit être précédée de négociations avec les pays étrangers ; or, le Gouvernement seul peut entamer ces négociations. Quant à la répartition égale de la main-d'œuvre entre les différentes mines, j'estime qu'un fonctionnaire du Gouvernement convenablement rétribué peut la pratiquer plus impartialement que qui que ce soit. Il y a ensuite d'autres questions, celle de l'alcool notamment. Pour la résoudre, j'estime que ce qu'il nous faut, c'est un pouvoir exécutif résolu et honorable, c'est-à-dire des ministres bien payés. Et j'en parle par expérience. J'ai vu un service des plus honorable et des plus distingué presque réduit à la pénurie, non pas par sa faute, mais par suite de difficultés ; après des années et des années de bons service, ses membres se trouvèrent dans des positions où un homme faible ne résiste pas

à la tentation. Je ne crois pas que ce service, ni aucun de ses membres ait succombé, mais il ne convient pas de laisser des personnes responsables dans cette position précaire, et nous devons leur donner des salaires tels que leur honnêteté ne soit pas mise à l'épreuve. Il y a aussi la question de l'eau, une des plus importantes à notre avis. Ici encore, je pense que le Gouvernement devra nous venir en aide. Messieurs, le Gouvernement du Transvaal aura beaucoup de dificultés à résoudre. Je n'ai pas l'intention de les diminuer en aucune façon ; mais je veux lui donner l'assurance que notre grande Compagnie, composée de sujets loyaux du Gouvernement colonial, fera de son mieux pour l'aider dans toutes les circonstances. Nous avons confiance dans la race britannique pour administrer les affaires des peuples des pays qui, de temps en temps, se trouvent absorbés par l'Empire, pour rendre leur population plus heureuse et beaucoup plus prospère que sous les régimes antérieurs. En tout cas, nous pouvons remercier le Gouvernement d'avoir déjà institué une Commission d'enquête sur tous les monopoles accordés au Transvaal.

Je ne pense pas devoir vous retenir sur le sujet des mines que M. Webb a décrites si complètement dans son rapport. Vos propriétés souterraines n'ont pas subi de changement ; votre personnel est pratiquement le même, nous sommes prêts à reprendre les travaux dès que le moment sera venu, et notre exploitation sera immédiatement aussi productive que lorsque nous dûmes l'arrêter.

Le Président a ensuite adressé des remerciements au personnel de la Compagnie, puis il a dit :

J'espère que vous trouverez que, somme toute, nous avons bien conduit vos affaires dans une année de grande anxiété et alors qu'il était si facile de commettre des fautes sérieuses. Nous avons été amenés forcément à faire de grandes dépenses en assurant nos équipements et en achetant de nouveaux matériels pour remplacer ceux qui pourraient avoir été détruits ; mais nous avons estimé que nous ne courions aucun risque de la part du Gouvernement du Transvaal ; que notre police pourrait suffisamment nous protéger contre les bandes de maraudeurs. L'événement nous a donné raison et vous reconnaîtrez, j'espère, que nous n'avons pas dépensé l'argent sans nécessité. J'ai toute confiance dans l'avenir du pays ; mais j'éprouve quelque appréhension sur les sentiments d'animosité qui peuvent subsister, après la guerre, entre les races, et j'estime que le devoir de tous ceux qui doivent rester ici est de prendre une attitude conciliante en vue de nous réconcilier avec les anciens sujets du président Krüger et de leur faire accepter la loi de Sa Majesté.

Quant à la reprise des travaux dans les mines, je sens que mes remarques vous ont un peu désappointés. J'aurais voulu qu'elles produisissent l'effet contraire : mais, en tout cas, il vaut mieux voir les difficultés en face que de se montrer trop optimiste.

Il est un autre point que je voudrais aborder, non pas dans le Sud de l'Afrique, mais dans l'Afrique occidentale. Nous nous sommes intéressés dans une toute petite entreprise de l'Ouest-Africain, sur la Côte d'Or. Nous avons une très grande foi dans le banket de ces champs d'or, et l'expédition que nous avons envoyée pour examiner les terrains nous a informés que le minerai aurifère était si semblable au minerai du Witwatersrand qu'on pouvait s'y méprendre. Ces renseignements nous ont engagés à nous intéresser dans une petite entreprise du pays et à y envoyer un ingénieur des plus capables, avec la mission de prouver les reefs. J'espère que vous nous approuverez.

Après le président, M. C. D. Rudd, qui a été, avec M. Cecil Rhodes, le fondateur de la Compagnie qui l'a eu, pendant longtemps, comme administrateur-délégué, M. C. D. Rudd, disons-nous, a pris la parole. Il a appelé l'attention sur les trois points suivants : la conversion d'une partie de l'actif de la Compagnie en *Consolidés anglais*, la fusion du *South African Gold Trust* avec le *Trust Français* et la nouvelle organisation financière de cette Compagnie ; enfin, l'absence de dividende.

Ces trois mesures, a-t-il dit, ont été inspirées par la même politique et ne sont que la mise à exécution des projets suggérés par lui-même, après la crise de 1896. Elles auront pour résultat de consolider la situation financière de la Compagnie, en la mettant à l'abri d'une nouvelle crise. En effet, grâce à la nouvelle force acquise par le *South African Gold Trust*, devenu une puissante organisation financière, la *Goldfields* est assurée de trouver chez elle tout le concours dont elle pourra avoir besoin dans l'avenir pour la souscription du capital d'exploitation de ses Compagnies deep-level.

Quant au placement de 1 million de livres sterling de la réserve en fonds d'Etat anglais à 2 1/2 0/0, il a été fortement critiqué, car, pour ses emprunts, la Compagnie paie un intérêt de 5 0/0. Mais l'avantage de cette opération est d'avoir rendu la réserve facilement réalisable. S'il en avait été ainsi dans le passé, la Compagnie n'aurait pas été plus d'une fois obligée de sacrifier ses stocks de titres dans des moments défavorables, afin de pouvoir payer un dividende.

M. Rudd ne cache pas qu'il a été un des plus chauds partisans de la suppression du dividende, en raison, surtout, de l'incertitude de la situation ; mais il invoque également comme raison le fait que la *Simmer and Jack* et les autres grandes Compagnies dans lesquelles la *Goldfields* est intéressée ne distribueront sans doute pas de dividende avant un an. D'un autre côté, il est difficile d'évaluer, d'une façon certaine, les pertes actuelles. Elles seront certainement moins élevées qu'on ne le craignait, mais il reste encore à compter avec les retards possibles dans la reprise des travaux et la détérioration du matériel qui peut en résulter. Enfin, le paiement d'un dividende de 5 shillings entraînerait un débours de 500.000 livres sterling et obligerait la Compagnie à payer, l'année prochaine, un dividende de pareille importance, de sorte qu'en comprenant le dividende des actions de préférence, l'intérêt et l'amortissement des obligations et les dépenses diverses, en douze mois il faudrait débourser près de 1.250.000 liv. st.

M. Rudd s'est ensuite élevé contre l'idée de faire supporter tous les frais de la guerre aux mines. Il a dit que, même au prix auquel revenait la guerre, l'absorption du Sud de l'Afrique par l'Angleterre ne coûtait pas cher, d'autant plus que ce qui vient de se passer n'était que la conséquence de la mauvaise ligne politique adoptée en 1881. Naturellement, les mines auront à supporter des taxes pour l'entretien des troupes britanniques dans l'Afrique du Sud afin d'y maintenir la paix ; mais ce serait une mauvaise politique que de faire payer à ces entreprises une partie du capital dépensé par le Gouvernement britannique qui ne doit pas oublier que si le Sud de l'Afrique comprend les mines, les mines représentent le Sud de l'Afrique. Ce serait donc une grande erreur à commettre que de frapper trop lourdement les Compagnies minières. Quant à la question de la main-d'œuvre, elle peut être résolue. A quoi bon en importer du dehors ? Il y a, au Sud de l'Afrique, 10 millions d'indigènes. Les laissera-t-on se confiner dans leur paresse pendant que l'on fera venir des ouvriers étrangers ? C'est une question qui devra être soumise au Gouvernement, d'autant plus que les mines ne sont pas seulement en cause, mais que l'agriculture même du pays dépend de la politique qui sera adoptée à l'égard des indigènes.

Nous ne pouvons suivre M. Rudd dans tous les détails qu'il a fournis, mais nous devons constater qu'il a été très fréquemment applaudi par les actionnaires qui ont ensuite adopté à l'unanimité le rapport ainsi que les comptes qui leur étaient soumis.

DISCOURS DE M. J. B. ROBINSON

M. J. B. Robinson, président de la Banque qui porte son nom, a prononcé, à l'assemblée annuelle de cette Banque, tenue le 7 courant à Londres, un excellent discours dans lequel il a retracé à grandes lignes le développement colossal auquel est appelé l'industrie aurifère du Transvaal après la guerre.

Les déclarations de M. J. B. Robinson, fait observer la « Circulaire Hebdomadaire » de la *Banque Française de l'Afrique du Sud*, ont produit une très bonne impression sur le marché et ont contribué à faire disparaître la mauvaise humeur causée par les discours prononcés, quelques jours auparavant, à l'assemblée de la *Goldfields*.

Non pas que les orateurs des deux assemblées aient soutenu une thèse opposée, mais ils l'ont envisagée chacun suivant ses propres préoccupations. A la *Goldfields* on a dû, en effet, insister particulièrement sur certaines éventualités peu favorables, afin de justifier la décision prise par le Conseil de ne pas payer de dividende cette année, quoique la Compagnie dispose d'un bénéfice total de un million de livres. La *Robinson Bank*, au contraire, qui n'a pas de filiales à « financer » comme la *Goldfields*, ne pouvait avoir les mêmes préoccupations que cette dernière. Cette constatation n'amoindrit nullement la valeur des arguments et des faits invoqués par M. J. B. Robinson pour confirmer ses prévisions au sujet du grand avenir réservé aux mines après la guerre.

Le Président de la *Robinson Bank* s'est attaché tout d'abord à réfuter l'idée que l'on se fait, en Angleterre et ailleurs, de la nécessité de faire supporter au Transvaal un partie des frais de la guerre.

« Si nous considérons, dit-il, l'immense valeur des territoires conquis par l'Angleterre à la suite de la guerre, nous sommes obligés de reconnaître que les 60 à 70 millions de livres sterling que cette guerre doit coûter constituent une somme pour ainsi dire insignifiante. »

A cet argument, M. J. B. Robinson en ajoute une autre : « Pourquoi la Grande-Bretagne, s'écrit-il, a-t-elle fait cette guerre ? C'est pour défendre sa propre domination dans l'Afrique du Sud. Si les hostilités avaient été ajournées de cinq ans, il n'y a pas de doute, et ceci je l'affirme sans aucune hésitation, que la Grande Bretagne aurait eu la plus grande difficulte à conserver sa situation dans l'Afrique du Sud. Je dirai même qu'elle aurait perdu son empire sud-africain. »

Le conflit actuel porte donc beaucoup moins sur le redressement des griefs des Uitlanders que sur la sécurité des possessions britanniques.

« D'autre part, dit plus loin M. J. Robinson, nous savons que sous le régime boer, un très grand nombre de mines étaient obligées de rester fermées, parce qu'elles ne pouvaient supporter les taxes qui existaient alors. » Or, il est évident que le Gouvernement anglais, qui est considéré comme agissant toujours avec équité et sagesse dans toutes les questions d'administration et de commerce, ne commettra certainement pas la folie d'imposer lourdement l'industrie minière, à l'instar du précédent Gouvernement.

Du reste, l'examen du gisemeut aurifère du Transvaal nous aidera à mieux comprendre cette question des impôts.

Tout le monde sait que les reefs du Transvaal ne contiennent pas du minerai de haute teneur. Leur valeur provient de l'immense quantité d'or répartie dans les filons de conglomérat, qui s'étendent sur tout le pays avec une grande régularité. Quelques-uns de ces filons renferment une teneur d'or plus élevée que d'autres, mais tous sont minéralisés. La valeur de ces filons a été vérifiée avec certitude.

Or, sous l'administration boer, les frais d'exploitation représentaient environ 8 dwts d'or par tonne de minerai traitée. A ce prix un très grand nombre de mines ne pouvaient travailler avec profit. Si, à l'avenir, toutes ces mines pouvaient entrer en exploitation, elles produiraient une énorme quantité d'or dont une bonne partie serait en circulation dans le pays et contribuerait à faire vivre une population de plus en plus nombreuse. Le commerce du pays s'accroîtrait dans des proportions colossales.

Pour préciser, mettons à titre d'exemple qu'il y ait 200 mines fermées par suite de charges fiscales qui pèsent sur elles.

Lorsque ces charges viendraient à être supprimées, elles pourraient entrer en exploitation, et si chacune d'elles produisait 4.000 onces d'or par mois, nous aurions une production totale de 800.000 onces d'or d'une valeur de 3.000 000 de liv. st., soit 36.000.000 de liv. st. par an. De cette somme, 30.000.000 de liv. st. resteraient dans le pays pour payer les salaires du personnel, l'achat de fournitures, etc.

Point n'est besoin de longues explications pour faire comprendre les bienfaits immenses qui résulteront pour le pays de la mise en circulation d'une quantité d'or aussi considérable, extraite annuellement des entrailles de la terre. Cet or donnera lieu à des échanges commerciaux représentant au moins trois fois sa valeur, soit 100.000.000 de liv. st. environ par an.

Nous savons tous comment la prospérité commerciale est intimement liée à la circulation d'or. Lorsque ce métal est abondant, des nouvelles industries se créent dans toutes les branches de l'activité humaine, des vastes contrées jusque-là en friche sont mises en culture, des nouvelles découvertes ont lieu et des capitaux affluent de toutes les parties du monde. Le développement des Etats sud-africains, depuis dix ans, montre le rôle important des mines d'or du Rand sur la prospérité générale de cette partie de l'Afrique.

« Lorsque nous voyons, continue M. J. Robinson, à quel point les Etats et colonies sud-africains ont bénéficié dans le passé de l'exploitation des mines d'or du Transvaal, nous pouvons nous rendre compte de l'immense avenir réservé à ce pays au point de vue du commerce, de l'agriculture, de l'industrie et en un mot de tout ce qui constitue la richesse d'une nation.

« Chaque individu aura sa part de la prospérité générale qui résultera de la mise en valeur des ressources illimitées des deux pays conquis. Car je puis dire, et les événements le prouveront dans la suite, que le Transvaal et l'Orange ont à peine commencé leur carrière malgré tout ce qu'ils ont déjà donné. »

Pour atteindre ce but, M. J. B. Robinson dit que deux conditions sont nécessaires : une bonne administration et des impôts légers.

« Ces desiderata, dit en terminant la « Circulaire de la *Banque Française de l'Afrique du Sud* », sont trop justes pour que tous les actionnaires n'y souscrivent volontiers. »

LES MINES D'OR AUSTRALIENNES

Les Expéditions d'Or d'Australie. — Le correspondant du *Financial Times* à Melbourne écrit à ce journal à la date du 3 octobre :

« Dans le courant de la semaine dernière, on avait préparé de gros envois d'or, et depuis cette date, près d'un million de livres sterling est parti d'ici. Sur ce montant, 800.000 liv. st. étaient à destination de San Francisco, ce qui est la plus importante expédition qui ait encore été faite jusqu'à présent. Au reste, voici le détail des expéditions adressées dans cette ville pendant les neuf premiers mois des années 1898, 1899 et 1900 :

Dates respectives	Années 1898	1899	1900
	(En livres sterling)		
17, 18 et 17 janvier	450.000	450.000	1.156
14, 15 et 14 février	300.000	202.000	rien
14, 15 et 14 mars	400.000	200.000	rien
11, 12 et 11 avril	350.000	150.000	200.000
9, 10 et 9 mai	500.000	150.000	rien
6, 7 et 6 juin	100.000	150.000	150.000
4, 5 et 4 juillet	250.000	100.000	500.000
1er, 2 et 1er août	330.000	250.000	350.000
29, 30 et 29 août	600.000	180.000	550.000
26, 27 et 26 septembre	685.000	150.000	800.000
	3.965.000	1.982.000	2.551.156

« Les exportations d'or dépassent déjà actuellement celles de l'année dernière, et elles peuvent encore augmenter en raison de la balance du commerce. Le drainage qui s'effectue en ce moment se produit à une époque où l'on exporte toutes les laines que l'on a amassées. Cette année la tonte des laines a été moins favorable, et bien que par contre, il y ait eu abondance

de beurre, de froment, de céréales, on sera cependant, dans la colonie, obligé de conserver de grandes disponibilités pendant le dernier trimestre de l'année, et pendant les deux premiers mois de 1901. Il est vrai que l'année dernière la hausse des laines et de toutes les marchandises avait favorisé le règlement commercial avec l'Angleterre, tandis que cette année, en raison de la tonte des laines qui a donné de moins bons résultats, et de la diminution des prix des autres produits, on exporte moins, ce qui fait que Londres aura à disposer d'un solde sur l'Australie. Quant aux expéditions d'or à San Francisco, elles sont en réalité faites pour le compte de Londres, contre les achats de coton, de graines, etc., que l'Angleterre fait en Amérique, car il en coûte moins pour expédier directement l'or d'Australie aux Etats-Unis que de l'envoyer à Londres, qui aurait ensuite à l'expédier à New-York. »

Rendements des Mines de l'Australie Occidentale. — Voici, comme de coutume, les rendements des principales mines de l'Australie Occidentale pour le mois d'octobre, comparés à ceux du mois précédent :

	Septembre		Octobre	
	Tonnes broyées	Onces	Tonnes broyées	Onces
Associated G. M. of W. A.	2.518	2.369	2.376	2.374
Australia United	345	463	150	155
Bayley's United	2.286	1.339	2.400	1.006
Bellevue Consolidated	820	851	910	892
Burbank's Birthday Gift	1.600	1.910	»	»
Chums Consolidated	»	248	220	263
Cosmopolitan Proprietary	1.236	1.061	1.300	1.174
East Murchison United	1.820	2.326	»	»
Field's Find	750	863	»	»
Fraser South Extended	500	461	500	454
Gem of Cue	505	309	680	289
Golden Horseshoe Estates	8.454	14.943	9.115	15.253
Great Boulder Main Reef	1.100	2.200	920	1.630
Great Boulder Perseverance	5.450	5.015	»	»
Great Boulder Proprietary	6.078	10.719	6.506	11.806
Hannan's Brownhill	6.765	6.577	5.303	6.709
Hannan's Oroya	»	»	»	»
Hannan's Proprietary	780	351	880	372
Hannan's Reward	302	296	»	»
Hope's Hill	2.500	471	1.600	312
Ivanhoe	6.117	8.410	6.309	8.035
Kalgurli	1.512	2.260	1.300	1.930
Lady Loch	740	610	770	607
Lady Shenton	»	1.897	»	»
Lake View Consols	2.922	5.512	2.963	5.474
Long Reef	1.560	1.065	1.620	1.227
Menzies Consolidated	528	633	601	739
Mount Charlotte	»	»	480	266
Mount Malcolm	510	500	840	589
Norseman	1.969	1.075	2.007	974
North Star	754	469	389	333
Queensland Menzies	»	956	»	»
South Kalgurli	1.300	1.310	1.000	935
Sons of Gwalia	5.018	5.262	5.232	5.125
Westralia Mount Morgans	1.445	1.210	1.540	2.296
White Feather Main Reef	1.200	973	1.250	1.054
White Feather Reward	700	209	800	298

A noter que le rendement de septembre de la *Great Boulder Perseverance* comprend 169 onces d'argent obtenues en plus de la production de métal jaune. Quant aux résultats obtenus, ils accusent quelques augmentations intéressantes, comme celles de la *Golden Horseshoe* de la *Great Boulder Proprietary* et de la *Westralia Mount Morgan*.

La Production d'Or de Victoria. — La production d'or de la colonie de Victoria s'est élevée, pour les dix premiers mois de l'année en cours, à 647.870 onces d'or.

Notes minières d'Australie

South Kalgurli. Cablegramme sur la production d'octobre : « 1.000 tonnes broyées ont donné 935 onces d'or. — Il faut s'attendre à un rendement supérieur en novembre, l'usine ayant été réparée. »

Ivanhoe. Production d'octobre : 60 pilons ont marché pendant 698 heures, broyant 6.281 tonnes de minerai oxydé, qui ont donné 3.740 onces d'or; les tailings donnent à l'essai 8 dwts ; 3.562 tonnes traitées par cyanuration ont donné 1.796 onces d'or; 4.869 tonnes de boues ont produit 1.870 onces d'or; 64 tonnes de concentrés ont rendu 573 onces d'or; 28 tonnes de sulfures ont rendu 56 onces. Total 8.035 onces d'une valeur de 29.380 liv. st. La production de septembre avait été de 8.410 onces.

New-Queen. Cablegramme des Agents à Charters-Towers : « 72 tonnes broyées, produisent 123 onces ; 808 tonnes traitées par cyanuration ont produit 575 liv. st. Le minerai du « Tributer » a produit pour la Compagnie 76 liv. st. »

Chums Consolidated. Cablegramme : « 220 tonnes ont donné 57 onces, les essais des tailings donnent 3 dwts par tonne ; 550 tonnes traitées par la cyanuration ont donné 206 onces. »

North Star. Télégramme de Coolgardie sur la production d'octobre : « 389 tonnes broyées ont rendu 333 onces; le moulin a marché pendant 193 heures. »

Associated of Western Australia. Cablegramme : « Le moulin a marché pendant 23 jours, broyant 2.376 tonnes, qui ont produit 2.374 onces d'or. Les tailings donnent à l'essai 6 dwts par tonne.

Menzies Waterworks. Un télégramme de Menzies dit que les abonnements d'eau en octobre sont estimés à 609 liv. st. Dépenses 210 liv. st. ; bénéfice net 390 liv. st.

Mount Malcolm. Cablegramme donnant des détails sur la production d'octobre : « 840 tonnes de minerai ont produit 422 onces d'or ; 655 tonnes de tailings ont donné 167 onces ; total 589 onces. Valeur des lingots : 2.300 liv. st. 30 pilons ont marché pendant 368 heures. Galerie nº 3 Juliet North : sa longueur est de 585 pieds. Puits nº 9, sa profondeur est de 287 pieds. »

Hannan's Gold Estates. Cablegramme : « Production d'octobre, 200 tonnes de minerai donnant 321 onces, d'une valeur de 1.246 liv. st. »

Great Boulder Main Reef. Production d'octobre : « 920 tonnes broyées ont donné 1.350 onces ; l'essai des tailings, 2 1/2 dwts ; extraction 92 0/0; 900 tonnes de boues ont donné 280 onces d'or. Le moulin n'a marché que pendant 25 jours. à cause d'une grève. Le puits principal atteint 800 pieds, soit 31 pieds en dessous de la 6e galerie. La première expédition de minerai aux fonderies a produit 5.000 liv. st.

Kalgoorlie Mint and Iron King. Dépêche du Directeur : « Il a été traité, par la cyanuration, 320 tonnes qui ont produit 223 onces d'or. »

Hauraki. Cablegramme du Directeur : « Nous avons broyé, pendant les quatre dernières semaines, 115 tonnes qui ont donné 279 onces, d'une valeur approximative de 837 liv. st. »

Lake view Consols. Dépêche du Directeur général : « Rendement tolal d'octobre : broyage, 2.693 tonnes ; production, 5.474 onces d'or. D'autres détails suivront. » Les administrateurs croient savoir que le matériel « Diehl » entrera en travail avant la fin du mois.

East Murchison United, Rendement d'octobre : Il a été traité au moulin 1.866 tonnes de minerai qui ont donné 1.015 onces d'or; il a été traité par la cyanuration 3.450 tonnes de tailings qui ont produit 1.440 onces, soit au total 2.455 onces. Les dépenses, pour le mois, sont évaluées à 6.800 liv. st., et les recettes à 8. 324 liv. st.

Windsor Consolidated (*Australie Occidentale*). Le moulin a fonctionné irrégulièrement. Jusqu'au 31 octobre, il a été broyé 230 tonnes qui ont donné, à la fonte, 116 onces d'or ; les tailings accusent, en moyenne, une teneur de 4 1/2 dwts à la tonne. Les nouvelles plaques ont absorbé environ 50 onces d'or, et on a dû broyer une certaine quantité de minerai pauvre, parceque des éboulements se sont produits dans la mine.

REVUE DE LA PRESSE ANGLAISE
DE LA SEMAINE

Le Portefeuille de la Consolidated Goldfields. — A l'assemblée générale des actionnaires de cette Compagnie, qui a eu lieu le 6 courant, le Conseil d'administration a déclaré ne plus vouloir, désormais, indiquer la composition du portefeuille de la Société. A ce propos, l'*African Review*, de Londres, rappelle com-

ment ce portefeuille s'établissait fin juin 1898 et fin juin 1899 :

Entreprises dans lesquelles la Compagnie était intéressée	Au 30 juin 1899 Titres détenus	Au 30 juin 1899 Proport. dans le capital des Compag.	Au 30 juin 1898 Titres détenus	Au 30 juin 1898 Proport. dans le capital des Compag.
Booysens Estate	17.100	47.9	»	»
Brick and Potteries	28.000	22.4	22.000	17.6
Central Nigel Deep	67.200	33.6	68.500	34.2
City and Suburb. Deep	»	»	7.500	12.5
City Deep	81 600	18.1	»	»
Consol. Expl. and Dev. (Rhodesia)	101.500	50.7	»	»
East Rietfont. Synd.	7.000	28.0	7.000	28.0
Elandsfontein Estate	11.600	38.6	10.500	35.0
Eton	25.600	12.6	»	»
Glen Deep	125.000	20.8	177.500	32.3
Jupiter	250.000	54.3	315.500	68.5
Klip Deep	35.000	9.3	»	»
Klipfontein Estate	»	»	25.000	14.2
Klipriversberg Estate	12.200	11.1	12.000	10.0
Knight's Central	»	»	107.500	26.0
Knight's Deep	326.000	73.5	315.500	71.2
Luipaard's Vlei Estate	»	»	8.000	3.8
Midas Deep	76.800	51.2	67.000	44.6
Middel Vlei Estate	45.500	28.2	40.500	23.1
New Witkopje Estate	2.800	28.0	2.800	28.0
Nigel Deep	75.000	16.6	116.000	25.7
Rand Klipfontein	»	»	7.000	10.9
Rand Mines Deep	150 300	19.3	»	»
Rand Victoria East	60.000	16.0	»	»
Rand Victoria Mines	150.000	23.8	241.500	38.3
Robinson Central	35.100	8.7	38.000	9.3
Robinson Deep	262.800	58.4	305.000	76.2
Rose Deep	»	»	18.500	4.6
Simmer and Jack (act. de 5 liv. st.)	600.000	63.8	472.000	50.2
Simmer and J. East.	349.[illegible]00	58.2	252.000	42.0
Simmer and J. West.	25.000	8.3	122.000	40.6
South City	36.600	8.9	»	»
South Deeps	57.300	45.4	»	»
South Nourse	152.800	28.2	»	»
South Rand	70.000	23.3	70.000	23.3
South Wolhuter	85.100	18.8	»	»
Sub-Nigel	100.400	14.3	179.000	59.6
Trust Français (act. ord. de 1 shilling)	40.000	16.0	80.500	32.2
Trust Français (act. de préf. de 4 liv. st.)	120.000	48.0	120.000	48.2
Turffontein Estate	9.000	22.4	»	»
Vierfontein Syndicate	12.600	45.0	18.000	64.2
Village Deep	63.000	16.6	73.000	30.4
Wolhuter Deep	64.200	16.3	»	»

Comme le fait observer notre confrère anglais, de grands changements se sont produits, depuis un an, dans la composition de ce portefeuille. On ne peut s'en rendre compte, en raison du silence que garde la Compagnie. En tous cas, à l'avenir, toutes les suppositions auxquelles on se livrera sur l'actif de cette Société dépendront uniquement du domaine de la fantaisie.

Les Appréciations de M. J. B. Robinson.— L'assemblée générale des actionnaires de la *Robinson South Africa Company* a eu lieu le 6 novembre, ainsi que nous le disions dans notre numéro jaune du 9 courant. Revenant sur cette assemblée, le *South Africa* dit que l'honorable président de la Compagnie, M. J. B. Robinson, a bien fait ressortir que ce serait un crime que de tuer cette poule aux œufs d'or qui s'appelle l'industrie minière sud-africaine. On a prétendu que le Gouvernement anglais avait l'intention de rembourser les frais de la guerre au moyen d'impôts sur le Transvaal. Or, si l'on agissait ainsi, a-t-il déclaré, on arriverait vite à se rendre compte qu'au lieu de se faire rembourser les frais de la guerre, on arriverait simplement à plonger le pays dans la misère, à retarder son développement et, à entretenir dans le pays un sentiment de ressentiment et d'animosité qui serait un grand danger pour les intérêts de l'Empire. La Grande-Bretagne a beaucoup dépensé, c'est vrai, mais elle a acquis deux vastes Etats qui possèdent d'énormes ressources, et dont l'avenir compensera plus que largement les dépenses faites. C'est pourquoi la seule politique que doive adopter l'Empire, c'est de donner les plus grandes facilités pour l'exploitation de ces ressources. C'est là la question à envisager, et la seule. Dans le sous-sol du Transvaal, par exemple, il existe des immenses quantités de minerai de basse teneur qui pourraient faire subsister une énorme population, à condition que l'industrie soit allégée et non chargée d'impôts. Et pour appuyer ses dires, M. J. B. Robinson a donné un exemple.

En admettant que nouvelles 200 Compagnies puissent être mises en exploitation au moyen d'une réduction des dépenses et une production annuelle de 800.000 onces d'or, représentant 36 millions de livres sterling par an, il y aurait là 30 millions de liv. st. lancés dans la circulation pour les gages du personnel, pour les matériaux à acheter, etc. D'où un gros bénéfice à retirer pour le commerce anglais qui fournit presque tout ce dont le Sud de l'Afrique a besoin. Avec une Administration ferme, économe et toute de conciliation, on arriverait à quadrupler les revenus du pays sans qu'il soit besoin de taxer les mines qui ont constitué la prospérité dans le Sud de l'Afrique.

En ce qui regarde les liqueurs et la main-d'œuvre, M. J. B. Robinson est d'avis qu'il faudra tenir la main au règlement de ces questions, mais il ne conçoit aucune crainte pour l'avenir, à condition que le Gouvernement qui sera établi soit juste et animé d'un grand esprit de conciliation. Le développement de la contrée, a-t-il dit, est encore à l'état embryonnaire, et il ne reste qu'à développer comme il convient les merveilleuses ressources du Transvaal. Tout le monde aura chance de réussir dans ce pays, pourvu qu'il vienne avec quelques ressources qui lui permettront d'acquérir des claims. Une fois ces claims ouverts, les capitaux viendront fournir les moyens d'équiper et de développer ces propriétés dans des conditions économiques et au grand profit de tous. « Je voudrais donc, a déclaré l'honorable Président, voir accorder les plus grandes facilités au travail et au capital dans l'Afrique du Sud. C'est ainsi qu'on augmenterait la richesse du pays et que l'on arriverait à fournir des emplois à des millions d'individus. »

INFORMATIONS DIVERSES

Mines de l'Inde. — Les Compagnies dont les noms suivent ont ainsi vendu leur production du mois de juin : Mysore, 51.478 liv. st.; Champion Reef, 52.857 liv. st.; Ooregum, 30.970 liv. st.; Nundydroog, 15.396 liv. st.; Coromandel, 2.386 livres sterling 16 sh. 3 d.; Mysore West and Mysore Wynaad, 1.722 liv. st. 6 sh. 6 d.; Balaghat Mysore, 5.397 liv. st. 5 sh. 8 deniers; Nine Reefs, 1.937 liv. st. 6 sh. 11 d.; Road Block, 340 liv. st. 5 sh. 10 d.

Ymir. — Câblogramme du représentant à Nelson (Colombie britannique) : « Pendant septembre, 80 pilons ont marché pendant 688 heures ; 5.730 tonnes ont été traitées, produisant 446 tonnes de concentrés. Pas d'expédition en minerai brut. Revenu total pour le mois : 40.576 dollars (8.115 liv. st.) Dépenses totales, 14.576 dollars (2.915 liv. st.)

Revue Hebdomadaire du Marché des Mines d'Or
DE LONDRES

Londres, le 15 novembre 1900.

Les dispositions du Marché sont favorables et, pendant toute la semaine, on a constaté un courant de demandes assez soutenu. Les déclarations faites par le Chancelier de l'Echiquier au sujet des charges qui seront imposées plus tard aux mines n'ont donc eu aucune influence sur le marché.

Le public sait depuis longtemps que les dépenses de

la guerre devront être supportées par le Transvaal et, en grande partie par l'industrie minière. Mais comme de nombreuses charges seront enlevées à cette industrie, il y en aura, en définitive, des compensations appréciables et l'on ne croit pas que la situaition faite aux mines soit beaucoup modifiée.

*** **Valeurs de Terrains et d'Exploration.** — La *Chartered* passe de 3 9/32 à 3 3/8.

La *Consolidated Goldfields* est à 7 17/32, au lieu de 7 3/16.

La *Transvaal Goldfields* se retrouve sans changement à 1 7/8.

*** **District du Witwatersrand.** — L'*East Rand* passe de 7 7/32 à 7 1/2. L'*Angelo* finit à 6 5/8, au lieu de 6 9/16; la *New Comet* reste à 2 15/16, après 2 3/4.

La *City and Suburban* est à 5 3/8, au lieu de 5 1/8.

La *Princess Estate* se retrouve à 1 3/8, au lieu de 1 1/4.

La *Langlaagte Estate* est à 3 3/8, au lieu 3 5/16.

La *Simmer and Jack* est à 6 3/16, après 6 1/8.

La *Jubilee* reste à 6 ./., après 5 3/4; la *Jumpers* est à 4 7/8, sans changement.

La *Modderfontein* se retrouve à 10 11/16, au lieu de 10 1/16.

La *Crown Reef* se tient à 15 1/2, au lieu de 15 1/4.

La *Randfontein* est à 3 3/32, au lieu de 2 31/32.

La *Worcester* reste à 2 1/2.

La *Robinson* progresse de 8 7/8 à 9 1/8.

La *Geldenhuis Estate* se tient à 6 1/8, au lieu de 6 1/4; la *Lancaster* reste à 2 5/8.

La *New Heriot* se retrouve sans changement à 6 5/8.

La *Bonanza* clôture à 3 7/8, au lieu de 4 ./..

La *Wolhuter* est à 4 1/2, sans changement.

La *Henry Nourse* revient à 8 1/2 après 8 5/8; la *Ferreira* remonte de 20 1/4 à 21 ./..

La *Wemmer* reste à 11 1/2, comme la semaine dernière.

La *Village Main Reef* passe de 8 1/8 à 8 3/8.

La *Durban Roodepoort* est à 5 5/8, au lieu de 5 1/2.

La *Van Ryn* est à 3 1/8, au lieu de 3 1/16.

*** **Compagnies de deep levels.** — La *Crown Deep* est à 11 1/2 après 11 ./..

La *Rand Mines* passe de 39 11/16 à 40 7/8.

La *Glen Deep* reste à 4 5/16, au lieu de 4 1/16; la *Ferreira Deep* est à 6 1/4 au lieu de 6 1/8; la *Robinson Deep* se tient à 4 5/8 après 4 3/8.

La *Nourse Deep* passe de 4 5/8 à 4 7/8.

La *Durban Roodepoort Deep* est à 3 5/8, au lieu de 3 7/16; la *Jumpers Deep* clôture à 4 1/2, au lieu de 4 3/8.

*** **Valeurs rhodésiennes.** — La *Mashonaland Agency* est à 2 5/16, au lieu de 2 3/8 ;la *Rhodesia Goldfields* reste à 1 13/16, sans changement.

La *Dunraven* reste à 1 1/4, au lieu de 1 3/16; la *Geelong* reste à 1 15/16, au lieu de 2 ./.. Un cablogramme annonce la suspension des travaux pendant un mois ou six semaines, en raison de la sécheresse, qui interdit le transport des bois. Mais les travaux continueront dans les galeries.

La *Selukwe* passe de 2 1/16 à 2 1/4. On annonce que le moulin est arrêté par suite de l'impossibilité du tronsport du charbon et de l'insuffisance de main-d'œuvre. Les travaux continuent.

La *Globe and Phœnix* est à 5 3/4, au lieu de 5 13/16.

*** **District de Klerksdorp.** — La *Buffelsdoorn Estate* se retrouve à 15/. au lieu de 13/9.

*** **District de Lydenburg.** — La *Transvaal Gold Mining Estate* passe de 2 1/8 à 2 3/16.

*** **District de Heidelberg.** — La *Nigel* reste à 3 5/16, au lieu de 3 1/4.

*** **District de De Kaap.** — La *Sheba* passe de 1 ./. à 1 1/16.

*** Parmi les **Valeurs Australiennes**, la *Golden Horse Shoe* est à 11 ./., au lieu de 10 3/4.

Londres, 15 novembre, 6 heures soir.
(Par téléphone.)

Après la clôture, le Marché reste ferme.

Revue Hebdomadaire du Marché des Mines d'Or DE PARIS

Paris, le 15 novembre 1900.

On ne s'occupe plus beaucoup, sur le marché sud-africain, des opérations militaires au sud de l'Afrique. On parle plutôt du règlement qui interviendra pour le paiement des frais de la guerre.

Quelques indications viennent d'être fournies par le Chancelier de l'Echiquier, sir Michaël Hicks Beach. Les contribuables anglais ne seront pas les seuls à acquitter les dépenses faites ; les Compagnies minières seront frappées aussi. Mais elles trouveront vraisemblablement une très ample compensation dans l'abolition du monopole de la dynamite, dans la réduction des tarifs de chemins de fer, dans la diminution du prix de la main-d'œuvre indigène, etc. C'est ainsi que le marché envisage les choses ; aussi, après un moment de lourdeur, clôture-t-il ferme sur toute la ligne.

La *Rand Mines*, qui clôturait, il y a huit jours, à 999 fr., a franchi de nouveau le cours rond de 1.000 fr., et clôture en reprise de 25 fr. à 1.024 fr. ; *Consolidated Goldfields*, 188 fr., contre 182 fr. 50; *East Rand*, 189 fr. 50, en bénéfice de 8 fr.; *Chartered*, 85 fr. 75, contre 83 fr. Cette Compagnie vient de déclarer qu'elle a reçu un télégramme lui annonçant que les pluies tombent en ce moment dans la Rhodesia. Comme la *Geelong* et la *Selukwe* ont dû arrêter leurs travaux à cause de la sécheresse, on fait remarquer, à Londres, que la nouvelle parvenue est particulièrement intéressante.

La *Buffelsdoorn Estate* finit, sans affaires, à 18 fr.; *French Rand*, 51 fr. 50, contre 50 fr. 75; *Ferreira*, 529 francs, en plus-value de 20 fr.!

La *Geduld* a repris de 112 fr. 50 à 118 fr.; elle clôture ainsi demandée; *Geldenhuis Deep*, 248 fr., en bénéfice de 8 fr.; cette Compagnie publie l'avis suivant : « Avis est donné par la présente que l'on se propose, pour le 1er janvier 1901, de rembourser une quatrième fraction de 16.000 liv. st. sur les 160.000 livres sterling d'obligations 5 1/2 0/0 1re hypothèque de la Compagnie, émises en 1894, et que lesdites obligations à rembourser seront désignées par un tirage qui aura lieu aux bureaux de Londres de la Compagnie, 120, Bishopsgate Street, Within, en présence d'un notaire, le vendredi 30 novembre 1900, et que les 16.000 obligations sorties au tirage seront payables auxdits bureaux, à partir du 1er janvier 1900, sur présentation et remise des obligations avec tous les coupons non payés »; *Geldenhuis Estate*, 163 fr., contre 158 fr. 50; *New Kleinfontein*, 60 fr. 25, contre 58 fr. 50.

La *Langlaagte Estate* s'inscrit à 86 fr.; *Mossamédès*, 18 fr. 75, contre 18 fr. 50; *Mozambique*, 51 fr. 75, mais recherchée.

La *Robinson Gold*, qui clôturait à 224 fr., est passée à 229 fr.; *Robinson Deep*, 112 fr. 50, contre 108 fr.

La *New Steyn Estate* finit à 57 fr., contre 56 fr.; *Simmer and Jack*, 156 fr., en bénéfice de 1 fr.; *Transvaal Consolidated*, 74 fr. 75, contre 73 fr.; *Transvaal Goldfields*, délaissée à 40 fr.

La *Village Main Reef*, que nous laissions à 205 fr., s'avance à 210 fr.; *Wemmer*, 297 fr.

La *Sheba* se retrouve à 25 fr. ; *Zambèze*, 35 fr. 50, contre 34 fr. 25; *Eerste Fabrieken Distillery*, 13 fr. Au sujet de cette Compagnie, disons que ses Conseils légaux présenteront à la Commission de revision un mémoire relatif aux revendications de la Compagnie.

La *Dynamite du Transvaal* s'échange à 35 fr.; quant à la *De Beers*, qui finissait à 733 fr., elle se maintient faiblement à ce cours.

L'Administrateur-Gérant : GEORGES BOURGAREL.

Paris. — Imprimerie de la Presse, 16, rue du Croissant. — Simart

SUPPLÉMENT DE

L'ÉCONOMISTE EUROPÉEN

ABONNEMENTS
à partir du 1er de chaque mois
France & Algérie : Un an... 25 fr.
— — Six mois. 14 fr.
Étranger (U.-P.) : Un an..... 32 fr.
— — Six mois.. 18 fr.

Paraissant le Vendredi
Rédacteur en chef : Edmond THÉRY
PRIX DE CHAQUE NUMÉRO :
France : 0 fr. 50 ; Étranger : 0 fr. 60

INSERTIONS
Ligne anglaise de 5 centimètres
Annonces en 7 points........ 2.50
Réclames en 8 points........ 4 »
Ce tarif ne s'applique pas aux annonces et réclames d'émission.

Adresse télégraphique : Econopéen-Paris

TÉLÉPHONE N° 246-61

N° 463bis. — 18e volume. (21) ‖ BUREAUX : 11, RUE MONSIGNY, PARIS ‖ Vendredi 23 Novembre 1900.

QUESTIONS DU JOUR

COMPAGNIE DE MOZAMBIQUE

Le bruit a circulé à la Bourse, cette semaine, que des cas de peste bubonique avaient été constatés sur le territoire de la Mozambique. Ce bruit est absolument faux, et il a été, du reste, démenti par les journaux de Lisbonne. Le fléau peut avoir éclaté au Cap, mais il n'est pas à Beïra. On a, du reste, tort de confondre, lorsque l'on parle de l'Afrique du Sud, une colonie comme celle du Cap avec le territoire de la *Compagnie de Mozambique*, qui est éloigné de la première par huit jours de bateau.

La peste fût-elle même au Transvaal, que le territoire de la Mozambique resterait à l'abri du fléau à raison, non seulement du massif très élevé du Zoutpansberg qui le sépare du Transvaal, mais encore du régime des vents moussons qui soufflent de l'Océan Indien dans la direction du Cap de Bonne-Espérance et qui porteraient plutôt la peste au Cap si elle existait à Beïra.

La peste ne pourrait donc être qu'importée à Beïra ; mais, dès l'année dernière, la Compagnie prit toutes mesures pour prévenir cette importation. Elle envoya, en effet, à Beïra, M. le docteur Rist, détaché spécialement du laboratoire de l'éminent docteur Roux, de Paris ; et le résultat de cette mission fut l'installation à Beïra d'un lazareth et d'un service sanitaire, qui suffirait largement à empêcher le débarquement de tout cas douteux.

LA GUERRE DANS L'AFRIQUE DU SUD

La résistance des Boers semble prendre un caractère de plus en plus actif ; c'est au moins ce qui ressort des communications qu'adressent aux journaux anglais leurs correspondants au sud de l'Afrique. C'est ainsi qu'une dépêche de Pretoria au *Daily Telegraph* annonce que le général Botha a organisé un nouveau gouvernement à Rosenkraal, à l'ouest de Lydenburg. Il dispose, dit-on, d'une somme de 5 millions de francs, avec laquelle il paye ses soldats à raison de 5 shillings par jour. Il s'agit évidemment d'une organisation militaire, le Gouvernement du Transvaal étant légalement représenté par M. Schalk-Burger, le vice-président de la République.

Du Cap, on mande au *Morning Leader*, que maintenant que l'été commence, il est certain que beaucoup de Boers qui, jusqu'à présent, étaient restés tranquilles, reprendront la campagne. Le manque de fourrages pendant l'hiver a beaucoup limité les opérations, mais l'herbe commence à pousser. On prévoit que les Boers déploieront encore une plus grande activité vers Noël.

Delarey se trouve actuellement près de Vryburg ; Abel Erasmus est campé sur la rivière Olifant, dans le voisinage nord de Middleburg, avec 3.000 hommes. Il a avec lui mille wagons et douze mille têtes de bétail.

Des dépêches parvenues ultérieurement, mentionnent que les généraux Douglas et Barton, opérant séparément, ont pris à l'ennemi une grande quantité de bétail, et de Pretoria, on mande que les Anglais, en position à Strakona hill, ont dispersé à coups de canon, le 13 novembre, quelques Boers qui faisaient la moisson dans le voisinage de Lydenburg.

Cette dépêche semblerait prouver que l'occupation anglaise dans les districts du Nord est peu sérieuse, et surtout que l'action des colonnes de l'armée britannique, lors des combats autour de Lydenburg, n'a pas été assez vigoureuse pour empêcher les Boers de préparer la terre et de semer leurs grains.

Pour arriver à mâter leurs adversaires, les Anglais emploient, maintenant, le système de la déportation. C'est ainsi qu'on télégraphie de Standerton, à la date du 16 novembre, que toutes les familles des Boers du voisinage sont peu à peu déportées à Standerton avec leurs bestiaux, leurs grains et fourrages. Les femmes boers, dont les maris se trouvent dans les commandos, ont reçu l'ordre de se tenir prêtes à être déportées lundi prochain dans le Natal. Les généraux comptent que ces mesures auront un effet très salutaire. Le traitement que l'on fait subir aux familles boers serait très dur, tout à fait inusité, et on le considère comme très impolitique.

Le *Morning Leader* publie une longue lettre de son correspondant au Natal qui constate qu'une terreur incroyable règne dans la colonie. Depuis la proclamation de la loi martiale, les fermiers afrikanders sont en butte à des persécutions dont le public anglais n'a pas idée. Chaque Hollandais est l'objet de suspicions et de haine de la part de ses voisins loyalistes. Ces derniers se livrent à un espionnage systématique de tous ses mouvements et le dénoncent aux autorités militaires pour le moindre motif, portent contre lui de faux témoignages et, enfin, font tout leur possible pour chasser tous les Hollandais de la colonie. Le correspondant fait remarquer que le résultat inévitable de ce système sera la rébellion des Afrikanders. On dirait que les loyalistes ont l'intention bien arrêtée de provoquer cette rébellion. Il peut y avoir là beaucoup d'exagération mais, comme c'est un journal anglais qui parle, la remarque est à noter.

Le plus curieux est que l'on ne sait pas où sont exactement, en ce moment, le général De Wet et le président Steijn. On les croit entre Kronstadt et le Vaal, à l'ouest de la voie ferrée. Enfin une dépêche annonce au *Daily Mail* qu'un accident est arrivé dimanche dernier à lord Roberts. Il est tombé de cheval et s'est fait des contusions assez graves, mais qui n'inspirent pas d'inquiétude.

Une importante nouvelle pour les mines a été télégraphiée de Cape-Town à la date du 20 courant. Il a été décidé que soixante-sept des plus importants parmi les membres du haut personnel des mines retourneront dans le Rand pour prendre les mesures préliminaires à la reprise graduelle du travail des mines. Le reste du

personnel suivra peu à peu, puis les principaux commerçants, et, enfin, la masse des réfugiés sera autorisée à partir.

Le président Krüger était attendu mercredi matin à Marseille, mais, par suite du mauvais temps, le cuirassé hollandais qui le portait, le *Gelderland*, n'a été signalé qu'hier jeudi, à 6 h. 45 du matin. A 7 h. 1/2, il était en vue et à 8 h. 50 il entrait dans le port. Dans notre *Revue Hebdomadaire du Marché des Mines d'or de Paris*, que nous publions plus loin, on verra l'impression qu'a produite sur la Bourse le débarquement du vieux président.

Le docteur Henrique Muller, représentant diplomatique de l'Orange à La Haye, arrivé mardi soir à Marseille, a déclaré, qu'il ne saurait être question du retour du président au Transvaal, et que, par conséquent, il faudra chercher une résidence pour M. Krüger, où il se fixera après la phase diplomatique qui commencera à Paris. M. Leyds a, dit-on, reçu l'offre d'une villa en Corse faite par MM. Lauzy et Santarelli, d'Ajaccio, un lieu de repos devant être nécessaire à M. Krüger après l'accomplissement de sa mission diplomatique.

LES FRAIS DE LA GUERRE

Cette question étant celle dont s'occupent tous les journaux anglais, l'*African Review*, de Londres, lui consacre un long article que nous allons analyser.

Il est impossible, dit notre confrère, de discuter ce sujet à fond puisqu'on ne sait pas encore ce que coûtera définitivement la guerre, mais, néanmoins, on peut quand même arriver à des chiffres approximatifs.

Que l'on admette tout d'abord que la guerre coûtera 100 millions de livres sterling. Jusqu'à présent, il ne semble pas que les dépenses totales excéderont ce montant. En effet, d'après les évaluations du Chancelier de l'Echiquier, les frais, jusqu'au mois de septembre dernier, atteignaient 70 millions de livres sterling, soit 6 millions par mois depuis l'ouverture des hostilités. Or, en admettant même qu'il en ait coûté depuis, par mois, 7 millions, on aurait dépensé, jusqu'à la fin du mois de décembre prochain, 90 millions de livres sterling en tout. Par contre, on a certainement moins dépensé que d'ordinaire pour les troupes restées en Angleterre et surtout pour celles des Indes. Néanmoins, si Sir Michael Hicks Beach fait entrer en compte toutes les sommes qu'il peut encore avoir à dépenser, il peut arriver à un total de 100 millions de livres sterling, et la question est de savoir comment on arrivera à recouvrer ce montant. Deux moyens s'offrent à lui. Il peut vouloir que les deux nouvelles colonies de la Couronne prélèvent annuellement sur leurs revenus une somme déterminée, et ce jusqu'a l'extinction de la dette; ou bien il peut désirer garder en mains les sources de revenus de ces pays — comme les chemins de fer, le monopole de la dynamite, les terres, les mines, etc. — et les exploiter jusqu'à ce qu'il en ait retiré les montants dépensés. En ce cas, l'établissement des tarifs de chemins de fer, du prix de la dynamite, ainsi que l'exploitation des terres des deux colonies dépendraient entièrement du Gouvernement impérial, et le Gouverneur de ces pays se trouverait dépouillé de la moitié de ses fonctions d'administrateur. Il est possible que le Chancelier, ébloui par les rapports qui lui ont été faits sur les richesses du pays, soit désireux de s'en servir pour éteindre toutes les dettes contractées, mais il est probable que c'est, en définitive, le premier des systèmes indiqués plus haut auquel il s'arrêtera, avec, peut-être, quelques modifications raisonnables. Il se dira qu'il est plus admissible de réclamer de la population des nouvelles colonies, une indemnité fixe annuelle, et de laisser au Gouvernement même de ces colonies les chemins de fer, les terres, enfin tout ce qui constitue leur avoir, le tout pour être exploité au profit même de cette population.

En tous cas, il faudra que le Gouvernement impérial émette un emprunt qu'il fera vraisemblablement sous sa garantie, de façon à obtenir le taux d'intérêt le plus bas possible. Ce taux, y compris l'amortissement, pourrait facilement être de 3 1/2 0/0 l'an, ce qui demanderait, pour la liquidation de la dette contractée pour la guerre, une annuité de 3.500.000 liv. st Dans quelque temps, c'est-à-dire lorsque le Parlement se sera réuni, on sera, à ce sujet, mieux fixé, mais, en attendant, on peut quand même se livrer à des calculs approximatifs et intéressants.

Reste à définir la part proprement dite qui devrait revenir aux deux anciennes Républiques sur les 100 millions de livres sterling dépensés. Cette part devrait s'élever, dit l'*African Review*, au tiers, soit à 33 millions de livres sterling. Ce chiffre, ajoute notre confrère anglais, peut paraître à première vue énorme, et il serait excessif si l'on imposait les nouvelles colonies immédiatement après la guerre, et avant que toute la population ne soit revenue. C'est pourquoi on doit admettre que le Gouvernement impérial n'imposera que graduellement, de façon à ne gêner en rien le développement du pays. Il serait bon même qu'il différât les taxes de guerre pendant un certain nombre d'années, jusqu'à 1905 par exemple, et même jusqu'à une date plus éloignée s'il était nécessaire. Ce système permettrait à la population, réduite par la guerre à la misère, de se refaire. Cinq années ne comptent pas dans la vie d'un pays, et pendant la période exempte de taxes, on verrait la population blanche se précipiter vers le Tranvaal pour s'adonner non seulement aux mines, mais encore à toutes les autres industries. Il faudrait naturellement qu'en même temps il fût fait, pour les travaux publics, un emploi judicieux des revenus du pays.

Il appartient à sir Alfred Milner, qui a pu voir de près ce que l'on est arrivé à faire avec les revenus de l'Egypte, d'employer toute son influence pour la réalisation de ce plan que l'*African Review* revendique comme sien, et si un « referendum » était introduit, nul doute que les Uitlanders préféreraient avoir la charge d'une dette de 40 millions de livres sterling qu'ils commenceraient à acquitter d'ici quelques années, plutôt que celle d'une dette de 25 millions dont les arrérages seraient exigibles aussitôt après la guerre. Ce qui est certain, c'est que le pays est exposé à recommencer à travailler avec une dette considérable vu sa population, et qu'il est de toute nécessité que l'on use vis-à-vis de lui de ménagements, jusqu'à ce que les mines aient réalisé les économies qui peuvent être obtenues sous une administration sage et ferme.

Au sujet de ces économies, l'*African Review* n'est pas d'accord avec M. J. H. Hammond, qui les a évaluées à 6 shillings par tonne. Certainement, de grands progrès peuvent être effectués dans les méthodes d'extraction et de broyage au cours des années très favorables; mais on ne peut pas, raisonnablement, faire entrer de telles appréciations en ligne de compte pour l'avenir. Il est possible, cependant, qu'en prêtant la plus grande attention à la question de la main-d'œuvre, que par suite de l'abaissement des prix du matériel minier et de tout ce qui est nécessaire à la vie, on arrive à une réduction notable; mais cette réduction, dit notre confrère, ne devra pas être supérieure à 4 shillings par tonne, et on ne l'obtiendra que graduellement. D'un autre côté, il se peut que l'on se trompe au sujet de la diminution du coût de la main-d'œuvre indigène, et que les besoins que l'on aura de cette main-d'œuvre maintiennent les gages à un prix élevé, en dépit de tous les efforts. En ce cas, cette cherté du travail indigène neutraliserait, en grande partie, les autres réformes auxquelles on aura procédé.

Notre confrère anglais examine ensuite les charges ordinaires que les deux nouvelles colonies auront à supporter à l'avenir. Les frais d'administration, dit-il, s'élèveront annuellement à 2.500.000 liv. st. A cette somme il faudra ajouter les charges de guerre ainsi que celles provenant de ce que l'on peut dénommer la

dette de ces colonies. Cette dette peut s'établir ainsi :

	Liv. st.
Dette de l'Etat d'Orange	2.500.000
Dette du Transvaal, emprunt Rothschild remboursé précédemment par la *Netherlands Railway*	2.000.000
Montant nécessaire pour liquider les emprunts du *Netherlands Railway*	6.550.000
Montant nécessaire pour rembourser le capital-actions de cette Compagnie	1.250.000
Montant nécessaire pour l'expropriation du monopole de la dynamite	500.000
Montant nécessaire pour le rachat du chemin de fer de Pietersburg (part revenant aux concessionnaires, 200.000 liv. st., et obligations 1 million de livres sterling)	1.200.000
Montant nécessaire pour le rachat des autres concessions et monopoles, etc.	500.000
Emprunts nécessaires pour les travaux d'irrigation, pour les routes, les chemins de fer, les règlements militaires, etc.	5.000.000
Total	19.500.000

Dans cette énumération il n'est pas tenu compte de diverses éventualités comme, par exemple, les réclamations que peuvent formuler les actionnaires du *Netherlands Railway*. Comme les propriétés de cette Compagnie seront certainement confisquées, les actionnaires ne peuvent pas espérer recevoir une indemnité. Néanmoins, des compromis peuvent intervenir qui viendront grossir les sommes qui viennent d'être indiquées. Mais en ne tenant compte que de ces dernières, il n'en est pas moins établi qu'en dehors de leurs charges de guerre les nouvelles colonies auront une dette de 20 millions de livres sterling qui exigera, comme intérêt et amortissement, au moins 700.000 liv. st. par an qui viendront s'ajouter aux 2.500 000 liv. st. nécessaires aux dépenses courantes. On atteindra donc 3.250.000 liv. st., soit seulement 500.000 livres de moins que le revenu le plus élevé encaissé par le président Krüger. Et s'il faut ajouter à ces charges annuelles 1.166.000 liv. st. pour la part des nouvelles colonies dans les frais de guerre, on arrivera à un total absurde.

C'est pourquoi l'*African Review* espère que le Chancelier de l'Echiquier déclarera, à brève échéance, qu'aucune charge de guerre ne sera exigible des deux Républiques avant l'année 1905, et que la part que ces pays auront à supporter ne dépassera pas 33 millions de livres sterling. L'intérêt sur cette somme, pendant quatre ans, représente 4.500.000 liv. st. qui pourront être reportées plus tard ; et quant aux 33 millions dont il vient d'être parlé, ils seront compensés par les terrains, les mines, les chemins de fer, etc., qui seront laissés en toute propriété à la population des nouvelles colonies. Et comme au sujet de ces mines, de ces terrains, de ces chemins de fer, etc., beaucoup de personnes sont portées à formuler des évaluations exagérées, notre confrère va procéder à une enquête dont il se réserve de communiquer prochainement les résultats.

MINES RHODESIENNES

(*suite*) (1)

Dans notre numéro du 3 novembre nous avions, d'après l'*African Review* de Londres, parlé du district de Gwanda. Nous allons maintenant, avec notre confrère, aborder le district de Bulawayo.

Ce district est très étendu, attendu qu'il englobe plusieurs autres districts secondaires, à savoir : ceux de Bembesi, d'Umsingwane, de Malungwane, d'Insiza, de Makukukupen, de Shangani et de Filabusi.

(1) Voir l'*Economiste Européen* nos 458, 459 et 460 *bis*.

Voici le relevé des Compagnies minières de ce district, avec le nombre de claims qu'elles détiennent ;

Compagnies	Nombre de claims
Associated Rhodesian Gold Est.	270
Austro Rhodesian Development	20
Bechuanaland Exploration	370
Belingwe Development Syndicate	130
Bembesi District Gold Claims	300
Bulawayo Exploration	100
Bulawayo Gold Reefs Devel	110
Bulawayo Consol. Goldfields	220
Bulawayo Syndicate	200
Charterland Goldfields	560
Christmas Reef (Rhodesia) Devel	310
Clark's Consolidated	820
Colenbrander's Matabelele Development	360
Consolidated Explor. and Devel	660
Crescens (Matabelele) Mines	220
Crewe's (Rhodesia) Development	520
Criterion Developing	40
Dewar's Matabelele Reefs	400
Eastern Queen Gold Mining	56
Fleming's Matabeleland Exploring	200
Frederick's Matabeleland Synd	120
Goldfields of Matabeleland	70
Gwanda (Rhodesia) Consolidated Developing	25
Imbembezi Syndicate	135
Inca (Matabeleland) Developing	20
Manica and Mashonaland Explg	95
Mashonaland Agency	345
Matabelele Consols	230
Matabelele Gold Reefs and Estates	555
Matabelele Mines	579
Matabelele Proprietary Mines	40
Matabelele Sheba	97
Morven (Rhodesia)	114
Nellie Reef (Insiza) Devel	70
Nellie and Pioneer Reefs	260
Prospectors of Matabeleland	110
Raymond (Rhodesia) Devel	50
Red and White Rose	76
Rhodesia Central Mining and Devel	240
Rhodesia Exploration and Devel	230
Rhodesia Gold Reefs (Purdon's)	338
Rhodesia, Limited	311
Rhodesia Matabeleland Devel	40
Rhodesia Mines, Limited	690
Rhodesian Gold Trust	370
Rhodesian Mining and Finance	898
Scotsman Matabelele Gold Reefs	450
Somerset (Matabele) Development	295
South Rhodesia Goldfields	570
White's Consolidated	885
Williamson's Pioneer and Devel	100
Willoughby's Consolidated	370

Dans le district d'Insiza, la Compagnie minière la plus connue est la *Nellie and Pioneer*, qui a été lancée par la *Mashonaland Agency*. Dans le district de Bulawayo on trouve la *Criterion* et la *Red and White Rose ;* dans celui de Filabusi, la *Keltic*, la *Killarney* et la *Devon and Grand ;* dans celui de Bembesi ; la *Morven Mine ;* dans celui de Shangani, l'*Eagle*, qui appartient au *Bulawayo Syndicate*, et dans celui de Malungwane, la *Iugubu*. C'est dans cette dernière mine que furent prises les pépites que la *Chartered Company* a récemment exposées dans ses bureaux.

De toutes ces Compagnies, une seule est entrée, jusqu'à présent, dans la période de production. C'est la *Criterion* dont les résultats sont, toutefois, jusqu'à ce jour, peu favorables. Le minerai, qui était riche dans les niveaux supérieurs, paraît s'appauvrir dans les niveaux inférieurs ; cependant la rencontre de poches riches est un encouragement à pousser les travaux de recherches. Le moulin de 5 pilons a été mis en marche en octobre 1899, et, à la fin de l'année dernière, il avait broyé 716 tonnes ayant produit 475 onces d'or, soit un rendement de 13 1/4 dwts. Les tailings ayant une teneur de 6 dwts, à l'essai, la valeur du minerai a été réellement de 19 1/2 dwts. En ce moment, le moulin est fermé ; quand les opérations seront reprises, on a l'intention de s'occuper plus particulièrement du reef B qui est, d'après les constatations faites, particulièrement riche.

La *Red and White Rose* est une filiale de la *White's Consolidated*; elle commencera bientôt à broyer avec une batterie de 20 pilons. Jusqu'à la profondeur de 365 pieds, le minerai est pauvre, mais, à partir de ce niveau, il montre une tendance à s'enrichir. Les essais indiquent des teneurs très variées et qui passent de 4 dwts à 56 dwts à la tonne.

La *Nelly and Pioneer* a été constituée par la *Mashonaland Agency*. Les travaux ont été concentrés dans la mine « Nelly », où, d'après les rapports de la Compagnie, il y avait en vue, 5.900 tonnes de minerai aurifère d'une teneur moyenne de 15 dwts 10 grains. Le filon est difficile à suivre. Tantôt il a une largeur de 5 pieds, avec une teneur de 17 onces; tantôt il se rétrécit jusqu'à devenir presque invisible, pour s'élargir de nouveau. Quoi qu'il en soit, le Directeur estime que la teneur moyenne se maintiendra, et qu'avec un moulin de 20 pilons, on obtiendra des résultats satisfaisants.

Les travaux de développement ont été, par suite de la guerre, interrompus dans la *Morven*, qui appartient à la *Morven* (*Rhodesia*) *Company*, qui est une filiale de la *Consolidated Exploration and Development* (*Rhodesia*) *Company*. Un moulin de 10 pilons est en voie d'installation. Au moment de l'arrêt des travaux, le puits principal avait atteint une profondeur de 251 pieds.

Nous passons, maintenant, à trois blocs de claims d'avenir: la *Killarney*, la *Celtic* et la *Hibernian*, qui appartiennent à la *Consolidated Exploration and Development* (*Rhodesia*) *Company*. Sur ces trois propriétés, il existe une quantité considérable de travaux des anciens; à la *Killarney*, ils s'étendent sur une longueur de 1.800 pieds. Dans cette propriété, qui va être constituée prochainement en Compagnie, on a recoupé un filon très riche de 3 pieds 6 pouces de large, et, vu les travaux anciens existants, on pensait, tout d'abord, être en excellente situation. Mais on a, de ce côté, éprouvé quelques déceptions compensées, dit le rapport officiel de la Compagnie, par la richesse extraordinaire du filon. Toutefois, on n'est pas fixé sur ce que veut dire ce mot « extraordinaire ». A l'*Hibernia*, la teneur moyenne est de 25 dwts sur un pied de large. Enfin, à la *Celtic*, on a mis à jour un filon puissant. Les travaux de développement effectués dans ce bloc en 1895-1896 par la *Consolidated Goldfields of South Africa* sont encore en bon état.

Selon l'*African Review*, l'*Ophir Mine* est destinée à faire un certain bruit dans le monde. Il existe, dans cette mine, deux filons dont la teneur moyenne est, pour l'un, de 16 dwts sur 10 pieds de large et, pour l'autre, de 1 once 9 dwts sur 4 pieds de large.

Parmi les autres propriétés de ce district, il faut citer encore l'*Old Nick*, appartenant à la *Charterland Goldfields*, où un filon de 7 pieds de large, avec une teneur de 8 dwts, a été recoupé à la profondeur de 200 pieds; la *Queen's Reef*, propriété de la *Willoughby's Consolidated*, où des travaux de développement assez considérables ont été faits sur un filon d'une teneur de 11 dwts sur 3 pieds de large; la *Devon and Grant*, dépendant de la *Filabusi* (*Charterland*) *Goldfields*, qui a une batterie de 5 pilons avec laquelle elle a procédé, l'année dernière, à des broyages d'essai qui lui ont donné 375 onces d'or pour 450 tonnes broyées; l'*Ingubu Reef*, où l'on a découvert un filon d'une richesse extraordinaire, mais qui n'est pas encore développé; puis l'*Electric*, qui appartient à la *Bulawayo Exploration*, et enfin un bloc, appelé *Mayfair*, qui vient d'être constitué en Compagnie et que l'on va commencer à développer.

Les Rendements de la Rhodesia

Le rendement des Compagnies de Mines d'or de la Rhodesia, qui communiquent le montant de leur production à la Chambre des Mines de Bulawayo, s'est élevé pour le mois d'octobre à 10.668 onces, soit une augmentation de 349 onces sur le mois de septembre précédent, et une augmentation de 6.392 onces sur le mois correspondant de 1899.

Voici le rendement mensuel de ces Compagnies depuis le mois de septembre 1898 :

	1898		1899		1900	
	Onces	dwts	Onces	dwts	Onces	dwts
Janvier	»	»	6.371	15	5.242	7
Février	»	»	6.424	18	6.233	15
Mars	»	»	6.614	2	6.286	16
Avril	»	»	5.755	1	5.456	0
Mai	»	»	4.939	13	6.554	12
Juin	»	»	6.104	18	6.185	9
Juillet	»	»	6.031	7	5.737	12
Août	»	»	3.177	2	10.137	15
Septembre	2.346	10	5.653	7	10.319	»
Octobre	3.913	0	4.276	8	10.668	»
Novembre	5.567	13	4.670	0	»	»
Décembre	6.259	19	5.289	2	»	»
	18.085	2	65.303	13	72.821	6

Ci-dessous la production détaillée des mines qui, pendant les trois derniers mois, ont communiqué leurs rendements :

Mines	Juillet	Août	Sept.	Octobre
		(En onces)		
Alice Proprietary	»	»	»	815
Antenior	527	584	331	182
Dunraven	»	»	»	1.137
Geelong	878	951	37	773
Globe and Phœnix	»	4.742	5.178	4.275
Lomagunda Dev.	329	225	268	163
Premier Tati Monarch Reef	311	1.360	540	429
Rezende	»	»	1.500	758
Selukwe	3.094	1.596	2.215	1.433
West Nicholson	519	519	416	343

Rappelons que le rendement de septembre avait tout d'abord été télégraphié, par erreur, comme n'étant que de 9.807 onces, au lieu de 10.319.

Les rendements d'octobre, pris individuellement, sont sensiblement inférieurs à ceux de septembre, par suite du manque d'eau qui a gêné les broyages; par contre, l'*Alice Proprietary* et la *Dunraven* figurent maintenant dans la liste.

TRANSVAAL COAL TRUST

Le Conseil du *Transvaal Coal Trust* vient d'envoyer une circulaire aux actionnaires pour les informer que, par suite des circonstances, il a été de nouveau impossible de publier le rapport et le bilan pour l'exercice ayant pris fin le 30 septembre 1900. On en profite pour reporter au 31 décembre la clôture des opérations sociales, de sorte que le prochain rapport couvrira une période de 27 mois, du 1er octobre 1898 au 31 décembre 1900. Trois des administrateurs de la Compagnie sont restés à Johannesburg pendant toute la guerre et ont pu ainsi surveiller ses intérêts. A Brakpan ils avaient, dès l'ouverture des hostilités, décidé de fermer le puits, mais apprenant que le Gouvernement du Transvaal avait l'intention de saisir et d'exploiter la mine, ils estimèrent qu'il était plus sage de reprendre l'exploitation qui a été continuée jusqu'à ce jour. Le charbon réquisitionné par le Gouvernement boer est évalué à une somme de 570 liv. st.; les mesures nécessaires pour la recouvrer seront prises quand le moment sera venu. A Rietfontein, le puits a été fermé dès le commencement de la guerre et un surveillant a été établi sur la propriété. Comme cette mine faisait peu d'eau, on a démonté les pompes; une inspection rigoureuse, faite le 12 septembre, ayant montré que l'eau ne s'était élevée que de 9 pouces dans la partie la plus profonde de la mine, on a décidé de ne remettre les pompes en marche que lorsque l'exploitation serait reprise. On a fait une bonne récolte sur la ferme.

Le Conseil s'est efforcé de fournir du combustible à

toutes les mines, mais comme la question des paiements était difficile à résoudre, il a dû leur accorder des crédits importants. Il espère que son attitude libérale sera avantageuse à la Compagnie. Depuis l'occupation anglaise, le transport du charbon a été rendu difficile par la rareté des trucks, mais le Conseil fait tout son possible pour continuer les fournitures d'une façon régulière. Pendant la guerre, tous les bâtiments et le matériel ont été soigneusement examinés et sont en parfait état. Les frais d'exploitation ont été naturellement plus élevés, mais cette augmentation a été compensée par l'élévation des prix de vente. Avant la guerre, le Gouvernement du Transvaal avait accordé à la Compagnie les droits miniers sur environ 880 claims de sa ferme Brakpan ; ce nombre sera augmenté quand la ferme sera proclamée. En résumé, le Conseil considère que les actionnaires peuvent se féliciter du peu de dommage subi par la propriété.

LES MINES D'OR AUSTRALIENNES

L'Industrie Minière dans l'Australie Occidentale. — L'*Australian Mail,* parlant du rapport du Ministre des mines de l'Australie Occidentale pour l'année 1899, fait observer que ce document, bien que publié tardivement, contient de nombreux et intéressants renseignements.

Ce rapport est divisé en trois parties : la première se rapporte aux statistiques de l'industrie aurifère ; la seconde aux statistiques des minéraux autres que l'or; enfin la troisième fournit le détail des accidents et des décès occasionnés par les machines et leur emploi.

La quantité de minerai broyé et d'or produit par les broyages, a augmenté considérablement au cours des trois dernières années, ainsi que l'établissent les chiffres ci-après : En 1897, 415.424 tonnes ont produit 624.201 onces d'or, soit en moyenne 1.50 once à la tonne; en 1898, 762.084 tonnes ont produit 960.250 onces d'or; moyenne, 1.26 once à la tonne; et en 1899, 1.173.437 tonnes ont produit 1.539.212 onces d'or, soit 1.31 once à la tonne. On remarquera que, malgré cette production colossale, la moyenne par tonne est en 1899 supérieure à la moyenne de l'année 1898. On s'est attaché à attribuer une valeur moyenne à l'or fin produit dans l'Australie occidentale et le résultat obtenu est que l'or fin de la colonie a eu une valeur de 3 liv. st. 17.-1 1/2 l'once pour l'année 1899. Enfin, le rapport évalue au chiffre de 2.000.000 de livres sterling la valeur des capitaux représentés par les machines existant dans l'Australie Occidentale à la date du 31 décembre dernier.

Les Mines de l'Australie Occidentale. — Sir Gerard Smith, ex-gouverneur de l'Australie Occidentale, vient, dit l'*Investor's Review*, de Londres, de faire connaître ses vues sur l'industrie minière de cette colonie. Il préconise un système de coopération entre les diverses Compagnies si elles veulent arriver à un aménagement plus économique de leurs exploitations.

Chaque mine a ses moulins et ses usines de traitement fermées complètement aux voisins, et chacun s'efforce d'envelopper ses opérations d'un mystère qui dissimule les défectuosités et les mécomptes, comme si l'on voulait augmenter la valeur industrielle de l'affaire. Le remède est tout indiqué, bien que la méthode extravagante qui a fonctionné jusqu'à ce jour ait l'approbation de tous les propriétaires. Ce remède c'est la coopération, qui permettra d'améliorer le rendement et de mettre fin aux scandales qui ont tellement ému le marché des valeurs west-australiennes. Toutefois, il faudra du temps pour réaliser une réforme pratique dans ce sens.

Tout d'abord, il conviendrait d'écarter certains individus qui, grâce au système pratiqué jusqu'ici, se sont considérablement enrichis. Car c'est la corruption surtout qui prévaut, et un exemple donnera une idée de ce qui se passe.

Une Compagnie avait engagé un représentant aux appointements de 1.000 livres sterling par an, plus une participation dans ses opérations d'exploitation. Le représentant partit en Australie au mois de janvier 1895, et au mois de décembre suivant il recommanda l'achat d'une propriété pour le prix de 50.000 livres sterling. La Compagnie se rendit à ses conseils et paya les 50.000 livres sterling à une personne qui se donnait comme le fondé de pouvoirs du vendeur, mais qui n'était, en réalité, que le frère même du représentant.

L'année suivante, l'attention de la Compagnie fut attirée sur les agissements de son représentant, et un des administrateurs s'embarqua pour l'Australie. Il procéda à une enquête qui le mit à même de s'assurer que ce représentant avait manipulé la vente de la propriété dont il a été parlé plus haut de manière à s'assurer un profit illicite de 32.250 livres sterling. Un procès en restitution fut engagé ; la Compagnie le gagna, mais on ne sait si elle pourra arriver à se faire rembourser.

On prétend qu'il existe beaucoup de scandales analogues et même plus graves. C'est un tort de les étouffer, car alors les suppositions peuvent aller leur train.

La Production de l'Australie Occidentale. — L'Agent général de l'Australie occidentale a reçu une dépêche de son Gouvernement qui l'informe que les broyages de toutes les mines de la colonie, pendant le mois d'octobre dernier, se sont établis comme suit : minerai traité, 124.910 tonnes ; production d'or, 142.701 onces, soit une moyenne par tonne de 1 once 2 dwts 20 grains.

Les Pluies dans la Nouvelle-Galles du Sud. — De fortes pluies sont tombées dans une grande partie de la Nouvelle-Galles du Sud. Le Ministre de l'Agriculture dit que ces pluies ont sauvé la récolte dans plusieurs districts et favorisé considérablement les perspectives que l'on émettait sur la production du blé en général.

Golden Arrow Mine. — Le Secrétaire de cette Compagnie vient d'informer les actionnaires que la batterie a été mise en marche le 2 août 1900, et qu'elle a fonctionné jusqu'au 2 novembre avec une production de 1.570 tonnes broyées donnant 845 onces d'or d'une valeur de 3.274 liv. st., sans compter les 325 onces que contiennent probablement les tailings.

On avait annoncé que les travaux étaient suspendus par suite de la détérioration des pompes, mais tout est maintenant remis en état.

Des travaux ont été entrepris pour retrouver le filon oxydé recoupé dans les galeries situées aux niveaux de 100, 200, 300 et de 500 pieds, mais après avoir exécuté 140 pieds de galeries nouvelles, on n'a obtenu aucun résultat. Il faudra changer de méthode, ce que le Directeur a résolu de faire immédiatement.

Le Bureau est satisfait d'avoir enfin trouvé un Directeur capable, car les Directeurs compétents sont rares en Australie Occidentale.

Il ne faut pas s'attendre à un accroissement de production tant que le nouveau Directeur n'aura pas terminé ses travaux préliminaires; toutefois, il est bon qu'on sache que, jusqu'ici, les dépenses et frais divers sont couverts par l'or extrait des mines.

Notes minières d'Australie

Lady Shenton. Cablegramme : « L'assemblée générale s'est tenue. Les bénéfices nets de l'année sont de 27.400 liv. st. Des découvertes très intéressantes ont été faites. Entre autres, un dépôt de minerai, dans la galerie nord n° 1, donnant à l'essai 1 once 7 dwts par tonne. Un dividende de 6 pence par action a été déclaré, payable le 20 novembre. »

Great Boulder Main Reef. Cablegramme : « 6ᵐᵉ galerie, filon principal, direction nord. La montée dépasse 24 pieds, en riche minerai tellurique. Dans le puits d'aérage de 80 pieds vers le nord, à 5 pieds sous la 6ᵐᵉ galerie, le filon est large

de 4 pieds et parsemé de tellurides d'or. L'avenir s'annonce bien. » Une seconde dépêche dit : « Galerie n° 6, filon principal. Avons commencé à remonter du minerai riche. Le minerai pris à 20 pieds au-dessus de la galerie accuse une quantité de tellurides d'or. Le filon promet beaucoup. »

Star of the East. Cablegramme : « Après essais, 865 tonnes de tailings ont produit une valeur de 390 liv. st. Les difficultés sont vaincues ; la production va augmenter. »

Great Boulder Perseverance. Un cablegramme donne les détails ci-après sur la production du mois d'octobre : « 2.125 tonnes de minerai ont donné 980 onces ; 1 900 tonnes de tailings ont rendu 1.009 onces ; 4.928 tonnes de sulfures ont produit un rendement de 4.808 onces. Le coût revient, par tonne, à 1 liv. st. 9 sh. 4 1/2 d. La valeur de cette production se monte à 25.630 liv. st.. Celle de septembre était de 22.500 liv. st. » Une autre dépêche mentionne : « Galerie de 700 pieds ; avons recoupé une veine large de 6 pieds dans le travers-banc ouest, à 45 pieds du puits. Les essais accusent une teneur de 1 1/2 once. »

Australasian Gold. Cablegramme : « Filon oriental : 800 tonnes de minerai ont donné un rendement de 411 onces, d'une valeur de 1.000 liv. st. »

Broken Hill Junction. Cablegramme : « Le puits MacIntyre a suspendu son travail, par suite d'un mouvement de terrain. »

Howley. Cablegramme : « Les pluies ont commencé ; 40 pilons marchent ; nous ne travaillerons au puits que le jour, cela jusqu'à l'arrivée de nouveaux ouvriers. »

Road Block. L'or obtenu en septembre a été vendu pour 664 liv. st. 10 sh. 4 d.

Victoria Gold (Charters Towers). Cablegramme : « Résultats : 168 tonnes broyées donnant 208 onces d'or. »

Lake View South. Cablegramme : « Avons découvert un filon dans la galerie de 400 pieds, d'une largeur de 3 pieds, donnant à l'essai de 5 dwts à 15 onces par tonne. Je conseille fortement la continuation de l'embranchement sud n° 2 de la galerie de 300 pieds. »

King Soloman's. Cablegramme : « 816 tonnes de minerai ont produit 457 onces d'or. »

Great Boulder South. Cablegramme : « Avons poussé de 40 pieds sur le filon Ouest ; les essais donnent de 10 dwts à 4 onces. »

Golden Age Lake Way. Production d'octobre : 928 tonnes de minerai ont rendu 544 onces, d'une teneur de 7 1/2 dwts à la tonne.

Queensland Mining. Cablegramme : « Caledonia : Avons presque terminé les travaux en surface pour développer la mine. »

Associated Tamworth. Résultats du dernier broyage : 370 tonnes de minerai ont produit 92 onces d'or.

Gem of Cue. Production d'octobre : Pendant 25 jours de travail il a été broyé 680 tonnes de minerai qui ont donné 289 onces d'or.

North Western Associated (W. A). Cablegramme : « Avons poussé de 40 pieds sur le filon ; la veine a 3 pieds de large, les essais donnent de 6 dwts à 1 1/4 onces à la tonne. »

Associated Northern Blocks (W. A). Cablegramme : « Puits n° 1, travers-banc nord-est : Au niveau inférieur, à 88 pieds, les essais donnent 12 onces par tonnes. »

Brilliant Central. Production d'octobre : 584 tonnes de minerai broyé ont donné 493 onces d'or d'une valeur de 1.750 livres sterling.

Hannan's Reward. Production d'octobre : Dépense totale, 1.600 liv. st. ; revenu, 1.650 liv. st ; 401 tonnes de minerai provenant des mines de la Compagnie ont donné 344 onces. Il a été en outre broyé 393 tonnes de minerai pour le compte de divers.

New Zealand Crown Mines. Dépêche reçue du Directeur de la mine au sujet du rendement pour le mois d'octobre : « Le moulin a travaillé pendant 27 jours. Il a broyé 3.086 tonnes de minerai qui ont produit, en or brut, la valeur de 6.051 liv. st. Les dépenses, pour le mois, se sont élevées à 4.660 livres sterling. »

Hannan's Proprietary. Production d'octobre : 860 tonnes de minerai donnant 372 onces d'or.

Westralia Mount Morgan. Dépêche reçue relatant les résultats du mois dernier : « Broyage à la date du 8 novembre : le moulin a travaillé pendant 25 jours ; il a broyé 1.611 tonnes qui ont produit 1.389 onces d'or. Il a été traité, par la cyanuration, 1.149 tonnes qui ont donné 1 109 onces d'or. Valeur totale de la production, 9.282 liv. st. »

REVUE DE LA PRESSE ANGLAISE
DE LA SEMAINE

Le Marché Sud-Africain. — Au sujet des valeurs du Witwatersrand, le *Statist* de Londres se livre à une comparaison des cours des actions des principales entreprises pendant les années 1899 et 1900. Voici le tableau qu'il donne à sujet :

Compagnies	1899 Plus haut	1899 Plus bas	1900 Plus haut	1900 Plus bas	Cours du 16 nov.
Angelo......	8 5/8	4 3/4	7 5/8	4 11/16	6 7/8
Apex........	8 3/4	3 ./.	7 3/8	3 3/4	6 3/4
City and Suburban (£ 4).	6 3/4	4 1/4	6 1/8	4 ./.	5 3/8
Comet	3 15/16	1 7/8	3 3/16	1 11/16	2 13/16
Crown Deep.	15 1/2	8 1/2	13 1/8	8 1/8	11 1/2
De Beers (£ 5)	30 5/8	21 1/2	30 ./.	21 3/4	29 1/16
Durban Rood.	6 7/8	4 1/2	6 1/4	4 1/4	5 1/2
East Rand...	8 1/2	4 7/8	8 1/16	5 1/4	7 1/2
Ferreira	26 ./.	17 1/2	23 5/8	17 3/8	21 ./.
Henry Nourse	10 ./.	6 1/2	9 1/8	6 1/8	8 11/16
Jumpers	7 1/8	3 5/8	5 3/8	3 3/8	4 7/8
Lang. Estate.	4 7/16	2 5/8	3 11/16	2 11/16	3 9/16
May Consol.	6 1/16	3 1/2	5 1/8	3 1/2	4 5/16
Modderf. (£ 4)	13 1/4	6 5/8	11 5/8	7 ./.	10 3/4
Primrose....	5 7/8	3 1/3	4 3/8	3 ./.	3 7/8
Rand Mines.	45 1/16	27 3/8	42 7/8	28 7/8	40 9/16
Randfontein.	3 13/16	1 15/16	3 1/2	2 3/8	3 1/16
Robinson (£ 5)	11 1/4	7 ./.	9 5/8	7 ./.	9 1/8
Rose Deep ..	11 3/8	6 1/2	9 7/8	6 3/8	9 ./.
Simmer and Jack (£ 5)...	6 7/8	4 1/2	6 3/4	4 11/16	6 1/4
Van Ryn....	3 15/16	2 ./.	3 5/8	2 7/16	3 1/8
Vil. Main Reef	10 3/8	6 1/2	9 1/8	6 3/8	8 3/8
Wolhuter (£ 4)	6 3/4	3 1/4	5 3/16	3 3/16	4 1/2
Anglo French Exploration.	4 5/8	2 5/16	4 1/4	2 3/8	3 13/16
Barnato Cons.	2 7/8	1 7/16	2 3/8	1 9/16	2 1/16
Cons. Gold..	8 15/16	5 1/16	8 5/16	5 13/16	7 1/2
Goerz and Cie	3 1/2	1 9/16	3 ./.	1 15/16	2 1/2
Johann. Inv.	2 5/16	1 3/16	2 1/4	1 5/16	2 1/32

Pour les valeurs rhodésiennes, notre confrère anglais se livre au même travail, et voici le rapprochement auquel il parvient :

Compagnies	1899 Plus haut	1899 Plus bas	1900 Plus haut	1900 Plus bas	Cours du 16 nov.
Chartered....	4 3/8	2 1/4	3 15/16	2 7/8	3 3/8
Geelong	4 3/4	2 1/2	3 7/8	1 11/16	1 7/8
Globe and Phœnix	5 13/16	2 3/8	6 1/4	4 ./.	5 3/4
Mashonaland Agency	3 7/16	1 7/16	2 11/16	1 15/16	2 5/16
Matabele Gold Reefs.......	8 5/8	. ./.	8 1/8	4 7/8	5 5/16
Rhodesia Exploration ...	7 3/8	2 3/4	7 ./.	4 5/8	6 ./.
Rhodes. Goldfields.......	3 1/8	1 1/16	3 ./.	1 11/16	1 7/8
Selukwe	3 7/16	1 5/16	3 1/16	2 3/16	2 3/8
West Nichol.	7 ./.	2 9/16	6 1/4	3 3/4	4 ./.
Willoughby..	2 1/2	1 1/16	1 13/16	1 1/8	1 3/4

Le marché de ces dernières valeurs a présenté, à diverses reprises, un caractère très différent. Il est arrivé que les spéculateurs à la hausse, mais qui avaient besoin constamment de se faire reporter, ont dû se liquider en consentant des sacrifices lorsque l'on eut connaissance que quelques entreprises avaient dû arrêter leurs broyages et que, dans d'autres, la teneur du minerai avait fléchi. Quant aux conséquences que la guerre a eues, elles se sont traduites par le départ des mines des indigènes et par des difficultés nombreuses dans les transports. Pendant plusieurs mois, les transports par chemin de fer avec Bulawayo ont été arrêtés, et les Compagnies qui persistaient à broyer devaient tout se procurer, même la dynamite, via Beira, et se

faire apporter ce dont elles avaient besoin par chariots jusque Salisbury et même au delà. Enfin, dans ces derniers temps on a dû arrêter quelques moulins à cause du manque d'eau, mais, heureusement, les derniers avis reçus mentionnent que de grandes pluies sont tombées qui vont modifier la situation.

Les Perspectives Minières du Transvaal. — Le *South Africa*, de Londres, mentionne le passage récent à Londres de M. Hans Herman, correspondant spécial au Sud de l'Afrique du *Lokalanzeiger* de Berlin, qui s'est arrêté en Angleterre avant de regagner le Continent.

M. Hans Herman, qui connaît le Transvaal depuis plusieurs années, se montre assuré que la guerre favorisera considérablement l'industrie minière. De tous côtés, dit-il, de nouvelles Compagnies se tiennent prêtes à s'emparer des riches terrains non encore exploités. Certainement le pays aura à supporter des lourdes charges dont l'Etat d'Orange n'assumera qu'une petite partie, et ce n'est que dans le développement de l'industrie minière qu'il trouvera une compensation. Et par industrie minière M. Herman comprend non seulement les champs d'or, mais encore les mines de diamants, de cuivre, etc.

Parlant du retour des uitlanders à Johannesburg, M. Herman dit qu'un grand nombre d'entre eux, pleins de courage, se morfondent en ce moment, ne pouvant trouver à utiliser leur enthousiasme et leur ardeur; mais aussitôt que Baden Powell aura organisé sa police, ils seront vraisemblablement autorisés à retourner dans leur Rand bien-aimé, et c'est alors qu'ils pourront contribuer, eux aussi, à protéger et les personnes et les propriétés.

La Situation après la guerre. — Le *Statist*, de Londres, étudie aussi le règlement financier qui pourra être imposé, après la guerre, aux deux Républiques. Il fait ressortir, tout d'abord, que le budget du Transvaal, pour 1898, a accusé comme recettes 3.983.560 livres sterling, et comme dépenses, 3.971.473 liv. st. Pour l'exercice 1899, les recettes étaient évaluées à 4.589.755 liv. st. et les dépenses à 4.370.936 liv. st.; mais la guerre a tout dérangé. Quoiqu'il en soit, en analysant le budget de 1898, on trouve, comme appointements fixes, la somme énorme de 1.080.382 liv. st., représentant plus du double de celle qui figurait au budget de 1894. Et pour se rendre compte de quelle façon le trésor public était gaspillé, on n'a qu'à se rappeler qu'en 1897 on porta à 1.200 liv. st. par an la rémunération de chacun des membres des deux Raads. Cette résolution augmenta les dépenses du Gouvernement d'un montant de 64.800 liv. st., c'est-à-dire plus que le revenu total de l'Etat vingt ans auparavant. Mais, pour en revenir au budget de 1898, on constate en outre, en l'examinant, que les travaux publics ont absorbé, en cette année, 535.502 liv. st.; les dépenses spéciales, 211.914 liv. st.; les services divers, 148.874 liv., et les dépenses de guerre 357.225 liv. st. Voici donc cinq chapitres représentant en tout 2 millions 233.894 liv. st., sur un total de 3.971.473 liv. st., soit 60 0/0. Avec un budget de près de 5 millions de livres sterling, ces mêmes dépenses auraient absorbé 3 millions de livres sterling, dont le Gouvernement anglais saura trouver bon emploi lorsque l'ordre sera entièrement rétabli.

Notre confrère examine ensuite l'abolition du monopole de la dynamite, la confiscation du Netherlands Railway, qui fut un « belligérant », de la vente des liqueurs fortes, et le moyen que l'on pourra employer pour faire rentrer les impôts, c'est-à-dire un *income-tax* sur les Boers et sur les mines, puis enfin les bewaarplatsen dont on pourra tirer parti. Le *Volkstem*, l'organe de M. Krüger, prétendait que la cession de ces droits pouvait procurer une somme de 10 millions de livres sterling. Il est vrai que dans les cercles uitlanders, on assurait que la valeur de ces droits ne dépassait pas 2 millions sterling; mais, quoi qu'il en soit, que les bewaarplatsen soient vendus ou loués, comme ce sont des propriétés que nombre de Compagnies minières désirent obtenir, le Gouvernement anglais trouvera là une ressource importante.

INFORMATIONS DIVERSES

Le Rendement des Mines indiennes. — Pendant le mois dernier, la production des mines de Mysore (Indes), s'est élevée à 41.834 onces d'or, soit une diminution de 884 onces sur le mois précédent, et une augmentation de 2.069 onces sur la période correspondante de 1899. La production, depuis le commencement de 1895, s'établit ainsi en onces :

	1895	1896	1897	1898	1899	1900
	—	—	—	—	—	—
			(En onces)			
Janvier...	19.358	22.986	29.912	34.576	35.360	41.185
Février....	19.672	26.968	30.420	33.060	33.898	39.238
Mars......	20.257	26.171	30.807	32.986	30.312	40.674
Avril.....	20.399	26.866	31.425	32.780	34.546	40.774
Mai.......	20.797	26.840	32.099	38.471	35.637	40.021
Juin......	20.839	25.751	32.008	35.290	36.470	39.872
Juillet....	19.280	26.112	32.276	34.667	37.179	39.355
Août......	20.704	26.739	33.085	34.464	38.257	42.763
Septembre	21.502	27.439	33.271	34.515	38.173	42.765
Octobre...	21.350	28.161	34.864	34.764	39.795	41.834
Novembre	22.545	28.559	34.454	34.468	39.777	»
Décembre.	22.652	29.279	35.158	35.106	40.845	»
Totaux..	249.355	321.878	389.779	415.147	440.249	408.481

Quant à la production de chaque mine, elle se résume ainsi pour les cinq derniers mois :

Compagnies	Juin	Juillet	Août	Sept.	Oct.
—	—	—	—	—	—
			(En onces)		
Balaghat...........	1.286	1.348	1.391	1.400	1.411
Champion Reef.....	13.209	13.636	14.016	14.028	13.692
Coromandel........	572	159	629	621	840
Mysore.............	13.142	10.723	13.266	13.358	13.372
Mysore West and Mysore Wynaad.	356	363	451	453	454
Nine Reefs.........	479	487	505	509	511
Nundydroog........	4.015	4.032	4.092	4.121	4.154
Ooregum...........	6.682	8.500	8.326	8.056	7.202
Road Block.........	131	107	87	173	198

On remarquera que, dans cette liste, on ne fait plus figurer ni la *Wondalli*, ni la *Goldfields of Mysore* qui ne fournissent plus maintenant aucun renseignement sur leurs opérations.

Durban Roodepoort Deep. — La *Durban Roodepoort Deep* amortira le 1er janvier prochain, pour la première fois, 20.000 liv. st. sur ses 200.000 liv. st. d'obligations 6 0/0 émises en 1897. Le tirage des obligations appelées au remboursement se fera le 1er décembre.

Mozambique Consolidated Mines. — Une assemblée générale de cette Compagnie s'est tenue mardi, à Londres, en vue de la reconstitution de la Compagnie. Le président, M. Lewis Chave, a rappelé qu'une assemblée, tenue en septembre, avait refusé d'accepter un accord provisoire avec M. Coker pour la vente de l'entreprise. Malgré leurs efforts, les directeurs n'avaient obtenu que la souscription de 20.000 actions, alors que 50.000 livres sterling étaient nécessaires au complet développement des mines. Après une longue discussion, l'assemblée des actionnaires a décidé, par 14 voix contre 7, de souscrire cette somme.

Revue Hebdomadaire du Marché des Mines d'Or
DE LONDRES

Londres, le 22 novembre 1900

Une dépêche du Cap a annoncé, hier, que 67 des plus importants parmi les membres du haut personnel des mines, vont retourner dans le Rand pour prendre les mesures préliminaires à la reprise graduelle du travail des mines.

Le reste du personnel suivrait peu à peu, puis les principaux commerçants, et enfin la masse des réfugiés serait autorisée à partir.

Le procédé sera lent, mais l'expérience est tentée pour faire droit aux représentations des personnes intéressées.

Cette nouvelle a produit une très bonne impression sur le Marché et l'on a constaté un courant de demandes qui ne s'était pas manifesté depuis longtemps.

*** **Valeurs de Terrains et d'Exploration.** — La *Chartered* passe de 3 3/8 à 3 1/4.

La *Consolidated Goldfields* est à 7 7/16, au lieu de 7 17/32.

La *Transvaal Goldfields* se retrouve à 1 1/2, au lieu de 1 1/8.

*** **District du Witwatersrand.** — L'*East Rand* reste à 7 1/2, comme la semaine dernière. L'*Angelo* finit à 6 7/8, au lieu de 6 5/8; la *New Comet* reste à 2 7/8, après 2 15/16.

La *City and Suburban* est à 5 5/16, au lieu de 5 3/8.

La *Princess Estate* se maintient à 1 3/8.

La *Langlaagte Estate* est à 3 1/2, au lieu de 3 3/8.

La *Simmer and Jack* est à 6 7/16, après 6 3/16.

La *Jubilee* reste à 6 ./., comme la semaine dernière; la *Jumpers* est à 4 7/8, sans changement.

La *Modderfontein* se retrouve à 10 1/2, au lieu de 10 11/16.

La *Crown Reef* se tient à 15 1/2, comme il y a huit jours.

La *Randfontein* est à 3 1/16, au lieu de 3 3/32.

La *Worcester* reste à 2 5/8 après 2 1/2.

La *Robinson* passe de 9 1/8 à 9 ./..

La *Geldenhuis Estate* se tient à 6 1/2, au lieu de 6 1/8; la *Lancaster* reste à 2 5/8.

La *New Heriot* se retrouve sans changement à 6 5/8.

La *Bonanza* clôture à 4 ./., au lieu de 3 7/8.

La *Wolhuter* est à 4 1/2, sans changement.

La *Henry Nourse* revient à 8 5/8 après 8 1/2; la *Ferreira* revient de 21 ./. à 20 3/4.

La *Wemmer* reste à 11 1/2, comme la semaine dernière.

La *Village Main Reef* passe de 8 3/8 à 8 1/4.

La *Durban Roodepoort* est à 5 1/2, au lieu de 5 5/8.

La *Van Ryn* est à 3 1/16, au lieu de 3 1/8.

*** **Compagnies de deep levels.** — La *Crown Deep* est à 11 1/4 après 11 1/2.

La *Rand Mines* passe de 40 7/8 à 40 1/2.

La *Glen Deep* reste à 4 1/4, au lieu de 4 5/16; la *Ferreira Deep* est à 6 1/8, au lieu de 6 1/4; la *Robinson Deep* se tient à 4 1/8 après 4 5/8.

La *Nourse Deep* reste sans changement à 4 7/8.

La *Durban Roodepoort Deep* est à 3 5/8, sans changement; la *Jumpers Deep* clôture à 4 3/8, au lieu de 4 1/2.

*** **Valeurs rhodésiennes.** — La *Mashonaland Agency* est à 2 5/16, comme la semaine dernière; la *Rhodesia Goldfields* reste à 1 3/4, après 1 13/16.

La *Dunraven* reste à 1 5/16, au lieu de 1 1/4; la *Geelong* reste à 1 7/8, au lieu de 1 15/16.

La *Selukwe* passe de 2 1/4 à 2 5/16.

La *Globe and Phœnix* est à 5 1/2, au lieu de 5 3/4.

*** **District de Klerksdorp.** — La *Buffelsdoorn Estate* se retrouve à 11/16 au lieu de 15/..

*** **District de Lydenburg.** — La *Transvaal Gold Mining Estate* reste sans changement à 2 3/16.

*** **District de Heidelberg.** — La *Nigel* reste à 3 5/16, comme la semaine dernière.

*** **District de De Kaap.** — La *Sheba* se retrouve à 1 1/16.

*** Parmi les **Valeurs Australiennes**, la *Golden Horse Shoe* est à 10 3/4, au lieu de 11 ./..

Londres, 22 novembre, 6 heures soir.
(Par téléphone.)

Après la clôture, le Marché reste ferme.

Revue Hebdomadaire du Marché des Mines d'Or
DE PARIS

Paris, le 22 novembre 1900.

Le président Krüger a mis, ce matin, le pied sur le sol de France. Le marché ne s'est pas ému de cet événement, et il s'est plutôt montré préoccupé de l'accident de cheval survenu à lord Roberts. On dit, toutefois, que cet accident ne comportera aucune conséquence grave.

Une autre question qui attire l'attention de tous est celle qui a trait au règlement financier de la guerre à intervenir, lorsque les hostilités auront pris fin au Sud de l'Afrique. Au sujet de ce règlement, la « Correspondance Hebdomadaire » de la *Banque Française de l'Afrique du Sud* fait observer que l'intérêt bien compris de l'Angleterre est de favoriser le développement de l'industrie minière. Du reste, l'industrie n'est pas désarmée. Elle seule produit au Transvaal, elle seule paye les impôts. L'industrie minière est la grande puissance économique du pays et, par suite, elle est la grande puissance politique sans laquelle on ne peut gouverner.

La *Rand Mines* a été mouvementée. Elle s'est, de nouveau, rapprochée du cours rond de 1.000 fr., mais elle clôture en reprise à 1.017 fr., contre 1.024 fr., perdant encore pourtant 7 fr.; *Consolidated Goldfields*, 185 fr. 50, contre 188 fr.; *East Rand*, également à 185 fr. 50, perdant 4 fr.; *Chartered*, 83 fr. contre 85 fr. 75.

La *Buffelsdoorn Estate* est à 18 fr., toujours très calme; *French Rand*, 50 fr. 75 contre 51 fr. 50; *Ferreira*, 524 fr., en moins-value de 5 francs.

La *Geduld*, qui était remontée. la semaine dernière, à 118 fr., s'est encore montrée tout d'abord hésitante; mais on la retrouve mieux à 117 fr.; *Geldenhuis Deep*, 247 fr., contre 248 fr. Rappelons que c'est le 30 courant que cette Compagnie procédera à un tirage pour l'amortissement de 16.000 liv. st. d'obligations 5 1/2 0/0 1re hypothécaire, sur les 160.000 liv. st. émises en 1894. Le remboursement des titres sortis aura lieu à partir du 1er janvier prochain.

La *Geldenhuis Estate*, que nous laissions à 163 fr., passe à 164 fr. 50; *New Kleinfontein*, 61 fr., contre 60 fr. 25.

La *Langlaagte Estate* clôture à 86 fr. 50, contre 86 francs; *Mossamédès*, 18 fr. 25, contre 18 fr. 75; *Mozambique*, 50 fr., en moins-value de 1 fr. 75.

La *Robinson Gold*, qui était passée à 229 fr., s'est montrée plus lourde, mais remonte à 229 fr. 50; *Robinson Deep*, 113 fr. 50, en avance de 1 fr. ; *Randfontein Estate*, 77 fr. ; *Robinson Randfontein*, 34 francs.

La *New Steyn Estate* est à 58 fr., contre 57 francs ; *Simmer and Jack*, 160 fr., en bénéfice de 4 fr.; *Transvaal Consolidated Land*, 78 fr. 25, contre 74 fr. 75 ; *Transvaal Goldfields*, 38 francs.

La *Village Main Reef*, qui s'était avancée à 210 fr., s'inscrit à 209 fr.; *Wemmer*, 293 fr., mais sans affaires suivies.

La *Sheba* est à 25 fr. 25; *Zambèze*, 34 fr. 75, contre 35 fr. 50; *Eerste Fabrieken Distillery*, 12 fr. 50, contre 13 fr.; *Dynamite du Transvaal*, 32 fr., contre 35 fr.

La *De Beers*, bien maintenue, clôture à 734 fr., contre 733 fr. On attend toujours l'annonce de la distribution d'un acompte de dividende.

Dernière heure. — Au dernier moment, une dépêche venant de Beïra nous est communiquée, qui mentionne formellement que l'état sanitaire est excellent. Cette dépêche confirme ce que nous disons plus haut dans l'article consacré à la *Compagnie de Mozambique*.

L'Administrateur-Gérant : GEORGES BOURGAREL.

Paris. — Imprimerie de la Presse, 16, rue du Croissant. — Simart

SUPPLEMENT DE

L'ÉCONOMISTE EUROPÉEN

ABONNEMENTS
à partir du 1er de chaque mois
France & Algérie : Un an... 25 fr.
— — Six mois. 14 fr.
Étranger (U.-P.) : Un an..... 32 fr.
— — Six mois.. 18 fr.

Paraissant le Vendredi
Rédacteur en chef : Edmond THÉRY
PRIX DE CHAQUE NUMÉRO :
France : 0 fr. 50; Étranger : 0 fr. 60

INSERTIONS
Ligne anglaise de 5 centimètres
Annonces en 7 points 2.50
Réclames en 8 points .... 4 »
Ce tarif ne s'applique pas aux annonces et réclames d'émission.

Adresse télégraphique : Econopéen-Paris
TÉLÉPHONE N° 246-61

N° 464 bis. — 18e volume. (22) || BUREAUX : 11, RUE MONSIGNY, PARIS || Vendredi 30 Novembre 1900.

QUESTIONS DU JOUR

COMPAGNIE DE MOZAMBIQUE

Voici les recettes de la douane de Beïra pendant le mois d'octobre 1900 :

	Contos
Recettes	42
Transit	5
Total	47

Ce montant représente une augmentation de 23 millions 575 mille reis sur le mois d'octobre 1899. Rappelons que le mois de septembre dernier n'avait donné qu'un montant de 38 contos (recettes 31 contos, et transit 7 contos). La plus-value réalisée d'un mois à l'autre est donc considérable.

Signalons maintenant le mouvement du port ds Beïra pendant le mois de mai dernier, que nous comparons à celui du mois précédent :

Importations

Provenances	Avril 1900 Valeur	Avril 1900 Droits	Mai 1900 Valeur	Mai 1900 Droits
		(En milreis)		
Portugal (nationale)	17:494	635	48:122	2:130
— (étrangère)	2:541	441	3:734	406
Colonies portugaises (nationale)	7:230	50	1:279	143
Colonies portugaises (étrangères)	4:741	2:255	5:175	984
Allemagne et colonies	4:368	1:361	7:443	2:028
France et colonies	9:705	1:505	16:408	2:857
Hollande	2:228	1:006	2:800	1:338
Angleterre	123:509	6:089	764:481	8:190
Colonies anglaises d'Asie	7:390	1:150	24:312	4:955
Colonies angl. d'Afrique	310.967	2:093	329:757	2:496
Zanzibar	3:358	709	3:190	1:286
Autres pays	1:944	381	19:416	2:396
Total	495:475	17:675	1.226:117	29:259

Les exportations ont porté sur un montant de 2:833 milreis 710 reis et elles ont acquitté, comme droits, 62 milreis 931 reis. Les droits acquittés en avril se chiffraient par 190 milreis 071 reis.

Les réexportations ont porté sur 70.572 kilos, d'une valeur de 12 : 020 milreis 685 reis. Les droits ont été de 5 milreis 800 reis. Enfin, le transit par Mashona s'est élevé à 4.015.685 kilos ou 1.049.194 milreis 325 reis, qui ont fourni comme droits 22.658 milreis 800 reis contre 14 : 508 milreis 790 reis le mois précédent.

Le transit par Mashona comprend des armes, des munitions, des explosifs, 3.549 chevaux, etc.

Le résumé général pour le mois de mai s'établit ainsi :

	Valeur	Droits
	(En reis)	
Importations	1.226:117 715	29:259 820
Exportations	2:883 715	62 931
Transit	1.055:907 975	22:658 800
	2.284:909 400	51:981 551

Voici, maintenant, les recettes et les dépenses budgétaires pour les trois premiers trimestres de l'année 1900 :

Recettes

	Prévisions budgétaires pour l'année 1900	Recettes effectuées pendant le 3e trimestre	Recettes effectuées pendant les trois 1ers trimestres
	—	— (En reis)	—
Licences	30:000 000	5:249 550	33:670 850
Marché de Gorjaô	3:500 000	900 670	2:498 990
Abattoirs	10:000 000	2:623 410	8:580 540
Impôts douaniers	10:450 000	2:167 640	7:941 527
Impôt sur la viande	893 000	74 750	280 800
Impôt sanitaire	2:500 000	585 000	1:703 000
Cimetière	56 000	80 000	176 000
Impôt foncier	2:835 000	»	»
		11:681 020	54:851 707

Dépenses

	Prévisions budgétaires pour l'année 1900	Recettes effectuées pendant le 3e trimestre	Recettes effectuées pendant les trois 1ers trimestres
Commission sanitaire	540 000	135 000	405 000
Direction des licences	12:546 000	2:541 349	7:669 146
Services sanitaires	17:911 600	3:506 632	10:795 478
Entretien des routes	4:640 000	359 952	1:196 921
Entretien des bâtiments	3:000 000	14 150	36 750
Entretien des passages	679 260	52 442	431 698
Marché de Gorjâo	2:980 000	583 190	1:786 370
Abattoirs	2:589 280	618 920	1:946 016
Cimetière	1:126 700	216 000	806 292
Eclairage	3:872 000	569 910	1:831 027
Mobilier	2:500 000	294 115	1:165 657
Direction des douanes	522 500	108 381	397 072
Entretien des ponts	300 000	5 200	38 320
Excédent de recettes à la fin du troisième trimestre	»	2:675 779	26:345 960
		11:681 020	54:851 707

Toutes les prévisions ci dessus, toutes les recettes et dépenses dont détail vient d'être donné sont conformes aux états dressés par le Conseiller-Gouverneur.

LA GUERRE DANS L'AFRIQUE DU SUD

Depuis samedi, le président Krüger est dans nos murs. Nous n'allons pas relater ici toutes les manifestations auxquelles s'est livrée la population parisienne à l'égard du chef du Gouvernement du Transvaal, mais nous devons bien mentionner qu'elles n'ont pas cessé un moment d'être dignes, et que les témoignages de sympathie adressés au représentant des malheureux burghers ont été ce qu'ils devaient être de la part d'une nation qui, elle aussi, a connu les jours de malheur. Qu'adviendra-t-il du pèlerinage que vient d'entreprendre le vieux Président? C'est ce que les Gouvernements européens décideront.

Quoi qu'il en soit, la visite du président Krüger au Président de la République française a revêtu un grand caractère. Après s'être appesanti sur les ovations qui l'ont suivi de Marseille à Paris, le président Krüger a rappelé qu'il était venu en 1884 à Paris, « où il avait eu l'honneur de faire visite à un grand citoyen, le président Jules Grévy, dans ce même salon où il trouvait auprès de son successeur une sympathie si honorable pour lui et pour son pays ». Puis, passant à l'objet de ses constantes préoccupations, il a parlé de la guerre injuste qu'une grande puissance, autrefois si libérale, avait déclarée à un petit peuple qui voulait conserver sa liberté. Il a dit les horreurs de cette guerre où l'humanité n'est respectée que dans les rangs des Boers. Ses soldats, à lui, sont des fermiers qui poussent la charrue le fusil sur l'épaule ; ils ne se servent pas de leurs armes pour la conquête, mais pour la défense du champ et du foyer...

Quand le traducteur hollandais, car le président Krüger ne parle pas et n'entend pas un mot de français, fut arrivé à cette phrase où le vieillard déplorait les brutalités de la guerre, le Président de la République l'interrompit par ces mots : « La guerre est toujours brutale, hélas ! »

Le Président Krüger poursuivit. Il expliqua qu'il se rendait compte des difficultés de sa mission. Il n'a pas grand espoir dans le secours des hommes. Mais Dieu, en la justice de qui il croit avec une foi inébranlable, ne peut pas abandonner une cause juste. Et, pendant que l'illustre vieillard parlait de Dieu, ses yeux, malades, avaient un regard qui se perdait dans l'infini. La phrase où il exprimait sa foi religieuse à laquelle il relie ses espérances patriotiques, commencée avec force se termina dans un murmure. Puis il resta silencieux.

Cette entrevue, qui n'était pourtant que de courtoisie, par l'aspect douloureux du vieux chef, par le sens de ses paroles, par la voix qui les proférait, avait pris une expression des plus émouvantes. Le Président de la République, très pâle, répondit à son hôte qu'il était sensible aux malheurs de sa patrie, mais que l'héroïsme déployé par les Boers était un grand exemple et que, consolation précieuse, ils emporteraient, dans leur défaite, l'admiration et la pitié du monde civilisé.

Entre temps et depuis, le Président Krüger a reçu nombre de délégations, et le Conseil Municipal de Paris a tenu à lui adresser ses vœux. Une magnifique réception lui a été faite à l'Hôtel-de-Ville et de nouveaux discours ont été prononcés qui sont venus s'ajouter à ceux qui lui avaient été adressés depuis le moment où il avait mis le pied sur le sol français. Mais de tout ce qui s'est dit, la phrase suivante est certainement la plus émouvante. C'est la péroraison du discours du Président Krüger à l'Hôtel-de-Ville :

« Des réceptions telles que celles qui ont été organisées à Paris contribueront à faire pénétrer dans l'âme du peuple le principe de l'arbitrage et à assurer ainsi la paix entre les peuples. Le Président espère que ce sera là le résultat final de toutes vos acclamations, car, s'il ne devait rester de vos accueils enthousiastes que l'écho d'un bruit, il en serait peut-être plus affligé qu'il ne s'en réjouit maintenant. »

Selon toutes probabilités le président Krüger partira samedi. Laissons maintenant s'accomplir les événements, et voyons, brièvement, ce qui se passe actuellement dans l'Afrique du Sud.

C'est lord Kitchener qui paraît avoir, maintenant, la direction de la campagne, et il semble qu'il ait l'intention de diviser ses forces en petites compagnies de cavalerie très mobiles, qui auront pour mission de combattre les Boers. L'infanterie sera occupée à protéger les lignes de communication. Lord Kitchener reconnaît que cette tâche sera très pénible et durera peut-être plusieurs années et, certainement, plusieurs mois. Le nouveau plan comprendrait les mesures les plus rigoureuses. Tous les Boers capturés, même les neutres, seront envoyés à la côte, où ils seront retenus jusqu'à ce que les réfugiés soient réinstallés et que le pays ait été débarrassé.

On croit que le commandant en chef a demandé 20.000 hommes de nouvelles troupes — d'autres disent 50.000 — pour remplacer les volontaires et les miliciens qui n'ont été engagés que pour la guerre et qui ne peuvent être employés à la protection des villes. Les journaux anglais annoncent que le Gouvernement n'hésitera pas, mais qu'il éprouvera de sérieuses difficultés pour le recrutement. Les mêmes journaux déclarent qu'il sera obligé de payer de très fortes primes, et ils signalent tous une recrudescence de la guerre sur la frontière de l'Orange et s'en inquiètent.

Le *Morning Leader*, parlant du nouveau plan de campagne du général Kitchener, dit qu'on ne devrait pas oublier l'effet que les mesures de rigueur proposées auront sur les Afrikanders, qui sont déjà si mécontents. « D'après notre correspondant du Cap, dit-il, si De Wet traversait la frontière, il serait rejoint par des hommes qui sont actuellement des sujets loyaux. »

Le *Standard* rapporte que les généraux boers auraient l'intention de reprendre leur ancien plan qui serait de frapper à la frontière de la colonie du Cap, où, croient-ils, de nombreux Hollandais dissidents, ayant des armes cachées, sont prêts à reprendre la lutte. Quoi qu'il en soit, les Boers déploient une grande activité dans tous les districts du Transvaal et de l'Orange. On annonce au Cap que la situation créée à Graaf-Reinet par les haines de races devient dangereuse. De petits détachements boers sont signalés à la frontière nord de la colonie du Cap.

Ajoutons à ce qui précède que, depuis un mois, les uitlanders jadis résidant à Johannesburg et réfugiés à Capetown se plaignent amèrement de leur sort et de celui des mines d'or, les deux étant étroitement liés. Récemment, sir Alfred Milner leur fit dire qu'ils eussent à cesser leurs meetings, attendu qu'ils allaient bientôt apprendre une décision de nature à les remplir de satisfaction.

Cette décision est aujourd'hui connue : c'est que le Haut Commissaire du Gouvernement anglais dans l'Afrique australe, sir Alfred Milner lui-même, va établir sa résidence permanente à Pretoria. Il semble qu'il y ait là, de la part de l'Angleterre, qui n'a pas officiellement notifié l'annexion aux puissances, un progrès apparent vers cette annexion, une satisfaction donnée à l'opinion métropolitaine.

Les dépêches qui arrivent au dernier moment semblent confirmer les craintes émises par quelques journaux anglais, ce dont nous avons parlé plus haut. Dans la colonie du Cap, on appréhende un sérieux mouvement des Afrikanders et on s'apprête à appliquer la loi martiale. Quant à De Wet, qui est avec 3.000 hommes, il menacerait vraiment la colonie et s'attendrait à se voir rejoindre par tous les rebelles.

Geelong Gold Mine, Limited

Cette Compagnie vient de publier ses comptes et deux rapports émanant de l'ingénieur-directeur datés, le premier, du 31 décembre 1899 et, le second, du 20 octobre 1900.

La Compagnie a été formée il y a quelques années. Son capital actuel est de 250.000 actions de 1 livre sterling, dont 200.000 sont émises. Une partie des actions émises a été vendue avec prime et, à part le fonds de roulement fourni à l'origine, la somme considérable de 137.000 livres sterling a été souscrite dès 1897. Aujourd'hui, les comptes établissent qu'il reste une réserve de 38.969 livres sterling, mais il semble que cette somme ait été placée dans la propriété. A la fin de 1899, la Compagnie n'avait pas d'autre dette qu'une somme de 10.000 livres sterling.

A la susdite date, l'actif comprenait la propriété, estimée à 116.000 livres sterling ; la machinerie et le matériel, à 69.000 livres sterling ; les bâtiments, à 10.000 livres sterling ; le développement et les travaux miniers, à 37.000 livres sterling ; les bêtes de trait et approvi-

sionnements, à 9.000 livres sterling. En outre, on lui devait 2.872 livres sterling, et ses espèces liquides étaient de 7.081 livres sterling.

Dans son premier rapport, l'ingénieur-directeur expose que la longueur totale des travaux d'ouverture, à la fin de l'année dernière, était de 7.623 pieds. Le filon principal du « south reef » varie considérablement d'épaisseur, selon les niveaux. Dans la partie Ouest de la mine, la largeur moyenne du reef est d'environ 20 pieds, tandis que, dans la partie Est, elle n'est pas inférieure à 50 pieds, aux second et quatrième étages. A l'époque de la rédaction de son premier rapport, le Directeur doutait de la continuité du filon à l'Ouest, parce que, à une distance de 375 pieds, il devenait très irrégulier par suite de la rencontre d'une faille. On sait que la batterie de la *Geelong* a été mise en marche en septembre 1898 et qu'elle a fonctionné avec 20 pilons jusqu'en décembre 1899, où on a fait marcher 5 pilons supplémentaires. Pendant ces treize mois, il a été extrait de la mine 33.340 tonnes de quartz, dont le broyage a produit 17.155 onces, ce qui représente un rendement moyen de 10.29 dwts par tonne de 2.000 livres anglaises broyées L'or ainsi obtenu a une valeur moyenne de 72 sh. 10 1/2 d. l'once, de sorte que la production totale est évaluée à 62.508 liv. st. 10 sh. 7 1/2 d. Le total des frais, y compris 3 sh. par tonne pour amortissement du développement, s'est élevé à 37.308 livres sterling, soit en moyenne à 22 sh. 4.56 d. par tonne traitée. Mais le rendement, qui était, au début, de 12 1/2 dwts, est tombé, dans le courant de 1899, à 10 dwts et, en décembre, il n'était plus que de 6.29 dwts. La diminution de la teneur est attribuée à l'envoi au moulin de quartz provenant de la partie Est de la mine, où la roche est généralement pauvre. En somme, le Directeur reconnaît que si les filons ont considérablement augmenté d'épaisseur, leur teneur s'est abaissée en profondeur. A son avis, pour compenser l'appauvrissement du minerai, il suffira d'augmenter le nombre des pilons, ce qui permettra de diminuer les frais d'exploitation et de réaliser des bénéfices rémunérateurs. Il proposait, en conséquence, non seulement de continuer l'érection des 20 pilons nouveaux en voie de construction, mais encore de porter à 60 pilons au moins la puissance de broyage du moulin.

Le deuxième rapport du Directeur de la *Geelong*, qui est daté du 20 octobre, est plus satisfaisant, en ce sens que les travaux de recherches, entrepris dans la partie Est, ont amené la découverte, au 4e niveau, d'une zone assez étendue de minerai d'une teneur moyenne de 13 dwts sur une largeur d'abatage de 14 pieds ; en ce moment, on pousse au 5e niveau une galerie pour aller recouper cette zone. Dans la partie Ouest, on a aussi rencontré du minerai payant au 4e niveau. Enfin le filon qui, à 375 pieds du puits incliné Ouest, était coupé par une faille, a été découvert, dans des tranchées exécutées à 825 pieds au delà de la faille. A l'endroit où il a été mis à jour, il est très large et sa richesse est égale à celle des affleurements dans les autres parties de la propriété, mais il paraît se rétrécir en profondeur. En résumé, on a bien trouvé des parties plus riches dans les sections Est et Ouest de la mine, mais, pour y arriver, il faut traverser de larges masses de minerai. Ce fait mérite d'autant plus d'attention, déclare le Directeur, qu'en raison de la profondeur atteinte par les travaux et par suite de causes diverses, telle qu'une forte venue d'eau au 6e niveau, le matériel d'extraction est insuffisant et pour alimenter le moulin et pour débarrasser les galeries de la roche pauvre abattue dans les travaux de développement ou de recherches. Aussi est-on obligé d'envoyer toute la roche extraite au moulin, sans cela il faudrait arrêter l'exploitation chaque mois pendant 20 jours au moins. C'est là, en grande partie, la raison de la diminution des rendements ; il est vrai que, malgré la pauvreté du minerai traité, les broyages ont laissé toujours, sauf pendant un mois ou deux, un bénéfice qui peut être considéré comme satisfaisant dans de pareilles conditions. Quant aux réserves de minerai développé, elles sont évaluées à 333.785 tonnes, dont 138.600 tonnes ne sont pas payantes et devront être laissées dans la mine, ce qui laisse à extraire 195.185 tonnes, sur lesquelles 185.015 tonnes donneront un rendement de 9 dws 48. Enfin, du 1er janvier au 30 septembre 1900, le moulin a marché, pendant six mois avec 30 pilons, et avec 40 pendant les derniers trois mois. Il a été broyé 28.536 tonnes qui ont produit 7.938 onces d'or, soit un rendement de 5 dwts 56 par tonne. Les profits se sont élevés à 28.924 liv. st. et les frais à 22.412 liv. st. ; le bénéfice net a donc été de 6.511 liv. st. Il faut noter, en passant, que les frais qui, en janvier, étaient encore de 17 sh. 11 d., ont été ramenés progressivement à 14 sh. 1 d. en septembre. La superficie totale des travaux d'ouverture, à la fin de septembre, était 9.441 pieds ; le puits principal avait atteint une profondeur de 813 pieds. Enfin l'usine de cyanuration a été mise en marche, et son premier rendement figurera dans la production de novembre.

De ce qui précède il ressort que la *Geelong*, au point de vue de la quantité du minerai, est dans une situation très favorable; toutefois ce n'est pas la question de la quantité qui est la plus intéressante, mais bien la question de la valeur même du minerai. Pendant les 16 premiers mois, la teneur a été bonne, mais elle a ensuite sensiblement baissé. Voici le tableau complet de la production :

	Onces produites	Dwts par tonnes		Onces prod.	Dwts pr tonnes
1898	—	—	1899	—	—
Septembre.	1.416	12.50	Octobre ...	941	10.01
Octobre ...	1.010	8.80	Novembre.	902	9.38
Novembre.	1.101	10.25	Décembre.	779	6.29
Décembre.	1.112	10.14			
1899			1900		
Janvier ...	1.071	10.04	Janvier ...	1.003	6.6
Février ...	1.063	11.38	Février....	766	6.0
Mars......	1.263	12.05	Mars	923	6.1
Avril......	1.117	10.98	Avril......	925	6.0
Mai.......	1.156	11.11	Mai.......	932	6.0
Juin.......	1.061	11.13	Juin	691	6.0
Juillet	1.137	11.04	Juillet	878	6.0
Août......	1.066	10.19	Août......	952	5.0
Septembre.	1.020	10.10	Septembre.	871	3.7
			Octobre ...	773	3.54

En 1899, la valeur de l'or extrait a représenté une valeur de 28.924 livres sterling, les frais ont été de 22.412 liv. st. et le bénéfice brut a atteint 6.512 liv. st. En 1900, l'exploitation est certainement en perte. On fait de grands efforts pour réduire les frais. En janvier ils étaient de 17 sh. 11 d. par tonne et, pendant les trois derniers mois, ils n'étaient plus, respectivement, que de 14 sh. 8 d., 14 sh. 3 d. et 14 sh. 1 d.

La Compagnie a maintenant 40 pilons, et afin de savoir s'il convient d'ériger une grande batterie on fonce actuellement un puits de prospection très profond. Il faut donc attendre la fin de ce travail avant d'émettre un jugement. Toutefois il semble, dès à présent, que le fonçage du puits ne suffira pas, et qu'il sera nécessaire d'entreprendre des travaux de développement plus importants avant de prendre une décision concernant l'augmentation du matériel.

UNITED RHODESIA GOLDFIELDS

Les actionnaires de cette Compagnie se sont réunis en assemblée générale le 27 courant.

Cette Compagnie est une Société territoriale, au capital de 750.000 liv. st. Ce capital est représenté par 750.000 actions de 1 liv. st., sur lesquelles 660.900 actions ont été émises.

L'*United Rhodesia Goldfields* est propriétaire, en Rhodesia, de 1.740 claims aurifères. Elle a aussi une participation dans 175 autres claims. Le prix d'achat de ces propriétés figure à l'actif du bilan pour 454.511 livres sterling, déduction faite de 81.567 liv. st., montant des dépenses effectuées pour les mettre en valeur. La Compagnie s'occupe aussi d'élevage et elle possède, à Salisbury, des pâturages qui sont évalués à 16.147

livres sterling. Enfin, elle a un gros portefeuille composé, pour 114.901 liv. st., de fonds d'Etat européens ou de fonds coloniaux, d'obligations de chemins de fer américains ou sud-africains, d'obligations *De Beers*, et pour 68.254 liv. st. d'actions ou obligations de Compagnies évaluées au prix coûtant. Sa situation paraît donc solide. Ajoutons que son directeur général en Rhodesia est le colonel Grey, qui est le commandant en chef de la 2e brigade du corps d'armée du général Carrington.

Le rapport présenté à l'assemblée du 27 courant donne des renseignements détaillés sur la situation des principales propriétés. On y voit que, dans l'*Inez Mine*, qui comprend 50 claims, le puits a été foncé jusqu'au niveau de 250 pieds qui est développé en ce moment. On y a recoupé un filon de 10 pieds de large qui, dans l'opinion de l'ingénieur, est la continuation d'un reef riche recoupé à la profondeur de 150 pieds. On n'attend plus, pour constituer cette propriété en Compagnie, que le rapport de l'ingénieur-conseil. A la *Lion Mine*, qui comprend 60 claims, on s'est contenté, pendant le dernier exercice, d'exécuter des travaux de recherches qui ont amené la découverte d'un reef bien défini et qui, d'après les essais effectués, a une teneur de 20 dwts. Les opérations ont été recommencées dans les 15 claims de la *Shepherd's Reef*, où un reef d'une teneur de 4 dwts, sur 4 pieds de large, a été mis à jour. Dans les 15 claims de la *Caroline* et les 20 claims de la *Homeybird*, les travaux ne sont pas encore assez avancés pour qu'on puisse se prononcer sur la valeur de ces propriétés. Le développement des 225 claims de la *Simoona Development Company* se poursuit à la satisfaction de l'ingénieur-directeur qui a une grande confiance dans l'avenir de cette affaire. L'*United Rhodesia* possède le tiers des actions de cette Compagnie.

A la *Mayo* (*Rhodesia*) *Development Company*, les travaux sont poursuivis sur les « Jumbo » claims, dans le but d'y retrouver un filon d'une teneur de 5 onces qui a été recoupé dans la propriété voisine, l'*East Jumbo*. L'*United Rhodesia Goldfields* possède près des deux tiers des actions de cette Compagnie. Les opérations sont suspendues à la *Central Panhalanga*, où l'on attend le résultat des développements entrepris par la *Panhalanga Proprietaris Mines* sur le « Jeffrey's Reef ». Enfin, le directeur général, le colonel Grey, ayant obtenu de la *Chartered*, à titre personnel, le droit de délimiter, dans le nord de la Rhodesia, un bloc de 2.000 milles carrés avec, en plus, la faculté de jalonner 1.000 claims aurifères, l'*United Rhodesia Goldfields* a constitué, de concert avec deux autres groupes, une Compagnie au capital de 20.000 liv. st. entièrement versées, pour reprendre la susdite concession.

L'*United Rhodesia Goldfields* est donc une affaire importante. Reste à savoir si ses propriétés auront la valeur que lui assignent ses promoteurs. Disons encore que, pendant la majeure partie de l'exercice, les travaux de la Compagnie, ainsi que ceux de la région en général, ont été entravés. Contrairement à ce que l'on avait espéré, la fermeture des mines transvaaliennes n'a pas amené de main-d'œuvre dans la Rhodesia, où elle continue à être rare.

La Compagnie a pu faire face à ses dépenses de l'année et elle n'a pas touché à sa réserve de 100.000 liv. sterling, qui servira à pourvoir à des travaux ultérieurs. Le rapport dit encore qu'il faut espérer que le Gouvernement anglais se rendra compte des grands besoins de la Rhodesia et qu'il fera quelque chose pour cette région. Vu l'état actuel des choses, la Compagnie n'a pu procéder à la création de nouvelles Sociétés, et quand à son « Compte de Profits et Pertes » il se solde par un débit de 3.706 liv. st.

WEST NICHOLSON GOLD MINE, LIMITED

Cette Compagnie vient de publier son rapport pour l'exercice 1899, qui contient deux exposés de la situation de l'entreprise dus à l'ingénieur-directeur. Le premier de ces exposés embrasse la période qui a pris fin le 31 décembre 1899, et l'autre celle qui s'est terminée le 20 octobre dernier.

Dans le dernier de ces exposés, le Directeur rappelle que la batterie de 10 pilons, dont dispose la Compagnie, a été mise en marche en janvier dernier. Il donne ensuite le détail des résultats obtenus. En voici l'énumération :

1900	Tonnes broyées	Onces produites	Dwts par tonne	Frais totaux par tonne
Janvier	988	497	10.06	27/5
Février	907	453	10.00	25/11
Mars	1.060	534	10.09	26/10
Avril	1.016	510	10.04	24/11
Mai	1.060	532	10.04	25/7
Juin	1.044	522	10.01	26/1
Juillet	1.035	519	10.03	23/9
Août	1.010	506	10.01	25/2
Septembre	1.021	416	8.15	26/1

La diminution du rendement en septembre est attribuée au broyage de minerai pyriteux. En résumé, le broyage de 9.141 tonnes a produit, à la fonte, 4.489 onces d'or, soit 9 dwts 82 d'or par tonne de 2.000 liv. ang. La valeur de la production est évaluée à 16 464 liv. st.; les frais de toute nature, y compris l'amortissement des travaux de développement, s'étant élevés à 11.768 liv. st. ; le bénéfice des neuf premiers mois de l'année courante s'élève à 4.696 liv. st., ce qui est satisfaisant pour un moulin de 10 pilons.

La mine est ouverte au moyen de cinq puits verticaux dont le plus profond avait atteint, à la fin d'août, une profondeur de 256 pieds, soit 29 pieds au-dessous du 3e niveau. Le filon principal a été exposé sur toute l'étendue des quatre blocs de la propriété, soit sur une longueur de 38 claims ; d'autres filons ont été aussi reconnus sur les parties de la propriété qui avoisinent les claims que traverse le main reef. Les réserves de minerai développé sont déjà importantes, et une particularité curieuse est à noter, à savoir : que les rendements à la batterie sont supérieurs, comme teneur, aux essais. Ainsi la teneur moyenne des 9.191 tonnes broyées qui provenaient, en grande partie, des travaux de développement, était évaluée à 6 dwts, et cependant, au moulin, le rendement a été de près de 10 dwts, sans compter qu'il restait 3 dwts dans les tailings. Cette anomalie provient de ce fait que, dans les galeries, on rencontre des filons d'une richesse qui, dans quelques cas, s'élève à 12 onces à la tonne. Or, ces parties ne sont jamais comprises dans les analyses. Quant aux réserves de minerai, elles étaient évaluées, en juillet dernier, à 50.000 tonnes d'une teneur égale au minerai traité jusqu'alors, ce qui permettrait d'alimenter pendant un an, 60 pilons. C'est, au reste, la puissance de broyage à laquelle va être portée la batterie de la Compagnie. Mais avant que ces 60 pilons ne soient mis en place, on aura encore développé 150 000 tonnes, ce qui portera les réserves de minerai développé à 200.000 tonnes. Ajoutons que l'usine de cyanuration est presque terminée, et qu'elle sera mise en marche aussitôt que la roue des tailings aura été livrée.

Rappelons que le capital de cette Compagnie est de 300.000 liv. st., et qu'il est représenté par 300.000 actions de 1 liv. st. dont 210.000 sont émises. Les dettes de la Compagnie, en décembre 1899, s'élevaient à 21.253 liv. st. Pour compléter son équipement, la Compagnie aura besoin de nouveaux fonds.

LES MINES D'OR AUSTRALIENNES

Les Compagnies minières de l'Australie Occidentale. — L'*Economist* de Londres publie les conseils que lui suggère un de ses lecteurs au sujet de ces entreprises.

On a beaucoup dit et discuté sur les mines de l'Australie occidentale, dit ce correspondant, et sur le peu

d'appui qu'elles trouvent actuellement dans le public, et les déclarations qui ont été publiées n'ont pas fait faire un pas à la question. Ce qui est certain c'est qu'il n'est pas besoin de traverser les mers pour se rendre compte des causes qui ont amené un état des affaires aussi peu satisfaisant que celui qui existe. Dans la plupart des cas, tout ce qui s'est passé est dû à l'indifférence des directeurs, aux folles dépenses, notamment en machines, aux rapports miniers incomplets ou pleins d'erreurs, à l'incompétence des Conseils d'administration bien payés, mais tenus en bride par des masses de gens : promoteurs, financiers, ingénieurs miniers, spéculateurs; aux rapports envoyés aux actionnaires et dans lesquels on a supprimé toutes les questions posées ou les remarques faites par les actionnaires de bonne foi et auxquelles on n'a pas répondu comme il convenait. Il est vrai que la législation, aussi bien celle de l'Angleterre que celle de ses colonies, est en partie responsable de cette situation, et c'est pourquoi le correspondant de l'*Economist* émet les propositions suivantes :

La création d'un Comité de défense des porteurs de valeurs minières;

L'abolition des liquidations volontaires, qui servent à cacher des multitudes de fautes;

L'examen préalable, par le Directeur de l'Enregisment, de tous les actes d'associations;

Faire que les administrateurs nommés par les sept signataires des statuts d'association non seulement démissionnent à l'assemblée générale statutaire, mais encore qu'ils ne soient pas rééligibles pendant cinq ans;

Defendre aux administrateurs ou à toute autre personne faisant partie de la Société, de se faire donner des pouvoirs par les actionnaires;

Faire que le Gouvernement se fasse représenter, à chaque assemblée générale et aux frais de la Compagnie, par une personne qui serait chargée de lui adresser un rapport sur cette assemblée; ce rapport devrait être publié dans deux des principaux journaux de Londres et envoyé à tous les actionnaires;

Que des inspecteurs soient nommés par les Gouvernements coloniaux, comme au Transvaal, pour faire les rapports qui seraient conservés dans un bureau central et dont tous les actionnaires pourraient prendre connaissance. Cette création serait à la charge des Compagnies, et les actionnaires, vu les services qu'elle leur rendrait, n'auraient pas à regretter les frais qu'elle leur occasionnerait;

Créer une police coloniale pour empêcher les vols de poussière d'or, d'amalgame ou de quartz riche.

Telle est la proposition que soumet, à l'*Economist*, son correspondant occasionnel qui demande encore que toute dissimulation d'un fait matériel quelconque, soit dans un rapport, dans un bilan ou dans tout autre document, soit punie conformément à l'article 28 de la loi de 1900 sur les Compagnies.

Une Découverte originale à Melbourne — On vient de faire, à Melbourne même, une nouvelle découverte d'or; c'est dans Collins street que le fait s'est passé cette fois. D'après notre confrère de Melbourne, l'*Age*, cette découverte serait due à un ouvrier qui, en procédant à la démolition d'une vieille maison située à côté des bureaux de la *Bank of Australasia*, aurait trouvé un morceau d'or pur d'une valeur de 20 livres sterling environ. Il ne faudrait pas s'imaginer que ce métal provenait du coffre-fort de la Banque. Les recherches auxquelles on s'est livré ont démontré que l'endroit où il a été trouvé avait été occupé anciennement par la fonderie de l'ancienne banque. Encouragé par les renseignements qui se publiaient, l'ouvrier en question entreprit de nouvelles recherches et obtint encore 300 livres sterling d'or fin. Il s'assura immédiatement le droit de démolir aussi le restant de bâtisses élevées sur les autres emplacements qu'avaient occupés précédemment dans Collins street, les annexes de la fonderie de la Banque et, en même temps, il se fit concéder tous les droits sur toutes les découvertes d'or qu'il pourrait faire sur ces terrains. Une analyse de la terre provenant de cet emplacement a accusé une teneur d'or réelle. Il eut alors l'idée de faire analyser les matériaux qui avaient servi à la construction des bâtiments, et à chaque expérience, on trouva, dans ces matériaux, des parties d'or. On n'a pas encore fini de tout analyser, mais il semble qu'il y ait là à recouvrer autant de métal précieux que dans le claim qui touche à l'hôtel occupé actuellement par la *Bank of Australasia*.

Les Mines de Victoria en profondeur. — La mine de quartz *Garden Gully*, de Bendigo vient, d'après un cablegramme reçu de la colonie de Victoria, de découvrir une nouvelle formation veineuse en forme de selle contenant du minerai de haute teneur. Cette Compagnie a déjà avantageusement exploité dix filons ainsi conformés et se succédant en profondeur jusqu'à 2.320 pieds. La nouvelle découverte est une preuve évidente de la valeur et de la permanence des formations veineuses aurifères affectant la forme de selle dans les districts de Bendigo et de Clunes.

Les Travaux sur la Ivanhoe. — Un travail qui aurait dû être exécuté depuis longtemps sur la *Ivanhoe*, va être commencé incessamment. C'est l'élargissement du puits principal. Les dimensions actuelles de ce puits sont de 12 pieds sur 4, et on a l'intention de l'élargir de façon qu'il mesure dans l'avenir 13 pieds sur 5. La Direction pourra alors employer des wagonnets plus grands et, par suite, le haulage sera rendu beaucoup plus facile.

Les travaux de développements de la *Ivanhoe* ont été fortement retardés en raison du manque d'un matériel suffisant de perforatrices. Un nouveau compresseur d'air doit arriver sur la mine en décembre et, entre temps, on emploie un petit compresseur n'actionnant que 4 perforatrices. Le fonçage du puits Patterson sera repris très prochainement. Quand on aura atteint le niveau de 600 pieds, on commencera à développer, et le puits sera ensuite probablement foncé jusqu'à la profondeur de 700 pieds. Les différents gîtes de minerai dans la mine s'annoncent bien. A l'étage de 500 pieds, la veine intermédiaire a été suivie en galeries sur 200 pieds au nord et 90 pieds au sud ; elle maintient sa largeur et sa valeur. Au même étage, la veine a été suivie en galeries sur 150 pieds au sud et 90 pieds au nord. On travaille maintenant sur ces deux veines dans tous les étages de la mine, et des travaux considérables d'abatages sont exécutés à l'étage de 300 pieds. On obtient de bons résultats dans les galeries nord et sud sur la veine ouest à l'étage de 200 pieds. Le gîte de minerai désigné sous le nom de nouvelle veine, courant à l'est du puits et à l'ouest de la veine Est, est abattu dans les étages 1 et 2, et est suivi en galeries au nord et au sud à l'étage n° 3. On continue les travers-bancs à l'étage de 500 pieds du puits Drysdale, mais les gîtes de minerai ne seront pas recoupés avant quelques semaines. La longueur actuelle des travers-blancs est d'environ 40 pieds.

Notes minières d'Australie

Golden Blocks (*Taitapu*). D'après les résultats reçus le 16 novembre, pendant 22 jours de travail, 194 tonnes de minerai ont été broyées, donnant un rendement de 197 onces d'or.

Golden Link Consolidated Gold Mines. Extrait d'un rapport du 12 octobre : « Galerie de 930 pieds, direction nord. La continuation du filon nord a été reconnue par un sondage. Cette opération a permis de mesurer une largeur de 7 pieds de minerai, d'une teneur de 29 dwts à la tonne, ce qui prouve que le filon gagne en largeur et en teneur. A 1.050 pieds sud de la principale galerie d'intersection, une veine de 6 pouces d'épaisseur a donné un échantillon donnant à l'essai 4 onces d'or par tonne. Cette veine mérite d'être suivie, car elle peut aboutir à un dépôt de très riche minerai. »

Menzies Mining and Exploration. Rapport du Directeur du 11 octobre : « Léonidas », puits n° 3 : Un puits d'aérage a

été foncé dans la galerie de 120 pieds. La veine du puits principal, galerie de 160 pieds, a 22 pouces de largeur.

Waitekauri. Production en lingots pour les 24 jours finissant le 3 novembre : 2.162 tonnes traitées ont donné un rendement évalué à 4.681 liv. st.

Waihi. Production en lingots pour les 24 jours au 10 novembre : 11.814 tonnes de minerai traité ont donné un rendement évalué à 28.946 liv. st.

Burbanks Birthday Gift. Câblegramme : « 2.657 tonnes donnent 1.812 onces d'or, 1.070 tonnes de tailings donnent 221 onces. La valeur de ces deux rendements est de 7.100 livres sterling. Les galeries ont été poussées de 190 pieds ; les puits, de 67 pieds ; le puits principal atteint 440 pieds. Dans la galerie de 300 pieds sud du puits B, le filon atteint 6 pieds de large, avec or natif. »

Hannan's Block 45. Câblegramme : « Ancien puits principal, galerie de 100 pieds, direction nord. Les essais donnent 15 dwts à la tonne pour le mois ; les essais de la semaine ont donné 5 onces d'or par tonne ; peu de tellurides. Le filon est large de 3 pieds 6 pouces.

Ivanhoe. Cablogramme : « Nous avons rencontré le filon du milieu dans la galerie d'intersection ouest, galerie de 500 pieds. Les essais donnent 1 once 13 dwts. «

May Queen (Hauraki). Câblegramme : « Il a été broyé 199 tonnes, qui ont donné un rendement de 141 onces d'or, d'une valeur de 405 liv. st. »

Golden Arrow. Un câblegramme annonce que tout marche bien, et que la relève se fera le 30 novembre.

Brilliant. Câblegramme sur la production des quatre dernières semaines : « 1.550 tonnes de minerai broyé ont donné 1.550 onces d'or. Un dividende de 3 pence par action a été déclaré. »

Hannan's Oroya. La *Hannan's Oroya* a refusé de céder 18 acres de terrains miniers, à Kalgurli, à la *Hannan's Brownhill,* moyennant 22.222 actions de cette Compagnie.

Waihi Grand Junction. Câblegramme : « L'eau a été pompée du puits nº 1 et de la galerie nº 2. Pas de dommages. »

Hannan's Gold Estates. Depuis le dernier rapport, le puits a été foncé de 18 pieds ; le filon a 3 pieds de largeur ; les essais donnent 30 dwts et parfois jusqu'à 4 onces d'or. Les frais d'extraction sont maintenant réduits à 16 sh. par tonne.

Brilliant Block. Câblegramme : « Broyage d'essai, 145 tonnes de quartz ont donné 44 onces d'or. La cyanuration du mois a donné un rendement d'une valeur de 800 liv. st. »

REVUE DE LA PRESSE ANGLAISE
DE LA SEMAINE

Les Dépenses de la guerre. — Les discussions continuent sur ce sujet en Angleterre, et la question reste toujours la même : Qui payera, en définitive, les dépenses occasionnées par les hostilités au Sud de l'Afrique? C'est pourquoi le *South Africa*, revenant sur le discours prononcé dernièrement à Bristol par le Chancelier de l'Echiquier dit, en principe, que, jusqu'à ce jour l'industrie minière, en raison de la nécessité où elle a été de cesser son exploitation, a subi un dommage que l'on peut évaluer entre 15 et 20 millions de livres sterling, sans compter les dégâts dont ont souffert les machineries et les travaux souterrains des mines. De plus, si la guerre a nécessité d'aussi fortes dépenses que celles que l'on accuse, ce n'est pas la faute des Compagnies minières. Si des forces suffisantes avaient été concentrées à Laing's Nek et à Kimberley, jamais les Boers n'auraient pu prendre l'offensive. Ce qui veut dire que si toutes les éventualités avaient bien été prévues, probablement on n'aurait pas eu à dépenser beaucoup plus que les 20 millions de livres sterling dont on avait parlé tout d'abord. En tout cas, comme l'a dit M. J.-B. Robinson, lors de l'assemblée générale de la *Robinson Banking*, la possession des deux Etats de l'Orange et du Transvaal représente, pour l'Angleterre, une valeur plus de cinq fois supérieure aux dépenses qu'elle aura faites. D'autre part, M. Edmund Kimber, abordant la question en suspens, a dit que les « bewaarplaatsen », qui sont restés jusqu'à présent intacts, étaient devenus une propriété publique et que, d'après les experts du Gouvernement du Transvaal, ils représentaient une valeur de 75 millions de livres sterling au moins et même de 100 millions, suivant l'opinion émise par des personnes compétentes. Il y aurait donc là de quoi dédommager le Chancelier de l'Echiquier de toutes ses dépenses. A cette suggestion, le *South Africa* oppose certaines réflexions.

Lorsque les Compagnies minières ont obtenu les bewaarplaatsen, c'est-à-dire le droit de se servir de la surface du sol pour aider à leurs travaux, elles ont obtenu, en même temps, un droit de priorité en cas d'adjudication du sous-sol de ces terrains. Il est possible que les Compagnies possédant ce droit soient disposées à entrer en arrangement avec le Chancelier de l'Echiquier pour profiter des avantages qui leur ont été concédés, mais il n'en est pas moins vrai que les « bewaarplaatsen » ne sont pas devenus une propriété publique, et c'est ce qu'il ne faut pas oublier.

Le Marché Sud-Africain. — L'*African Review*, de Londres, pense que le Marché minier Sud-Africain a un grand avenir, qu'il s'agisse du Witwatersrand, de la Rhodesia ou de l'Afrique Occidentale. Le public sommeille toujours, mais l'industrie du Rand ressuscitera dans de nouvelles conditions et sous de nouvelles lois qui seront de nature à plaire au public français, belge et allemand.

Quant à la spéculation, elle n'apparaît pas comme très engagée. Les « jobbers » n'ont pas de stock, sauf un peu de *Rand Mines*, d'*East Rand*, de *Randfontein*, de *Goldfields* et de *Chartered*.

La Côte d'Or et l'Achanti. — Notre confrère de Londres, le *Financial News*, publie, cette semaine, un supplément sur la Côte d'Or et l'Achanti, qui vient compléter son supplément du 10 juillet dernier.

Parmi les produits de la Côte d'Or, dit notre confrère, l'or arrive en première ligne, bien qu'au point de l'exportation, il vienne loin derrière l'huile de palme et le caoutchouc. Mais il ne faut pas oublier que c'est l'or qui a donné son nom au pays et qui, sous l'occupation portugaise, même dans les temps les plus anciens, a été la spécialité de cette partie de la côte occidentale de l'Afrique.

En ce qui regarde les statistiques relatives à l'exportation du métal jaune et à la totalité de l'or exportée autrefois, elles sont fort incomplètes, et même dans le rapport du Comité du Conseil Privé sur le commerce africain en 1899, l'or ne figure pas sur la liste des exportations; au contraire même, il y est dit que l'or, sur la côte, coûte tellement cher qu'il ne vaut pas la peine d'y être acheté. Il se vendait alors 4 liv. st. l'once, et personne ne l'exportait, sauf les Hollandais.

En 1891, on évaluait à 88.000 liv. st. l'exportation de l'or, et la moyenne des années écoulées entre 1886 et 1891 était presque la même, c'est-à-dire 87.500 liv. st. En 1892, on relevait des chiffres un peu plus élevés : 99 000 liv. st. Il faut bien remarquer, toutefois, que ces chiffres représentaient moins des pépites que de la poudre d'or ou de l'or d'alluvions. A noter que la poudre d'or est si abondante en ce pays qu'elle a fini par devenir la monnaie courante. On en trouve dans les montagnes, dans les lits des rivières, ainsi qu'au bord de la mer. On trouve aussi quelques véritables mines d'or, comme à Tarkwah, dans le district de Wassau, mais, jusqu'à ce jour, il n'existe pas encore, sur la Côte d'Or, de « Johannesburg ». Peut-être cela tient-il à ce fait que l'industrie minière est entravée par le manque de route et de moyens de transports. Il est, en effet, aussi difficile de transporter les machines de la côte jusqu'à l'intérieur du pays, que de transporter l'or jusqu'à la côte. De plus, il y a à compter avec le climat qui est malsain, et qui est un obstacle perpétuel à toute initiative européenne sérieuse.

Selon toutes probabilités, cependant, les difficultés avec lesquelles l'industrie aurifère sur la Côte d'Or a

eu à compter jusqu'à présent seront vaincues d'ici peu. Mais il n'en est pas moins vrai que la révolte récente des Achantis a été un grand empêchement pour les entreprises minières, et ce n'est que maintenant que quelques mines recommencent à produire. Pendant la guerre, des centaines de travailleurs se sont enfuis, et, vu le manque de bras, il n'est plus resté qu'à suspendre les travaux. Au point de vue industriel, on peut donc regretter le soulèvement qui s'est produit, mais il a fourni l'occasion d'ajouter un nouvel éclat à la gloire britannique.

En ce qui a trait à l'industrie de l'or dans cette partie de l'Afrique, un fait est à prendre en sérieuse considération : c'est l'autorisation donnée par le Gouvernement colonial pour une dépense immédiate de 733.500 livres sterling destinée au prolongement du chemin de fer de Coumassie à Tarkwa, c'est-à-dire à peu près tout le long des gisements d'or qui s'étendent du Banket Reef à Tarkwa, au nord-est, jusque et au-delà de Coumassie. La ligne de la côte de Secondi à Tarkwa, qui a fait de grands progrès au cours de ces deux dernières années, est maintenant complètement terminée pour ainsi dire, et commencera à fonctionner à la fin de l'année. L'achèvement de ce premier tronçon, à Tarkwa, va inaugurer une ère nouvelle d'opérations rémunératrices pour l'industrie de l'or dans l'Afrique Occidentale, et elle permettra aux concessions minières situées à Tarkwa et dans les environs, d'exploiter les immenses richesses que ce district semble renfermer.

Les districts miniers situés au delà de Tarkwa et que traversera la ligne de Coumassie, profiteront aussi beaucoup. C'est ce qu'ont escompté déjà en partie les capitalistes et les spéculateurs de Liverpool et de Londres. Et à ce sujet un fait intéressant à mentionner. Des échantillons de minerai d'or congloméré du « Banket » ont été exposés à l'Exposition Universelle de Paris ; ils ont obtenu une médaille, et on espère que cette collection va être exposée aussi à Londres. Mentionnons que des enthousiastes considèrent la conformation du « Banket » de la Côte d'Or supérieure à celle du Rand, et plus facile à exploiter.

On a aussi dit que l'on supposait l'existence de gisements diamantifères tout le long des gisements d'or situés dans le voisinage de Coumassie. Or, notre confrère fait observer que, d'après une source qui lui semble authentique, du « blue ground » aurait été découvert dans un endroit situé près de la rivière Offin. Que ceci soit exact ou non, dit le *Financial News*, il ne s'ensuit pas moins que la présence de l'or, dans le pays, est maintenant un fait reconnu. Il convient toutefois que les autorités coloniales s'entremettent pour que l'industrie aurifère de la Côte d'Or prenne enfin la place qu'elle a droit d'occuper sur la liste des pays producteurs d'or.

INFORMATIONS DIVERSES

Les Mines d'Or de l'Afrique Occidentale. — Nous avons déjà, à plusieurs reprises, parlé des mines d'or de l'Afrique Occidentale. L'attention que le marché de Londres a prêté à ces nouveaux champs d'or a amené M. Henry Wallach à publier, sur ces entreprises, une brochure documentée que l'on aura intérêt à consulter. Cette brochure, intitulée *Wallach's West African Manual*, et qui a pour éditeur MM. Fredc C. Mathieson and Sons, 10, Cophtall Avenue, E.C., et 10, Old Broad Street, E.C., Londres, contient un historique abrégé de l'exploitation de l'or dans l'Afrique Occidentale aux temps anciens, et une nomenclature de toutes les Compagnies qui se sont formées pour mettre en rapport les terrains aurifères de cette contrée. Il convient de dire, à ce sujet, que le Colonial Office, de Londres, s'occupe sérieusement du parti que la Couronne pourra retirer des richesses que paraît renfermer ce pays. Des chemins de fer y ont déjà été tracés, et, depuis le 1er courant, une loi est en application, sur la Côte d'Or, pour vérifier et définir nettement les titres de propriété de ceux qui se sont déjà constitués détenteurs de claims.

L'Industrie minière en Rhodesia. — L'assemblée générale de la *Rhodesia Gold Reef Limited* vient d'avoir lieu. Le président a déclaré que l'industrie minière avait été paralysée par la guerre, autant dans la Rhodesia que dans le sud. Cependant, la Compagnie a fait assez d'affaires pour subvenir à toutes ses dépenses et même pour obtenir un léger excédent.

Stratton's Independence. — Par ordre du Conseil d'administration, la circulaire ci-après a été adressée aux actionnaires de la *Stratton's Independence :*

« Depuis la publication de la circulaire du 1er courant, vos administrateurs ont eu l'occasion d'avoir une conférence avec leur collègue M. F. W. Baker, qui est revenu d'Amérique accompagné par M. T. A. Rickard. Le résultat d'une consultation avec M. Rickard a démontré que, par suite de déclarations qui lui ont été faites par le précédent directeur, quant à la valeur du minerai prouvée au cours des travaux de développements, lesquelles déclarations sont actuellement démontrées être inexactes, il a été amené à faire des rapports dans lesquels il a matériellement estimé au delà de leur valeur les réserves de minerai de la mine.

« Il y a quatre mois, vos directeurs désirant obtenir (avec l'assistance de M. Rickard), un rapport indépendant sur la propriété, ont demandé à M. J. Hays Hammond de vouloir bien examiner la mine. M. Hammond a malheureusement été empêché d'entreprendre ce travail à ladite époque et n'a été en mesure de commencer sa visite que dans le courant du mois dernier, date à laquelle des premiers échantillonnages lui ont indiqué qu'il existait probablement une différence considérable entre les évaluations de minerai en réserve annoncées par M. Rickard et le total du minerai en réserve qui serait reconnu exact par un échantillonnage sérieux.

« A cette époque, l'échantillonnage avait déjà été fait sur une grande échelle, mais il a été interrompu par suite d'une grève des hommes employés dans la mine. Il résultait des indications alors obtenues que des réserves suffisantes de minerai seraient prouvées pour permettre le paiement de dividendes sur le taux de 20 0/0 par an.

« Les administrateurs sont heureux d'être en mesure de déclarer que M. Hammond a consenti à accepter le poste d'ingénieur-consultant et, d'après son avis, un projet de développement sur une large échelle du terrain encore inexploré appartenant à la Compagnie va être entrepris de suite ; on prouvera de plus les 30 acres actuellement explorés.

« Les administrateurs ont chargé M. Hammond de faire un rapport complet sur la propriété et, dès la réception de ce rapport, ils convoqueront immédiatement l'assemblée générale des actionnaires. »

Revue Hebdomadaire du Marché des Mines d'Or DE LONDRES

Londres, le 29 novembre 1900

Notre Marché a montré, pendant la plus grande partie de cette semaine, des tendances assez favorables, bien que les affaires n'aient pas été fort actives. Aujourd'hui, cependant, les nouvelles indécises publiées sur la situation dans la colonie du Cap ont déterminé des offres nombreuses et les cours restent plus faibles.

La liquidation de fin novembre, qui a eu lieu mardi, s'est effectuée avec des taux de reports à peu près semblables aux précédents. La moyenne a été de 7 à 9 0/0 : on a payé 2 1/2 d. à 1 d. sur la *Chartered ;* 8 à 6 0/0 sur la *Golfields ;* 11 à 9 0/0 sur l'*East Rand* et la *Randfontein.*

On ne sait toujours rien sur la date de la reprise générale des travaux et sur les conditions du nouveau régime.

*** **Valeurs de Terrains et d'Exploration.** — La *Chartered* passe de 3 1/4 à 3 15/32.

La *Consolidated Goldfields* est à 7 9/32, au lieu de 7 7/16.

La *Transvaal Goldfields* se retrouve à 1 11/16, au lieu de 1 1/2.

*** **District du Witwatersrand.** — L'*East Rand* reste à 7 5/16. L'*Angelo* finit à 6 11/16, au lieu de 6 7/8; la *New Comet* reste à 2 7/8, comme la semaine dernière.

La *City and Suburban* est à 5 1/4, au lieu de 5 5/16.

La *Princess Estate* se maintient à 1 3/8.

La *Langtaagte Estate* est à 3 9/16, au lieu de 3 1/2.

La *Simmer and Jack* est à 6 5/16, après 6 7/16.

La *Jubilee* reste à 5 15/16, après 6 ./.; la *Jumpers* est à 4 7/8, sans changement.

La *Modderfontein* se retrouve à 10 5/16, au lieu de 10 1/2.

La *Crown Reef* se tient à 15 1/2, comme il y a huit jours.

La *Randfontein* est à 2 31/32, au lieu de 3 1/16.

La *Worcester* revient à 2 1/2 après 2 5/8.

La *Robinson* passe de 9 ./. à 8 7/8.

La *Geldenhuis Estate* se tient à 6 9/16, au lieu de 6 1/2; la *Lancaster* reste à 2 11/16.

La *New Heriot* se retrouve sans changement à 6 5/8.

La *Bonanza* clôture à 3 15/16, au lieu de 4 ./..

La *Wolhuter* est à 4 1/4, après 4 1/2.

La *Henry Nourse* est à 8 5/8, sans changement; la *Ferreira* revient de 20 3/4 à 20 1/2.

La *Wemmer* reste à 11 1/2, comme la semaine dernière.

La *Village Main Reef* passe de 8 1/4 à 8 1/16.

La *Durban Roodepoort* est à 5 1/2, comme il y a huit jours.

La *Van Ryn* est à 3 ./., au lieu de 3 1/16.

*** **Compagnies de deep levels.** — La *Crown Deep* est à 11 1/4, sans changement.

La *Rand Mines* passe de 40 1/2 à 39 15/16.

La *Glen Deep* reste à 4 ./., au lieu de 4 1/4; la *Ferreira Deep* est à 6 1/16, au lieu de 6 1/8; la *Robinson Deep* se tient à 4 5/16 après 4 1/8.

La *Nourse Deep* reste sans changement à 4 3/4, après 4 7/8.

La *Durban Roodepoort Deep* est à 3 1/2, au lieu de 3 5/8; la *Jumpers Deep* clôture à 4 3/8, sans changement.

*** **Valeurs rhodésiennes.** — La *Mashonaland Agency* est à 2 5/16, comme la semaine dernière; la *Rhodesia Goldfields* reste à 1 5/8, après 1 3/4.

La *Dunraven* reste à 1 5/16, sans changement; la *Geelong* reste à 1 7/8, comme la semaine dernière.

La *Selukwe* passe de 2 5/16 à 2 3/8.

La *Globe and Phœnix* est à 5 13/16, au lieu de 5 1/2.

Une dépêche dit que le rapport des experts sur les dépôts carbonifères de Wankie sont très favorables. Le charbon est décrit comme étant d'excellente qualité. Les gisements du charbon de Wankie sont situés à 140 milles au nord-ouest de Bulawayo et au sud du Zambèze. D'après le rapport de la *Mashonaland Agency* en 1899, on estimait qu'ils ne contenaient pas moins de 1.500 millions de tonnes de charbon, soit un million de tonnes par an pendant 1.500 ans. L'importance de ce gisement, au point de vue de l'exploitation aurifère, était si grande que la *Chartered*, avant de consentir aux sacrifices pécuniaires que demandent son ouverture et l'établissement d'une voie ferrée le desservant, a confié à de nouveaux experts le soin d'examiner la propriété. Nous n'avons pas encore le texte de leur rapport, mais on télégraphie qu'il est favorable. Cette nouvelle a influencé favorablement les valeurs des deux Compagnies qui possèdent les gisements de Wankie : la *Chartered* et la *Mashonaland Agency*.

*** **District de Klerksdorp.** — La *Buffelsdoorn Estate* se retrouve à 11/16 comme la semaine dernière.

*** **District de Lydenburg.** — La *Transvaal Gold Mining Estate* est à 2 1/32 au lieu de 2 3/16.

*** **District de Heidelberg.** — La *Nigel* reste à 3 1/4, après 3 5/16.

*** **District de De Kaap.** — La *Sheba* se retrouve à 1 1/16.

*** Parmi les **Valeurs Australiennes**, la *Golden Horse Shoe* est à 10 3/8, au lieu de 10 3/4.

Londres, 29 novembre, 6 heures soir.
(Par téléphone.)

Après la clôture, le Marché reste plus mou.

Revue Hebdomadaire du Marché des Mines d'Or DE PARIS

Paris, le 29 novembre 1900.

Le Marché sud-africain, d'abord calme, est lourd maintenant. Il ne clôture cependant pas tout à fait aux plus bas cours, mais sa tendance reste incertaine en raison d'offres assez nombreuses, et aussi de l'incertitude où l'on est non seulement sur la manière dont sera réglée la question financière, mais encore sur l'attitude que vont prendre les Afrikanders de la Colonie du Cap. D'autre part, après s'être montré indifférente à ce qui se passait à Paris, la place de Londres se montre un peu plus nerveuse.

La *Rand Mines*, qui restait à 1.017 fr., a fléchi à 995 fr. et clôture à 1.001 fr. Cette Compagnie se propose, à la date du 1er janvier 1901, de procéder à l'amortissement et au remboursement d'une première série de 83.350 liv. st. de ses 1 million de livres sterling d'obligations 5 0/0 émises en 1897, et qui constituaient une partie des 1.250.000 liv. st. autorisées. Les obligations à amortir seront désignées par un tirage qui aura lieu le 3 décembre prochain dans les bureaux de la Compagnie, à Londres, en présence d'un notaire public. Les titres seront remboursés, à partir du 1er janvier, aux bureaux de la Compagnie, au taux de 103 liv. st. pour cent. Les obligations appelées au remboursement devront être déposées pour la vérification, munies de tous leurs coupons non échus, trois jours francs avant le paiement. *Consolidated Goldfields*, 183 fr., contre 185 fr. 50; *East Rand*, presque sans changement, à 185 fr.; par contre, *Chartered* ferme à 86 fr. 50, contre 83 fr. La bonne tenue de cette valeur s'explique par les pluies abondantes qui viennent de tomber récemment dans la Rhodesia, ainsi que par les nouvelles favorables reçues et qui ont trait à la valeur des couches houillères du district de Wankie. On évalue au chiffre énorme de 1 milliard 500 millions de tonnes la quantité de charbon à retirer de ces dépôts.

La *Buffelsdoorn Estate*, toujours négligée, est aux environs de 17 fr.; *French Rand*, 47 fr. 75, contre 50 fr. 75; *Ferreira*, en recul de 20 fr. à 504 fr.

La *Geduld* est revenue de 117 fr. à 113 fr. 20, après même 112 fr.; *Geldenhuis Deep*, 239 fr., en moins-value de 8 fr.; *Geldenhuis Estate*, 159 fr., contre 163 francs; *New Kleinfontein*, 56 fr. 75, perdant 4 fr. 25.

La *Langlaagte Estate*, qui clôturait à 86 fr. 50, clôture à 86 fr.; *Mossamédès*, 17 fr. 50, contre 18 fr. 25; *Mozambique*, 48 fr. 50, contre 50 fr.

La *Robinson Gold* perd 10 fr. à 219 fr. 50; *Robinson Deep*, 106 fr. 50, contre 113 fr. 50; *Randfontein Estate*, 74 fr., contre 77 fr.; *Robinson Randfontein* presque sans variation à 33 fr.

La *New Steyn Estate* clôture, mais sans affaires, au même cours de 58 fr.; *Simmer and Jack*, 156 fr. 50, en recul de 3 fr. 50; *Transvaal Consolidated Land*, 76 francs contre 78 fr. 25; *Transvaal Goldfields*, 40 fr., contre 38 fr., mais délaissée.

La *Village Main Reef*, que nous laissions à 209 fr., clôture à 202 fr.; *Wemmer*, au même cours de 293 fr., mais toujours sans échanges suivis.

La *Sheba* est à 25 fr., contre 25 fr. 25; *Zambèze*, 34 francs 75. L'assemblée générale des actionnaires de cette dernière Compagnie sera convoquée pour le 29 décembre. Le Conseil a décidé le paiement d'un dividende de 6 0/0 pour l'exercice écoulé. La situation est satisfaisante, et l'on annonce que le Syndicat vient de « lever » une nouvelle option.

L'*Eerste Fabrieken Distillery* se tient à 12 fr. 25; *Dynamite du Transvaal*, 29 fr., contre 32 fr.; *De Beers*, calme à 730 fr., en petite moins-value de 4 francs.

L'Administrateur-Gérant : GEORGES BOURGAREL.

Paris. — Imprimerie de la Presse, 16, rue du Croissant. — Simart

SUPPLÉMENT DE

L'ÉCONOMISTE EUROPÉEN

ABONNEMENTS
à partir du 1er de chaque mois
France & Algérie : Un an... 25 fr.
— — Six mois. 14 fr.
Étranger (U.-P.) : Un an..... 32 fr.
— — Six mois.. 18 fr.

Paraissant le Vendredi
Rédacteur en chef : Edmond THÉRY
PRIX DE CHAQUE NUMÉRO :
France : 0 fr. 50; Étranger : 0 fr. 60

INSERTIONS
Ligne anglaise de 5 centimètres
Annonces en 7 points 2.50
Réclames en 8 points .... 4 »
Ce tarif ne s'applique pas aux annonces et réclames d'émission.

Adresse télégraphique : Economéen-Paris

TÉLÉPHONE Nº 246-61

Nº 465 bis. — 18e volume. (23) | BUREAUX : 11, RUE MONSIGNY, PARIS | Vendredi 7 Décembre 1900.

QUESTIONS DU JOUR

LA GUERRE DANS L'AFRIQUE DU SUD

Le président Krüger a quitté Paris samedi dernier. Avant son départ, la Chambre des députés et le Sénat avaient voté, à son adresse, des témoignages de sympathie. Ces votes avaient eu lieu à l'unanimité.

Tout comme à son arrivée, tout comme pendant son séjour, les ovations de la population ne lui ont pas manqué, et elles sont restées, comme précédemment, très dignes. On a salué, on peut dire avec le plus grand enthousiasme, le représentant d'un peuple valeureux et malheureux, mais aucun cri discordant ne s'est fait entendre. Il en a été de même jusqu'à la frontière française. A chaque gare que traversait le vieux Président, des manifestations se sont produites, toujours dans le même esprit. Arrivé à la frontière, le président Krüger, s'adressant aux délégués français qui l'accompagnaient, a dit adieu à la France en termes émus, et il a adressé au Président de la République la dépêche suivante :

A Son Excellence M. Emile Loubet,
président de la République française.

Au moment de quitter la France, ce m'est un devoir plein de joie d'adresser à votre Excellence le témoignage de ma profonde reconnaissance pour l'accueil bienveillant qu'il vous a plu de me faire, ainsi que votre Gouvernement, et d'envoyer à cet admirable peuple français, si généreux, tous mes remerciements et tous mes vœux pour son bonheur et sa prospérité.
S.-J.-P. Krüger.

Le Président a ensuite continué son voyage à travers la Belgique. A Liége, des manifestations quelque peu tumultueuses se sont produites, et le Président est arrivé enfin à la frontière allemande. De là il a lancé une dépêche à l'Empereur d'Allemagne et a gagné ensuite Cologne, où il a débarqué au milieu de la nuit. L'accueil qui lui a été fait par la population allemande a été très chaleureux, mais dans la journée de dimanche il recevait, par l'entremise de M. de Tschirsky Bœgendorff, ministre plénipotentiaire d'Allemagne au Luxembourg, un télégramme de l'Empereur Guillaume ainsi conçu :

Sa Majesté l'Empereur regrette infiniment de ne pouvoir, en raison de dispositions déjà prises par lui, recevoir en ce moment (le texte allemand porte *jetzt*) la visite du président Krüger.

Cette dépêche a donné lieu à de nombreux commentaires de la part de la presse allemande, mais elle n'en empêche pas moins le président Krüger de se rendre à Berlin. Modifiant donc son itinéraire, il vient de gagner La Haye, d'où il continuera, paraît-il, à demander les bons offices diplomatiques prévus et réglés par l'acte de la Conférence de La Haye, dont le *Journal Officiel* de la République française a, samedi dernier, donné le texte.

Quant à ce qui a trait directement à la guerre, une grosse partie se joue en ce moment dans l'Etat d'Orange. Le général orangiste De Wet a fait prisonnière la garnison anglaise de Dewetsdorp, comprenant plus de 450 officiers, sous-officiers et soldats. Il s'est retiré ensuite, mais poursuivi de près par le général Knox, assisté des généraux Pilcher, Parker et Herbert. Il semblait vouloir se diriger vers la colonie du Cap, mais le général Knox, qui avait tout d'abord cru que son adversaire se dirigeait vers l'ouest, a obliqué et lui aurait coupé la ligne du sud. Voici, au reste, la dépêche, datée du 30 novembre, qui est parvenue et qui relate ce mouvement :

Les trois colonnes Pilcher, Parker et Herbert, sous les ordres du général Knox, ont réussi, à l'aide de marches forcées très rudes, à couper au général De Wet la route du sud.

De Wet, dans la région où il se trouve, est rejoint par beaucoup d'habitants, surtout par des ouvriers ruraux; quant aux fermiers, ils ont, dans beaucoup de cas, refusé de se joindre aux Boers et ceux-ci les laissent généralement tranquilles.

De petits détachements de Boers s'emparent de presque tous les bons chevaux de la région. Le pays traversé par les Anglais est assez riche en bestiaux, en fourrages et en approvisionnements ; mais l'eau y est rare.

Naturellement la poursuite de De Wet continue.

D'après un télégramme antérieur d'un jour, envoyé par lord Kitchener, il y a eu un engagement très sérieux à Bronkhorst spruit. Les Boers ont attaqué, après avoir reçu des renforts et « trois nouveaux canons ». Repoussés, ils se sont retirés dans la direction du Nord-Est. Un lieutenant-colonel anglais a été tué. Il y a eu 10 officiers blessés, 13 hommes tués et 59 blessés.

Les Boers occupent toujours les environs de Border Siding, au nord de Kimberley, et menacent la ligne du chemin de fer.

On télégraphie du Cap au *Daily Mail*, le 3 décembre, que dix mille personnes assisteront au Congrès afrikander de Worcester.

On dit dans les cercles officieux de Capetown que l'état de siège sera proclamé sous peu. Le Gouvernement refuse toute communication à ce sujet.

Selon le *Manchester Guardian*, lord Roberts serait créé duc. Le Gouvernement aurait montré l'intention de demander au Parlement de lui voter 100.000 livres sterling. Le généralissime vient d'adresser ses adieux aux troupes. Il va s'embarquer à Durban.

En réponse au consul américain de Lourenço-Marquès qui télégraphie au *World* que 600 Boers, femmes et enfants, sont prêts à accepter l'offre qui leur fut faite le 1er juin par ce journal de leur faire concéder des terres aux Etats-Unis, le *World* a envoyé au consul un télégramme l'avisant que des terrains fertiles attendent les émigrants et que les Compagnies de Chemins de fer de New-York les y transporteront gratuitement.

LA QUESTION DU RETOUR A JOHANNESBURG

Une réunion préparatoire du Comité des réfugiés a été tenue, à Cape Town, le 27 novembre, au palais du Gouvernement.

Sir Alfred Milner, haut commissaire britannique dans l'Afrique du Sud, a déclaré, dans un discours, qu'il était impossible de ne pas éprouver de la sympathie pour les milliers de personnes obligées à l'inaction par le refus persistant des autorités militaires de permettre leur retour. Ces réfugiés supportent leurs privations avec un grand courage. Beaucoup sont sans ressources.

Sir A. Milner a ajouté qu'il a proposé la formation au Cap d'un Comité chargé de coopérer avec les Comités de Durban et d'ailleurs, en vue d'aider les uitlanders de leurs conseils. Sir A. Milner a dit ensuite :

La situation, en ce qui concerne le retour immédiat des uitlanders, diffère de celle qu'on croyait exister auparavant. Ma récente visite au Transvaal m'a complètement converti à cette opinion, qu'il est impossible aux réfugiés de retourner en assez grand nombre, y compris les indigènes, pour permettre la reprise des affaires.

Il serait cruel, dans ces conditions, de placer dans le Rand une population oisive. Je prévois la reprise complète des affaires avant que l'ordre ait été généralement rétabli. Cette reprise des affaires activera, au lieu de la retarder, la pacification ; mais je suis opposé au retour de ceux qui ne pourraient pourvoir à leurs besoins. Nous avons commis l'erreur de croire que le retour général pourrait recommencer en octobre, mais il n'y a pas de raison de se décourager pour cela.

La guerre a dégénéré en opérations irrégulières qui ont pour but d'infliger le maximum du mal aux vainqueurs.

Cette phase provoque un délai, mais néanmoins des personnes partent pour faciliter le retour des réfugiés, lorsque le signal en sera donné. Un homme a déjà été envoyé dans chaque mine pour y surveiller les propriétés.

Sir Alfred Milner a terminé en faisant appel à la bonne volonté du Comité, dans le but d'aider les réfugiés à supporter les difficultés actuelles.

D'autre part, le Colonial Office a reçu un avis de Sir Alfred Milner disant que personne ne doit aller au Sud de l'Afrique en vue de s'occuper dans les nouvelles colonies, à moins qu'il ne soit dans une situation qui lui permettre d'attendre pendant un temps considérable.

L'Union des Porteurs Français de Mines d'or

et de Valeurs du Transvaal

L'*Union des Porteurs français de Mines d'or et de Valeurs du Transvaal*, constituée au mois de janvier dernier, a écrit au Chancelier de l'Echiquier du Royaume-Uni, qui lui en a accusé réception, la lettre suivante. Une lettre analogue a été adressée par l'*Union des Porteurs français* au marquis de Salisbury, président du Ministère britannique :

« Paris, le 21 novembre 1900.

« *A son Excellence sir Michaël Hicks-Beach, Chancelier de l'Echiquier de Sa Majesté Britannique, à Londres.*

« Excellence,

« L'*Union des Porteurs français de Mines d'or et de Valeurs du Transvaal*, qui compte trois mille trois cents adhérents, a été très émue des déclarations officielles et récentes qui vous sont attribuées par les comptes rendus des journaux.

« Votre Excellence, en effet, dans un discours prononcé à Bristol, aurait déclaré que les mines d'or du Transvaal « doivent supporter une fraction considérable des frais de la « guerre ».

« Nous devons prier Votre Excellence de nous permettre de lui soumettre respectueusement, à ce sujet, quelques observations, en s'adressant à son sentiment d'équité.

« Les mines d'or du Transvaal appartiennent, en grande partie, à des Français, des Allemands, des Belges, des Hollandais et autres personnes qui ne sont pas sujets britanniques.

« Ce sont des neutres qui n'ont rien fait pour provoquer la guerre et qui ont observé strictement tous les devoirs de la neutralité.

« Les mines d'or du Transvaal sont les victimes de la guerre : pendant trois ans au moins, depuis le mois de juillet 1899, elles sont restées ou resteront sans dividendes; elles auront d'importantes dépenses de réparation à faire, car des usines et des mines qui sont pendant quinze ou dix-huit mois en chômage et sans entretien subissent naturellement, de ce chef, des dégradations considérables.

« Bien loin donc que les mines, victimes de la guerre, aient à être taxées pour les frais de guerre, elles auraient plutôt droit à une indemnité.

« Les Gouvernements alliés ont annoncé l'intention de demander à la Chine des indemnités pour les dommages causés aux entreprises industrielles européennes dans ce pays, les mines d'or du Transvaal sont dans des conditions identiques aux entreprises européennes en Chine.

« La guerre du Transvaal a été entreprise, d'après toutes les déclarations officielles, dans l'intérêt politique de l'Empire Britannique; ce n'est donc pas aux mines à pourvoir aux frais de cette guerre.

« Les personnes qui veulent rejeter ces frais sur les mines arguent de paroles prononcées par certains chefs de mines sur les avantages qu'un nouveau régime administratif procurerait à ces exploitations. Mais ces avantages sont d'ordre hypothétique, et s'il en est qui soient réels, l'effet en sera limité ou ne se produira qu'à la longue; ils compenseront difficilement la privation prolongée de dividendes pendant et après la guerre, et les dépenses de réparations de l'outillage et des institutions.

« Si certains chefs des mines ont prétendu, sans preuves, qu'un nouveau régime administratif réduirait considérablement les frais d'exploitation, il apparaît comme certain que ces paroles prononcées à la légère et démenties aujourd'hui n'avaient d'autre but que d'influer sur les cours de la Bourse et d'empêcher les titres des mines de trop se déprécier.

« Le principal avantage que ces chefs de mines disaient attendre du régime nouveau, c'est que le Gouvernement établisse parmi les noirs le système des corvées ou du travail forcé, ou tout autre organisation de contrainte qui leur fournisse de la main-d'œuvre à bon marché ; grâce à ce système, disaient-ils, le prix de la main-d'œuvre noire tomberait de 3 liv. st. par mois, taux ancien, à 1 liv. st. ou 1 liv. st. 1/2.

« Nous avons tout lieu de croire que le Gouvernement de Sa Majesté Britannique n'a pas l'intention d'établir dans l'Afrique du Sud une organisation de cette nature; mais, s'il ne le fait pas, le régime nouveau n'apportera pas d'économie essentielle relativement au régime ancien.

« Ainsi, l'on ne peut faire aucun fond sur les avantages que le régime administratif nouveau procurerait aux mines, ces avantages étant d'ordre purement hypothétique et ne pouvant avoir, surtout prochainement, une importance très grande.

« Dans ces conditions, les mines du Transvaal ne pourraient, sans un énorme préjudice pour ceux qui s'y sont intéressés loyalement, supporter une fraction considérable des frais de la guerre de l'Afrique du Sud.

« L'*Union des Porteurs français de Mines d'or et de Valeurs du Transvaal* prend la liberté de soumettre respectueusement ces observations à l'équité de Votre Excellence, et elle espère que celle-ci voudra bien tenir compte des intérêts de neutres qui ont déjà considérablement souffert d'une guerre à laquelle ils ont été et demeurent étrangers.

« Nous prions Votre Excellence de vouloir bien agréer l'expression de nos plus respectueux sentiments.

« *Le Président de l'Union des Porteurs français de Mines d'or et de Valeurs du Transvaal,*

« PAUL LEROY-BEAULIEU,

« Membre de l'Institut de France. »

MINES RHODESIENNES

(suite) (1)

Poursuivant ses études sur les districts aurifères de la Rhodesia, l'*African Review*, de Londres, a abordé celui de Manica. C'est, dit notre confrère, le plus beau du Mashonaland, quoique son développement ait été retardé longtemps par le manque de communications

(1) Voir l'*Economiste Européen* nos 458, 459, 460 et 463 *bis*.

qui a heureusement cessé du jour où le chemin de fer de Beira a atteint Umtali. Les Compagnies de ce district sont au nombre de 22; en voici la nomenclature avec le nombre de claims possédés par chacune d'elles :

Noms des Compagnies	Claims
Bartissol Gold Mining	50
Central Penhalonga	75
Charterland Goldfields	35
Clark's Consolidated	82
Crewe's (Rhodesia) Development	40
Exploring Land and Minerals	44
Grand Manica Development	330
Grand Reef	120
Holton Consolidated	10
Inça (Matabeleland) Development	60
Manica Trading	100
Mashonaland Agency	220
Penhalonga Proprietary Mines	247
Rezende	188
Rhodesia Exploration and Development	320
Rhodesia Mining and Finance	140
Rhodesia Properties	27
United Rhodesia Goldfields	390
Vaughan Williams Development	270
White's Consolidated	165
Willoughby's Consolidated	55
Zambesi Exploring	160

La plus remarquable de ces Compagnies est, sans contredit, la *Penhalonga Proprietary*, qui est considérée par les principales autorités minières de la Rhodesia comme ayant un grand avenir. C'est une mine de basse teneur, mais il a été reconnu que la propriété était traversée par un très large filon, dont la teneur moyenne est suffisamment élevée pour rendre l'affaire intéressante, étant données les facilités qu'on a de l'exploiter à peu de frais. D'après les essais effectués sur les parties développées, on estime à environ 9 dwts par tonne la teneur du minerai, et de nombreux broyages d'essai ont montré qu'on pouvait compter sur un rendement de 60 à 70 0/0 de la teneur à l'essai. Cette teneur est sans doute peu élevée, mais sa modicité est plus que compensée par des facilités naturelles d'exploitation. Tout d'abord, il faut considérer la largeur du filon qui, sur les 3.000 pieds exposés à ce jour, est de 9 pieds; ensuite, la force hydraulique dont la Compagnie pourra disposer est suffisante pour actionner un moulin de 200 pilons; les frais de combustible seront ainsi considérablement réduits. Enfin, le chemin de fer de Beïra passe à 10 milles de la propriété. La propriété comprend deux blocs : le premier, de 240 claims, est situé sur la rangée des collines Penhalonga, au sud de la rivière Umtali; le second se trouve au nord de cette rivière. Les travaux de développement commencèrent en octobre 1898, et actuellement il y a 60.000 tonnes de minerai prêtes à être abattues. En novembre 1899, on procéda, au moyen d'une petite batterie de campagne de 5 pilons, à des broyages d'essai qui furent continués jusqu'en mai dernier. Durant cette période, 2.750 tonnes furent broyées; celles provenant de la zone oxydée donnèrent un rendement de 25 shillings par tonne, tandis que le rendement de la roche des niveaux inférieurs, où le minerai est sulfuré, s'éleva à 30 et 35 shillings par tonne. Cette différence est attribuée à ce fait que, dans la partie supérieure, le minerai est fortement mélangé d'argent et de plomb, ce qui nuit à l'amalgamation. En résumé, le profit réalisé s'est élevé à 11 shillings par tonne, déduction faite de tous frais de mine et de broyage; de plus, comme il reste environ 3 1/4 dwts dans les tailings, leur traitement donnera un profit supplémentaire.

Il résulte de ce qui vient d'être dit, que l'on peut compter sur un profit de 12 sh. 6 d. à 15 shillings par tonne. Ces résultats ont paru au Conseil assez satisfaisants pour justifier la mise en place d'un moulin de 40 pilons, dont une partie est déjà en route. On croit que la batterie sera terminée avant la fin de 1901 et que, vu la nature friable du minerai, elle pourra broyer 6.000 à 7.000 tonnes par mois. Sur la base d'un traitement de 6.000 tonnes par mois, les broyages annuels s'élèveraient à 72.000 tonnes et laisseraient un bénéfice de 43.200 livres sterling, en calculant le profit à 12 sh. 6 d. par tonne. Mais l'étendue de la propriété comporte une puissance de broyage beaucoup plus importante. Aussi le développement de la mine va-t-il être poussé de façon à permettre l'établissement d'un deuxième moulin de 40 pilons. En somme, tout concourt à faire de la *Penhalonga* une affaire de grand avenir.

La *Rezende* a repris tout récemment ses broyages qui avaient cessé, l'année dernière, par suite de la destruction de la batterie par un incendie, ce qui a mis la Compagnie dans l'obligation d'augmenter son capital de 20.000 livres sterling. Le moulin est aujourd'hui reconstruit, et son effectif a été porté de 10 à 20 pilons. Mais, actuellement, 10 pilons seulement sont en marche, qui sont actionnés par une machine au pétrole, en attendant que le matériel électrique, commandé par la Compagnie, soit installé; il doit transmettre la force motrice fournie par une chute d'eau peu éloignée. Depuis la reprise des opérations au moulin, la Compagnie a obtenu, en septembre, 500 onces d'or fin du broyage de 515 tonnes et de la cyanuration de 422 tonnes et, en octobre, 758 onces du broyage de 900 tonnes et de la cyanuration des tailings dont la quantité n'a pas été indiquée. Ces résultats ne peuvent, toutefois, être considérés comme une indication de la valeur moyenne du minerai, attendu que les frais d'exploitation étant élevés, le Directeur ne traite provisoirement que la roche d'une teneur supérieure à la moyenne. Quant aux réserves de minerai, elles sont évaluées par lui à 27.000 tonnes d'une teneur de 15 dwts, mais l'*African Review* prétend que la permanence du reef n'est nullement prouvée.

La mine *Revue* n'est pas encore entrée dans la période de production, mais elle a été suffisamment développée par la *Rhodesia Exploration and Development* qui la contrôle, et il y a actuellement 40.000 tonnes en vue. Le filon n'a pas plus de 21 pouces de large et est de basse teneur, 8 dwts environ, mais les facilités d'exploitation sont grandes, et le Directeur estime que les frais n'absorberont pas plus de 3 dwts par tonne, de sorte qu'il resterait un bénéfice d'environ 20 shillings par tonne traitée. La propriété est située sur le versant portugais de la rangée des Penhalonga et elle a une superficie d'environ 400 claims.

Parmi les autres propriétés de ce district, l'*African Review* cite la *Grand Reef*, qui comprend 120 claims situés près d'Umtali; le filon est étroit, mais il a une teneur qui est en moyenne de 1 1/2 once à la tonne, puis la *Grand Manica*, où l'on a mis à jour un filon de 30 pieds de large dont la teneur va de 10 à 35 dwts.

Enfin, il paraît que l'on a découvert, à environ 100 milles d'Umtali et près de la rivière Sabi, des gisements cuprifères, déjà exploités par les anciens, et sur lesquels on va procéder à des travaux de prospection.

LES MINES D'OR AUSTRALIENNES

L'Australie Occidentale en 1899 et en 1900. — Le Département des Mines de l'Australie Occidentale vient de faire paraître son rapport sur l'industrie aurifère de cette colonie en 1899. Bien que ce document soit très intéressant, il paraîtra incomplet à beaucoup, dit le *Financial News* ; car comment condenser, dans un document de quelques pages tout ce qui se rapporte aux mines d'une colonie qui possède, comme l'Australie Occidentale, d'immenses ressources minières et qui comprend une superficie de plus de 324.000 milles carrés, superficie égale à celle des Iles Britanniques et de la France réunies, qui équivaut à deux fois celle du Japon et à presque deux fois aussi celle des colonies du du Vaal River et de l'Orange River !

Quoi qu'il en soit, le Ministre des Mines établit qu'en 1899 les progrès réalisés par l'industrie, en comparaison avec 1898, se sont non seulement maintenus, mais se sont encore accentués, surtout en ce qui regarde les

mines d'or. La production, en 1898, avait accusé, sur celle de 1897, une augmentation de 56 0/0 et, en 1899, le rendement, qui s'est établi à 1.647.877 onces, est en plus-value de près de 57 0/0 sur celui de l'année précédente. Dans cette augmentation, les riches mines que l'on trouve dans les champs d'or de l'Est Coolgardie figurent pour près de 75 0/0 et, presque partout ailleurs, des progrès sont également à enregistrer. Les seuls champs d'or qui, pour l'année, n'accusent pas de plus-value sont ceux du Nord-Est Coolgardie.

Pendant l'année, un seul nouveau champ d'or a été « proclamé »; c'est celui de Donnybrook. Des traces d'or avaient été déjà trouvées dans ce district en 1898, mais par suite de la découverte que l'on fit, en 1899, d'un riche reef dans le claim « Jackson », beaucoup de mineurs portèrent leur attention sur ce district et nombre de baux miniers furent pris. Toutefois, les développements n'ont porté que sur quelques baux, ce qui n'a pas empêché les travaux effectués de donner, généralement, toute satisfaction.

Voici, d'après le *Financial News*, un tableau indiquant la production de l'or de la Colonie. Ce tableau a été dressé en prenant les chiffres des exportations et ceux fournis par la Monnaie ; il représente mieux le rendement total que les états fournis par le Département des Mines.

Champs d'or	Production en 1898	Production en 1899	Moyen. pr tonne broyée 1898	Moyen. pr tonne broyée 1899
	(En onces troy)		(En onces)	
Kimberley	288	1.183	0.74	0.72
Pilbarra	11.663	20.526	1.83	2 09
West Pilbarra	2.028	1.956	1.61	1.36
Ashburton	450	521	»	»
Gascoyne	»	419	»	0.91
Peak Hill	13.737	31.995	3.63	2.88
East Murchison	39.563	41.570	1.10	0.99
Murchison	93.667	93.518	0.84	1.16
Yalgoo	3.756	10.880	0.74	0.67
Mount Margaret	43.267	81.817	1.29	1.04
North Coolgardie	70.625	105.689	1.71	1.23
Broad Arrow	24.632	44.524	0.81	0.79
N.-East Coolgardie	125.241	81.171	1.25	0.92
East Coolgardie	450.312	923.608	1.59	1.83
Coolgardie	127.227	141.170	0.91	0.79
Yilgarn	11.696	16.805	0.42	0.49
Dundas	32.032	45.165	1.18	0.74
Donnybrook	»	506	0.83	1.63
Divers	»	904	»	»
Totaux et moyennes	1.050.184	1.643.877	1.26	1.31

La valeur, aux mines, de l'or produit en 1898 était de 3.990.698 liv. st., mais elle s'élevait à 6.246.732 liv. sterling, et le métal jaune représente 98.4 0/0 de la valeur totale des minéraux produits par la Colonie. Toutefois, il faut noter que la production des autres minéraux augmente rapidement et, d'ici peu d'années, cette grande disproportion sera considérablement réduite.

Dans un autre rapport qui vient s'adjoindre à celui du Ministre des Mines, il est parlé de l'or exporté et de l'or reçu à la Monnaie royale pendant le premier semestre des deux années 1899 et 1900. En voici le détail avec la désignation du lieu de provenance :

Champs d'or	Exportations et livraisons à la Monnaie dans le 1er sem. de 1899	Exportations et livraisons à la Monnaie dans le 1er sem. de 1900	Moyenne par tonne de minerai 1899	Moyenne par tonne de minerai 1900
	(En onces troy)		(En onces)	
Kimberley	421	464	0.72	0.32
Pilbarra	10.540	7.851	2.09	2.90
West Pilbarra	431	215	1.36	0.98
Ashburton	249	378	»	»
Gascoyne	267	24	0.91	»
Peak Hill	8.419	16.772	2.88	2.28
East Murchison	19.476	23.919	0.99	1.03
Murchison	48.024	50.143	1.16	1.09
Yalgoo	3.818	4.087	0.67	0.58
Mount Margaret	35.389	60.134	1.04	1.14
North Coolgardie	42.029	51.364	1.23	1.08
Broad Arrow	18.432	25.022	0.79	0.72
N.-East Coolgardie	45.582	28.651	0.92	0.69
East Coolgardie	379.547	389.384	1.83	1.53
Coolgardie	65.149	61.701	0.79	0.85
Yilgarn	6.862	11.795	0.49	0.56
Dundas	24.508	19.032	0.74	0.81
Donnybrook	92	19	1.63	3.03
Divers	521	7.410	»	»
Totaux et moyennes	709.756	758.305	1.31	1.17

Le montant indiqué pour le premier semestre de 1900 est en augmentation de 7 0/0 sur le semestre correspondant de 1899, mais il ne représente qu'un peu plus de 46 0/0 de la production totale de 1899. Cela tient à cette circonstance, que pendant le second semestre de l'année dernière, certaines mines de Kalgoorlie ont eu des productions remarquables qui ne se reproduiront certainement pas pendant les six derniers mois de 1900 en raison de la méthode d'exploitation plus prudente adoptée maintenant. Néanmoins il faut noter, et cela avec satisfaction, les belles perspectives qu'offrent certains champs d'or comme ceux de Mount Margaret et de Yilgarn.

Le Gouvernement s'est appliqué à seconder l'industrie minière de différentes façons. Dans l'Australie occidentale, et depuis la découverte de l'or, il a construit nombre de citernes, des chemins de fer, élargi les routes, etc., dans une proportion beaucoup plus grande que dans aucune autre colonie. Il faut ajouter aussi que c'est grâce aux capitaux qui sont venus s'employer dans le pays, grâce aussi à l'énergie déployée par la population attirée par la découverte de l'or, qu'est dû le rapide développement de champs d'or situés dans des localités jusqu'alors inhabitées. Il faut dire encore que certaines facilités toutes spéciales ont activé, en cette contrée, le mouvement minier. C'est ainsi que lorsque le pays fut prospecté, on découvrit, dans certains endroits, des reefs d'une certaine valeur; mais comme il n'y avait aucun moyen de broyer le minerai, ils furent abandonnés, souvent sans que l'on ait eu le temps de prouver leur véritable capacité. C'est pourquoi, en 1898, alors, que M. E. H. Wittenoon était Ministre des Mines, Sir John Forrest décida d'établir des batteries publiques là où les broyages particuliers ne pouvaient pas s'effectuer. Une somme de 40.000 liv. st. fut dévolue pour la mise en pratique de ce projet, et la première batterie publique fut mise en service à Norseman au mois d'octobre 1898. On ne s'arrêta pas là. En effet, à la fin de 1899, on avait dépensé déjà 59.510 liv. st. pour la mise en place de 10 batteries et pour des canalisations d'eau, et encore 18.387 liv. st. pour l'entretien des moulins et pour frais divers. Sans tenir compte de l'intérêt sur le capital déboursé, la perte que laissèrent ces batteries à la fin de l'année s'éleva à 3.487 liv. st. Mais ce n'est pas là de l'argent perdu, si l'on considère le mouvement minier qui s'est produit dans les localités mêmes où ces batteries avaient été élevées; et lorsqu'il aura été procédé à une organisation nouvelle, lorsqu'elles auront assez d'eau pour travailler sans relâche, la perte sur ces batteries se réduira considérablement et elle n'existera même peut-être plus.

La Production d'or de l'Australie Occidentale. — L'agent général de l'Australie Occidentale a reçu, de son Gouvernement, une dépêche établissant que pendant le mois de novembre il été enregistré, pour l'exportation, 83.259 onces; d'autre part, la Monnaie de Perth a reçu, pour la frappe, 63.376 onces, ce qui donne un total de 146.635 onces, d'une valeur de 557.213 liv. st.

La Production d'or de Victoria. — Le représentant minier de la colonie de Victoria annonce que les mines d'or de ce pays ont donné, pendant le mois de novembre, 67.787 onces d'or, soit 2.999 onces de plus que pendant le mois correspondant de l'année dernière.

La Production de la Nouvelle Galles-du-Sud. — L'agent général de la Nouvelle-Galles-du-Sud vient de publier la statistique de la production d'or, d'argent, de cuivre et d'étain, ainsi que de l'exportation de charbon de cette Colonie pendant les neuf premiers mois de l'année en cours.

La production totale de l'or s'est élevée à 263.710 onces, d'une valeur de 912.648 liv. st. Les mois les plus favorisés ont été les mois de janvier, d'avril et de juillet. La quantité et la valeur des exportations d'argent, de cuivre, d'étain et de charbon pendant le trimestre qui a pris fin le 30 septembre s'établissent ainsi: argent, 216.277 onces, d'une valeur de 25.331 liv. sterling; plomb argentifère, y compris les minerais, 113.300 tonnes, représentant 663.755 liv. st.; cuivre, barres et minerais, 2.088 tonnes, valeur 130.855 liv. st.; étain, lingots et minerais, 503 tonnes, valeur 67.502 liv. st.; charbon — expéditions à l'étranger ou dans les autres colonies — 926.503 tonnes, valeur 351.228 liv. st., soit, au total, 1.238.671 liv. st., montant qui représente une augmentation de 181.193 liv. st. sur le second trimestre de 1900.

Par suite, le total des exportations des produits qui viennent d'être mentionnés a atteint, pour les trois premiers trimestres de 1900, le chiffre de 3.274.918 liv. sterling, soit une augmentation de 560.233 liv.st. sur la période correspondante de l'année dernière. Dans cette augmentation l'argent participe pour 351.060 liv. st., le cuivre pour 18.875 liv. st., l'étain pour 13.991 liv. st. et le charbon pour 176.307 liv. st. Ajoutons que la valeur totale de l'or, de l'argent, du cuivre et de l'étain produits par les minerais extraits dans la colonie, jointe à celle du charbon exporté a atteint le montant de 4.094.036 liv. st.

Notes minières d'Australie

Murchison Associated. Un cablegramme annonce que le filon semble permanent, et sur la même direction que le filon principal.

Golden Rhine. Cablegramme : « Le broyage a commencé le 23 novembre ; le broyage d'essai est très satisfaisant. »

Broken Hill Proprietary. Production de la semaine au 22 octobre: 1.565 tonnes de minerai brut, produisant 200 tonnes de concentrés de premier choix, qui essayent 59.3 0/0 de plomb, 24.2 onces d'argent, 5.6 0/0 de zinc ; 10 tonnes de concentrés de deuxième choix donnent à l'essai 46.3 0/0 de plomb, 20.3 onces d'argent, 7 0/0 de zinc ; en plus, 65 tonnes à fondre.

Mount Charlotte. Le rapport du Directeur annonce que le filon « Est » dans le puits Tweedie, galerie de 100 pieds, est épais de 1 pied. Ce filon s'élargit et atteint plus loin des épaisseurs de 2 et 3 pieds. Le broyage en cours donnera un excédent de recettes.

Lake View and Boulder Junction. Le rapport du Directeur, daté du 26 octobre, annonce que la galerie d'intersection du puits principal, concession 921 E, galerie de 750 pieds, atteint 209 pieds 6 pouces, soit une augmentation de 8 pieds 6 pouces dans la quinzaine. Le dernier essai a donné 6 1/2 dwts d'or par tonne.

Ivanhoe. Cablegramme : « La largeur du filon du milieu, galerie de 500 pieds, est de 6 pieds, et donne à l'essai 1 once 10 dwts par tonnne. »

Great Fingall Consolidated. La galerie d'intersection de la galerie n° 27 a rencontré le filon à 127 pieds du puits principal. L'usine de cyanuration est presque achevée.

South Mount Lyell. Extrait d'un rapport du 13 octobre: « Le puits principal a été foncé de 8 pieds. Les parois du filon ont été atteintes à 640 pieds. Le puits a 648 pieds de profondeur. Le tunnel du Centre a été poussé de 8 pieds, soit une longueur de 951 pieds. »

Lachlan. Cablegramme : « 321 tonnes broyées ont donné 800 liv. st.; feuille de paye pour le mois : 690 liv. st. »

Hannan's Hapai. Un rapport constate que la machinerie est enfin remise en bon état; 3 pieds seulement ont été creusés dans la galerie d'intersection n° 5. Les mineurs ne donnent aucune satisfaction.

Mount Usher. Résultats d'octobre : 371 heures de travail, 807 tonnes traitées donnant 739 onces d'or. Cyanuration: 410 tonnes de tailings ont donné 176 onces d'or. Dépenses totales 2.200 liv. st. Recettes totales 3.000 liv. st. La galerie n° 6 donne de très grandes espérances.

Goldfields of Victoria. Cablegramme : « Dans la galerie n° 3 de 1.070 pieds, des galeries ont été creusées vers le sud, dans l'embranchement est. Le filon a 7 pieds de large et montre quelque amélioration. »

Golden Gate United Mine. Cette mine, qui avoisine les propriétés de la *Rogeris Golden Gate C°*, a broyé 551 tonnes de minerai qui ont donné un rendement de 3.375 onces or.

Queensland Menzie. Il a été broyé 320 tonnes, qui ont produit 299 onces ; on a traité, à la cyanuration, 580 tonnes, qui ont donné 384 onces ; valeur approximative du rendement, 2.000 livres sterling.

Broken Hill Proprietary Block 10. Dépêche de la Direction à Melbourne : « Pendant les quatre semaines qui ont pris fin le 8 novembre, il a été traité 12.000 tonnes de minerai ; on en a retiré 1.900 tonnes de concentrés, 65.000 onces d'argent et 1.200 tonnes de plomb. »

Mount Lyell Mining. Cette Compagnie déclare un dividende de 2 shillings, qu'elle met en paiement dès aujourd'hui.

Waitekauri Extended. Une assemblée générale extraordinaire des actionnaires est convoquée pour le 10 courant à Londres, en vue de prendre les résolutions nécessaires pour la reconstitution de la Compagnie. Le capital de la nouvelle Compagnie sera de 175.000 liv. st. en actions de 10 shillings, sur lesquelles 7 shil. seront considérés comme payés. Les actionnaires recevront une action nouvelle par action ancienne.

Dixie. Dépêche de Coolgardie du 28 nevembre : « 100 tonnes broyées ont produit 165 onces d'or. »

New Queen. Cablegramme de Charters Towers datée le 1er décembre : « 124 tonnes broyées ont produit 84 onces d'or. On a traité, à la cyanuration 803 tonnes, qui ont donné un rendement d'une valeur de 480 liv. st. »

Murchison Associated. Dépêche de Cue, datée du 30 novembre, expédiée par M. G. W. Leech, le nouveau directeur : « J'espère recouper la seconde veine dans le courant de la seconde semaine de décembre, au niveau de 150 pieds. Je pousse activement la mise en place de la batterie, et j'espère commencer à broyer à la date du 21 décembre. »

REVUE DE LA PRESSE ANGLAISE

DE LA SEMAINE

Dans l'Afrique du Sud. — Le *South Africa*, de Londres, mentionne qu'un correspondant lui télégraphie que les terrains situés autour de Pretoria et qui, dit-on, dépassent en richesses minérales ceux du Rand, vont être mis en exploitation. Le même journal, daté du 1er décembre, fait observer qu'à partir de ce même jour, les lettres expédiées d'Angleterre pour la colonie d'Orange et pour le Transvaal ne sont plus taxées que d'un penny par once (15 1/2 grammes environ) au lieu de 2 1/2 pence.

Le *South Africa* dit encore que M. Chamberlain a reçu, au Colonial Office, une délégation de l'Association Impériale Sud-Africaine. Cette délégation, conduite par Lord Windsor et M. Geoffrey Drage, ses président et secrétaire, était composée de : l'Honorable A. Wilmot, de la colonie du Cap ; l'Honorable E. St M. Hutchinson, de la Rhodesia ; M. L. Zeitsman, de la colonie du Cap ; le révérend J. S. Moffat, de la colonie du Cap ; le révérend J. C. Harris, de Johannesburg, et M. Theophilus Lyndall Schreiner, de la colonie du Cap.

Lesdits délégués avaient eu, tout d'abord, un entretien dont lequel il avait été entendu que vu l'importance et le côté délicat des problèmes qui allaient être discutés avec le Colonial Office, il convenait que l'entrevue avec M. Chamberlain fut strictement privée et confidentielle. M. Chamberlain entra dans ces vues, et il fut alors définitivement décidé qu'aucun membre de la presse ne serait admis à la conférence, ni qu'aucune communication ne serait fournie à la fin de la conférence.

Il ne semble pas que cette recommandation ait été bien observée car, en dépit de ce que dit notre confrère anglais, voici la note qui aurait été remise à

M. Chamberlain par la délégation, et qui renferme les propositions qu'elle venait soumettre au Ministre des Colonies :

1° Maintien de sir Alfred Milner en qualité de haut-commissaire de l'Afrique du Sud et de gouverneur du Transvaal et de l'Etat libre d'Orange aussi longtemps que possible;

2° Suppression de l'administration militaire à la plus prochaine occasion ;

3° Etablissement d'un régime de gouvernement des colonies après la suppression de l'administration militaire ;

4° Création d'un conseil exécutif dont les membres seraient nommés par le gouverneur ;

5° Etablissement d'un gouvernement autonome du Transvaal, de l'Orange et du Cap, dès qu'il sera possible ;

6° Les délégués pensent qu'il y inconvénient à substituer immédiatement l'administration autonome à l'administration militaire sans une période intermédiaire;

7° Il est décidé que le Transvaal et l'Orange resteront colonies séparées.

Les Mines d'Or de l'Afrique Occidentale. — On paraît se porter de nouveau, à Londres, sur ces valeurs dont le nombre s'augmente sensiblement. Dans notre numéro du 12 octobre, nous avions, d'après le *Statist* de Londres, publié une liste des Sociétés dont on s'occupait au Stock-Exchange, mais cette liste s'est sensiblement modifiée. La voici établie maintenant au 30 novembre :

Compagnies	Capital nominal	Actions émises	Versements effectués sur les actions	Cours au 30 novemb.
	Liv. st.		£ sh. d.	
Adansi	20.000	17.707	1 0 0	8 1/2
Akinassi Syndicate	5.000	5.000	1 0 0	25 ./.
Akriporisu	60.000	60.000	0 5 0	1/4 prime
Ashanti C°	500.000	150.000	0 5 0	3/8 —
Ashanti Consols	500.000	205.000	0 1 0	1 5/16 —
Ashanti Goldfields	250.000	135.000	1 0 0	24 ./.
Ashanti Gold Trust	100.000	25.000	0 2 6	3/8 —
Ashanti Lands	250.000	131.250	0 2 6	1 1/4 —
Ashanti Sansu	315.000	315.000	0 10 0	11/16 —
Asiakwa	120.000	15.000	0 10 0	1/4 —
Attasi	250.000	200.000	0 2 6	13/16 —
Axim Mines	100.000	48.450	1 0 0	2 7/8
Bibiani	200.000	175.000	0 10 0	7/8 —
Birrim Valley	150.000	140.000	0 10 0	1/8 —
Bokitsi Goldfields	250.000	35.000	0 7 6	5/8 —
British Gold Coast C°	100.000	79.007	1 0 0	2 3/4
Claude's Ashanti and G. C. P.	25.000	25.000	1 0 0	1 1/8
Fanté Consolidat.	»	»	»	1/2 —
Gold Coast Agency	50 000	50.000	1 0 0	12 ./. —
Gold Coast Amalgamated Mines	100.000	87.414	1 0 0	4 5/8
Gold Coast and Ashanti Explor.	50.000	22.000	0 15 0	3/8 —
		13.000	1 0 0	3/8 —
Goldfields of Eastern Akim	100.000	59.000	1 0 0	1 7/8
		26.000	1 0 0	11s. 6d.
Gold Coast Propr.	100.000	37.500	0 10 0	3/8 —
Gold Reef of West Africa (act. 5 sh.)	90.000	360.000	0 4 3	4 sh.
Kwaben	150.000	120.000	»	3/4 —
Liverp. and Ashanti Gold	100.000	100.000	0 5 0	1 3/4
New Castle Gold	250.000	90.000	0 5 0	5/16 —
Obbuassi	25.000	19.941	1 0 0	4 1/2
Offin Syndic	15.000	15.000	0 12 6	10 1/2
Sefwi	6.000	6.000	1 0 0	4 ./.
Secondi and Tarq.	20.000	20.000	1 0 0	5 ./.
Tamsco	60.000	52.000	1 0 0	1 3/16
Taquah and Abos.	150.000	139.000	1 0 0	
Wassau	260.000	122.697	1 0 0	3 5/16
W. A. Hinterland (act. 10 sh.)	50.000	10.000	0 2 6	3 ./.
W. A. Gold Coast Min. Corp.	100.000	40.000	0 15 0	1/8 —

Quelques remarques sont à faire : les actions de la *Bibiani* ont été émises à 2 liv. st. Les titres mis en circulation par la *Gold Coast and Ashanti Exploration* comprennent 22.000 actions ordinaires et 13.000 actions différées, ceux de la *Goldfields of Eastern Skim*, 50.000 actions ordinaires et 26.000 actions de préférence 6 0/0, et les 40.000 titres de la *Western Africa Gold Coast Mining Corporation*, sont des actions de préférence.

Entre la date du 12 octobre et le 30 novembre, de grandes variations se sont produites dans les cours. L'*Akinassi Syndicate*, par exemple, qui cotait 15 1/2 a passé à 26 et, à ce sujet, le *Statist* dit qu'il y a un fait assez curieux à signaler : c'est que le public qui se désintéressait de ces titres alors qu'ils étaient dans les bas cours, les demande maintenant à des prix très élevés. Pourtant les documents et les prospectus relatifs à ces entreprises sont rares, et les acheteurs n'ont qu'une vague idée de l'endroit où se trouvent les mines auxquelles ils s'intéressent ; mais, dans un semblable marché, l'imagination fait tout. Les propriétés de ces Compagnies sont, comme dans la Rhodesia, très dispersées. Par exemple la *Wassau* est éloigné de 50 à 60 milles de l'*Ashanti Goldfields*, de la *Claude's Ashanti* et de la *Bibiani*. Toutefois, dans ces propriétés on a constaté de nombreux dépôts aurifères « payants », et lorsque le chemin de fer sera établi, ces mines disposeront de moyens de transport faciles.

La Main-d'Œuvre dans la Rhodesia. — Le *South Africa*, de Londres, parlant du rapport mensuel de la Chambre des Mines de la Rhodesia, analyse ainsi ce que dit le Comité exécutif de ladite Chambre :

Ce comité a reçu avis du Comité du Travail que la main-d'œuvre laissait toujours à désirer, qu'elle était chère et rare. Les indigènes du Mashonaland travaillent rarement d'une manière consécutive pendant plus d'un mois, et comme ils manquent d'expérience au point de vue du travail, les directeurs des Compagnies, en les employant, n'éprouvent que des déceptions. Par contre, les indigènes du Matabeleland font de meilleurs mineurs, et ils sont tout disposés à travailler pour de plus longues périodes, mais il est très difficile de les faire venir en nombre suffisant.

En raison des difficultés avec lesquelles il a à lutter, le Comité du Travail a élaboré plusieurs projets pour l'importation de main-d'œuvre indigène prise dans des contrées plus éloignées, et il espère en obtenir des résultats satisfaisants. C'est ainsi qu'il y a quelques semaines on avait parlé de l'arrivée prochaine de 3.000 indigènes provenant de Delagoa-Bay. Toutes les Compagnies minières avaient fait diligence pour les recevoir mais, au dernier moment, le Comité fut informé qu'il ne devait pas compter sur le nombre dont il avait été tout d'abord parlé, et la vérité est que, jusqu'à présent, aucun de ces indigènes n'est encore venu..... Ce que voyant, le Comité de la Chambre des Mines, pour prévenir le mauvais effet que pourrait produire un jour la concurrence dans la demande de la main-d'œuvre, a proposé la résolution suivante qui a été adoptée : « La « Chambre décide que les indigènes travaillant dans « les mines de la Rhodesia ne devront pas recevoir de « gages autres que ceux des indigènes employés dans « le Witwatersrand. » Cette résolution a été communiquée au Conseil du Travail et, en même temps, on a demandé à la Chambre des Mines du Rand de fournir un état des gages qui seront payés aux indigènes lorsque le travail dans les mines aura été repris.

Les Houillères de Wankie. — La question des houillères de Wankie a fait un pas cette semaine, dit l'*African Review* de Londres. En effet, une dépêche reçue de Bulawayo dit que l'on prend en ce moment des arrangements pour développer ces propriétés. La dépêche qui est parvenue, et qui était adressée à la *Mashonaland Agency*, dit seulement que M. Price a fait un bon rapport sur ces houillères, mais ce que signifie ce message n'en est pas moins important.

M. Price, de la maison Forster, Brown et Rees, s'était mis à la tête d'une expédition pour aller inspecter les houillères de Wankie, afin de faire un rapport sur les ressources de ces propriétés, rapport qui devait servir de confirmation à celui déjà fait par un certain M. Harvey. De cette confirmation dépendaient : 1º Certains arrangements financiers à prendre à l'égard de la *Wankie (Rhodesia) Coal, Railway and Exploration Company*, et, 2º le tracé, dans le nord de la Rhodésia, de la ligne du Chemin de fer du Cap au Caire. Or, M. Price ayant, en principe, confirmé les opinions émises par M. Harvey, on est maintenant certain que le prolongement de la ligne principale du chemin de fer au nord de Bulawayo s'effectuera dans la direction du nord-ouest, à travers le district de Wankie, et qu'il se continuera par le Zambèze, près des chutes de Victoria.

La *Mashonaland Agency*, qui était le concessionnaire primitif de ces propriétés, n'a jamais douté de la confirmation du rapport de M. Harvey, et elle a dépensé 10.000 livres sterling pour « prouver » la propriété, avant de saisir la *Chartered Company* d'une proposition pour un chemin de fer. Cette proposition, qui fut naturellement faite depuis, contenait une clause disant que si les expertises auxquelles on se livrait ensuite étaient satisfaisantes, la *Chartered Company*, d'accord avec les Chemins de fer de la Rhodesia, construirait une ligne de Bulawayo aux houillères; en compensation, elle recevrait une participation de moitié dans la nouvelle entreprise, mais elle accorderait, par contre, à la *Mashonaland Company*, 200 autres milles carrés dans le district de Wankie, ce qui porterait l'étendue des propriétés houillères à 600 milles carrés. Avant que cet arrangement ne fut conclu, on procéda, il y a un an environ, à la formation, au capital d'un million de livres sterling, d'une Compagnie qui fut dénommée la *Wankie (Rhodesia) Coal, Railway and Exploration Company*. Cette Compagnie avait pour but non seulement d'exploiter les houillères, mais encore de construire elle-même une ligne ferrée qui lui appartiendrait. Mais maintenant que la construction de cette ligne est assurée d'une autre façon, la *Wankie Coal Company* va voir son capital réduit de 1 million de livres sterling à 250.000 livres sterling. Toutefois, et pour éviter les nouveaux frais d'enregistrement qu'entraînerait ce changement, la Compagnie laissera toujours figurer son capital nominal au montant primitivement fixé. Sur son nouveau capital, 40.000 livres serviront de fonds de roulement, et, par suite d'arrangements déjà pris, ces 40.000 livres sterling seront souscrites par moitié par la *Chartered Company* d'une part, et par la *Mashonaland Agency*, de l'autre. Par conséquent, il n'y aura pas d'émission publique.

Mais pour les mines d'or rhodésiennes, la vraie question est : quand le charbon du district de Wankie viendra-t-il sur le marché, et que coûtera-t-il ? La date dépend de l'achèvement du chemin de fer projeté; quant au prix, il sera déterminé par certaines stipulations imposées par la *Chartered Company*, et par le prix du transport aux différentes mines. Il va de soi que personne ne peut dire quand le chemin de fer sera construit, mais on peut être assuré que son établissement sera poussé avec la plus extrême vigueur. M. Rhodes, qui se rend compte de l'importance des houillères pour l'avenir de la Rhodesia, prend un grand intérêt à leur exploitation, et il aura soin qu'elles soient reliées le plus tôt possible à Bulawayo par un chemin de fer direct. On estime que dans deux ans les wagons de charbon pourront transiter sur la ligne, mais on comprendra que tant que le chemin de fer n'existera pas, on ne pourra que se borner à développer la propriété.

En ce qui regarde le prix, la *Chartered Company* s'appliquera, tout d'abord, à ce qu'il ne puisse se former, pour les houillères de Wankie et de Tuli, les deux champs houillers connus jusqu'ici dans la Rhodesia, aucun syndicat d'accaparement, comme pourraient y songer les Américains. C'est du reste ce qui a été prévu déjà entre elle, la *Mashonaland Agency*, et les Chemins de fer de la Rhodesia; et de ces prévisions il ressort que le coût du charbon, rendu à la gare d'expédition, coûtera 7 shillings 6 pence la tonne, non compris une redevance spéciale qui ne devra pas dépasser 25 0/0 du prix ci-dessus. Les consommateurs autres que les mines auront à payer le charbon 5 shillings de plus par tonne. Quant aux prix de transport par voie ferrée, ils seront d'un demi-penny par tonne et par mille, pour toute la partie du pays située au sud de Bulawayo, et pour Bulawayo le charbon ne sera pas chargé d'un droit supérieur à celui qui frappe les marchandises similaires.

On évalue à 1 million de tonnes par an ce que les houillères pourront donner. Toutefois, pour commencer, on croit que la production n'atteindra que 20.000 tonnes par mois. Il est vrai qu'on ajoute qu'elle ne tardera pas à augmenter considérablement.

INFORMATIONS DIVERSES

Zambesia Exploring. — L'assemblée ordinaire a été tenue le 30 novembre, Les bénéfices se sont élevés, après tous les prélèvements statutaires, à la somme de 1.604 liv. st. qui a été portée au compte de « profits et pertes » qui se solde aussi par la somme de 12.794 liv. st. Le Président fait remarquer que les affaires durant l'année ont eu naturellement à souffrir de la guerre ; c'est pour cette raison, que les bénéfices ont été aussi maigres. Il ne faut pas oublier que la Compagnie a reçu pour sa part 5.000 actions de la *North Zambezia Concession Company*, et que ces titres représentent un actif sérieux.

Lydenburg Estates. — Une assemblée des actionnaires de cette Compagnie a eu lieu vendredi dernier.

Le rapport a été adopté. Il a été déclaré qu'il était question d'une fusion de quelques grandes Compagnies d'exploration.

Chemin de fer Néerlandais. — Le correspondant du *Financial News* dit que le bruit court à la Bourse de Berlin que le prochain coupon du *Chemin de fer Néerlandais Sud-Africain* ne sera pas payé.

Angelo Gold. — Driefontein Consolidated. — New Comet. — Ces trois Compagnies publient l'avis suivant :

« Les détenteurs d'actions nominatives de cette Compagnie qui désirent convertir leurs actions en titres au porteur sont avisés que depuis le 5 novembre, ils peuvnt se procurer des coupures de 1, 5, 10 et 25 actions. Des formules de demande seront délivrées aux bureaux de ces Compagnies. »

Revue Hebdomadaire du Marché des Mines d'Or DE LONDRES

Londres, le 6 décembre 1900

Au commencement de la semaine, le refus opposé par l'Empereur d'Allemagne à la demande de réception du président Krüger a produit une bonne impression sur le Marché, mais les nouvelles du Cap n'ont pas été de nature à encourager les dispositions.

Le public a appris, en effet, que la situation dans la colonie est loin d'être satisfaisante et comme les hostilités continuent dans le Transvaal et l'Orange les causes d'abstention sont toujours nombreuses. D'autre part, bien des personnes se fatiguent de cette incertitude et abandonnent la partie.

*** **Valeurs de Terrains et d'Exploration.** — La *Chartered* passe de 3 15/32 à 3 1/2.

La *Consolidated Goldfields* est à 7 5/16, au lieu de 7 9/32.

La *Transvaal Goldfields* se retrouve à 1 1/2, au lieu de 1 11/16.

*** **District du Witwatersrand.** — L'*East Rand* reste à 7 7/16. L'*Angelo* finit à 6 3/4, au lieu de 6 11/16 ; la *New Comet* reste à 2 3/4, au lieu de 2 7/8.

La *City and Suburban* est à 5 1/4, sans changement.

La *Princess Estate* se maintient à 1 3/8.

La *Langlaagte Estate* est à 3 3/8, au lieu de 3 9/16.

La *Simmer and Jack* est à 6 5/16, comme la semaine dernière.

La *Jubilee* reste à 5 3/4, après 5 15/16; la *Jumpers* est à 4 7/8, sans changement.

La *Modderfontein* se retrouve à 10 7/16, au lieu de 10 5/16.

La *Crown Reef* se tient à 15 3/8, au lieu de 15 1/2.

La *Randfontein* est à 3 ./., au lieu de 2 31/32.

La *Worcester* revient à 2 1/2, sans changement.

La *Robinson* passe de 8 7/8 à 8 3/4.

La *Geldenhuis Estate* se tient à 6 5/16, au lieu de 6 9/16; la *Lancaster* reste à 2 1/2 après 2 11/16.

La *New Heriot* se retrouve à 6 1/2, au lieu de 6 5/8.

La *Bonanza* clôture à 3 7/8, au lieu de 3 15/16.

La *Wolhuter* est à 4 1/4, sans changement.

La *Henry Nourse* est à 8 5/8, sans changement; la *Ferreira* revient de 20 1/2 à 20 1/4.

La *Wemmer* reste à 11 1/2, comme la semaine dernière.

La *Village Main Reef* est à 8 1/16, sans changement.

La *Durban Roodepoort* est à 5 1/2, comme il y a huit jours.

La *Van Ryn* est à 3 ./., sans changement.

⁂ **Compagnies de deep levels.** — La *Crown Deep* est à 11 ./., au lieu de 11 1/4.

La *Rand Mines* passe de 39 15/16 à 40 1/4.

La *Glen Deep* reste à 4 ./., sans changement; la *Ferreira Deep* est à 6 1/8, au lieu de 6 1/16; la *Robinson Deep* se tient à 4 1/4 après 4 5/16.

La *Nourse Deep* reste sans changement à 4 3/4.

La *Durban Roodepoort Deep* est à 3 1/2, comme la semaine dernière; la *Jumpers Deep* clôture à 4 3/8, sans changement.

⁂ **Valeurs rhodésiennes.** — La *Mashonaland Agency* est à 2 9/16 au lieu de 2 5/16; la *Rhodesia Goldfields* reste à 1 3/4, sans changement.

La *Dunraven* reste à 1 5/16; la *Geelong* à 1 7/8, comme la semaine dernière.

La *Selukwe* se retrouve à 2 3/8.

La *Globe and Phœnix* est à 5 13/16.

⁂ **District de Klerksdorp.** — La *Buffelsdoorn Estate* se retrouve à 11/16 comme la semaine dernière.

⁂ **District de Lydenburg.** — La *Transvaal Gold Mining Estate* est à 2 1/16 au lieu de 2 3/16.

⁂ **District de Heidelberg.** — La *Nigel* reste à 3 1/4, sans changement.

⁂ **District de De Kaap.** — La *Sheba* se retrouve à 1 ./. après 1 1/16.

⁂ Parmi les **Valeurs Australiennes**, la *Golden Horse Shoe* se retrouve à 10 3/8.

La tempête qui s'est abattue sur la Manche nous a empêché de recevoir notre communication téléphonique habituelle.

Revue Hebdomadaire du Marché des Mines d'Or
DE PARIS

Paris, le 6 décembre 1900.

La dépêche adressée par l'Empereur d'Allemagne au président Krüger a fait que le groupe sud-africain s'est montré, tout d'abord, plus ferme et plus actif. Toutefois, comme les nouvelles de l'Afrique du Sud restent les mêmes que précédemment, on revient à l'ancienne attitude, c'est-à-dire que l'on traite peu, de nouveau, et que l'on se montre une fois de plus indécis.

D'après le *Financial Times*, une conférence a été tenue, la semaine dernière, à Capetown, par la Chambre des Mines du Witwatersrand, la *De Beers Consolidated Mines* et le Conseil de la main-d'œuvre en Rhodesia. L'objet de cette conférence était de régler d'un commun accord la question de la main-d'œuvre noire, dans laquelle les trois centres miniers du Rand, de Kimberley et de la Rhodesia ont des intérêts communs.

On aurait décidé que l'Association de la main-d'œuvre indigène du Witwatersrand répartirait elle-même la main-d'œuvre d'après le nombre de noirs et les besoins des centres miniers. On espère, par ce moyen, abolir le système déplorable des agences de recrutement, et obtenir une réduction considérable des salaires, les trois grands groupes ayant décidé d'adopter un salaire égal pour tous les indigènes. Enfin, on espère que la main-d'œuvre sera abondante, parce que, grâce à la centralisation de la demande, le Gouvernement de Mozambique pourra veiller plus facilement à l'exécution du contrat qu'il a conclu avec le Comité de la main-d'œuvre indigène en ce qui concerne l'importation de mineurs de la côte Est des territoires portugais.

La *Rand Mines*, qui avait reculé à 1.001 fr., a repris d'une manière appréciable. Elle n'a pu, cependant, conserver ses plus hauts cours, mais elle n'en gagne pas moins, à 1.011 fr., 10 fr. pour la semaine; *Consolidated Goldfields*, 184 fr. 50, contre 183 fr.; *East Rand*, 186 fr. 50, en bénéfice de 1 fr. 50; *Chartered*, 87 fr., contre 86 fr. 50. L'*African Review*, de Londres, dit que la hausse de cette valeur est la conséquence d'une réunion tenue par les administrateurs de plusieurs grandes Compagnies minières rhodésiennes, en vue d'examiner la situation créée par la découverte du charbon dans la Rhodesia. Le même journal croit aussi que la question de la Charte de la *British South Africa* (*Chartered*) sera prochainement discutée.

La *Buffelsdoorn Estate* reste à 18 fr. 50, contre 17 francs; *French Rand*, 48 fr., contre 47 fr. 75; *Ferreira*, 507 fr., en avance de 3 fr.

La *Geduld*, qui restait à 113 50, s'inscrit à 114 fr. 50; *Geldenhuis Deep*, 242 fr., en plus-value de 3 fr.; *Geldenhuis Estate*, au même cours de 159 fr.; *New Kleinfontein*, 59 fr., contre 56 fr. 75.

La *Langlaagte Estate*, que nous laissions à 86 fr., se tient aux environs de 85 fr., mais délaissée; *Mossamédès*, 17 fr., contre 17 fr. 50; *Mozambique*, 47 fr. 75, contre 48 fr. 50; *Oceana*, 44 fr. 50. L'assemblée générale des actionnaires de cette Compagnie aura lieu le 12 courant. Les bénéfices bruts ont été de 97.000 liv. st., grâce à des ventes de terrains. Les bénéfices nets sont de 94.301 liv. st., portant la somme disponible à 128 571 liv. st. La Compagnie déclare un dividende de 5 0/0. Une somme de 54.129 liv. st. a été portée à nouveau. Le portefeuille est évalué à 1.120.000 liv. st. Le rapport donne de nombreux détails sur les *Compagnies du Mozambique* et du *Zambèze*,

La *Robinson Gold*, qui était revenue à 219 fr. 50, a repris à 224 fr.; *Robinson Deep*, 105 fr., contre 106 fr. 50; *Randfontein, Estate*, 75 fr. 75, contre 74 fr.; *Robinson Randfontein* sans changement, à 33 fr.

La *New Steyn Estate* clôture à 55 fr.; *Simmer and Jack*, 157 fr. contre 156 fr. 50; *Transvaal Consolidated Land*, 76 fr., comme il y a huit jours; *Transvaal Goldfields*, 36 fr.

La *Village Main Reef*, qui clôturait à 202 fr., se maintient à ce cours. Un télégramme de Johannesburg dit, au sujet de cette mine : « Rien de nouveau à signaler. La machinerie et le matériel sont dans un « état satisfaisant. Les travaux d'épuisement se pour- « suivent sans difficulté. » *Wemmer*, 282 fr.

La *Sheba* s'inscrit à 25 fr. L'assemblée générale ordinaire de cette Compagnie sera tenue à Winchester House, 50, Old Broad Street, Londres, E. C., mardi, le 11 décembre 1900, à midi, pour examiner les comptes et le rapport de l'exercice, nommer des administrateurs et traiter les affaires ordinaires de la Compagnie. *Zambèze*, 35 fr. 25, contre 34 fr. 75.

L'*Eerste Fabrieken Distillery* se tient à 12 fr. 50: *Dynamite du Transvaal*, 28 fr., en moins-value de 1 fr.; *De Beers*, 733 fr. 50, en bénéfice de 3 fr. 50.

L'Administrateur-Gérant : GEORGES BOURGAREL.

Paris. — Imprimerie de la Presse, 16 rue du Croissant. — Simart

SUPPLEMENT DE

L'ÉCONOMISTE EUROPÉEN

ABONNEMENTS
à partir du 1er de chaque mois
France & Algérie : Un an... 25 fr.
— — Six mois. 14 fr.
Étranger (U.-P.) : Un an..... 32 fr.
— — Six mois.. 18 fr.

Paraissant le Vendredi
Rédacteur en chef : Edmond THÉRY
Prix de chaque Numéro :
France : 0 fr. 50 ; Étranger : 0 fr. 60

INSERTIONS
Ligne anglaise de 5 centimètres
Annonces en 7 points 2.50
Réclames en 8 points .... 4 »
Ce tarif ne s'applique pas aux annonces et réclames d'émission.

Adresse télégraphique · Éconopéen-Paris

Téléphone N° 246-61

N° 466 bis. — 18e volume. (24) ‖ Bureaux : 11, Rue Monsigny, Paris (2e Arrt) ‖ Vendredi 14 Décembre 1900.

QUESTIONS DU JOUR

COMPAGNIE DE MOZAMBIQUE

La lourdeur que l'on a pu constater depuis quelques jours sur les actions de la *Compagnie de Mozambique* semble, croyons-nous, provenir d'un peu de mauvaise humeur causée à l'étranger, et surtout en Angleterre, par l'opposition du Ministre de la Marine de Portugal à une mesure administrative qui avait été prise par la Compagnie dans l'intérêt de l'amélioration de la viabilité et de la salubrité à Beira.

Dans la composition d'une Commission chargée de surveiller l'emploi, en travaux de viabilité et de salubrité, de fonds provenant de contributions volontaires spéciales, la Compagnie avait admis quelques étrangers résidents de Beira et nommés par le Gouverneur. Il paraît que leur présence dans la Commission — présence cependant si justifiée dans une ville comme Beira, où les étrangers sont les principaux contribuables — a été trouvée inconstitutionnelle par le Ministre de la Marine, qui veut la faire rapporter. Ce n'est qu'un incident auquel il ne faut pas donner trop d'importance.

Le Conseil de la Compagnie, d'accord avec les Comités étrangers, poursuit avec persévérance son œuvre d'organisation administrative et de mise en valeur des territoires de la Compagnie. Le budget pour 1901 se présente dans d'assez bonnes conditions ; un contrôle financier sérieux a été établi, et les directions des mines et de l'exploitation font des travaux préparatoires fort utiles pour la mise en valeur des mines d'or de Manica et des produits du sol, notamment du caoutchouc et de la canne à sucre.

La première fabrique de sucre de canne établie sur le territoire de Mozambique, — celle de Maromeu, de la *Société d'Assucareira Portugueza*, — est en plein fonctionnement. Le rendement de la canne a atteint en moyenne 100.000 kilos par hectare, avec une richesse en sucre de près de 10 0/0. On étudie la construction d'une autre fabrique dans le sud du territoire.

LA GUERRE DANS L'AFRIQUE DU SUD

Le Président Krüger est arrivé à La Haye. A sa descente de wagon, la population assemblée a chanté des versets de la Bible ; cette démonstration a donné à la réception faite au vieux Président un caractère imposant. Des manifestations sympathiques n'ont cessé depuis de se produire devant l'Hôtel des Indes, où habite M. Krüger.

Le Président a vu la Reine, mais cette dernière, paraît-il, lui aurait laissé entendre qu'une intervention était, pour le moment, impossible. En conséquence, le Dr Leyds aurait abandonné l'idée qu'il avait tout d'abord conçue de se rendre à Livadia pour pressentir les intentions du Tsar. D'autre part, on annonce que le Président Krüger et le Dr Leyds ont eu un long entretien avec les ministres Pierson et de Beaufort, et qu'au cours de cet entretien, le Président a expliqué de nouveau le but de son voyage, qui est de propager l'idée d'arbitrage. Le Gouvernement néerlandais lui a fait remarquer qu'il devait conserver un rôle passif. L'initiative doit venir des grandes puissances ; quand celles-ci auront pris une décision, le Gouvernement néerlandais verra ce qu'il doit faire.

Dans notre numéro jaune de ce jour nous publions dans notre correspondance d'Allemagne, plusieurs extraits du discours prononcé mardi dernier par le Chancelier de l'Empire allemand, M. de Bülow, devant le Reichstag, sur les affaires du Transvaal. Nous n'avons donc pas à y revenir ici.

Le Congrès des Afrikanders dont nous avons parlé il y a huit jours s'est tenu à Worcester ; 120.000 Afrikanders étaient représentés par des délégués spéciaux. Le Congrès a voté des résolutions graves en affirmant la nécessité de reconnaître l'indépendance du Transvaal et de la République d'Orange. Il a chargé une délégation de présenter à sir Alfred Milner les ordres du jour votés ; la délégation a rempli sa mission le 11 décembre.

En présentant ces ordres du jour, le Président de la délégation a dit que les Afrikanders étaient profondément convaincus que si les Républiques ne conservaient pas leur indépendance, il n'y aurait pas de paix durable ; il n'y aurait pas de bonne volonté cordiale ; il y aurait toujours des ressentiments ; enfin la guerre est injuste. Si la guerre avait été juste, les délégués n'auraient pas osé intervenir auprès de sir A. Milner. Ce serait une grande injustice que de priver les Républiques de leur indépendance.

Le Président a protesté contre la déportation des femmes et des enfants et il a déclaré que le grand nombre de personnes qui se sont rassemblées à Worcester constitue une preuve d'un sentiment qui était à même de rassembler dans une réunion calme et loyale à la reine, huit à dix mille personnes. Il a, en définitive, conseillé l'arbitrage, et il a exprimé la crainte que les résultats de la guerre ne soient une haine de races sans fin. La population a été profondément blessée par les dernières méthodes de combat, spécialement par l'incendie des fermes et la déportation des femmes.

Les relations entre les races blanches constituent un mauvais exemple pour les indigènes.

Sir Alfred Milner a répondu aux Afrikanders qu'il soumettrait au Gouvernement anglais les ordres du jour du congrès de Worcester et il a dit, à ce sujet :

Je doute cependant qu'il soit de mon devoir de le faire, mais étant données la surexcitation et l'amertume qui règnent, il vaut mieux pécher par excès de conciliation et de patience.

Quelle utilité peuvent avoir des ordres du jour de cette nature ? Comment songer à amener la fin de la guerre en encourageant chez ceux qui font une résistance sans issue, l'idée que l'Angleterre rendra l'indépendance aux deux Républiques, alors que tous les conservateurs et la masse des libéraux d'Angleterre, que toutes les colonies anglaises et, dans la colonie du Cap, tous les indigènes et la moitié de la population blanche sont en faveur de l'annexion des deux Répu-

bliques ! La répétition de protestations menaçantes est-elle plus de nature à amener la fin de la guerre que ne le serait la reconnaissance du caractère irrévocable de la politique anglaise?

Le ton agressif des ordres du jour, les exagérations exprimées sur la conduite de la guerre ne sont pas pour amener la paix. Sans doute, les ordres du jour sont modérés quand on les compare aux discours prononcés à Worcester, et ces discours eux-mêmes sont modérés quand on les rapproche de ce que nous avons trop l'habitude d'entendre et de lire en fait de faussetés et d'insultes à l'égard du Gouvernement, des hommes d'Etat, des soldats anglais et de la nation anglaise.

Ces ordres du jour eux-mêmes pèchent beaucoup contre la pondération et l'exactitude. Il est ridicule de parler de l'extermination d'une race blanche et d'accepter des calomnies controuvées au sujet de mauvais traitements que subiraient les femmes et les enfants. Les horreurs de la guerre augmentent à mesure que cette guerre, de la part des Boers, devient plus irrégulière et oblige les troupes anglaises à prendre des mesures plus sévères. Cette guerre du Transvaal est une des plus humaines qui aient jamais été faites de part et d'autre, quoiqu'il y ait eu des deux côtés des actes nombreux qui méritent d'être condamnés.

Il n'est pas moralement justifiable de continuer une résistance qui entraîne la mort de tant d'hommes, la destruction de tant de biens, alors que cette résistance ne peut absolument pas aboutir ; on peut trouver des excuses pour les hommes qui combattent encore ; mais il est difficile de défendre la conduite de ceux qui les mènent et qui les trompent. La majorité des combattants sont stimulés par de fausses espérances entretenues à l'aide de mensonges au sujet de leurs chances de succès et des intentions de l'Angleterre au cas où ils capituleraient.

Il est donc d'autant plus regrettable qu'on dise quoi que ce soit et qu'on fasse quoi que ce soit ici qui ait pour effet de continuer à tromper les Boers, de continuer à encourager leur résistance et de créer ainsi les malheurs mêmes auxquels les Boers cherchent à échapper en combattant.

Je considère, en conséquence, qu'il est de mon devoir, en transmettant vos ordres du jour au Gouvernement, d'y joindre l'expression de ma vive désapprobation personnelle.

Sur ces mots, la délégation s'est retirée.

Au sujet de la guerre, peu de nouvelles. On annonce d'Edenburg que le général Settle est arrivé le 6 décembre avec sa colonne à Luckoff. Elle aurait été harcelée tout le long de la route ; ses flancs et son arrière-garde ont été attaqués. La colonne s'est emparée de 800 chevaux, 700 bœufs, 20.000 moutons, de nombreux véhicules et elle a fait 30 prisonniers.

En ce qui regarde De Wet, on ne savait rien depuis plusieurs jours. Le général anglais Knox s'acharne à sa poursuite et on prétend que les troupes du général boer sont exténuées et que les Anglais trouvent la route qu'ils suivent jonchée de cadavres de chevaux. Toutefois, il résulterait des dépêches reçues mercredi soir au War Office que les troupes anglaises n'ont pu empêcher De Wet de traverser le Caledon.

Le Gouvernement anglais a distribué, ces jours derniers, à la Chambre des Communes, le tableau indiquant les divers envois de troupes dans l'Afrique du Sud.

Il résulte des chiffres officiels que, le 1er août 1899, les garnisons, dans les colonies sud-africaines présentaient un effectif de 9.622 hommes ; que du 1er août au 11 octobre 1899 (ouverture des hostilités), on en envoya, soit de l'Angleterre, soit des Indes, 12.007; que les envois, du 11 octobre 1899 à la fin de juillet 1900, montèrent à 151.546 hommes de l'armée régulière partis d'Angleterre, à 39.966 hommes expédiés des colonies britanniques, et à 41.608 hommes de yeomanry, de volontaires et de milice, etc.

Le 1er décembre, mois courant, 267.311 avaient été dirigés vers l'Afrique du Sud ; mais, déduction faite des pertes subies, l'effectif présent ne s'élève présentement qu'à 210.293 hommes.

Les pertes se sont élevées à 36.617 hommes; c'est-à-dire 3.018 tués à l'ennemi, 13.886 blessés, 7.786 morts de maladies et 11.927 hommes hospitalisés sur le sol africain. On a rapatrié 35.548 hommes blessés, malades ou invalides, et 7.541 en bonne santé, etc.

CHARTERLAND GOLDFIELDS, Ld

Le Conseil d'administration de cette Compagnie vient d'adresser à ses actionnaires son rapport pour l'exercice qui a pris fin le 30 juin 1900. Ce document est accompagné du rapport du Directeur général et de l'ingénieur-conseil qui donnent, sur les propriétés de la Compagnie, les détails suivants :

Ashton. — Cette mine est située dans le district de Gwelo, en Matabeleland ; elle est contiguë à la *Wanderer (Selukwe) Gold Mines*. Les travaux de développement de cette propriété ont été commencés en mai 1899 ; ils ont été poursuivis sans interruption depuis cette époque.

Le but de ces travaux est d'établir nettement la valeur de la propriété d'après les indications actuelles. La couche minéralisée n'est pas considérée comme étant égale en dimensions à celle de la *Wenderer*, mais autant qu'on a pu s'en assurer jusqu'ici, sa valeur est supérieure.

Boston. — Cette propriété est située dans le district de Hartley, à cinq milles au nord de la rivière Umniati et à quinze milles à l'ouest du point où le chemin de fer de Gwelo à Salisbury traversera probablement la rivière.

Les travaux sont poussés activement, mais les opérations ne sont pas suffisamment avancées pour qu'on puisse déterminer nettement la valeur de la propriété.

On s'efforce de prendre les dispositions nécessaires pour que les travaux soient continués pendant la saison des pluies, dans le but de mettre la propriété en état d'être constituée en Compagnie dans le plus bref délai.

Old Nick. — Cette propriété, qui est situé à environ quatre milles de Bulawayo, juste en dehors des biens communaux de cette ville, consiste en 110 claims dont 20 ont été jalonnés tous récemment. Ainsi que le fait ressortir le rapport spécial de M. Franklin White, la mine peut maintenant être considérée comme ayant une valeur reconnue, et les mesures nécessaires seront prises sans retard pour constituer la propriété en Compagnie distincte.

Les détails suivants ont été fournis par les Compagnies dans lesquelles nous sommes largement intéressés.

Northern Copper (B. S. A.) Company, Limited. — Les travaux considérables d'exploitation et de développement effectués par cette Compagnie sur son territoire qui couvre 510 milles carrés au nord du Zambèze, ont donné comme résultat la découverte de 11 dépôts cuprifères en dehors de celui qui se trouve sur le territoire de Chenobie. Au Silver-King, des galeries sont en cours d'ouverture à 60 pieds de profondeur dans le puits n° 1 et à 40 pieds dans le puits n° 2; en août dernier, les galeries étaient presque en dessous des anciens travaux. On a annoncé la découverte de cuivre natif dans le puits n° 2; cette couche a été recoupée à 35 pieds dans du roc dur, et il ne semble pas y avoir de doute sur la richesse du minerai ; les opérations ont également été commencées sur une autre propriété portant le nom de « Maurice Gifford », et on annonçait tout dernièrement que du minerai de cuivre a été rencontré dans le puits. La propriété Leashimbeak est également l'objet de travaux qui sont menés activement.

En dehors des propriétés cuprifères ci-dessus mentionnées, la Compagnie possède 220 claims aurifères (Sud du Zambèze) et des intérêts dans les dépôts carbonifères de Wankie et de Sengwe.

The Umniati Development Company, Limited. — Le développement des propriétés Atlanta et Alabama, appartenant à la *Umniati Development Company, Limited*, a été très satisfaisant.

Dans le but d'obtenir un fonds de roulement supplémentaire pour pousser vigoureusement les travaux qui doivent permettre de constituer ces propriétés en Compagnies, ainsi que pour développer les autres claims appartenant à la Compagnie, un arrangement a été fait avec la New Rhodesia District Development Company, par lequel celle-ci se charge entièrement des développements, procure les fonds nécessaires à ces travaux, et garantit le fonds de roulement des Compagnies subsidiaires.

M. Franklin White a également examiné le groupe de claims Washington, et a une très bonne opinion de la valeur qu'il pourra avoir éventuellement.

Les travaux vont commencer le plus tôt possible sur ce groupe.

Wanderer (Selukwe) Gold Mines, Limited. — Cette propriété de 40 claims est située à 120 milles de Bulawayo, et

se trouve dans le même district que la *Selukwe*, la *Bonsor* et autres mines bien connues. Les derniers renseignements qu'on ait pu obtenir indiquent que plus de 2.000 pieds de traçages ont été faits, et que le minerai à jour au-dessus de la galerie d'accès est évalué à 350.000 tonnes. Une grande partie de la machinerie nécessaire au traitement de ce minerai a déjà été embarquée, et réserves faites sur les conditions de transports et de main-d'œuvre en Rhodesia, il y a des probabilités pour que la machinerie soit arrivée et en marche dans le courant de l'année prochaine.

L'approvisionnement régulier et suffisant de main-d'œuvre indigène, ajoutent les rapports, est une question primordiale pour les intérêts de l'industrie minière, et dans le but de parer à la difficulté que l'on prévoyait devoir se produire tôt ou tard dans l'obtention de main-d'œuvre, les administrateurs ont profité de la visite en ce pays du Directeur général, en automne de l'année dernière. pour prendre l'initiative de conférer avec lui et la British South Africa, pour résoudre cet important problème.

Les administrateurs regrettent d'être obligés d'annoncer que, d'après le jugement du Comité judiciaire du Conseil privé, rendu en juillet dernier, la Compagnie est tenue à payer aux quatre prospecteurs qui ont intenté un procès collectif la somme principale de 10.160 liv. st., moins 1.000 liv. st. payées en compte lors de la constitution de la *Wanderer* (*Selukwe*) *Gold Mines, Limited*, ainsi qu'il en a été fait mention dans le dernier rapport. Cette somme est considérée comme une dépense du capital et englobée dans le coût des propriétés au 30 juin 1900. Les 9.260 liv. st. représentant les paiements entiers faits aux prospecteurs pour vingt propriétés dont quelques-unes peuvent être constituées dans un avenir rapproché, les autres plus tard. Autant qu'on peut en juger jusqu'ici, tous les frais légaux et les intérêts sur la somme réclamée par les plaignants ont été portés au compte de profits et pertes.

On ne peut considérer que comme un fait extrêmement malheureux, que toutes les mesures qui avaient été prises pour sauvegarder les intérêts des actionnaires, n'aient pu aboutir à rien.

De son côté, l'ingénieur-conseil, dans son rapport aux administrateurs s'exprime ainsi :

J'ai l'honneur de soumettre le rapport suivant sur les opérations de la Compagnie pendant les douze mois qui ont pris fin le 30 juin 1900.

M. Franklin White, qui a succédé à M. H.-P. Clemes, comme ingénieur-conseil de la Compagnie, est arrivé à Bulawayo le 15 juillet 1899, et comme son rapport traitera principalement de la partie minière des affaires de la Compagnie, je n'en parlerai ici que d'une manière générale sans m'arrêter aux détails.

M. White a également servi d'ingénieur-conseil à la Wanderer (Selukwe) Gold Mines Limited, à la Umniati Development Company Limited et à la Mashonaland Consolidated Development Company Limited.

L'actif en claims de la Compagnie n'a été augmenté que de 10 claims dans le district de Selukwe en Matabeleland, jalonnés sur l'extension septentrionale du groups Ashton.

Les claims sont répartis comme suit :

Matabeleland

District	Sous-district	Nombre de claims
Buluwayo	—	560
—	Bembesi	70
—	Gwenda	50
—	Insiza	184
Gwelo	Selukwe	635
—	Sinwagombi	310
Total		1.809

Mashonaland

District	Nombre de claims
Umfuli	100
Umtali	35
Total	135

Total général : 1.944

Sur ce nombre :

1.160	claims sont libres jusqu'au 1er janvier 1903.
584 —	sont sujets à inspections annuelles et ont subi la troisième inspection.
50 —	ont passé la 1re inspection.
60 —	ont passé la 2e inspection.
10 —	ne sont pas encore arrivés à la période d'inspection.
80 —	de bien communaux qui sont passibles de mesures particulières en ce qui concerne l'inspection.
1.944	

Les certificats de travaux supplémentaires représentant un traçage de 1.380 pieds ont été délivrés; ils justifient la seconde inspection et les suivantes pour 230 claims, et d'autres travaux encore, dont la déclaration n'est pas encore faite au Bureau des Mines, pourront s'appliquer à 350 claims de plus.

Pendant l'année, 2.866 pieds de fonçage et de traçage ont été exécutés par les propriétés suivantes :

Propriétés	Fonçage	Traçage
Old Nick	305	1.044
Ashton	230	977
Boston	208	102
Total	743	2.123

Je suis heureux d'être à même d'annoncer que le résultat du travail sur les deux premières propriétés a été satisfaisant et a, dans mon opinion, justifié entièrement les dépenses auxquelles il a donné lieu. Quant à la dernière, les travaux n'ont pas été assez avancés pour me permettre d'établir, d'une manière précise, les résultats que l'on peut raisonnablement en attendre.

Sur la Nick, le fonçage a été continué jusqu'à l'étage de 300 pieds, profondeur à laquelle l'existence d'une couche puissante et rémunératrice s'est révélée, confirmant entièrement les prévisions que donnaient les galeries tracées sur le filon aux étages de 135 et de 200 pieds. Je crois qu'un travail s'élevant à 1.349 pieds pendant une année exceptionnellement difficile et dans une mine qui fait plus de 20.000 gallons d'eau par jour peut être considéré comme très satisfaisant et j'ai bon espoir d'être bientôt à même de vous annoncer que cette propriété est au point pour être constituée en Compagnie minière indépendante.

La proximité de Bulawayo et le fait que le chemin de fer se trouvera dans quelques mois à moins d'un quart d'heure de là, sont d'importants facteurs en faveur d'une exploitation économique : d'ailleurs les développements actuels démontrent que la propriété peut dès maintenant subvenir aux besoins d'une batterie de 20 pilons ou son équivalent.

Sur la Ashton qui, comme vous le savez, est la continuation au nord du groupe Little Wanderer, environ 1.000 pieds de traçage ont été effectués à l'étage de 100 pieds, et les résultats obtenus démontrent l'existence d'une très large couche de minerai d'une teneur beaucoup plus élevée que celle de la *Wanderer*, et j'estime qu'il ne faudra pas six mois de travail pour permettre à cette propriété de devenir une Compagnie minière indépendante.

Les opérations relatives à la Boston ont été suspendues vers la fin de 1899; elles n'ont pu être reprises que vers le milieu de mai 1900. Les travaux sont actuellement activement poussés; un chevalement à vapeur et des pompes ont été érigés et des logements pour les blancs et indigènes, hangars à chaudières, magasins, etc., installés.

L'équipement, de la mine qui est à une distance d'environ 170 milles de Bulawayo, pendant une époque de presse et alors que les matériaux miniers et les approvisionnements de toute sorte étaient des plus rares à Bulawayo, a donné lieu à de grosses difficultés et à des augmentations de dépenses. Les autres claims n'ont donné lieu à aucun travail, d'abord par suite des difficultés créées par la guerre, ensuite pour se conformer à vos instructions générales qui étaient de limiter nos opérations de manière de mettre au point deux ou trois propriétés dans le but de les constituer en Société.

La situation de votre actif représenté par des fermes n'a pas subi de changement depuis l'année dernière.

La superficie des possessions en Matabeleland est d'environ 230.000 acres anglais ; toutes ont été arpentées à l'exception d'une ferme de 6.000 acres ; vous avez de plus un demi-intérêt dans une autre propriété d'environ 162.000 acres. En Mashonaland, vous avez une concession de 200.000 acres situés dans le district de Inyanga.

Aucun changement n'a été apporté dans la forme connue sous le nom de titre de compromis, et les titres de propriété de toutes les fermes sont maintenant prêts à être délivrés à l'exception du Block Vungu de 10 2/3 fermes (ou approximativement 64.000 acres) et la concession de Mashonaland, que

la Chartered Company prétend être sujette à une forme de titre de propriété stipulant l'occupation bénéficiaire ou l'application d'une taxe.

La Block Helenvale a produit un revenu de 715 livres sterling 8 sh. 4 d.

Terrains à bâtir en ville et dans les faubourgs. — Les possessions de la Compagnie restent ce qu'elles étaient précédemment, c'est-à-dire :

Lots à bâtir à Bulawayo	6
— dans les faubourgs de Bulawayo	4
— à Gwelo	4
— dans les faubourgs de Gwelo	1

La Municipalité évalue les propriétés à 14.710 liv. st.

Immeubles. — Les immeubles de la Compagnie ont donné un bénéfice de 160 liv. st. 15 sh. 8 d., sans compter le loyer de nos propres bureaux.

La Compagnie a servi d'agent aux Compagnies suivantes :

The Wanderer (Selukwe) Gold Mines, Limited ;
The Umniati Development Company, Limited ;
The Rhodesian Gold Trust, Limited ;
The Manica and Mashonaland Exploring Company, Limited ;
Frederich's Matabeleland Syndicate, Limited.

Ces agences, jointes aux rémunérations d'Ingénieur-conseil pour la *Mashonaland Development Company, Limited*, ont produit un revenu de 2.511 liv. st. 1 sh. 0 d.

La question de la main-d'œuvre présente encore de grosses difficultés, fait observer l'Ingénieur-conseil. La répugnance de l'indigène à s'engager pour un travail continu à n'importe quel moment, jointe à la très bonne récolte pendant l'année en question, a restreint considérablement l'offre de main-d'œuvre ; d'un autre côté, la modicité de la taxe sur les huttes, qui peut être gagnée par un travail de moins d'un mois par an, d'un côté ne représente pas une juste contribution de l'indigène aux frais du Gouvernement et, de l'autre, ne le pousse pas suffisamment au travail.

L'idée d'importer un nombre limité de Chinois sous les sauvegardes légales les plus strictes possibles et dans le but de garantir les mines arrivées à l'état de production contre les fluctuations extrêmes dans l'offre de main-d'œvre, a été accueillie trés défavorablement par la population, parce que les faits ont été soit mal interprétés, soit ignorés.

Des efforts sont faits par un Bureau du travail récemment constitué et largement soutenu par la *Chartered*, tant au point de vue financier qu'au point de vue purement moral, pour arriver à une solution, et un nombre considérable d'indigènes provenant des territoires éloignés de la Rhodesia a été importé. Il est possible qu'avec le temps la main-d'œuvre devienne plus abondante, mais les deux facteurs principaux, c'est-à-dire une législation plus énergique et une augmentation de la taxe sur les huiles, semblent impossibles à obtenir.

Considérant le fait que l'état de guerre a régné pendant huit mois de l'exercice examiné, que pendant presque tout ce temps les communications par chemin de fer avec le sud, *via* Kimberley et Mafeking, ont été coupées et qu'il n'y a eu qu'un service de chemin de fer des plus intermittents *via* Beira et Salisbury, laissant une distance de 287 milles à faire par wagons à bœufs, il est surprenant que des travaux miniers aient pu être exécutés. C'est avec l'aide de la *Chartered Company* que l'on est arrivé à ce résultat, car cette Société a certainement fait tous ses efforts pour prêter autant que possible son concours à l'industrie minière en achetant aux ports de la côte les matériaux miniers et en les transportant de son mieux dans les centres d'où ils ont pu être distribués.

Ces efforts auraient été beaucoup plus efficaces, si les autorités impériales n'avaient pas été dans un besoin pressant du chemin de fer et des moyens de transport de Beira. Néanmoins, malgré toutes ces difficultés, l'industrie minière en Rhodesia est en bonne voie et semble devoir justifier amplement les espérances qu'entretiennent ceux qui connaissent le mieux le pays.

Matabele Gold Reefs

Cette Compagnie vient de publier un rapport de son administrateur-délégué sur la situation des propriétés au 30 septembre dernier.

Dans ce rapport il est dit, tout d'abord, que les 60 claims situés sur l'*East Olympus Reef* sont développés suffisamment pour constituer une nouvelle Compagnie. Sur 20 claims, le filon a été prouvé sur 2.000 pieds à des profondeurs variant entre 60 et 140 pieds. Les travaux ont mis à jour un énorme filon aurifère, dont l'épaisseur va de 30 à 100 pieds ; la largueur moyenne est évaluée à 50 pieds sur toute la longuer des 20 claims, soit 3.000 pieds. Des échantillons pris sur toute la largeur du filon ont donné une moyenne de 5.1 dwts d'or fin ; sur une partie de 18 pieds de large, la valeur moyenne est de 10.7 dwts d'or fin, soit un peu plus de 40 shillings par tonne. Si ce filon se maintient jusqu'à 500 pieds de profondeur, il donnera, sur les 2.000 pieds prouvés à ce jour, plus de 1.300.000 tonnes de minerai qui, à 10 dwts par tonne, pourront produire 650.000 onces d'or fin, d'une valeur totale de 2.500.000 liv. st. La situation de ce filon, qui se trouve sur le versant d'une colline et la proximité d'une des plus belles rivières de la Rhodesia qui traversent la propriété, rendront facile l'installation d'une énorme batterie, grâce à laquelle les 50 pieds de filon pourront être traités. Les frais seraient ainsi considérablement réduits, ce qui permettrait de réaliser de très gros bénéfices. Ces évaluations sont, dit l'administrateur-délégué, confirmées par les résultats obtenus par une mine voisine, la *West Nicholson*, toute proportion gardée relativement à la largeur du filon. En outre, d'autres filons ont été reconnus sur les main reef claims et sur ceux qui les touchent au sud, mais ils ne sont pas encore prospectés. La Compagnie possède encore 80 filons sur l'East Olympus et l'East Nicholson Reef ; les travaux de développement effectués dans leur partie occidentale permettent de croire qu'ils ont également une grande valeur. Le développement de l'*Alice Reef* a été poussé avec vigueur et a donné des résultats dépassant toutes les espérances. La mine a été développée jusqu'à 80 pieds de profondeur en inclinaison. A cette profondeur, le filon a une épaisseur de 5 pieds ; sa largeur moyenne, sur les 1.300 pieds prouvés à ce jour en longueur, est de 2 pieds. La teneur à l'essai est, sur 160 pieds de longueur, de 42 dwts, ce qui représente une valeur de 7 liv. st. 17 sh. 6 d. par tonne, sur 1.000 pieds de 18.6 dwts, soit 3 liv. st. 10 sh. par tonne, et sur les 13.000 pieds prouvés à ce jour de 16 dwts, soit 3 liv. st. par tonne de 2.000 livres. La valeur de l'*Atlas Reef* est, à en juger par les travaux de développement effectués, égale à celle de l'Alice, et comme largeur et comme teneur du filon. La teneur de l'*Anderson* continue à être basse sans être compensée par la largeur du filon. Le développement des autres propriétés du district de Gwanda a été entrepris ; de nouveaux claims y ont été marqués en même temps. La Compagnie s'est également assurée d'un certain nombre de claims et d'options dans le Mafungabusi District, dans le Matabeleland, et au nord de Salisbury, dans le Mashonaland, le moment étant venu, à son avis, de pousser le développement dans ces districts.

Parlant ensuite des filiales créées jusqu'ici par la Compagnie, l'administrateur délégué ne se montre pas inquiet de la diminution de la teneur à laquelle on pourra remédier par une augmentation du nombre des pilons justifiée par la largeur du filon. Il considère comme peu sérieuse la diminution du rendement de la West Nicholson, la roche broyée provenant des travaux de développement. Il estime qu'avec une batterie de 60 pilons, des rendements aussi beaux qu'au début de l'exploitation pourraient être obtenus, sans compter que les frais seraient en même temps considérablement réduits. La situation de l'Eagle-Vulture et de la Jessie est aussi satisfaisante que possible. Les broyages de la première vont commencer incessam-

ment. La Compagnie a obtenu des titres de propriété définitifs pour toutes ses propriétés, ainsi qu'un titre de pioneer qui lui assure la moitié de tous les droits et licences perçus par la *Chartered* sur ses territoires.

LES MINES D'OR AUSTRALIENNES

Le Marché des Valeurs de l'Australie Occidentale. — Au cours du mois dernier, le marché des valeurs de l'Australie occidentale ont reculé aux plus bas cours qu'elles aient atteint depuis le commencement de l'année, ainsi que l'établit l'*Australian Trading World* qui prend, comme base, les actions des 35 principales mines de la colonie:

	Livres sterling
Valeur des actions de ces 35 mines au cours d'émission	7.470.000
Valeur d'après les cours du marché :	
Au 23 décembre 1899	28.604.787
23 janvier 1900	31.449.225
20 février —	32.861.063
26 mars —	30.997.037
24 avril —	32.311.225
28 mai —	24.833.374
25 juin —	26.070.906
24 juillet —	27.316.436
27 août —	26.840.779
25 septembre —	27.371.215
23 octobre —	24.818.654
26 novembre —	23.396.560

Les principales moins-values ont porté sur la *Great Boulder*, la *Perseverance*, la *Peak Hills*, la *Golden Horseshoe*, la *Golden Link* et l'*Associated*. D'un mois à l'autre, la moins-value a atteint le montant de 1 million 422.194 liv. st., bien qu'il y ait eu à constater, toujours en se reportant à la cote, une augmentation de 300.000 liv. st. sur les titres de la *Lake View Consols*. Il est vrai que l'expectative sur laquelle se tient le public laisse la partie belle aux baissiers, et même les encourage.

La Production de Queensland. — La production pour novembre, de la colonie de Queensland, comparée à celle d'octobre, s'établit ainsi :

Districts	Octobre — Tonnes traitées	Octobre — Onces	Novembre — Tonnes traitées	Novembre — Onces
Charters Towers	57.600	31.800	57.400	36.500
Croydon	2.300	3.200	6.500	9.700
Gympie	10.900	8.400	11.300	7.300
Mount Morgan	23.100	18.000	16.000	12.500
Divers	9.100	7.200	11.100	6.700
Alluvions	»	1.300	»	6.800
Total		69.900		79.500

Pendant le même mois on a relevé, comme appels de fonds et comme dividendes payés, les montants suivants. Là encore nous établissons une comparaison avec le mois précédent :

Districts	Octobre — Appels	Octobre — Dividendes	Novembre — Appels	Novembre — Dividendes
	(Livres sterling)			
Charters Towers	3.500	38.600	5.200	32.000
Gympie	7.500	9.700	9.700	7.500
Mount Morgan	100	39.200	100	29.200
Croydon	1.800	900	1.500	4.000

Les répartitions de dividendes sont en diminution appréciable sur celles du mois précédent. Par contre, les appels de fonds sont en petite augmentation.

La Production d'or de la Nouvelle-Galles du Sud. — La production d'or de la Nouvelle-Galles du Sud, pendant le mois de novembre, s'est élevée à 12.579 onces, d'une valeur de 43.587 liv. st. contre 38.980 onces, représentant une valeur de 140.239 livres sterling pendant le même mois de 1899. La production de la colonie s'est élevée pendant les onze premiers mois de l'année en cours, à 309.902 onces, d'une valeur de 1.069.520 liv. st., contre 436.408 onces, ou 1.535.669 liv. st. pendant la période correspondante de l'année dernière.

La Production de la Nouvelle-Zélande. — La production de la Nouvelle-Zélande, pendant le mois de novembre, s'est élevée à 19.739 onces, représentant une valeur de 70.957 liv. st., contre 26.829 onces ou 104.072 liv. st. pendant le même mois de 1899.

Lake View. — Le secrétaire de cette Compagnie assure que la nouvelle usine pour le traitement du minerai fonctionnera pendant le mois courant, et que le rendement va dépasser, dès à présent, 12.000 onces par mois.

Cette usine sera agrandie au fur et à mesure des besoins.

La production de novembre a été de 5.660 onces d'or.

Le Conseil privé de la Reine a rendu une décision en faveur de la Compagnie, au sujet de la question de redevance pour le traitement des tailings par le cyanure. Le Conseil a décidé que le brevet Mac Arthur Forest n'était pas valide, en général. On estime que cette sentence vaudra une économie de 5 shillings au moins par tonne de minerai traitée dans toute l'Australie occidentale.

Notes minières d'Australie

Burbanks North. Câblegramme : « Le puits a été foncé à 350 pieds. Rencontré un dépôt d'eau donnant 20.000 gallons par vingt-quatre heures. Avons suspendu le fonçage, car la direction estime que nous sommes sur la ligne du filon Birthday. »

Chaffers. On a commencé la galerie d'intersection sur le filon ouest de la galerie de 600 pieds. On propose de commencer immédiatement le fonçage du puits.

Golden-Arrow. Production de novembre : 450 tonnes de minerai donnant 348 onces d'or d'une valeur de 1.350 liv. st. Les tailings donnent à l'essai 2 dwts d'or par tonne.

Brilliant and Saint Georges United. Production du mois de novembre : 2.350 tonnes de minerai ont donné 2.445 onces d'or. Le minerai traité par cyanuration a donné un rendement d'une valeur de 2.484 livres sterling. La valeur de cette prodnction est de 11.000 liv. st. Un dividende de 1 sh. par action a été déclaré, et sera payable à partir du 22 courant.

New Options. Production de novembre : Victory Mine : 100 tonnes, 44 onces ; Big Gun Extended Mine : 100 tonnes, 23 onces ; Big Gun Mine : 30 tonnes, 15 onces ; Little Gun Mine : 70 tonnes, 18 onces ; Lady Jane Mine : 600 tonnes, 145 onces. Par la cyanuration, usine Crescent : 250 tonnes, 32 onces.

Frederick the Great. D'après les lettres du Directeur en Australie, le filon atteint 7 pieds de large et promet beaucoup.

Queensland Menzies. Câblegramme : 320 tonnes de minerai, broyés, ont donné 299 onces ; 580 tonnes de minerai, traitées par cyanuration ont rendu 334 onces d'une valeur de 2.000 livres sterling.

Broken Hill Proprietary Block 10. Production des 4 semaines au 8 novembre : 1.200 tonnes produisant 1.900 tonnes de concentrés, 65.000 onces d'argent, 1.200 tonnes de plomb.

Lachlan Goldfields. Câblegramme : « Galerie de 250 pieds. — Le filon minéral est large de 14 pieds et donne à l'essai 4 liv. st. par tonne ; le Waldron est large de 6 pieds et essaie 6 liv. st. par tonne ; le Bailey est large de 3 pieds 6 pouces et essaie 3 liv. st. 12 shilings. »

Chums Consolidated. Un rapport parle de la nouvelle découverte dans la galerie d'intersection Ouest de la Galerie n° 1. 22 tonnes provenant de ce nouveau filon ont été passées au moulin donnant 2 onces 19 dwts or, soit par tonne 2 dwts. 15 gr. C'est un résultat pauvre, mais excellent à titre d'indication.

White Feather Reward Claim. La production du mois de

novembre est de 700 tonnes de minerai, dont le rendement est de 317 onces d'or.

Taitapu Gold Estates. La prochaine relève aura lieu le 20 décembre. La provision d'eau diminue.

Hannan's Gold Estates. Production de novembre : 175 tonnes, 339 onces, valeur : 1.300 livres sterling.

Associated of Western Australia. Câblegramme : 2.453 tonnes traitées, 2.296 onces d'or ; les tailings donnent à l'essai 6 1/2 dwts.

Menzies Consolidated. Production du mois de novembre : 607 tonnes de minerai broyé ont donné 339 onces d'or, 800 tonnes de minerai traitées par cyanuration ont rendu 226 onces. Valeur totale : 1.963 liv. st. Dépenses : 1.294 liv. st. Profit : 669 livres sterling.

Trafalgar. Les derniers essais varient entre 2 dwts et 21 dwts par tonne. L'avenir s'annonce bien.

Gibraltar Consolidated. Production du mois de novembre : 1.035 tonnes de minerai broyées donnent 567 onces d'or ; 27 tonnes de concentrés contiennent 162 onces d'or ; l'extrait des tailings est de 48 onces, soit total : 777 onces. Les dépenses se sont élevées à 2.400 liv. st. Les pilons, au nombre de 40, marchent depuis 12 jours.

Eaglehawk Consolidated. Un rapport en date du 19 du mois d'octobre dernier, dit que le puits Alliance a été foncé de 16 pieds, soit une profondeur totale de 1.028 pieds.

REVUE DE LA PRESSE ANGLAISE

DE LA SEMAINE

Ce que les Mines ont perdu. — Au sujet de la part dans les taxes de guerre qui incombera aux mines il est un point, dit l'*African Review* de Londres, qui n'a pas encore été pris en considération. Il est certain que le Gouvernement anglais, en la circonstance, aura soin que l'industrie minière ne soit pas trop chargée, mais il devra aussi prendre en considération ce que les mines ont perdu, et le préjudice que la guerre a causé aux détenteurs d'actions de ces entreprises. Il ne s'agit pas ici des dividendes qu'ils n'ont pas reçus, puisque ces dividendes ne sont que différés, mais bien de l'argent que les Compagnies ont été dans la nécessité de dépenser par suite de la guerre, argent qu'elles ne doivent pas compter revoir. Or, c'est cette circonstance qu'il faudra prendre en considération, d'autant plus que d'après des enquêtes faites et les calculs établis, la guerre n'a pas dû coûter, aux mines du Transvaal, moins de 7 à 8 millions de livres sterling. Ce ne sont là, naturellement, que des chiffres approximatifs, mais qui ont été établis sur des bases sérieuses.

Comment peut-on arriver à une telle évaluation ? Tout d'abord on peut dire que deux millions de livres sterling d'or ont été pris aux mines par les Boers. Ce montant est authentique. Il a été communiqué à l'*African Review* par M. Klimke, l'ingénieur minier du Gouvernement transvaalien qui a fourni des détails sur chaque mine, détails adoptés par la Chambre des Mines du Witwatersrand. Or, l'Etat dressé par M. Klimke se résume ainsi :

Mines	Onces fin	Valeur d'après les évaluations des Directeurs	Montant approximatif des dépenses d'exploitation non soldées
—	—	—	—
Robinson.........	102.926 »	428.069 0 0	47.073
Bonanza...........	52.939 33	213.329 0 0	14.271
Rose Deep.........	44.310 06	155.350 12 3	60.322
Ferreira Deep....	54.213 10	227.695 0 0	30.019
Ferreira	58.511 73	211.690 3 11	43.453
Village Main Reef.	48.120 50	203.992 13 5	25.286
Wemmer.........	37.274 87	157.965 6 0	11.767
Worcester	10.096 »	38.635 0 0	17.518
Geldenh. Estate..	9.960 30	34.898 10 5	8.125
Langlaagte Deep..	10.919 »	38.924 0 0	10.927
Total.....	429.270 89	1.710.549 6 0	268.761

A ces totaux, il faut ajouter les chiffres qui regardent le mois de mai qui est le dernier mois pendant lequel l'or a été extrait sous le contrôle des Boers, et, d'après les évaluations de M. Klimke, le montant de cet or porterait à 2 millions de livres sterling le métal précieux accaparé par les Transvaaliens. C'est là, dit notre confrère anglais, une perte sèche pour les mines, attendu qu'elle ne leur rentrera jamais.

Mais en dehors de ce qui précède, le Gouvernement transvaalien avait mis l'embargo sur de l'autre or, et sur différents approvisionnements des mines. L'or sur lequel il a été mis l'embargo représente une valeur de 500.000 liv. st. ; on peut assigner la même valeur aux approvisionnements réquisitionnés. A première vue, on pourrait croire que ce dernier chiffre est un peu exagéré, attendu que dans nombre de mines il existait peu d'approvisionnements au moment de la déclaration de guerre ; mais par contre il faut se souvenir que, dans nombre de cas, les approvisionnements saisis représentaient plusieurs millions de livres sterling. Bref, en tenant compte de ce que nous venons dire, on arrive au chiffre de 3 millions de livres sterling.

Il faut maintenant ajouter les indemnités qui ont été payées au personnel des mines. Lorsque celles-ci durent cesser leurs travaux, elles s'entendirent pour payer à leurs employés et à leurs mineurs la moitié de leurs gages ordinaires pendant quatre mois. A l'expiration de ces quatre mois, une nouvelle indemnité de même montant fut encore consentie pour quatre mois également. Ensuite les Compagnies durent venir en aide à nombre de leurs employés qui étaient sans ressources, et elles durent continuer à entretenir leurs succursales à Londres, à Paris et à Berlin. Qu'est-ce que tout cela représente ? Pour les Compagnies de mines d'or seules, les gages payés aux employés et ouvriers s'élevaient annuellement à 3.762.222 liv. st. Par suite, d'octobre 1899 au mois de mai 1900, l'argent dépensé en paiement des demi-soldes, dans les succursales de Londres, Paris et Berlin, ainsi que les secours divers accordés, peuvent se chiffrer, au minimum, par 750.000 livres sterling.

Ce n'est pas tout. Les Compagnies ont dû acquitter, entre les mains du Gouvernement du Transvaal, leurs licences. Ces licences atteignaient, par an, 600.000 livres sterling. Toutes n'ont pas été acquittées ; mais les principales Compagnies se sont exécutées, en raison des menaces qui avaient été formulées par le président Krüger, et on peut évaluer leurs débours à 250.000 liv. st. On est donc maintenant arrivé à un total de pertes de 4 millions de livres sterling.

Mais les Compagnies qui ont émis des obligations ont dû, tout en ne réalisant pas de revenus, continuer à faire face aux engagements pris. Le service de ces obligations, pour les Compagnies du Rand seulement, représente, par an, 375.000 liv. st. De plus, la guerre n'a pas permis aux porteurs de ces obligations de profiter de la faculté, qui leur avait été laissée, d'échanger leurs titres contre des actions. Tel est le cas pour la *Durban Deep*, qui a dû continuer à payer un taux d'intérêt de 6 0/0 l'an sur ses 200.000 livres d'obligations, alors que ces obligations auraient pu être facilement converties en actions au prix de 4 liv. st. Si donc on évalue à 600.000 liv. st. la perte encourue de ce fait par les Compagnies du Transvaal, on n'exagère rien.

Il faut maintenant noter les frais nécessités par l'épuisement d'eau des mines. Or, depuis le mois d'octobre dernier, 25 mines ont pompé l'eau, et leurs dépenses se sont élevées, en moyenne, à 10.000 liv. st. par mine, ce qui fait 250.000 liv. st. En ne tablant que sur une dépense de 5.000 liv. st. pour chacune des 120 autres mines, cela représente, en tout, 850.000 livres sterling. Enfin, il faut envisager ce que coûtera la reprise réelle des broyages. Les actionnaires se disent bien que ni les mines, ni leur matériel n'ont été endommagés ; mais il y aura quand même des dépenses à faire. Certaines parties des machines doivent être remplacées ; le retour des employés et des ouvriers blancs et indigènes nécessitera des débours que l'on évalue, à Londres, entre 10.000 et 20.000 liv. st. par mine. En ne prenant que le chiffre de 10.000 liv. st. on

arrive, pour les 150 mines du Rand en exploitation, à 1.500.000 liv. st. Voilà qui fait, au total, 7 millions de livres sterling.

Toutes ces évaluations, ajoute notre confrère anglais, sont modérées, et cependant elles représentent le revenu de deux années du Gouvernement boer et, pour les mines, plus d'une année de dividendes. Certainement, l'industrie minière du Transvaal aura bientôt fait de récupérer cette perte mais, en attendant, plusieurs entreprises sont, pour le moment, en déficit ou auront besoin d'un nouveau fonds d'exploitation. C'est ce qu'il ne faut pas oublier si l'on veut que l'industrie minière du Sud de l'Afrique prenne les développements sur lesquels tout le monde table dès à présent.

Le Retour à Johannesburg. — Il n'est pas aisé de se rendre compte, dit l'*African Review*, des arrangements qui seront pris pour le retour des uitlanders à Johannesburg. On redoutait, il y a deux ou trois mois, le manque d'approvisionnements dans cette ville, mais depuis cette époque, le télégraphe nous a annoncé des arrivages fréquents de tout ce qui est utile à la vie, et un avis récent nous a appris que l'on travaillait à pourvoir Johannesburg de tout ce dont il est nécessaire, en prévision du retour des réfugiés. Sir Alfred Milner lui-même, dans un discours prononcé récemment à Cape Town, avait fait allusion à cet état de choses; cependant une dépêche de l'Agence Reuter reçue de puis de Johannesburg, mentionne que les approvisionnements ne parviennent qu'en petites quantités dans cette ville et que, par conséquent, les denrées restent cher et qu'il est difficile de s'en procurer. Cela correspond à dire que Johannesburg n'est pas mieux préparée qu'auparavant pour recevoir les réfugiés.

Le manque d'approvisionnements à Johannesburg, dit notre confrère, est peut-être la difficulté la plus grande à vaincre pour le rapatriement des uitlanders ; il y a aussi l'insuffisance des moyens de transports, et c'est justement ce qui occasionne le manque d'approvisionnements. Heureusement, certaines indications laissent prévoir une grande amélioration prochaine dans les transports du Sud de l'Afrique. Un avis est parvenu, en effet, mentionnant qu'une grande quantité de caisses est arrivée à la rivière Sand. Ces caisses contiennent les parties les plus essentielles de nombre de voitures de chemins de fer, ce qui indique qu'une partie du matériel roulant commandé antérieurement est prête. Il ne faut pas oublier aussi que l'on a précédemment capturé, au Transvaal, beaucoup de wagons à marchandises qui faciliteront les transports entre la côte et les nouvelles colonies. Lorsque ces wagons avaient été pris, on avait déjà envisagé l'avantage qui pourrait en résulter, mais, jusqu'à présent, cet avantage est nul, et on peut croire que pendant un certain temps encore, les autorités militaires continueront à se servir, pour leurs propres besoins, de tout ce qui est tombé entre leurs mains. Toutefois une modification notable dans la situation des chemins de fer au Sud de l'Afrique ne peut tarder bien longtemps, et l'annonce qui a paru disant que les représentants des mines et des maisons de commerce peuvent maintenant se rendre constamment à Johannesburg, laisse entendre que la reprise normale du commerce et de l'industrie dans l'Afrique du Sud est proche.

INFORMATIONS DIVERSES

Knights. — Le Secrétaire de la Compagnie donne avis que, d'après les communications faites par le Directeur de la mine, l'eau, dans le puits principal se maintient au quatrième niveau, mais fait irruption avec plus d'abondance dans la partie ouest de ce puits. Il y a très peu d'eau dans le puits central, sa hauteur est à 5 pieds au-dessous du niveau n° 6.

Le puits ouest contient beaucoup d'eau. Le Directeur explique que la mine fait plus d'eau que d'habitude par suite de la cessation des pompes dans la Knights Deep, où l'on pompait en général 1.000.000 de gallons par jour.

Par suite du manque de moyens de transports, l'approvisionnement de charbon n'a pas été suffisant pour permettre l'épuisement, mais une entente a été établie avec la *Rand Central Electric* et, grâce à la force motrice électrique, on espère pouvoir surmonter prochainement toutes les difficultés de ce chef.

L'irruption de l'eau a causé très peu de dégâts à la mine, et le Directeur estime que la mise en état de celle-ci ne causera pas de difficultés. Il y a eu peu de dégâts causés aux immeubles. L'eau dans les réservoirs est peu abondante et des mesures vont être prises pour profiter de la saison des pluies. L'usine à cyanuration est en bon état. La batterie a subi peu de dégâts, mais a besoin de réparations qui seront promptement effectuées.

Mine Le Roi. — M. Charles Mackintosh, ex-gouverneur des provinces nord-ouest du Canada, et qui acheta, pour le compte de la *British America Corporation*, les mines *Le Roi* ayant été interviewé par un rédacteur du *Financial Times* au sujet de ces mines, s'est exprimé de la façon suivante :

« La mine *Le Roi* est, comme je l'ai déjà dit souvent, une des plus importantes du monde. Mais je n'ai cependant jamais dit, comme cela a été rapporté dans des journaux, qu'il y avait au moins 100.000.000 de dollars de minerai en vue.

« Je puis parler en toute liberté de mines dans lesquelles je n'ai aucun intérêt pécuniaire. Elles furent remises par moi au prix convenu, pas un centime ne fut ajouté par moi au prix, ni au moment du transfert ni après. »

Sur la demande du représentant du *Financial Times*, à savoir si, avec la nouvelle machinerie, l'extraction de la mine *Le Roi* pourrait atteindre 1.000 tonnes par jour, M. Mackintosh a répondu :

« Certainement, je prévois un rendement considérable d'or pour les prochaines années ; car, plus l'exploitation s'étend en profondeur, plus les gisements sont puissants. J'évalue que, jusqu'au commencement d'octobre, c'est-à-dire pour les premiers mois de 1900, 144.000 tonnes ont été traitées, donnant un rendement approximatif de 460.000 liv. st.

« Ceci constituera donc une augmentation d'environ 24.000 tonnes comparativement à la période correspondante de 1899 et environ 70.000 tonnes comparativement à la période correspondante de 1898. Ce n'est pas tout. Le montant total d'or et d'argent embarqué pendant les neuf premiers mois de l'année courante par les différents groupes à l'est et à l'ouest de Kootenay et de Yale dépasse 250.000 tonnes, d'une valeur de 1.300.000 liv. st.

Revue Hebdomadaire du Marché des Mines d'Or DE LONDRES

Londres, le 13 décembre 1900

La tendance générale du Marché des mines d'or, qui était assez actif au commencement de la semaine à cause des meilleures perspectives données par les affaires de l'Afrique du Sud, est redevenue aujourd'hui fort indécise; on s'attendait à la capture de De Wet ; le fait que le chef boer a, une fois encore, déçu les espérances de ses adversaires a produit une mauvaise impression.

La liquidation de mi-décembre s'est effectuée dans d'assez bonnes conditions.

Le taux des reports sur les valeurs Sud-Africaines a été en général de 7 à 9 0/0 ; Randmines 7 à 9 0/0, puis 9 à 11 0/0 sur des livraisons de titres pour compte parisien.

Chartered 2 1/2 pence à 3 pence, puis 1 3/4 ; la position serait très bonne ; Goldfields 8 0/0, puis 5 à 6 0/0; Johannesburg Investment et Barnato 7 à 9 0/0 ; Gold Trust 6 à 8 0.0 ; East Rand et Randfontein 7 à 9 0/0 et 9 à 10 0/0.

Le taux sur les valeurs rhodésiennes a été de 7 à 9 0/0 et sur les valeurs australiennes de 8 à 10 0/0.

*** **Valeurs de Terrains et d'Exploration. — La** *Chartered* passe de 3 1/2 à 3 7/16.

La *Consolidated Goldfields* est à 7 3/8, au lieu de 7 5/16.

La *Transvaal Goldfields* se retrouve à 1 1/2, comme la semaine dernière.

*** **District du Witwatersrand. —** L'*East Rand* reste à 7 7/16. L'*Angelo* finit à 6 3/4, comme la semaine dernière, la *New Comet* reste à 2 11/16, au lieu de 2 3/4.

La *City and Suburban* est à 5 1/4, sans changement.

La *Princess Estate* se maintient à 1 3/8.

La *Langlaagte Estate* est à 3 3/8, sans changement.

La *Simmer and Jack* est à 6 1/4, au lieu de 6 5/16.

La *Jubilee* reste à 5 3/4, comme il y a huit jours; la *Jumpers* est à 4 7/8, sans changement.

La *Modderfontein* se retrouve à 10 3/8, au lieu de 10 7/16.

La *Crown Reef* se tient à 15 1/4, au lieu de 15 3/8.

La *Randfontein* est à 3 ./., sans changement.

La *Worcester* reste à 2 1/2, sans changement.

La *Robinson* passe de 8 3/4 à 8 7/8.

La *Geldenhuis Estate* se tient à 6 5/16, comme la semaine dernière; la *Lancaster* reste à 2 5/8 après 2 1/2.

La *New Heriot* se retrouve à 6 3/8, au lieu de 6 1/2.

La *Bonanza* clôture à 3 7/8, sans changement.

La *Wolhuter* est à 4 1/4, sans changement.

La *Henry Nourse* est à 8 5/8, sans changement; la *Ferreira* se retrouve à 20 1/4.

La *Wemmer* reste à 11 1/4, au lieu de 11 1/2.

La *Village Main Reef* est à 8 1/8, après 8 1/16.

La *Durban Roodepoort* est à 5 1/2, comme il y a huit jours.

La *Van Ryn* est à 2 15/16, au lieu de 3 ./..

⁂ **Compagnies de deep levels.** — La *Crown Deep* est à 11 ./., sans changement.

La *Rand Mines* passe de 40 1/4 à 40 1/8.

La *Glen Deep* reste à 4 1/8, au lieu de 4 ./. ; la *Ferreira Deep* est à 6 1/8, sans changement; la *Robinson Deep* se tient à 4 1/8 après 4 1/4.

La *Nourse Deep* reste sans changement à 4 3/4.

La *Durban Roodepoort Deep* est à 3 9/16, au lieu de 3 1/2; la *Jumpers Deep* clôture à 4 5/8 après 4 3/8.

⁂ **Valeurs rhodésiennes.** — La *Mashonaland Agency* est à 2 9/16, sans changement; la *Rhodesia Goldfields* reste à 1 3/4, sans changement.

La *Dunraven* reste à 1 5/16; l'assemblée générale ordinaire sera tenue le lundi 17 décembre 1900, à deux heures et demie, au Cannon Street Hotel, pour recevoir le Rapport des administrateurs, les comptes au 31 décembre 1899 et traiter les affaires ordinaires de la Compagnie. La *Geelong* est à 1 13/16, au lieu de 1 7/8.

La *Selukwe* se retrouve à 2 5/16, après 2 3/8.

La *Globe and Phœnix* est à 5 13/16.

⁂ **District de Klerksdorp.** — La *Buffelsdoorn Estate* se retrouve à 13/9, après 11/16.

⁂ **District de Lydenburg.** — La *Transvaal Gold Mining Estate* est à 2 1/16, comme la semaine dernière.

⁂ **District de Heidelberg.** — La *Nigel* reste à 3 1/4, sans changement.

⁂ **District de De Kaap.** — La *Sheba* se retrouve à 1 1/16, après 1 ./..

⁂ Parmi les **Valeurs Australiennes**, la *Golden Horse Shoe* se retrouve à 11 ./., après 10 3/8.

Londres, 13 décembre, 6 heures soir.
(Par téléphone.)

Après la clôture, le Marché reste calme.

Revue Hebdomadaire du Marché des Mines d'Or DE PARIS

Paris, le 13 décembre 1900.

Sur les déclarations du Chancelier de l'Empire allemand, sur les bruits répandus et qui annonçaient comme prochaine la capture, par les troupes anglaises, du général De Wet, le Marché sud-africain s'est raffermi ces derniers jours, et s'est montré surtout plus actif. Mais au dernier moment, il se montre de nouveau hésitant sur la nouvelle que De Wet aurait, une fois de plus, échappé aux troupes qui le poursuivaient.

A la Chambre des Communes anglaises, sir Michaël Hicks-Beach, Chancelier de l'Echiquier, a déclaré que le Gouvernement Impérial persistait dans son intention de mettre une partie des frais de la guerre à la charge des deux républiques. Sir David Barbour, expert en matière de finances, a été chargé de se rendre dans l'Afrique du Sud pour étudier sur place les finances du Transvaal. Ce n'est qu'après avoir reçu son rapport, que le Gouvernement pourra prendre une décision définitive.

La *Rand Mines*, qui restait à 1.011 fr., gagne d'abord quelques francs, puis revient à 1.010 fr.; *Consolidated Goldfields*, au même cours de 184 fr. 50; *East Rand*, 186 fr., contre 186 fr. 50; *Chartered*, 86 fr., contre 87 fr.

La *Buffelsdoorn Estate* finit à 17 fr. 50; *French Rand*, 47 fr. 50, contre 48 francs; *Ferreira*, 509 fr., en avance de 2 francs.

La *Geduld*, que nous laissions à 114 fr. 50, reste demandée ainsi, après 115 fr. 50 au plus haut; *Geldenhuis Deep*, 241 fr., contre 242 fr.; *Geldenhuis Estate*, 160 fr., en petite plus-value d'un franc; *New Kleinfontein*, 57 fr., contre 59 francs.

La *Langlaagte Estate* est calme à son cours précédent de 85 fr.; *Mossamédès* 17 fr. 25, contre 17 fr.; *Mozambique*, mieux tenue, à 48 fr.; *Oceana* 45 fr. 50, contre 44 fr. 50.

La *Robinson Gold*, qui avait repris à 224 fr., est revenue à 221 fr.; *Robinson Deep*, 106 fr. 50, contre 105 fr.; *Robinson Randfontein* 33 fr., sans changement.

La *New Steyn Estate*, qui restait à 55 fr., finit à 53 fr. 75; *Simmer and Jack* 157 fr., sans variation sur jeudi dernier; *Transvaal Consolidated Land* 74 fr. 50, contre 76 fr.; *Transvaal Goldfields*, 38 fr., gagnant 2 francs.

La *Village Main Reef*, qui restait à 202 fr., est passée à 205 fr. L'assemblée générale des actionnaires de cette Compagnie est convoquée pour le 20 courant. *Wemmer*, délaissée, aux environs de 282 fr.

La *Sheba* clôture à 25 fr. L'assemblée générale des actionnaires de cette Société a eu lieu mardi, ainsi que nous l'avions annoncé il y a huit jours. Le rapport constate que, bien que les opérations n'aient pas été très actives durant les quatorze derniers mois, on a pu néanmoins faire d'importants travaux utiles au développement de l'entreprise pendant les quelques mois qui précédèrent la déclaration de guerre. La convocation des actionnaires a été renvoyée de mois en mois dans l'espérance d'une prompte solution du conflit. Le Rapport ajoute que pendant lesdits quatorze mois, aucune émission n'a été faite. Le dernier bilan accuse une disponibilité de 22.000 livres sterling. On espère que cette somme sera suffisante pour attendre la période de production. Bien que les versements en retard sur les actions soient considérables, les administrateurs n'ont pas voulu faire un appel pendant cette période. Dès que les hostilités seront terminées il faudra que cette rentrée se fasse.

Le président a déclaré que les dommages occasionnés à la Société par la guerre s'élevaient à une somme de 30.000 liv. st. que l'on songe à réclamer. Sur l'observation d'un actionnaire présent qui a demandé si l'on songeait à faire cette réclamation, le président a dit qu'il était préférable en ce moment de ne pas entrer dans des détails. Le rapport a été approuvé ensuite.

La *Zambèze* finit à 35 fr. 75; *Eerste Fabrieken Distillery*, 12 francs, contre 12 fr. 50; *Dynamite du Transvaal*, 29 francs, en bénéfice d'un franc; *De Beers*, 735 francs, contre 733 fr. 50. Les actionnaires de cette Compagnie sont convoqués en assemblée générale pour le 28 courant, à Kimberley. Elle sera, dit-on, présidée par M. Cecil Rhodes qui y déclarera un dividende de 20 shillings et un « bonus » de 5 shillings. La Compagnie est, ajoute-t-on, en excellente situation. Elle réclame au Gouvernemedt anglais 888.000 liv. st. comme indemnité de guerre pour compenser les dépenses qu'elle a faite pour soutenir le siège de Kimberley.

L'Administrateur-Gérant : Georges Bourgarel.

Paris. — Imprimerie de la Presse, 16, rue du Croissant. — Simart

SUPPLEMENT DE

L'ÉCONOMISTE EUROPÉEN

ABONNEMENTS
à partir du 1er de chaque mois
France & Algérie : Un an... 25 fr.
— — Six mois. 14 fr.
Étranger (U.-P.) : Un an..... 32 fr.
— — Six mois.. 18 fr.

Paraissant le Vendredi
Rédacteur en chef : Edmond THÉRY
PRIX DE CHAQUE NUMÉRO :
France : 0 fr. 50; Étranger : 0 fr. 60

INSERTIONS
Ligne anglaise de 5 centimètres
Annonces en 7 points 2.50
Réclames en 8 points .... 4 »
Ce tarif ne s'applique pas aux annonces et réclames d'émission.

Adresse télégraphique Éconopéen-Paris — TÉLÉPHONE N° 246-61

N° 467 bis. — 18e volume. (25) | Bureaux : 11, Rue Monsigny, Paris (2e Arrt) | Vendredi 21 Décembre 1900.

QUESTIONS DU JOUR

COMPAGNIE DE MOZAMBIQUE

Grâce au major Arnold, directeur de son exploitation, la *Compagnie de Mozambique* vient d'ouvrir, à la colonisation, un nouvel et grand territoire compris dans ses concessions, mais qu'elle n'avait encore ni occupé ni administré.

Il s'agit du Barué, qui longe la frontière de la Rhodesia, et qui est situé au sud de Zambèze et au nord de la ligne ferrée de la région aurifère de Monica et de la ligne du chemin de fer de Beïra à Salisbury. Le roi de ce pays, Macomba, avait jusqu'ici refusé de se soumettre aux Portugais et de reconnaître les agents de la Compagnie qui avait toujours reculé devant les dépenses qu'aurait occasionnées, pour le réduire à obéissance, une expédition militaire. C'est alors que le major Arnold tenta d'obtenir, par son influence seule, ce qui avait été refusé jusqu'à présent. S'étant rendu au Barué il arriva à convaincre le roi Macomba. Le roi nègre fit alors sa soumission avec ses vassaux, demanda à la *Compagnie de Mozambique* de lui donner un chef de circonscription, reconnut comme souverain le roi de Portugal, et désigna deux de ses grands dignitaires pour porter, à ce dernier, ses hommages.

Le territoire du Barué a une étendue considérable; il est très fertile et très peuplé, et les capitaux trouveront à s'y employer d'une façon très fructueuse; les colons pourront y mettre facilement en valeur ses richesses naturelles. Ce qui vient de se passer ne peut donc manquer d'avoir une grande importance pour l'avenir de la *Compagnie de Mozambique,* à laquelle sont intéressés tant de capitalistes français.

D'après les derniers rapports qui sont parvenus, les travaux ont été repris dans les mines Bragance et Richmond. Un des directeurs de la Guy Fankes est venu les inspecter, ce qui porte à croire que l'activité qui se manifeste donne des résultats pratiques. L'enrôlement des noirs est devenu plus facile. On annonce, de plus, que M. Brady, très connu dans la Rhodesia, est arrivé aussi dans la Mozambique en vue de commencer une suite de travaux d'alluvions.

Disons encore qu'une dépêche qui nous parvient mentionne une découverte de charbon dans le Prazo de Gorongoza, situé dans le voisinage de Beira, et sur le tracé de la ligne qui reliera ce port à Quilimane.

LA GUERRE DANS L'AFRIQUE DU SUD

La situation au Sud de l'Afrique ne s'est pas améliorée; elle semble plutôt s'être aggravée. Tout d'abord De Wet a décidément échappé au général Knox, et il paraît maintenant avoir divisé ses forces en deux parties. Il a pu rompre les mailles du filet tendu par son adversaire, en laissant seulement entre ses mains un canon et quinze prolonges chargées de dynamite. Avec l'autre canon, qu'il avait abandonné il y a quelques jours, ses pertes d'artillerie se réduisent donc à deux pièces. Ajoutons qu'il a passé par un coup de force en se mettant lui-même à la tête d'un détachement de ses meilleurs hommes. Il y a véritablement une modification dans les mœurs militaires des Boers.

La retraite de De Wet est faite poour contrarier le plan de lord Kitchener et, malheureusement pour les Anglais, ce n'est pas le seul contre-temps avec lequel le nouveau généralissime ait eu à compter dans ces derniers jours. En effet, le général Clements a été attaqué à Noitgdacht, sur le Magaliersberg, par les généraux Delarey et Beyers à la tête de 3.000 Burghers environ. Ses pertes ont été importantes. On a compté 5 officiers tués et 28 hommes manquants et blessés, 9 hommes tués et 555 blessés et manquants. En outre, une grande quantité de matériel de transport a dû être abandonnée. D'autres combats ont encore eu lieu. Dans l'un d'eux, près de Ottoshoop, le général boer Lemmer a été tué, mais à Zastron, un escadron du fameux Brabant's Horse a été décimé et les Boers, vainqueurs, ont franchi la frontière du Cap au nombre de 700 environ. Ceci se passait samedi dernier. Le lendemain dimanche, un autre commando de 600 hommes a franchi également la frontière. Cette manœuvre est risquée, mais elle peut avoir une importance considérable, étant donné le mécontentement des Afrikanders dans la Colonie du Cap. Et comme les envahisseurs qui se sont avancés à plus de 50 kilomètres dans le pays paraissent maîtres du chemin de fer qui va vers East London, le ravitaillement des troupes anglaises dans l'Etat Libre se trouve, pour le moment, compromis. Reste à savoir si les détachements envahisseurs pourront se maintenir dans le Cap. Les coloniaux envoyés contre les premiers ont dû battre en retraite, mais le second est poursuivi par le 2e Brabant's Horse, par la police du Cap et une patrouille mixte envoyée d'Aliwal-North.

On répète que lord Kitchener va user d'un redoublement de rigueur. Il faut se rappeler que lord Roberts avait paru, au contraire, revenir sur ses premières décisions.

Le 1er juin 1900, lord Roberts avait déclaré que tout habitant de l'Orange, — cet Etat étant annexé — qui garderait les armes, serait considéré comme rebelle et traité en conséquence dans sa personne et dans ses biens. Le 14 août 1900, une proclamation applicable aux Burghers du Transvaal condamnait à mort, à l'emprisonnement ou à l'amende, tout Boer parjure à sou serment. Enfin une proclamation du 28 septembre déclare qu'en cas de coups de fusil isolés autour des fermes, les chefs de bande sont informés que leurs maisons seront brûlées. Un délai sera pris pour faire avertir ces chefs ou leurs femmes. Lorsqu'il apparaîtra nécessaire de brûler la ferme, il sera donné notice des motifs de cet acte et de la liste des autres maisons qui seront brûlées par la suite.

Les résultats de cette proclamation doivent avoir été

funestes, car, le 18 novembre, lord Roberts a dû la révoquer en ces termes :

Attendu qu'en ce qui concerne l'incendie des fermes et la destruction des barrages des erreurs ont été commises, le commandant en chef désire que les officiers généraux se règlent sur les principes suivants :

Aucune ferme ne sera brûlée, si ce n'est pour acte de trahison, ou quand il aura été tiré de leur enceinte sur les troupes, ou comme châtiment de la destruction des lignes télégraphiques et ferrées, ou quand elles sont employées comme bases d'opérations pour des raids, et ceci seulement du consentement direct de l'officier général commandant, lequel devra être donné par écrit; le seul fait qu'un Burgher fait partie d'un commando n'étant, en aucun cas, un motif suffisant pour brûler sa maison.

Or, lord Kitchener, dit-on, trouve maintenant ces dispositions trop douces. D'autre part on affirme qu'il aurait demandé 40.000 hommes de renfort.

Lord Roberts est en route pour l'Angleterre. Il arrivera à Londres le 3 janvier; on commence à s'occuper de la réception qui lui sera faite.

De la Hollande, peu à dire. Le président Krüger reçoit de nombreuses adresses et y répond. D'après le *Daily Express*, le Président, cédant aux conseils qui lui sont donnés, aurait, d'ici peu, une conférence avec plusieurs membres du Parlement anglais afin de tâcher de trouver une base sur laquelle la paix pourrait être discutée. D'autre part, le *Morning Leader* demande qu'on tienne une conférence à Bloemfontein avec les chefs boers afin de leur expliquer l'autonomie qu'on voudra bien leur accorder, sans quoi, ajoute le journal anglais, il serait inutile de parler de conciliation.

Serait-ce le commencement de la fin ?

LE TRANSVAAL APRÈS LA GUERRE

Dans sa séance du 13 décembre, la Chambre des Communes anglaises a eu à voter le projet de loi déposé par le Chancelier de l'Echiquier et relatif au nouvel Emprunt de guerre de 11 millions de livres sterling. Plusieurs membres ont pris la parole, notamment Sir W. Harcourt, M. Markham et M. Healy. En réponse le Chancelier de l'Echiquier a prononcé le discours suivant :

« Le débat qui vient d'avoir lieu n'a eu qu'un rapport indirect avec le projet de loi d'Emprunt soumis à la Chambre, mais il n'en a pas moins présenté beaucoup d'intérêt pour moi et aussi, je pense, pour la plus grande partie des membres de la Chambre. En réalité, la discussion a dévié sur la question de savoir quelle part des frais de la guerre il était possible de faire supporter au Transvaal, et quelles étaient les ressources sur lesquelles on pouvait compter. Cette question a été agitée hier devant la Chambre par l'honorable représentant de Forest of Dean, et j'ai déclaré alors que je n'étais pas en mesure, au moins pour le moment, d'entrer dans des détails, mais que nous avions fait procéder à une enquête sérieuse sur la situation du Transvaal, sur les impôts dont on pourrait le frapper, sur l'actif du Gouvernement transvaalien, et sur les conditions actuelles de l'industrie minière, le tout en vue d'arriver à l'élaboration d'un plan que nous nous proposons de soumettre à la Chambre dès la fin des hostilités, fin que nous espérons obtenir — en dépit de ce que peut croire l'honorable opposant — avant le prochain budget. C'est tout ce que j'aurais à exposer ce soir, si je ne tenais à attirer, tout d'abord, l'attention de la Chambre sur la grande différence que l'on a pu constater entre les opinions émises par les honorables membres qui ont pris part au débat qui vient d'avoir lieu, sur la part de contribution que l'on pourra exiger du Transvaal. L'honorable député de Louth nous a dit qu'il fallait s'attendre à ce que le coût de la guerre s'élevât à 100 millions de livres sterling, somme à laquelle il faudra ajouter le montant nécessaire pour racheter la *Chartered Company;* ces deux sommes réunies devraient donc nous rentrer au moyen de la taxe dont nous frapperons le Transvaal. Mais jamais, ni à la Chambre ni au pays je n'ai dit que telles étaient mes idées. Je n'ai jamais laissé entendre que tous les frais de la guerre dussent être supportés par le Transvaal, et j'estime qu'une telle manière d'envisager les choses est absolument illusoire. Je ne crois pas, en effet, que cela soit possible, et j'espère que rien de ce que je vais dire ne donnera de la consistance à une pareille idée. Ce que j'ai dit jusqu'à présent c'est ceci : que, selon moi, le Transvaal devra assumer une part considérable des frais de guerre.

Je dirai maintenant que l'honorable député de West Monmouthshire s'est montré ce soir dans son rôle favori de prophète de malheur. Je crois qu'il a éprouvé un certain désappointement l'autre soir, lorsque le Ministre de la Guerre a, avant lui, présenté sous des couleurs peu favorables, l'avenir de la guerre au Transvaal. Il ne lui est plus resté alors qu'à assombrir davantage le tableau, et à laisser entendre qu'en ce qui regarde ledit avenir, tout n'avait pas été révélé à la Chambre. Il a bien exprimé son sincère désir de voir la guerre terminée, désir que nous partageons tous, j'en suis certain, mais ni ses prophéties ni son discours n'étaient présentés de façon à aboutir à ce résultat. Toutefois l'honorable gentleman nous a dit, ce soir, que son plus grand désir était aussi que le Transvaal fournît une contribution considérable aux frais de la guerre. Mais son discours de ce soir aboutira-t-il également à rendre cette tâche plus aisée ? Je pense, qu'au contraire, il a beaucoup ajouté à mes difficultés. Il nous a peint la situation financière du Transvaal sous les couleurs les plus sombres; il nous a dit que le pays était dévasté, que la famine était probable, que d'autres dépenses, — à savoir les frais d'administration et d'entretien de la police, — feront plus qu'absorber tous les revenus à espérer, et il a continué en disant que les propriétaires des mines et les capitalistes, qu'il déteste particulièrement mais qui ne méritent pas tout ce qu'il dit d'eux, se sont absolument refusés à assumer de telles charges. Je ne suis pas très partisan des capitalistes, excepté lorsque j'ai à percevoir leurs droits de succession, mais je crois que l'honorable gentleman s'est montré quelque peu injuste envers M. Robinson en citant quelques passages de son discours. J'ai lu le discours de M. Robinson et ce qui s'en dégage, d'après moi, c'est la crainte qu'on ne cherche à tuer, pour ainsi dire, la poule aux œufs d'or, en imposant à l'industrie minière du Transvaal un fardeau qui, sans anéantir positivement cette industrie, entraverait, tout au moins et matériellement son futur développement. Je ne crois pas que M. Robinson soutienne qu'il ne faille demander au Transvaal aucune participation aux frais de la guerre. Mais l'honorable orateur n'a tenu aucun compte de l'exposé fait à la Chambre par l'honorable député de Mansfield, dans son intéressant discours sur la richesse énorme du Transvaal dans l'avenir, sur les revenus de ce pays lorsque cette richesse sera développée et, par conséquent, sur les charges qui pourront lui être imposées dans un avenir que nous ne saurions préciser aujourd'hui.

Pendant un an ou deux, à partir de la conclusion de la paix, il se peut qu'on ne puisse obtenir du Transvaal la moindre contribution aux frais de la guerre, mais je ferai remarquer que j'ai tenu compte de cette éventualité dans mon projet financier qui a eu l'avantage de recevoir l'approbation de l'honorable orateur de l'opposition. J'ai dit d'une façon très claire que je n'entendais pas faire de l'emprunt de guerre un fardeau permanent pour l'Angleterre. Les ressources que le Parlement m'a autorisé à me procurer pour la guerre, je les ai obtenues partie contre des bons du Trésor, partie contre des bons de l'Echiquier à trois ans, partie contre des bons de l'Echiquier à cinq ans et partie au moyen d'un emprunt de guerre pour dix ans. En d'autres termes, j'ai assigné à leur remboursement des délais qui nous permettront de nous rendre compte de la situation du Transvaal à ces différentes époques, et de voir, lors de ces échéances, la part que nous devrons laisser supporter à ce pays. J'espère que le Parlement ne sera pas un instant d'avis que le Transvaal dût être exempté de toutes charges, parce qu'à la fin de la guerre il se trouverait dans l'état de dévastation et de pauvreté que l'honorable interpellateur nous a dépeint. Je ne pense pas que lui-même proposerait d'adopter une telle ligne de conduite.

Je ne puis en dire davantage ce soir. Cependant, je dois aborder une autre partie du discours de l'orateur qu'il n'a sans doute pas bien approfondie. Il a fait allusion à certaines déclarations faites par des Directeurs de Compagnies minières dans une récente assemblée, et qui tendent à faire intervenir le Gouvernement dans l'abaissement du prix de la main-d'œuvre indigène pour les mines. Si l'action proposée au Gouvernement pouvait être interprétée un seul instant comme une tentative de régime de travaux forcés ou de quelque chose d'approchant, je tiens à déclarer que le Gouvernement de Sa Majesté veillera à ce que rien de semblable ne puisse se passer dans les nouvelles colonies. Mais on pourra réaliser le bon marché de la main-d'œuvre sans avoir recours à de telles mesures. L'honorable député de Mansfield, ou quelque autre membre de ce côté-ci de la Chambre, nous a dit que, dans certains districts, la moitié des indigènes des mines se livraient continuellement à la boisson. Or, qu'avons-nous en vue ? L'interdiction de la vente de l'alcool aux indigènes. Mon honorable contradicteur combattrait-il une telle politique ?

Ainsi apostrophé, sir William Harcourt a déclaré

qu'il avait approuvé la mesure et qu'il espérait qu'on en assurerait l'observation; mais il a ajouté que le but visé par la plupart des Directeurs de Compagnies minières, n'était pas d'améliorer le sort des indigènes, mais d'obtenir leur concours à meilleur compte. Le Chancelier de l'Echiquier a alors répliqué :

L'honorable gentleman ne comprend-il pas que si, à l'avenir, les indigènes qui se livrent maintenant à la boisson deviennent sobres, leur travail redeviendra moins cher et sera plus efficace pour les mines? En outre, il est notoire que le Gouvernement municipal de Johannesburg et le Gouvernement local du Rand ont été incapables, précédemment, de maintenir l'ordre et de prévenir les abus ; or, n'est-il pas possible, ne devons-nous pas raisonnablement espérer que, sous le Gouvernement qu'aura désormais le Transvaal, les races indigènes seront traitées avec plus de bonté et plus de justice que dans le passé ? Toutes ces réformes contribueront à la diminution du prix de la main-d'œuvre indigène, sans qu'il soit besoin de recourir au régime des travaux forcés, idée que l'honorable gentleman attribuait aux Directeurs de Compagnies.

J'ai répondu au discours de l'honorable député de Mansfield, je veux répondre à une des idées qu'il émettait et qui mérite à un très haut degré l'attention de ceux qui sont intéressés dans la taxation du Transvaal. Il a dit, que, dans son opinion, l'erreur du passé a été que la taxation s'est exercée indirectement plutôt que directement sur les mines. Je n'ai pas la prétention d'émettre encore une opinion définitive, mais la question de savoir si l'on doit imposer une taxe directe sur les bénéfices des mines me paraît être de celles qui méritent d'être très sérieusement étudiées. Il se peut, comme l'honorable membre l'a laissé entendre, que l'ancien Gouvernement du Transvaal ait décrété une taxe identique, c'est-à-dire directe, et qu'elle n'ait pas été appliquée parce que ceux qui avaient le devoir de la percevoir ont été corrompus ; en tous cas je puis dire que le nécessaire sera fait pour qu'il en soit autrement dans l'avenir.

L'honorable membre a fait allusion aux emplois accordés par lord Roberts à Pretoria et dans différents autres endroits. De cela je ne sais rien, mais je crois pouvoir me risquer à dire que l'honorable gentleman n'envisage pas, comme il convient, la situation que lord Roberts a occupée. Le pays était en état de guerre, et il fallait pourvoir à des emplois. Les personnalités sur lesquelles les choix pouvaient se porter étaient rares, de sorte qu'il était pour ainsi dire impossible, pour certains districts, de s'adresser à d'autres qu'à ceux qui résidaient dans le pays. Je conviens que ces résidents pouvaient avoir des liens avec les Compagnies ou les entreprises auxquelles il a été fait allusion, mais je suis persuadé que Sir A. Milner a son attention portée sur ce point, et qu'il procédera à de nouvelles nominations partout où il croira bon de le faire. Et nous aurons bien soin — nous ne ferions pas notre devoir si nous n'agissions pas ainsi — que l'action du Gouvernement ne risque pas d'être influencée d'une façon même indirecte par les grandes Compagnies Transvaaliennes.

L'honrable député de Northampton a posé une question : il a demandé si l'actif du Transvaal comprenait la somme réclamée à la *Chartered Company* par l'ancien Gouvernement du Transvaal. Je crois que cette question doit être posée au Ministre des Colonies. Je vais dire franchement à la Chambre ce qui me vient à l'esprit à ce sujet. La réclamation peut avoir été très juste, mais qu'est-il arrivé depuis? Chaque livre sterling due par la *Chartered* au Gouvernement du Transvaal à la suite du raid Jameson est représentée aujourd'hui par au moins 5 livres sterling due à cette Compagnie par le Gouvernement du Transvaal par suite de la guerre qu'il a entreprise contre nous. Il s'ensuit que si, d'un côté, on a à compter avec une réclamation, il y a, d'autre part, une grosse action reconventionnelle à exercer. Je ne crois pas qu'il existe un autre point sur lequel j'aie besoin de m'appesantir, et j'estime que la Chambre est de mon avis. Je suis excessivement satisfait d'avoir eu à m'expliquer sur les affaires dont on a parlé, et je ferai de mon mieux pour suivre la ligne de conduite que je vous ai indiquée. Si je n'en dis pas plus sur toutes les questions qui m'ont été posées, c'est qu'en réalité je ne puis m'engager à rien pour les détails. Ce serait dangereux d'agir autrement; mais j'assure la Chambre que j'ai à cœur, autant que tout autre membre du Gouvernement, que le Transvaal, et même, si possible, l'Orange, contribuent aux frais de la guerre, afin que toutes les dépenses n'incombent pas aux contribuables de ce pays. Quelle forme sera-t-il le plus avantageux d'employer, c'est là une question à considérer, c'est un sujet délicat et difficile; mais, comme je l'ai dit hier, nous aurons soin de ne prendre aucune mesure qui puisse entraver ou nuire au développement de l'industrie du Transvaal; d'autre part, nous ne nous laisserons pas influencer par les observations déraisonnables ni par les conseils de ceux qui sont intéressés dans les mines, lorsqu'il nous faudra fixer les taxes que l'intérêt bien compris du pays exigera.

Nous avons tenu à donner, en entier, le discours prononcé par le Chancelier de l'Echiquier. Et il semble ressortir de ce discours que le Transvaal n'aura à payer que la part des frais de guerre qu'il pourra raisonnablement supporter, et cela quand on jugera le moment opportun, c'est-à-dire sans que les taxes qu'il aura à supporter puissent nuire à son développement.

Oceana Consolidated Company, Ld

Cette Compagnie vient de publier son rapport sur l'exercice qui a pris fin le 30 juin dernier. Voici tout d'abord le bilan :

Actif

	Liv.st.	sh.	d.
Espèces à Londres et au Sud de l'Afrique	56.830	1	1
Fonds d'Etats étrangers, etc., au prix d'achat	56.720	10	0
Avances sur garanties	192.467	5	0
Débiteurs divers	13.495	0	7
Portefeuille évalué aux prix d'achat :			
Actions et obligations de chemins de fer	823.078	5	1
Participations dans les mines d'or du Transvaal	590.475	11	8
Terrains dans le Transvaal	10.950	10	10
Intérêts dans des propriétés territoriales dans l'Est-Africain Portugais et dans l'Etat Libre du Congo	100.681	4	0
Divers	35.927	18	3
Propriétés dans le Traansvaal (1.038.000 acres) au prix d'achat	53.402	4	11
Terrains pour emplacement de villes, bâtisses, propriétés autour de Beïra, etc.	47.255	19	3
Constructions et divers	10.808	7	8
Mobilier	1.906	19	11
	1.553.899	18	3

Passif

		Liv.st.	sh.	d.
Capital-actions : 1.500.000 actions de 1 livre sterling comprenant :				
1.294.663 actions tout payé.	1.294.663 0 0			
194.191 — lib. de 5 sh.	48.547 15 0			
11.146 — à la souche. options payées à l'avance.	28.046 0 0			
		1.371.256	15	0
Prime de 5 sh. par action réalisée sur les 194.191 actions ci-dessus, moins dépenses		46.519	7	7
Effets à payer		1.967	16	7
Dividendes échus et non encore payés *(Oceana Company)*		52	6	0
Créditeurs divers		5.531	18	3
Profits et pertes :				
Solde créditeur au 30 juin 1899		34.270	8	0
Bénéfices pour l'exercice qui a pris fin le 30 juin 1900		94.301	6	10
Dû encore sur le capital : 80.050 £ 6 sh. 0 d.		0	0	0
		1.553.899	18	3

De son côté, le compte des Profits et Pertes s'établit ainsi :

Crédit

	Liv. st.	sh.	d.
Dividendes et intérêts encaissés	16.591	14	1
Bénéfices réalisés sur le portefeuille	96.533	9	2
Commissions et recettes diverses	226	11	7
Revenus encaissés au Transvaal	942	3	4
Droits de transferts	6.604	14	6
	115.888	12	8

Débit

	Liv. st.	sh.	d.
Dépenses d'administration à Londres, Paris et Lisbonne	10.359	3	0
Dépenses au Transvaal et dans l'Afrique centrale	4.768	10	0
Dépenses de prospections et d'encaissements	1.375	11	10
Souscription aux dépenses de guerre	269	0	0
Taxes de surveillance au Transvaal et réserves pour droits	666	19	9
Droits français sur les actions	354	1	0
Amortissements divers	531	9	3
Dépenses préliminaires	3.164	17	2
Amortissement de comptes douteux	106	13	1
Solde bénéficiaire	94.301	6	10
	115.888	12	8

On voit que le solde du compte de profits et pertes s'élève, au crédit, à 94.301 liv. st. 6 sh. 10 d. En y ajoutant les 34.270 liv. st. 8 sh. reportées de l'exercice précédent, il reste disponible une somme de 128.571 liv. st. 14 sh. 10 d. En conséquence, le Conseil propose de mettre en paiement un dividende de 5 0/0 net, *income-tax* déduite, qui absorbera 74.442 liv. st. 14 sh., et qui permettra de reporter à nouveau 51.129 liv. st. 0 sh. 10 d.

Par suite de la guerre, les revenus de la Compagnie ont naturellement subi une diminution sérieuse ; néanmoins elle a pu réaliser, avec un bénéfice de 96.593 liv. st. 9 sh. 2 d., quelques-uns de ses intérêts dans l'Est-Africain portugais et dans l'Afrique centrale. Pour être en mesure de profiter de la reprise d'affaires qui aura lieu quand la guerre sera finie, le Conseil procéda, en mars dernier, à l'émission de 194.199 actions de réserve. Ces actions, émises avec une prime de 5 shillings par titre, produisirent une somme de 250.000 liv. st. environ.

Grâce aux soins des agents de la Compagnie au Transvaal, qui purent rester à Johannesburg pendant la guerre, son actif n'a souffert aucun dommage matériel. Le Directeur de la *Van Ryn* est rentré à Johannesburg, et les opérations pourront être reprises aussitôt que le retour de la communauté minière aura été autorisé par les Anglais. La *Douglas Colliery* est en excellent état. Les opérations de forage sur la *Welgedacht* n'ont pas subi d'interruption et ont été continuées pendant toute la durée de la guerre. L'état d'avancement de ces travaux tend à confirmer l'opinion que la formation du Rand traverse cette propriété.

L'*Oceana* possède, au Transvaal, 225 fermes, d'une superficie totale de 1.038.000 acres, et tout porte à croire que ces propriétés augmenteront considérablement de valeur avec le nouveau régime qui va être établi dans le pays et les mesures que prendra le Gouvernement anglais pour favoriser l'immigration.

Le chemin de fer de Pretoria-Pietersburg, dont la Compagnie possède le capital-actions presque en entier, ayant été saisi par les Boers en 1899, le Président de l'*Oceana* est parti pour l'Afrique du Sud afin de poursuivre les négociations en vue d'obtenir que la ligne soit remise à la Pretoria-Pietersburg Company et que l'exploitation puisse être reprise. Les modifications apportées, l'année dernière, à la Direction de la *Compagnie de Mozambique* commencent à porter leurs fruits. L'administration locale a été simplifiée et améliorée, et le département minier réorganisé ; enfin, les finances de la Compagnie ont été soumises à un système de contrôle effectif. Ces améliorations sont dues aux mesures recommandées par les Comités de Londres, Paris et Bruxelles, et ont pu être mises à exécution, malgré quelques difficultés. Les lignes de Beira et de Beira-Junction ayant été refaites à la largeur normale, Beira se trouve maintenant en communication directe avec Salisbury. Le district de Manica bénéficiera tout particulièrement de la facilité des communications et des transports ; il en sera de même du port de Beira, où la Compagnie possède un grand nombre d'immeubles et de terrains. La *Katanga*, dans laquelle l'*Oceana* est largement intéressée, a réalisé 38.000 livres sterling de bénéfices pendant le dernier exercice, ce qui lui permet de distribuer un dividende de 87 fr. 50 aux actions privilégiées. On attend d'excellents résultats d'un arrangement passé entre cette Compagnie et l'Etat libre du Congo. Enfin, le rapport conclut en donnant des détails sur les transports organisés par l'*Oceana* entre et sur les lacs Tanganyika, Nyassa et Moero, et qui fonctionnent aujourd'hui d'une façon régulière et satisfaisante.

Les Rendements de la Rhodesia

Le rendement des Compagnies de Mines d'or de la Rhodesia qui communiquent le montant de leur production à la Chambre des Mines de Bulawayo, s'est élevé pour le mois de novembre à 9.169 onces, soit une diminution de 1.499 onces sur le mois précédent et une augmentation de 4.499 onces sur le mois correspondant de 1899.

Voici le rendement mensuel de ces Compagnies depuis le mois de septembre 1898 :

	1898		1899		1900	
	Onces	dwts	Onces	dwts	Onces	dwts
Janvier	»	»	6.371	15	5.242	7
Février	»	»	6.424	18	6.233	15
Mars	»	»	6.614	2	6.286	16
Avril	»	»	5.755	1	5.456	0
Mai	»	»	4.939	13	6.554	12
Juin	»	»	6.104	18	6.185	9
Juillet	»	»	6.031	7	5.737	12
Août	»	»	3.177	2	10.137	15
Septembre	2.346	10	5.653	7	10.319	»
Octobre	3.913	0	4.276	8	10.668	»
Novembre	5.567	13	4.670	0	9.169	»
Décembre	6.259	19	5.289	2	»	»
	18.085	2	65.303	13	81.990	6

Ci-dessous la production détaillée des mines qui, pendant les quatre derniers mois, ont communiqué leurs rendements :

Mines	Août	Sept.	Oct.	Nov.
		(En onces)		
Alice Proprietary	»	»	815	819
Antenior	584	331	182	»
Dunraven	»	»	1.137	1.316
Geelong	951	37	773	»
Globe and Phœnix	4.742	5.178	4.275	5.086
Lomagunda Dev	225	268	163	96 ½
Premier Tati Monarch Reef	1.360	540	429	390
Rezende	»	1.500	758	788
Selukwe	1.596	2.215	1.433	»
West Nicholson	519	416	343	»

Tous les détails ne sont pas encore connus, et comme on se rappelle l'erreur commise pendant le mois de septembre, on se demande si le total de la production télégraphié est bien exact. Il est vrai qu'il faut se souvenir que certaines mines rhodésiennes ont éprouvé, dans ces derniers temps, de grandes difficultés dans le recrutement de la main-d'œuvre indigène, et qu'il en est qui ont dû, un moment, suspendre leurs broyages par suite du manque d'eau.

LES MINES D'OR AUSTRALIENNES

Le Commerce en Australie. — Le commerce des colonies australiennes a fortement augmenté pendant ces cinq dernières années. Voici, du reste, les chiffres pour 1899 :

	Importations	Exportations
	(En livres sterling)	
Nouvelle-Galles du Sud	25.595.000	28.445.000
Victoria	17.953.000	18.508.000
Australie du Sud	6.750.000	8.390.000
Australie occidentale	4.500.000	6.985.000
Queensland	6.750.700	11.943.000
Tasmanie	1.750.000	2.577.000
	63.298.000	76.848.000

Le tableau suivant montre la part que l'Angleterre a eue dans le commerce de ses colonies australiennes :

	Importations	Exportations
Nouvelle-Galles du Sud	83.0 0/0	70.2 0/0
Victoria	84.5 —	80.0 —
Australie du Sud	88.5 —	83.0 —
Australie occidentale	90.0 —	98.8 —
Queensland	?	?
Victoria	98.0 —	87.3 —

Les autres pays qui ont la plus grande part dans le commerce australien sont les États-Unis et l'Allemagne.

Rendements des Mines de l'Australie Occidentale. — Voici, comme de coutume, les rendements des principales mines de l'Australie Occidentale pour le mois de novembre, comparés à ceux du mois précédent :

	Octobre		Novembre	
	Tonnes broyées	Onces	Tonnes broyées	Onces
Associated G. M. of W. A...	2.376	2.374	2.453	2.296
Australia United	150	155	»	»
Bayley's United	2.400	1.006	2.712	1.315
Bellevue Consolidated	910	892	880	934
Burbank's Birthday Gift	2.657	2.033	2.850	1.801
Chums Consolidated	220	263	165	247
Cosmopolitan Proprietary	1.300	1.174	1.184	1.014
Crœsus South	»	»	2.200	782
East Murchison United	1.866	2.455	1.944	2.581
Field's Find	1.074	674	»	»
Fraser South Extended	500	454	»	»
Gem of Cue	680	289	680	245
Golden Arrow	540	330	450	348
Golden Horseshoe Estates	9.115	15.253	8.277	15.323
Great Boulder Main Reef	920	1.630	1.200	2.400
Great Boulder Perseverance	7.143	6.797	7.193	7.410
Great Boulder Proprietary	6.506	11.806	5.712	11.874
Hannan's Brownhill	5.303	6.709	2.238	6.751
Hannan's Proprietary	880	372	890	394
Hope's Hill	1.600	312	2.100	308
Ivanhoe	6.309	8.035	6.199	8.214
Kalgurli	1.300	1.930	1.405	1.970
Lady Loch	770	607	760	603
Lady Shenton	1.197	1.792	1.200	1.799
Lake View Consols	2.963	5.470	»	»
Long Reef	1.620	1.227	1.669	1.260
Menzies Consolidated	601	739	607	570
Mount Charlotte	480	266	500	277
Mount Malcolm	840	589	600	544
Norseman	2.007	974	1.976	989
North Star	389	338	»	»
South Kalgurli	1.000	935	1.280	1.276
Sons of Gwalia	5.232	5.125	5.200	4.497
Westralia Mount Morgans	1.540	2.296	1.611	2.498
White Feather Main Reef	1.250	1.054	1.200	1.052
White Feather Reward	800	298	700	317

Tous les rendements ne sont pas encore parvenus, mais, d'après les chiffres indiqués ci-dessus, il n'y a, jusqu'à présent, pas de notables différences à signaler.

Lake View Consols. — Nous avons dit, il y a huit jours, que la section contentieuse du Conseil Privé de la Reine venait de statuer en faveur de la *Lake View Consols* sur le double appel interjeté tant par la *Lake View* que par la *Australian Gold Recovery*, contre un jugement antérieur, rendu le 19 septembre 1899, par la Cour Suprême d'Australie Occidentale. En raison du préjudice causé par le prétendu emploi illicite d'un procédé ayant pour objet la « récupération des métaux or et argent contenus dans les minerais », la *Australian Gold Recovery* réclamait des dommages-intérêts à la *Lake View Consols*. Cette dernière, contestant la validité du brevet anglais n° 14174, accordé en 1887, le litige fut porté devant la Cour Suprême qui rendit un jugement aux termes duquel la *Lake View Consols* était bien fondée sur quatre points et la *Australian Gold Recovery* également bien fondée sur quatre autres points formant l'objet du procès. Les deux parties, renvoyées dos à dos, décidèrent l'une et l'autre d'en appeler au Conseil Privé.

A la suite de l'arrêt du Conseil Privé, la *Lake View Consols* a adressé à ses actionnaires une circulaire à laquelle nous avons déjà fait allusion, mais dont le texte nous est maintenant connu : « C'est avec la plus vive « satisfaction, dit-elle, que nous vous informons que la « décision récente du Conseil Privé qui vient, en prin« cipe, de trancher en notre faveur le procès relatif à « l'emploi de la cyanuration, a pour notre Compagnie « une importance capitale en raison de ce que nous « avons adopté le traitement au bromocyanure, mieux « connu sous le nom de « procédé Diehl ». On déclare, « sur les gisements, que ce procédé est un véritable « succès qui se traduira par de grandes économies « pour la Compagnie, car le minerai n'a plus besoin « d'être grillé et que, par suite, la consommation de « combustible est nulle. Nous devons également nous « féliciter d'avoir atteint, avec le rendement de 5.660 « onces d'or du mois de novembre, le dernier des « faibles rendements, provenant de l'adaptation de « nos usines de réduction au système de traitement « Diehl. On nous informe que notre nouveau matériel « fonctionnera dès ce mois-ci et que le prochain rende« ment dépassera 12.000 onces. Nous nous efforcerons » ensuite d'augmenter graduellement et le matériel et « la production, car nous avons la confiance la plus « grande dans l'avenir de votre propriété. »

Notes minières d'Australie

Kalgurli Gold Mines C°. D'après le rapport sur l'année qui a pris fin le 31 juillet, il a été traité, de mars à juillet, 4.133 tonnes, produisant 6.417 onces d'or, d'une valeur de 24.450 livres sterling; d'août à octobre, 3.822 tonnes de minerai ont donné 5.760 onces, d'une valeur de 22.320 liv. st. Le Directeur affirme qu'avec une dépense de 10.000 liv. st., l'usine pourrait être mise en état de traiter 4.000 tonnes par mois.

Mount Morgan (Queensland). Production de novembre : 15.893 tonnes de minerai traitées ont donné 12.306 onces d'or.

Golden Age Lake Way. La production du mois de novembre a été de 872 tonnes de minerai, donnant 465 onces d'or. L'essai des tailings est de 154 grains par tonne.

Hannan's Reward. Production de novembre : Dépenses, 1.640 liv. st.; revenus, 1.450 liv. st.; 333 tonnes ont été broyées, sur lesquelles 349 tonnes proviennent des mines de la Compagnie.

Golfields of Victoria. 528 tonnes broyées ont donné 224 onces d'or. Le puits New Chum a été foncé de 20 pieds.

Aladdin's Lamp. Depuis la dernière roduction, 209 onces d'or ont été retirées de 390 tonnes de minerai et de 3 tonnes de concentrés.

East Murchison United. Production en novembre : 1.944 tonnes broyées donnent 936 onces d'or; par la cyanuration, 3.220 tonnes de tailings ont donné un rendement de 1.645 onces d'or; total, 2.581 onces d'or. Dépenses, 7.097 liv. st.; recettes, 8.341 liv. st.

Great Boulder Proprietary. En novembre dernier, 2.105 tonnes de minerai broyées ont produit 1.287 onces d'or; 3.607 tonnes de sulfure 6.762 onces d'or; la cyanuration ,5.400 tonnes, 3.308 onces; 47 tonnes de concentrés, 517 onces. Total, 11.874 onces.

Flagstaff. Le puits principal atteint 263 pieds. On espère rencontrer le filon dans les 40 pieds suivants. Un essai moyen donne 24 dwts par tonne.

Broken Hill Junction. Production de la semaine au 5 décembre : 1.842 tonnes de minerai, produisant 204 tonnes de concentré 1er choix, d'une teneur de 59,7 0.0 de plomb, 24,3 onces d'arget, 5,5 0/0 de zinc; 13 tonnes de concentrés 3e choix, d'une teneur de 47,1 0/0 de plomb, 30,1 onces d'argent, 6,4 0/0 de zinc; en plus 40 tonnes de riche minerai.

South Kalgurli. Cablegramme : « 1.280 tonnes de minerai ont produit 1.086 onces d'or; 13 tonnes de concentrés contiennent 190 onces

Golden Horseshoe Estates. Production du mois de novembre. On a travaillé pendant 27 jours; 6.726 tonnes de minerai ont été broyées, donnant 6.007 onces d'or; par cyanuration 2.738 tonnes de tailings ont rendu 1,887 onces d'or; 3.840 tonnes de boues, 2.124 onces. En plus, 24 tonnes de concentrés ont produit 329 onces d'or et 1.551 tonnes de sulfure 4.976 onces d'or. Total 15.323 onces d'or. »

Mount Margaret Reward Claim. Le broyage a commencé le 7 courant. Une nouvelle concession de 34 acres a été prise.

Kalgoorlie Mint and Iron King. Dépêche du Directeur de la mine. « Il a été broyé 190 tonnes qui ont produit 184 onces; il a été traité, par la cyanuration, 312 tonnes, qui ont donné 192 onces. Au total, 376 onces, contre 223 onces en octobre. «

Burbank's Birthday Gift. Dépêche du Directeur de la mine à la date du 13 décembre : » Il a été broyé 2.850 tonnes qui ont produit 1.625 onces. Le moulin a travaillé pendant 730 heures. On a traité, par la cyanuration, 1.000 tonnes qui ont donné 176 onces. Le puits principal est maintenant à la

profondeur de 450 pieds. le travers-banc a été poussé de 8 pieds. La production d'octobre s'était élevée à 2.033 onces.»

REVUE DE LA PRESSE ANGLAISE

DE LA SEMAINE

La Teneur du Minerai dans la Rhodesia. — Notre confrère de Londres, la *Rhodesia*, dit que le rendement de novembre de la *Globe and Phœnix* fournit un nouveau témoignage de la valeur intrinsèque des reefs aurifères de la Rhodesia. Sans prétendre, toutefois, que tous les reefs de cette contrée soient de même, le rendement en question indique clairement que les dépôts d'or constatés jusqu'à ce jour dans le Charterland, sont aussi riches et aussi continus que ceux de n'importe quel autre pays aurifère.

La *Globe and Phœnix* a produit, en novembre, 5.086 onces d'or provenant du broyage de 6.092 tonnes de minerai. Les tailings accusent, en plus, une teneur de 4.8 dwts à la tonne, ce qui porte à plus d'une once par tonne la moyenne de l'or produit. Au reste voici, à ce sujet, un tableau instructif :

Mois en 1900	Onces produites	Moyenne p^r tonne	Tailings Moyenne p^r tonne
		dwts	dwts
Août	4.752	16.36	5.82
Septembre	5.178	16	3.83
Octobre	4.275	16	3.83
Novembre	5.086	16.7	4.8

Pendant les quatre mois susmentionnés, la mine a produit 19.291 onces d'or ; la moyenne a été de 16.10 dwts à la tonne. Quant aux tailings, ils ont donné, comme moyenne, 4.40 dwts à la tonne.

Le Commerce de l'Angleterre avec le Sud de l'Afrique. — La Chambre de commerce de Londres, dit le *South Africa,* vient de publier les chiffres des échanges commerciaux entre la Grande-Bretagne et le Sud de l'Autriche pendant les onze premiers mois de 1900. Une comparaison intéressante est à faire, à ce sujet, avec la période correspondante des deux années antérieures. Toutefois, examinons d'abord le mois de novembre :

Exportations d'Angleterre pendant les mois de novembre 1898, 1899 et 1900

	1898	1899	1900
	(Livres sterling)		
Bière et ale	10.446	7.961	10.275
Liqueurs anglaises et irlandaises	13.708	12.540	37.561
Cotonnades	40.608	31.600	65.745
Lainages	6.984	4.119	7.948
Laines filées	8.335	7.429	12.897
Coutellerie	5.949	4.308	7.706
Quincaillerie	11.005	11.791	14.284
Fers et aciers :			
Barres, boulons, tiges, etc.	4.816	5.769	9.070
Pour chemins de fer	2.162	17.227	38.978
Pour télégraphes	7.657	2.394	6.473
Tôles galvanisées	29.041	18.721	25.559
Fontes et fers forgés	38.666	41.901	56.770
Aciers et fers fabriqués	4.448	3.972	4.591
Machines à vapeur :			
Locomotives	4.106	8.448	3.489
Pour l'agriculture	197	194	1.315
Diverses	4.457	9.111	6.380
Machines :			
Agricoles	2.322	2.929	2.827
A coudre	1.516	1.077	1.759
Minières	39.868	12.396	14.022
A tisser	175	»	»
Diverses	23.222	18.146	36.800
Equipements et vêtements	125.628	97.336	177.416
Mercerie et modes	32.197	18.404	29.257
Chaussures	52.032	44.187	71.579
Ciment	8.526	4.663	4.348
Papier pour écrire et pour l'imprimerie	6.540	8.655	11.717
Divers	5.486	3.288	4.982
Sellerie et harnais	8.251	11.714	11.409

Pour les onze premiers mois des années 1898, 1899 et 1900, les exportations totales s'établissent ainsi :

	Pendant les onze premiers mois de 1898	1899	1900
	(En livres sterling)		
Bière et ale	83.860	62.801	111.442
Liqueurs anglaises et irlandaises	162.877	171.549	247.827
Cotonnades	640.436	526.397	585.846
Lainages	119.499	85.813	79.917
Laines filées	129.312	119.226	123.483
Coutellerie	53.089	47.251	52.031
Quincaillerie	135.778	115.495	110.398
Fers et aciers :			
Barres, boulons, tiges, etc.	55.662	53.129	70.821
Pour chemins de fer	186.181	101.887	240.788
Pour télégraphes	80.090	81.319	56.483
Tôles galvanisées	301.396	257.384	304.698
Fontes et fers forgés	546.881	511.990	577.525
Aciers et fers fabriqués	52.444	45.810	65.699
Machines à vapeur :			
Locomotives	57.601	43.170	75.840
Agricoles	8.291	5.583	5.925
Diverses	72.605	103.099	96.234
Machines :			
Agricoles	20.952	22.463	15.997
A coudre	19.172	19.950	19.004
Minières	279.608	318.078	137.969
A tisser	1.120	21.923	11.063
Diverses	273.393	214.256	192.816
Equipements et vêtements	1.539.941	1.387.654	1.493.396
Mercerie et modes	327.535	272.973	239.564
Chaussures	576.499	553.328	553.043
Ciment	69.850	74.318	66.388
Papier pour écrire et pour l'imprimerie	89.566	89.439	106.093
Divers	45.285	42.327	42.409
Sellerie et harnais	102.323	90.258	90.623

Beaucoup d'augmentations sont à signaler, sauf su les articles qui ont trait, plus ou moins directement, l'industrie minière et qui ont eu naturellement à se ressentir de la guerre. En tous cas, les augmentations sur 1899 sont, en 1900, de 657.634 liv. st., alors que les diminutions n'atteignent que 304.439 liv. st., d'où un excédent, pour les augmentations, de 354.195 liv. st.

Si l'on passe maintenant aux importations, dans le Royaume-Uni, des marchandises provenant du Sud de l'Afrique, on obtient le tableau suivant :

Importations en Angleterre pendant les mois de novembre 1898, 1899 et 1900

	1898	1899	1900
	(Livres sterling)		
Vins	75	277	115
Minerais de cuivre	49.335	7.536	55.249
Laines	176.859	261.348	81.602
Poils de chèvres	33.916	119.852	86.497

Pendant les onze premiers mois des trois dernières années, les importations totales atteignent les montants ci-dessous :

	1898	1899	1900
	(Livres sterling)		
Vins	1.800	3.298	2.952
Minerais de cuivre	208.888	288.722	355.386
Laines	2.500.303	2.426.750	1.095.341
Poils de chèvres	490.107	596.668	555.540

Dans ces états il n'est pas fait mention des plumes d'autruches, des peaux et des cuirs, ce qui n'empêche pas la population pastorale sud-africaine d'avoir expédié, en laines et en poils de chèvre, plus d'un et demi-million de livres sterling.

Quant aux expéditions de métal précieux du Sud de

'Afrique et à celles de la Grande-Brotagne, elles s'en-ondent ainsi :

	Pendant le mois de novemb.		
	1898	1899	1900
	—	—	—
Expéditions du Sud de l'Afrique :	(Livres sterling)		
Or	1.567.690	46.319	56.450
Argent	3.233	850	»
Expéditions d'Angleterre :			
Or	»	»	43
Argent	255	8.130	20.286

Et pendant les onze pemiers mois des années 1898, 1899 et 1900 :

	Pendant les onze premiers mois de		
	1898	1899	1900
	—	—	—
	(En livres sterling)		
Expéditions du Sud de l'Afrique :			
Or	15.535.399	14.998.711	354.800
Argent	32.402	47.861	6.990
Expéditions d'Angleterre :			
Or	»	4.220.502	1.780.162
Argent	97.709	71.601	303.369

On remarquera que la différence des exportations d'or du Sud de l Afrique entre le mois de novembre 1898, alors que l'industrie minière était en pleine exploitation, et le mois de novembre 1900, dépasse 15 millions de livres sterling. Quant aux expéditions d'or et d'argent d'Angleterre, expéditions qui atteignent le chiffre de 6.365.634 liv. st., elles ont été nécessitées par la guerre, et elles représentent des espèces qui, en grande partie, sont détenues maintenant par les commerçants et les fermiers de l'Afrique du Sud, en représentation des marchandises qu'ils ont cédées.

L'Avenir de l'Afrique du Sud. — Dans les récents discours qu'il a prononcés avant son départ pour l'Europe, lord Roberts, dit l'*African Review*, a parlé de nouveau de l'ère de prospérité qu'il entrevoit pour l'Afrique du Sud. Personne ne doute que lord Roberts ait raison ; toutefois il n'apparaît pas que le moment soit déjà arrivé où l'on s'apercevra de cette prospérité, et c'est certainement ce que l'on pense au Stock-Exchange, dans le marché sud-africain. Tout le pays, en effet, est désorganisé et souffre des dommages de la guerre. Toutefois, il est une vérité bien connue des écononomistes et des historiens, à savoir : que même dans les pays où la dévastation a été grande, justement parce qu'il y avait beaucoup de propriétés qui pouvaient être détruites, ces traces des ravages de la guerre ont vite disparu. Macaulay a prétendu que ces traces pouvaient être effacées dans une seule saison. Et si c'est là le cas pour les vieux pays européens, riches surtout par tout ce qu'ont laissé les siècles passés, à plus forte raison doit-il en être ainsi pour un pays jeune et non encore développé comme l'Afrique du Sud, dont la richesse est encore, pour ainsi dire, intacte.

Des faits récents, ajoute notre confrère, prouvent aussi que la réaction économique qui se produit après une guerre, apporte avec elle une grande prospérité. Les ravages que causa la guerre civile dans les Etats-Unis d'Amérique, par exemple, furent énormes, ce qui n'empêcha pas l'Amérique d'entrer dans une ère de véritable prospérité aussitôt que les hostilités eurent pris fin. Les ruines causées par la guerre franco-allemande furent grandes, sans même tenir compte du térrible désastre de la Commune qui se produisit aussitôt après la conclusion de la paix ; et cependant la prospérité de la France a-t-elle souffert depuis? La même chose s'est produite, avec moins d'intensité il est vrai, en Russie, après la guerre russo-turque de 1877 et, enfin, plus récemment, aux Etats-Unis d'Amérique après la guerre que ce pays engagea avec l'Espagne. Or il n'est pas à supposer que le Sud de l'Afrique puisse faire exception à la règle. M. Chamberlain a bien parlé de la possibilité de la famine, mais la famine serait, non pas comme les Indes anglaises, due à la nature, mais seulement aux troubles politiques. Que les troubles politiques cessent, et il ne sera plus question de famine. Ce qui est certain, c'est qu'il existe actuellement, dans les mines du Rand, une accumulation énorme de capitaux improductifs ; or, que la politique ne soit plus en jeu, et ces capitaux deviennent de nouveau productifs et viennent contribuer à la prospérité du pays. C'est ce point de vue que n'ont cessé d'envisager ceux qui s'intéressent aux valeurs sud-africaines et qui, pendant les derniers mois, et en dépit de la stagnation des affaires, ont conservé toute leur confiance dans l'avenir du marché de ces valeurs.

INFORMATIONS DIVERSES

Le Rendement des Mines indiennes. — Pendant le mois dernier, la production des mines de Mysore (Indes) s'est élevée à 41.772 onces d'or, soit une diminution de 62 onces sur le mois précédent, et une augmentation de 1.995 onces sur la période correspondante de 1899. La production, depuis le commencement de 1895, s'établit ainsi en onces :

	1895	1896	1897	1898	1899	1900
	—	—	—	—	—	—
	(En onces)					
Janvier	19.358	22.936	29.912	34.576	35.360	41.185
Février	19.672	26.968	30.420	33.060	33.898	39.238
Mars	20.257	26 171	30.807	32.986	30.312	40.674
Avril	20.399	26.866	31.425	32.780	34.546	40.774
Mai	20.797	26.840	32.099	38.471	35.637	40.021
Juin	20.839	25.751	32.008	35.290	36.470	39.872
Juillet	19.280	26.112	32.276	34.667	37.179	39.355
Août	20.704	26.739	33.085	34.464	38.257	42.763
Septembre	21.502	27.439	33.271	34.515	38.173	41.765
Octobre	21.350	28.161	34.864	34.764	39.795	41.834
Novembre	22.545	28.559	34.454	34.468	39.777	41.772
Décembre	22.652	29.279	35.158	35.106	40.845	»
Totaux	249.355	321.878	389.779	415.147	440.249	450.253

Quant à la production de chaque mine, elle se résume ainsi pour les cinq derniers mois :

Compagnies	Juillet	Août	Sept.	Oct.	Nov.
—	—	—	—	—	—
	(En onces)				
Balaghat	1.348	1.391	1.400	1.411	1.479
Champion Reef	13.636	14.016	14.028	13.692	13.490
Coromandel	159	629	621	840	536
Mysore	10.723	13.266	13.358	13.372	13.674
Mysore West and Mysore Wynaad	363	451	45[illegible]	454	458
Nine Reefs	487	505	509	511	520
Nundydroog	4.032	4.092	4.121	4.154	4.245
Ooregum	8.500	8.326	8.056	7.202	7.220
Road Block	107	87	173	198	150

Revue Hebdomadaire du Marché des Mines d'Or
DE LONDRES

Londres, le 20 décembre 1900.

La prolongation des hostilités dans l'Afrique du Sud et la tournure prise depuis quelques semaines par les événements commencent à fatiguer le public. Les acheteurs qui avaient tenu bon jusqu'ici et les spéculateurs qui avaient pris position en vue d'une solution prochaine commencent à abandonner la partie et leurs offres ont influencé, cette semaine, tout l'ensemble de la place.

Aujourd'hui, Paris a paru être impressionné à son tour par cette situation et, en présence de ses offres, Londres s'est d'autant plus abstenu que nous sommes à la veille de la liquidation de fin décembre.

*** **Valeurs de Terrains et d'Exploration.** — La *Chartered* passe de 3 7/16 à 3 7/32. Cette Compagnie annonce que la souscription aux 400.000 obligations de la *Mashonaland Railway* a été couverte.

La *Consolidated Goldfields* est à 7 ./., au lieu de 7 3/8.

La *Transvaal Goldfields* se retrouve à 1 1/2, comme la semaine dernière.

*** **District du Witwatersrand.** — L'*East Rand* perd 7/16 à 7 ./.; L'*Angelo* perd 3/4 à 6 ./.. La *New Comet* reste à 2 9/16, après 2 11/16.

La *City and Suburban* est à 5 ./., au lieu de 5 1/4.

La *Princess Estate* revient de 1 3/8 à 1 1/4.

La *Langlaagte Estate* est à 3 1/4, au lieu de 3 3/8.

La *Simmer and Jack* recule de 6 1/4 à 5 15/16.

La *Jubilee* est à 5 1/2, au lieu de 5 3/4; la *Jumpers* est à 4 5/8 après 4 7/8.

La *Modderfontein* se retrouve à 9 5/8, au lieu de 10 3/8.

La *Crown Reef* se tient à 14 3/4, au lieu de 15 1/4.

La *Randfontein* recule de 3 ./. à 2 7/8.

La *Worcester* reste à 2 1/2.

La *Robinson* passe de 8 7/8 à 8 1/2.

La *Geldenhuis Estate* se tient à 5 7/8, au lieu de 6 5/16; la *Lancaster* reste à 2 1/2 après 2 5/8.

La *New Heriot* se retrouve à 6 1/4, au lieu de 6 3/8.

La *Bonanza* clôture à 3 3/4, au lieu de 3 7/8.

La *Wolhuter* revient de 4 1/4 à 3 7/8.

La *Henry Nourse* est à 8 1/4, au lieu de 8 5/8; la *Ferreira* perd 1/4 à 20 ./..

La *Wemmer* reste à 10 3/4, au lieu de 11 1/4.

La *Village Main Reef* est à 7 5/8, après 8 1/8.

La *Durban Roodepoort* est à 5 1/4, au lieu de 5 1/2.

La *Van Ryn* est à 2 11/16, au lieu de 15/16.

*** **Compagnies de deep levels.** — La *Crown Deep* est à 10 1/2, au lieu de 11 ./..

La *Rand Mines* revient de 40 1/8 à 38 13/16.

La *Glen Deep* reste à 3 7/8, au lieu de 4 1/8; la *Ferreira Deep* est à 5 7/8; au lieu de 6 1/8; la *Robinson Deep* se tient à 3 2/8 après 4 1/8.

La *Nourse Deep* revient de 4 3/4 à 4 1/2.

La *Durban Roodepoort Deep* est à 3 1/4, au lieu de 3 9/16; la *Jumpers Deep* clôture à 4 ./. après 4 5/8.

*** **Valeurs rhodésiennes.** — La *Mashonaland Agency* est à 2 5/16, au lieu de 2 9/16; la *Rhodesia Goldfields* reste à 1 1/2, après 1 3/4.

La *Dunraven* reste à 1 1/4.

La *Geelong* est à 1 9/16, au lieu de 1 13/16.

La *Selukwe* se retrouve à 2 1/8, après 2 5/16.

La *Globe and Phœnix* est à 5 9/16.

*** **District de Klerksdorp.** — La *Buffelsdoorn Estate* se retrouve à 11/3, après 13/9.

*** **District de Lydenburg.** — La *Transvaal Gold Mining Estate* revient de 2 1/16 à 1 15/16.

*** **District de Heidelberg.** — La *Nigel* reste à 3 1/8, après 3 1/4.

*** **District de De Kaap.** — La *Sheba* revient de 1 1/16 à 18/9.

*** Parmi les **Valeurs Australiennes,** la *Golden Horse Shoe* se retrouve à 10 1/2, après 11 ./..

Londres, 20 décembre, 6 heures soir.
(Par téléphone.

Après la clôture, le Marché reste lourd.

Revue Hebdomadaire du Marché des Mines d'Or DE PARIS

Paris, 20 décembre 1900.

La semaine a été défavorable pour le marché sud-africain. Non seulement les échanges ont été très restreints, mais encore les cours ont fléchi, surtout aujourd'hui, d'une façon très appréciable. Les nouvelles reçues du théâtre de la guerre nors montrent les Boers plus actifs que jamais, de sorte que l'on se demande combien de mois s'écouleront encore avant la cessation des hostilités dans l'Orange et au Transvaal. Par contre, il est vrai, le discours prononcé le 13 courant par le Chancelier de l'Echiquier à la Chambre des Communes anglaises a été plutôt réconfortant. On songe bien à faire participer le Transvaal dans les frais de la guerre, mais on ne fixera rien avant de s'être rendu compte de sa situation, et ce ne sera pas immédiatement. On laissera, à ce pays, le temps de se développer, et ce n'est qu'ensuite que la question sera étudiée. L'industrie minière n'aura donc pas, comme quelques-uns paraissaient le craindre, à supporter de suite des charges qui auraient entravé son essor, et lorsqu'elle aura à compter avec ces charges, elle aura déjà trouvé des compensations dans l'abaissement des tarifs de chemins de fer et des prix de la dynamite, de la main-d'œuvre indigène, etc.

La *Rand Mines*, qui restait à 1.010 fr. il y a huit jours, se retrouve à 974 fr.; *Consolidated Golfields*, 175 fr., perdant 9 fr. 50; *East Rand*, 175 fr. 50, contre 186 fr.; *Chartered*, 81 fr., en moins-value de 5 fr.

La *Buffelsdoorn Estates*, qui finissait à 17 fr. 50, cote 15 fr. 50; *French Rand*, 45 fr., contre 47 fr. 50; *Ferreira*, 488 fr., perdant 21 fr.

Le *Champ d'Or* est à 31 fr. 50. Du rapport présenté à l'assemblée générale du 19 courant, il ressort que les travaux d'exploitation de cette mine ont été arrêtés le 11 octobre 1899 et que, par suite de la guerre, il a été impossible au Conseil d'administration d'obtenir les comptes dûment vérifiés au 31 août, ainsi que les états du matériel et des marchandises, états nécessaires à la rédaction du bilan. Le rapport dit, toutefois, que les derniers avis parvenus récemment du Transvaal ont confirmé ce qu'avaient déjà dit ceux qui avait été visiter la mine, à savoir que tout y est en parfait état et que rien n'a souffert du long arrêt dans le travail.

La *Geduld* est revenue de 114 fr. 50 à 107 fr.; *Geldenhuis Deep* 226 fr. contre 241 fr.; *Geldenhuis Estate* 146 fr., perdant 14 fr.; *New Kleinfontein* 51 fr., contre 57 francs.

La *Langlaate Estate* fléchit de 85 fr. à 81 fr.; *Mossamédès* 17 fr. 25, contre 17 fr. 50; *Mozambique* 45 fr. 25, perdant 2 fr. 75; *Oceana* 41 fr. 25, contre 45 fr. 50.

La *Robinson Gold*, qui était revenue à 221 fr., recule encore à 209 fr.; *Robinson Deep* 97 fr., contre 106 fr. 50; *Robinson Randfontein*, presque sans changement à 32 fr. 50.

La *New Steyn Estate*, que nous laissions à 53 fr. 75, clôture aux environs de 53 fr.; *Simmer and Jack* 148 fr., en perte de 9 fr.; *Transvaal Consolidated Land* 69 fr. 75, contre 74 fr. 50; *Transvaal Goldfields* 37 fr. 50, sans variation appréciable.

La *Village Main Reef*, qui était passée à 205 francs, fléchit à 187 francs. Dans le rapport du Conseil d'administration et qui a été communiqué aujourd'hui à l'assemblée générale des actionnaires, il est dit que, vers la fin du mois de juillet dernier, la mine a été inspectée par M. Sydney Jennings. Cet ingénieur n'a pas fait de rapport officiel, mais il a déclaré que les travaux souterrains avaient été bien entretenus, que l'installation de surface et la machinerie étaient en bon état, et que les approvisionnements de la mine étaient suffisants. Les 60 nouveaux pilons ont été livrés et installés; ils pourront fonctionner lorsque la mine sera en pleine activité.

La *Wemmer*, que nous laissions aux environs de 282 francs, se retrouve à 270 fr. environ. *Sheba* au même cours de 25 francs.

La *Zambèze* reste à 35 fr., contre 35 fr. 75; *Eerste Fabrieken Distillery*, 12 fr. 50; *Dynamite du Transvaal*, 31 fr., contre 29 fr.; *De Beers*, également plus ourde à 720 fr., en recul de 15 fr. Ainsi que nous l'avons annoncé précédemment, l'assemblée générale annuelle des actionnaires aura lieu le 28 courant à Kimberley.

L'Administrateur-Gérant : GEORGES BOURGAREL.

Paris. — Imprimerie de la Presse, 16, rue du Croissant. — Simart.

SUPPLEMENT DE

L'ÉCONOMISTE EUROPÉEN

ABONNEMENTS
à partir du 1er de chaque mois
France & Algérie : Un an... **25 fr.**
— — Six mois. **14 fr.**
Étranger (U.-P.) : Un an..... **32 fr.**
— — Six mois.. **18 fr.**

Paraissant le Vendredi
Rédacteur en chef : **Edmond THÉRY**
PRIX DE CHAQUE NUMÉRO :
France : 0 fr. 50 ; Étranger : 0 fr. 60

INSERTIONS
Ligne anglaise de 5 centimètres
Annonces en 7 points **2.50**
Réclames en 8 points .... **4 »**
Ce tarif ne s'applique pas aux annonces et réclames d'émission.

Adresse télégraphique : **Économpéen-Paris**

TÉLÉPHONE N° **246-61**

N° 468 bis. — 18e volume. (26) | Bureaux : 11, Rue Monsigny, Paris (2e Arrt) | Vendredi 28 Décembre 1900.

QUESTIONS DU JOUR

LA GUERRE DANS L'AFRIQUE DU SUD

Les dépêches reçues du Sud de l'Afrique dans ces derniers jours sont peu explicites, mais il en ressort bien que l'invasion de la Colonie du Cap, dont nous parlions il y a huit jours, n'est pas l'œuvre de quelques commandos seulement. Tout paraît indiquer une action sérieuse, à ce point que lord Kitchener, généralissime de l'armée anglaise, a quitté Pretoria et est revenu à De Aar afin de prendre des mesures pour repousser les envahisseurs.

Pour que lord Kitchener ait pris cette décision, il faut que la situation soit d'une gravité réelle au moins quant à la sécurité des voies ferrées au Cap, et peut-être aussi en ce qui concerne la fidélité des Afrikanders. Il ne faut pas oublier, cependant, que lord Kitchener est l'homme actif par excellence, que nul ne se déplace plus facilement, et qu'il est d'une compétence toute spéciale en matière de chemins de fer.

Le point délicat, c'est que De Wet, Delarey, Botha, Beyers, et tous les chefs de commandos qui tiennent encore la campagne, peuvent essayer de couper plus haut ces chemins de fer qu'on s'efforcera de garder à leur base.

En tout cas, le Gouvernement anglais reconnaît la nécessité d'un nouvel effort. On télégraphie de Kansas-City (Etats-Unis), que le capitaine Heygate, de l'armée anglaise, a acheté 50.000 chevaux et mulets, destinés à être envoyés dans le Sud de l'Afrique. Enfin, il paraît se confirmer que 50.000 hommes de renforts ont été demandés, et que déjà 10.000 vont être bientôt expédiés.

Au sujet de De Wet, la *Westminster Gazette* s'exprime ainsi :

Il était difficile de prévoir que la guerre devait produire un si grand génie militaire — un général improvisé, qui semble la contre-partie de Stonewall Jackson.

Il y a un an, nous n'avions jamais entendu parler de ce ermier boer, dont le nom est maintenant un des plus familiers à notre oreille. Personne n'est responsable pour cette erreur d'appréciation. Nous voudrions pouvoir en dire autant des autres erreurs d'appréciation commises depuis le début des hostilités jusqu'à ce jour. Voici déjà que ceux qui jadis chantaient le plus haut les louanges de cette guerre parlent d'elle sur un ton bien différent. Nous ne disons rien de sa justice ou de son injustice. Nous mettons de côté, pour l'instant, toutes les questions relatives à l'origine de la guerre. Mais bien souvent, ne nous a-t-on pas demandé de considérer cette guerre, en soi, comme une sorte de bénédiction déguisée. N'excitait-elle pas l'esprit patriotique ? Ne servait-elle pas à démontrer l'unité de l'Empire ? Les autres nations n'auraient-elles pas une plus haute opinion de notre force, en constatant l'identité du sentiment anglais dans la Métropole et ses colonies ? Et maintenant, nous nous contentons de secouer la tête en exprimant l'espoir que « la fin « vaudra mieux que « le commencement » et en affirmant que, à n'importe quel prix « il faut aller jusqu'au bout ». Le premier enthousiasme excité par la guerre s'est dissipé.

Hier matin, une courte dépêche nous a appris qu'un escadron de la yeomanry qui poursuivait des Boers battant en retraite de Britstown aurait été fait prisonnier. Avec la réoccupation de Britstown, c'est tout ce que l'on sait de ce qui se passe au Cap.

La Main-d'œuvre Chinoise dans la Rhodesia

A la dernière assemblée trimestrielle de la Chambre des Mines de Salisbury, la question de la main-d'œuvre indigène a été de nouveau discutée. On a donné lecture d'une lettre du major Johnson, président de la Chambre, à ce moment à Londres, qui conseille l'importation de main-d'œuvre chinoise en Rhodesia. Ainsi que le fait remarquer la *Banque Française de l'Afrique du Sud* dans sa « Correspondance Hebdomadaire », les points à considérer sont, d'après lui, les suivants :

1° Sans main-d'œuvre importée, l'industrie minière doit disparaître. Aucune taxe ne permettra d'obtenir la main-d'œuvre locale en quantité suffisante. Les mines actuelles demandent 12.000 noirs constamment occupés. Un indigène ne travaillant pas en moyenne plus de trois mois par an, il faut en obtenir 50.000 pour que les mines soient exploitées sans interruption. Or, l'industrie est dans son enfance ;

2° Les marchands ne perdront rien du commerce qu'ils font actuellement avec les indigènes, car tous les noirs du pays qui pourront être obtenus seront employés dans l'exploitation des petites mines, dans les travaux de prospection, de culture, dans la construction de chemins de fer et pour les besoins domestiques. Les Chinois travailleront seulement dans les grandes mines dont l'exploitation est permanente et par lesquelles ils seront logés dans des « compounds ». Loin de voir leur commerce en souffrir, les marchands profiteront énormément de l'accroissement de la population blanche qui résultera des progrès de l'industrie déterminés, eux-mêmes, par une fourniture de main-d'œuvre abondante ;

3° Les ouvriers qualifiés ne souffriront pas non plus, car nous consentons à ce que la législation stipule que les Chinois ne devront être employés que pour remplacer les ouvriers indigènes et qu'il leur sera défendu, sous peine de lourdes amendes : 1° de s'occuper des machines de hissage, des perforatrices, des pompes ou d'autres machines ; 2° d'aiguiser les outils. De cette manière, les mineurs et les ouvriers qualifiés seront amplement protégés.

4° Les inconvénients éprouvés en Australie et en Amérique venaient seulement du fait que les Chinois avaient été autorisés à se fixer dans le pays après l'expiration de leur contrat. Nous serions protégés contre ce danger avec une législation qui forcerait le Conseil du travail à renvoyer tous les ouvriers en Chine ;

5° Aujourd'hui, le Gouvernement ne peut empêcher les Chinois de venir pour leur propre compte, ni, du

reste, une autre Compagnie de les importer. Il y a déjà, pour cette raison, des Indous et des Chinois en Afrique du Sud. Avec la législation nouvelle, aucun Chinois ne pourra venir autrement que par l'entremise du Conseil du travail.

Après avoir donné lecture des arguments de M. Johnson, M. Fairbridge, qui présidait l'assemblée, a fait observer que, par suite du délai que demande l'examen de toute mesure par le Conseil législatif, il serait bon d'esquisser maintenant un projet très général dont on proposerait l'adoption, s'il était établi que la main-d'œuvre indigène est tout à fait insuffisante.

Finalement, sur la proposition de M. Gilmer, la Chambre a adopté la résolution suivante :

« La section du Conseil du travail à Salisbury est invitée :

1° A se procurer, sans délai, toutes les informations qui ont trait à l'emploi d'un millier de Chinois, Indous ou autres ouvriers asiatiques ou étrangers, pour être employés seulement dans les mines de la Rhodesia du Sud et à se mettre dans ce but en communication avec les centres de l'est et d'autres régions, par télégramme s'il est possible, de manière à faire parvenir à la Chambre, le plus tôt possible, les renseignements suivants :

a) Les frais par tête d'ouvrier débarqué à Beïra.

b) Le salaire moyen par mois pour les travaux de surface ou souterrains.

c) Une estimation des frais d'entretien et de nourriture par tête et par mois.

2° A informer les agents de recrutement ou leurs représentants et autres personnes, que la Chambre n'emploiera ces ouvriers que dans les conditions suivantes :

a) Lesdits ouvriers seront engagés par contrat pour une période ne dépassant pas trois ans.

b) Toutes les dépenses encourues pour faire venir ces ouvriers de tout port ou de tout centre indiqués et pour les renvoyer, seront payées par les patrons moyennant une garantie spéciale.

c) Tout ouvrier qui, à l'expiration de son contrat, voudra rester dans le pays, sera autorisé à le faire moyennant le paiement d'une somme ne dépassant pas 750 liv. st.

d) Tout ouvrier qui voudra rester dans le pays pour être occupé à des travaux semblables à ceux auxquels il aura été employé sera autorisé à le faire en signant un autre contrat de la même nature que celui qui aura expiré ;

3° A cause des besoins urgents de l'industrie minière dans ce territoire et de l'incertitude où l'on est d'obtenir des mesures législatives dans un délai raisonnable, la *British South Africa C°* est invitée à garantir l'exécution de toute convention qui serait faite avec ces ouvriers, de manière à protéger entièrement les marchands, fermiers, commerçants, artisans et la main-d'œuvre blanche en général, pour le temps présent dans la Rhodesia du Sud. »

Le vote de cette résolution est un pas nouveau vers l'introduction de la main-d'œuvre chinoise en Rhodesia. La seconde tentative que font les mines en faveur d'un projet peu populaire mérite d'être suivie de près. Au point de vue strictement économique, l'importation d'ouvriers asiatiques en Afrique du Sud est un fait très favorable, à la condition que cette importation soit pratiquée dans la mesure que réclame seulement l'équilibre de l'offre et de la demande sur le marché du travail ; elle donnerait à l'industrie minière une sécurité complète, et son action régulatrice permettrait de maintenir les salaires des noirs à un taux équitable. Il reste à savoir si cette mesure est indispensable, et s'il est vraiment établi qu'on n'a pas assez de noirs pour tous les besoins ; mais c'est là un problème qu'on ne peut résoudre à distance.

VILLAGE MAIN REEF

Les actionnaires de cette Compagnie se sont réunis le 20 courant en assemblée générale ordinaire.

Le rapport qui a été présenté est forcément incomplet, et il ne contient pas les comptes financiers de l'entreprise.

Les opérations ont été continuées jusqu'à la fin de septembre 1899 et ont donné le résultat suivant :

Exploitation en 1899

	Tonnes broyées	Production totale Or fondu	Production par tonne	Bénéfices
	—	—	—	—
		Onces	Dwts	Liv. st.
Premier trimestre..	42.928	37.506	17.472	77.204
Deuxième trimestre	44.351	39.142	17,648	83.414
Troisième trimestre	45.208	42.590	18,842	91.433
	132.487	119.238		252.051

Cette teneur est très élevée, mais elle ne représente pas la valeur moyenne de la mine. En 1898, comme nous l'avons fait remarquer à plusieurs reprises, la Compagnie broyait déjà une proportion anormale de son filon riche, le south reef, par rapport à son autre filon rémunérateur, le main reef leader (88 3/4 contre 11 1/4 0/0). En 1899, cette proportion n'a pas été sensiblement modifiée et c'est ainsi que la Compagnie se trouve réaliser un bénéfice très considérable par tonne broyée. Cette moyenne, cependant, ne sera pas maintenue, car il est de l'intérêt de l'actionnaire que les deux filons soient mélangés dans une proportion équitable. En plus des 100 pilons qu'elle possédait, la Compagnie a fait installer 60 pilons nouveaux. L'intention des administrateurs est évidemment d'inaugurer une nouvelle méthode, avec la mise en marche de cette grande batterie. Dans ce but, on a poussé le développement du main reef leader, et la réserve de minerai au 31 août 1899 s'établissait ainsi :

South Reef..................	219.174 tonnes
Main Reef Leader.........	239.285 —

Ainsi le développement du main reef leader a fait de grands progrès. Il faut s'attendre à ce que la teneur moyenne par tonne s'abaisse sensiblement lorsque les 160 pilons seront en marche, et il serait tout à fait imprudent de capitaliser sur la base de 160 pilons le résultat qu'on obtenait autrefois avec 100 pilons ; mais cette réserve faite afin d'éviter des erreurs, l'avenir de la mine se présente sous un jour favorable.

Pendant la guerre, la mine a été exploitée par les Boers. On estime qu'elle a produit dans cet intervalle 63.282 onces d'or brut. En outre, on a saisi à Vereeniging de l'or appartenant à la Compagnie pour une valeur de 21.800 liv. st.

Vers la fin de juillet, la mine a été inspectée par M. Sydney Jennings. Cet ingénieur n'a pas fait de rapport officiel, mais il a déclaré que les travaux souterrains avaient été bien entretenus, que l'installation de surface et la machinerie étaient en bon état et que les approvisionnements de la mine étaient suffisants. Les 60 pilons nouveaux ont été livrés et installés ; ils pourront fonctionner lorsque la mine sera en pleine activité.

Voici un extrait du discours prononcé par le président de l'assemblée, M. Percy Talbutt, président du Conseil d'administration de la Compagnie, qui résume la situation de l'entreprise.

« Les résultats désastreux pour cette Compagnie, jusqu'à présent, peuvent se résumer comme suit, et je commencerai par les pires : Une mine a été exploitée pendant un nombre considérable de mois par le Gouvernement du Transvaal et, autant que nous pouvons nous en rendre compte par les comptes imparfaits qui nous sont parvenus, la perte pour notre Compagnie s'élèvera à environ 120.000 liv. st. Cette somme ne comprend pas les 21.800 liv. st. d'or qui nous ont été prises, en transit sur le Cap, par le Gouvernement du

Transvaal. Cette dernière somme, comme nous vous en avons informés dans notre rapport, était couverte par une assurance et, bien qu'un procès ait dû être engagé, je pense qu'il ne fait pas de doute, aux termes de notre police, que nous nous ferons rembourser de notre or par les signataires de cette police. Quant à l'indemnité de 120.000 liv. st., que nous caressons l'espoir d'obtenir du Gouvernement britannique et qui représente la valeur de l'or extrait de notre mine par le Gouvernement du Transvaal, je pense qu'elle est douteuse. Je crois qu'en effet M. Chamberlain a déclaré qu'il n'avait aucune intention d'indemniser les sujets anglais qui ont essuyé des pertes du fait des Boers, au cours des hostilités. Je ne saurais dire si cette résolution ne sera pas modifiée par une politique plus juste et plus équitable à mon sens; mais vous pouvez être certains que, s'il y a quelque chance que le Gouvernement revienne sur cette décision, vos administrateurs feront tout leur possible dans vos intérêts.

« Lorsque les Anglais réoccupèrent Johannesburg, tout ce qui s'y trouvait de main-d'œuvre indigène a été, comme vous le savez, réparti également entre les différentes mines, et nous avons, pour notre part, obtenu un nombre d'ouvriers noirs suffisant pour nous permettre d'assécher notre mine

« J'ai le profond regret de vous annoncer que nous avons perdu sur le champ de bataille notre directeur général, M. D. E. Doveton, et notre ingénieur-conseil, M. L.-J. Seymour. Un grand nombre de nos employés se sont engagés volontairement et ont rendu service. Le cas de M. Doveton est particulièrement triste, car il laisse une veuve et des enfants, et vos administrateurs, avec le consentement des actionnaires, feront quelque chose pour eux; j'espère que vous l'approuverez. Tel est le côté noir de la question.

« Notre mine est donc fermée; nous avons été volés d'environ 420.000 liv. st. Voyons maintenant quelle est notre situation. La mine a été, assez curieusement, très bien développée pendant tout le temps qu'elle a été exploitée hors de notre contrôle. Nous avons aujourd'hui 467.000 tonnes de minerai développé prêt à être extrait et broyé. Les minéraux inférieurs sont en excellente condition, et je puis dire que les futures réserves seront facilement maintenues en avance sur le moulin.

« Les 60 pilons supplémentaires auxquels nous faisions allusion à la dernière assemblée sont pratiquement installés et, dès que la paix sera rétablie et que nous disposerons d'une main-d'œuvre suffisante pour l'exploitation de notre mine, nous serons dans une situation tout à fait excellente pour produire de gros rendements. Je tiens à vous rappeler ici que, jusqu'au moment où nous avons dû cesser nos opérations à cause de la guerre, nos profits mensuels augmentaient toujours et dépassaient les profits satisfaisants réalisés l'année précédente. Pendant le troisième trimestre de 1899, les profits mensuels ont atteint 30.000 liv. st.

« En ce qui concerne notre situation financière, nous ne pensons pas avoir à dépenser de grandes sommes pour remettre tout en état de façon à pouvoir reprendre les broyages; mais, s'il nous faut faire quelque dépense, nous avons amplement de quoi y faire face. Nous possédons environ 100.000 livres sterling espèces, 20.000 actions *Wemmer*, valant environ 200.000 liv. st.

« Pour notre personnel, nous avons retenu les employés importants pendant la guerre, les payant pendant les hostilités à condition qu'ils réintègrent la mine dès la reprise des travaux. Je pense qu'ils sont tous à notre disposition et qu'il ne manquera que ceux qui seront morts ou auront été tués pendant la guerre.

« Nous avons remplacé notre directeur par M. F. H. P. Cresswell, qui a une grande expérience du Rand et qui nous est très chaleureusement recommandé par les principales maisons.

Je ne sais que vous dire sur le régime de taxation qui sera appliqué après la guerre; mes paroles n'auraient d'ailleurs aucun poids; mais je pense que la nomination de sir David Barbow pour faire une enquête à ce sujet, doit être considérée comme une assurance que la taxe sera basée sur des principes équitables et favorables aux affaires. Si vous considérez le montant des taxes directes ou indirectes auquel nous avons été soumis jusqu'ici, je pense qu'il ne peut y avoir de doute que nous bénéficierons des effets d'un bon Gouvernement, — même en tenant compte de ce que la guerre nous aura coûté.

Le Président a ajouté qu'il regrettait de ne pouvoir soumettre à ses associés ni bilan, ni comptes, mais les circonstances, a-t-il dit, le dispensaient de donner des explications à ce sujet.

Willoughby's Consolidated Co Ld

Cette Compagnie vient de publier son rapport annuel.

Voici le bilan au 31 décembre 1899 :

ACTIF

	Liv. st. sh. d.	Liv. st. sh. d.
Propriétés et dépenses effectuées :		
Selon le dernier bilan.....	495.145 9 5	
Dépenses faites pendant l'exercice..............	26.855 5 9	
	522.000 15 2	
Moins : Ventes effectuées à des entreprises filiales	86.079 13 5	
		435.921 1 2
(Desdites 86.079 liv. st. 13 sh. 5 d., il convient de déduire 25.000 liv. st. reçues en espèces, et le solde, représenté par des titres des Compagnies filiales figure dans le chapitre que l'on trouvera plus bas).		
Débiteurs : Londres, contre garanties, 110.641 liv. st. 13 sh. 2 d.; divers, 25.206 liv. st. 6 sh. 3 d.; au Sud de l'Afrique, 3.515 liv. sterling 6 sh. 5 d..............		139.363 5 10
Marchandises diverses....................		4.359 14 4
Moulins et machines, aux prix de revient ..		17.904 1 4
Fournitures de bureau		594 4 4
Portefeuille comprenant aussi les titres des Compagnies subsidiaires..................		550.914 13 1
Espèces dans les Banques :		
A Londres................	18.835 9 11	
Au Sud de l'Afrique	2.200 13 3	
	21.036 3 2	
Moins traites en circulation.	10.840 14 8	
		10.195 8 6
		1.159.312 9 2

PASSIF

	Liv. st. sh. d.	Liv. st. sh. d.
Capital émis sur un capital autorisé de 1.000.000 de liv. sterling : 930.000 actions de 1 liv. st..............	930.000 0 0	
Moins : paiements arriérés.	37 10 0	
		929.962 10 0
Obligations émises.........................		90.000 0 0
Créditeurs :		
A Londres................	4.069 12 11	
Au Sud de l'Afrique......	6.753 8 4	
		10.823 1 3
Engagements par contrats avec la *Bonsor* et la *Dunraven*		25.895 0 0
Réserves :		
Suivant le dernier bilan...	40.876 17 6	
Primes encaissées pendant l'année..................	93 2 6	
		40.970 0
Profit. et Pertes :		
Report du compte précédent....................	19.201 17 10	
Bénéfices de l'exercice.....	42.460 0 1	
		61.661 17 11
Engagements en suspens sur le portefeuille de la Compagnie, 97.186 liv. st. 15 sh.....		»
		1.159.312 9 2

Quant au compte de « Profits et Pertes », il s'établit ainsi :

Recettes

	Liv. st. sh. d.
Intérêts et dividendes...........................	13.672 10 0
Profits sur titres réalisés......................	51.454 19 0
Arrérages encaissés..............................	6.261 5 8
Droits de transferts et recettes diverses.......	521 11 0
Bénéfices sur terrains vendus..................	42 12 10
	71.952 18 6

Dépenses

Dépenses à Londres, y compris les appointements de la Direction, des employés, etc.....	5.557 13 9

A reporter..........

Report................			
Dépenses au Sud de l'Afrique, y compris les appointements du personnel, les dépenses de banque, les voyages, etc....................	6.466	19	7
Directeur général au Sud de l'Afrique. Solde à payer sur la somme qui lui est due sur son contrat (2.000 liv. st. par an)................	7.166	13	4
Dépenses sur l'émission des obligations.......	1.737	0	6
Intérêt sur obligations........................	4.491	19	5
Entretien des terrains à bâtir.................	1.374	10	10
Dépenses de démolition de maisons à Bulawayo.	2.015	5	1
Balance	43.142	16	0
	71.952	18	6
Balance ci-dessus..........................	43.142	16	0
Moins Income-Tax..........................	682	15	11
Solde conforme au bilan..................	42.460	0	1

Dans son rapport, le Conseil s'excuse tout d'abord de n'avoir pu arrêter plus tôt les comptes de l'exercice 1899, par suite de la difficulté des communications résultant de la guerre. Puis il passe en revue les travaux de développement effectués soit sur ses propriétés, soit sur celles de ses filiales et qui, malgré la pénurie de main-d'œuvre, ont progressé d'une façon satisfaisante. Voici un résumé rapide des travaux effectués sur les filiales. A la *Dunraven* et à la *Bonsor*, le broyage fut arrêté en septembre 1899, le manque de main-d'œuvre ne permettant pas d'ouvrir assez rapidement les réserves de minerai pour alimenter sans interruption le moulin. Le développement de ces propriétés a été continué sans interruption, et les deux mines sont maintenant dans une excellente condition, avec de larges réserves de minerai. Le moulin de la *Dunraven* a recommencé à fonctionner en octobre 1900. Celui de la *Bonsor* sera remis en marche aussitôt que la Compagnie aura pu réunir les 800 noirs qui sont nécessaires au développement de la mine. A la *North Bonsor*, qui a été constituée en Société en juin 1899, le développement a été poursuivi d'une façon satisfaisante, malgré la guerre. Les travaux considérables effectués à la *Surprise Mine* ont donné des résultats qui ont dépassé les prévisions tant au point de vue de la quantité que de la qualité du minerai disponible. En conséquence, il a été décidé de porter la puissance de broyage à 20 pilons. Le développement de la *Queen's Reef* a également dépassé les prévisions et la propriété est aujourd'hui prête à être constituée en Compagnie. A la *Chicago-Gaika*, des découvertes récentes de minerai riche permettent de croire que l'on a rencontré la continuation du filon Phœnix de la *Globe and Phœnix*. La valeur du minerai en vue dépasse de beaucoup les dépenses effectuées à ce jour sur la propriété. Des travaux de développement ont été poursuivis dans les autres propriétés, notamment sur les reefs Atlas, Broad Arrow, Danga, Makakoshla et Majaja; ils donnent des espérances sérieuses. La Compagnie a reçu 12.913 actions de la *Grand Manica Development Company*, en échange de 110 claims qu'elle lui a cédés dans le district d'Umtali; elle a souscrit en même temps à 10.000 actions de cette Compagnie au pair. La Compagnie possède, en outre, 551.000 acres de terrain, 903 lots à bâtir situés à Bulawayo, Salisbury, Umtali, Victoria, Umganin et Selukwe; un portefeuille de 621.243 actions dans les Compagnies *Bonsor*, *North-Bonsor*, *Chicago-Gaika*, *Dunraven*, *Grand-Manica*, *Surprise*, *Bulawayo*, *Waterworks*, *Matabele Central Estates*, des intérêts dans les charbonnages de *Zambèze* et de *Tuli*. Les travaux de développement des charbonnages du Tuli ont été gênés par les opérations militaires, le district où ils se trouvent touchant la frontière du Transvaal.

Les bénéfices de l'année dernière se sont élevés à 43.142 liv. st.; le Conseil propose de les reporter à nouveau, avec le solde de 19,201 liv. st. reporté de l'exercice précédent. Le bilan est établi comme suit. En regard d'un capital-actions émis de 929.932 liv. st. et d'un capital-obligations de 90.000 liv. st., les propriétés figurent au crédit pour 435.921 liv. st., les prêts sur titres ou en comptes courants pour 139.363 liv. st., les batteries pour 17.964 liv. st., les placements et actions en portefeuille (au prix coûtant) pour 550.914 liv. st. et les espèces en caisse pour 10.195 liv. st. Par contre, il faut ajouter, au débit du bilan, les créanciers qui sont portés pour 10.823 liv. st., les engagements vis-à-vis de la *Bonsor* et de la *Dunraven* pour 25.895 liv. st., la réserve pour 40.970 liv. st., et le compte de profits et pertes (qui représente le solde à reporter à nouveau) pour 61.661 liv. st. Les engagements éventuels sur les placements sont évalués à part à 97.186 liv. st. Somme toute, la situation financière de la *Willoughby* est bonne et elle possède un certain nombre de propriétés qui paraissent avoir de l'avenir, sans parler de son portefeuille d'actions des filiales qui ont donné des résultats assez satisfaisants pour estimer qu'elles en donneront de meilleurs quand la situation sera redevenue normale dans l'Afrique du Sud.

LES MINES D'OR AUSTRALIENNES

Nouvelles Entreprises australiennes. — Plusieurs prospectus, dit l'*Economist*, de Londres, ont été lancés récemment, invitant à souscrire aux actions des Compagnies constituées en vue de l'exploitation de l'or dans ce qu'on appelle les « deep leads » de la Colonie de Victoria. Comme peu de personnes ont une idée du caractère particulier de ces « deep leads », ni des méthodes de travail à employer, ni des frais d'exploitation, il est intéressant de se reporter, avec notre confrère, au rapport de son commissaire minier, et de commenter les offres faites en ce moment au public.

Au moins pour deux des Compagnies en vue, on ne peut dire que les calculs soient établis pour inspirer une grande confiance; l'une, en effet, est patronnée par le groupe financier de la *London and Globe*, et l'autre par le groupe de la *Bottomley*. La première a vu le jour il y a peu de temps, et, tout en disant que son capital était de 750.000 liv. st. on annonçait que ses propriétés avaient été achetées, à l'origine, à des prix très bas. Quant à la Compagnie lancée par la *Bottomley*, et qui a pour nom la *Loddon Deep Leads*, elle se contente d'un capital de 650.000 liv. st. L'une et l'autre de ces deux Compagnies appliquent, sur leur capital, 50.000 liv. st. au fonds d'exploitation.

Le prix d'achat fixé par l'*Associated Financial Corporation, Limited*, pour ses propriétés cédées à la *Loddon Deep Leads*, a été de 650.000 liv. st., payable en espèces ou en actions.

Vu le passé de cette Société financière, les capitalistes doivent avoir soin de s'entourer de tous les renseignements possibles sur les affaires dont elle s'occupe. Dans l'état de choses actuel, malheureusement, il n'est pas possible de se renseigner beaucoup, mais il ne serait pas charitable de supposer que la nouvelle affaire a été lancée pour se procurer de grandes ressources sur le dos de la nouvelle Société qui va commencer à fonctionner dès le commencement de 1901. Toutefois, comme d'après le contrat passé avec la nouvelle Société, les promoteurs doivent déclarer ce que leur ont coûté les propriétés dont ils disposent, ce sera aux souscripteurs à chiffrer la différence entre le prix d'achat desdites propriétés et le prix de vente, et de voir par là si le profit réalisé par les intermédiaires est raisonnable ou non.

Ce sont les contrats passés qui doivent, en effet, toujours être consultés. Souvent, il est vrai, ils ont été établis d'une manière très obscure. Or, en ce qui regarde la *Loddon Deep Leads* et la *Great Lucknow Consols* — autre Société constituée sous les mêmes auspices, avec un capital équivalent à celui de la *Loddon*, et avec le même prix d'achat, et le même fonds d'exploitation — des prospectus ont paru, parlant de ces contrats et mentionnant que l'on pouvait en prendre connaissance aux sièges même des Sociétés.

L'*Economist* de Londres y a donc, pour renseigner ses lecteurs, envoyé l'un de ses rédacteurs, qui a demandé à prendre connaissance des contrats passés. On

lui répondit que le Secrétaire était sorti. Il répliqua alors qu'il n'avait pas besoin de voir le Secrétaire, mais seulement les contrats. — Désolé, lui répondit-on, mais le Secrétaire les a enfermés dans sa caisse. — Et quand rentrera-t-il? — Il était là hier toute la journée; il peut venir dans l'après-midi, et si vous voulez bien repasser, nous verrons ce que nous pourrons faire pour vous..... Cela, ajoute notre confrère, équivaut à l'impossibilité de consulter les contrats, car on ne peut admettre que le public vienne et revienne pour prendre connaissance de documents que l'on dit tenir à sa disposition.

Une scène identique s'est produite à la *Berry-Glengower Goldfields, Limited*, la troisième Société « deep leads ». L'employé de cette Compagnie répondit que la personne qui détenait les contrats était sortie, mais que si l'on voulait lui demander un rendez-vous elle viendrait et donnerait satisfaction. Cette Compagnie, fait remarquer l'*Economist*, est lancée par la *Loddon Valley Pioneer Syndicate*. Elle a un capital relativement modéré de 350.000 livres sterling et le prix d'achat des propriétés, fixé à 250.000 liv. st., est à acquitter en actions entièrement libérées. Ceci laisserait supposer que les promoteurs ont confiance dans le succès de l'entreprise; quant au solde de 100.000 liv. st., il devrait servir, comme il est stipulé, au fonds d'exploitation. Malheureusement, il est dit aussi, dans le contrat de vente, que la Compagnie devra rembourser aux cédants des propriétés les dépenses faites par eux antérieurement.

Les susdites 100.000 livres sterling, dit encore notre confrère anglais, sont offertes actuellement en souscription. Le syndicat constitué par les cédants des propriétés en garantit la moitié. Or, ce syndicat a été constitué en novembre 1897, avec un capital nominal de 25.000 liv. st., et le dernier rapport aux actionnaires, daté du 31 décembre 1899, mentionne que les sommes versées sur ce capital, n'atteignaient alors que 4.405 livres sterling. Aussi l'*Economist* conclut-il que les capitalistes doivent s'abstenir de s'occuper des actions de ces nouvelles entreprises.

Nouvelles d'Australie. — On télégraphie de Melbourne que la loi relative au *Cloncurry Railway* sera reprise pendant la nouvelle saison sous les auspices du Gouvernement du Queensland. Cette nouvelle a considérablement rassuré ceux qui ont des intérêts dans le développement minier du nord du Queensland.

Le Gouvernement de Tananarive a l'intention d'exercer l'option que détient l'*Emu Bay Railway Company* pour l'achat, moyennant la somme de 205.000 liv. st., du *Mount Bischoff Railway*. Il donnerait alors la ligne à bail à la *Emu Bay Company* pour 99 ans, moyennant une redevance annuelle de 8.000 liv. st. Cet arrangement mettrait fin au différend existant avec la *Van Dieman's Land Company* qui a construit le *Mount Bischoff Railway*.

Toutes les mines de plomb qui exploitent les niveaux profonds ont en ce moment de bons rendements. A la Bendigo, et à une profondeur qui ne dépasse pas 1.600 pieds, on a recoupé trois reefs aurifères puissants. Plusieurs reefs aurifères ont été aussi découverts dans le district de Creswick, dans le voisinage des mines de plomb en exploitation.

La Production de l'Australie Occidentale. — L'agent général de l'Australie occidentale a reçu une dépêche de son Gouvernement qui établit que la production de toutes les mines d'or de la Compagnie, pendant le mois de novembre dernier, s'est établie ainsi : minerai traité, 111.471 tonnes; rendement, 130.522 onces; teneur moyenne à la tonne, 1 once 3 dwts 10 gr.

Notes minières d'Australie

Victoria Gold Mining Association. Il a été broyé 165 tonnes de minerai qui ont produit 274 onces d'or.

Northern Territories of Australia. D'excellents essais ont été faits à Yam Creek; la teneur est de 2 onces 4 dwts.

Lady Shenton. Production des quatre semaines qui ont pris fin le 8 décembre : le moulin a broyé 1.200 tonnes de minerai qui ont produit 1.109 onces d'or. Le coût revient à 20 sh. 6 d. par tonne.

2.200 tonnes de tailings traitées par cyanuration ont donné 655 onces d'or, soit une extraction de 82 0/0. Le coût, par tonne, est de 8 sh. 7 d.

Le rapport de l'exercice clos le 31 mars constate qu'après prélèvement pour dépréciation du matériel, bâtiments, les bénéfices se sont élevés à 27.407 liv., soit, y compris le report, à 37.081 liv. Le dividende de 1 sh. a absorbé une somme de 16.000 liv. Le solde porte ainsi le compte « profits et pertes » à la somme créditrice de 21.081 liv.

Lake View Consols. Dans la galerie nord de 700 pieds, les essais ont donné 1 once 6 dwts à la tonne. Galerie de 500 pieds : le filon est large de 13 pieds et essaye 1 once 5 dwts. Galerie nord de 725 pieds : le filon est large de 9 pieds et donne à l'essai 1 once 15 dwts.

Brilliant. Production des quatre dernières semaines : 1.350 tonnes de minerai ont produit 1.550 onces d'or. Un dividende de 3 pence par action a été déclaré.

Associated Northern Blocks. A la fonderie Fremantle, 425 tonnes de minerai ont donné 7 onces par tonne.

Chaffers Extended. Une assemblée des actionnaires de cette Compagnie a eu lieu le 20 courant à Londres. Il y a été annoncé qu'un filon ayant une teneur d'une once d'or par tonne a été recoupé. Le rapport a été adopté.

Hannan's Oroya. On annonce que l'on vient de commencer à expédier les lettres de répartition pour l'émission des 50.000 actions nouvelles qui a eu lieu précédemment.

Sons of Gwalia. Détails complémentaires reçus par dépêche et se rapportant à la production de novembre : « Coût d'extraction et de broyage, 25 sh. 9 d. par tonne. Profits approximatifs fournis par le moulin, 6.026 liv. st. Bénéfices approximatifs provenant de la cyanuration, 2.605 liv. st. Valeur à l'essai des tailings : 4 dwts. Le moulin a produit 3.212 onces d'or et le traitement à la cyanuration 1.285 onces. »

Eaglehawk Consolidated. Le rapport bi mensuel reçu de la mine et daté de Maldon, le 3 décembre, mentionne : « Pendant la dernière quinzaine, le puits « Alliance » a encore été foncé de 17 pieds; on est maintenant à 1.045 pieds de la surface. Le fonçage sera poussé, pendant la prochaine quinzaine, jusqu'à la profondeur de 1.050 pieds. »

Field Find. Dépêche datée du 19 décembre : « Rendement pendant les trois dernières semaines : 730 tonnes ont produit, à la fonte, 525 onces d'or. »

Faria. Dépêche donnant le rendement pour le mois de novembre : « 1.600 tonnes de minerai ont produit 660 onces d'or. »

Waitekauri Extended. Dépêche datée du 19 décembre : « Il a été lavé, après broyage, 780 tonnes de quartz; valeur de la production, 1.021 livres sterling. »

Lake Way (1899). La batterie a broyé 313 tonnes, qui ont donné 238 onces d'or; on a traité à la cyanuration 420 tonnes qui ont produit 100 onces; au total, 338 onces d'or.

West Nicholson. Rendement de novembre : Les dix pilons ont travaillé pendant 26 jours et 14 heures; ils ont broyé 965 tonnes qui ont produit 291 onces, soit une moyenne de 6.04 dwts à la tonne. Les dépenses se sont élevées à 26 shillings par tonne. Les essais des tailings ne sont pas encore achevés. La production d'octobre avait atteint 343 onces.

Western Australia. Pendant le mois de novembre dernier, le broyage pour toutes les Compagnies a été de 111.471 tonnes de minerai, donnant 130.522 onces d'or.

REVUE DE LA PRESSE ANGLAISE
DE LA SEMAINE

Les Mines dans la Colonie de Natal. — Le Commissaire des Mines de la Colonie de Natal, M. C. J. Grey, vient, dit le *South Africa* de Londres, de publier un rapport pour les neuf premiers mois de 1899, c'est-à-dire avant l'ouverture des hostilités. La grande industrie houillère de Natal « existe maintenant », dit-il, « et sa prospérité ne dépend plus que de sa production ». Depuis que ce rapport a été établi, le Gouvernement du Cap a, paraît-il, conclu un arrangement avec

les houillères de Natal, d'après lequel il s'engage à prendre, annuellement, un nombre considérable de tonnes. Voilà donc le marché du charbon élargi, au moins d'un côté.

L'industrie houillère est la première qui ait eu à souffrir de la guerre, attendu que les premiers engagements ont eu lieu près des mines de Dundee, et jusqu'au mois d'avril dernier, tous les charbonnages, à l'exception de ceux d'Elandslaagte, étaient en possession des Boers. Or, avant que leur exploitation ait été abandonnée, leur rendement pouvait se comparer favorablement avec celui de l'année précédente. Pendant les neuf premiers mois de 1899, en effet, l'extraction avait porté sur 308.161 tonnes, contre 291.310 tonnes pendant la période correspondante de 1898. La moyenne des ouvriers employés dans ces mines s'était établie à 2.571, contre 2.663 en 1898, ce qui équivaut à dire que l'extraction, par ouvrier, était en augmentation. D'autre part, en 1899, 17 charbonnages étaient en exploitation contre 11 en 1898. En évaluant à 16.000 le nombre de tonnes extraites pendant le mois d'octobre, avant l'abandon des mines, la production de 1899 a atteint le montant de 3à4.161 tonnes représentant, à la mine, une valeur approximative de 137.800 tonnes, contre 387.810 tonnes, d'une valeur de 175.015 liv. st. en 1898.

Les terrains détenus à bail pour l'exploitation houillère atteignent, dans le Natal, 6.861 acres, et dans le Zululand 5.500 acres. Dans ces deux pays, on trouve aussi 508 acres loués par des Sociétés de mines d'or, 200 par des entreprises cuprifères, 46 pour l'extraction de la chaux, 40 pour celle de la glaise et 29 pour celle du gypse.

En ce qui a trait aux exploitations aurifères, M. Grey dit : « A la fin de l'année 1899, il n'y avait rien de bien particulier à signaler au sujet des mines d'or, les champs d'or étant occupés par les Boers, à l'exception de celui d'Umzinto. La production d'or pour l'année, s'était élevée à 61 1/2 onces, sur lesquelles 49 onces avaient été extraites de la mine de M. Houshold, sur les champs d'or d'Umsinga, et 9 1/2 onces du bail minier détenu par M. Faux sur le champ d'or d'Umzinto, et qui était anciennement la propriété de la *Natal Gold Mining Company*. Au cours de l'année, les travaux les plus importants effectués sur les terrains aurifères, se sont presque bornés à ceux entrepris dans le district de Nkandhla. En outre, quelques travaux ont été faits à Noudweni, près de Melmoth, et sur le champ d'or d'Umsinga. Dans ces deux endroits, il ne s'agissait que des reefs de quartz.

Dans le district de Nkandhla, on a prêté beaucoup d'attention à la formation du terrain, et plusieurs des reefs qui y ont été trouvés sont considérés comme « payants ». Si l'on se reporte aux échantillons qui ont passé à l'essai, et qu'on se base sur eux pour se livrer à une évaluation, on arrive à ce résultat, que ces échantillons correspondraient à un reef d'une épaisseur de 3 pieds prouvé sur une distance de 4.000 yards à une profondeur de 48 pieds, et accusant une teneur de 8 dwts à la tonne. En n'exploitant que les parties les plus riches et les plus puissantes du reef, les résultats à obtenir devraient être bons.

Le rapport parle favorablement de l'avenir de la partie du pays connue sous le nom de *Dickson Lead*, dans la vallée d'Inkonisa, sur le Upper Insuzi. D'autre part, les possesseurs de terrains sur le Delancy Reef, à Ntingwe sont tellement satisfaits des résultats obtenus jusqu'à présent, qu'ils ont décidé d'installer une petite batterie pour procéder à des broyages d'essai. Il faut noter que dans le district de Nkandhla, les « bankets » peuvent être développés et exploités dans des conditions très économiques. On a, là, toute l'eau nécessaire, et on peut obtenir bon marché et en grandes quantités, le bois pour les mines et le charbon, le tout fourni par les forêts et les houillères de Qudeni. Naturellement, pour l'instant, il y a à compter, pour faire venir les machines dans le district, avec nombre de difficultés, mais on peut espérer que ces difficultés seront bientôt surmontées. M. Grey croit, en outre, que si les minerais de pyrites que l'on trouve dans le pays sont exploités au moyen de la cyanuration, les résultats que l'on obtiendra pourront grandement contribuer au développement minier des contrées sises près de la côte de Natal et près du confluent du Buffalo et de la Tugela.

Les Mines d'or de l'Afrique occidentale. — La liste de ces valeurs continue à s'allonger. Voici celle que dresse le *Statist* de Londres à la date du 21 courant :

Compagnies	Capital nominal	Actions émises	Versements effectués sur les actions	Cours au 21 décembre
—	—	—	—	—
	Liv. st.		£ sh. d.	
Abompeh	20.000	»	1 0 0	1 7/8
Adansi	20.000	17.707	1 0 0	7 1/2
African Estates Mining (10 sh.).....	125.000	»	0 10 0	10/0
Akinassi Syndicate	5.000	5.000	1 0 0	24
Akriporisu	60.000	60.000	0 5 0	1/4 prime
Akrikerre	»	»	?	1 prime
Ashanti C°	500.000	150.000	0 5 0	1/2 prime
— New ..	»	»	0 5 0	1/2 prime
Ashanti Consols..	500.000	205.000	0 1 0	1 1/16 pr.
Ashanti Goldfields	250.000	135.000	1 0 0	23
— New	»	»	0 10 0	13 prime
Ashanti G. Conces.	10.000	»	0 10 0	1 prime
Ashanti Gold Trust	100.000	25.000	0 2 6	3/4 prime
Ashanti Lands....	250.000	131.250	0 2 6	1 1/16 pr.
Ashanti Sansu....	315.000	315.000	0 10 0	5/8 prime
Asiakwa	120.000	15.000	0 10 0	1/4 prime
Attasi............	250.000	200.000	0 2 6	3/4 prime
Axim Mines......	100.000	48.450	1 0 0	3 1/4
Bibiani :				
Emises à 2 liv. st.	200.000	175.900	0 17 6	1 7/8 prime
Entièr. libérées.	»	»	1 0 0	3 3/4
Birrim Valley	150.000	140.000	0 10 0	1/16 pr.
Bokitsi Goldfields.	250.000	35.000	0 7 6	5/8 prime
British G. Coast C°	100.000	79.007	1 0 0	4 5/8 prime
British South-West Africa (10 2h.)..	100.000	100.000	0 10 0	3/4
Colonial Rubb. Est.	»	»	1 0 0	1 3/8 prime
Cons. Gold. Ashanti	150.000	»	0 5 0	1/8 prime
Claude's Ashanti..	350.000	260.000	1 0 0	1 7/8
Denkera	300.000	170.000	?	5/8 prime
Fanti Consolidated	300.000	»	0 5 0	2 1/4 prime
Fanti Corporation.	»	»	0 10 0	13/16 pr.
Gold Coast Agency	50.000	50.000	1 0 0	27 1/2
Gold Coast Amalgamated Mines.	100.000	87.414	1 0 0	10
Gold Coast and Ashanti Explor.	50.000	22.000	0 15 0	3/4 prime
		13.000	1 0 0	3/4 prime
Goldfields of Eastern Akim......	100.000	59.000	1 0 0	2 9/16
		26.000	1 0 0	1/2
Gold Coast Propr.	100.000	37.500	0 10 0	7/16 pr.
Gold Reef of West Africa (act. 5 sh.)	90.000	360.000	0 4 3	4 sh.
Kwaben..........	150.000	120.000	»	1 3/4
Liverp. and Ashanti Gold.........	100.000	100.000	0 5 0	2 prime
Mausu	»	»	0 10 0	5/8 prime
Mendi Concession.	»	»	0 10 0	7/8 prime
New Castle Gold.	250.000	90.000	0 5 0	5/8 prime
Obbuassi.........	25.000	19.941	1 0 0	8
Offin Syndicate...	15.000	15.000	1 0 0	18
— ...	»	«	0 12 6	17 prime
Sefwi and Wassau	6.000	6.000	1 0 0	4
Secondi and Tarquah New......	20.000	20.000	1 0 0	1 1/2
— ém. à 5 sh. prime	»	»	0 10 0	1/4 prime
Simpah Tarkwa..	7.000	»	0 10 0	1 3/4 prime
Tamsco	60.000	52.000	1 0 0	2 1/8
Taquah and Abos.	150.000	139.000	1 0 0	2
Wassau..........	260.000	122.697	1 0 0	4 7/8
Wassau and Ash.	»	»	0 10 0	3/16 pr.
W. A. Hinterland (act. 10 s6.).....	50.000	10.000	0 2 6	3 1/2
W. A. Gold Coast Min. Corp......	100.000	40.000	0 15 0	1/8 prime
West Africa Gold Trust	250.000	»	?	13/16 pr.

Toutes lés actions ci-dessus sont au nominal de 1 livre sterling, excepté dans les cas où il est stipulé autrement. A noter que les titres mis en circulation

par la *Gold Coast and Ashanti Exploration* comprennent 22.000 actions ordinaires et 13.000 actions différées, ceux de la *Goldfields of Eastern Skim* 50.000 actions ordinaires et 26.000 actions de préférence 6 0/0, et les 40.000 titres de la *Western Africa Gold Coast Mining Corporation* sont des actions de préférence.

Depuis la dernière cote de ces valeurs donnée par nous le 7 courant, le « boom » sur ces titres s'est accentué et, comme dit le *Statist*, nombre d'entre eux, qui étaient inconnus il y a quelque temps, sont maintenant à des prix que justifierait seule l'exploitation des entreprises. Non seulement la hausse s'est produite sur deux ou trois « *trusts* » ou sur des Sociétés dont la valeur est prouvée, mais elle a aussi eu lieu sur une grande quantité de Sociétés plus ou moins connues, et surtout moins que plus. On dit que sur quelques-uns de ces titres on trouve des gens qui ont vendu ce qu'ils ne peuvent pas livrer, et la plus-value serait donc due surtout à une situation de place « vendeur ». Notre confrère ajoute qu'il admet que certaines de ces affaires ont de l'avenir, mais il recommande que l'on fasse une sélection. Le titre de « West African » ou d' « Ashanti » que peuvent prendre les Compagnies ne suffit pas pour valoir une prime à leurs actions.

INFORMATIONS DIVERSES

Les Dividendes des Entreprises Sud-Africaines en 1900. — Les dividendes déclarés par les Compagnies sud-africaines, depuis le début de l'année, ont été les suivants :

Compagnies	%	Date de déclaration
—	—	—
African Banking Corporation	5	19 juin
Anglo-French Exploration..........	20	12 avril
Botolph Mining and Exploration....	10	23 février
— —	10	13 juillet
Cape Copper (act. £ 2)...............	12 ½	24 mai
—	25	22 novembre
Consolidated Mines Selection	20	30 juin
Exploration C°	12 ½	15 mars
— (bonus)..............	2 ½	15 mars
A. Goerz and C°........................	10	12 avril
Jagersfontein New (act. £ 5)	6	26 septembre
Kaffirs Consolidated..................	5	31 octobre
London and Or. Free State Expl....	5	
Namaqua Copper (act. £ 2)...........	30	26 mai
New African	15	22 juin
Rand Central Electric	7 ¼	31 juillet
Rhodesia Explor. and Devel........	50	11 janvier
Rhodesia Goldfields...................	10	18 juin
— (bonus)..........	2 ½	18 juin
Robinson Bank (act. £ 4)..............	2 ½	21 mars
—	2 ½	3 novembre
United African Syndicate............	15	11 juin

Le dividende de la *Rhodesia Exploration and Development* comprend 10 0/0 en espèces et 40 0/0 en actions.

African Banking Corporation. — L'assemblée générale ordinaire de cette Compagnie a eu lieu le 20 courant, à Londres, sous la présidence de M. Edward Webb.

En proposant l'adoption du rapport, le président fait remarquer que la situation de la Banque est exactement la même qu'à la date du 31 mars dernier. Le Conseil d'administration peut payer le même dividende et le solde à nouveau sera plutôt légèrement augmenté; cependant, aucune somme ne sera consacrée au fonds de réserve.

Le président ne pense pas que les actionnaires espéraient un meilleur résultat, le commerce ayant été interrompu et un certain temps étant nécessaire pour que les affaires reprennent leur cours. Kimberley produit en ce moment de petites quantités de diamants et la situation à Johannesburg semble s'améliorer, mais les autorités militaires n'ayant pas consenti au retour d'une grande partie de la population minière, le travail se trouve encore restreint.

Le compte profits et pertes indique que les bénéfices bruts s'élèvent à 61.342 liv. st., contre 62.060 liv. st. au 30 mars, soit une légère différence, alors que les dépenses s'élèvent à 40.960 liv. st. en moins. Après avoir déduit le montant du dividende pour l'exercice semestriel, à raison de 5 0/0, il reste une somme de 6.782 liv. st., que le Conseil d'administration propose de porter à nouveau.

Le président pense qu'il est inutile de parler de la question de l'or confisqué. La somme que doit verser la Compagnie d'assurances à la Banque n'a pas encore été fixée, et le Gouvernement anglais n'a encore pris aucune décision. L'or brut que le Gouvernement transvaalien avait promis à la Banque ne lui a pas encore été délivré.

Les fermiers de la colonie du Cap ont souffert quelque peu de la mauvaise récolte du blé et ceux des provinces de l'Est, des sauterelles et de la sécheresse; mais ils ont trouvé une compensation dans les hauts prix du bétail; d'un autre côté, il est vrai, il s'est produit une baisse sur les laines.

Le président est heureux de dire que la Rhodesia a continué à produire de petites quantités d'or; elle donne actuellement 10.000 onces par mois.

Débouchés pour les Ciments dans l'Afrique du Sud. — D'après les avis reçus du Consul général des États-Unis à Cape Town, l'Afrique du Sud présenterait d'excellents débouchés pour les ciments. Toutes les constructions publiques, entrepôts, magasins, habitations particulières, sont construits en briques et cimentés à l'extérieur. Les encadrements des fenêtres, des lanternes, colonnes pilastres et moulures ont ainsi l'apparence de la pierre de taille. Plusieurs grands bâtiments sont recouverts d'un « crépi » de ciment, ce qui leur donne un aspect rugueux et solide. Le ciment est encore employé pour l'établisssement des trottoirs, la fabrication des tuyaux de drainage, des tuiles, des pots et cages de cheminée.

L'importation du ciment en 1899 se chiffrait à 126.672.875 livres anglaises de 453 grammes environ ; les parts afférentes à la Belgique et à l'Allemagne s'élevaient respectivement à 18.423.628 livres et à 7.448.395 livres, celle des autres nations à 605 livres ; le reste était de provenance anglaise.

L'importation du ciment allemand s'est accrue considérablement en 1899, car il fait le même usage que le Portland anglais et coûte 1 shilling moins cher par baril. Le ciment belge est bon et coûte 1 sh. 6 d. de moins que l'anglais.

Il paraîtrait que les exportateurs de ciment dans l'Afrique du Sud n'ont pas à craindre la concurrence de la fabrication indigène, car les éléments nécessaires à la fabrication d'un ciment semblable à celui qui est importé manquent dans ce pays.

East Rand Proprietary. — Le Secrétaire de cette Compagnie annonce que dès le 31 janvier 1901, et à partir de cette date, les droits payables pour la délivrance des certificats d'actions au porteur ou la conversion de ces actions en titres nominatifs seront les suivants :

Délivrance d'actions au porteur : 1 sh. par action ;

Application du droit de 1 sh. jusqu'à 5 titres ; au-dessus de ce nombre, 2 sh. 6 d. par 100 ou portion de 100 titres.

Conversion en action nominative : 1 sh. par chaque certificat demandé.

Application d'un droit de 5 sh. par 100 ou portion de 100 titres.

Revue Hebdomadaire du Marché des Mines d'Or
DE LONDRES

Londres, le 27 décembre 1900.

La situation ne s'est pas modifiée beaucoup pendant cette semaine. Les fêtes de Noël ont naturellement diminué l'importance des transactions et les cours n'ont pas montré une tendance à se relever. Il faut, d'ailleurs, reconnaître que les motifs d'abstention sont toujours aussi nombreux et que rien dans la situation n'est fait pour faire sortir la place de son apathie; les nouvelles d'Afrique sont toujours aussi mauvaises et il est de plus en plus impossible de fixer une date pour la reprise des travaux dans les mines.

La liquidation de fin décembre a donné lieu à des reports plus élevés que précédemment.

On a payé sur la *Goldfields* 8, 10 et 12 0/0, sur la *Johannesburg Consolidated* 7, 9 et 10 0/0, sur l'*East Rand* 8 à 10 0/0, sur la *Rand Mines* 8 à 10 0/0, et plus tard 12 à 15 0/0, sur la *Randfontein* et la *Modderfontein* 6 à 10 0/0, sur la *Chartered* 3 à 4 d. et plus tard 2 à 3 d., etc. Les cours de liquidation étaient en baisse sensible sur les précédents.

*** **Valeurs de Terrains et d'Exploration.** — La *Chartered* passe de 3 7/16 à 3 1/4.

La *Consolidated Goldfields* est à 7 5/16, au lieu de 7 ./..

La *Transvaal Goldfields* se retrouve à 1 3/8, au lieu de 1 1/2.

⁂ **District du Witwatersrand.** — L'*East Rand* passe de 7 ./.à 7 1/16. L'*Angelo* regagne 1/4 à 6 1/4. La *New Comet* reste à 2 9/16, comme la semaine dernière.

La *City and Suburban* est à 5 1/8, au lieu de 5 ./..

La *Princess Estate* se retrouve à 4 1/4.

La *Langlaagte Estate* est à 3 1/4, sans changement.

La *Simmer and Jack* recule de 5 15/16 à 5 13/16.

La *Jubilee* est à 5 3/4, au lieu de 5 1/2; la *Jumpers* est à 4 1/2 après 4 5/8.

La *Modderfontein* se retrouve à 9 5/8, comme la semaine dernière.

La *Crown Reef* se tient à 14 3/4, sans changement.

La *Randfontein* est encore à 2 7/8.

La *Worcester* reste à 2 1/2.

La *Robinson* passe de 8 1/2 à 8 1/4.

L'intérêt, dû le 2 janvier 1901, sur les obligations 6 0/0, sera payé sur présentation du coupon n° 5, aux bureaux de la Compagnie, ou à l'agence de la *Deutsche Bank.* Les coupons doivent être déposés quatre jours francs pour la vérification et peuvent être présentés tous les jours, le samedi excepté, après le 27 décembre 1900, entre onze et trois heures.

La *Geldenhuis Estate* se tient à 5 7/8, comme la semaine dernière; la *Lancaster* reste à 2 1/2.

La *New Heriot* se retrouve à 6 1/4.

La *Bonanza* clôture à 3 13/16, au lieu de 3 3/4.

La *Wolhuter* se relève à 4 ./..

La *Henry Nourse* est à 8 3/8, au lieu de 8 1/4; la *Ferreira* perd 1/4 à 19 3/4.

La *Wemmer* reste à 10 3/4, comme la semaine dernière.

La *Village Main Reef* est à 7 1/2, après 7 5/8.

La *Durban Roodepoort* est à 5 1/4, sans changement.

La *Van Ryn* est à 2 3/4, au lieu de 2 11/16.

⁂ **Compagnies de deep levels.** — La *Crown Deep* est à 10 1/2, sans changement.

La *Rand Mines* revient de 38 13/16 à 38 11/16.

La *Glen Deep* reste à 3 7/8, comme la semaine dernière; la *Ferreira Deep* est à 6 ./., au lieu de 5 7/8; la *Robinson Deep* se tient à 4 ./. après 3 15/16.

La *Nourse Deep* revient de 4 1/2 à 4 3/8.

La *Durban Roodepoort Deep* est à 3 3/8, au lieu de 3 1/4; la *Jumpers Deep* clôture à 4 1/8 après 4 ./..

⁂ **Valeurs rhodésiennes.** — La *Mashonaland Agency* est à 2 3/8, au lieu de 2 5/16; la *Rhodesia Goldfields* reste à 1 9/16, après 1 1/2.

La *Dunraven* reste à 1 3/16, après 1 1/4.

La *Geelong* est à 1 1/2, au lieu de 1 9/16.

La *Selukwe* se retrouve à 2 1/8, sans changement.

La *Globe and Phœnix* est à 5 1/2, au lieu de 5 9/16.

⁂ **District de Klerksdorp.** — La *Buffelsdoorn Estate* se retrouve à 11/3, sans changement.

⁂ **District de Lydenburg.** — La *Transvaal Gold Mining Estate* se retrouve à 1 15/16.

⁂ **District de Heidelberg.** — La *Nigel* reste à 3 1/8, sans changement.

⁂ **District de De Kaap.** — La *Sheba* se relève un peu à 1 ./..

⁂ Parmi les **Valeurs Australiennes,** la *Golden Horse Shoe* se retrouve à 10 1/2, comme la semaine dernière.

Londres, 27 décembre, 6 heures soir.
(Par téléphone.)

Après la clôture, le Marché reste meilleur.

Revue Hebdomadaire du Marché des Mines d'Or
DE PARIS

Paris, 27 décembre 1900.

Depuis notre dernière *Revue Hebdomadaire,* le Marché des Mines d'or de Paris n'a pas beaucoup varié. Il est vrai que la Bourse de Paris a clos ses portes pendant trois jours et que, de son côté, le Stock-Exchange de Londres a chômé mercredi. D'autre part, il ne faut pas perdre de vue que les nouvelles du Sud de l'Afrique sont rares en ce moment et très concises, de sorte que l'on ne peut exactement se rendre compte de la situation au Transvaal, dans l'Orange et dans la Colonie du Cap.

Certainement, il y a bien là quelque chose de décourageant, mais il ne conviendrait pas de se montrer trop pessimiste. En effet, la prolongation de la guerre est regrettable pour l'industrie minière, qui ne peut, malgré les arrangements que l'on semblait disposé à prendre il y a quelque temps, recommencer dès à présent son exploitation. Mais, et nous le répéterons encore, cette prolongation n'a, pour conséquence qu'une nouvelle interruption des dividendes, et le capital même de l'industrie minière n'est, ici, nullement en jeu.

La *Rand Mines,* qui clôturait à 974 fr., se retrouve à 964 fr.; *Consolidated Goldfields* 181 fr. 50, contre 175 francs; *East Rand,* en avance d'un franc, à 176 fr. 50; *Chartered* 80 fr. 50, contre 81 fr. Les rapports que publient en ce moment les entreprises minières de la Rhodesia parlent plus de l'avenir que du présent qui, eu égard à la situation générale actuelle au Sud de l'Afrique, laisse naturellement à désirer. On ne peut raisonnablement espérer, en effet, résoudre les diverses questions à l'ordre du jour, — telle celle relative à la main-d'œuvre indigène, — tant que les hostilités n'auront pas définitivement pris fin.

La *Buffelsdoorn Estates,* qui restait à 15 fr. 50, reste à ce cours; *French Rand* 44 fr., contre 45 fr.; l'intérêt des obligations 6 0/0 de cette Compagnie sera payé à partir du 2 janvier, après dépôt préalable de quatre jours francs du coupon n° 6 pour la véfication. *Ferreira,* 490 fr., en reprise de 2 fr.

Le *Champ d'Or* s'inscrit à 31 francs, contre 31 fr. 50; *Geduld,* 106 fr. 50, sans variation appréciable; *Geldenhuis Estate,* au même cours de 146 fr.; *Geldenhuis Deep,* 227 fr., contre 226 fr. L'intérêt des obligations 5 1/2 0/0 de cette Compagnie sera payé à partir du 2 janvier, après dépôt, pendant quatre jours francs, du coupon n° 12. *New Kleinfontein,* contre 56 francs.

La *Langlaagte Estate* est à 78 fr. 50, contre 81 fr.; *May Consolidated, Mossamédès,* 17 fr.; *Mozambique,* 49 fr., en reprise de 3 fr. 75; *Oceana* 43 fr. 75, contre 41 fr. 25.

La *Robinson Gold,* qui était revenue à 209 fr., perd encore 2 fr. à 207 fr.; par contre, *Robinson Deep,* en bénéfice de 3 francs, à 100 francs; *Robinson Randfontein* 33 fr., contre 32 fr. 50.

La *New Steyn Estate,* que nous laissions aux environs de 53 fr., est très calme et ne s'écarte pas de ce cours; *Simmer and Jack* 146 fr., en moins-value de 2 fr.; *Transvaal Consolidated Land* 68 fr. 50, contre 69 fr. 75; *Transvaal Goldfields* 36 fr., perdant 1 fr. 50.

Au sujet de la *Treasury* qui, comme on le sait, se négocie sur le « Marché officiel » de Paris, mentionnons que les intérêts des obligations au porteur 6 0/0 de cette Compagnie, qui viennent à échéance le 1er janvier prochain seront payés aux détenteurs de ces titres, soit à Londres à la *Banque of Africa,* soit à Paris, à la *Banque Française de l'Afrique du Sud.*

La *Village Main Reef,* qui était revenue à 187 francs, clôture à 185 francs; *Wemmer,* 265 francs, en moins-value de 5 francs; *Sheba,* 23 francs, contre 25 francs il y a huit jours.

La *Zambèze,* qui finissait à 35 francs, finit à 34 francs 75; *Eerste Fabrieken Distillery,* 12 fr. 50, comme jeudi dernier; *Dynamite du Transvaal,* sans changement à 31 francs; *De Beers* plus soutenue à 723 francs, en reprise de 3 francs.

L'Administrateur-Gérant : Georges Bourgarel.

Paris. — Imprimerie de la Presse, 16, rue du Croissant. — Simart.

SUPPLÉMENT DE

L'ÉCONOMISTE EUROPÉEN

N° 443 bis. — 18e volume. (1) | BUREAUX : 11, RUE MONSIGNY, PARIS | Vendredi 6 juillet 1900.

SUPPLÉMENT Hebdomadaire DES MINES D'OR ET D'ARGENT

PRODUCTION AURIFÈRE DU WITWATERSRAND (En milliers de francs)

MOIS	1888	1889	1890	1991	1892	1893	1894	1895	1896	1897	1898	1899
JANVIER	666	2.320	3.185	4.841	7.694	9.862	13.633	16.149	13.484	19.094	28.558	37.323
FÉVRIER	1.108	2.043	3.356	4.557	7.885	8.485	13.820	15.405	15.198	19.201	27.115	36.794
MARS	1.089	2.540	3.437	4.818	8.485	10.144	15.048	16.829	15.829	21.118	29.658	40.184
AVRIL	1.287	2.459	3.521	5.129	8.696	10.196	15.355	16.955	16.080	21.448	30.496	39.959
MAI	1.219	3.187	3.534	4.975	9.048	10.638	15.449	17.706	17.745	32.595	31.349	40.489
JUIN	1.162	2.809	3.405	5.083	9.396	11.184	15.302	18.285	17.621	22.889	31.365	40.564
JUILLET	1.518	2.829	3.590	4.998	9.216	11.481	15.283	18.150	18.552	22.065	32.700	41.539
AOUT	1.694	2.777	3.900	5.375	9.311	12.382	15.922	18.525	19.420	23.624	34.299	41.834
SEPTEMBRE.	1.842	3.107	4.139	5.969	9.814	11.792	16.080	17.723	18.433	23.856	34.951	37.470
OCTOBRE	2.472	2.931	4.117	6.624	10.207	12.438	15.777	17.531	18.190	24.950	36.472	»
NOVEMBRE ..	2.441	3.068	4.257	6.678	9.718	12.616	15.952	17.764	18.301	27.038	35.791	»
DÉCEMBRE ..	2.437	3.553	4.582	7.309	10.715	13.318	16.571	16.237	18.793	28.375	38.175	»
Total	18.939	33.629	45.028	66.360	110.188	134.541	184.198	203.697	207.650	276.155	390.900	356.156

Sommaire du N° 443 bis

Questions du Jour. — Compagnie de Mozambique. — La Guerre dans l'Afrique du Sud. — Compagnie de Mossamédès. — De Beers Consolidated.

Les Mines d'or Australiennes. — Le Travail du dimanche dans les mines. — Les Recettes budgétaires en Australie. — Rendements de l'Australie Occidentale. — Production de la Nouvelle-Galles du Sud. — Great Boulder propriétary. — Notes minières d'Australie.

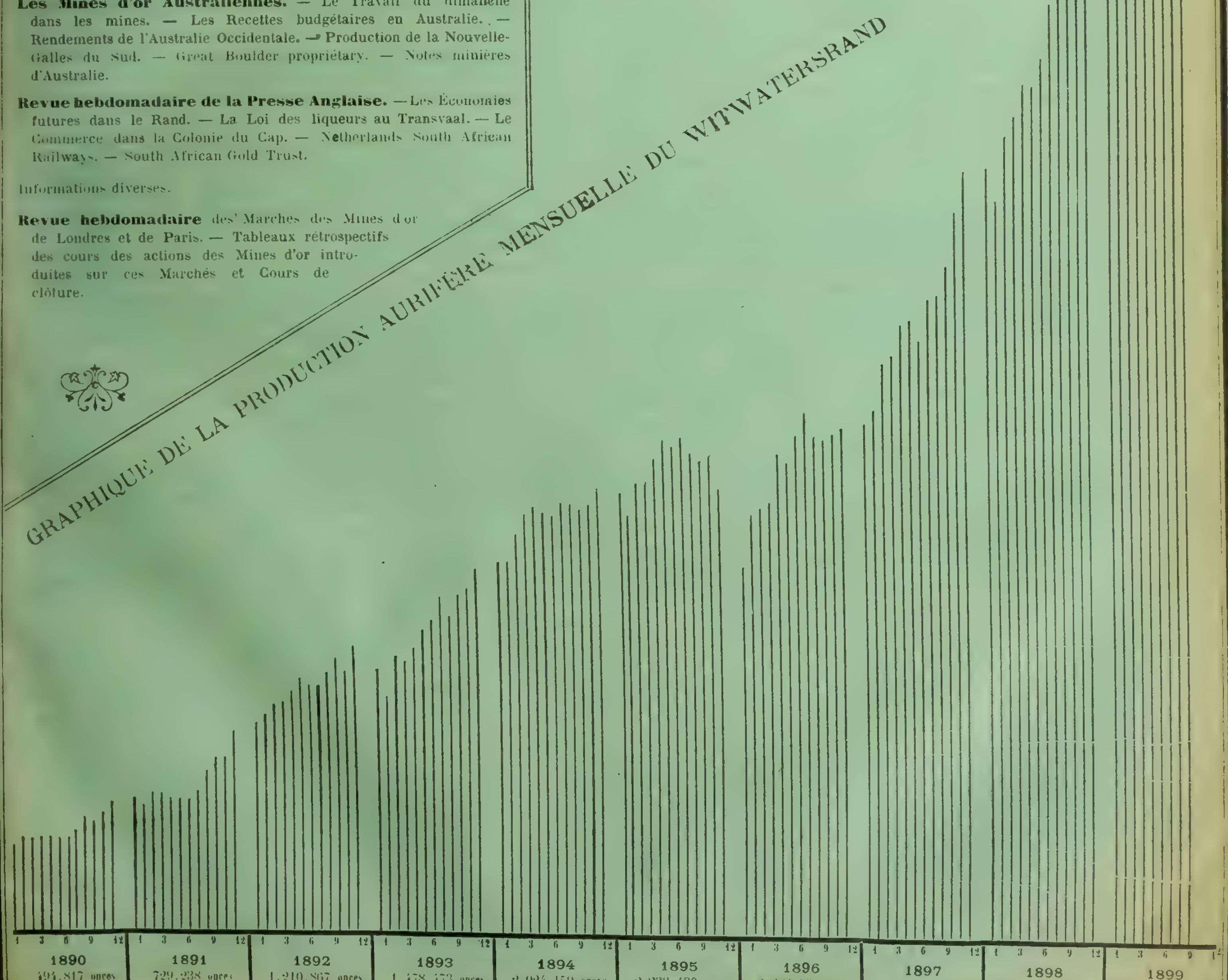
Revue hebdomadaire de la Presse Anglaise. — Les Économies futures dans le Rand. — La Loi des liqueurs au Transvaal. — Le Commerce dans la Colonie du Cap. — Netherlands South African Railways. — South African Gold Trust.

Informations diverses.

Revue hebdomadaire des Marchés des Mines d'or de Londres et de Paris. — Tableaux rétrospectifs des cours des actions des Mines d'or introduites sur ces Marchés et Cours de clôture.

PRODUCTION AURIFÈRE TOTALE DU Witwatersrand
Du 1er Mai 1887 au 30 Septembre 1899

Francs ..	2.033.151.575
Onces ...	22.342.325
Kilog....	694.913



MARCHÉ SPÉCIAL

DES COMPAGNIES MINIÈRES ET D'EXPLORATION

(Sud-Africaines, Australiennes et Américaines)

BOURSE DE PARIS

COMPAGNIES DE MINES D'OR SUD-AFRICAINES

Montant du capital nominal en Francs	Capital nominal des actions en Francs	Date de la Constitution des Cies	Noms des Compagnies	Cours d'introduction	Cours comparatifs — Au commencement de chacun des mois: Janvier 1900	Mars 1900	Juin 1900	Août 1899	14 Juin 1900	21 Juin 1900	28 Juin 1900	Cours de clôture 5 Juil. 1900	Noms des Maisons introductrices
13.750.000	25	1889	**Buffelsdoorn Estate New**...*terme*	143.75	18	21	24.50	25	23.50	20.25	22	22	London-Paris Financial and Mining Co
3.375.000	25	1890	**Champ d'Or**...*terme*	—	32.25	38.50	42	51.50	41.75	38.25	37.50	37	MM. Belmann frères
8.750.000	25	1888	**Durban Roodepoort Deep**..*terme*	100	68	76	95	81.50	102	96	100	100	Cie Française des Mines d'Or
18.750.000	25	1892	**The East Rand proprietary Mines**..*terme*	237.50	42	169.50	201	175	189	186.50	187.50	185.50	MM. Armand Levy et Cie
2.250.000	25	1887	**Ferreira**...*terme*	330	462	496	557	603	558	543	545	535	New Austral Co
14.000.000	25	1895	**French Rand**...*terme*	47	33	37.50	49.50	42	53	50	51.50	47.50	MM. Belmann frères
5.000.000	25	1887	**Geldenhuis Estate**...*terme*	145	139.50	157	178	193	175.50	166.50	166.50	166	New Austral Co
25.000.000	25	1897	**A. Goerz et Co**...*terme*	68.50	53.25	63.75	73	72	69.75	66.50	66.50	63	Banque de Paris et des Pays-Bas
6.250.000	25	1890	**Kleinfontein (New)**...*terme*	170	48.75	54	71	73.50	69	65.50	66	63	Diverses Maisons de Coulisse
300.000	25	1895	**Lancaster**...*terme*	69	59	66	77	83.25	74.50	70.50	71.50	66	Ad. Goerz et Cie
18.750.000	25	1897	**Langlaagte Deep**...*cptant*	80	72	72	72	76	72	72	72	72	Banque Française de l'Afrique du Sud
12.500.000	25	1888	**Langlaagte Estates**...*terme*	120	65	76	95	90	85	83	81.25	83.50	Banque internationale de Paris
7.500.000	25	1895	**Marievale Nigel**...*terme*	—	12	12	—	12	12	12	12	12	MM. Oppenheim Pinto et Cie
275.000	25	1894	**May Consolidated**...*terme*	93	99	107	123.50	140.50	119.50	115.50	115	110.50	Ad. Goerz et Cie
7.500.000	25	1887	**Primrose (New)**...*terme*	175	105	94	112	116	108	103	103	102	London-Paris Financial and Mining Co
4.125.000	25	1897	**Princess**...*cptant*	67.50	64.50	64.50	64.50	63	64.50	64.50	64.50	64.50	Ad. Goerz et Cie
400.000	25	1893	**Rand Mines**...*terme*	865	793	945	1055	1031	1018	1003	1008	1001	Banque Française de l'Afrique du Sud
1.625.000	25	1895	**Rip Gold**...*cptant*	—	40	45	57	55	50	50	50	49	MM. Belmann frères
68.750.000	125	1887	**Robinson Gold**...*terme*	125	191	220	235	265	227.50	218	220	215.50	Bque Russe et Française, puis MM. Mac Swiney et Cie
27.500.000	25	1887	**Sheba Gold**...*terme*	53.75	25.25	26	35	30	32	30	30	29	MM. Machiels et Cie
125.000.000	125	1887	**Simmer and Jack** (act. nouv.).*terme*	anc. 340	127.50	138.50	156	163	153	148.50	150	156	Bque de Paris et d. P.-Bas et MM. Vernher, Beit et Cie
3.125.000	25	1895	**Transvaal Gold Fields**...*terme*	—	41	44	57	54	50	45	49.75	46	Divers
400 000	25	1890	**Village Main Reef**...*terme*	196	177	195	225	238.50	217	213	213	209.50	New Austral Co
2.000.000	25	1887	**Wemmer**...*terme*	262	262.50	272	290	362.50	298	291	295	292	New Austral Co
4.000.000	25	1895	**Western Kleinfontein**...*cptant*	75	22	20	25.50	20	24	24	24	23	MM. Mac-Swiney et Cie
10.625.000	25	1895	**West Rand**...*cptant*	85	22	19	20	12	25	25	25	25	MM. Lemaire et Dupont
100.000	25	1894	**Windsor**...*cptant*	77.50	50	42	60	75	39	39	39	39	M. Henry Dupont

MINES D'OR AUSTRALIENNES, AMÉRICAINES et DIVERSES

Montant du capital nominal en Francs	Capital nominal des actions en Francs	Date de la Constitution des Cies	Noms des Compagnies	Cours d'introduction	Janvier 1900	Mars 1900	Juin 1900	Août 1899	14 Juin 1900	21 Juin 1900	28 Juin 1900	Cours de clôture 5 Juil. 1900	Noms des Maisons introductrices
7.500.000	25	1895	Lillooet Fraser River a Cariboo Goldfields Co (Am. C.).*terme*	50	6.75	7.75	9	7	9.75	8.50	9	8	MM. Machiels et Cie
6.000.000	25	1891	**Monte Rosa**...*cptant*	—	5	5.50	4.75	9.75	4.50	4.25	4	3.25	Introduite antérieurement
5.000.000	500	1880	**Placer Enfin**...*cptant*	—	110	142.50	85	110	83	84	80	78	Crédit de France
50.000 parts	—	1888	**Placers Haute-Italie**...*cptant*	—	7.50	—	—	7.50	—	—	—	—	Introduite antérieurement
5.000.000	25	1895	**Rebecca**...*cptant*	25	4.25	5.25	4.25	5.75	3.75	3.75	4	3.75	MM. Von Hémert, Higgins et Cie
15.000.000	500	1879	**Uruguay**...*cptant*	—	65	58	85	65	75	75	75	75	Introduite antérieurement
5.000.000	—	1892	**Victor Gold**...*cptant*	15	14	15	8.25	20	7.50	7.25	7	6	MM. Von Hémert, Higgins et Cie
2.100.000	—	1894	**Watana** (Parts). **50.000 parts**.*cptant*	200	32	45	39	48	34.50	32.50	32	31	MM. G. Van Brock et Cie

COMPAGNIES DE TERRAINS, D'EXPLORATION et DIVERSES

Montant du capital nominal en Francs	Capital nominal des actions en Francs	Date de la Constitution des Cies	Noms des Compagnies	Cours d'introduction	Janvier 1900	Mars 1900	Juin 1900	Août 1899	14 Juin 1900	21 Juin 1900	28 Juin 1900	Cours de clôture 5 Juil. 1900	Noms des Maisons introductrices
10.000.000	25	1891	**Bechuanaland Exploration**.*terme*	62.50	26	32.25	37	24	27	27	34	33	Banque Commerciale et Industrielle
87.500.000	25	1890	**Brit. Sth. Afric. (Chartered.)**.*terme*	125	74	94.75	95	82.50	83	83	83	82	MM. Gault et Gringoire
12.500.000	100	1895	**Cie française des Mines d'Or**.*terme*	100	99.50	108	106	108	99	96	97	94	Banque Internationale de Paris
5.000.000	25	1889	**Cie Sud-Africaine**...*cptant*	25	6	6	6	9	6	6	6	6	MM. les fils de C. Oulmann
11.250.000	25	1889	**Dynamite du Transvaal**...*cptant*	—	62	44	35	70	39.75	37	35	32	M. Oltramare
10.000.000	25	1892	**Eerste Fabrieken Distillery**.*terme*	91.25	15	15	20	16.50	18	16.50	16	16	MM. Dacosta et David
18.125.000	25	1892	**Goldfields Consol. ordinaire**.*terme*	112.50	153.50	185	203	190	194	192.50	193.50	190.50	Diverses Maisons de Coulisse
7.500.000	25	1895	**Henderson Transv. Estate**..*terme*	125	35	35	30	33	35	35	35	28	MM. A. Luc et Cie
37.500.000	25	1886	**Oceana Company**...*terme*	107.50	32	43.50	51	25	50.50	48.25	49.50	47.50	MM. D. et J. Léon et Grunbaum
13.750.000	25	1894	**Mossamédès (Cie de)**...*terme*	25	23.25	26.50	27	18	26.75	24.50	24.50	20.75	MM. L. Silz et Cie
12.500.000	25	1888	**Mozambique (Cie de)**...*terme*	—	53.25	56.50	62.25	63	63.50	62	61.50	58	MM. Bénard et Jarislowski
50.000.000	25	1889	**Randfontein Estates**...*terme*	16.25	62	78	86	75	80.25	80	79.75	78.50	MM. Mac Swiney et Cie
75.000.000	100	1895	**Robinson-Bank Cy Ld**...*terme*	276.25	76	87	100	91	94	89	89	89	MM. Gault et Gringoire
12.500.000	25	1892	**Transvaal Consolidated**...*terme*	—	51	67.75	88.25	48.25	81.50	81.50	79	78.50	MM. Mac Swiney et Cie

MINES DIVERSES

Montant du capital nominal en Francs	Capital nominal des actions en Francs	Date de la Constitution des Cies	Noms des Compagnies	Cours d'introduction	Janvier 1900	Mars 1900	Juin 1900	Août 1899	14 Juin 1900	21 Juin 1900	28 Juin 1900	Cours de clôture 5 Juil. 1900	Noms des Maisons introductrices
98.750.000	125	1888	**De Beers (Diamants)**...*terme*	—	581	18	678	708	693	688.50	672.50	671.50	Introduite antérieurement
30.000.000	125	1877	**Huanchaca (Argent)**...*terme*	—	57.50	112	150	52	149	136.50	138	132.50	»
20.000.000 dr	400 dr	1873	**Laurium grec (plomb et argent)**.*terme*	—	131.50	143.50	117	93.50	101.50	105.50	102.50	101	»
7.000.000	500	1853	**Pontgibaud (plomb agentifère)**.*cptant*	—	394	340	360	405	360	360	360	360	»

BOURSE DE LONDRES

MINES D'OR SUD-AFRICAINES (District du Witwatersrand)

CAPITAL Actions libérées	CAPITAL nominal des actions	CAPITAL émis	NOMS DES COMPAGNIES	NOMBRE DE PIÈCES	DIVIDENDES 1899	DIVIDENDES 1900	COURS DU 1899 Cours extrêmes Plus haut	1899 Cours extrêmes Plus bas	1899 Clôt. semestrielle 30 Juin	1899 Clôt. semestrielle 31 Déc.	14 Juin	21 Juin	28 Juin	5 Juil.	BUREAUX A LONDRES
	£				%										
275.000	1	275.000	Angelo	60	....	....	8 5/8	4 3/4	7 1/4	5 1/8	7 1/4	6 1/8	7	6 7/8	....
500.000	1	435.000	Angelo Deep	..	....	....	4 1/4	1 1/2	2 5/8	2 1/4	2 7/8	2 3/4	2 7/8	2 7/8	....
250.000	1	250.000	Aurora West United	40	....	....	2 1/8	5/8	1 5/16	15/16	1 3/16	1 1/8	1 1/8	1 3/16	1, Crosby Square.
435.000	1	434.450	Bantjes	..	....	....	2 9/16	1	1 5/8	1 1/8	1 7/8	1 3/4	1 3/4	1 1/16	Warnford Court.
200.000	1	200.000	Bonanza	40	55	....	5 9/16	3	4 1/2	3 3/8	4 1/8	4 1/8	4 1/8	5	120, Bishopsgate St.
550.000	1	550.000	Buffelsdoorn	100	....	....	1 1/4	3/8	1	5/8	7/8	13/16	13/16	7/8	7, Lothbury.
275.000	1	250.000	Id. Consolidated	..	....	....	4/6	1/0	2/6	1/9	3/0	3/0	3/0	3/0	....
200.000	1	187.250	Consolidt Deep Levels	..	50	....	4 1/8	3/4	3 3/8	1 1/4	1 3/8	1 3/8	1 3/8	1 3/8	30, St. Swithin's Lane
135.000	1	135.000	Champ d'Or	60	15	....	2 5/8	1	2 1/8	1 1/2	1 5/8	1 5/8	1 5/8	1 1/2	8, Old Jewry
100.000	1	82.000	Chimes Exploration	40	....	....	—	—	1 1/8	1	7/8	7/8	7/8	7/8	8, Old Jewry.
1.360.000	4	1.360.000	City and Suburban	160	10	....	6 3/4	4 1/4	5 7/8	4 3/8	5 5/8	5 1/2	5 5/8	5 3/4	Gresham House.
225.000	1	225.000	Comet (New)	60	....	....	3 15/16	1 7/8	2 3/4	2 1/8	3	3 1/16	3 1/16	2 7/8	Winchester House.
500.000	1	500.000	Crœsus (New)	80	....	....	1 3/8	1/2	7/8	5/8	13/16	3/4	13/16	3/4	120, Bishopsgate St.
300.000	1	300.000	Crown Deep	..	25	....	15 1/2	8 1/2	12	9 1/4	12	11 1/2	11 1/2	12	120, Bishopsgate St.
120.000	1	120.000	Crown Reef	120	140	....	20	12 1/4	17	12 3/4	15 1/4	15 1/4	15 1/4	15 1/4	120, Bishopsgate St.
275.000	1	275.000	Driefontein	..	....	....	6 1/8	3 1/4	4 7/8	3 1/2	7 7/8	4 5/8	4 3/4	4 3/4	Winchester House
135.000	1	125.000	Durban Roodepoort	80	75	....	6 7/8	4 1/2	6 1/4	4 5/8	5 7/8	5 3/4	5 3/4	5 3/4	28, Leadenhall Buildgs.
350.000	1	300.625	Durban Roodpt. Deep	..	....	....	4 3/4	2 1/4	3 1/8	2 1/2	4 1/8	3 7/8	4 1/8	4	96, Gresham House.
870.000	1	848.730	East Rand Prop. Mines	50	....	....	8 1/2	4 7/8	6 1/2	5 1/2	7 7/16	7 3/8	7 1/2	7 5/16	Winchester House.
90.000	1	90.000	Ferreira	80	150	....	26	17 1/2	24	18	22 1/2	21 1/2	21 1/2	21	120, Bishopsgate St.
900.000	1	900.000	Ferreira Deep	..	....	....	7 5/8	5 1/4	6 3/4	5 3/4	6 1/2	6 3/4	6 1/4	6 1/8	....
660.000	1	560.000	French Rand	..	....	....	2 3/8	1	1 1/2	1 3/8	2 1/8	2	2 1/16	1 15/16	28, Austen Friars.
300.000	1	300.000	Goch (New)	60	....	....	3	1 3/16	2 7/16	2	2 5/8	2 1/2	2 9/16	2 7/16	19, Bury Street.
200.000	1	200.000	Geldenhuis	120	50	....	8 7/8	5	8 1/8	5 1/2	7	6 5/8	6 3/4	6 5/8	120, Bishopsgate St.
350.500	1	300.000	Geldenhuis Deep	160	40	....	12 3/4	6 3/4	11	7 1/2	9 7/8	9 7/8	9 3/4	10	30, St. Swithin's Lane
150.000	1	150.000	Geldenhuis Main Reef	30	....	....	1 1/16	3/8	5/8	5/8	5/8	5/8	5/8	5/8	Warnford Court.
160 000	1	160.000	Ginsberg (New)	40	25	....	4	2 1/4	3 11/16	2 3/4	3 1/8	3 1/8	3 1/4	3	Warnford Court.
550.000	1	500.005	Glencairn	110	....	....	2 15/16	1 3/8	1 15/16	1 5/8	2	1 15/16	2	1 15/16	7, Lothbury.
600.000	1	600.000	Glen Deep	..	10	....	5 1/4	3 1/4	4 1/2	3 3/4	4 3/4	4 5/8	[illegible]	4 5/8	120, Bishopsgate St.
125.000	1	125.000	Henry Nourse	60	50	....	10	6 1/2	8 5/8	6 5/8	8 3/8	8 1/4	8 3/8	8 3/4	Warnford Court.
115.000	1	111.865	Heriot (New)	65	50	....	8	5	7 1/8	5 3/8	6 3/4	6 5/8	6 3/4	6 7/8	Gresham House.
50.000	1	50.000	Jubilee	50	50	....	7 3/4	4 1/4	6 1/4	4 3/4	6 1/4	6	6 1/4	6	8, Old Jewry.
100.000	1	100.000	Jumpers	100	25	....	7 1/8	3 5/8	5 1/2	3 7/8	5 1/4	5	5 1/8	5	120, Bishopsgate St.
530.000	1	523.895	Jumpers Deep	..	20	....	6	3 1/4	4 3/8	3 3/4	4 5/8	4 1/2	4 1/2	4 1/2	30, St. Swithin's Lane
175.000	1	175.000	Kimberley Roodpt. (New)	40	....	....	2	1/4	15/16	7/8	3/4	3/4	1 1/8	1 1/8	7, Lothbury.
275.000	1	231.250	Kleinfontein (New)	95	....	....	3 7/8	1 3/4	2 3/4	1 7/8	2 3/4	2 9/16	2 11/16	2 5/8	170-173 Winchester House.
325.000	1	325.000	Knight's (Witwatersrand)	90	....	....	7 13/16	3 7/8	5 3/4	4 1/8	5 9/16	5 3/8	5 1/2	5 7/16	19, Bury Street.
400.000	1	351.265	Lancaster	50	10	....	4 3/8	1 7/8	3 1/2	2 3/8	2 7/8	2 7/8	2 7/8	2 5/8	120, Bishopsgate St-Within
470.000	1	470.000	Langlaagte	200	15	....	4 7/16	2 5/8	3 1/4	2 3/4	3 5/16	3 1/4	3 1/4	3 1/4	8, Princes Street.
550.000	1	550.00	Langlaagte Block B	75	....	....	—	.	13/16	13/16	1	15/16	1	1	8, Princes Street.
180.000	1	180.000	Langlaagte Royal	140	....	....	11/16	1/4	5/16	1/2	3/8	3/8	3/8	3/8	7, Lothbury.
400.000	1	400.00	Luipaard Vlei (New)	40	....	....	2 1/2	7/8	1 3/4	1 1/4	1 13/16	1 3/4	1 3/4	1 3/4	8, Old Jewry.
800.000	1	711.500	Main Reef Consolidated	50	....	....	2 13/16	1 1/2	1 13/16	1 11/16	2 5/16	2 1/4	2 1/4	2 1/4	Warnford Court.
300.000	1	250.005	Marieval Nigel	..	....	....	—	—	5/16	5/16	5/16	5/16	5/16	5/16	15, George St., E. C.
290.000	1	288.750	May's Consolidated (New)	100	30	....	6 1/16	3 1/2	5 1/2	3 7/8	4 9/16	4 9/16	4 9/16	4 3/8	7, Lothbury.
1.000.000	4	949.620	Modderfontein	60	....	....	13 1/4	6 5/8	11 1/2	7 3/8	10 1/2	10 3/16	10 7/16	10 3/16	15-16, George St Mn. House.
325.000	1	325.000	Id. Extension	..	....	....	3 3/4	7/8	2 9/16	2 1/4	3 7/16	3 5/16	3 3/8	3 5/16	28, Austen Friars.
100.000	1	100.00	Meyer and Charlton	80	40	....	6 7/8	4 1/4	6 1/2	4 1/2	5 1/8	5	5 1/8	5 1/8	Warnford Court.
250.000	1	200.000	Nigel	30	15	....	3 15/16	2 3/8	3 5/16	2 1/2	3 3/8	3 5/16	3 3/8	3 3/8	Gresham House.
500.000	1	450.000	Nigel Deep	..	....	....	2 11/16	1 1/16	1 5/8	1 5/16	1 3/4	1 5/8	1 11/16	1 3/4	8. Old Jewry.
450.000	1	450.000	Nourse Deep	60	10	....	7 1/4	3	5 1/4	3 3/4	5 1/2	5	5 1/4	5 3/8	120. Bishopsgate St.
400.000	1	400.000	Paarl Central (New)	70	....	....	1	3/8	5/8	5/8	7/8	7/8	7/8	7/8	120. Bishopsgate St.
300.000	1	300.000	Primrose (New)	160	30	....	5 7/8	3 1/8	4 7/16	3 1/4	4	3 15/16	4	4	7. Lothbury.
200.000	1	165.000	Princess Estate	40	7½	....	2 5/8	1	2	1 3/8	1 5/8	1 1/2	1 1/2	1 1/2	33, Cornhill.
490.000	1	448.989	Rand Mines	..	75	....	45 1/16	27 3/8	39 1/2	30 11/16	40 1/8	39 3/4	40 1/8	39 1/2	120, Bishopsgate St.
3.000.000	1	2.500.000	Randfontein	60	....	....	3 13/16	1 15/16	2 13/16	2 7/16	3 1/4	3 1/8	3 3/16	3 1/8	8, Princes Street.
300.000	1	300.000	Id. North	40	....	....	2 1/2	7/8	2 1/16	1 5/8	1 15/16	1 15/16	1 15/16	1 15/16	8, Princes Street.
500.000	1	500.000	Id. Porges	60	....	....	2 5/16	1 1/8	1 5/8	1 7/16	1 5/8	1 9/16	1 9/16	1 9/16	8, Princes Street.
600.000	1	574.500	Id. Robinson	35	....	....	1 15/16	1	1 3/8	1 1/8	1 7/16	1 7/16	1 7/16	1 7/16	8, Princes Street.
270.000	1	270.000	Rietfontein (New)	50	...	....	2 1/2	7/8	1 1/2	1 1/8	1 5/8	1 5/8	1 5/8	1 5/8	Warnford Court.
2.750.000	5	2.750.000	Robinson	120	8	....	11 1/4	7	10 3/8	7 1/2	9 1/8	8 3/4	8 3/4	8 1/2	28, Austin Friars.
900.000	1	900.000	Robinson (Deep)	..	25	....	4 1/2	2 3/4	11 1/4	4	4 3/4	4 5/8	4 3/4	4 3/4	8, Old Jewry.
425.000	1	425.000	Rose Deep	100	40	....	11 3/8	6 1/2	10	7 1/4	9 1/4	9 1/8	9 1/4	9 1/4	30, St. Swithin's Lane
100.000	1	100.000	Salisbury (New)	50	...	....	3 3/8	1 3/4	2 5/8	2	2 1/2	2 1/4	2 1/2	2 1/2	Gresham House.
5.000.000	5	4.700.000	Simmer and Jack	100	4	....	6 7/8	4 1/2	6 7/16	5	6 1/8	5 15/16	6 1/8	6 3/16	8, Old Jewry.
600.000	1	514.300	South Rose Deep	..	....	....	3 7/8	2	2 3/4	2 1/4	3 1/4	3 1/8	3 1/4	3 1/4	....
150.149	1	150.149	Spes Bona (New)	40	....	....	3/4	1/4	3/8	3/8	3/8	3/8	3/8	3/8	7, Lothbury.
35.000	1	34.000	Stanhope	25	....	....	—	—	7/16	3/8	3/8	3/8	3/8	3/8	Gresham House.
540.000	4	540.000	Treasury	15	17½	....	6 1/2	3 1/2	5 1/2	4 1/8	5	4 7/8	5	5	15-16, George St., Mn. House
250.000	1	250.000	United Mn. Rf. Roodept	70	12½	....	5 1/2	2 3/4	4 1/2	3 1/8	3 5/8	3 3/8	3 1/2	3 1/2	Warnford Court.
400.000	1	400.000	Van Ryn (New)	80	....	....	3 15/16	2	3 3/8	2 1/2	3 5/16	3 3/16	3 1/4	3 1/8	18, St. Swithin's Lane
400.000	1	400.000	Village Main Reef	40	40	....	10 3/8	6 1/2	9 5/8	7	8 7/8	8 1/2	8 5/8	8 3/8	8, Old Jewry.
250 000	1	200.000	Vogelstruis	40	....	....	2	1	1 5/8	1 3/8	1 3/8	1 1/2	1 7/16	1 3/16	Winchester House.
80.000	1	80.000	Wemmer	50	75	....	14 5/8	8 3/4	13	9 1/2	12	11 3/4	11 3/4	11 3/4	19, Bury Street.
425.000	1	196.775	West Rand Mines	30	....	....	1 1/4	5/8	1	13/16	1	1	1	1	Warnford Court.
400.000	1	352.083	Witwatersrand Deep	..	....	....	3 1/8	1 5/8	2 5/16	1 7/8	2 1/16	2 9/16	2 1/2	2 9/16	120, Bishopsgate St.
860.000	4	860.000	Wolhuter	100	....	....	6 3/4	3 1/4	4 7/8	3 1/2	4 5/8	4 1/2	4 5/8	4 3/4	Warnford Court.
100.000	1	95.772	Worcester	40	35	....	3 5/8	2	2 7/8	2 1/4	2 1/2	2 1/4	2 1/4	2 1/2	8, Old Jewry.

MINES D'OR SUD-AFRICAINES (Autres districts)

CAPITAL Actions libérées	CAPITAL nominal des actions	CAPITAL émis	NOMS DES COMPAGNIES	NOMBRE DE PIÈCES	DIVIDENDES 1899	DIVIDENDES 1900	1899 Plus haut	1899 Plus bas	30 Juin	31 Déc.	14 Juin	21 Juin	28 Juin	5 Juil.	BUREAUX A LONDRES
120.000	10/0	120.000	Barrett	30	9	....	13/6	6/6	9/0	7/6	9/6	9/0	8/6	8/6	Bevor House Basinghall Street
125.000	5/0	125.000	Graskop	20	....	....	3/0	1/3	0/3	2/0	2/0	2/0	2/0	2/0	85, Gracechurch St.
400.000	10/0	400.000	Klerksdorp (9 s. payé)	30	....	....	—	-	2/0	2/0	3/6	3/3	3/3	3/0	110, Cannon Street.
156.250	2/6	132.870	Lisbon-Berlyn	30	....	....	3/6	1/3	2/3	2/0	2/3	2/3	2/0	2/0	110, Cannon Street.
1.100.000	1	1.075.000	Sheba	120	....	....	1 13/16	7/8	1 3/16	15/16	1 1/4	1 1/4	1 3/16	1 1/16	18, St. Helen's Place.
145.000	1	130.016	Spitzkop	10	....	....	5/6	1/0	1/6	3/0	4/0	4/0	3/6	3/9	15, Bishopsgate St.

COMPAGNIES PROPRIÉTAIRES de TERRAINS et D'EXPLORATION

CAPITAL Actions libérées	CAPITAL nominal des actions	CAPITAL ÉMIS	NOMS DES COMPAGNIES	NOMBRE DE PILONS	DIVIDENDES 1899	DIVIDENDES 1900	COURS DU 1899 Cours extrêmes Plus haut	1899 Cours extrêmes Plus bas	1899 Clôt. semestrielle 30 Juin	1899 Clôt. semestrielle 31 Déc.	14 Juin	21 Juin	28 Juin	5 Juil.	BUREAUX A LONDRES
	£				%										
250.000	1	250.000	Alexandra Estate	..	....	....	15/0	3/0	5/6	8/0	13/6	12/0	12/0	12/0	15/6 George St. Mn. House.
350.300	1	350.300	Anglo-French	..	20	20 % avril	4 5/8	2 5/16	3	2 5/8	4	3 3/8	3 1/2	3 13/16	170, Winchester Hse.
1.250.000	1	1.102.500	Barnato Consolidated	..	....	....	2 7/8	1 7/16	1 7/8	1 5/8	2 3/16	2 1/8	2 3/16	2 3/16	7, Lothbury.
400.000	1	400.000	Bechuanaland	..	....	....	1 5/8	5/8	15/16	13/16	1 5/16	1 1/4	1 1/4	1 5/16	19, St. Swithin's Lane
100.000	1	94.307	Bechuanaland Trading	..	....	....	1	1/2	3/4	3/4	9/16	9/16	9/16	9/16	72, Basinghall Street.
5.000.000	1	4.375.000	Chartered (British S. A. Co)	..	....	....	4 3/8	2 1/4	3 1/16	2 7/8	3 3/16	3 1/4	3 5/16	3 1/4	19, St. Swithin's Lane
500.000	1	325.000	Charterland Goldfields	..	....	....	1 3/16	1/4	5/8	1/2	11/16	11/16	11/16	11/16	19. St. Swithin's Lane
2.000.000	1	2.000.000	Cons. Gld. Flds S. A. Def.	..	....	....	8 15/16	5 1/16	7 3/16	6 1/16	7 11/16	7 5/8	7 3/4	7 1/2	8, Old Jewry.
1.250.000	1	1.250.000	Id. 6 % Préférence	..	6	....	23/6	21/3	23/0	21/0	24/9	24/9	24/6	24/6	8, Old Jewry.
600.000	100	575.000	Id. 5 ½ % Debentures.	..	5½	....	111	102	106	105 1/2	108	107	107	104	8, Old Jewry.
2 000.000	1	1.514.961	Herderson's Trans. Est.	..	....	....	1 5/8	7/16	13/16	3/4	1 1/8	1 1/8	1 3/16	1 3/16	15 a. Bury Street.
200.000	1	200.000	Johannesburg Estates	..	2½	....	1 3/8	3/4	1 1/2	1	1 5/16	1 1/4	1 3/16	1 1/4	19. Finsbury Circus.
400.000	1	400.000	Mashonaland Agency	..	10	....	3 7/16	1 7/16	2 1/8	1 15/16	2 5/16	2 3/16	2 5/16	2 5/16	8. Old Jewry.
500.000	1	375.058	Matabele Gold Reefs &c.	..	....	....	8 5/8	3 1/8	5 1/8	5 3/4	7 1/8	6 1/2	6 5/8	6 1/2	3, Copthall Buildings
1.000.000	1	670.000	Mozambique Co	..	....	....	3 3/8	1 13/16	2 3/8	2	2 9/16	2 1/2	2 1/2	2 3/8	Broad Street House
1.500.000	1	1.267.507	Oceana Consolidated	..	....	....	1 15/16	5/8	1 1/16	6/6	2	1 15/16	2	1 15/16	Sun Court. Cornhill.
150.000	1	150.000	Oceana Development	..	....	....	9/16	1/16	1/4	7/16	7/16	7/16	11/0	9/16	4, Sun Court.
450.000	1	389.750	Potchefstroom	..	....	....	14/6	4/0	5/0	8/9	12/0	10/6	9/16	11/0	5. Copthall Buildings
100.000	1	100.000	Rhodesia Exploration	..	....	....	7 3/8	2 3/4	5 1/8	4 7/8	5 5/8	5 1/4	5 7/16	5 3/8	8, Old Jewry.
500.000	1	225 000	Rhodesia Goldfields	..	....	....	3 1/8	1 1/16	1 5/8	2	2 9/16	2 1/2	2 9/16	2 9/16	....
800.000	1	751.077	Transvaal Consolidt	..	....	....	3 1/16	1	1 15/16	1 7/8	3 5/16	3 3/16	3 1/4	3 1/8	120. Bishopsgate St.
1.000.000	1	779.300	Id. Development.	..	....	....	1 5/8	1/2	11/16	13/16	1 3/8	1 3/8	1 1/4	1 1/4	Metropolitan Chambers.
300.000	1	300.000	Id. Gold Fields	..	10	....	2 3/4	1 3/8	2 1/8	1 1/2	2 1/4	2 1/8	1 7/8	1 7/8	120, Bishopsgate St.
249.915	1	170.000	Id. Land	..	....	....	13/16	3/16	1/4	9/16	3 5/16	3 1/8	3 3/16	3 5/16	120, Bishopsgate St.
640.000	1	604.225	Id. Gold Mining Estat	50	10	....	2 11/16	1 5/16	1 11/16	1 1/2	2 5/16	2 1/8	2 3/16	2 3/16	Suffolk House.
1.000.000	1	930.000	Willoughby's Consol	..	....	....	2 1/2	1 1/16	1 3/4	1 3/8	1 9/16	1 1/2	1 1/2	1 1/2	3, Copthall Buildings
200.000	1	197.436	Zambesia Exploring	..	....	....	2	13/16	1 1/8	1 1/4	1 5/8	1 1/2	1 5/8	1 5/8	13. George Street.

COMPAGNIES DIVERSES

CAPITAL Actions libérées	CAPITAL nominal des actions	CAPITAL ÉMIS	NOMS DES COMPAGNIES	NOMBRE DE PILONS	DIVIDENDES 1899	DIVIDENDES 1900	COURS DU 1899 Cours extrêmes Plus haut	1899 Cours extrêmes Plus bas	1899 Clôt. semestrielle 30 Juin	1899 Clôt. semestrielle 31 Déc.	14 Juin	21 Juin	28 Juin	5 Juil.	BUREAUX A LONDRES
600.000	1	600.000	Beira Railway Shares	..	....	....	12/0	6/0	8/6	9/6	9/3	9/3	9/3	9/3	17, St-Swithin's Lane
180.000	12/0	299.000	Burma Ruby Min. 18/p.	..	....	....	13/16	5/6	3/8	13/16	7/8	7/8	7/8	7/8	Suffolk House.
500.000	1	500.000	Eerste Fabrieken	..	....	....	1 1/8	5/8	3/4	5/8	13/16	13/16	13/16	11/16	8. Finch Lane.
1.250.000	1	1.250.000	Exploration Co. (New)	..	12½	15 % mars	2 3/4	1 3/8	2 1/16	1 15/16	1 13/16	1 13/16	1 13/16	1 3/4	50, St. Swithin's Lane
2.750.000	1	2.682.396	Johannesbg. Cons. Inv.	..	10	....	2 5/16	1 3/16	1 1/2	1 7/16	2 3/16	2 1/16	2 1/8	2 1/8	7. Lothbury.
500.000	1	500.000	Id. Waterwks	..	5	....	1 3/8	3/4	1	7/8	1 3/16	1 3/16	1 1/4	1 1/8	54, St. Mary Axe.
250.000	1	250.000	Id. Tramways	..	....	....	1 1/2	3/4	1 1/16	7/8	1 3/8	1 1/4	1 1/4	1 1/4	15 6 George St., Mn. House.
1.000.000	1	500.382	London and Paris Corp.	..	....	....	—	—	1 1/3	13/16	3/4	3/4	5/8	5/8	....
1.000.000	10	1.000 000	National Bank S. A. R.	..	11	....	15 3/4	12	14 3/4	12	12	12	11 3/4	11 3/4	....
400.000	1	200.000	New African Company	..	60	....	4 3/16	1 9/16	3 5/8	2	2 7/8	2 3/4	2 3/4	2 11/16	83, Hatton Garden.
300.000	1	300.000	Rand Central Electric	..	8	....	1 1/8	9/16	11/16	5/8	11/16	11/16	11/16	5/8	....
3.000.000	1	3.000.000	Robinson Bank	..	5	2 ½ % mars	5 1/4	2 1/2	3 3/4	3	3 3/4	3 1/2	3 5/8	3 1/2	1, Bankbuldings.
250.000	1	250 000	S. African Gold Trust	..	25	....	7 15/16	4 1/8	5 3/8	4 3/4	6 1/4	6 11/16	6 3/4	6 3/4	8, Old Jewry.
500.000	1	500.000	Tati Concession	..	....	....	1 15/16	1/4	1 3/16	1	1 5/16	1 5/16	1 1/4	1 1/4	....
450 000	1	450.000	Transvaal Coal Trust	..	3¾	....	—	—	1 5/8	1 3/8	2	1 7/8	1 15/16	1 7/8	Broad Street House.

MINES D'OR AUSTRALIENNES

CAPITAL Actions libérées	CAPITAL nominal des actions	CAPITAL ÉMIS	NOMS DES COMPAGNIES	NOMBRE DE PILONS	DIVIDENDES 1899	DIVIDENDES 1900	COURS DU 1899 Cours extrêmes Plus haut	1899 Cours extrêmes Plus bas	1899 Clôt. semestrielle 30 Juin	1899 Clôt. semestrielle 31 Déc.	14 Juin	21 Juin	28 Juin	5 Juil.	BUREAUX A LONDRES
100.000	1	90 000	Golconda	10	1/6	....	5/8	1/8	3/8	5/16	1/4	1/4	1/4	1/4	14. Sherborne Lane.
175.000	2/0	175.000	Great Boulder Prop.	..	1/6	....	2 1/16	1 1/16	1 1/2	31/0	30/3	30/0	31/9	34/0	3, Gracechurch St.
280.000	16/0	350.000	Hampton Plains Estate.	..	....	....	1 11/16	5/16	1 7/16	1	7/8	15/16	15/16	1	29. St. Swithin's Lane
140.000	1	140.000	Hannan's Brownhill	..	22/6	....	14 1/4	7 7/16	11 4/16	9 5/8	8 3/8	8 3/4	8 7/16	9 13/16	Broad Street House.
250.000	1	250.000	Lake View Consols	..	30/0	....	28 7/8	9 3/16	20 1/16	13 1/16	11 3/8	12	13 13/16	13 13/16	....
300.000	1	280 663	Lond. & W. Aust. Expl.	..	2/0	....	1 15/16	9/16	1 3/8	1 7/16	1 1/4	1 5/16	1 5/16	1 5/8	Broad Street House.
70.000	10/0	140.000	Londonderry	..	....	....	9/16	1/8	1/2	3/16	3/16	4/6	4 6	4 6	3. Gracechurch St.
1.000.000	1	1.000.000	Mount Morgan	..	5/5	....	5 7/8	4 13/16	5 5/16	4 7/8	5	5	4 15/16	5	....
500.000	1	200.000	West Austr. Goldfields.	..	1/0	....	3 3/8	15/16	3	2	2 9/16	2 1/2	2 3/8	2 7/16	29. St. Swithin's Lane
120.000	2/0	33.304	West Austr. Mining Co.	..	....	....	—	—	3/0	1/9	0/9	0/9	0/9	0/9	257. Winchester Hse.
140 000	1	140.000	White Feather Reward.	..	....	....	1	1/16	7/16	7/16	1/4	3/16	3/16	3/16	29, St. Swithin's Lane
100 000	1	91.000	Brilliant Block	..	....	....	3 3/4	2 3/4	3/8	5/16	7/16	7/16	7/16	7/16	3. Gracechurch St.
384.000	8/0	960.000	Broken Hill Propriet	..	3/6	....	2 11/16	1 15/16	44/0	2 1/16	47/0	47/6	48/0	48 6	3. Gt. Winchester St
40.000	2/6	320.000	Hauraki	..	....	....	4/9	1/6	0/6	2/0	1/9	1/6	1/6	1/6	97. Dashwood House
300.000	1	300.000	Mill's Day Dawn	..	....	....	5/16	1/16	2/6	4/6	4/0	3/6	3/6	4/0	3. Gracechurch St.
150.000	1	112.000	South Kalgurli	..	....	....	7 1/2	1 5/8	4 5/8	4	4 11/16	4 7/8	5 1/4	5 1/8	....
320.000	1	320 000	Waihi	..	6/0	....	10 3/4	4 7/8	7	9 5/16	10 1/4	10	9 7/8	9 7/8	11. Abchurch Lane
500.000	1	500.000	Wentworth	..	....	....	10/0	1/6	4/6	3/6	1/4	1/4	1/4	1/4	4. Throgmorton Avne

MINES DE DIAMANT

CAPITAL Actions libérées	CAPITAL nominal des actions	CAPITAL ÉMIS	NOMS DES COMPAGNIES	NOMBRE DE PILONS	DIVIDENDES 1899	DIVIDENDES 1900	COURS DU 1899 Cours extrêmes Plus haut	1899 Cours extrêmes Plus bas	1899 Clôt. semestrielle 30 Juin	1899 Clôt. semestrielle 31 Déc.	14 Juin	21 Juin	28 Juin	5 Juil.	BUREAUX A LONDRES
721 500	1	721.500	Consolidt. Bultfontein	..	9	....	—	—	30/0	29/0	30/6	30/6	30/0	30/0	62, Lombard Street.
3.950.000	5	3.948.955	De Beer's Consolidated	..	20	2 ½ % janvier	30 5/8	21 1/2	28 1/8	22 3/8	27 5/8	27 1/4	27	26 13/16	62, Lombard Street.
3.500.000	100	3.283.020	Id. 5 % Debenture	..	5	....	—	—	106 1/2	101	106	106	107	104	....
1.057.000	10	105.250	Griqualand West	..	....	....	8 1/2	6 3/4	8	7 1/4	7 3/4	7 3/4	7 3/4	7 7/8	62, Lombard Street.
1.000.000	5	1.000.000	New Jagersfontein	..	9	....	15	9 9/16	13 7/8	12	15 3/4	16 1/4	16 1/4	16	5, Copthall Buildings

SUPPLÉMENT DE

L'ÉCONOMISTE EUROPÉEN

N° 444 bis. — 18e volume. (2) | BUREAUX : 11, RUE MONSIGNY, PARIS | Vendredi 13 juillet 1900.

SOMMAIRE :

Questions du Jour. — La Guerre dans l'Afrique du Sud. — Compagnie de Mossamedès. — Crown Reef Limited.

Les Mines d'or Australiennes. — Les Mines de l'Australie occidentale. — La Production de Queensland. — Ivanhoe et Golden Horseshoe. — La Production de la Nouvelle-Zélande. — Les Pluies dans le Queensland. — Chillagoe Railway and Mines. — Notes minières d'Australie.

Revue hebdomadaire de la Presse Anglaise. — Le plus riche pays du monde. — L'Avenir du Transvaal. — Les Dettes du Transvaal. — Le Charbon au Sud de l'Afrique.

Informations diverses.

Revue hebdomadaire des Marchés des Mines d'or de Londres et de Paris. — Tableaux rétrospectifs des cours des actions des Mines d'or introduites sur ces Marchés et Cours de clôture.

PRODUCTION et DIVIDENDES des MINES D'OR SUD-AFRICAINES en onces de 31 grammes 103, chaque once valant 91 francs

NOMS	PRODUCTION (en onces) — Année entière		Mois												DIVIDENDES p. 0/0							DERNIER DIVIDENDE
	1897	1898	Octobre 1898	Novem. 1898	Décem. 1898	Janvier 1899	Février 1899	Mars 1899	Avril 1899	Mai 1899	Juin 1899	Juillet 1899	Août 1899	Septem. 1899	1893	1894	1895	1896	1897	1898	1899	
Angelo	52.491	76.414	6.902	7.298	8.333	9.113	8.434	10.044	10.567	11.071	10.540	10.840	11.654	—	—	—	—	—	—	50	—	Décem. 1898
Aurora	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	Juillet 1892
Bantjes	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	5	—	—	—	—	Sept. 1895
Barrett	10.460	9.375	884	892	1.120	981	740	850	610	898	900	879	1.017	770	—	—	—	—	10	6½	5	Mai 1899
Bonanza	93.107	91.904	8.350	2.250	8.437	8.237	8.045	8.355	8.942	7.952	8.042	8.262	7.888	—	—	—	—	—	75	100	55	Avril 1899
Buffelsdoorn Estate	40.914	36.099	4.449	2.722	2.586	2.683	2.299	2.994	3.070	2.925	2.372	2.331	2.558	—	—	—	80	—	—	—	—	Octobre 1895
Champ d'Or	23.221	44.128	4.210	4.004	4.279	5.585	5.175	5.119	4.636	4.364	4.125	3.731	3.489	3.518	—	20	15	16	—	15	15	Juin 1899
Chimes (New)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	25	55	5	—	—	—	Février 1896
City and Suburban	133.673	130.688	10.340	10.615	11.716	12.648	10.095	12.629	12.755	13.012	13.024	13.426	—	—	75	50	75	5	15	15	10	Juin 1899
Comet (New)	37.709	40.551	4.325	4.531	5.099	5.153	4.892	5.571	5.571	5.620	5.960	6.346	6.862	—	—	20	—	—	—	12½	—	Décem. 1898
Consol. Deep Level	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	20	50	20	—	140	Sept. 1899
Crœsus (New)	—	1.877	—	—	1.877	2.311	1.969	2.487	2.357	2.464	2.361	2.755	2.934	—	—	—	—	—	—	—	—	Août 1892
Crown Deep	48.032	160.865	11.944	10.781	12.844	11.656	12.353	12.327	11.293	11.224	10.698	10.939	10.208	7.671	—	—	—	—	—	50	25	Juin 1899
Crown Reef	148.946	127.970	11.872	11.944	12.079	12.131	12.162	13.793	12.867	13.026	13.132	13.039	13.174	14.537	50	50	100	110	170	240	140	Sept. 1899
Driefontein	—	60.998	7.659	7.789	8.235	8.251	7.210	7.774	8.343	8.467	8.421	8.835	8.815	—	—	—	—	—	—	25	—	Décem. 1898
Durban Roodepoort	71.177	75.924	6.330	6.368	6.733	6.696	6.538	6.709	6.698	6.791	6.915	6.876	6.965	7.362	55	60	60	45	80	80	75	Sept. 1899
Eastleigh	23.937	6.390	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
East Rand Prop	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Ferreira	131.363	151.354	12.560	12.568	13.077	13.023	12.379	12.334	12.648	12.529	12.567	12.065	12.808	—	100	150	115	340	300	300	150	Juin 1899
Forbes Reef	91	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Geldenhuis Estates	104.943	136.551	12.342	12.842	12.906	13.003	11.770	12.911	12.175	12.195	12.017	11.900	11.458	—	25	30	30	12½	45	147½	50	Juin 1899
Id. M. R.	19.461	7.528	—	—	582	—	1.253	1.513	1.342	1.348	1.309	1.375	1.099	—	—	—	30	10	10	—	—	Mai 1897
Id. Deep	108.663	162.076	14.704	11.813	12.334	12.064	11.954	12.930	12.624	13.174	13.017	12.883	12.975	12.397	—	—	—	—	30	75	40	Juin 1899
George Goch	36.465	32.885	2.704	2.736	3.147	—	2.403	4.267	4.490	4.614	4.666	4.496	4.957	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Ginsberg	36.440	35.576	3.322	3.246	3.330	3.179	3.464	3.574	3.717	3.720	3.538	3.635	3.337	—	—	—	—	—	25	40	25	Juin 1899
Glencairn	32.453	78.472	6.492	6.295	5.921	5.137	6.478	7.082	6.283	6.939	7.149	7.344	7.486	—	—	12½	27½	12½	—	25	—	Décem. 1898
Graskop (5/- sh's)	254	1.821	393	243	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	Mars 1892
Henry Nourse	91.651	95.798	7.746	8.420	8.416	8.463	8.099	8.365	8.177	8.428	8.561	7.627	8.375	8.297	—	—	—	30	125	125	50	Juin 1899
Heriot (New)	72.908	69.975	6.213	6.115	6.188	5.967	5.624	5.785	5.863	6.026	5.987	6.185	5.937	—	10	40	125	85	100	100	50	Juin 1899
Johnesbrg. Pioneer	43.617	52.939	4.198	4.431	3.528	3.765	3.585	—	3.534	3.461	4.349	3.155	3.292	—	37½	—	—	350	375	675	250	Mai 1899
Jubilee	30.903	30.499	2.718	2.103	2.877	2.829	2.681	2.848	2.586	2.761	2.725	2.671	2.499	2.302	120	120	90	60	80	100	50	Juin 1899
Jumpers	61.809	70.968	6.140	6.251	6.107	6.106	5.611	6.081	5 335	5.514	4.406	4.492	4.632	—	15	55	50	30	60	80	25	Juin 1899
Jumpers Deep	—	77.972	7.371	6.876	7.237	7.239	6.876	7.626	6.925	7 303	7.570	7.758	7.934	7.542	—	—	—	—	—	—	20	Sept. 1899
Kim. Roodepoort	14.621	12.846	722	886	958	881	851	840	749	739	235	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Kleinfontein	43.573	61.596	5.726	5.747	5.483	6.027	5.702	6.342	6.138	6.370	6.262	6.937	6.809	—	—	12½	12½	—	—	—	—	Mars 1895
Lancaster	3.225	53.337	5.102	5.220	5.439	5.627	6.154	7.147	7.236	7.378	6.197	6.013	5.789	—	—	—	—	—	—	10	10	Juin 1899
Langlaagte Estate	128.848	130.789	12.009	12.329	12.254	11.755	11.258	12.008	11.007	11.082	10.806	10.008	9.871	—	30	45	25	30	30	30	15	Juin 1899
Id. Block B.	44.871	49.387	3.769	3.248	3.249	3.533	3.044	3.184	3.327	3.341	2.295	2.849	2.503	—	—	—	—	—	—	7½	—	Décem. 1898
Id. Royal	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	5	—	—	—	—	—	—	Sept. 1893
Id. Star	7.945	26.442	2.186	1.170	2.027	2.006	1.811	2.225	2.482	2.589	2.513	2.520	2.277	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Lisbon Berlyn	13.166	6.939	770	725	795	825	610	635	428	865	840	775	720	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Luipaards Vlei	—	11.029	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	Mars 1898
Main Reef Cons.	—	35.333	3.735	3.500	3.568	3.614	3.159	3.272	3.112	3.132	3.161	2.882	3.193	3.029	—	—	—	—	—	—	—	—
May Consolidated	59.343	63.185	7.730	8.199	8.829	9.416	9.220	9.608	9.585	9.372	9.640	10.568	9.664	8.963	—	—	20	20	—	15	30	Juin 1899
Meyer and Charlton	46.080	51.229	4.356	4.375	4.484	4.480	4.361	4.684	4.892	5.223	5.131	5.403	5.451	5.144	60	55	50	20	50	60	40	Juin 1899
Modderfontein	30.440	36.978	2.597	2.183	1.688	—	5.028	2.730	2.704	2.687	2.521	3.317	4.213	4.400	—	—	—	—	—	—	—	—
Moodies	3.890	8.419	1.150	1.500	1.200	1.100	1.350	1.350	920	1.450	1.150	1.200	1.200	—	—	—	—	—	—	—	—	Mai 1890
New Primrose	116.262	119.350	10.440	10.038	10.853	10.717	10.660	10.670	10.492	10.781	10.822	10.762	10.886	—	40	40	50	25	30	55	30	Juin 1899
Id. Rietfontein	4.914	16.017	—	—	—	—	1.777	2.503	2.333	2.323	2.141	2.366	2.509	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Nigel	11.843	39.620	3.455	3.670	3.984	4.210	4.226	4.215	4.093	4.022	3.983	4.046	3.793	3.444	25	—	—	—	—	—	15	Juin 1899
Nigel Deep	—	—	—	—	—	—	—	3.009	1.775	2.288	2.313	2.552	2.486	3.506	—	—	—	—	—	—	—	—
North Randfontein	25.403	23.320	1.858	1.764	2.010	—	—	—	—	—	—	—	—	—	50	50	20	—	—	—	—	Juin 1895
Nourse Deep	6.099	54.209	3.944	5.576	6.013	6.237	5.921	6.333	6.394	6.877	6.322	6.542	6.830	6.983	—	—	—	—	—	—	10	Juillet 1899
Paarl Central	35.709	31.292	2.909	2.816	2.543	2.280	2.395	2.433	2.124	2.479	2.106	2.559	2.882	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Princess Estate	34.768	35.388	3.129	2.927	2.846	3.168	3.208	3.682	3.378	3.261	3.107	3.137	3.147	—	—	—	—	—	10	—	7 ½	Juin 1899
Randmines	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	100	75	Juillet 1899
Randfontein Porges	38.998	43.940	3.881	4.482	4.629	4.718	4.257	4.701	4.587	4.433	4.572	4.478	4.060	—	—	—	—	10	10	10	—	Décem. 1898
Robinson	189.450	212.602	21.746	21.482	22.823	19.772	18.734	20.929	21.037	20.575	20.984	20.141	19.899	—	8	10	14	12	15	16	8	Juin 1899
Robinson Deep	—	70.580	—	—	11.154	11.701	10.008	7.715	10.141	11.208	10.523	10.002	9.367	7.863	—	—	—	—	—	—	25	Avril 1899
Robinson Randfont.	6.141	35.791	3.346	3.182	3.142	3.357	3.283	3.585	3.482	3.470	3.305	3.542	4.157	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Roodepoort Deep	2.404	3.953	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Roodep. Ud. M. R.	49.802	47.872	3.953	3.172	4.029	4.191	4.040	4.127	4.376	4.720	4.779	4.901	4.941	4.841	—	20	50	25	40	40	12 ½	Juin 1899
Rose Deep	24.253	156.562	14.550	14.672	16.283	14.845	13.149	15.147	15.523	15.284	14.082	14.104	14.061	12,415	—	—	—	—	—	40	40	Juin 1899
Salisbury	23.510	28.380	2.700	1.920	2.660	2.650	2.010	2.650	2.110	2.220	2.150	2.270	2.110	—	10	—	—	—	—	10	—	Décem. 1898
Sheba	89.138	64.158	5.425	4.229	4.570	4.211	5.150	5.821	5.748	5.764	5.941	6.184	5.831	5.617	7½	15	—	20	20	6¼	—	Juin 1898
Simmer and Jack	75.265	138.676	20.417	25.687	20.728	22.004	20.493	22.057	22.596	22.912	22.659	22.272	22.460	21.377	40	30	30	—	—	—	4	Juin 1899
Spes Bona (New)	23.621	23.494	1.745	1.803	1.630	1.468	1.135	1.396	1.616	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Spitzkop	1.247	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Stanhope	12.318	6.918	—	—	—	—	—	—	1.341	1.019	898	895	947	—	50	100	40	5	15	10	—	Juin 1898
Sutherland Reef	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Transvaal Gold Min	26.953	74.977	5.277	5.554	6.233	6.015	6.364	6.537	5.862	5.812	6.149	6.224	.693	—	—	—	—	—	—	10	—	Août 1898
Treasury	39.727	48.584	4.424	4.393	4.469	4.561	4.427	4.678	4.692	4.914	4.827	4.853	5.129	4.896	—	—	—	—	—	15	17 ½	Sept. 1899
United Ivy Reef	6.206	7.831	565	595	630	710	740	760	615	770	790	800	770	695	10	2½	—	2½	—	—	—	Mai 1896
Van Ryn	69.590	51.535	4.633	4.630	4.882	4.817	4.452	4.557	5.176	7.267	8.571	8.985	8.953	8.083	—	—	—	20	—	—	—	Janvier 1896
Village Main Reef	—	114.118	12.512	12.307	13.328	13.406	11.833	12.264	13.620	13.381	12.140	13.115	13.659	—	—	—	—	—	—	60	40	Juin 1899
Wemmer	58.054	74.381	6.446	6.181	6.208	6.088	6.037	6.460	6.395	7.624	7.681	7.837	7.836	7.264	—	—	200	75	100	150	75	Mai 1899
West Rand Mines	14.441	20.002	1.655	2.121	1.913	1.890	1.774	1.906	1.604	1.565	1.488	2.062	1.596	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Witw (Knight's)	59.115	75.606	7.469	5.354	5.879	5.684	4.186	6.417	6.298	5.306	5.364	6.515	6.553	—	—	—	—	—	—	30	—	Décem. 1898
Wogelstruis	16.765	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Wolhuter	89.773	82.761	7.003	6.495	6.299	4.703	5.717	6.071	5.841	5.766	6.152	5.802	5.824	6,280	—	10	—	—	10	10	—	Décem. 1898
Worcester	22.117	30.311	2.679	2.939	2.579	2.561	2.707	2.872	2.834	2.910	2.290	2.253	2.107	2.211	15	70	60	55	30	60	30	Mai 1899

MARCHÉ SPÉCIAL

DES COMPAGNIES MINIÈRES ET D'EXPLORATION

(Sud-Africaines, Australiennes et Américaines)

BOURSE DE PARIS

COMPAGNIES DE MINES D'OR SUD-AFRICAINES

MONTANT du CAPITAL NOMINAL en Francs	CAPITAL NOMINAL DES ACTIONS en Francs	Date de la Constitution des Cies	NOMS DES COMPAGNIES	COURS d'introduction	COURS COMPARATIFS — Au commencement de chacun des mois: Janvier 1900	Mars 1900	Juin 1900	Août 1899	21 Juin 1900	28 Juin 1900	5 Juil. 1900	COURS de CLÔTURE 12 Juil. 1900	NOMS DES MAISONS INTRODUCTRICES
13.750.000	25	1889	**Buffelsdoorn Estate New**...*terme*	143.75	18	21	24.50	25	20.25	22	22	20.50	London-Paris Financial and Mining Co
3.375.000	25	1890	**Champ d'Or**....................*terme*	—	32.25	38.50	42	51.50	38.25	37.50	37	37.50	MM. Belmann frères
8.750.000	25	1888	**Durban Roodepoort Deep**..*terme*	100	68	76	95	81.50	96	100	100	101	Cie Française des Mines d'Or
18.750.000	25	1892	**The East Rand proprietary Mines**..*terme*	237.50	42	169.50	201	175	186.50	187.50	185.50	183.50	MM. Armand Lévy et Cie
2.250.000	25	1887	**Ferreira**.........................*terme*	330	462	496	557	603	543	545	535	544	New Austral Co
14.000.000	25	1895	**French Rand**..................*terme*	47	33	37.50	49.50	42	50	51.50	47.50	48	MM. Belmann frères
5.000.000	25	1887	**Geldenhuis Estate**...........*terme*	145	139.50	157	178	193	166.50	166.50	166	165.50	New Austral Co
25.000.000	25	1897	**A. Goerz et Co**..................*terme*	68.50	53.25	63.75	73	72	66.50	66.50	63	64.50	Banque de Paris et des Pays-Bas
6.250.000	25	1890	**Kleinfontein (New)**.........*terme*	170	48.75	54	71	73.50	65.50	66	63	64	Diverses Maisons de Coulisse
300.000	25	1895	**Lancaster**.......................*terme*	69	59	66	77	83.25	70.50	71.50	66	69	Ad. Goerz et Cie
18.750.000	25	1897	**Langlaagte Deep**............*cptant*	80	72	72	72	76	72	72	72	72	Banque Française de l'Afrique du Sud
12.500.000	25	1888	**Langlaagte Estates**.........*terme*	120	65	76	95	90	83	81.25	83.50	83.50	Banque internationale de Paris
7.500.000	25	1895	**Marievale Nigel**..............*terme*	—	12	12	—	12	12	12	12	12	MM. Oppenheim Pinto et Cie
275.000	25	1894	**May Consolidated**...........*terme*	93	99	107	123.50	140.50	115.50	115	110.50	110	Ad. Goerz et Cie
7.500.000	25	1887	**Primrose (New)**...............*terme*	175	105	94	112	116	103	103	102	94	London-Paris financial and Mining Co
4.125.000	25	1897	**Princess**..........................*cptant*	67.50	64.50	64.50	64.50	63	64.50	64.50	64.50	64.50	Ad. Goerz et Cie
400.000	25	1893	**Rand Mines**.....................*terme*	865	793	945	1055	1031	1003	1008	1001	998	Banque Française de l'Afrique du Sud
1.625.000	25	1895	**Rip Gold**..........................*cptant*	–	40	45	57	55	50	50	49	48	MM. Belmann frères
68.750.000	125	1887	**Robinson Gold**................*terme*	125	191	220	235	265	218	220	215.50	215	Bque Russe et Française, puis MM. Mac Swiney et Cie
27.500.000	25	1887	**Sheba Gold**.....................*terme*	53.75	25.25	26	35	30	30	30	29	28	MM. Machiels et Cie
125.000.000	125	1887	**Simmer and Jack** (act. nouv.).*terme*	(anc.) 340	127.50	138.50	156	163	148.50	150	156	154	Bque de Paris et d. P.-Bas et MM. Vernher, Beit et Cie
3.125.000	25	1895	**Transvaal Gold Fields**......*terme*	—	41	44	57	54	45	49.75	46	48	Divers
400.000	25	1890	**Village Main Reef**...........*terme*	196	177	195	225	238.50	213	213	209.50	209	New Austral Co
2.000.000	25	1887	**Wemmer**.........................*terme*	262	262.50	272	290	362.50	291	295	292	292	New Austral Co
4.000.000	25	1895	**Western Kleinfontein**......*cptant*	75	22	20	25.50	20	24	24	23	23	MM. Mac Swiney et Cie
10.625.000	25	1895	**West Rand**.....................*cptant*	85	22	19	20	12	25	25	25	23	MM. Lemaire et Dupont
100.000	25	1894	**Windsor**.........................*cptant*	77.50	50	42	60	75	39	39	39	39	M. Henry Dupont

MINES D'OR AUSTRALIENNES, AMÉRICAINES et DIVERSES

MONTANT du CAPITAL NOMINAL en Francs	CAPITAL NOMINAL DES ACTIONS en Francs	Date de la Constitution des Cies	NOMS DES COMPAGNIES	COURS d'introduction	Janvier 1900	Mars 1900	Juin 1900	Août 1899	21 Juin 1900	28 Juin 1900	5 Juil. 1900	COURS de CLÔTURE 12 Juil. 1900	NOMS DES MAISONS INTRODUCTRICES
7.500.000	25	1895	Lille et Fraser River a Cariboo Goldfiels Co (Am. C.).*terme*	50	6.75	7.75	9	7	8.50	9	8	8	MM. Machiels et Cie
6.000.000	25	1891	**Monte Rosa**..................*cptant*	—	5	5.50	4.75	9.75	4.25	4	3.25	3.25	Introduite antérieurement
5.000.000	500	1880	**Placer Enfin**...................*cptant*	—	110	142.50	85	110	84	80	78	78	Crédit de France
50.000 parts	—	1888	**Placers Haute-Italie**........*cptant*	—	7.50	—	—	7.50	—	—	—	—	Introduite antérieurement
5.000.000	25	1895	**Rebecca**.........................*cptant*	25	4.25	5.25	4.25	5.75	3.75	4	3.75	3.75	MM. Von Hemert, Higgins et Cie
15.000.000	500	1879	**Uruguay**........................*cptant*	—	65	58	85	65	75	75	75	80	Introduite antérieurement
5.000.000	—	1892	**Victor Gold**....................*cptant*	15	14	15	8.25	20	7.25	7	6	6	MM. Von Hemert, Higgins et Cie
2.100.000	—	1894	**Watana** (Parts), **50.000 parts**.*cptant*	200	32	45	39	48	32.50	32	31	—	MM. G. Van Brock et Cie

COMPAGNIES DE TERRAINS, D'EXPLORATION et DIVERSES

MONTANT du CAPITAL NOMINAL en Francs	CAPITAL NOMINAL DES ACTIONS en Francs	Date de la Constitution des Cies	NOMS DES COMPAGNIES	COURS d'introduction	Janvier 1900	Mars 1900	Juin 1900	Août 1899	21 Juin 1900	28 Juin 1900	5 Juil. 1900	COURS de CLÔTURE 12 Juil. 1900	NOMS DES MAISONS INTRODUCTRICES
10.000.000	25	1891	**Bechuanaland Exploration**.*terme*	62.50	26	32.25	37	24	27	34	33	33	Banque Commerciale et Industrielle
87.500.000	25	1890	**Brit. Sth. Afric. (Chartered.)**.*terme*	125	74	94.75	95	82.50	83	83	82	82	MM. Gault et Gringoire
12.500.000	100	1895	**Cie française des Mines d'Or**.*terme*	100	99.50	103	106	108	96	97	94	92	Banque Internationale de Paris
5.000.000	25	1889	**Cie Sud-Africaine**..........*cptant*	25	6	6	6	9	6	6	6	6	MM. les fils de C. Oulmann
11.250.000	25	1889	**Dynamite du Transvaal**...*cptant*	—	62	44	35	70	37	35	32	31	M. Oltramare
10.000.000	25	1892	**Eerste Fabrieken Distillery**.*terme*	91.25	15	15	20	16.50	16.50	16	16	16	MM. Dacosta et David
18.125.000	25	1892	**Goldfields Consol. ordinaire**.*terme*	112.50	153.50	185	203	190	192.50	193.50	190.50	188	Diverses Maisons de Coulisse
7.500.000	25	1895	**Henderson Transv. Estate**..*terme*	125	35	35	30	33	35	35	28	28	MM. A. Luc et Cie
37.500.000	25	1886	**Oceana Company**...........*terme*	107.50	32	43.50	51	25	48.25	49.50	47.50	47	MM. D. et J. Léon et Grunbaum
13.750.000	25	1894	**Mossamédès (Cie de)**.......*terme*	25	23.25	26.50	27	18	24.50	24.50	20.75	22.25	MM. L. Silz et Cie
12.500.000	25	1888	**Mozambique (Cie de)**.......*terme*	—	53.25	56.50	62.25	63	62	61.50	58	57.25	MM. Bénard et Jarislowski
50.000.000	25	1889	**Randfontein Estates**........*terme*	16.25	62	78	86	75	80	79.75	78.50	77.50	MM. Mac Swiney et Cie
75.000.000	100	1895	**Robinson-Bank Cy Ld**......*terme*	276.25	76	87	100	91	89	89	89	88	MM. Gault et Gringoire
12.500.000	25	1892	**Transvaal Consolidated**....*terme*	—	51	67.75	88.25	48.25	81.50	79	78.50	76.75	MM. Mac Swiney et Cie

MINES DIVERSES

MONTANT du CAPITAL NOMINAL en Francs	CAPITAL NOMINAL DES ACTIONS en Francs	Date de la Constitution des Cies	NOMS DES COMPAGNIES	COURS d'introduction	Janvier 1900	Mars 1900	Juin 1900	Août 1899	21 Juin 1900	28 Juin 1900	5 Juil. 1900	COURS de CLÔTURE 12 Juil. 1900	NOMS DES MAISONS INTRODUCTRICES
98.750.000	125	1888	**De Beers (Diamants)**........*terme*	—	581	18	678	708	688.50	672.50	671.50	676	Introduite antérieurement
40.000.000	125	1877	**Huanchaca (Argent)**........*terme*	—	57.50	112	150	52	136.50	138	132.50	134.50	»
20.000.000 dr.	400 dr.	1873	**Laurium grec** (plomb et argent).*terme*	—	131.50	143.50	117	93.50	105.50	102.50	101	100	»
7.000.000	500	1853	**Pontgibaud** (plomb agentifère).*cptant*	—	394	340	360	405	360	360	360	360	»

BOURSE DE LONDRES

MINES D'OR SUD-AFRICAINES (District du Witwatersrand)

CAPITAL Actions libérées	CAPITAL nominal des actions	CAPITAL ÉMIS	NOMS DES COMPAGNIES	NOMBRE DE PILONS	DIVIDENDES 1899	DIVIDENDES 1900	COURS DU 1899 Cours extrêmes Plus haut	Plus bas	1899 Clôt. semestrielle 30 Juin	31 Déc.	21 Juin	28 Juin	5 Juillet	12 Juillet	BUREAUX A LONDRES
	£				%										
275.000	1	275.000	Angelo	60	....	....	8 5/8	4 3/4	7 1/4	5 1/8	6 1/8	7	6 7/8	7	....
500.000	1	435.000	Angelo Deep	..	....	....	4 1/4	1 1/2	2 5/8	2 1/4	2 3/4	2 7/8	2 7/8	2 7/8	....
250.000	1	250.000	Aurora West United	40	....	....	2 1/8	5/8	1 5/16	15/16	1 1/8	1 1/8	1 3/16	1 1/8	1, Crosby Square.
435.000	1	434.450	Bantjes	..	....	....	2 9/16	1	1 5/8	1 1/8	1 3/4	1 3/4	1 1/16	1 11/16	Warnford Court.
200.000	1	200.000	Bonanza	40	55	....	5 9/16	3	4 1/2	3 3/8	4 1/8	4 1/8	4	3 7/8	120, Bishopsgate St.
550.000	1	550.000	Buffelsdoorn	100	....	....	1 1/4	3/8	1	5/8	13/16	13/16	7/8	7/8	7, Lorhbury.
275.000	1	250.000	Id. Consolidated	..	....	....	4/6	1/0	2/6	1/9	3/0	3/0	3/0	3/0	....
200.000	1	187.250	Consolidt Deep Levels	..	50	....	4 1/8	3/4	3 3/8	1 1/4	1 3/8	1 3/8	1 3/8	1 3/8	30, St. Swithin's Lane
135.000	1	135.000	Champ d'Or	60	15	....	2 5/8	1	2 1/8	1 1/2	1 5/8	1 5/8	1 1/2	1 1/2	8, Old Jewry
100.000	1	82.000	Chimes Exploration	40	....	....	—	—	1 1/8	1	7/8	7/8	7/8	7/8	8, Old Jewry.
1.360.000	4	1.360.000	City and Suburban	160	10	....	6 3/4	4 1/4	5 7/8	4 3/8	5 1/2	5 5/8	5 3/4	5 5/8	Gresham House
225.000	1	225.000	Comet (New)	60	....	....	3 15/16	1 7/8	2 3/4	2 1/8	3 1/16	3 1/16	2 7/8	2 15/16	Winchester House.
500.000	1	500.000	Crœsus (New)	80	....	....	1 3/8	1/2	7/8	5/8	3/4	13/16	3/4	13/16	120, Bishopsgate St.
300.000	1	300.000	Crown Deep	..	25	....	15 1/2	8 1/2	12	9 1/4	11 1/2	11 1/2	12	12	120, Bishorsgate St.
120.000	1	120.000	Crown Reef	120	140	....	20	12 1/4	17	12 3/4	15 1/4	15 1/4	15 1/4	14 3/4	120, Bishopsgate St.
275.000	1	275.000	Driefontein	..	....	....	6 1/8	3 1/4	4 7/8	3 1/2	4 5/8	4 3/4	4 3/4	4 5/8	Winchester House
135.000	1	125.000	Durban Roodepoort	80	75	....	6 7/8	4 1/2	6 1/4	4 5/8	5 3/4	5 3/4	5 3/4	5 3/4	28, Leadenhall Buildgs.
350.000	1	300.025	Durban Roodpt. Deep	..	....	....	4 3/4	2 1/4	3 1/8	2 1/2	3 7/8	4 1/8	4	3 7/8	96, Gresham House.
870.000	1	848.730	East Rand Prop. Mines	50	....	....	8 1/2	4 7/8	6 1/2	5 1/2	7 3/8	7 1/2	7 5/16	7 1/4	Winchester House.
90.000	1	90.000	Ferreira	80	150	....	26	17 1/2	24	18	21 1/2	21 1/2	21	21	120, Bishopsgate St.
900.000	1	900.000	Ferreira Deep	..	....	....	7 5/8	5 1/4	6 3/4	5 3/4	6 3/4	6 1/4	6 1/8	6 1/8	....
660.000	1	560.000	French Rand	..	....	....	2 3/8	1	1 1/2	1 3/8	2	2 1/16	1 15/16	1 15/16	28, Austen Friars.
300.000	1	300.000	Goch (New)	60	....	....	3	1 3/16	2 7/16	2	2 1/2	2 9/16	2 7/16	2 7/16	19, Bury Street.
200.000	1	200.000	Geldenhuis	120	50	....	8 7/8	5	8 1/8	5 1/2	6 5/8	6 3/4	6 5/8	6 1/2	120, Bishopsgate St.
350.500	1	300.000	Geldenhuis Deep	160	40	....	12 3/4	6 3/4	11	7 1/2	9 7/8	9 3/4	10	9 3/4	30, St. Swithin's Lane
150.000	1	150.000	Geldenhuis Main Reef	30	....	....	1 1/16	3/8	5/8	5/8	5/8	5/8	5/8	5/8	Warnford Court.
160.000	1	160.000	Ginsberg (New)	40	25	....	4	2 1/4	3 11/16	2 3/4	3 1/8	3 1/4	3	3 1/8	Warnford Court.
550.000	1	500.005	Glencairn	110	....	....	2 15/16	1 3/8	1 15/16	1 5/8	1 15/16	2	1 15/16	1 15/16	7. Lothbury.
600.000	1	600.000	Glen Deep	..	10	....	5 1/4	3 1/4	4 1/2	3 3/4	4 5/8	4 5/8	4 5/8	4 5/8	120. Bishopsgate St.
125.000	1	125.000	Henry Nourse	60	50	....	10	6 1/2	8 5/8	6 5/8	8 1/4	8 3/8	8 3/4	8 3/4	Warnford Court.
115.000	1	111.864	Heriot (New)	65	50	....	8	5	7 1/8	5 3/8	6 5/8	6 3/4	6 7/8	6 3/4	Gresham House.
50.000	1	50.000	Jubilee	50	50	....	7 3/4	4 1/4	6 1/4	4 3/4	6	6 1/4	6	6	8. Old Jewry.
100.000	1	100.000	Jumpers	100	25	....	7 1/8	3 5/8	5 1/2	3 7/8	5	5 1/8	5	5	120. Bishopsgate St.
530.000	1	523.895	Jumpers Deep	..	20	....	6	3 1/4	4 3/8	3 3/4	4 1/2	4 1/2	4 1/2	4 3/8	30. St. Swithin's Lane
175.000	1	175.000	Kimberley Roodpt. (New)	40	....	....	2	1/4	15/16	7/8	3/4	1 1/8	1 1/8	13/16	7. Lothbury.
275.000	1	231.250	Kleinfontein (New)	95	....	....	3 7/8	1 3/4	2 3/4	1 7/8	2 9/16	2 11/16	2 5/8	2 9/16	170 173 Winchester House.
325.000	1	325.600	Knight's (Witwatersrand)	90	....	....	7 13/16	3 7/8	5 3/4	4 1/8	5 3/8	5 1/2	5 7/16	5 3/8	19. Bury Street.
400.000	1	351.265	Lancaster	50	10	....	4 3/8	1 7/8	3 1/2	2 3/8	2 7/8	2 7/8	2 5/8	2 3/4	120, Bishopsgate-St-Withn.
470.000	1	470.050	Langlaagte	200	15	....	4 7/16	2 5/8	3 1/4	2 3/4	3 1/4	3 1/4	3 1/4	3 1/8	8. Princes Street,
550.000	1	550.00	Langlaagte Block B	75	....	....	—		13/16	13/16	15/16	1	1	15/16	8. Princes Street.
180.000	1	180.000	Langlaagte Royal	14	....	....	11/16	1/4	5/16	1/2	3/8	3/8	3/8	1/2	7. Lothbury.
400.000	1	400.00	Luipaard Vlei (New)	40	....	....	2 1/2	7/8	1 3/4	1 1/4	1 3/4	1 3/4	1 3/4	1 3/4	8. O'd Jewry.
800.000	1	711.500	Main Reef Consolidated	50	....	....	2 13/16	1 1/2	1 13/16	1 11/16	2 1/4	2 1/4	2 1/4	2 3/16	Warnford Court.
300.000	1	259.005	Marieval Nigel	..	....	....	—	—	5/16	5/16	5/16	5/16	5/16	5/16	15, George St., E. C.
290.000	1	288.750	May's Consolidated (New)	100	30	....	6 1/16	3 1/2	5 1/2	3 7/8	4 9/16	4 9/16	4 3/8	4 7/16	7. Lothbury.
1.000.000	4	949.62	Modderfontein	60	....	....	13 1/4	6 5/8	11 1/2	7 3/8	10 3/16	10 7/16	10 3/16	10	15 6, George St Mn House.
325.000	1	325.000	Id. Extension	..	....	....	3 3/4	7/8	2 9/16	2 1/4	3 5/16	3 3/8	3 5/16	3 5/16	28. Austen Friars.
100.000	1	100.00	Meyer and Charlton	80	40	....	6 7/8	4 1/4	6 1/2	4 1/2	5	5 1/8	5 1/8	5	Warnford Court.
250.000	1	200.000	Nigel	30	15	....	3 15/16	2 3/8	3 5/16	2 1/2	3 5/16	3 3/8	3 3/8	3 1/4	Gresham House.
500.000	1	450.000	Nigel Deep	..	....	....	2 11/16	1 1/16	1 5/8	1 5/16	1 5/8	1 11/16	1 3/4	1 11/16	8. Old Jewry.
450.000	1	450.000	Nourse Deep	60	10	....	7 1/4	3	5 1/4	3 3/4	5	5 1/4	5 3/8	5 1/8	120. Bishopsgate St.
400.000	1	400.030	Paarl Central (New)	70	....	....	1	3/8	5/8	5/8	7/8	7/8	7/8	3/4	120. Bishopsgate St.
300.000	1	300.000	Primrose (New)	160	30	....	5 7/8	3 1/8	4 7/16	3 1/4	3 15/16	4	4	3 15/16	7. Lothbury.
200.000	1	165.000	Princess Estate	40	7½	....	2 5/8	1	2	1 3/8	1 1/2	1 1/2	1 1/2	1 3/8	33. Cornhill.
490.000	1	448.989	Rand Mines	..	75	....	45 1/16	27 3/8	39 1/2	30 11/16	39 3/4	40 1/8	39 1/2	39 5/8	120, Bishopsgate St.
3.000.000	1	2.500.000	Randfontein	60	....	....	3 13/16	1 15/16	2 13/16	2 7/16	3 1/8	3 3/16	3 1/8	3 1/8	8. Princes Street.
300.000	1	300.000	Id. North	40	....	....	2 1/2	7/8	2 1/16	1 5/8	1 15/16	1 15/16	1 15/16	1 15/16	8. Princes Street.
500.000	1	500.000	Id. Porges	60	....	....	2 5/16	1 1/8	1 5/8	1 7/16	1 9/16	1 9/16	1 9/16	1 9/16	8. Princes Street.
600.000	1	574.500	Id. Robinson	35	....	....	1 15/16	1	1 3/8	1 1/8	1 7/16	1 7/16	1 7/16	1 5/16	8. Princes Street.
270.000	1	270.000	Rietfontein (New)	50	...	....	2 1/2	7/8	1 1/2	1 1/8	1 5/8	1 5/8	1 5/8	1 5/8	Warnford Court.
2.750.000	5	2.750.000	Robinson	120	8	....	11 1/4	7	10 3/8	7 1/2	8 3/4	8 3/4	8 1/2	8 1/2	28. Austin Friars.
900.000	1	900.000	Robinson (Deep)	..	25	....	4 1/2	2 3/4	11 1/4	4	4 5/8	4 3/4	4 3/4	4 5/8	8. Old Jewry.
425.000	1	425.000	Rose Deep	100	40	....	11 3/8	6 1/2	10	7 1/4	9 1/8	9 1/4	9 1/4	9 1/8	30. St. Swithin's Lane
100.000	1	100.000	Salisbury (New)	50	...	....	3 3/8	1 3/4	2 5/8	2	2 1/4	2 1/2	2 1/2	2 1/2	Gresham House.
5.020.000	5	4.700.000	Simmer and Jack	100	4	....	6 7/8	4 1/2	6 7/16	5	5 15/16	6 1/8	6 3/16	6 1/8	8, Old Jewry.
600.000	1	514.300	South Rose Deep	..	....	....	3 7/8	2	2 3/4	2 1/4	3 1/8	3 1/4	3 1/4	3 1/8	....
150.140	1	150.140	Spes Bona (New)	40	....	....	3/4	1/4	3/8	3/8	3/8	3/8	3/8	3/8	7, Lothbury.
35.000	1	34.000	Stanhope	25	....	....	—	—	7/16	3/8	3/8	3/8	3/8	3/8	Gresham House.
540.000	4	540.000	Treasury	15	17½	....	6 1/2	3 1/2	5 1/2	4 1/8	4 7/8	5	5	5	15/6, George St., Mn, House.
250.000	1	250.030	United Mn. Rf. Roodept	70	12½	....	5 1/2	2 3/4	4 1/2	3 1/8	3 3/8	3 1/2	3 1/2	3 3/8	Warnford Court.
400.000	1	400.000	Van Ryn (New)	80	....	....	3 15/16	2	3 3/8	2 1/2	3 3/16	3 1/4	3 1/8	3 1/8	18. St. Swithin's Lane
400.000	1	400.000	Village Main Reef	40	40	....	10 3/8	6 1/2	9 5/8	7	8 1/2	8 5/8	8 3/8	8 1/4	8. Old Jewry.
250.000	1	200.000	Vogelstruis	40	....	....	2	1	1 5/8	1 3/8	1 1/2	1 7/16	1 3/16	1 3/8	Winchester House.
80.000	1	80.030	Wemmer	50	75	....	14 5/8	8 3/4	13	9 1/2	11 3/4	11 3/4	11 3/4	11 3/4	19. Bury Street.
425.000	1	196.775	West Rand Mines	30	....	....	1 1/4	5/8	1	13/16	1	1	1	1	Warnford Court.
400.000	1	352.083	Witwatersrand Deep	..	....	....	3 1/8	1 5/8	2 5/16	1 7/8	2 9/16	2 1/2	2 9/16	2 1/2	120, Bishopsgate St.
860.000	4	860.000	Wolhuter	100	....	....	6 3/4	3 1/4	4 7/8	3 1/2	4 1/2	4 5/8	4 3/4	4 1/2	Warnford Court.
100.000	1	95.772	Worcester	40	35	....	3 5/8	2	2 7/8	2 1/4	2 1/4	2 1/4	2 1/2	2 1/8	8. Old Jewry.

MINES D'OR SUD-AFRICAINES (Autres districts)

CAPITAL Actions libérées	CAPITAL nominal des actions	CAPITAL ÉMIS	NOMS DES COMPAGNIES	NOMBRE DE PILONS	DIVIDENDES 1899	DIVIDENDES 1900	1899 Plus haut	Plus bas	30 Juin	31 Déc.	21 Juin	28 Juin	5 Juillet	12 Juillet	BUREAUX A LONDRES
120.000	10/0	120.000	Barrett	30	9	....	13/6	6/6	9/0	7/6	9/0	8/6	8/6	8/0	Bevor House Basinghall Street.
125.000	5/0	125.000	Graskop	20	....	....	3/0	1/3	0/3	2/0	2/0	2/0	2/0	2/0	85, Gracechurch St.
400.000	10/0	400.000	Klerksdorp (9 s. paye)	30	....	....	-	—	2/0	2/0	3/3	3/3	3/0	2/9	110. Cannon Street.
156.250	2/6	132.870	Lisbon-Berlyn	30	....	....	3/6	1/3	2/3	2/0	2/3	2/0	2/0	2/0	110. Cannon Street.
1.100.000	1	1.075.000	Sheba	120	....	....	1 13/16	7/8	1 3/16	15/16	1 1/4	1 3/16	1 1/16	1 1/8	18, St. Helen's Place.
145.000	1	130.016	Spitzkop	10	....	....	5/6	1/0	1/6	3/0	4/0	3/6	3/9	3/9	15. Bishopsgate St.

BOURSE DE LONDRES *(Suite)*

COMPAGNIES PROPRIÉTAIRES de TERRAINS et D'EXPLORATION

CAPITAL Actions libérées	CAPITAL nominal des actions	CAPITAL ÉMIS	NOMS DES COMPAGNIES	NOMBRE DE PILONS	DIVIDENDES 1899	DIVIDENDES 1900	1899 Cours extrêmes Plus haut	1899 Cours extrêmes Plus bas	1899 Clôt. semestrielle 30 Juin	1899 Clôt. semestrielle 31 Déc.	21 Juin	28 Juin	5 Juillet	12 Juillet	BUREAUX A LONDRES
	£				%										
250.000	1	250.000	Alexandra Estate	..	....	....	15/0	3/0	5/6	8/0	12/0	12/0	12/0	11/6	15 6 George St. Mn. House.
350.300	1	350.300	Anglo-French	..	20	20 % avril	4 5/8	2 5/16	3	2 5/8	3 3/8	3 1/2	3 13/16	3 1/8	170. Winchester Hse.
1.250.000	1	1.102.500	Barnato Consolidated	..	....	....	2 7/8	1 7/16	1 7/8	1 5/8	2 1/8	2 3/16	2 3/16	2 1/8	7. Lothbury.
400.000	1	400.000	Bechuanaland	..	....	....	1 5/8	5/8	15/16	13/16	1 1/4	1 1/4	1 5/16	1 5/16	19. St. Swithin's Lane
100.000	1	94.307	Bechuanaland Trading	..	....	....	1	1/2	3/4	3/4	9/16	9/16	9/16		72. Basinghall Street
5.000.000	1	4.375.000	Chartered (British S. A. Co)	..	....	....	4 3/8	2 1/4	3 1/16	2 7/8	3 1/4	3 5/16	3 1/4	3 1/4	19, St. Swithin's Lane
500.000	1	325.000	Charterland Goldfields	..	....	....	1 3/16	1/4	5/8	1/2	11/16	11/16	11/16	11/16	19. St. Swithin's Lane
2.000.000	1	2.000.000	Cons. Gld. Flds S. A. Def.	..	....	....	8 15/16	5 1/16	7 3/16	6 1/16	7 5/8	7 3/4	7 1/2	7 1/2	8. Old Jewry.
1.250.000	1	1.250.000	Id. 6 % Préférence	..	6	....	23/6	21/3	23/0	21/0	24/9	24/6	24/6	24/6	8. Old Jewry.
600.000	100	575.000	Id. 5 ½ % Debentures	..	5½	....	111	102	106	105 1/2	107	107	104	104 1/2	8, Old Jewry.
2.000.000	1	1.514.961	Herderson's Trans. Est.	..	....	....	1 5/8	7/16	13/16	3/4	1 1/8	1 3/16	1 3/16	1 1/8	15 a. Bury Street.
200.000	1	200.000	Johannesburg Estates	..	2½	....	1 3/8	3/4	1 1/2	1	1 1/4	1 3/16	1 1/4	1 3/16	19. Finsbury Circus.
400.000	1	400.000	Mashonaland Agency	..	10	....	3 7/16	1 7/16	2 1/8	1 15/16	2 3/16	2 5/16	2 5/16	2 1/4	8, Old Jewry.
500.000	1	375.058	Matabele Gold Reefs &c.	..	....	....	8 5/8	3 1/8	5 1/8	5 3/4	6 1/2	6 5/8	6 1/2	6 1/2	3, Copthall Buildings
1.000.000	1	670.000	Mozambique Co	..	....	....	3 3/8	1 13/16	2 3/8	2	2 1/2	2 1/2	2 3/8	2 5/16	Broad Street House
1.500.000	1	1.267.507	Oceana Consolidated	..	....	....	1 15/16	5/8	1 1/16	6/6	1 15/16	2	1 15/16	1 15/16	Sun Court. Cornhill.
150.000	1	150.000	Oceana Development	..	....	....	9/16	1/16	1/4	7/16	7/16	11/0	9/16	9/16	4, Sun Court.
450.000	1	389.750	Potchefstroom	..	....	....	14/6	4/0	5/0	8/9	10/6	9/16	11/0	10/6	5. Copthall Buildings
100.000	1	100.000	Rhodesia Exploration	..	....	....	7 3/8	2 3/4	5 1/8	4 7/8	5 1/4	5 7/16	5 3/8	5 1/4	8. Old Jewry.
500.000	1	225.000	Rhodesia Goldfields	..	....	....	3 1/8	1 1/16	1 5/8	2	2 1/2	2 9/16	2 9/16	2 1/2	....
800.000	1	751.077	Transvaal Consolidt	..	....	....	3 1/16	1	1 15/16	1 7/8	3 3/16	3 1/4	3 1/8	3 1/8	120. Bishopsgate St.
1.000.000	1	779.300	Id. Development.	..	....	....	1 5/8	1/2	11/16	13/16	1 3/8	1 1/4	1 1/4	1 1/4	Metropolitan Chambers.
300.000	1	300.000	Id. Gold Fields	..	10	....	2 3/4	1 3/8	2 1/8	1 1/2	2 1/8	1 7/8	1 7/8	1 7/8	120. Bishopsgate St.
249.915	1	170.000	Id. Land	..	....	....	13/16	3/16	1/4	9/16	3 1/8	3 3/16	3 5/16	3 4/16	120. Bishopsgate St.
640.000	1	604.225	Id. Gold Mining Estat	50	10	....	2 11/16	1 5/16	1 11/16	1 1/2	2 1/8	2 3/16	2 3/16	2 1/8	Suffolk House.
1.000.000	1	930.000	Willoughby's Consol	..	....	....	2 1/2	1 1/16	1 3/4	1 3/8	1 1/2	1 1/2	1 1/2	1 1/2	3. Copthall Buildings
200.000	1	197.436	Zambesia Exploring	..	....	....	2	13/16	1 1/8	1 1/4	1 1/2	1 5/8	1 5/8	1 1/2	13. George Street.

COMPAGNIES DIVERSES

CAPITAL Actions libérées	CAPITAL nominal des actions	CAPITAL ÉMIS	NOMS DES COMPAGNIES	NOMBRE DE PILONS	DIVIDENDES 1899	DIVIDENDES 1900	1899 Cours extrêmes Plus haut	1899 Cours extrêmes Plus bas	1899 Clôt. semestrielle 30 Juin	1899 Clôt. semestrielle 31 Déc.	21 Juin	28 Juin	5 Juillet	12 Juillet	BUREAUX A LONDRES
600.000	1	600.000	Beira Railway Shares	..	....	....	12/0	6/0	8/6	9/6	9/3	9/3	9/3	9/3	17. St-Swithin's Lane
180.000	12/0	299.000	Burma Ruby Min. 18 p.	..	....	....	13/16	5/6	3/8	13/16	7/8	7/8	7/8	15/16	Suffolk House.
500.000	1	500.000	Eerste Fabrieken	..	....	....	1 1/8	5/8	3/4	5/8	13/16	13/16	11/16	11/16	8. Finch Lane.
1.250.000	1	1.250.000	Exploration Co. (New)	..	12½	15 % mars	2 3/4	1 3/8	2 1/16	1 15/16	1 13/16	1 13/16	1 3/4	1 11/16	30, St. Swithin's Lane
2.750.000	1	2.682.396	Johannesbg. Cons. Inv.	..	10	....	2 5/16	1 3/16	1 1/2	1 7/16	2 1/16	2 1/8	2 1/8	2 1/16	7. Lothbury.
500.000	1	500.000	Id. Waterwks	..	5	....	1 3/8	3/4	1	7/8	1 3/16	1 1/4	1 1/8	1 1/8	54, St Mary Axe.
250.000	1	250.000	Id. Tramways	..	....	....	1 1/2	3/4	1 1/16	7/8	1 1/4	1 1/4	1 1/4	1 1/4	15/6 George St., Mn. House.
1.000.000	1	500.382	London and Paris Corp.	..	....	....	—	—	1 1/3	13/16	3/4	5/8	5/8	5/8	....
1.000.000	10	1.000.000	National Bank S. A. R.	..	11	....	15 3/4	12	14 3/4	12	12	11 3/4	11 3/4	11 3/4	....
400.000	1	200.000	New African Company	..	60	....	4 3/16	1 9/16	3 5/8	2	2 3/4	2 3/4	2 11/16	2 1/2	83. Hatton Garden
300.000	1	300.000	Rand Central Electric	..	8	....	1 1/8	9/16	11/16	5/8	11/16	11/16	5/8	5/8	....
3.000.000	1	3.000.000	Robinson Bank	..	5	2 ½ % mars	5 1/4	2 1/2	3 3/4	3	3 1/2	3 5/8	3 1/2	3 1/2	1, Bankbuldings.
250.000	1	250.000	S. African Gold Trust	..	25	....	7 15/16	4 1/8	5 3/8	4 3/4	6 11/16	6 3/4	6 3/4	6 13/16	8. Old Jewry.
500.000	1	500.000	Tati Concession	..	....	....	1 15/16	1/4	1 3/16	1	1 5/16	1 1/4	1 1/4	1 1/4	....
450.000	1	450.000	Transvaal Coal Trust	..	33¾	....	—	—	1 5/8	1 3/8	1 7/8	1 15/16	1 7/8	1 7/8	Broad Street House

MINES D'OR AUSTRALIENNES

CAPITAL Actions libérées	CAPITAL nominal des actions	CAPITAL ÉMIS	NOMS DES COMPAGNIES	NOMBRE DE PILONS	DIVIDENDES 1899	DIVIDENDES 1900	1899 Cours extrêmes Plus haut	1899 Cours extrêmes Plus bas	1899 Clôt. semestrielle 30 Juin	1899 Clôt. semestrielle 31 Déc.	21 Juin	28 Juin	5 Juillet	12 Juillet	BUREAUX A LONDRES
100.000	1	90.000	Golconda	10	1/6	....	5/8	1/8	3/8	5/16	1/4	1/4	1/4	1/4	14. Sherborne Lane.
175.000	2/0	175.000	Great Boulder Prop.	..	1/6	....	2 1/16	1 1/16	1 1/2	31/0	30/0	31/9	34/0	32/3	3, Gracechurch St
280.000	16/0	350.000	Hampton Plains Estate	..	....	....	1 11/16	5/16	1 7/16	1	15/16	15/16	1	15/16	29. St. Swithin's Lane
140.000	1	140.000	Hannan's Brownhill	..	22/6	....	14 1/4	7 7/16	11 4/16	9 5/8	8 3/4	8 7/16	9 13/16	8 3/4	Broad Street House.
250.000	1	250.000	Lake View Consols	..	30/0	....	28 7/8	9 3/16	20 1/16	13 1/16	12	13 13/16	13 13/16	13 3/8	....
300.000	1	280.663	Lond. & W. Aust. Expl.	..	2/0	....	1 15/16	9/16	1 3/8	1 7/16	1 5/16	1 5/16	1 5/8	1 9/16	Broad Street House.
70.000	10/0	140.000	Londonderry	..	....	....	9/16	1/8	1/2	3/16	4/6	4/6	4/6	4/6	3, Gracechurch St.
1.000.000	1	1.000.000	Mount Morgan	..	5/5	....	5 7/8	4 13/16	5 5/16	4 7/8	5	4 15/16	5	5	....
500.000	1	200.000	West Austr. Goldfields	..	1/0	....	3 3/8	15/16	3	2	2 1/2	2 3/8	2 7/16	2 7/16	29. St. Swithin's Lane
120.000	2/0	33.304	West Austr. Mining Co.	..	....	....	—	—	3/0	1/9	0/9	0/9	0/9	0/9	257. Winchester Hse
140.000	1	140.000	White Feather Reward	..	....	....	1	1/16	7/16	7/16	3/16	3/16	3/16	3/16	29. St. Swithin's Lane
100.000	1	91.000	Brilliant Block	..	....	....	3 3/4	2 3/4	3/8	5/16	7/16	7/16	7/16	7/16	3. Gracechurch St.
384.000	8/0	960.000	Broken Hill Propriet	..	3/6	....	2 11/16	1 15/16	44/0	2 1/16	47/6	48/0	48/6	49/0	3. Gt. Winchester St.
40.000	2/6	320.000	Hauraki	..	....	....	4/9	1/6	0/6	2/0	1/6	1/6	1/6	1/9	97. Dashwood House
300.000	1	300.000	Mill's Day Dawn	..	....	....	5/16	1/16	2/6	4/6	3/6	3/6	4/0	3/6	3. Gracechurch St.
150.000	1	112.000	South Kalgurli	..	....	....	7 1/2	1 5/8	4-5/8	4	4 7/8	5 1/4	5 1/8	4 7/8	....
320.000	1	320.000	Waihi	..	6/0	....	10 3/4	4 7/8	7	9 5/16	10	9 7/8	9 7/8	9 13/16	11. Abchurch Lane.
500.000	1	500.000	Wentworth	..	....	....	10/0	1/6	4/6	3/6	1/4	1/4	1/4	1/4	1. Throgmorton Avne

MINES DE DIAMANT

CAPITAL Actions libérées	CAPITAL nominal des actions	CAPITAL ÉMIS	NOMS DES COMPAGNIES	NOMBRE DE PILONS	DIVIDENDES 1899	DIVIDENDES 1900	1899 Cours extrêmes Plus haut	1899 Cours extrêmes Plus bas	1899 Clôt. semestrielle 30 Juin	1899 Clôt. semestrielle 31 Déc.	21 Juin	28 Juin	5 Juillet	12 Juillet	BUREAUX A LONDRES
721.500	1	721.500	Consolidt. Bultfontein	..	9	....	—	—	30/0	29/0	30/6	30/0	30/0	30/0	62. Lombard Street.
3.950.000	5	3.948.955	De Beer's Consolidated	..	20	2 ½ % janvier	30 5/8	21 1/2	28 1/8	22 3/8	27 1/4	27	26 13/16	26 15/16	62, Lombard Street.
3.500.000	100	3.283.020	Id. 5 % Debenture	..	5	....	—	—	106 1/2	101	106	107	104	102	....
1.057.000	10	105.250	Griqualand West	..	....	....	8 1/2	6 3/4	8	7 1/4	7 3/4	7 3/4	7 7/8	7 3/4	62. Lombard Street.
1.000.000	5	1.000.000	New Jagersfontein	..	9	....	15	9 9/16	13 7/8	12	16 1/4	16 1/4	16	16 1/4	5, Copthall Buildings

SUPPLÉMENT DE

L'ÉCONOMISTE EUROPÉEN

N° 445 bis. — 18e volume. (5) | BUREAUX : 11, RUE MONSIGNY, PARIS | Vendredi 20 juillet 1900.

SUPPLÉMENT Hebdomadaire DES MINES D'OR ET D'ARGENT

PRODUCTION AURIFÈRE DU WITWATERSRAND (En milliers de francs)

MOIS	1888	1889	1890	1991	1892	1893	1894	1895	1896	1897	1898	1899
Janvier	666	2.320	3.185	4.841	7.694	9.862	13.633	16.149	13.484	19.094	28.558	37.323
Février	1.108	2.043	3.356	4.557	7.885	8.485	13.820	15.405	15.198	19.201	27.115	36.794
Mars	1.089	2.540	3.437	4.818	8.485	10.144	15.048	16.829	15.829	21.118	29.658	40.184
Avril	1.287	2.459	3.521	5.129	8.696	10.196	15.355	16.955	16.080	21.448	30.496	39.959
Mai	1.219	3.187	3.534	4.975	9.048	10.638	15.449	17.706	17.745	32.595	31.319	40.489
Juin	1.162	2.809	3.405	5.083	9.396	11.184	15.302	18.285	17.621	22.889	31.365	40.564
Juillet	1.518	2.829	3.590	4.998	9.216	11.481	15.283	18.150	18.552	22.065	32.700	41.539
Aout	1.694	2.777	3.900	5.375	9.311	12.382	15.922	[illegible]	19.420	23.624	34.299	41.834
Septembre	1.842	3.107	4.139	5.969	9.814	11.792	16.080	17.723	18.433	23.856	34.951	37.470
Octobre	2.472	2.931	4.117	6.624	10.207	12.438	15.777	17.531	18.190	24.959	36.472	»
Novembre	2.441	3.068	4.257	6.678	9.718	12.616	15.952	17.764	18.301	27.038	35.791	»
Décembre	2.437	3.553	4.582	7.309	10.715	13.318	16.571	16.237	18.793	28.375	38.175	»
Total	18.939	33.629	45.028	66.360	110.188	134.541	184.198	203.697	207.650	276.155	[illegible]	356.156

Sommaire du N° 445 bis

Questions du Jour. — La Guerre dans l'Afrique du Sud. — Les Rendements de la Rhodesia. — Lancaster Gold Mining Company Limited. — Rose Deep Limited.

Les Mines d'or Australiennes. — Associated Gold Mines of Western Australia. — Les Dividendes des Mines de l'Australie Occidentale. — Notes minières.

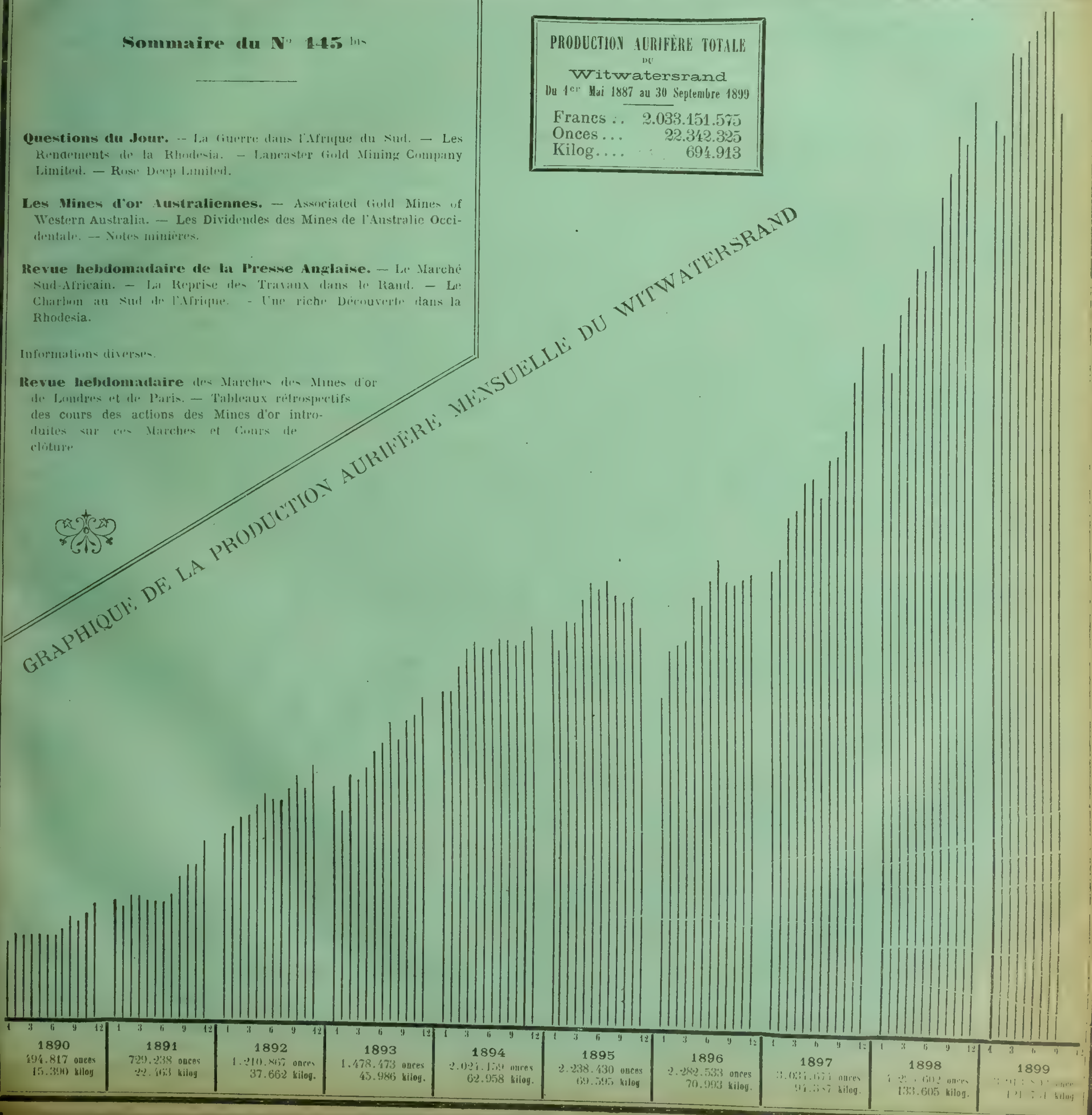
Revue hebdomadaire de la Presse Anglaise. — Le Marché Sud-Africain. — La Reprise des Travaux dans le Rand. — Le Charbon au Sud de l'Afrique. — Une riche Découverte dans la Rhodesia.

Informations diverses.

Revue hebdomadaire des Marchés des Mines d'or de Londres et de Paris. — Tableaux rétrospectifs des cours des actions des Mines d'or introduites sur ces Marchés et Cours de clôture.

PRODUCTION AURIFÈRE TOTALE DU Witwatersrand
Du 1er Mai 1887 au 30 Septembre 1899

Francs	2.033.151.575
Onces	22.342.325
Kilog.	694.913



MARCHÉ SPÉCIAL

DES COMPAGNIES MINIÈRES ET D'EXPLORATION

(Sud-Africaines, Australiennes et Américaines)

BOURSE DE PARIS

MONTANT du CAPITAL NOMINAL en Francs	CAPITAL NOMINAL DES ACTIONS en Francs	Date de la Constitution des Cies	NOMS DES COMPAGNIES	COURS d'introduction	COURS COMPARATIFS — Au commencement de chacun des mois — Janvier 1900	Mars 1900	Juin 1900	Août 1899	28 Juin 1900	5 Juil. 1900	12 Juil. 1900	COURS de CLÔTURE 19 Juil. 1900	NOMS DES MAISONS INTRODUCTRICES
			COMPAGNIES DE MINES D'OR SUD-AFRICAINES										
13.750.000	25	1889	**Buffelsdoorn Estate New**...*terme*	143.75	18	21	24.50	25	22	20.50	20.25	20	London-Paris Financial and Mining Co
3.375.000	25	1890	**Champ d'Or**...*terme*	—	32 25	38.50	42	51.50	37.50	37.50	38.25	37	MM. Belmann frères
8.750.000	25	1888	**Durban Roodepoort Deep**..*terme*	100	68	76	95	81.50	100	101	96	97	Cie Française des Mines d'Or
18.750.000	25	1892	**The East Rand proprietary Mines**..*terme*	237.50	42	169.50	201	175	187.50	183.50	186.50	179.50	MM. Armand Lévy et Cie
2.250.000	25	1887	**Ferreira**...*terme*	330	462	496	557	603	545	544	*543	540	New Austral Co
14.000.000	25	1895	**French Rand**...*terme*	47	33	37.50	49.50	42	51.50	48	50	48.50	MM. Belmann frères
5.000.000	25	1887	**Geldenhuis Estate**...*terme*	145	139.50	157	178	193	166.50	165.50	166.50	160.50	New Austral Co
25.000.000	25	1897	**A. Goerz et Co**...*terme*	68.50	53.25	63.75	73	72	66.50	64.50	66.50	63.25	Banque de Paris et des Pays-Bas
6.250.000	25	1890	**Kleinfontein (New)**...*terme*	170	48.75	54	71	73.50	66	64	65.50	59.50	Diverses Maisons de Coulisse
300.000	25	1895	**Lancaster**...*terme*	69	59	66	77	83.25	71.50	69	70.50	69.50	Ad. Goerz et Cie
18.750.000	25	1897	**Langlaagte Deep**...*cptant*	80	72	72	72	76	72	72	72	72	Banque Française de l'Afrique du Sud
12.500.000	25	1888	**Langlaagte Estates**...*terme*	120	65	76	95	90	81.25	83.50	83	77.50	Banque internationale de Paris
7.500.000	25	1895	**Marievale Nigel**...*terme*	—	12	12	—	12	12	12	12	12	MM. Oppenheim Pinto et Cie
275.000	25	1894	**May Consolidated**...*terme*	93	99	107	123.50	140.50	115	110	115.50	111	Ad. Goerz et Cie
7.500.000	25	1887	**Primrose (New)**...*terme*	175	105	94	112	116	103	94	103	94	London-Paris financial and Mining Co
4.125.000	25	1897	**Princess**...*cptant*	67.50	64.50	64.50	64.50	63	64.50	64.50	64.50	69.50	Ad. Goerz et Cie
400.000	25	1893	**Rand Mines**...*terme*	865	793	945	1055	1031	1008	998	1003	983	Banque Française de l'Afrique du Sud
1.625.000	25	1895	**Rip Gold**...*cptant*		40	45	57	55	50	48	50	47	MM. Belmann frères
68.750.000	125	1887	**Robinson Gold**...*terme*	125	191	220	235	265	220	215	218	214	Bque Russe et Française, puis MM. Mac Swiney et Cie
27.500.000	25	1887	**Sheba Gold**...*terme*	53.75	25.25	26	35	30	30	28	30	28	MM. Machiels et Cie
125.000.000	125	1887	**Simmer and Jack** (act. nouv.).*terme*	(anc.) 340	127.50	138.50	156	163	150	154	148.50	152	Bque de Paris et d. P.-Bas et MM. Vernher, Beit et Cie
3.125.000	25	1895	**Transvaal Gold Fields**...*terme*	—	41	44	57	54	49.75	48	45	45	Divers
400.000	25	1890	**Village Main Reef**...*terme*	196	177	195	225	238.50	213	209	213	206.50	New Austral Co
2.000.000	25	1887	**Wemmer**...*terme*	262	262.50	272	290	362.50	295	292	291	292	New Austral Co
4.000.000	25	1895	**Western Kleinfontein**...*cptant*	75	22	20	25.50	20	24	23	24	23	MM. Mac-Swiney et Cie
10.625.000	25	1895	**West Rand**...*cptant*	85	22	19	20	12	25	23	25	21	MM. Lemaire et Dupont
100.000	25	1894	**Windsor**...*cptant*	77.50	50	42	60	75	39	39	39	39	M. Henry Dupont
			MINES D'OR AUSTRALIENNES, AMÉRICAINES et DIVERSES										
7.500.000	25	1895	Lille et Fraser River a Cariboo Goldfields Co (Am. C.).*terme*	50	6.75	7.75	9	7	9	8	8.50	8	MM. Machiels et Cie
6.000.000	25	1891	**Monte Rosa**...*cptant*	—	5	5.50	4.75	9.75	4	3.25	4.25	3	Introduite antérieurement
5.000.000	500	1880	**Placer Enfin**...*cptant*	—	110	142.50	85	110	80	78	84	78	Crédit de France
30.000 parts	—	1888	**Placers Haute-Italie**...*cptant*	—	7.50	—	—	7.50	—	—	—	—	Introduite antérieurement
5.000.000	25	1895	**Rebecca**...*cptant*	25	4.25	5.25	4.25	5.75	4	3.75	3.75	3.75	MM. Von Hémert, Higgins et Cie
15.000.000	500	1879	**Uruguay**...*cptant*	—	65	58	85	65	75	80	75	82.50	Introduite antérieurement
5.000.000	—	1892	**Victor Gold**...*cptant*	15	14	15	8.25	20	7	6	7.25	5.50	MM. Von Hemert, Higgins et Cie
2.100.000	—	1894	**Watana** (Parts), **50.000 parts**.*cptant*	200	32	45	39	48	32	—	32.50	—	MM. G. Van Brock et Cie
			COMPAGNIES DE TERRAINS, D'EXPLORATION et DIVERSES										
10.000.000	25	1891	**Bechuanaland Exploration**.*terme*	62.50	26	32.25	37	24	34	33	27	33	Banque Commerciale et Industrielle
87.500.000	25	1890	**Brit. Sth. Afric. (Chartered)**.*terme*	125	74	94.75	95	82.50	83	82	83	80.25	MM. Gault et Gringoire
12.500.000	100	1895	**Cie française des Mines d'Or**.*terme*	100	99.50	103	106	108	97	92	96	—	Banque Internationale de Paris
5.000.000	25	1889	**Cie Sud-Africaine**...*cptant*	25	6	6	6	9	6	6	6	6	MM. les fils de C. Oulmann
11.250.000	25	1889	**Dynamite du Transvaal**...*cptant*	—	62	44	35	70	35	31	37	31	M. Oltramare
10.000.000	25	1892	**Eerste Fabrieken Distillery**.*terme*	91.25	15	15	20	16.50	16	16	16.50	16	MM. Dacosta et David
18.125.000	25	1892	**Goldfields Consol. ordinaire**.*terme*	112.50	153.50	185	203	190	193.50	188	192.50	183.50	Diverses Maisons de Coulisse
7.500.000	25	1895	**Henderson Transv. Estate**..*terme*	125	35	35	30	33	35	28	35	28	MM. A. Luc et Cie
37.500.000	25	1886	**Oceana Company**...*terme*	107.50	32	43.50	51	25	49.50	47	48.25	45.50	MM. D. et J. Léon et Grunbaum
13.750.000	25	1894	**Mossamédès (Cie de)**...*terme*	25	23.25	26.50	27	18	24.50	22.25	24.50	21.50	MM. L. Silz et Cie
12.500.000	25	1888	**Mozambique (Cie de)**...*terme*	—	53.25	56.50	62.25	63	61.50	57.25	62	52.25	MM. Bénard et Jarislowski
50.000.000	25	1889	**Randfontein Estates**...*terme*	16.25	62	78	86	75	79.75	77.50	80	76.50	MM. Mac Swiney et Cie
75.000.000	100	1895	**Robinson-Bank Cy Ld**...*terme*	276.25	76	87	100	91	89	88	89	86	MM. Gault et Gringoire
12.500.000	25	1892	**Transvaal Consolidated**...*terme*	—	51	67.75	88.25	48.25	79	76.75	81.50	76	MM. Mac Swiney et Cie
			MINES DIVERSES										
98.750.000	125	1888	**De Beers (Diamants)**...*terme*	—	581	18	678	708	672.50	676	688.50	672.50	Introduite antérieurement
40.000.000	125	1877	**Huanchaca (Argent)**...*terme*	—	57.50	112	150	52	138	134.50	136.50	140	»
20.000.000 dr.	400 dr.	1873	**Laurium grec (plomb et argent)**.*terme*	—	131.50	143.50	117	93.50	102.50	100	105.50	92.50	»
7.000.000	500	1853	**Pontgibaud (plomb agentifère)**.*cptant*	—	394	340	360	405	360	360	360	360	»

BOURSE DE LONDRES

MINES D'OR SUD-AFRICAINES (District du Witwatersrand)

CAPITAL Actions libérées	CAPITAL nominal des actions	CAPITAL ÉMIS	NOMS DES COMPAGNIES	NOMBRE DE PILONS	DIVIDENDES 1899	DIVIDENDES 1900	COURS DU 1899 Cours extrêmes Plus haut	Plus bas	1899 Clôt. semestrielle 30 Juin	31 Déc.	28 Juin	5 Juillet	12 Juillet	19 Juillet	BUREAUX A LONDRES
	£				%										
275.000	1	275.000	Angelo	60	....	....	8 5/8	4 3/4	7 1/4	5 1/8	7	6 7/8	7	6 3/4	....
500.000	1	435.000	Angelo Deep	..	....	....	4 1/4	1 1/2	2 5/8	2 1/4	2 7/8	2 7/8	2 7/8	2 3/4	....
250.000	1	250.000	Aurora West United	40	....	....	2 1/8	5/8	1 5/16	15/16	1 1/8	1 3/16	1 1/8	1 1/8	1, Crosby Square.
435.000	1	434.450	Bantjes	..	....	....	2 9/16	1	1 5/8	1 1/8	1 3/4	1 1/16	1 11/16	1 5/8	Warnford Court.
200.000	1	200.000	Bonanza	40	55	....	5 9/16	3	4 1/2	3 3/8	4 1/8	4	3 7/8	3 3/4	120, Bishopsgate St.
550.000	1	550.000	Buffelsdoorn	100	....	....	1 1/4	3/8	1	5/8	13/16	7/8	7/8	7/8	7, Lothbury.
245.000	1	250.000	Id. Consolidated	..	....	....	4/6	1/0	2/6	1/9	3/0	3/0	3/0	1/6	....
200.000	1	187.250	Consolidt Deep Levels	..	50	....	4 1/8	3/4	3 3/8	1 1/4	1 3/8	1 3/8	1 3/8	1 1/4	30, St Swithin's Lane
135.000	1	135.000	Champ d'Or	60	15	....	2 5/8	1	2 1/8	1 1/2	1 5/8	1 1/2	1 1/2	1 1/2	8, Old Jewry
100.000	1	82.000	Chimes Exploration	40	....	....	—	—	1 1/8	1	7/8	7/8	7/8	7/8	8, Old Jewry.
1.360.000	4	1.360.000	City and Suburban	160	10	....	6 3/4	4 1/4	5 7/8	4 3/8	5 5/8	5 3/4	5 5/8	5 1/2	Gresham House.
225.000	1	225.000	Comet (New)	60	....	....	3 15/16	1 7/8	2 3/4	2 1/8	3 1/16	2 7/8	2 15/16	2 7/8	Winchester House.
500.000	1	500.000	Crœsus (New)	80	....	....	1 3/8	1/2	7/8	5/8	13/16	3/4	13/16	3/4	120, Bishopsgate St.
300.000	1	300.000	Crown Deep	..	25	....	15 1/2	8 1/2	12	9 1/4	11 1/2	12	12	11 3/4	120, Bishopsgate St.
120.000	1	120.000	Crown Reef	120	140	....	20	12 1/4	17	12 3/4	15 1/4	15 1/4	14 3/4	15	120, Bishopsgate St.
275.000	1	275.000	Driefontein	..	....	....	6 1/8	3 1/4	4 7/8	3 1/2	4 3/4	4 3/4	4 5/8	4 1/2	Winchester House
135.000	1	125.000	Durban Roodepoort	80	75	....	6 7/8	4 1/2	6 1/4	4 5/8	5 3/4	5 3/4	5 3/4	5 3/4	28, Leadenhall Buildgs.
350.000	1	300.025	Durban Roodpt. Deep	..	....	....	4 3/4	2 1/4	3 1/8	2 1/2	4 1/8	4	3 7/8	3 7/8	96, Gresham House.
870.000	1	848.730	East Rand Prop. Mines	50	....	....	8 1/2	4 7/8	6 1/2	5 1/2	7 1/2	7 5/16	7 1/4	7 1/8	Winchester House.
90.000	1	90.000	Ferreira	80	150	....	26	17 1/2	24	18	21 1/2	21	21	21	120, Bishopsgate St.
900.000	1	900.000	Ferreira Deep	..	....	....	7 5/8	5 1/4	6 3/4	5 3/4	6 1/4	6 1/8	6 1/8	6	....
660.000	1	560.000	French Rand	..	....	....	2 3/8	1	1 1/2	1 3/8	2 1/16	1 15/16	1 15/16	1 7/8	28, Austen Friars.
300.000	1	300.000	Goch (New)	60	....	....	3	1 3/16	2 7/16	2	2 9/16	2 7/16	2 7/16	2 7/16	19, Bury Street.
200.000	1	200.000	Geldenhuis	120	50	....	8 7/8	5	8 1/8	5 1/2	6 3/4	6 5/8	6 1/2	6 3/8	120, Bishopsgate St.
350.500	1	300.000	Geldenhuis Deep	160	40	....	12 3/4	6 3/4	11	7 1/2	9 3/4	10	9 3/4	9 3/4	30, St. Swithin's Lane
150.000	1	150.000	Geldenhuis Main Reef	30	....	....	1 1/16	3/8	5/8	5/8	5/8	5/8	5/8	5/8	Warnford Court.
160.000	1	160.000	Ginsberg (New)	40	25	....	4	2 1/4	3 11/16	2 3/4	3 1/4	3	3 1/8	3	Warnford Court.
550.000	1	500.005	Glencairn	110	....	....	2 15/16	1 3/8	1 15/16	1 5/8	2	1 15/16	1 15/16	1 15/16	7, Lothbury.
600.000	1	600.000	Glen Deep	..	10	....	5 1/4	3 1/4	4 1/2	3 3/4	4 5/8	4 5/8	4 5/8	4 1/2	120, Bishopsgate St.
125.000	1	125.000	Henry Nourse	60	50	....	10	6 1/2	8 5/8	6 5/8	8 3/8	8 3/4	8 3/4	8 1/2	Warnford Court.
115.000	1	111.865	Heriot (New)	65	50	....	8	5	7 1/8	5 3/8	6 3/4	6 7/8	6 3/4	6 1/2	Gresham House.
50.000	1	50.600	Jubilee	50	50	....	7 3/4	4 1/4	6 1/4	4 3/4	6 1/4	6	6	5 1/2	8, Old Jewry.
100.000	1	100.000	Jumpers	100	25	....	7 1/8	3 5/8	5 1/2	3 7/8	5 1/8	5	5	5	120, Bishopsgate St.
530.000	1	523.895	Jumpers Deep	..	20	....	6	3 1/4	4 3/8	3 3/4	4 1/2	4 1/2	4 3/8	4 3/8	30, St Swithin's Lane
175.000	1	175.000	Kimberley Roodpt. (New)	40	....	....	2	1/4	15/16	7/8	1 1/8	1 1/8	13/16	1 1/8	7, Lothbury.
275.000	1	231.250	Kleinfontein (New)	95	....	....	3 7/8	1 3/4	2 3/4	1 7/8	2 11/16	2 5/8	2 9/16	2 1/2	170-173 Winchester House.
325.000	1	325.000	Knight's (Witwatersrand)	50	....	....	7 13/16	3 7/8	5 3/4	4 1/8	5 1/2	5 7/16	5 3/8	5 1/4	19, Bury Street.
400.000	1	351.265	Lancaster	50	10	....	4 3/8	1 7/8	3 1/2	2 3/8	2 7/8	2 5/8	2 3/4	2 5/8	120, Bishopsgate St-Within.
470.000	1	470.000	Langlaagte	200	15	....	4 7/16	2 5/8	3 1/4	2 3/4	3 1/4	3 1/4	3 1/8	3 1/16	8, Princes Street.
550.000	1	550.00	Langlaagte Block B	75	....	....	—	—	13/16	13/16	1	1	15/16	15/16	8, Princes Street.
180.000	1	180.000	Langlaagte Royal	14	....	....	11/16	1/4	5/16	1/2	3/8	3/8	1/2	3/8	7, Lothbury.
400.000	1	400.00	Luipaard Vlei (New)	40	....	....	2 1/2	7/8	1 3/4	1 1/4	1 3/4	1 3/4	1 3/4	1 11/16	8, Old Jewry.
800.000	1	711.500	Main Reef Consolidated	50	....	....	2 13/16	1 1/2	1 13/16	1 11/16	2 1/4	2 1/4	2 3/16	2 1/8	Warnford Court.
300.000	1	250.005	Marieval Nigel	..	....	....	—	—	5/16	5/16	5/16	5/16	5/16	5/16	15, George St. E. C.
290.000	1	288.750	May's Consolidated (New)	100	30	....	6 1/16	3 1/2	5 1/2	3 7/8	4 9/16	4 3/8	4 7/16	4 3/8	7, Lothbury.
1.000.000	4	949.62	Modderfontein	60	....	....	13 1/4	6 5/8	11 1/2	7 3/8	10 7/16	10 3/16	10	9 13/16	15, 6, George St. Mn. House
325.000	1	325.000	Id. Extension	..	....	....	3 3/4	7/8	2 9/16	2 1/4	3 3/8	3 5/16	3 5/16	3 1/8	28, Austen Friars.
100.000	1	100.00	Meyer and Charlton	80	40	....	6 7/8	4 1/4	6 1/2	4 1/2	5 1/8	5 1/8	5	5	Warnford Court.
250.000	1	200.000	Nigel	30	15	....	3 15/16	2 3/8	3 5/16	2 1/2	3 3/8	3 3/8	3 1/4	3 1/4	Gresham House.
500.000	1	450.000	Nigel Deep	..	....	....	2 11/16	1 1/16	1 5/8	1 5/16	1 11/16	1 3/4	1 11/16	1 11/16	8, Old Jewry.
450.000	1	450.000	Nourse Deep	60	10	....	7 1/4	3	5 1/4	3 3/4	5 1/4	5 3/8	5 1/8	5	120, Bishopsgate St.
400.000	1	400.00	Paarl Central (New)	70	...	....	1	3/8	5/8	5/8	7/8	7/8	3/4	3/4	120, Bishopsgate St.
300.000	1	300.000	Primrose (New)	160	30	....	5 7/8	3 1/8	4 7/16	3 1/4	4	4	3 15/16	3 7/8	7, Lothbury.
200.000	1	165.000	Princess Estate	40	7½	....	2 5/8	1	2	1 3/8	1 1/2	1 1/2	1 3/8	1 1/4	33, Cornhill.
490.000	1	448.98	Rand Mines	..	75	....	45 1/16	27 3/8	39 1/2	30 11/16	40 1/8	39 1/2	39 5/8	39 1/16	120, Bishopsgate St.
3.000.000	1	2.560.000	Randfontein	60	....	....	3 13/16	1 15/16	2 13/16	2 7/16	3 3/16	3 1/8	3 1/8	3 1/16	8, Princes Street.
300.000	1	390.000	Id. North	40	....	....	2 1/2	7/8	2 1/16	1 5/8	1 15/16	1 15/16	1 15/16	1 15/16	8, Princes Street.
500.000	1	500.000	Id. Porges	60	....	....	2 5/16	1 1/8	1 5/8	1 7/16	1 9/16	1 9/16	1 9/16	1 9/16	8, Princes Street.
600.000	1	574.500	Id. Robinson	35	....	....	1 15/16	1	1 3/8	1 1/8	1 7/16	1 7/16	1 5/16	1 5/16	8, Princes Street.
270.000	1	270.000	Rietfontein (New)	50	...	....	2 1/2	7/8	1 1/2	1 1/8	1 5/8	1 5/8	1 5/8	1 1/2	Warnford Court.
2.750.000	5	2.750.000	Robinson	120	8	....	11 1/4	7	10 3/8	7 1/2	8 3/4	8 1/2	8 1/2	8 1/2	28, Austin Friars.
900.000	1	900.000	Robinson (Deep)	..	25	....	4 1/2	2 3/4	11 1/4	4	4 3/4	4 3/4	4 5/8	4 5/8	8, Old Jewry.
425.000	1	425.000	Rose Deep	100	40	....	11 3/8	6 1/2	10	7 1/4	9 1/4	9 1/4	9 1/8	9	30, St. Swithin's Lane
100.000	1	100.000	Salisbury (New)	50	...	....	3 3/8	1 3/4	2 5/8	2	2 1/2	2 1/2	2 1/2	2 1/2	Gresham House.
5.000.000	5	4.700.000	Simmer and Jack	100	4	....	6 7/8	4 1/2	6 7/16	5	6 1/8	6 3/16	6 1/8	6 1/8	8, Old Jewry.
600.000	1	514.300	South Rose Deep	..	....	....	3 7/8	2	2 3/4	2 1/4	3 1/4	3 1/4	3 1/8	3 1/8	....
150.140	1	159.140	Spes Bona (New)	40	....	....	3/4	1/4	3/8	3/8	3/8	3/8	3/8	5/8	7, Lothbury.
35.000	1	34.000	Stanhope	25	....	....	—	—	7/16	3/8	3/8	3/8	3/8	3/8	Gresham House.
540.000	4	540.000	Treasury	15	17½	....	6 1/2	3 1/2	5 1/2	4 1/8	5	5	5	4 7/8	15, 6, George St., Mn. House
250.000	1	250.000	United Mn. Rf. Roodept	70	12½	....	5 1/2	2 3/4	4 1/2	3 1/8	3 1/2	3 1/2	3 3/8	3 3/8	Warnford Court.
400.000	1	400.000	Van Ryn (New)	80	....	....	3 15/16	2	3 3/8	2 1/2	3 1/4	3 1/8	3 1/8	3 1/8	18, St. Swithin's Lane
400.000	1	400.000	Village Main Reef	40	40	....	10 3/8	6 1/2	9 5/8	7	8 5/8	8 3/8	8 1/4	8 1/8	8, Old Jewry.
250.000	1	200.000	Vogelstruis	40	....	....	2	1	1 5/8	1 3/8	1 7/16	1 3/16	1 3/8	1 3/8	Winchester House.
80.000	1	80.000	Wemmer	50	75	....	14 5/8	8 3/4	13	9 1/2	11 3/4	11 3/4	11 3/4	11 1/2	19, Bury Street.
425.000	1	196.775	West Rand Mines	30	....	....	1 1/4	5/8	1	13/16	1	1	1	1	Warnford Court.
400.000	1	352.083	Witwatersrand Deep	..	....	....	3 1/8	1 5/8	2 5/16	1 7/8	2 1/2	2 9/16	2 1/2	2 1/2	120, Bishopsgate St.
860.000	4	860.000	Wolhuter	100	....	....	6 3/4	3 1/4	4 7/8	3 1/2	4 5/8	4 3/4	4 1/2	4 3/8	Warnford Court.
100.000	1	95.775	Worcester	40	35	....	3 5/8	2	2 7/8	2 1/4	2 1/4	2 1/2	2 1/8	2 5/8	8, Old Jewry

MINES D'OR SUD-AFRICAINES (Autres districts)

CAPITAL Actions libérées	CAPITAL nominal des actions	CAPITAL ÉMIS	NOMS DES COMPAGNIES	NOMBRE DE PILONS	DIVIDENDES 1899	DIVIDENDES 1900	1899 Plus haut	Plus bas	30 Juin	31 Déc.	28 Juin	5 Juillet	12 Juillet	19 Juillet	BUREAUX A LONDRES
120.000	10/0	120.000	Barrett	30	9	....	13/6	6/6	9/0	7/6	8/6	8/6	8/0	8/0	Bevol House Basinghall Street
125.000	5/0	125.000	Graskop	20	....	....	3/0	1/3	0/3	2/0	2/0	2/0	2/0	1/9	85, Gracechurch St.
400.000	10/0	400.000	Klerksdorp (9 s. paye)	30	....	....	—	—	2/0	2/0	3/3	3/0	2/9	3/0	110, Cannon Street.
156.250	2/6	132.870	Lisbon-Berlyn	30	....	....	3/6	1/3	2/3	2/0	2/0	2/0	2/0	2/0	110, Cannon Street.
1.100.000	1	1.075.000	Sheba	120	....	....	1 13/16	7/8	1 3/16	15/16	1 3/16	1 1/16	1 1/8	1 1/16	18, St. Helen's Place.
145.000	1	130.016	Spitzkop	10	....	....	5/6	1/0	1/6	3/0	3/6	3/9	3/9	3/9	15, Bishopsgate St.

COMPAGNIES PROPRIÉTAIRES de TERRAINS et D'EXPLORATION

CAPITAL Actions libérées	CAPITAL nominal des actions	CAPITAL ÉMIS	NOMS DES COMPAGNIES	NOMBRE DE PILONS	DIVIDENDES 1899	DIVIDENDES 1900	COURS DU 1899 Cours extrêmes Plus haut	Plus bas	1899 Clôt. semestrielle 30 Juin	31 Déc.	28 Juin	5 Juillet	12 Juillet	19 Juillet	BUREAUX A LONDRES
	£				%										
250.000	1	250.000	Alexandra Estate	..	....	....	15/0	3/0	5/6	8/0	12/0	12/0	11/6	11/6	15/6 George St. Mn. House.
350.300	1	350.300	Anglo-French	..	20	20 % avril	4 5/8	2 5/16	3	2 5/8	3 1/2	3 13/16	3 1/8	3 5/8	170. Winchester Hse.
1.250.000	1	1.102.500	Barnato Consolidated	..	....	....	2 7/8	1 7/16	1 7/8	1 5/8	2 3/16	2 3/16	2 1/8	2 1/8	7, Lothbury.
400.000	1	400.000	Bechuanaland	..	....	....	1 5/8	5/8	15/16	13/16	1 1/4	1 5/16	1 5/16	1 1/4	19, St. Swithin's Lane
100.000	1	94.307	Bechuanaland Trading	..	....	....	1	1/2	3/4	3/4	9/16	9/16		9/16	72, Basinghall Street.
5.000.000	1	4.375.000	Chartered (British S. A. Co)	..	....	....	4 3/8	2 1/4	3 1/16	2 7/8	3 5/16	3 1/4	3 1/4	3 3/16	19, St. Swithin's Lane
500.000	1	325.000	Charterland Goldfields	..	....	....	1 3/16	1/4	5/8	1/2	11/16	11/16	11/16	11/16	19, St. Swithin's Lane
2.000.000	1	2.000.000	Cons. Gld. Flds S. A. Def.	..	....	....	8 15/16	5 1/16	7 3/16	6 1/16	7 3/4	7 1/2	7 1/2	7 5/16	8, Old Jewry.
1.250.000	1	1.250.000	Id. 6 % Préférence	..	6	....	23/6	21/3	23/0	21/0	24/6	24/6	24/6	24/6	8, Old Jewry.
600.000	100	575.000	Id. 5 ½ % Debentures	..	5½	....	111	102	106	105 1/2	107	104	104 1/2	104 1/2	8, Old Jewry.
2.000.000	1	1.514.961	Herderson's Trans. Est.	..	....	....	1 5/8	7/16	13/16	3/4	1 3/16	1 3/16	1 1/8	1 1/16	15 a. Bury Street.
200.000	1	200.000	Johannesburg Estates	..	2½	....	1 3/8	3/4	1 1/2	1	1 3/16	1 1/4	1 3/16	1 3/16	19. Finsbury Circus.
400.000	1	400.000	Mashonaland Agency	..	10	....	3 7/16	1 7/16	2 1/8	1 15/16	2 5/16	2 5/16	2 1/4	2 1/4	8. Old Jewry.
500.000	1	375.058	Matabele Gold Reefs &c.	..	....	....	8 5/8	3 1/8	5 1/8	5 3/4	6 5/8	6 1/2	6 1/2	6	3, Copthall Buildings
1.000.000	1	670.000	Mozambique Co	..	....	....	3 3/8	1 13/16	2 3/8	2	2 1/2	2 3/8	2 5/16	2 1/8	Broad Street House
1.500.000	1	1.267.507	Oceana Consolidated	..	....	....	1 15/16	5/8	1 1/16	6/6	2	1 15/16	1 15/16	1 13/16	Sun Court. Cornhill.
150.000	1	150.000	Oceana Development	..	....	....	9/16	1/16	1/4	7/16	11/0	9/16	9/16	9/16	4. Sun Court.
450.000	1	389.750	Potchefstroom	..	....	....	14/6	4/0	5/0	8/9	9/16	11/0	10/6	10/0	5, Copthall Buildings
100.000	1	100.000	Rhodesia Exploration	.	....	....	7 3/8	2 3/4	5 1/8	4 7/8	5 7/16	5 3/8	5 1/4	4 7/8	8, Old Jewry.
500.000	1	225.000	Rhodesia Goldfields	..	....	....	3 1/8	1 1/16	1 5/8	2	2 9/16	2 9/16	2 1/2	2 1/4	....
800.000	1	751.077	Transvaal Consolidt.	..	....	....	3 1/16	1	1 15/16	1 7/8	3 1/4	3 1/8	3 1/8	3	120, Bishopsgate St.
1.000.000	1	779.300	Id. Development.	..	....	....	1 5/8	1/2	11/16	13/16	1 1/4	1 1/4	1 1/4	1 1/4	Metropolitan Chambers
300.000	1	300.000	Id. Gold Fields.	..	10	....	2 3/4	1 3/8	2 1/8	1 1/2	1 7/8	1 7/8	1 7/8	2 1/16	120. Bishopsgate St.
249.915	1	170.000	Id. Land	..	....	....	13/16	3/16	1/4	9/16	3 3/16	3 5/16	3 1/16	3	120. Bishopsgate St.
640.000	1	604.225	Id. Gold Mining Estat	50	10	....	2 11/16	1 5/16	1 11/16	1 1/2	2 3/16	2 3/16	2 1/8	2 1/16	Suffolk House
1.000.000	1	930.000	Willoughby's Consol.	..	....	....	2 1/2	1 1/16	1 3/4	1 3/8	1 1/2	1 1/2	1 1/2	1 1/2	3. Copthall Buildings
200.000	1	197.436	Zambesia Exploring	..	....	....	2	13/16	1 1/8	1 1/4	1 5/8	1 5/8	1 1/2	1 1/2	13. George Street

COMPAGNIES DIVERSES

CAPITAL Actions libérées	CAPITAL nominal des actions	CAPITAL ÉMIS	NOMS DES COMPAGNIES	NOMBRE DE PILONS	DIVIDENDES 1899	DIVIDENDES 1900	COURS DU 1899 Cours extrêmes Plus haut	Plus bas	1899 Clôt. semestrielle 30 Juin	31 Déc.	28 Juin	5 Juillet	12 Juillet	19 Juillet	BUREAUX A LONDRES
600.000	1	600.000	Beira Railway Shares	..	....	....	12/0	6/0	8/6	9/6	9/3	9/3	9/3	9/3	17. St-Swithin's Lane
180.000	12/0	299.000	Burma Ruby Min. 18 p.	..	....	....	13/16	5/6	3/8	13/16	7/8	7/8	15/16	15/16	Suffolk House.
500.000	1	500.000	Eerste Fabrieken	..	....	....	1 1/8	5/8	3/4	5/8	13/16	11/16	11/16	11/16	8, Finch Lane.
1.250.000	1	1.250.000	Exploration Co. (New)	..	12½	15 % mars	2 3/4	1 3/8	2 1/16	1 15/16	1 13/16	1 3/4	1 11/16	1 11/16	30. St. Swithin's Lane
2.750.000	1	2.682.396	Johannesbg. Cons. Inv.	..	10	....	2 5/16	1 3/16	1 1/2	1 7/16	2 1/8	2 1/8	2 1/16	2 1/16	7. Lothbury.
500.000	1	500.000	Id. Waterwks	..	5	....	1 3/8	3/4	1	7/8	1 1/4	1 1/8	1 1/8	1 1/8	54. St. Mary Axe.
250.000	1	250.000	Id. Tramways	..	....	....	1 1/2	3/4	1 1/16	7/8	1 1/4	1 1/4	1 1/4	1 3/16	45 6 George St., Mn House.
1.000.000	1	500.382	London and Paris Corp.	..	....	....	—	—	1 1/3	13/16	5/8	5/8	5/8	5/8	....
1.000.000	10	1.000.000	National Bank S. A. R.	..	11	....	15 3/4	12	14 3/4	12	11 3/4	11 3/4	11 3/4	11	....
400.000	1	200.000	New African Company	..	60	....	4 3/16	1 9/16	3 5/8	2	2 3/4	2 11/16	2 1/2	2 1/4	83. Hatton Garden.
300.000	1	300.000	Rand Central Electric	..	8	....	1 1/8	9/16	11/16	5/8	11/16	5/8	5/8	5/8	....
3.000.000	1	3.000.000	Robinson Bank	..	5	2 ½ % mars	5 1/4	2 1/2	3 3/4	3	3 5/8	3 1/2	3 1/2	3 1/2	1, Bankbuldings.
250.000	1	250.000	S. African Gold Trust	..	25	....	7 15/16	4 1/8	5 3/8	4 3/4	6 3/4	6 3/4	6 13/16	7 3/16	8, Old Jewry.
500.000	1	500.000	Tati Concession	..	....	....	1 15/16	1/4	1 3/16	1	1 1/4	1 1/4	1 1/4	1 3/16	....
450.000	1	450.000	Transvaal Coal Trust	.	3¾	....	—	—	1 5/8	1 3/8	1 15/16	1 7/8	1 7/8	1 7/8	Broad Street House

MINES D'OR AUSTRALIENNES

CAPITAL Actions libérées	CAPITAL nominal des actions	CAPITAL ÉMIS	NOMS DES COMPAGNIES	NOMBRE DE PILONS	DIVIDENDES 1899	DIVIDENDES 1900	COURS DU 1899 Cours extrêmes Plus haut	Plus bas	1899 Clôt. semestrielle 30 Juin	31 Déc.	28 Juin	5 Juillet	12 Juillet	19 Juillet	BUREAUX A LONDRES
100.000	1	90.000	Golconda	10	1/6	....	5/8	1/8	3/8	5/16	1/4	1/4	1/4	1/4	14. Sherborne Lane.
175.000	2/0	175.000	Great Boulder Prop.	..	1/6	....	2 1/16	1 1/16	1 1/2	31/0	31/9	34/0	32/3	32/9	3, Gracechurch St.
280.000	16/0	350.000	Hampton Plains Estate	..	....	....	1 11/16	5/16	1 7/16	1	15/16	1	15/16	15/16	29. St. Swithin's Lane
140.000	1	140.000	Hannan's Brownhill	..	22/6	....	14 1/4	7 7/16	11 1/16	9 5/8	8 7/16	9 13/16	8 3/4	8 5/8	Broad Street House.
250.000	1	250.000	Lake View Consols	..	30/0	....	28 7/8	9 3/16	20 1/16	13 1/16	13 13/16	13 13/16	13 3/8	13 15/16	....
300.000	1	280.663	Lond. & W. Aust. Expl.	..	2/0	....	1 15/16	9/16	1 3/8	1 7/16	1 5/16	1 5/8	1 9/16	1 9/16	Broad Street House.
70.000	10/0	140.000	Londonderry	..	....	....	9/16	1/8	1/2	3/16	4/6	4/6	4/6	4/6	3, Gracechurch St.
1.000.000	1	1.000.000	Mount Morgan	..	5.5	....	5 7/8	4 13/16	5 5/16	4 7/8	4 15/16	5	5	5	....
500.000	1	200.000	West Austr. Goldfields	..	1/0	....	3 3/8	15/16	3	2	2 3/8	2 7/16	2 7/16	2 3/8	29. St. Swithin's Lane
120.000	2/0	33.304	West Austr. Mining Co.	..	....	....	—	—	3/0	1/9	0/9	0/9	0/9	0/9	257. Winchester Hse.
140.000	1	140.000	White Feather Reward	..	....	....	1	1/16	7/16	7/16	3/16	3/16	3/16	3/16	29. St. Swithin's Lane
100.000	1	91.000	Brilliant Block	..	....	....	3 3/4	2 3/4	3/8	5/16	7/16	7/16	7/16	7/16	3. Gracechurch St.
384.000	8/0	960.000	Broken Hill Propriet.	..	3/6	....	2 11/16	1 15/16	44/0	2 1/16	48/0	48/6	49/0	49/0	3. Gt. Winchester St.
40.000	2/6	320.000	Hauraki	..	....	....	4/9	1/6	0/6	2/0	1/6	1/6	1/9	1/6	97. Dashwood House.
300.000	1	300.000	Mill's Day Dawn	..	....	....	5/16	1/16	2/6	4/6	3/6	4/0	3/6	3/6	3. Gracechurch St.
150.000	1	112.000	South Kalgurli	..	....	....	7 1/2	1 5/8	4 5/8	4	5 1/4	5 1/8	4 7/8	5	....
320.000	1	320.000	Waihi	..	6/0	....	10 3/4	4 7/8	7	9 5/16	9 7/8	9 7/8	9 13/16	9 13/16	11. Abchurch Lane.
500.000	1	500.000	Wentworth	..	....	....	10/0	1/6	4/6	3/6	1/4	1/4	1/4	1/4	1. Throgmorton Ave

MINES DE DIAMANT

CAPITAL Actions libérées	CAPITAL nominal des actions	CAPITAL ÉMIS	NOMS DES COMPAGNIES	NOMBRE DE PILONS	DIVIDENDES 1899	DIVIDENDES 1900	COURS DU 1899 Cours extrêmes Plus haut	Plus bas	1899 Clôt. semestrielle 30 Juin	31 Déc.	28 Juin	5 Juillet	12 Juillet	19 Juillet	BUREAUX A LONDRES
721.500	1	721.500	Consolidt. Bultfontein	..	9	....	—	—	30/0	29/0	30/0	30/0	30/0	30/6	62, Lombard Street.
3.950.000	5	3.948.955	De Beer's Consolidated	..	20	2 ½ % janvier	30 5/8	21 1/2	28 1/8	22 3/8	27	26 13/16	26 15/16	26 11/16	62, Lombard Street.
3.500.000	100	3.287.020	Id. 5 % Debenture	..	5	....	—	—	106 1/2	101	107	104	102	103	....
[illegible]	10	105.250	Griqualand West	..	....	....	8 1/2	6 3/4	8	7 1/4	7 3/4	7 7/8	7 3/4	7 3/4	62, Lombard Street.
1.000.000	5	1.000.000	New Jagersfontein	..	9	....	15	9 9/16	13 7/8	12	16 1/4	16	16 1/4	16	5, Copthall Buildings

SUPPLÉMENT DE

L'ÉCONOMISTE EUROPÉEN

N° 446 bis. — 18e volume. | BUREAUX : 11, RUE MONSIGNY, PARIS | Vendredi 27 juillet 1900.

SOMMAIRE :

PRODUCTION et DIVIDENDES des MINES D'OR SUD-AFRICAINES en onces de 31 grammes 103, chaque once valant 91 francs

NOMS	PRODUCTION (en onces) — ANNÉE ENTIÈRE		MOIS												DIVIDENDES p. 0/0							DERNIER DIVIDENDE
	1897	1898	Octobre 1898	Novem. 1898	Décem. 1898	Janvier 1899	Février 1899	Mars 1899	Avril 1899	Mai 1899	Juin 1899	Juillet 1899	Aout 1899	Septem. 1899	1893	1894	1895	1896	1897	1898	1899	
Angelo	52.491	76.414	6.902	7.298	8.333	9.113	8.434	10.044	10.567	11.071	10.540	10.840	11.654	—	—	—	—	—	—	50	—	Décem. 1898
Aurora	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	Juillet 1892
Bantjes	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	5	—	—	—	—	Sept. 1895
Barrett	10.460	9.375	884	892	1.120	981	740	850	610	898	900	879	1.017	770	—	—	—	—	10	6¼	5	Mai 1899
Bonanza	93.107	91.904	8.350	2.250	8.437	8.237	8.045	8.355	8.942	7.952	8.042	8.262	7.888	—	—	—	—	—	75	100	55	Avril 1899
Buffelsdoorn Estate	40.914	36.099	4.449	2.722	2.586	2.683	2.299	2.994	3.070	2.925	2.372	2.331	2.558	—	—	—	80	—	—	—	—	Octobre 1895
Champ d'Or	23.221	44.128	4.210	4.004	4.279	5.583	5.175	5.119	4.636	4.364	4.125	3.731	3.489	3.518	—	20	15	16	—	15	15	Juin 1899
Chimes (New)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	25	55	5	—	—	—	Février 1896
City and Suburban	133.673	130.688	10.340	10.615	11.716	12.648	10.095	12.629	12.755	13.012	13.024	13.426	—	—	75	50	75	5	15	15	10	Juin 1899
Comet (New)	37.709	40.551	4.325	4.531	5.099	5.153	4.892	5.571	5.571	5.620	5.960	6.346	6.862	—	—	20	—	—	—	12½	—	Décem. 1898
Consol. Deep Level	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	20	50	20	—	140	Sept. 1899
Crœsus (New)	—	1.877	—	—	1.877	2.311	1.969	2.487	2.357	2.464	2.361	2.755	2.934	—	—	—	—	—	—	—	—	Août 1892
Crown Deep	48.032	160.865	11.944	10.781	12.844	11.656	12.353	12.327	11.293	11.224	10.698	10.939	10.208	7.671	—	—	—	—	—	50	25	Juin 1899
Crown Reef	148.946	127.970	11.872	11.944	12.079	12.131	12.162	13.793	12.867	13.026	13.132	13.039	13.174	14.537	50	50	100	110	170	240	140	Sept. 1899
Driefontein	—	60.998	7.659	7.789	8.235	8.251	7.210	7.774	8.343	8.467	8.421	8.835	8.815	—	—	—	—	—	—	25	—	Décem. 1898
Durban Roodepoort	71.177	75.924	6.330	6.368	6.733	6.696	6.538	6.709	6.698	6.791	6.915	6.876	6.965	7.362	55	60	60	45	80	80	75	Sept. 1899
Eastleigh	23.937	6.390	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
East Rand Prop.	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Ferreira	131.363	151.354	12.560	12.568	13.077	13.023	12.379	12.334	12.648	12.529	12.567	12.065	12.808	—	100	150	115	340	300	300	150	Juin 1899
Forbes Reef	91	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Geldenhuis Estates	104.943	136.551	12.342	12.842	12.906	13.003	11.770	12.911	12.175	12.195	12.017	11.900	11.458	—	25	30	30	12½	45	147½	50	Juin 1899
Id. M. R.	19.461	7.528	—	—	582	—	1.253	1.513	1.342	1.348	1.309	1.375	1.099	—	—	—	30	10	10	—	—	Mai 1897
Id. Deep	108.663	162.076	14.704	11.813	12.334	12.064	11.954	12.930	12.624	13.174	13.017	12.883	12.975	12.397	—	—	—	—	30	75	40	Juin 1899
George Goch	36.465	32.885	2.704	2.736	3.147	—	2.403	4.267	4.490	4.614	4.666	4.496	4.957	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Ginsberg	36.440	35.576	3.322	3.246	3.330	3.179	3.464	3.574	3.717	3.720	3.538	3.635	3.337	—	—	—	—	—	25	40	25	Juin 1899
Glencairn	32.453	78.472	6.492	6.295	5.921	5.137	6.478	7.082	6.283	6.939	7.149	7.344	7.486	—	—	12½	27½	12½	—	25	—	Décem. 1898
Graskop (5/- sh's)	254	1.821	393	243	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	Mars 1892
Henry Nourse	91.651	95.798	7.746	8.420	8.416	8.463	8.099	8.365	8.177	8.428	8.561	7.627	8.375	8.297	—	—	—	30	125	125	50	Juin 1899
Heriot (New)	72.908	69.975	6.213	6.115	6.188	5.967	5.624	5.785	5.863	6.026	5.987	6.185	5.937	—	10	40	125	85	100	100	50	Juin 1899
Johnesbrg. Pioneer	43.617	52.939	4.198	4.431	3.528	3.765	3.585	—	3.534	3.461	4.349	3.155	3.292	—	37½	—	—	350	375	675	250	Mai 1899
Jubilee	30.903	30.499	2.718	2.103	2.877	2.829	2.681	2.848	2.586	2.761	2.725	2.671	2.499	2.302	120	120	90	60	80	100	50	Juin 1899
Jumpers	61.809	70.968	6.140	6.251	6.107	6.106	5.611	6.081	5 335	5.514	4.406	4.492	4.632	—	15	55	50	30	60	80	25	Juin 1899
Jumpers Deep	—	77.972	7.371	6.876	7.237	7.239	6.876	7.626	6.925	7 303	7.570	7.758	7.934	7.542	—	—	—	—	—	—	20	Sept. 1899
Kim. Roodepoort	14.621	12.846	722	886	958	881	851	840	749	739	235	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Kleinfontein	43.573	61.596	5.726	5.747	5.483	6.027	5.702	6.342	6.138	6.370	6.262	6.937	6.809	—	—	12½	12½	—	—	—	—	Mars 1895
Lancaster	3.225	53.337	5.102	5.220	5.439	5.627	6.154	7.147	7.236	7.378	6.197	6.013	5.789	—	—	—	—	—	—	10	10	Juin 1899
Langlaagte Estate	128.848	130.789	12.009	12.329	12.254	11.755	11.258	12.008	11.007	11.082	10.806	10.008	9.871	—	30	45	25	30	30	30	15	Juin 1899
Id. Block B	44.871	49.387	3.769	3.248	3.249	3.533	3.044	3.184	3.327	3.341	2.295	2.849	2.503	—	—	—	—	—	—	7½	—	Décem. 1898
Id. Royal	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	5	—	—	—	—	—	—	Sept. 1893
Id. Star	7.945	26.442	2.186	1.170	2.027	2.006	1.811	2.225	2.482	2.589	2.513	2.520	2.277	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Lisbon Berlyn	13.166	6.939	770	725	795	825	610	635	428	865	840	775	720	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Luipaards Vlei	—	11.029	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	Mars 1898
Main Reef Cons	—	35.333	3.735	3.500	3.568	3.614	3.159	3.272	3.112	3.132	3.161	2.882	3.193	3.029	—	—	—	—	—	—	—	—
May Consolidated	59.343	63.185	7.730	8.199	8.829	9.416	9.220	9.608	9.585	9.372	9:640	10.568	9.664	8.963	—	—	20	20	—	15	30	Juin 1899
Meyer and Charlton	46.030	51.229	4.356	4.375	4.484	4.480	4.361	4.684	4.892	5.223	5.131	5.403	5.451	5.144	60	55	50	20	50	60	40	Juin 1899
Modderfontein	30.440	36.978	2.597	2.183	1.688	—	5.028	2.730	2.704	2.687	2.521	3.317	4.213	4.400	—	—	—	—	—	—	—	—
Moodies	3.890	8.419	1.150	1.500	1.200	1.100	1.350	1.350	920	1.450	1.150	1.200	1.200	—	—	—	—	—	—	—	—	Mai 1890
New Primrose	116.262	119.350	10.440	10.038	10.853	10.717	10.660	10.670	10.492	10.781	10.822	10.762	10.886	—	40	40	50	25	30	55	30	Juin 1899
Id. Rietfontein	4.914	16.017	—	—	—	—	1.777	2.503	2.333	2.323	2.141	2.363	2.509	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Nigel	11.843	39.620	3.455	3.670	3.984	4.210	4.226	4.215	4.093	4.022	3.983	4.046	3.793	3.444	25	—	—	—	—	—	15	Juin 1899
Nigel Deep	—	—	—	—	—	—	—	3.009	1.775	2.288	2.313	2.552	2.486	3.506	—	—	—	—	—	—	—	—
North Randfontein	25.403	23.320	1.858	1.764	2.010	—	—	—	—	—	—	—	—	—	50	50	20	—	—	—	—	Juin 1895
Nourse Deep	6.099	54.209	3.944	5.576	6.013	6.237	5.921	6.333	6.394	6.877	6.322	6.542	6.830	6.983	—	—	—	—	—	—	10	Juillet 1899
Paarl Central	35.709	31.292	2.909	2.816	2.543	2.280	2.395	2.433	2.124	2.479	2.106	2.559	2.882	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Princess Estate	34.768	35.388	3.129	2.927	2.846	3.168	3.208	3.682	3.378	3.261	3.107	3.137	3.147	—	—	—	—	—	10	—	7 ½	Juin 1899
Randmines	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	100	75	Juillet 1899
Randfontein Porges	38.998	43.940	3.881	4.482	4.629	4.718	4.257	4.701	4.587	4.433	4.572	4.478	4.060	—	—	—	—	10	10	10	—	Décem. 1898
Robinson	189.450	212.602	21.746	21.482	22.823	19.772	18.734	20.929	21.037	20.575	20.984	20.141	19.899	—	8	10	14	12	15	16	8	Juin 1899
Robinson Deep	—	70.580	—	—	11.154	11.701	10.008	7.715	10.141	11.208	10.523	10.002	9.367	7.863	—	—	—	—	—	—	25	Avril 1899
Robinson Randfont.	6.141	35.791	3.346	3.182	3.142	3.357	3.283	3.585	3.482	3.470	3.305	3.542	4.157	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Roodepoort Deep	2.404	3.953	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Roodep. Ud. M. R.	49.802	47.872	3.953	3.172	4.029	4.191	4.040	4.127	4.376	4.720	4.779	4.901	4.941	4.841	—	20	50	25	40	40	12 ½	Juin 1899
Rose Deep	24.253	156.562	14.550	14.672	16.283	14.845	13.149	15.147	15.523	15.284	14.082	14.104	14.061	12.415	—	—	—	—	—	40	40	Juin 1899
Salisbury	23.510	28.380	2.700	1.920	2.660	2.650	2.010	2.650	2.110	2.220	2.150	2.270	2.110	—	10	—	—	—	—	10	—	Décem. 1898
Sheba	89.138	64.158	5.425	4.229	4.570	4.211	5.150	5.821	5.748	5.764	5.941	6.184	5.831	5.617	7½	15	—	20	20	6¼	—	Juin 1898
Simmer and Jack	75.265	138.676	20.417	25.687	20.728	22.004	20.493	22.057	22.596	22.912	22.659	22.272	22.460	21.377	40	30	30	—	—	—	4	Juin 1899
Spes Bona (New)	23.621	23.494	1.745	1.803	1.630	1.468	1.135	1.396	1.616	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Spitzkop	1.247	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Stanhope	12.318	6.918	—	—	—	—	—	—	1.341	1.019	898	895	947	—	50	100	40	5	15	10	—	Juin 1898
Sutherland Reef	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Transvaal Gold Min	26.953	74.977	5.277	5.554	6.233	6.015	6.364	6.537	5.862	5.812	6.149	6.224	.693	—	—	—	—	—	—	10	—	Août 1898
Treasury	39.727	48.584	4.424	4.393	4.469	4.561	4.427	4.678	4.692	4.914	4.827	4.853	5.129	4.896	—	—	—	—	—	15	17 ½	Sept. 1899
United Ivy Reef	6.206	7.831	565	595	630	710	740	760	615	770	790	800	770	695	10	2½	—	2½	—	—	—	Mai 1896
Van Ryn	69.590	51.535	4.633	4.630	4.882	4.817	4.452	4.557	5.176	7.267	8.571	8.985	8.953	8.083	—	—	—	20	—	—	—	Janvier 1896
Village Main Reef	—	114.118	12.512	12.307	13.328	13.406	11.833	12.264	13.620	13.381	12.140	13.115	13.659	—	—	—	—	—	—	60	40	Juin 1899
Wemmer	58.054	74.381	6.446	6.181	6.208	6.088	6.037	6.460	6.395	7.624	7.681	7.837	7.836	7.264	—	—	200	75	100	150	75	Mai 1899
West Rand Mines	14.441	20.002	1.655	2.121	1.913	1.890	1.774	1.906	1.604	1.565	1.488	2.062	1.596	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Witw (Knight's)	59.115	75.606	7.469	5.354	5.879	5.684	4.186	6.417	6.298	5.306	5.364	6.515	6.553	—	—	—	—	—	—	30	—	Décem. 1898
Wogelstruis	16.765	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Wolhuter	89.773	82.761	7.003	6.495	6.299	4.703	5.717	6.071	5.841	5.766	6.152	5.802	5.824	6.280	—	10	—	—	10	10	—	Décem. 1898
Worcester	22.117	30.311	2.679	2.939	2.579	2.561	2.707	2.872	2.834	2.910	2.290	2.253	2.107	2.211	15	70	60	55	30	60	30	Mai 1899

MARCHÉ SPÉCIAL

DES COMPAGNIES MINIÈRES ET D'EXPLORATION

(Sud-Africaines, Australiennes et Américaines)

BOURSE DE PARIS

MONTANT du CAPITAL NOMINAL en Francs	CAPITAL NOMINAL DES ACTIONS en Francs	Date de la Constitution des Cies	NOMS DES COMPAGNIES	COURS d'introduction	COURS COMPARATIFS — Au commencement de chacun des mois — Janvier 1900	Mars 1900	Juin 1900	Août 1899	5 Juil. 1900	12 Juil. 1900	19 Juil. 1900	COURS de CLÔTURE 26 Juil. 1900	NOMS DES MAISONS INTRODUCTRICES
			COMPAGNIES DE MINES D'OR SUD-AFRICAINES										
13.750.000	25	1889	**Buffelsdoorn Estate New**... *terme*	143.75	18	21	24.50	25	20.50	20.25	20	20.50	London-Paris Financial and Mining Cie
3.375.000	25	1890	**Champ d'Or**... *terme*	—	32.25	38.50	42	51.50	37.50	38.25	37	26	MM. Belmann frères
8.750.000	25	1888	**Durban Roodepoort Deep**.. *terme*	100	68	76	95	81.50	101	96	97	100	Cie Française des Mines d'Or
18.750.000	25	1892	**The East Rand proprietary Mines**.. *terme*	237.50	42	169.50	201	175	183.50	186.50	179.50	178.50	MM. Armand Levy et Cie
2.250.000	25	1887	**Ferreira**... *terme*	330	462	496	557	603	544	543	540	518	New Austral Cie
14.000.000	25	1895	**French Rand**... *terme*	47	33	37.50	49.50	42	48	50	48.50	47.50	MM. Belmann frères
5.000.000	25	1887	**Geldenhuis Estate**... *terme*	145	139.50	157	178	193	165.50	166.50	160.50	160	New Austral Cie
25.000.000	25	1897	**A. Goerz et Cº**... *terme*	68.50	53.25	63.75	73	72	64.50	66.50	63.25	63.50	Banque de Paris et des Pays-Bas
6.250.000	25	1890	**Kleinfontein (New)**... *terme*	170	48.75	54	71	73.50	64	65.50	59.50	64.75	Diverses Maisons de Coulisse
300.000	25	1895	**Lancaster**... *terme*	69	59	66	77	83.25	69	70.50	69.50	64	Ad. Goerz et Cie
18.750.000	25	1897	**Langlaagte Deep**... *cptant*	80	72	72	72	76	72	72	72	72	Banque Française de l'Afrique du Sud
12.500.000	25	1888	**Langlaagte Estates**... *terme*	120	65	76	95	90	83.50	83	77.50	77.50	Banque internationale de Paris
7.500.000	25	1895	**Marievale Nigel**... *terme*	-	12	12	—	12	12	12	12	12	MM. Oppenheim Pinto et Cie
275.000	25	1894	**May Consolidated**... *terme*	93	99	107	123.50	140.50	110	115.50	111	107.50	Ad. Goerz et Cie
7.500.000	25	1887	**Primrose (New)**... *terme*	175	105	94	112	116	94	103	94	94	London-Paris financial and Mining Cie
4.125.000	25	1897	**Princess**... *cptant*	67.50	64.50	64.50	64.50	65	64.50	64.50	69.50	64.50	Ad. Goerz et Cie
400.000	25	1893	**Rand Mines**... *terme*	865	793	945	1055	1031	998	1003	983	990	Banque Française de l'Afrique du Sud
1.625.000	25	1895	**Rip Gold**... *cptant*	—	40	45	57	55	48	50	47	47	MM. Belmann frères
68.750.000	125	1887	**Robinson Gold**... *terme*	125	191	220	235	265	215	218	214	215	Bque Russe et Française, puis MM. Mac Swiney et C
27.500.000	25	1887	**Sheba Gold**... *terme*	53.75	25.25	26	35	30	28	30	28	28	MM. Machiels et Cie
125.000.000	125	1887	**Simmer and Jack** (act. nouv.). *terme*	anc. 340	127.50	138.50	156	163	154	148.50	152	157.50	Bque de Paris et d. P.-Bas et MM. Vernher Beit et C
3.125.000	25	1895	**Transvaal Gold Fields**... *terme*	—	41	44	57	54	48	45	45	44.50	Divers
400.000	25	1890	**Village Main Reef**... *terme*	196	177	195	225	238.50	209	213	206.50	206	New Austral Cie
2.000.000	25	1887	**Wemmer**... *terme*	262	262.50	272	290	362.50	292	291	292	292	New Austral Cº
4.000.000	25	1895	**Western Kleinfontein**... *cptant*	75	22	20	25.50	20	23	24	23	23	MM. Mac Swiney et Cie
10.625.000	25	1895	**West Rand**... *cptant*	85	22	19	20	12	23	25	21	22	MM. Lemaire et Dupont
100.000	25	1894	**Windsor**... *cptant*	77.50	50	42	60	75	39	39	39	39	M. Henry Dupont
			MINES D'OR AUSTRALIENNES, AMÉRICAINES et DIVERSES										
7.500.000	25	1895	Lille of the Fraser River a Cariboo Goldfields Cº (Am. C.) *terme*	50	6.75	7.75	9	7	8	8.50	8	7.75	MM. Machiels et Cie
6.000.000	25	1891	**Monte Rosa**... *cptant*	—	5	5.50	4.75	9.75	3.25	4.25	3	2.75	Introduite antérieurement
5.000.000	500	1880	**Placer Enfin**... *cptant*	—	110	142.50	85	110	78	84	78	75	Crédit de France
30.000 parts	—	1888	**Placers Haute-Italie**... *cptant*	—	7.50	—	—	7.50	—	—	—	—	Introduite antérieurement
5.000.000	25	1895	**Rebecca**... *cptant*	25	4.25	5.25	4.25	5.75	3.75	3.75	3.75	3	MM. Von Hémert, Higgins et Cie
15.000.000	500	1879	**Uruguay**... *cptant*	—	65	58	85	65	80	75	82.50	81	Introduite antérieurement
5.000.000	—	1892	**Victor Gold**... *cptant*	15	14	15	8.25	20	6	7.25	5.50	5	MM. Von Hémert, Higgins et C
2.100.000	—	1894	**Watana** (Parts), **50.000 parts**. *cptant*	200	32	45	39	48	—	32.50	—	—	MM. G. Van Brock et Cie
			COMPAGNIES DE TERRAINS, D'EXPLORATION et DIVERSES										
10.000.000	25	1891	**Bechuanaland Exploration**. *terme*	62.50	26	32.25	37	24	33	27	33	32	Banque Commerciale et Industrielle
87.500.000	25	1890	**Brit. Sth. Afric. (Chartered.)**. *terme*	125	74	94.75	95	82.50	82	83	80.25	79	MM. Gault et Gringoire
12.500.000	100	1895	**Cie française des Mines d'Or**. *terme*	100	99.50	108	106	108	92	96	—	91	Banque Internationale de Paris
5.000.000	25	1889	**Cie Sud-Africaine**... *cptant*	25	6	6	6	9	6	6	6	6	MM. les fils de C. Oulmann
11.250.000	25	1889	**Dynamite du Transvaal**... *cptant*	—	62	44	35	70	31	37	31	32	M. Oltramare
10.000.000	25	1892	**Eerste Fabrieken Distillery**. *terme*	91.25	15	15	20	16.50	16	16.50	16	16	MM. Dacosta et David
18.125.000	25	1892	**Goldfields Consol. ordinaire**. *terme*	112.50	153.50	185	203	190	188	192.50	183.50	184	Diverses Maisons de Coulisse
7.500.000	25	1895	**Henderson Transv. Estate**.. *terme*	125	35	35	30	33	28	35	28	28	MM. A. Luc et Cie
37.500.000	25	1886	**Oceana Company**... *terme*	107.50	32	43.50	51	25	47	48.25	45.50	44.50	MM. D. et J. Léon et Grunbaum
13.750.000	25	1894	**Mossamédès (Cie de)**... *terme*	25	23.25	26.50	27	18	22.25	24.50	21.50	21	MM. L. Silz et Cie
12.500.000	25	1888	**Mozambique (Cie de)**... *terme*	—	53.25	56.50	62.25	63	57.25	62	52.25	54.50	MM. Bénard et Jarislowski
50.000.000	25	1889	**Randfontein Estates**... *terme*	16.25	62	78	86	75	77.50	80	76.50	75.25	MM. Mac Swiney et Cie
75.000.000	100	1895	**Robinson-Bank Cy Ld**... *terme*	276.25	76	87	100	91	88	89	86	81.50	MM. Gault et Gringoire
12.500.000	25	1892	**Transvaal Consolidated**... *terme*	—	51	67.75	88.25	48.25	76.75	81.50	76	75.50	MM. Mac Swiney et Cie
			MINES DIVERSES										
98.750.000	125	1888	**De Beers (Diamants)**... *terme*	—	581	18	678	708	676	688.50	672.50	679	Introduite antérieurement
40.000.000	125	1877	**Huanchaca (Argent)**... *terme*	—	57.50	112	150	52	134.50	136.50	140	145	»
[illegible]	400 dr.	1873	**Laurium grec (plomb et argent)**. *terme*	—	131.50	143.50	117	93.50	100	105.50	92.50	86.50	»
7.000.000	500	1853	**Pontgibaud (plomb agentifère)**. *cptant*	—	394	340	360	405	360	360	360	360	»

CAPITAL Actions libérées	CAPITAL nominal des actions	CAPITAL ÉMIS	NOMS DES COMPAGNIES	NOMBRE DE PIÈCES	DIVIDENDES 1899	DIVIDENDES 1900	COURS DU 1899 Cours extrêmes Plus haut	1899 Cours extrêmes Plus bas	1899 Clôt semestrielle 30 Juin	1899 Clôt semestrielle 31 Déc.	5 Juillet	12 Juillet	19 Juillet	26 Juillet	BUREAUX À LONDRES

MINES D'OR SUD-AFRICAINES (District du Witwatersrand)

CAPITAL Actions libérées	CAPITAL nominal	CAPITAL ÉMIS	NOMS DES COMPAGNIES	NOMBRE	1899	1900	Plus haut	Plus bas	30 Juin	31 Déc.	5 Juillet	12 Juillet	19 Juillet	26 Juillet	BUREAUX À LONDRES
	£				%										
275.000	1	275.000	Angelo	60	....	......	8 5/8	4 3/4	7 1/4	5 1/8	6 7/8	7	6 3/4	6 3/4	......
500.000	1	435.000	Angelo Deep	..	....	......	4 1/4	1 1/2	2 5/8	2 1/4	2 7/8	2 7/8	2 3/4	2 5/8	......
250.000	1	250.000	Aurora West United	40	....	......	2 1/8	5/8	1 5/16	15/16	1 3/16	1 1/8	1 1/8	1 1/16	1, Crosby Square.
435.000	1	434.450	Bantjes	..	....	......	2 9/16	1	1 5/8	1 1/8	1 1/16	1 11/16	1 5/8	1 5/8	Warnford Court.
200.000	1	200.000	Bonanza	40	55	......	5 9/16	3	4 1/2	3 3/8	4	3 7/8	3 3/4	3 7/8	120, Bishopsgate St.
550.000	1	550.000	Buffelsdoorn	100	....	......	1 1/4	3/8	1	5/8	7/8	7/8	7/8	11/16	7, Lothbury.
275.000	1	250.000	Id. Consolidated	..	....	......	4/6	1/0	2/6	1/9	3/0	3/0	1/6	1/6	......
200.000	1	187.250	Consolidt Deep Levels	..	50	......	4 1/8	3/4	3 3/8	1 1/4	1 3/8	1 3/8	1 1/4	1 1/4	30, St Swithin's Lane
135.000	1	135.000	Champ d'Or	60	15	......	2 5/8	1	2 1/8	1 1/2	1 1/2	1 1/2	1 1/2	1 3/8	8, Old Jewry.
100.000	1	82.000	Chimes Exploration	40	....	......	—	—	1 1/8	1	7/8	7/8	7/8	7/8	8, Old Jewry.
1.360.000	4	1.360.000	City and Suburban	160	10	......	6 3/4	4 1/4	5 7/8	4 3/8	5 3/4	5 5/8	5 1/2	5 1/4	Gresham House.
225.000	1	225.000	Comet (New)	60	....	......	3 15/16	1 7/8	2 3/4	2 1/8	2 7/8	2 15/16	2 7/8	2 13/16	Winchester House.
500.000	1	500.000	Crœsus (New)	80	....	......	1 3/8	1/2	7/8	5/8	3/4	13/16	3/4	11/16	120, Bishopsgate St.
300.000	1	300.000	Crown Deep	..	25	......	15 1/2	8 1/2	12	9 1/4	12	12	11 3/4	12	120, Bishorsgate St.
120.000	1	120.000	Crown Reef	120	140	......	20	12 1/4	17	12 3/4	15 1/4	14 3/4	15	15	120, Bishopsgate St.
275.000	1	275.000	Driefontein	..	....	......	6 1/8	3 1/4	4 7/8	3 1/2	4 3/4	4 5/8	4 1/2	4 1/4	Winchester House.
135.000	1	125.000	Durban Roodepoort	80	75	......	6 7/8	4 1/2	6 1/4	4 5/8	5 3/4	5 3/4	5 3/4	5 5/8	28, Leadenhall Buildgs.
350.000	1	300.625	Durban Roodpt. Deep	..	....	......	4 3/4	2 1/4	3 1/8	2 1/2	4	3 7/8	3 7/8	3 7/8	96, Gresham House.
870.000	1	848.730	East Rand Prop. Mines	50	....	......	8 1/2	4 7/8	6 1/2	5 1/2	7 5/16	7 1/4	7 1/8	7 1/8	Winchester House.
90.000	1	90.000	Ferreira	80	150	......	26	17 1/2	24	18	21	21	21	21	120, Bishopsgate St.
900.000	1	900.000	Ferreira Deep	..	....	......	7 5/8	5 1/4	6 3/4	5 3/4	6 1/8	6 1/8	6	5 7/8	......
660.000	1	560.000	French Rand	..	....	......	2 3/8	1	1 1/2	1 3/8	1 15/16	1 15/16	1 7/8	1 13/16	28, Austen Friars.
300.000	1	300.000	Coch (New)	60	....	......	3	1 3/16	2 7/16	2	2 7/16	2 7/16	2 7/16	2 7/16	19, Bury Street.
200.000	1	200.000	Geldenhuis	120	50	......	8 7/8	5	8 1/8	5 1/2	6 5/8	6 1/2	6 3/8	6 3/8	120, Bishopsgate St.
350.500	1	300.000	Geldenhuis Deep	160	40	......	12 3/4	6 3/4	11	7 1/2	10	9 3/4	9 3/4	9 1/2	30, St Swithin's Lane
150.000	1	150.000	Geldenhuis Main Reef	30	....	......	1 1/16	3/8	5/8	5/8	5/8	5/8	5/8	9/16	Warnford Court
160.000	1	160.000	Ginsberg (New)	40	25	......	4	2 1/4	3 11/16	2 3/4	3	3 1/8	3	2 7/8	Warnford Court
550.000	1	500.005	Glencairn	110	....	......	2 15/16	1 3/8	1 15/16	1 5/8	1 15/16	1 15/16	1 15/16	1 7/8	7, Lothbury.
600.000	1	600.000	Glen Deep	..	10	......	5 1/4	3 1/4	4 1/2	3 3/4	4 5/8	4 5/8	4 1/2	4 3/8	120, Bishopsgate St.
125.000	1	125.000	Henry Nourse	60	50	......	10	6 1/2	8 5/8	6 5/8	8 3/4	8 3/4	8 1/2	8 1/2	Warnford Court
115.000	1	111.864	Heriot (New)	65	50	......	8	5	7 1/8	5 3/8	6 7/8	6 3/4	6 1/2	6 1/2	Gresham House
50.000	1	50.000	Jubilee	50	50	......	7 3/4	4 1/4	6 1/4	4 3/4	6	6	5 1/2	5 3/4	8, Old Jewry.
100.000	1	100.000	Jumpers	100	25	......	7 1/8	3 5/8	5 1/2	3 7/8	5	5	5	4 7/8	120, Bishopsgate St.
530.000	1	523.895	Jumpers Deep	..	20	......	6	3 1/4	4 3/8	3 3/4	4 1/2	4 3/8	4 3/8	4 1/4	30, St. Swithin's Lane
175.000	1	175.000	Kimberley Roodpt (New)	40	....	......	2	1 1/4	15/16	7/8	1 1/8	13/16	1 1/8	1 1/8	7, Lothbury.
275.000	1	231.250	Kleinfontein (New)	95	....	......	3 7/8	1 3/4	2 3/4	1 7/8	2 5/8	2 9/16	2 1/2	2 3/8	170-173 Winchester House.
325.000	1	325.000	Knight's (Witwatersrand)	90	....	......	7 13/16	3 7/8	5 3/4	4 1/8	5 7/16	5 3/8	5 1/4	5 3/16	19, Bury Street.
400.000	1	351.269	Lancaster	50	10	......	4 3/8	1 7/8	3 1/2	2 3/8	2 5/8	2 3/4	2 5/8	2 11/16	120, Bishopsgate St Within
470.000	1	470.000	Langlaagte	200	15	......	4 7/16	2 5/8	3 1/4	2 3/4	3 1/4	3 1/8	3 1/16	3	8, Princes Street.
550.000	1	550.00	Langlaagte Block B.	75	....	......	—		13/16	13/16	1	15/16	15/16	13/16	8, Princes Street
180.000	1	180.000	Langlaagte Royal	140	....	......	11/16	1/4	5/16	1/2	3/8	1/2	3/8	3/8	7, Lothbury.
400.000	1	400.000	Luipaard Vlei (New)	40	....	......	2 1/2	7/8	1 3/4	1 1/4	1 3/4	1 3/4	1 11/16	1 9/16	8, Old Jewry.
800.000	1	711.500	Main Reef Consolidated	50	....	......	2 13/16	1 1/2	1 13/16	1 11/16	2 1/4	2 3/16	2 1/8	2 1/16	Warnford Court.
300.000	1	250.005	Marieval Nigel	..	....	......	—	—	5/16	5/16	5/16	5/16	5/16	1/2	15, George St., E. C.
290.000	1	288.750	May's Consolidated (New	100	30	......	6 1/16	3 1/2	5 1/2	3 7/8	4 3/8	4 7/16	4 3/8	4 3/8	7, Lothbury.
1.000.000	4	949.624	Modderfontein	40	....	......	13 1/4	6 5/8	11 1/2	7 3/8	10 3/16	10	9 13/16	9 3/4	15-6, George St. Mn. House.
325.000	1	325.000	Id. Extension	..	....	......	3 3/4	7/8	2 9/16	2 1/4	3 5/16	3 5/16	3 1/8	3 1/8	28, Austen Friars.
100.000	1	100.000	Meyer and Charlton	80	40	......	6 7/8	4 1/4	6 1/2	4 1/2	5 1/8	5	5	5	Warnford Court
250.000	1	200.000	Nigel	30	15	......	3 15/16	2 3/8	3 5/16	2 1/2	3 3/8	3 1/4	3 1/4	3 1/8	Gresham House.
500.000	1	450.000	Nigel Deep	..	....	......	2 11/16	1 1/16	1 5/8	1 5/16	1 3/4	1 11/16	1 11/16	1 1/2	8, Old Jewry.
450.000	1	450.000	Nourse Deep	60	10	......	7 1/4	3	5 1/4	3 3/4	5 3/8	5 1/8	5	5	120, Bishopsgate St.
400.000	1	400.020	Paarl Central (New)	70	....	......	1	3/8	5/8	5/8	7/8	3/4	3/4	11/16	120, Bishopsgate St.
300.000	1	300.000	Primrose (New)	120	30	......	5 7/8	3 1/8	4 7/16	3 1/4	4	3 15/16	3 7/8	3 13/16	7, Lothbury.
200.000	1	165.000	Princess Estate	40	7½	......	2 5/8	1	2	1 3/8	1 1/2	1 3/8	1 1/4	1 3/8	33, Cornhill.
490.000	1	478.985	Rand Mines	..	75	......	45 1/16	27 3/8	39 1/2	30 11/16	39 1/2	39 5/8	39 1/16	39 3/8	120, Bishopsgate St.
3.000.000	1	2.500.000	Randfontein	80	....	......	3 13/16	1 15/16	2 13/16	2 7/16	3 1/8	3 1/8	3 1/16	3	8, Princes Street.
300.000	1	300.000	Id. North	40	....	......	2 1/2	7/8	2 1/16	1 5/8	1 15/16	1 15/16	1 15/16	1 15/16	8, Princes Street.
500.000	1	500.000	Id. Porges	60	....	......	2 5/16	1 1/8	1 5/8	1 7/16	1 9/16	1 9/16	1 9/16	1 7/16	8, Princes Street.
600.000	1	574.500	Id. Robinson	35	....	......	1 15/16	1	1 3/8	1 1/8	1 7/16	1 5/16	1 5/16	1 5/16	8, Princes Street.
270.000	1	270.000	Rietfontein (New)	50	...	......	2 1/2	7/8	1 1/2	1 1/8	1 5/8	1 5/8	1 1/2	1 1/2	Warnford Court
2.750.000	5	2.750.000	Robinson	120	8	......	11 1/4	7	10 3/8	7 1/2	8 1/2	8 1/2	8 1/2	8 1/2	28, Austin Friars.
900.000	1	900.000	Robinson (Deep)	..	25	......	4 1/2	2 3/4	11 1/4	4	4 3/4	4 5/8	4 5/8	4 1/2	8, Old Jewry.
425.000	1	425.000	Rose Deep	100	40	......	11 3/8	6 1/2	10	7 1/4	9 1/4	9 1/8	9	8 3/4	30, St. Swithin's Lane
100.000	1	100.000	Salisbury (New)	50	...	......	3 3/8	1 3/4	2 5/8	2	2 1/2	2 1/2	2 1/2	2 3/8	Gresham House.
5.000.000	5	4.700.000	Simmer and Jack	100	4	......	6 7/8	4 1/2	6 7/16	5	6 3/16	6 1/8	6 1/8	6 3/8	8, Old Jewry.
600.000	1	514.300	South Rose Deep	..	....	......	3 7/8	2	2 3/4	2 1/4	3 1/4	3 1/8	3 1/8	3	......
150.140	1	150.140	Spes Bona (New)	40	....	......	3/4	1/4	3/8	3/8	3/8	3/8	5/8	3/8	7, Lothbury.
35.000	1	34.000	Stanhope	25	....	......	—	—	7/16	3/8	3/8	3/8	3/8	3/8	Gresham House.
540.000	4	540.000	Treasury	15	17½	......	6 1/2	3 1/2	5 1/2	4 1/8	5	5	4 7/8	4 7/8	15-6, George St., Mn. House
250.000	1	250.000	United Mn. Rf. Roodept	70	12½	......	5 1/2	2 3/4	4 1/2	3 1/8	3 1/2	3 3/8	3 3/8	3 1/8	Warnford Court.
400.000	1	400.000	Van Ryn (New)	80	....	......	3 15/16	2	3 3/8	2 1/2	3 1/8	3 1/8	3 1/8	3 1/8	18, St. Swithin's Lane
400.000	1	400.000	Village Main Reef	40	40	......	10 3/8	6 1/2	9 5/8	7	8 3/8	8 1/4	8 1/8	8 1/8	8, Old Jewry.
250.000	1	200.000	Vogelstruis	40	....	......	2	1	1 5/8	1 3/8	1 3/16	1 3/8	1 3/8	1 3/8	Winchester House.
80.000	1	80.000	Wemmer	50	75	......	14 5/8	8 3/4	13	9 1/2	11 3/4	11 3/4	11 1/2	11 1/2	19, Bury Street.
425.000	1	196.775	West Rand Mines	30	...	......	1 1/4	5/8	1	13/16	1	1	1	15/16	Warnford Court.
400.000	1	352,083	Witwatersrand Deep	..	....	......	3 1/8	1 5/8	2 5/16	1 7/8	2 9/16	2 1/2	2 1/2	2 5/16	120, Bishopsgate St.
860.000	4	860.000	Wolhuter	100	....	......	6 3/4	3 1/4	4 7/8	3 1/2	4 3/4	4 1/2	4 3/8	4 1/8	Warnford Court.
100.000	1	95.772	Worcester	40	35	......	3 5/8	2	2 7/8	2 1/4	2 1/2	2 1/8	2 5/8	2 5/8	8, Old Jewry.

MINES D'OR SUD-AFRICAINES (Autres districts)

CAPITAL Actions libérées	CAPITAL nominal	CAPITAL ÉMIS	NOMS DES COMPAGNIES	NOMBRE	1899	1900	Plus haut	Plus bas	30 Juin	31 Déc.	5 Juillet	12 Juillet	19 Juillet	26 Juillet	BUREAUX À LONDRES
120.000	10/0	120.000	Barrett	30	9	......	13/6	6/6	9/0	7/6	8/6	8/0	8/6	8/6	Bevor House Basinghall street
125.000	5/0	125.000	Graskop	20	....	......	3/0	1/3	0/3	2/0	2/0	2/0	1/9	1/9	85, Gracechurch St.
400.000	10/0	400.000	Klerksdorp (9 s. paye)	30	....	......	—	—	2/0	2/0	3/0	2/9	3/0	2/9	110, Cannon Street.
156.250	2/6	132.870	Lisbon-Berlyn	30	....	......	3/6	1/3	2/3	2/0	2/0	2/0	2/0	2/0	110, Cannon Street.
1.100.000	1	1.075.000	Sheba	120	....	......	1 13/16	7/8	1 3/16	15/16	1 1/16	1 1/8	1 1/16	1 1/16	18, St. Helen's Place.
145.000	1	130.016	Spitzkop	10	....	......	5/6	1/0	1/6	3/0	3/9	3/9	3/9	3/6	15, Bishopsgate St.

BOURSE DE LONDRES *(Suite)*

COMPAGNIES PROPRIÉTAIRES de TERRAINS et D'EXPLORATION

Capital Actions libérées	Capital nominal des actions	Capital émis	Noms des compagnies	Nombre de pilons	Dividendes 1899	Dividendes 1900	1899 Cours extrêmes Plus haut	1899 Cours extrêmes Plus bas	1899 Clôt. semestrielle 30 Juin	1899 Clôt. semestrielle 31 Déc.	Cours du 5 Juillet	12 Juillet	19 Juillet	26 Juillet	Bureaux à Londres
	£				%										
250.000	1	250.000	Alexandra Estate	..	....	....	15/0	3/0	5/6	8/0	12/0	11/6	11/6	10/6	45/6 George St. Mn. House.
350.300	1	350.300	Anglo-French	..	20	20 % avril	4 5/8	2 5/16	3	2 5/8	3 13/16	3 1/8	3 5/8	3 7/16	170. Winchester Hse.
1.250.000	1	1.102.500	Barnato Consolidated	..	....	....	2 7/8	1 7/16	1 7/8	1 5/8	2 3/16	2 1/8	2 1/8	2	7, Lothbury.
400.000	1	400.000	Bechuanaland	..	....	....	1 5/8	5/8	15/16	13/16	1 5/16	1 5/16	1 1/4	1 3/16	19, St. Swithin's Lane
100.000	1	94.307	Bechuanaland Trading	..	....	....	1	1/2	3/4	3/4	9/16	–	9/16	9/16	72, Basinghall Street.
5.000.000	1	4.375.000	Chartered (British S. A. C°)	..	....	....	4 3/8	2 1/4	3 1/16	2 7/8	3 1/4	3 1/4	3 3/16	3 1/8	19. St. Swithin's Lane
750.000	1	325.000	Charterland Goldfields	..	....	....	1 3/16	1/4	5/8	1/2	11/16	11/16	11/16	11/16	19. St. Swithin's Lane
2.000.000	1	2.000.000	Cons. Gld. Flds S. A. Def.	..	....	....	8 15/16	5 1/16	7 3/16	6 1/16	7 1/2	7 1/2	7 5/16	7 5/16	8. Old Jewry.
1.250.000	1	1.250.000	Id. 6 % Préférence	..	6	....	23/6	21/3	23/0	21/0	24/6	24/6	24/6	23/6	8. Old Jewry.
600.000	100	575.000	Id. 5 ½ % Debentures	..	5½	....	111	102	106	105 1/2	104	104 1/2	104 1/2	104 1/2	8. Old Jewry.
2.000.000	1	1.514.961	Herderson's Trans. Est.	..	....	....	1 5/8	7/16	13/16	3/4	1 3/16	1 1/8	1 1/16	1	15 a, Bury Street.
200.000	1	200.000	Johannesburg Estates	..	2½	....	1 3/8	3/4	1 1/2	1	1 1/4	1 3/16	1 3/16	1 3/16	19. Finsbury Circus
400.000	1	400.000	Mashonaland Agency	..	10	....	3 7/16	1 7/16	2 1/8	1 15/16	2 5/16	2 1/4	2 1/4	2 1/16	8, Old Jewry.
500.000	1	375.058	Matabele Gold Reefs &c.	..	....	....	8 5/8	3 1/8	5 1/8	5 3/4	6 1/2	6 1/2	6	6	3, Copthall Buildings
1.000.000	1	670.000	Mozambique C°	..	....	....	3 5/8	1 13/16	2 3/8	2	2 3/8	2 5/16	2 1/8	2 3/16	Broad Street House
1.500.000	1	1.267.507	Oceana Consolidated	..	....	....	1 15/16	5/8	1 1/16	6/6	1 15/16	1 15/16	1 13/16	1 3/4	Sun Court, Cornhill.
150.000	1	150.000	Oceana Development	..	....	....	9/16	1/16	1/4	7/16	9/16	9/16	9/16	9/16	4, Sun Court.
450.000	1	389.750	Potchefstroom	..	....	....	14/6	4/0	5/0	8/9	11/0	10/6	10/0	9/6	5, Copthall Buildings
100.000	1	100.000	Rhodesia Exploration	..	....	....	7 3/8	2 3/4	5 1/8	4 7/8	5 3/8	5 1/4	4 7/8	4 3/4	8, Old Jewry.
500.000	1	225.000	Rhodesia Goldfields	..	....	....	3 1/8	1 1/16	1 5/8	2	2 9/16	2 1/2	2 1/4	2 1/8	....
800.000	1	751.077	Transvaal Consolidt	..	....	....	3 1/16	1	1 15/16	1 7/8	3 1/8	3 1/8	3	2 13/16	120, Bishopsgate St.
1.000.000	1	779.300	Id. Development	..	....	....	1 5/8	1/2	11/16	13/16	1 1/4	1 1/4	1 1/4	1 1/4	Metropolitan Chambers
300.000	1	300.000	Id. Gold Fields	..	10	....	2 3/4	1 3/8	2 1/8	1 1/2	1 7/8	1 7/8	2 1/16	1 7/8	120. Bishopsgate St.
249.915	1	170.000	Id. Land	..	....	....	13/16	3/16	1/4	9/16	3 5/16	3 1/16	—	2 15/16	120. Bishopsgate St
640.000	1	604.225	Id. Gold Mining Estat	50	10	....	2 11/16	1 5/16	1 11/16	1 1/2	2 3/16	2 1/8	2 1/16	2	Suffolk House.
1.000.000	1	930.000	Willoughby's Consol.	..	....	....	2 1/2	1 1/16	1 3/4	1 3/8	1 1/2	1 1/2	1 1/2	1 3/8	3, Copthall Buildings
200.000	1	197.436	Zambesia Exploring	..	....	....	2	13/16	1 1/8	1 1/4	1 5/8	1 1/2	1 1/2	1 1/2	13. George Street.

COMPAGNIES DIVERSES

Capital Actions libérées	Capital nominal des actions	Capital émis	Noms des compagnies	Nombre de pilons	Dividendes 1899	Dividendes 1900	1899 Cours extrêmes Plus haut	1899 Cours extrêmes Plus bas	1899 Clôt. semestrielle 30 Juin	1899 Clôt. semestrielle 31 Déc.	Cours du 5 Juillet	12 Juillet	19 Juillet	26 Juillet	Bureaux à Londres
600.000	1	600.000	Beira Railway Shares	..	....	....	12/0	6/0	8/6	9/6	9/3	9/3	9/3	9/3	17. St-Swithin's Lane
180.000	12/0	299.000	Burma Ruby Min. 18 p.	..	....	....	13/16	5/6	3/8	13/16	7/8	15/16	15/16	7/8	Suffolk House.
500.000	1	500.000	Eerste Fabrieken	..	....	....	1 1/8	5/8	3/4	5/8	11/16	11/16	11/16	11/16	8, Finch Lane.
1.250.000	1	1.250.000	Exploration C°. (New)	..	12½	15 % mars	2 3/4	1 3/8	2 1/16	1 15/16	1 3/4	1 11/16	1 11/16	1 5/8	30, St. Swithin's Lane
2.750.000	1	2.682.396	Johannesbg. Cons. Inv.	..	10	....	2 5/16	1 3/16	1 1/2	1 7/16	2 1/8	2 1/16	2 1/16	2	7. Lothbury.
500.000	1	500.000	Id. Waterwks	..	5	....	1 3/8	3/4	1	7/8	1 1/8	1 1/8	1 1/8	1 1/16	74. St. Mary Axe.
250.000	1	250.000	Id. Tramways	..	....	....	1 1/2	3/4	1 1/16	7/8	1 1/4	1 1/4	1 3/16	1 1/8	45/6 George St., Mn. House.
1.000.000	1	500.382	London and Paris Corp.	..	....	....	—	—	1 1/3	13/16	5/8	5/8	5/8	5/8	....
1.000.000	10	1.000.000	National Bank S. A. R.	..	11	....	15 3/4	12	14 3/4	12	11 3/4	11 3/4	11	11	....
400.000	1	200.000	New African Company	..	60	....	4 3/16	1 9/16	3 5/8	2	2 11/16	2 1/2	2 1/4	2 5/16	83. Hatton Garden.
300.000	1	300.000	Rand Central Electric	..	8	....	1 1/8	9/16	11/16	5/8	5/8	5/8	5/8	5/8	....
3.000.000	1	3.000.000	Robinson Bank	..	5	2 ½ % mars	5 1/4	2 1/2	3 3/4	3	3 1/2	3 1/2	3 1/2	3 1/2	1, Bankbuldings.
250.000	1	250.000	S. African Gold Trust	..	25	....	7 15/16	4 1/8	5 3/8	4 3/4	6 3/4	6 13/16	7 3/16	6 11/16	8, Old Jewry.
500.000	1	500.000	Tati Concession	..	....	....	1 15/16	1/4	1 3/16	1	1 1/4	1 1/4	1 3/16	1 1/8	....
450.000	1	450.000	Transvaal Coal Trust	..	3¾	....	–	—	1 5/8	1 3/8	1 7/8	1 7/8	1 7/8	1 3/4	Broad Street House.

MINES D'OR AUSTRALIENNES

Capital Actions libérées	Capital nominal des actions	Capital émis	Noms des compagnies	Nombre de pilons	Dividendes 1899	Dividendes 1900	1899 Cours extrêmes Plus haut	1899 Cours extrêmes Plus bas	1899 Clôt. semestrielle 30 Juin	1899 Clôt. semestrielle 31 Déc.	Cours du 5 Juillet	12 Juillet	19 Juillet	26 Juillet	Bureaux à Londres
100.000	1	90.000	Golconda	10	1/6	....	5/8	1/8	3/8	5/16	1/4	1/4	1/4	1/4	14. Sherborne Lane.
175.000	2/0	175.000	Great Boulder Prop.	..	1/6	....	2 1/16	1 1/16	1 1/2	31/0	34/0	32/3	32/9	32/6	3, Gracechurch St.
280.000	16/0	350.000	Hampton Plains Estate	..	....	....	1 11/16	5/16	1 7/16	1	1	15/16	15/16	7/8	29. St. Swithin's Lane
140.000	1	140.000	Hannan's Brownhill	..	22/6	....	14 1/4	7 7/16	11 7/16	9 5/8	9 13/16	8 3/4	8 5/8	8 1/2	Broad Street House.
250.000	1	250.000	Lake View Consols	..	30/0	....	28 7/8	9 3/16	20 1/16	13 1/16	13 13/16	13 3/8	13 15/16	13 1/2	....
300.000	1	280.663	Lond. & W. Aust. Expl.	..	2/0	....	1 15/16	9/16	1 3/8	1 7/16	1 5/8	1 9/16	1 9/16	1 1/2	Broad Street House.
70.000	10/0	140.000	Londonderry	..	....	....	9/16	1/8	1/2	3/16	4/6	4/6	4/6	4/0	3, Gracechurch St.
1.000.000	1	1.000.000	Mount Morgan	..	5/5	....	5 7/8	4 13/16	5 5/16	4 7/8	5	5	5	5	....
500.000	1	200.000	West Austr. Goldfields	..	1/0	....	3 3/8	15/16	3	2	2 7/16	2 7/16	2 3/8	2 5/16	29. St. Swithin's Lane
120.000	2/0	33.304	West Austr. Mining C°	..	....	....	—	—	3/0	1/9	0/9	0/9	0/9	0/9	257. Winchester Hse
140.000	1	140.000	White Feather Reward	..	....	....	1	1/16	7/16	7/16	3/16	3/16	3/16	3/16	29. St. Swithin's Lane
100.000	1	91.000	Brilliant Block	..	....	....	3 3/4	2 3/4	3/8	5/16	7/16	7/16	7/16	9/0	3. Gracechurch St.
384.000	8/0	960.000	Broken Hill Propriet	..	3/6	....	2 11/16	1 15/16	44/0	2 1/16	48/6	49/0	49/0	48/6	3. Gt. Winchester St.
40.000	2/6	320.000	Hauraki	..	....	....	4/9	1/6	0/6	2/0	1/6	1/9	1/6	1/6	97. Dashwood House
300.000	1	300.000	Mill's Day Dawn	..	....	....	5/16	1/16	2/6	4/6	4/0	3/6	3/6	2/9	3. Gracechurch St.
150.000	1	112.000	South Kalgurli	..	....	....	7 1/2	1 5/8	4 5/8	4	5 1/8	4 7/8	5	4 7/8	....
320.000	1	320.000	Waihi	..	6/0	....	10 3/4	4 7/8	7	9 5/16	9 7/8	9 13/16	9 13/16	9 13/16	11. Abchurch Lane.
500.000	1	500.000	Wentworth	..	...	....	10/0	1/6	4/6	3/6	1/4	1/4	1/4	1/4	1. Throgmorton Avne

MINES DE DIAMANT

Capital Actions libérées	Capital nominal des actions	Capital émis	Noms des compagnies	Nombre de pilons	Dividendes 1899	Dividendes 1900	1899 Cours extrêmes Plus haut	1899 Cours extrêmes Plus bas	1899 Clôt. semestrielle 30 Juin	1899 Clôt. semestrielle 31 Déc.	Cours du 5 Juillet	12 Juillet	19 Juillet	26 Juillet	Bureaux à Londres
721.500	1	721.500	Consolidt. Bultfontein	..	9	....	—	—	30/0	29/0	30/0	30/0	30/6	30/0	62, Lombard Street.
3.950.000	5	3.948.955	De Beer's Consolidated	..	20	2 ½ % janvier	30 5/8	21 1/2	28 1/8	22 3/8	26 13/16	26 15/16	26 11/16	26 15/16	62, Lombard Street.
3.500.000	100	3.583.020	Id. 5 % Debenture	..	5	....	—	—	106 1/2	101	104	102	103	101	....
[illegible]	10	105.250	Griqualand West	..	....	....	8 1/2	6 3/4	8	7 1/4	7 7/8	7 3/4	7 3/4	7 9/16	62. Lombard Street.
1.000.000	5	1.000.000	New Jagersfontein	..	9	....	15	9 9/16	13 7/8	12	16	16 1/4	16	16	5, Copthall Buildings

SUPPLÉMENT DE

L'ÉCONOMISTE EUROPÉEN

Nº 447 bis. — 18e volume. (5) | BUREAUX : 11, RUE MONSIGNY, PARIS | Vendredi 3 août 1900.

SUPPLÉMENT Hebdomadaire DES MINES D'OR ET D'ARGENT

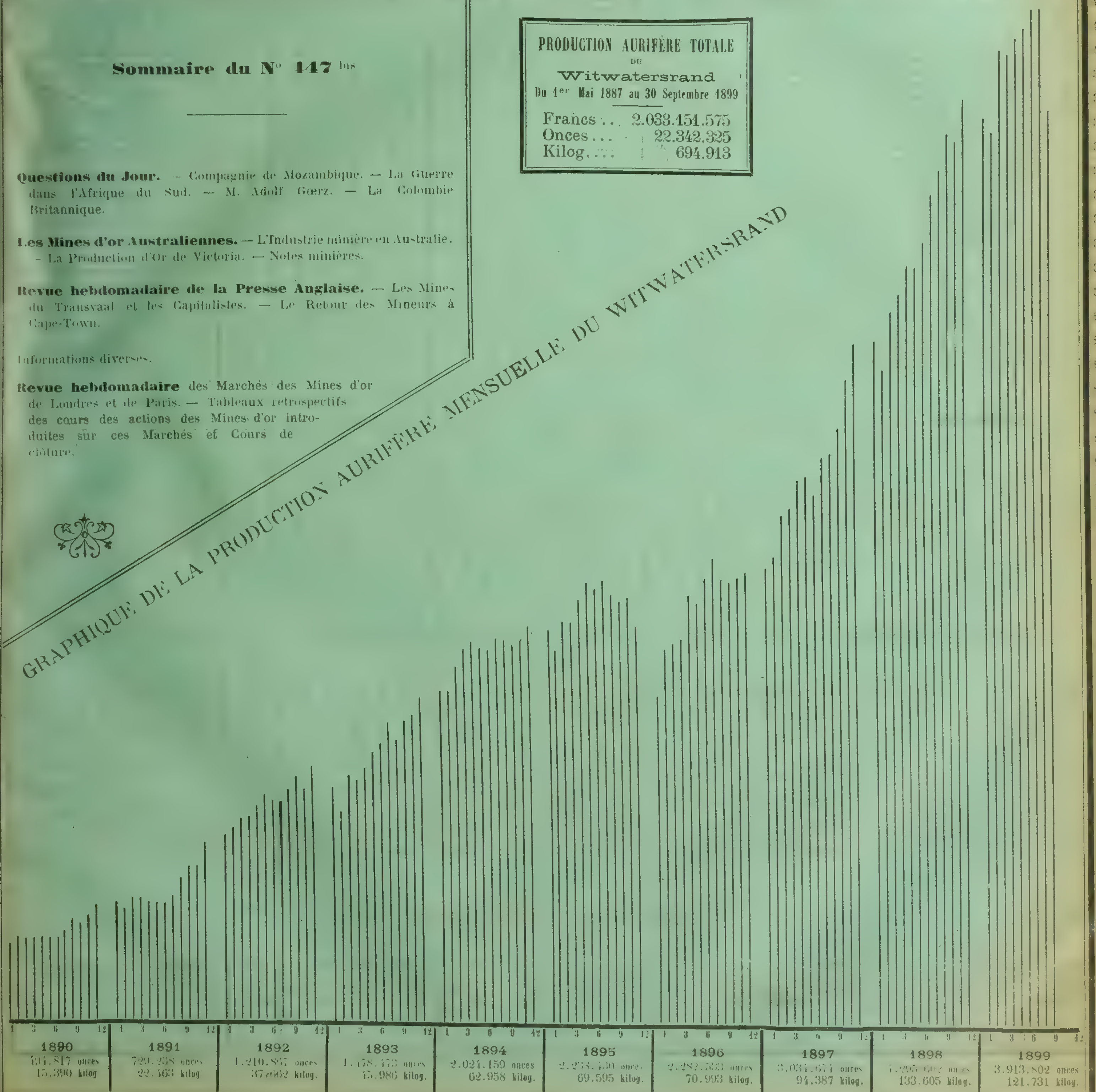
PRODUCTION AURIFÈRE DU WITWATERSRAND (En milliers de francs)

MOIS	1888	1889	1890	1991	1892	1893	1894	1895	1896	1897	1898	1899
Janvier....	666	2.320	3.185	4.841	7.694	9.862	13.633	16.149	13.484	19.094	28.558	37.323
Février....	1.108	2.043	3.356	4.557	7.885	8.485	13.820	15.405	15.198	19.201	27.115	36.794
Mars.......	1.089	2.540	3.437	4.818	8.485	10.144	15.048	16.829	15.829	21.118	29.658	40.184
Avril......	1.287	2.459	3.521	5.129	8.696	10.196	15.355	16.955	16.080	21.448	30.496	39.956
Mai........	1.219	3.187	3.534	4.975	9.048	10.638	15.459	17.706	17.745	32.595	31.349	40.48
Juin.......	1.162	2.809	3.405	5.083	9.396	11.184	15.302	18.285	17.621	22.889	31.365	40.564
Juillet....	1.518	2.829	3.590	4.998	9.216	11.481	15.283	18.150	18.552	22.065	32.700	41.539
Aout.......	1.694	2.777	3.900	5.375	9.311	12.382	15.922	18.525	19.420	23.624	34.299	41.834
Septembre..	1.842	3.107	4.139	5.969	9.814	11.792	16.080	17.723	18.433	23.856	34.951	37.470
Octobre....	2.472	2.931	4.117	6.624	10.207	12.438	15.777	17.531	18.190	24.950	36.472	»
Novembre...	2.441	3.068	4.257	6.678	9.718	12.616	15.952	17.764	18.301	27.038	35.791	»
Décembre...	2.437	3.553	4.582	7.309	10.715	13.318	16.571	16.237	18.793	28.375	38.175	»
Total....	18.939	33.629	45.028	66.360	110.188	134.541	184.198	203.697	207.650	276.155	390.900	356.156

Sommaire du Nº 447 bis

PRODUCTION AURIFÈRE TOTALE
du
Witwatersrand
Du 1er Mai 1887 au 30 Septembre 1899

Francs... 2.033.151.575
Onces... 22.342.325
Kilog... 694.913



MARCHÉ SPÉCIAL

DES COMPAGNIES MINIÈRES ET D'EXPLORATION

(Sud-Africaines, Australiennes et Américaines)

BOURSE DE PARIS

MONTANT du CAPITAL NOMINAL en Francs	CAPITAL NOMINAL DES ACTIONS en Francs	Date de la Constitution des Cies	NOMS DES COMPAGNIES	COURS d'introduction	COURS COMPARATIFS — Au commencement de chacun des mois — Janvier 1900	Mars 1900	Juin 1900	Août 1899	12 Juil. 1900	19 Juil. 1900	26 Juil. 1900	COURS de CLÔTURE 2 Août 1900	NOMS DES MAISONS INTRODUCTRICES
			COMPAGNIES DE MINES D'OR SUD-AFRICAINES										
13.750.000	25	1889	**Buffelsdoorn Estate New**...*terme*	143.75	18	21	24.50	25	20.25	20	20.50	21	London-Paris Financial and Mining Co
3.375.000	25	1890	**Champ d'Or**...*terme*	—	32.25	38.50	42	51.50	38.25	37	36	40	MM. Belmann frères
8.750.000	25	1888	**Durban Roodepoort Deep**..*terme*	100	68	76	95	81.50	96	97	100	101	Cie Française des Mines d'Or
18.750.000	25	1892	**The East Rand proprietary Mines**..*terme*	237.50	42	169.50	201	175	186.50	179.50	178.50	188.50	MM. Armand Levy et Cie
2.250.000	25	1887	**Ferreira**...*terme*	330	462	496	557	603	543	540	518	560	New Austral Co
14.000.000	25	1895	**French Rand**...*terme*	47	33	37.50	49.50	42	50	48.50	47.50	51.25	MM. Belmann frères
5.000.000	25	1887	**Geldenhuis Estate**...*terme*	145	139.50	157	178	193	166.50	160.50	160	174	New Austral Co
25.000.000	25	1897	**A. Goerz et Co**...*terme*	68.50	53.25	63.75	73	72	66.50	63.25	63.50	65.75	Banque de Paris et des Pays-Bas
6.250.000	25	1890	**Kleinfontein (New)**...*terme*	170	48.75	54	71	73.50	65.50	59.50	64.75	64	Diverses Maisons de Coulisse
300.000	25	1895	**Lancaster**...*terme*	69	59	66	77	83.25	70.50	69.50	64	70.50	Ad. Goerz et Cie
18.750.000	25	1897	**Langlaagte Deep**...*cptant*	80	72	72	72	76	72	72	72	72	Banque Française de l'Afrique du Sud
12.500.000	25	1888	**Langlaagte Estates**...*terme*	120	65	76	95	90	83	77.50	77.50	90	Banque internationale de Paris
7.500.000	25	1895	**Marievale Nigel**...*terme*	—	12	12	—	12	12	12	12	12	MM. Oppenheim Pinto et Cie
275.000	25	1894	**May Consolidated**...*terme*	93	99	107	123.50	140.50	115.50	111	107.50	112.50	Ad. Goerz et Cie
7.500.000	25	1887	**Primrose (New)**...*terme*	175	105	94	112	116	103	94	94	103	London-Paris Financial and Mining Co
4.125.000	25	1897	**Princess**...*cptant*	67.50	64.50	64.50	64.50	63	64.50	69.50	64.50	64.50	Ad. Goerz et Cie
400.000	25	1893	**Rand Mines**...*terme*	865	793	945	1055	1031-	1003	983	990	1014	Banque Française de l'Afrique du Sud
1.625.000	25	1895	**Rip Gold**...*cptant*	--	40	45	57	55	50	47	47	45	MM. Belmann frères
68.750.000	125	1887	**Robinson Gold**...*terme*	125	191	220	235	265	218	214	215	250.50	Bque Russe et Française, puis MM. Mac Swiney et C
27.500.000	25	1887	**Sheba Gold**...*terme*	53.75	25.25	26	35	30	30	28	28	28	MM. Machiels et Cie
125.000.000	125	1887	**Simmer and Jack** (act. nouv.).*terme*	anc. 340	127.50	138.50	156	163	148.50	152	157.50	166	Bque de Paris et d. P.-Bas et MM. Vernher, Beit et Cie
3.125.000	25	1895	**Transvaal Gold Fields**...*terme*	—	41	44	57	54	45	45	44.50	47.50	Divers
400.000	25	1890	**Village Main Reef**...*terme*	196	177	195	225	238.50	213	206.50	206	222.50	New Austral Co
2.000.000	25	1887	**Wemmer**...*terme*	262	262.50	272	290	362.50	291	292	292	300	New Austral Co
4.000.000	25	1895	**Western Kleinfontein**...*cptant*	75	22	20	25.50	20	24	23	23	23	MM. Mac-Swiney et Cie
10.625.000	25	1895	**West Rand**...*cptant*	85	22	19	20	12	25	21	22	22	MM. Lemaire et Dupont
100.000	25	1894	**Windsor**...*cptant*	77.50	50	42	60	75	39	39	39	48.25	M. Henry Dupont
			MINES D'OR AUSTRALIENNES, AMÉRICAINES et DIVERSES										
7.500.000	25	1895	Lillooet Fraser River a Cariboo Goldfiels Co (Am. C.) *terme*	50	6.75	7.75	9	7	8.50	8	7.75	8.50	MM. Machiels et Cie
6.000.000	25	1891	**Monte Rosa**...*cptant*	—	5	5.50	4.75	9.75	4.25	3	2.75	2.75	Introduite antérieurement
5.000.000	500	1880	**Placer Enfin**...*cptant*	—	110	142.50	85	110	84	78	75	77	Crédit de France
30.000 parts	—	1888	**Placers Haute-Italie**...*cptant*	—	7.50	—	—	7.50	—	—	—	—	Introduite antérieurement
5.000.000	25	1895	**Rebecca**...*cptant*	25	4.25	5.25	4.25	5.75	3.75	3.75	3	2.50	MM. Von Hémert, Higgins et Cie
15.000.000	500	1879	**Uruguay**...*cptant*	—	65	58	85	65	75	82.50	81	81	Introduite antérieurement
5.000.000	—	1892	**Victor Gold**...*cptant*	151	14	15	8.25	20	7.25	5.50	5	4	MM. Von Hémert. Higgins et Cie
2.100.000	—	1894	**Watana** (Parts), **50.000 parts**.*cptant*	200	32	45	39	48	32.50	—	—	31	MM. G. Van Brock et Cie
			COMPAGNIES DE TERRAINS, D'EXPLORATION et DIVERSES										
10.000.000	25	1891	**Bechuanaland Exploration**.*terme*	62.50	26	32.25	37	24	27	33	32	30	Banque Commerciale et Industrielle
87.500.000	25	1890	**Brit. Sth. Afric. (Chartered).***terme*	125	74	94.75	95	82.50	83	80.25	79	81.25	MM. Gault et Gringoire
12.500.000	100	1895	**Cie française des Mines d'Or**.*terme*	100	99.50	108	106	108	96	—	91	90	Banque Internationale de Paris
5.000.000	25	1889	**Cie Sud-Africaine**...*cptant*	25	6	6	6	9	6	6	6	6	MM. les fils de C. Oulmann
11.250.000	25	1889	**Dynamite du Transvaal**...*cptant*	—	62	44	35	70	37	31	32	34	M. Oltramare
10.000.000	25	1892	**Eerste Fabrieken Distillery**.*terme*	91.25	15	15	20	16.50	16.50	16	16	17.50	MM. Dacosta et David
18.125.000	25	1892	**Goldfields Consol. ordinaire**.*terme*	112.50	153.50	185	203	190	192.50	183.50	184	192	Diverses Maisons de Coulisse
7.500.000	25	1895	**Henderson Transv. Estate**..*terme*	125	35	35	30	33	35	28	28	28	MM. A. Luc et Cie
37.500.000	25	1886	**Oceana Company**...*terme*	107.50	32	43.50	51	25	48.25	45.50	44.50	49.75	MM. D. et J. Léon et Grunbaum
13.750.000	25	1894	**Mossamédès (Cie de)**...*terme*	25	23.25	26.50	27	18	24.50	21.50	21	22.25	MM. L. Silz et Cie
12.500.000	25	1888	**Mozambique (Cie de)**...*terme*	—	53.25	56.50	62.25	63	62	52.25	54.50	54.25	MM. Bénard et Jarislowski
50.000.000	25	1889	**Randfontein Estates**...*terme*	16.25	62	78	86	75	80	76.50	75.25	80.25	MM. Mac Swiney et Cie
75.000.000	100	1895	**Robinson-Bank Cy Ld**...*terme*	276.25	76	87	100	91	89	86	81.50	86	MM. Gault et Gringoire
12.500.000	25	1892	**Transvaal Consolidated**...*terme*	—	51	67.75	88.25	48.25	81.50	76	75.50	81.25	MM. Mac Swiney et Cie
			MINES DIVERSES										
93.750.000	125	1888	**De Beers (Diamants)**...*terme*	—	581	18	678	708	688.50	672.50	679	714	Introduite antérieurement
40.000.000	125	1877	**Huanchaca (Argent)**...*terme*	—	57.50	112	150	52	136.50	140	145	148	»
[illegible]	400 dr.	1873	**Laurium grec (plomb et argent)**.*terme*	—	131.50	143.50	117	93.50	105.50	92.50	86.50	86.50	»
7.000.000	500	1853	**Pontgibaud** (plomb agentifère).*cptant*	—	394	340	360	405	360	360	360	360	»

CAPITAL Actions libérées	CAPITAL nominal des actions	CAPITAL ÉMIS	NOMS DES COMPAGNIES	NOMBRE DE TITRES	DIVIDENDES 1899	DIVIDENDES 1900	COURS DU 1899 Cours extrêmes Plus haut	1899 Cours extrêmes Plus bas	1899 Clôt. semestrielle 30 Juin	1899 Clôt. semestrielle 31 Déc.	12 Juillet	19 Juillet	26 Juillet	2 Août	BUREAUX À LONDRES
MINES D'OR SUD-AFRICAINES (District du Witwatersrand)															
	£				%										
275.000	1	275.000	**Angelo**	60	....	....	8 5/8	4 3/4	7 1/4	5 1/8	7	6 3/4	6 3/4	7	....
500.000	1	435.000	**Angelo Deep**	..	....	....	4 1/4	1 1/2	2 5/8	2 1/4	2 7/8	2 3/4	2 5/8	2 3/4	....
250.000	1	250.000	**Aurora West United**	40	....	....	2 1/8	5/8	1 5/16	15/16	1 1/8	1 1/8	1 1/16	1 1/8	1, Crosby Square.
435.000	1	434.450	**Bantjes**	..	....	....	2 9/16	1	1 5/8	1 1/8	1 11/16	1 5/8	1 5/8	1 13/16	Warnford Court.
200.000	1	200.000	**Bonanza**	40	55	....	5 9/16	3	4 1/2	3 3/8	3 7/8	3 3/4	3 7/8	4	120, Bishopsgate St.
550.000	1	550.000	**Buffelsdoorn**	100	....	....	1 1/4	3/8	1	5/8	7/8	7/8	11/16	13/16	7, Lothbury.
275.000	1	250.000	**Id. Consolidated**	..	....	....	4/6	1/0	2/6	1/9	3/0	1/6	1/6	2/0	....
200.000	1	187.250	**Consolidt Deep Levels**	..	50	....	4 1/8	3/4	3 3/8	1 1/4	1 3/8	1 1/4	1 1/4	1 1/4	30, St. Swithin's Lane
135.000	1	135.000	**Champ d'Or**	60	15	....	2 5/8	1	2 1/8	1 1/2	1 1/2	1 1/2	1 5/8	1 5/8	8, Old Jewry.
100.000	1	82.000	**Chimes Exploration**	40	....	....	—	—	1 1/8	1	7/8	7/8	7/8	7/8	8, Old Jewry.
1.360.000	4	1.360.000	**City and Suburban**	160	10	....	6 3/4	4 1/4	5 7/8	4 3/8	5 5/8	5 1/2	5 1/4	5 5/8	Gresham House.
225.000	1	225.000	**Comet (New)**	60	....	....	3 15/16	1 7/8	2 3/4	2 1/8	2 15/16	2 7/8	2 13/16	3	Winchester House.
500.000	1	500.000	**Crœsus (New)**	80	....	....	1 3/8	1/2	7/8	5/8	13/16	3/4	11/16	13/16	120, Bishopsgate St.
300.000	1	300.000	**Crown Deep**	..	25	....	15 1/2	8 1/2	12	9 1/4	12	11 3/4	12	12	120, Bishorsgate St.
120.000	1	120.000	**Crown Reef**	120	140	....	20	12 1/4	17	12 3/4	14 3/4	15	15	15 1/4	120, Bishopsgate St.
275.000	1	275.000	**Driefontein**	..	....	....	6 1/8	3 1/4	4 7/8	3 1/2	4 5/8	4 1/2	4 1/4	4 3/4	Winchester House
135.000	1	125.000	**Durban Roodepoort**	80	75	....	6 7/8	4 1/2	6 1/4	4 5/8	5 3/4	5 3/4	5 5/8	5 7/8	28, Leadenhall Buildgs.
350.000	1	300.025	**Durban Roodpt. Deep**	..	....	....	4 3/4	2 1/4	3 1/8	2 1/2	3 7/8	3 7/8	3 7/8	4	96, Gresham House.
870.000	1	848.730	**East Rand Prop. Mines**	50	....	....	8 1/2	4 7/8	6 1/2	5 1/2	7 1/4	7 1/8	7 1/8	7 7/16	Winchester House.
90.000	1	90.000	**Ferreira**	80	150	....	26	17 1/2	24	18	21	21	21	22	120, Bishopsgate St.
900.000	1	900.000	**Ferreira Deep**	..	....	....	7 5/8	5 1/4	6 3/4	5 3/4	6 1/8	6	5 7/8	6 1/4	....
660.000	1	560.000	**French Rand**	..	....	....	2 3/8	1	1 1/2	1 3/8	1 15/16	1 7/8	1 13/16	2	28, Austen Friars.
300.000	1	300.000	**Goch (New)**	60	....	....	3	1 3/16	2 7/16	2	2 7/16	2 7/16	2 7/16	2 1/2	19, Bury Street.
200.000	1	200.000	**Geldenhuis**	120	50	....	8 7/8	5	8 1/8	5 1/2	6 1/2	6 3/8	6 3/8	6 3/4	120, Bishopsgate St.
350.500	1	300.000	**Geldenhuis Deep**	160	40	....	12 3/4	6 3/4	11	7 1/2	9 3/4	9 3/4	9 1/2	10 3/8	30, St. Swithin's Lane
150.000	1	150.000	**Geldenhuis Main Reef**	30	....	....	1 1/16	3/8	5/8	5/8	5/8	5/8	9/16	9/16	Warnford Court.
160.000	1	160.000	**Ginsberg (New)**	40	25	....	4	2 1/4	3 11/16	2 3/4	3 1/8	3	2 7/8	3	Warnford Court.
550.000	1	500.005	**Glencairn**	110	....	....	2 15/16	1 3/8	1 15/16	1 5/8	1 15/16	1 15/16	1 7/8	1 7/8	7, Lothbury.
600.000	1	600.000	**Glen Deep**	..	10	....	5 1/4	3 1/4	4 1/2	3 3/4	4 5/8	4 1/2	4 3/8	4 3/4	120, Bishopsgate St.
125.000	1	125.000	**Henry Nourse**	60	50	....	10	6 1/2	8 5/8	6 5/8	8 3/4	8 1/2	8 1/2	9	Warnford Court.
115.000	1	111.864	**Heriot (New)**	65	50	....	8	5	7 1/8	5 3/8	6 3/4	6 1/2	6 1/2	6 5/8	Gresham House.
50.000	1	50.000	**Jubilee**	50	50	....	7 3/4	4 1/4	6 1/4	4 3/4	6	5 1/2	5 3/4	6	8, Old Jewry.
100.000	1	100.000	**Jumpers**	100	25	....	7 1/8	3 5/8	5 1/2	3 7/8	5	5	4 7/8	5 1/8	120, Bishopsgate St.
530.000	1	523.895	**Jumpers Deep**	..	20	....	6	3 1/4	4 3/8	3 3/4	4 3/8	4 3/8	4 1/4	4 13/16	30. St. Swithin's Lane
175.000	1	175.000	**Kimberley Roodpt. (New)**	40	....	....	2	1 1/4	15/16	7/8	13/16	1 1/8	1 1/8	13/16	7, Lothbury.
275.000	1	231.250	**Kleinfontein (New)**	95	....	....	3 7/8	1 3/4	2 3/4	1 7/8	2 9/16	2 1/2	2 3/8	2 5/8	170 173 Winchester House,
325.000	1	325.600	**Knight's (Witwatersrand)**	90	....	....	7 13/16	3 7/8	5 3/4	4 1/8	5 3/8	5 1/4	5 3/16	5 1/2	19, Bury Street.
400.000	1	351.269	**Lancaster**	50	10	....	4 3/8	1 7/8	3 1/2	2 3/8	2 3/4	2 5/8	2 11/16	2 11/16	120 Bishopsgate St-Within
470.000	1	470.000	**Langlaagte**	200	15	....	4 7/16	2 5/8	3 1/4	2 3/4	3 1/8	3 1/16	3.	3 1/4	8, Princes Street.
550.000	1	550.00	**Langlaagte Block B**	75	....	....	—	—	13/16	13/16	15/16	15/16	13/16	13/16	8, Princes Street.
180.000	1	180.000	**Langlaagte Royal**	140	....	....	11/16	1/4	5/16	1/2	1/2	3/8	3/8	1/2	7, Lothbury.
400.000	1	400.00	**Luipaard Vlei (New)**	40	....	....	2 1/2	7/8	1 3/4	1 1/4	1 3/4	1 11/16	1 9/16	1 11/16	8, Old Jewry.
800.000	1	711.500	**Main Reef Consolidated**	50	....	....	2 13/16	1 1/2	1 13/16	1 11/16	2 3/16	2 1/8	2 1/16	2 1/4	Warnford Court.
300.000	1	250.005	**Marieval Nigel**	..	....	....	—	—	5/16	5/16	5/16	5/16	1/2	1/2	15, George St., E. C.
290.000	1	288.750	**May's Consolidated (New**	100	30	....	6 1/16	3 1/2	5 1/2	3 7/8	4 7/16	4 3/8	4 3/8	4 3/8	7, Lothbury.
1.000.000	4	949.624	**Modderfontein**	60	....	....	13 1/4	6 5/8	11 1/2	7 3/8	10	9 13/16	9 3/4	10 1/4	15 6, George St. Mn. House.
325.000	1	325.000	**Id. Extension**	..	....	....	3 3/4	7/8	2 9/16	2 1/4	3 5/16	3 1/8	3 1/8	3 3/8	28, Austen Friars.
100.000	1	100.000	**Meyer and Charlton**	80	40	....	6 7/8	4 1/4	6 1/2	4 1/2	5	5	5	5 1/8	Warnford Court.
250.000	1	200.000	**Nigel**	30	15	....	3 15/16	2 3/8	3 5/16	2 1/2	3 1/4	3 1/4	3 1/8	3 1/2	Gresham House.
500.000	1	450.000	**Nigel Deep**	..	...	....	2 11/16	1 1/16	1 5/8	1 5/16	1 11/16	1 11/16	1 1/2	1 11/16	8, Old Jewry.
450.000	1	450.000	**Nourse Deep**	60	10	....	7 1/4	3	5 1/4	3 3/4	5 1/8	5	5	5 1/4	120, Bishopsgate St.
400.000	1	400.000	**Paarl Central (New)**	70	....	....	1	3/8	5/8	5/8	3/4	3/4	11/16	3/4	120, Bishopsgate St.
300.000	1	300.000	**Primrose (New)**	160	30	....	5 7/8	3 1/8	4 7/16	3 1/4	3 15/16	3 7/8	3 13/16	3 7/8	7, Lothbury.
200.000	1	165.000	**Princess Estate**	40	$7\frac{1}{2}$	....	2 5/8	1	2	1 3/8	1 3/8	1 1/4	1 3/8	1 1/2	33, Cornhill.
490.000	1	448.980	**Rand Mines**	..	75	....	45 1/16	27 3/8	39 1/2	30 11/16	39 5/8	39 1/16	39 3/8	40 1/8	120, Bishopsgate St.
3.000.000	1	2.500.000	**Randfontein**	60	....	....	3 13/16	1 15/16	2 13/16	2 7/16	3 1/8	3 1/16	3	3 1/4	8, Princes Street.
300.000	1	300.000	**Id. North**	40	....	....	2 1/2	7/8	2 1/16	1 5/8	1 15/16	1 15/16	1 15/16	1 15/16	8, Princes Street.
500.000	1	500.000	**Id. Porges**	60	....	....	2 5/16	1 1/8	1 5/8	1 7/16	1 9/16	1 9/16	1 7/16	1 1/2	8, Princes Street.
600.000	1	574.500	**Id. Robinson**	35	....	....	1 15/16	1	1 3/8	1 1/8	1 5/16	1 5/16	1 5/16	1 5/16	8, Princes Street.
270.000	1	270.000	**Rietfontein (New)**	50	...	....	2 1/2	7/8	1 1/2	1 1/8	1 5/8	1 1/2	1 1/2	1 1/2	Warnford Court.
2.750.000	5	2.750.000	**Robinson**	120	8	....	11 1/4	7	10 3/8	7 1/2	8 1/2	8 1/2	8 1/2	9 1/8	28, Austin Friars.
900.000	1	900.000	**Robinson (Deep)**	..	25	....	4 1/2	2 3/4	11 1/4	4	4 5/8	4 5/8	4 1/2	4 3/4	8, Old Jewry.
425.000	1	425.000	**Rose Deep**	100	40	....	11 3/8	6 1/2	10	7 1/4	9 1/8	9	8 3/4	9 3/8	30, St. Swithin's Lane
100.000	1	100.000	**Salisbury (New)**	50	...	....	3 3/8	1 3/4	2 5/8	2	2 1/2	2 1/2	2 3/8	2 1/2	Gresham House.
5.000.000	5	4.700.000	**Simmer and Jack**	100	4	....	6 7/8	4 1/2	6 7/16	5	6 1/8	6 1/8	6 3/8	6 11/16	8, Old Jewry.
600.000	1	514.300	**South Rose Deep**	..	....	....	3 7/8	2	2 3/4	2 1/4	3 1/8	3 1/8	3	3 1/8	....
150.140	1	150.140	**Spes Bona (New)**	40	....	....	3/4	1/4	3/8	3/8	3/8	5/8	3/8	3/8	7, Lothbury.
35.000	1	34.000	**Stanhope**	25	....	....	—	—	7/16	3/8	3/8	3/8	3/8	3/8	Gresham House.
540.000	4	540.000	**Treasury**	15	$17\frac{1}{2}$	....	6 1/2	3 1/2	5 1/2	4 1/8	5	4 7/8	4 7/8	5 1/8	15 6, George St., Mn. House
250.000	1	250.000	**United Mn. Rf. Roodept**	70	$12\frac{1}{2}$	....	5 1/2	2 3/4	4 1/2	3 1/8	3 3/8	3 3/8	3 1/8	3 1/2	Warnford Court.
400.000	1	400.000	**Van Ryn (New)**	80	....	....	3 15/16	2	3 3/8	2 1/2	3 1/8	3 1/8	3 1/8	3 5/16	18, St. Swithin's Lane
400.000	1	400.000	**Village Main Reef**	40	40	....	10 3/8	6 1/2	9 5/8	7	8 1/4	8 1/8	8 1/8	8 7/8	8, Old Jewry.
250.000	1	200.000	**Vogelstruis**	40	....	....	2	1	1 5/8	1 3/8	1 3/8	1 3/8	1 3/8	1 3/8	Winchester House.
80.000	1	80.000	**Wemmer**	50	75	....	14 5/8	8 3/4	13	9 1/2	11 3/4	11 1/2	11 1/2	12	19, Bury Street.
425.000	1	196.775	**West Rand Mines**	30	....	....	1 1/4	5/8	1	13/16	1	1	15/16	15/16	Warnford Court.
400.000	1	352/083	**Witwatersrand Deep**	..	....	....	3 1/8	1 5/8	2 5/16	1 7/8	2 1/2	2 1/2	2 5/16	2 9/16	120, Bishopsgate St.
860.000	4	860.000	**Wolhuter**	100	....	....	6 3/4	3 1/4	4 7/8	3 1/2	4 1/2	4 3/8	4 1/8	4 7/8	Warnford Court.
100.000	1	95.772	**Worcester**	40	35	....	3 5/8	2	2 7/8	2 1/4	2 1/8	2 5/8	2 5/8	2 9/8	8, Old Jewry.
MINES D'OR SUD-AFRICAINES (Autres districts)															
120.000	10/0	120.000	**Barrett**	30	9	....	13/6	6/6	9/0	7/6	8/0	8/6	8/6	8/0	Bevoi House Basinghall Street.
125.000	5/0	125.000	**Graskop**	20	....	....	3/0	1/3	0/3	2/0	2/0	1/9	1/9	1/9	85, Gracechurch St.
400.000	10/0	400.000	**Klerksdorp (9 s. paye)**	30	....	....	—	—	2/0	2/0	2/9	3/0	2/9	2/9	110, Cannon Street.
156.250	2/6	132.870	**Lisbon-Berlyn**	30	....	....	3/6	1/3	2/3	2/0	2/0	2/0	2/0	1/9	110, Cannon Street.
1.100.000	1	1.075.000	**Sheba**	120	....	....	1 13/16	7/8	1 3/16	15/16	1 1/8	1 1/16	1 1/16	1 1/16	18, St. Helen's Place.
145.000	1	130.016	**Spitzkop**	10	....	....	5/6	1/0	1/6	3/0	3/9	3/9	3/6	3/6	15, Bishopsgate St.

BOURSE DE LONDRES *(Suite)*

COMPAGNIES PROPRIÉTAIRES de TERRAINS et D'EXPLORATION

CAPITAL Actions libérées	CAPITAL nominal des actions	CAPITAL ÉMIS	NOMS DES COMPAGNIES	NOMBRE DE PILONS	DIVIDENDES 1899	DIVIDENDES 1900	1899 Cours extrêmes Plus haut	1899 Cours extrêmes Plus bas	1899 Clôt. semestrielle 30 Juin	1899 Clôt. semestrielle 31 Déc.	12 Juillet	19 Juillet	26 Juillet	2 Aout	BUREAUX A LONDRES
	£				%										
250.000	1	250.000	Alexandra Estate......	..	....	....	15/0	3/0	5/6	8/0	11/6	11/6	10/6	11/0	15/6 George St. Mn. House.
350.300	1	350.300	Anglo-French..........	..	20	20 % avril	4 5/8	2 5/16	3	2 5/8	3 1/8	3 5/8	3 7/16	3 3/4	170, Winchester Hse.
1.250.000	1	1.102.500	Barnato Consolidated...	..	....	....	2 7/8	1 7/16	1 7/8	1 5/8	2 1/8	2 1/8	2	2 1/16	7, Lothbury.
400.000	1	400.000	Bechuanaland..........	..	....	....	1 5/8	5/8	15/16	13/16	1 5/16	1 1/4	1 3/16	1 3/16	19, St. Swithin's Lane
100.000	1	94.307	Bechuanaland Trading.	..	....	....	1	1/2	3/4	3/4		9/16	9/16	9/16	72, Basinghall Street.
5.000.000	1	4.375.000	Chartered (British S. A. Cº)	..	....	....	4 3/8	2 1/4	3 1/16	2 7/8	3 1/4	3 3/16	3 1/8	3 3/16	19, St. Swithin's Lane
500.000	1	325.000	Charterland Goldfields..	..	....	....	1 3/16	1/4	5/8	1/2	11/16	11/16	11/16	11/16	19, St. Swithin's Lane
2.000.000	1	2.000.000	Cons. Gld. Flds S. A. Def.	..	....	....	8 15/16	5 1/16	7 3/16	6 1/16	7 1/2	7 5/16	7 5/16	7 1/2	8, Old Jewry.
1.250.000	1	1.250.000	Id. 6% Préférence..	..	6	....	23/6	21/3	23/0	21/0	24/6	24/6	23/6	23/9	8, Old Jewry.
600.000	100	575.000	Id. 5 ½ % Debentures.	..	5½	....	111	102	106	105 1/2	104 1/2	104 1/2	104 1/2	104 1/2	8, Old Jewry.
2.000.000	1	1.514.961	Herderson's Trans. Est.	..	....	....	1 5/8	7/16	13/16	3/4	1 1/8	1 1/16	1	1 1/8	15 a. Bury Street.
200.000	1	200.000	Johannesburg Estates..	..	2½	....	1 3/8	3/4	1 1/2	1	1 3/16	1 3/16	1 3/16	1 3/16	19, Finsbury Circus.
400.000	1	400.000	Mashonaland Agency...	..	10	....	3 7/16	1 7/16	2 1/8	1 15/16	2 1/4	2 1/4	2 1/16	2 5/16	8, Old Jewry.
500.000	1	375.058	Matabele Gold Reefs &c.	..	....	....	8 5/8	3 1/8	5 1/8	5 3/4	6 1/2	6	6	6 1/4	3, Copthall Buildings
1.000.000	1	670.000	Mozambique Cº	..	....	....	3 3/8	1 13/16	2 3/8	2	2 5/16	2 1/8	2 3/16	2 3/16	Broad Street House
1.500.000	1	1.267.507	Oceana Consolidated....	..	....	....	1 15/16	5/8	1 1/16	6/6	1 15/16	1 13/16	1 3/4	1 15/16	Sun Court, Cornhill.
150.000	1	150.000	Oceana Development....	..	....	....	9/16	1/16	1/4	7/16	9/16	9/16	9/16	9/16	4, Sun Court.
450.000	1	389.750	Potchefstroom..........	..	....	....	14/6	4/0	5/0	8/9	10/6	10/0	9/6	9/6	5, Copthall Buildings
100.000	1	100.000	Rhodesia Exploration ..	..	....	....	7 3/8	2 3/4	5 1/8	4 7/8	5 1/4	4 7/8	4 3/4	5	8, Old Jewry.
500.000	1	225.000	Rhodesia Goldfields.....	..	....	....	3 1/8	1 1/16	1 5/8	2	2 1/2	2 1/4	2 1/8	2 3/16	....
800.000	1	751.077	Transvaal Consolidt....	..	....	....	3 1/16	1	1 15/16	1 7/8	3 1/8	3	2 13/16	3 1/4	120, Bishopsgate St.
1.000.000	1	779.300	Id. Development.	..	....	....	1 5/8	1/2	11/16	13/16	1 1/4	1 1/4	1 1/4	1 1/4	Metropolitan Chambers
300.000	1	300.000	Id. Gold Fields..	..	10	....	2 3/4	1 3/8	2 1/8	1 1/2	1 7/8	2 1/16	1 7/8	2	120, Bishopsgate St.
249.915	1	170.000	Id. Land	..	....	....	13/16	3/16	1 1/4	9/16	3 1/16	—	2 15/16		120, Bishopsgate St.
640.000	1	604.225	Id. Gold Mining Estat	50	10	....	2 11/16	1 5/16	1 11/16	1 1/2	2 1/8	2 1/16	2	2 1/4	Suffolk House.
1.000.000	1	930.000	Willoughby's Consol....	..	....	....	2 1/2	1 1/16	1 3/4	1 3/8	1 1/2	1 1/2	1 3/8	1 7/16	3, Copthall Buildings
200.000	1	197.436	Zambesia Exploring....	..	....	....	2	13/16	1 1/8	1 1/4	1 1/2	1 1/2	1 1/2	1 1/2	13, George Street.

COMPAGNIES DIVERSES

CAPITAL Actions libérées	CAPITAL nominal des actions	CAPITAL ÉMIS	NOMS DES COMPAGNIES	NOMBRE DE PILONS	DIVIDENDES 1899	DIVIDENDES 1900	1899 Cours extrêmes Plus haut	1899 Cours extrêmes Plus bas	1899 Clôt. semestrielle 30 Juin	1899 Clôt. semestrielle 31 Déc.	12 Juillet	19 Juillet	26 Juillet	2 Aout	BUREAUX A LONDRES
600.000	1	600.000	Beira Railway Shares ..	..	...	....	12/0	6/0	8/6	9/6	9/3	9/3	9/3	9/3	17, St-Swithin's Lane
180.000	12/0	299.000	Burma Ruby Min. 18 p.	..	....	....	13/16	5/6	3/8	13/16	15/16	15/16	7/8	7/8	Suffolk House.
500.000	1	500.000	Eerste Fabrieken.......	..	....	....	1 1/8	5/8	3/4	5/8	11/16	11/16	11/16	11/16	8, Finch Lane.
1.250.000	1	1.250.000	Exploration Cº. (New)...	..	12½	15 % mars	2 3/4	1 3/8	2 1/16	1 15/16	1 11/16	1 11/16	1 5/8	1 13/16	30, St. Swithin's Lane
2.750.000	1	2.682.396	Johannesbg. Cons. Inv..	..	10	....	2 5/16	1 3/16	1 1/2	1 7/16	2 1/16	2 1/16	2	2 1/16	7, Lothbury.
500.000	1	500.000	Id. Waterwks..	..	5	....	1 3/8	3/4	1	7/8	1 1/8	1 1/8	1 1/16	1 1/16	54, St. Mary Axe
250.000	1	250.000	Id. Tramways ..	..	....	....	1 1/2	3/4	1 1/16	7/8	1 1/4	1 3/16	1 1/8	1 3/16	15/6 George St., Mn. House.
1.000.000	1	500.382	London and Paris Corp.	..	....	....	—	—	1 1/3	13/16	5/8	5/8	5/8	5/8	....
1.000.000	10	1.000.000	National Bank S. A. R...	..	11	....	15 3/4	12	14 3/4	12	11 3/4	11	11	11 11/16	....
400.000	1	200.000	New African Company ..	..	60	....	4 3/16	1 9/16	3 5/8	2	2 1/2	2 1/4	2 5/16	2 7/16	83, Hatton Garden.
300.000	1	300.000	Rand Central Electric ..	..	8	....	1 1/8	9/16	11/16	5/8	5/8	5/8	5/8	5/8	....
3.000.000	1	3.000.000	Robinson Bank..........	..	5	2 ½ % mars	5 1/4	2 1/2	3 3/4	3	3 1/2	3 1/2	3 1/2	3	1, Bankbuldings.
250.000	1	250.000	S. African Gold Trust...	..	25	....	7 15/16	4 1/8	5 3/8	4 3/4	6 13/16	7 3/16	6 11/16	6 5/8	8, Old Jewry.
500.000	1	500.000	Tati Concession.........	..	....	....	1 15/16	1/4	1 3/16	1	1 1/4	1 3/16	1 1/8	1 3/16	....
450.000	1	450.000	Transvaal Coal Trust...	..	3¾	....	—	—	1 5/8	1 3/8	1 7/8	1 7/8	1 3/4	1 13/16	Broad Street House.

MINES D'OR AUSTRALIENNES

CAPITAL Actions libérées	CAPITAL nominal des actions	CAPITAL ÉMIS	NOMS DES COMPAGNIES	NOMBRE DE PILONS	DIVIDENDES 1899	DIVIDENDES 1900	1899 Cours extrêmes Plus haut	1899 Cours extrêmes Plus bas	1899 Clôt. semestrielle 30 Juin	1899 Clôt. semestrielle 31 Déc.	12 Juillet	19 Juillet	26 Juillet	2 Aout	BUREAUX A LONDRES
100.000	1	90.000	Golconda...	10	1/6	....	5/8	1/8	3/8	5/16	1/4	1/4	1/4	1/4	14, Sherborne Lane
175.000	2/0	175.000	Great Boulder Prop.....	..	1/6	....	2 1/16	1 1/16	1 1/2	31/0	32/3	32/9	32/6	32/9	3, Gracechurch St.
280.000	16/0	350.000	Hampton Plains Estate.	..	....	....	1 11/16	5/16	1 7/16	1	15/16	15/16	7/8	3/4	29, St. Swithin's Lane
140.000	1	140.000	Hannan's Brownhill	..	22/6	....	14 1/4	7 7/16	11 4/16	9 5/8	8 3/4	8 5/8	8 1/2	8 1/4	Broad Street House
250.000	1	250.000	Lake View Consols	..	30/0	....	28 7/8	9 3/16	20 1/16	13 1/16	13 3/8	13 15/16	13 1/2	13 3/8	....
300.000	1	280.665	Lond. & W. Aust. Expl.	..	2/0	....	1 15/16	9/16	1 3/8	1 7/16	1 9/16	1 9/16	1 1/2	1 7/16	Broad Street House.
70.000	10/0	140.000	Londonderry	..	....	....	9/16	1/8	1/2	3/16	4/6	4/6	4/0	4/0	3, Gracechurch St.
1.000.000	1	1.000.000	Mount Morgan..........	..	5/5	....	5 7/8	4 13/16	5 5/16	4 7/8	5	5	5	5 1/16	....
500.000	1	200.000	West Austr. Goldfields.	..	1/0	....	3 3/8	15/16	3	2	2 7/16	2 3/8	2 5/16	2 1/4	29, St. Swithin's Lane
120.000	2/0	33.304	West Austr. Mining Cº..	..	....	....	—	—	3/0	1/9	0/9	0/9	0/9	0/9	257, Winchester Hse
140.000	1	140.000	White Feather Reward.	..	....	....	1	1/16	7/16	7/16	3/16	3/16	3/16	3/16	29, St. Swithin's Lane
100.000	1	91.000	Brilliant Block	..	....	....	3 3/4	2 3/4	3/8	5/16	7/16	7/16	9/0	9/0	3, Gracechurch St.
384.000	8/0	960.000	Broken Hill Propriet....	..	3/6	....	2 11/16	1 15/16	44/0	2 1/16	49/0	49/0	48/6	47/6	3, Gt. Winchester St.
40.000	2/6	320.000	Hauraki................	..	....	....	4/9	1/6	0/6	2/0	1/9	1/6	1/6	1/3	97, Dashwood House
300.000	1	300.000	Mill's Day Dawn	..	....	....	5/16	1/16	2/6	4/6	3/6	3/6	2/9	3/6	3, Gracechurch St.
150.000	1	112.000	South Kalgurli..........	..	....	....	7 1/2	1 5/8	4 5/8	4	4 7/8	5	4 7/8	4 3/4	....
320.000	1	320.000	Waihi.................	..	6/0	....	10 3/4	4 7/8	7	9 5/16	9 13/16	9 13/16	9 13/16	9 15/16	11, Abchurch Lane
500.000	1	500.000	Wentworth	..	....	....	10/0	1/6	4/6	3/6	1/4	1/4	1/4	3/16	1, Throgmorton Ave.

MINES DE DIAMANT

CAPITAL Actions libérées	CAPITAL nominal des actions	CAPITAL ÉMIS	NOMS DES COMPAGNIES	NOMBRE DE PILONS	DIVIDENDES 1899	DIVIDENDES 1900	1899 Cours extrêmes Plus haut	1899 Cours extrêmes Plus bas	1899 Clôt. semestrielle 30 Juin	1899 Clôt. semestrielle 31 Déc.	12 Juillet	19 Juillet	26 Juillet	2 Aout	BUREAUX A LONDRES
721.500	1	721.500	Consolidt. Bultfontein...	..	9	....	—	—	30/0	29/0	30/0	30/6	30/0	30/6	62, Lombard Street
950.000	5	3.948.957	De Beer's Consolidated..	..	20	2 ½ % janvier	30 5/8	21 1/2	28 1/8	22 3/8	26 15/16	26 11/16	26 15/16	28 3/16	62, Lombard Street
3.500.000	100	3.283.020	Id. 5% Debenture....	..	5	....	—	—	106 1/2	101	102	103	101	102	....
1.057.000	10	105.[illegible]	Griqualand West.......	..	....	....	8 1/2	6 3/4	8	7 1/4	7 3/4	7 3/4	7 9/16	7 9/16	62, Lombard Street
1.000.000	5	1.000.000	New Jagersfontein......	..	9	....	15	9 9/16	13 7/8	12 [illegible]	16 1/4	16	16	16 1/4	5, Copthall Buildings

SUPPLÉMENT DE

L'ÉCONOMISTE EUROPÉEN

N° 448 bis. — 18e volume. (6) | BUREAUX : 11, RUE MONSIGNY, PARIS | Vendredi 10 août 1900.

SOMMAIRE :

Questions du Jour. — Compagnie de Mozambique. — La Guerre dans l'Afrique du Sud. — The Franco African Exploration and Investment Company Limited. — La Colombie Britannique.

Les Mines d'or Australiennes. — Les Mines de l'Australie Occidentale. — La Production de la Nouvelle Galles du Sud. — La Production de Queensland. — Les Exportations d'Or de l'Australie Occidentale. — Rendements de la Nouvelle-Zélande. — Les Exportations de la Tasmanie. — Notes minières.

Revue hebdomadaire de la Presse Anglaise. — La Situation des Mines. — L'Exploitation des Mines pendant la Guerre. — Le Marché minier Sud Africain.

Informations diverses.

Revue hebdomadaire des Marchés des Mines d'or de Londres et de Paris. — Tableaux rétrospectifs des cours des actions des Mines d'or introduites sur ces Marchés et Cours de clôture.

PRODUCTION et DIVIDENDES des MINES D'OR SUD-AFRICAINES en onces de 31 grammes 103, chaque once valant 91 francs

NOMS	PRODUCTION (en onces) — Année entière 1897	Année entière 1898	Mois: Octobre 1898	Novem. 1898	Décem. 1898	Janvier 1899	Février 1899	Mars 1899	Avril 1899	Mai 1899	Juin 1899	Juillet 1899	Août 1899	Septem 1899	DIVIDENDES p. 0/0 — 1893	1894	1895	1896	1897	1898	1899	DERNIER DIVIDENDE
Angelo	52.491	76.414	6.902	7.298	8.333	9.113	8.434	10.044	10.567	11.071	10.540	10.840	11.654	—	—	—	—	—	—	50	—	Décem. 1898
Aurora	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	Juillet 1892
Bantjes	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	5	—	—	—	—	Sept. 1895
Barrett	10.460	9.375	884	892	1.120	981	740	850	610	898	900	879	1.017	770	—	—	—	—	10	6½	5	Mai 1899
Bonanza	93.107	91.904	8.350	2.250	8.437	8.237	8.045	8.355	8.942	7.952	8.042	8.262	7.888	—	—	—	—	—	75	100	55	Avril 1899
Buffelsdoorn Estate	40.914	36.099	4.449	2.722	2.586	2.683	2.299	2.994	3.070	2.925	2.372	2.331	2.558	—	—	—	80	—	—	—	—	Octobre 1895
Champ d'Or	23.221	44.128	4.210	4.004	4.279	5.585	5.175	5.119	4.636	4.364	4.125	3.731	3.489	3.518	—	20	15	16	—	15	15	Juin 1899
Chimes (New)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	25	55	5	—	—	—	Février 1896
City and Suburban	133.673	130.688	10.340	10.615	11.716	12.648	10.095	12.629	12.755	13.012	13.024	13.426	—	—	75	50	75	5	15	15	10	Juin 1899
Comet (New)	37.709	40.551	4.325	4.531	5.099	5.153	4.892	5.571	5.571	5.620	5.960	6.346	6.862	—	—	20	—	—	—	12½	—	Décem. 1898
Consol. Deep Level	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	20	50	20	—	140	Sept. 1899
Crœsus (New)	—	1.877	—	—	1.877	2.311	1.969	2.487	2.357	2.464	2.361	2.755	2.934	—	—	—	—	—	—	—	—	Août 1892
Crown Deep	48.032	160.865	11.944	10.781	12.844	11.656	12.353	12.327	11.293	11.224	10.698	10.939	10.208	7.671	—	—	—	—	—	50	25	Juin 1899
Crown Reef	148.946	127.970	11.872	11.944	12.079	12.131	12.162	13.793	12.867	13.026	13.132	13.039	13.174	14.537	50	50	100	110	170	240	140	Sept. 1899
Driefontein	—	60.998	7.659	7.789	8.235	8.251	7.210	7.774	8.343	8.467	8.421	8.835	8.815	—	—	—	—	—	—	25	—	Décem. 1898
Durban Roodepoort	71.177	75.924	6.330	6.368	6.733	6.696	6.538	6.709	6.698	6.791	6.915	6.876	6.965	7.362	55	60	60	45	80	80	75	Sept. 1899
Eastleigh	23.937	6.390	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
East Rand Prop.	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Ferreira	131.363	151.354	12.560	12.568	13.077	13.023	12.379	12.334	12.648	12.529	12.567	12.065	12.808	—	100	150	115	340	300	300	150	Juin 1899
Forbes Reef	91	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Geldenhuis Estates	104.943	136.551	12.342	12.842	12.906	13.003	11.770	12.911	12.175	12.195	12.017	11.900	11.458	—	25	30	30	12½	45	147½	50	Juin 1899
Id. M. R.	19.461	7.528	—	—	582	—	1.253	1.513	1.342	1.348	1.309	1.375	1.099	—	—	—	30	10	10	—	—	Mai 1897
Id. Deep	108.663	162.076	14.704	11.813	12.334	12.064	11.954	12.930	12.624	13.174	13.017	12.883	12.975	12.397	—	—	—	—	30	75	40	Juin 1899
George Goch	36.465	32.885	2.704	2.736	3.147	—	2.403	4.267	4.490	4.614	4.666	4.496	4.957	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Ginsberg	36.440	35.576	3.322	3.246	3.330	3.179	3.464	3.574	3.717	3.720	3.538	3.635	3.337	—	—	—	—	—	25	40	25	Juin 1899
Glencairn	32.453	78.472	6.492	6.295	5.921	5.137	6.478	7.082	6.283	6.939	7.149	7.344	7.486	—	—	12½	27½	12½	—	25	—	Décem. 1898
Graskop (5/- sh's)	254	1.821	393	243	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	Mars 1892
Henry Nourse	91.651	95.798	7.746	8.420	8.416	8.463	8.099	8.365	8.177	8.428	8.561	7.627	8.375	8.297	—	—	—	30	125	125	50	Juin 1899
Heriot (New)	72.908	69.975	6.213	6.115	6.188	5.967	5.624	5.785	5.863	6.026	5.987	6.185	5.937	—	10	40	125	85	100	100	50	Juin 1899
Johnesbrg. Pioneer	43.617	52.939	4.198	4.431	3.528	3.765	3.585	—	3.534	3.461	4.349	3.155	3.292	—	37½	—	—	350	375	675	250	Mai 1899
Jubilee	30.903	30.499	2.718	2.103	2.877	2.829	2.681	2.848	2.586	2.761	2.725	2.671	2.499	2.302	120	120	90	60	80	100	50	Juin 1899
Jumpers	61.809	70.968	6.140	6.251	6.107	6.106	5.611	6.081	5 335	5.514	4.406	4.492	4.632	—	15	55	50	30	60	80	25	Juin 1899
Jumpers Deep	—	77.972	7.371	6.876	7.237	7.239	6.876	7.626	6.925	7 303	7.570	7.758	7.934	7.542	—	—	—	—	—	—	20	Sept. 1899
Kim. Roodepoort	14.621	12.846	722	886	958	881	851	840	749	739	235	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Kleinfontein	43.573	61.596	5.726	5.747	5.483	6.027	5.702	6.342	6.138	6.370	6.262	6.937	6.809	—	—	12½	12½	—	—	—	—	Mars 1895
Lancaster	3.225	53.337	5.102	5.220	5.439	5.627	6.154	7.147	7.236	7.378	6.197	6.013	5.789	—	—	—	—	—	—	10	10	Juin 1899
Langlaagte Estate	128.848	130.789	12.009	12.329	12.254	11.755	11.258	12.008	11.007	11.082	10.806	10.008	9.871	—	30	45	25	30	30	30	15	Juin 1899
Id. Block B.	44.871	49.387	3.769	3.248	3.249	3.533	3.044	3.184	3.327	3.341	2.295	2.849	2.503	—	—	—	—	—	—	7½	—	Décem. 1898
Id. Royal	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	5	—	—	—	—	—	—	Sept. 1893
Id. Star	7.945	26.442	2.186	1.170	2.027	2.006	1.811	2.225	2.482	2.589	2.513	2.520	2.277	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Lisbon Berlyn	13.166	6.939	770	725	795	825	610	635	428	865	840	775	720	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Luipaards Vlei	—	11.029	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	Mars 1898
Main Reef Cons.	—	35.333	3.735	3.500	3.568	3.614	3.159	3.272	3.112	3.132	3.161	2.882	3.193	3.029	—	—	—	—	—	—	—	—
May Consolidated	59.343	63.185	7.730	8.199	8.829	9.416	9.220	9.608	9.585	9.372	9.640	10.568	9.664	8.963	—	—	20	20	—	15	30	Juin 1899
Meyer and Charlton	46.080	51.229	4.356	4.375	4.484	4.480	4.361	4.684	4.892	5.223	5.131	5.403	5.451	5.144	60	55	50	20	50	60	40	Juin 1899
Modderfontein	30.440	36.978	2.597	2.183	1.688	—	5.028	2.730	2.704	2.687	2.521	3.317	4.213	4 400	—	—	—	—	—	—	—	—
Moodies	3.890	8.419	1.150	1.500	1.200	1.100	1.350	1.350	920	1.450	1.150	1.200	1.200	—	—	—	—	—	—	—	—	Mai 1890
New Primrose	116.262	119.350	10.440	10.038	10.853	10.717	10.660	10.670	10.492	10.781	10.822	10.762	10.886	—	40	40	50	25	30	55	30	Juin 1899
Id. Rietfontein	4.914	16.017	—	—	—	—	1.777	2.503	2.333	2.323	2.141	2.365	2.509	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Nigel	11.843	39.620	3.455	3.670	3.984	4.210	4.226	4.215	4.093	4.022	3.983	4.046	3.793	3.444	25	—	—	—	—	—	15	Juin 1899
Nigel Deep	—	—	—	—	—	—	—	3.009	1.775	2.288	2.313	2.552	2.486	3.506	—	—	—	—	—	—	—	—
North Randfontein	25.403	23.320	1.858	1.764	2.010	—	—	—	—	—	—	—	—	—	50	50	20	—	—	—	—	Juin 1895
Nourse Deep	6.099	54.209	3.944	5.576	6.013	6.237	5.921	6.333	6.394	6.877	6.322	6.542	6.830	6.983	—	—	—	—	—	—	10	Juillet 1899
Paarl Central	35.709	31.292	2.909	2.816	2.543	2.280	2.395	2.433	2.124	2.479	2.106	2.559	2.882	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Princess Estate	34.768	35.388	3.129	2.927	2.846	3.168	3.208	3.682	3.378	3.261	3.107	3.137	3.147	—	—	—	—	—	10	—	7½	Juin 1899
Randmines	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	100	75	Juillet 1899
Randfontein Porges	38.998	43.940	3.881	4.482	4.629	4.718	4.257	4.701	4.587	4.433	4.572	4.478	4.060	—	—	—	—	10	10	10	—	Décem. 1898
Robinson	189.450	212.602	21.746	21.482	22.823	19.772	18.734	20.929	21.037	20.575	20.984	20.141	19.899	—	8	10	14	12	15	16	8	Juin 1899
Robinson Deep	—	70.580	—	—	11.154	11.701	10.008	7.715	10.141	11.208	10.523	10.002	9.367	7.863	—	—	—	—	—	—	25	Avril 1899
Robinson Randfont.	6.141	35.791	3.346	3.182	3.142	3.357	3.283	3.585	3.482	3.470	3.305	3.542	4.157	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Roodepoort Deep	2.404	3.953	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Roodep. Ud. M. R.	49.802	47.872	3.953	3.172	4.029	4.191	4.040	4.127	4.376	4.720	4.779	4.901	4.941	4.841	—	20	50	25	40	40	12½	Juin 1899
Rose Deep	24.253	156.562	14.550	14.672	16.283	14.845	13.149	15.147	15.523	15.284	14.082	14.104	14.061	12.415	—	—	—	—	—	40	40	Juin 1899
Salisbury	23.510	28.380	2.700	1.920	2.660	2.650	2.010	2.650	2.110	2.220	2.150	2.270	2.110	—	10	—	—	—	—	10	—	Décem. 1898
Sheba	89.138	64.158	5.425	4.229	4.570	4.211	5.150	5.821	5.748	5.764	5.941	6.184	5.831	5.617	7½	15	—	20	20	6¼	—	Juin 1898
Simmer and Jack	75.265	138.676	20.417	25.687	20.728	22.004	20.493	22.057	22.596	22.912	22.659	22.272	22.460	21.377	40	30	30	—	—	—	4	Juin 1896
Spes Bona (New)	23.621	23.494	1.745	1.803	1.630	1.468	1.135	1.396	1.616	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Spitzkop	1.247	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Stanhope	12.318	6.918	—	—	—	—	—	—	1.341	1.019	898	895	947	—	50	100	10	5	15	10	—	Juin 1898
Sutherland Reef	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Transvaal Gold Min	26.953	74.977	5.277	5.554	6.233	6.015	6.364	6.537	5.862	5.812	6.149	6.224	.693	—	—	—	—	—	—	10	—	Août 1898
Treasury	39.727	48.584	4.424	4.393	4.469	4.561	4.427	4.678	4.692	4.914	4.827	4.853	5.129	4.896	—	—	—	—	—	15	17½	Sept. 1899
United Ivy Reef	6.206	7.831	565	595	630	710	740	760	615	770	790	800	770	695	10	2½	—	2½	—	—	—	Mai 1896
Van Ryn	69.590	51.535	4.633	4.630	4.882	4.817	4.452	4.557	5.176	7.267	8.571	8.985	8.953	8.083	—	—	—	20	—	—	—	Janvier 1896
Village Main Reef	—	114.118	12.512	12.307	13.328	13.406	11.833	12.264	13.620	13.381	12.140	13.115	13.659	—	—	—	—	—	—	60	40	Juin 1899
Wemmer	58.054	74.381	6.446	6.181	6.208	6.088	6.037	6.460	6.395	7.624	7.681	7.837	7.836	7.264	—	—	200	75	100	150	75	Mai 1899
West Rand Mines	14.441	20.002	1.655	2.121	1.913	1.890	1.774	1.906	1.604	1.565	1.488	2.062	1.596	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Witw (Knight's)	59.115	75.606	7.469	5.354	5.879	5.684	4.186	6.417	6.298	5.306	5.364	6.515	6.553	—	—	—	—	—	—	30	—	Décem. 1898
Wogelstruis	16.765	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Wolhuter	89.773	82.761	7.003	6.495	6.299	4.703	5.717	6.071	5.841	5.766	6.152	5.802	5.824	6.280	—	10	—	—	10	10	—	Décem. 1898
Worcester	22.117	30.311	2.679	2.939	2.579	2.561	2.707	2.872	2.834	2.910	2.290	2.253	2.107	2.211	15	70	60	55	30	60	30	Mai 1899

MARCHÉ SPÉCIAL

DES COMPAGNIES MINIÈRES ET D'EXPLORATION

(Sud-Africaines, Australiennes et Américaines)

BOURSE DE PARIS

COMPAGNIES DE MINES D'OR SUD-AFRICAINES

Montant du capital nominal en Francs	Capital nominal des actions en Francs	Date de la constitution des Cies	Noms des compagnies	Cours d'introduction	Cours comparatifs — Au commencement de chacun des mois: Janvier 1900	Mars 1900	Juin 1900	Août 1899	19 Juil. 1900	26 Juil. 1900	2 Août 1900	Cours de clôture 9 Août 1900	Noms des maisons introductrices
13.750.000	25	1889	Buffelsdoorn Estate New...*terme*	143.75	18	21	24.50	25	20	20.50	21	21	London-Paris Financial and Mining Co
3.375.000	25	1890	Champ d'Or...*terme*	—	32 25	38.50	42	51.50	37	36	40	41	MM. Belmann frères
8.750.000	25	1888	Durban Roodepoort Deep..*terme*	100	68	76	95	81.50	97	100	101	106	Cie Française des Mines d'Or
18.750.000	25	1892	The East Rand proprietary Mines..*terme*	237.50	42	169.50	201	175	179.50	178.50	188.50	188.50	MM. Armand Lévy et Cie
2.250.000	25	1887	Ferreira...*terme*	330	462	496	557	603	540	518	560	545	New Austral Co
14.000.000	25	1895	French Rand...*terme*	47	33	37.50	49.50	42	48.50	47.50	51.25	49	MM. Belmann frères
5.000.000	25	1887	Geldenhuis Estate...*terme*	145	139.50	157	178	193	160.50	160	174	168.50	New Austral Co
25.000.000	25	1897	A. Goerz et Co...*terme*	68.50	53.25	63.75	73	72	63.25	63.50	65.75	66.50	Banque de Paris et des Pays-Bas
6.250.000	25	1890	Kleinfontein (New)...*terme*	170	48.75	54	71	73.50	59.50	64.75	64	65	Diverses Maisons de Coulisse
300.000	25	1895	Lancaster...*terme*	69	59	66	77	83.25	69.50	64	70.50	69.50	Ad. Goerz et Cie
18.750.000	25	1897	Langlaagte Deep...*cptant*	80	72	72	72	76	72	72	72	72	Banque Française de l'Afrique du Sud
12.500.000	25	1888	Langlaagte Estates...*terme*	120	65	76	.95	90	77.50	77.50	90	84	Banque internationale de Paris
7.500.000	25	1895	Marievale Nigel...*terme*	—	12	12	—	12	12	12	12	12	MM. Oppenheim Pinto et Cie
275.000	25	1894	May Consolidated...*terme*	93	99	107	123.50	140.50	111	107.50	112.50	113	Ad. Goerz et Cie
7.500.000	25	1887	Primrose (New)...*terme*	175	105	94	112	116	94	94	103	103	London-Paris financial and Mining Co
4.125.000	25	1897	Princess...*cptant*	67.50	64.50	64.50	64.50	63	69.50	64.50	64.50	64.50	Ad. Goerz et Cie
400.000	25	1893	Rand Mines...*terme*	865	793	945	1055	1031	983	990	1014	1008	Banque Française de l'Afrique du Sud
1.625.000	25	1895	Rip Gold...*cptant*	—	40	45	57	55	47	47	45	42	MM. Belmann frères
68.750.000	125	1887	Robinson Gold...*terme*	125	191	220	235	265	214	215	230.50	231	Bque Russe et Française, puis MM Mac Swiney et Cie
27.500.000	25	1887	Sheba Gold...*terme*	53.75	25.25	26	35	30	28	28	28	27.50	MM. Machiels et Cie
125.000.000	125	1887	Simmer and Jack (act. nouv.).*terme*	(anc.) 340	127.50	138.50	156	163	152	157.50	166	164	Bque de Paris et d. P.-Bas et MM. Fernher, Bell et Cie
3.125.000	25	1895	Transvaal Gold Fields...*terme*	—	41	44	57	54	45	44.50	47.50	51	Divers
400.000	25	1890	Village Main Reef...*terme*	196	177	195	225	238.50	206.50	206	222.50	213	New Austral Co
2.000.000	25	1887	Wemmer...*terme*	262	262.50	272	290	362.50	292	292	300	312	New Austral Co
4.000.000	25	1895	Western Kleinfontein...*cptant*	75	22	20	25.50	20	23	23	23	23	MM. Mac-Swiney et Cie
10.625.000	25	1895	West Rand...*cptant*	85	22	19	20	12	21	22	22	26	MM. Lemaire et Dupont
100.000	25	1894	Windsor...*cptant*	77.50	.50	42	60	75	39	39	48 25	48.25	M. Henry Dupont

MINES D'OR AUSTRALIENNES, AMÉRICAINES et DIVERSES

Montant du capital nominal en Francs	Capital nominal des actions en Francs	Date de la constitution des Cies	Noms des compagnies	Cours d'introduction	Janvier 1900	Mars 1900	Juin 1900	Août 1899	19 Juil. 1900	26 Juil. 1900	2 Août 1900	Cours de clôture 9 Août 1900	Noms des maisons introductrices
7.500.000	25	1895	Lille et Fraser River a Cariboo Goldfiels Co (Am. C.).*terme*	50	6.75	7.75	9	7	8	7.75	8.50	8.52	MM. Machiels et Cie
6.000.000	25	1891	Monte Rosa...*cptant*	—	5	5.50	4.75	9.75	3	2.75	2.75	2.75	Introduite antérieurement
5.000.000	500	1880	Placer Enfin...*cptant*	—	110	142.50	85	110	78	75	77	76	Crédit de France
50.000 parts	—	1888	Placers Haute-Italie...*cptant*	—	7.50	—	—	7.50	—	—	—	—	Introduite antérieurement
5.000.000	25	1895	Rebecca...*cptant*	25	4.25	5.25	4.25	5.75	3.75	3	2.50	2.50	MM. Von Hémert, Higgins et C
15.000.000	500	1879	Uruguay...*cptant*	—	65	58	85	65	82.50	81	81	77.50	Introduite antérieurement
5.000.000	—	1892	Victor Gold...*cptant*	15	14	15	8.25	20	5.50	5	4	4.50	MM. Von Hémert, Higgins et C
2.100.000	—	1894	Watana (Parts), 50.000 parts *cptant*	200	32	45	39	48	—	—	31	—	MM. G. Van Brock et Cie

COMPAGNIES DE TERRAINS, D'EXPLORATION et DIVERSES

Montant du capital nominal en Francs	Capital nominal des actions en Francs	Date de la constitution des Cies	Noms des compagnies	Cours d'introduction	Janvier 1900	Mars 1900	Juin 1900	Août 1899	19 Juil. 1900	26 Juil. 1900	2 Août 1900	Cours de clôture 9 Août 1900	Noms des maisons introductrices
10.000.000	25	1891	Bechuanaland Exploration.*terme*	62.50	26	32.25	37	24	33	32	30	33	Banque Commerciale et Industrielle
87.500.000	25	1890	Brit. Sth. Afric. (Chartered).*terme*	125	74	94.75	95	82.50	80.25	79	81.25	80.25	MM. Gault et Gringoire
12.500.000	100	1895	Cie française des Mines d'Or.*terme*	100	99.50	108	106	108	—	91	90	91	Banque Internationale de Paris
5.000.000	25	1889	Cie Sud-Africaine...*cptant*	25	6	6	6	9	6	6	6	6	MM. les fils de C. Oulmann
11.250.000	25	1889	Dynamite du Transvaal...*cptant*	—	62	44	35	70	31	32	34	32.50	M. Oltramare
10.000.000	25	1892	Eerste Fabrieken Distillery.*terme*	91.25	15	15	20	16.50	16	16	15.50	16	MM. Dacosta et David
18.125.000	25	1892	Goldfields Consol. ordinaire.*terme*	112.50	153.50	185	203	190	183.50	184	192	190	Diverses Maisons de Coulisse
7.500.000	25	1895	Henderson Transv. Estate..*terme*	125	35	35	30	33	28	28	28	28	MM. A. Luc et Cie
37.500.000	25	1886	Oceana Company...*terme*	107.50	32	43.50	51	25	45.50	44.50	49.75	48	MM. D. et J. Léon et Grunbaum
13.750.000	25	1894	Mossamédès (Cie de)...*terme*	25	23.25	26.50	27	18	21.50	21	22.25	22.50	MM. L. Silz et Cie
12.500.000	25	1888	Mozambique (Cie de)...*terme*	—	53.25	56.50	62.25	63	52.25	54.50	54.25	53.75	MM. Bénard et Jarislowski
50.000.000	25	1889	Randfontein Estates...*terme*	16.25	62	78	86	75	76.50	75.25	80.25	79	MM. Mac Swiney et Cie
75.000.000	100	1895	Robinson-Bank Cy Ld...*terme*	276.25	76	87	100	91	86	81.50	86	89	MM. Gault et Gringoire
12.500.000	25	1892	Transvaal Consolidated...*terme*	—	51	67.75	88.25	48.25	76	75.50	81.25	79.25	MM. Mac Swiney et Cie

MINES DIVERSES

Montant du capital nominal en Francs	Capital nominal des actions en Francs	Date de la constitution des Cies	Noms des compagnies	Cours d'introduction	Janvier 1900	Mars 1900	Juin 1900	Août 1899	19 Juil. 1900	26 Juil. 1900	2 Août 1900	Cours de clôture 9 Août 1900	Noms des maisons introductrices
98.750.000	125	1888	De Beers (Diamants)...*terme*	—	581	18	678	708	672.50	679	714	700	Introduite antérieuremen
[illegible]	125	1877	Huanchaca (Argent)...*terme*	—	57.50	112	150	52	140	145	148	147	»
[illegible]	400 dr.	1873	Laurium grec (plomb et argent).*terme*	—	131.50	143.50	117	93.50	92.50	86.50	86.50	87.50	»
7.000.000	500	1853	Pontgibaud (plomb agentifère).*cptant*	—	394	340	360	405	360	360	360	360	»

BOURSE DE LONDRES

MINES D'OR SUD-AFRICAINES (District du Witwatersrand)

Capital Actions libérées	Capital nominal des actions	Capital émis	Noms des compagnies	Nombre [illegible]	Dividendes 1899	Dividendes 1900	Cours 1899 Cours extrêmes Plus haut	Cours 1899 Cours extrêmes Plus bas	1899 Clôt. semestrielle 30 Juin	1899 Clôt. semestrielle 31 Déc.	19 Juillet	26 Juillet	2 Août	9 Août	Bureaux à Londres
	£				%										
275.000	1	275.000	Angelo	60	....	...	8 5/8	4 3/4	7 1/4	5 1/8	6 3/4	6 3/4	7	7	....
500.000	1	435.000	Angelo Deep	..	....	...	4 1/4	1 1/2	2 5/8	2 1/4	2 3/4	2 5/8	2 3/4	2 3/4	....
250 000	1	250.000	Aurora West United	40	....	...	2 1/8	5/8	1 5/16	15/16	1 1/8	1 1/16	1 1/8	1 1/8	1, Crosby Square.
435 000	1	434.450	Bantjes	..	....	...	2 9/16	1	1 5/8	1 1/8	1 5/8	1 5/8	1 13/16	1 3/4	Warnford Court.
200 000	1	200.000	Bonanza	40	55	...	5 9/16	3	4 1/2	3 3/8	3 3/4	3 7/8	4	4	120, Bishopsgate St.
550 000	1	550.000	Buffelsdoorn	100	....	...	1 1/4	3/8	1	5/8	7/8	11/16	13/16	13/16	7, Lorhbury.
275.000	1	250.000	Id. Consolidated	..	....	...	4/6	1/0	2/6	1/9	1/6	1/6	2/0	2/0	....
200.000	1	187.250	Consolidt Deep Levels	..	50	...	4 1/8	3/4	3 3/8	1 1/4	1 1/4	1 1/4	1 1/4	1 1/4	30, St. Swithin's Lane
135.000	1	135.00.	Champ d'Or	60	15	...	2 5/8	1	2 1/8	1 1/2	1 1/2	1 3/8	1 5/8	1 5/8	8, Old Jewry
100.000	1	82.000	Chimes Exploration	40	....	...	—	—	1 1/8	1	7/8	7/8	7/8	7/8	8, Old Jewry.
1.360.000	4	1.360.000	City and Suburban	160	10	...	6 3/4	4 1/4	5 7/8	4 3/8	5 1/2	5 1/4	5 5/8	5 5/8	Gresham House.
225.000	1	225.000	Comet (New)	60	....	...	3 15/16	1 7/8	2 3/4	2 1/8	2 7/8	2 13/16	3	3	Winchester House.
500.000	1	500 000	Crœsus (New)	80	....	...	1 3/8	1/2	7/8	5/8	3/4	11/16	13/16	13/16	120, Bishopsgate St.
300.000	1	300.000	Crown Deep	..	25	...	15 1/2	8 1/2	12	9 1/4	11 3/4	12	12	12 1/4	120, Bishorsgate St.
120 000	1	120 000	Crown Reef	120	140	...	20	12 1/4	17	12 3/4	15	15	15 1/4	15 3/4	120, Bishopsgate St.
275.000	1	275.000	Driefontein	..	....	...	6 1/8	3 1/4	4 7/8	3 1/2	4 1/2	4 1/4	4 3/4	4 3/4	Winchester House
135.000	1	125.000	Durban Roodepoort	80	75	...	6 7/8	4 1/2	6 1/4	4 5/8	5 3/4	5 5/8	5 7/8	5 3/4	28, Leadenhall Buildgs.
350.000	1	300.025	Durban Roodpt. Deep	..	....	...	4 3/4	2 1/4	3 1/8	2 1/2	3 7/8	3 7/8	4	4	96, Gresham House.
870.000	1	848.730	East Rand Prop. Mines	50	....	...	8 1/2	4 7/8	6 1/2	5 1/2	7 1/8	7 1/8	7 7/16	7 7/16	Winchester House.
90.000	1	90.000	Ferreira	80	150	...	26	17 1/2	24	18	21	21	22	21 1/2	120, Bishopsgate St.
900.000	1	900.000	Ferreira Deep	..	....	...	7 5/8	5 1/4	6 3/4	5 3/4	6	5 7/8	6 1/4	6 1/4	....
660.000	1	560.000	French Rand	..	....	...	2 3/8	1	1 1/2	1 3/8	1 7/8	1 13/16	2	1 15/16	28, Austen Friars.
300.000	1	300.000	Goch (New)	60	....	...	3	1 3/16	2 7/16	2	2 7/16	2 7/16	2 1/2	2 7/16	19, Bury Street.
200.000	1	200.000	Geldenhuis	120	50	...	8 7/8	5	8 1/8	5 1/2	6 3/8	6 3/8	6 3/4	6 3/4	120, Bishopsgate St.
350.500	1	300.000	Geldenhuis Deep	160	40	...	12 3/4	6 3/4	11	7 1/2	9 3/4	9 1/2	10 3/8	10 3/8	30, St. Swithin's Lane
150.000	1	150.000	Geldenhuis Main Reef	30	....	...	1 1/16	3/8	5/8	5/8	5/8	9/16	9/16	9/16	Warnford Court.
160 000	1	160.000	Ginsberg (New)	40	25	...	4	2 1/4	3 11/16	2 3/4	3	2 7/8	3	3	Warnford Court.
550 000	1	500.005	Glencairn	110	....	...	2 15/16	1 3/8	1 15/16	1 5/8	1 15/16	1 7/8	1 7/8	1 15/16	7, Lothbury.
600.000	1	600.000	Glen Deep	..	10	...	5 1/4	3 1/4	4 1/2	3 3/4	4 1/2	4 3/8	4 3/4	4 3/4	120, Bishopsgate St.
125.000	1	125.000	Henry Nourse	60	50	...	10	6 1/2	8 5/8	6 5/8	8 1/2	8 1/2	9	8 7/8	Warnford Court.
115.000	1	111.864	Heriot (New)	65	50	...	8	5	7 1/8	5 3/8	6 1/2	6 1/2	6 5/8	6 3/4	Gresham House.
50.000	1	50.000	Jubilee	50	50	...	7 3/4	4 1/4	6 1/4	4 3/4	5 1/2	5 3/4	6	5 7/8	8, Old Jewry.
100.000	1	100.000	Jumpers	100	25	...	7 1/8	3 5/8	5 1/2	3 7/8	5	4 7/8	5 1/8	5 1/2	120, Bishopsgate St.
530.000	1	523.895	Jumpers Deep	..	20	...	6	3 1/4	4 3/8	3 3/4	4 3/8	4 1/4	4 13/16	4 7/8	30, St. Swithin's Lane
175.000	1	175.000	Kimberley Roodpt. (New)	40	....	...	2	1 1/4	15/16	7/8	1 1/8	1 1/8	13/16	1 1/8	7, Lothbury.
275 000	1	231.250	Kleinfontein (New)	95	....	...	3 7/8	1 3/4	2 3/4	1 7/8	2 1/2	2 3/8	2 5/8	2 5/8	170/473 Winchester House.
325.000	1	325.000	Knight's (Witwatersrand)	90	....	...	7 13/16	3 7/8	5 3/4	4 1/8	5 1/4	5 3/16	5 1/2	5 7/16	19, Bury Street.
400.000	1	351.269	Lancaster	50	10	...	4 3/8	1 7/8	3 1/2	2 3/8	2 5/8	2 11/16	2 11/16	2 13/16	120, Bishopsgate St-Within.
470.000	1	470.000	Langlaagte	200	15	...	4 7/16	2 5/8	3 1/4	2 3/4	3 1/16	3	3 1/4	3 3/8	8, Princes Street.
550.000	1	550.00	Langlaagte Block B	75	....	...	—	—	13/16	13/16	15/16	13/16	13/16	15/16	8, Princes Street.
180.000	1	180.000	Langlaagte Royal	140	....	...	11/16	1/4	5/16	1/2	3/8	3/8	1/2	7/16	7, Lothbury.
400.000	1	400.00	Luipaard Vlei (New)	40	....	...	2 1/2	7/8	1 3/4	1 1/4	1 11/16	1 9/16	1 11/16	1 3/4	8, Old Jewry.
800.000	1	711.500	Main Reef Consolidated	50	....	...	2 13/16	1 1/2	1 13/16	1 11/16	2 1/8	2 1/16	2 1/4	2 3/16	Warnford Court.
300.000	1	250.005	Marieval Nigel	..	....	...	—	—	5/16	5/16	5/16	1/2	1/2	1/2	15, George St., E. C.
290.000	1	288.750	May's Consolidated (New)	100	30	...	6 1/16	3 1/2	5 1/2	3 7/8	4 3/8	4 3/8	4 3/8	4 7/16	7, Lothbury.
1.000.000	4	949.62	Modderfontein	60	....	...	13 1/4	6 5/8	11 1/2	7 3/8	9 13/16	9 3/4	10 1/4	10 1/8	15/6, George St. Mn. House.
325.000	1	325.000	Id. Extension	..	....	...	3 3/4	7/8	2 9/16	2 1/4	3 1/8	3 1/8	3 3/8	3 3/8	28, Austen Friars.
100.000	1	100.00	Meyer and Charlton	80	40	...	6 7/8	4 1/4	6 1/2	4 1/2	5	5	5 1/8	5 3/8	Warnford Court.
250.000	1	200.000	Nigel	30	15	...	3 15/16	2 3/8	3 5/16	2 1/2	3 1/4	3 1/8	3 1/2	3 7/16	Gresham House.
500.000	1	450.000	Nigel Deep	..	....	...	2 11/16	1 1/16	1 5/8	1 5/16	1 11/16	1 1/2	1 11/16	1 11/16	8, Old Jewry.
450.000	1	450.000	Nourse Deep	60	10	...	7 1/4	3	5 1/4	3 3/4	5	5	5 1/4	5 1/4	120, Bishopsgate St.
400.000	1	400.000	Paarl Central (New)	70	....	...	1	3/8	5/8	5/8	3/4	11/16	3/4	3/4	120, Bishopsgate St.
300.000	1	300.000	Primrose (New)	160	30	...	5 7/8	3 1/8	4 7/16	3 1/4	3 7/8	3 13/16	3 7/8	4	7, Lothbury.
200.000	1	165.000	Princess Estate	40	7½	...	2 5/8	1	2	1 3/8	1 1/4	1 3/8	1 1/2	1 3/8	33, Cornhill.
490.000	1	448.989	Rand Mines	..	75	...	45 1/16	27 3/8	39 1/2	30 11/16	39 1/16	39 3/8	40 1/8	39 15/16	120, Bishopsgate St.
3.000.000	1	2.500.000	Randfontein	60	....	...	3 13/16	1 15/16	2 13/16	2 7/16	3 1/16	3	3 1/4	3 1/16	8, Princes Street.
300.000	1	300.000	Id. North	40	....	...	2 1/2	7/8	2 1/16	1 5/8	1 15/16	1 15/16	1 15/16	1 15/16	8, Princes Street.
500 000	1	500.000	Id. Porges	60	....	...	2 5/16	1 1/8	1 5/8	1 7/16	1 9/16	1 7/16	1 1/2	1 1/2	8, Princes Street.
600.000	1	574.500	Id. Robinson	35	....	...	1 15/16	1	1 3/8	1 1/8	1 5/16	1 5/16	1 5/16	1 5/16	8, Princes Street.
270.000	1	270.000	Rietfontein (New)	50	....	...	2 1/2	7/8	1 1/2	1 1/8	1 1/2	1 1/2	1 1/2	1 1/2	Warnford Court.
2.750.000	5	2.750.000	Robinson	120	8	...	11 1/4	7	10 3/8	7 1/2	8 1/2	8 1/2	9 1/8	9 1/4	28, Austin Friars.
900.000	1	900.000	Robinson (Deep)	..	25	...	4 1/2	2 3/4	11 1/4	4	4 5/8	4 1/2	4 3/4	4 3/4	8, Old Jewry.
425.000	1	425.000	Rose Deep	100	40	...	11 3/8	6 1/2	10	7 1/4	9	8 3/4	9 3/8	9 3/8	30, St. Swithin's Lane
100.000	1	100.000	Salisbury (New)	50	....	...	3 3/8	1 3/4	2 5/8	2	2 1/2	2 3/8	2 1/2	2 1/2	Gresham House.
5.000.000	5	4.700.000	Simmer and Jack	100	4	...	6 7/8	4 1/2	6 7/16	5	6 1/8	6 3/8	6 11/16	6 1/2	8, Old Jewry.
600.000	1	514.300	South Rose Deep	..	....	...	3 7/8	2	2 3/4	2 1/4	3 1/8	3	3 1/8	3 1/4	....
150.140	1	150.140	Spes Bona (New)	40	....	...	3/4	1/4	3/8	3/8	5/8	3/8	3/8	3/8	7, Lothbury.
35.000	1	34.000	Stanhope	25	....	...	—	—	7/16	3/8	3/8	3/8	3/8	3/8	Gresham House.
540.000	4	540.000	Treasury	15	17½	...	6 1/2	3 1/2	5 1/2	4 1/8	4 7/8	4 7/8	5 1/8	5 1/8	15/6, George St., Mn. House
250 000	1	250.000	United Mn. Rf. Roodept	70	12½	...	5 1/2	2 3/4	4 1/2	3 1/8	3 3/8	3 1/8	3 1/2	3 1/2	Warnford Court.
400.000	1	400.000	Van Ryn (New)	80	....	...	3 15/16	2	3 3/8	2 1/2	3 1/8	3 1/8	3 5/16	3 3/8	18, St. Swithin's Lane
400.000	1	400.000	Village Main Reef	40	40	...	10 3/8	6 1/2	9 5/8	7	8 1/8	8 1/8	8 7/8	8 1/2	8, Old Jewry.
250 000	1	200.000	Vogelstruis	40	....	...	2	1	1 5/8	1 3/8	1 3/8	1 3/8	1 3/8	1 3/8	Winchester House.
80.000	1	80.000	Wemmer	50	75	...	14 5/8	8 3/4	13	9 1/2	11 1/2	11 1/2	12	12 1/4	19, Bury Street.
425.000	1	196.775	West Rand Mines	30	....	...	1 1/4	5/8	1	13/16	1	15/16	15/16	15/16	Warnford Court.
400.000	1	352/083	Witwatersrand Deep	..	....	...	3 1/8	1 5/8	2 5/16	1 7/8	2 1/2	2 5/16	2 9/16	2 9/16	120, Bishopsgate St.
860.000	4	860.000	Wolhuter	100	....	...	6 3/4	3 1/4	4 7/8	3 1/2	4 3/8	4 1/8	4 5/8	4 5/8	Warnford Court.
100.000	1	95.772	Worcester	40	35	...	3 5/8	2	2 7/8	2 1/4	2 5/8	2 5/8	2 9/8	2 5/8	8, Old Jewry.

MINES D'OR SUD-AFRICAINES (Autres districts)

Capital Actions libérées	Capital nominal des actions	Capital émis	Noms des compagnies	Nombre [illegible]	Dividendes 1899	Dividendes 1900	Cours 1899 Cours extrêmes Plus haut	Cours 1899 Cours extrêmes Plus bas	1899 Clôt. semestrielle 30 Juin	1899 Clôt. semestrielle 31 Déc.	19 Juillet	26 Juillet	2 Août	9 Août	Bureaux à Londres
120.000	10/0	120.000	Barrett	30	9	...	13/6	6/6	9/0	7/6	8/6	8/6	8/0	7/6	Bevoi House Basinghall Street.
125.000	5/0	125.000	Graskop	20	....	...	3/0	1/3	0/3	2/0	1/9	1/9	1/9	1/9	85, Gracechurch St.
400.000	10/0	400.000	Klerksdorp (9 s. paye)	30	....	...	—	—	2/0	2/0	3/0	2/9	2/9	2/6	110, Cannon Street.
156.250	2/6	132.870	Lisbon-Berlyn	30	....	...	3/6	1/3	2/3	2/0	2/0	2/0	1/9	1/9	110, Cannon Street.
1.100.000	1	1.075.000	Sheba	120	....	...	1 13/16	7/8	1 3/16	15/16	1 1/16	1 1/16	1 1/16	1 1/16	18, St. Helen's Place.
145.000	1	130.016	Spitzkop	10	....	...	5/6	1/0	1/6	3/0	3/9	3/6	3/6	3/6	15, Bishopsgate St.

BOURSE DE LONDRES *(Suite)*

COMPAGNIES PROPRIÉTAIRES de TERRAINS et D'EXPLORATION

CAPITAL Actions libérées	CAPITAL nominal des actions	CAPITAL ÉMIS	NOMS DES COMPAGNIES	NOMBRE DE PILONS	DIVIDENDES 1899	DIVIDENDES 1900	COURS DU 1899 Cours extrêmes Plus haut	1899 Cours extrêmes Plus bas	1899 Clôt. semestrielle 30 Juin	1899 Clôt. semestrielle 31 Déc.	19 Juillet	26 Juillet	2 Août	9 Août	BUREAUX A LONDRES
	£				%										
250.000	1	250.000	Alexandra Estate.......	..	....	....	15/0	3/0	5/6	8/0	11/6	10/6	11/0	11/16	15/6 George St. Mn. House.
350.300	1	350.300	Anglo-French	..	20	20 % avril	4 5/8	2 5/16	3	2 5/8	3 5/8	3 7/16	3 3/4	3 3/4	170, Winchester Hse.
1.250.000	1	1.102.500	Barnato Consolidated...	..	....	....	2 7/8	1 7/16	1 7/8	1 5/8	2 1/8	2	2 1/16	2 1/8	7, Lothbury.
400.000	1	400.000	Bechuanaland...........	..	....	....	1 5/8	5/8	15/16	13/16	1 1/4	1 3/16	1 3/16	1 3/16	19, St. Swithin's Lane
100.000	1	94.307	Bechuanaland Trading.	..	....	....	1	1/2	3/4	3/4	9/16	9/16	9/16	9/16	72, Basinghall Street.
5.000.000	1	4.375.000	Chartered (British S. A. Co)	..	....	....	4 3/8	2 1/4	3 1/16	2 7/8	3 3/16	3 1/8	3 3/16	3 1/8	19, St. Swithin's Lane
500.000	1	325.000	Charterland Goldfields..	..	....	....	1 3/16	1/4	5/8	1/2	11/16	11/16	11/16	11/16	19, St. Swithin's Lane
2.000.000	1	2.000.000	Cons. Gld. Flds S. A. Def.	..	....	....	8 15/16	5 1/16	7 3/16	6 1/16	7 5/16	7 5/16	7 1/2	7 7/16	8, Old Jewry.
1.250.000	1	1.250.000	Id. 6 % Préférence..	..	6	....	23/6	21/3	23/0	21/0	24/6	23/6	23/9	23/9	8, Old Jewry.
600.000	100	575.000	Id. 5 1/2 % Debentures.	..	5 1/2	....	111	102	106	105 1/2	104 1/2	104 1/2	104 1/2	104 1/2	8, Old Jewry.
2.000.000	1	1.514.961	Herderson's Trans. Est.	..	....	....	1 5/8	7/16	13/16	3/4	1 1/16	1	1 1/8	1 1/8	15a, Bury Street.
200.000	1	200.000	Johannesburg Estates..	..	2 1/2	....	1 3/8	3/4	1 1/2	1	1 3/16	1 3/16	1 3/16	1 3/16	19, Finsbury Circus.
400.000	1	400.000	Mashonaland Agency...	..	10	....	3 7/16	1 7/16	2 1/8	1 15/16	2 1/4	2 1/16	2 5/16	2 1/4	8, Old Jewry.
500.000	1	375.058	Matabele Gold Reefs &c.	..	....	....	8 5/8	3 1/8	5 1/8	5 3/4	6	6	6 1/4	6 1/8	3, Copthall Buildings
1.000.000	1	670.000	Mozambique Co.........	..	....	....	3 3/8	1 13/16	2 3/8	2	2 1/8	2 3/16	2 3/16	2 3/16	Broad Street House
1.500.000	1	1.267.507	Oceana Consolidated....	..	....	....	1 15/16	5/8	1 1/16	6 6	1 13/16	1 3/4	1 15/16	1 7/8	Sun Court, Cornhill.
150.000	1	150.000	Oceana Development....	..	....	....	9/16	1/16	1/4	7/16	9/16	9/16	9/16	9/16	4, Sun Court.
450.000	1	389.750	Potchefstroom..........	..	....	....	14/6	4/0	5/0	8/9	10/0	9/6	9/6	11/0	5, Copthall Buildings
100.000	1	100.000	Rhodesia Exploration ..	..	....	....	7 3/8	2 3/4	5 1/8	4 7/8	4 7/8	4 3/4	5	4 7/8	8, Old Jewry.
500.000	1	225.000	Rhodesia Goldfields.....	..	....	....	3 1/8	1 1/16	1 5/8	2	2 1/4	2 1/8	2 3/16	2 3/16	....
800.000	1	751.077	Transvaal Consolidt....	..	....	....	3 1/16	1	1 15/16	1 7/8	3	2 13/16	3 1/4	3 3/16	120, Bishopsgate St
1.000.000	1	779.300	Id. Development.	..	....	....	1 5/8	1/2	11/16	13/16	1 1/4	1 1/4	1 1/4	1 1/4	Metropolitan Chambers
300.000	1	300.000	Id. Gold Fields..	..	10	....	2 3/4	1 3/8	2 1/8	1 1/2	2 1/16	1 7/8	2	2	120, Bishopsgate St.
249.917	1	170.000	Id. Land	..	....	....	13/16	3/16	1 1/4	9/16	—	2 15/16		3 3/16	120, Bishopsgate St.
640.000	1	604.225	Id. Gold Mining Estat	50	10	....	2 11/16	1 5/16	1 11/16	1 1/2	2 1/16	2	2 1/4	2 1/4	Suffolk House.
1.000.000	1	930.000	Willoughby's Consol....	..	....	....	2 1/2	1 1/16	1 3/4	1 3/8	1 1/2	1 3/8	1 7/16	1 7/16	3, Copthall Buildings
200.000	1	197.436	Zambesia Exploring....	..	....	....	2	13/16	1 1/8	1 1/4	1 1/2	1 1/2	1 1/2	1 1/2	13, George Street

COMPAGNIES DIVERSES

CAPITAL Actions libérées	CAPITAL nominal des actions	CAPITAL ÉMIS	NOMS DES COMPAGNIES	NOMBRE DE PILONS	DIVIDENDES 1899	DIVIDENDES 1900	1899 Plus haut	1899 Plus bas	30 Juin	31 Déc.	19 Juillet	26 Juillet	2 Août	9 Août	BUREAUX A LONDRES
600.000	1	600.000	Beira Railway Shares ..	..	....	....	12/0	6/0	8/6	9/6	9/3	9/3	9/3	9/3	17, St-Swithin's Lane
180.000	12/0	299.000	Burma Ruby Min. 18/p.	..	....	....	13/16	5/6	3/8	13/16	15/16	7/8	7/8	11/16	Suffolk House.
500.000	1	500.000	Eerste Fabrieken	..	....	....	1 1/8	5/8	3/4	5/8	11/16	11/16	11/16	11/16	8, Finch Lane.
1.250.000	1	1.250.000	Exploration Co. (New)...	..	12 1/2	15 % mars	2 3/4	1 3/8	2 1/16	1 15/16	1 11/16	1 5/8	1 13/16	1 13/16	30, St Swithin's Lane
2.750.000	1	2.682.396	Johannesbg. Cons. Inv..	..	10	....	2 5/16	1 3/16	1 1/2	1 7/16	2 1/16	2	2 1/16	2 1/16	7, Lothbury.
500.000	1	500.000	Id. Waterwks..	..	5	....	1 3/8	3/4	1	7/8	1 1/8	1 1/16	1 1/16	1 1/16	54, St. Mary Axe.
250.000	1	250.000	Id. Tramways ..	..	....	....	1 1/2	3/4	1 1/16	7/8	1 3/16	1 1/8	1 3/16	1 1/8	15/6 George St., Mn House.
1.000.000	1	500.382	London and Paris Corp.	..	....	....	—	—	1 1/3	13/16	5/8	5/8	5/8	5/8	....
1.000.000	10	1.000.000	National Bank S. A. R..	..	11	....	15 3/4	12	14 3/4	12	11	11	11 11/16	11	....
400.000	1	200.000	New African Company ..	..	60	....	4 3/16	1 9/16	3 5/8	2	2 1/4	2 5/16	2 7/16	2 1/16	83, Hatton Garden.
300.000	1	300.000	Rand Central Electric ..	..	8	....	1 1/8	9/16	11/16	5/8	5/8	5/8	5/8	5/8	....
3.000.000	1	3.000.000	Robinson Bank..........	..	5	2 ½ % mars	5 1/4	2 1/2	3 3/4	3	3 1/2	3 1/2	3	3 1/2	1, Bankbuldings.
250.000	1	250.000	S. African Gold Trust...	..	25	....	7 15/16	4 1/8	5 3/8	4 3/4	7 3/16	6 11/16	6 5/8	6 7/16	8, Old Jewry.
500.000	1	500.000	Tati Concession.........	..	....	....	1 15/16	1 1/4	1 3/16	1	1 3/16	1 1/8	1 3/16	1 1/8	....
450.000	1	450.000	Transvaal Coal Trust...	..	3 3/4	....	—	—	1 5/8	1 3/8	1 7/8	1 3/4	1 13/16	1 7/8	Broad Street House.

MINES D'OR AUSTRALIENNES

CAPITAL Actions libérées	CAPITAL nominal des actions	CAPITAL ÉMIS	NOMS DES COMPAGNIES	NOMBRE DE PILONS	DIVIDENDES 1899	DIVIDENDES 1900	1899 Plus haut	1899 Plus bas	30 Juin	31 Déc.	19 Juillet	26 Juillet	2 Août	9 Août	BUREAUX A LONDRES
100.000	1	90.000	Golconda................	10	1/6	....	5/8	1/8	3/8	5/16	1/4	1/4	1/4	1/4	14, Sherborne Lane.
175.000	2/0	175.000	Great Boulder Prop.....	..	1/6	....	2 1/16	1 1/16	1 1/2	31/0	32/9	32/6	32/9	32/6	3, Gracechurch St.
280.000	16/0	350.000	Hampton Plains Estate.	..	....	....	1 11/16	5/16	1 7/16	1	15/16	7/8	3/4	13/16	29, St. Swithin's Lane.
140.000	1	140.000	Hannan's Brownhill	..	22/6	....	14 1/4	7 7/16	11 4/16	9 5/8	8 5/8	8 1/2	8 1/4	8 9/16	Broad Street House.
250.000	1	250.000	Lake View Consols	..	30/0	....	28 7/8	9 3/16	20 1/16	13 1/16	13 15/16	13 1/2	13 3/8	11 15/16	....
300.000	1	280.663	Lond. & W. Aust. Expl.	..	2/0	....	1 15/16	9/16	1 3/8	1 7/16	1 9/16	1 1/2	1 7/16	1 7/16	Broad Street House.
70.000	10/0	140.000	Londonderry	..	....	....	9/16	1/8	1/2	3/16	4/6	4/0	4/0	4/0	3, Gracechurch St.
1.000.000	1	1.000.000	Mount Morgan...........	..	5/5	....	5 7/8	4 13/16	5 5/16	4 7/8	5	5	5 1/16	5 1/16	....
500.000	1	200.000	West Austr. Goldfields.	..	1/0	....	3 3/8	15/16	3	2	2 3/8	2 5/16	2 1/4	2 5/16	29, St. Swithin's Lane
120.000	2/0	33.304	West Austr. Mining Co..	..	....	....	—	—	3/0	1/9	0/9	0/9	0/9	–	257, Winchester Hse
140.000	1	140.000	White Feather Reward.	..	....	....	1	1/16	7/16	7/16	3/16	3/16	3/16	3/16	29, St. Swithin's Lane
100.000	1	91.000	Brilliant Block	..	....	....	3 3/4	2 3/4	3/8	5/16	7/16	9/0	9/0	9/0	3, Gracechurch St.
384.000	8/0	960.000	Broken Hill Propriet....	..	3/6	....	2 11/16	1 15/16	44/0	2 1/16	49/0	48/6	47/6	47/6	3, Gt. Winchester St.
40.000	2/6	320.000	Hauraki.................	..	....	....	4/9	1/6	0/6	2/0	1/6	1/6	1/3	1/6	97, Dashwood House.
300.000	1	300.000	Mill's Day Dawn	..	....	....	5/16	1/16	2/6	4/6	3/6	2/9	3/6	3/6	3, Gracechurch St.
150.000	1	112.000	South Kalgurli..........	..	....	....	7 1/2	1 5/8	4 5/8	4	5	4 7/8	4 3/4	4 1/2	....
320.000	1	320.000	Waihi....................	..	6/0	....	10 3/4	4 7/8	7	9 5/16	9 13/16	9 15/16	9 15/16	9 7/8	11, Abchurch Lane
500.000	1	500.000	Wentworth	..	....	....	10/0	1/6	4/6	3/6	1 1/4	1 1/4	3/16	3/16	1, Throgmorton Avne

MINES DE DIAMANT

CAPITAL Actions libérées	CAPITAL nominal des actions	CAPITAL ÉMIS	NOMS DES COMPAGNIES	NOMBRE DE PILONS	DIVIDENDES 1899	DIVIDENDES 1900	1899 Plus haut	1899 Plus bas	30 Juin	31 Déc.	19 Juillet	26 Juillet	2 Août	9 Août	BUREAUX A LONDRES
721.500	1	721.500	Consolidt. Bultfontein...	..	9	....	—	—	30/0	29/0	30/6	30/0	30/6	30/6	62, Lombard Street.
3.950.000	5	3.948.955	De Beer's Consolidated..	..	20	2 ½ % janvier	30 5/8	21 1/2	28 1/8	22 3/8	26 11/16	26 15/16	28 3/16	27 7/8	62, Lombard Street.
[illegible]	100	3.283.020	Id. 5 % Debenture....	..	5	....	—	—	106 1/2	101	103	101	102	103	....
[illegible]	10	105.250	Griqualand West.......	..	...	....	8 1/2	6 3/4	8	7 1/4	7 3/4	7 9/16	7 9/16	7 9/16	62, Lombard Street.
1.000.000	5	1.000.000	New Jagersfontein......	..		....	15	9 9/16	13 7/8	12	16	16	16 1/4	16 1/4	5, Copthall Buildings

SUPPLÉMENT DE

L'ÉCONOMISTE EUROPÉEN

N° 449 bis. — 18e volume. (5) | BUREAUX : 11, RUE MONSIGNY, PARIS | Vendredi 17 août 1900.

SUPPLÉMENT Hebdomadaire DES MINES D'OR ET D'ARGENT

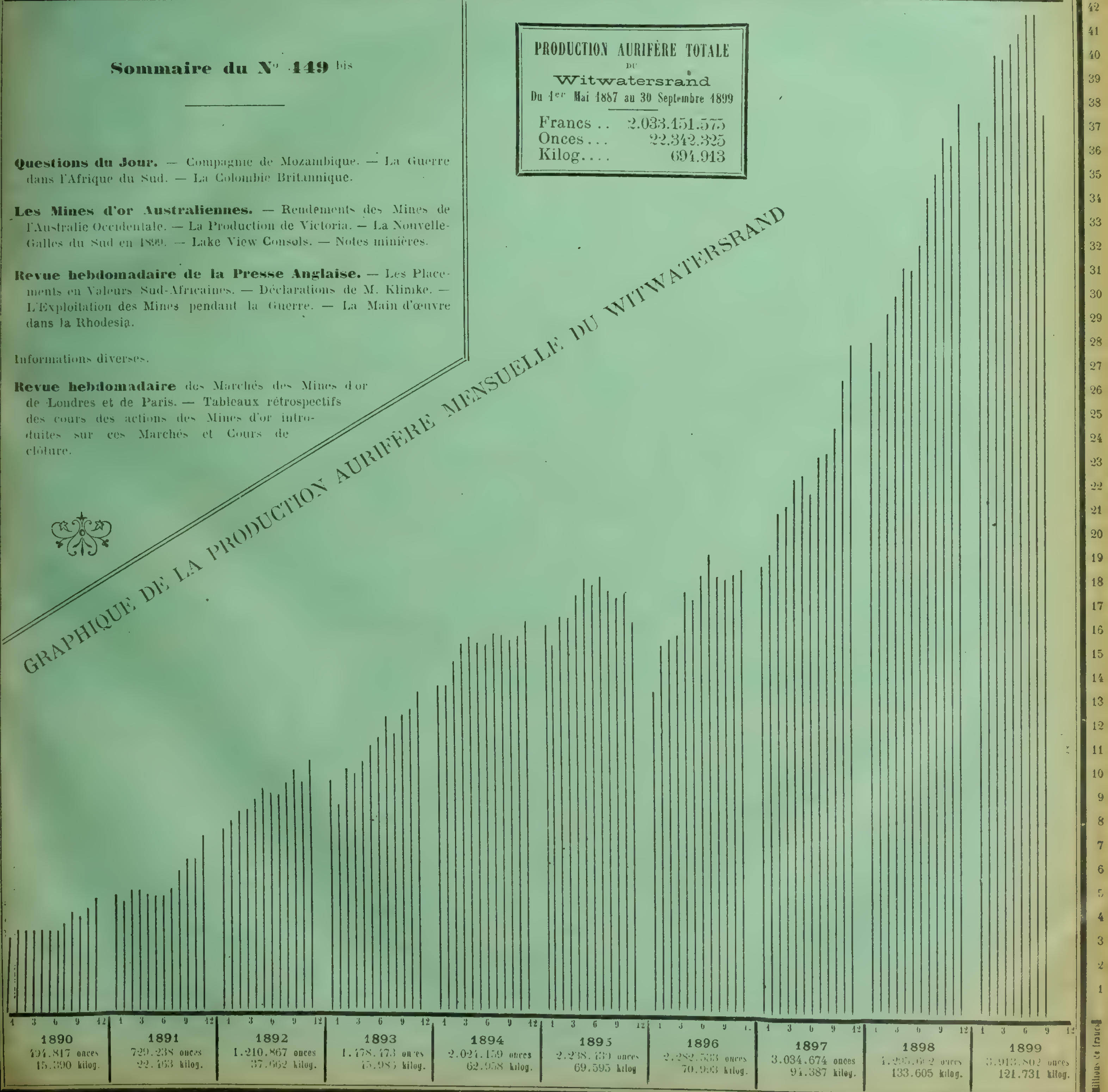
PRODUCTION AURIFÈRE DU WITWATERSRAND (En milliers de francs)

MOIS	1888	1889	1890	1991	1892	1893	1894	1895	1896	1897	1898	1899
Janvier....	666	2.320	3.185	4.841	7.694	9.862	13.633	16.149	13.484	19.094	28.558	37.323
Février....	1.108	2.043	3.356	4.557	7.885	8.485	13.820	15.405	15.198	19.201	27.115	36.794
Mars.......	1.089	2.540	3.437	4.818	8.485	10.144	15.048	16.829	15.829	21.118	29.658	40.184
Avril......	1.287	2.459	3.521	5.129	8.696	10.196	15.355	16.955	16.080	21.448	30.496	39.959
Mai........	1.219	3.187	3.534	4.975	9.048	10.638	15.449	17.706	17.745	22.595	31.319	40.489
Juin.......	1.162	2.809	3.405	5.083	9.396	11.184	15.302	18.285	17.621	22.889	31.365	40.564
Juillet....	1.518	2.829	3.590	4.998	9.216	11.481	15.283	18.150	18.552	22.065	32.700	41.539
Aout.......	1.694	2.777	3.900	5.375	9.311	12.382	15.922	18.525	19.420	23.624	34.299	41.834
Septembre.	1.842	3.107	4.139	5.969	9.814	11.792	16.080	17.723	18.433	23.856	34.951	37 470
Octobre....	2.472	2.931	4.117	6.624	10.207	12.438	15.777	17.531	18.190	24.950	36.472	»
Novembre..	2.441	3.068	4.257	6.678	9.718	12.616	15.952	17.764	18.301	27.038	35.791	»
Décembre..	2.437	3.553	4.582	7.309	10.715	13.318	16.571	16.237	18.793	28.375	38.175	»
Total....	18.939	33.629	45.028	66.360	110.188	134.541	184.198	203.697	207.650	276.155	390.900	356 156

Sommaire du N° 449 bis

PRODUCTION AURIFÈRE TOTALE
du
Witwatersrand
Du 1er Mai 1887 au 30 Septembre 1899

Francs..	2.033.151.575
Onces...	22.342.325
Kilog....	694.913



MARCHÉ SPÉCIAL

DES COMPAGNIES MINIÈRES ET D'EXPLORATION

(Sud-Africaines, Australiennes et Américaines)

BOURSE DE PARIS

COMPAGNIES DE MINES D'OR SUD-AFRICAINES

Montant du capital nominal en Francs	Capital nominal des actions en Francs	Date de la constitution des Cies	Noms des Compagnies	Cours d'introduction	Cours comparatifs — Au commencement de chacun des mois: Janvier 1900	Mars 1900	Juin 1900	Août 1899	26 Juil. 1900	2 Août 1900	9 Août 1900	Cours de clôture 16 Août 1900	Noms des Maisons introductrices
13.750.000	25	1889	**Buffelsdoorn Estate New**...*terme*	143.75	18	21	24.50	25	20.50	21	21	20.50	London-Paris Financial and Mining C°
3.375.000	25	1890	**Champ d'Or**...*terme*	—	32.25	38.50	42	51.50	36	40	41	41	MM. Belmann frères
8.750.000	25	1888	**Durban Roodepoort Deep**..*terme*	100	68	76	95	81.50	100	101	106	100	Cie Française des Mines d'Or
18.750.000	25	1892	**The East Rand proprietary Mines**..*terme*	237.50	42	169.50	201	175	178.50	188.50	188.50	191	MM. Armand Lévy et Cie
2.250.000	25	1887	**Ferreira**...*terme*	330	462	496	557	603	518	560	545	550	New Austral C°
14.000.000	25	1895	**French Rand**...*terme*	47	33	37.50	49.50	42	47.50	51.25	49	52.50	MM. Belmann frères
5.000.000	25	1887	**Geldenhuis Estate**...*terme*	145	139.50	157	178	193	160	174	168.50	170.50	New Austral C°
25.000.000	25	1897	**A. Goerz et C°**...*terme*	68.50	53.25	63.75	73	72	63.50	65.75	66.50	65.25	Banque de Paris et des Pays-Bas
6.250.000	25	1890	**Kleinfontein (New)**...*terme*	170	48.75	54	71	73.50	64.75	64	65	65	Diverses Maisons de Coulisse
300.000	25	1895	**Lancaster**...*terme*	69	59	66	77	83.25	64	70.50	69.50	70.75	Ad. Goerz et Cie
18.750.000	25	1897	**Langlaagte Deep**...*cptant*	80	72	72	72	76	72	72	72	72	Banque Française de l'Afrique du Sud
12.500.000	25	1888	**Langlaagte Estates**...*terme*	120	65	76	95	90	77.50	90	84	85	Banque internationale de Paris
7.500.000	25	1895	**Marievale Nigel**...*terme*	—	12	12	—	12	12	12	12	12	MM. Oppenheim Pinto et Cie
275.000	25	1894	**May Consolidated**...*terme*	93	99	107	123.50	140.50	107.50	112.50	113	113	Ad. Goerz et Cie
7.500.000	25	1887	**Primrose (New)**...*terme*	175	105	94	112	116	94	103	103	100	London-Paris financial and Mining C°
4.125.000	25	1897	**Princess**...*cptant*	67.50	64.50	64.50	64.50	63	64.50	64.50	64.50	64.50	Ad. Goerz et Cie
400.000	25	1895	**Rand Mines**...*terme*	865	793	945	1055	1031	990	1014	1008	1015	Banque Française de l'Afrique du Sud
1.625.000	25	1895	**Rip Gold**...*cptant*	—	40	45	57	55	47	45	42	43	MM. Belmann frères
68.750.000	125	1887	**Robinson Gold**...*terme*	125	191	220	235	265	245	230.50	231	232	Bque Russe et Française, puis MM. Mac Swiney et Cie
27.500.000	25	1887	**Sheba Gold**...*terme*	53.75	25.25	26	35	30	28	28	27.50	27.50	MM. Machiels et Cie
125.000.000	125	1887	**Simmer and Jack** (act. nouv.).*terme*	(anc.) 340	127.50	138.50	156	163	157.50	166	164	165.50	Bque de Paris et d. P.-Bas et MM. Wernher, Beit et Cie
3.125.000	25	1895	**Transvaal Gold Fields**...*terme*	—	41	44	57	54	44.50	47.50	51	45	Divers
400.000	25	1890	**Village Main Reef**...*terme*	196	177	195	225	238.50	206	222.50	213	216	New Austral C°
2.000.000	25	1887	**Wemmer**...*terme*	262	262.50	272	290	362.50	292	300	312	312	New Austral C°
4.000.000	25	1895	**Western Kleinfontein**...*cptant*	75	22	20	25.50	20	23	23	23	23	MM. Mac-Swiney et Cie
10.625.000	25	1895	**West Rand**...*cptant*	85	22	19	20	12	22	22	26	26	MM. Lemaire et Dupont
100.000	25	1894	**Windsor**...*cptant*	77.50	50	42	60	75	39	48.25	48.25	48	M. Henry Dupont

MINES D'OR AUSTRALIENNES, AMERICAINES et DIVERSES

Montant du capital nominal en Francs	Capital nominal des actions en Francs	Date de la constitution des Cies	Noms des Compagnies	Cours d'introduction	Janvier 1900	Mars 1900	Juin 1900	Août 1899	26 Juil. 1900	2 Août 1900	9 Août 1900	Cours de clôture 16 Août 1900	Noms des Maisons introductrices
7.500.000	25	1895	Lillooet Fraser River a Cariboo Goldfields C° (Am.C.).*terme*	50	6.75	7.75	9	7	7.75	8.50	8.52	8	MM. Machiels et Cie
6.000.000	25	1891	**Monte Rosa**...*cptant*	—	5	5.50	4.75	9.75	2.75	2.75	2.75	2.75	Introduite antérieurement
5.000.000	500	1880	**Placer Enfin**...*cptant*	—	110	142.50	85	110	75	77	76	85	Crédit de France
50 000 parts	—	1888	**Placers Haute-Italie**...*cptant*	—	7.50	—	—	7.50	—	—	—	—	Introduite antérieurement
5.000.000	25	1895	**Rebecca**...*cptant*	25	4.25	5.25	4.25	5.75	3	2.50	2.50	2.50	MM. Von Hémert, Higgins et Cie
15.000.000	500	1879	**Uruguay**...*cptant*	—	65	58	85	65	81	81	77.50	77.50	Introduite antérieurement
5.000.000	—	1892	**Victor Gold**...*cptant*	15	14	15	8.25	20	5	4	4.50	4.75	MM. Von Hémert, Higgins et Cie
2.100.000	—	1894	**Watana** (Parts), **50.000 parts**.*cptant*	200	32	45	39	48	—	31	—	—	MM. G. Van Brock et Cie

COMPAGNIES DE TERRAINS, D'EXPLORATION et DIVERSES

Montant du capital nominal en Francs	Capital nominal des actions en Francs	Date de la constitution des Cies	Noms des Compagnies	Cours d'introduction	Janvier 1900	Mars 1900	Juin 1900	Août 1899	26 Juil. 1900	2 Août 1900	9 Août 1900	Cours de clôture 16 Août 1900	Noms des Maisons introductrices
10.000.000	25	1891	**Bechuanaland Exploration**.*terme*	62.50	26	32.25	37	24	32	30	33	33	Banque Commerciale et Industrielle
8[illegible].500.000	25	1890	**Brit. Sth. Afric. (Chartered)**.*terme*	125	74	94.75	95	82.50	79	81.25	80.25	80.50	MM. Gault et Gringoire
1[illegible].5[illegible]0.000	100	1895	**Cie française des Mines d'Or**.*terme*	100	99.50	108	106	108	91	90	91	90.50	Banque Internationale de Paris
5.[illegible]00.000	25	1889	**Cie Sud-Africaine**...*cptant*	25	6	6	6	9	6	6	6	6	MM. les fils de C. Oulmann
11.[illegible]50.000	25	1889	**Dynamite du Transvaal**...*cptant*	—	62	44	35	70	32	34	32.50	31	M. Oltramare
1[illegible] 000 000	25	1892	**Eerste Fabrieken Distillery**.*terme*	91.25	15	15	20	16.50	16	15.50	16	17	MM. Dacosta et David
18.125.000	25	1892	**Goldfields Consol. ordinaire**.*terme*	112.50	153.50	185	203	190	184	192	190	192.50	Diverses Maisons de Coulisse
7.500.000	25	1895	**Henderson Transv. Estate**..*terme*	125	35	35	30	33	28	28	28	28	MM. A. Luc et Cie
37.500.000	25	1886	**Oceana Company**...*terme*	107.50	32	43.50	51	25	44.50	49.75	48	48	MM. D. et J. Léon et Grunbaum
13.750.000	25	1894	**Mossamédès (Cie de)**...*terme*	25	23.25	26.50	27	18	21	22.25	22.50	22.50	MM. L. Silz et Cie
12.500.000	25	1888	**Mozambique (Cie de)**...*terme*	—	53.25	56.50	62.25	63	54.50	54.25	53.75	54	MM. Bénard et Jarislowski
50.000.000	25	1889	**Randfontein Estates**...*terme*	16.25	62	78	86	75	75.25	80.25	79	79.50	MM. Mac Swiney et Cie
75.000.000	100	1895	**Robinson-Bank Cy Ld**...*terme*	276.25	76	87	100	91	81.50	86	89	85	MM. Gault et Gringoire
12.500.000	25	18[illegible]	**Transvaal Consolidated**...*terme*	—	51	67.75	88.25	48.25	75.50	81.25	79.25	80.50	MM. Mac Swiney et Cie

MINES DIVERSES

Montant du capital nominal en Francs	Capital nominal des actions en Francs	Date de la constitution des Cies	Noms des Compagnies	Cours d'introduction	Janvier 1900	Mars 1900	Juin 1900	Août 1899	26 Juil. 1900	2 Août 1900	9 Août 1900	Cours de clôture 16 Août 1900	Noms des Maisons introductrices
98.750.000	125	1888	**De Beers (Diamants)**...*terme*	—	581	18	678	708	679	714	700	707	Introduite antérieuremen
40.000.000	125	1877	**Huanchaca (Argent)**...*terme*	—	57.50	112	150	52	145	148	147	144	»
20.000.000 dr	100 dr.	1873	**Laurium grec (plomb et argent)**.*terme*	—	131.50	143.50	117	93.50	86.50	86.50	87.50	87.50	»
7.000.000	500	1853	**Pontgibaud (plomb agentifère)**.*cptant*	—	394	340	360	405	360	360	360	360	»

BOURSE DE LONDRES

MINES D'OR SUD-AFRICAINES (District du Witwatersrand)

CAPITAL Actions libérées	CAPITAL nominal des actions	CAPITAL ÉMIS	NOMS DES COMPAGNIES	NOMBRE DE PILONS	DIVIDENDES 1899	DIVIDENDES 1900	COURS DU 1899 Cours extrêmes Plus haut	1899 Cours extrêmes Plus bas	1899 Clôt. semestrielle 30 Juin	1899 Clôt. semestrielle 31 Déc.	26 Juillet	2 Août	9 Août	16 Août	BUREAUX À LONDRES
	£				%										
275.000	1	275.000	**Angelo**	60	....	....	8 5/8	4 3/4	7 1/4	5 1/8	6 3/4	7	7	7	....
500.000	1	435.000	**Angelo Deep**	..	....	....	4 1/4	1 1/2	2 5/8	2 1/4	2 5/8	2 3/4	2 3/4	2 7/8	....
250.000	1	250.000	**Aurora West United**	40	....	....	2 1/8	5/8	1 5/16	15/16	1 1/16	1 1/8	1 1/8	1 1/8	1, Crosby Square.
435.000	1	434.450	**Bantjes**	.	....	....	2 9/16	1	1 5/8	1 1/8	1 5/8	1 13/16	1 3/4	1 11/16	Warnford Court.
200.000	1	200.000	**Bonanza**	40	55	....	5 9/16	3	4 1/2	3 3/8	3 7/8	4	4	4	120, Bishopsgate St.
550.000	1	550.000	**Buffelsdoorn**	100	....	....	1 1/4	3/8	1	5/8	11/16	13/16	13/16	3/4	7, Lothbury.
275.000	1	250.000	**Id. Consolidated**	..	....	....	4/6	1/0	2/6	1/9	1/6	2/0	2/0	1/9	....
200.000	1	187.250	**Consolidt Deep Levels**	..	50	....	4 1/8	3/4	3 3/8	1 1/4	1 1/4	1 1/4	1 1/4	1 1/4	30, St. Swithin's Lane
135.000	1	135.000	**Champ d'Or**	60	15	....	2 5/8	1	2 1/8	1 1/2	1 3/8	1 5/8	1 5/8	1 5/8	8, Old Jewry
100.000	1	82.000	**Chimes Exploration**	40	....	....	—	—	1 1/8	1	7/8	7/8	7/8	7/8	8, Old Jewry.
1.360.000	4	1.360.000	**City and Suburban**	160	10	....	6 3/4	4 1/4	5 7/8	4 3/8	5 1/4	5 5/8	5 5/8	5 5/8	Gresham House.
225.000	1	225.000	**Comet (New)**	60	....	....	3 15/16	1 7/8	2 3/4	2 1/8	2 13/16	3	3	3	Winchester House.
500.000	1	500.000	**Crœsus (New)**	80	....	....	1 3/8	1/2	7/8	5/8	11/16	13/16	13/16	3/4	120, Bishopsgate St.
300.000	1	300.000	**Crown Deep**	..	25	....	15 1/2	8 1/2	12	9 1/4	12	12	12 1/4	12	120, Bishopsgate St
120.000	1	120.000	**Crown Reef**	120	140	....	20	12 1/4	17	12 3/4	15	15 1/4	15 3/4	15 3/4	120, Bishopsgate St.
275.000	1	275.000	**Driefontein**	..	....	....	6 1/8	3 1/4	4 7/8	3 1/2	4 1/4	4 3/4	4 3/4	4 3/4	Winchester House
135.000	1	125.000	**Durban Roodepoort**	80	75	....	6 7/8	4 1/2	6 1/4	4 5/8	5 5/8	5 7/8	5 3/4	5 3/4	28, Leadenhall Buildgs.
350.000	1	300.025	**Durban Roodpt. Deep**	..	....	....	4 3/4	2 1/4	3 1/8	2 1/2	3 7/8	4	4	4	96, Gresham House.
870.000	1	848.730	**East Rand Prop. Mines**	50	....	....	8 1/2	4 7/8	6 1/2	5 1/2	7 1/8	7 7/16	7 7/16	7 9/16	Winchester House.
90.000	1	90.000	**Ferreira**	80	150	....	26	17 1/2	24	18	21	22	21 1/2	21 3/4	120, Bishopsgate St.
900.000	1	900.000	**Ferreira Deep**	..	....	....	7 5/8	5 1/4	6 3/4	5 3/4	5 7/8	6 1/4	6 1/4	6 3/8	....
660.000	1	560.000	**French Rand**	..	....	....	2 3/8	1	1 1/2	1 3/8	1 13/16	2	1 15/16	2 1/16	28, Austen Friars.
300.000	1	300.000	**Goch (New)**	60	....	....	3	1 3/16	2 7/16	2	2 7/16	2 1/2	2 7/16	2 1/2	19, Bury Street.
200.000	1	200.000	**Geldenhuis**	120	50	....	8 7/8	5	8 1/8	5 1/2	6 3/8	6 3/4	6 3/4	6 3/4	120, Bishopsgate St.
350.500	1	300.000	**Geldenhuis Deep**	160	40	....	12 3/4	6 3/4	11	7 1/2	9 1/2	10 3/8	10 3/8	10 3/8	30, St. Swithin's Lane
150.000	1	150.000	**Geldenhuis Main Reef**	30	....	....	1 1/16	3/8	5/8	5/8	9/16	9/16	9/16	9/16	Warnford Court.
160.000	1	160.000	**Ginsberg (New)**	40	25	....	4	2 1/4	3 11/16	2 3/4	2 7/8	3	3	3	Warnford Court.
550.000	1	500.005	**Glencairn**	110	....	....	2 15/16	1 3/8	1 15/16	1 5/8	1 7/8	1 7/8	1 15/16	2	7, Lothbury.
600.000	1	600.000	**Glen Deep**	..	10	....	5 1/4	3 1/4	4 1/2	3 3/4	4 3/8	4 3/4	4 3/4	4 5/8	120, Bishopsgate St.
125.000	1	125.000	**Henry Nourse**	60	50	....	10	6 1/2	8 5/8	6 5/8	8 1/2	9	8 7/8	8 7/8	Warnford Court.
115.000	1	111.864	**Heriot (New)**	65	50	....	8	5	7 1/8	5 3/8	6 1/2	6 5/8	6 3/4	6 3/4	Gresham House.
50.000	1	50.000	**Jubilee**	50	50	....	7 3/4	4 1/4	6 1/4	4 3/4	5 3/4	6	5 7/8	6 1/8	8, Old Jewry.
100.000	1	100.000	**Jumpers**	100	25	....	7 1/8	3 5/8	5 1/2	3 7/8	4 7/8	5 1/8	5 1/2	5 1/8	120, Bishopsgate St.
530.000	1	523.895	**Jumpers Deep**	..	20	....	6	3 1/4	4 3/8	3 3/4	4 1/4	4 13/16	4 7/8	4 7/8	30, St. Swithin's Lane
175.000	1	175.000	**Kimberley Roodpt. (New)**	40	....	....	2	1/4	15/16	7/8	1 1/8	13/16	1 1/8	1 1/8	7, Lothbury.
275.000	1	231.250	**Kleinfontein (New)**	95	....	....	3 7/8	1 3/4	2 3/4	1 7/8	2 3/8	2 5/8	2 5/8	2 11/16	170/173 Winchester House.
325.000	1	325.000	**Knight's (Witwatersrand)**	90	....	....	7 13/16	3 7/8	5 3/4	4 1/8	5 3/16	5 1/2	5 7/16	5 5/8	19, Bury Street.
400.000	1	351.269	**Lancaster**	50	10	....	4 3/8	1 7/8	3 1/2	2 3/8	2 11/16	2 11/16	2 13/16	2 1/8	120, Bishopsgate St-Within.
470.000	1	470.000	**Langlaagte**	200	15	....	4 7/16	2 5/8	3 1/4	2 3/4	3	3 1/4	3 3/8	3 3/8	8, Princes Street,
550.000	1	550.00	**Langlaagte Block B**	75	....	....	—	—	13/16	13/16	13/16	13/16	15/16	7/8	8, Princes Street.
180.000	1	180.000	**Langlaagte Royal**	[illegible]	....	....	11/16	1/4	5/16	1/2	3/8	1/2	7/16	3/8	7, Lothbury.
400.000	1	400.00	**Luipaard Vlei (New)**	40	....	....	2 1/2	7/8	1 3/4	1 1/4	1 9/16	1 11/16	1 3/4	1 11/16	8, Old Jewry.
800.000	1	711.500	**Main Reef Consolidated**	50	....	....	2 13/16	1 1/2	1 13/16	1 11/16	2 1/16	2 1/4	2 3/16	2 1/4	Warnford Court.
300.000	1	250.005	**Marieval Nigel**	..	....	....	—	—	5/16	5/16	1/2	1/2	1/2	1/2	15, George St., E. C.
290.000	1	288.750	**May's Consolidated (New)**	100	30	....	6 1/16	3 1/2	5 1/2	3 7/8	4 3/8	4 3/8	4 7/16	4 1/2	7, Lothbury.
1.000.000	4	949.62	**Modderfontein**	60	....	....	13 1/4	6 5/8	11 1/2	7 3/8	9 3/4	10 1/4	10 1/8	10 1/4	15/6, George St. Mn. House.
325.000	1	325.000	**Id. Extension**	..	....	....	3 3/4	7/8	2 9/16	2 1/4	3 1/8	3 3/8	3 3/8	3 7/16	28, Austen Friars.
100.000	1	100.000	**Meyer and Charlton**	80	40	....	6 7/8	4 1/4	6 1/2	4 1/2	5	5 1/8	5 3/8	5 1/4	Warnford Court.
250.000	1	200.000	**Nigel**	30	15	....	3 15/16	2 3/8	3 5/16	2 1/2	3 1/8	3 1/2	3 7/16	3 1/2	Gresham House.
500.000	1	450.000	**Nigel Deep**	..	..	....	2 11/16	1 1/16	1 5/8	1 5/16	1 1/2	1 11/16	1 11/16	1 5/8	8, Old Jewry.
450.000	1	450.000	**Nourse Deep**	60	10	....	7 1/4	3	5 1/4	3 3/4	5	5 1/4	5 1/4	5 1/4	120, Bishopsgate St.
400.000	1	400.000	**Paarl Central (New)**	70	....	....	1	3/8	5/8	5/8	11/16	3/4	3/4	3/4	120, Bishopsgate St.
300.000	1	300.000	**Primrose (New)**	160	30	....	5 7/8	3 1/8	4 7/16	3 1/4	3 13/16	3 7/8	4	4	7, Lothbury.
200.000	1	165.000	**Princess Estate**	40	7½	....	2 5/8	1	2	1 3/8	1 3/8	1 1/2	1 3/8	1 3/8	33, Cornhill.
490.000	1	448.989	**Rand Mines**	..	75	....	45 1/16	27 3/8	39 1/2	30 11/16	39 3/8	40 1/8	39 15/16	40 3/8	120, Bishopsgate St.
3.000.000	4	2.500.000	**Randfontein**	60	....	....	3 13/16	1 15/16	2 13/16	2 7/16	3	3 1/4	3 1/16	3 3/16	8, Princes Street.
300.000	1	300.000	**Id. North**	40	....	....	2 1/2	7/8	2 1/16	1 5/8	1 15/16	1 15/16	1 15/16	1 15/16	8, Princes Street.
500.000	1	500.000	**Id. Porges**	60	....	....	2 5/16	1 1/8	1 5/8	1 7/16	1 7/16	1 1/2	1 1/2	1 1/2	8, Princes Street.
600.000	1	574.500	**Id. Robinson**	35	....	....	1 15/16	1	1 3/8	1 1/8	1 5/16	1 5/16	1 5/16	1 3/8	8, Princes Street.
270.000	1	270.000	**Rietfontein (New)**	50	...	....	2 1/2	7/8	1 1/2	1 1/8	1 1/2	1 1/2	1 1/2	1 1/2	Warnford Court.
2.750.000	5	2.750.000	**Robinson**	120	8	....	11 1/4	7	10 3/8	7 1/2	8 1/2	9 1/8	9 1/4	9 3/16	28, Austin Friars.
900.000	1	900.000	**Robinson (Deep)**	..	25	....	4 1/2	2 3/4	11 1/4	4	4 1/2	4 3/4	4 3/4	4 7/8	8. Old Jewry.
425.000	1	425.000	**Rose Deep**	100	40	....	11 3/8	6 1/2	10	7 1/4	8 3/4	9 3/8	9 3/8	9 3/8	30, St. Swithin's Lane
100.000	1	100.000	**Salisbury (New)**	50	..	....	3 3/8	1 3/4	2 5/8	2	2 3/8	2 1/2	2 1/2	2 7/8	Gresham House.
5.000.000	5	4.700.00	**Simmer and Jack**	100	4	....	6 7/8	4 1/2	6 7/16	5	6 3/8	6 11/16	6 1/2	6 9/16	8, Old Jewry.
600.000	1	514.300	**South Rose Deep**	..	....	....	3 7/8	2	2 3/4	2 1/4	3	3 1/8	3 1/4	3 3/8	....
150.140	1	150.140	**Spes Bona (New)**	40	....	....	3/4	1/4	3/8	3/8	3/8	3/8	3/8	3/8	7, Lothbury.
35.000	1	34.000	**Stanhope**	25	....	....	—	—	7/16	3/8	3/8	3/8	3/8	3/8	Gresham House.
540.000	4	540.000	**Treasury**	15	17½	....	6 1/2	3 1/2	5 1/2	4 1/8	4 7/8	5 1/8	5 1/8	5 1/8	15/6, George St., Mn. House.
250.000	1	250.000	**United Mn. Rf. Roodept**	70	12½	....	5 1/2	2 3/4	4 1/2	3 1/8	3 1/8	3 1/2	3 1/2	3 1/2	Warnford Court.
400.000	1	400.000	**Van Ryn (New)**	80	....	....	3 15/16	2	3 3/8	2 1/2	3 1/8	3 5/16	3 3/8	3 3/8	18, St. Swithin's Lane
400.000	1	400.000	**Village Main Reef**	40	40	....	10 3/8	6 1/2	9 5/8	7	8 1/8	8 7/8	8 1/2	8 5/8	8. Old Jewry.
250.000	1	200.000	**Vogelstruis**	40	....	....	2	1	1 5/8	1 3/8	1 3/8	1 3/8	1 3/8	1 1/2	Win hester House.
80.000	1	80.000	**Wemmer**	50	75	....	14 5/8	8 3/4	13	9 1/2	11 1/2	12	12 1/4	12 1/4	19, Bury Street.
425.000	1	196.775	**West Rand Mines**	30	....	....	1 1/4	5/8	1	13/16	15/16	15/16	15/16	15/16	Warnford Court.
400.000	1	352/083	**Witwatersrand Deep**	..	....	....	3 1/8	1 5/8	2 5/16	1 7/8	2 5/16	2 9/16	2 9/16	2 5/8	120, Bishopsgate St.
860.000	4	860.000	**Wolhuter**	100	....	....	6 3/4	3 1/4	4 7/8	3 1/2	4 1/8	4 5/8	4 5/8	4 1/2	Warnford Court.
100.000	1	95.772	**Worcester**	40	35	....	3 5/8	2	2 7/8	2 1/4	2 5/8	2 9/8	2 5/8	2 5/8	8, Old Jewry.

MINES D'OR SUD-AFRICAINES (Autres districts)

CAPITAL Actions libérées	CAPITAL nominal des actions	CAPITAL ÉMIS	NOMS DES COMPAGNIES	NOMBRE DE PILONS	DIVIDENDES 1899	DIVIDENDES 1900	1899 Plus haut	1899 Plus bas	30 Juin	31 Déc.	26 Juillet	2 Août	9 Août	16 Août	BUREAUX À LONDRES
120.000	10/0	120.000	**Barrett**	30	9	....	13/6	6/6	9/0	7/6	8/6	8/0	7/6	7/0	Bevoi House Basinghall Street.
125.000	5/0	125.000	**Graskop**	20	....	....	3/0	1/3	0/3	2/0	1/9	1/9	1/9	1/9	85, Gracechurch St.
400.000	10/0	400.000	**Klerksdorp (9 s. payé)**	30	....	....	—	—	2/0	2/0	2/9	2/9	2/6	2/6	110, Cannon Street.
156.250	2/-	132.870	**Lisbon-Berlyn**	30	....	....	3/6	1/3	2/3	2/0	2/0	1/9	1/9	1/9	110, Cannon Street.
1.100.000	1	1.075.000	**Sheba**	120	....	....	1 13/16	7/8	1 3/16	15/16	1 1/16	1 1/16	1 1/16	1 1/16	18, St. Helen's Place.
145.000	1	130.016	**Spitzkop**	10	....	....	5/6	1/0	1/6	3/0	3/6	3/6	3/6	3/3	15, Bishopsgate St.

BOURSE DE LONDRES *(Suite)*

COMPAGNIES PROPRIÉTAIRES de TERRAINS et D'EXPLORATION

CAPITAL Actions libérées	CAPITAL nominal des actions	CAPITAL émis	NOMS DES COMPAGNIES	NOMBRE DE PILONS	DIVIDENDES 1899	DIVIDENDES 1900	1899 Cours extrêmes Plus haut	1899 Cours extrêmes Plus bas	1899 Clôt. semestrielle 30 Juin	1899 Clôt. semestrielle 31 Déc.	COURS DU 26 Juillet	COURS DU 2 Août	COURS DU 9 Août	COURS DU 16 Août	BUREAUX A LONDRES
	£				%										
250.000	1	250.000	Alexandra Estate	..	....	....	15/0	3/0	5/6	8/0	10/6	11/0	11/16	11/0	45, 6 George St. Mn. House.
350.300	1	350.300	Anglo-French	..	20	20 % avril	4 5/8	2 5/16	3	2 5/8	3 7/16	3 3/4	3 3/4	3 3/4	170, Winchester Hse.
1.250.000	1	1.102.500	Barnato Consolidated	..	....	....	2 7/8	1 7/16	1 7/8	1 5/8	2	2 1/16	2 1/8	2 1/8	7, Lothbury.
400.000	1	400.000	Bechuanaland	..	....	....	1 5/8	5/8	15/16	13/16	1 3/16	1 3/16	1 3/16	11 3/16	19, St. Swithin's Lane
100.000	1	94.307	Bechuanaland Trading	..	....	....	1	1/2	3/4	3/4	9/16	9/16	9/16	9/16	72, Basinghall Street.
5.000.000	1	4.375.000	Chartered (British S. A. C°)	..	....	....	4 3/8	2 1/4	3 1/16	2 7/8	3 1/8	3 3/16	3 1/8	3 1/4	19, St. Swithin's Lane
500.000	1	325.000	Charterland Goldfields	..	....	....	1 3/16	1/4	5/8	1/2	11/16	11/16	11/16	5/8	19, St. Swithin's Lane
2.000.000	1	2.000.000	Cons. Gld. Flds S. A. Def.	..	....	....	8 15/16	5 1/16	7 3/16	6 1/16	7 5/16	7 1/2	7 7/16	7 9/16	8, Old Jewry.
1.250.000	1	1.250.000	Id. 6 % Préférence	..	6	....	23/6	21/3	23/0	21/0	23/6	23/9	23/9	23/9	8, Old Jewry.
600.000	100	575.000	Id. 5 ½ % Debentures	..	5½	....	111	102	106	105 1/2	104 1/2	104 1/2	104 1/2	104 1/2	8, Old Jewry.
2.000.000	1	1.514.961	Herderson's Trans. Est.	..	....	....	1 5/8	7/16	13/16	3/4	1	1 1/8	1 1/8	1 1/16	15 a, Bury Street.
200.000	1	200.000	Johannesburg Estates	..	2½	....	1 3/8	3/4	1 1/2	1	1 3/16	1 3/16	1 3/16	1 1/8	19, Finsbury Circus.
400.000	1	400.000	Mashonaland Agency	..	10	....	3 7/16	1 7/16	2 1/8	1 15/16	2 1/16	2 5/16	2 1/4	2 3/8	8, Old Jewry.
500.000	1	375.058	Matabele Gold Reefs & c.	..	....	....	8 5/8	3 1/8	5 1/8	5 3/4	6	6 1/4	6 1/8	6 1/8	3, Copthall Buildings
1.000.000	1	670.000	Mozambique C°	..	....	....	3 3/8	1 13/16	2 3/8	2	2 3/16	2 3/16	2 3/16	2 3/16	Broad Street House
1.500.000	1	1.267.507	Oceana Consolidated	..	....	....	1 15/16	5/8	1 1/16	6 6	1 3/4	1 15/16	1 7/8	1 15/16	Sun Court, Cornhill.
150.000	1	150.000	Oceana Development	..	....	....	9/16	1/16	1/4	7/16	9/16	9/16	9/16	9/16	4, Sun Court.
450.000	1	389.750	Potchefstroom	..	....	....	14/6	4/0	5/0	8/9	9/6	9/6	11/0	10/6	5, Copthall Buildings
100.000	1	100.000	Rhodesia Exploration	..	....	....	7 3/8	2 3/4	5 1/8	4 7/8	4 3/4	5	4 7/8	5	8, Old Jewry.
500.000	1	225.000	Rhodesia Goldfields	..	....	....	3 1/8	1 1/16	1 5/8	2	2 1/8	2 3/16	2 3/16	2 1/8	....
800.000	1	751.077	Transvaal Consolidt	..	....	....	3 1/16	1	1 15/16	1 7/8	2 13/16	3 1/4	3 3/16	3 1/4	120, Bishopsgate St.
1.000.000	1	779.300	Id. Development	..	....	....	1 5/8	1/2	11/16	13/16	1 1/4	1 1/4	1 1/4	1 3/16	Metropolitan Chambers
300.000	1	300.000	Id. Gold Fields	..	10	....	2 3/4	1 3/8	2 1/8	1 1/2	1 7/8	2	2	2	120, Bishopsgate St.
249.915	1	170.000	Id. Land	..	....	....	13/16	3/16	1/4	9/16	2 15/16	[illegible]	3 3/16	—	120, Bishopsgate St.
640.000	1	604.225	Id. Gold Mining Estat	50	10	....	2 11/16	1 5/16	1 11/16	1 1/2	2	2 1/4	2 1/4	2 3/16	Suffolk House.
1.000.000	1	930.000	Willoughby's Consol	..	....	....	2 1/2	1 1/16	1 3/4	1 3/8	1 3/8	1 7/16	1 7/16	1 3/8	3, Copthall Buildings
200.000	1	197.436	Zambesia Exploring	..	....	....	2	13/16	1 1/8	1 1/4	1 1/2	1 1/2	1 1/2	1 3/8	13, George Street

COMPAGNIES DIVERSES

CAPITAL Actions libérées	CAPITAL nominal des actions	CAPITAL émis	NOMS DES COMPAGNIES	NOMBRE DE PILONS	DIVIDENDES 1899	DIVIDENDES 1900	1899 Plus haut	1899 Plus bas	30 Juin	31 Déc.	26 Juillet	2 Août	9 Août	16 Août	BUREAUX A LONDRES
600.000	1	600.000	Beira Railway Shares	..	....	....	12/0	6/0	8/6	9/6	9/3	9/3	9/3	9/3	17, St-Swithin's Lane
180.000	12/0	299.000	Burma Ruby Min. 18 p.	..	....	....	13/16	5/6	3/8	13/16	7/8	7/8	11/16	11/16	Suffolk House.
500.00	1	500.000	Eerste Fabrieken	..	....	....	1 1/8	5/8	3/4	5/8	11/16	11/16	11/16	11/16	8, Finch Lane.
1.250.000	1	1.250.000	Exploration C°. (New)	..	12½	15 % mars	2 3/4	1 3/8	2 1/16	1 15/16	1 5/8	1 13/16	1 13/16	1 7/8	30, St. Swithin's Lane
2.750.000	1	2.682.396	Johannesbg. Cons. Inv.	..	10	....	2 5/16	1 3/16	1 1/2	1 7/16	2	2 1/16	2 1/16	2 1/16	7, Lothbury.
500.000	1	500.000	Id. Waterwks	..	5	....	1 3/8	3/4	1	7/8	1 1/16	1 1/16	1 1/16	1 1/16	54, St. Mary Axe.
250.000	1	250.000	Id. Tramways	..	....	....	1 1/2	3/4	1 1/16	7/8	1 1/8	1 3/16	1 1/8	1 1/8	45, 6 George St, Mn House.
1.000.000	1	500.385	London and Paris Corp.	..	....	....	—	—	1 1/3	13/16	5/8	5/8	5/8	5/8	....
1.000.000	10	1.000.000	National Bank S. A. R.	..	11	....	15 3/4	12	14 3/4	12	11	11 11/16	11	11	....
400.000	1	200.000	New African Company	..	60	....	4 3/16	1 9/16	3 5/8	2	2 5/16	2 7/16	2 1/16	2 1/2	83, Hatton Garden.
300.000	1	300.000	Rand Central Electric	..	8	....	1 1/8	9/16	11/16	5/8	5/8	5/8	5/8	5/8	....
3.000.000	1	3.000.000	Robinson Bank	..	5	2 ½ % mars	5 1/4	2 1/2	3 3/4	3	3 1/2	3	3 1/2	3 1/2	1, Bankbuldings.
250.000	1	250.000	S. African Gold Trust	..	25	....	7 15/16	4 1/8	5 3/8	4 3/4	6 11/16	6 5/8	6 7/16	6 1/2	8, Old Jewry.
500.000	1	500.000	Tati Concession	..	....	....	1 15/16	1/4	1 3/16	1	1 1/8	1 3/16	1 1/8	1 1/8	....
450.000	1	450.000	Transvaal Coal Trust	..	3¾	....	—	—	1 5/8	1 3/8	1 3/4	1 13/16	1 7/8	1 7/8	Broad Street House.

MINES D'OR AUSTRALIENNES

CAPITAL Actions libérées	CAPITAL nominal des actions	CAPITAL émis	NOMS DES COMPAGNIES	NOMBRE DE PILONS	DIVIDENDES 1899	DIVIDENDES 1900	1899 Plus haut	1899 Plus bas	30 Juin	31 Déc.	26 Juillet	2 Août	9 Août	16 Août	BUREAUX A LONDRES
100.000	1	90.000	Golconda	10	1/6	....	5/8	1/8	3/8	5/16	1/4	1/4	1/4	1/4	14, Sherborne Lane.
175.000	2/0	175.000	Great Boulder Prop.	..	1/6	....	2 1/16	1 1/16	1 1/2	31/0	32/6	32/9	32/6	32/3	3, Gracechurch St.
280.000	16/0	350.000	Hampton Plains Estate	..	....	....	1 11/16	5/16	1 7/16	1	7/8	3/4	13/16	7/8	29, St. Swithin's Lane
140.000	1	140.000	Hannan's Brownhill	..	22/6	....	14 1/4	7 7/16	11 4/16	9 5/8	8 1/2	8 1/4	8 9/16	8 1/2	Broad Street House.
250.000	1	250.000	Lake View Consols	..	30/0	....	28 7/8	9 3/16	20 1/16	13 1/16	13 1/2	13 3/8	11 15/16	11 5/8	....
300.000	1	280 663	Lond. & W. Aust. Expl.	..	2/0	....	1 15/16	9/16	1 3/8	1 7/16	1 1/2	1 7/16	1 7/16	1 7/16	Broad Street House.
70.000	10/0	140.000	Londonderry	..	....	....	9/16	1/8	1/2	3/16	4/0	4/0	4/0	4/0	3, Gracechurch St.
1.000.000	1	1.000.000	Mount Morgan	..	5/5	....	5 7/8	4 13/16	5 5/16	4 7/8	5	5 1/16	5 1/16	5 1/16	....
500.000	1	200.000	West Austr. Goldfields	..	1/0	....	3 3/8	15/16	3	2	2 5/16	2 1/4	2 5/16	2 3/16	29, St. Swithin's Lane
120.000	2/0	33 304	West Austr. Mining C°	..	....	....	—	—	3/0	1/9	0/9	0/9			257, Winchester Hse.
140 000	1	140.000	White Feather Reward	..	....	....	1	1/16	7/16	7/16	3/16	3/16	3/16	3/16	29, St. Swithin's Lane
100 000	1	91.000	Brilliant Block	..	....	....	3 3/4	2 3/4	3/8	5/16	9/0	9/0	9/0	9/0	3, Gracechurch St.
384.000	8/0	960.000	Broken Hill Propriet	..	3/6	....	2 11/16	1 15/16	44/0	2 1/16	48/6	47/6	47/6	47/6	3, Gt. Winchester St.
40.000	2/6	320.000	Hauraki	..	....	....	4/9	1/6	0/6	2/0	1/6	1/3	4/6	1/6	97, Dashwood House
300.000	1	300.000	Mill's Day Dawn	..	....	....	5/16	1/16	2/6	4/6	2/9	3/6	3/6	3/6	3, Gracechurch St.
150.000	1	112.000	South Kalgurli	..	....	....	7 1/2	1 5/8	4 5/8	4	4 7/8	4 3/4	4 1/2	4 1/2	....
320.000	1	320 000	Waihi	..	6/0	....	10 3/4	4 7/8	7	9 5/16	9 13/16	9 15/16	9 7/8	9 7/8	11, Abchurch Lane.
500.000	1	500.000	Wentworth	..	....	....	10/0	1/6	4/6	3/6	1/4	3/16	3/16	3/16	1, Throgmorton Avne.

MINES DE DIAMANT

CAPITAL Actions libérées	CAPITAL nominal des actions	CAPITAL émis	NOMS DES COMPAGNIES	NOMBRE DE PILONS	DIVIDENDES 1899	DIVIDENDES 1900	1899 Plus haut	1899 Plus bas	30 Juin	31 Déc.	26 Juillet	2 Août	9 Août	16 Août	BUREAUX A LONDRES
721.500	1	721.500	Consolidt. Bultfontein	..	9	....	—	—	30/0	29/0	30/0	30/6	30/6	30/6	62, Lombard Street.
[illegible]	5	3.948.355	De Beer's Consolidated	..	20	2 ½ % janvier	30 5/8	21 1/2	28 1/8	22 3/8	26 15/16	28 3/16	27 7/8	27 15/16	62, Lombard Street.
[illegible]	100	3.283.020	Id. 5 % Debenture	..	5	....	—	—	106 1/2	101	101	102	103	103	....
[illegible]	10	105.250	Griqualand West	..	....	....	8 1/2	6 3/4	8	7 1/4	7 9/16	7 9/16	7 9/16	7 5/8	62, Lombard Street.
[illegible]	5	1.000.000	New Jagersfontein	..	9	....	15	9 9/16	13 7/8	12	16	16 1/4	16 1/4	16 1/4	5, Copthall Buildings

SUPPLEMENT DE

L'ÉCONOMISTE EUROPÉEN

N° 450 bis. — 18e volume. (8) ‖ BUREAUX : 11, RUE MONSIGNY, PARIS ‖ Vendredi 24 août 1900.

SOMMAIRE :

PRODUCTION et DIVIDENDES des MINES D'OR SUD-AFRICAINES en onces de 31 grammes 103, chaque once valant 91 francs

NOMS	PRODUCTION (en onces) — Année entière 1897	Année entière 1898	Mois — Octobre 1898	Novem. 1898	Décem. 1898	Janvier 1899	Février 1899	Mars 1899	Avril 1899	Mai 1899	Juin 1899	Juillet 1899	Août 1899	Septem 1899	DIVIDENDES p. 0/0 — 1893	1894	1895	1896	1897	1898	1899	DERNIER DIVIDENDE
Angelo	52.491	76.414	6.902	7.298	8.333	9.113	8.434	10.044	10.567	11.071	10.540	10.840	11.654	—	—	—	—	—	—	50	—	Décem. 1898
Aurora	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	Juillet 1892
Bantjes	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	5	—	—	—	—	Sept. 1895
Barrett	10.460	9.375	884	892	1.120	981	740	850	610	898	900	879	1.017	770	—	—	—	—	10	6 ¼	5	Mai 1899
Bonanza	93.107	91.904	8.350	2.250	8.437	8.237	8.045	8.355	8.942	7.952	8.042	8.262	7.888	—	—	—	—	—	75	100	55	Avril 1899
Buffelsdoorn Estate	40.914	36.099	4.449	2.722	2.586	2.683	2.299	2.994	3.070	2.925	2.372	2.331	2.558	—	—	—	80	—	—	—	—	Octobre 1895
Champ d'Or	23.221	44.128	4.210	4.004	4.279	5.585	5.175	5.119	4.636	4.364	4.125	3.731	3.489	3.518	—	20	15	16	—	15	15	Juin 1899
Chimes (New)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	25	55	5	—	—	—	Février 1896
City and Suburban	133.673	130.688	10.340	10.615	11.716	12.648	10.095	12.629	12.755	13.012	13.024	13.426	—	—	75	50	75	5	15	15	10	Juin 1899
Comet (New)	37.709	40.551	4.325	4.531	5.099	5.153	4.892	5.571	5.571	5.620	5.960	6.346	6.862	—	—	20	—	—	—	12½	—	Décem. 1898
Consol. Deep Level	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	20	50	20	—	140	Sept. 1899
Crœsus (New)	—	1.877	—	—	1.877	2.311	1.969	2.487	2.357	2.464	2.361	2.755	2.934	—	—	—	—	—	—	—	—	Août 1892
Crown Deep	48.032	160.865	11.944	10.781	12.844	11.656	12.353	12.327	11.293	11.224	10.698	10.939	10.208	7.671	—	—	—	—	—	50	25	Juin 1899
Crown Reef	148.946	127.970	11.872	11.944	12.079	12.131	12.162	13.793	12.867	13.026	13.132	13.039	13.174	14.537	50	50	100	110	170	240	140	S pt. 1899
Driefontein	—	60.998	7.659	7.789	8.235	8.251	7.210	7.774	8.343	8.467	8.421	8.835	8.815	—	—	—	—	—	—	25	—	Décem. 1898
Durban Roodepoort	71.177	75.924	6.330	6.368	6.733	6.696	6.538	6.709	6.698	6.791	6.915	6.876	6.965	7.362	55	60	60	45	80	80	75	Sept. 1899
Eastleigh	23.937	6.390	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
East Rand Prop.	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Ferreira	131.363	151.354	12.560	12.568	13.077	13.023	12.379	12.334	12.648	12.529	12.567	12.065	12.808	—	100	150	115	340	300	300	150	Juin 1899
Forbes Reef	91	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Geldenhuis Estates	104.943	136.551	12.342	12.842	12.906	13.003	11.770	12.911	12.175	12.195	12.017	11.900	11.458	—	25	30	30	12½	45	147½	50	Juin 1899
Id. M. R.	19.461	7.528	—	—	582	—	1.253	1.513	1.342	1.348	1.309	1.375	1.099	—	—	—	30	10	10	—	—	Mai 1897
Id. Deep	108.663	162.076	14.704	11.813	12.334	12.064	11.954	12.930	12.624	13.174	13.017	12.883	12.975	12.397	—	—	—	—	30	75	40	Juin 1899
George Goch	36.465	32.885	2.704	2.736	3.147	—	2.403	4.267	4.490	4.614	4.666	4.496	4.957	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Ginsberg	36.440	35.576	3.322	3.246	3.330	3.179	3.464	3.574	3.717	3.720	3.538	3.635	3.337	—	—	—	—	—	25	40	25	Juin 1899
Glencairn	32.453	78.472	6.492	6.295	5.921	5.137	6.478	7.082	6.283	6.939	7.149	7.344	7.486	—	—	12½	27½	12½	—	25	—	Décem. 1898
Graskop (5/- sh's)	254	1.821	393	243	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	Mars 1892
Henry Nourse	91.651	95.798	7.746	8.420	8.416	8.463	8.099	8.365	8.177	8.428	8.561	7.627	8.375	8.297	—	—	—	30	125	125	50	Juin 1899
Heriot (New)	72.908	69.975	6.213	6.115	6.188	5.967	5.624	5.785	5.863	6.026	5.987	6.185	5.937	—	10	40	125	85	100	100	50	Juin 1899
Johnesbrg. Pioneer	43.617	52.939	4.198	4.431	3.528	3.765	3.585	—	3.534	3.461	4.349	3.155	3.292	—	37½	—	—	350	375	675	250	Mai 1899
Jubilee	30.903	30.499	2.718	2.103	2.877	2.829	2.681	2.848	2.586	2.761	2.725	2.671	2.499	2.302	120	120	90	60	80	100	50	Juin 1899
Jumpers	61.809	70.968	6.140	6.251	6.107	6.106	5.611	6.081	5 335	5.514	4.406	4.492	4.632	—	15	55	50	30	60	80	25	Juin 1899
Jumpers Deep	—	77.972	7.371	6.876	7.237	7.239	6.876	7.626	6.925	7 303	7.570	7.758	7.934	7.542	—	—	—	—	—	—	20	Sept. 1899
Kim. Roodepoort	14.621	12.846	722	886	958	881	851	840	749	739	235	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Kleinfontein	43.573	61.596	5.726	5.747	5.483	6.027	5.702	6.342	6.138	6.370	6.262	6.937	6.809	—	—	12½	12½	—	—	—	—	Mars 1895
Lancaster	3.225	53.337	5.102	5.220	5.439	5.627	6.154	7.147	7.236	7.378	6.197	6.013	5.789	—	—	—	—	—	—	10	10	Juin 1899
Langlaagte Estate	128.848	130.789	12.009	12.329	12.254	11.755	11.258	12.008	11.007	11.082	10.806	10.008	9.871	—	30	45	25	30	30	30	15	Juin 1899
Id. Block B	44.871	49.387	3.769	3.248	3.249	3.533	3.044	3.184	3.327	3.341	2.295	2.849	2.503	—	—	—	—	—	—	7½	—	Décem. 1898
Id. Royal	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	5	—	—	—	—	—	—	Sept. 1893
Id. Star	7.945	26.442	2.186	1.170	2.027	2.006	1.811	2.225	2.482	2.589	2.513	2.520	2.277	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Lisbon Berlyn	13.166	6.939	770	725	795	825	610	635	428	865	840	775	720	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Luipaards Vlei	—	11.029	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	Mars 1898
Main Reef Cons.	—	35.333	3.735	3.500	3.568	3.614	3.159	3.272	3.112	3.132	3.161	2.882	3.193	3.029	—	—	—	—	—	—	—	—
May Consolidated	59.343	63.185	7.730	8.199	8.829	9.416	9.220	9.608	9.585	9.372	9.640	10.568	9.664	8.963	—	—	20	20	—	15	30	Juin 1899
Meyer and Charlton	46.080	51.229	4.356	4.375	4.484	4.480	4.361	4.684	4.892	5.223	5.131	5.403	5.451	5.144	60	55	50	20	50	60	40	Juin 1899
Modderfontein	30.440	36.978	2.597	2.183	1.688	—	5.028	2.730	2.704	2.687	2.521	3.317	4.213	4 400	—	—	—	—	—	—	—	—
Moodies	3.890	8.419	1.150	1.500	1.200	1.100	1.350	1.350	920	1.450	1.150	1.200	1.200	—	—	—	—	—	—	—	—	Mai 1890
New Primrose	116.262	119.350	10.440	10.038	10.853	10.717	10.660	10.670	10.492	10.781	10.822	10.762	10.886	—	40	40	50	25	30	55	30	Juin 1899
Id. Rietfontein	4.914	16.017	—	—	—	—	1.777	2.503	2.333	2.323	2.141	2.365	2.509	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Nigel	11.843	39.620	3.455	3.670	3.984	4.210	4.226	4.215	4.093	4.022	3.983	4.046	3.793	3.444	25	—	—	—	—	—	15	Juin 1899
Nigel Deep	—	—	—	—	—	—	—	3.009	1.775	2.288	2.313	2.552	2.486	3.506	—	—	—	—	—	—	—	—
North Randfontein	25.403	23.320	1.858	1.764	2.010	—	—	—	—	—	—	—	—	—	50	50	20	—	—	—	—	Juin 1895
Nourse Deep	6.099	54.209	3.944	5.576	6.013	6.237	5.921	6.333	6.394	6.877	6.322	6.542	6.830	6.983	—	—	—	—	—	—	10	Juillet 1899
Paarl Central	35.709	31.292	2.909	2.816	2.543	2.280	2.395	2.433	2.124	2.479	2.106	2.559	2.882	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Princess Estate	34.768	35.388	3.129	2.927	2.846	3.168	3.208	3.682	3.378	3.261	3.107	3.137	3.147	—	—	—	—	—	10	—	7 ½	Juin 1899
Randmines	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	100	75	Juillet 1899
Randfontein Porges	38.998	43.940	3.881	4.482	4.629	4.718	4.257	4.701	4.587	4.433	4.572	4.478	4.060	—	—	—	—	10	10	10	—	Décem. 1898
Robinson	189.450	212.602	21.746	21.482	22.823	19.772	18.734	20.929	21.037	20.575	20.984	20.141	19.899	-	8	10	14	12	15	16	8	Juin 1899
Robinson Deep	—	70.580	—	—	11.154	11.701	10.008	7.715	10.141	11.208	10.523	10.002	9.367	7.863	—	—	—	—	—	—	25	Avril 1899
Robinson Randfont.	6.141	35.791	3.346	3.182	3.142	3.357	3.283	3.585	3.482	3.470	3.305	3.542	4.157	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Roodepoort Deep	2.404	3.953	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Roodep. Ud. M. R.	49.802	47.872	3.953	3.172	4.029	4.191	4.040	4.127	4.376	4.720	4.779	4.901	4.941	4.841	—	20	50	25	40	40	12 ½	Juin 1899
Rose Deep	24.253	156.562	14.550	14.672	16.283	14.845	13.149	15.147	15.523	15.284	14.082	14.104	14.061	12.415	—	—	—	—	—	40	40	Juin 1899
Salisbury	23.510	28.380	2.700	1.920	2.660	2.650	2.010	2.650	2.110	2.220	2.150	2.270	2.110	—	10	—	—	—	—	10	—	Décem. 1898
Sheba	89.138	64.158	5.425	4.229	4.570	4.211	5.150	5.821	5.748	5.764	5.941	6.184	5.831	5.617	7½	15	—	20	20	6¼	—	Juin 1893
Simmer and Jack	75.265	138.676	20.417	25.687	20.728	22.004	20.493	22.057	22.596	22.912	22.659	22.272	22.460	21.377	40	30	30	—	—	—	4	Juin 1896
Spes Bona (New)	23.621	23.494	1.745	1.803	1.630	1.468	1.135	1.396	1.616	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Spitzkop	1.247	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Stanhope	12.318	6.918	—	—	—	—	—	—	1.341	1.019	898	895	947	—	50	100	40	5	15	10	—	Juin 1898
Sutherland Reef	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Transvaal Gold Min	26.953	74.977	5.277	5.554	6.233	6.015	6.364	6.537	5.862	5.812	6.149	6.224	.693	—	—	—	—	—	—	10	—	Août 1898
Treasury	39.727	48.584	4.424	4.393	4.469	4.561	4.427	4.678	4.692	4.914	4.827	4.853	5.129	4.896	—	—	—	—	—	15	17 ½	Sept. 1899
United Ivy Reef	6.206	7.831	565	595	630	710	740	760	615	770	790	800	770	695	10	2½	—	2½	—	—	—	Mai 1896
Van Ryn	69.590	51.535	4.633	4.630	4.882	4.817	4.452	4.557	5.176	7.267	8.571	8.985	8.953	8.083	—	—	—	20	—	—	—	Janvier 1896
Village Main Reef	—	114.118	12.512	12.307	13.328	13.406	11.833	12.264	13.620	13.381	12.140	13.115	13.659	—	—	—	—	—	—	60	40	Juin 1899
Wemmer	58.054	74.381	6.446	6.181	6.208	6.088	6.037	6.460	6.395	7.624	7.681	7.837	7.836	7.264	—	—	200	75	100	150	75	Mai 1899
West Rand Mines	14.441	20.002	1.655	2.121	1.913	1.890	1.774	1.906	1.604	1.565	1.488	2.062	1.596	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Witw (Knight's)	59.115	75.606	7.469	5.354	5.879	5.684	4.186	6.417	6.298	5.306	5.364	6.515	6.553	—	—	—	—	—	—	30	—	Décem. 1898
Wogelstruis	16.765	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Wolhuter	89.773	82.761	7.003	6.495	6.299	4.703	5.717	6.071	5.841	5.766	6.152	5.802	5.824	6.280	—	10	—	—	10	10	—	Décem. 1898
Worcester	22.117	30.311	2.679	2.939	2.579	2 561	2.707	2.872	2.834	2.910	2.290	2.253	2.107	2.211	15	70	60	55	30	60	30	Mai 1899

MARCHÉ SPÉCIAL

DES COMPAGNIES MINIÈRES ET D'EXPLORATION

(Sud-Africaines, Australiennes et Américaines)

BOURSE DE PARIS

MONTANT du CAPITAL NOMINAL en Francs	CAPITAL NOMINAL DES ACTIONS en Francs	Date de la Constitution des Cies	NOMS DES COMPAGNIES	COURS d'introduction	COURS COMPARATIFS — Au commencement de chacun des mois: Janvier 1900	Mars 1900	Juin 1900	Août 1899	2 Août 1900	9 Août 1900	16 Août 1900	COURS de CLÔTURE 23 Août 1900	NOMS DES MAISONS INTRODUCTRICES
			COMPAGNIES DE MINES D'OR SUD-AFRICAINES										
13.750.000	25	1889	**Buffelsdoorn Estate New**...*terme*	143.75	18	21	24.50	25	21	21	20.50	20	London-Paris Financial and Mining Co
3.375.000	25	1890	**Champ d'Or**...*terme*	—	32.25	38.50	42	51.50	40	41	41	41	MM. Belmann frères
8.750.000	25	1888	**Durban Roodepoort Deep**..*terme*	100	68	76	95	81.50	101	106	109	100	Cie Française des Mines d'Or
18.750.000	25	1892	**The East Rand proprietary Mines**..*terme*	237.50	42	169.50	201	175	188.50	188.50	191	186.50	MM. Armand Lévy et Cie
2.250 000	25	1887	**Ferreira**...*terme*	350	462	496	557	603	560	545	550	547	New Austral Co
14.000.000	25	1895	**French Rand**...*terme*	47	33	37.50	49.50	42	51.25	49	52.50	50.25	MM. Belmann frères
5.000.000	25	1887	**Geldenhuis Estate**...*terme*	145	139.50	157	178	193	174	168.50	170.50	165	New Austral Co
25.000.000	25	1897	**A. Goerz et Co**...*terme*	68.50	53.25	63.75	73	72	65.75	66.50	65.25	64	Banque de Paris et des Pays-Bas
6.250.000	25	1890	**Kleinfontein (New)**...*terme*	170	48.75	54	71	73.50	64	65	65	65	Diverses Maisons de Coulisse
300.000	25	1895	**Lancaster**...*terme*	69	59	66	77	83.25	70.50	69.50	70.75	66.50	Ad. Goerz et Cie
18.750.000	25	1897	**Langlaagte Deep**...*cptant*	80	72	72	72	76	72	72	72	72	Banque Française de l'Afrique du Sud
12.500.000	25	1888	**Langlaagte Estates**...*terme*	120	65	76	95	90	80	84	85	82.50	Banque internationale de Paris
7.500.000	25	1895	**Marievale Nigel**...*terme*	—	12	12	—	12	12	12	12	12	MM. Oppenheim Pinto et Cie
275.000	25	1894	**May Consolidated**...*terme*	93	99	107	123.50	140.50	112.50	113	113	110	Ad. Goerz et Cie
7.500.000	25	1887	**Primrose (New)**...*terme*	175	105	94	112	116	103	103	100	103	London-Paris Financial and Mining Co
4.125.000	25	1897	**Princess**...*cptant*	67.50	64.50	64.50	64.50	63	64.50	64.50	64.50	64	Ad. Goerz et Cie
400.000	25	1893	**Rand Mines**...*terme*	865	793	945	1055	1031	1014	1008	1015	1009	Banque Française de l'Afrique du Sud
1.625.000	25	1895	**Rip Gold**...*cptant*	-	40	45	57	55	45	42	43	43	MM. Belmann frères
68.750.000	125	1887	**Robinson Gold**...*terme*	125	191	220	235	265	230.50	231	232	230	Bque Russe et Française, puis MM. Mac Swiney et Cie
27.500.000	25	1887	**Sheba Gold**...*terme*	53.75	25.25	26	35	30	28	27.50	27.50	27.75	MM. Machiels et Cie
125.000.000	125	1887	**Simmer and Jack** (act. nouv.)..*terme*	anc. 340	127.50	138.50	156	163	166	164	165.50	162	Bque de Paris et d. P.-Bas et MM. Vernher, Beit et Cie
3.125.000	25	1895	**Transvaal Gold Fields**...*terme*	—	41	44	57	54	47.50	51	45	46.50	Divers
400.000	25	1890	**Village Main Reef**...*terme*	196	177	195	225	238.50	222.50	213	216	212.50	New Austral Co
2.000.000	25	1887	**Wemmer**...*terme*	262	262.50	272	290	362.50	300	312	312	300	New Austral Co
4.000.000	25	1895	**Western Kleinfontein**...*cptant*	75	22	20	25.50	20	23	23	23	23	MM. Mac-Swiney et Cie
10.625.000	25	1895	**West Rand**...*cptant*	85	22	19	20	12	22	26	26	20	MM. Lemaire et Dupont
100.000	25	1894	**Windsor**...*cptant*	77.50	50	42	60	75	48.25	48.25	48	47	M. Henry Dupont
			MINES D'OR AUSTRALIENNES, AMERICAINES et DIVERSES										
7.500 000	25	1895	Lillooet Fraser River a Cariboo Goldfields Co (Am.C.)..*terme*	50	6.75	7.75	9	7	8.50	8.52	8	7.50	MM. Machiels et Cie
6.000.000	25	1891	**Monte Rosa**...*cptant*	—	5	5.50	4.75	9.75	2.75	2.75	2.75	2.75	Introduite antérieurement
5.000.000	500	1880	**Placer Enfin**...*cptant*	—	110	142.50	85	110	77	76	85	90	Crédit de France
50.000 parts	—	1888	**Placers Haute-Italie**...*cptant*	—	7.50	—	—	7.50	—	—	—	—	Introduite antérieurement
5.000 000	25	1895	**Rebecca**...*cptant*	25	4.25	5.25	4.25	5.75	2.50	2.50	2.50	3.50	MM. Von Hemert, Higgins et Cie
15.000.000	500	1879	**Uruguay**...*cptant*	—	65	58	85	65	81	77.50	77.50	77.50	Introduite antérieurement
5.000.000	—	1892	**Victor Gold**...*cptant*	15	14	15	8.25	20	4	4.50	4.75	5	MM. Von Hémert, Higgins et Cie
2.100.000	—	1894	**Watana** (Parts), **50.000 parts**.*cptant*	200	32	45	39	48	31	—	—	—	MM. G. Van Brock et Cie
			COMPAGNIES DE TERRAINS, D'EXPLORATION et DIVERSES										
10.000.000	25	1891	**Bechuanaland Exploration**.*terme*	62.50	26	32.25	37	24	30	33	33	33	Banque Commerciale et Industrielle
87.500.000	25	1890	**Brit. Sth. Afric. (Chartered.)**.*terme*	125	74	94.75	95	82.50	81.25	80.25	80.50	79.75	MM. Gault et Gringoire
12.500.000	100	1895	**Cie française des Mines d'Or**.*terme*	100	99.50	108	106	108	90	91	90.50	—	Banque Internationale de Paris
5.000.000	25	1889	**Cie Sud-Africaine**...*cptant*	25	6	6	6	9	6	6	6	6	MM. les fils de C. Oulmann
11.250.000	25	1889	**Dynamite du Transvaal**...*cptant*	—	62	44	35	70	34	32.50	31	31	M. Oltramare
10.000.000	25	1892	**Eerste Fabrieken Distillery**.*terme*	91.25	15	15	20	16.50	15.50	16	17	17	MM. Dacosta et David
18.125.000	25	1892	**Goldfields Consol. ordinaire**.*terme*	112.50	153.50	185	203	190	192	190	192.50	189.50	Diverses Maisons de Coulisse
7.500.000	25	1895	**Henderson Transv. Estate**..*terme*	125	35	35	30	33	28	28	28	28	MM. A. Luc et Cie
37.500.000	25	1886	**Oceana Company**...*terme*	107.50	32	43.50	51	25	49.75	48	48	48	MM. D. et J. Léon et Grunbaum
13.750.000	25	1894	**Mossamédès (Cie de)**...*terme*	25	23.25	26.50	27	18	22.25	22.50	22.50	21.75	MM. L. Silz et Cie
12.500.000	25	1888	**Mozambique (Cie de)**...*terme*	—	53.25	56.50	62.25	63	54.25	53.75	54	52.75	MM. Bénard et Jarislowski
50.000.000	25	1889	**Randfontein Estates**...*terme*	16.25	62	78	86	75	80.25	79	79.50	78	MM. Mac Swiney et Cie
75.000.000	100	1895	**Robinson-Bank Cy Ld**...*terme*	276.25	76	87	100	91	86	89	85	82	MM. Gault et Gringoire
12.500.000	25	1895	**Transvaal Consolidated**...*terme*	—	51	67.75	88.25	48.25	81.25	79.25	80.50	78.25	MM. Mac Swiney et Cie
			MINES DIVERSES										
[illegible]750.000	125	1888	**De Beers (Diamants)**...*terme*	—	581	[illegible]18	678	708	714	700	707	702	Introduite antérieurement
[illegible]	125	1877	**Huanchaca (Argent)**...*terme*	—	57.50	112	150	52	148	147	144	144	»
[illegible]	100 dr.	1873	**Laurium grec** (plomb et argent).*terme*	—	131.50	143.50	117	93.50	86.50	87.50	87.50	92	»
7.000.000	500	1853	**Pontgibaud** (plomb agentifère).*cptant*	—	394	340	360	405	360	360	360	360	»

BOURSE DE LONDRES

CAPITAL Actions libérées	CAPITAL nominal des actions	CAPITAL émis	NOMS DES COMPAGNIES	NOMBRE DE TITRES	DIVIDENDES 1899	DIVIDENDES 1900	COURS DU 1899 Cours extrêmes Plus haut	1899 Cours extrêmes Plus bas	1899 Clôt. semestrielle 30 Juin	1899 Clôt. semestrielle 31 Déc.	2 Août	9 Août	16 Août	23 Août	BUREAUX A LONDRES

MINES D'OR SUD-AFRICAINES (District du Witwatersrand)

CAPITAL Actions libérées	CAPITAL nominal	CAPITAL émis	NOMS DES COMPAGNIES	NOMBRE	1899	1900	Plus haut	Plus bas	30 Juin	31 Déc.	2 Août	9 Août	16 Août	23 Août	BUREAUX A LONDRES
	£				%										
275.000	1	275.000	Angelo	60	....	....	8 5/8	4 3/4	7 1/4	5 1/8	7	7	7	7	....
500.000	1	435.000	Angelo Deep	..	....	....	4 1/4	1 1/2	2 5/8	2 1/4	2 3/4	2 3/4	2 7/8	2 7/8	....
250.000	1	250.000	Aurora West United	40	....	....	2 1/8	5/8	1 5/16	15/16	1 1/8	1 1/8	1 1/8	1 1/8	1. Crosby Square.
435.000	1	431.470	Bantjes	..	....	....	2 9/16	1	1 5/8	1 1/8	1 13/16	1 3/4	1 11/16	1 11/16	Warnford Court
200.000	1	200.000	Bonanza	40	55	....	5 9/16	3	4 1/2	3 3/8	4	4	4	4	120. Bishopsgate St.
550.000	1	550.000	Buffelsdoorn	100	....	....	1 1/4	3/8	1	5/8	13/16	13/16	3/4	3/4	7. Lorhbury.
275.000	1	250.000	Id. Consolidated	..	....	....	4/6	1/0	2/6	1/9	2/0	2/0	1/9	2/0	....
200.000	1	187.250	Consolidt Deep Levels	..	50	....	4 1/8	3/4	3 3/8	1 1/4	1 1/4	1 1/4	1 1/4	1 1/4	30, St. Swithin's Lane
135.000	1	135.000	Champ d'Or	60	15	....	2 5/8	1	2 1/8	1 1/2	1 5/8	1 5/8	1 5/8	1 5/8	8. Old Jewry
100.000	1	82.000	Chimes Exploration	40	....	....	—	—	1 1/8	1	7/8	7/8	7/8	7/8	8. Old Jewry.
1.360.000	4	1.360.000	City and Suburban	160	10	....	6 3/4	4 1/4	5 7/8	4 3/8	5 5/8	5 5/8	5 5/8	5 5/8	Gresham House.
225.000	1	225.000	Comet (New)	60	....	....	3 15/16	1 7/8	2 3/4	2 1/8	3	3	3	3	Winchester House.
500.000	1	500.000	Crœsus (New)	80	....	....	1 3/8	1/2	7/8	5/8	13/16	13/16	3/4	3/4	120. Bishopsgate St.
300.000	1	300.000	Crown Deep	..	25	....	15 1/2	8 1/2	12	9 1/4	12	12 1/4	12	12	120. Bishopsgate St.
120.000	1	120.000	Crown Reef	120	140	....	20	12 1/4	17	12 3/4	15 1/4	15 3/4	15 3/4	15 1/2	120. Bishopsgate St.
275.000	1	275.000	Driefontein	..	....	....	6 1/8	3 1/4	4 7/8	3 1/2	4 3/4	4 3/4	4 3/4	4 3/4	Winchester House
135.000	1	125.000	Durban Roodepoort	80	75	....	6 7/8	4 1/2	6 1/4	4 5/8	5 7/8	5 3/4	5 3/4	5 3/4	28, Leadenhall Buildgs.
350.000	1	300.027	Durban Roodpt. Deep	..	....	....	4 3/4	2 1/4	3 1/8	2 1/2	4	4	4	3 7/8	96, Gresham House
870.000	1	848.730	East Rand Prop. Mines	50	....	....	8 1/2	4 7/8	6 1/2	5 1/2	7 7/16	7 7/16	7 9/16	7 3/8	Winchester House.
90.000	1	90.000	Ferreira	80	150	....	26	17 1/2	24	18	22	21 1/2	21 3/4	21 1/2	120, Bishopsgate St.
900.000	1	900.000	Ferreira Deep	..	....	....	7 5/8	5 1/4	6 3/4	5 3/4	6 1/4	6 1/4	6 3/8	6 3/8	....
660.000	1	560.000	French Rand	..	....	....	2 3/8	1	1 1/2	1 3/8	2	1 15/16	2 1/16	2	28, Austen Friars.
300.000	1	300.000	Goch (New)	60	....	....	3	1 3/16	2 7/16	2	2 1/2	2 7/16	2 1/2	2 7/16	19. Bury Street.
200.000	1	200.000	Geldenhuis	120	50	....	8 7/8	5	8 1/8	5 1/2	6 3/4	6 3/4	6 3/4	6 5/8	120. Bishopsgate St.
350.500	1	300.000	Geldenhuis Deep	160	40	....	12 3/4	6 3/4	11	7 1/2	10 3/8	10 3/8	10 3/8	10 3/8	30. St. Swithin's Lane
150.000	1	150.000	Geldenhuis Main Reef	30	....	....	1 1/16	3/8	5/8	5/8	9/16	9/16	9/16	9/16	Warnford Court.
160.000	1	160.000	Ginsberg (New)	40	25	....	4	2 1/4	3 11/16	2 3/4	3	3	3	3	Warnford Court.
550.000	1	500.000	Glencairn	110	....	....	2 15/16	1 3/8	1 15/16	1 5/8	1 7/8	1 15/16	2	1 15/16	7. Lothbury.
600.000	1	600.000	Glen Deep	..	10	....	5 1/4	3 1/4	4 1/2	3 3/4	4 3/4	4 3/4	4 5/8	4 5/8	120. Bishopsgate St.
125.000	1	125.000	Henry Nourse	60	50	....	10	6 1/2	8 5/8	6 5/8	9	8 7/8	8 7/8	8 5/8	Warnford Court.
115.000	1	111.864	Heriot (New)	65	50	....	8	5	7 1/8	5 3/8	6 5/8	6 3/4	6 3/4	6 3/4	Gresham House.
50.000	1	50.000	Jubilee	50	50	....	7 3/4	4 1/4	6 1/4	4 3/4	6	5 7/8	6 1/8	6 1/8	8, Old Jewry.
100.000	1	100.000	Jumpers	160	25	....	7 1/8	3 5/8	5 1/2	3 7/8	5 1/8	5 1/2	5 1/8	5 1/8	120. Bishopsgate St.
530.000	1	523.895	Jumpers Deep	..	20	....	6	3 1/4	4 3/8	3 3/4	4 13/16	4 7/8	4 7/8	4 7/8	30. St. Swithin's Lane
175.000	1	175.000	Kimberley Roodpt. (New)	40	....	....	2	1/4	15/16	7/8	13/16	1 1/8	1 1/8	13/16	7. Lothbury.
275.000	1	231.250	Kleinfontein (New)	95	....	....	3 7/8	1 3/4	2 3/4	1 7/8	2 5/8	2 5/8	2 11/16	2 5/8	170 173 Winchester House
325.000	1	325.000	Knight's (Witwatersrand)	90	....	....	7 13/16	3 7/8	5 3/4	4 1/8	5 1/2	5 7/16	5 5/8	5 11/16	19. Bury Street.
400.000	1	351.263	Lancaster	50	10	....	4 3/8	1 7/8	3 1/2	2 3/8	2 11/16	2 13/16	2 1/8	2 11/16	120. Bishopsgate St-Within.
470.000	1	470.000	Langlaagte	200	15	....	4 7/16	2 5/8	3 1/4	2 3/4	3 1/4	3 3/8	3 3/8	3 1/4	8. Princes Street,
550.000	1	550.00	Langlaagte Block B	75	....	....	—	—	13/16	13/16	13/16	15/16	7/8	7/8	8, Princes Street.
180.000	1	180.000	Langlaagte Royal	14	....	....	11/16	1/4	5/16	1/2	1/2	7/16	3/8	1/2	7. Lothbury.
400.000	1	400.00	Luipaard Vlei (New)	40	....	....	2 1/2	7/8	1 3/4	1 1/4	1 11/16	1 3/4	1 11/16	1 11/16	8. Old Jewry.
800.000	1	711.506	Main Reef Consolidated	50	....	....	2 13/16	1 1/2	1 13/16	1 11/16	2 1/4	2 3/16	2 1/4	2 1/4	Warnford Court.
300.000	1	250.005	Marieval Nigel	..	....	....	—	—	5/16	5/16	1/2	1/2	1/2	1/2	15, George St.. E. C.
290.000	1	288.750	May's Consolidated (New)	100	30	....	6 1/16	3 1/2	5 1/2	3 7/8	4 3/8	4 7/16	4 1/2	4 7/16	7. Lothbury.
1.000.000	4	949.62	Modderfontein	60	....	....	13 1/4	6 5/8	11 1/2	7 3/8	10 1/4	10 1/8	10 1/4	10	15 6, George St. Mn House.
325.000	1	325.000	Id. Extension	..	....	....	3 3/4	7/8	2 9/16	2 1/4	3 3/8	3 3/8	3 7/16	3 1/8	28. Austen Friars.
100.000	1	100.000	Meyer and Charlton	80	40	....	6 7/8	4 1/4	6 1/2	4 1/2	5 1/8	5 3/8	5 1/4	5 1/4	Warnford Court.
250.000	1	200.000	Nigel	30	15	....	3 15/16	2 3/8	3 5/16	2 1/2	3 1/2	3 7/16	3 1/2	3 3/8	Gresham House.
500.000	1	450.000	Nigel Deep	..	.. ..	....	2 11/16	1 1/16	1 5/8	1 5/16	1 11/16	1 11/16	1 5/8	1 5/8	8. Old Jewry.
450.000	1	450.000	Nourse Deep	60	10	....	7 1/4	3	5 1/4	3 3/4	5 1/4	5 1/4	5 1/4	5 1/4	120. Bishopsgate St.
400.000	1	400.000	Paarl Central (New)	70	...	....	1	3/8	5/8	5/8	3/4	3/4	3/4	3/4	120. Bishopsgate St.
300.000	1	300.000	Primrose (New)	160	30	....	5 7/8	3 1/8	4 7/16	3 1/2	3 7/8	4	4	3 15/16	7. Lothbury.
205.000	1	165.000	Princess Estate	40	7 1/2	....	2 5/8	1	2	1 3/8	1 1/2	1 3/8	1 3/8	1 1/4	33, Cornhill.
490.000	1	448.988	Rand Mines	..	75	....	45 1/16	27 3/8	39 1/2	30 11/16	40 1/8	39 15/16	40 3/8	39 7/8	120, Bishopsgate St.
3.000.000	1	2.500.000	Randfontein	60	....	....	3 13/16	1 15/16	2 13/16	2 7/16	3 1/4	3 1/16	3 3/16	3 1/16	8, Princes Street.
300.000	1	300.000	Id. North	40	....	....	2 1/2	7/8	2 1/16	1 5/8	1 15/16	1 15/16	1 15/16	1 15/16	8. Princes Street.
500.000	1	500.000	Id. Porges	60	....	....	2 5/16	1 1/8	1 5/8	1 7/16	1 1/2	1 1/2	1 1/2	1 1/2	8. Princes Street.
600.000	1	574.500	Id. Robinson	35	....	....	1 15/16	1	1 3/8	1 1/8	1 5/16	1 5/16	1 3/8	1 3/8	8. Princes Street.
270.000	1	270.000	Rietfontein (New)	50	...	....	2 1/2	7/8	1 1/2	1 1/8	1 1/2	1 1/2	1 1/2	1 3/8	Warnford Court.
2.750.000	5	2.750.000	Robinson	120	8	....	11 1/4	7	10 3/8	7 1/2	9 1/8	9 1/4	9 3/16	9 1/8	28. Austin Friars.
900.000	1	900.000	Robinson (Deep)	..	25	....	4 1/2	2 3/4	11 1/4	4	4 3/4	4 3/4	4 7/8	4 3/4	8. Old Jewry.
425.000	1	425.000	Rose Deep	100	40	....	11 3/8	6 1/2	10	7 1/4	9 3/8	9 3/8	9 3/8	9 1/4	30. St. Swithin's Lane
100.000	1	100.000	Salisbury (New)	50	..	....	3 3/8	1 3/4	2 5/8	2	2 1/2	2 1/2	2 7/8	2 5/8	Gresham House.
5.000.000	5	4.750.000	Simmer and Jack	100	4	....	6 7/8	4 1/2	6 7/16	5	6 11/16	6 1/2	6 9/16	6 3/8	8. Old Jewry.
600.000	1	514.200	South Rose Deep	..	....	....	3 7/8	2	2 3/4	2 1/4	3 1/8	3 1/4	3 3/8	3 3/8	....
150.140	1	150.140	Spes Bona (New)	40	....	....	3/4	1/4	3/8	3/8	3/8	3/8	3/8	3/8	7. Lothbury.
35.000	1	34.000	Stanhope	25	....	....	—	—	7/16	3/8	3/8	3/8	3/8	3/8	Gresham House.
540.000	4	540.000	Treasury	15	17 1/2	....	6 1/2	3 1/2	5 1/2	4 1/8	5 1/8	5 1/8	5 1/8	5 1/8	15 6, George St., Mn. House
250.000	1	250.000	United Mn. Rf. Roodept	70	12 1/2	....	5 1/2	2 3/4	4 1/2	3 1/8	3 1/2	3 1/2	3 1/2	3 3/8	Warnford Court.
400.000	1	400.000	Van Ryn (New)	80	....	....	3 15/16	2	3 3/8	2 1/2	3 5/16	3 3/8	3 3/8	3 5/16	18. St. Swithin's Lane
400.000	1	400.000	Village Main Reef	40	40	....	10 3/8	6 1/2	9 5/8	7	8 7/8	8 1/2	8 5/8	8 1/2	8. Old Jewry.
250.000	1	200.000	Vogelstruis	40	....	....	2	1	1 5/8	1 3/8	1 3/8	1 3/8	1 1/2	1 3/8	Winchester House.
80.000	1	80.000	Wemmer	50	75	....	14 5/8	8 3/4	13	9 1/2	12	12 1/4	12 1/4	12	19. Bury Street.
425.000	1	196.777	West Rand Mines	30	....	....	1 1/4	5/8	1	13/16	15/16	15/16	15/16	15/16	Warnford Court.
400.000	1	352.083	Witwatersrand Deep	..	....	....	3 1/8	1 5/8	2 5/16	1 7/8	2 9/16	2 9/16	2 5/8	2 9/16	120. Bishopsgate St.
860.000	4	860.000	Wolhuter	100	....	....	6 3/4	3 1/4	4 7/8	3 1/2	4 5/8	4 5/8	4 1/2	4 1/2	Warnford Court.
100.000	1	95.772	Worcester	40	35	....	3 5/8	2	2 7/8	2 1/4	2 9/8	2 5/8	2 5/8	2 5/8	8. Old Jewry.

MINES D'OR SUD-AFRICAINES (Autres districts)

CAPITAL Actions libérées	CAPITAL nominal	CAPITAL émis	NOMS DES COMPAGNIES	NOMBRE	1899	1900	Plus haut	Plus bas	30 Juin	31 Déc.	2 Août	9 Août	16 Août	23 Août	BUREAUX A LONDRES
120.000	10/0	120.000	Barrett	30	9	....	13/6	6/6	9/0	7/6	8/0	7/6	7/0	8/0	Betot House Basinghall Street
125.000	5/0	125.000	Graskop	20	....	....	3/0	1/3	0/3	2/0	1/9	1/9	1/9	2/0	85. Gracechurch St.
400.000	10/0	400.000	Klerksdorp (9 s. payé)	30	...	....	—	—	2/0	2/0	2/9	2/6	2/6	2/9	110. Cannon Street.
156.250	2/	132.870	Lisbon-Berlyn	30	....	....	3/6	1/3	2/3	2/0	1/9	1/9	1/9	2/0	110. Cannon Street.
1.100.000	1	1.075.000	Sheba	120	....	....	1 13/16	7/8	1 3/16	15/16	1 1/16	1 1/16	1 1/16	1 1/16	18, St. Helen's Place.
145.000	1	130.010	Spitzkop	10	....	....	5/6	1/0	1/6	3/0	3/6	3/6	3/3	3/9	15, Bishopsgate St.

BOURSE DE LONDRES *(Suite)*

COMPAGNIES PROPRIÉTAIRES de TERRAINS et D'EXPLORATION

CAPITAL Actions libérées	CAPITAL nominal des actions	CAPITAL ÉMIS	NOMS DES COMPAGNIES	NOMBRE DE PILONS	DIVIDENDES 1899	DIVIDENDES 1900	1899 Cours extrêmes Plus haut	1899 Cours extrêmes Plus bas	1899 Clôt. semestrielle 30 Juin	1899 Clôt. semestrielle 31 Déc.	COURS DU 2 Août	9 Août	16 Août	23 Août	BUREAUX A LONDRES
	£				%										
250.000	1	250.000	Alexandra Estate........	..	....	....	15/0	3/0	5/6	8/0	11/0	11/16	11/0	11/0	45 6 George St. Mo. House.
350.300	1	350.300	Anglo-French...........	..	20	20 % avril	4 5/8	2 5/16	3	2 5/8	3 3/4	3 3/4	3 3/4	3 5/8	170, Winchester Hse.
1.250.000	1	1.102.500	Barnato Consolidated...	..	....	....	2 7/8	1 7/16	1 7/8	1 5/8	2 1/16	2 1/8	2 1/8	2 1/8	7, Lothbury.
400.000	1	400.000	Bechuanaland...........	..	....	....	1 5/8	5/8	15/16	13/16	1 3/16	1 3/16	1 3/16	1 3/16	19, St. Swithin's Lane
100.000	1	94.307	Bechuanaland Trading.	..	....	....	1	1/2	3/4	3/4	9/16	9/16	9/16		72, Basinghall Street
5.000.000	1	4.375.000	Chartered (British S.-A. Cº)	..	....	....	4 3/8	2 1/4	3 1/16	2 7/8	3 3/16	3 1/8	3 1/4	3 1/8	19, St. Swithin's Lane
500.000	1	325.000	Charterland Goldfields..	..	....	....	1 3/16	1/4	5/8	1/2	11/16	11/16	5/8	5/8	19, St. Swithin's Lane
2.000.000	1	2.000.000	Cons. Gld. Flds S. A. Def.	..	....	....	8 15/16	5 1/16	7 3/16	6 1/16	7 1/2	7 7/16	7 9/16	7 1/2	8, Old Jewry.
1.250.000	1	1.250.000	Id. 6 % Préférence..	..	6	....	23/6	21/3	23/0	21/0	23/9	23/9	23/9	23/9	8, Old Jewry.
600.000	100	575.000	Id. 5 ½ % Debentures.	..	5½	....	111	102	106	105 1/2	104 1/2	104 1/2	104 1/2	104 1/2	8, Old Jewry.
2.000.000	1	1.514.961	Herderson's Trans. Est.	..	....	....	1 5/8	7/16	13/16	3/4	1 1/8	1 1/8	1 1/16	1 1/8	15 a, Bury Street.
200.000	1	200.000	Johannesburg Estates..	..	2½	....	1 3/8	3/4	1 1/2	1	1 3/16	1 3/16	1 1/8	1 3/16	19, Finsbury Circus.
400.000	1	400.000	Mashonaland Agency...	..	10	....	3 7/16	1 7/16	2 1/8	1 15/16	2 5/16	2 1/4	2 3/8	2 3/8	8, Old Jewry.
500.000	1	375.058	Matabele Gold Reefs &c	..	....	....	8 5/8	3 1/8	5 1/8	5 3/4	6 1/4	6 1/8	6 1/8	6	3, Copthall Buildings
1.000.000	1	670.000	Mozambique Cº.........	..	....	....	3 3/8	1 13/16	2 3/8	2	2 3/16	2 3/16	2 3/16	2 1/8	Broad Street House
1.500.000	1	1.267.507	Oceana Consolidated....	..	....	....	1 15/16	5/8	1 1/16	6/6	1 15/16	1 7/8	1 15/16	1 15/16	Sun Court, Cornhill.
150.000	1	150.000	Oceana Development....	..	....	....	9/16	1/16	1/4	7/16	9/16	9/16	9/16	9/16	4, Sun Court.
450.000	1	389.750	Potchefstroom..........	..	....	....	14/6	4/0	5/0	8/9	9/6	11/0	10/6	10/6	5, Copthall Buildings
100.000	1	100.000	Rhodesia Exploration ..	..	...	....	7 3/8	2 3/4	5 1/8	4 7/8	5	4 7/8	5	5	8, Old Jewry.
500.000	1	225.000	Rhodesia Goldfields.....	..	....	....	3 1/8	1 1/16	1 5/8	2	2 3/16	2 3/16	2 1/8	2 1/8	....
800.000	1	751.077	Transvaal Consolidt....	..	....	....	3 1/16	1	1 15/16	1 7/8	3 1/4	3 3/16	3 1/4	3 3/16	120, Bishopsgate St.
1.000.000	1	779.300	Id. Development.	..	....	....	1 5/8	1/2	11/16	13/16	1 1/4	1 1/4	1 3/16	1 3/16	Metropolitan Chambers
300.000	1	300.000	Id. Gold Fields..	..	10	....	2 3/4	1 3/8	2 1/8	1 1/2	2	2	2	2 3/16	120, Bishopsgate St
640.000	1	601.224	Id. Gold Mining Estat	50	10	....	2 11/16	1 5/16	1 11/16	1 1/2	2 1/4	2 1/4	2 3/16	2 1/4	Suffolk House.
1.000.000	1	930.000	Willoughby's Consol....	..	....	....	2 1/2	1 1/16	1 3/4	1 3/8	1 7/16	1 7/16	1 3/8	1 3/8	3, Copthall Buildings
200.000	1	197.430	Zambesia Exploring....	..	....	....	2	13/16	1 1/8	1 1/4	1 1/2	1 1/2	1 3/8	1 7/16	13, George Street

COMPAGNIES DIVERSES

CAPITAL Actions libérées	CAPITAL nominal des actions	CAPITAL ÉMIS	NOMS DES COMPAGNIES	NOMBRE DE PILONS	DIVIDENDES 1899	DIVIDENDES 1900	1899 Cours extrêmes Plus haut	1899 Cours extrêmes Plus bas	1899 Clôt. semestrielle 30 Juin	1899 Clôt. semestrielle 31 Déc.	COURS DU 2 Août	9 Août	16 Août	23 Août	BUREAUX A LONDRES
600.000	1	600.000	Beira Railway Shares ..	..	....	....	12/0	6/0	8/6	9/6	9/3	9/3	9/3	9/3	17, St-Swithin's Lane
180.000	12/0	299.000	Burma Ruby Min. 18/p.	..	....	....	13/16	5/6	3/8	13/16	7/8	11/16	11/16	11/16	Suffolk House.
500.000	1	500.000	Eerste Fabrieken	..	....	....	1 1/8	5/8	3/4	5/8	11/16	11/16	11/16	11/16	8, Finch Lane.
1.250.000	1	1.250.000	Exploration Cº. (New)...	..	12½	15 % mars	2 3/4	1 3/8	2 1/16	1 15/16	1 13/16	1 13/16	1 7/8	1 7/8	30, St. Swithin's Lane
2.750.000	1	2.682.396	Johannesbg. Cons. Inv..	..	10	....	2 5/16	1 3/16	1 1/2	1 7/16	2 1/16	2 1/16	2 1/16	2 1/16	7, Lothbury.
500.000	1	500.000	Id. Waterwks:.	..	5	....	1 3/8	3/4	1	7/8	1 1/16	1 1/16	1 1/16	1 1/16	54, St. Mary Axe.
250.000	1	250.000	Id. Tramways ..	..	....	....	1 1/2	3/4	1 1/16	7/8	1 3/16	1 1/8	1 1/8	1 1/8	45 6 George St., Mo. House.
1.000.000	1	500.585	London and Paris Corp.	..	....	....	—	—	1 1/3	13/16	5/8	5/8	5/8	5/8	....
1.000.000	10	1.000.000	National Bank S. A. R...	..	11	....	15 3/4	12	14 3/4	12	11 11/16	11	11	11	....
400.000	1	200.000	New African Company ..	..	60	....	4 3/16	1 9/16	3 5/8	2	2 7/16	2 1/16	2 1/2	2 3/8	83, Hatton Garden.
300.000	1	300.000	Rand Central Electric ..	..	8	....	1 1/8	9/16	11/16	5/8	5/8	5/8	5/8	5/8	....
3.000.000	1	3.000.000	Robinson Bank..........	..	5	2 ½ % mars	5 1/4	2 1/2	3 3/4	3	3	3 1/2	3 1/2	3 1/2	1, Bankbuldings.
250.000	1	250.000	S. African Gold Trust...	..	25	....	7 15/16	4 1/8	5 3/8	4 3/4	6 5/8	6 7/16	6 1/2	6 5/8	8, Old Jewry.
500.000	1	500.000	Tati Concession.........	..	....	....	1 15/16	1/4	1 3/16	1	1 3/16	1 1/8	1 1/8	1 1/8	....
450.000	1	450.000	Transvaal Coal Trust...	..	3¾	....	—	—	1 5/8	1 3/8	1 13/16	1 7/8	1 7/8	1 15/16	Broad Street House

MINES D'OR AUSTRALIENNES

CAPITAL Actions libérées	CAPITAL nominal des actions	CAPITAL ÉMIS	NOMS DES COMPAGNIES	NOMBRE DE PILONS	DIVIDENDES 1899	DIVIDENDES 1900	1899 Cours extrêmes Plus haut	1899 Cours extrêmes Plus bas	1899 Clôt. semestrielle 30 Juin	1899 Clôt. semestrielle 31 Déc.	COURS DU 2 Août	9 Août	16 Août	23 Août	BUREAUX A LONDRES
100.000	1	90.000	Golconda................	10	1/6	....	5/8	1/8	3/8	5/16	1/4	1/4	1/4	1/4	14, Sherborne Lane
175.000	2/0	175.000	Great Boulder Prop.....	..	1/6	....	2 1/16	1 1/16	1 1/2	31/0	32/9	32/6	32/3	33/6	3, Gracechurch St.
280.000	16/0	350.000	Hampton Plains Estate.	..	....	....	1 11/16	5/16	1 7/16	1	3/4	13/16	7/8	7/8	29, St. Swithin's Lane
140.000	1	140.000	Hannan's Brownhill	..	22/6	....	14 1/4	7 7/16	11 4/16	9 5/8	8 1/4	8 9/16	8 1/2	8 1/2	Broad Street House.
250.000	1	250.000	Lake View Consols	..	30/0	....	28 7/8	9 3/16	20 1/16	13 1/16	13 3/8	11 15/16	11 5/8	12 13/16	....
300.000	1	280.663	Lond. & W. Aust. Expl.	..	2/0	....	1 15/16	9/16	1 3/8	1 7/16	1 7/16	1 7/16	1 7/16	1 9/16	Broad Street House.
70.000	10/0	140.000	Londonderry	..	....	....	9/16	1/8	1/2	3/16	4/0	4/0	4/0	4/0	3, Gracechurch St.
1.000.000	1	1.000.000	Mount Morgan..........	..	5/5	....	5 7/8	4 13/16	5 5/16	4 7/8	5 1/16	5 1/16	5 1/16	5 1/16	....
500.000	1	200.000	West Austr. Goldfields.	..	1/0	....	3 3/8	15/16	3	2	2 1/4	2 5/16	2 3/16	2 1/4	29, St. Swithin's Lane
120.000	2/0	33.304	West Austr. Mining Cº..	..	....	....	—	—	3/0	1/9	0/9	--		-	257, Winchester Hse
140.000	1	140.000	White Feather Reward.	..	....	....	1	1/16	7/16	7/16	3/16	3/16	3/16	3/16	29, St. Swithin's Lane
100.000	1	91.000	Brilliant Block..........	..	....	....	3 3/4	2 3/4	3/8	5/16	9/0	9/0	9/0	9/0	3, Gracechurch St.
384.000	8/0	960.000	Broken Hill Propriet....	..	3/6	....	2 11/16	1 15/16	44/0	2 1/16	47/6	47/6	47/6	48/0	3, Gt. Winchester St
40.000	2/6	320.000	Hauraki.................	..	....	....	4/9	1/6	0/6	2/0	1/3	1/6	1/6	1/6	97, Dashwood House
300.000	1	300.000	Mill's Day Dawn	..	....	....	5/16	1/16	2/6	4/6	3/6	3/6	3/6	3/6	3, Gracechurch St
150.000	1	112.000	South Kalgurli..........	..	....	....	7 1/2	1 5/8	4 5/8	4	4 3/4	4 1/2	4 1/2	4 9/16	....
320.000	1	320.000	Waihi..................	...	6/0	....	10 3/4	4 7/8	7	9 5/16	9 15/16	9 7/8	9 7/8	10	11, Abchurch Lane.
500.000	1	500.000	Wentworth	..	....	....	10/0	1/6	4/6	3/6	3/16	3/16	3/16	3/16	4, Throgmorton Avn

MINES DE DIAMANT

CAPITAL Actions libérées	CAPITAL nominal des actions	CAPITAL ÉMIS	NOMS DES COMPAGNIES	NOMBRE DE PILONS	DIVIDENDES 1899	DIVIDENDES 1900	1899 Cours extrêmes Plus haut	1899 Cours extrêmes Plus bas	1899 Clôt. semestrielle 30 Juin	1899 Clôt. semestrielle 31 Déc.	COURS DU 2 Août	9 Août	16 Août	23 Août	BUREAUX A LONDRES
721.500	1	721.500	Consolidt. Bultfontein...	..	9	....	—	—	30/0	29/0	30/6	30/6	30/6	30/6	62, Lombard Street.
3.950.000	5	3.948.955	De Beer's Consolidated..	..	20	2 ½ % janvier	30 5/8	21 1/2	28 1/8	22 3/8	28 3/16	27 7/8	27 15/16	27 7/8	62, Lombard Street.
[illegible]	100	3.283.020	Id. 5 % Debenture....	..	5	....	—	—	106 1/2	101	102	103	103	104	....
[illegible]	10	165.250	Griqualand West.......	..	..	....	8 1/2	6 3/4	8	7 1/4	7 9/16	7 9/16	7 5/8	7 5/8	62, Lombard Street
1.000.000	5	1.000.000	New Jagersfontein......	..	9	....	15	9 9/16	13 7/8	12	16 1/4	16 1/4	16 1/4	16 1/4	5, Copthall Buildings

SUPPLÉMENT DE

L'ÉCONOMISTE EUROPÉEN

N° 451 bis. — 18e volume. (9) | BUREAUX : 11, RUE MONSIGNY, PARIS | Vendredi 31 août 1900.

SUPPLÉMENT Hebdomadaire DES MINES D'OR ET D'ARGENT

PRODUCTION AURIFÈRE DU WITWATERSRAND (En milliers de francs)

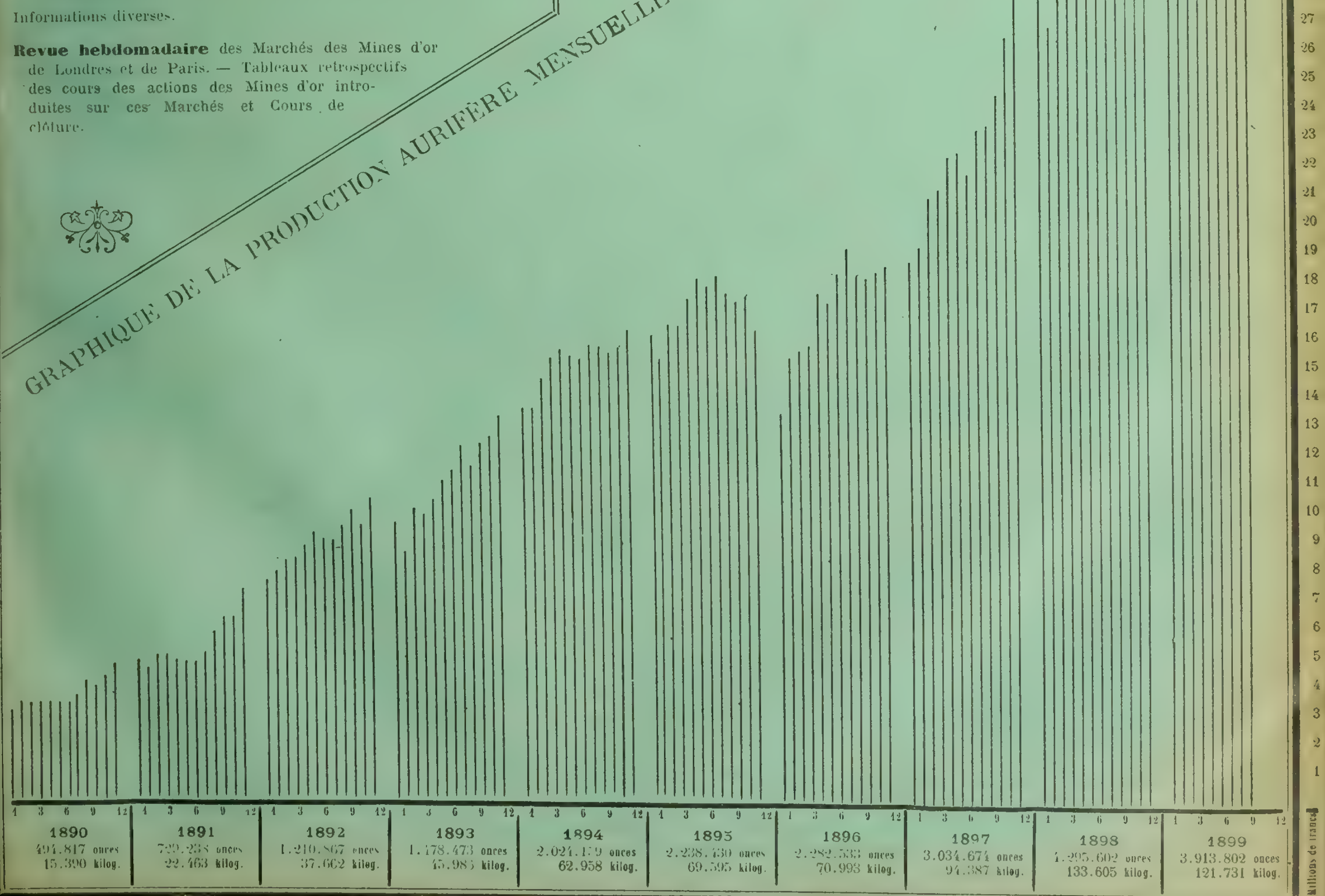
MOIS	1888	1889	1890	1991	1892	1893	1894	1895	1896	1897	1898	1899
Janvier	666	2.320	3.185	4.841	7.694	9.862	13.633	16.149	13.484	19.094	28.558	37.323
Février	1.108	2.043	3.356	4.557	7.885	8.485	13.820	15.405	15.498	19.201	27.115	36.794
Mars.......	1.089	2.540	3.437	4.818	8.485	10.144	15.048	16.829	15.829	21.118	29.658	40.184
Avril......	1.287	2.459	3.521	5.129	8.696	10.196	15.355	16.955	16.080	21.448	30.496	39.959
Mai	1.219	3.187	3.584	4.975	9.048	10.638	15.449	17.706	17.745	22.595	31.319	40.489
Juin........	1.162	2.809	3.405	5.083	9.396	11.184	15.302	18.285	17.621	22.889	31.365	40.564
Juillet	1.518	2.829	3.590	4.998	9.216	11.481	15.283	18.150	18.552	22.065	32.700	41.539
Aout.......	1.694	2.777	3.900	5.375	9.311	12.382	15.922	18.525	19.420	23.624	34.299	41.834
Septembre.	1.842	3.107	4.139	5.969	9.814	11.792	16.080	17.723	18.433	23.856	34.951	37.470
Octobre....	2.472	2.931	4.117	6.624	10.207	12.438	15.777	17.531	18.190	24.950	36.472	»
Novembre..	2.441	3.068	4.257	6.678	9.718	12.616	15.952	17.764	18.301	27.038	35.791	»
Décembre..	2.437	3.553	4.582	7.309	10.715	13.318	16.571	16.237	18.793	28.375	38.175	»
Total	18.939	33.629	45.028	66.360	110.188	134.541	184.198	203.697	207.650	276.155	390.900	356.156

Sommaire du N° 451 bis

PRODUCTION AURIFÈRE TOTALE DU Witwatersrand

Du 1er Mai 1887 au 30 Septembre 1899

Francs ..	2.033.151.575
Onces ...	22.342.325
Kilog....	694.913



MARCHÉ SPÉCIAL

DES COMPAGNIES MINIÈRES ET D'EXPLORATION

(Sud-Africaines, Australiennes et Américaines)

BOURSE DE PARIS

COMPAGNIES DE MINES D'OR SUD-AFRICAINES

Montant du capital nominal en Francs	Capital nominal des actions en Francs	Date de la Constitution des Cies	Noms des Compagnies	Cours d'introduction	Cours comparatifs — Au commencement de chacun des mois: Janvier 1900	Mars 1900	Juin 1900	Août 1899	9 Août 1900	16 Août 1900	23 Août 1900	Cours de clôture 30 Août 1900	Noms des Maisons introductrices
13.750.000	25	1889	**Buffelsdoorn Estate New**...*terme*	143.75	18	21	24.50	25	21	20.50	20	20	London-Paris Financial and Mining Cº
3.375.000	25	1890	**Champ d'Or**...*terme*	—	32 25	38.50	42	51.50	41	41	41	39	MM. Belmann f.ères
8.750.000	25	1888	**Durban Roodepoort Deep**..*terme*	100	68	76	95	81.50	106	100	100	98	Cie Française des Mines d'Or
18.750.000	25	1892	**The East Rand proprietary Mines**..*terme*	237.50	42	169.50	201	175	188.50	191	186.50	188	MM. Armand Lévy et Cie
2.250.000	25	1887	**Ferreira**...*terme*	330	462	496	557	603	545	550	547	549.50	New Austral Cº
14.000.000	25	1895	**French Rand**...*terme*	47	33	37.50	49.50	42	49	52.50	50.25	52	MM. Belmann frères
5.000.000	25	1887	**Geldenhuis Estate**...*terme*	145	139.50	157	178	193	168.50	170.50	166	168	New Austral Cº
25 000.000	25	1897	**A. Goerz et Cº**...*terme*	68.50	53.25	63.75	73	72	66.50	65.25	64	65.75	Banque de Paris et des Pays-Bas
6 250.000	25	1890	**Kleinfontein (New)**...*terme*	170	48.75	54	71	73.50	65	65	65	63	Diverses Maisons de Coulisse
300.000	25	1895	**Lancaster**...*terme*	69	59	66	77	83.25	69.50	70.75	66.50	68.75	Ad. Goerz et Cie
18.750.000	25	1897	**Langlaagte Deep**...*cptant*	80	72	72	72	76	72	72	72	72	Banque Française de l'Afrique du Sud
12.500.000	25	1888	**Langlaagte Estates**...*terme*	120	65	76	95	90	84	85	82.50	84	Banque internationale de Paris
7.500.000	25	1895	**Marievale Nigel**...*terme*	—	12	12	—	12	12	12	12	12	MM. Oppenheim Pinto et Cie
275.000	25	1894	**May Consolidated**...*terme*	93	99	107	123.50	140.50	113	113	110	113	Ad. Goerz et Cie
7.500.000	25	1887	**Primrose (New)**...*terme*	175	105	94	112	116	103	100	103	103	London-Paris financial and Mining Cº
4.125.000	25	1897	**Princess**...*cptant*	67.50	64.50	64.50	64.50	63	64.50	64.50	64	64	Ad. Goerz et Cie
400.000	25	1893	**Rand Mines**...*terme*	865	793	945	1055	1031	1008	1015	1009	1015	Banque Française de l'Afrique du Sud
1.625.000	25	1895	**Rip Gold**...*cptant*	—	40	45	57	55	42	43	43	47.50	MM. Belmann frères
68.750.000	125	1887	**Robinson Gold**...*terme*	125	191	220	235	265	231	232	230	234	Bque Russe et Française, puis MM. Mac Swiney et Cie
27.500.000	25	1887	**Sheba Gold**...*terme*	53.75	25.25	26	35	30	27.50	27.50	27.75	26	MM. Machiels et Cie
125.000.000	125	1887	**Simmer and Jack** (act. nouv.).*terme*	(anc.) 340	127.50	138.50	156	163	164	165.50	162	161.50	Bque de Paris et d. P.-Bas et MM. Vernher, Beit et Cie
3.125.000	25	1895	**Transvaal Gold Fields**...*terme*	—	41	44	57	54	51	45	46.50	46	Divers
400.000	25	1890	**Village Main Reef**...*terme*	196	177	195	225	238.50	213	216	212.50	214	New Austral Cº
2.000.000	25	1887	**Wemmer**...*terme*	262	262.50	272	290	362.50	312	312	300	304	New Austral Cº
4.000.000	25	1895	**Western Kleinfontein**...*cptant*	75	22	20	25.50	20	23	23	23	23	MM. Mac-Swiney et Cie
10.625.000	25	1895	**West Rand**...*cptant*	85	22	19	20	12	26	26	20	22	MM. Lemaire et Dupont
100.000	25	1894	**Windsor**...*cptant*	77.50	50	42	60	75	48.25	48	47	47	M. Henry Dupont

MINES D'OR AUSTRALIENNES, AMERICAINES et DIVERSES

Montant du capital nominal en Francs	Capital nominal des actions en Francs	Date de la Constitution des Cies	Noms des Compagnies	Cours d'introduction	Janvier 1900	Mars 1900	Juin 1900	Août 1899	9 Août 1900	16 Août 1900	23 Août 1900	Clôture 30 Août 1900	Noms des Maisons introductrices
7.500.000	25	1895	Lille et Fraser River a Cariboo Goldfiel's Cº (Am. C.).*terme*	50	6.75	7.75	9	7	8.52	8	7.50	8	MM. Machiels et Cie
6.000.000	25	1891	**Monte Rosa**...*cptant*	—	5	5.50	4.75	9.75	2.75	2.75	2.75	2.75	Introduite antérieurement
5.000.000	500	1880	**Placer Enfin**...*cptant*	—	110	142.50	85	110	76	85	90	90	Crédit de France
30.000 parts	—	1888	**Placers Haute-Italie**...*cptant*	—	7.50	—	—	7.50	—	—	—	—	Introduite antérieurement
5.000.000	25	1895	**Rebecca**...*cptant*	25	4.25	5.25	4.25	5.75	2.50	2.50	3.50	3.50	MM. Von Hémert, Higgins et Cie
15.000.000	500	1879	**Uruguay**...*cptant*	—	65	58	85	65	77.50	77.50	77.50	77.50	Introduite antérieurement
5.000.000	—	1892	**Victor Gold**...*cptant*	15	14	15	8.25	20	4.50	4.75	5	4 75	MM. Von Hémert, Higgins et Cie
2.100.000	—	1894	**Watana** (Parts), **50.000 parts**.*cptant*	200	32	45	39	48	—	—	—	22	MM. G. Van Brock et Cie

COMPAGNIES DE TERRAINS, D'EXPLORATION et DIVERSES

Montant du capital nominal en Francs	Capital nominal des actions en Francs	Date de la Constitution des Cies	Noms des Compagnies	Cours d'introduction	Janvier 1900	Mars 1900	Juin 1900	Août 1899	9 Août 1900	16 Août 1900	23 Août 1900	Clôture 30 Août 1900	Noms des Maisons introductrices
10.000.000	25	1891	**Bechuanaland Exploration**.*terme*	62.50	26	32.25	37	24	33	33	33	33	Banque Commerciale et Industrielle
87.500.000	25	1890	**Brit. Sth. Afric. (Chartered.)**.*terme*	125	74	94.75	95	82.50	80.25	80.50	79.75	80.25	MM. Gault et Gringoire
12.500.000	100	1895	**Cie française des Mines d'Or**.*terme*	100	99.50	108	106	108	91	90.50	—	92	Banque Internationale de Paris
5.000.000	25	1889	**Cie Sud-Africaine**...*cptant*	25	6	6	6	9	6	6	6	6	MM. les fils de C. Oulmann
11.250.000	25	1889	**Dynamite du Transvaal**...*cptant*	—	62	44	35	70	32.50	31	31	32	M. Oltramare
10.000.000	25	1892	**Eerste Fabrieken Distillery**.*terme*	91.25	15	15	20	16.50	16	17	17	17	MM. Dacosta et David
18.125.000	25	1892	**Goldfields Consol. ordinaire**.*terme*	112.50	153.50	185	203	190	190	192.50	189.50	191	Diverses Maisons de Coulisse
7.500.000	25	1895	**Henderson Transv. Estate**..*terme*	125	35	35	30	33	28	28	28	28	MM. A. Luc et Cie
37.500.000	25	1886	**Oceana Company**...*terme*	107.50	32	43.50	51	25	48	48	48	47.75	MM. D. et J. Léon et Grunbaum
13.750.000	25	1894	**Mossamédès (Cie de)**...*terme*	25	23.25	26.50	27	18	22.50	22.50	21.75	20.25	MM. L. Silz et Cie
12.500.000	25	1888	**Mozambique (Cie de)**...*terme*	—	53.25	56.50	62.25	63	53.75	54	52.75	52	MM. Bénard et Jarislowski
50.000.000	25	1889	**Randfontein Estates**...*terme*	16.25	62	78	86	75	79	79.50	78	78	MM. Mac Swiney et Cie
75.000.000	100	1895	**Robinson-Bank Cy Ld**...*terme*	276.25	76	87	100	91	89	85	82	85	MM. Gault et Gringoire
12.500.000	25	1892	**Transvaal Consolidated**...*terme*	—	51	67.75	88.25	48.25	79.25	80.50	78.25	78.50	MM. Mac Swiney et Cie

MINES DIVERSES

Montant du capital nominal en Francs	Capital nominal des actions en Francs	Date de la Constitution des Cies	Noms des Compagnies	Cours d'introduction	Janvier 1900	Mars 1900	Juin 1900	Août 1899	9 Août 1900	16 Août 1900	23 Août 1900	Clôture 30 Août 1900	Noms des Maisons introductrices
98.750.000	125	1888	**De Beers (Diamants)**...*terme*	—	581	18	678	708	700	707	702	702.50	Introduite antérieuremen
40.000.000	125	1877	**Huanchaca (Argent)**...*terme*	—	57.50	112	150	52	147	144	144	138.50	»
20.000.000 dr	400 dr.	1873	**Laurium grec (plomb et argent)**.*terme*	—	131.50	143.50	117	93.50	87.50	87.50	92	87	»
7.000.000	500	1853	**Pontgibaud (plomb agentifère)**.*cptant*	—	394	340	360	405	360	360	360	360	»

BOURSE DE LONDRES

MINES D'OR SUD-AFRICAINES (District du Witwatersrand)

CAPITAL Actions libérées	CAPITAL nominal des actions	CAPITAL ÉMIS	NOMS DES COMPAGNIES	NOMBRE DE PILONS	DIVIDENDES 1899	DIVIDENDES 1900	1899 Cours extrêmes Plus haut	1899 Cours extrêmes Plus bas	1899 Clôt. semestrielle 30 Juin	1899 Clôt. semestrielle 31 Déc.	COURS DU 9 Août	COURS DU 16 Août	COURS DU 23 Août	COURS DU 30 Août	BUREAUX À LONDRES
	£				%										
275.000	1	275.000	Angelo	60	....	....	8 5/8	4 3/4	7 1/4	5 1/8	7	7	7	7	....
500.000	1	435.000	Angelo Deep	..	....	....	4 1/4	1 1/2	2 5/8	2 1/4	2 3/4	2 7/8	2 7/8	2 7/8	....
250 000	1	250.000	Aurora West United	40	....	....	2 1/8	5/8	1 5/16	15/16	1 1/8	1 1/8	1 1/8	1 1/8	1, Crosby Square.
435 000	1	434 450	Bantjes	.	....	....	2 9/16	1	1 5/8	1 1/8	1 3/4	1 11/16	1 11/16	1 11/16	Warnford Court.
200 000	1	200.000	Bonanza	40	55	....	5 9/16	3	4 1/2	3 3/8	4	4	4	4	120, Bishopsgate St.
550 000	1	550.000	Buffelsdoorn	100	....	....	1 1/4	3/8	1	5/8	13/16	3/4	3/4	3/4	7, Lothbury.
275.000	1	250.000	Id. Consolidated	..	....	....	4/6	1/0	2/6	1/9	2/0	1/9	2/0	2/0	....
200.000	1	187.250	Consolidt Deep Levels	..	50	....	4 1/8	3/4	3 3/8	1 1/4	1 1/4	1 1/4	1 1/4	1 1/4	30, St. Swithin's Lane
135.000	1	135.00.	Champ d'Or	60	15	....	2 5/8	1	2 1/8	1 1/2	1 5/8	1 5/8	1 5/8	1 5/8	8, Old Jewry
100.000	1	82 000	Chimes Exploration	40	....	....	—	—	1 1/8	1	7/8	7/8	7/8	7/8	8, Old Jewry
1.360.000	4	1.360.000	City and Suburban	160	10	....	6 3/4	4 1/4	5 7/8	4 3/8	5 5/8	5 5/8	5 5/8	5 5/8	Gresham House.
225.000	1	225.000	Comet (New)	60	....	....	3 15/16	1 7/8	2 3/4	2 1/8	3	3	3	3 1/16	Winchester House.
500.000	1	500 000	Crœsus (New)	80	....	....	1 3/8	1/2	7/8	5/8	13/16	3/4	3 4	3 4	120, Bishopsgate St.
300.000	1	300.000	Crown Deep	..	25	....	15 1/2	8 1/2	12	9 1/4	12 1 4	12	12	11 1/2	120, Bishopsgate St.
120 000	1	120 000	Crown Reef	120	140	....	20	12 1/4	17	12 3/4	15 3/4	15 3/4	15 1 2	15 1 2	120, Bishopsgate St.
275.000	1	275.000	Driefontein	..	....	....	6 1/8	3 1/4	4 7/8	3 1/2	4 3/4	4 3/4	4 3/4	4 3 4	Winchester House
135.000	1	125.000	Durban Roodepoort	80	75	....	6 7/8	4 1/2	6 1/4	4 5/8	5 3/4	5 3/4	5 3/4	5 3/4	28, Leadenhall Buildgs.
350 000	1	300.025	Durban Roodpt. Deep	..	....	....	4 3/4	2 1/4	3 1/8	2 1/2	4	4	3 7/8	3 15/16	96, Gresham House.
870.000	1	848.730	East Rand Prop. Mines	50	....	....	8 1/2	4 7/8	6 1/2	5 1/2	7 7/16	7 9/16	7 3/8	7 7 16	Winchester House.
90.000	1	90.000	Ferreira	80	150	....	26	17 1/2	24	18	21 1/2	21 3/4	21 1 2	21 1/2	120, Bishopsgate St.
900.000	1	900.000	Ferreira Deep	..	....	....	7 5/8	5 1/4	6 3/4	5 3/4	6 1/4	6 3 8	6 3 8	6 1/4	....
660.000	1	560.000	French Rand	..	....	....	2 3/8	1	1 1/2	1 3/8	1 15 16	2 1/16	2	2 1/16	28, Austen Friars.
300.000	1	300.000	Goch (New)	60	....	....	3	1 3/16	2 7/16	2	2 7/16	2 1/2	2 7 16	2 1/2	19, Bury Street.
200.000	1	200.000	Geldenhuis	120	50	....	8 7/8	5	8 1/8	5 1/2	6 3/4	6 3 4	6 5 8	6 11 16	120, Bishopsgate St.
350.500	1	300.000	Geldenhuis Deep	160	40	....	12 3/4	6 3/4	11	7 1/2	10 3/8	10 3 8	10 3 8	10 1 4	30, St. Swithin's Lane
150.000	1	150.000	Geldenhuis Main Reef	30	....	....	1 1/16	3/8	5/8	5/8	9/16	9/16	9 16	9 16	Warnford Court.
160 000	1	160.000	Ginsberg (New)	40	25	....	4	2 1/4	3 11/16	2 3/4	3	3	3	3	Warnford Court.
550 000	1	500.005	Glencairn	110	....	....	2 15/16	1 3/8	1 15/16	1 5/8	1 15/16	2	1 15 16	1 15/16	7, Lothbury.
600.000	1	600.000	Glen Deep	..	10	....	5 1/4	3 1/4	4 1/2	3 3/4	4 3/4	4 5/8	4 5/8	4 5/8	120, Bishopsgate St.
125.000	1	125.000	Henry Nourse	60	50	....	10	6 1/2	8 5/8	6 5/8	8 7/8	8 7/8	8 5 8	8 3/4	Warnford Court.
115.000	1	111.867	Heriot (New)	65	50	....	8	5	7 1/8	5 3/8	6 3/4	6 3/4	6 3/4	6 3 4	Gresham House.
50.000	1	50.000	Jubilee	50	50	....	7 3/4	4 1/4	6 1/4	4 3/4	5 7 8	6 1/8	6 1 8	6 1/8	8, Old Jewry.
100.000	1	100.000	Jumpers	160	25	....	7 1/8	3 5/8	5 1/2	3 7/8	5 1/2	5 1/8	5 1/8	5 1 8	120, Bishopsgate St.
530.000	1	523.857	Jumpers Deep	..	20	....	6	3 1/4	4 3/8	3 3/4	4 7/8	4 7/8	4 7/8	4 7/8	30, St. Swithin's Lane
175.000	1	175.000	Kimberley Roodpt. (New)	40	....	....	2	1/4	15/16	7/8	1 1/8	1 1 8	13 16	1 1/8	7, Lothbury.
275 000	1	231.250	Kleinfontein (New)	95	....	....	3 7/8	1 3/4	2 3/4	1 7/8	2 5/8	2 11/16	2 5/8	2 11 16	170, 173 Winchester House.
325.000	1	325.000	Knight's (Witwatersrand)	90	....	....	7 13/16	3 7/8	5 3/4	4 1/8	5 7/16	5 5/8	5 11 16	5 3 4	19, Bury Street.
400.000	1	351.269	Lancaster	50	10	....	4 3/8	1 7/8	3 1/2	2 3/8	2 13/16	2 1/8	2 11/16	2 3/4	120, Bishopsgate St-Withln.
470.000	1	470.0 0	Langlaagte	200	15	....	4 7/16	2 5/8	3 1/4	2 3/4	3 3/8	3 3/8	3 1 4	3 1 2	8, Princes Street,
550.000	1	550.00	Langlaagte Block B	75	....	....	—	—	13/16	13/16	15/16	7/8	7 8	7 8	8, Princes Street.
180.000	1	180.000	Langlaagte Royal	14	....	....	11/16	1/4	5/16	1/2	7/16	3/8	1 2	3 8	7, Lothbury.
400.000	1	400.00	Luipaard Vlei (New)	40	....	....	2 1/2	7/8	1 3/4	1 1/4	1 3 4	1 11/16	1 11/16	1 11/16	8, Old Jewry.
800.000	1	711.500	Main Reef Consolidated	50	....	....	2 13/16	1 1/2	1 13/16	1 11/16	2 3/16	2 1/4	2 1/4	2 1 4	Warnford Court.
300.000	1	250.005	Marieval Nigel	..	....	....	—	—	5/16	5/16	1/2	1/2	1/2	1/2	15, George St., E. C.
290.000	1	288.750	May's Consolidated (New)	100	30	....	6 1/16	3 1/2	5 1/2	3 7/8	4 7/16	4 1/2	4 7 16	4 7 16	7, Lothbury.
1.000.000	4	949.62	Modderfontein	60	....	....	13 1/4	6 5/8	11 1/2	7 3/8	10 1/8	10 1/4	10	10 3 16	15 6, George St. Mn. House.
325.000	1	325.000	Id. Extension	..	....	....	3 3/4	7/8	2 9/16	2 1/4	3 3/8	3 7/16	3 1/8	3 3/8	28, Austen Friars.
100.000	1	100.00	Meyer and Charlton	80	40	....	6 7/8	4 1/4	6 1/2	4 1/2	5 3/8	5 1/4	5 1 4	5 1/4	Warnford Court.
250.000	1	200.000	Nigel	30	15	....	3 15/16	2 3/8	3 5/16	2 1/2	3 7/16	3 1/2	3 3/8	3 3 8	Gresham House.
500.000	1	450.000	Nigel Deep	..	....	....	2 11/16	1 1/16	1 5/8	1 5/16	1 11/16	1 5/8	1 5/8	1 11/16	8, Old Jewry.
450.000	1	450.000	Nourse Deep	60	10	....	7 1/4	3	5 1/4	3 3/4	5 1/4	5 1/4	5 1/4	5 1/4	120, Bishopsgate St.
400.000	1	400.0 0	Paarl Central (New)	70	....	....	1	3/8	5/8	5/8	3/4	3/4	3 4	3/4	120, Bishopsgate St.
300.000	1	300.000	Primrose (New)	160	30	....	5 7/8	3 1/8	4 7/16	3 1/4	4	4	3 15/16	4	7, Lothbury.
200.000	1	165.000	Princess Estate	40	7½	....	2 5/8	1	2	1 3/8	1 3/8	1 3/8	1 1/4	1 1/4	33, Cornhill.
490.000	1	448.989	Rand Mines	..	75	....	45 1/16	27 3/8	39 1/2	30 11/16	39 15/16	40 3/8	39 7/8	40 1 4	120, Bishopsgate St.
3.000.000	1	2.500.000	Randfontein	60	....	....	3 13/16	1 15/16	2 13/16	2 7/16	3 1/16	3 3 16	3 1 16	3 1/8	8, Princes Street.
300.000	1	300.000	Id. North	40	....	....	2 1/2	7/8	2 1/16	1 5/8	1 15/16	1 15 16	1 15 16	1 15/16	8, Princes Street.
500 000	1	500.000	Id. Porges	60	....	....	2 5/16	1 1/8	1 5/8	1 7/16	1 1/2	1 1/2	1 1 2	1 3 8	8, Princes Street.
600.000	1	574.500	Id. Robinson	35	....	....	1 15/16	1	1 3/8	1 1/8	1 5/16	1 3/8	1 3 8	1 3/8	8, Princes Street.
270.000	1	270.000	Rietfontein (New)	50	...	....	2 1/2	7/8	1 1/2	1 1/8	1 1/2	1 1/2	1 3/8	1 1/2	Warnford Court.
2.750.000	5	2.750.000	Robinson	120	8	....	11 1/4	7	10 3/8	7 1/2	9 1/4	9 3/16	9 1/8	9 3/8	28, Austin Friars.
900.000	1	900.000	Robinson (Deep)	..	25	....	4 1/2	2 3/4	11 1/4	4	4 3/4	4 7/8	4 3/4	4 3 4	8, Old Jewry.
425.000	1	425.000	Rose Deep	100	40	....	11 3/8	6 1/2	10	7 1/4	9 3/8	9 3/8	9 1/4	9 1 4	30, St. Swithin's Lane
100.000	1	100.000	Salisbury (New)	50	....	....	3 3/8	1 3/4	2 5/8	2	2 1/2	2 7/8	2 5 8	2 5/8	Gresham House.
5.000.000	5	4.700.00	Simmer and Jack	100	4	....	6 7/8	4 1/2	6 7/16	5	6 1/2	6 9/16	6 3 8	6 7/16	8, Old Jewry.
600.000	1	514.300	South Rose Deep	..	....	....	3 7/8	2	2 3/4	2 1/4	3 1/4	3 3/8	3 3 8	3 3/8	....
150.140	1	150.140	Spes Bona (New)	40	....	....	3/4	1 4	3/8	3/8	3/8	3/8	3/8	3/8	7, Lothbury.
35.000	1	34.000	Stanhope	25	....	....	—	—	7/16	3/8	3/8	3/8	3 8	3/8	Gresham House.
540.000	4	540.000	Treasury	15	17½	....	6 1/2	3 1/2	5 1/2	4 1/8	5 1/8	5 1/8	5 1/8	5 1 8	15/6, George St., Mn, House.
250 000	1	250.000	United Mn. Rf. Roodept	70	12½	....	5 1/2	2 3/4	4 1/2	3 1/8	3 1/2	3 1/2	3 3 8	3 3/8	Warnford Court.
400.000	1	4 0.000	Van Ryn (New)	80	....	....	3 15/16	2	3 3/8	2 1/2	3 3/8	3 3/8	3 5/16	3 5/16	18, St. Swithin's Lane
400.000	1	400.000	Village Main Reef	40	40	....	10 3/8	6 1/2	9 5/8	7	8 1/2	8 5/8	8 1 2	8 5/8	8, Old Jewry.
250 000	1	200.000	Vogelstruis	40	....	....	2	1	1 5/8	1 3/8	1 3/8	1 1/2	1 3/8	1 3/8	Winchester House.
80.000	1	80.000	Wemmer	50	75	....	14 5/8	8 3/4	13	9 1/2	12 1/4	12 1/4	12	12	19, Bury Street.
425.000	1	196.775	West Rand Mines	30	....	....	1 1/4	5/8	1	13/16	15/16	15 16	15 16	15/16	Warnford Court.
400.000	1	352/083	Witwatersrand Deep	..	....	....	3 1/8	1 5/8	2 5/16	1 7/8	2 9/16	2 5/8	2 9/16	2 9 16	120, Bishopsgate St.
860.000	4	86 .00	Wolhuter	100	....	....	6 3/4	3 1/4	4 7/8	3 1/2	4 5/8	4 1/2	4 1/2	4 1/2	Warnford Court.
100.000	1	95.772	Worcester	40	35	....	3 5/8	2	2 7/8	2 1/4	2 5/8	2 5/8	2 5 8	2 9/16	8, Old Jewry.

MINES D'OR SUD-AFRICAINES (Autres districts)

CAPITAL Actions libérées	CAPITAL nominal des actions	CAPITAL ÉMIS	NOMS DES COMPAGNIES	NOMBRE DE PILONS	DIVIDENDES 1899	DIVIDENDES 1900	1899 Cours extrêmes Plus haut	1899 Cours extrêmes Plus bas	1899 Clôt. semestrielle 30 Juin	1899 Clôt. semestrielle 31 Déc.	COURS DU 9 Août	COURS DU 16 Août	COURS DU 23 Août	COURS DU 30 Août	BUREAUX À LONDRES
120.000	10/0	120.000	Barrett	30	9	....	13/6	6/6	9/0	7/6	7/6	7/0	8/0		Beroi House Basinghall Street
125.000	5/0	125.000	Graskop	20	....	....	3/0	1/3	0/3	2/0	1/9	1/9	2/0	2/0	85, Gracechurch St.
400.000	10/0	400.000	Klerksdorp (9 s. paye)	30	....	....	—	—	2/0	2/0	2/6	2/6	2/9	2/6	110, Cannon Street.
156.250	2/0	132.870	Lisbon-Berlyn	30	....	....	3/6	1/3	2/3	2/0	1/9	1/9	2/0	1/9	110, Cannon Street.
1.100.000	1	1.075.000	Sheba	120	....	....	1 13/16	7/8	1 3/16	15/16	1 1/16	1 1/16	1 1/16	1 1/16	18, St. Helen's Place.
145.000	1	130.016	Spitzkop	10	....	....	5/6	1/0	1/6	3/0	3/6	3/3	3 9	3/0	15, Bishopsgate St.

BOURSE DE LONDRES *(Suite)*

COMPAGNIES PROPRIÉTAIRES de TERRAINS et D'EXPLORATION

CAPITAL Actions libérées	CAPITAL nominal des actions	CAPITAL ÉMIS	NOMS DES COMPAGNIES	NOMBRE DE PILONS	DIVIDENDES 1899	DIVIDENDES 1900	COURS DU 1899 Cours extrêmes Plus haut	1899 Cours extrêmes Plus bas	1899 Cot. semestrielle 30 Juin	1899 Cot. semestrielle 31 Déc.	9 Août	16 Août	23 Août	30 Août	BUREAUX A LONDRES
	£				%										
250.000	1	250.000	Alexandra Estate	..	....	....	15/0	3/0	5/6	8/0	11/16	11/0	11/0	11/0	15/6 George St. Mn. House.
350.300	1	350.300	Anglo-French	..	20	20 % avril	4 5/8	2 5/16	3	2 5/8	3 3/4	3 3/4	3 5/8	3 3/4	170, Winchester Hse.
1.250.000	1	1.102.500	Barnato Consolidated	..	....	....	2 7/8	1 7/16	1 7/8	1 5/8	2 1/8	2 1/8	2 1/8	2 1/8	7, Lothbury.
400.000	1	400.000	Bechuanaland	..	....	....	1 5/8	5/8	15/16	13/16	1 3/16	1 3/16	1 3/16	1 3/16	19, St. Swithin's Lane
100.000	1	94.307	Bechuanaland Trading	..	....	....	1	1/2	3/4	3/4	9/16	9/16	—	9/16	72, Basinghall Street.
5.000.000	1	4.375.000	Chartered (British S. A. Gº)	..	....	....	4 3/8	2 1/4	3 1/16	2 7/8	3 1/8	3 1/4	3 1/8	3 3/16	19, St. Swithin's Lane
500.000	1	325.600	Charterland Goldfields	..	....	....	1 3/16	1/4	5/8	1/2	11/16	5/8	5/8	5/8	19, St. Swithin's Lane
2.000.000	1	2.000.000	Cons. Gld. Flds S. A. Def.	..	....	....	8 15/16	5 1/16	7 3/16	6 1/16	7 7/16	7 9/16	7 1/2	7 9/16	8, Old Jewry.
1.250.000	1	1.250.000	Id. 6 % Préférence	..	6	....	23/6	21/3	23/0	21/0	23/9	23/9	23/9	24/3	8, Old Jewry.
600.000	100	575.000	Id. 5 ½ % Debentures	..	5½	....	111	102	106	105 1/2	104 1/2	104 1/2	104 1/2	105	8, Old Jewry.
2.000.000	1	1.514.961	Henderson's Trans. Est.	..	....	....	1 5/8	7/16	13/16	3/4	1 1/8	1 1/16	1 1/8	1 1/8	15 a, Bury Street.
200.000	1	200.000	Johannesburg Estates	..	2½	....	1 3/8	3/4	1 1/2	1	1 3/16	1 1/8	1 3/16	1 1/8	19, Finsbury Circus.
400.000	1	400.000	Mashonaland Agency	..	10	....	3 7/16	1 7/16	2 1/8	1 15/16	2 1/4	2 3/8	2 3/8	2 5/16	8, Old Jewry.
500.000	1	375.058	Matabele Gold Reefs &c	..	....	....	8 5/8	3 1/8	5 1/8	5 3/4	6 1/8	6 1/8	6	6 1/8	3, Copthall Buildings
1.000.000	1	670.000	Mozambique Cº	..	....	....	3 3/8	1 13/16	2 3/8	2	2 3/16	2 3/16	2 1/8	2 1/8	Broad Street House
1.500.000	1	1.267.507	Oceana Consolidated	..	....	....	1 15/16	5/8	1 1/16	6/6	1 7/8	1 15/16	1 15/16	1 7/8	Sun Court, Cornhill.
150.000	1	150.000	Oceana Development	..	....	....	9/16	1/16	1/4	7/16	9/16	9/16	9/16	9/16	4, Sun Court.
450.000	1	389.750	Potchefstroom	..	....	....	14/6	4/0	5/0	8/9	11/0	10/6	10/6	10/6	5, Copthall Buildings
100.000	1	100.000	Rhodesia Exploration	..	....	....	7 3/8	2 3/4	5 1/8	4 7/8	4 7/8	5	5	5	8, Old Jewry.
500.000	1	225.000	Rhodesia Goldfields	..	....	....	3 1/8	1 1/16	1 5/8	2	2 3/16	2 1/8	2 1/8	2 1/8	....
800.000	1	751.077	Transvaal Consolidt	..	....	....	3 1/16	1	1 15/16	1 7/8	3 3/16	3 1/4	3 3/16	3 3/16	120, Bishopsgate St.
1.000.000	1	779.300	Id. Development.	..	....	....	1 5/8	1/2	11/16	13/16	1 1/4	1 3/16	1 3/16	1 3/16	Metropolitan Chambers
300.000	1	300.000	Id. Gold Fields	..	10	....	2 3/4	1 3/8	2 1/8	1 1/2	2	2	2 3/16	1 7/8	120, Bishopsgate St.
640.000	1	604.225	Id. Gold Mining Estat	50	10	....	2 11/16	1 5/16	1 11/16	1 1/2	2 1/4	2 3/16	2 1/4	2 1/4	Suffolk House.
1.000.000	1	930.000	Willoughby's Consol	..	....	....	2 1/2	1 1/16	1 3/4	1 3/8	1 5/16	1 3/8	1 3/8	1 7/16	3, Copthall Buildings
200.000	1	197.436	Zambesia Exploring	..	....	....	2	13/16	1 1/8	1 1/4	1 1/2	1 3/8	1 7/16	1 7/8	13, George Street

COMPAGNIES DIVERSES

CAPITAL Actions libérées	CAPITAL nominal des actions	CAPITAL ÉMIS	NOMS DES COMPAGNIES	NOMBRE DE PILONS	DIVIDENDES 1899	DIVIDENDES 1900	1899 Plus haut	1899 Plus bas	30 Juin	31 Déc.	9 Août	16 Août	23 Août	30 Août	BUREAUX A LONDRES
600.000	1	600.000	Beira Railway Shares	..	....	....	12/0	6/0	8/6	9/6	9/3	9/3	9/3	9/3	17, St-Swithin's Lane
180.000	12/0	299.000	Burma Ruby Min. 18 p.	..	....	....	13/16	5/6	3/8	13/16	11/16	11/16	11/16	11/16	Suffolk House.
500.000	1	500.000	Eerste Fabrieken	..	....	....	1 1/8	5/8	3/4	5/8	11/16	11/16	11/16	11/16	8, Finch Lane.
1.250.000	1	1.250.000	Exploration Cº. (New)	..	12½	15 % mars	2 3/4	1 3/8	2 1/16	1 15/16	1 13/16	1 7/8	1 7/8	1 13/16	30, St. Swithin's Lane
2.750.000	1	2.682.396	Johannesbg. Cons. Inv.	..	10	....	2 5/16	1 3/16	1 1/2	1 7/16	2 1/16	2 1/16	2 1/16	2 1/8	7, Lothbury.
500.000	1	500.000	Id. Waterwks	..	5	....	1 3/8	3/4	1	7/8	1 1/16	1 1/16	1 1/16	1 1/16	54, St. Mary Axe.
250.000	1	250.000	Id. Tramways	..	....	....	1 1/2	3/4	1 1/16	7/8	1 1/8	1 1/8	1 1/8	1 1/8	15/6 George St., Mn. House.
1.000.000	1	500.383	London and Paris Corp.	..	....	....	—	—	1 1/3	13/16	5/8	5/8	5/8	5/8	....
1.000.000	10	1.000.000	National Bank S. A. R.	..	11	....	15 3/4	12	14 3/4	12	11	11	11	11	....
400.000	1	200.000	New African Company	..	60	....	4 3/16	1 9/16	3 5/8	2	2 1/16	2 1/2	2 3/8	2 9/16	83, Hatton Garden.
300.000	1	300.000	Rand Central Electric	..	8	....	1 1/8	9/16	11/16	5/8	5/8	5/8	5/8	5/8	....
3.000.000	1	3.000.000	Robinson Bank	..	5	2 ½ % mars	5 1/4	2 1/2	3 3/4	3	3 1/2	3 1/2	3 1/2	3 3/8	1, Bankbuldings.
250.000	1	250.000	S. African Gold Trust	..	25	....	7 15/16	4 1/8	5 3/8	4 3/4	6 7/16	6 1/2	6 5/8	6 5/8	8, Old Jewry.
500.000	1	500.000	Tati Concession	..	....	....	1 15/16	1/4	1 3/16	1	1 1/8	1 1/8	1 1/8	1 1/8	....
450.000	1	450.000	Transvaal Coal Trust	..	3¾	....	—	—	1 5/8	1 3/8	1 7/8	1 7/8	1 15/16	1 7/8	Broad Street House.

MINES D'OR AUSTRALIENNES

CAPITAL Actions libérées	CAPITAL nominal des actions	CAPITAL ÉMIS	NOMS DES COMPAGNIES	NOMBRE DE PILONS	DIVIDENDES 1899	DIVIDENDES 1900	1899 Plus haut	1899 Plus bas	30 Juin	31 Déc.	9 Août	16 Août	23 Août	30 Août	BUREAUX A LONDRES
100.000	1	90.000	Golconda	10	1/6	....	5/8	1/8	3/8	5/16	1/4	1/4	1/4	3/16	14, Sherborne Lane.
175.000	2/0	175.000	Great Boulder Prop.	..	1/6	....	2 1/16	1 1/16	1 1/2	31/0	32/6	32/3	33/6	32/9	3, Gracechurch St.
280.000	16/0	350.000	Hampton Plains Estate	..	....	....	1 11/16	5/16	1 7/16	1	13/16	7/8	7/8	7/8	29, St. Swithin's Lane
140.000	1	140.000	Hannan's Brownhill	..	22/6	....	14 1/4	7 7/16	11 4/16	9 5/8	8 9/16	8 1/2	8 1/2	8 7/16	Broad Street House.
250.000	1	250.000	Lake View Consols	..	30/0	....	28 7/8	9 3/16	20 1/16	13 1/16	11 15/16	11 5/8	12 13/16	13 9/16	....
300.000	1	280.663	Lond. & W. Aust. Expl.	..	2/0	....	1 15/16	9/16	1 3/8	1 7/16	1 7/16	1 7/16	1 9/16	1 5/8	Broad Street House.
70.000	10/0	140.000	Londonderry	..	....	....	9/16	1/8	1/2	3/16	4/0	4/0	4/0	4/0	3, Gracechurch St.
1.000.000	1	1.000.000	Mount Morgan	..	5/5	....	5 7/8	4 13/16	5 5/16	4 7/8	5 1/16	5 1/16	5 1/16	5 1/16	....
500.000	1	200.000	West Austr. Goldfields	..	1/0	....	3 3/8	15/16	3	2	2 5/16	2 3/16	2 1/4	2 1/4	29, St. Swithin's Lane
120.000	2/0	33.304	West Austr. Mining Cº	..	....	....	—	—	3/0	1/9	—	-	—	-	257, Winchester Hse.
140.000	1	140.000	White Feather Reward	..	....	....	1	1/16	7/16	7/16	3/16	3/16	3/16	3/16	29, St. Swithin's Lane
100.000	1	91.000	Brilliant Block	..	....	....	3 3/4	2 3/4	3/8	5/16	9/0	9/0	9/0	9/0	3, Gracechurch St.
384.000	8/0	960.000	Broken Hill Propriet	..	3/6	....	2 11/16	1 15/16	44/0	2 1/16	47/6	47/6	48/0	48/0	3, Gt. Winchester St.
40.000	2/6	320.000	Hauraki	..	....	....	4/9	1/6	0/6	2/0	1/6	1/6	1/6	1/9	97, Dashwood House.
300.000	1	300.000	Mill's Day Dawn	..	....	....	5/16	1/16	2/6	4/6	3/6	3/6	3/6	3/6	3, Gracechurch St.
150.000	1	112.000	South Kalgurli	..	....	....	7 1/2	1 5/8	4 5/8	4	4 1/2	4 1/2	4 9/16	4 9/16	....
320.000	1	320.000	Waihi	..	6/0	....	10 3/4	4 7/8	7	9 5/16	9 7/8	9 7/8	10	9 15/16	11, Abchurch Lane.
500.000	1	500.000	Wentworth	..	....	....	10/0	1/6	4/6	3/6	3/16	3/16	3/16	3/16	1, Throgmorton Avne

MINES DE DIAMANT

CAPITAL Actions libérées	CAPITAL nominal des actions	CAPITAL ÉMIS	NOMS DES COMPAGNIES	NOMBRE DE PILONS	DIVIDENDES 1899	DIVIDENDES 1900	1899 Plus haut	1899 Plus bas	30 Juin	31 Déc.	9 Août	16 Août	23 Août	30 Août	BUREAUX A LONDRES
721.500	1	721.500	Consolidt. Bultfontein	..	9	....	—	—	30/0	29/0	30/6	30/6	30/6	30/6	62, Lombard Street.
3.950.000	5	3.948.957	De Beer's Consolidated	..	20	2 ½ % janvier	30 5/8	21 1/2	28 1/8	22 3/8	27 7/8	27 15/16	27 7/8	2 15/16	62, Lombard Street.
3.500.000	100	3.283.020	Id. 5 % Debenture	..	5	....	—	—	106 1/2	101	103	103	104	105	....
1.057.000	10	105.250	Griqualand West	..	..	....	8 1/2	6 3/4	8	7 1/4	7 9/16	7 5/8	7 5/8	7 7/8	62, Lombard Street.
1.000.000	5	1.000.000	New Jagersfontein	..	9	....	15	9 9/16	13 7/8	12	16 1/4	16 1/4	16 1/4	16 1/4	5, Copthall Buildings

SUPPLÉMENT DE

L'ÉCONOMISTE EUROPÉEN

N° 452 bis. — 18e volume. (10) | BUREAUX : 11, RUE MONSIGNY, PARIS | Vendredi 7 septembre 1900.

SOMMAIRE :

Questions du Jour. — La Guerre dans l'Afrique du Sud. — Les nouveaux Chemins de Fer au Sud de l'Afrique. — La Situation des Mines du Witwatersrand.

Les Mines d'or Australiennes. — Les Exportations d'Or de l'Australie Occidentale. — Le Marché des Valeurs Australiennes. — La Production de l'Or dans l'Australie Occidentale. — Notes minières d'Australie.

Revue hebdomadaire de la Presse Anglaise. — Les Mines durant la Guerre. — Toujours la Main-d'œuvre chinoise. — Les Chemins de Fer de la Rhodesia.

Informations diverses.

Revue hebdomadaire des Marchés des Mines d'or de Londres et de Paris. — Tableaux rétrospectifs des cours des actions des Mines d'or introduites sur ces Marchés et Cours de clôture.

PRODUCTION et DIVIDENDES des MINES D'OR SUD-AFRICAINES en onces de 31 grammes 103, chaque once valant 91 francs

NOMS	PRODUCTION (en onces) — Année entière 1897	1898	Mois — Octobre 1898	Novem. 1898	Décem. 1898	Janvier 1899	Février 1899	Mars 1899	Avril 1899	Mai 1899	Juin 1899	Juillet 1899	Août 1899	Septem. 1899	DIVIDENDES p. 0/0 — 1893	1894	1895	1896	1897	1898	1899	DERNIER DIVIDENDE
Angelo	52.491	76.414	6.902	7.298	8.333	9.113	8.434	10.044	10.567	11.071	10.540	10.840	11.654	—	—	—	—	—	—	50	—	Décem. 1898
Aurora	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	Juillet 1892
Bantjes	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	5	—	—	—	—	Sept. 1895
Barrett	10.460	9.375	884	892	1.120	981	740	850	610	898	900	879	1.017	770	—	—	—	—	10	6½	5	Mai 1899
Bonanza	93.107	91.904	8.350	2.250	8.437	8.237	8.045	8.355	8.942	7.952	8.042	8.262	7.888	—	—	—	—	—	75	100	55	Avril 1899
Buffelsdoorn Estate	40.914	36.099	4.449	2.722	2.586	2.683	2.299	2.994	3.070	2.925	2.372	2.331	2.558	—	—	—	80	—	—	—	—	Octobre 1895
Champ d'Or	23.221	44.128	4.210	4.004	4.279	5.585	5.175	5.119	4.636	4.364	4.125	3.731	3.489	3.518	—	20	15	16	—	15	15	Juin 1899
Chimes (New)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	25	55	5	—	—	—	Février 1896
City and Suburban	133.673	130.688	10.340	10.615	11.716	12.648	10.095	12.629	12.755	13.012	13.024	13.426	—	—	75	50	75	5	15	15	10	Juin 1899
Comet (New)	37.709	40.551	4.325	4.531	5.099	5.153	4.892	5.571	5.571	5.620	5.960	6.346	6.862	—	—	20	—	—	—	12½	—	Décem. 1898
Consol. Deep Level	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	20	50	20	—	140	Sept. 1899
Crœsus (New)	—	1.877	—	—	1.877	2.311	1.969	2.487	2.357	2.464	2.361	2.755	2.934	—	—	—	—	—	—	—	—	Août 1892
Crown Deep	48.032	160.865	11.944	10.781	12.844	11.656	12.353	12.327	11.293	11.224	10.698	10.939	10.208	7.671	—	—	—	—	—	50	25	Juin 1899
Crown Reef	148.946	127.970	11.872	11.944	12.079	12.131	12.162	13.793	12.867	13.026	13.132	13.039	13.174	14.537	50	50	100	110	170	240	140	Sept. 1899
Driefontein	—	60.998	7.659	7.789	8.235	8.251	7.210	7.774	8.343	8.467	8.421	8.835	8.815	—	—	—	—	—	—	25	—	Décem. 1898
Durban Roodepoort	71.177	75.924	6.330	6.368	6.733	6.696	6.538	6.709	6.698	6.791	6.915	6.876	6.965	7.362	55	60	60	45	80	80	75	Sept. 1899
Eastleigh	23.937	6.390	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
East Rand Prop.	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Ferreira	131.363	151.354	12.560	12.568	13.077	13.023	12.379	12.334	12.648	12.529	12.567	12.065	12.808	—	100	150	115	340	300	300	150	Juin 1899
Forbes Reef	91	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Geldenhuis Estates	104.943	136.551	12.342	12.842	12.906	13.003	11.770	12.911	12.175	12.195	12.017	11.900	11.458	—	25	30	30	12½	45	147½	50	Juin 1899
Id. M. R.	19.461	7.528	—	—	582	—	1.253	1.513	1.342	1.348	1.309	1.375	1.099	—	—	—	30	10	10	—	—	Mai 1897
Id. Deep	108.663	162.076	14.704	11.813	12.334	12.064	11.954	12.930	12.624	13.174	13.017	12.883	12.975	12.397	—	—	—	—	30	75	40	Juin 1899
George Goch	36.465	32.885	2.704	2.736	3.147	—	2.403	4.267	4.490	4.614	4.666	4.496	4.957	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Ginsberg	36.440	35.576	3.322	3.246	3.330	3.179	3.464	3.574	3.717	3.720	3.538	3.635	3.337	—	—	—	—	—	25	40	25	Juin 1899
Glencairn	32.453	78.472	6.492	6.295	5.921	5.137	6.478	7.082	6.283	6.939	7.149	7.344	7.486	—	—	12½	27½	12½	—	25	—	Décem. 1898
Graskop (5/- sh's)	254	1.821	393	243	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	Mars 1892
Henry Nourse	91.651	95.798	7.746	8.420	8.416	8.463	8.099	8.365	8.177	8.428	8.561	7.627	8.375	8.297	—	—	—	30	125	125	50	Juin 1899
Heriot (New)	72.908	69.975	6.213	6.115	6.188	5.967	5.624	5.785	5.863	6.026	5.987	6.185	5.937	—	10	40	125	85	100	100	50	Juin 1899
Johnesbrg. Pioneer	43.617	52.939	4.198	4.431	3.528	3.765	3.585	—	3.534	3.461	4.349	3.155	3.292	—	37½	—	—	350	375	675	250	Mai 1899
Jubilee	30.903	30.499	2.718	2.103	2.877	2.829	2.681	2.848	2.586	2.761	2.725	2.671	2.499	2.302	120	120	90	60	80	100	50	Juin 1899
Jumpers	61.809	70.968	6.140	6.251	6.107	6.106	5.611	6.081	5 335	5.514	4.406	4.492	4.632	—	15	55	50	30	60	80	25	Juin 1899
Jumpers Deep	—	77.972	7.371	6.876	7.237	7.239	6.876	7.626	6.925	7 303	7.570	7.758	7.934	7.542	—	—	—	—	—	—	20	Sept. 1899
Kim. Roodepoort	14.621	12.846	722	886	958	881	851	840	749	739	235	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Kleinfontein	43.573	61.596	5.726	5.747	5.483	6.027	5.702	6.342	6.138	6.370	6.262	6.937	6.809	—	—	12½	12½	—	—	—	—	Mars 1895
Lancaster	3.225	53.337	5.102	5.220	5.439	5.627	6.154	7.147	7.236	7.378	6.197	6.013	5.789	—	—	—	—	—	—	10	10	Juin 1899
Langlaagte Estate	128.848	130.789	12.009	12.329	12.254	11.755	11.258	12.008	11.007	11.082	10.806	10.008	9.871	—	30	45	25	30	30	30	15	Juin 1899
Id. Block B.	44.871	49.387	3.769	3.248	3.249	3.533	3.044	3.184	3.327	3.341	2.295	2.849	2.503	—	—	—	—	—	—	7½	—	Décem. 1898
Id. Royal	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	5	—	—	—	—	—	—	Sept. 1893
Id. Star	7.945	26.442	2.186	1.170	2.027	2.006	1.811	2.225	2.482	2.589	2.513	2.520	2.277	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Lisbon Berlyn	13.166	6.939	770	725	795	825	610	635	428	865	840	775	720	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Luipaards Vlei	—	11.029	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	Mars 1898
Main Reef Cons	—	35.333	3.735	3.500	3.568	3.614	3.159	3.272	3.112	3.132	3.161	2.882	3.193	3.029	—	—	—	—	—	—	—	—
May Consolidated	59.343	63.185	7.730	8.199	8.829	9.416	9.220	9.608	9.585	9.372	9.640	10.568	9.664	8.963	—	—	20	20	—	15	30	Juin 1899
Meyer and Charlton	46.080	51.229	4.356	4.375	4.484	4.480	4.361	4.684	4.892	5.223	5.131	5.403	5.451	5.144	60	55	50	20	50	60	40	Juin 1899
Modderfontein	30.440	36.978	2.597	2.183	1.688	—	5.028	2.730	2.704	2.687	2.521	3.317	4.213	4.400	—	—	—	—	—	—	—	—
Moodies	3.890	8.419	1.150	1.500	1.200	1.100	1.350	1.350	920	1.450	1.150	1.200	1.200	—	—	—	—	—	—	—	—	Mai 1890
New Primrose	116.262	119.350	10.440	10.038	10.853	10.717	10.660	10.670	10.492	10.781	10.822	10.762	10.886	—	40	40	50	25	30	55	30	Juin 1899
Id. Rietfontein	4.914	16.017	—	—	—	—	1.777	2.503	2.333	2.323	2.141	2.366	2.509	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Nigel	11.843	39.620	3.455	3.670	3.984	4.210	4.226	4.215	4.093	4.022	3.983	4.046	3.793	3.444	25	—	—	—	—	—	15	Juin 1899
Nigel Deep	—	—	—	—	—	—	—	3.009	1.775	2.288	2.313	2.552	2.486	3.506	—	—	—	—	—	—	—	—
North Randfontein	25.403	23.320	1.858	1.764	2.010	—	—	—	—	—	—	—	—	—	50	50	20	—	—	—	—	Juin 1895
Nourse Deep	6.099	54.209	3.944	5.576	6.013	6.237	5.921	6.333	6.394	6.877	6.322	6.542	6.830	6.983	—	—	—	—	—	—	10	Juillet 1899
Paarl Central	35.709	31.292	2.909	2.816	2.543	2.280	2.395	2.433	2.124	2.479	2.106	2.559	2.882	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Princess Estate	34.768	35.388	3.129	2.927	2.846	3.168	3.208	3.682	3.378	3.261	3.107	3.137	3.147	—	—	—	—	—	10	—	7 ½	Juin 1899
Randmines	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	100	75	Juillet 1899
Randfontein Porges	38.998	43.940	3.881	4.482	4.629	4.718	4.257	4.701	4.587	4.433	4.572	4.478	4.060	—	—	—	—	10	10	10	—	Décem. 1898
Robinson	189.450	212.602	21.746	21.482	22.823	19.772	18.734	20.929	21.037	20.575	20.984	20.141	19.899	—	8	10	14	12	15	16	8	Juin 1899
Robinson Deep	—	70.580	—	—	11.154	11.701	10.008	7.715	10.141	11.208	10.523	10.002	9.367	7.863	—	—	—	—	—	—	25	Avril 1899
Robinson Randfont.	6.141	35.791	3.346	3.182	3.142	3.357	3.283	3.585	3.482	3.470	3.305	3.542	4.157	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Roodepoort Deep.	2.404	3.953	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Roodep. Ud. M. R.	49.802	47.872	3.953	3.172	4.029	4.191	4.040	4.127	4.376	4.720	4.779	4.901	4.941	4.841	—	20	50	25	40	40	12 ½	Juin 1899
Rose Deep	24.253	156.562	14.550	14.672	16.283	14.845	13.149	15.147	15.523	15.284	14.082	14.104	14.061	12.415	—	—	—	—	—	40	40	Juin 1899
Salisbury	23.510	28.380	2.700	1.920	2.660	2.650	2.010	2.650	2.110	2.220	2.150	2.270	2.110	—	10	—	—	—	—	10	—	Décem. 1898
Sheba	89.138	64.158	5.425	4.229	4.570	4.211	5.150	5.821	5.748	5.764	5.941	6.184	5.834	5.617	7½	15	—	20	20	6¼	—	Juin 1898
Simmer and Jack	75.265	138.676	20.417	25.687	20.728	22.004	20.493	22.057	22.596	22.912	22.659	22.272	22.460	21.377	40	30	30	—	—	—	4	Juin 1899
Spes Bona (New)	23.621	23.494	1.745	1.803	1.630	1.468	1.135	1.396	1.616	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Spitzkop	1.247	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Stanhope	12.318	6.918	—	—	—	—	—	—	1.341	1.019	898	895	947	—	50	100	40	5	15	10	—	Juin 1898
Sutherland Reef	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Transvaal Gold Min	26.953	74.977	5.277	5.554	6.233	6.015	6.364	6.537	5.862	5.812	6.149	6.224	.693	—	—	—	—	—	—	10	—	Août 1898
Treasury	39.727	48.584	4.424	4.393	4.469	4.561	4.427	4.678	4.692	4.914	4.827	4.853	5.129	4.896	—	—	—	—	—	15	17 ½	Sept. 1899
United Ivy Reef	6.206	7.831	565	595	630	710	740	760	615	770	790	800	770	695	10	2½	—	2½	—	—	—	Mai 1896
Van Ryn	69.590	51.535	4.633	4.630	4.882	4.817	4.452	4.557	5.176	7.267	8.571	8.985	8.953	8.083	—	—	—	20	—	—	—	Janvier 1896
Village Main Reef	—	114.118	12.512	12.307	13.328	13.406	11.833	12.264	13.620	13.381	12.140	13.115	13.659	—	—	—	—	—	—	60	40	Juin 1899
Wemmer	58.054	74.381	6.446	6.181	6.208	6.088	6.037	6.460	6.395	7.624	7.681	7.837	7.836	7.264	—	—	200	75	100	150	75	Mai 1899
West Rand Mines	14.441	20.002	1.655	2.121	1.913	1.890	1.774	1.906	1.604	1.565	1.488	2.062	1.596	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Witw (Knight's)	59.115	75.606	7.469	5.354	5.879	5.684	4.186	6.417	6.298	5.306	5.364	6.515	6.553	—	—	—	—	—	—	30	—	Décem. 1898
Wogelstruis	16.765	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Wolhuter	89.773	82.761	7.003	6.495	6.299	4.703	5.717	6.071	5.841	5.766	6.152	5.802	5.824	6.280	—	10	—	—	10	10	—	Décem, 1898
Worcester	22.117	30.311	2.679	2.939	2.579	2.561	2.707	2.872	2.834	2.910	2.290	2.253	2.107	2.211	15	70	60	55	30	60	30	Mai 1899

MARCHÉ SPÉCIAL

DES COMPAGNIES MINIÈRES ET D'EXPLORATION

(Sud-Africaines, Australiennes et Américaines)

BOURSE DE PARIS

MONTANT du CAPITAL NOMINAL en Francs	CAPITAL NOMINAL DES ACTIONS en Francs	Date de la Constitution des Cies	NOMS DES COMPAGNIES	COURS d'introduction	COURS COMPARATIFS — Au commencement de chacun des mois — Janvier 1900	Mars 1900	Juin 1900	Août 1899	16 Août 1900	23 Août 1900	30 Août 1900	Cours de clôture 6 Sept. 1900	NOMS DES MAISONS INTRODUCTRICES
			COMPAGNIES DE MINES D'OR SUD-AFRICAINES										
13.750.000	25	1889	**Buffelsdoorn Estate New**...*terme*	143.75	18	21	24.50	25	20.50	20	20	21.75	London-Paris Financial and Mining Co
3.375.000	25	1890	**Champ d'Or**...*terme*	—	32 25	38.50	42	51.50	41	41	39	39.25	MM. Belmann f ères
8.750.000	25	1888	**Durban-Roodepoort Deep**..*terme*	100	68	76	95	81.50	100	100	98	100	Cie Française des Mines d'Or
18.750.000	25	1892	**The East Rand proprietary Mines**..*terme*	237.50	42	169.50	201	175	191	186.50	188	194	MM. Armand Lévy et Cie
2.250.000	25	1887	**Ferreira**...*terme*	330	462	496	557	603	550	547	549.50	563	New Austral Co
14.000.000	25	1895	**French Rand**...*terme*	47	33	37.50	49.50	42	52.50	50.25	52	52.75	MM. Belmann frères
5.000.000	25	1887	**Geldenhuis Estate**...*terme*	145	139.50	157	178	193	170.50	166	168	173.50	New Austral Co
25 000.000	25	1897	**A. Goerz et Co**...*terme*	68.50	53.25	63.75	73	72	65.25	64	65.75	66.50	Banque de Paris et des Pays-Bas
6.250.000	25	1890	**Kleinfontein (New)**...*terme*	170	48.75	54	71	73.50	65	65	63	66.50	Diverses Maisons de Coulisse
300.000	25	1895	**Lancaster**...*terme*	69	59	66	77	83.25	70.75	66.50	68.75	71.75	Ad. Goerz et Cie
18.750.000	25	1897	**Langlaagte Deep**...*cptant*	80	72	72	72	76	72	72	72	72	Banque Française de l'Afrique du Sud
12.500.000	25	1888	**Langlaagte Estates**...*terme*	120	65	76	95	90	85	82.50	84	92	Banque internationale de Paris
7.500.000	25	1895	**Marievale Nigel**...*terme*	—	12	12	—	12	12	12	12	12	MM. Oppenheim Pinto et Cie
275.000	25	1894	**May Consolidated**...*terme*	93	99	107	123.50	140.50	113	110	113	115.50	Ad. Goerz et Cie
7.500.000	25	1887	**Primrose (New)**...*terme*	175	105	94	112	116	100	103	103	103	London-Paris financial and Mining Co
4.125.000	25	1897	**Princess**...*cptant*	67.50	64.50	64.50	64.50	63	64.50	64	64	—	Ad. Goerz et Cie
400.000	25	1893	**Rand Mines**...*terme*	865	793	945	1055	1031	1015	1009	1015	1039	Banque Française de l'Afrique du Sud
1.625.000	25	1895	**Rip Gold**...*cptant*	—	40	45	57	55	43	43	47.50	48	MM. Belmann frères
68.750.000	125	1887	**Robinson Gold**...*terme*	125	191	220	235	265	.232	230	234	237	Bque Russe et Française, puis MM. Mac Swiney et Cie
27.500.000	25	1887	**Sheba Gold**...*terme*	53.75	25.25	26	35	30	27.50	27.75	26	27.75	MM. Machiels et Cie
125.000.000	125	1887	**Simmer and Jack** (act. nouv.).*terme*	(anc.) 340	127.50	138.50	156	163	165.50	162	161.50	164	Bque de Paris et d. P.-Bas et MM. Vernher, Beit et Cie
3.125.000	25	1895	**Transvaal Gold Fields**...*terme*	—	41	44	57	54	45	46.50	46	47.25	Divers
400.000	25	1890	**Village Main Reef**...*terme*	196	177	195	225	238.50	216	212.50	214	221	New Austral Co
2.000.000	25	1887	**Wemmer**...*terme*	262	262.50	272	290	362.50	312	300	304	307	New Austral Co
4.000.000	25	1895	**Western Kleinfontein**...*cptant*	75	22	20	25.50	20	23	23	23	23	MM. Mac-Swiney et Cie
10.625.000	25	1895	**West Rand**...*cptant*	85	22	19	20	12	26	20	22	23	MM. Lemaire et Dupont
100.000	25	1894	**Windsor**...*cptant*	77.50	50	42	60	75	48	47	47	47	M. Henry Dupont
			MINES D'OR AUSTRALIENNES, AMERICAINES et DIVERSES										
7.500.000	25	1895	Lille et Fraser River a Cariboo Goldfiels Co (Am.C.).*terme*	50	6.75	7.75	9	7	8	7.50	8	11	MM. Machiels et Cie
6.000.000	25	1891	**Monte Rosa**...*cptant*	—	5	5.50	4.75	9.75	2.75	2.75	2.75	2.50	Introduite antérieurement
5.000.000	500	1880	**Placer Enfin**...*cptant*	—	110	142.50	85	110	85	90	90	88.50	Crédit de France
30.000 parts	—	1888	**Placers Haute-Italie**...*cptant*	—	7.50	—	—	7.50	—	—	—	—	Introduite anterieurement
5.000.000	25	1895	**Rebecca**...*cptant*	25	4.25	5.25	4.25	5.75	2.50	3.50	3.50	4	MM. Von Hémert, Higgins et Cie
15.000.000	500	1879	**Uruguay**...*cptant*	—	65	58	85	65	77.50	77.50	77.50	77.50	Introduite antérieurement
5.000.000	—	1892	**Victor Gold**...*cptant*	15	14	15	8.25	20	4.75	5	4 75	5	MM. Von Hémert, Higgins et Cie
2.100.000	—	1894	**Watana** (Parts), **50.000 parts**.*cptant*	200	32	45	39	**48**	—	—	22	—	MM. G. Van Brock et Cie
			COMPAGNIES DE TERRAINS, D'EXPLORATION et DIVERSES										
10.000.000	25	1891	**Bechuanaland Exploration**.*terme*	2.50	26	32.25	37	24	33	33	33	33	Banque Commerciale et Industrielle
87.500.000	25	1890	**Brit. Sth. Afric. (Chartered)**.*terme*	125	74	94.75	95	82.50	80.50	79.75	80.25	85.50	MM. Gault et Gringoire
12.500.000	100	1895	**Cie française des Mines d'Or**.*terme*	100	99.50	108	106	108	90.50	—	92	98	Banque Internationale de Paris
5.000.000	25	1889	**Cie Sud-Africaine**...*cptant*	25	6	6	6	9	6	6	6	6	MM. les fils de C. Oulmann
11.250.000	25	1889	**Dynamite du Transvaal**...*cptant*	—	62	44	35	70	31	31	32	32	M. Oltramare
10.000.000	25	1892	**Eerste Fabrieken Distillery**.*terme*	91.25	15	15	20	16.50	17	17	17	18	MM. Dacosta et David
18.125.000	25	1892	**Goldfields Consol. ordinaire**.*terme*	112.50	153.50	185	203	190	192.50	189.50	191	196	Diverses Maisons de Coulisse
7.500.000	25	1895	**Henderson Transv. Estate**..*terme*	125	35	35	30	33	28	28	28	30	MM. A. Luc et Cie
37.500.000	25	1886	**Oceana Company**...*terme*	107.50	32	43.50	51	25	48	48	47.75	50	MM. D. et J. Léon et Grunbaum
13.750.000	25	1894	**Mossamédès (Cie de)**...*terme*	25	23.25	26.50	27	18	22.50	21.75	20.25	21.50	MM. L. Silz et Cie
12.500.000	25	1888	**Mozambique (Cie de)**...*terme*	—	53.25	56.50	62.25	63	54	52.75	52	54	MM. Bénard et Jarislowski
50.000.000	25	1889	**Randfontein Estates**...*terme*	16.25	62	78	86	75	79.50	78	78	80	MM. Mac Swiney et Cie
75.000.000	100	1895	**Robinson-Bank Cy Ld**...*terme*	276.25	76	87	100	91	85	82	85	85	MM. Gault et Gringoire
12.500.000	25	1892	**Transvaal Consolidated**...*terme*	—	51	67.75	88.25	48.25	80.50	78.25	78.50	82.50	MM. Mac Swiney et Cie
			MINES DIVERSES										
98.750.000	125	1888	**De Beers (Diamants)**...*terme*	—	581	18	678	708	707	702	702.50	722.50	Introduite antérieuremen
40.000.000	125	1877	**Huanchaca (Argent)**...*terme*	—	57.50	112	150	52	144	144	138.50	135.50	»
20.000.000 dr	400 dr.	1873	**Laurium grec (plomb et argent)**.*terme*	—	131.50	143.50	117	93.50	87.50	92	87	90.75	»
7.000.000	500	1853	**Pontgibaud** (plomb agentifère).*cptant*	—	394	340	360	405	360	360	360	360	»

BOURSE DE LONDRES

MINES D'OR SUD-AFRICAINES (District du Witwatersrand)

CAPITAL Actions libérées	CAPITAL nominal des actions	CAPITAL ÉMIS	NOMS DES COMPAGNIES	NOMBRE DE PILONS	DIVIDENDES 1899	DIVIDENDES 1900	COURS DU 1899 Cours extrêmes Plus haut	1899 Cours extrêmes Plus bas	1899 Clôt. semestrielle 30 Juin	1899 Clôt. semestrielle 31 Déc.	16 Août	23 Août	30 Août	6 Sept.	BUREAUX A LONDRES
	£				%										
275.000	1	275.000	Angelo	60	....	...	8 5/8	4 3/4	7 1/4	5 1/8	7	7	7	7	...
500.000	1	435.000	Angelo Deep	..	....	...	4 1/4	1 1/2	2 5/8	2 1/4	2 7/8	2 7/8	2 7/8	2 7/8	...
250 000	1	250.000	Aurora West United	40	....	...	2 1/8	5/8	1 5/16	15/16	1 1/8	1 1/8	1 1/8	1 1/8	1, Crosby Square.
435 000	1	434.450	Bantjes	.	....	...	2 9/16	1	1 5/8	1 1/8	1 11/16	1 11/16	1 11/16	1 5/8	Warnford Court
200 000	1	200.000	Bonanza	40	55	...	5 9/16	3	4 1/2	3 3/8	4	4	4	4 1/8	120, Bishopsgate St.
550 000	1	550.000	Buffelsdoorn	100	....	...	1 1/4	3/8	1	5/8	3/4	3/4	3/4	7/16	7, Lothbury.
275.000	1	250.000	Id. Consolidated	..	....	...	4/6	1/0	2/6	1/9	1/9	2/0	2/0	2/0	...
200.000	1	187.250	Consolidt Deep Levels	..	50	...	4 1/8	3/4	3 3/8	1 1/4	1 1/4	1 1/4	1 1/4	1 1/4	30, St. Swithin's Lane
135.000	1	135.00	Champ d'Or	60	15	...	2 5/8	1	2 1/8	1 1/2	1 5/8	1 5/8	1 5/8	1 5/8	8, Old Jewry
100.000	1	82.000	Chimes Exploration	40	....	...	—	—	1 1/8	1	7/8	7/8	7/8	7/8	8, Old Jewry.
1.360.000	4	1.360.000	City and Suburban	160	10	...	6 3/4	4 1/4	5 7/8	4 3/8	5 5/8	5 5/8	5 5/8	5 11/16	Gresham House.
225.000	1	225.000	Comet (New)	60	....	...	3 15/16	1 7/8	2 3/4	2 1/8	3	3	3 1/16	3 1/8	Winchester House.
500.000	1	500 000	Crœsus (New)	80	....	...	1 3/8	1/2	7/8	5/8	3/4	3/4	3/4	3/4	120, Bishopsgate St.
300.000	1	300.000	Crown Deep	..	25	...	15 1/2	8 1/2	12	9 1/4	12	12	11 1/2	11 3/4	120, Bishopsgate St
120 000	1	120 000	Crown Reef	120	140	...	20	12 1/4	17	12 3/4	15 3/4	15 1/2	15 1/2	15 3/4	120, Bishopsgate St.
275.000	1	275.000	Driefontein	..	....	...	6 1/8	3 1/4	4 7/8	3 1/2	4 3/4	4 3/4	4 3/4	4 3/4	Winchester House
135.000	1	125.000	Durban Roodepoort	80	75	...	6 7/8	4 1/2	6 1/4	4 5/8	5 3/4	5 3/4	5 3/4	5 3/4	28, Leadenh ll Buildgs.
350.000	1	300.025	Durban Roodpt. Deep	..	....	...	4 3/4	2 1/4	3 1/8	2 1/2	4	3 7/8	3 15/16	4	96, Gresham House.
870.000	1	848.730	East Rand Prop. Mines	50	....	...	8 1/2	4 7/8	6 1/2	5 1/2	7 9/16	7 3/8	7 7/16	7 3/4	Winchester House.
90.000	1	90.000	Ferreira	80	150	...	26	17 1/2	24	18	21 3/4	21 1/2	21 1/2	22 1/4	120, Bishopsgate St.
900.000	1	900.000	Ferreira Deep	..	....	...	7 5/8	5 1/4	6 3/4	5 3/4	6 3/8	6 3/8	6 1/4	6 1/2	...
660.000	1	560.000	French Rand	..	....	...	2 3/8	1	1 1/2	1 3/8	2 1/16	2	2 1/16	2 1/16	28, Austen Friars.
300.000	1	300.000	Goch (New)	60	....	...	3	1 3/16	2 7/16	2	2 1/2	2 7/16	2 1/2	2 9/16	19, Bury Street.
200.000	1	200.000	Geldenhuis	120	50	...	8 7/8	5	8 1/8	5 1/2	6 3/4	6 5/8	6 11/16	6 13/16	120, Bishopsgate St.
350.500	1	300.000	Geldenhuis Deep	160	40	...	12 3/4	6 3/4	11	7 1/2	10 3/8	10 3/8	10 1/4	10 3/8	30, St. Swithin's Lane
150.000	1	150.000	Geldenhuis Main Reef	30	....	...	1 1/16	3/8	5/8	5/8	9/16	9/16	9/16	9/16	Warnford Court.
160 000	1	160.000	Ginsberg (New)	40	25	...	4	2 1/4	3 11/16	2 3/4	3	3	3	3	Warnford Court.
550 000	1	500.005	Glencairn	110	....	...	2 15/16	1 3/8	1 15/16	1 5/8	2	1 15/16	1 15/16	2	7, Lothbury.
600.000	1	600.000	Glen Deep	..	10	...	5 1/4	3 1/4	4 1/2	3 3/4	4 5/8	4 5/8	4 5/8	4 11/16	120, Bishopsgate St.
125.000	1	125.000	Henry Nourse	60	50	...	10	6 1/2	8 5/8	6 5/8	8 7/8	8 5/8	8 3/4	8 7/8	Warnford Court.
115.000	1	111.864	Heriot (New)	65	50	...	8	5	7 1/8	5 3/8	6 3/4	6 3/4	6 3/4	6 7/8	Gresham House.
50.000	1	50.000	Jubilee	50	50	...	7 3/4	4 1/4	6 1/4	4 3/4	6 1/8	6 1/8	6 1/8	6 1/4	8, Old Jewry.
100.000	1	100.000	Jumpers	100	25	...	7 1/8	3 5/8	5 1/2	3 7/8	5 1/8	5 1/8	5 1/8	5 3/16	120, Bishopsgate St.
530.000	1	523.897	Jumpers Deep	..	20	...	6	3 1/4	4 3/8	3 3/4	4 7/8	4 7/8	4 7/8	4 15/16	30, St. Swithin's Lane
175.000	1	175.000	Kimberley Roodpt. (New)	40	....	...	2	1/4	15/16	7/8	1 1/8	13/16	1 1/8	13/16	7, Lothbury.
275 000	1	231.250	Kleinfontein (New)	95	....	...	3 7/8	1 3/4	2 3/4	1 7/8	2 11/16	2 5/8	2 11/16	2 11/16	170/173 Winchester House,
325.000	1	325.000	Knight's (Witwatersrand)	90	....	...	7 13/16	3 7/8	5 3/4	4 1/8	5 5/8	5 11/16	5 3/4	5 7/8	19, Bury Street.
400.000	1	351.269	Lancaster	50	10	...	4 3/8	1 7/8	3 1/2	2 3/8	2 1/8	2 11/16	2 3/4	2 3/4	120, Bishopsgate St-Within.
470.000	1	470.000	Langlaagte	200	15	...	4 7/16	2 5/8	3 1/4	2 3/4	3 3/8	3 1/4	3 1/2	3 5/8	8, Princes Street,
550.000	1	550.00	Langlaagte Block B	75	....	...	—	—	13/16	13/16	7/8	7/8	7/8	7/8	8, Princes Street.
180.000	1	180.000	Langlaagte Royal	140	....	...	11/16	1/4	5/16	1/2	3/8	1/2	3/8	1/2	7, Lothbury.
400.000	1	400.00	Luipaard Vlei (New)	40	....	...	2 1/2	7/8	1 3/4	1 1/4	1 11/16	1 11/16	1 11/16	1 11/16	8, Old Jewry.
800.000	1	711.500	Main Reef Consolidated	50	....	...	2 13/16	1 1/2	1 13/16	1 11/16	2 1/4	2 1/4	2 1/4	2 1/4	Warnford Court.
300.000	1	250.005	Marieval Nigel	..	....	...	—	—	5/16	5/16	1/2	1/2	1/2	1/2	15, George St., E. C.
290.000	1	288.750	May's Consolidated (New)	100	30	...	6 1/16	3 1/2	5 1/2	3 7/8	4 1/2	4 7/16	4 7/16	4 9/16	7, Lothbury.
1.000.000	4	949.62	Modderfontein	60	....	...	13 1/4	6 5/8	11 1/2	7 3/8	10 1/4	10	10 3/16	10 7/16	15/6, George St. Mn. House.
325.000	1	325.000	Id. Extension	..	....	...	3 3/4	7/8	2 9/16	2 1/4	3 7/16	3 1/8	3 3/8	3 7/16	28, Austen Friars.
100.000	1	100.000	Meyer and Charlton	80	40	...	6 7/8	4 1/4	6 1/2	4 1/2	5 1/4	5 1/4	5 1/4	5 1/4	Warnford Court.
250.000	1	200.000	Nigel	30	15	...	3 15/16	2 3/8	3 5/16	2 1/2	3 1/2	3 3/8	3 3/8	3 3/8	Gresham House.
500.000	1	450.000	Nigel Deep	..	....	...	2 11/16	1 1/16	1 5/8	1 5/16	1 5/8	1 5/8	1 11/16	1 5/8	8, Old Jewry.
450.000	1	450.000	Nourse Deep	60	10	...	7 1/4	3	5 1/4	3 3/4	5 1/4	5 1/4	5 1/4	5 1/4	120, Bishopsgate St.
400.000	1	400.000	Paarl Central (New)	70	....	...	1	3/8	5/8	5/8	3/4	3/4	3/4	3/4	120, Bishopsgate St.
300.000	1	300.000	Primrose (New)	160	30	...	5 7/8	3 1/8	4 7/16	3 1/4	4	3 15/16	4	4 1/16	7, Lothbury.
200.000	1	165.000	Princess Estate	40	7½	...	2 5/8	1	2	1 3/8	1 3/8	1 1/4	1 1/4	1 3/8	33, Cornhill.
490.000	1	448.989	Rand Mines	..	75	...	45 1/16	27 3/8	39 1/2	30 11/16	40 3/8	39 7/8	40 1/4	40 15/16	120, Bishopsgate St.
3.000.000	1	2.500.000	Randfontein	60	....	...	3 13/16	1 15/16	2 13/16	2 7/16	3 3/16	3 1/16	3 1/8	3 1/8	8, Princes Street.
300.000	1	300.000	Id. North	40	....	...	2 1/2	7/8	2 1/16	1 5/8	1 15/16	1 15/16	1 15/16	1 15/16	8, Princes Street.
500 000	1	500.000	Id. Porges	60	....	...	2 5/16	1 1/8	1 5/8	1 7/16	1 1/2	1 1/2	1 3/8	1 9/16	8, Princes Street.
600.000	1	574.500	Id. Robinson	35	....	...	1 15/16	1	1 3/8	1 1/8	1 3/8	1 3/8	1 3/8	1 1/2	8, Princes Street.
270.000	1	270.000	Rietfontein (New)	50	....	...	2 1/2	7/8	1 1/2	1 1/8	1 1/2	1 3/8	1 1/2	1 5/8	Warnford Court.
2.750.000	5	2.750.000	Robinson	120	8	...	11 1/4	7	10 3/8	7 1/2	9 3/16	9 1/8	9 3/8	9 1/2	28. Austin Friars.
900.000	1	900.000	Robinson (Deep)	..	25	...	4 1/2	2 3/4	11 1/4	4	4 7/8	4 3/4	4 3/4	4 7/8	8, Old Jewry.
425.000	1	425.000	Rose Deep	100	40	...	11 3/8	6 1/2	10	7 1/4	9 3/8	9 1/4	9 1/4	9 1/4	30, St. Swithin's Lane
100.000	1	100.000	Salisbury (New)	50	....	...	3 3/8	1 3/4	2 5/8	2	2 7/8	2 5/8	2 5/8	2 5/8	Gresham House.
5.000.000	5	4.700.000	Simmer and Jack	100	4	...	6 7/8	4 1/2	6 7/16	5	6 9/16	6 3/8	6 7/16	6 9/16	8, Old Jewry.
600.000	1	514.300	South Rose Deep	..	....	...	3 7/8	2	2 3/4	2 1/4	3 3/8	3 3/8	3 3/8	3 3/8	...
150.140	1	150.140	Spes Bona (New)	40	....	...	3/4	1/4	3/8	3/8	3/8	3/8	3/8	3/8	7, Lothbury.
35.000	1	34.000	Stanhope	25	....	...	—	—	7/16	3/8	3/8	3/8	3/8	3/8	Gresham House.
540.000	4	540.000	Treasury	15	17½	...	6 1/2	3 1/2	5 1/2	4 1/8	5 1/8	5 1/8	5 1/8	5 1/8	15/6, George St., Mn, House.
250 000	1	250.000	United Mn. Rf. Roodept	70	12½	...	5 1/2	2 3/4	4 1/2	3 1/8	3 1/2	3 3/8	3 3/8	3 1/2	Warnford Court.
400.000	1	400.000	Van Ryn (New)	80	....	...	3 15/16	2	3 3/8	2 1/2	3 3/8	3 5/16	3 5/16	3 3/8	18, St. Swithin's Lane
400.000	1	400.000	Village Main Reef	40	40	...	10 3/8	6 1/2	9 5/8	7	8 5/8	8 1/2	8 5/8	8 7/8	8, Old Jewry.
250 000	1	200.000	Vogelstruis	40	....	...	2	1	1 5/8	1 3/8	1 1/2	1 3/8	1 3/8	1 7/16	Winchester House.
80.000	1	80.000	Wemmer	50	75	...	14 5/8	8 3/4	13	9 1/2	12 1/4	12	12	12	19, Bury Street.
425.000	1	196.775	West Rand Mines	30	....	...	1 1/4	5/8	1	13/16	15/16	15/16	15/16	15/16	Warnford Court.
400.000	1	352/083	Witwatersrand Deep	..	....	...	3 1/8	1 5/8	2 5/16	1 7/8	2 5/8	2 9/16	2 9/16	2 5/8	120, Bishopsgate St.
860.000	4	860.00	Wolhuter	100	....	...	6 3/4	3 1/4	4 7/8	3 1/2	4 1/2	4 1/2	4 1/2	4 11/16	Warnford Court.
100.000	1	95.772	Worcester	40	35	...	3 5/8	2	2 7/8	2 1/4	2 5/8	2 5/8	2 9/16	2 5/8	8, Old Jewry.

MINES D'OR SUD-AFRICAINES (Autres districts)

CAPITAL Actions libérées	CAPITAL nominal des actions	CAPITAL ÉMIS	NOMS DES COMPAGNIES	NOMBRE DE PILONS	DIVIDENDES 1899	DIVIDENDES 1900	1899 Plus haut	1899 Plus bas	30 Juin	31 Déc.	16 Août	23 Août	30 Août	6 Sept.	BUREAUX A LONDRES
120.000	10/0	120.000	Barrett	30	9	...	13/6	6/6	9/0	7/6	7/0	8/0	—	8/0	Bevoi House Basinghall Street
125.000	5/0	125.000	Graskop	20	....	...	3/0	1/3	0/3	2/0	1/9	2/0	2/0	2/0	85, Gracechurch St.
400.000	10/0	400.000	Klerksdorp (9 s. paye)	30	....	...	—	—	2/0	2/0	2/6	2/9	2/6	2/9	110, Cannon Street.
156.250	2/0	132.870	Lisbon-Berlyn	30	....	...	3/6	1/3	2/3	2/0	1/9	2/0	1/9	2/0	110, Cannon Street.
1.100.000	1	1.075.000	Sheba	120	....	...	1 13/16	7/8	1 3/16	15/16	1 1/16	1 1/16	1 1/16	1 1/16	18, St. Helen's Place.
145.000	1	130.016	Spitzkop	10	....	...	5/6	1/0	1/6	3/0	3/3	3/9	3/0	3/6	15, Bishopsgate St.

BOURSE DE LONDRES *(Suite)*

COMPAGNIES PROPRIÉTAIRES de TERRAINS et D'EXPLORATION

CAPITAL Actions libérées	CAPITAL nominal des actions	CAPITAL ÉMIS	NOMS DES COMPAGNIES	NOMBRE DE PILONS	DIVIDENDES 1899	DIVIDENDES 1900	COURS DU 1899 Cours extrêmes Plus haut	1899 Cours extrêmes Plus bas	1899 Clôt. semestrielle 30 Juin	1899 Clôt. semestrielle 31 Déc.	16 Août	23 Août	30 Août	6 Sept.	BUREAUX A LONDRES
	£				%										
250.000	1	250.000	Alexandra Estate.......	..	....	....	15/0	3/0	5/6	8/0	11/0	11/0	11/0	11/0	15/6 George St. Mn. House.
350.300	1	350.300	Anglo-French...........	..	20	20 % avril	4 5/8	2 5/16	3	2 5/8	3 3/4	3 5/8	3 3/4	3	170, Winchester Hse.
1.250.000	1	1.102.500	Barnato Consolidated...	..	....	....	2 7/8	1 7/16	1 7/8	1 5/8	2 1/8	2 1/8	2 1/8	2 3/16	7, Lothbury.
400.000	1	400.000	Bechuanaland...........	..	....	....	1 5/8	5/8	15/16	13/16	1 3/16	1 3/16	1 3/16	1 3/16	19, St. Swithin's Lane
100.000	1	94.307	Bechuanaland Trading.	..	....	....	1	1/2	3/4	3/4	9/16	—	9/16	9/16	72, Basinghall Street.
5.000.000	1	4.375.000	Chartered (British S. A. Gº)	..	....	....	4 3/8	2 1/4	3 1/16	2 7/8	3 1/4	3 1/8	3 3/16	3 3/8	19, St. Swithin's Lane
500.000	1	325.000	Charterland Goldfields..	..	....	....	1 3/16	1/4	5/8	1/2	5/8	5/8	5/8	11/16	19, St. Swithin's Lane
2 000.000	1	2.000.000	Cons. Gld. Flds S. A. Def.	..	....	....	8 15/16	5 1/16	7 3/16	6 1/16	7 9/16	7 1/2	7 9/16	7 25/32	8. Old Jewry.
1.250.000	1	1.250.000	Id. 6 % Préférence..	..	6	....	23/6	21/3	23/0	21/0	23/9	23/9	24/3	24/3	8, Old Jewry.
600.000	100	575.000	Id. 5 ½ % Debentures.	..	5½	....	111	102	106	105 1/2	104 1/2	104 1/2	105	105 1/2	8, Old Jewry.
2 000.000	1	1.514.961	Herderson's Trans. Est.	..	....	....	1 5/8	7/16	13/16	3/4	1 1/16	1 1/8	1 1/8	1 1/8	15 a, Bury Street.
200.000	1	200 000	Johannesburg Estates..	..	2½	....	1 3/8	3/4	1 1/2	1	1 1/8	1 3/16	1 1/8	1 1/8	19. Finsbury Circus.
400 000	1	400.000	Mashonaland Agency...	..	10	....	3. 7/16	1 7/16	2 1/8	1 15/16	2 3/8	2 3/8	2 5/16	2 5/16	8. Old Jewry.
500.000	1	375.058	Matabele Gold Reefs &c.	..	....	....	8 5/8	3 1/8	5 1/8	5 3/4	6 1/8	6	6 1/8	6 1/4	3, Copthall Buildings
1.000.000	1	670.000	Mozambique Cº.........	..	....	....	3 3/8	1 13/16	2 3/8	2	2 3/16	2 1/8	2 1/8	2 1/8	Broad Street House
1.500.000	1	1.267.507	Oceana Consolidated....	..	....	....	1 15/16	5/8	1 1/16	6/6	1 15/16	1 15/16	1 7/8	1 15/16	Sun Court. Cornhill.
150.000	1	150.000	Oceana Development....	..	....	....	9/16	1/16	1/4	7/16	9/16	9/16	9/16	9/16	4. Sun Court.
450.000	1	389.750	Potchefstroom..........	..	....	....	14/6	4/0	5/0	8/9	10/6	10/6	10/6	10/6	5. Copthall Buildings
100.000	1	100.000	Rhodesia Exploration ..	..	....	....	7 3/8	2 3/4	5 1/8	4 7/8	5	5	5	5 1/8	8, Old Jewry.
500.000	1	225 000	Rhodesia Goldfields.....	..	....	....	3 1/8	1 1/16	1 5/8	2	2 1/8	2 1/8	2 1/8	2 3/16	....
800.000	1	751.077	Transvaal Consolidt....	..	....	....	3 1/16	1	1 15/16	1 7/8	3 1/4	3 3/16	3 3/16	3 1/4	120, Bishopsgate St.
1.000.000	1	779.300	Id. Development.	..	....	....	1 5/8	1/2	11/16	13/16	1 3/16	1 3/16	1 3/16	1 3/16	Metropolitan Chambers
300.000	1	300.000	Id. Gold Fields..	..	10	....	2 3/4	1 3/8	2 1/8	1 1/2	2	2 3/16	1 7/8	1 7/8	120. Bishopsgate St.
640.000	1	604.225	Id. Gold Mining Estat	50	10	....	2 11/16	1 5/16	1 11/16	1 1/2	2 3/16	2 1/4	2 1/4	2 1/4	Suffolk House.
1.000 000	1	930.000	Willoughby's Consol....	..	....	....	2 1/2	1 1/16	1 3/4	1 3/8	1 3/8	1 3/8	1 7/16	1 7/16	3, Copthall Buildings
200.000	1	197.436	Zambesia Exploring....	..	....	....	2	13/16	1 1/8	1 1/4	1 3/8	1 7/16	1 7/8	1 7/16	13. George Street.

COMPAGNIES DIVERSES

CAPITAL Actions libérées	CAPITAL nominal des actions	CAPITAL ÉMIS	NOMS DES COMPAGNIES	NOMBRE DE PILONS	DIVIDENDES 1899	DIVIDENDES 1900	COURS DU 1899 Cours extrêmes Plus haut	1899 Cours extrêmes Plus bas	1899 Clôt. semestrielle 30 Juin	1899 Clôt. semestrielle 31 Déc.	16 Août	23 Août	30 Août	6 Sept.	BUREAUX A LONDRES
600.000	1	600.000	Beira Railway Shares..	..	....	....	12/0	6/0	8/6	9/6	9/3	9/3	9/3	9/3	17, St-Swithin's Lane
180.000	12/0	299.000	Burma Ruby Min. 18/p.	..	....	....	13/16	5/6	3/8	13/16	11/16	11/16	11/16	11/16	Suffolk House.
500.000	1	500.000	Eerste Fabrieken.......	..	....	....	1 1/8	5/8	3/4	5/8	11/16	11/16	11/16	11/16	8, Finch Lane.
1.250.000	1	1.250.000	Exploration Cº. (New)...	..	12½	15 % mars	2 3/4	1 3/8	2 1/16	1 15/16	1 7/8	1 7/8	1 13/16	1 13/16	30, St. Swithin's Lane
2.750.000	1	2.682.396	Johannesbg. Cons. Inv..	..	10	....	2 5/16	1 3/16	1 1/2	1 7/16	2 1/16	2 1/16	2 1/8	2 1/8	7, Lothbury.
500.000	1	500.000	Id. Waterwks..	..	5	....	1 3/8	3/4	1	7/8	1 1/16	1 1/16	1 1/16	1 1/16	54, St. Mary Axe.
250.000	1	250.000	Id. Tramways ..	..	....	....	1 1/2	3/4	1 1/16	7/8	1 1/8	1 1/8	1 1/8	1 1/8	15/6 George St., Mn. House.
1.000.000	1	500.382	London and Paris Corp.	..	....	....	—	—	1 1/3	13/16	5/8	5/8	5/8	5/8	....
1.000 000	10	1.000 000	National Bank S. A. R...	..	11	....	15 3/4	12	14 3/4	12	11	11	11	11	....
400.000	1	200.000	New African Company ..	..	60	....	4 3/16	1 9/16	3 5/8	2	2 1/2	2 3/8	2 9/16	2 5/8	83. Halton Garden.
300.000	1	300.000	Rand Central Electric ..	..	8	....	1 1/8	9/16	11/16	5/8	5/8	5/8	5/8	5/8	....
3.000.000	1	3.000.000	Robinson Bank..........	..	5	2 ½ % mars	5 1/4	2 1/2	3 3/4	3	3 1/2	3 1/2	3 3/8	3 1/2	1, Bankbuldings.
250 000	1	250 000	S. African Gold Trust...	..	25	....	7 15/16	4 1/8	5 3/8	4 3/4	6 1/2	6 3/8	6 5/16	6 7/16	8, Old Jewry.
500 000	1	500.000	Tati Concession.........	..	....	....	1 15/16	1/4	1 3/16	1	1 1/8	1 1/8	1 1/8	1 1/4	....
450 000	1	450.000	Transvaal Coal Trust...	..	3¾	....	—	—	1 5/8	1 3/8	1 7/8	1 15/16	1 7/8	1 7/8	Broad Street House.

MINES D'OR AUSTRALIENNES

CAPITAL Actions libérées	CAPITAL nominal des actions	CAPITAL ÉMIS	NOMS DES COMPAGNIES	NOMBRE DE PILONS	DIVIDENDES 1899	DIVIDENDES 1900	COURS DU 1899 Cours extrêmes Plus haut	1899 Cours extrêmes Plus bas	1899 Clôt. semestrielle 30 Juin	1899 Clôt. semestrielle 31 Déc.	16 Août	23 Août	30 Août	6 Sept.	BUREAUX A LONDRES
100.000	1	90.000	Golconda................	10	1/6	....	5/8	1/8	3/8	5/16	1/4	1/4	3/16	3/16	14. Sherborne Lane.
175.000	2/0	175.000	Great Boulder Prop.....	..	1/6	....	2 1/16	1 1/16	1 1/2	31/0	32/3	33/6	32/9	32/6	3. Gracechurch St.
280.000	16/0	350.000	Hampton Plains Estate.	..	....	....	1 11/16	5/16	1 7/16	1	7/8	7/8	7/8	7/8	29. St. Swithin's Lane
140.000	1	140.000	Hannan's Brownhill	..	22/6	....	14 1/4	7 7/16	11 4/16	9 5/8	8 1/2	8 1/2	8 7/16	8 1/4	Broad Street House.
250.000	1	250.000	Lake View Consols	..	30/0	....	28 7/8	9 3/16	20 1/16	13 1/16	11 5/8	12 13/16	13 9/16	13 7/8	....
300.000	1	280 663	Lond. & W. Aust. Expl.	..	2/0	....	1 15/16	9/16	1 3/8	1 7/16	1 7/16	1 9/16	1 5/8	1 3/4	Broad Street House.
70.000	10/0	140.000	Londonderry	..	....	....	9/16	1/8	1/2	3/16	4/0	4/0	4/0	4/0	3, Gracechurch St.
1.000.000	1	1.000.000	Mount Morgan..........	..	5/5	....	5 7/8	4 13/16	5 5/16	4 7/8	5 1/16	5 1/16	5 1/16	5 1/16	....
500.000	1	200.000	West Austr. Goldfields.	..	1/0	....	3 3/8	15/16	3	2	2 3/16	2 1/4	2 1/4	2 1/8	29, St. Swithin's Lane
120.000	2/0	33.304	West Austr. Mining Cº..	..	....	....	—	—	3/0	1/9	—	—	—	—	257. Winchester Hse.
140 000	1	140.000	White Feather Reward.	..	....	....	1	1/16	7/16	7/16	3/16	3/16	3/16	3/16	29. St. Swithin's Lane
100 000	1	91.000	Brilliant Block..........	..	....	....	3 3/4	2 3/4	3/8	5/16	9/0	9/0	9/0	9/0	3. Gracechurch St.
384.000	8/0	960.000	Broken Hill Propriet....	..	3/6	....	2 11/16	1 15/16	44/0	2 1/16	47/6	48/0	48/0	47/6	3. Gt. Winchester St.
40.000	2/6	320.000	Hauraki.................	..	....	....	4/9	1/6	0/6	2/0	1/6	1/6	1/9	1/9	97. Dashwood House.
300.000	1	300.000	Mill's Day Dawn	..	....	....	5/16	1/16	2/6	4/6	3/6	3/6	3/6	3/6	3. Gracechurch St.
150.000	1	112.000	South Kalgurli..........	..	....	....	7 1/2	1 5/8	4 5/8	4	4 1/2	4 9/16	4 9/16	4 9/16	....
320.000	1	320 000	Waihi..................	..	6/0	....	10 3/4	4 7/8	7	9 5/16	9 7/8	10	9 15/16	10	11. Abchurch Lane.
500.000	1	500.000	Wentworth	..	....	....	10/0	1/6	4/6	3/6	3/16	3/16	3/16	3/16	4. Throgmorton Avne

MINES DE DIAMANT

CAPITAL Actions libérées	CAPITAL nominal des actions	CAPITAL ÉMIS	NOMS DES COMPAGNIES	NOMBRE DE PILONS	DIVIDENDES 1899	DIVIDENDES 1900	COURS DU 1899 Cours extrêmes Plus haut	1899 Cours extrêmes Plus bas	1899 Clôt. semestrielle 30 Juin	1899 Clôt. semestrielle 31 Déc.	16 Août	23 Août	30 Août	6 Sept.	BUREAUX A LONDRES
721 500	1	721.500	Consolidt. Bultfontein...	..	9	....	—	—	30/0	29/0	30/6	30/6	30/6	30/6	62, Lombard Street.
3.950.000	5	3.948.955	De Beer's Consolidated..	..	20	2 ½ % janvier	30 5/8	21 1/2	28 1/8	22 3/8	27 15/16	27 7/8	2 15/16	28 7/16	62, Lombard Street.
3.500.000	100	3.283.020	Id. 5 % Debenture....	..	5	....	—	—	106 1/2	101	103	104	105	105	....
1.057.000	10	105.250	Griqualand West.......	..	....	....	8 1/2	6 3/4	8	7 1/4	7 5/8	7 5/8	7 7/8	7 7/8	62. Lombard Street.
1.000.000	5	1.000.000	New Jagersfontein......	..	9	....	15	9 9/16	13 7/8	12	16 1/4	16 1/4	16 1/4	16 1/4	5, Copthall Buildings

SUPPLEMENT DE

L'ÉCONOMISTE EUROPÉEN

N° 453 bis. — 18e volume. (11) | BUREAUX : 11, RUE MONSIGNY, PARIS | Vendredi 14 septembre 1900.

SUPPLÉMENT Hebdomadaire DES MINES D'OR ET D'ARGENT

PRODUCTION AURIFÈRE DU WITWATERSRAND (En milliers de francs)

MOIS	1888	1889	1890	1991	1892	1893	1894	1895	1896	1897	1898	1899
Janvier	666	2.320	3.185	4.841	7.694	9.862	13.633	16.149	13.484	19.094	28.558	37.323
Février	1.108	2.043	3.356	4.557	7.885	8.485	13.820	15.405	15.198	19.201	27.115	36.794
Mars	1.089	2.540	3.437	4.818	8.485	10.144	15.048	16.829	15.829	21.118	29.658	40.184
Avril	1.287	2.459	3.521	5.129	8.696	10.196	15.355	16.955	16.080	21.448	30.496	39.959
Mai	1.219	3.187	3.534	4.975	9.048	10.638	15.449	17.706	17.745	32.595	31.319	40.489
Juin	1.162	2.809	3.405	5.083	9.396	11.184	15.302	18.285	17.621	22.889	31.365	40.564
Juillet	1.518	2.829	3.590	4.998	9.216	11.481	15.283	18.150	18.552	22 065	32.700	41 539
Aout	1.694	2.777	3.900	5.375	9.311	12.382	15.922	18.525	19.420	23.624	34.299	41.834
Septembre.	1.842	3.107	4.139	5.969	9.814	11.792	16.080	17.723	18.433	23.856	34.951	37.470
Octobre....	2.472	2.931	4.117	6.624	10.207	12.438	15.777	17.531	18.190	24.95[illegible]	36.472	»
Novembre..	2.441	3.068	4.257	6.678	9.718	12.616	15.952	17.764	18.301	27.038	35.791	»
Décembre..	2.437	3.553	4.582	7.309	10.715	13.318	16.571	16.237	18.793	28.375	38.175	»
Total	18.939	33.629	45.028	66.360	110.188	134.541	184.198	203.697	207.650	276 155	390.900	356.156

Sommaire du N° 453 bis

Questions du Jour. — La Guerre dans l'Afrique du Sud. — Geldenhuis Estate. — Le Groupe de l'East Rand Proprietary. — Rhodesia Goldfiels.

Les Mines d'or Australiennes. — La Production de la Nouvelle-Galles du Sud. — La Production de la Nouvelle-Zélande. — Les Mines du Queensland et de Victoria. — Rendements des Mines de l'Australie Occidentale. — La Production du Queensland. — Notes minières d'Australie.

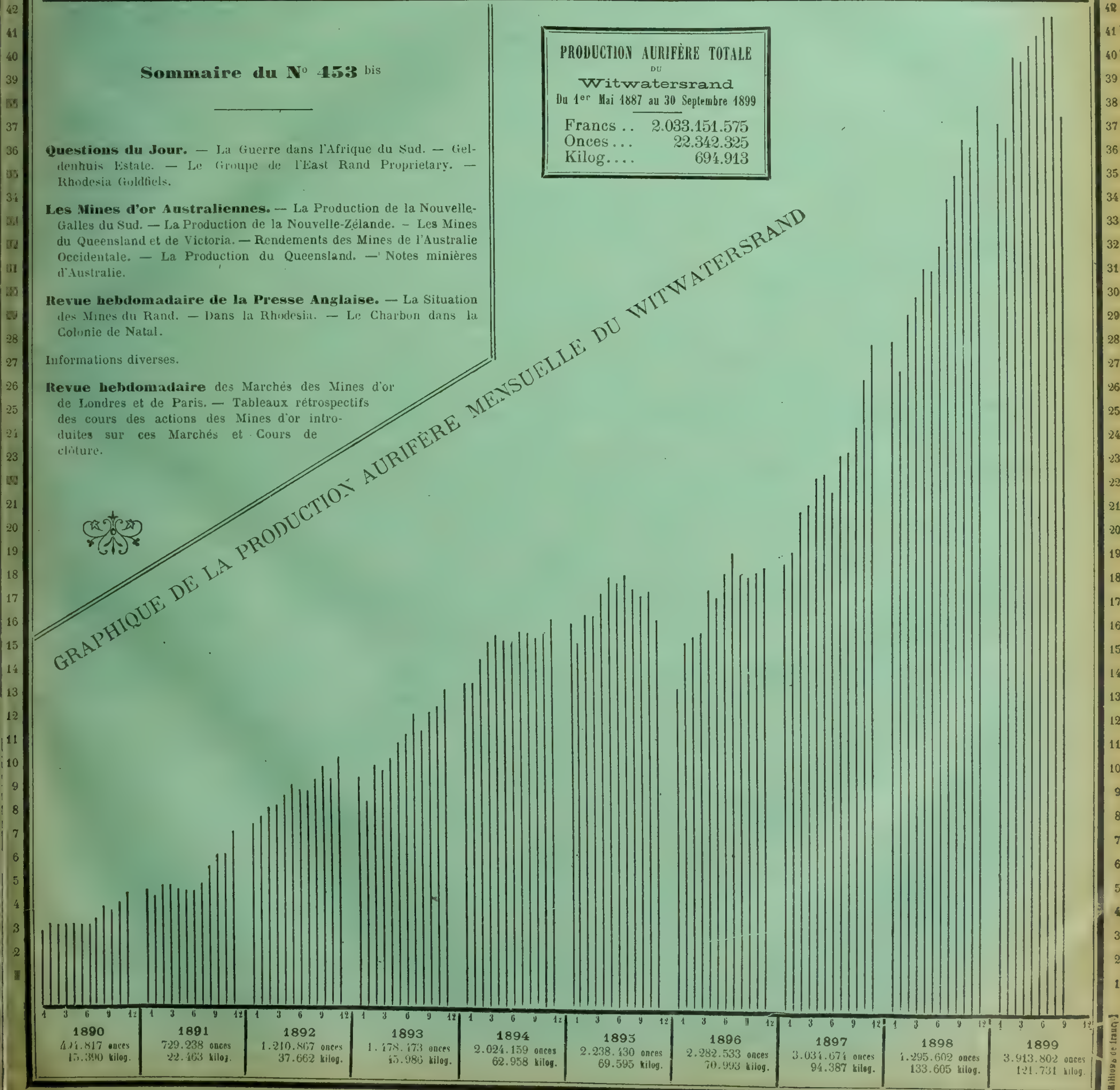
Revue hebdomadaire de la Presse Anglaise. — La Situation des Mines du Rand. — Dans la Rhodesia. — Le Charbon dans la Colonie de Natal.

Informations diverses.

Revue hebdomadaire des Marchés des Mines d'or de Londres et de Paris. — Tableaux rétrospectifs des cours des actions des Mines d'or introduites sur ces Marchés et Cours de clôture.

PRODUCTION AURIFÈRE TOTALE
DU
Witwatersrand
Du 1er Mai 1887 au 30 Septembre 1899

Francs ..	2.033.151.575
Onces ...	22.342.325
Kilog....	694.913



MARCHÉ SPÉCIAL

DES COMPAGNIES MINIÈRES ET D'EXPLORATION

(Sud-Africaines, Australiennes et Américaines)

BOURSE DE PARIS

MONTANT du CAPITAL NOMINAL en Francs	CAPITAL NOMINAL DES ACTIONS en Francs	Date de la Constitution des Cies	NOMS DES COMPAGNIES	COURS d'introduction	COURS COMPARATIFS — Au commencement de chacun des mois: Janvier 1900	Mars 1900	Juin 1900	Août 1899	23 Août 1900	30 Août 1900	6 Sept. 1900	COURS de CLÔTURE 13 Sept. 1900	NOMS DES MAISONS INTRODUCTRICES
			COMPAGNIES DE MINES D'OR SUD-AFRICAINES										
13.750.000	25	1889	Buffelsdoorn Estate New... *terme*	143.75	18	21	24.50	25	20	20	21.75	23.50	London-Paris Financial and Mining C°
3.375.000	25	1890	Champ d'Or... *terme*	—	32 25	38.50	42	51.50	41	39	39.25	40	MM. Belmann frères
8.750.000	25	1888	Durban Roodepoort Deep.. *terme*	100	68	76	95	81.50	100	98	100	102	Cie Française des Mines d'Or
18.750.000	25	1892	The East Rand proprietary Mines.. *terme*	237.50	42	169.50	201	175	186.50	188	194	199	MM. Armand Lévy et Cie
2.250.000	25	1887	Ferreiia... *terme*	330	462	496	557	603	547	549.50	563	568	New Austral C°
14.000.000	25	1895	French Rand... *terme*	47	33	37.50	49.50	42	50.25	52	52.75	55.50	MM. Belmann frères
5.000.000	25	1887	Geldenhuis Estate... *terme*	145	139.50	157	178	193	166	168	173.50	176.50	New Austral C°
25 000.000	25	1897	A. Goerz et C°... *terme*	68.50	53.25	63.75	73	72	64	65.75	66.50	68.50	Banque de Paris et des Pays-Bas
6.250.000	25	1890	Kleinfontein (New)... *terme*	170	48.75	54	71	73.50	65	63	66 50	68	Diverses Maisons de Coulisse
300.000	25	1895	Lancaster... *terme*	69	59	66	77	83.25	66.50	68.75	71.75	74	Ad. Goerz et Cie
18.750 000	25	1897	Langlaagte Deep... *cptant*	80	72	72	72	76	72	72	72	72	Banque Française de l'Afrique du Sud
12.500.000	25	1888	Langlaagte Estates... *terme*	120	65	76	95	90	82.50	89	92	91	Banque internationale de Paris
7.500.000	25	1895	Marievale Nigel... *terme*	—	12	12	—	12	12	12	12	12	MM. Oppenheim Pinto et Cie
275.000	25	1894	May Consolidated... *terme*	93	99	107	123.50	140.50	110	113	115.50	117.50	Ad. Goerz et Cie
7.500.000	25	1887	Primrose (New)... *terme*	175	105	94	112	116	103	103	103	100	London-Paris financial and Mining C°
4.125.000	25	1897	Princess... *cptant*	67.50	64.50	64.50	64.50	63	64	64	—	—	Ad. Goerz et Cie
400.000	25	1893	Rand Mines... *terme*	865	793	945	10:5	1031	1009	1015	1039	1063	Banque Française de l'Afrique du Sud
1.625.000	25	1895	Rip Gold... *cptant*	—	40	45	57	55	43	47.50	48	50	MM. Belmann freres
68:750.000	125	1887	Robinson Gold... *terme*	125	191	220	235	265	230	234	237	239.50	Bque Russe et Française, puis MM. Mac Swiney et Cie
27.500 000	25	1887	Sheba Gold... *terme*	53.75	25.25	26	35	30	27.75	26	27.75	29	MM. Machiels et Cie
125.000.000	125	1887	Simmer and Jack (act. nouv.). *terme*	(anc.) 340	127.50	138.50	156	163	162	161.50	164	167	Bque de Par. et d. P.-Bas et MM. Wernher, Beit et Cie
3.125.000	25	1895	Transvaal Gold Fields... *terme*	—	41	44	57	54	46.50	46	47.25	51.50	Divers
400.000	25	1890	Village Main Reef... *terme*	196	177	195	225	238.50	212.50	214	221	223.50	New Austral C°
2.000.000	25	1887	Wemmer... *terme*	262	262.50	272	290	362.50	300	304	307	311	New Austral C°
4.000.000	25	1895	Western Kleinfontein... *cptant*	75	22	20	25.50	20	23	23	23	20	MM. Mac-Swiney et Cie
10.625.000	25	1895	West Rand... *cptant*	85	22	19	20	12	20	22	23	23	MM. Lemaire et Dupont
100.000	25	1894	Windsor... *cptant*	77.50	50	42	60	75	47	47	47	47	M. Henry Dupont
			MINES D'OR AUSTRALIENNES, AMERICAINES et DIVERSES										
7.500 000	25	1895	Lille et Fraser River a Cariboo Goldfiel's C° (Am. C.). *terme*	50	6.75	7.75	9	7	7.50	8	11	10.25	MM. Machiels et Cie
6.000.000	25	1891	Monte Rosa... *cptant*	—	5	5.50	4.75	9.75	2.75	2.75	2.50	2.75	Introduite antérieurement
5.000.000	500	1880	Placer Enfin... *cptant*	—	110	142.50	85	110	90	90	88.50	85	Crédit de France
30.000 parts	—	1888	Placers Haute-Italie... *cptant*	—	7.50	—	—	7.50	—	—	—	—	Introduite antérieurement
5.000 000	25	1895	Rebecca... *cptant*	25	4.25	5.25	4.25	5.75	3.50	3.50	4	3.85	MM. Von Hémert, Higgins et Cie
15.000 000	500	1879	Uruguay... *cptant*	—	65	58	85	65	77.50	77.50	77.50	75	Introduite antérieurement
5.000.000	—	1892	Victor Gold... *cptant*	15	14	15	8.25	20	5	4 75	5	5.25	MM. Von Hémert, Higgins et Cie
2.100.000	—	1894	Watana (Parts), 50.000 parts. *cptant*	200	32	45	39	48	—	22	—	34	MM. G. Van Brock et Cie
			COMPAGNIES DE TERRAINS, D'EXPLORATION et DIVERSES										
10.000.000	25	1891	Bechuanaland Exploration. *terme*	2.50	26	32.25	37	24	33	33	33	34	Banque Commerciale et Industrielle
87.500.000	25	1890	Brit. Sth. Afric. (Chartered). *terme*	125	74	94.75	95	82.50	79.75	80.25	85.50	89.50	MM. Gault et Gringoire
12.500.000	100	1895	Cie française des Mines d'Or. *terme*	100	99.50	108	106	108	—	92	98	99	Banque Internationale de Paris
5.000.000	25	1889	Cie Sud-Africaine... *cptant*	25	6	6	6	9	6	6	6	6	MM. les fils de C. Oulmann
11.250.000	25	1889	Dynamite du Transvaal... *cptant*	—	62	44	35	70	31	32	32	34.50	M. Oltramare
10.000.000	25	1892	Eerste Fabrieken Distillery. *terme*	91.25	15	15	20	16.50	17	17	18	16	MM. Dacosta et David
18.125.000	25	1892	Goldfields Consol. ordinaire. *terme*	112.50	153.50	185	203	190	189.50	191	196	199	Diverses Maisons de Coulisse
7.500.000	25	1895	Henderson Transv. Estate.. *terme*	125	35	35	30	33	28	28	30	30	MM. A. Luc et Cie
37.500.000	25	1886	Oceana Company... *terme*	107.50	32	43.50	51	25	48	47.75	50	51.50	MM. D. et J. Léon et Grunbaum
13.750.000	25	1894	Mossamédes (Cie de)... *terme*	25	23.25	26.50	27	18	21.75	20.25	21.50	21.75	MM. L. Silz et Cie
12.500.000	25	1888	Mozambique (Cie de)... *terme*	—	53.25	56.50	62.25	63	52.75	52	54	54	MM. Bénard et Jarislowski
50.000.000	25	1889	Randfontein Estates... *terme*	16.25	62	78	86	75	78	78	80	81.25	MM. Mac Swiney et Cie
75.000.000	100	1895	Robinson-Bank Cy Ld... *terme*	276.25	76	87	100	91	82	85	85	94	MM. Gault et Gringoire
12.500.000	25	1892	Transvaal Consolidated... *terme*	—	51	€7.75	88.25	48.25	78.25	78.50	82.50	84	MM. Mac Swiney et Cie
			MINES DIVERSES										
[illegible]	125	1888	De Beers (Diamants)... *terme*	—	581	18	678	708	702	702.50	722.50	716	Introduite antérieuremen
[illegible]	125	1877	Huanchaca (Argent)... *terme*	—	57.50	112	150	52	144	138.50	135.50	139	»
[illegible]	100 dr	1873	Laurium grec (plomb et argent). *terme*	—	131.50	143.50	117	93.50	92	87	90.75	88.50	»
7.000.000	500	1853	Pontgibaud (plomb agentifère). *cptant*	—	394	340	360	405	360	360	360	360	»

BOURSE DE LONDRES

MINES D'OR SUD-AFRICAINES (District du Witwatersrand)

CAPITAL Actions libérées	CAPITAL nominal des actions	CAPITAL ÉMIS	NOMS DES COMPAGNIES	NOMBRE DE PILONS	DIVIDENDES 1899	DIVIDENDES 1900	COURS DU 1899 Cours extrêmes Plus haut	1899 Cours extrêmes Plus bas	1899 Clôt. semestrielle 30 Juin	1899 Clôt. semestrielle 31 Déc.	23 Août	30 Août	6 Sept.	13 Sept.	BUREAUX A LONDRES
	£				%										
275.000	1	275.000	Angelo	60	....	....	8 5/8	4 3/4	7 1/4	5 1/8	7	7	7	7 3/4	....
500.000	1	435.000	Angelo Deep	..	....	....	4 1/4	1 1/2	2 5/8	2 1/4	2 7/8	2 7/8	2 7/8	2 7/8	....
250 000	1	250.000	Aurora West United	40	....	....	2 1/8	5/8	1 5/16	15/16	1 1/8	1 1/8	1 1/8	1 3/16	1, Crosby Square.
435 000	1	434 450	Bantjes	.	....	....	2 9/16	1	1 5/8	1 1/8	1 11/16	1 11/16	1 5/8	1 13/16	Warnford Court.
200 000	1	200 000	Bonanza	40	55	....	5 9/16	3	4 1/2	3 3/8	4	4	4 1/8	4 1/8	120, Bishopsgate St.
550 000	1	550.000	Buffelsdoorn	100	....	....	1 1/4	3/8	1	5/8	3/4	3/4	7/16	7/8	7, Lorhbury.
275.000	1	250.000	Id. Consolidated	..	....	....	4/6	1/0	2/6	1/9	2/0	2/0	2/0	2/0	....
200.000	1	187.250	Consolidt Deep Levels	..	50	....	4 1/8	3/4	3 3/8	1 1/4	1 1/4	1 1/4	1 1/4	1 3/16	30, St. Swithin's Lane
135.000	1	135.00	Champ d'Or	60	15	....	2 5/8	1	2 1/8	1 1/2	1 5/8	1 5/8	1 5/8	1 5/8	8, Old Jewry
100.000	1	82 000	Chimes Exploration	40	....	....	—	—	1 1/8	1	7/8	7/8	7/8	7/8	8, Old Jewry.
1.360.000	4	1.360.000	City and Suburban	160	10	....	6 3/4	4 1/4	5 7/8	4 3/8	5 5/8	5 5/8	5 11/16	5 13/16	Gresham House.
225.000	1	225.000	Comet (New)	60	....	....	3 15/16	1 7/8	2 3/4	2 1/8	3	3 1/16	3 1/8	3 3/16	Winchester House.
500 000	1	500 000	Crœsus (New)	80	....	....	1 3/8	1/2	7/8	5/8	3/4	3/4	3/4	13/16	120, Bishopsgate St.
300.000	1	300 000	Crown Deep	..	25	....	15 1/2	8 1/2	12	9 1/4	12	11 1/2	11 1/4	12	120, Bishopsgate St
120 000	1	120 000	Crown Reef	120	140	....	20	12 1/4	17	12 3/4	15 1/2	15 1/2	15 3/4	16	120, Bishopsgate St.
275.000	1	275.000	Driefontein	..	....	....	6 1/8	3 1/4	4 7/8	3 1/2	4 3/4	4 3/4	4 3/4	5	Winchester House
135.000	1	125.000	Durban Roodepoort	80	75	....	6 7/8	4 1/2	6 1/4	4 5/8	5 3/4	5 3/4	5 3/4	5 3/4	28, Leadenh ll Buildgs.
350 000	1	300.025	Durban Roodpt. Deep	..	....	....	4 3/4	2 1/4	3 1/8	2 1/2	3 7/8	3 15/16	4	4	96, Gresham House.
870.000	1	848.730	East Rand Prop. Mines	50	....	....	8 1/2	4 7/8	6 1/2	5 1/2	7 3/8	7 7/16	7 3/4	7 7/8	Winchester House.
90.000	1	90.000	Ferreira	80	150	....	26	17 1/2	24	18	21 1/2	21 1/2	22 1/4	22 1/2	120, Bishopsgate St.
900.000	1	900.000	Ferreira Deep	..	....	....	7 5/8	5 1/4	6 3/4	5 3/4	6 3/8	6 1/4	6 1/2	6 5/8	....
660.000	1	560.000	French Rand	..	....	....	2 3/8	1	1 1/2	1 3/8	2	2 1/16	2 1/16	2 1/4	28, Austen Friars.
300.000	1	300.000	Goch (New)	60	....	....	3	1 3/16	2 7/16	2	2 7/16	2 1/2	2 9/16	2 9/16	19, Bury Street.
200.000	1	200.000	Geldenhuis	120	50	....	8 7/8	5	8 1/8	5 1/2	6 5/8	6 11/16	6 13/16	7	120, Bishopsgate St.
350.500	1	300.000	Geldenhuis Deep	160	40	....	12 3/4	6 3/4	11	7 1/2	10 3/8	10 1/4	10 3/8	10 1/2	30, St. Swithin's Lane
150 000	1	150.000	Geldenhuis Main Reef	30	....	....	1 1/16	3/8	5/8	5/8	9/16	9/16	9/16	9/16	Warnford Court.
160 000	1	160.000	Ginsberg (New)	40	25	....	4	2 1/4	3 11/16	2 3/4	3	3	3	3	Warnford Court.
550 000	1	500.007	Glencairn	110	....	....	2 15/16	1 3/8	1 15/16	1 5/8	1 15/16	1 15/16	2	2 1/8	7, Lothbury.
600.000	1	600.000	Glen Deep	..	10	....	5 1/4	3 1/4	4 1/2	3 3/4	4 5/8	4 5/8	4 11/16	4 3/4	120, Bishopsgate St.
125.000	1	125.000	Henry Nourse	60	50	....	10	6 1/2	8 5/8	6 5/8	8 5/8	8 3/4	8 7/8	8 7/8	Warnford Court.
115 000	1	111.861	Heriot (New)	65	50	....	8	5	7 1/8	5 3/8	6 3/4	6 3/4	6 7/8	7	Gresham House.
50.000	1	50.000	Jubilee	50	50	....	7 3/4	4 1/4	6 1/4	4 3/4	6 1/8	6 1/8	6 1/4	6 1/2	8, Old Jewry.
100.000	1	100.000	Jumpers	100	25	....	7 1/8	3 5/8	5 1/2	3 7/8	5 1/8	5 1/8	5 3/16	5 3/8	120, Bishopsgate St.
530.000	1	523.895	Jumpers Deep	..	20	....	6	3 1/4	4 3/8	3 3/4	4 7/8	4 7/8	4 15/16	4 15/16	30, St. Swithin's Lane
175.000	1	175.000	Kimberley Roodpt. (New)	40	....	....	2	1/4	15/16	1/8	13/16	1 1/8	13/16	1 1/8	7, Lothbury.
275 000	1	231..5	Kleinfontein (New)	95	....	....	3 7/8	1 3/4	2 3/4	1 7/8	2 5/8	2 11/16	2 11/16	2 11/16	170/173 Winchester House,
325.000	1	325.000	Knight's (Witwatersrand)	90	....	....	7 13/16	3 7/8	5 3/4	4 1/8	5 11/16	5 3/4	5 7/8	6 3/16	19, Bury Street.
400.000	1	351.269	Lancaster	50	10	....	4 3/8	1 7/8	3 1/2	2 3/8	2 11/16	2 3/4	2 3/4	2 7/8	120, Bishopsgate St-Within.
470.000	1	470.0 0	Langlaagte	200	15	....	4 7/16	2 5/8	3 1/4	2 3/4	3 1/4	3 1/2	3 5/8	3 5/8	8, Princes Street.
550.000	1	550.00	Langlaagte Block B	75	....	....	—	—	13/16	13 1	7/8	7/8	7/8	15/16	8, Princes Street.
180.000	1	180. 0	Langlaagte Royal	14	....	....	11/16	1/4	5/16	1/2	1/2	3/8	1/2	3/8	7, Lothbury.
400.000	1	400.00	Luipaard Vlei (New)	40	....	....	2 1/2	7/8	1 3/4	1 1/4	1 11/16	1 11/16	1 11/16	1 3/4	8, Old Jewry.
800.000	1	711.500	Main Reef Consolidated	50	....	....	2 13/16	1 1/2	1 13/16	1 11/16	2 1/4	2 1/4	2 1/4	2 3/8	Warnford Court.
300.000	1	250.005	Marieval Nigel	..	....	....	—	—	5/16	5/16	1/2	1/2	1/2	1/2	15, George St., E. C.
290.000	1	288.750	May's Consolidated (New)	100	30	....	6 1/16	3 1/2	5 1/2	3 7/8	4 7/16	4 7/16	4 9/16	4 11/16	7, Lothbury.
1.000.000	4	949.62	Modderfontein	60	....	....	13 1/4	6 5/8	11 1/2	7 3/8	10	10 3/16	10 7/16	11 3/16	15, 6, George St. Mn. House.
325.000	1	325.000	Id. Extension	..	....	....	3 3/4	7/8	2 9/16	2 1/4	3 1/8	3 3/8	3 7/16	3 11/16	28, Austen Friars.
100.000	1	100.00	Meyer and Charlton	80	40	....	6 7/8	4 1/4	6 1/2	4 1/2	5 1/4	5 1/4	5 1/4	5 5/8	Warnford Court.
250.000	1	200.000	Nigel	30	15	....	3 15/16	2 3/8	3 5/16	2 1/2	3 3/8	3 3/8	3 3/8	3 9/16	Gresham House.
500.000	1	450.000	Nigel Deep	..	....	....	2 11/16	1 1/16	1 5/8	1 5/16	1 5/8	1 11/16	1 5/8	1 3/4	8, Old Jewry.
450.000	1	450.000	Nourse Deep	60	10	....	7 1/4	3	5 1/4	3 3/4	5 1/4	5 1/4	5 1/4	5 5/16	120, Bishopsgate St.
400.000	1	400.0	Paarl Central (New)	70	...	....	1	3/8	5/8	5/8	3/4	3/4	3/4	3/4	120, Bishopsgate St.
300.000	1	300.000	Primrose (New)	160	30	....	5 7/8	3 1/8	4 7/16	3 1/	3 15/16	4	4 1/16	4 1/4	7, Lothbury.
200.000	1	165.000	Princess Estate	40	7½	....	2 5/8	1	2	1 3/8	1 1/4	1 1/4	1 3/8	1 3/8	33, Cornhill.
490.000	1	448.989	Rand Mines	..	75	....	45 1/16	27 3/8	39 1/2	30 11/16	39 7/8	40 1/4	40 15/16	42 1/8	120, Bishopsgate St.
3.000.000	1	2.500.000	Randfontein	60	....	....	3 13/16	1 15/16	2 13/16	2 7/16	3 1/16	3 1/8	3 1/8	3 1/4	8, Princes Street.
300.000	1	300.000	Id. North	40	....	....	2 1/2	7/8	2 1/16	1 5/8	1 15/16	1 15/16	1 15/16	1 15/16	8, Princes Street.
500 000	1	500.000	Id. Porges	60	....	....	2 5/16	1 1/8	1 5/8	1 7/16	1 1/2	1 3/8	1 9/16	1 3/4	8, Princes Street.
600.000	1	574.500	Id. Robinson	35	....	....	1 15/16	1	1 3/8	1 1/8	1 3/8	1 3/8	1 1/2	1 9/16	8, Princes Street.
270.000	1	270.000	Rietfontein (New)	50	...	....	2 1/2	7/8	1 1/2	1 1/8	1 3/8	1 1/2	1 5/8	1 11/16	Warnford Court.
2.750.000	5	2.750.000	Robinson	120	8	....	11 1/4	7	10 3/8	7 1/2	9 1/8	9 3/8	9 1/2	9 1/2	28, Austin Friars.
900.000	1	900.000	Robinson (Deep)	..	25	....	4 1/2	2 3/4	11 1/4	4	4 3/4	4 3/4	4 7/8	4 7/8	8. Old Jewry.
425.000	1	425.000	Rose Deep	100	40	....	11 3/8	6 1/2	10	7 1/4	9 1/4	9 1/4	9 1/4	9 3/8	30, St. Swithin's Lane
100.000	1	100.000	Salisbury (New)	50	...	....	3 3/8	1 3/4	2 5/8	2	2 5/8	2 5/8	2 5/8	2 9/16	Gresham House.
5.0 0.000	5	4.7 0.00	Simmer and Jack	100	4	....	6 7/8	4 1/2	6 7/16	5	6 3/8	6 7/16	6 9/16	6 5/8	8, Old Jewry.
600.0	1	514.300	South Rose Deep	..	....	....	3 7/8	2	2 3/4	2 1/4	3 3/8	3 3/8	3 3/8	3 1/2	....
150.140	1	150.14	Spes Bona (New)	40	....	....	3/4	1/4	3/8	3/8	3/8	3/8	3/8	3/8	7, Lothbury.
35.000	1	34.00	Stanhope	25	....	....	—	—	7/16	3/8	3/8	3/8	3/8	3/8	Gresham House.
540.000	4	540.000	Treasury	15	17½	....	6 1/2	3 1/2	5 1/2	4 1/8	5 1/8	5 1/8	5 1/8	5 1/8	15/6, George St., Mn. House.
250 000	1	250.000	United Mn. Rf. Roodept	70	12½	....	5 1/2	2 3/4	4 1/2	3 1/8	3 3/8	3 3/8	3 1/2	3 13/16	Warnford Court.
400.000	1	4 0.000	Van Ryn (New)	80	....	....	3 15/16	2	3 3/8	2 1/2	3 5/16	3 5/16	3 3/8	3 1/2	18, St. Swithin's Lane
400.000	1	400.00	Village Main Reef	40	40	....	10 3/8	6 1/2	9 5/8	7	8 1/2	8 5/8	8 7/8	8 7/8	8, Old Jewry.
250 000	1	200.00	Vogelstruis	40	....	....	2	1	1 5/8	1 3/8	1 3/8	1 3/8	1 7/16	1 1/4	Winchester House.
80.000	1	80.0 0	Wemmer	50	75	....	14 5/8	8 3/4	13	9 1/2	12	12	12	12 1/4	19, Bury Street.
425.000	1	196.775	West Rand Mines	30	....	....	1 1/4	5/8	1	13/16	15/16	15/16	15/16	15/16	Warnford Court.
400.000	1	352/085	Witwatersrand Deep	..	....	....	3 1/8	1 5/8	2 5/16	1 7/8	2 9/16	2 9/16	2 5/8	2 11/16	120, Bishopsgate St.
860.000	4	86 .00	Wolhuter	100	....	....	6 3/4	3 1/4	4 7/8	3 1/2	4 1/2	4 1/2	4 11/16	4 15/16	Warnford Court.
100.000	1	95.772	Worcester	40	35	....	3 5/8	2	2 7/8	2 1/4	2 5/8	2 9/16	2 5/8	2 5/8	8, Old Jewry.

MINES D'OR SUD-AFRICAINES (Autres districts)

CAPITAL Actions libérées	CAPITAL nominal des actions	CAPITAL ÉMIS	NOMS DES COMPAGNIES	NOMBRE DE PILONS	DIVIDENDES 1899	DIVIDENDES 1900	1899 Plus haut	1899 Plus bas	30 Juin	31 Déc.	23 Août	30 Août	6 Sept.	13 Sept.	BUREAUX A LONDRES
120.000	10/0	120.000	Barrett	30	9	....	13/6	6/6	9/0	7/6	8/0	—	8/0	7/0	Besoi House Basinghall Street.
125.000	5/0	125.000	Graskop	20	....	....	3/0	1/3	0/3	2/0	2/0	2/0	2/0	1/9	85, Gracechurch St.
400.000	10/0	400.000	Klerksdorp (9 s. payé)	30	....	....	—	—	2/0	2/0	2/9	2/6	2/9	3/9	110, Cannon Street.
156.250	2/	132.870	Lisbon-Berlyn	30	....	....	3/6	1/3	2/3	2/0	2/0	1/9	2/0	2/0	110, Cannon Street.
1.100.000	1	1.075.000	Sheba	120	....	....	1 13/16	7/8	1 3/16	15/16	1 1/16	1 1/16	1 1/16	1 1/8	18, St. Helen's Place.
145.000	1	130.010	Spitzkop	10	....	....	5/6	1/0	1/6	3/0	3/9	3/0	3/6	3 6	15, Bishopsgate St.

BOURSE DE LONDRES *(Suite)*

COMPAGNIES PROPRIÉTAIRES de TERRAINS et D'EXPLORATION

CAPITAL Actions libérées	CAPITAL nominal des actions	CAPITAL ÉMIS	NOMS DES COMPAGNIES	NOMBRE DE PILONS	DIVIDENDES 1899	DIVIDENDES 1900	1899 Cours extrêmes Plus haut	1899 Cours extrêmes Plus bas	1899 Clôt. semestrielle 30 Juin	1899 Clôt. semestrielle 31 Déc.	23 Août	30 Août	6 Sept.	13 Sept.	BUREAUX A LONDRES
	£				%										
250.000	1	250.000	Alexandra Estate	..	....	....	15/0	3/0	5/6	8/0	11/0	11/0	11/0	12/16	15, 6 George St. Mn. House.
350.300	1	350.300	Anglo-French	..	20	20 % avril	4 5/8	2 5/16	3	2 5/8	3 5/8	3 3/4	3	4 1/16	170, Winchester Hse.
1.250.000	1	1.102.500	Barnato Consolidated	..	....	....	2 7/8	1 7/16	1 7/8	1 5/8	2 1/8	2 1/8	2 3/16	2 1/4	7, Lothbury.
400.000	1	400.000	Bechuanaland	..	....	....	1 5/8	5/8	15/16	13/16	1 3/16	1 3/16	1 3/16	1 1/4	19, St. Swithin's Lane
100.000	1	94.307	Bechuanaland Trading	..	....	....	1	1/2	3/4	3/4	—	9/16	9/16	9/16	72, Basinghall Street.
5.000.000	1	4.375.000	Chartered (British S. A. C°)	..	....	....	4 3/8	2 1/4	3 1/16	2 7/8	3 1/8	3 3/16	3 3/8	3 9/16	19, St. Swithin's Lane
500.000	1	325.000	Charterland Goldfields	..	....	....	1 3/16	1/4	5/8	1/2	5/8	5/8	11/16	11/16	19, St. Swithin's Lane
2.000.000	1	2.000.000	Cons. Gld. Flds S. A. Def.	..	....	....	8 15/16	5 1/16	7 3/16	6 1/16	7 1/2	7 9/16	7 25/32	7 7/8	8, Old Jewry.
1.250.000	1	1.250.000	Id. 6 % Préférence	..	6	....	23/6	21/3	23/0	21/0	23/9	24/3	24/3	24/9	8, Old Jewry.
600.000	100	575.000	Id. 5 ½ % Debentures	..	5½	....	111	102	106	105 1/2	104 1/2	105	105 1/2	105 1/2	8, Old Jewry.
2.000.000	1	1.514.961	Henderson's Trans. Est.	..	....	....	1 5/8	7/16	13/16	3/4	1 1/8	1 1/8	1 1/8	1 1/8	15 a, Bury Street.
200.000	1	200.000	Johannesburg Estates	..	2½	....	1 3/8	3/4	1 1/2	1	1 3/16	1 1/8	1 1/8	1 3/16	19, Finsbury Circus.
400.000	1	400.000	Mashonaland Agency	..	10	....	3 7/16	1 7/16	2 1/8	1 15/16	2 3/8	2 5/16	2 5/16	2 7/16	8, Old Jewry.
500.000	1	375.058	Matabele Gold Reefs & c	..	....	....	8 5/8	3 1/8	5 1/8	5 3/4	6	6 1/8	6 1/4	6 7/8	5, Copthall Buildings
1.000.000	1	670.000	Mozambique C°	..	....	....	3 3/8	1 13/16	2 3/8	2	2 1/8	2 1/8	2 1/8	2 3/16	Broad Street House
1.500.000	1	1.267.507	Oceana Consolidated	..	....	....	1 15/16	5/8	1 1/16	6/6	1 15/16	1 7/8	1 15/16	2 1/16	Sun Court, Cornhill.
150.000	1	150.000	Oceana Development	..	....	....	9/16	1/16	1/4	7/16	9/16	9/16	9/16	9/16	4, Sun Court.
450.000	1	389.750	Potchefstroom	..	....	....	14/6	4/0	5/0	8/9	10/6	10/6	10/6	11/6	5, Copthall Buildings
100.000	1	100.000	Rhodesia Exploration	..	....	....	7 3/8	2 3/4	5 1/8	4 7/8	5	5	5 1/8	6 3/8	8, Old Jewry.
500.000	1	225.000	Rhodesia Goldfields	..	....	....	3 1/8	1 1/16	1 5/8	2	2 1/8	2 1/8	2 3/16	2 3/8	....
800.000	1	751.077	Transvaal Consolidt	..	....	....	3 1/16	1	1 15/16	1 7/8	3 3/16	3 3/16	3 1/4	3 3/8	120, Bishopsgate St.
1.000.000	1	779.300	Id. Development	..	....	....	1 5/8	1/2	11/16	13/16	1 3/16	1 3/16	1 3/16	1 3/16	Metropolitan Chambers
300.000	1	300.000	Id. Gold Fields	..	10	....	2 3/4	1 3/8	2 1/8	1 1/2	2 3/16	1 7/8	1 7/8	2 1/8	120, Bishopsgate St.
640.000	1	604.225	Id. Gold Mining Estat	50	10	....	2 11/16	1 5/16	1 11/16	1 1/2	2 1/4	2 1/4	2 1/4	2 7/16	Suffolk House.
1.000.000	1	930.000	Willoughby's Consol	..	....	....	2 1/2	1 1/16	1 3/4	1 3/8	1 3/8	1 7/16	1 7/16	1 9/16	3, Copthall Buildings
200.000	1	197.436	Zambesia Exploring	..	....	....	2	13/16	1 1/8	1 1/4	1 7/16	1 7/8	1 7/16	1 11/16	13, George Street.

COMPAGNIES DIVERSES

CAPITAL Actions libérées	CAPITAL nominal des actions	CAPITAL ÉMIS	NOMS DES COMPAGNIES	NOMBRE DE PILONS	DIVIDENDES 1899	DIVIDENDES 1900	1899 Cours extrêmes Plus haut	1899 Cours extrêmes Plus bas	1899 Clôt. semestrielle 30 Juin	1899 Clôt. semestrielle 31 Déc.	23 Août	30 Août	6 Sept.	13 Sept.	BUREAUX A LONDRES
600.000	1	600.000	Beira Railway Shares	..	....	....	12/0	6/0	8/6	9/6	9/3	9/3	9/3	9/3	17, St-Swithin's Lane
180.000	12/0	299.000	Burma Ruby Min. 18/p.	..	....	....	13/16	5/6	3/8	13/16	11/16	11/16	11/16	11/16	Suffolk House.
500.000	1	500.000	Eerste Fabrieken	..	....	....	1 1/8	5/8	3/4	5/8	11/16	11/16	11/16	11/16	8, Finch Lane.
1.250.000	1	1.250.000	Exploration C°. (New)	..	12¼	15 % mars	2 3/4	1 3/8	2 1/16	1 15/16	1 7/8	1 13/16	1 13/16	1 7/8	30, St. Swithin's Lane
2.750.000	1	2.682.396	Johannesbg. Cons. Inv.	..	10	....	2 5/16	1 3/16	1 1/2	1 7/16	2 1/16	2 1/8	2 1/8	2 1/4	7, Lothbury.
500.000	1	500.000	Id. Waterwks	..	5	....	1 3/8	3/4	1	7/8	1 1/16	1 1/16	1 1/16	1 1/16	54, St. Mary Axe.
250.000	1	250.000	Id. Tramways	..	....	....	1 1/2	3/4	1 1/16	7/8	1 1/8	1 1/8	1 1/8	1 1/8	15, 6 George St., Mn. House.
1.000.000	1	500.382	London and Paris Corp.	..	....	....	—	—	1 1/3	13/16	5/8	5/8	5/8	5/8	....
1.000.000	10	1.000.000	National Bank S. A. R.	..	11	....	15 3/4	12	14 3/4	12	11	11	11	11 1/4	....
400.000	1	200.000	New African Company	..	60	....	4 3/16	1 9/16	3 5/8	2	2 3/8	2 9/16	2 5/8	2 13/16	83, Hatton Garden.
300.000	1	300.000	Rand Central Electric	..	8	....	1 1/8	9/16	11/16	5/8	5/8	5/8	5/8	9/16	....
3.000.000	1	3.000.000	Robinson Bank	..	5	2 ¼ % mars	5 1/4	2 1/2	3 3/4	3	3 1/2	3 3/8	3 1/2	3 3/4	1, Bankbuildings.
250.000	1	250.000	S. African Gold Trust	..	25	....	7 15/16	4 1/8	5 3/8	4 3/4	6 3/8	6 5/16	6 7/16	6 5/8	8, Old Jewry.
500.000	1	500.000	Tati Concession	..	....	....	1 15/16	1/4	1 3/16	1	1 1/8	1 1/8	1 1/4	1 1/4	....
450.000	1	450.000	Transvaal Coal Trust	..	3¾	....	—	—	1 5/8	1 3/8	1 15/16	1 7/8	1 7/8	1 7/8	Broad Street House.

MINES D'OR AUSTRALIENNES

CAPITAL Actions libérées	CAPITAL nominal des actions	CAPITAL ÉMIS	NOMS DES COMPAGNIES	NOMBRE DE PILONS	DIVIDENDES 1899	DIVIDENDES 1900	1899 Cours extrêmes Plus haut	1899 Cours extrêmes Plus bas	1899 Clôt. semestrielle 30 Juin	1899 Clôt. semestrielle 31 Déc.	23 Août	30 Août	6 Sept.	13 Sept.	BUREAUX A LONDRES
100.000	1	90.000	Golconda	10	1/6	....	5/8	1/8	3/8	5/16	1/4	3/16	3/16	3/16	14, Sherborne Lane.
175.000	2/0	175.000	Great Boulder Prop.	..	1/6	....	2 1/16	1 1/16	1 1/2	31/0	33/6	32/9	32/6	32/9	3, Gracechurch St.
280.000	16/0	350.000	Hampton Plains Estate	..	....	....	1 11/16	5/16	1 7/16	1	7/8	7/8	7/8	15/6	29, St. Swithin's Lane
140.000	1	140.000	Hannan's Brownhill	..	22/6	....	14 1/4	7 7/16	11 4/16	9 5/8	8 1/2	8 7/16	8 1/4	6 1/2	Broad Street House.
250.000	1	250.000	Lake View Consols	..	30/0	....	28 7/8	9 3/16	20 1/16	13 1/16	12 13/16	13 9/16	13 7/8	13 9/16	
300.000	1	280.663	Lond. & W. Aust. Expl.	..	2/0	....	1 15/16	9/16	1 3/8	1 7/16	1 9/16	1 5/8	1 3/4	1 7/8	Broad Street House.
70.000	10/0	140.000	Londonderry	..	....	....	9/16	1/8	1/2	3/16	4/0	4/0	4/0	4/0	3, Gracechurch St.
1.000.000	1	1.000.000	Mount Morgan	..	5/5	....	5 7/8	4 13/16	5 5/16	4 7/8	5 1/16	5 1/16	5 1/16	5 1/8	....
500.000	1	200.000	West Austr. Goldfields	..	1/0	....	3 3/8	15/16	3	2	2 1/4	2 1/4	2 1/8	2 5/16	29, St. Swithin's Lane
120.000	2/0	33.304	West Austr. Mining C°	..	....	....	—	—	3/0	1/9	—	—	—	—	257, Winchester Hse.
140.000	1	140.000	White Feather Reward	..	....	....	1	1/16	7/16	7/16	3/16	3/16	3/16	3/16	29, St. Swithin's Lane
100.000	1	91.000	Brilliant Block	..	....	....	3 3/4	2 3/4	3/8	5/16	9/0	9/0	9/0	8/0	3, Gracechurch St.
384.000	8/0	960.000	Broken Hill Propriet	..	3/6	....	2 11/16	1 15/16	44/0	2 1/16	48/0	48/0	47/6	48/0	3, Gt. Winchester St.
40.000	2/6	320.000	Hauraki	..	....	....	4/9	1/6	0/6	2/0	1/6	1/9	1/9	1/6	97, Dashwood House.
300.000	1	300.000	Mill's Day Dawn	..	....	....	5/16	1/16	2/6	4/6	3/6	3/6	3/6	3/6	3, Gracechurch St.
150.000	1	112.000	South Kalgurli	..	....	....	7 1/2	1 5/8	4 5/8	4	4 9/16	4 9/16	4 9/16	4 3/8	....
320.000	1	320.000	Waihi	..	6/0	....	10 3/4	4 7/8	7	9 5/16	10	9 15/16	10	10	11, Abchurch Lane.
500.000	1	500.000	Wentworth	..	....	....	10/0	1/6	4/6	3/6	3/16	3/16	3/16	3/16	1, Throgmorton Avne

MINES DE DIAMANT

CAPITAL Actions libérées	CAPITAL nominal des actions	CAPITAL ÉMIS	NOMS DES COMPAGNIES	NOMBRE DE PILONS	DIVIDENDES 1899	DIVIDENDES 1900	1899 Cours extrêmes Plus haut	1899 Cours extrêmes Plus bas	1899 Clôt. semestrielle 30 Juin	1899 Clôt. semestrielle 31 Déc.	23 Août	30 Août	6 Sept.	13 Sept.	BUREAUX A LONDRES
721.500	1	721.500	Consolidt. Bultfontein	..	9	....	—	—	30/0	29/0	30/6	30/6	30/6	30/9	62, Lombard Street.
3.950.000	5	3.948.955	De Beer's Consolidated	..	20	2 ¼ % janvier	30 5/8	21 1/2	28 1/8	22 3/8	27 7/8	2 15/16	28 7/16	28 7/16	62, Lombard Street.
3.500.000	100	3.283.020	Id. 5 % Debenture	..	5	....	—	—	106 1/2	101	104	105	105	105	....
1.057.000	10	105.250	Griqualand West	..	....	....	8 1/2	6 3/4	8	7 1/4	7 5/8	7 7/8	7 7/8	7 7/8	62, Lombard Street.
1.090.000	5	1.000.000	New Jagersfontein	..	9	....	15	9 9/16	13 7/8	12	16 1/4	16 1/4	16 1/4	16 1/2	5, Copthall Buildings

SUPPLEMENT DE

L'ÉCONOMISTE EUROPÉEN

N° 454 bis. — 18e volume. (12) | BUREAUX : 11, RUE MONSIGNY, PARIS | Vendredi 21 septembre 1900.

SOMMAIRE :

PRODUCTION et DIVIDENDES des MINES D'OR SUD-AFRICAINES en onces de 31 grammes 103, chaque once valant 91 francs

NOMS	PRODUCTION (en onces) — Année entière		Mois												DIVIDENDES p. 0/0							DERNIER DIVIDENDE
	1897	1898	Octobre 1898	Novem. 1898	Décem. 1898	Janvier 1899	Février 1899	Mars 1899	Avril 1899	Mai 1899	Juin 1899	Juillet 1899	Août 1899	Septem. 1899	1893	1894	1895	1896	1897	1898	1899	
Angelo	52.491	76.414	6.902	7.298	8.333	9.113	8.434	10.044	10.567	11.071	10.540	10.840	11.654	—	—	—	—	—	—	50	—	Décem. 1898
Aurora	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	Juillet 1892
Bantjes	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	5	—	—	—	—	Sept. 1895
Barrett	10.460	9.375	884	892	1.120	981	740	850	610	898	900	879	1.017	770	—	—	—	—	10	6½	5	Mai 1899
Bonanza	93.107	91.904	8.350	2.250	8.437	8.237	8.045	8.355	8.942	7.952	8.042	8.262	7.888	—	—	—	—	—	75	100	55	Avril 1899
Buffelsdoorn Estate	40.914	36.099	4.449	2.722	2.586	2.683	2.299	2.994	3.070	2.925	2.372	2.331	2.558	—	—	—	80	—	—	—	—	Octobre 1895
Champ d'Or	23.221	44.128	4.210	4.004	4.279	5.585	5.175	5.119	4.636	4.364	4.125	3.731	3.489	3.518	—	20	15	16	—	15	15	Juin 1899
Chimes (New)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	25	55	5	—	—	—	Février 1896
City and Suburban	133.673	130.688	10.340	10.615	11.716	12.648	10.095	12.629	12.755	13.012	13.024	13.426	—	—	75	50	75	5	15	15	10	Juin 1899
Comet (New)	37.709	40.551	4.325	4.531	5.099	5.153	4.892	5.571	5.571	5.620	5.960	6.346	6.862	—	—	20	—	—	—	12½	—	Décem. 1898
Consol. Deep Level	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	20	50	20	—	140	Sept. 1899
Crœsus (New)	—	1.877	—	—	1.877	2.311	1.969	2.487	2.357	2.464	2.361	2.755	2.934	—	—	—	—	—	—	—	—	Août 1892
Crown Deep	48.032	160.865	11.944	10.781	12.844	11.656	12.353	12.327	11.293	11.224	10.698	10.939	10.208	7.671	—	—	—	—	—	50	25	Juin 1899
Crown Reef	148.946	127.970	11.872	11.944	12.079	12.131	12.162	13.793	12.867	13.026	13.132	13.039	13.174	14.537	50	50	100	110	170	240	140	Sept. 1899
Driefontein	—	60.998	7.659	7.789	8.235	8.251	7.210	7.774	8.343	8.467	8.421	8.835	8.815	—	—	—	—	—	—	25	—	Décem. 1898
Durban Roodepoort	71.177	75.924	6.330	6.368	6.733	6.696	6.538	6.709	6.698	6.791	6.915	6.876	6.965	7.362	55	60	60	45	80	80	75	Sept. 1899
Eastleigh	23.937	6.390	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
East Rand Prop.	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Ferreira	131.363	151.354	12.560	12.568	13.077	13.023	12.379	12.334	12.648	12.529	12.567	12.065	12.808	—	100	150	115	340	300	300	150	Juin 1899
Forbes Reef	9f	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Geldenhuis Estates	104.943	136.551	12.342	12.842	12.906	13.003	11.770	12.911	12.175	12.195	12.017	11.900	11.458	—	25	30	30	12½	45	147½	50	Juin 1899
Id. M. R.	19.461	7.528	—	—	582	—	1.253	1.513	1.342	1.348	1.309	1.375	1.099	—	—	—	30	10	10	—	—	Mai 1897
Id. Deep	108.663	162.076	14.704	11.813	12.334	12.064	11.954	12.930	12.624	13.174	13.017	12.883	12.975	12.397	—	—	—	—	30	75	40	Juin 1899
George Goch	36.465	32.885	2.704	2.736	3.147	—	2.403	4.267	4.490	4.614	4.666	4.496	4.957	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Ginsberg	36.440	35.576	3.322	3.246	3.330	3.179	3.464	3.574	3.717	3.720	3.538	3.635	3.337	—	—	—	—	—	25	40	25	Juin 1899
Glencairn	32.453	78.472	6.492	6.295	5.921	5.137	6.478	7.082	6.283	6.939	7.149	7.344	7.486	—	—	12½	27½	12½	—	25	—	Décem. 1898
Graskop (5/- sh's)	254	1.821	393	243	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	Mars 1802
Henry Nourse	91.651	95.798	7.746	8.420	8.416	8.463	8.099	8.365	8.177	8.428	8.561	7.627	8.375	8.297	—	—	—	30	125	125	50	Juin 1899
Heriot (New)	72.908	69.975	6.213	6.115	6.188	5.967	5.624	5.785	5.863	6.026	5.987	6.185	5.937	—	10	40	125	85	100	100	50	Juin 1899
Johnesbrg. Pioneer	43.617	52.939	4.198	4.431	3.528	3.765	3.585	—	3.534	3.461	4.349	3.155	3.292	—	37½	—	—	350	375	675	250	Mai 1899
Jubilee	30.903	30.499	2.718	2.103	2.877	2.829	2.681	2.848	2.586	2.761	2.725	2.671	2.499	2.302	120	120	90	60	80	100	50	Juin 1899
Jumpers	61.809	70.968	6.140	6.251	6.107	6.106	5.611	6.081	5 335	5.514	4.406	4.492	4.632	—	15	55	50	30	60	80	25	Juin 1899
Jumpers Deep	—	77.972	7.371	6.876	7.237	7.239	6.876	7.626	6.925	7 303	7.570	7.758	7.934	7.542	—	—	—	—	—	—	20	Sept. 1899
Kim. Roodepoort	14.621	12.846	722	886	958	881	851	840	749	739	235	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Kleinfontein	43.573	61.596	5.726	5.747	5.483	6.027	5.702	6.342	6.138	6.370	6.262	6.937	6.809	—	—	12½	12½	—	—	—	—	Mars 1895
Lancaster	3.225	53.337	5.102	5.220	5.439	5.627	6.154	7.147	7.236	7.378	6.197	6.013	5.789	—	—	—	—	—	—	10	10	Juin 1899
Langlaagte Estate	128.848	130.789	12.009	12.329	12.254	11.755	11.258	12.008	11.007	11.082	10.806	10.008	9.871	—	30	45	25	30	30	30	15	Juin 1899
Id. Block B.	44.871	49.387	3.769	3.248	3.249	3.533	3.044	3.184	3.327	3.341	2.295	2.849	2.503	—	—	—	—	—	—	7½	—	Décem. 1898
Id. Royal	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	5	—	—	—	—	—	—	Sept. 1893
Id. Star	7.945	26.442	2.186	1.170	2.027	2.006	1.811	2.225	2.482	2.589	2.513	2.520	2.277	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Lisbon Berlyn	13.166	6.939	770	725	795	825	610	635	428	865	840	775	720	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Luipaards Vlei	—	11.029	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	Mars 1898
Main Reef Cons.	—	35.333	3.735	3.500	3.568	3.614	3.159	3.272	3.112	3.132	3.161	2.882	3.193	3.029	—	—	—	—	—	—	—	—
May Consolidated	59.343	63.185	7.730	8.199	8.829	9.416	9.220	9.608	9.585	9.372	9.640	10.568	9.664	8.963	—	—	20	20	—	15	30	Juin 1899
Meyer and Charlton	46.080	51.229	4.356	4.375	4.484	4.480	4.361	4.684	4.892	5.223	5.131	5.403	5.451	5.144	60	55	50	20	50	60	40	Juin 1899
Modderfontein	30.440	36.978	2.597	2.183	1.688	—	5.028	2.730	2.704	2.687	2.521	3.317	4.213	4.400	—	—	—	—	—	—	—	—
Moodies	3.890	8.419	1.150	1.500	1.200	1.100	1.350	1.350	920	1.450	1.150	1.200	1.200	—	—	—	—	—	—	—	—	Mai 1890
New Primrose	116.262	119.350	10.440	10.038	10.853	10.717	10.660	10.670	10.492	10.781	10.822	10.762	10.886	—	40	40	50	25	30	55	30	Juin 1899
Id. Rietfontein	4.914	16.017	—	—	—	—	1.777	2.503	2.333	2.323	2.141	2.366	2.509	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Nigel	11.843	39.620	3.455	3.670	3.984	4.210	4.226	4.215	4.093	4.022	3.983	4.046	3.793	3.444	25	—	—	—	—	—	15	Juin 1899
Nigel Deep	—	—	—	—	—	—	—	3.009	1.775	2.288	2.313	2.552	2.486	3.506	—	—	—	—	—	—	—	—
North Randfontein	25.403	23.320	1.858	1.764	2.010	—	—	—	—	—	—	—	—	—	50	50	20	—	—	—	—	Juin 1895
Nourse Deep	6.099	54.209	3.944	5.576	6.013	6.237	5.921	6.333	6.394	6.877	6.322	6.542	6.830	6.983	—	—	—	—	—	—	10	Juillet 1899
Paarl Central	35.709	31.292	2.909	2.816	2.543	2.280	2.395	2.433	2.124	2.479	2.106	2.559	2.882	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Princess Estate	34.768	35.388	3.129	2.927	2.846	3.168	3.208	3.682	3.378	3.261	3.107	3.137	3.147	—	—	—	—	—	10	—	7½	Juin 1899
Randmines	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	100	75	Juillet 1899
Randfontein Porges	38.998	43.940	3.881	4.482	4.629	4.718	4.257	4.701	4.587	4.433	4.572	4.478	4.060	—	—	—	—	10	10	10	—	Décem. 1898
Robinson	189.450	212.602	21.746	21.482	22.823	19.772	18.734	20.929	21.037	20.575	20.984	20.141	19.899	—	8	10	14	12	15	16	8	Juin 1899
Robinson Deep	—	70.580	—	—	11.151	11.701	10.008	7.715	10.141	11.208	10.523	10.002	9.367	7.863	—	—	—	—	—	—	25	Avril 1899
Robinson Randfont.	6.141	35.791	3.346	3.182	3.142	3.357	3.283	3.585	3.482	3.470	3.305	3.542	4.157	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Roodepoort Deep	2.404	3.953	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Roodep. Ud. M. R.	49.802	47.872	3.953	3.172	4.029	4.191	4.040	4.127	4.376	4.720	4.779	4.901	4.941	4.841	—	20	50	25	40	40	12½	Juin 1899
Rose Deep	24.253	156.562	14.550	14.672	16.283	14.845	13.149	15.147	15.523	15.284	14.082	14.104	14.061	12.415	—	—	—	—	—	40	40	Juin 1899
Salisbury	23.510	28.380	2.700	1.920	2.660	2.650	2.010	2.650	2.110	2.220	2.150	2.270	2.110	—	10	—	—	—	—	10	—	Décem. 1898
Sheba	89.138	64.158	5.425	4.229	4.570	4.211	5.150	5.821	5.748	5.764	5.941	6.184	5.834	5.617	7½	15	—	20	20	6¼	—	Juin 1898
Simmer and Jack	75.265	138.676	20.417	25.687	20.728	22.004	20.493	22.057	22.596	22.912	22.659	22.272	22.460	21.377	40	30	30	—	—	—	4	Juin 1899
Spes Bona (New)	23.621	23.494	1.745	1.803	1.630	1.468	1.135	1.396	1.616	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Spitzkop	1.247	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Stanhope	12.318	6.918	—	—	—	—	—	—	1.341	1.019	898	895	947	—	50	100	40	5	15	10	—	Juin 1898
Sutherland Reef	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Transvaal Gold Min	26.953	74.977	5.277	5.554	6.233	6.015	6.364	6.537	5.862	5.812	6.149	6.224	.693	—	—	—	—	—	—	10	—	Août 1898
Treasury	39.727	48.584	4.424	4.393	4.469	4.561	4.427	4.678	4.692	4.914	4.827	4.853	5.129	4.896	—	—	—	—	—	15	17½	Sept. 1899
United Ivy Reef	6.206	7.831	565	595	630	710	740	760	615	770	790	800	770	695	10	2½	—	2½	—	—	—	Mai 1896
Van Ryn	69.590	51.535	4.633	4.630	4.882	4.817	4.452	4.557	5.176	7.267	8.571	8.985	8.953	8.083	—	—	—	20	—	—	—	Janvier 1896
Village Main Reef	—	114.118	12.512	12.307	13.328	13.406	11.833	12.264	13.620	13.381	12.140	13.115	13.659	—	—	—	—	—	—	60	40	Juin 1899
Wemmer	58.054	74.381	6.446	6.181	6.208	6.088	6.037	6.460	6.395	7.624	7.681	7.837	7.836	7.264	—	—	200	75	100	150	75	Mai 1899
West Rand Mines	14.441	20.002	1.655	2.121	1.913	1.890	1.774	1.906	1.604	1.565	1.488	2.062	1.596	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Witw (Knight's)	59.115	75.606	7.469	5.354	5.879	5.684	4.186	6.417	6.298	5.306	5.364	6.515	6.553	—	—	—	—	—	—	30	—	Décem. 1898
Wogelstruis	16.765	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Wolhuter	89.773	82.761	7.003	6.495	6.299	4.703	5.717	6.071	5.841	5.766	6.152	5.802	5.824	6.280	—	10	—	—	10	10	—	Décem, 1898
Worcester	22.117	30.311	2.679	2.939	2.579	2.561	2.707	2.872	2.834	2.910	2.290	2.253	2.107	2.211	15	70	60	55	30	60	30	Mai 1899

MARCHÉ SPÉCIAL

DES COMPAGNIES MINIÈRES ET D'EXPLORATION

(Sud-Africaines, Australiennes et Américaines)

BOURSE DE PARIS

MONTANT du CAPITAL NOMINAL en Francs	CAPITAL NOMINAL DES ACTIONS en Francs	Date de la Constitution des Cies	NOMS DES COMPAGNIES	COURS d'introduction	COURS COMPARATIFS — Au commencement de chacun des mois — Janvier 1900	Mars 1900	Juin 1900	Août 1899	30 Août 1900	6 Sept. 1900	13 Sept. 1900	Cours de CLÔTURE 20 Sept. 1900	NOMS DES MAISONS INTRODUCTRICES
			COMPAGNIES DE MINES D'OR SUD-AFRICAINES										
13.750.000	25	1889	Buffelsdoorn Estate New... *terme*	143.75	18	21	24.50	25	20	21.75	23.50	22	London-Paris Financial and Mining Co
3.375.000	25	1890	Champ d'Or... *terme*	—	32 25	38.50	42	51.50	39	39.25	40	39.50	MM. Belmann frères
8.750.000	25	1888	Durban Roodepoort Deep.. *terme*	100	68	76	95	81.50	98	100	102	101.50	Cie Française des Mines d'Or
18.750.000	25	1892	The East Rand proprietary Mines.. *terme*	237.50	42	169.50	201	175	188	194	199	196	MM. Armand Lévy et Cie
2.250.000	25	1887	Ferreira... *terme*	330	462	496	557	603	549.50	563	568	559	New Austral Co
14.000.000	25	1895	French Rand... *terme*	47	33	37.50	49.50	42	52	52.75	55.50	53.25	MM. Belmann frères
5.000.000	25	1887	Geldenhuis Estate... *terme*	145	139.50	157	178	193	168	173.50	176.50	174.50	New Austral Co
25.000.000	25	1897	A. Goerz et Co... *terme*	68.50	53.25	63.75	73	72	65.75	66.50	68.50	67.50	Banque de Paris et des Pays-Bas
6.250.000	25	1890	Kleinfontein (New)... *terme*	170	48.75	54	71	73.50	63	66.50	68	68.50	Diverses Maisons de Coulisse
300.000	25	1895	Lancaster... *terme*	69	59	66	77	83.25	68.75	71.75	74	71.25	Ad. Goerz et Cie
18.750.000	25	1897	Langlaagte Deep... *cptant*	80	72	72	72	76	72	72	72	72	Banque Française de l'Afrique du Sud
12.500.000	25	1888	Langlaagte Estates... *terme*	120	65	76	95	90	89	92	91	90	Banque internationale de Paris
7.500.000	25	1895	Marievale Nigel... *terme*	—	12	12	—	12	12	12	12	12	MM. Oppenheim Pinto et Cie
275.000	25	1894	May Consolidated... *terme*	93	99	107	123.50	140.50	113	115.50	117.50	116	Ad. Goerz et Cie
7.500.000	25	1887	Primrose (New)... *terme*	175	105	94	112	116	103	103	100	100	London-Paris financial and Mining Co
4.125.000	25	1897	Princess... *cptant*	67.50	64.50	64.50	64.50	63	64	—	—	—	Ad. Goerz et Cie
400.000	25	1893	Rand Mines... *terme*	865	793	945	1055	1031	1015	1039	1063	1052	Banque Française de l'Afrique du Sud
1.625.000	25	1895	Rip Gold... *cptant*	—	40	45	57	55	47.50	48	50	47	MM. Belmann frères
68.750.000	125	1887	Robinson Gold... *terme*	125	191	220	235	265	234	237	239.50	236.50	Bque Russe et Française, puis MM. Mac Swiney et Cie
27.500.000	25	1887	Sheba Gold... *terme*	53.75	25.25	26	35	30	26	27.75	29	29	MM. Machiels et Cie
125.000.000	125	1887	Simmer and Jack (act. nouv.). *terme*	(anc.) 340	127.50	138.50	156	163	161.50	164	167	165	Bque de Paris et d. P.-Bas et MM. Vernher, Beit et Cie
3.125.000	25	1895	Transvaal Gold Fields... *terme*	—	41	44	57	54	46	47.25	51.50	51.75	Divers
400.000	25	1890	Village Main Reef... *terme*	196	177	195	225	238.50	214	221	223.50	222	New Austral Co
2.000.000	25	1887	Wemmer... *terme*	262	262.50	272	290	362.50	304	307	311	311	New Austral Co
4.000.000	25	1895	Western Kleinfontein... *cptant*	75	22	20	25.50	20	23	23	20	22	MM. Mac-Swiney et Cie
10.625.000	25	1895	West Rand... *cptant*	85	22	19	20	12	22	23	23	24	MM. Lemaire et Dupont
100.000	25	1894	Windsor... *cptant*	77.50	50	42	60	75	47	47	47	48	M. Henry Dupont
			MINES D'OR AUSTRALIENNES, AMERICAINES et DIVERSES										
7.500.000	25	1895	Lillooet Fraser River a Cariboo Goldfields Co (Am.C.). *terme*	50	6.75	7.75	9	7	8	11	10.25	10	MM. Machiels et Cie
6.000.000	25	1891	Monte Rosa... *cptant*	—	5	5.50	4.75	9.75	2.75	2.50	2.75	2.50	Introduite antérieurement
5.000.000	500	1880	Placer Enfin... *cptant*	—	110	142.50	85	110	90	88.50	85	82	Crédit de France
30.000 parts	—	1888	Placers Haute-Italie... *cptant*	—	7.50	—	—	7.50	—	—	—	—	Introduite antérieurement
5.000.000	25	1895	Rebecca... *cptant*	25	4.25	5.25	4.25	5.75	3.50	4	3.85	4	MM. Von Hémert, Higgins et Cie
15.000.000	500	1879	Uruguay... *cptant*	—	65	58	85	65	77.50	77.50	75	82.50	Introduite antérieurement
5.000.000	—	1892	Victor Gold... *cptant*	15	14	15	8.25	20	4.75	5	5.25	5	MM. Von Hémert, Higgins et Cie
2.100.000	—	1894	Watana (Parts), 50.000 parts. *cptant*	200	32	45	39	48	22	—	34	33	MM. G. Van Brock et Cie
			COMPAGNIES DE TERRAINS, D'EXPLORATION et DIVERSES										
10.000.000	25	1891	Bechuanaland Exploration. *terme*	2.50	26	32.25	37	24	33	33	34	34	Banque Commerciale et Industrielle
87.500.000	25	1890	Brit. Sth. Afric. (Chartered.). *terme*	125	74	94.75	95	82.50	80.25	85.50	89.50	87.50	MM. Gault et Gringoire
12.500.000	100	1895	Cie française des Mines d'Or. *terme*	100	99.50	108	106	108	92	98	99	98	Banque Internationale de Paris
5.000.000	25	1889	Cie Sud-Africaine... *cptant*	25	6	6	[illegible]	9	6	6	6	6	MM. les fils de C. Oulmann
11.250.000	25	1889	Dynamite du Transvaal... *cptant*	—	62	44	35	70	32	32	34.50	34	M. Oltramare
10.000.000	25	1892	Eerste Fabrieken Distillery. *terme*	91.25	15	15	20	16.50	17	18	16	16	MM. Dacosta et David
18.125.000	25	1892	Goldfields Consol. ordinaire. *terme*	112.50	153.50	185	203	190	191	196	199	197	Diverses Maisons de Coulisse
7.500.000	25	1895	Henderson Transv. Estate.. *terme*	125	35	35	30	33	28	30	30	30	MM. A. Luc et Cie
37.500.000	25	1886	Oceana Company... *terme*	107.50	32	43.50	51	25	47.75	50	51.50	50	MM. D. et J. Léon et Grunbaum
13.750.000	25	1894	Mossamédès (Cie de)... *terme*	25	23.25	26.50	27	18	20.25	21.50	21.75	21	MM. L. Silz et Cie
12.500.000	25	1888	Mozambique (Cie de)... *terme*	—	53.25	56.50	62.25	63	52	54	54	53.75	MM. Bénard et Jarislowski
50.000.000	25	1889	Randfontein Estates... *terme*	16.25	62	78	86	75	78	80	81.25	79.75	MM. Mac Swiney et Cie
75.000.000	100	1895	Robinson-Bank Cy Ld... *terme*	276.25	76	87	100	91	85	85	94	91.50	MM. Gault et Gringoire
12.500.000	25	1892	Transvaal Consolidated... *terme*	—	51	67.75	88.25	48.25	78.50	82.50	84	82	MM. Mac Swiney et Cie
			MINES DIVERSES										
98.750.000	125	1888	De Beers (Diamants)... *terme*	—	581	18	678	708	702.50	722.50	716	712	Introduite antérieuremen
40.000.000	125	1877	Huanchaca (Argent)... *terme*	—	57.50	112	150	52	138.50	135.50	139	129	»
20.000.000	400 dr.	1873	Laurium grec (plomb et argent). *terme*	—	131.50	143.50	117	93.50	87	90.75	88.50	88.25	»
7.000.000	500	1853	Pontgibaud (plomb agentifère). *cptant*	—	394	340	360	405	360	360	360	360	»

BOURSE DE LONDRES

MINES D'OR SUD-AFRICAINES (District du Witwatersrand)

CAPITAL Actions libérées	CAPITAL nominal des actions	CAPITAL émis	NOMS DES COMPAGNIES	NOMBRE DE PILONS	DIVIDENDES 1899	DIVIDENDES 1900	COURS DU 1899 Cours extrêmes Plus haut	1899 Cours extrêmes Plus bas	1899 Clôt. semestrielle 30 Juin	1899 Clôt. semestrielle 31 Déc.	30 Août	6 Sept.	13 Sept.	20 Sept.	BUREAUX À LONDRES
	£				%										
275.000	1	275.000	Angelo	60	....	....	8 5/8	4 3/4	7 1/4	5 1/8	7	7	7 3/4	7 1/8	....
500.000	1	435.000	Angelo Deep	..	....	....	4 1/4	1 1/2	2 5/8	2 1/4	2 7/8	2 7/8	2 7/8	2 7/8	....
250.000	1	250.000	Aurora West United	40	....	....	2 1/8	5/8	1 5/16	15/16	1 1/8	1 1/8	1 3/16	1 3/16	1, Crosby Square.
435.000	1	434.450	Bantjes	..	....	....	2 9/16	1	1 5/8	1 1/8	1 11/16	1 5/8	1 13/16	1 3/4	Warnford Court.
200.000	1	200.000	Bonanza	40	55	....	5 9/16	3	4 1/2	3 3/8	4	4 1/8	4 1/8	4 1/4	120, Bishopsgate St.
550.000	1	550.000	Buffelsdoorn	100	....	....	1 1/4	3/8	1	5/8	3/4	7/16	7/8	7/8	7, Lothbury.
275.000	1	250.000	Id. Consolidated	..	....	....	4/6	1/0	2/6	1/9	2/0	2/0	2/0	2/0	....
200.000	1	187.250	Consolidt Deep Levels	..	50	....	4 1/8	3/4	3 3/8	1 1/4	1 1/4	1 1/4	1 3/16	1 1/4	30, St. Swithin's Lane
135.000	1	135.000	Champ d'Or	60	15	....	2 5/8	1	2 1/8	1 1/2	1 5/8	1 5/8	1 5/8	1 5/8	8, Old Jewry
100.000	1	82.000	Chimes Exploration	40	....	....	—	—	1 1/8	1	7/8	7/8	7/8	7/8	8, Old Jewry.
1.360.000	4	1.360.000	City and Suburban	160	10	....	6 3/4	4 1/4	5 7/8	4 3/8	5 5/8	5 11/16	5 13/16	5 5/8	Gresham House.
225.000	1	225.000	Comet (New)	60	....	....	3 15/16	1 7/8	2 3/4	2 1/8	3 1/16	3 1/8	3 3/16	3 1/8	Winchester House.
500.000	1	500.000	Crœsus (New)	80	....	....	1 3/8	1/2	7/8	5/8	3/4	3/4	13/16	13/16	120, Bishopsgate St.
300.000	1	300.000	Crown Deep	..	25	....	15 1/2	8 1/2	12	9 1/4	11 1/2	11 3/4	12	11 3/4	120, Bishopsgate St.
120.000	1	120.000	Crown Reef	120	140	....	20	12 1/4	17	12 3/4	15 1/2	15 3/4	16	15 3/4	120, Bishopsgate St.
275.000	1	275.000	Driefontein	..	....	....	6 1/8	3 1/4	4 7/8	3 1/2	4 3/4	4 3/4	5	4 7/8	Winchester House
135.000	1	125.000	Durban Roodepoort	80	75	....	6 7/8	4 1/2	6 1/4	4 5/8	5 3/4	5 3/4	5 3/4	5 3/4	28, Leadenhall Buildgs.
350.000	1	300.025	Durban Roodpt. Deep	..	....	....	4 3/4	2 1/4	3 1/8	2 1/2	3 15/16	4	4	3 7/8	96, Gresham House.
870.000	1	848.730	East Rand Prop. Mines	50	....	....	8 1/2	4 7/8	6 1/2	5 1/2	7 7/16	7 3/4	7 7/8	7 3/4	Winchester House.
90.000	1	90.000	Ferreira	80	150	....	26	17 1/2	24	18	21 1/2	22 1/4	22 1/2	22 1/2	120, Bishopsgate St.
900.000	1	900.000	Ferreira Deep	..	....	....	7 5/8	5 1/4	6 3/4	5 3/4	6 1/4	6 1/2	6 5/8	6 5/8	....
660.000	1	560.000	French Rand	..	....	....	2 3/8	1	1 1/2	1 3/8	2 1/16	2 1/16	2 1/4	2 1/8	28, Austen Friars.
300.000	1	300.000	Goch (New)	60	....	....	3	1 3/16	2 7/16	2	2 1/2	2 9/16	2 9/16	2 9/16	19, Bury Street.
200.000	1	200.000	Geldenhuis	120	50	....	8 7/8	5	8 1/8	5 1/2	6 11/16	6 13/16	7	6 15/16	120, Bishopsgate St.
350.500	1	300.000	Geldenhuis Deep	160	40	....	12 3/4	6 3/4	11	7 1/2	10 1/4	10 3/8	10 1/2	10 1/4	30, St. Swithin's Lane
150.000	1	150.000	Geldenhuis Main Reef	30	....	....	1 1/16	3/8	5/8	5/8	9/16	9/16	9/16	9/16	Warnford Court.
160 000	1	160.000	Ginsberg (New)	40	25	....	4	2 1/4	3 11/16	2 3/4	3	3	3	3	Warnford Court.
550.000	1	500.005	Glencairn	110	....	....	2 15/16	1 3/8	1 15/16	1 5/8	1 15/16	2	2 1/8	2 1/16	7, Lothbury.
600.000	1	600.000	Glen Deep	..	10	....	5 1/4	3 1/4	4 1/2	3 3/4	4 5/8	4 11/16	4 3/4	4 9/16	120, Bishopsgate St.
125.000	1	125.000	Henry Nourse	60	50	....	10	6 1/2	8 5/8	6 5/8	8 3/4	8 7/8	8 7/8	8 3/4	Warnford Court.
115.000	1	111.864	Heriot (New)	65	50	....	8	5	7 1/8	5 3/8	6 3/4	6 7/8	7	6 7/8	Gresham House.
50.000	1	50.000	Jubilee	50	50	....	7 3/4	4 1/4	6 1/4	4 3/4	6 1/8	6 1/4	6 1/2	6 3/8	8, Old Jewry.
100.000	1	100.000	Jumpers	100	25	....	7 1/8	3 5/8	5 1/2	3 7/8	5 1/8	5 3/16	5 3/8	5 3/8	120, Bishopsgate St.
530.000	1	523.895	Jumpers Deep	..	20	....	6	3 1/4	4 3/8	3 3/4	4 7/8	4 15/16	4 15/16	4 15/16	30, St. Swithin's Lane
175.000	1	175.000	Kimberley Roodpt. (New)	40	....	....	2	1/4	15/16	7/8	1 1/8	13/16	1 1/8	1 1/8	7, Lothbury.
275 000	1	231.250	Kleinfontein (New)	95	....	....	3 7/8	1 3/4	2 3/4	1 7/8	2 11/16	2 11/16	2 11/16	2 11/16	170 173 Winchester House.
325.000	1	325.000	Knight's (Witwatersrand)	90	....	....	7 13/16	3 7/8	5 3/4	4 1/8	5 3/4	5 7/8	6 3/16	6	19, Bury Street.
400.000	1	351.269	Lancaster	50	10	....	4 3/8	1 7/8	3 1/2	2 3/8	2 3/4	2 3/4	2 7/8	2 7/8	120, Bishopsgate-St-Within
470.000	1	470.000	Langlaagte	200	15	....	4 7/16	2 5/8	3 1/4	2 3/4	3 1/2	3 5/8	3 5/8	3 1/2	8, Princes Street.
550.000	1	550.00	Langlaagte Block B	75	....	....	—	—	13/16	13/16	7/8	7/8	15/16	15/16	8, Princes Street.
180.000	1	180.000	Langlaagte Royal	140	....	....	11/16	1/4	5/16	1/2	3/8	1/2	3/8	3/8	7, Lothbury.
400.000	1	400.000	Luipaard Vlei (New)	40	....	....	2 1/2	7/8	1 3/4	1 1/4	1 11/16	1 11/16	1 3/4	1 11/16	8, Old Jewry.
800.000	1	711.500	Main Reef Consolidated	50	....	....	2 13/16	1 1/2	1 13/16	1 11/16	2 1/4	2 1/4	2 3/8	2 3/8	Warnford Court.
300.000	1	250.005	Marieval Nigel	..	....	....	—	—	5/16	5/16	1/2	1/2	1/2	1/2	15, George St., E. C.
290.000	1	288.750	May's Consolidated (New)	100	30	....	6 1/16	3 1/2	5 1/2	3 7/8	4 7/16	4 9/16	4 11/16	4 1/2	7, Lothbury.
1.000.000	4	949.620	Modderfontein	60	....	....	13 1/4	6 5/8	11 1/2	7 3/8	10 3/16	10 7/16	11 3/16	10 15/16	15/6, George St. Mn House.
325.000	1	325.000	Id. Extension	..	....	....	3 3/4	7/8	2 9/16	2 1/4	3 3/8	3 7/16	3 11/16	3 1/2	28, Austen Friars.
100.000	1	100.000	Meyer and Charlton	80	40	....	6 7/8	4 1/4	6 1/2	4 1/2	5 1/4	5 1/4	5 5/8	5 3/8	Warnford Court.
250.000	1	200.000	Nigel	30	15	....	3 15/16	2 3/8	3 5/16	2 1/2	3 3/8	3 3/8	3 9/16	3 3/8	Gresham House.
500.000	1	450.000	Nigel Deep	..	....	....	2 11/16	1 1/16	1 5/8	1 5/16	1 11/16	1 5/8	1 3/4	1 11/16	8, Old Jewry.
450.000	1	450.000	Nourse Deep	60	10	....	7 1/4	3	5 1/4	3 3/4	5 1/4	5 1/4	5 5/16	5 1/4	120, Bishopsgate St.
400.000	1	400.000	Paarl Central (New)	70	....	....	1	3/8	5/8	5/8	3/4	3/4	3/4	13/16	120, Bishopsgate St.
300.000	1	300.000	Primrose (New)	160	30	....	5 7/8	3 1/8	4 7/16	3 1/4	4	4 1/16	4 1/4	4 1/8	7, Lothbury.
200.000	1	165.000	Princess Estate	40	7½	....	2 5/8	1	2	1 3/8	1 1/4	1 3/8	1 3/8	1 3/8	33, Cornhill.
490.000	1	448.989	Rand Mines	..	75	....	45 1/16	27 3/8	39 1/2	30 11/16	40 1/4	40 15/16	42 1/8	41 5/8	120, Bishopsgate St.
3.000.000	1	2.500.000	Randfontein	60	....	....	3 13/16	1 15/16	2 13/16	2 7/16	3 1/8	3 1/8	3 1/4	3 1/8	8, Princes Street.
300.000	1	300.000	Id. North	40	....	....	2 1/2	7/8	2 1/16	1 5/8	1 15/16	1 15/16	1 15/16	1 7/8	8, Princes Street.
500.000	1	500.000	Id. Porges	60	....	....	2 5/16	1 1/8	1 5/8	1 7/16	1 3/8	1 9/16	1 3/4	1 5/8	8, Princes Street.
600.000	1	574.500	Id. Robinson	35	....	....	1 15/16	1	1 3/8	1 1/8	1 3/8	1 1/2	1 9/16	9 9/16	8, Princes Street.
270.000	1	270.000	Rietfontein (New)	50	....	....	2 1/2	7/8	1 1/2	1 1/8	1 1/2	1 5/8	1 11/16	1 1/2	Warnford Court.
2.750.000	5	2.750.000	Robinson	120	8	....	11 1/4	7	10 3/8	7 1/2	9 3/8	9 1/2	9 1/2	9 1/2	28, Austin Friars.
900.000	1	900.000	Robinson (Deep)	..	25	....	4 1/2	2 3/4	11 1/4	4	4 3/4	4 7/8	4 7/8	4 13/16	8, Old Jewry.
425.000	1	425.000	Rose Deep	100	40	....	11 3/8	6 1/2	10	7 1/4	9 1/4	9 1/4	9 3/8	9 1/4	30, St. Swithin's Lane
100.000	1	100.000	Salisbury (New)	50	....	....	3 3/8	1 3/4	2 5/8	2	2 5/8	2 5/8	2 9/16	2 1/2	Gresham House.
5.000.000	5	4.700.000	Simmer and Jack	100	4	....	6 7/8	4 1/2	6 7/16	5	6 7/16	6 9/16	6 5/8	6 9/16	8, Old Jewry.
600.000	1	514.300	South Rose Deep	..	....	....	3 7/8	2	2 3/4	2 1/4	3 3/8	3 3/8	3 1/2	3 1/2	....
150.140	1	150.140	Spes Bona (New)	40	....	....	3/4	1/4	3/8	3/8	3/8	3/8	3/8	3/8	7, Lothbury.
35.000	1	34.000	Stanhope	25	....	....	—	—	7/16	3/8	3/8	3/8	3/8	3/8	Gresham House.
540.000	4	540.000	Treasury	15	17½	....	6 1/2	3 1/2	5 1/2	4 1/8	5 1/8	5 1/8	5 1/8	5 1/8	15/6, George St., Mn, House
250.000	1	250.000	United Mn. Rf. Roodept	70	12½	....	5 1/2	2 3/4	4 1/2	3 1/8	3 3/8	3 1/2	3 13/16	3 3/4	Warnford Court.
400.000	1	400.000	Van Ryn (New)	80	....	....	3 15/16	2	3 3/8	2 1/2	3 5/16	3 3/8	3 1/2	3 3/8	18, St. Swithin's Lane
400.000	1	400.000	Village Main Reef	40	40	....	10 3/8	6 1/2	9 5/8	7	8 5/8	8 7/8	8 7/8	8 3/4	8, Old Jewry.
250.000	1	200.000	Vogelstruis	40	....	....	2	1	1 5/8	1 3/8	1 3/8	1 7/16	1 1/4	1 1/4	Winchester House.
80.000	1	80.000	Wemmer	50	75	....	14 5/8	8 3/4	13	9 1/2	12	12	12 1/4	12 1/4	19, Bury Street.
425.000	1	196.775	West Rand Mines	30	....	....	1 1/4	5/8	1	13/16	15/16	15/16	15/16	15/16	Warnford Court.
400.000	1	352/083	Witwatersrand Deep	..	....	....	3 1/8	1 5/8	2 5/16	1 7/8	2 9/16	2 5/8	2 11/16	2 5/8	120, Bishopsgate St.
860.000	4	860.000	Wolhuter	100	....	....	6 3/4	3 1/4	4 7/8	3 1/2	4 1/2	4 11/16	4 15/16	4 15/16	Warnford Court.
100.000	1	95.772	Worcester	40	35	....	3 5/8	2	2 7/8	2 1/4	2 9/16	2 5/8	2 5/8	2 5/8	8, Old Jewry.

MINES D'OR SUD-AFRICAINES (Autres districts)

CAPITAL Actions libérées	CAPITAL nominal des actions	CAPITAL émis	NOMS DES COMPAGNIES	NOMBRE DE PILONS	DIVIDENDES 1899	DIVIDENDES 1900	1899 Plus haut	1899 Plus bas	30 Juin	31 Déc.	30 Août	6 Sept.	13 Sept.	20 Sept.	BUREAUX À LONDRES
120.000	10/0	120.000	Barrett	30	9	....	13/6	6/6	9/0	7/6	—	8/0	7/0	8/0	Beror House Basinghall Street.
125.000	5/0	125.000	Graskop	20	....	....	3/0	1/3	0/3	2/0	2/0	2/0	1/9	1/9	85, Gracechurch St.
400.000	10 0	400.000	Klerksdorp (9 s. payé)	30	....	....	—	—	2/0	2/0	2/6	2/9	3/9	3/3	110, Cannon Street.
156.250	2/6	132.870	Lisbon-Berlyn	30	....	....	3/6	1/3	2/3	2/0	1/9	2/0	2/0	2/3	110, Cannon Street.
1.100.000	1	1.075.000	Sheba	120	....	....	1 13/16	7/8	1 3/16	15/16	1 1/16	1 1/16	1 1/8	1 1/16	18, St. Helen's Place.
145.000	1	130.016	Spitzkop	10	....	....	5/6	1/0	1/6	3/0	3/0	3/6	3/6	3/6	15, Bishopsgate St.

BOURSE DE LONDRES *(Suite)*

COMPAGNIES PROPRIÉTAIRES de TERRAINS et D'EXPLORATION

CAPITAL Actions libérées	CAPITAL nominal des actions	CAPITAL ÉMIS	NOMS DES COMPAGNIES	NOMBRE DE PILONS	DIVIDENDES 1899	DIVIDENDES 1900	COURS DU 1899 Cours extrêmes Plus haut	Plus bas	1899 Clôt. semestrielle 30 Juin	31 Déc.	30 Août	6 Sept.	13 Sept.	20 Sept.	BUREAUX À LONDRES
	£				%										
250.000	1	250.000	Alexandra Estate.......	..	....	....	15/0	3/0	5/6	8/0	11/0	11/0	12/16	12/6	15/6 George St. Mn. House.
350.300	1	350.300	Anglo-French...........	..	20	20 % avril	4 5/8	2 5/16	3	2 5/8	3 3/4	3	4 1/16	3 7/8	170, Winchester Hse.
1.250.000	1	1.102.500	Barnato Consolidated...	..	....	....	2 7/8	1 7/16	1 7/8	1 5/8	2 1/8	2 3/16	2 1/4	2 3/16	7, Lothbury.
400.000	1	400.000	Bechuanaland...........	..	....	....	1 5/8	5/8	15/16	13/16	1 3/16	1 3/16	1 1/4	1 1/4	19, St. Swithin's Lane
100.000	1	94.307	Bechuanaland Trading.	..	....	....	1	1/2	3/4	3/4	9/16	9/16	9/16	9/16	72, Basinghall Street.
5.000.000	1	4.375.000	Chartered (British S. A. Cº)	..	....	....	4 3/8	2 1/4	3 1/16	2 7/8	3 3/16	3 3/8	3 9/16	3 7/16	19, St. Swithin's Lane
500.000	1	325.000	Charterland Goldfields..	..	....	....	1 3/16	1/4	5/8	1/2	5/8	11/16	11/16	3/4	19. St. Swithin's Lane
2.000.000	1	2.000.000	Cons. Gld. Flds S. A. Def.	..	....	....	8 15/16	5 1/16	7 3/16	6 1/16	7 9/16	7 25/32	7 7/8	7 3/4	8. Old Jewry.
1.250.000	1	1.250.000	Id. 6% Préférence..	..	6	....	23/6	21/3	23/0	21/0	24/3	24/3	24/9	25/0	8, Old Jewry.
600.000	100	575.000	Id. 5 ½ % Debentures.	..	5½	....	111	102	106	105 1/2	105	105 1/2	105 1/2	105 1/2	8, Old Jewry.
2.000.000	1	1.514.961	Herderson's Trans. Est.	..	....	....	1 5/8	7/16	13/16	3/4	1 1/8	1 1/8	1 1/8	1 1/8	15 a, Bury Street.
200.000	1	200.000	Johannesburg Estates..	..	2½	....	1 3/8	3/4	1 1/2	1	1 1/8	1 1/8	1 3/16	1 3/16	19, Finsbury Circus.
400.000	1	400.000	Mashonaland Agency...	..	10	....	3 7/16	1 7/16	2 1/8	1 15/16	2 5/16	2 5/16	2 7/16	2 5/16	8, Old Jewry.
500.000	1	375.058	Matabele Gold Reefs &c.	..	....	....	8 5/8	3 1/8	5 1/8	.5 3/4	6 1/8	6 1/4	6 7/8	6 7/16	3, Copthall Buildings
1.000.000	1	670.000	Mozambique Cº.........	..	....	....	3 3/8	1 13/16	2 3/8	2	2 1/8	2 1/8	2 3/16	2 1/8	Broad Street House
1.500.000	1	1.267.507	Oceana Consolidated....	..	....	....	1 15/16	5/8	1 1/16	6/6	1 7/8	1 15/16	2 1/16	2	Sun Court, Cornhill.
150.000	1	150.000	Oceana Development....	..	....	....	9/16	1/16	1/4	7/16	9/16	9/16	9/16	9/16	4, Sun Court.
450.000	1	389.750	Potchefstroom..........	..	....	....	14/6	4/0	5/0	8/9	10/6	10 6	11/6	11/6	5, Copthall Buildings
100.000	1	100.000	Rhodesia Exploration ..	..	....	....	7 3/8	2 3/4	5 1/8	4 7/8	5	5 1 8	6 3/8	6 1/16	8, Old Jewry.
500.000	1	225 000	Rhodesia Goldfields.....	..	....	....	3 1/8	1 1/16	1 5/8	2	2 1/8	2 3/16	2 3/8	2 1/4	....
800.000	1	751.077	Transvaal Consolidt....	..	....	....	3 1/16	1	1 15/16	1 7/8	3 3/16	3 1/4	3 3/8	3 1/4	120, Bishopsgate St.
1.000.000	1	779.300	Id. Development.	..	....	....	1 5/8	1/2	11/16	13/16	1 3/16	1 3/16	1 3/16	1 5/16	Metropolitan Chambers
300.000	1	300.000	Id. Gold Fields..	..	10	....	2 3/4	1 3/8	2 1/8	1 1/2	1 7/8	1 7/8	2 1 8	2 1/16	120, Bishopsgate St.
640.000	1	604.225	Id. Gold MiningEstat	50	10	....	2 11/16	1 5/16	1 11/16	1 1/2	2 1/4	2 1/4	2 7/16	2 5/16	Suffolk House.
1.000.000	1	930.000	Willoughby's Consol....	..	....	....	2 1/2	1 1/16	1 3/4	1 3/8	1 7/16	1 7/16	1 9/16	1 1/2	3, Copthall Buildings
200.000	1	197.436	Zambesia Exploring....	..	....	....	2	13/16	1 1/8	1 1/4	1 7/8	1 7/16	1 11/16	1 9/16	13, George Street.

COMPAGNIES DIVERSES

CAPITAL Actions libérées	CAPITAL nominal des actions	CAPITAL ÉMIS	NOMS DES COMPAGNIES	NOMBRE DE PILONS	DIVIDENDES 1899	DIVIDENDES 1900	1899 Plus haut	1899 Plus bas	30 Juin	31 Déc.	30 Août	6 Sept.	13 Sept.	20 Sept.	BUREAUX À LONDRES
600.000	1	600.000	Beira Railway Shares..	..	....	....	12/0	6/0	8/6	9/6	9/3	9/3	9,3	9/3	17, St-Swithin's Lane
180.000	12/0	299.000	Burma Ruby Min. 18/p.	..	....	....	13/16	5/6	3/8	13/16	11/16	11/16	11/16	11/16	Suffolk House.
500.000	1	500.000	Eerste Fabrieken.......	..	....	....	1 1/8	5/8	3/4	5/8	11/16	11/16	11/16	11,16	8, Finch Lane.
1.250.000	1	1.250.000	Exploration Cº. (New)...	..	12½	15 % mars	2 3/4	1 3/8	2 1/16	1 15/16	1 13/16	1 13/16	1 7/8	1 13/16	30, St. Swithin's Lane
2.750.000	1	2.682.396	Johannesbg. Cons. Inv..	..	10	....	2 5/16	1 3/16	1 1/2	1 7/16	2 1/8	2 1 8	2 1/4	2 1/8	7, Lothbury.
500.000	1	500.000	Id. Waterwks..	..	5	....	1 3/8	3/4	1	7/8	1 1/16	1 1/16	1 1/16	1 1/16	54, St. Mary Axe.
250.000	1	250.000	Id. Tramways..	..	....	....	1 1/2	3/4	1 1/16	7/8	1 1/8	1 1/8	1 1/8	1 1/8	15 6 George St., Mn. House.
1.000.000	1	500.382	London and Paris Corp.	..	....	....	—	—	1 1/3	13/16	5/8	5/8	5/8	5/8	....
1.000.000	10	1.000 000	National Bank S. A. R...	..	11	....	15 3/4	12	14 3/4	12	11	11	11 1/4	11 1/4	....
400.000	1	200.000	New African Company..	..	60	....	4 3/16	1 9/16	3 5/8	2	2 9 16	2 5/8	2 13/16	2 11 16	83. Hatton Garden.
300.000	1	300.000	Rand Central Electric..	..	8	....	1 1/8	9/16	11/16	5/8	5/8	5,8	9/16	9/16	....
3.000.000	1	3.000.000	Robinson Bank..........	..	5	2 ½ % mars	5 1/4	2 1/2	3 3/4	3	3 3/8	3 1/2	3 3/4	3 3/4	1, Bankbuldings.
250.000	1	250.000	S. African Gold Trust...	..	25	....	7 15/16	4 1/8	5 3/8	4 3/4	6 5/16	6 7/16	6 5/8	6 7/16	8, Old Jewry.
500.000	1	500.000	Tati Concession.........	..	....	....	1 15/16	1/4	1 3/16	1	1 1/8	1 1/4	1 1/4	1 3/16	....
450 000	1	450.000	Transvaal Coal Trust...	..	3¾	....	—	—	1 5/8	1 3/8	1 7/8	1 7/8	1 7/8	1 15/16	Broad Street House.

MINES D'OR AUSTRALIENNES

CAPITAL Actions libérées	CAPITAL nominal des actions	CAPITAL ÉMIS	NOMS DES COMPAGNIES	NOMBRE DE PILONS	DIVIDENDES 1899	DIVIDENDES 1900	1899 Plus haut	1899 Plus bas	30 Juin	31 Déc.	30 Août	6 Sept.	13 Sept.	20 Sept.	BUREAUX À LONDRES
100.000	1	90.000	Golconda................	10	1/6	....	5/8	1/8	3/8	5/16	3/16	3/16	3/16	3 16	14, Sherborne Lane.
175.000	2/0	175.000	Great Boulder Prop.....	..	1/6	....	2 1/16	1 1/16	1 1/2	31/0	32/9	32/6	32/9	32 3	3, Gracechurch St.
280.000	16/0	350.000	Hampton Plains Estate.	..	....	....	1 11/16	5/16	1 7/16	1	7/8	7/8	15/6	13/16	29. St. Swithin's Lane
140.000	1	140.000	Hannan's Brownhill....	..	22/6	....	14 1/4	7 7/16	11 4/16	9 5/8	8 7/16	8 1/4	6 1/2	6 3/16	Broad Street House.
250.000	1	250.000	Lake View Consols.....	..	30/0	....	28 7/8	9 3/16	20 1/16	13 1/16	13 9/16	13 7/8	13 9/16	13 7/8	....
300.000	1	280 663	Lond. & W. Aust. Expl.	..	2/0	....	1 15/16	9/16	1 3/8	1 7/16	1 5/8	1 3/4	1 7/8	1 3/4	Broad Street House.
70.000	10/0	140.000	Londonderry...........	..	....	....	9/16	1/8	1/2	3/16	4/0	4/0	4/0	4,0	3, Gracechurch St.
1.000.000	1	1.000.000	Mount Morgan.........	..	5/5	....	5 7/8	4 13/16	5 5/16	4 7/8	5 1/16	5 1/16	5 1/8	5 1/8	....
500.000	1	200.000	West Austr. Goldfields.	..	1/0	....	3 3/8	15/16	3	2	2 1/4	2 1/8	2 5/16	2 5/16	29, St. Swithin's Lane
120.000	2/0	33.304	West Austr. Mining Cº..	..	....	....	—	—	3/0	1/9	—	—	—	—	257, Winchester Hse.
140 000	1	140.000	White Feather Reward.	..	....	....	1	1/16	7/16	7/16	3/16	3/16	3/16	3/16	29. St. Swithin's Lane
100 000	1	91.000	Brilliant Block.........	..	....	....	3 3/4	2 3/4	3/8	5/16	9/0	9/0	8/0	7/6	3. Gracechurch St.
384.000	8/0	960.000	Broken Hill Propriet....	..	3/6	....	2 11/16	1 15/16	44/0	2 1/16	48/0	47 6	48/0	50/0	3. Gt. Winchester St.
40.000	2/6	320.000	Hauraki................	..	....	....	4/9	1/6	0/6	2/0	1/9	1/9	1/6	1/6	97. Dashwood House.
300.000	1	300.000	Mill's Day Dawn........	..	....	....	5/16	1/16	2/6	4/6	3/6	3 6	3/6	3/6	3. Gracechurch St.
150.000	1	112.000	South Kalgurli..........	..	....	....	7 1/2	1 5/8	4 5/8	4	4 9/16	4 9/16	4 3/8	4 1/16	....
320.000	1	320 000	Waihi...................	..	6/0	....	10 3/4	4 7/8	7	9 5/16	9 15/16	10	10	10 11/16	11, Abchurch Lane.
500.000	1	500.000	Wentworth.............	..	....	....	10/0	1/6	4/6	3/6	3/16	3/16	3/16	3/16	4, Throgmorton Avne

MINES DE DIAMANT

CAPITAL Actions libérées	CAPITAL nominal des actions	CAPITAL ÉMIS	NOMS DES COMPAGNIES	NOMBRE DE PILONS	DIVIDENDES 1899	DIVIDENDES 1900	1899 Plus haut	1899 Plus bas	30 Juin	31 Déc.	30 Août	6 Sept.	13 Sept.	20 Sept.	BUREAUX À LONDRES
721 500	1	721.500	Consolidt. Bultfontein...	..	9	....	—	—	30/0	29/0	30/6	30/6	30/9	30/0	62, Lombard Street.
3.950.000	5	3.948.955	De Beer's Consolidated..	..	20	2 ½ % janvier	30 5/8	21 1/2	28 1/8	22 3/8	2 15/16	28 7/16	28 7/16	28 1/4	62, Lombard Street.
3.500.000	100	3.283.020	Id. 5% Debenture....	..	5	....	—	—	106 1/2	101	105	105	105	105	....
1.057.000	10	105.250	Griqualand West......	..	....	....	8 1/2	6 3/4	8	7 1/4	7 7/8	7 7/8	7 7/8	7 3/4	62, Lombard Street.
1.000.000	5	1.000.000	New Jagersfontein......	..	9	....	15	9 9/16	13 7/8	12	16 1/4	16 1/4	16 1/2	16 1/2	5, Copthall Buildings

SUPPLEMENT DE

L'ÉCONOMISTE EUROPÉEN

N° 455 bis. — 18e volume. (13) | BUREAUX : 11, RUE MONSIGNY, PARIS | Vendredi 28 septembre 1900.

SUPPLÉMENT Hebdomadaire DES MINES D'OR ET D'ARGENT

PRODUCTION AURIFÈRE DU WITWATERSRAND (En milliers de francs)

MOIS	1888	1889	1890	1991	1892	1893	1894	1895	1896	1897	1898	1899
Janvier	666	2.320	3.185	4.841	7.694	9.862	13.633	16.149	13.484	19.094	28.558	37.323
Février	1.108	2.043	3.356	4.557	7.885	8.485	13.820	15.405	15.198	19.201	27.115	36.794
Mars	1.089	2.540	3.437	4.818	8.485	10.144	15.048	16.829	15.829	21.118	29.658	40.184
Avril	1.287	2.459	3.521	5.129	8.696	10.196	15.355	16.955	16.080	21.448	30.496	39.959
Mai	1.219	3.187	3.534	4.975	9.048	10.638	15.449	17.706	17.745	32.595	31.319	40.489
Juin	1.162	2.809	3.405	5.083	9.396	11.184	15.302	18.285	17.621	22.889	31.365	40.564
Juillet	1.518	2.829	3.590	4.998	9.216	11.481	15.283	18.150	18.552	22.065	32.700	41 539
Aout	1.694	2.777	3,900	5.375	9.311	12.382	15.922	18.525	19.420	23.624	34.299	41.834
Septembre	1.842	3.107	4.139	5.969	9.814	11.792	16.080	17.723	18.433	23.856	34.951	37.470
Octobre	2.472	2.931	4.117	6.624	10.207	12.438	15.777	17.531	18.190	24.950	36.472	»
Novembre	2.441	3.068	4.257	6.678	9.718	12.616	15.952	17.764	18.301	27.038	35.791	»
Décembre	2.437	3.553	4.582	7.309	10.715	13.318	16.571	16.237	18.793	28.375	38.175	»
Total	18.939	33.629	45.028	66.360	110.188	134.541	184.198	203.697	207.650	276.155	390.900	356.156

Sommaire du N° 455 bis

Questions du Jour. — La Guerre dans l'Afrique du Sud. — Les Coopérations dans les mines du Rand. — Nigel Gold Mining Company Limited.

Les Mines d'or Australiennes. — La Production minière de la Nouvelle-Galles du Sud. — La Production d'or des Colonies Australasiennes. — Golden Horseshoe. — Notes minières d'Australie.

Revue hebdomadaire de la Presse Anglaise. — Le Marché Sud-Africain. — La Question des Bewaarplaatsen. — L'Abolition des Monopoles au Transvaal. — Le Rendement de la Rhodesia. — Le Charbon au Sud de l'Afrique.

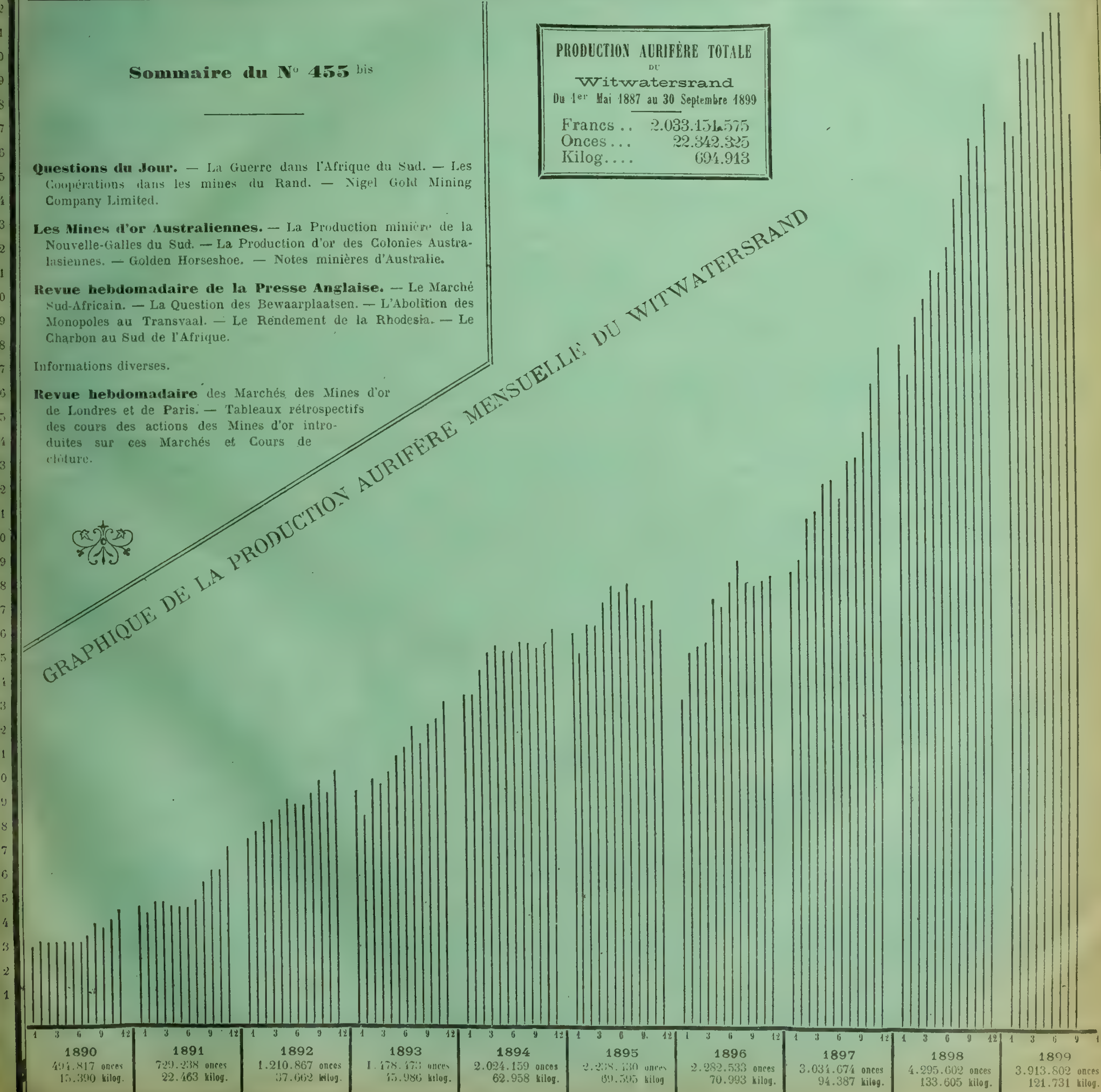
Informations diverses.

Revue hebdomadaire des Marchés des Mines d'or de Londres et de Paris. — Tableaux rétrospectifs des cours des actions des Mines d'or introduites sur ces Marchés et Cours de clôture.

PRODUCTION AURIFÈRE TOTALE du Witwatersrand
Du 1er Mai 1887 au 30 Septembre 1899

Francs	2.033.151.575
Onces	22.342.325
Kilog.	694.913

GRAPHIQUE DE LA PRODUCTION AURIFÈRE MENSUELLE DU WITWATERSRAND



MARCHÉ SPÉCIAL

DES COMPAGNIES MINIÈRES ET D'EXPLORATION

(Sud-Africaines, Australiennes et Américaines)

BOURSE DE PARIS

COMPAGNIES DE MINES D'OR SUD-AFRICAINES

Montant du capital nominal en francs	Capital nominal des actions en francs	Date de la constitution des Cies	Noms des compagnies	Cours d'introduction	Cours comparatifs — Au commencement de chacun des mois: Janvier 1900	Mars 1900	Juin 1900	Août 1899	6 Sept. 1900	13 Sept. 1900	20 Sept. 1900	Cours de clôture 27 Sept. 1900	Noms des maisons introductrices
13.750.000	25	1889	**Buffelsdoorn Estate New**... *terme*	143.75	18	21	24.50	25	21.75	23.50	22	21.25	London-Paris Financial and Mining Cº
3.375.000	25	1890	**Champ d'Or**... *terme*	—	32 25	38.50	42	51.50	39.25	40	39.50	39.50	MM. Belmann frères
8.750.000	25	1888	**Durban Roodepoort Deep**.. *terme*	100	68	76	95	81.50	100	102	101.50	98	Cie Française des Mines d'Or
18.750.000	25	1892	**The East Rand proprietary Mines**.. *terme*	237.50	42	169.50	201	175	194	199	196	194	MM. Armand Lévy et Cie
2.250.000	25	1887	**Ferreira**... *terme*	330	462	496	557	603	563	568	559	554	New Austral Cº
14.000.000	25	1895	**French Rand**... *terme*	47	33	37.50	49.50	42	52.75	55.50	53.25	51.50	MM. Belmann frères
5.000.000	25	1887	**Geldenhuis Estate**... *terme*	145	139.50	157	178	193	173.50	176.50	174.50	171	New Austral Cº
25.000.000	25	1897	**A. Goerz et Cº**... *terme*	68.50	53.25	63.75	73	72	66.50	68.50	67.50	66.25	Banque de Paris et des Pays-Bas
6.250.000	25	1890	**Kleinfontein (New)**... *terme*	170	48.75	54	71	73.50	66.50	68	68.50	66	Diverses Maisons de Coulisse
300.000	25	1895	**Lancaster**... *terme*	69	59	66	77	83.25	71.75	74	71.25	70	Ad. Goerz et Cie
18.750.000	25	1897	**Langlaagte Deep**... *cptant*	80	72	72	72	76	72	72	72	72	Banque Française de l'Afrique du Sud
12.500.000	25	1888	**Langlaagte Estates**... *terme*	120	65	76	95	90	92	91	90	90.50	Banque internationale de Paris
7.500.000	25	1895	**Marievale Nigel**... *terme*	—	12	12	—	12	12	12	12	12	MM. Oppenheim Pinto et Cie
275.000	25	1894	**May Consolidated**... *terme*	93	99	107	123.50	140.50	115.50	117.50	116	113	Ad. Goerz et Cie
7.500.000	25	1887	**Primrose (New)**... *terme*	175	105	94	112	116	103	100	100	103	London-Paris financial and Mining Cº
4.125.000	25	1897	**Princess**... *cptant*	67.50	64.50	64.50	64.50	63	—	—	—	—	Ad. Goerz et Cie
400.000	25	1893	**Rand Mines**... *terme*	865	793	945	1055	1031	1039	1063	1052	1044	Banque Française de l'Afrique du Sud
1.625.000	25	1895	**Rip Gold**... *cptant*	—	40	45	57	55	48	50	47	47	MM. Belmann frères
68.750.000	125	1887	**Robinson Gold**... *terme*	125	191	220	235	265	237	239.50	236.50	233	Bque Russe et Française, puis MM. Mac Swiney et Cie
27.500.000	25	1887	**Sheba Gold**... *terme*	53.75	25.25	26	35	30	27.75	29	29	27	MM. Machiels et Cie
125.000.000	125	1887	**Simmer and Jack** (act. nouv.). *terme*	(anc.) 340	127.50	138.50	156	163	164	167	165	164	Bque de Paris et d. P.-Bas et MM. Vernher, Beit et Cie
3.125.000	25	1895	**Transvaal Gold Fields**... *terme*	—	41	44	57	54	47.25	51.50	51.75	50	Divers
400.000	25	1890	**Village Main Reef**... *terme*	196	177	195	225	238.50	221	223.50	222	218.50	New Austral Cº
2.000.000	25	1887	**Wemmer**... *terme*	262	262.50	272	290	362.50	307	311	311	306	New Austral Cº
4.000.000	25	1895	**Western Kleinfontein**... *cptant*	75	22	20	25.50	20	23	20	22	22	MM. Mac-Swiney et Cie
10.625.000	25	1895	**West Rand**... *cptant*	85	22	19	20	12	23	23	24	24	MM. Lemaire et Dupont
100.000	25	1894	**Windsor**... *cptant*	77.50	50	42	60	75	47	47	48	48	M. Henry Dupont

MINES D'OR AUSTRALIENNES, AMERICAINES et DIVERSES

Montant du capital nominal en francs	Capital nominal des actions en francs	Date de la constitution des Cies	Noms des compagnies	Cours d'introduction	Janvier 1900	Mars 1900	Juin 1900	Août 1899	6 Sept. 1900	13 Sept. 1900	20 Sept. 1900	Cours de clôture 27 Sept. 1900	Noms des maisons introductrices
7.500.000	25	1895	Lille et Fraser River a Cariboo Goldfiels Cº (Am. C.). *terme*	50	6.75	7.75	9	7	11	10.25	10	9	MM. Machiels et Cie
6.000.000	25	1891	**Monte Rosa**... *cptant*	—	5	5.50	4.75	9.75	2.50	2.75	2.50	2.50	Introduite antérieurement
5.000.000	500	1880	**Placer Enfin**... *cptant*	—	110	142.50	85	110	88.50	85	82	76	Crédit de France
30.000 parts	—	1888	**Placers Haute-Italie**... *cptant*	—	7.50	—	—	7.50	—	—	—	—	Introduite antérieurement
5.000.000	25	1895	**Rebecca**... *cptant*	25	4.25	5.25	4.25	5.75	4	3.85	4	3.75	MM. Von Hémert, Higgins et Cie
15.000.000	500	1879	**Uruguay**... *cptant*	—	65	58	85	65	77.50	75	82.50	82.50	Introduite antérieurement
5.000.000	—	1892	**Victor Gold**... *cptant*	15	14	15	8.25	20	5	5.25	5	5	MM. Von Hémert, Higgins et Cie
2.100.000	—	1894	**Watana** (Parts), **50.000 parts**. *cptant*	200	32	45	39	48	—	34	33	—	MM. G. Van Brock et Cie

COMPAGNIES DE TERRAINS, D'EXPLORATION et DIVERSES

Montant du capital nominal en francs	Capital nominal des actions en francs	Date de la constitution des Cies	Noms des compagnies	Cours d'introduction	Janvier 1900	Mars 1900	Juin 1900	Août 1899	6 Sept. 1900	13 Sept. 1900	20 Sept. 1900	Cours de clôture 27 Sept. 1900	Noms des maisons introductrices
10.000.000	25	1891	**Bechuanaland Exploration**. *terme*	2.50	26	32.25	37	24	33	34	34	31	Banque Commerciale et Industrielle
87.500.000	25	1890	**Brit. Sth. Afric. (Chartered)**. *terme*	125	74	94.75	95	82.50	85.50	89.50	87.50	88	MM. Gault et Gringoire
12.500.000	100	1895	**Cie française des Mines d'Or**. *terme*	100	99.50	108	106	108	98	99	98	96	Banque Internationale de Paris
5.000.000	25	1889	**Cie Sud-Africaine**... *cptant*	25	6	6	6	9	6	6	6	6	MM. les fils de C. Oulmann
11.250.000	25	1889	**Dynamite du Transvaal**... *cptant*	—	62	44	35	70	32	34.50	34	33	M. Oltramare
10.000.000	25	1892	**Eerste Fabrieken Distillery**. *terme*	91.25	15	15	20	16.50	18	16	16	16	MM. Dacosta et David
18.125.000	25	1892	**Goldfields Consol. ordinaire**. *terme*	112.50	153.50	185	203	190	196	199	197	195	Diverses Maisons de Coulisse
7.500.000	25	1895	**Henderson Transv. Estate**.. *terme*	125	35	35	30	33	30	30	30	30	MM. A. Luc et Cie
37.500.000	25	1886	**Oceana Company**... *terme*	107.50	32	43.50	51	25	50	51.50	50	48.75	MM. D. et J. Léon et Grunbaum
13.750.000	25	1894	**Mossamédès (Cie de)**... *terme*	25	23.25	26.50	27	18	21.50	21.75	21	21.25	MM. L. Silz et Cie
12.500.000	25	1888	**Mozambique (Cie de)**... *terme*	—	53.25	56.50	62.25	63	54	54	53.75	53.25	MM. Bénard et Jarislowski
50.000.000	25	1889	**Randfontein Estates**... *terme*	16.25	62	78	86	75	80	81.25	79.75	79.25	MM. Mac Swiney et Cie
75.000.000	100	1895	**Robinson-Bank Cy Ld**... *terme*	276.25	76	87	100	91	85	94	91.50	91.50	MM. Gault et Gringoire
12.500.000	25	1892	**Transvaal Consolidated**... *terme*	—	51	67.75	88.25	48.25	82.50	84	82	81	MM. Mac Swiney et Cie

MINES DIVERSES

Montant du capital nominal en francs	Capital nominal des actions en francs	Date de la constitution des Cies	Noms des compagnies	Cours d'introduction	Janvier 1900	Mars 1900	Juin 1900	Août 1899	6 Sept. 1900	13 Sept. 1900	20 Sept. 1900	Cours de clôture 27 Sept. 1900	Noms des maisons introductrices
98.750.000	125	1888	**De Beers (Diamants)**... *terme*	—	581	18	678	708	722.50	716	712	709.50	Introduite antérieuremen
40.000.000	125	1877	**Huanchaca (Argent)**... *terme*	—	57.50	112	150	52	135.50	139	129	130	»
[illegible]	400 dr.	1873	**Laurium grec (plomb et argent)**. *terme*	—	131.50	143.50	117	93.50	90.75	88.50	88.25	87.75	»
7.000.000	500	1853	**Pontgibaud** (plomb agentifère). *cptant*	—	394	340	360	405	360	360	360	360	»

BOURSE DE LONDRES

MINES D'OR SUD-AFRICAINES (District du Witwatersrand)

CAPITAL Actions libérées	CAPITAL nominal des actions	CAPITAL ÉMIS	NOMS DES COMPAGNIES	NOMBRE DE PILONS	DIVIDENDES 1899	DIVIDENDES 1900	COURS DU 1899 Cours extrêmes Plus haut	Plus bas	1899 Clôt. semestrielle 30 Juin	31 Déc.	6 Sept.	13 Sept.	20 Sept.	27 Sept.	BUREAUX A LONDRES
	£				%										
275.000	1	275.000	Angelo	60	....	...	8 5/8	4 3/4	7 1/4	5 1/8	7	7 3/4	7 1/8	7 3/8	....
500.000	1	435.000	Angelo Deep	..	....	...	4 1/4	1 1/2	2 5/8	2 1/4	2 7/8	2 7/8	2 7/8	2 3/4	....
250.000	1	250.000	Aurora West United	40	....	...	2 1/8	5/8	1 5/16	15/16	1 1/8	1 3/16	1 3/16	1 1/8	1, Crosby Square.
435.000	1	434.450	Bantjes	..	....	...	2 9/16	1	1 5/8	1 1/8	1 5/8	1 13/16	1 3/4	1 3/4	Warnford Court.
200.000	1	200.000	Bonanza	40	55	...	5 9/16	3	4 1/2	3 3/8	4 1/8	4 1/8	4 1/4	4 1/16	120, Bishopsgate St.
550.000	1	550.000	Buffelsdoorn	100	....	...	1 1/4	3/8	1	5/8	7/16	7/8	7/8	7/8	7, Lorhbury.
275.000	1	250.000	Id. Consolidated	..	....	...	4/6	1/0	2/6	1/9	2/0	2/0	2/0	2/0	....
200.000	1	187.250	Consolidt Deep Levels	..	50	...	4 1/8	3/4	3 3/8	1 1/4	1 1/4	1 3/16	1 1/4	1 1/4	30, St. Swithin's Lane
135.000	1	135.000	Champ d'Or	60	15	...	2 5/8	1	2 1/8	1 1/2	1 5/8	1 5/8	1 5/8	15/8	8, Old Jewry
100.000	1	82.000	Chimes Exploration	40	....	...	—	—	1 1/8	1	7/8	7/8	7/8	3/4	8, Old Jewry.
1.360.000	4	1.360.000	City and Suburban	160	10	...	6 3/4	4 1/4	5 7/8	4 3/8	5 11/16	5 13/16	5 5/8	5 5/8	Gresham House.
225.000	1	225.000	Comet (New)	60	....	...	3 15/16	1 7/8	2 3/4	2 1/8	3 1/8	3 3/16	3 1/8	3 1/16	Winchester House.
500.000	1	500 000	Crœsus (New)	80	....	...	1 3/8	1/2	7/8	5/8	3/4	13/16	13/16	3/4	120, Bishopsgate St.
300.000	1	300.000	Crown Deep	..	25	...	15 1/2	8 1/2	12	9 1/4	11 3/4	12	11 3/4	11 3/4	120, Bishorsgate St.
120.000	1	120 000	Crown Reef	120	140	...	20	12 1/4	17	12 3/4	15 3/4	16	15 3/4	15 1/2	120, Bishopsgate St.
275.000	1	275.000	Driefontein	..	....	...	6 1/8	3 1/4	4 7/8	3 1/2	4 3/4	5	4 7/8	4 7/8	Winchester House
135.000	1	125.000	Durban Roodepoort	80	75	...	6 7/8	4 1/2	6 1/4	4 5/8	5 3/4	5 3/4	5 3/4	5 7/8	28, Leadenhall Buildgs.
350.000	1	300.025	Durban Roodpt. Deep	..	....	...	4 3/4	2 1/4	3 1/8	2 1/2	4	4	3 7/8	3 7/8	96, Gresham House.
870.000	1	848.730	East Rand Prop. Mines	50	....	...	8 1/2	4 7/8	6 1/2	5 1/2	7 3/4	7 7/8	7 3/4	7 11/16	Winchester House.
90.000	1	90.000	Ferreira	80	150	...	26	17 1/2	24	18	22 1/4	22 1/2	22 1/2	22	120, Bishopsgate St.
900.000	1	900.000	Ferreira Deep	..	....	...	7 5/8	5 1/4	6 3/4	5 3/4	6 1/2	6 5/8	6 5/8	6 1/2	....
660.000	1	560.000	French Rand	..	....	...	2 3/8	1	1 1/2	1 3/8	2 1/16	2 1/4	2 1/8	2 1/8	28, Austen Friars.
300.000	1	300.000	Goch (New)	60	....	...	3	1 3/16	2 7/16	2	2 9/16	2 9/16	2 9/16	2 1/2	19, Bury Street.
200.000	1	200.000	Geldenhuis	120	50	...	8 7/8	5	8 1/8	5 1/2	6 13/16	7	6 15/16	6 7/8	120, Bishopsgate St.
350.500	1	300.000	Geldenhuis Deep	160	40	...	12 3/4	6 3/4	11	7 1/2	10 3/8	10 1/2	10 1/4	10 1/4	30, St. Swithin's Lane
150.000	1	150.000	Geldenhuis Main Reef	30	....	...	1 1/16	3/8	5/8	5/8	9/16	9/16	9/16	9/16	Warnford Court.
160 000	1	160.000	Ginsberg (New)	40	25	...	4	2 1/4	3 11/16	2 3/4	3	3	3	3	Warnford Court.
550.000	1	500.005	Glencairn	110	....	...	2 15/16	1 3/8	1 15/16	1 5/8	2	2 1/8	2 1/16	2	7. Lothbury.
600.000	1	600.000	Glen Deep	..	10	...	5 1/4	3 1/4	4 1/2	3 3/4	4 11/16	4 3/4	4 9/16	4 5/8	120. Bishopsgate St.
125.000	1	125.000	Henry Nourse	60	50	...	10	6 1/2	8 5/8	6 5/8	8 7/8	8 7/8	8 3/4	9	Warnford Court.
115.000	1	111.864	Heriot (New)	65	50	...	8	5	7 1/8	5 3/8	6 7/8	7	6 7/8	7	Gresham House.
50.000	1	50.000	Jubilee	50	50	...	7 3/4	4 1/4	6 1/4	4 3/4	6 1/4	6 1/2	6 3/8	6 1/4	8, Old Jewry.
100.000	1	100.000	Jumpers	100	25	...	7 1/8	3 5/8	5 1/2	3 7/8	5 3/16	5 3/8	5 3/8	5 3/8	120. Bishopsgate St.
530.000	1	523.895	Jumpers Deep	..	20	...	6	3 1/4	4 3/8	3 3/4	4 15/16	4 15/16	4 15/16	4 7/8	30. St. Swithin's Lane
175.000	1	175.000	Kimberley Roodpt. (New)	40	....	...	2	1/4	15/16	7/8	13/16	1 1/8	1 1/8	1 1/8	7. Lothbury.
275 000	1	231.250	Kleinfontein (New)	95	....	...	3 7/8	1 3/4	2 3/4	1 7/8	2 11/16	2 11/16	2 11/16	2 11/16	170, 173 Winchester House.
325.000	1	325.000	Knight's (Witwatersrand)	90	....	...	7 13/16	3 7/8	5 3/4	4 1/8	5 7/8	6 3/16	6	6	19, Bury Street.
400.000	1	351.269	Lancaster	50	10	...	4 3/8	1 7/8	3 1/2	2 3/8	2 3/4	2 7/8	2 7/8	2 3/4	120, Bishopsgate St-Withim.
470.000	1	470.000	Langlaagte	200	15	...	4 7/16	2 5/8	3 1/4	2 3/4	3 5/8	3 5/8	3 1/2	3 1/2	8. Princes Street.
550.000	1	550.00	Langlaagte Block B	75	....	...	—	—	13/16	13/16	7/8	15/16	15/16	15/16	8, Princes Street.
180.000	1	180.000	Langlaagte Royal	140	....	...	11/16	1/4	5/16	1/2	1/2	3/8	3/8	3/8	7. Lothbury.
400.000	1	400.00	Luipaard Vlei (New)	40	....	...	2 1/2	7/8	1 3/4	1 1/4	1 11/16	1 3/4	1 11/16	1 11/16	8, Old Jewry.
800.000	1	711.500	Main Reef Consolidated	50	....	...	2 13/16	1 1/2	1 13/16	1 11/16	2 1/4	2 3/8	2 3/8	2 1/4	Warnford Court.
300.000	1	250.005	Marieval Nigel	..	....	...	—	—	5/16	5/16	1/2	1/2	1/2	1/2	15, George St., E. C.
290.000	1	288.750	May's Consolidated (New)	100	30	...	6 1/16	3 1/2	5 1/2	3 7/8	4 9/16	4 11/16	4 1/2	4 9/16	7, Lothbury.
1.000.000	4	949.62	Modderfontein	60	....	...	13 1/4	6 5/8	11 1/2	7 3/8	10 7/16	11 3/16	10 15/16	10 3/4	15/6, George St. Mn. House.
325.000	1	325.000	Id. Extension	..	....	...	3 3/4	7/8	2 9/16	2 1/4	3 7/16	3 11/16	3 1/2	3 7/16	28, Austen Friars.
100.000	1	100.000	Meyer and Charlton	80	40	...	6 7/8	4 1/4	6 1/2	4 1/2	5 1/4	5 5/8	5 3/8	5 1/2	Warnford Court.
250.000	1	200.000	Nigel	30	15	...	3 15/16	2 3/8	3 5/16	2 1/2	3 3/8	3 9/16	3 3/8	3 7/16	Gresham House.
500.000	1	450.000	Nigel Deep	..	....	...	2 11/16	1 1/16	1 5/8	1 5/16	1 5/8	1 3/4	1 11/16	1 11/16	8. Old Jewry.
450.000	1	450.000	Nourse Deep	60	10	...	7 1/4	3	5 1/4	3 3/4	5 1/4	5 5/16	5 1/4	5 1/4	120, Bishopsgate St.
400.000	1	400.000	Paarl Central (New)	70	....	...	1	3/8	5/8	5/8	3/4	3/4	13/16	13/16	120. Bishopsgate St.
300.000	1	300.000	Primrose (New)	160	30	...	5 7/8	3 1/8	4 7/16	3 1/4	4 1/16	4 1/4	4 1/8	4 1/16	7. Lothbury.
200.000	1	165.000	Princess Estate	40	7½	...	2 5/8	1	2	1 3/8	1 3/8	1 3/8	1 3/8	1 3/8	33, Cornhill.
490.000	1	448.989	Rand Mines	..	75	...	45 1/16	27 3/8	39 1/2	30 11/16	40 15/16	42 1/8	41 5/8	41 7/16	120, Bishopsgate St.
3.000.000	1	2.500.000	Randfontein	60	....	...	3 13/16	1 15/16	2 13/16	2 7/16	3 1/8	3 1/4	3 1/8	3 3/16	8. Princes Street.
300.000	1	300.000	Id. North	40	....	...	2 1/2	7/8	2 1/16	1 5/8	1 15/16	1 15/16	1 7/8	1 7/8	8. Princes Street.
500.000	1	500.000	Id. Porges	60	....	...	2 5/16	1 1/8	1 5/8	1 7/16	1 9/16	1 3/4	1 5/8	1 5/8	8. Princes Street.
600.000	1	574.500	Id. Robinson	35	....	...	1 15/16	1	1 3/8	1 1/8	1 1/2	1 9/16	1 9/16	1 1/2	8, Princes Street.
270.000	1	270.000	Rietfontein (New)	50	...	...	2 1/2	7/8	1 1/2	1 1/8	1 5/8	1 11/16	1 1/2	1 1/2	Warnford Court.
2.750.000	5	2.750.000	Robinson	120	8	...	11 1/4	7	10 3/8	7 1/2	9 1/2	9 1/2	9 1/2	9 3/8	28. Austin Friars.
900.000	1	900.000	Robinson (Deep)	..	25	...	4 1/2	2 3/4	11 1/4	4	4 7/8	4 7/8	4 13/16	4 3/4	8, Old Jewry.
425.000	1	425.000	Rose Deep	100	40	...	11 3/8	6 1/2	10	7 1/4	9 1/4	9 3/8	9 1/4	9 1/8	30, St. Swithin's Lane
100.000	1	100.000	Salisbury (New)	50	....	...	3 3/8	1 3/4	2 5/8	2	2 5/8	2 9/16	2 1/2	2 1/2	Gresham House.
5.000.000	5	4.700.000	Simmer and Jack	100	4	...	6 7/8	4 1/2	6 7/16	5	6 9/16	6 5/8	6 9/16	6 9/16	8, Old Jewry.
600.000	1	514.300	South Rose Deep	..	....	...	3 7/8	2	2 3/4	2 1/4	3 3/8	3 1/2	3 1/2	3 3/8	....
150.140	1	150.140	Spes Bona (New)	40	....	...	3/4	1/4	3/8	3/8	3/8	3/8	3/8	3/8	7, Lothbury.
35.000	1	34.000	Stanhope	25	....	...	—	—	7/16	3/8	3/8	3/8	3/8	3/8	Gresham House.
540.000	4	540.000	Treasury	15	17½	...	6 1/2	3 1/2	5 1/2	4 1/8	5 1/8	5 1/8	5 1/8	5 1/8	15/6, George St., Mn. House.
250 000	1	250.000	United Mn. Rf. Roodept	70	12½	...	5 1/2	2 3/4	4 1/2	3 1/8	3 1/2	3 13/16	3 3/4	3 3/4	Warnford Court.
400.000	1	400.000	Van Ryn (New)	80	....	...	3 15/16	2	3 3/8	2 1/2	3 3/8	3 1/2	3 3/8	3 3/8	18, St. Swithin's Lane
400.000	1	400.000	Village Main Reef	40	40	...	10 3/8	6 1/2	9 5/8	7	8 7/8	8 7/8	8 3/4	8 3/4	8, Old Jewry.
250 000	1	200.000	Vogelstruis	40	....	...	2	1	1 5/8	1 3/8	1 7/16	1 1/4	1 1/4	1 1/4	Winchester House.
80.000	1	80.000	Wemmer	50	75	...	14 5/8	8 3/4	13	9 1/2	12	12 1/4	12 1/4	12 1/4	19, Bury Street.
425.000	1	196.775	West Rand Mines	30	....	...	1 1/4	5/8	1	13/16	15/16	15/16	15/16	15/16	Warnford Court.
400.000	1	352.083	Witwatersrand Deep	..	....	...	3 1/8	1 5/8	2 5/16	1 7/8	2 5/8	2 11/16	2 5/8	2 9/16	120, Bishopsgate St.
860.000	4	860.00	Wolhuter	100	....	...	6 3/4	3 1/4	4 7/8	3 1/2	4 11/16	4 15/16	4 13/16	4 13/16	Warnford Court.
100.000	1	95.772	Worcester	40	35	...	3 5/8	2	2 7/8	2 1/4	2 5/8	2 5/8	2 5/8	2 5/8	8, Old Jewry.

MINES D'OR SUD-AFRICAINES (Autres districts)

CAPITAL Actions libérées	CAPITAL nominal des actions	CAPITAL ÉMIS	NOMS DES COMPAGNIES	NOMBRE DE PILONS	DIVIDENDES 1899	DIVIDENDES 1900	COURS DU 1899 Cours extrêmes Plus haut	Plus bas	1899 Clôt. semestrielle 30 Juin	31 Déc.	6 Sept.	13 Sept.	20 Sept.	27 Sept.	BUREAUX A LONDRES
120.000	10/0	120.000	Barrett	30	9	...	13/6	6/6	9/0	7/6	8/0	7/0	8/0	8/0	Devot House Basinghall Street.
125.000	5/0	125.000	Graskop	20	....	...	3/0	1/3	0/3	2/0	2/0	1/9	1/9	1/9	85, Gracechurch St.
400.000	10/0	400.000	Klerksdorp (9 s. payé)	30	....	...	—	—	2/0	2/0	2/9	3/9	3/3	3/3	110, Cannon Street.
156.250	2/6	132.870	Lisbon-Berlyn	30	....	...	3/6	1/3	2/3	2/0	2/0	2/0	2/3	2/3	110, Cannon Street.
1.100.000	1	1.075.000	Sheba	120	....	...	1 13/16	7/8	1 3/16	15/16	1 1/16	1 1/8	1 1/16	1 1/8	18, St. Helen's Place.
145.000	1	130.016	Spitzkop	10	....	...	5/6	1/0	1/6	3/0	3/6	3/6	3/6	3/9	15, Bishopsgate St.

COMPAGNIES PROPRIÉTAIRES de TERRAINS et D'EXPLORATION

CAPITAL Actions libérées	CAPITAL nominal des actions	CAPITAL ÉMIS	NOMS DES COMPAGNIES	NOMBRE DE PILONS	DIVIDENDES 1899	DIVIDENDES 1900	COURS DU 1899 Cours extrêmes Plus haut	Plus bas	1899 Clôt. semestrielle 30 Juin	31 Déc.	6 Sept.	13 Sept.	20 Sept.	27 Sept.	BUREAUX A LONDRES
	£				%										
250.000	1	250.000	Alexandra Estate.......	..	....	....	15/0	3/0	5/6	8/0	11/0	12/16	12/6	12/6	15/6 George St. Mn. House.
350.300	1	350.300	Anglo-French..........	..	20	20 % avril	4 5/8	2 5/16	3	2 5/8	3	4 1/16	3 7/8	3 15/16	170, Winchester Hse.
1.250.000	1	1.102.500	Barnato Consolidated...	..	....	....	2 7/8	1 7/16	1 7/8	1 5/8	2 3/16	2 1/4	2 3/16	2 3/16	7, Lothbury.
400.000	1	400.000	Bechuanaland...........	..	....	....	1 5/8	5/8	15/16	13/16	1 3/16	1 1/4	1 1/4	1 1/14	19, St. Swithin's Lane
100.000	1	94.307	Bechuanaland Trading.	..	....	....	1	1/2	3/4	3/4	9/16	9/16	9/16	9/16	72, Basinghall Street.
5.000.000	1	4.375.000	Chartered (British S. A. Co)	..	....	....	4 3/8	2 1/4	3 1/16	2 7/8	3 3/8	3 9/16	3 7/16	3 7/16	19, St. Swithin's Lane
500.000	1	325.000	Charterland Goldfields..	..	....	....	1 3/16	1/4	5/8	1/2	11/16	11/16	3/4	11/16	19, St. Swithin's Lane
2.000.000	1	2.000.000	Cons. Gld. Flds S. A. Def.	..	....	....	8 15/16	5 1/16	7 3/16	6 1/16	7 25/32	7 7/8	7 3/4	7 11/16	8, Old Jewry.
1.250.000	1	1.250.000	Id. 6 % Préférence..	..	6	....	23/6	21/3	23/0	21/0	24/3	24/9	25/0	25/0	8, Old Jewry.
600.000	100	575.000	Id. 5 ½ % Debentures.	..	5½	....	111	102	106	105 1/2	105 1/2	105 1/2	105 1/2	106	8, Old Jewry.
2 000.000	1	1.514.961	Herderson's Trans. Est.	..	....	....	1 5/8	7/16	13/16	3/4	1 1/8	1 1/8	1 1/8	1 1/8	15 a, Bury Street.
200.000	1	200 000	Johannesburg Estates..	..	2½	....	1 3/8	3/4	1 1/2	1	1 1/8	1 3/16	1 3/16	1 3/16	19, Finsbury Circus.
400.000	1	400.000	Mashonaland Agency...	..	10	....	3 7/16	1 7/16	2 1/8	1 15/16	2 5/16	2 7/16	2 5/16	2 3/8	8, Old Jewry.
500.000	1	375.058	Matabele Gold Reefs &c.	..	....	....	8 5/8	3 1/8	5 1/8	5 3/4	6 1/4	6 7/8	6 7/16	6 13/16	3, Copthall Buildings
1.000.000	1	670.000	Mozambique Co........	..	....	....	3 3/8	1 13/16	2 3/8	2	2 1/8	2 3/16	2 1/8	2 1/8	Broad Street House
1.500.000	1	1.267.507	Oceana Consolidated....	..	....	....	1 15/16	5/8	1 1/16	6/6	1 15/16	2 1/16	2	1 15/16	Sun Court, Cornhill.
150.000	1	150.000	Oceana Development....	..	....	....	9/16	1/16	1/4	7/16	9/16	9/16	9/16	9/16	4, Sun Court.
450.000	1	389.750	Potchefstroom...........	..	....	....	14/6	4/0	5/0	8/9	10/6	11/6	11/6	11/0	5, Copthall Buildings
100.000	1	100.000	Rhodesia Exploration ..	..	....	....	7 3/8	2 3/4	5 1/8	4 7/8	5 1/8	6 3/8	6 1/16	6 15/16	8, Old Jewry.
500.000	1	225 000	Rhodesia Goldfields.....	..	....	....	3 1/8	1 1/16	1 5/8	2	2 3/16	2 3/8	2 1/4	2 3/8	....
800.000	1	751.077	Transvaal Consolidt....	..	....	....	3 1/16	1	1 15/16	1 7/8	3 1/4	3 3/8	3 1/4	3 3/16	120, Bishopsgate St.
1.000.000	1	779.300	Id. Development.	..	....	....	1 5/8	1/2	11/16	13/16	1 3/16	1 3/16	1 5/16	1 5/16	Metropolitan Chambers
300.000	1	300.000	Id. Gold Fields..	..	10	....	2 3/4	1 3/8	2 1/8	1 1/2	1 7/8	2 1/8	2 1/16	2	120, Bishopsgate St.
640.000	1	604.225	Id. Gold Mining Estat	50	10	....	2 11/16	1 5/16	1 11/16	1 1/2	3 1/4	2 7/16	2 5/16	2 5/16	Suffolk House.
1.000 000	1	930.000	Willoughby's Consol....	..	....	....	2 1/2	1 1/16	1 3/4	1 3/8	1 7/16	1 9/16	1 1/2	1 9/16	3, Copthall Buildings
200.000	1	197.436	Zambesia Exploring....	..	....	....	2	13/16	1 1/8	1 1/4	1 7/16	1 11/16	1 9/16	1 9/16	13, George Street.

COMPAGNIES DIVERSES

CAPITAL Actions libérées	CAPITAL nominal des actions	CAPITAL ÉMIS	NOMS DES COMPAGNIES	NOMBRE DE PILONS	DIVIDENDES 1899	DIVIDENDES 1900	COURS DU 1899 Cours extrêmes Plus haut	Plus bas	1899 Clôt. semestrielle 30 Juin	31 Déc.	6 Sept.	13 Sept.	20 Sept.	27 Sept.	BUREAUX A LONDRES
600.000	1	600.000	Beira Railway Shares..	..	....	....	12/0	6/0	8/6	9/6	9/3	9/3	9/3	9/3	17, St-Swithin's Lane
180.000	12/0	299.000	Burma Ruby Min. 18 p.	..	....	....	13/16	5/6	3/8	13/16	11/16	11/16	11/16	11/16	Suffolk House.
500.000	1	500.000	Eerste Fabrieken.......	..	....	....	1 1/8	5/8	3/4	5/8	11/16	11/16	11/16	11/16	8, Finch Lane.
1.250.000	1	1.250.000	Exploration Co. (New)...	..	12½	15 % mars	2 3/4	1 3/8	2 1/16	1 15/16	1 13/16	1 7/8	1 13/16	1 3/4	30, St. Swithin's Lane
2.750.000	1	2.682.396	Johannesbg. Cons. Inv..	..	10	....	2 5/16	1 3/16	1 1/2	1 7/16	2 1/8	2 1/4	2 1/8	2 1/8	7, Lothbury.
500.000	1	500.000	Id. Waterwks..	..	5	....	1 3/8	3/4	1	7/8	1 1/16	1 1/16	1 1/16	1 1/8	54, St. Mary Axe.
250.000	1	250.000	Id. Tramways..	..	....	....	1 1/2	3/4	1 1/16	7/8	1 1/8	1 1/8	1 1/8	1 1/4	15 6 George St., Mn House.
1.000.000	1	500.382	London and Paris Corp.	..	....	....	—	—	1 1/3	13/16	5/8	5/8	5/8	5/8	....
1.000.000	10	1.000 000	National Bank S. A. R...	..	11	....	15 3/4	12	14 3/4	12	11	11 1/4	11 1/4	11 1/4	....
400.000	1	200.000	New African Company..	..	60	....	4 3/16	1 9/16	3 5/8.	2	2 5/8	2 13/16	2 11/16	2 11/16	83, Halton Garden.
300.000	1	300.000	Rand Central Electric..	..	8	....	1 1/8	9/16	11/16	5/8	5/8	9/16	9/16	5/8	....
3.000 000	1	3.000.000	Robinson Bank..........	..	5	2 ½ % mars	5 1/4	2 1/2	3 3/4	3	3 1/2	3 3/4	3 3/4	3 5/8	1, Bankbuldings.
250 000	1	250 000	S. African Gold Trust...	..	25	....	7 15/16	4 1/8	5 3/8	4 3/4	6 7/16	6 5/8	6 7/16	6 9/16	8, Old Jewry.
500.000	1	500.000	Tati Concession.........	..	....	....	1 15/16	1/4	1 3/16	1	1 1/4	1 1/4	1 3/16	1 1/4	....
450 000	1	450.000	Transvaal Coal Trust...	..	3¾	....	—	—	1 5/8	1 3/8	1 7/8	1 7/8	1 15/16	1 15/16	Broad Street House.

MINES D'OR AUSTRALIENNES

CAPITAL Actions libérées	CAPITAL nominal des actions	CAPITAL ÉMIS	NOMS DES COMPAGNIES	NOMBRE DE PILONS	DIVIDENDES 1899	DIVIDENDES 1900	COURS DU 1899 Cours extrêmes Plus haut	Plus bas	1899 Clôt. semestrielle 30 Juin	31 Déc.	6 Sept.	13 Sept.	20 Sept.	27 Sept.	BUREAUX A LONDRES
100.000	1	90.000	Golconda................	10	1/6	....	5/8	1/8	3/8	5/16	3/16	3/16	3/16	3/16	14, Sherborne Lane.
175.000	2/0	175.000	Great Boulder Prop.....	..	1/6	....	2 1/16	1 1/16	1 1/2	31/0	32/6	32/9	32/3	31/9	3, Gracechurch St.
280.000	16/0	350.000	Hampton Plains Estate.	..	....	....	1 11/16	5/16	1 7/16	1	7/8	15/6	13/16	15/16	29. St. Swithin's Lane
140.000	1	140.000	Hannan's Brownhill	..	22/6	....	14 1/4	7 7/16	11 4/16	9 5/8	8 1/4	6 1/2	6 3/16	6	Broad Street House.
250.000	1	250.000	Lake View Consols	..	30/0	....	28 7/8	9 3/16	20 1/16	13 1/16	13 7/8	13 9/16	13 7/8	13 13/16	....
300.000	1	280 663	Lond. & W. Aust. Expl.	..	2/0	....	1 15/16	9/16	1 3/8	1 7/16	1 3/4	1 7/8	1 3/4	1 11/16	Broad Street House.
70.000	10/0	140.000	Londonderry	..	....	....	9/16	1/8	1/2	3/16	4/0	4/0	4/0	4/0	3, Gracechurch St.
1.000.000	1	1.000.000	Mount Morgan..........	..	5/5	....	5 7/8	4 13/16	5 5/16	4 7/8	5 1/16	5 1/8	5 1/8	5 1/8	....
500.000	1	200.000	West Austr. Goldfields.	..	1/0	....	3 3/8	15/16	3	2	2 1/8	2 5/16	2 5/16	2 1/4	29. St. Swithin's Lane
120.000	2/0	33.303	West Austr. Mining Co..	..	....	....	—	—	3/0	1/9	—	—	—	—	257, Winchester Hse.
140 000	1	140.000	White Feather Reward.	..	....	....	1	1/16	7/16	7/16	3/16	3/16	3/16	3/16	29, St. Swithin's Lane
100 000	1	91.000	Brilliant Block	..	....	....	3 3/4	2 3/4	3/8	5/16	9/0	8/0	7/6	8/0	3, Gracechurch St.
384.000	8/0	960.000	Broken Hill Propriet....	..	3/6	....	2 11/16	1 15/16	44/0	2 1/16	47/6	48/0	50/0	51/6	3. Gt. Winchester St.
40.000	2/6	320.000	Hauraki..................	..	....	....	4/9	1/6	0/6	2/0	1/9	1/6	1/6	1/6	97. Dashwood House.
300 000	1	300.000	Mill's Day Dawn	..	....	....	5/16	1/16	2/6	4/6	3/6	3/6	3/6	3/6	3, Gracechurch St.
150.000	1	112.000	South Kalgurli..........	..	....	....	7 1/2	1 5/8	4 5/8	4	4 9/16	4 3/8	4 1/16	4 1/4	....
320.000	1	320 000	Waihi.....................	..	6/0	....	10 3/4	4 7/8	7	9 5/16	10	10	10 11/16	10 9/16	11. Abchurch Lane.
500.000	1	500.000	Wentworth	..	....	....	10/0	1/6	4/6	3/6	3/16	3/16	3/16	3/16	1. Throgmorton Avne

MINES DE DIAMANT

CAPITAL Actions libérées	CAPITAL nominal des actions	CAPITAL ÉMIS	NOMS DES COMPAGNIES	NOMBRE DE PILONS	DIVIDENDES 1899	DIVIDENDES 1900	COURS DU 1899 Cours extrêmes Plus haut	Plus bas	1899 Clôt. semestrielle 30 Juin	31 Déc.	6 Sept.	13 Sept.	20 Sept.	27 Sept.	BUREAUX A LONDRES
721.500	1	721.500	Consolidt. Bultfontein...	..	9	....	—	—	30/0	29 0	30/6	30 9	30/0	30 0	62. Lombard Street.
3.950.000	5	3.948.955	De Beer's Consolidated..	..	20	2 ½ % janvier	30 5/8	21 1/2	28 1/8	22 3/8	28 7/16	28 7/16	28 1/4	28 3/16	62, Lombard Street.
3.500.000	100	3.283.020	Id. 5 % Debenture....	..	5	....	—	—	106 1/2	101	105	105	105	105 1/2	....
1.057.000	10	105.250	Griqualand West........	..	....	....	8 1/2	6 3/4	8	7 1/4	7 7/8	7 7/8	7 3/4	7 3/4	62, Lombard Street.
1.000.000	5	1.000.000	New Jagersfontein.......	..	9	....	15	9 9/16	13 7/8	12	16 1/4	16 1/2	16 1/2	16 1/2	5, Copthall Buildings

SUPPLÉMENT DE

L'ÉCONOMISTE EUROPÉEN

N° 456 bis. — 18e volume. (14) | BUREAUX : 11, RUE MONSIGNY, PARIS | Vendredi 5 octobre 1900.

SOMMAIRE :

PRODUCTION et DIVIDENDES des MINES D'OR SUD-AFRICAINES en onces de 31 grammes 103, chaque once valant 91 francs

NOMS	PRODUCTION (en onces) — Année entière 1897	1898	Mois: Octobre 1898	Novem. 1898	Décem. 1898	Janvier 1899	Février 1899	Mars 1899	Avril 1899	Mai 1899	Juin 1899	Juillet 1899	Août 1899	Septem. 1899	DIVIDENDES p. 0/0: 1893	1894	1895	1896	1897	1898	1899	DERNIER DIVIDENDE
Angelo	52.491	76.414	6.902	7.298	8.333	9.113	8.434	10.044	10.567	11.071	10.540	10.840	11.654	—	—	—	—	—	—	50	—	Décem. 1898
Aurora	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	Juillet 1892
Bantjes	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	5	—	—	—	—	Sept. 1895
Barrett	10.460	9.375	884	892	1.120	981	740	850	610	898	900	879	1.017	770	—	—	—	—	10	6¼	5	Mai 1899
Bonanza	93.107	91.904	8.350	2.250	8.437	8.237	8.045	8.355	8.942	7.952	8.042	8.262	7.888	—	—	—	—	—	75	100	55	Avril 1899
Buffelsdoorn Estate	40.914	36.099	4.449	2.722	2.586	2.683	2.299	2.994	3.070	2.925	2.372	2.331	2.558	—	—	—	80	—	—	—	—	Octobre 1895
Champ d'Or	23.221	44.128	4.210	4.004	4.279	5.585	5.175	5.119	4.636	4.364	4.125	3.731	3.489	3.518	—	20	15	16	—	15	15	Juin 1899
Chimes (New)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	25	55	5	—	—	—	Février 1896
City and Suburban	133.673	130.688	10.340	10.615	11.716	12.648	10.095	12.629	12.755	13.012	13.024	13.426	—	—	75	50	75	5	15	15	10	Juin 1899
Comet (New)	37.709	40.551	4.325	4.531	5.099	5.153	4.892	5.571	5.571	5.620	5.960	6.346	6.862	—	—	20	—	—	—	12½	—	Décem. 1898
Consol. Deep Level	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	20	50	20	—	140	Sept. 1899
Crœsus (New)	—	1.877	—	—	1.877	2.311	1.969	2.487	2.357	2.464	2.361	2.755	2.934	—	—	—	—	—	—	—	—	Août 1892
Crown Deep	48.032	160.865	11.944	10.781	12.844	11.656	12.353	12.327	11.293	11.224	10.698	10.939	10.208	7.671	—	—	—	—	—	50	25	Juin 1899
Crown Reef	148.946	127.970	11.872	11.944	12.079	12.131	12.162	13.793	12.867	13.026	13.132	13.039	13.174	14.537	50	50	100	110	170	240	140	Sept. 1899
Driefontein	—	60.998	7.659	7.789	8.235	8.251	7.210	7.774	8.343	8.467	8.421	8.835	8.815	—	—	—	—	—	—	25	—	Décem. 1898
Durban Roodepoort	71.177	75.924	6.330	6.368	6.733	6.696	6.538	6.709	6.698	6.791	6.915	6.876	6.965	7.362	55	60	60	45	80	80	75	Sept. 1899
Eastleigh	23.937	6.390	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
East Rand Prop	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Ferreira	131.363	151.354	12.560	12.568	13.077	13.023	12.379	12.334	12.648	12.529	12.567	12.065	12.808	—	100	150	115	340	300	300	150	Juin 1899
Forbes Reef	91	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Geldenhuis Estates	104.943	136.551	12.342	12.842	12.906	13.003	11.770	12.911	12.175	12.195	12.017	11.900	11.458	—	25	30	30	12½	45	147½	50	Juin 1899
Id. M. R.	19.461	7.528	—	—	582	—	1.253	1.513	1.342	1.348	1.309	1.375	1.099	—	—	—	30	10	10	—	—	Mai 1897
Id. Deep	108.663	162.076	14.704	11.813	12.334	12.064	11.954	12.930	12.624	13.174	13.017	12.883	12.975	12.397	—	—	—	—	30	75	40	Juin 1899
George Goch	36.465	32.885	2.704	2.736	3.147	—	2.403	4.267	4.490	4.614	4.666	4.496	4.957	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Ginsberg	36.440	35.576	3.322	3.246	3.330	3.179	3.464	3.574	3.717	3.720	3.538	3.635	3.337	—	—	—	—	—	25	40	25	Juin 1899
Glencairn	32.453	78.472	6.492	6.295	5.921	5.137	6.478	7.082	6.283	6.939	7.149	7.344	7.486	—	—	12½	27½	12½	—	25	—	Décem. 1898
Graskop (5/- sh's)	254	1.821	393	243	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	Mars 1802
Henry Nourse	91.651	95.798	7.746	8.420	8.416	8.463	8.099	8.365	8.177	8.428	8.561	7.627	8.375	8.297	—	—	—	30	125	125	50	Juin 1899
Heriot (New)	72.908	69.975	6.213	6.115	6.188	5.967	5.624	5.785	5.863	6.026	5.987	6.185	5.937	—	10	40	125	85	100	100	50	Juin 1899
Johnesbrg. Pioneer	43.617	52.939	4.198	4.431	3.528	3.765	3.585	—	3.534	3.461	4.349	3.155	3.292	—	37½	—	—	350	375	675	250	Mai 1899
Jubilee	30.903	30.499	2.718	2.103	2.877	2.829	2.681	2.848	2.586	2.761	2.725	2.671	2.499	2.302	120	120	90	60	80	100	50	Juin 1899
Jumpers	61.809	70.968	6.140	6.251	6.107	6.106	5.611	6.081	5 335	5.514	4.406	4.492	4.632	—	15	55	50	30	60	80	25	Juin 1899
Jumpers Deep	—	77.972	7.371	6.876	7.237	7.239	6.876	7.626	6.925	7 303	7.570	7.758	7.934	7.542	—	—	—	—	—	—	20	Sept. 1899
Kim. Roodepoort	14.621	12.846	722	886	958	881	851	840	749	739	235	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Kleinfontein	43.573	61.596	5.726	5.747	5.483	6.027	5.702	6.342	6.138	6.370	6.262	6.937	6.809	—	—	12½	12½	—	—	—	—	Mars 1895
Lancaster	3.225	53.337	5.102	5.220	5.439	5.627	6.154	7.147	7.236	7.378	6.197	6.013	5.789	—	—	—	—	—	—	10	10	Juin 1899
Langlaagte Estate	128.848	130.789	12.009	12.329	12.254	11.755	11.258	12.008	11.007	11.082	10.806	10.008	9.871	—	30	45	25	30	30	30	15	Juin 1899
Id. Block B	44.871	49.387	3.769	3.248	3.249	3.533	3.044	3.184	3.327	3.341	2.295	2.849	2.503	—	—	—	—	—	—	7½	—	Décem. 1898
Id. Royal	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	5	—	—	—	—	—	—	Sept. 1893
Id. Star	7.945	26.442	2.186	1.170	2.027	2.006	1.811	2.225	2.482	2.589	2.513	2.520	2.277	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Lisbon Berlyn	13.166	6.939	770	725	795	825	610	635	428	865	840	775	720	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Luipaards Vlei	—	11.029	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	Mars 1898
Main Reef Cons	—	35.333	3.735	3.500	3.568	3.614	3.159	3.272	3.112	3.132	3.161	2.882	3.193	3.029	—	—	—	—	—	—	—	—
May Consolidated	59.343	63.185	7.730	8.199	8.829	9.416	9.220	9.608	9.585	9.372	9.640	10.568	9.664	8.963	—	—	20	20	—	15	30	Juin 1899
Meyer and Charlton	46.080	51.229	4.356	4.375	4.484	4.480	4.361	4.684	4.892	5.223	5.131	5.403	5.451	5.144	60	55	50	20	50	60	40	Juin 1899
Modderfontein	30.440	36.978	2.597	2.183	1.688	—	5.028	2.730	2.704	2.687	2.521	3.317	4.213	4.400	—	—	—	—	—	—	—	—
Moodies	3.890	8.419	1.150	1.500	1.200	1.100	1.350	1.350	920	1.450	1.150	1.200	1.200	—	—	—	—	—	—	—	—	Mai 1890
New Primrose	116.262	119.350	10.440	10.038	10.853	10.717	10.660	10.670	10.492	10.781	10.822	10.762	10.886	—	40	40	50	25	30	55	30	Juin 1899
Id. Rietfontein	4.914	16.017	—	—	—	—	1.777	2.503	2.333	2.323	2.141	2.366	2.509	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Nigel	11.843	39.620	3.455	3.670	3.984	4.210	4.226	4.215	4.093	4.022	3.983	4.046	3.793	3.444	25	—	—	—	—	—	15	Juin 1899
Nigel Deep	—	—	—	—	—	—	—	3.009	1.775	2.288	2.313	2.552	2.486	3.506	—	—	—	—	—	—	—	—
North Randfontein	25.403	23.320	1.858	1.764	2.010	—	—	—	—	—	—	—	—	—	50	50	20	—	—	—	—	Juin 1895
Nourse Deep	6.099	54.209	3.944	5.576	6.013	6.237	5.921	6.333	6.394	6.877	6.322	6.542	6.830	6.983	—	—	—	—	—	—	10	Juillet 1899
Paarl Central	35.709	31.292	2.909	2.816	2.543	2.280	2.395	2.433	2.124	2.479	2.106	2.559	2.882	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Princess Estate	34.768	35.388	3.129	2.927	2.846	3.168	3.208	3.682	3.378	3.261	3.107	3.137	3.147	—	—	—	—	—	10	—	7 ½	Juin 1899
Randmines	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	100	75	Juillet 1899
Randfontein Porges	38.998	43.940	3.881	4.482	4.629	4.718	4.257	4.701	4.587	4.433	4.572	4.478	4.060	—	—	—	—	10	10	10	—	Décem. 1898
Robinson	189.450	212.602	21.746	21.482	22.823	19.772	18.734	20.929	21.037	20.575	20.984	20.141	19.899	—	8	10	14	12	15	16	8	Juin 1899
Robinson Deep	—	70.580	—	—	11.154	11.701	10.008	7.715	10.141	11.208	10.523	10.002	9.367	7.863	—	—	—	—	—	—	25	Avril 1899
Robinson Randfont.	6.141	35.791	3.346	3.182	3.142	3.357	3.283	3.585	3.482	3.470	3.305	3.542	4.157	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Roodepoort Deep.	2.404	3.953	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Roodep. Ud. M. R.	49.802	47.872	3.953	3.172	4.029	4.191	4.040	4.127	4.376	4.720	4.779	4.901	4.941	4.841	—	20	50	25	40	40	12 ½	Juin 1899
Rose Deep	24.253	156.562	14.550	14.672	16.283	14.845	13.149	15.147	15.523	15.284	14.082	14.104	14.061	12.415	—	—	—	—	—	40	40	Juin 1899
Salisbury	23.510	28.380	2.700	1.920	2.660	2.650	2.010	2.650	2.110	2.220	2.150	2.270	2.110	—	10	—	—	—	—	10	—	Décem. 1898
Sheba	89.138	64.158	5.425	4.229	4.570	4.211	5.150	5.821	5.748	5.764	5.941	6.184	5.834	5.617	7½	15	—	20	20	6¼	—	Juin 1898
Simmer and Jack	75.265	138.676	20.417	25.687	20.728	22.004	20.493	22.057	22.596	22.912	22.659	22.272	22.460	21.377	40	30	30	—	—	—	4	Juin 1899
Spes Bona (New)	23.621	23.494	1.745	1.803	1.630	1.468	1.135	1.396	1.616	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Spitzkop	1.247	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Stanhope	12.318	6.918	—	—	—	—	—	—	1.341	1.019	898	895	947	—	50	100	40	5	15	10	—	Juin 1898
Sutherland Reef	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Transvaal Gold Min	26.953	74.977	5.277	5.554	6.233	6.015	6.364	6.537	5.862	5.812	6.149	6.224	.693	—	—	—	—	—	—	10	—	Août 1898
Treasury	39.727	48.584	4.424	4.393	4.469	4.561	4.427	4.678	4.692	4.914	4.827	4.853	5.129	4.896	—	—	—	—	—	15	17 ½	Sept. 1899
United Ivy Reef	6.206	7.831	565	595	630	710	740	760	615	770	790	800	770	695	10	2¼	—	2½	—	—	—	Mai 1896
Van Ryn	69.590	51.535	4.633	4.630	4.882	4.817	4.452	4.557	5.176	7.267	8.571	8.985	8.953	8.083	—	—	—	20	—	—	—	Janvier 1896
Village Main Reef	—	114.118	12.512	12.307	13.328	13.406	11.833	12.264	13.620	13.381	12.140	13.115	13.659	—	—	—	—	—	—	60	40	Juin 1899
Wemmer	58.054	74.381	6.446	6.181	6.208	6.088	6.037	6.460	6.395	7.624	7.681	7.837	7.836	7.264	—	—	200	75	100	150	75	Mai 1899
West Rand Mines	14.441	20.002	1.655	2.121	1.913	1.890	1.774	1.906	1.604	1.565	1.488	2.062	1.596	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Witw (Knight's)	59.115	75.606	7.469	5.354	5.879	5.684	4.186	6.417	6.298	5.306	5.364	6.515	6.553	—	—	—	—	—	—	30	—	Décem. 1898
Wogelstruis	16.765	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Wolhuter	89.773	82.761	7.003	6.495	6.299	4.703	5.717	6.071	5.841	5.766	6.152	5.802	5.824	6.280	—	10	—	—	10	10	—	Décem, 1898
Worcester	22.117	30.311	2.679	2.939	2.579	2.561	2.707	2.872	2.834	2.910	2.290	2.253	2.107	2.211	15	70	60	55	30	60	30	Mai 1899

MARCHÉ SPÉCIAL

DES COMPAGNIES MINIÈRES ET D'EXPLORATION

(Sud-Africaines, Australiennes et Américaines)

BOURSE DE PARIS

COMPAGNIES DE MINES D'OR SUD-AFRICAINES

MONTANT du CAPITAL NOMINAL en Francs	CAPITAL NOMINAL DES ACTIONS en Francs	Date de la Constitution des Cies	NOMS DES COMPAGNIES	COURS d'introduction	COURS COMPARATIFS — Au commencement de chacun des mois: Janvier 1900	Mars 1900	Juin 1900	Août 1899	13 Sept. 1900	20 Sept. 1900	27 Sept. 1900	COURS de CLÔTURE 4 Oct. 1900	NOMS DES MAISONS INTRODUCTRICES
13.750.000	25	1889	Buffelsdoorn Estate New...*terme*	143.75	18	21	24.50	25	23.50	22	21.25	21.50	London-Paris Financial and Mining Co
3.375.000	25	1890	Champ d'Or...*terme*	—	32 25	38.50	42	51.50	40	39.50	39.50	37.50	MM. Belmann frères
8.750.000	25	1888	Durban Roodepoort Deep..*terme*	100	68	76	95	81.50	102	101.50	98	96	Cie Française des Mines d'Or
18.750.000	25	1892	The East Rand proprietary Mines..*terme*	237.50	42	169.50	201	175	199	196	194	195.50	MM. Armand Lévy et Cie
2.250.000	25	1887	Ferreira...*terme*	330	462	496	557	603	568	559	554	556	New Austral Co
14.000.000	25	1895	French Rand...*terme*	47	33	37.50	49.50	42	55.50	53.25	51.50	54.50	MM. Belmann frères
5.000.000	25	1887	Geldenhuis Estate...*terme*	145	139.50	157	178	193	176.50	174.50	171	174	New Austral Co
25.000.000	25	1897	A. Goerz et Co...*terme*	68.50	53.25	63.75	73	72	68.50	67.50	66.25	66.25	Banque de Paris et des Pays-Bas
6.250.000	25	1890	Kleinfontein (New)...*terme*	170	48.75	54	71	73.50	68	68.50	66	65	Diverses Maisons de Coulisse
300.000	25	1895	Lancaster...*terme*	69	59	66	77	83.25	74	71.25	70	71	Ad. Goerz et Cie
18.750.000	25	1897	Langlaagte Deep...*cptant*	80	72	72	72	76	72	72	72	72	Banque Française de l'Afrique du Sud
12.500.000	25	1888	Langlaagte Estates...*terme*	120	65	76	95	90	91	90	90.50	89.50	Banque internationale de Paris
7.500.000	25	1895	Marievale Nigel...*terme*	—	12	12	—	12	12	12	12	12	MM. Oppenheim Pinto et Cie
275.000	25	1894	May Consolidated...*terme*	93	99	107	123.50	140.50	117.50	116	113	115.50	Ad. Goerz et Cie
7.500.000	25	1887	Primrose (New)...*terme*	175	105	94	112	116	100	100	103	100	London-Paris financial and Mining Co
4.125.000	25	1897	Princess...*cptant*	67.50	64.50	64.50	64.50	63	—	—	—	—	Ad. Goerz et Cie
400.000	25	1893	Rand Mines...*terme*	865	793	945	1055	1031	1063	1052	1044	1056	Banque Française de l'Afrique du Sud
1.625.000	25	1895	Rip Gold...*cptant*	—	40	45	57	55	50	47	47	47	MM. Belmann frères
68.750.000	125	1887	Robinson Gold...*terme*	125	191	220	235	265	239.50	236.50	233	236.50	Bque Russe et Française, puis MM. Mac Swiney et Cie
27.500.000	25	1887	Sheba Gold...*terme*	53.75	25.25	26	35	30	29	29	27	28	MM. Machiels et Cie
125.000.000	125	1887	Simmer and Jack (act. nouv.).*terme*	(anc.) 340	127.50	138.50	156	163	167	165	164	163	Bque de Paris et d. P.-Bas et MM. Vernher, Beit et Cie
3.125.000	25	1895	Transvaal Gold Fields...*terme*	—	41	44	57	54	51.50	51.75	50	50	Divers
400.000	25	1890	Village Main Reef...*terme*	196	177	195	225	238.50	223.50	222	218.50	222	New Austral Co
2.000.000	25	1887	Wemmer...*terme*	262	262.50	272	290	362.50	311	311	306	304	New Austral Co
4.000.000	25	1895	Western Kleinfontein...*cptant*	75	22	20	25.50	20	20	22	22	21	MM. Mac-Swiney et Cie
10.625.000	25	1895	West Rand...*cptant*	85	22	19	20	12	23	24	24	24	MM. Lemaire et Dupont
100.000	25	1894	Windsor...*cptant*	77.50	50	42	60	75	47	48	48	50	M. Henry Dupont

MINES D'OR AUSTRALIENNES, AMERICAINES et DIVERSES

MONTANT du CAPITAL NOMINAL en Francs	CAPITAL NOMINAL DES ACTIONS en Francs	Date de la Constitution des Cies	NOMS DES COMPAGNIES	COURS d'introduction	Janvier 1900	Mars 1900	Juin 1900	Août 1899	13 Sept. 1900	20 Sept. 1900	27 Sept. 1900	CLÔTURE 4 Oct. 1900	NOMS DES MAISONS INTRODUCTRICES
7.500.000	25	1895	Lillooet Fraser River a Cariboo Goldfiels Co (Am.C.).*terme*	50	6.75	7.75	9	7	10.25	10	9	8.75	MM. Machiels et Cie
6.000.000	25	1891	Monte Rosa...*cptant*	—	5	5.50	4.75	9.75	2.75	2.50	2.50	2.50	Introduite antérieurement
5.000.000	500	1880	Placer Enfin...*cptant*	—	110	142.50	85	110	85	82	76	76	Crédit de France
50.000 parts	—	1888	Placers Haute-Italie...*cptant*	—	7.50	—	—	7.50	—	—	—	—	Introduite antérieurement
5.000.000	25	1895	Rebecca...*cptant*	25	4.25	5.25	4.25	5.75	3.85	4	3.75	3.50	MM. Von Hémert, Higgins et Cie
15.000.000	500	1879	Uruguay...*cptant*	—	65	58	85	65	75	82.50	82.50	82.50	Introduite antérieurement
5.000.000	—	1892	Victor Gold...*cptant*	15	14	15	8.25	20	5.25	5	5	4.75	MM. Von Hémert, Higgins et Cie
2.100.000	—	1894	Watana (Parts), 50.000 parts.*cptant*	200	32	45	39	48	34	33	—	—	MM. G. Van Brock et Cie

COMPAGNIES DE TERRAINS, D'EXPLORATION et DIVERSES

MONTANT du CAPITAL NOMINAL en Francs	CAPITAL NOMINAL DES ACTIONS en Francs	Date de la Constitution des Cies	NOMS DES COMPAGNIES	COURS d'introduction	Janvier 1900	Mars 1900	Juin 1900	Août 1899	13 Sept. 1900	20 Sept. 1900	27 Sept. 1900	CLÔTURE 4 Oct. 1900	NOMS DES MAISONS INTRODUCTRICES
10.000.000	25	1891	Bechuanaland Exploration.*terme*	2.50	26	32.25	37	24	34	34	34	34	Banque Commerciale et Industrielle
87.500.000	25	1890	Brit. Sth. Afric. (Chartered.).*terme*	125	74	94.75	95	82.50	89.50	87.50	88	90	MM. Gault et Gringoire
12.500.000	100	1895	Cie française des Mines d'Or.*terme*	100	99.50	108	106	108	99,	98	96	95	Banque Internationale de Paris
5.000.000	25	1889	Cie Sud-Africaine...*cptant*	25	6	6	6	9	6	6	6	6	MM. les fils de C. Oulmann
11.250.000	25	1889	Dynamite du Transvaal...*cptant*	—	62	44	35	70	34.50	34	33	32	M. Oltramare
10.000.000	25	1892	Eerste Fabrieken Distillery.*terme*	91.25	15	15	20	16.50	16	16	16	17	MM. Dacosta et David
18.125.000	25	1892	Goldfields Consol. ordinaire.*terme*	112.50	153.50	185	203	190	199	197	195	195.50	Diverses Maisons de Coulisse
7.500.000	25	1895	Henderson Transv. Estate..*terme*	125	35	35	30	33	30	30	30	30	MM. A. Luc et Cie
37.500.000	25	1886	Oceana Company...*terme*	107.50	32	43.50	51	25	51.50	50	48.75	49.50	MM. D. et J. Léon et Grunbaum
13.750.000	25	1894	Mossamédès (Cie de)...*terme*	25	23.25	26.50	27	18	21.75	21	21.25	20.25	MM. L. Silz et Cie
12.500.000	25	1888	Mozambique (Cie de)...*terme*	—	53.25	56.50	62.25	63	54	53.75	53.25	53.75	MM. Bénard et Jarislowski
50.000.000	25	1889	Randfontein Estates...*terme*	16.25	62	78	86	75	81.25	79.75	79.25	80.75	MM. Mac Swiney et Cie
75.000.000	100	1895	Robinson-Bank Cy Ld...*terme*	276.25	76	87	100	91	94	91.50	91.50	93	MM. Gault et Gringoire
12.500.000	25	1892	Transvaal Consolidated...*terme*	—	51	67.75	88.25	48.25	84	82	81	80	MM. Mac Swiney et Cie

MINES DIVERSES

MONTANT du CAPITAL NOMINAL en Francs	CAPITAL NOMINAL DES ACTIONS en Francs	Date de la Constitution des Cies	NOMS DES COMPAGNIES	COURS d'introduction	Janvier 1900	Mars 1900	Juin 1900	Août 1899	13 Sept. 1900	20 Sept. 1900	27 Sept. 1900	CLÔTURE 4 Oct. 1900	NOMS DES MAISONS INTRODUCTRICES
98.750.000	125	1888	De Beers (Diamants)...*terme*	—	581	18	678	708	716	712	709.50	719	Introduite antérieuremen
40.000.000	125	1877	Huanchaca (Argent)...*terme*	—	57.50	112	150	52	139	129	130	144	»
[illegible] dr	400 dr.	1873	Laurium grec (plomb et argent).*terme*	—	131.50	143.50	117	93.50	88.50	88.25	87.75	88.25	»
7.000.000	500	1853	Pontgibaud (plomb agentifère).*cptant*	—	394	340	360	405	360	360	360	360	»

BOURSE DE LONDRES

MINES D'OR SUD-AFRICAINES (District du Witwatersrand)

CAPITAL Actions libérées	CAPITAL nominal des actions	CAPITAL ÉMIS	NOMS DES COMPAGNIES	NOMBRE DE PILONS	DIVIDENDES 1899	DIVIDENDES 1900	COURS DU 1899 Cours extrêmes Plus haut	1899 Cours extrêmes Plus bas	1899 Clôt. semestrielle 30 Juin	1899 Clôt. semestrielle 31 Déc.	13 Sept.	20 Sept.	27 Sept.	4 Octobre	BUREAUX A LONDRES
	£				%										
275.000	1	275.000	Angelo	60	....	....	8 5/8	4 3/4	7 1/4	5 1/8	7 3/4	7 1/8	7 3/8	7 3/8	....
500.000	1	435.000	Angelo Deep	..	....	....	4 1/4	1 1/2	2 5/8	2 1/4	2 7/8	2 7/8	2 3/4	2 7/8	....
250.000	1	250.000	Aurora West United	40	....	....	2 1/8	5/8	1 5/16	15/16	1 3/16	1 3/16	1 1/8	1 1/8	1, Crosby Square.
435.000	1	434.450	Bantjes	..	....	....	2 9/16	1	1 5/8	1 1/8	1 13/16	1 3/4	1 3/4	1 3/4	Warnford Court.
200.000	1	200.000	Bonanza	40	55	....	5 9/16	3	4 1/2	3 3/8	4 1/8	4 1/4	4 1/16	4 1/8	120, Bishopsgate St.
550.000	1	550.000	Buffelsdoorn	100	....	....	1 1/4	3/8	1	5/8	7/8	7/8	7/8	7/8	7, Lorhbury.
275.000	1	250.000	Id. Consolidated	..	....	....	4/6	1/0	2/6	1/9	2/0	2/0	2/0	2/0	....
200.000	1	187.250	Consolidt Deep Levels	..	50	....	4 1/8	3/4	3 3/8	1 1/4	1 3/16	1 1/4	1 1/4	1 1/4	30, St. Swithin's Lane
135.000	1	135.000	Champ d'Or	60	15	....	2 5/8	1	2 1/8	1 1/2	1 5/8	1 5/8	15/8	1 1/2	8, Old Jewry
100.000	1	82.000	Chimes Exploration	40	....	....	—	—	1 1/8	1	7/8	7/8	3/4	7/8	8, Old Jewry.
1.360.000	4	1.360.000	City and Suburban	160	10	....	6 3/4	4 1/4	5 7/8	4 3/8	5 13/16	5 5/8	5 5/8	5 3/4	Gresham House.
225.000	1	225.000	Comet (New)	60	....	....	3 15/16	1 7/8	2 3/4	2 1/8	3 3/16	3 1/8	3 1/16	3 1/16	Winchester House.
500.000	1	500 000	Crœsus (New)	80	....	....	1 3/8	1/2	7/8	5/8	13/16	13/16	3/4	3/4	120, Bishopsgate St.
300.000	1	300.000	Crown Deep	..	25	....	15 1/2	8 1/2	12	9 1/4	12	11 3/4	11 3/4	11 3/8	120, Bishopsgate St.
120.000	1	120 000	Crown Reef	120	140	....	20	12 1/4	17	12 3/4	16	15 3/4	15 1/2	15 1/2	120, Bishopsgate St.
275.000	1	275.000	Driefontein	..	....	....	6 1/8	3 1/4	4 7/8	3 1/2	5	4 7/8	4 7/8	4 7/8	Winchester House
135.000	1	125.000	Durban Roodepoort	80	75	....	6 7/8	4 1/2	6 1/4	4 5/8	5 3/4	5 3/4	5 7/8	5 7/8	28, Leadenhall Buildgs.
350.000	1	300.025	Durban Roodpt. Deep	..	....	....	4 3/4	2 1/4	3 1/8	2 1/2	4	3 7/8	3 7/8	3 7/8	96, Gresham House.
870.000	1	848.730	East Rand Prop. Mines	50	....	....	8 1/2	4 7/8	6 1/2	5 1/2	7 7/8	7 3/4	7 11/16	7 3/4	Winchester House.
90.000	1	90.000	Ferreira	80	150	....	26	17 1/2	24	18	22 1/2	22 1/2	22	22	120, Bishopsgate St.
900.000	1	900.000	Ferreira Deep	..	....	....	7 5/8	5 1/4	6 3/4	5 3/4	6 5/8	6 5/8	6 1/2	6 1/2	....
660.000	1	560.000	French Rand	..	....	....	2 3/8	1	1 1/2	1 3/8	2 1/4	2 1/8	2 1/8	2 1/8	28, Austen Friars.
300.000	1	300.000	Goch (New)	60	....	....	3	1 3/16	2 7/16	2	2 9/16	2 9/16	2 1/2	2 1/2	19, Bury Street.
200.000	1	200.000	Geldenhuis	120	50	....	8 7/8	5	8 1/8	5 1/2	7	6 15/16	6 7/8	6 7/8	120, Bishopsgate St.
350.500	1	300.000	Geldenhuis Deep	100	40	....	12 3/4	6 3/4	11	7 1/2	10 1/2	10 1/4	10 1/4	10 3/8	30, St. Swithin's Lane
150.000	1	150.000	Geldenhuis Main Reef	30	....	....	1 1/16	3/8	5/8	5/8	9/16	9/16	9/16	9/16	Warnford Court.
160 000	1	160.000	Ginsberg (New)	40	25	....	4	2 1/4	3 11/16	2 3/4	3	3	3	2 15/16	Warnford Court.
550.000	1	500.005	Glencairn	110	....	....	2 15/16	1 3/8	1 15/16	1 5/8	2 1/8	2 1/16	2	2	7, Lothbury.
600.000	1	600.000	Glen Deep	..	10	....	5 1/4	3 1/4	4 1/2	3 3/4	4 3/4	4 9/16	4 5/8	4 5/8	120, Bishopsgate St.
125.000	1	125.000	Henry Nourse	60	50	....	10	6 1/2	8 5/8	6 5/8	8 7/8	8 3/4	9	9	Warnford Court.
115.000	1	111.864	Heriot (New)	65	50	....	8	5	7 1/8	5 3/8	7	6 7/8	7	7	Gresham House.
50.000	1	50.000	Jubilee	50	50	....	7 3/4	4 1/4	6 1/4	4 3/4	6 1/2	6 3/8	6 1/4	6 3/8	8, Old Jewry.
100.000	1	100.000	Jumpers	100	25	....	7 1/8	3 5/8	5 1/2	3 7/8	5 3/8	5 3/8	5 3/8	5 3/8	120, Bishopsgate St.
530.000	1	523.895	Jumpers Deep	..	20	....	6	3 1/4	4 3/8	3 3/4	4 15/16	4 15/16	4 7/8	4 7/8	30, St. Swithin's Lane
175.000	1	175.000	Kimberley Roodpt. (New)	40	....	....	2	1/4	15/16	7/8	1 1/8	1 1/8	1 1/8	13/16	7, Lothbury.
275 000	1	231.250	Kleinfontein (New)	95	....	....	3 7/8	1 3/4	2 3/4	1 7/8	2 11/16	2 11/16	2 11/16	2 11/16	170 173 Winchester House,
325.000	1	325.000	Knight's (Witwatersrand)	90	....	....	7 13/16	3 7/8	5 3/4	4 1/8	6 3/16	6	6	6	19, Bury Street.
400.000	1	351.269	Lancaster	50	10	....	4 3/8	1 7/8	3 1/2	2 3/8	2 7/8	2 7/8	2 3/4	2 3/4	120, Bishopsgate-St-Within
470.000	1	470.000	Langlaagte	200	15	....	4 7/16	2 5/8	3 1/4	2 3/4	3 5/8	3 1/2	3 1/2	3 11/16	8, Princes Street,
550.000	1	550.00	Langlaagte Block B	75	....	....	—	—	13/16	13/16	15/16	15/16	15/16	15/16	8, Princes Street.
180.000	1	180.000	Langlaagte Royal	140	....	....	11/16	1/4	5/16	1/2	3/8	3/8	3/8	1/2	7, Lothbury.
400.000	1	400.00	Luipaard Vlei (New)	40	....	....	2 1/2	7/8	1 3/4	1 1/4	1 3/4	1 11/16	1 11/16	1 5/8	8, Old Jewry.
800.000	1	711.500	Main Reef Consolidated	50	....	....	2 13/16	1 1/2	1 13/16	1 11/16	2 3/8	2 3/8	2 1/4	2 1/4	Warnford Court.
300.000	1	250.005	Marieval Nigel	..	....	....	—	—	5/16	5/16	1/2	1/2	1/2	1/2	15, George St., E. C.
290.000	1	288.750	May's Consolidated (New)	100	30	....	6 1/16	3 1/2	5 1/2	3 7/8	4 11/16	4 1/2	4 9/16	4 1/2	7, Lothbury.
1.000.000	4	949.62	Modderfontein	60	....	....	13 1/4	6 5/8	11 1/2	7 3/8	11 3/16	10 15/16	10 3/4	10 13/16	45/6, George St. Mn. House.
325.000	1	325.000	Id. Extension	..	....	....	3 3/4	7/8	2 9/16	2 1/4	3 11/16	3 1/2	3 7/16	3 7/16	28, Austen Friars.
100.000	1	100.000	Meyer and Charlton	80	40	....	6 7/8	4 1/4	6 1/2	4 1/2	5 5/8	5 3/8	5 1/2	5 1/2	Warnford Court.
250.000	1	200.000	Nigel	30	15	....	3 15/16	2 3/8	3 5/16	2 1/2	3 9/16	3 3/8	3 7/16	3 3/8	Gresham House.
500.000	1	450.000	Nigel Deep	..	....	....	2 11/16	1 1/16	1 5/8	1 5/16	1 3/4	1 11/16	1 11/16	1 11/16	8, Old Jewry.
450.000	1	450.000	Nourse Deep	60	10	....	7 1/4	3	5 1/4	3 3/4	5 5/16	5 1/4	5 1/4	5 1/4	120, Bishopsgate St.
400.000	1	400.000	Paarl Central (New)	70	....	....	1	3/8	5/8	5/8	3/4	13/16	13/16	13/16	120, Bishopsgate St.
300.000	1	300.000	Primrose (New)	160	30	....	5 7/8	3 1/8	4 7/16	3 1/4	4 1/4	4 1/8	4 1/16	4	7, Lothbury.
200.000	1	165.000	Princess Estate	40	7½	....	2 5/8	1	2	1 3/8	1 3/8	1 3/8	1 3/8	1 3/8	33, Cornhill.
490.000	1	448.98	Rand Mines	..	75	....	45 1/16	27 3/8	39 1/2	30 11/16	42 1/8	41 5/8	41 7/16	41 11/16	120, Bishopsgate St.
3.000.000	1	2.500.000	Randfontein	60	....	....	3 13/16	1 15/16	2 13/16	2 7/16	3 1/4	3 1/8	3 3/16	3 3/16	8, Princes Street.
300.000	1	300.000	Id. North	40	....	....	2 1/2	7/8	2 1/16	1 5/8	1 15/16	1 7/8	1 7/8	1 15/16	8, Princes Street.
500.000	1	500.000	Id. Porges	60	....	....	2 5/16	1 1/8	1 5/8	1 7/16	1 3/4	1 5/8	1 5/8	1 5/8	8, Princes Street.
600.000	1	574.500	Id. Robinson	35	....	....	1 15/16	1	1 3/8	1 1/8	1 9/16	1 9/16	1 1/2	1 1/2	8, Princes Street.
270.000	1	270.000	Rietfontein (New)	50	...	....	2 1/2	7/8	1 1/2	1 1/8	1 11/16	1 1/2	1 1/2	1 1/2	Warnford Court.
2.750.000	5	2.750.000	Robinson	120	8	....	11 1/4	7	10 3/8	7 1/2	9 1/2	9 1/2	9 3/8	9 3/8	28, Austin Friars.
900.000	1	900.000	Robinson (Deep)	..	25	....	4 1/2	2 3/4	11 1/4	4	4 7/8	4 13/16	4 3/4	4 7/8	8, Old Jewry.
425.000	1	425.000	Rose Deep	100	40	....	11 3/8	6 1/2	10	7 1/4	9 3/8	9 1/4	9 1/8	9 1/8	30, St. Swithin's Lane
100.000	1	100.000	Salisbury (New)	50	....	....	3 3/8	1 3/4	2 5/8	2	2 9/16	2 1/2	2 1/2	2 9/16	Gresham House.
5.000.000	5	4.700.000	Simmer and Jack	100	4	....	6 7/8	4 1/2	6 7/16	5	6 5/8	6 9/16	6 9/16	6 1/2	8, Old Jewry.
600.000	1	514.300	South Rose Deep	..	....	....	3 7/8	2	2 3/4	2 1/4	3 1/2	3 1/2	3 3/8	3 3/8	....
150.140	1	150.140	Spes Bona (New)	40	....	....	3/4	1/4	3/8	3/8	3/8	3/8	3/8	3/8	7, Lothbury.
35.000	1	34.000	Stanhope	25	....	....	—	—	7/16	3/8	3/8	3/8	3/8	3/8	Gresham House.
540.000	4	540.000	Treasury	15	17½	....	6 1/2	3 1/2	5 1/2	4 1/8	5 1/8	5 1/8	5 1/8	5 1/8	45/6, George St., Mn. House
250 000	1	250.000	United Mn. Rf. Roodept	70	12½	....	5 1/2	2 3/4	4 1/2	3 1/8	3 13/16	3 3/4	3 3/4	3 3/4	Warnford Court.
400.000	1	400.000	Van Ryn (New)	80	....	....	3 15/16	2	3 3/8	2 1/2	3 1/2	3 3/8	3 3/8	3 3/8	18, St. Swithin's Lane
400.000	1	400.000	Village Main Reef	40	40	....	10 3/8	6 1/2	9 5/8	7	8 7/8	8 3/4	8 3/4	8 3/4	8, Old Jewry.
250 000	1	200.000	Vogelstruis	40	....	....	2	1	1 5/8	1 3/8	1 1/4	1 1/4	1 1/4	1 1/4	Winchester House.
80.000	1	80.000	Wemmer	50	75	....	14 5/8	8 3/4	13	9 1/2	12 1/4	12 1/4	12 1/4	12 1/4	19, Bury Street.
425.000	1	196.775	West Rand Mines	30	....	....	1 1/4	5/8	1	13/16	15/16	15/16	15/16	15/16	Warnford Court.
400.000	1	352/083	Witwatersrand Deep	..	....	....	3 1/8	1 5/8	2 5/16	1 7/8	2 11/16	2 5/8	2 9/16	2 5/8	120, Bishopsgate St.
860.000	4	860.00	Wolhuter	100	....	....	6 3/4	3 1/4	4 7/8	3 1/2	4 15/16	4 13/16	4 13/16	4 13/16	Warnford Court.
100.000	1	95.772	Worcester	40	35	....	3 5/8	2	2 7/8	2 1/4	2 5/8	2 5/8	2 5/8	2 1/2	8, Old Jewry.

MINES D'OR SUD-AFRICAINES (Autres districts)

CAPITAL Actions libérées	CAPITAL nominal des actions	CAPITAL ÉMIS	NOMS DES COMPAGNIES	NOMBRE DE PILONS	DIVIDENDES 1899	DIVIDENDES 1900	1899 Plus haut	1899 Plus bas	30 Juin	31 Déc.	13 Sept.	20 Sept.	27 Sept.	4 Octobre	BUREAUX A LONDRES
120.000	10/0	120.000	Barrett	30	9	....	13/6	6/6	9/0	7/6	7/0	8/0	8/0	8/0	Bevoi House Basinghall Street.
125.000	5/0	125.000	Graskop	20	....	....	3/0	1/3	0/3	2/0	1/9	1/9	1/9	1/9	85, Gracechurch St.
400.000	10/0	400.000	Klerksdorp (9 s. payé)	30	....	....	—	—	2/0	2/0	3/9	3/3	3/3	2/9	110, Cannon Street.
156.250	2/6	132.870	Lisbon-Berlyn	30	....	....	3/6	1/3	2/3	2/0	2/0	2/3	2/3	2/0	110, Cannon Street.
1.100.000	1	1.075.000	Sheba	120	....	....	1 13/16	7/8	1 3/16	15/16	1 1/8	1 1/16	1 1/8	1 1/8	18, St. Helen's Place.
145.000	1	130.016	Spitzkop	10	....	....	5/6	1/0	1/6	3/0	3/6	3/6	3/9	3/9	15, Bishopsgate St.

CAPITAL Actions libérées	CAPITAL nominal des actions	CAPITAL ÉMIS	NOMS DES COMPAGNIES	NOMBRE DE PILONS	DIVIDENDES 1899	DIVIDENDES 1900	COURS DU 1899 Cours extrêmes Plus haut	Plus bas	1899 Clôt. semestrielle 30 Juin	31 Déc.	13 Sept.	20 Sept.	27 Sept.	4 Octobre	BUREAUX à LONDRES

COMPAGNIES PROPRIÉTAIRES de TERRAINS et D'EXPLORATION

CAPITAL Actions libérées	CAPITAL nominal	CAPITAL ÉMIS	NOMS DES COMPAGNIES	PILONS	1899	1900	Plus haut	Plus bas	30 Juin	31 Déc.	13 Sept.	20 Sept.	27 Sept.	4 Octobre	BUREAUX à LONDRES
	£				%										
250.000	1	250.000	Alexandra Estate	..	....	....	15/0	3/0	5/6	8/0	12/16	12/6	12/6	11/0	15/6 George St. Mn. House.
350.300	1	350.300	Anglo-French	..	20	20 % avril	4 5/8	2 5/16	3	2 5/8	4 1/16	3 7/8	3 15/16	3 15/16	170, Winchester Hse.
1.250.000	1	1.102.500	Barnato Consolidated	..	....	....	2 7/8	1 7/16	1 7/8	1 5/8	2 1/4	2 3/16	2 3/16	2 1/8	7, Lothbury.
400.000	1	400.000	Bechuanaland	..	....	....	1 5/8	5/8	15/16	13/16	1 1/4	1 1/4	1 1/14	1 5/16	19, St. Swithin's Lane
100.000	1	94.307	Bechuanaland Trading	..	....	....	1	1/2	3/4	3/4	9/16	9/16	9/16	9/16	72, Basinghall Street.
5.000.000	1	4.375.000	Chartered (British S. A. C°)	..	....	....	4 3/8	2 1/4	3 1/16	2 7/8	3 9/16	3 7/16	3 7/16	3 9/16	19, St. Swithin's Lane
500.000	1	325.000	Charterland Goldfields	..	....	....	1 3/16	1/4	5/8	1/2	11/16	3/4	11/16	11/16	19, St. Swithin's Lane
2.000.000	1	2.000.000	Cons. Gld. Flds S. A. Def.	..	....	....	8 15/16	5 1/16	7 3/16	6 1/16	7 7/8	7 3/4	7 11/16	7 3/4	8, Old Jewry.
1.250.000	1	1.250.000	Id. 6 % Préférence	..	6	....	23/6	21/3	23/0	21/0	24/9	25/0	25/0	24/9	8, Old Jewry.
600.000	100	575.000	Id. 5 ½ % Debentures	..	5½	....	111	102	106	105 1/2	105 1/2	105 1/2	106	106	8, Old Jewry.
2.000.000	1	1.514.961	Herderson's Trans. Est.	..	....	....	1 5/8	7/16	13/16	3/4	1 1/8	1 1/8	1 1/8	1 1/8	15 a, Bury Street.
200.000	1	200.000	Johannesburg Estates	..	2½	....	1 3/8	3/4	1 1/2	1	1 3/16	1 3/16	1 3/16	1 3/16	19. Finsbury Circus.
400.000	1	400.000	Mashonaland Agency	..	10	....	3 7/16	1 7/16	2 1/8	1 15/16	2 7/16	2 5/16	2 3/8	2 9/16	8, Old Jewry.
500.000	1	375.058	Matabele Gold Reefs &c.	..	....	....	8 5/8	3 1/8	5 1/8	5 3/4	6 7/8	6 7/16	6 13/16	6 3/4	3, Copthall Buildings
1.000.000	1	670.000	Mozambique C°	..	....	....	3 3/8	1 13/16	2 3/8	2	2 3/16	2 1/8	2 1/8	2 3/16	Broad Street House
1.500.000	1	1.267.507	Oceana Consolidated	..	....	....	1 15/16	5/8	1 1/16	6/6	2 1/16	2	1 15/16	1 15/16	Sun Court, Cornhill.
150.000	1	150.000	Oceana Development	..	....	....	9/16	1/16	1/4	7/16	9/16	9/16	9/16	9/16	4, Sun Court.
450.000	1	389.750	Potchefstroom	..	....	....	14/6	4/0	5/0	8/9	11/6	11/6	11/0	11/0	5, Copthall Buildings
100.000	1	100.000	Rhodesia Exploration	..	....	....	7 3/8	2 3/4	5 1/8	4 7/8	6 3/8	6 1/16	6 15/16	6 3/4	8, Old Jewry.
500.000	1	225.000	Rhodesia Goldfields	..	....	....	3 1/8	1 1/16	1 5/8	2	2 3/8	2 1/4	2 3/8	2 5/16	....
800.000	1	751.077	Transvaal Consolidt	..	....	....	3 1/16	1	1 15/16	1 7/8	3 3/8	3 1/4	3 3/16	3 1/4	120, Bishopsgate St.
1.000.000	1	779.300	Id. Development	..	....	....	1 5/8	1/2	11/16	13/16	1 3/16	1 5/16	1 5/16	1 5/16	Metropolitan Chambers
300.000	1	300.000	Id. Gold Fields	..	10	....	2 3/4	1 3/8	2 1/8	1 1/2	2 1/8	2 1/16	2	2	120, Bishopsgate St.
640.000	1	604.225	Id. Gold Mining Estat	50	10	....	2 11/16	1 5/16	1 11/16	1 1/2	2 7/16	2 5/16	2 5/16	2 7/16	Suffolk House.
1.000.000	1	930.000	Willoughby's Consol	..	....	....	2 1/2	1 1/16	1 3/4	1 3/8	1 9/16	1 1/2	1 9/16	1 9/16	3, Copthall Buildings
200.000	1	197.436	Zambesia Exploring	..	....	....	2	13/16	1 1/8	1 1/4	1 11/16	1 9/16	1 9/16	1 9/16	13, George Street.

COMPAGNIES DIVERSES

CAPITAL Actions libérées	CAPITAL nominal	CAPITAL ÉMIS	NOMS DES COMPAGNIES	PILONS	1899	1900	Plus haut	Plus bas	30 Juin	31 Déc.	13 Sept.	20 Sept.	27 Sept.	4 Octobre	BUREAUX à LONDRES
600.000	1	600.000	Beira Railway Shares	..	....	....	12/0	6/0	8/6	9/6	9/3	9/3	9/3	9/3	17, St-Swithin's Lane
180.000	12/0	299.000	Burma Ruby Min. 18/p.	..	....	....	13/16	5/6	3/8	13/16	11/16	11/16	11/16	11/16	Suffolk House.
500.000	1	500.000	Eerste Fabrieken	..	....	....	1 1/8	5/8	3/4	5/8	11/16	11/16	11/16	11/16	8, Finch Lane.
1.250.000	1	1.250.000	Exploration C°. (New)	..	12½	15 % mars	2 3/4	1 3/8	2 1/16	1 15/16	1 7/8	1 13/16	1 3/4	1 13/16	30, St. Swithin's Lane
2.750.000	1	2.682.396	Johannesbg. Cons. Inv.	..	10	....	2 5/16	1 3/16	1 1/2	1 7/16	2 1/4	2 1/8	2 1/8	2 1/8	7, Lothbury.
500.000	1	500.000	Id. Waterwks	..	5	....	1 3/8	3/4	1	7/8	1 1/16	1 1/16	1 1/8	1 1/8	54, St. Mary Axe.
250.000	1	250.000	Id. Tramways	..	....	....	1 1/2	3/4	1 1/16	7/8	1 1/8	1 1/8	1 1/4	1 3/16	15 6 George St., Mn. House.
1.000.000	1	500.382	London and Paris Corp.	..	....	....	—	—	1 1/3	13/16	5/8	5/8	5/8	5/8	....
1.000.000	10	1.000.000	National Bank S. A. R.	..	11	....	15 3/4	12	14 3/4	12	11 1/4	11 1/4	11 1/4	11 1/4	....
400.000	1	200.000	New African Company	..	60	....	4 3/16	1 9/16	3 5/8	2	2 13/16	2 11/16	2 11/16	2 11/16	83, Hatton Garden.
300.000	1	300.000	Rand Central Electric	..	8	....	1 1/8	9/16	11/16	5/8	9/16	9/16	5/8	5/8	....
3.000.000	1	3.000.000	Robinson Bank	..	5	2 ½ % mars	5 1/4	2 1/2	3 3/4	3	3 3/4	3 3/4	3 5/8	3 9/16	1, Bankbuldings.
250.000	1	250.000	S. African Gold Trust	..	25	....	7 15/16	4 1/8	5 3/8	4 3/4	6 5/8	6 7/16	6 9/16	6 1/2	8, Old Jewry.
500.000	1	500.000	Tati Concession	..	....	....	1 15/16	1/4	1 3/16	1	1 1/4	1 3/16	1 1/4	1 1/4	....
450.000	1	450.000	Transvaal Coal Trust	..	3¾	....	—	—	1 5/8	1 3/8	1 7/8	1 15/16	1 15/16	1 15/16	Broad Street House.

MINES D'OR AUSTRALIENNES

CAPITAL Actions libérées	CAPITAL nominal	CAPITAL ÉMIS	NOMS DES COMPAGNIES	PILONS	1899	1900	Plus haut	Plus bas	30 Juin	31 Déc.	13 Sept.	20 Sept.	27 Sept.	4 Octobre	BUREAUX à LONDRES
100.000	1	90.000	Golconda	10	1/6	....	5/8	1/8	3/8	5/16	3/16	3/16	3/16	3/16	14, Sherborne Lane.
175.000	2/0	175.000	Great Boulder Prop.	..	1/6	....	2 1/16	1 1/16	1 1/2	31/0	32/9	32/3	31/9	30/9	3, Gracechurch St.
280.000	16/0	350.000	Hampton Plains Estate	..	....	....	1 11/16	5/16	1 7/16	1	15/6	13/16	15/16	7/8	29. St. Swithin's Lane
140.000	1	140.000	Hannan's Brownhill	..	22/6	....	14 1/4	7 7/16	11 4/16	9 5/8	6 1/2	6 3/16	6	5 3/8	Broad Street House.
250.000	1	250.000	Lake View Consols	..	30/0	....	28 7/8	9 3/16	20 1/16	13 1/16	13 9/16	13 7/8	13 13/16	13 5/16	....
300.000	1	280.663	Lond. & W. Aust. Expl.	..	2/0	....	1 15/16	9/16	1 3/8	1 7/16	1 7/8	1 3/4	1 11/16	1 11/16	Broad Street House.
70.000	10/0	140.000	Londonderry	..	....	....	9/16	1/8	1/2	3/16	4/0	4/0	4/0	4/0	3, Gracechurch St.
1.000.000	1	1.000.000	Mount Morgan	..	5/5	....	5 7/8	4 13/16	5 5/16	4 7/8	5 1/8	5 1/8	5 1/8	5 1/16	....
500.000	1	200.000	West Austr. Goldfields	..	1/0	....	3 3/8	15/16	3	2	2 5/16	2 5/16	2 1/4	2 1/4	29, St. Swithin's Lane
120.000	2/0	33.304	West Austr. Mining C°	..	....	....	—	—	3/0	1/9	—	—	—	—	257, Winchester Hse.
140.000	1	140.000	White Feather Reward	..	....	....	1	1/16	7/16	7/16	3/16	3/16	3/16	3/16	29. St. Swithin's Lane
100.000	1	91.000	Brilliant Block	..	....	....	3 3/4	2 3/4	3/8	5/16	8/0	7/6	8/0	8/0	3. Gracechurch St.
384.000	8/0	960.000	Broken Hill Propriet	..	3/6	....	2 11/16	1 15/16	44/0	2 1/16	48/0	50/0	51/6	52/6	3, Gt. Winchester St.
40.000	2/6	320.000	Hauraki	..	....	....	4/9	1/6	0/6	2/0	1/6	1/6	1/6	2/3	97. Dashwood House.
300.000	1	300.000	Mill's Day Dawn	..	....	....	5/16	1/16	2/6	4/6	3/6	3/6	3/6	3/6	3. Gracechurch St.
150.000	1	112.000	South Kalgurli	..	....	....	7 1/2	1 5/8	4 5/8	4	4 3/8	4 1/16	4 1/4	3 3/4	....
320.000	1	320.000	Waihi	..	6/0	....	10 3/4	4 7/8	7	9 5/16	10	10 11/16	10 9/16	10 1/2	11, Abchurch Lane.
500.000	1	500.000	Wentworth	..	....	....	10/0	1/6	4/6	3/6	3/16	3/16	3/16	3/16	1. Throgmorton Avne

MINES DE DIAMANT

CAPITAL Actions libérées	CAPITAL nominal	CAPITAL ÉMIS	NOMS DES COMPAGNIES	PILONS	1899	1900	Plus haut	Plus bas	30 Juin	31 Déc.	13 Sept.	20 Sept.	27 Sept.	4 Octobre	BUREAUX à LONDRES
[illegible]	1	721.500	Consolidt. Bultfontein	..	9	....	—	—	30/0	29/0	30/9	30/0	30/0	30/0	62, Lombard Street.
3.950.000	5	3.948.955	De Beer's Consolidated	..	20	2 ½ % janvier	30 5/8	21 1/2	28 1/8	22 3/8	28 7/16	28 1/4	28 3/16	28 7/16	62, Lombard Street.
3.500.000	100	3.283.020	Id. 5 % Debenture	..	5	....	—	—	106 1/2	101	105	105	105 1/2	106	....
1.057.000	10	105.250	Griqualand West	..	....	....	8 1/2	6 3/4	8	7 1/4	7 7/8	7 3/4	7 3/4	7 7/8	62, Lombard Street.
1.000.000	5	1.000.000	New Jagersfontein	..	9	....	15	9 9/16	13 7/8	12	16 1/2	16 1/2	16 1/2	16 3/4	5, Copthall Buildings

SUPPLEMENT DE

L'ÉCONOMISTE EUROPÉEN

· N° 457 bis. — 18e volume. (15) | BUREAUX : 11, RUE MONSIGNY, PARIS | Vendredi 12 octobre 1900.

SUPPLÉMENT Hebdomadaire DES MINES D'OR ET D'ARGENT

PRODUCTION AURIFÈRE DU WITWATERSRAND (En milliers de francs)

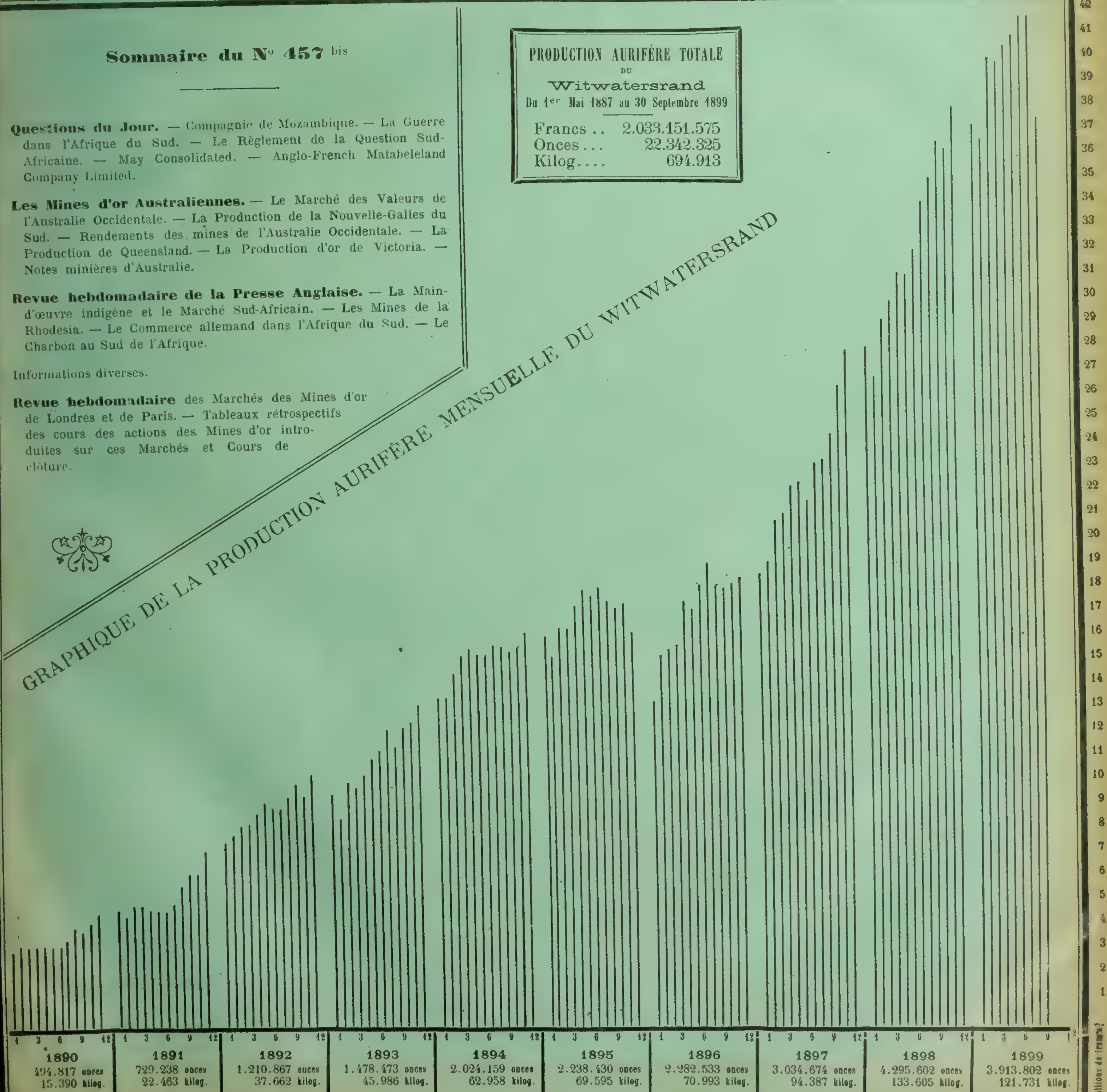
MOIS	1888	1889	1890	1991	1892	1893	1894	1895	1896	1897	1898	1899
Janvier....	666	2.320	3.185	4.841	7.694	9.862	13.633	16.149	13.484	19.094	28.5[illegible]8	37.323
Février....	1.108	2.043	3.356	4.557	7.885	8.485	13 820	15.405	15.198	19.201	27 115	36.794
Mars.......	1.089	2.540	3.437	4.818	8.485	10.144	15.048	16.829	15 829	21.118	29 658	40 184
Avril......	1.287	2.459	3.521	5.129	8.696	10.196	15.355	16.955	16.080	21.448	30 496	39 959
Mai........	1.219	3.187	3.534	4.975	9.048	10.638	15.449	17.706	17.745	32.595	31.319	40 489
Juin.......	1.162	2.809	3.405	5.083	9.396	11.184	15.302	18.285	17.621	22 889	31 365	40.564
Juillet....	1.518	2.829	3.590	4.998	9.216	11.481	15.283	18.150	18.552	22.065	32.700	41 539
Aout.......	1.694	2.777	3.900	5.375	9.311	12.382	15.922	18.525	19.420	23.624	34.299	41.834
Septembre.	1.842	3.107	4.139	5.969	9.814	11.792	16.080	17.723	18.433	23.856	34 951	37.470
Octobre....	2.472	2.931	4.117	6.624	10.207	12.438	15.777	17.531	18.190	24.950	36.472	»
Novembre..	2.441	3.068	4.257	6.678	9.718	12.616	15.952	17.764	18.301	27.038	35.791	»
Décembre..	2.437	3.553	4.582	7.309	10.715	13.318	16.571	16.237	18.793	28.375	38.175	»
Total....	18.939	33.629	45.028	66.360	110.188	134.541	184.198	203.697	207.650	276 155	390.900	356.156

Sommaire du N° 457 bis

PRODUCTION AURIFÈRE TOTALE DU Witwatersrand
Du 1er Mai 1887 au 30 Septembre 1899

Francs..	2.033.151.575
Onces...	22.342.325
Kilog....	694.913

GRAPHIQUE DE LA PRODUCTION AURIFÈRE MENSUELLE DU WITWATERSRAND



MARCHÉ SPÉCIAL

DES COMPAGNIES MINIÈRES ET D'EXPLORATION

(Sud-Africaines, Australiennes et Américaines)

BOURSE DE PARIS

COMPAGNIES DE MINES D'OR SUD-AFRICAINES

MONTANT du CAPITAL NOMINAL en Francs	CAPITAL NOMINAL DES ACTIONS en Francs	Date de la Constitution des Cies	NOMS DES COMPAGNIES	COURS d'introduction	COURS COMPARATIFS — Au commencement de chacun des mois — Janvier 1900	Mars 1900	Juin 1900	Août 1899	20 Sept. 1900	27 Sept. 1900	4 Oct. 1900	Cours de CLÔTURE 11 Oct. 1900	NOMS DES MAISONS INTRODUCTRICES
13.750.000	25	1889	Buffelsdoorn Estate New...*terme*	143.75	18	21	24.50	25	22	21.25	21.50	20.25	London-Paris Financial and Mining Cº
3.375.000	25	1890	Champ d'Or...*terme*	—	32 25	38.50	42	51.50	39.50	39.50	37.50	36.50	MM. Belmann frères
8.750 000	25	1888	Durban Roodepoort Deep..*terme*	100	68	76	95	81.50	101.50	98	96	96	Cie Française des Mines d'Or
18.750 000	25	1892	The East Rand proprietary Mines..*terme*	237.50	42	169.50	201	175	196	194	195.50	191.50	MM. Armand Lévy et Cie
2.250.000	25	1887	Ferreira...*terme*	330	462	496	557	603	559	554	556	551	New Austral Cº
14.000.000	25	1895	French Rand...*terme*	47	33	37.50	49.50	42	53 25	51.50	54.50	53.75	MM. Belmann frères
5.000.000	25	1887	Geldenhuis Estate...*terme*	145	139.50	157	178	193	174.50	171	174	172	New Austral Cº
25 000.000	25	1897	A. Goerz et Cº...*terme*	68.50	53.25	63.75	73	72	67.50	66.25	66.25	65	Banque de Paris et des Pays-Bas
6 250 000	25	1890	Kleinfontein (New)...*terme*	170	48.75	54	71	73.50	68.50	66	65	66	Diverses Maisons de Coulisse
300 000	25	1895	Lancaster...*terme*	69	59	66	77	83.25	71.25	70	71	68.50	Ad. Goerz et Cie
18.750.000	25	1896	Langlaagte Deep...*cptant*	80	72	72	72	76	72	72	72	72	Banque Française de l'Afrique du Sud
12.500 000	25	1888	Langlaagte Estates...*terme*	120	65	76	95	90	90	90.50	89.50	89	Banque internationale de Paris
7.500.000	25	1895	Marievale Nigel...*terme*	—	12	12	—	12	12	12	12	12	MM. Oppenheim Pinto et Cie
275.000	25	1894	May Consolidated...*terme*	93	99	107	123.50	140.50	116	113	115.50	113.50	Ad. Goerz et Cie
7.500 000	25	1887	Primrose (New)...*terme*	175	105	94	112	116	100	103	100	104	London-Paris financial and Mining Cº
4.125.000	25	1896	Princess...*cptant*	67.50	64.50	64.50	64.50	63	—	—	—	—	Ad. Goerz et Cie
400.000	25	1893	Rand Mines...*terme*	865	793	945	1055	1031	1052	1044	1053	1042	Banque Française de l'Afrique du Sud
1.625.000	25	1895	Rip Gold...*cptant*	—	40	45	57	55	47	47	47	45	MM. Belmann frères
68.750 000	125	1887	Robinson Gold...*terme*	125	191	220	235	265	236.50	233	236.50	230	Bque Russe et Française, puis MM. Mac Swiney et Cie
27.500 000	25	1887	Sheba Gold...*terme*	53.75	25.25	26	35	30	29	27	28	28.50	MM. Machiels et Cie
125.000.000	125	1887	Simmer and Jack (act. nouv.)..*terme*	(anc.) 340	127.50	138.50	156	163	165	164	163	162	Bque de Paris et d. P.-Bas et MM. Vernher, Beit et Cie
3.125.000	25	1895	Transvaal Gold Fields...*terme*	—	41	44	57	54	51.75	50	50	48	Divers
400 000	25	1890	Village Main Reef...*terme*	196	177	195	225	238.50	222	218.50	222	216	New Austral Cº
2.000.000	25	1887	Wemmer...*terme*	262	262.50	272	290	362.50	311	306	304	304	New Austral Cº
4.000.000	25	1895	Western Kleinfontein...*cptant*	75	22	20	25.50	20	22	22	21	20	MM. Mac-Swiney et Cie
10.625.000	25	1895	West Rand...*cptant*	85	22	19	20	12	24	24	24	24	MM. Lemaire et Dupont
100.000	25	1894	Windsor...*cptant*	77.50	50	42	60	75	48	48	50	50	M. Henry Dupont

MINES D'OR AUSTRALIENNES, AMERICAINES et DIVERSES

MONTANT du CAPITAL NOMINAL en Francs	CAPITAL NOMINAL DES ACTIONS en Francs	Date de la Constitution des Cies	NOMS DES COMPAGNIES	COURS d'introduction	Janvier 1900	Mars 1900	Juin 1900	Août 1899	20 Sept. 1900	27 Sept. 1900	4 Oct. 1900	Clôture 11 Oct. 1900	NOMS DES MAISONS INTRODUCTRICES
7.500 000	25	1895	Lillooet Fraser River a Cariboo Goldfields Cº (Am. C.).*terme*	50	6.75	7.75	9	7	10	9	8.75	8.75	MM. Machiels et Cie
6 000 000	25	1891	Monte Rosa...*cptant*	—	5	5.50	4.75	9.75	2.50	2.50	2.50	2.50	Introduite antérieurement
5.000.000	500	1880	Placer Enfin...*cptant*	—	110	142.50	85	110	82	76	76	80	Crédit de France
30.000 parts	—	1888	Placers Haute-Italie...*cptant*	—	7.50	—	—	7.50	—	—	—	—	Introduite antérieurement
5.000.000	25	1895	Rebecca...*cptant*	25	4.25	5.25	4.25	5.75	4	3.75	3.50	4	MM. Von Hémert, Higgins et Cie
15.000.000	500	1879	Uruguay...*cptant*	—	65	58	85	65	82.50	82.50	82.50	65	Introduite antérieurement
5.000.000	—	1892	Victor Gold...*cptant*	15	14	15	8.25	20	5	5	4.75	4.50	MM. Von Hémert, Higgins et Cie
2.100.000	—	1894	Watana (Parts), 50.000 parts.*cptant*	200	32	45	39	48	33	—	—	—	MM. G. Van Brock et Cie

COMPAGNIES DE TERRAINS, D'EXPLORATION et DIVERSES

MONTANT du CAPITAL NOMINAL en Francs	CAPITAL NOMINAL DES ACTIONS en Francs	Date de la Constitution des Cies	NOMS DES COMPAGNIES	COURS d'introduction	Janvier 1900	Mars 1900	Juin 1900	Août 1899	20 Sept. 1900	27 Sept. 1900	4 Oct. 1900	Clôture 11 Oct. 1900	NOMS DES MAISONS INTRODUCTRICES
10.000.000	25	1891	Bechuanaland Exploration.*terme*	2.50	26	32.25	37	24	34	34	34	34	Banque Commerciale et Industrielle
87.500 000	25	1890	Brit. Sth. Afric. (Chartered).*terme*	125	74	94.75	95	82.50	87.50	88	90	87	MM. Gault et Gringoire
12.500.000	100	1895	Cie française des Mines d'Or.*terme*	100	99.50	108	106	108	98	96	95	93	Banque Internationale de Paris
5.000.000	25	1889	Cie Sud-Africaine...*cptant*	25	6	6	6	9	5	5	6	6	MM. les fils de C. Oulmann
11.250.000	25	1889	Dynamite du Transvaal...*cptant*	—	62	44	35	70	34	33	32	33	M. Oltramare
10.000.000	25	1892	Eerste Fabrieken Distillery.*terme*	91.25	15	15	20	16.50	16	16	17	17	MM. Dacosta et David
18.125.000	25	1892	Goldfields Consol. ordinaire.*terme*	112.50	153.50	185	203	190	197	195	195.50	193	Diverses Maisons de Coulisse
7.500.000	25	1895	Henderson Transv. Estate..*terme*	125	35	35	30	33	30	30	30	30	MM. A. Luc et Cie
37.500.000	25	1886	Oceana Company...*terme*	107.50	32	43.50	51	25	50	48.75	49.50	48.75	MM. D. et J. Léon et Grunbaum
13.750.000	25	1894	Mossamédès (Cie de)...*terme*	25	23.25	26.50	27	18	21	21.25	20.25	20	MM. L. Silz et Cie
12.500.000	25	1888	Mozambique (Cie de)...*terme*	—	53.25	56.50	62.25	63	53.75	53.25	53.75	53.50	MM. Bénard et Jarislowski
50.000.000	25	1889	Randfontein Estates...*terme*	16.25	62	78	86	75	79.75	79.25	80.75	79.50	MM. Mac Swiney et Cie
75.000.000	100	1895	Robinson-Bank Cy Ld...*terme*	276.25	76	87	100	91	91.50	91.50	93	86	MM. Gault et Gringoire
12.500.000	25	1892	Transvaal Consolidated...*terme*	—	51	67.75	88.25	48.25	82	81	80	79.25	MM. Mac Swiney et Cie

MINES DIVERSES

MONTANT du CAPITAL NOMINAL en Francs	CAPITAL NOMINAL DES ACTIONS en Francs	Date de la Constitution des Cies	NOMS DES COMPAGNIES	COURS d'introduction	Janvier 1900	Mars 1900	Juin 1900	Août 1899	20 Sept. 1900	27 Sept. 1900	4 Oct. 1900	Clôture 11 Oct. 1900	NOMS DES MAISONS INTRODUCTRICES
[illegible].750.000	125	1888	De Beers (Diamants)...*terme*	—	581	18	678	708	712	709.50	719	717	Introduite antérieuremen
[illegible]	125	1877	Huanchaca (Argent)...*terme*	—	57.50	112	150	52	129	130	144	144.50	»
[illegible]	100 dr.	1873	Laurium grec (plomb et argent).*terme*	—	131.50	143.50	117	93.50	88.25	87.75	88.25	89	»
7.000.000	500	1853	Pontgibaud (plomb agentifère).*cptant*	—	394	340	360	405	360	360	360	360	»

BOURSE DE LONDRES

CAPITAL Actions libérées	CAPITAL nominal des actions	CAPITAL ÉMIS	NOMS DES COMPAGNIES	NOMBRE DE PILONS	DIVIDENDES 1899	DIVIDENDES 1900	COURS DU 1899 Cours extrêmes Plus haut	1899 Cours extrêmes Plus bas	1899 Clôt. semestrielle 30 Juin	1899 Clôt. semestrielle 31 Déc.	20 Sept.	27 Sept.	4 Octobre	11 Oct.	BUREAUX À LONDRES
			MINES D'OR SUD-AFRICAINES (District du Witwatersrand)												
	£				%										
275 000	1	275.000	Angelo	60	....	....	8 5/8	4 3/4	7 1/4	5 1/8	7 1/8	7 3/8	7 3/8	7 1/4	....
500.000	1	435 000	Angelo Deep	..	....	....	4 1/4	1 1/2	2 5/8	2 1/4	2 7/8	2 3/4	2 7/8	2 3/4	....
250 000	1	250.000	Aurora West United	40	....	....	2 1/8	5/8	1 5/16	15/16	1 3/16	1 1/8	1 1/8	1 1/8	1, Crosby Square.
435 000	1	434 450	Bantjes	.	....	....	2 9/16	1	1 5/8	1 1/8	1 3/4	1 3/4	1 3/4	1 3/4	Warnford Court
200 000	1	200 000	Bonanza	40	55	....	5 9/16	3	4 1/2	3 3/8	4 1/4	4 1/16	4 1/8	4 1/8	120, Bishopsgate St.
550 000	1	550.000	Buffelsdoorn	100	....	....	1 1/4	3/8	1	5/8	7/8	7/8	7/8	7/8	7, Lorhbury
275.000	1	250.000	Id. Consolidated	..	....	....	4/6	1/0	2/6	1/9	2/0	2/0	2/0	3/0	....
200.000	1	187.250	Consolidt Deep Levels	..	50	....	4 1/8	3/4	3 3/8	1 1/4	1 1/4	1 1/4	1 1/4	1 1/4	30, St Swithin's Lane
135.000	1	135 00	Champ d'Or	60	15	....	2 5/8	1	2 1/8	1 1/2	1 5/8	15/8	1 1/2	1 1/2	8, Old Jewry
100.000	1	82 000	Chimes Exploration	40	....	....	—	—	1 1/8	1	7/8	3/4	7/8	7/8	8, Old Jewry.
1.360.000	4	1.360.000	City and Suburban	160	10	....	6 3/4	4 1/4	5 7/8	4 3/8	5 5/8	5 5/8	5 3/4	5 5/8	Gresham House.
225.000	1	225.000	Comet (New)	60	....	....	3 15/16	1 7/8	2 3/4	2 1/8	3 1/8	3 1/16	3 1/16	3 1/16	Winchester House.
500 000	1	500 000	Crœsus (New)	80	....	....	1 3/8	1/2	7/8	5/8	13/16	3/4	3/4	3/4	120, Bishopsgate St.
300.000	1	300 000	Crown Deep	..	25	....	15 1/2	8 1/2	12	9 1/4	11 3/4	11 3/4	11 3/8	11 3/4	120, Bishopsgate St
120 000	1	120 000	Crown Reef	120	140	....	20	12 1/4	17	12 3/4	15 3/4	15 1/2	15 1/2	15 1/2	120, Bishopsgate St
275.000	1	275.000	Driefontein	..	....	....	6 1/8	3 1/4	4 7/8	3 1/2	4 7/8	4 7/8	4 7/8	4 7/8	Winchester House
135.000	1	125.000	Durban Roodepoort	80	75	....	6 7/8	4 1/2	6 1/4	4 5/8	5 3/4	5 7/8	5 7/8	5 3/4	28, Leadenh II Buildgs.
350 000	1	300.025	Durban Roodpt. Deep	..	....	....	4 3/4	2 1/4	3 1/8	2 1/2	3 7/8	3 7/8	3 7/8	3 13/16	96, Gresham House.
870.000	1	848.730	East Rand Prop. Mines	50	....	....	8 1/2	4 7/8	6 1/2	5 1/2	7 3/4	7 11/16	7 3/4	7 1/2	Winchester House.
90.000	1	90.000	Ferreira	80	150	....	26	17 1/2	24	18	22 1/2	22	22	22	120, Bishopsgate St.
900.000	1	900.000	Ferreira Deep	..	....	....	7 5/8	5 1/4	6 3/4	5 3/4	6 5/8	6 1/2	6 1/2	6 1/2	....
660.000	1	560.00	French Rand	..	....	....	2 3/8	1	1 1/2	1 3/8	2 1/8	2 1/8	2 1/8	2 1/8	28, Austen Friars.
300.000	1	300.00	Goch (New)	60	....	....	3	1 3/16	2 7/16	2	2 9/16	2 1/2	2 1/2	2 1/2	19, Bury Street.
200.000	1	200 000	Geldenhuis	120	50	....	8 7/8	5	8 1/8	5 1/2	6 15/16	6 7/8	6 7/8	6 7/8	120, Bishopsgate St.
350.500	1	300 000	Geldenhuis Deep	160	40	....	12 3/4	6 3/4	11	7 1/2	10 1/4	10 1/4	10 3/8	10 1/4	30, St. Swithin's Lane
150 000	1	150 000	Geldenhuis Main Reef	30	....	....	1 1/16	3/8	5/8	5/8	9/16	9/16	9/16	9/16	Warnford Court.
160 000	1	160 000	Ginsberg (New)	40	25	....	4	2 1/4	3 11/16	2 3/4	3	3	2 15/16	3	Warnford Court.
550 000	1	500 000	Glencairn	110	....	....	2 15/16	1 3/8	1 15/16	1 5/8	2 1/16	2	2	2 1/4	7, Lothbury.
600.000	1	600.000	Glen Deep	..	10	....	5 1/4	3 1/4	4 1/2	3 3/4	4 9/16	4 5/8	4 5/8	4 1/2	120, Bishopsgate St.
125.000	1	125 000	Henry Nourse	60	50	....	10	6 1/2	8 5/8	6 5/8	8 3/4	9	9	9	Warnford Court.
115 000	1	111.860	Heriot (New)	65	50	....	8	5	7 1/8	5 3/8	6 7/8	7	7	7	Gresham House.
50.000	1	50.000	Jubilee	50	50	....	7 3/4	4 1/4	6 1/4	4 3/4	6 3/8	6 1/4	6 3/8	6 1/8	8, Old Jewry.
100.000	1	100.000	Jumpers	100	25	....	7 1/8	3 5/8	5 1/2	3 7/8	5 7/8	5 3/8	5 3/8	5 3/8	120, Bishopsgate St.
530.000	1	523 [illegible]	Jumpers Deep	..	20	....	6	3 1/4	4 3/8	3 3/4	4 15/16	4 7/8	4 7/8	4 11/16	30, St. Swithin's Lane
175.000	1	175.000	Kimberley Roodpt. (New)	40	....	....	2	1/4	15/16	7/8	1 1/8	1 1/8	13/16	13/16	7, Lothbury.
275 000	1	231.[illegible]	Kleinfontein (New)	95	....	....	3 7/8	1 3/4	2 3/4	1 7/8	2 11/16	2 11/16	2 11/16	2 5/8	170-173 Winchester House.
325.000	1	325.000	Knight's (Witwatersrand)	90	....	....	7 13/16	3 7/8	5 3/4	4 1/8	6	6	6	5 7/8	19, Bury Street
400.000	1	351.26[illegible]	Lancaster	50	10	....	4 3/8	1 7/8	3 1/2	2 3/8	2 7/8	2 3/4	2 3/4	2 3/4	120, Bishopsgate St-Withn.
470.000	1	470.000	Langlaagte	200	15	....	4 7/16	2 5/8	3 1/4	2 3/4	3 1/2	3 1/2	3 11/16	3 9/16	8, Princes Street,
550.000	1	550.00	Langlaagte Block B.	75	....	....	—	—	13/16	13 16	15/16	15/16	15/16	15 16	8, Princes Street.
180.000	1	180. 00	Lang aagte Royal	14	....	....	11/16	1/4	5/16	1/2	3/8	3/8	1/2	1/2	7, Lothbury.
400.000	1	400.00	Luipaard Vlei (New)	40	....	....	2 1/2	7/8	1 3/4	1 1/4	1 11/16	1 11/16	1 5/8	1 5/8	8, Old Jewry.
800.000	1	711.500	Main Reef Consolidated.	50	....	....	2 13/16	1 1/2	1 13/16	1 11/16	2 3/8	2 1/4	2 1/4	2 3/16	Warnford Court.
300.000	1	250.005	Marieval Nigel	..	....	....	—	—	5/16	5/16	1/2	1/2	1/2	1/2	15, George St., E. C.
290.000	1	288.750	May's Consolidated (New)	100	30	....	6 1/16	3 1/2	5 1/2	3 7/8	4 1/2	4 9/16	4 1/2	4 1/2	7, Lothbury.
1.000.000	4	949.62	Modderfontein	60	....	....	13 1/4	6 5/8	11 1/2	7 3/8	10 15/16	10 3/4	10 13/16	10 5/8	15/6, George St. Mn. House.
325.000	1	325.000	Id. Extension	..	....	....	3 3/4	7/8	2 9/16	2 1/4	3 1/2	3 7/16	3 7/16	3 3/8	28, Austen Friars.
100.000	1	100.00	Meyer and Charlton	80	40	....	6 7/8	4 1/4	6 1/2	4 1/2	5 3/8	5 1/2	5 1/2	5 1/2	Warnford Court.
250.000	1	200.000	Nigel	30	15	....	3 15/16	2 3/8	3 5/16	2 1/2	3 3/8	3 7/16	3 3/8	3 3/8	Gresham House.
500.000	1	450.000	Nigel Deep	..	....	....	2 11/16	1 1/16	1 5/8	1 5/16	1 11/16	1 11/16	1 11/16	1 5/8	8, Old Jewry.
450.000	1	450.000	Nourse Deep	60	10	....	7 1/4	3	5 1/4	3 3/4	5 1/4	5 1/4	5 1/4	5 1/8	120, Bishopsgate St.
400.000	1	400.0	Paarl Central (New)	70	...	....	1	3/8	5/8	5/8	13/16	13/16	13/16	13/16	120, Bishopsgate St.
300.000	1	300.000	Primrose (New)	160	30	....	5 7/8	3 1/8	4 7/16	3 1/4	4 1/8	4 1/16	4	4 1/8	7, Lothbury.
200.000	1	165.000	Princess Estate	40	7½	....	2 5/8	1	2	1 3/8	1 3/8	1 3/8	1 3/8	1 3/8	33, Cornhill.
490.000	1	448 98[illegible]	Rand Mines	..	75	....	45 1/16	27 3/8	39 1/2	30 11/16	41 5/8	41 7/16	41 11/16	41 1/4	120, Bishopsgate St.
3.000.000	1	2.500.000	Randfontein	60	....	....	3 13/16	1 15/16	2 13/16	2 7/16	3 1/8	3 3/16	3 3/16	3 3/16	8, Princes Street.
300.000	1	300.000	Id. North	40	....	....	2 1/2	7/8	2 1/16	1 5/8	1 7/8	1 7/8	1 15/16	1 7/8	8, Princes Street.
500 000	1	500.000	Id. Porges	60	....	....	2 5/16	1 1/8	1 5/8	1 7/16	1 5/8	1 5/8	1 5/8	1 5/8	8, Princes Street.
600.000	1	574.500	Id. Robinson	35	....	....	1 15/16	1	1 3/8	1 1/8	1 9/16	1 1/2	1 1/2	1 7/16	8, Princes Street.
270.000	1	270.000	Rietfontein (New)	50	...	....	2 1/2	7/8	1 1/2	1 1/8	1 1/2	1 1/2	1 1/2	1 1/2	Warnford Court.
2.750.000	5	2.750.000	Robinson	120	8	....	11 1/4	7	10 3/8	7 1/2	9 1/2	9 3/8	9 3/8	9 1/8	28, Austin Friars.
900.000	1	900.000	Robinson (Deep)	..	25	....	4 1/2	2 3/4	11 1/4	4	4 13/16	4 3/4	4 7/8	4 3/4	8, Old Jewry.
425.000	1	425.000	Rose Deep	100	40	....	11 3/8	6 1/2	10	7 1/4	9 1/4	9 1/8	9 1/8	9 1/8	30, St. Swithin's Lane
100.000	1	100.000	Salisbury (New)	50	..	....	3 3/8	1 3/4	2 5/8	2	2 1/2	2 1/2	2 9/16	2 9/16	Gresham House.
5.000.000	5	4.700.00	Simmer and Jack	100	4	....	6 7/8	4 1/2	6 7/16	5	6 9/16	6 9/16	6 1/2	6 7/16	8, Old Jewry.
600.0[illegible]	1	514.300	South Rose Deep	..	....	....	3 7/8	2	2 3/4	2 1/4	3 1/2	3 3/8	3 3/8	3 7/16	....
150.140	1	15[illegible].14[illegible]	Spes Bona (New)	40	....	....	3/4	1/4	3/8	3/8	3/8	3/8	3/8	3/8	7, Lothbury.
35.000	1	34.000	Stanhope	25	....	....	—	—	7/16	3/8	3/8	3/8	3/8	3/8	Gresham House.
540.000	4	540.000	Treasury	15	17½	....	6 1/2	3 1/2	5 1/2	4 1/8	5 1/8	5 1/8	5 1/8	5	15/6, George St., Mn, House.
250 000	1	250.000	United Mn. Rf. Roodept	70	12½	....	5 1/2	2 3/4	4 1/2	3 1/8	3 3/4	3 3/4	3 3/4	3 3/4	Warnford Court.
400.000	1	400.000	Van Ryn (New)	80	....	....	3 15/16	2	3 3/8	2 1/2	3 3/8	3 3/8	3 3/8	3 5/16	18, St, Swithin's Lane
400.000	1	400.00	Village Main Reef	40	40	....	10 3/8	6 1/2	9 5/8	7	8 3/4	8 3/4	8 3/4	8 5/8	8, Old Jewry.
250 000	1	200.00	Vogelstruis	40	....	....	2	1	1 5/8	1 3/8	1 1/4	1 1/4	1 1/4	1 3/8	Winchester House.
80.000	1	80.000	Wemmer	50	75	....	14 5/8	8 3/4	13	9 1/2	12 1/4	12 1/4	12 1/4	12	19, Bury Street.
425.000	1	196.775	West Rand Mines	30	....	....	1 1/4	5/8	1	13/16	15/16	15/16	15/16	15/16	Warnford Court.
400.000	1	352/085	Witwatersrand Deep	..	....	....	3 1/8	1 5/8	2 5/16	1 7/8	2 5/8	2 9/16	2 5/8	2 9/16	120, Bishopsgate St.
860.000	4	86[illegible].00	Wolhuter	100	....	....	6 3/4	3 1/4	4 7/8	3 1/2	4 13/16	4 13/16	4 13/16	4 13/16	Warnford Court.
100.000	1	95.77[illegible]	Worcester	40	35	....	3 5/8	2	2 7/8	2 1/4	2 5/8	2 5/8	2 1/2	2 1/2	8, Old Jewry.

MINES D'OR SUD-AFRICAINES (Autres districts)

CAPITAL Actions libérées	CAPITAL nominal des actions	CAPITAL ÉMIS	NOMS DES COMPAGNIES	NOMBRE DE PILONS	DIVIDENDES 1899	DIVIDENDES 1900	1899 Plus haut	1899 Plus bas	30 Juin	31 Déc.	20 Sept.	27 Sept.	4 Octobre	11 Oct.	BUREAUX À LONDRES
120.000	10/0	120.000	Barrett	30	[illegible]	....	13/6	6/6	9/0	7/6	8/0	8/0	8/0	8/0	Bevoi House Basinghall Street.
125.000	5/0	125.000	Graskop	20	....	....	3/0	1/3	0/3	2/0	1/9	1/9	1/9	1/9	85, Gracechurch St.
400.000	10/0	400.000	Klerksdorp (9 s. paye)	30	....	....	—	—	2/0	2/0	3/3	3/3	2/9	2/9	110, Cannon Street.
156.250	2/6	132.870	Lisbon-Berlyn	30	....	....	3/6	1/3	2/3	2/0	2/3	2/3	2/0	2/3	110, Cannon Street.
1.100.000	1	1.075.000	Sheba	120	....	....	1 13/16	7/8	1 3/16	15/16	1 1/16	1 1/8	1 1/8	1 1/8	18, St. Helen's Place.
145.000	1	130.010	Spitzkop	10	....	....	5/6	1/0	1/6	3/0	3/6	3/9	3/9	3/3	15, Bishopsgate St.

COMPAGNIES PROPRIÉTAIRES de TERRAINS et D'EXPLORATION

CAPITAL Actions libérées	CAPITAL nominal des actions	CAPITAL ÉMIS	NOMS DES COMPAGNIES	NOMBRE DE PILONS	DIVIDENDES 1899	DIVIDENDES 1900	COURS DU 1899 Cours extrêmes Plus haut	1899 Cours extrêmes Plus bas	1899 Clôt. semestrielle 30 Juin	1899 Clôt. semestrielle 31 Déc.	20 Sept.	27 Sept.	4 Octobre	11 Oct.	BUREAUX A LONDRES
	£				%										
250.000	1	250.000	Alexandra Estate	..	....	....	15/0	3/0	5/6	8/0	12/6	12/6	11/0	12/0	15/6 George St. Mn. House.
350.300	1	350.300	Anglo-French	..	20	20 % avril	4 5/8	2 5/16	3	2 5/8	3 7/8	3 15/16	3 15/16	3 7/8	170, Winchester Hse.
1.250.000	1	1.102.500	Barnato Consolidated	..	....	....	2 7/8	1 7/16	1 7/8	1 5/8	2 3/16	2 3/16	2 1/8	2 1/8	7, Lothbury.
400.000	1	400.000	Bechuanaland	..	....	....	1 5/8	5/8	15/16	13/16	1 1/4	1 1/14	1 5/16	1 5/16	19, St. Swithin's Lane
100.000	1	94.307	Bechuanaland Trading	..	....	....	1	1/2	3/4	3/4	9/16	9/16	9/16	—	72, Basinghall Street.
5.000.000	1	4.375.000	Chartered (British S. A. Co)	..	....	....	4 3/8	2 1/4	3 1/16	2 7/8	3 7/16	3 7/16	3 9/16	3 7/16	19, St. Swithin's Lane
500.000	1	325.000	Charterland Goldfields	..	....	....	1 3/16	1/4	5/8	1/2	3/4	11/16	11/16	3/4	19, St. Swithin's Lane
2.000.000	1	2.000.000	Cons. Gld. Flds S. A. Def.	..	....	....	8 15/16	5 1/16	7 3/16	6 1/16	7 3/4	7 11/16	7 3/4	7 5/8	8, Old Jewry.
1.250.000	1	1.250.000	Id. 6 % Préférence	..	6	....	23/6	21/3	23/0	21/0	25/0	25/0	24/9	24/9	8, Old Jewry.
600.000	100	575.000	Id. 5 ½ % Debentures	..	5½	....	111	102	106	105 1/2	105 1/2	106	106	106 1/2	8, Old Jewry.
2.000.000	1	1.514.961	Henderson's Trans. Est.	..	....	....	1 5/8	7/16	13/16	3/4	1 1/8	1 1/8	1 1/8	1 1/8	15a, Bury Street.
200.000	1	200.000	Johannesburg Estates	..	2½	....	1 3/8	3/4	1 1/2	1	1 3/16	1 3/16	1 3/16	1 3/16	19, Finsbury Circus.
400.000	1	400.000	Mashonaland Agency	..	10	....	3 7/16	1 7/16	2 1/8	1 15/16	2 5/16	2 3/8	2 9/16	2 9/16	8, Old Jewry.
500.000	1	375.058	Matabele Gold Reefs &c	..	....	....	8 5/8	3 1/8	5 1/8	5 3/4	6 7/16	6 13/16	6 3/4	6 1/2	3, Copthall Buildings
1.000.000	1	670.000	Mozambique Co	..	....	....	3 3/8	1 13/16	2 3/8	2	2 1/8	2 1/8	2 3/16	2 1/8	Broad Street House
1.500.000	1	1.267.507	Oceana Consolidated	..	....	....	1 15/16	5/8	1 1/16	6/6	2	1 15/16	1 15/16	1 15/16	Sun Court, Cornhill.
150.000	1	150.000	Oceana Development	..	....	....	9/16	1/16	1/4	7/16	9/16	9/16	9/16	9/16	4, Sun Court.
450.000	1	389.750	Potchefstroom	..	....	....	14/6	4/0	5/0	8/9	11/6	11/0	11/0	11/0	5, Copthall Buildings
100.000	1	100.000	Rhodesia Exploration	..	....	....	7 3/8	2 3/4	5 1/8	4 7/8	6 1/16	6 15/16	6 3/4	6 3/4	8, Old Jewry.
500.000	1	225.000	Rhodesia Goldfields	..	....	....	3 1/8	1 1/16	1 5/8	2	2 1/4	2 3/8	2 5/16	2 5/16	....
800.000	1	751.077	Transvaal Consolidt	..	....	....	3 1/16	1	1 15/16	1 7/8	3 1/4	3 3/16	3 1/4	3 1/8	120, Bishopsgate St.
1.000.000	1	779.300	Id. Development	..	....	....	1 5/8	1/2	11/16	13/16	1 5/16	1 5/16	1 5/16	1 1/4	Metropolitan Chambers
300.000	1	300.000	Id. Gold Fields	..	10	....	2 3/4	1 3/8	2 1/8	1 1/2	2 1/16	2	2	2 1/4	120, Bishopsgate St.
640.000	1	604.225	Id. Gold Mining Estat	50	10	....	2 11/16	1 5/16	1 11/16	1 1/2	2 5/16	2 5/16	2 7/16	2 7/8	Suffolk House.
1.000.000	1	930.000	Willoughby's Consol	..	....	....	2 1/2	1 1/16	1 3/4	1 3/8	1 1/2	1 9/16	1 9/16	1 9/16	3, Copthall Buildings
200.000	1	197.436	Zambesia Exploring	..	....	....	2	13/16	1 1/8	1 1/4	1 9/16	1 9/16	1 9/16	1 9/16	13, George Street

COMPAGNIES DIVERSES

CAPITAL Actions libérées	CAPITAL nominal des actions	CAPITAL ÉMIS	NOMS DES COMPAGNIES	NOMBRE DE PILONS	DIVIDENDES 1899	DIVIDENDES 1900	COURS DU 1899 Cours extrêmes Plus haut	1899 Cours extrêmes Plus bas	1899 Clôt. semestrielle 30 Juin	1899 Clôt. semestrielle 31 Déc.	20 Sept.	27 Sept.	4 Octobre	11 Oct.	BUREAUX A LONDRES
600.000	1	600.000	Beira Railway Shares	..	....	....	12/0	6/0	8/6	9/6	9/3	9/3	9/3	9/3	17, St-Swithin's Lane
180.000	12/0	299.000	Burma Ruby Min. 18/p.	..	....	....	13/16	5/6	3/8	13/16	11/16	11/16	11/16	11/16	Suffolk House.
500.000	1	500.000	Eerste Fabrieken	..	....	....	1 1/8	5/8	3/4	5/8	11/16	11/16	11/16	11/16	8, Finch Lane.
1.250.000	1	1.250.000	Exploration Co. (New)	..	12½	15 % mars	2 3/4	1 3/8	2 1/16	1 15/16	1 13/16	1 3/4	1 13/16	1 9/16	30, St. Swithin's Lane
2.750.000	1	2.682.396	Johannesbg. Cons. Inv.	..	10	....	2 5/16	1 3/16	1 1/2	1 7/16	2 1/8	2 1/8	2 1/8	2 1/16	7, Lothbury.
500.000	1	500.000	Id. Waterwks	..	5	....	1 3/8	3/4	1	7/8	1 1/16	1 1/8	1 1/8	1 1/16	54, St. Mary Axe.
250.000	1	250.000	Id. Tramways	..	....	....	1 1/2	3/4	1 1/16	7/8	1 1/8	1 1/4	1 3/16	1 3/16	15/6 George St., Mn. House.
1.000.000	1	500.382	London and Paris Corp.	..	....	....	—	—	1 1/3	13/16	5/8	5/8	5/8	5/8	....
1.000.000	10	1.000.000	National Bank S. A. R.	..	11	....	15 3/4	12	14 3/4	12	11 1/4	11 1/4	11 1/4	11 1/4	....
400.000	1	200.000	New African Company	..	60	....	4 3/16	1 9/16	3 5/8	2	2 11/16	2 11/16	2 11/16	2 5/8	83, Hatton Garden.
300.000	1	300.000	Rand Central Electric	..	8	....	1 1/8	9/16	11/16	5/8	9/16	5/8	5/8	9/16	....
3.000.000	1	3.000.000	Robinson Bank	..	5	2 ½ % mars	5 1/4	2 1/2	3 3/4	3	3 3/4	3 5/8	3 9/16	3 5/8	1, Bankbuldings.
250.000	1	250.000	S. African Gold Trust	..	25	....	7 15/16	4 1/8	5 3/8	4 3/4	6 7/16	6 9/16	6 1/2	6 3/16	8, Old Jewry.
500.000	1	500.000	Tati Concession	..	....	....	1 15/16	1/4	1 3/16	1	1 3/16	1 1/4	1 1/4	1 1/4	....
450.000	1	450.000	Transvaal Coal Trust	..	3¾	....	—	—	1 5/8	1 3/8	1 15/16	1 15/16	1 15/16	1 15/16	Broad Street House.

MINES D'OR AUSTRALIENNES

CAPITAL Actions libérées	CAPITAL nominal des actions	CAPITAL ÉMIS	NOMS DES COMPAGNIES	NOMBRE DE PILONS	DIVIDENDES 1899	DIVIDENDES 1900	COURS DU 1899 Cours extrêmes Plus haut	1899 Cours extrêmes Plus bas	1899 Clôt. semestrielle 30 Juin	1899 Clôt. semestrielle 31 Déc.	20 Sept.	27 Sept.	4 Octobre	11 Oct.	BUREAUX A LONDRES
100.000	1	90.000	Golconda	10	1/6	....	5/8	1/8	3/8	5/16	3/16	3/16	3/16	3/16	14, Sherborne Lane.
175.000	2/0	175.000	Great Boulder Prop.	..	1/6	....	2 1/16	1 1/16	1 1/2	31/0	32/3	31/9	30/9	28/6	3, Gracechurch St.
280.000	16/0	350.000	Hampton Plains Estate	..	....	....	1 11/16	5/16	1 7/16	1	13/16	15/16	7/8	7/8	29, St. Swithin's Lane
140.000	1	140.000	Hannan's Brownhill	..	22/6	....	14 1/4	7 7/16	11 4/16	9 5/8	6 3/16	6	5 3/8	4 3/4	Broad Street House.
250.000	1	250.000	Lake View Consols	..	30/0	....	28 7/8	9 3/16	20 1/16	13 1/16	13 7/8	13 13/16	13 5/16	11 15/16	....
300.000	1	280.663	Lond. & W. Aust. Expl.	..	2/0	....	1 15/16	9/16	1 3/8	1 7/16	1 3/4	1 11/16	1 11/16	1 5/8	Broad Street House.
70.000	10/0	140.000	Londonderry	..	....	....	9/16	1/8	1/2	3/16	4/0	4/0	4/0	4/0	3, Gracechurch St.
1.000.000	1	1.000.000	Mount Morgan	..	5/5	....	5 7/8	4 13/16	5 5/16	4 7/8	5 1/8	5 1/8	5 1/16	5 1/8	....
500.000	1	200.000	West Austr. Goldfields	..	1/0	....	3 3/8	15/16	3	2	2 5/16	2 1/4	2 1/4	2 3/16	29, St. Swithin's Lane
120.000	2/0	33.304	West Austr. Mining Co	..	....	....	—	—	3/0	1/9	—	—	—	—	257, Winchester Hse.
140.000	1	140.000	White Feather Reward	..	....	....	1	1/16	7/16	7/16	3/16	3/16	3/16	1/8	29, St. Swithin's Lane
100.000	1	91.000	Brilliant Block	..	....	....	3 3/4	2 3/4	3/8	5/16	7/6	8/0	8/0	8/0	3. Gracechurch St.
384.000	8/0	960.000	Broken Hill Propriet.	..	3/6	....	2 11/16	1 15/16	44/0	2 1/16	50/0	51/6	52/6	52/0	3, Gt. Winchester St.
40.000	2/6	320.000	Hauraki	..	....	....	4/9	1/6	0/6	2/0	1/6	1/6	2/3	2/3	97. Dashwood House.
300.000	1	300.000	Mill's Day Dawn	..	....	....	5/16	1/16	2/6	4/6	3/6	3/6	3/6	3/6	3. Gracechurch St.
150.000	1	112.000	South Kalgurli	..	....	....	7 1/2	1 5/8	4 5/8	4	4 1/16	4 1/4	3 3/4	3 3/4	....
320.000	1	320.000	Waihi	..	6/0	....	10 3/4	4 7/8	7	9 5/16	10 11/16	10 9/16	10 1/2	11	11, Abchurch Lane.
500.000	1	500.000	Wentworth	..	....	....	10/0	1/6	4/6	3/6	3/16	3/16	3/16	3/16	4, Throgmorton Avne

MINES DE DIAMANT

CAPITAL Actions libérées	CAPITAL nominal des actions	CAPITAL ÉMIS	NOMS DES COMPAGNIES	NOMBRE DE PILONS	DIVIDENDES 1899	DIVIDENDES 1900	COURS DU 1899 Cours extrêmes Plus haut	1899 Cours extrêmes Plus bas	1899 Clôt. semestrielle 30 Juin	1899 Clôt. semestrielle 31 Déc.	20 Sept.	27 Sept.	4 Octobre	11 Oct.	BUREAUX A LONDRES
721.500	1	721.500	Consolidt. Bultfontein	..	9	....	—	—	30/0	29/0	30/0	30/0	30/0	30/0	62, Lombard Street.
3.950.000	5	3.948.955	De Beer's Consolidated	..	20	2 ½ % janvier	30 5/8	21 1/2	28 1/8	22 3/8	28 1/4	28 3/16	28 7/16	28 7/16	62, Lombard Street.
3.500.000	100	3.283.020	Id. 5 % Debenture	..	5	....	—	—	106 1/2	101	105	105 1/2	106	106	....
1.057.000	10	105.250	Griqualand West	..	....	....	8 1/2	6 3/4	8	7 1/4	7 3/4	7 3/4	7 7/8	7 3/4	62, Lombard Street.
1.000.000	5	1.000.000	New Jagersfontein	..	9	....	15	9 9/16	13 7/8	12	16 1/2	16 1/2	16 3/4	16 3/4	5. Copthall Buildings

SUPPLÉMENT DE

L'ÉCONOMISTE EUROPÉEN

Nº 458 bis. — 18e volume. (16) ‖ BUREAUX : 11, RUE MONSIGNY, PARIS ‖ Vendredi 19 octobre 1900.

SOMMAIRE :

PRODUCTION et DIVIDENDES des MINES D'OR SUD-AFRICAINES en onces de 31 grammes 103, chaque once valant 91 francs

NOMS	PRODUCTION (en onces) — Année entière		Mois												DIVIDENDES p. 0/0							DERNIER DIVIDENDE
	1897	1898	Octobre 1898	Novem. 1898	Décem. 1898	Janvier 1899	Février 1899	Mars 1899	Avril 1899	Mai 1899	Juin 1899	Juillet 1899	Août 1899	Septem 1899	1893	1894	1895	1896	1897	1898	1899	
Angelo	52.491	76.414	6.902	7.298	8.333	9.113	8.434	10.044	10.567	11.071	10.540	10.840	11.654	—	—	—	—	—	—	50	—	Décem. 1898
Aurora	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	Juillet 1892
Bantjes	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	5	—	—	—	—	Sept. 1895
Barrett	10.460	9.375	884	892	1.120	981	740	850	610	898	900	879	1.017	770	—	—	—	—	10	6¼	5	Mai 1899
Bonanza	93.107	91.904	8.350	2.250	8.437	8.237	8.045	8.355	8.942	7.952	8.042	8.262	7.888	—	—	—	—	—	75	100	55	Avril 1899
Buffelsdoorn Estate	40.914	36.099	4.449	2.722	2.586	2.683	2.299	2.994	3.070	2.925	2.372	2.331	2.558	—	—	—	80	—	—	—	—	Octobre 1895
Champ d'Or	23.221	44.128	4.210	4.004	4.279	5.585	5.175	5.119	4.636	4.364	4.125	3.731	3.489	3.518	—	20	15	16	—	15	15	Juin 1899
Chimes (New)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	25	55	5	—	—	—	Février 1896
City and Suburban	133.673	130.688	10.340	10.615	11.716	12.648	10.095	12.629	12.755	13.012	13.024	13.426	—	—	75	50	75	5	15	15	10	Juin 1899
Comet (New)	37.709	40.551	4.325	4.531	5.099	5.153	4.892	5.571	5.571	5.620	5.960	6.346	6.862	—	—	20	—	—	—	12½	—	Décem. 1898
Consol. Deep Level	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	20	50	20	—	140	Sept. 1899
Crœsus (New)	—	1.877	—	—	1.877	2.311	1.969	2.487	2.357	2.464	2.361	2.755	2.934	—	—	—	—	—	—	—	—	Août 1892
Crown Deep	48.032	160.865	11.944	10.781	12.844	11.656	12.353	12.327	11.293	11.224	10.698	10.939	10.208	7.671	—	—	—	—	—	50	25	Juin 1899
Crown Reef	148.946	127.970	11.872	11.944	12.079	12.131	12.162	13.793	12.867	13.026	13.132	13.039	13.174	14.537	50	50	100	110	170	240	140	Sept. 1899
Driefontein	—	60.998	7.659	7.789	8.235	8.251	7.210	7.774	8.343	8.467	8.421	8.835	8.815	—	—	—	—	—	—	25	—	Décem. 1898
Durban Roodepoort	71.177	75.924	6.330	6.368	6.733	6.696	6.538	6.709	6.698	6.791	6.915	6.876	6.965	7.362	55	60	60	45	80	80	75	Sept. 1899
Eastleigh	23.937	6.390	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
East Rand Prop.	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Ferreira	131.363	151.354	12.560	12.568	13.077	13.023	12.379	12.334	12.648	12.529	12.567	12.065	12.808	—	100	150	115	340	300	300	150	Juin 1899
Forbes Reef	91	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Geldenhuis Estates	104.943	136.551	12.342	12.842	12.906	13.003	11.770	12.911	12.175	12.195	12.017	11.900	11.458	—	25	30	30	12½	45	147½	50	Juin 1899
Id. M. R.	19.461	7.528	—	—	582	—	1.253	1.513	1.342	1.348	1.309	1.375	1.099	—	—	—	30	10	10	—	—	Mai 1897
Id. Deep	108.663	162.076	11.704	11.813	12.334	12.064	11.954	12.930	12.624	13.174	13.017	12.883	12.975	12.397	—	—	—	—	30	75	40	Juin 1899
George Goch	36.465	32.885	2.704	2.736	3.147	—	2.403	4.267	4.490	4.614	4.666	4.496	4.957	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Ginsberg	36.440	35.576	3.322	3.246	3.330	3.179	3.464	3.574	3.717	3.720	3.538	3.635	3.337	—	—	—	—	—	25	40	25	Juin 1899
Glencairn	32.453	78.475	6.492	6.295	5.921	5.137	6.478	7.082	6.283	6.939	7.149	7.344	7.486	—	—	12½	27½	12½	—	25	—	Décem. 1898
Graskop (5/- sh's)	254	1.821	393	243	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	Mars 1892
Henry Nourse	91.651	95.798	7.746	8.420	8.416	8.463	8.099	8.365	8.177	8.428	8.561	7.647	8.375	8.297	—	—	—	30	125	125	50	Juin 1899
Heriot (New)	72.908	69.975	6.213	6.115	6.188	5.967	5.624	5.785	5.863	6.026	5.987	6.185	5.937	—	10	40	125	85	100	100	50	Juin 1899
Johnesbrg. Pioneer	43.617	52.939	4.198	4.431	3.528	3.765	3.585	—	3.534	3.461	4.349	3.155	3.292	—	37½	—	—	350	375	675	250	Mai 1899
Jubilee	30.903	30.499	2.718	2.103	2.877	2.829	2.681	2.848	2.586	2.761	2.725	2.671	2.499	2.302	120	120	90	60	80	100	50	Juin 1899
Jumpers	61.809	70.968	6.140	6.251	6.107	6.106	5.611	6.081	5.335	5.514	4.406	4.492	4.632	—	15	55	50	30	60	80	25	Juin 1899
Jumpers Deep	—	77.973	7.371	6.876	7.237	7.239	6.876	7.626	6.925	7.303	7.570	7.758	7.934	7.542	—	—	—	—	—	—	20	Sept. 1899
Kim. Roodepoort	14.621	12.840	722	886	958	881	851	840	749	739	235	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Kleinfontein	43.573	61.596	5.726	5.747	5.483	6.027	5.702	6.342	6.138	6.370	6.262	6.937	6.809	—	—	12½	12½	—	—	—	—	Mars 1895
Lancaster	3.225	53.337	5.102	5.220	5.439	5.627	6.154	7.147	7.236	7.378	6.197	6.013	5.789	—	—	—	—	—	—	10	10	Juin 1899
Langlaagte Estate	128.848	130.789	12.009	12.329	12.254	11.755	11.258	12.008	11.007	11.082	10.806	10.008	9.871	—	30	45	25	30	30	30	15	Juin 1899
Id. Block B.	44.871	49.387	3.769	3.248	3.249	3.533	3.044	3.184	3.327	3.341	2.295	2.849	2.503	—	—	—	—	—	—	7½	—	Décem. 1898
Id. Royal	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	5	—	—	—	—	—	—	Sept. 1893
Id. Star	7.945	26.442	2.186	1.170	2.027	2.006	1.811	2.225	2.482	2.589	2.513	2.520	2.277	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Lisbon Berlyn	13.166	6.933	770	725	795	825	610	635	428	865	840	775	720	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Luipaards Vlei	—	11.029	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	Mars 1898
Main Reef Cons.	—	35.333	3.735	3.500	3.568	3.614	3.159	3.272	3.112	3.132	3.161	2.882	3.193	3.02	—	—	—	—	—	—	—	—
May Consolidated	59.343	63.185	7.730	8.199	8.829	9.416	9.220	9.608	9.585	9.372	9.640	10.568	9.664	8.963	—	—	20	20	—	15	30	Juin 1899
Meyer and Charlton	46.080	51.229	4.356	4.375	4.484	4.480	4.361	4.684	4.892	5.223	5.131	5.403	5.451	5.144	60	55	50	20	50	60	40	Juin 1899
Modderfontein	30.440	36.978	2.597	2.183	1.688	—	5.028	2.730	2.704	2.687	2.521	3.317	4.213	4.400	—	—	—	—	—	—	—	—
Moodies	3.890	8.419	1.150	1.500	1.200	1.100	1.350	1.350	920	1.450	1.150	1.200	1.200	—	—	—	—	—	—	—	—	Mai 1890
New Primrose	116.262	119.350	10.440	10.038	10.853	10.717	10.660	10.670	10.492	10.781	10.822	10.762	10.886	—	40	40	50	25	30	55	30	Juin 1899
Id. Rietfontein	4.914	16.017	—	—	—	—	1.777	2.503	2.333	2.323	2.141	2.36	2.509	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Nigel	11.843	39.620	3.455	3.670	3.984	4.210	4.226	4.215	4.093	4.022	3.983	4.046	3.793	3.444	25	—	—	—	—	—	15	Juin 1899
Nigel Deep	—	—	—	—	—	—	—	3.009	1.775	2.288	2.313	2.552	2.486	3.506	—	—	—	—	—	—	—	—
North Randfontein	25.403	23.320	1.858	1.764	2.010	—	—	—	—	—	—	—	—	—	50	50	20	—	—	—	—	Juin 1895
Nourse Deep	6.099	54.209	3.944	5.576	6.013	6.237	5.921	6.333	6.394	6.877	6.322	6.542	6.830	6.983	—	—	—	—	—	—	10	Juillet 1899
Paarl Central	35.709	31.292	2.909	2.816	2.543	2.280	2.395	2.433	2.124	2.479	2.106	2.559	2.882	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Princess Estate	34.768	35.388	3.129	2.927	2.846	3.168	3.208	3.682	3.378	3.261	3.107	3.137	3.147	—	—	—	—	—	10	—	7½	Juin 1899
Randmines	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	100	75	Juillet 1899
Randfontein Porges	38.998	43.940	3.881	4.482	4.629	4.718	4.257	4.701	4.587	4.433	4.572	4.478	1.060	—	—	—	—	10	10	10	—	Décem. 1898
Robinson	189.450	212.602	21.746	21.482	22.823	19.772	18.734	20.929	21.037	20.575	20.984	20.141	19.899	—	8	10	14	12	15	16	8	Juin 1899
Robinson Deep	—	70.580	—	—	11.154	11.701	10.008	7.715	10.141	11.208	10.523	10.002	9.367	7.863	—	—	—	—	—	—	25	Avril 1899
Robinson Randfont.	6.141	35.791	3.346	3.182	3.142	3.357	3.283	3.585	3.482	3.470	3.305	3.542	4.157	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Roodepoort Deep	2.404	3.953	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Roodep. Ud. M. R.	49.802	47.872	3.953	3.172	4.029	4.191	4.040	4.127	4.376	4.720	4.779	4.901	4.941	4.841	—	20	50	25	40	40	12½	Juin 1899
Rose Deep	24.253	156.563	14.550	14.672	16.283	14.845	13.149	15.147	15.523	15.284	14.082	14.104	14.061	12.415	—	—	—	—	—	40	40	Juin 1899
Salisbury	23.510	28.380	2.700	1.920	2.660	2.650	2.010	2.650	2.110	2.220	2.150	2.270	2.110	—	10	—	—	—	—	10	—	Décem. 1898
Sheba	89.138	64.158	5.425	4.229	4.570	4.211	5.150	5.821	5.748	5.764	5.941	6.184	5.834	5.617	7½	15	—	20	20	6¼	—	Juin 1898
Simmer and Jack	75.265	138.676	20.417	25.687	20.728	22.004	20.493	22.057	22.596	22.912	22.659	22.272	22.460	21.377	40	30	30	—	—	—	4	Juin 1899
Spes Bona (New)	23.621	23.494	1.745	1.803	1.630	1.468	1.135	1.396	1.616	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Spitzkop	1.247	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Stanhope	12.318	6.918	—	—	—	—	—	—	1.341	1.019	898	895	947	—	50	100	10	5	15	10	—	Juin 1898
Sutherland Reef	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Transvaal Gold Min	26.953	74.977	5.277	5.554	6.233	6.015	6.364	6.537	5.862	5.812	6.149	6.224	.693	—	—	—	—	—	—	10	—	Août 1898
Treasury	39.727	48.584	4.424	4.393	4.469	4.561	4.427	4.678	4.692	4.914	4.827	4.853	5.129	4.896	—	—	—	—	—	15	17½	Sept. 1899
United Ivy Reef	6.206	7.831	565	595	630	710	740	760	615	770	790	800	770	695	10	2½	—	2¼	—	—	—	Mai 1896
Van Ryn	69.590	51.535	4.633	4.630	4.882	4.817	4.452	4.557	5.176	7.267	8.571	8.985	8.953	8.083	—	—	—	20	—	—	—	Janvier 1896
Village Main Reef	—	114.118	12.519	12.307	13.328	13.406	11.833	12.264	13.620	13.381	12.140	13.115	13.659	—	—	—	—	—	—	60	40	Juin 1899
Wemmer	58.054	74.381	6.446	6.181	6.208	6.088	6.037	6.460	6.395	7.624	7.681	7.837	7.836	7.264	—	—	200	75	100	150	75	Mai 1899
West Rand Mines	14.441	20.002	1.655	2.121	1.913	1.890	1.774	1.906	1.604	1.565	1.488	2.062	1.596	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Witw (Knight's)	59.115	75.606	7.469	5.354	5.879	5.684	4.186	6.417	6.298	5.306	5.364	6.515	6.553	—	—	—	—	—	—	30	—	Décem. 1898
Wogelstruis	16.765	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Wolhuter	89.773	82.761	7.003	6.495	6.299	4.703	5.717	6.071	5.841	5.766	6.152	5.802	5.824	6.280	—	10	—	—	10	10	—	Décem. 1898
Worcester	22.117	30.311	2.679	2.939	2.579	2.561	2.707	2.872	2.834	2.910	2.290	2.253	2.107	2.211	15	70	60	55	30	60	30	Mai 1899

MARCHÉ SPÉCIAL

DES COMPAGNIES MINIÈRES ET D'EXPLORATION

(Sud-Africaines, Australiennes et Américaines)

BOURSE DE PARIS

COMPAGNIES DE MINES D'OR SUD-AFRICAINES

MONTANT du CAPITAL NOMINAL en Francs	CAPITAL NOMINAL DES ACTIONS en Francs	Date de la Constitution des Cies	NOMS DES COMPAGNIES	COURS d'introduction	COURS COMPARATIFS — Au commencement de chacun des mois: Janvier 1900	Mars 1900	Juin 1900	Août 1899	27 Sept. 1900	4 Oct. 1900	11 Oct. 1900	COURS de CLÔTURE 18 Oct. 1900	NOMS DES MAISONS INTRODUCTRICES
13.750.000	25	1889	**Buffelsdoorn Estate New**...*terme*	143.75	18	21	24 50	25	21 25	21.50	20.25	20	London-Paris Financial and Mining Co
3.375.000	25	1890	Champ d'Or...*terme*	—	32 25	38.50	42	51.50	39.50	37.50	36.50	36.50	MM. Belmann frères
8.750.000	25	1888	**Durban Roodepoort Deep**..*terme*	100	68	76	95	81.50	98	96	96	95	Cie Française des Mines d'Or
18.750.000	25	1893	**The East Rand proprietary Mines**..*terme*	237.50	42	169.50	201	175	194	195.50	191.50	188.50	MM. Armand Lévy et Cie
2.250 000	25	1887	**Ferreira**...*terme*	330	462	496	557	603	554	556	551	541	New Austral Co
14.000.000	25	1895	**French Rand**...*terme*	47	33	37.50	49.50	42	51.50	54.50	53.75	52.25	MM. Belmann frères
5.000.000	25	1887	**Geldenhuis Estate**...*terme*	145	139.50	157	178	193	171	174	172	166.50	New Austral Co
25 000.000	25	1897	**A. Goerz et Co**...*terme*	68.50	53.25	63.75	73	72	66.25	66.25	65	64.50	Banque de Paris et des Pays-Bas
6 250.000	25	1890	**Kleinfontein (New)**...*terme*	170	48.75	54	71	73.50	66	65	66	63	Diverses Maisons de Coulisse
300.000	25	1895	**Lancaster**...*terme*	69	59	66	77	83.25	70	71	68.50	66.75	Ad. Goerz et Cie
18.750.000	25	1897	**Langlaagte Deep**...*cplant*	80	72	72	72	76	72	72	72	72	Banque Française de l'Afrique du Sud
12.500.000	25	1888	**Langlaagte Estates**...*terme*	120	65	76	95	90	90.50	89.50	89	89.50	Banque internationale de Paris
7.500 000	25	1895	**Marievale Nigel**...*terme*	—	12	12	—	12	12	12	12	12	MM. Oppenheim Pinto et Cie
275.000	25	1894	**May Consolidated**...*terme*	93	99	107	123.50	140.50	113	115.50	113.50	111	Ad. Goerz et Cie
7.500 000	25	1887	**Primrose (New)**...*terme*	175	105	94	112	116	103	100	104	100	London-Paris financial and Mining Co
4.125.000	25	1897	**Princess**...*cplant*	67.50	64.50	64.50	64.50	63	—	—	—	—	Ad. Goerz et Cie
400.000	25	1893	**Rand Mines**...*terme*	865	793	945	1055	1031	1044	1053	1042	1030	Banque Française de l'Afrique du Sud
1.625 000	25	1895	**Rip Gold**...*cplant*	—	40	45	57	55	47	47	45	46	MM. Belmann frères
68.750 000	125	1887	**Robinson Gold**...*terme*	125	191	220	235	265	233	236.50	230	230	Bque Russe et Française, puis MM. Mac Swiney et Cie
27.500 000	25	1887	**Sheba Gold**...*terme*	53.75	25.25	26	35	30	27	28	28.50	26.50	MM. Machiels et Cie
125.000.000	125	1887	**Simmer and Jack** (act. nouv.).*terme*	(anc.) 340	127.50	138.50	156	163	164	163	162	157.50	Bque de Paris et d. P.-Bas et MM. Wernher, Beit et Cie
3.125.000	25	18[illegible]	**Transvaal Gold Fields**...*terme*	—	41	44	57	54	50	50	48	49.75	Divers
400.000	25	1890	**Village Main Reef**...*terme*	196	177	195	225	238.50	218.50	222	216	212.70	New Austral Co
2.000.000	25	1887	**Wemmer**...*terme*	262	262.50	272	290	362.50	306	304	304	299	New Austral Co
4.000.000	25	1895	**Western Kleinfontein**...*cplant*	75	22	20	25.50	20	22	21	20	20	MM. Mac-Swiney et Cie
10.625.000	25	1895	**West Rand**...*cplant*	85	22	19	20	12	24	24	24	24	MM. Lemaire et Dupont
100.000	25	1894	**Windsor**...*cplant*	77.50	50	42	60	75	48	50	50	44	M. Henry Dupont

MINES D'OR AUSTRALIENNES, AMERICAINES et DIVERSES

MONTANT du CAPITAL NOMINAL en Francs	CAPITAL NOMINAL DES ACTIONS en Francs	Date de la Constitution des Cies	NOMS DES COMPAGNIES	COURS d'introduction	Janvier 1900	Mars 1900	Juin 1900	Août 1899	27 Sept. 1900	4 Oct. 1900	11 Oct. 1900	COURS de CLÔTURE 18 Oct. 1900	NOMS DES MAISONS INTRODUCTRICES
7.500 000	25	1895	Lille et Fraser River a Cariboo Goldfiels Co (Am.C.).*terme*	50	6.75	7.75	9	7	9	8.75	8.75	8.50	MM. Machiels et Cie
6.000.000	25	1891	**Monte Rosa**...*cplant*	—	5	5.50	4.75	9.75	2.50	2.50	2.50	2.25	Introduite antérieurement
5.000.000	500	1880	**Placer Enfin**...*cplant*	—	110	142.50	85	110	76	76	80	76	Credit de France
30.000 parts	—	1888	**Placers Haute-Italie**...*cplant*	—	7.50	—	—	7.50	—	—	—	—	Introduite antérieurement
5.000.000	25	1895	**Rebecca**...*cplant*	25	4.25	5.25	4.25	5.75	3.75	3.50	4	3	MM. Von Hémert, Higgins et Cie
15.000.000	500	1879	**Uruguay**...*cplant*	—	65	58	85	65	82.50	82.50	65	64.50	Introduite antérieurement
5.000.000	—	1895	**Victor Gold**...*cplant*	15	14	15	8.25	20	5	4.75	4.50	4.25	MM. Von Hémert, Higgins et Cie
2.100.000	—	1894	**Watana** (Parts), **50.000 parts**.*cplant*	200	32	45	39	48	—	—	—	37	MM. G. Van Brock et Cie

COMPAGNIES DE TERRAINS, D'EXPLORATION et DIVERSES

MONTANT du CAPITAL NOMINAL en Francs	CAPITAL NOMINAL DES ACTIONS en Francs	Date de la Constitution des Cies	NOMS DES COMPAGNIES	COURS d'introduction	Janvier 1900	Mars 1900	Juin 1900	Août 1899	27 Sept. 1900	4 Oct. 1900	11 Oct. 1900	COURS de CLÔTURE 18 Oct. 1900	NOMS DES MAISONS INTRODUCTRICES
10.000.000	25	1891	**Bechuanaland Exploration**.*terme*	2.50	26	32.25	37	24	34	34	34	29.75	Banque Commerciale et Industrielle
87.500 000	25	1890	**Brit. Sth. Afric. (Chartered)**.*terme*	125	74	94.75	95	82.50	88	90	87	85.75	MM. Gault et Gringoire
12.500 000	100	1895	**Cie française des Mines d'Or**.*terme*	100	99.50	108	106	108	96	95	93	92	Banque Internationale de Paris
5.000.000	25	1889	**Cie Sud-Africaine**...*cplant*	25	6	6	6	9	6	6	6	6	MM. les fils de C. Oulmann
11.250 000	25	1889	**Dynamite du Transvaal**...*cplant*	—	62	44	35	70	33	32	33	32	M. Oltramare
10.000.000	25	1892	**Eerste Fabrieken Distillery**.*terme*	91.25	15	15	20	16.50	16	17	17	17	MM. Dacosta et David
18.125.000	25	1892	**Goldfields Consol. ordinaire**.*terme*	112.50	153.50	1[illegible]5	203	190	195	195.50	193	190.50	Diverses Maisons de Coulisse
7.500.000	25	1895	**Henderson Transv. Estate**..*terme*	125	35	35	30	33	30	30	30	30	MM. A. Luc et Cie
37.500 000	25	1886	**Oceana Company**...*terme*	107.50	32	43.50	51	25	48.75	49.50	48.75	47	MM. D. et J. Léon et Grunbaum
13.750.000	25	1894	**Mossamédes (Cie de)**...*terme*	25	23.25	26.50	27	18	21.25	20.25	20	19.75	MM. L. Silz et Cie
12.500.000	25	1888	**Mozambique (Cie de)**...*terme*	—	53.25	56.50	62.25	63	53.25	53.75	53.50	54	MM. Bénard et Jarislowski
50.000.000	25	1889	**Randfontein Estates**...*terme*	16.25	62	78	86	75	79.25	80.75	79.50	77	MM. Mac Swiney et Cie
75.000.000	100	1895	**Robinson-Bank Cy Ld**...*terme*	276.25	76	87	100	91	91.50	93	86	87	MM. Gault et Gringoire
12.500.000	25	1892	**Transvaal Consolidated**...*terme*	—	51	67.75	88.25	48.25	81	80	79.25	77	MM. Mac Swiney et Cie

MINES DIVERSES

MONTANT du CAPITAL NOMINAL en Francs	CAPITAL NOMINAL DES ACTIONS en Francs	Date de la Constitution des Cies	NOMS DES COMPAGNIES	COURS d'introduction	Janvier 1900	Mars 1900	Juin 1900	Août 1899	27 Sept. 1900	4 Oct. 1900	11 Oct. 1900	COURS de CLÔTURE 18 Oct. 1900	NOMS DES MAISONS INTRODUCTRICES
9[illegible].[illegible]50.000	125	1888	**De Beers (Diamants)**...*terme*	—	581	18	678	708	709.50	719	717	725	Introduite antérieurement
40.000 000	125	1877	**Huanchaca (Argent)**...*terme*	—	57.50	112	150	52	130	144	144 50	145.50	»
[illegible]	100 dr.	1873	**Laurium grec (plomb et argent)**.*terme*	—	131.50	143.50	117	93.50	87.75	88.25	89	82.50	»
7.[illegible]	500	1853	Pontgibaud (plomb agentifère).*cplant*	—	394	340	360	405	360	360	360	360	»

BOURSE DE LONDRES

MINES D'OR SUD-AFRICAINES (District du Witwatersrand)

CAPITAL Actions libérées	CAPITAL nominal des actions	CAPITAL ÉMIS	NOMS DES COMPAGNIES	NOMBRE DE PILONS	DIVIDENDES 1899	DIVIDENDES 1900	COURS DU 1899 Cours extrêmes Plus haut	1899 Cours extrêmes Plus bas	1899 Clôt. semestrielle 30 Juin	1899 Clôt. semestrielle 31 Déc.	27 Sept.	4 Octobre	11 Oct.	18 Oct.	BUREAUX A LONDRES
	£				%										
275.000	1	275.000	Angelo	60	....	....	8 5/8	4 3/4	7 1/4	5 1/8	7 3/8	7 3/8	7 1/4	7 1/8	....
500.000	1	435.000	Angelo Deep	..	....	....	4 1/4	1 1/2	2 5/8	2 1/4	2 3/4	2 7/8	2 3/4	2 5/8	....
250 000	1	250.000	Aurora West United	40	....	....	2 1/8	5/8	1 5/16	15/16	1 1/8	1 1/8	1 1/8	1 1/8	1 Crosby Square.
435 000	1	434 750	Bantjes	..	....	....	2 9/16	1	1 5/8	1 1/8	1 3/4	1 3/4	1 3/4	1 11/16	Warnford Court
200 000	1	200 000	Bonanza	40	55	....	5 9/16	3	4 1/2	3 3/8	4 1/16	4 1/8	4 1/8	4	120, Bishopsgate St.
550 000	1	550.000	Buffelsdoorn	100	....	....	1 1/4	3/8	1	5/8	7/8	7/8	7/8	7/8	7, Lothbury.
275.000	1	250.000	Id. Consolidated	..	....	....	4/6	1/0	2/6	1/9	2/0	2/0	3/0	3/0	....
200.000	1	187.250	Consolidt Deep Levels	..	50	....	4 1/8	3/4	3 3/8	1 1/4	1 1/4	1 1/4	1 1/4	1 1/4	30, St. Swithin's Lane
135.000	1	135.00	Champ d'Or	60	15	....	2 5/8	1	2 1/8	1 1/2	15/8	1 1/2	1 1/2	1 1/2	8, Old Jewry
100.000	1	82 000	Chimes Exploration	40	....	....	—	—	1 1/8	1	3/4	7/8	7/8	1/2	8, Old Jewry.
1.360.000	4	1.360.000	City and Suburban	100	10	....	6 3/4	4 1/4	5 7/8	4 3/8	5 5/8	5 3/4	5 5/8	5 1/2	Gresham House.
225.000	1	225.000	Comet (New)	60	....	....	3 15/16	1 7/8	2 3/4	2 1/8	3 1/16	3 1/16	3 1/16	3	Winchester House.
500.000	1	500 000	Crœsus (New)	80	....	....	1 3/8	1/2	7/8	5/8	3/4	3/4	3/4	3/4	120, Bishopsgate St.
300.000	1	300 000	Crown Deep	..	25	....	15 1/2	8 1/2	12	9 1/4	11 3/4	11 3/8	11 3/4	11 3/8	120, Bishopsgate St
120 000	1	120 000	Crown Reef	120	140	....	20	12 1/4	17	12 3/4	15 1/2	15 1/2	15 1/2	15 1/4	120, Bishopsgate St
275.000	1	275.000	Driefontein	..	....	....	6 1/8	3 1/4	4 7/8	3 1/2	4 7/8	4 7/8	4 7/8	4 13/16	Winchester House
135.000	1	125.000	Durban Roodepoort	80	75	....	6 7/8	4 1/2	6 1/4	4 5/8	5 7/8	5 7/8	5 3/4	5 3/4	28, Leadenh ll Buildgs.
350.000	1	300.025	Durban Roodpt. Deep	..	....	....	4 3/4	2 1/4	3 1/8	2 1/2	3 7/8	3 7/8	3 13/16	3 3/4	26, Gresham House.
870.000	1	848.750	East Rand Prop. Mines	50	....	....	8 1/2	4 7/8	6 1/2	5 1/2	7 11/16	7 3/4	7 1/2	7 7/16	Winchester House.
90.000	1	90.000	Ferreira	80	150	....	26	17 1/2	24	18	22	22	22	22	120, Bishopsgate St.
900.000	1	900.000	Ferreira Deep	..	....	....	7 5/8	5 1/4	6 3/4	5 3/4	6 1/2	6 1/2	6 1/2	6 3/8	....
660.000	1	500 00	French Rand	..	....	....	2 3/8	1	1 1/2	1 3/8	2 1/8	2 1/8	2 1/8	2 1/16	28, Austen Friars.
300.000	1	300.00	Goch (New)	60	....	....	3	1 3/16	2 7/16	2	2 1/2	2 1/2	2 1/2	2 1/2	19. Bury Street.
200.000	1	200.000	Geldenhuis	120	50	....	8 7/8	5	8 1/8	5 1/2	6 7/8	6 7/8	6 7/8	6 11/16	120, Bishopsgate St.
350.500	1	300.000	Geldenhuis Deep	100	40	....	12 3/4	6 3/4	11	7 1/2	10 1/4	10 3/8	10 1/4	10 1/8	30, St. Swithin's Lane
150.000	1	150.000	Geldenhuis Main Reef	30	....	....	1 1/16	3/8	5/8	5/8	9/16	9/16	9/16	9/16	Warnford Court.
160 000	1	160 000	Ginsberg (New)	40	25	....	4	2 1/4	3 11/16	2 3/4	3	2 15/16	3	3	Warnford Court.
550 000	1	500.007	Glencairn	110	....	....	2 15/16	1 3/8	1 15/16	1 5/8	2	2	2 1/16	2	7, Lothbury.
600.000	1	600.000	Glen Deep	..	10	....	5 1/4	3 1/4	4 1/2	3 3/4	4 5/8	4 5/8	4 1/2	4 3/8	120, Bishopsgate St.
125.000	1	125 000	Henry Nourse	60	50	....	10	6 1/2	8 5/8	6 5/8	9	9	9	8 7/8	Warnford Court.
115.000	1	111.861	Heriot (New)	65	50	....	8	5	7 1/8	5 3/8	7	7	7	6	Gresham House.
50.000	1	50.000	Jubilee	50	50	....	7 3/4	4 1/4	6 1/4	4 3/4	6 1/4	6 3/8	6 1/8	5	8. Old Jewry.
100.000	1	100.000	Jumpers	100	25	....	7 1/8	3 5/8	5 1/2	3 7/8	5 3/8	5 3/8	5 3/8	5 1/4	120, Bishopsgate St.
530.000	1	523 897	Jumpers Deep	..	20	....	6	3 1/4	4 3/8	3 3/4	4 7/8	4 7/8	4 11/16	4 5/8	30, St. Swithin's Lane
175.000	1	175.000	Kimberley Roodpt. (New)	40	....	....	2	1/4	15/16	7/8	1 1/8	13/16	13/16	1 1/8	7, Lothbury.
275 000	1	231.750	Kleinfontein (New)	95	....	....	3 7/8	1 3/4	2 3/4	1 7/8	2 11/16	2 11/16	2 5/8	2 1/2	170, 173 Winchester House,
325.000	1	325.000	Knight's (Witwatersrand)	90	....	....	7 13/16	3 7/8	5 3/4	4 1/8	6	6	5 7/8	5 3/4	19, Bury Street.
400.000	1	351.263	Lancaster	50	10	....	4 3/8	1 7/8	3 1/2	2 3/8	2 3/4	2 3/4	2 3/4	2 5/8	120, Bishopsgate St-Withn.
470.000	1	470.000	Langlaagte	200	15	....	4 7/16	2 5/8	3 1/4	2 3/4	3 1/2	3 11/16	3 9/16	3 1/2	8. Princes Street.
550.000	1	550.00	Langlaagte Block B	75	....	....	—	—	13/16	13 16	15/16	15/16	15/16	15/16	8. Princes Street.
180.000	1	180.000	Langlaagte Royal	14	....	....	11/16	1/4	5/16	1/2	3/8	1/2	1/2	3/8	7. Lothbury.
400.000	1	400.00	Luipaard Vlei (New)	40	....	....	2 1/2	7/8	1 3/4	1 1/4	1 11/16	1 5/8	1 5/8	1 5/8	8. Old Jewry.
800.000	1	711.500	Main Reef Consolidated	50	....	....	2 13/16	1 1/2	1 13/16	1 11/16	2 1/4	2 1/4	2 3/16	2 1/16	Warnford Court.
300.000	1	250.007	Marieval Nigel	..	....	....	—	—	5/16	5/16	1/2	1/2	1/2	1/2	15, George St., E. C.
290.000	1	288.750	May's Consolidated (New)	100	30	....	6 1/16	3 1/2	5 1/2	3 7/8	4 9/16	4 1/2	4 1/2	4 7/16	7. Lothbury.
1.000.000	4	949.62	Modderfontein	60	....	....	13 1/4	6 5/8	11 1/2	7 3/8	10 3/4	10 13/16	10 5/8	10 1/4	45/6, George St. Mn. House.
325.000	1	325.000	Id. Extension	..	....	....	3 3/4	7/8	2 9/16	2 1/4	3 7/16	3 7/16	3 3/8	3 5/16	28. Austen Friars.
100.000	1	100.000	Meyer and Charlton	80	40	....	6 7/8	4 1/4	6 1/2	4 1/2	5 1/2	5 1/2	5 1/2	5 3/8	Warnford Court.
250.000	1	200.000	Nigel	30	15	....	3 15/16	2 3/8	3 5/16	2 1/2	3 7/16	3 3/8	3 3/8	3 3/8	Gresham House.
500.000	1	450.000	Nigel Deep	..	....	....	2 11/16	1 1/16	1 5/8	1 5/16	1 11/16	1 11/16	1 5/8	1 5/8	8. Old Jewry.
450.000	1	450.000	Nourse Deep	60	10	....	7 1/4	3	5 1/4	3 3/4	5 1/4	5 1/4	5 1/8	4 3/4	120. Bishopsgate St.
400.000	1	400.0	Paarl Central (New)	70	...	....	1	3/8	5/8	5/8	13/16	13/16	13/16	13/16	120, Bishopsgate St.
300.000	1	300.000	Primrose (New)	100	30	....	5 7/8	3 1/8	4 7/16	3 1/4	4 1/16	4	4 1/8	4	7, Lothbury.
200.000	1	165.000	Princess Estate	40	7½	....	2 5/8	1	2	1 3/8	1 3/8	1 3/8	1 3/8	1 3/8	33, Cornhill.
490.000	1	448.989	Rand Mines	..	75	....	45 1/16	27 3/8	39 1/2	30 11/16	41 7/16	41 11/16	41 1/4	40 3/4	120, Bishopsgate St.
3.000.000	1	2.500.000	Randfontein	60	....	....	3 13/16	1 15/16	2 13/16	2 7/16	3 3/16	3 3/16	3 3/16	3 1/16	8, Princes Street.
300.000	1	300.000	Id. North	40	....	....	2 1/2	7/8	2 1/16	1 5/8	1 7/8	1 15/16	1 7/8	1 15/16	8, Princes Street.
500 000	1	500.000	Id. Porges	60	....	....	2 5/16	1 1/8	1 5/8	1 7/16	1 5/8	1 5/8	1 5/8	1 9/16	8, Princes Street.
600.000	1	574.500	Id. Robinson	35	....	....	1 15/16	1	1 3/8	1 1/8	1 1/2	1 1/2	1 7/16	1 3/8	8, Princes Street.
270.000	1	270.000	Rietfontein (New)	50	...	....	2 1/2	7/8	1 1/2	1 1/8	1 1/2	1 1/2	1 1/2	1 3/8	Warnford Court.
2.750.000	5	2.750.000	Robinson	120	8	....	11 1/4	7	10 3/8	7 1/2	9 3/8	9 3/8	9 1/8	9 1/8	28, Austin Friars.
900.000	1	900.000	Robinson (Deep)	..	25	....	4 1/2	2 3/4	11 1/4	4	4 3/4	4 7/8	4 3/4	4 5/8	8, Old Jewry.
425.000	1	425.000	Rose Deep	100	40	....	11 3/8	6 1/2	10	7 1/4	9 1/8	9 1/8	9 1/8	8 7/8	30, St. Swithin's Lane
100.000	1	100.000	Salisbury (New)	50	...	....	3 3/8	1 3/4	2 5/8	2	2 1/2	2 9/16	2 9/16	2 3/8	Gresham House.
5.000.000	5	4.700.00	Simmer and Jack	100	4	....	6 7/8	4 1/2	6 7/16	5	6 9/16	6 1/2	6 7/16	6 1/4	8, Old Jewry.
600.000	1	514.300	South Rose Deep	..	....	....	3 7/8	2	2 3/4	2 1/4	3 3/8	3 3/8	3 7/16	3 3/8	....
150.140	1	150.140	Spes Bona (New)	40	....	....	3/4	1/4	3/8	3/8	3/8	3/8	3/8	3/8	7. Lothbury.
35.000	1	34.000	Stanhope	25	....	....	—	—	7/16	3/8	3/8	3/8	3/8	3/8	Gresham House.
540.000	4	540.000	Treasury	15	17½	....	6 1/2	3 1/2	5 1/2	4 1/8	5 1/8	5 1/8	5	5	45/6, George St., Mn. House.
250 000	1	250.000	United Mn. Rf. Roodept	70	12½	....	5 1/2	2 3/4	4 1/2	3 1/8	3 3/4	3 3/4	3 3/4	3 5/8	Warnford Court.
400.000	1	400.000	Van Ryn (New)	80	....	....	3 15/16	2	3 3/8	2 1/2	3 3/8	3 3/8	3 5/16	3 3/16	18, St. Swithin's Lane
400.000	1	400.000	Village Main Reef	40	40	....	10 3/8	6 1/2	9 5/8	7	8 3/4	8 3/4	8 5/8	8 3/8	8, Old Jewry.
250 000	1	200.000	Vogelstruis	40	....	....	2	1	1 5/8	1 3/8	1 1/4	1 1/4	1 3/8	1 3/8	Winchester House.
80.000	1	80.000	Wemmer	50	75	....	14 5/8	8 3/4	13	9 1/2	12 1/4	12 1/4	12	11 3/4	19. Bury Street.
425.000	1	196.775	West Rand Mines	30	....	....	1 1/4	5/8	1	13/16	15/16	15/16	15/16	15/16	Warnford Court.
400.000	1	352/085	Witwatersrand Deep	..	....	....	3 1/8	1 5/8	2 5/16	1 7/8	2 9/16	2 5/8	2 9/16	2 1/2	120. Bishopsgate St.
860.000	4	86 .00	Wolhuter	100	....	....	6 3/4	3 1/4	4 7/8	3 1/2	4 13/16	4 13/16	4 13/16	4 3/4	Warnford Court.
100.000	1	95.775	Worcester	40	35	....	3 5/8	2	2 7/8	2 1/4	2 5/8	2 1/2	2 1/2	2 1/2	8. Old Jewry.

MINES D'OR SUD-AFRICAINES (Autres districts)

CAPITAL Actions libérées	CAPITAL nominal des actions	CAPITAL ÉMIS	NOMS DES COMPAGNIES	NOMBRE DE PILONS	DIVIDENDES 1899	DIVIDENDES 1900	1899 Plus haut	1899 Plus bas	30 Juin	31 Déc.	27 Sept.	4 Octobre	11 Oct.	18 Oct.	BUREAUX A LONDRES
120.000	19/5	120.000	Barrett	30	9	....	13/6	6/6	9/0	7/6	8/0	8/0	8/0	8/6	Betoi House Basinghall Stre t.
125.000	5/0	125.000	Graskop	20	....	....	3/0	1/3	0/3	2/0	1/9	1/9	1/9	1/9	85, Gracechurch St.
400.000	10/0	400.000	Klerksdorp (9 s. paye)	30	....	....	—	—	2/0	2/0	3/3	2/9	2/9	3/0	110, Cannon Street.
156.250	2/6	132.850	Lisbon-Berlyn	30	....	....	3/6	1/3	2/3	2/0	2/3	2/0	2/3	2/3	110, Cannon Street.
1.100.000	1	1.075.000	Sheba	120	....	....	1 13/16	7/8	1 3/16	15/16	1 1/8	1 1/8	1 1/8	1 1/16	18, St. Helen's Place.
145.000	1	130.010	Spitzkop	10	....	....	5/6	1/0	1/6	3/0	3/9	3/9	3/3	3/3	15. Bishopsgate St.

COMPAGNIES PROPRIÉTAIRES de TERRAINS et D'EXPLORATION

CAPITAL Actions libérées	CAPITAL nominal des actions	CAPITAL ÉMIS	NOMS DES COMPAGNIES	NOMBRE DE PILONS	DIVIDENDES 1899	DIVIDENDES 1900	COURS DU 1899 Cours extrêmes Plus haut	Plus bas	1899 Tôt. semestrielle 30 Juin	31 Déc.	27 Sept.	4 Octobre	11 Oct.	18 Oct.	BUREAUX A LONDRES
	£				%										
250.000	1	250.000	Alexandra Estate.......	..	....	....	15/0	3/0	5/6	8/0	12/6	11/0	12/0	12/0	15, 6 George St. Mn. House.
350.300	1	350.300	Anglo-French..........	..	20	20 % avril	4 5/8	2 5/16	3	2 5/8	3 15/16	3 15/16	3 7/8	3 13/16	170, Winchester Hse.
1.250.000	1	1.102.500	Barnato Consolidated...	..	....	....	2 7/8	1 7/16	1 7/8	1 5/8	2 3/16	2 1/8	2 1/8	2 1/8	7, Lothbury.
400.000	1	400.000	Bechuanaland..........	..	....	....	1 5/8	5/8	15/16	13/16	1 1/14	1 5/16	1 5/16	1 1/4	19, St. Swithin's Lane
100.000	1	94.307	Bechuanaland Trading	..	....	....	1	1/2	3/4	3/4	9/16	9/16	—	11/16	72, Basinghall Street.
5.000.000	1	4.375.000	Chartered (British S. A. Gº,	..	....	....	4 3/8	2 1/4	3 1/16	2 7/8	3 7/16	3 9/16	3 7/16	3 3/8	19, St. Swithin's Lane
500.000	1	325.000	Charterland Goldfields..	..	....	....	1 3/16	1/4	5/8	1/2	11/16	11/16	3/4	11/16	19, St. Swithin's Lane
2.000.000	1	2.000.000	Cons. Gld. Flds S. A. Def.	..	....	....	8 15/16	5 1/16	7 3/16	6 1/16	7 11/16	7 3/4	7 5/8	7 1/2	8, Old Jewry.
1.250.000	1	1.250.000	Id. 6 % Préférence..	..	6	....	23/6	21/3	23/0	21/0	25/0	24/9	24/9	24/9	8, Old Jewry.
600.000	100	575.000	Id. 5 ½ % Debentures.	..	5½	....	111	102	106	105 1/2	106	106	106 1/2	106 1/2	8, Old Jewry.
2.000.000	1	1.514.161	Herderson's Trans. Est.	..	....	....	1 5/8	7/16	13/16	3/4	1 1/8	1 1/8	1 1/8	1 1/16	15 a, Bury Street.
200.000	1	200.000	Johannesburg Estates..	..	2½	....	1 3/8	3/4	1 1/2	1	1 3/16	1 3/16	1 3/16	1 3/16	19, Finsbury Circus.
400.000	1	400.000	Mashonaland Agency...	..	10	....	3 7/16	1 7/16	2 1/8	1 15/16	2 3/8	2 9/16	2 9/16	2 7/16	8, Old Jewry.
500.000	1	375.058	Matabele Gold Reefs &c	..	....	....	8 5/8	3 1/8	5 1/8	5 3/4	6 13/16	6 3/4	6 1/2	6 1/16	3, Copthall Buildings
1.000.000	1	670.000	Mozambique Cº.........	..	....	....	3 3/8	1 13/16	2 3/8	2	2 1/8	2 3/16	2 1/8	2 1/8	Broad Street House
1.500.000	1	1.267.507	Oceana Consolidated....	..	....	....	1 15/16	5/8	1 1/16	6/6	1 15/16	1 15/16	1 15/16	1 7/8	Sun Court. Cornhill.
150.000	1	150.000	Oceana Development....	..	....	....	9/16	1/16	1/4	7/16	9/16	9/16	9/16	9/16	4, Sun Court.
450.000	1	389.750	Potchefstroom..........	..	....	....	14/6	4/0	5/0	8/9	11/0	11/0	11/0	11/0	5, Copthall Buildings.
100.000	1	100.000	Rhodesia Exploration ..	..	....	....	7 3/8	2 3/4	5 1/8	4 7/8	6 15/16	6 3/4	6 3/4	6 1/4	8, Old Jewry.
500.000	1	225.000	Rhodesia Goldfields.....	..	....	....	3 1/8	1 1/16	1 5/8	2	2 3/8	2 5/16	2 5/16	2 3/16	....
800.000	1	751.077	Transvaal Consolidt....	..	....	....	3 1/16	1	1 15/16	1 7/8	3 3/16	3 1/4	3 1/8	3 1/16	120, Bishopsgate St.
1.000.000	1	779.300	Id. Development.	..	....	....	1 5/8	1/2	11/16	13/16	1 5/16	1 5/16	1 1/4	1 1/4	Metropolitan Chambers
300.000	1	300.000	Id. Gold Fields..	..	10	....	2 3/4	1 3/8	2 1/8	1 1/2	2	2	2 1/4	2	120, Bishopsgate St.
640.000	1	604.225	Id. Gold Mining Estat	50	10	....	2 11/16	1 5/16	1 11/16	1 1/2	2 5/16	2 7/16	2 7/8	2 1/4	Suffolk House.
1.000.000	1	930.000	Willoughby's Consol....	..	....	....	2 1/2	1 1/16	1 3/4	1 3/8	1 9/16	1 9/16	1 9/16	1 1/2	3, Copthall Buildings.
200.000	1	197.436	Zambesia Exploring...	..	....	....	2	13/16	1 1/3	1 1/4	1 9/16	1 9/16	1 9/16	1 9/16	12, George Street

COMPAGNIES DIVERSES

CAPITAL Actions libérées	CAPITAL nominal des actions	CAPITAL ÉMIS	NOMS DES COMPAGNIES	NOMBRE DE PILONS	DIVIDENDES 1899	DIVIDENDES 1900	1899 Plus haut	Plus bas	30 Juin	31 Déc.	27 Sept.	4 Octobre	11 Oct.	18 Oct.	BUREAUX A LONDRES
600.000	1	600.000	Beira Railway Shares..	..	....	....	12/0	6/0	8/6	9/6	9/3	9/3	9/3	9/3	17, St-Swithin's Lane
180.000	12/0	299.000	Burma Ruby Min. 18/p.	..	....	....	13/16	5/6	3/8	13/16	11/16	11/16	11/16	11/16	Suffolk House.
500.000	1	500.000	Eerste Fabrieken.......	..	....	....	1 1/8	5/8	3/4	5/8	11/16	11/16	11/16	11/16	8, Finch Lane.
1.250.000	1	1.250.000	Exploration Cº. (New)...	..	12½	15 % mars	2 3/4	1 3/8	2 1/16	1 15/16	1 3/4	1 13/16	1 9/16	1 9/16	30, St. Swithin's Lane.
2.750.000	1	2.682.386	Johannesbg. Cons. Inv..	..	10	....	2 5/16	1 3/16	1 1/2	1 7/16	2 1/8	2 1/8	2 1/16	2 1/16	7, Lothbury.
500.000	1	500.000	Id. Waterwks..	..	5	....	1 3/8	3/4	1	7/8	1 1/8	1 1/8	1 1/16	1 1/16	54, St. Mary Axe.
250.000	1	250.000	Id. Tramways..	..	....	....	1 1/2	3/4	1 1/16	7/8	1 1/4	1 3/16	1 3/16	1 3/16	15 6 George St., Mn. House.
1.000.000	1	500.385	London and Paris Corp.	..	....	....	—	—	1 1/3	13/16	5/8	5/8	5/8	5/8	....
1.000.000	10	1.000.000	National Bank S. A. R...	..	11	....	15 3/4	12	14 3/4	12	11 1/4	11 1/4	11 1/4	11 1/4	....
400.000	1	200.000	New African Company..	..	60	....	4 3/16	1 9/16	3 5/8	2	2 11/16	2 11/16	2 5/8	2 5/8	83, Hatton Garden.
300.000	1	300.000	Rand Central Electric..	..	8	....	1 1/8	9/16	11/16	5/8	5/8	5/8	9/16	9/16	....
3.000.000	1	3.000.000	Robinson Bank..........	..	5	2 ½ % mars	5 1/4	2 1/2	3 3/4	3	3 5/8	3 9/16	3 5/8	3 1/2	1, Bankbuldings.
250.000	1	250.000	S. African Gold Trust...	..	25	....	7 15/16	4 1/8	5 3/8	4 3/4	6 9/16	6 1/2	6 3/16	6 3/8	8, Old Jewry.
500.000	1	500.000	Tati Concession.........	..	....	....	1 15/16	1/4	1 3/16	1	1 1/4	1 1/4	1 1/4	1 3/16	....
450.000	1	450.000	Transvaal Coal Trust...	..	3¼	....	—	—	1 5/8	1 3/8	1 15/16	1 15/16	1 15/16	1 7/8	Broad Street House.

MINES D'OR AUSTRALIENNES

CAPITAL Actions libérées	CAPITAL nominal des actions	CAPITAL ÉMIS	NOMS DES COMPAGNIES	NOMBRE DE PILONS	DIVIDENDES 1899	DIVIDENDES 1900	1899 Plus haut	Plus bas	30 Juin	31 Déc.	27 Sept.	4 Octobre	11 Oct.	18 Oct.	BUREAUX A LONDRES
100.000	1	90.000	Golconda.................	10	1/6	....	5/8	1/8	3/8	5/16	3/16	3/16	3/16	3/16	14, Sherborne Lane.
175.000	2/0	175.000	Great Boulder Prop.....	..	1/6	....	2 1/16	1 1/16	1 1/2	31/0	31/9	30/9	28/6	29/6	3, Gracechurch St.
280.000	16/0	350.000	Hampton Plains Estate.	..	....	....	1 11/16	5/16	1 7/16	1	15/16	7/8	7/8	13/16	29, St. Swithin's Lane
140.000	1	140.000	Hannan's Brownhill	..	22/6	....	14 1/4	7 7/16	11 4/16	9 5/8	6	5 3/8	4 3/4	4 3/4	Broad Street House.
250.000	1	250.000	Lake View Consols	..	30/0	....	28 7/8	9 3/16	20 1/16	13 1/16	13 13/16	13 5/16	11 15/16	12 1/16	....
300.000	1	280.663	Lond. & W. Aust. Expl.	..	2/0	....	1 15/16	9/16	1 3/8	1 7/16	1 11/16	1 11/16	1 5/8	1 1/2	Broad Street House.
70.000	10/0	140.000	Londonderry............	..	....	....	9/16	1/8	1/2	3/16	4/0	4/0	4/0	4/0	3, Gracechurch St.
1.000.000	1	1.000.000	Mount Morgan..........	..	5/5	....	5 7/8	4 13/16	5 5/16	4 7/8	5 1/8	5 1/16	5 1/8	5 1/8	....
500.000	1	200.000	West Austr. Goldfields.	..	1/0	....	3 3/8	15/16	3	2	2 1/4	2 1/4	2 3/16	2 1/8	29, St. Swithin's Lane
120.000	2/0	33.304	West Austr. Mining Cº..	..	....	....	—	—	3/0	1/9	—	—	—		257, Winchester Hse.
140.000	1	140.000	White Feather Reward.	..	....	....	1	1/16	7/16	7/16	3/16	3/16	1/8	1/8	29, St. Swithin's Lane
100.000	1	91.000	Brilliant Block	..	....	....	3 3/4	2 3/4	3/8	5/16	8/0	8/0	8/0	7/16	3, Gracechurch St.
584.000	8/0	960.000	Broken Hill Propriet....	..	3/6	....	2 11/16	1 15/16	44/0	2 1/16	51/6	52/6	52/0	51/6	3, Gt. Winchester St.
40.000	2/6	320.000	Hauraki.................	..	....	....	4/9	1/6	0/6	2/0	1/6	2/[illegible]	2/3	2/3	97, Dashwood House.
300.000	1	300.000	Mill's Day Dawn	..	....	....	5/16	1/16	2/6	4/6	3/6	3/6	3/6	3/6	3, Gracechurch St.
150.000	1	112.000	South Kalgurli..........	..	....	....	7 1/2	1 5/8	4 5/8	4	4 1/4	3 3/4	3 3/4	3 3/4	....
320.000	1	320.000	Waihi...................	..	6/0	....	10 3/4	4 7/8	7	9 5/16	10 9/16	10 1/2	11	10 15/16	11, Alchurch Lane.
500.000	1	500.000	Wentworth	..	....	....	10/0	1/6	4/6	3/6	3/16	3/16	3/16	3/16	1, Throgmorton Avne

MINES DE DIAMANT

CAPITAL Actions libérées	CAPITAL nominal des actions	CAPITAL ÉMIS	NOMS DES COMPAGNIES	NOMBRE DE PILONS	DIVIDENDES 1899	DIVIDENDES 1900	1899 Plus haut	Plus bas	30 Juin	31 Déc.	27 Sept.	4 Octobre	11 Oct.	18 Oct.	BUREAUX A LONDRES
721.[illegible]	1	721.[illegible]	Consolidt. Bultfontein...	..	9	....	—	—	30/0	29/0	30/0	30/0	30/0	30/0	62, Lombard Street.
3.950.000	[illegible]	3.948.955	De Beer's Consolidated..	..	20	2 ½ % janvier	30 5/8	21 1/2	28 1/8	22 3/8	28 3/16	28 7/16	28 7/16	28 3/4	62, Lombard Street.
[illegible]	100	[illegible].020	Id. 5 % Debenture....	..	5	....	—	—	106 1/2	101	105 1/2	106	106	105	....
1.057.000	10	105.250	Griqualand West........	..	....	....	8 1/2	6 3/4	8	7 1/4	7 3/4	7 7/8	7 3/4	7 3/4	62, Lombard Street.
[illegible]	5	1.000.000	New Jagersfontein......	..	9	....	15	9 9/16	13 7/8	12	16 1/2	16 3/4	16 3/4	16 3/4	5, Copthall Buildin[illegible]

SUPPLEMENT DE

L'ÉCONOMISTE EUROPÉEN

N° 459 bis. — 18e volume. (17) ‖ BUREAUX : 11, RUE MONSIGNY, PARIS ‖ Vendredi 26 octobre 1900.

SUPPLÉMENT Hebdomadaire DES MINES D'OR ET D'ARGENT

PRODUCTION AURIFÈRE DU WITWATERSRAND (En milliers de francs)

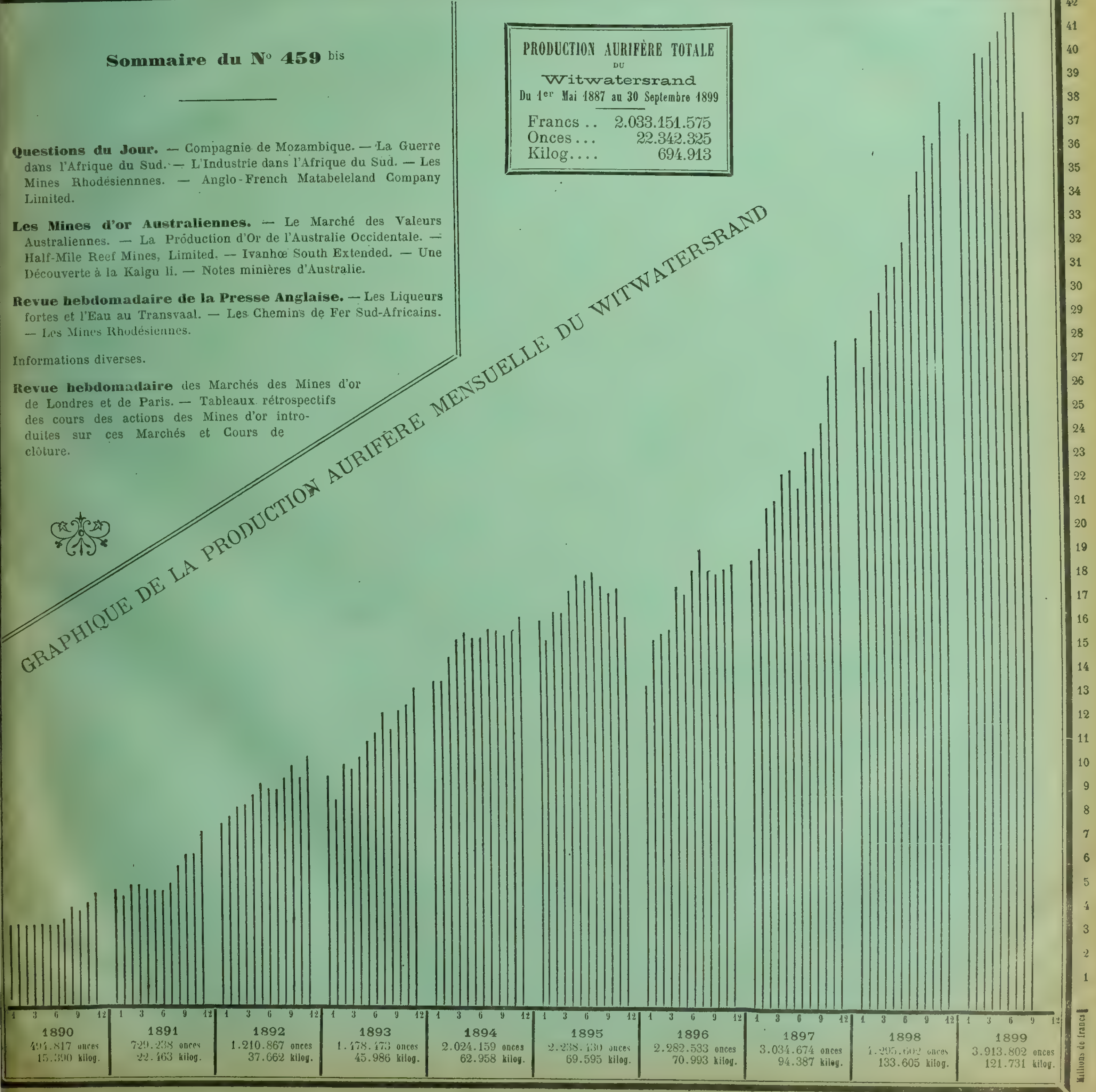
MOIS	1888	1889	1890	1991	1892	1893	1894	1895	1896	1897	1898	1899
Janvier	666	2.320	3.185	4.841	7.694	9.862	13.633	16.149	13.484	19.094	28.558	37.323
Fevrier	1.108	2.043	3.356	4.557	7.885	8.485	13.820	15.405	15.198	19.201	27.115	36.794
Mars	1.089	2.540	3.437	4.818	8.485	10.144	15.048	16.829	15.829	21.118	29.658	40.184
Avril	1.287	2.459	3.521	5.129	8.696	10.196	15.355	16.955	16.080	21.448	30.496	39.959
Mai	1.219	3.187	3.534	4.975	9.048	10.638	15.449	17.706	17.745	32.595	31.319	40.489
Juin	1.162	2.809	3.405	5.083	9.396	11.184	15.302	18.285	17.621	22.889	31.365	40.564
Juillet	1.518	2.829	3.590	4.998	9.216	11.481	15.283	18.150	18.552	22.065	32.700	41.539
Aout	1.694	2.777	3.900	5.375	9.311	12.382	15.922	18.525	19.420	23.624	34.299	41.834
Septembre.	1.842	3.107	4.139	5.969	9.814	11.792	16.080	17.723	18.433	23.856	34.951	37.470
Octobre....	2.472	2.931	4.117	6.624	10.207	12.438	15.777	17.531	18.190	24.950	36.472	»
Novembre..	2.441	3.068	4.257	6.678	9.718	12.616	15.952	17.764	18.301	27.038	35.791	»
Décembre..	2.437	3.553	4.582	7.309	10.715	13.318	16.571	16.237	18.793	28.375	38.175	»
Total....	18.939	33.629	45.028	66.360	110.188	134.541	184.198	203.697	207.650	276.155	390.900	356.156

Sommaire du N° 459 bis

PRODUCTION AURIFÈRE TOTALE DU Witwatersrand

Du 1er Mai 1887 au 30 Septembre 1899

Francs ..	2.033.151.575
Onces ...	22.342.325
Kilog....	694.913



MARCHÉ SPÉCIAL

DES COMPAGNIES MINIÈRES ET D'EXPLORATION

(Sud-Africaines, Australiennes et Américaines)

BOURSE DE PARIS

MONTANT du CAPITAL NOMINAL en Francs	CAPITAL NOMINAL DES ACTIONS en Francs	Date de la Constitution des Cies	NOMS DES COMPAGNIES	COURS d'introduction	COURS COMPARATIFS — Au commencement de chacun des mois — Janvier 1900	Mars 1900	Juin 1900	Août 1899	4 Oct. 1900	11 Oct. 1900	18 Oct. 1900	Cours de CLÔTURE 25 Oct. 1900	NOMS DES MAISONS INTRODUCTRICES
			COMPAGNIES DE MINES D'OR SUD-AFRICAINES										
13.750.000	25	1889	Buffelsdoorn Estate New...*terme*	143.75	18	21	24.50	25	21.50	20.25	20	19	London-Paris Financial and Mining Co
3.375.000	25	1890	Champ d'Or....*terme*	—	32 25	38.50	42	51.50	37.50	36.50	36.50	35	MM. Belmann frères
8.750.000	25	1888	Durban Roodepoort Deep..*terme*	100	68	76	95	81.50	96	96	95	90.50	Cie Française des Mines d'Or
18.750.000	25	1892	The East Rand proprietary Mines..*terme*	237.50	42	169.50	201	175	195.50	191.50	188.50	183	MM. Armand Lévy et Cie
2.250.000	25	1887	Ferreira....*terme*	330	462	496	557	603	556	551	541	526	New Austral Co
14.000.000	25	1895	French Rand....*terme*	47	33	37.50	49.50	42	54.50	53.75	52.25	50 75	MM. Belmann frères
5.000.000	25	1887	Geldenhuis Estate....*terme*	145	139.50	157	178	193	174	172	166.50	164	New Austral Co
25.000.000	25	1897	A. Goerz et Co....*terme*	68.50	53.25	63.75	73	72	66.25	65	64.50	62.75	Banque de Paris et des Pays-Bas
6.250.000	25	1890	Kleinfontein (New)....*terme*	170	48.75	54	71	73.50	65	66	63	62	Diverses Maisons de Coulisse
300.000	25	1895	Lancaster....*terme*	69	59	66	77	83.25	71	68.50	66.75	66.75	Ad. Goerz et Cie
18.750.000	25	1897	Langlaagte Deep....*cptant*	80	72	72	72	76	72	72	72	72	Banque Française de l'Afrique du Sud
12.500.000	25	1888	Langlaagte Estates....*terme*	120	65	76	95	90	89.50	89	89.50	80.50	Banque internationale de Paris
7.500.000	25	1895	Marievale Nigel....*terme*	—	12	12	—	12	12	12	12	12	MM. Oppenheim Pinto et Cie
275.000	25	1894	May Consolidated....*terme*	93	99	107	123.50	140.50	115.50	113.50	111	109.50	Ad. Goerz et Cie
7.500.000	25	1887	Primrose (New)....*terme*	175	105	94	112	116	100	104	100	100	London-Paris financial and Mining Co
4.125.000	25	1897	Princess....*cptant*	67.50	64.50	64.50	64.50	63	—	—	—	—	Ad. Goerz et Cie
400.000	25	1893	Rand Mines....*terme*	865	793	945	1055	1031	1056	1042	1030	1004	Banque Française de l'Afrique du Sud
1.625.000	25	1895	Rip Gold....*cptant*	—	40	45	57	55	47	45	46	45	MM. Belmann frères
68.750.000	125	1887	Robinson Gold....*terme*	125	191	220	235	265	236.50	230	230	225.50	Bque Russe et Française, puis MM. Mac Swiney et Cie
27.500.000	25	1887	Sheba Gold....*terme*	53.75	25.25	26	35	30	28	28.50	26.50	25	MM. Machiels et Cie
125.000.000	125	1887	Simmer and Jack (act. nouv.).*terme*	(anc.) 340	127.50	138.50	156	163	163	162	157.50	157.50	Bque de Paris et d. P.-Bas et MM. Vernher, Beit et Cie
3.125.000	25	1895	Transvaal Gold Fields....*terme*	—	41	44	57	54	50	48	49.75	45	Divers
400.000	25	1890	Village Main Reef....*terme*	196	177	195	225	238.50	222	216	212.50	209.50	New Austral Co
2.000.000	25	1887	Wemmer....*terme*	262	262.50	272	290	362.50	304	304	299	299	New Austral Co
4.000.000	25	1895	Western Kleinfontein....*cptant*	75	22	20	25.50	20	21	20	20	20	MM. Mac-Swiney et Cie
10.625.000	25	1895	West Rand....*cptant*	85	22	19	20	12	24	24	24	24	MM. Lemaire et Dupont
100.000	25	1894	Windsor....*cptant*	77.50	50	42	60	75	50	50	44	45	M. Henry Dupont
			MINES D'OR AUSTRALIENNES, AMERICAINES et DIVERSES										
7.500.000	25	1895	Lillooet Fraser River a Cariboo Goldfields Co (Am.C.).*terme*	50	6.75	7.75	9	7	8.75	8.75	8.50	8	MM. Machiels et Cie
6.000.000	25	1891	Monte Rosa....*cptant*	—	5	5.50	4.75	9.75	2.50	2.50	2.25	2	Introduite antérieurement
5.000.000	500	1880	Placer Enfin....*cptant*	—	110	142.50	85	110	76	80	76	76	Crédit de France
30.000 parts	—	1888	Placers Haute-Italie....*cptant*	—	7.50	—	—	7.50	—	—	—	—	Introduite antérieurement
5.000.000	25	1895	Rebecca....*cptant*	25	4.25	5.25	4.25	5.75	3.50	4	3	3.25	MM. Von Hémert, Higgins et Cie
15.000.000	500	1879	Uruguay....*cptant*	—	65	58	85	65	82.50	65	64.50	64.50	Introduite antérieurement
5.000.000	—	1892	Victor Gold....*cptant*	15	14	15	8.25	20	4.75	4.50	4.25	4.25	MM. Von Hémert, Higgins et Cie
2.100.000	—	1894	Watana (Parts), 50.000 parts.*cptant*	200	32	45	39	48	—	—	37	28	MM. G. Van Brock et Cie
			COMPAGNIES DE TERRAINS, D'EXPLORATION et DIVERSES										
10.000.000	25	1891	Bechuanaland Exploration.*terme*	2.50	26	32.25	37	24	34	34	29.75	29.75	Banque Commerciale et Industrielle
87.500.000	25	1890	Brit. Sth. Afric. (Chartered.).*terme*	125	74	94.75	95	82.50	90	87	85.75	82.25	MM. Gault et Gringoire
12.500.000	100	1895	Cie française des Mines d'Or.*terme*	100	99.50	108	106	108	95	93	92	88	Banque Internationale de Paris
5.000.000	25	1889	Cie Sud-Africaine....*cptant*	25	6	6	6	9	6	6	6	6	MM. les fils de C. Oulmann
11.250.000	25	1889	Dynamite du Transvaal...*cptant*	—	62	44	35	70	32	33	32	35	M. Oltramare
10.000.000	25	1892	Eerste Fabrieken Distillery.*terme*	91.25	15	15	20	16.50	17	17	17	15	MM. Dacosta et David
18.125.000	25	1892	Goldfields Consol. ordinaire.*terme*	112.50	153.50	185	203	190	195.50	193	190.50	185	Diverses Maisons de Coulisse
7.500.000	25	1895	Henderson Transv. Estate..*terme*	125	35	35	30	33	30	30	30	22	MM. A. Luc et Cie
37.500.000	25	1886	Oceana Company....*terme*	107.50	32	43.50	51	25	49.50	48.75	47	45.25	MM. D. et J. Léon et Grunbaum
13.750.000	25	1894	Mossamédès (Cie de)....*terme*	25	23.25	26.50	27	18	20.25	20	19.75	18.75	MM. L. Silz et Cie
12.500.000	25	1888	Mozambique (Cie de)....*terme*	—	53.25	56.50	62.25	63	53.75	53.50	54	51.75	MM. Bénard et Jarislowski
50.000.000	25	1889	Randfontein Estates....*terme*	16.25	62	78	86	75	80.75	79.50	77	75.50	MM. Mac Swiney et Cie
75.000.000	100	1895	Robinson-Bank Cy Ld....*terme*	276.25	76	87	100	91	93	86	87	84	MM. Gault et Gringoire
12.500.000	25	1892	Transvaal Consolidated....*terme*	—	51	67.75	88.25	48.25	80	79.25	77	74	MM. Mac Swiney et Cie
			MINES DIVERSES										
98.750.000	125	1888	De Beers (Diamants)....*terme*	—	581	18	678	708	719	717	725	727.50	Introduite antérieuremen
40.000.000	125	1877	Huanchaca (Argent)....*terme*	—	57.50	112	150	52	144	144.50	145.50	148.50	»
20.000.000 dr.	400 dr.	1873	Laurium grec (plomb et argent).*terme*	—	131.50	143.50	117	93.50	88.25	89	82.50	82.75	»
7.000.000	500	1853	Pontgibaud (plomb agentifère).*cptant*	—	394	340	360	405	360	360	360	360	»

BOURSE DE LONDRES

MINES D'OR SUD-AFRICAINES (District du Witwatersrand)

CAPITAL Actions libérées	CAPITAL nominal des actions	CAPITAL ÉMIS	NOMS DES COMPAGNIES	NOMBRE DE PILONS	DIVIDENDES 1899	DIVIDENDES 1900	COURS 1899 Cours extrêmes Plus haut	1899 Cours extrêmes Plus bas	1899 Clôt. semestrielle 30 Juin	1899 Clôt. semestrielle 31 Déc.	4 Octobre	11 Oct.	18 Oct.	25 Oct.	BUREAUX A LONDRES
	£				%										
275.000	1	275.000	Angelo	60	....	....	8 5/8	4 3/4	7 1/4	5 1/8	7 3/8	7 1/4	7 1/8	7.	....
500.000	1	435.000	Angelo Deep	..	....	....	4 1/4	1 1/2	2 5/8	2 1/4	2 7/8	2 3/4	2 5/8	2 1/2	....
250.000	1	250.000	Aurora West United	40	....	....	2 1/8	5/8	1 5/16	15/16	1 1/8	1 1/8	1 1/8	1 1/8	1, Crosby Square.
435.000	1	434.450	Bantjes	..	....	....	2 9/16	1	1 5/8	1 1/8	1 3/4	1 3/4	1 11/16	1 11/16	Warnford Court.
200.000	1	200.000	Bonanza	40	55	....	5 9/16	3	4 1/2	3 3/8	4 1/8	4 1/8	4	4	120, Bishopsgate St.
550.000	1	550.000	Buffelsdoorn	100	....	....	1 1/4	3/8	1	5/8	7/8	7/8	7/8	7/8	7, Lothbury.
275.000	1	250.000	Id. Consolidated	..	....	....	4/6	1/0	2/6	1/9	2/0	3/0	3/0	2/6	....
200.000	1	187.250	Consolidt Deep Levels	..	50	....	4 1/8	3/4	3 3/8	1 1/4	1 1/4	1 1/4	1 1/4	1 1/4	30, St. Swithin's Lane
135.000	1	135.000	Champ d'Or	60	15	....	2 5/8	1	2 1/8	1 1/2	1 1/2	1 1/2	1 1/2	1 1/2	8, Old Jewry
100.000	1	82.000	Chimes Exploration	40	....	....	—	—	1 1/8	1	7/8	7/8	1/2	7/8	8, Old Jewry.
1.360.000	4	1.360.000	City and Suburban	160	10	....	6 3/4	4 1/4	5 7/8	4 3/8	5 3/4	5 5/8	5 1/2	5 5/16	Gresham House
225.000	1	225.000	Comet (New)	60	....	....	3 15/16	1 7/8	2 3/4	2 1/8	3 1/16	3 1/16	3	2 15/16	Winchester House.
500.000	1	500.000	Crœsus (New)	80	....	....	1 3/8	1/2	7/8	5/8	3/4	3/4	3/4	3/4	120, Bishopsgate St.
300.000	1	300.000	Crown Deep	..	25	....	15 1/2	8 1/2	12	9 1/4	11 3/8	11 3/4	11 3/8	11 1/4	120, Bishopsgate St.
120.000	1	120 000	Crown Reef	120	140	....	20	12 1/4	17	12 3/4	15 1/2	15 1/2	15 1/4	15 1/4	120, Bishopsgate St
275.000	1	275.000	Driefontein	..	....	....	6 1/8	3 1/4	4 7/8	3 1/2	4 7/8	4 7/8	4 13/16	4 5/8	Winchester House
135.000	1	125.000	Durban Roodepoort	80	75	....	6 7/8	4 1/2	6 1/4	4 5/8	5 7/8	5 3/4	5 3/4	5 3/4	28, Leadenhall Buildgs.
350.000	1	300.025	Durban Roodpt. Deep	..	....	....	4 3/4	2 1/4	3 1/8	2 1/2	3 7/8	3 13/16	3 3/4	3 5/8	96, Gresham House.
870.000	1	848.730	East Rand Prop. Mines	50	....	....	8 1/2	4 7/8	6 1/2	5 1/2	7 3/4	7 1/2	7 7/16	7 3/8	Winchester House.
90.000	1	90.000	Ferreira	80	150	....	26	17 1/2	24	18	22	22	22	21	120, Bishopsgate St.
900.000	1	900.000	Ferreira Deep	..	....	....	7 5/8	5 1/4	6 3/4	5 3/4	6 1/2	6 1/2	6 3/8	6 1/4	....
660.000	1	560.000	French Rand	..	....	....	2 3/8	1	1 1/2	1 3/8	2 1/8	2 1/8	2 1/16	2 1/16	28, Austen Friars.
300.000	1	300.000	Goch (New)	60	....	....	3	1 3/16	2 7/16	2	2 1/2	2 1/2	2 1/2	2 7/16	19, Bury Street.
200.000	1	200.000	Geldenhuis	120	50	....	8 7/8	5	8 1/8	5 1/2	6 7/8	6 7/8	6 11/16	6 9/16	120, Bishopsgate St.
350.500	1	300.000	Geldenhuis Deep	160	40	....	12 3/4	6 3/4	11	7 1/2	10 3/8	10 1/4	10 1/8	10	30, St. Swithin's Lane
150.000	1	150.000	Geldenhuis Main Reef	30	....	....	1 1/16	3/8	5/8	5/8	9/16	9/16	9/16	9/16	Warnford Court.
160 000	1	160.000	Ginsberg (New)	40	25	....	4	2 1/4	3 11/16	2 3/4	2 15/16	3	3,	3	Warnford Court.
550.000	1	500.005	Glencairn	110	....	....	2 15/16	1 3/8	1 15/16	1 5/8	2	2 1/16	2	1 7/8	7. Lothbury.
600.000	1	600.000	Glen Deep	..	10	....	5 1/4	3 1/4	4 1/2	3 3/4	4 5/8	4 1/2	4 3/8	4 1/4	120. Bishopsgate St.
125.000	1	125.000	Henry Nourse	60	50	....	10	6 1/2	8 5/8	6 5/8	9	9	8 7/8	8 5/8	Warnford Court.
115.000	1	111.864	Heriot (New)	65	50	....	8	5	7 1/8	5 3/8	7	7	6	6 1/2	Gresham House.
50.000	1	50.000	Jubilee	50	50	....	7 3/4	4 1/4	6 1/4	4 3/4	6 3/8	6 1/8	5	5 3/4	8. Old Jewry.
100.000	1	100.000	Jumpers	100	25	....	7 1/8	3 5/8	5 1/2	3 7/8	5 3/8	5 3/8	5 1/4	4 3/4	120. Bishopsgate St.
530.000	1	523.895	Jumpers Deep	..	20	....	6	3 1/4	4 3/8	3 3/4	4 7/8	4 11/16	4 5/8	4 7/8	30. St. Swithin's Lane
175.000	1	175.000	Kimberley Roodpt. (New)	40	....	....	2	1/4	15/16	7/8	13/16	13/16	1 1/8	13 1/16	7, Lothbury.
275 000	1	231.250	Kleinfontein (New)	95	....	....	3 7/8	1 3/4	2 3/4	1 7/8	2 11/16	2 5/8	2 1/2	2 7/16	170/173 Winchester House,
325.000	1	325.000	Knight's (Witwatersrand)	90	....	....	7 13/16	3 7/8	5 3/4	4 1/8	6	5 7/8	5 3/4	5 9/16	19, Bury Street.
400.000	1	351.269	Lancaster	50	10	....	4 3/8	1 7/8	3 1/2	2 3/8	2 3/4	2 3/4	2 5/8	2 5/8	120. Bishopsgate St Withm.
470.000	1	470.000	Langlaagte	200	15	....	4 7/16	2 5/8	3 1/4	2 3/4	3 11/16	3 9/16	3 1/2	3 3/8	8, Princes Street,
550.000	1	550.00	Langlaagte Block B.	75	....	....	—	—	13/16	13/16	15/16	15/16	15/16	7/8	8, Princes Street.
180.000	1	180.000	Langlaagte Royal	140	....	....	11/16	1/4	5/16	1/2	1/2	1/2	3/8	1/2	7. Lothbury.
400.000	1	400.00	Luipaard Vlei (New)	40	....	....	2 1/2	7/8	1 3/4	1 1/4	1 5/8	1 5/8	1 5/8	1 1/2	8, Old Jewry.
800.000	1	711.500	Main Reef Consolidated.	50	....	....	2 13/16	1 1/2	1 13/16	1 11/16	2 1/4	2 3/16	2 1/16	2	Warnford Court.
300.000	1	250.005	Marieval Nigel	..	....	....	—	—	5/16	5/16	1/2	1/2	1/2	1/2	15, George St., E. C.
290.000	1	288.750	May's Consolidated (New)	100	30	....	6 1/16	3 1/2	5 1/2	3 7/8	4 1/2	4 1/2	4 7/16	4 3/8	7. Lothbury.
1.000.000	4	949.62	Modderfontein	60	....	....	13 1/4	6 5/8	11 1/2	7 3/8	10 13/16	10 5/8	10 1/4	10 3/16	15/6, George St. Mn. House.
325.000	1	325.000	Id. Extension	..	....	....	3 3/4	7/8	2 9/16	2 1/4	3 7/16	3 3/8	3 5/16	3 5/16	28. Austen Friars.
100.000	1	100.000	Meyer and Charlton	80	40	....	6 7/8	4 1/4	6 1/2	4 1/2	5 1/2	5 1/2	5 3/8	5 1/8	Warnford Court.
250.000	1	200.000	Nigel	30	15	....	3 15/16	2 3/8	3 5/16	2 1/2	3 3/8	3 3/8	3 3/8	3 5/16	Gresham House.
500.000	1	450.000	Nigel Deep	..	....	....	2 11/16	1 1/16	1 5/8	1 5/16	1 11/16	1 5/8	1 5/8	1 5/8	8. Old Jewry.
450.000	1	450.000	Nourse Deep	60	10	....	7 1/4	3	5 1/4	3 3/4	5 1/4	5 1/8	4 3/4	4 13/16	120, Bishopsgate St.
400.000	1	400.000	Paarl Central (New)	70	....	....	1	3/8	5/8	5/8	13/16	13/16	13/16	3/4	120, Bishopsgate St.
300.000	1	300.000	Primrose (New)	100	30	....	5 7/8	3 1/8	4 7/16	3 1/4	4	4 1/8	4	3 15/16	7, Lothbury.
200.000	1	165.000	Princess Estate	40	7½	....	2 5/8	1	2	1 3/8	1 3/8	1 3/8	1 3/8	1 3/8	33, Cornhill.
490.000	1	448.989	Rand Mines	..	75	....	45 1/16	27 3/8	39 1/2	30 11/16	41 11/16	41 1/4	40 3/4	40 1/4	120, Bishopsgate St.
3.000.000	1	2.500.000	Randfontein	60	....	....	3 13/16	1 15/16	2 13/16	2 7/16	3 3/16	3 3/16	3 1/16	3 1/16	8. Princes Street.
300.000	1	300.000	Id. North	40	....	....	2 1/2	7/8	2 1/16	1 5/8	1 15/16	1 7/8	1 15/16	1 7/8	8, Princes Street.
500.000	1	500.000	Id. Porges	60	....	....	2 5/16	1 1/8	1 5/8	1 7/16	1 5/8	1 5/8	1 9/16	1 7/16	8, Princes Street.
600.000	1	574.500	Id. Robinson	35	....	....	1 15/16	1	1 3/8	1 1/8	1 1/2	1 7/16	1 3/8	1 1/4	8. Princes Street.
270.000	1	270.000	Rietfontein (New)	50	...	....	2 1/2	7/8	1 1/2	1 1/8	1 1/2	1 1/2	1 3/8	1 3/8	Warnford Court.
2.750.000	5	2.750.000	Robinson	120	8	....	11 1/4	7	10 3/8	7 1/2	9 3/8	9 1/8	9 1/8	9	28, Austin Friars.
900.000	1	900.000	Robinson (Deep)	..	25	....	4 1/2	2 3/4	11 1/4	4	4 7/8	4 3/4	4 5/8	4 3/8	8, Old Jewry.
425.000	1	425.000	Rose Deep	100	40	....	11 3/8	6 1/2	10	7 1/4	9 1/8	9 1/8	8 7/8	8 3/4	30, St. Swithin's Lane
100.000	1	100.000	Salisbury (New)	50	...	....	3 3/8	1 3/4	2 5/8	2	2 9/16	2 9/16	2 3/8	2 5/16	Gresham House.
5.000.000	5	4.700.000	Simmer and Jack	100	4	....	6 7/8	4 1/2	6 7/16	5	6 1/2	6 7/16	6 1/4	6 5/16	8. Old Jewry.
600.000	1	514.300	South Rose Deep	..	....	....	3 7/8	2	2 3/4	2 1/4	3 3/8	3 7/16	3 3/8	3 1/8	....
150.140	1	150.140	Spes Bona (New)	40	....	....	3/4	1/4	3/8	3/8	3/8	3/8	3/8	3/8	7, Lothbury.
35.000	1	34.000	Stanhope	25	....	....	—	—	7/16	3/8	3/8	3/8	3/8	3/8	Gresham House.
540.000	4	540.000	Treasury	15	17½	....	6 1/2	3 1/2	5 1/2	4 1/8	5 1/8	5	5	4 7/8	15/6, George St., Mn. House.
250 000	1	250.000	United Mn. Rf. Roodept	70	12½	....	5 1/2	2 3/4	4 1/2	3 1/8	3 3/4	3 3/4	3 5/8	3 5/8	Warnford Court.
400.000	1	400.000	Van Ryn (New)	80	....	....	3 15/16	2	3 3/8	2 1/2	3 3/8	3 5/16	3 3/16	3 3/16	18, St, Swithin's Lane
400.000	1	400.000	Village Main Reef	40	40	....	10 3/8	6 1/2	9 5/8	7	8 3/4	8 5/8	8 3/8	8 1/4	8. Old Jewry.
250 000	1	200.000	Vogelstruis	40	....	....	2	1	1 5/8	1 3/8	1 1/4	1 3/8	1 3/8	1 3/8	Win hester House.
80.000	1	80.000	Wemmer	50	75	....	14 5/8	8 3/4	13	9 1/2	12 1/4	12	11 3/4	11 3/4	19. Bury Street.
425.000	1	196.775	West Rand Mines	30	....	....	1 1/4	5/8	1	13/16	15/16	15/16	15/16	7/8	Warnford Court.
400.000	1	352/083	Witwatersrand Deep	..	....	....	3 1/8	1 5/8	2 5/16	1 7/8	2 5/8	2 9/16	2 1/2	2 3/8	120, Bishopsgate St.
860.000	4	860.000	Wolhuter	100	....	....	6 3/4	3 1/4	4 7/8	3 1/2	4 13/16	4 13/16	4 3/4	4 11/16	Warnford Court.
100.000	1	95.772	Worcester	40	35	....	3 5/8	2	2 7/8	2 1/4	2 1/2	2 1/2	2 1/2	2 1/2	8. Old Jewry.

MINES D'OR SUD-AFRICAINES (Autres districts)

CAPITAL Actions libérées	CAPITAL nominal des actions	CAPITAL ÉMIS	NOMS DES COMPAGNIES	NOMBRE DE PILONS	DIVIDENDES 1899	DIVIDENDES 1900	COURS 1899 Cours extrêmes Plus haut	1899 Cours extrêmes Plus bas	1899 Clôt. semestrielle 30 Juin	1899 Clôt. semestrielle 31 Déc.	4 Octobre	11 Oct.	18 Oct.	25 Oct.	BUREAUX A LONDRES
120.000	10/0	120.000	Barrett	30	9	....	13/6	6/6	9/0	7/6	8/0	8/0	8/6	8/0	Bevoi House Basinghall Street.
125.000	5/0	125.000	Graskop	20	....	....	3/0	1/3	0/3	2/0	1/9	1/9	1/9	1/9	85, Gracechurch St.
400.000	10/0	400.000	Klerksdorp (9 s. payé)	30	....	....	—	—	2/0	2/0	2/9	2/9	3/0	2/9	110, Cannon Street.
156.250	2/6	132.870	Lisbon-Berlyn	30	....	....	3/6	1/3	2/3	2/0	2/0	2/3	2/3	1/9	110, Cannon Street.
1.100.000	1	1.075.000	Sheba	120	....	....	1 13/16	7/8	1 3/16	15/16	1 1/8	1 1/8	1 1/16	1	18, St. Helen's Place.
145.000	1	130.016	Spitzkop	10	....	....	5/6	1/0	1/6	3/0	3/9	3/3	3/3	3/3	15, Bishopsgate St.

COMPAGNIES PROPRIÉTAIRES de TERRAINS et D'EXPLORATION

CAPITAL Actions libérées	CAPITAL nominal des actions	CAPITAL ÉMIS	NOMS DES COMPAGNIES	NOMBRE DE PILONS	DIVIDENDES 1899	DIVIDENDES 1900	1899 Cours extrêmes Plus haut	1899 Cours extrêmes Plus bas	1899 Clôt. semestrielle 30 Juin	1899 Clôt. semestrielle 31 Déc.	COURS DU 4 Octobre	11 Oct.	18 Oct.	25 Oct.	BUREAUX A LONDRES
	£				%										
250.000	1	250.000	Alexandra Estate	..	....	....	15/0	3/0	5/6	8/0	11/0	12/0	12/0	11/16	15/6 George St. Mn. House.
350.300	1	350.300	Anglo-French	..	20	20 % avril	4 5/8	2 5/16	3	2 5/8	3 15/16	3 7/8	3 13/16	3 3/4	170, Winchester Hse.
1.250.000	1	1.102.500	Barnato Consolidated	..	....	....	2 7/8	1 7/16	1 7/8	1 5/8	2 1/8	2 1/8	2 1/8	2 1/16	7, Lothbury.
400.000	1	400.000	Bechuanaland	..	....	....	1 5/8	5/8	15/16	13/16	1 5/16	1 5/16	1 1/4	1 3/16	19, St. Swithin's Lane
100.000	1	94.307	Bechuanaland Trading	..	....	....	1	1/2	3/4	3/4	9/16	—	11/16	—	72, Basinghall Street.
5.000.000	1	4.375 000	Chartered (British S. A. C°)	..	....	....	4 3/8	2 1/4	3 1/16	2 7/8	3 9/16	3 7/16	3 3/8	3 3/8	19, St. Swithin's Lane
500.000	1	325 000	Charterland Goldfields	..	....	....	1 3/16	1/4	5/8	1/2	11/16	3/4	11/16	11/16	19, St. Swithin's Lane
2.000.000	1	2.000.000	Cons. Gld. Flds S. A. Def.	..	....	....	8 15/16	5 1/16	7 3/16	6 1/16	7 3/4	7 5/8	7 1/2	7 7/16	8, Old Jewry.
1.250.000	1	1.250.000	Id. 6 % Préférence	..	6	....	23/6	21/3	23/0	21/0	24/9	24/9	24/9	24/3	8, Old Jewry.
600.000	100	575.000	Id. 5 ½ % Debentures	..	5½	....	111	102	106	105 1/2	106	106 1/2	106 1/2	107	8, Old Jewry.
2.000.000	1	1.514.961	Herderson's Trans. Est.	..	....	....	1 5/8	7/16	13/16	3/4	1 1/8	1 1/8	1 1/16	1 1/16	15 a, Bury Street.
200.000	1	200 000	Johannesburg Estates	..	2½	....	1 3/8	3/4	1 1/2	1	1 3/16	1 3/16	1 3/16	1 3/16	19, Finsbury Circus.
400.000	1	400.000	Mashonaland Agency	..	10	....	3 7/16	1 7/16	2 1/8	1 15/16	2 9/16	2 9/16	2 7/16	2 7/16	8, Old Jewry.
500.000	1	375.058	Matabele Gold Reefs &c.	..	....	....	8 5/8	3 1/8	5 1/8	5 3/4	6 3/4	6 1/2	6 1/16	6	3, Copthall Buildings
1.000.000	1	670.000	Mozambique C°	..	....	....	3 3/8	1 13/16	2 3/8	2	2 3/16	2 1/8	2 1/8	2 1/8	Broad Street House
1.500.000	1	1.267.507	Oceana Consolidated	..	....	....	1 15/16	5/8	1 1/16	6/6	1 15/16	1 15/16	1 7/8	1 13/16	Sun Court, Cornhill.
150.000	1	150.000	Oceana Development	..	....	....	9/16	1/16	1/4	7/16	9/16	9/16	9/16	9/16	4, Sun Court.
450.000	1	389.750	Potchefstroom	..	....	....	14/6	4/0	5/0	8/9	11/0	11/0	11/0	10/6	5, Copthall Buildings
100.000	1	100.000	Rhodesia Exploration	..	....	....	7 3/8	2 3/4	5 1/8	4 7/8	6 3/4	6 3/4	6 1/4	6 7/16	8, Old Jewry.
500.000	1	225 000	Rhodesia Goldfields	..	....	....	3 1/8	1 1/16	1 5/8	2	2 5/16	2 5/16	2 3/16	2_1/8	....
800.000	1	751.077	Transvaal Consolidt	..	....	....	3 1/16	1	1 15/16	1 7/8	3 1/4	3 1/8	3 1/16	2 3/16	120, Bishopsgate St.
1.000.000	1	779.300	Id. Development	..	....	....	1 5/8	1/2	11/16	13/16	1 5/16	1 1/4	1 1/4	1 3/16	Metropolitan Chambers
300.000	1	300.000	Id. Gold Fields	..	10	....	2 3/4	1 3/8	2 1/8	1 1/2	2	2 1/4	2	1 7/8	120, Bishopsgate St.
640.000	1	604.225	Id. Gold Mining Estat	50	10	....	2 11/16	1 5/16	1 11/16	1 1/2	2 7/16	2 7/8	2 1/4	2 3/16	Suffolk House.
1.000 000	1	930.000	Willoughby's Consol	..	....	....	2 1/2	1 1/16	1 3/4	1 3/8	1 9/16	1 9/16	1 1/2	1 1/2	3, Copthall Buildings
200.000	1	197.436	Zambesia Exploring	..	....	....	2	13/16	1 1/8	1 1/4	1 9/16	1 9/16	1 9/16	1 9/16	13, George Street

COMPAGNIES DIVERSES

CAPITAL Actions libérées	CAPITAL nominal des actions	CAPITAL ÉMIS	NOMS DES COMPAGNIES	NOMBRE DE PILONS	DIVIDENDES 1899	DIVIDENDES 1900	1899 Cours extrêmes Plus haut	1899 Cours extrêmes Plus bas	1899 Clôt. semestrielle 30 Juin	1899 Clôt. semestrielle 31 Déc.	COURS DU 4 Octobre	11 Oct.	18 Oct.	25 Oct.	BUREAUX A LONDRES
600.000	1	600.000	Beira Railway Shares	..	....	....	12/0	6/0	8/6	9/6	9/3	9/3	9/3	9/3	17, St-Swithin's Lane
180.000	12/0	299.000	Burma Ruby Min. 18/p.	..	....	....	13/16	5/6	3/8	13/16	11/16	11/16	11/16	11/16	Suffolk House.
500.000	1	500.000	Eerste Fabrieken	..	....	....	1 1/8	5/8	3/4	5/8	11/16	11/16	11/16	11/16	8, Finch Lane.
1.250.000	1	1.250.000	Exploration C°. (New)	..	12½	15 % mars	2 3/4	1 3/8	2 1/16	1 15/16	1 13/16	1 9/16	1 9/16	1 1/2	30, St. Swithin's Lane
2.750.000	1	2.682.396	Johannesbg. Cons. Inv.	..	10	....	2 5/16	1 3/16	1 1/2	1 7/16	2 1/8	2 1/16	2 1/16	2	7, Lothbury.
500.000	1	500.000	Id. Waterwks	..	5	....	1 3/8	3/4	1	7/8	1 1/8	1 1/16	1 1/16	1 1/16	54, St. Mary Axe.
250.000	1	250.000	Id. Tramways	..	....	....	1 1/2	3/4	1 1/16	7/8	1 3/16	1 3/16	1 3/16	1 1/8	15 6 George St, Mn. House.
1.000.000	1	500.382	London and Paris Corp.	..	....	....	—	—	1 1/3	13/16	5/8	5/8	5/8	5/8	....
1.000.000	10	1.000 000	National Bank S. A. R.	..	11	....	15 3/4	12	14 3/4	12	11 1/4	11 1/4	11 1/4	11 1 ¼	....
400.000	1	200.000	New African Company	..	60	....	4 3/16	1 9/16	3 5/8	2	2 11/16	2 5/8	2 5/8	2 7/16	83, Hatton Garden.
300.000	1	300.000	Rand Central Electric	..	8	....	1 1/8	9/16	11/16	5/8	5/8	9/16	9/16	9/16	....
3.000.000	1	3.000.000	Robinson Bank	..	5	2 ½ % mars	5 1/4	2 1/2	3 3/4	3	3 9/16	3 5/8	3 1/2	3 3/8	1, Bankbuldings.
250.000	1	250 000	S. African Gold Trust	..	25	....	7 15/16	4 1/8	5 3/8	4 3/4	6 1/2	6 3/16	6 3/8	6 3/8	8, Old Jewry.
500.000	1	500.000	Tati Concession	..	....	....	1 15/16	1/4	1 3/16	1	1 1/4	1 1/4	1 3/16	1 3/16	....
450 000	1	450.000	Transvaal Coal Trust	..	3¾	....	—	—	1 5/8	1 3/8	1 15/16	1 15/16	1 7/8	1 7/8	Broad Street House.

MINES D'OR AUSTRALIENNES

CAPITAL Actions libérées	CAPITAL nominal des actions	CAPITAL ÉMIS	NOMS DES COMPAGNIES	NOMBRE DE PILONS	DIVIDENDES 1899	DIVIDENDES 1900	1899 Cours extrêmes Plus haut	1899 Cours extrêmes Plus bas	1899 Clôt. semestrielle 30 Juin	1899 Clôt. semestrielle 31 Déc.	COURS DU 4 Octobre	11 Oct.	18 Oct.	25 Oct.	BUREAUX A LONDRES
100.000	1	90 000	Golconda	10	1/6	....	5/8	1/8	3/8	5/16	3/16	3/16	3/16	3/16	14, Sherborne Lane.
175.000	2/0	175.000	Great Boulder Prop.	..	1/6	....	2 1/16	1 1/16	1 1/2	31/0	30/9	28/6	29 6	29/0	3, Gracechurch St.
280.000	16/0	350.000	Hampton Plains Estate	..	....	....	1 11/16	5/16	1 7/16	1	7/8	7/8	13/16	13/16	29, St. Swithin's Lane
140.000	1	140.000	Hannan's Brownhill	..	22/6	....	14 1/4	7 7/16	11 4/16	9 5/8	5 3/8	4 3/4	4 3/4	4 1/4	Broad Street House.
250.000	1	250.000	Lake View Consols	..	30/0	....	28 7/8	9 3/16	20 1/16	13 1/16	13 5/16	11 15/16	12 1/16	11 7/8	....
300.000	1	280 663	Lond. & W. Aust. Expl.	..	2/0	....	1 15/16	9/16	1 3/8	1 7/16	1 11/16	1 5/8	1 1/2	1 1/2	Broad Street House.
70.000	10/0	140.000	Londonderry	..	....	....	9/16	1/8	1/2	3/16	4/0	4/0	4/0	4/0	3, Gracechurch St.
1.000.000	1	1.000.000	Mount Morgan	..	5/5	....	5 7/8	4 13/16	5 5/16	4 7/8	5 1/16	5 1/8	5 1/8	5 1/8	....
500.000	1	200.000	West Austr. Goldfields	..	1/0	....	3 3/8	15/16	3	2	2 1/4	2 3/16	2 1/8	2 1/8	29, St. Swithin's Lane
120.000	2/0	33.304	West Austr. Mining C°.	..	....	....	—	—	3/0	1/9	—	—	—	—	257, Winchester Hse.
140.000	1	140.000	White Feather Reward	..	....	....	1	1/16	7/16	7/16	3/16	1/8	1/8	1/8	29, St. Swithin's Lane
100 000	1	91.000	Brilliant Block	..	....	....	3 3/4	2 3/4	3/8	5/16	8/0	8/0	7/16	7/16	3, Gracechurch St.
584.000	8/0	960.000	Broken Hill Propriet	..	3/6	....	2 11/16	1 15/16	44/0	2 1/16	52/6	52/0	51/6	53/0	3, Gt. Winchester St.
40.000	2/6	320.000	Hauraki	..	....	....	4/9	1/6	0/6	2/0	2/3	2/3	2/3	2/0	97, Dashwood House.
300.000	1	300.000	Mill's Day Dawn	..	....	....	5/16	1/16	2/6	4/6	3/6	3/6	3/6	3/6	3, Gracechurch St.
150.000	1	112 000	South Kalgurli	..	....	....	7 1/2	1 5/8	4 5/8	4	3 3/4	3 3/4	3 3/4	3 1/2	....
320.000	1	320 000	Waihi	..	6/0	....	10 3/4	4 7/8	7	9 5/16	10 1/2	11	10 15/16	10 3/4	11, Abchurch Lane.
500.000	1	500.000	Wentworth	..	....	....	10/0	1/6	4/6	3/6	3/16	3/16	3/16	3/16	1, Throgmorton Avne

MINES DE DIAMANT

CAPITAL Actions libérées	CAPITAL nominal des actions	CAPITAL ÉMIS	NOMS DES COMPAGNIES	NOMBRE DE PILONS	DIVIDENDES 1899	DIVIDENDES 1900	1899 Cours extrêmes Plus haut	1899 Cours extrêmes Plus bas	1899 Clôt. semestrielle 30 Juin	1899 Clôt. semestrielle 31 Déc.	COURS DU 4 Octobre	11 Oct.	18 Oct.	25 Oct.	BUREAUX A LONDRES
721 500	1	721.500	Consolidt. Bultfontein	..	9	....	—	—	30/0	29/0	30/0	30/0	30/0	30/0	62, Lombard Street.
3.950.000	5	3.948.955	De Beer's Consolidated	..	20	2 ½ % janvier	30 5/8	21 1/2	28 1/8	22 3/8	28 7/16	28 7/16	28 3/4	28 13/16	62, Lombard Street.
3.500.000	100	3.283.020	Id. 5 % Debenture	..	5	....	—	—	106 1/2	101	106	106	105	104 1/2	....
1.057.000	10	105.250	Griqualand West	..	....	....	8 1/2	6 3/4	8	7 1/4	7 7/8	7 3/4	7 3/4	7 3/4	62, Lombard Street.
1.000.000	5	1.000.000	New Jagersfontein	..	9	....	15	9 9/16	13 7/8	12	16 3/4	16 3/4	16 3/4	16 3/4	5, Copthall Buildings

SUPPLEMENT DE

L'ÉCONOMISTE EUROPÉEN

Nº 460bis. — 18e volume. (18) | BUREAUX : 11, RUE MONSIGNY, PARIS | Samedi 3 novembre 1900.

SOMMAIRE :

Questions du Jour. — Compagnie de Mozambique. — La Guerre dans l'Afrique du Sud. — Les Mines de Diamants. — Les Mines Rhodésiennes. — Consolidated Goldfields of South Africa, Limited.

Les Mines d'or Australiennes. — La Production minière du Queensland. — Great Fingall. — British Broken Hill Proprietary. — Notes minières d'Australie.

Revue hebdomadaire de la Presse Anglaise. — Le Développement des Affaires dans l'Afrique du Sud. — Les Valeurs de l'Afrique Occidentale. — Dynamite du Transvaal.

Informations diverses.

Revue hebdomadaire des Marchés des Mines d'or de Londres et de Paris. — Tableaux rétrospectifs des cours des actions des Mines d'or introduites sur ces Marchés et Cours de clôture.

PRODUCTION et DIVIDENDES des MINES D'OR SUD-AFRICAINES en onces de 31 grammes 103, chaque once valant 91 francs

NOMS	PRODUCTION (en onces) — Année entière		Mois												DIVIDENDES p. O/O							DERNIER DIVIDENDE
	1897	1898	Octobre 1898	Novem. 1898	Décem. 1898	Janvier 1899	Février 1899	Mars 1899	Avril 1899	Mai 1899	Juin 1899	Juillet 1899	Août 1899	Septem. 1899	1893	1894	1895	1896	1897	1898	1899	
Angelo	52.491	76.414	6.902	7.298	8.333	9.113	8.434	10.044	10.567	11.071	10.540	10.840	11.654	—	—	—	—	—	—	50	—	Décem. 1898
Aurora	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	Juillet 1892
Bantjes	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	5	—	—	—	—	Sept. 1895
Barrett	10.460	9.375	884	892	1.120	981	740	850	610	898	900	879	1.017	770	—	—	—	—	10	6¼	5	Mai 1899
Bonanza	93.107	91.904	8.350	2.250	8.437	8.237	8.045	8.355	8.942	7.952	8.042	8.262	7.888	—	—	—	—	—	75	100	55	Avril 1899
Buffelsdoorn Estate	40.914	36.099	4.449	2.722	2.586	2.683	2.299	2.994	3.070	2.925	2.372	2.331	2.558	—	—	—	80	—	—	—	—	Octobre 1895
Champ d'Or	23.221	44.128	4.210	4.004	4.279	5.585	5.175	5.119	4.636	4.364	4.125	3.731	3.489	3.518	—	20	15	16	—	15	15	Juin 1899
Chimes (New)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	25	55	5	—	—	—	Février 1896
City and Suburban	133.673	130.688	10.340	10.615	11.716	12.648	10.095	12.629	12.755	13.012	13.024	13.426	—	—	75	50	75	5	15	15	10	Juin 1899
Comet (New)	37.709	40.551	4.325	4.531	5.099	5.153	4.892	5.571	5.571	5.620	5.960	6.346	6.862	—	—	20	—	—	—	12½	—	Décem. 1898
Consol. Deep Level	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	20	50	20	—	140	Sept. 1899
Crœsus (New)	—	1.877	—	—	1.877	2.311	1.969	2.487	2.357	2.464	2.361	2.755	2.934	—	—	—	—	—	—	—	—	Août 1892
Crown Deep	48.032	160.865	11.944	10.781	12.844	11.656	12.353	12.327	11.293	11.224	10.698	10.939	10.208	7.671	—	—	—	—	—	50	25	Juin 1899
Crown Reef	148.946	127.970	11.872	11.944	12.079	12.131	12.162	13.793	12.867	13.026	13.132	13.039	13.174	14.537	50	50	100	110	170	240	140	Sept. 1899
Driefontein	—	60.998	7.659	7.789	8.235	8.251	7.210	7.774	8.343	8.467	8.421	8.835	8.815	—	—	—	—	—	—	25	—	Décem. 1898
Durban Roodepoort	71.177	75.924	6.330	6.368	6.733	6.696	6.538	6.709	6.698	6.791	6.915	6.876	6.965	7.362	55	60	60	45	80	80	75	Sept. 1899
Eastleigh	23.937	6.390	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
East Rand Prop	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Ferreira	131.363	151.354	12.560	12.568	13.077	13.023	12.379	12.334	12.648	12.529	12.567	12.065	12.808	—	100	150	115	340	300	300	150	Juin 1899
Forbes Reef	91	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Geldenhuis Estates	104.943	136.551	12.342	12.842	12.906	13.003	11.770	12.911	12.175	12.195	12.017	11.900	11.458	—	25	30	30	12½	45	147½	50	Juin 1899
Id. M. R.	19.461	7.528	—	—	582	—	1.253	1.513	1.342	1.348	1.309	1.375	1.099	—	—	—	30	10	10	—	—	Mai 1897
Id. Deep	108.663	162.076	14.704	11.813	12.334	12.064	11.954	12.930	12.624	13.174	13.017	12.883	12.975	12.397	—	—	—	—	30	75	40	Juin 1899
George Goch	36.465	32.885	2.704	2.736	3.147	—	2.403	4.267	4.490	4.614	4.666	4.496	4.957	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Ginsberg	36.440	35.576	3.322	3.246	3.330	3.179	3.464	3.574	3.717	3.720	3.538	3.635	3.337	—	—	—	—	—	25	40	25	Juin 1899
Glencairn	32.453	78.472	6.492	6.295	5.921	5.137	6.478	7.082	6.283	6.939	7.149	7.344	7.486	—	—	12½	27½	12½	—	25	—	Décem. 1898
Graskop (5/- sh's)	254	1.821	393	243	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	Mars 1892
Henry Nourse	91.651	95.798	7.746	8.420	8.416	8.463	8.099	8.365	8.177	8.428	8.561	7.627	8.375	8.297	—	—	—	30	125	125	50	Juin 1899
Heriot (New)	72.908	69.975	6.213	6.115	6.188	5.967	5.624	5.785	5.863	6.026	5.987	6.185	5.937	—	10	40	125	85	100	100	50	Juin 1899
Johnesbrg. Pioneer	43.617	52.939	4.198	4.431	3.528	3.765	3.585	—	3.534	3.461	4.349	3.155	3.292	—	37½	—	—	350	375	675	250	Mai 1899
Jubilee	30.903	30.499	2.718	2.103	2.877	2.829	2.681	2.848	2.586	2.761	2.725	2.671	2.499	2.302	120	120	90	60	80	100	50	Juin 1899
Jumpers	61.809	70.968	6.140	6.251	6.107	6.106	5.611	6.081	5.335	5.514	4.406	4.492	4.632	—	15	55	50	30	60	80	25	Juin 1899
Jumpers Deep	—	77.972	7.371	6.876	7.237	7.239	6.876	7.626	6.925	7.303	7.570	7.758	7.934	7.542	—	—	—	—	—	—	20	Sept. 1899
Kim. Roodepoort	14.621	12.846	722	886	958	881	851	840	749	739	235	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Kleinfontein	43.573	61.596	5.726	5.747	5.483	6.027	5.702	6.342	6.138	6.370	6.262	6.937	6.809	—	—	12½	12½	—	—	—	—	Mars 1895
Lancaster	3.225	53.337	5.102	5.220	5.439	5.627	6.154	7.147	7.236	7.378	6.197	6.013	5.789	—	—	—	—	—	—	10	10	Juin 1899
Langlaagte Estate	128.848	130.789	12.009	12.329	12.254	11.755	11.258	12.008	11.007	11.082	10.806	10.008	9.871	—	30	45	25	30	30	30	15	Juin 1899
Id. Block B	44.871	49.387	3.769	3.248	3.249	3.533	3.044	3.184	3.327	3.341	2.295	2.849	2.503	—	—	—	—	—	—	7½	—	Décem. 1898
Id. Royal	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	5	—	—	—	—	—	—	Sept. 1893
Id. Star	7.945	26.442	2.186	1.170	2.027	2.006	1.811	2.225	2.482	2.589	2.513	2.520	2.277	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Lisbon Berlyn	13.166	6.939	770	725	795	825	610	635	428	865	840	775	720	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Luipaards Vlei	—	11.029	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	Mars 1898
Main Reef Cons	—	35.333	3.735	3.500	3.568	3.614	3.159	3.272	3.112	3.132	3.161	2.882	3.193	3.029	—	—	—	—	—	—	—	—
May Consolidated	59.343	63.185	7.730	8.199	8.829	9.416	9.220	9.608	9.585	9.372	9.640	10.568	9.664	8.963	—	—	20	20	—	15	30	Juin 1899
Meyer and Charlton	46.080	51.229	4.356	4.375	4.484	4.480	4.361	4.684	4.892	5.223	5.131	5.403	5.451	5.144	60	55	50	20	50	60	40	Juin 1899
Modderfontein	30.440	36.978	2.597	2.183	1.688	—	5.028	2.730	2.704	2.687	2.521	3.317	4.213	4.400	—	—	—	—	—	—	—	—
Moodies	3.890	8.419	1.150	1.500	1.200	1.100	1.350	1.350	920	1.450	1.150	1.200	1.200	—	—	—	—	—	—	—	—	Mai 1890
New Primrose	116.262	119.350	10.440	10.038	10.853	10.717	10.660	10.670	10.492	10.781	10.822	10.762	10.886	—	40	40	50	25	30	55	30	Juin 1899
Id. Rietfontein	4.914	16.017	—	—	—	—	1.777	2.503	2.333	2.323	2.141	2.366	2.509	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Nigel	11.843	39.620	3.455	3.670	3.984	4.210	4.226	4.215	4.093	4.022	3.983	4.046	3.793	3.444	25	—	—	—	—	—	15	Juin 1899
Nigel Deep	—	—	—	—	—	—	—	3.009	1.775	2.288	2.313	2.552	2.486	3.506	—	—	—	—	—	—	—	—
North Randfontein	25.403	23.320	1.858	1.764	2.010	—	—	—	—	—	—	—	—	—	50	50	20	—	—	—	—	Juin 1895
Nourse Deep	6.099	54.209	3.944	5.576	6.013	6.237	5.921	6.333	6.394	6.877	6.322	6.542	6.830	6.983	—	—	—	—	—	—	10	Juillet 1899
Paarl Central	35.709	31.292	2.909	2.816	2.543	2.280	2.395	2.433	2.124	2.479	2.106	2.559	2.882	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Princess Estate	34.768	35.388	3.129	2.927	2.846	3.168	3.208	3.682	3.378	3.261	3.107	3.137	3.147	—	—	—	—	—	10	—	7½	Juin 1899
Randmines	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	100	75	Juillet 1899
Randfontein Porges	38.998	43.940	3.881	4.482	4.629	4.718	4.257	4.701	4.587	4.433	4.572	4.478	4.060	—	—	—	—	10	10	10	—	Décem. 1898
Robinson	189.450	212.602	21.746	21.482	22.823	19.772	18.734	20.929	21.037	20.575	20.984	20.141	19.899	—	8	10	14	12	15	16	8	Juin 1899
Robinson Deep	—	70.580	—	—	11.154	11.701	10.008	7.715	10.141	11.208	10.523	10.002	9.367	7.863	—	—	—	—	—	—	25	Avril 1899
Robinson Randfont.	6.141	35.791	3.346	3.182	3.142	3.357	3.283	3.585	3.482	3.470	3.305	3.542	4.157	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Roodepoort Deep	2.404	3.953	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Roodep. Ud. M. R.	49.802	47.872	3.953	3.172	4.029	4.191	4.040	4.127	4.376	4.720	4.779	4.901	4.941	4.841	—	20	50	25	40	40	12½	Juin 1899
Rose Deep	24.253	156.562	14.550	14.672	16.283	14.845	13.149	15.147	15.523	15.284	14.082	14.104	14.061	12.415	—	—	—	—	—	40	40	Juin 1899
Salisbury	23.510	28.380	2.700	1.920	2.660	2.650	2.010	2.650	2.110	2.220	2.150	2.270	2.110	—	10	—	—	—	—	10	—	Décem. 1898
Sheba	89.138	64.158	5.425	4.229	4.570	4.211	5.150	5.821	5.748	5.764	5.941	6.184	5.834	5.617	7½	15	—	20	20	6¼	—	Juin 1898
Simmer and Jack	75.265	138.676	20.417	25.687	20.728	22.004	20.493	22.057	22.596	22.912	22.659	22.272	22.460	21.377	40	30	30	—	—	—	4	Juin 1899
Spes Bona (New)	23.621	23.494	1.745	1.803	1.630	1.468	1.135	1.396	1.616	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Spitzkop	1.247	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Stanhope	12.318	6.918	—	—	—	—	—	—	1.341	1.019	898	895	947	—	50	100	40	5	15	10	—	Juin 1898
Sutherland Reef	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Transvaal Gold Min	26.953	74.977	5.277	5.554	6.233	6.015	6.364	6.537	5.862	5.812	6.149	6.224	.693	—	—	—	—	—	—	10	—	Août 1893
Treasury	39.727	48.584	4.424	4.393	4.469	4.561	4.427	4.678	4.692	4.914	4.827	4.853	5.129	4.896	—	—	—	—	—	15	17½	Sept. 1899
United Ivy Reef	6.206	7.831	565	595	630	710	740	760	615	770	790	800	770	695	10	2½	—	2½	—	—	—	Mai 1896
Van Ryn	69.590	51.535	4.633	4.630	4.882	4.817	4.452	4.557	5.176	7.267	8.571	8.985	8.953	8.083	—	—	—	20	—	—	—	Janvier 1896
Village Main Reef	—	114.118	12.512	12.307	13.328	13.406	11.833	12.264	13.620	13.381	12.140	13.115	13.659	—	—	—	—	—	..	60	40	Juin 1899
Wemmer	58.054	74.381	6.446	6.181	6.208	6.088	6.037	6.460	6.395	7.624	7.681	7.837	7.836	7.264	—	—	200	75	100	150	75	Mai 1899
West Rand Mines	14.441	20.002	1.655	2.121	1.913	1.890	1.774	1.906	1.604	1.565	1.488	2.062	1.596	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Witw (Knight's)	59.115	75.606	7.469	5.354	5.879	5.684	4.186	6.417	6.298	5.306	5.364	6.515	6.553	—	—	—	—	—	—	30	—	Décem. 1898
Wogelstruis	16.765	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Wolhuter	89.773	82.761	7.003	6.495	6.299	4.703	5.717	6.071	5.841	5.766	6.152	5.802	5.824	6.280	—	10	—	—	10	10	—	Décem. 1898
Worcester	22.117	30.311	2.679	2.939	2.579	2.561	2.707	2.872	2.834	2.910	2.290	2.253	2.107	2.211	15	70	60	55	30	60	30	Mai 1899

MARCHÉ SPÉCIAL

DES COMPAGNIES MINIÈRES ET D'EXPLORATION

(Sud-Africaines, Australiennes et Américaines)

BOURSE DE PARIS

COMPAGNIES DE MINES D'OR SUD-AFRICAINES

MONTANT du CAPITAL NOMINAL en Francs	CAPITAL NOMINAL DES ACTIONS en Francs	Date de la Constitution des Cies	NOMS DES COMPAGNIES	COURS d'introduction	Cours comparatifs – Au commencement de chacun des mois: Janvier 1900	Mars 1900	Juin 1900	Août 1899	11 Oct. 1900	18 Oct. 1900	25 Oct. 1900	COURS de CLÔTURE 2 Nov. 1900	NOMS DES MAISONS INTRODUCTRICES
13.750.000	25	1889	Buffelsdoorn Estate New...*terme*	143.75	18	21	24.50	25	20.25	20	19	18.25	London-Paris Financial and Mining Cº
3.375.000	25	1890	Champ d'Or...*terme*	—	32 25	38.50	42	51.50	36.50	36.50	35	32.75	MM. Belmann frères
8.750.000	25	1888	Durban Roodepoort Deep..*terme*	100	68	76	95	81.50	96	95	90.50	87	Cie Française des Mines d'Or
18.750.000	25	1892	The East Rand proprietary Mines..*terme*	237.50	42	169.50	201	175	191.50	188.50	183	182	MM. Armand Levy et Cie
2.250.000	25	1887	Ferreira...*terme*	330	462	496	557	603	551	541	526	512	New Austral Cº
14.000.000	25	1895	French Rand...*terme*	47	33	37.50	49.50	42	53.75	52.25	50.75	50.50	MM. Belmann frères
5.000.000	25	1887	Geldenhuis Estate...*terme*	145	139.50	157	178	193	172	166.50	164	160	New Austral Cº
25.000.000	25	1897	A. Goerz et Cº...*terme*	68.50	53.25	63.75	73	72	65	64.50	62.75	60.50	Banque de Paris et des Pays-Bas
6.250.000	25	1890	Kleinfontein (New)...*terme*	170	48.75	54	71	73.50	66	63	62	60.50	Diverses Maisons de Coulisse
300.000	25	1895	Lancaster...*terme*	69	59	66	77	83.25	68.50	66.75	66.75	65.25	Ad. Goerz et Cie
18.750.000	25	1897	Langlaagte Deep...*cptant*	80	72	72	72	76	72	72	72	62.50	Banque Française de l'Afrique du Sud
12.500.000	25	1888	Langlaagte Estates...*terme*	120	65	76	95	90	89	89.50	80.50	83	Banque internationale de Paris
7.500.000	25	1895	Marievale Nigel...*terme*	—	12	12	—	12	12	12	12	12	MM. Oppenheim Pinto et Cie
275.000	25	1894	May Consolidated...*terme*	93	99	107	123.50	140.50	113.50	111	109.50	107.50	Ad. Goerz et Cie
7.500.000	25	1887	Primrose (New)...*terme*	175	105	94	112	116	104	100	100	95	London-Paris financial and Mining Cº
4.125.000	25	1897	Princess...*cptant*	67.50	64.50	64.50	64.50	63	—	—	—	—	Ad. Goerz et Cie
400.000	25	1893	Rand Mines...*terme*	865	793	945	1055	1031	1042	1030	1004	1000	Banque Française de l'Afrique du Sud
1.625.000	25	1895	Rip Gold...*cptant*	—	40	45	57	55	45	46	45	45	MM. Belmann frères
68.750.000	125	1887	Robinson Gold...*terme*	125	191	220	235	265	230	230	225.50	221	Bque Russe et Française, puis MM. Mac Swiney et Cie
27.500.000	25	1887	Sheba Gold...*terme*	53.75	25.25	26	35	30	28.50	26.50	25	25	MM. Machiels et Cie
125.000.000	125	1887	Simmer and Jack (act. nouv.).*terme*	(anc.) 340	127.50	138.50	156	163	162	157.50	157.50	155	Bque de Paris et d. P.-Bas et MM. Vernher, Beit et Cie
3.125.000	25	1895	Transvaal Gold Fields...*terme*	—	41	44	57	54	48	49.75	45	43	Divers
400.000	25	1890	Village Main Reef...*terme*	196	177	195	225	238.50	216	212.50	209.50	206	New Austral Cº
2.000.000	25	1887	Wemmer...*terme*	262	262.50	272	290	362.50	304	299	299	299	New Austral Cº
4.000.000	25	1895	Western Kleinfontein...*cptant*	75	22	20	25.50	20	20	20	20	17.50	MM. Mac-Swiney et Cie
10.625.000	25	1895	West Rand...*cptant*	85	22	19	20	12	24	24	24	24	MM. Lemaire et Dupont
100.000	25	1894	Windsor...*cptant*	77.50	50	42	60	75	50	44	45	44	M. Henry Dupont

MINES D'OR AUSTRALIENNES, AMERICAINES et DIVERSES

MONTANT du CAPITAL NOMINAL en Francs	CAPITAL NOMINAL DES ACTIONS en Francs	Date de la Constitution des Cies	NOMS DES COMPAGNIES	COURS d'introduction	Janvier 1900	Mars 1900	Juin 1900	Août 1899	11 Oct. 1900	18 Oct. 1900	25 Oct. 1900	COURS de CLÔTURE 2 Nov. 1900	NOMS DES MAISONS INTRODUCTRICES
7.500.000	25	1895	Lille et Fraser River a Cariboo Goldfiel Cº (Am.C.).*terme*	50	6.75	7.75	9	7	8.75	8.50	8	7.75	MM. Machiels et Cie
6.000.000	25	1891	Monte Rosa...*cptant*	—	5	5.50	4.75	9.75	2.50	2.25	2	2	Introduite antérieurement
5.000.000	500	1880	Placer Enfin...*cptant*	—	110	142.50	85	110	80	76	76	75	Crédit de France
50.000 parts	—	1888	Placers Haute-Italie...*cptant*	—	7.50	—	—	7.50	—	—	—	—	Introduite anterieurement
5.000.000	25	1895	Robecca...*cptant*	25	4.25	5.25	4.25	5.75	4	3	3.25	3	MM. Von Hémert, Higgins et Cie
15.000.000	500	1879	Uruguay...*cptant*	—	65	58	85	65	65	64.50	64.50	64.50	Introduite antérieurement
5.000.000	—	1892	Victor Gold...*cptant*	15	14	15	8.25	20	4.50	4.25	4.25	4.25	MM. Von Hémert, Higgins et Cie
2.100.000	—	1894	Watana (Parts), 50.000 parts.*cptant*	200	32	45	39	48	—	37	28	—	MM. G. Van Brock et Cie

COMPAGNIES DE TERRAINS, D'EXPLORATION et DIVERSES

MONTANT du CAPITAL NOMINAL en Francs	CAPITAL NOMINAL DES ACTIONS en Francs	Date de la Constitution des Cies	NOMS DES COMPAGNIES	COURS d'introduction	Janvier 1900	Mars 1900	Juin 1900	Août 1899	11 Oct. 1900	18 Oct. 1900	25 Oct. 1900	COURS de CLÔTURE 2 Nov. 1900	NOMS DES MAISONS INTRODUCTRICES
10.000.000	25	1891	Bechuanaland Exploration.*terme*	2.50	26	32.25	37	24	34	29.75	29.75	30	Banque Commerciale et Industrielle
87.500.000	25	1890	Brit. Sth. Afric. (Chartered).*terme*	125	74	94.75	95	82.50	87	85.75	82.25	82.50	MM. Gault et Gringoire
12.500.000	100	1895	Cie française des Mines d'Or.*terme*	100	99.50	108	106	108	93	92	88	88	Banque Internationale de Paris
5.000.000	25	1889	Cie Sud-Africaine...*cptant*	25	6	6	6	9	6	6	6	6	MM. les fils de C. Oulmann
11.250.000	25	1889	Dynamite du Transvaal...*cptant*	—	62	44	35	70	33	32	35	32	M. Oltramare
10.000.000	25	1892	Eerste Fabrieken Distillery.*terme*	91.25	15	15	20	16.50	17	17	15	13	MM. Dacosta et David
18.125.000	25	1892	Goldfields Consol. ordinaire.*terme*	112.50	153.50	185	203	190	193	190.50	185	183.50	Diverses Maisons de Coulisse
7.500.000	25	1895	Henderson Transv. Estate..*terme*	125	35	35	30	33	30	30	22	22	MM. A. Luc et Cie
37.500.000	25	1886	Oceana Company...*terme*	107.50	32	43.50	51	25	48.75	47	45.25	44.50	MM. D. et J. Léon et Grunbaum
13.750.000	25	1894	Mossamédès (Cie de)...*terme*	25	23.25	26.50	27	18	20	19.75	18.75	19.50	MM. L. Silz et Cie
12.500.000	25	1888	Mozambique (Cie de)...*terme*	—	53.25	56.50	62.25	63	53.50	54	51.75	51.75	MM. Bénard et Jarislowski
50.000.000	25	1889	Randfontein Estates...*terme*	16.25	62	78	86	75	79.50	77	75.50	75.50	MM. Mac Swiney et Cie
75.000.000	100	1895	Robinson-Bank Cy Ld...*terme*	276.25	76	87	100	91	86	87	84	80	MM. Gault et Gringoire
12.500.000	25	1892	Transvaal Consolidated...*terme*	—	51	67.75	88.25	48.25	79.25	77	74	76	MM. Mac Swiney et Cie

MINES DIVERSES

MONTANT du CAPITAL NOMINAL en Francs	CAPITAL NOMINAL DES ACTIONS en Francs	Date de la Constitution des Cies	NOMS DES COMPAGNIES	COURS d'introduction	Janvier 1900	Mars 1900	Juin 1900	Août 1899	11 Oct. 1900	18 Oct. 1900	25 Oct. 1900	COURS de CLÔTURE 2 Nov. 1900	NOMS DES MAISONS INTRODUCTRICES
98.750.000	125	1888	De Beers (Diamants)...*terme*	—	581	18	678	708	717	725	727.50	724.50	Introduite antérieuremen
40.000.000	125	1877	Huanchaca (Argent)...*terme*	—	57.50	112	150	52	144.50	145.50	148.50	148	»
20.000.000 dr.	100 dr.	1873	Laurium grec (plomb et argent).*terme*	—	131.50	143.50	117	93.50	89	82.50	82.75	80	»
7.000.000	500	1853	Pontgibaud (plomb agentifère).*cptant*	—	394	340	360	405	360	360	360	360	»

BOURSE DE LONDRES

MINES D'OR SUD-AFRICAINES (District du Witwatersrand)

CAPITAL Actions libérées	CAPITAL nominal des actions	CAPITAL ÉMIS	NOMS DES COMPAGNIES	NOMBRE	DIVIDENDES 1899	DIVIDENDES 1900	COURS DU 1899 Cours extrêmes Plus haut	Plus bas	1899 Clôt. semestrielle 30 Juin	31 Déc.	11 Oct.	18 Oct.	25 Oct.	2 Nov.	BUREAUX A LONDRES
	£				%										
275.000	1	275.000	Angelo	60	....	...	8 5/8	4 3/4	7 1/4	5 1/8	7 1/4	7 1/8	7	6 7/8	...
500.000	1	435.000	Angelo Deep	..	....	...	4 1/4	1 1/2	2 5/8	2 1/4	2 3/4	2 5/8	2 1/2	2 5/8	...
250.000	1	250.000	Aurora West United	40	....	...	2 1/8	5/8	1 5/16	15/16	1 1/8	1 1/8	1 1/8	1 1/16	1, Crosby Square.
435.000	1	434.450	Bantjes	..	....	...	2 9/16	1	1 5/8	1 1/8	1 3/4	1 11/16	1 11/16	1 9/16	Warnford Court.
200.000	1	200.000	Bonanza	40	55	...	5 9/16	3	4 1/2	3 3/8	4 1/8	4	4	4	120, Bishopsgate St.
550.000	1	550.000	Buffelsdoorn	100	....	...	1 1/4	3/8	1	5/8	7/8	7/8	7/8	3/4	7, Lothbury.
275.000	1	250.000	Id. Consolidated	..	....	...	4/6	1/0	2/6	1/9	3/0	3/0	2/6	2/6	...
200.000	1	187.250	Consolidt Deep Levels	..	50	...	4 1/8	3/4	3 3/8	1 1/4	1 1/4	1 1/4	1 1/4	1 1/4	30, St. Swithin's Lane.
135.000	1	135.000	Champ d'Or	60	15	...	2 5/8	1	2 1/8	1 1/2	1 1/2	1 1/2	1 1/2	1 1/2	8, Old Jewry.
100.000	1	82.000	Chimes Exploration	40	....	...	—	—	1 1/8	1	7/8	1/2	7/8	1/2	8, Old Jewry.
1.360.000	4	1.360.000	City and Suburban	160	10	...	6 3/4	4 1/4	5 7/8	4 3/8	5 5/8	5 1/2	5 5/16	5 5/16	Gresham House.
225.000	1	225.000	Comet (New)	60	....	...	3 15/16	1 7/8	2 3/4	2 1/8	3 1/16	3	2 15/16	2 7/8	Winchester House.
500.000	1	500.000	Crœsus (New)	80	....	...	1 3/8	1/2	7/8	5/8	3/4	3/4	3/4	11/16	120, Bishopsgate St.
300.000	1	300.000	Crown Deep	..	25	...	15 1/2	8 1/2	12	9 1/4	11 3/4	11 3/8	11 1/4	11 1/4	120, Bishopsgate St.
120.000	1	120 000	Crown Reef	120	140	...	20	12 1/4	17	12 3/4	15 1/2	15 1/4	15 1/4	15	120, Bishopsgate St.
275.000	1	275.000	Driefontein	..	....	...	6 1/8	3 1/4	4 7/8	3 1/2	4 7/8	4 13/16	4 5/8	4 1/2	Winchester House.
135.000	1	125.000	Durban Roodepoort	80	75	...	6 7/8	4 1/2	6 1/4	4 5/8	5 3/4	5 3/4	5 3/4	5 5/8	28, Leadenhall Buildgs.
350.000	1	300.025	Durban Roodpt. Deep	..	....	...	4 3/4	2 1/4	3 1/8	2 1/2	3 13/16	3 3/4	3 5/8	3 5/8	96, Gresham House.
870.000	1	848.730	East Rand Prop. Mines	50	....	...	8 1/2	4 7/8	6 1/2	5 1/2	7 1/2	7 7/16	7 3/8	7 1/4	Winchester House.
90.000	1	90.000	Ferreira	80	150	...	26	17 1/2	24	18	22	22	21	20 3/4	120, Bishopsgate St.
900.000	1	900.000	Ferreira Deep	..	....	...	7 5/8	5 1/4	6 3/4	5 3/4	6 1/2	6 3/8	6 1/4	6 1/8	...
660.000	1	560.000	French Rand	..	....	...	2 3/8	1	1 1/2	1 3/8	2 1/8	2 1/16	2 1/16	2	28, Austen Friars.
300.000	1	300.000	Goch (New)	60	....	...	3	1 3/16	2 7/16	2	2 1/2	2 1/2	2 7/16	2 3/8	19. Bury Street.
200.000	1	200.000	Geldenhuis	120	50	...	8 7/8	5	8 1/8	5 1/2	6 7/8	6 11/16	6 9/16	6 1/2	120. Bishopsgate St.
350.500	1	300.000	Geldenhuis Deep	160	40	...	12 3/4	6 3/4	11	7 1/2	10 1/4	10 1/8	10	9 1/2	30. St. Swithin's Lane
150.000	1	150.000	Geldenhuis Main Reef	30	....	...	1 1/16	3/8	5/8	5/8	9/16	9/16	9/16	9/16	Warnford Court.
160 000	1	160.000	Ginsberg (New)	40	25	...	4	2 1/4	3 11/16	2 3/4	3	3	3	3	Warnford Court.
550.000	1	500.005	Glencairn	110	....	...	2 15/16	1 3/8	1 15/16	1 5/8	2 1/16	2	1 7/8	1 7/8	7. Lothbury.
600.000	1	600.000	Glen Deep	..	10	...	5 1/4	3 1/4	4 1/2	3 3/4	4 1/2	4 3/8	4 1/4	4 1/8	120, Bishopsgate St.
125.000	1	125.000	Henry Nourse	60	50	...	10	6 1/2	8 5/8	6 5/8	9	8 7/8	8 5/8	8 1/2	Warnford Court.
115.000	1	111.864	Heriot (New)	65	50	...	8	5	7 1/8	5 3/8	7	6	6 1/2	6 5/8	Gresham House.
50.000	1	50.000	Jubilee	50	50	...	7 3/4	4 1/4	6 1/4	4 3/4	6 1/8	5	5 3/4	5 3/4	8, Old Jewry.
100.000	1	100.000	Jumpers	100	25	...	7 1/8	3 5/8	5 1/2	3 7/8	5 3/8	5 1/4	4 3/4	4 7/8	120. Bishopsgate St.
530.000	1	523.895	Jumpers Deep	..	20	...	6	3 1/4	4 3/8	3 3/4	4 11/16	4 5/8	4 7/8	4 1/2	30. St. Swithin's Lane
175.000	1	175.000	Kimberley Roodpt. (New)	40	....	...	2	1/4	15/16	7/8	13/16	1 1/8	1 1/16	1 1/8	7. Lothbury.
275 000	1	231.250	Kleinfontein (New)	95	....	...	3 7/8	1 3/4	2 3/4	1 7/8	2 5/8	2 1/2	2 7/16	2 1/2	170/173 Winchester House.
325.000	1	325.000	Knight's (Witwatersrand)	90	....	...	7 13/16	3 7/8	5 3/4	4 1/8	5 7/8	5 3/4	5 9/16	5 9/16	19, Bury Street.
400.000	1	351.269	Lancaster	50	10	...	4 3/8	1 7/8	3 1/2	2 3/8	2 3/4	2 5/8	2 5/8	2 5/8	120, Bishopsgate St-Withn
470.000	1	470.000	Langlaagte	200	15	...	4 7/16	2 5/8	3 1/4	2 3/4	3 9/16	3 1/2	3 3/8	3 5/16	8, Princes Street.
550.000	1	550.00	Langlaagte Block B	75	....	...	—	—	13/16	13/16	15/16	15/16	7/8	7/8	8, Princes Street.
180.000	1	180.000	Langlaagte Royal	140	....	...	11/16	1/4	5/16	1/2	1/2	3/8	1/2	3/8	7, Lothbury.
400.000	1	400.000	Luipaard Vlei (New)	40	....	...	2 1/2	7/8	1 3/4	1 1/4	1 5/8	1 5/8	1 1/2	1 1/2	8. Old Jewry.
800.000	1	711.500	Main Reef Consolidated	50	....	...	2 13/16	1 1/2	1 13/16	1 11/16	2 3/16	2 1/16	2	2 1/16	Warnford Court.
300.000	1	250.005	Marieval Nigel	..	....	...	—	—	5/16	5/16	1/2	1/2	1/2	1/2	15, George St., E. C.
290.000	1	288.750	May's Consolidated (New)	100	30	...	6 1/16	3 1/2	5 1/2	3 7/8	4 1/2	4 7/16	4 3/8	4 3/8	7, Lothbury.
1.000.000	4	949.62	Modderfontein	60	....	...	13 1/4	6 5/8	11 1/2	7 3/8	10 5/8	10 1/4	10 3/16	10 1/8	15/6, George St. Mn. House.
325.000	1	325.000	Id. Extension	..	....	...	3 3/4	7/8	2 9/16	2 1/4	3 3/8	3 5/16	3 5/16	3 1/4	28, Austen Friars.
100.000	1	100.000	Meyer and Charlton	80	40	...	6 7/8	4 1/4	6 1/2	4 1/2	5 1/2	5 3/8	5 1/8	5 1/8	Warnford Court.
250.000	1	200.000	Nigel	30	15	...	3 15/16	2 3/8	3 5/16	2 1/2	3 3/8	3 3/8	3 5/16	3 5/16	Gresham House.
500.000	1	450.000	Nigel Deep	..	....	...	2 11/16	1 1/16	1 5/8	1 5/16	1 5/8	1 5/8	1 5/8	1 9/16	8. Old Jewry.
450.000	1	450.000	Nourse Deep	60	10	...	7 1/4	3	5 1/4	3 3/4	5 1/8	4 3/4	4 13/16	4 7/8	120. Bishopsgate St.
400.000	1	400.000	Paarl Central (New)	70	....	...	1	3/8	5/8	5/8	13/16	13/16	3/4	3/4	120. Bishopsgate St.
300.000	1	300.000	Primrose (New)	160	30	...	5 7/8	3 1/8	4 7/16	3 1/4	4 1/8	4	3 15/16	3 7/8	7. Lothbury.
200.000	1	165.000	Princess Estate	40	7½	...	2 5/8	1	2	1 3/8	1 3/8	1 3/8	1 3/8	1 3/8	33, Cornhill.
490.000	1	448.98	Rand Mines	..	75	...	45 1/16	27 3/8	39 1/2	30 11/16	41 1/4	40 3/4	40 1/4	39 9/16	120, Bishopsgate St.
3.000.000	1	2.500.000	Randfontein	60	....	...	3 13/16	1 15/16	2 13/16	2 7/16	3 3/16	3 1/16	3 1/16	3	8, Princes Street.
300.000	1	300.000	Id. North	40	....	...	2 1/2	7/8	2 1/16	1 5/8	1 7/8	1 15/16	1 7/8	1 13/16	8, Princes Street.
500 000	1	500.000	Id. Porges	60	....	...	2 5/16	1 1/8	1 5/8	1 7/16	1 5/8	1 9/16	1 7/16	1 7/16	8, Princes Street.
600.000	1	574.500	Id. Robinson	35	....	...	1 15/16	1	1 3/8	1 1/8	1 7/16	1 3/8	1 1/4	1 1/4	8, Princes Street.
270.000	1	270.000	Rietfontein (New)	50	....	...	2 1/2	7/8	1 1/2	1 1/8	1 1/2	1 3/8	1 3/8	1 3/8	Warnford Court.
2.750.000	5	2.750.000	Robinson	120	8	...	11 1/4	7	10 3/8	7 1/2	9 1/8	9 1/8	9	9	28, Austin Friars.
900.000	1	900.000	Robinson (Deep)	..	25	...	4 1/2	2 3/4	11 1/4	4	4 3/4	4 5/8	4 3/8	4 3/8	8, Old Jewry.
425.000	1	425.000	Rose Deep	100	40	...	11 3/8	6 1/2	10	7 1/4	9 1/8	8 7/8	8 3/4	8 5/8	30, St. Swithin's Lane
100.000	1	100.000	Salisbury (New)	50	....	...	3 3/8	1 3/4	2 5/8	2	2 9/16	2 3/8	2 5/16	2 3/8	Gresham House.
5.000.000	5	4.700.000	Simmer and Jack	100	4	...	6 7/8	4 1/2	6 7/16	5	6 7/16	6 1/4	6 5/16	6 3/16	8, Old Jewry.
600.000	1	514.300	South Rose Deep	..	....	...	3 7/8	2	2 3/4	2 1/4	3 7/16	3 3/8	3 1/8	3 1/8	...
150.140	1	150.140	Spes Bona (New)	40	....	...	3/4	1/4	3/8	3/8	3/8	3/8	3/8	3/8	7, Lothbury.
35.000	1	34.000	Stanhope	25	....	...	—	—	7/16	3/8	3/8	3/8	3/8	1/4	Gresham House.
540.000	4	540.000	Treasury	15	17½	...	6 1/2	3 1/2	5 1/2	4 1/8	5	5	4 7/8	4 1/2	15/6, George St., Mn. House
250 000	1	250.000	United Mn. Rf. Roodept	70	12½	...	5 1/2	2 3/4	4 1/2	3 1/8	3 3/4	3 5/8	3 5/8	3 5/8	Warnford Court.
400.000	1	400.000	Van Ryn (New)	80	....	...	3 15/16	2	3 3/8	2 1/2	3 5/16	3 3/16	3 3/16	3 1/8	18, St. Swithin's Lane
400.000	1	400.000	Village Main Reef	40	40	...	10 3/8	6 1/2	9 5/8	7	8 5/8	8 3/8	8 1/4	8 1/8	8. Old Jewry.
250 000	1	200.000	Vogelstruis	40	....	...	2	1	1 5/8	1 3/8	1 3/8	1 3/8	1 3/8	1 3/8	Winchester House.
80.000	1	80.000	Wemmer	50	75	...	14 5/8	8 3/4	13	9 1/2	12	11 3/4	11 3/4	11 1/2	19. Bury Street.
425.000	1	196.775	West Rand Mines	30	....	...	1 1/4	5/8	1	13/16	15/16	15/16	7/8	13/16	Warnford Court.
400.000	1	352/083	Witwatersrand Deep	..	....	...	3 1/8	1 5/8	2 5/16	1 7/8	2 9/16	2 1/2	2 3/8	2 3/8	120, Bishopsgate St.
860.000	4	860.00	Wolhuter	100	....	...	6 3/4	3 1/4	4 7/8	3 1/2	4 13/16	4 3/4	4 11/16	4 5/8	Warnford Court.
100.000	1	95.772	Worcester	40	35	...	3 5/8	2	2 7/8	2 1/4	2 1/2	2 1/2	2 1/2	2 5/8	8, Old Jewry.

MINES D'OR SUD-AFRICAINES (Autres districts)

CAPITAL Actions libérées	CAPITAL nominal des actions	CAPITAL ÉMIS	NOMS DES COMPAGNIES	NOMBRE	DIVIDENDES 1899	DIVIDENDES 1900	1899 Plus haut	Plus bas	30 Juin	31 Déc.	11 Oct.	18 Oct.	25 Oct.	2 Nov.	BUREAUX A LONDRES
120.000	10/0	120.000	Barrett	30	9	...	13/6	6/6	9/0	7/6	8/0	8/6	8/0	8/6	Bevoi House Basinghall Street.
125.000	5/0	125.000	Graskop	20	....	...	3/0	1/3	0/3	2/0	1/9	1/9	1/9	1/9	85, Gracechurch St.
400.000	10/0	400.000	Klerksdorp (9 s. paye)	30	....	...	—	—	2/0	2/0	2/9	3/0	2/9	3/0	110, Cannon Street.
156.250	2/6	132.870	Lisbon-Berlyn	30	....	...	3/6	1/3	2/3	2/0	2/3	2/3	1/9	1/9	110, Cannon Street.
1.100.000	1	1.075.000	Sheba	120	....	...	1 13/16	7/8	1 3/16	15/16	1 1/8	1 1/16	1	1	18, St. Helen's Place
145.000	1	130.016	Spitzkop	10	....	...	5/6	1/0	1/6	3/0	3/3	3/3	3/3	3/6	15, Bishopsgate St.

BOURSE DE LONDRES *(Suite)*

COMPAGNIES PROPRIÉTAIRES de TERRAINS et D'EXPLORATION

CAPITAL Actions libérées	CAPITAL nominal des actions	CAPITAL ÉMIS	NOMS DES COMPAGNIES	NOMBRE DE PILONS	DIVIDENDES 1899	DIVIDENDES 1900	COURS DU 1899 Cours extrêmes Plus haut	1899 Cours extrêmes Plus bas	1899 Clôt. semestrielle 30 Juin	1899 Clôt. semestrielle 31 Déc.	11 Oct.	18 Oct.	25 Oct.	2 Nov.	BUREAUX A LONDRES
	£				%										
250.000	1	250.000	Alexandra Estate.......	..	....	....	15/0	3/0	5/6	8/0	12/0	12/0	11/16	11/6	45/6 George St. Mn. House.
350.300	1	350.300	Anglo-French...........	..	20	20 % avril	4 5/8	2 5/16	3	2 5/8	3 7/8	3 13/16	3 3/4	3 1/8	170, Winchester Hse.
1.250.000	1	1.102.500	Barnato Consolidated...	..	....	....	2 7/8	1 7/16	1 7/8	1 5/8	2 1/8	2 1/8	2 1/16	2	7, Lothbury.
400.000	1	400.000	Bechuanaland...........	..	....	....	1 5/8	5/8	15/16	13/16	1 5/16	1 1/4	1 3/16	1 1/8	19, St. Swithin's Lane
100.000	1	94.307	Bechuanaland Trading.	..	....	....	1	1/2	3/4	3/4	—	11/16	—	11/16	72, Basinghall Street.
5.000.000	1	4.375.000	Chartered (British S. A. Cº)	..	....	....	4 3/8	2 1/4	3 1/16	2 7/8	3 7/16	3 3/8	3 3/8	3	19, St. Swithin's Lane
500.000	1	325.000	Charterland Goldfields..	..	....	....	1 3/16	1/4	5/8	1/2	3/4	11/16	11/16	11/16	19, St. Swithin's Lane
2.000.000	1	2.000.000	Cons. Gld. Flds S. A. Def.	..	....	....	8 15/16	5 1/16	7 3/16	6 1/16	7 5/8	7 1/2	7 7/16	7 5/16	8, Old Jewry.
1.250.000	1	1.250.000	Id. 6 % Préférence..	..	6	....	23/6	21/3	23/0	21/0	24/9	24/9	24/3	24/6	8, Old Jewry.
600.000	100	575.000	Id. 5 ½ % Debentures.	..	5½	....	111	102	106	105 1/2	106 1/2	106 1/2	107	107 1/2	8, Old Jewry.
2 000.000	1	1.514.961	Herderson's Trans. Est.	..	....	....	1 5/8	7/16	13/16	3/4	1 1/8	1 1/16	1 1/16	1 1/16	15 a, Bury Street.
200.000	1	200 000	Johannesburg Estates..	..	2½	....	1 3/8	3/4	1 1/2	1	1 3/16	1 3/16	1 3/16	1 3/16	19, Finsbury Circus.
400.000	1	400.000	Mashonaland Agency...	..	10	....	3 7/16	1 7/16	2 1/8	1 15/16	2 9/16	2 7/16	2 7/16	2 3/8	8, Old Jewry.
500.000	1	375.058	Matabele Gold Reefs & c.	..	....	....	8 5/8	3 1/8	5 1/8	5 3/4	6 1/2	6 1/16	6	5 3/8	3, Copthall Buildings
1.000.000	1	670.000	Mozambique Cº.........	..	....	....	3 3/8	1 13/16	2 3/8	2	2 1/8	2 1/8	2 1/8	2 1/16	Broad Street House
1.500.000	1	1.267.507	Oceana Consolidated....	..	....	....	1 15/16	5/8	1 1/16	6/6	1 15/16	1 7/8	1 13/16	1 13/16	Sun Court, Cornhill.
150.000	1	150.000	Oceana Development....	..	....	....	9/16	1/16	1/4	7/16	9/16	9/16	9/16	1 8	4, Sun Court.
450.000	1	389.750	Potchefstroom...........	..	....	....	14/6	4/0	5/0	8/9	11/0	11/0	10/6	10 6	5, Copthall Buildings
100.000	1	100.000	Rhodesia Exploration ..	..	....	....	7 3/8	2 3/4	5 1/8	4 7/8	6 3/4	6 1/4	6 7/16	5 7/8	8, Old Jewry.
500.000	1	225 000	Rhodesia Goldfields.....	..	....	....	3 1/8	1 1/16	1 5/8	2	2 5/16	2 3/16	2 1/8	2	....
800.000	1	751.077	Transvaal Consolidt....	..	....	....	3 1/16	1	1 15/16	1 7/8	3 1/8	3 1/16	2 3/16	2 15/16	120, Bishopsgate St.
1.000.000	1	779.300	Id. Development.	..	....	....	1 5/8	1/2	11/16	13/16	1 1/4	1 1/4	1 3/16	1 3/16	Metropolitan Chambers
300.000	1	300.000	Id. Gold Fields..	..	10	....	2 3/4	1 3/8	2 1/8	1 1/2	2 1/4	2	1 7/8	1 7/8	120, Bishopsgate St.
640.000	1	604.225	Id. Gold Mining Estat	50	10	....	2 11/16	1 5/16	1 11/16	1 1/2	2 7/8	2 1/4	2 3/16	2 1/8	Suffolk House.
1.000.000	1	930.000	Willoughby's Consol....	..	....	....	2 1/2	1 1/16	1 3/4	1 3/8	1 9/16	1 1/2	1 1/2	1 5/8	3, Copthall Buildings
200.000	1	197.436	Zambesia Exploring....	..	....	....	2	13/16	1 1/8	1 1/4	1 9/16	1 9/16	1 9/16	1 9/16	13, George Street

COMPAGNIES DIVERSES

CAPITAL Actions libérées	CAPITAL nominal des actions	CAPITAL ÉMIS	NOMS DES COMPAGNIES	NOMBRE DE PILONS	DIVIDENDES 1899	DIVIDENDES 1900	1899 Plus haut	1899 Plus bas	30 Juin	31 Déc.	11 Oct.	18 Oct.	25 Oct.	2 Nov.	BUREAUX A LONDRES
600 000	1	600.000	Beira Railway Shares..	..	....	....	12/0	6/0	8/6	9 6	9 3	9/3	9/3	9/3	17, St-Swithin's Lane
180 000	12/0	299.000	Burma Ruby Min. 18/p.	..	....	....	13/16	5/6	3 8	13/16	11/16	11/16	11/16	11/16	Suffolk House.
500.000	1	500.000	Eerste Fabrieken.......	..	....	....	1 1/8	5/8	3/4	5/8	11/16	11/16	11/16	5/8	8, Finch Lane.
1.250.000	1	1.250.000	Exploration Cº. (New)...	..	12½	15 % mars	2 3/4	1 3/8	2 1/16	1 15/16	1 9/16	1 9/16	1 1/2	1 1/2	30, St. Swithin's Lane
2.750.000	1	2.682.396	Johannesbg. Cons. Inv..	..	10	....	2 5/16	1 3/16	1 1/2	1 7/16	2 1/16	2 1/16	2	2	7, Lothbury.
500 000	1	500.000	Id. Waterwks..	..	5	....	1 3/8	3/4	1	7/8	1 1/16	1 1/16	1 1/16	1 1/16	54, St. Mary Axe.
250 000	1	250.000	Id. Tramways..	..	....	....	1 1/2	3/4	1 1/16	7/8	1 3/16	1 3/16	1 1/8	1 1 8	45 6 George St., Mn. House.
1.000.000	1	500.382	London and Paris Corp.	..	....	....	—	—	1 1/3	13/16	5/8	5/8	5/8	5/8	....
1.000.000	10	1.000 000	National Bank S. A. R...	..	11	....	15 3/4	12	14 3/4	12	11 1/4	11 1/4	11 1/4	11 1/4	....
400.000	1	200.000	New African Company..	..	60	....	4 3/16	1 9/16	3 5/8	2	2 5/8	2 5/8	2 7/16	2 3/8	83, Hatton Garden.
300 000	1	300.000	Rand Central Electric..	..	8	....	1 1/8	9/16	11/16	5/8	9/16	9/16	9/16	9/16	....
3.000 000	1	3.000.000	Robinson Bank..........	..	5	2 ½ % mars	5 1/4	2 1/2	3 3/4	3	3 5/8	3 1/2	3 3/8	3 1/2	1, Bankbuldings.
250 000	1	250 000	S. African Gold Trust...	..	25	....	7 15/16	4 1/8	5 3/8	4 3/4	6 3/16	6 3/8	6 3/8	6 5/16	8, Old Jewry.
500 000	1	500.000	Tati Concession.........	..	....	....	1 15/16	1/4	1 3/16	1	1 1/4	1 3/16	1 3/16	1 1/8	....
450 000	1	450.000	Transvaal Coal Trust...	..	3¾	....	—	—	1 5/8	1 3/8	1 15/16	1 7/8	1 7/8	1 13/16	Broad Street House.

MINES D'OR AUSTRALIENNES

CAPITAL Actions libérées	CAPITAL nominal des actions	CAPITAL ÉMIS	NOMS DES COMPAGNIES	NOMBRE DE PILONS	DIVIDENDES 1899	DIVIDENDES 1900	1899 Plus haut	1899 Plus bas	30 Juin	31 Déc.	11 Oct.	18 Oct.	25 Oct.	2 Nov.	BUREAUX A LONDRES
100 000	1	90 000	Golconda.................	10	1/6	....	5/8	1/8	3/8	5/16	3/16	3/16	3/16	3/16	14, Sherborne Lane.
175.000	2 0	175.000	Great Boulder Prop.....	..	1/6	....	2 1/16	1 1/16	1 1/2	31/0	28/6	29/6	29/0	27 0	3, Gracechurch St.
280.000	16 0	350.000	Hampton Plains Estate.	..	....	....	1 11/16	5/16	1 7/16	1	7 8	13/16	13/16	3/4	29, St. Swithin's Lane
140.000	1	140.000	Hannan's Brownhill....	..	22/6	....	14 1/4	7 7/16	11 4/16	9 5 8	4 3 4	4 3/4	4 1/4	4 13/16	Broad Street House.
250 000	1	250.000	Lake View Consols.....	..	30/0	....	28 7/8	9 3/16	20 1/16	13 1/16	11 15/16	12 1/16	11 7/8	11 9/16	....
300.000	1	280 663	Lond. & W. Aust. Expl.	..	2/0	....	1 15/16	9/16	1 3/8	1 7/16	1 5/8	1 1/2	1 1/2	1 9/16	Broad Street House.
70.000	10/0	140.000	Londonderry.............	..	....	....	9/16	1/8	1/2	3/16	4/0	4/0	4/0	4/0	3, Gracechurch St.
1.000 000	1	1.000.000	Mount Morgan..........	..	5/5	....	5 7/8	4 13/16	5 5/16	4 7/8	5 1/8	5 1/8	5 1/8	5 1/8	....
500.000	1	200.000	West Austr. Goldfields.	..	1/0	....	3 3/8	15/16	3	2	2 3/16	2 1/8	2 1/8	2 1/16	29, St. Swithin's Lane
120 000	2/0	33 304	West Austr. Mining Cº..	..	....	....	—	—	3/0	1/9	—	—	—	—	257, Winchester Hse.
140 000	1	140.000	White Feather Reward.	..	....	....	1	1/16	7/16	7/16	1/8	1/8	1/8	1 8	29, St. Swithin's Lane
100 000	1	91.000	Brilliant Block..........	..	....	....	3 3/4	2 3/4	3/8	5/16	8/0	7/16	7/16	7/16	3, Gracechurch St.
384.000	8/0	960.000	Broken Hill Propriet....	..	3/6	....	2 11/16	1 15/16	44/0	2 1/16	52/0	51/6	53/0	51 0	3, Gt. Winchester St.
40.000	2 6	320.000	Hauraki..................	..	....	....	4/9	1/6	0/6	2/0	2/3	2/3	2/0	1/9	97, Dashwood House.
300 000	1	300.000	Mill's Day Dawn........	..	....	....	5/16	1/16	2 6	4/6	3/6	3/6	3/6	3 6	3, Gracechurch St.
150 000	1	112.000	South Kalgurli..........	..	....	....	7 1/2	1 5/8	4 5/8	4	3 3/4	3 3/4	3 1/2	3 1/16	....
320 000	1	320 000	Waihi.....................	..	6/0	....	10 3/4	4 7/8	7	9 5/16	11	10 15/16	10 3/4	10 7 8	11, Abchurch Lane.
500 000	1	500 000	Wentworth..............	..	....	....	10/0	1/6	4/6	3/6	3/16	3/16	3/16	3/16	4, Throgmorton Avne

MINES DE DIAMANT

CAPITAL Actions libérées	CAPITAL nominal des actions	CAPITAL ÉMIS	NOMS DES COMPAGNIES	NOMBRE DE PILONS	DIVIDENDES 1899	DIVIDENDES 1900	1899 Plus haut	1899 Plus bas	30 Juin	31 Déc.	11 Oct.	18 Oct.	25 Oct.	2 Nov.	BUREAUX A LONDRES
721 500	1	721.500	Consolidt. Bultfontein...	..	9	....	—	—	30/0	29/0	30/0	30/0	30/0	30/6	62, Lombard Street.
3.950 000	5	3.948.955	De Beer's Consolidated..	..	20	2 ½ % janvier	30 5/8	21 1/2	28 1/8	22 3/8	28 7/16	28 3/4	28 13/16	28 7/8	62, Lombard Street.
3.500 000	100	3.283.020	Id. 5 % Debenture....	..	5	....	—	—	106 1/2	101	106	105	104 1/2	104 1/2	....
[illegible] 000	10	105.250	Griqualand West.......	..	....	....	8 1/2	6 3/4	8	7 1/4	7 3/4	7 3/4	7 3/4	7 7/8	62, Lombard Street.
1.000.000	5	1.000.000	New Jagersfontein.....	..	9	....	15	9 9/16	13 7/8	12	16 3/4	16 3/4	16 3/4	16 3/4	5, Copthall Buildings

SUPPLEMENT DE

L'ÉCONOMISTE EUROPÉEN

N° 461 bis. — 18e volume. (19) ‖ BUREAUX : 11, RUE MONSIGNY, PARIS ‖ Vendredi 9 novembre 1900.

SUPPLÉMENT Hebdomadaire DES MINES D'OR ET D'ARGENT

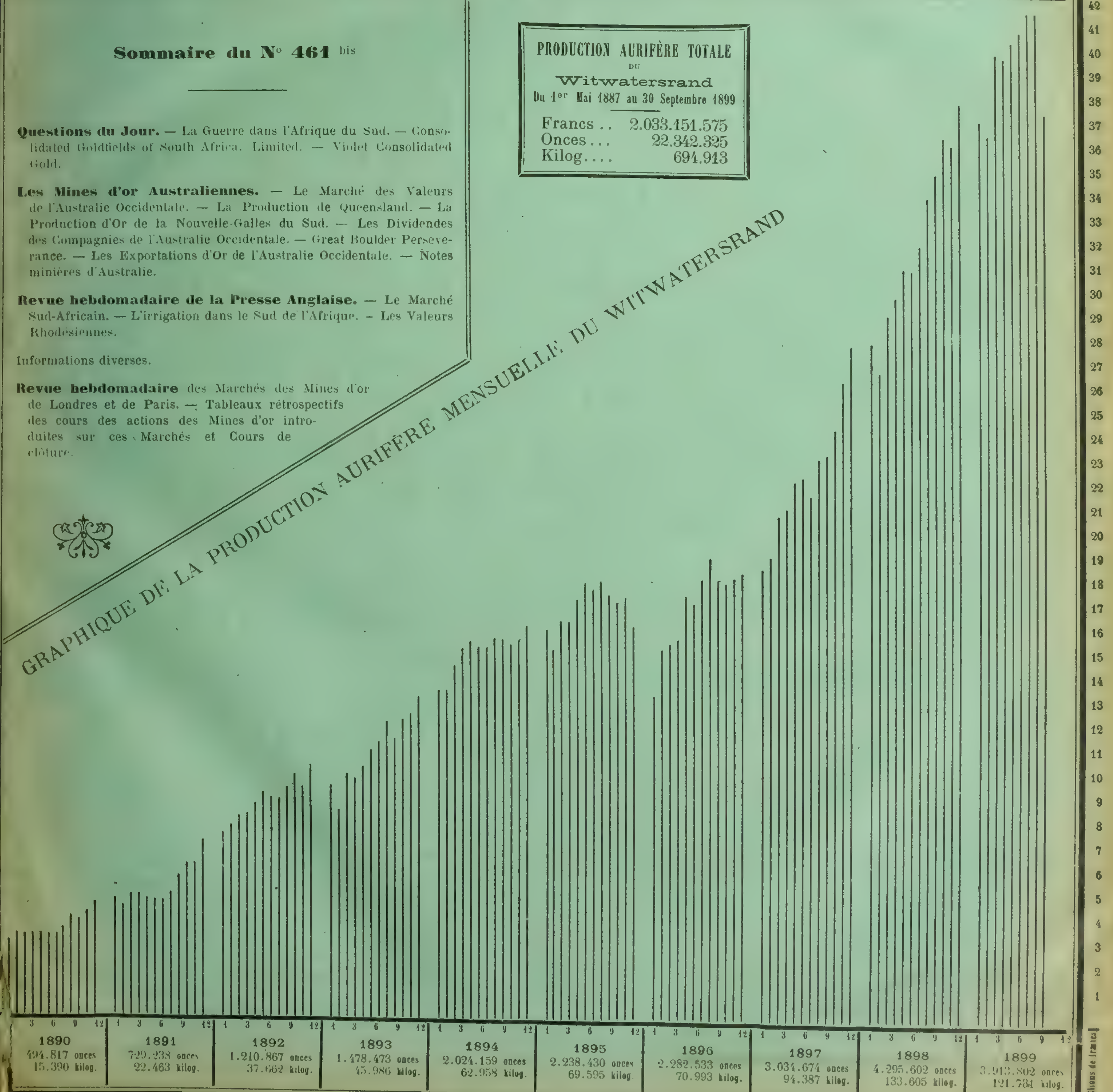
PRODUCTION AURIFÈRE DU WITWATERSRAND (En milliers de francs)

MOIS	1888	1889	1890	1991	1892	1893	1894	1895	1896	1897	1898	1899
Janvier....	666	2.320	3.185	4.841	7.694	9.862	13.633	16.149	13.484	19.094	28.558	37.323
Février....	1.108	2.043	3.356	4.557	7.885	8.485	13.820	15.405	15.198	19.201	27 115	36.794
Mars........	1.089	2.540	3.437	4.818	8.485	10.144	15.048	16.829	15.829	21.118	29.658	40.184
Avril......	1.287	2.459	3.521	5.129	8.696	10.196	15.355	16.955	16.080	21.448	30.496	39.959
Mai........	1.219	3.187	3.534	4.975	9.048	10.638	15.449	17.706	17.745	32.595	31.319	40.489
Juin........	1.162	2.809	3.405	5.083	9.396	11.184	15.302	18.285	17.621	22.889	31.365	40.564
Juillet....	1.518	2.829	3.590	4.998	9.216	11.481	15.283	18.150	18.552	22.065	32.700	41 539
Aout........	1.694	2.777	3.900	5.375	9.311	12.382	15.922	18.525	19.420	23.624	34.299	41.834
Septembre.	1.842	3.107	4.139	5.969	9.814	11.792	16.080	17.723	18.433	23.856	34.951	37.470
Octobre....	2.472	2.931	4.117	6.624	10.207	12.438	15.777	17.531	18.190	24.950	36.472	»
Novembre..	2.441	3.068	4.257	6.678	9.718	12.616	15.952	17.764	18.301	27.038	35.791	»
Décembre..	2.437	3.553	4.582	7.309	10.715	13.318	16.571	16.237	18.793	28.375	38.175	»
Total....	18.939	33.629	45.028	66.360	110.188	134.541	184.198	203.697	207.650	276.155	390.900	356.156

Sommaire du N° 461 bis

PRODUCTION AURIFÈRE TOTALE
DU
Witwatersrand
Du 1er Mai 1887 au 30 Septembre 1899

Francs ..	2.033.151.575
Onces ...	22.342.325
Kilog....	694.913



MARCHÉ SPÉCIAL

DES COMPAGNIES MINIÈRES ET D'EXPLORATION

(Sud-Africaines, Australiennes et Américaines)

BOURSE DE PARIS

COMPAGNIES DE MINES D'OR SUD-AFRICAINES

MONTANT du CAPITAL NOMINAL en Francs	CAPITAL NOMINAL DES ACTIONS en Francs	Date de la Constitution des Cies	NOMS DES COMPAGNIES	COURS d'introduction	Cours comparatifs — Au commencement de chacun des mois: Janvier 1900	Mars 1900	Juin 1900	Août 1899	18 Oct. 1900	25 Oct. 1900	2 Nov. 1900	COURS de CLÔTURE 8 Nov. 1900	NOMS DES MAISONS INTRODUCTRICES
13.750.000	25	1889	Buffelsdoorn Estate New...*terme*	143.75	18	21	24.50	25	20	19	18.25	18	London-Paris Financial and Mining Cº
3.375.000	25	1890	Champ d'Or...*terme*	—	32.25	38.50	42	51.50	36.50	35	32.75	32	MM. Belmann frères
8.750.000	25	1888	Durban Roodepoort Deep..*terme*	100	68	76	95	81.50	95	90.50	87	87	Cie Française des Mines d'Or
18.750.000	25	1892	The East Rand proprietary Mines..*terme*	237.50	42	169.50	201	175	188.50	183	182	181.50	MM. Armand Lévy et Cie
2.250.000	25	1887	Ferreira...*terme*	330	462	496	557	603	541	526	512	509	New Austral Cº
14.000.000	25	1895	French Rand...*terme*	47	33	37.50	49.50	42	52.25	50.75	50.50	50.75	MM. Belmann frères
5.000.000	25	1887	Geldenhuis Estate...*terme*	145	139.50	157	178	193	166.50	164	160	158.50	New Austral Cº
25 000.000	25	1897	A. Goerz et Cº...*terme*	68.50	53.25	63.75	73	72	64.50	62.75	60.50	60.50	Banque de Paris et des Pays-Bas
6.250.000	25	1890	Kleinfontein (New)...*terme*	170	48.75	54	71	73.50	63	62	60.50	58.50	Diverses Maisons de Coulisse
300.000	25	1895	Lancaster...*terme*	69	59	66	77	83.25	66.75	66.75	65.25	63.50	Ad. Goerz et Cie
18.750.000	25	1897	Langlaagte Deep...*cptant*	80	72	72	72	76	72	72	62.50	62.50	Banque Française de l'Afrique du Sud
12.500.000	25	1888	Langlaagte Estates...*terme*	120	65	76	95	90	89.50	80.50	83	84	Banque internationale de Paris
7.500.000	25	1895	Marievale Nigel...*terme*	—	12	12	—	12	12	12	12	12	MM. Oppenheim Pinto et Cie
275.000	25	1894	May Consolidated...*terme*	93	99	107	123.50	140.50	111	109.50	107.50	105	Ad. Goerz et Cie
7.500.000	25	1887	Primrose (New)...*terme*	175	105	94	112	116	100	100	95	96	London-Paris financial and Mining Cº
4.125.000	25	1897	Princess...*cptant*	67.50	64.50	64.50	64.50	63	—	—	—	—	Ad. Goerz et Cie
400.000	25	1893	Rand Mines...*terme*	865	793	945	1055	1031	1030	1004	1000	997	Banque Française de l'Afrique du Sud
1.625.000	25	1895	Rip Gold...*cptant*	—	40	45	57	55	46	45	45	41	MM. Belmann frères
68.750.000	125	1887	Robinson Gold...*terme*	125	191	220	235	265	230	225.50	221	224	Bque Russe et Française, puis MM. Mac Swiney et C
27.500.000	25	1887	Sheba Gold...*terme*	53.75	25.25	26	35	30	26.50	25	25	24.50	MM. Machiels et Cie
125.000.000	125	1887	Simmer and Jack (act. nouv.).*terme*	(anc.) 340	127.50	138.50	156	163	157.50	157.50	155	155	Bque de Paris et d. P.-Bas et MM. Vernher, Beit et Cie
3.125.000	25	1895	Transvaal Gold Fields...*terme*	—	41	44	57	54	49.75	45	43	40	Divers
400.000	25	1890	Village Main Reef...*terme*	196	177	195	225	238.50	212.50	209.50	206	205	New Austral Cº
2.000.000	25	1887	Wemmer...*terme*	262	262.50	272	290	362.50	299	299	299	299	New Austral Cº
4.000.000	25	1895	Western Kleinfontein...*cptant*	75	22	20	25.50	20	20	20	17.50	17.50	MM. Mac-Swiney et Cie
10.625.000	25	1895	West Rand...*cptant*	85	22	19	20	12	24	24	24	15	MM. Lemaire et Dupont
100.000	25	1894	Windsor...*cptant*	77.50	50	42	60	75	44	45	44	45	M. Henry Dupont

MINES D'OR AUSTRALIENNES, AMERICAINES et DIVERSES

MONTANT du CAPITAL NOMINAL en Francs	CAPITAL NOMINAL DES ACTIONS en Francs	Date de la Constitution des Cies	NOMS DES COMPAGNIES	COURS d'introduction	Janvier 1900	Mars 1900	Juin 1900	Août 1899	18 Oct. 1900	25 Oct. 1900	2 Nov. 1900	COURS de CLÔTURE 8 Nov. 1900	NOMS DES MAISONS INTRODUCTRICES
7.500.000	25	1895	Lille et Fraser River a Cariboo Goldfiels Cº (Am.C.).*terme*	50	6.75	7.75	[illegible]	7	8.50	8	7.75	7.75	MM. Machiels et Cie
6.000.000	25	1891	Monte Rosa...*cptant*	—	5	5.50	4.75	9.75	2.25	2	2	1.75	Introduite antérieurement
5.000.000	500	1880	Placer Enfin...*cptant*	—	110	142.50	85	110	76	76	75	72	Crédit de France
30.000 parts	—	1888	Placers Haute-Italie...*cptant*	—	7.50	—	—	7.50	—	—	—	—	Introduite antérieurement
5.000.000	25	1895	Rebecca...*cptant*	25	4.25	5.25	4.25	5.75	3	3.25	3	3	MM. Von Hémert, Higgins et Cie
15.000.000	500	1879	Uruguay...*cptant*	—	65	58	85	65	64.50	64.50	64.50	85	Introduite antérieurement
5.000.000	—	1892	Victor Gold...*cptant*	15	14	15	8.25	20	4.25	4.25	4.25	3.50	MM. Von Hémert, Higgins et Cie
2.100.000	—	1894	Watana (Parts), 50.000 parts.*cptant*	200	32	45	39	48	37	28	—	—	MM. G. Van Brock et Cie

COMPAGNIES DE TERRAINS, D'EXPLORATION et DIVERSES

MONTANT du CAPITAL NOMINAL en Francs	CAPITAL NOMINAL DES ACTIONS en Francs	Date de la Constitution des Cies	NOMS DES COMPAGNIES	COURS d'introduction	Janvier 1900	Mars 1900	Juin 1900	Août 1899	18 Oct. 1900	25 Oct. 1900	2 Nov. 1900	COURS de CLÔTURE 8 Nov. 1900	NOMS DES MAISONS INTRODUCTRICES
10.000.000	25	1891	Bechuanaland Exploration.*terme*	2.50	26	32.25	37	24	29.75	29.75	30	30	Banque Commerciale et Industrielle
87.500.000	25	1890	Brit. Sth. Afric. (Chartered.).*terme*	125	74	94.75	95	82.50	85.75	82.25	82.50	83	MM. Gault et Gringoire
12.500.000	100	1895	Cie française des Mines d'Or.*terme*	100	99.50	108	106	108	92	88	88	85	Banque Internationale de Paris
5.000.000	25	1889	Cie Sud-Africaine...*cptant*	25	6	6	6	9	6	6	6	6	MM. les fils de C. Oulmann
11.250.000	25	1889	Dynamite du Transvaal...*cptant*	—	62	44	35	70	32	35	32	32.50	M. Oltramare
10.000.000	25	1892	Eerste Fabrieken Distillery.*terme*	91.25	15	15	20	16.50	17	15	13	13	MM. Dacosta et David
18.125 000	25	1892	Goldfields Consol. ordinaire.*terme*	112.50	153.50	185	203	190	190.50	185	183.50	182.50	Diverses Maisons de Coulisse
7.500.000	25	1895	Henderson Transv. Estate..*terme*	125	35	35	30	33	30	22	22	22	MM. A. Luc et Cie
37.500.000	25	1886	Oceana Company...*terme*	107.50	32	43.50	51	25	47	45.25	44.50	43	MM. D. et J. Léon et Grunbaum
13.750.000	25	1894	Mossamédès (Cie de)...*terme*	25	23.25	26.50	27	18	19.75	18.75	19.50	18.50	MM. L. Silz et Cie
12.500.000	25	1888	Mozambique (Cie de)...*terme*	—	53.25	56.50	62.25	63	54	51.75	51.75	52.50	MM. Bénard et Jarislowski
50.000.000	25	1889	Randfontein Estates...*terme*	16.25	62	78	86	75	77	75.50	75.50	74.75	MM. Mac Swiney et Cie
75.000.000	100	1895	Robinson-Bank Cy Ld...*terme*	276.25	76	87	100	91	87	84	80	85	MM. Gault et Gringoire
12.500.000	25	1892	Transvaal Consolidated...*terme*	—	51	67.75	88.25	48.25	77	74	76	73	MM. Mac Swiney et Cie

MINES DIVERSES

MONTANT du CAPITAL NOMINAL en Francs	CAPITAL NOMINAL DES ACTIONS en Francs	Date de la Constitution des Cies	NOMS DES COMPAGNIES	COURS d'introduction	Janvier 1900	Mars 1900	Juin 1900	Août 1899	18 Oct. 1900	25 Oct. 1900	2 Nov. 1900	COURS de CLÔTURE 8 Nov. 1900	NOMS DES MAISONS INTRODUCTRICES
98.750.000	125	1888	De Beers (Diamants)...*terme*	—	581	18	678	708	725	727.50	724.50	733	Introduite antérieurement
40.000.000	125	1877	Huanchaca (Argent)...*terme*	—	57.50	112	150	52	145.50	148.50	148	148	»
20.000.000 dr	400 dr.	1873	Laurium grec (plomb et argent).*terme*	—	131.50	143.50	117	93.50	82.50	82.75	80	80.25	»
7.000.000	500	1853	Pontgibaud (plomb agentifère).*cptant*	—	394	340	360	405	360	360	360	360	»

BOURSE DE LONDRES

MINES D'OR SUD-AFRICAINES (District du Witwatersrand)

CAPITAL Actions libérées	CAPITAL nominal des actions	CAPITAL ÉMIS	NOMS DES COMPAGNIES	NOMBRE DE PILONS	DIVIDENDES 1899	DIVIDENDES 1900	1899 Cours extrêmes Plus haut	1899 Cours extrêmes Plus bas	1899 Clôt. semestrielle 30 Juin	1899 Clôt. semestrielle 31 Déc.	COURS DU 18 Oct.	COURS DU 25 Oct.	COURS DU 2 Nov.	COURS DU 8 Nov.	BUREAUX À LONDRES
	£				%										
275.000	1	275.000	Angelo	60	....	....	8 5/8	4 3/4	7 1/4	5 1/8	7 1/8	7	6 7/8	6 9/16	....
500.000	1	435.000	Angelo Deep	..	....	....	4 1/4	1 1/2	2 5/8	2 1/4	2 5/8	2 1/2	2 5/8	2 1/2	....
250.000	1	250.000	Aurora West United	40	....	....	2 1/8	5/8	1 5/16	15/16	1 1/8	1 1/8	1 1/16	1 1/16	1, Crosby Square.
435.000	1	434.450	Bantjes	..	....	....	2 9/16	1	1 5/8	1 1/8	1 11/16	1 11/16	1 9/16	1 1/2	Warnford Court.
200.000	1	200.000	Bonanza	40	55	....	5 9/16	3	4 1/2	3 3/8	4	4	4	4	120, Bishopsgate St.
550.000	1	550.000	Buffelsdoorn	100	....	....	1 1/4	3/8	1	5/8	7/8	7/8	3/4	11/16	7, Lothbury.
275.000	1	250.000	Id. Consolidated	..	....	....	4/6	1/0	2/6	1/9	3/0	2/6	2/6	2/6	....
200.000	1	187.250	Consolidt Deep Levels	..	50	....	4 1/8	3/4	3 3/8	1 1/4	1 1/4	1 1/4	1 1/4	1 1/8	30, St. Swithin's Lane
135.000	1	135.000	Champ d'Or	60	15	....	2 5/8	1	2 1/8	1 1/2	1 1/2	1 1/2	1 1/2	1 1/2	8, Old Jewry.
100.000	1	82.000	Chimes Exploration	40	....	....	—	—	1 1/8	1	1/2	7/8	1/2	7/8	8, Old Jewry.
1.360.000	4	1.360.000	City and Suburban	160	10	....	6 3/4	4 1/4	5 7/8	4 3/8	5 1/2	5 5/16	5 5/16	5 1/8	Gresham House.
225.000	1	225.000	Comet (New)	60	....	....	3 15/16	1 7/8	2 3/4	2 1/8	3	2 15/16	2 7/8	2 3/4	Winchester House.
500.000	1	500.000	Crœsus (New)	80	....	....	1 3/8	1/2	7/8	5/8	3/4	3/4	11/16	11/16	120, Bishopsgate St.
300.000	1	300.000	Crown Deep	..	25	....	15 1/2	8 1/2	12	9 1/4	11 3/8	11 1/4	11 1/4	11	120, Bishorsgate St.
120.000	1	120 000	Crown Reef	120	140	....	20	12 1/4	17	12 3/4	15 1/4	15 1/4	15	15 1/4	120, Bishopsgate St.
275.000	1	275.000	Driefontein	..	....	....	6 1/8	3 1/4	4 7/8	3 1/2	4 13/16	4 5/8	4 1/2	4 3/8	Winchester House.
135.000	1	125.000	Durban Roodepoort	80	75	....	6 7/8	4 1/2	6 1/4	4 5/8	5 3/4	5 3/4	5 5/8	5 1/2	28, Leadenhall Buildgs.
350.000	1	300.625	Durban Roodpt. Deep	..	....	....	4 3/4	2 1/4	3 1/8	2 1/2	3 3/4	3 5/8	3 5/8	3 7/16	96, Gresham House.
870.000	1	848.730	East Rand Prop. Mines	50	....	....	8 1/2	4 7/8	6 1/2	5 1/2	7 7/16	7 3/8	7 1/4	7 3/16	Winchester House.
90.000	1	90.000	Ferreira	80	150	....	26	17 1/2	24	18	22	21	20 3/4	20 1/2	120, Bishopsgate St.
900.000	1	900.000	Ferreira Deep	..	....	....	7 5/8	5 1/4	6 3/4	5 3/4	6 3/8	6 1/4	6 1/8	6 1/8	....
660.000	1	560.000	French Rand	..	....	....	2 3/8	1	1 1/2	1 3/8	2 1/16	2 1/16	2	2	28, Austen Friars.
300.000	1	300.000	Goch (New)	60	....	....	3	1 3/16	2 7/16	2	2 1/2	2 7/16	2 3/8	2 3/16	19, Bury Street.
200.000	1	200.000	Geldenhuis	120	50	....	8 7/8	5	8 1/8	5 1/2	6 11/16	6 9/16	6 1/2	6 1/4	120, Bishopsgate St.
350.500	1	300.000	Geldenhuis Deep	160	40	....	12 3/4	6 3/4	11	7 1/2	10 1/8	10	9 1/2	9 1/2	30, St. Swithin's Lane
150.000	1	150.000	Geldenhuis Main Reef	30	....	....	1 1/16	3/8	5/8	5/8	9/16	9/16	9/16	9/16	Warnford Court.
160 000	1	160.000	Ginsberg (New)	40	25	....	4	2 1/4	3 11/16	2 3/4	3	3	3	2 7/8	Warnford Court.
550.000	1	500.005	Glencairn	110	....	....	2 15/16	1 3/8	1 15/16	1 5/8	2	1 7/8	1 7/8	1 7/8	7, Lothbury.
600.000	1	600.000	Glen Deep	..	10	....	5 1/4	3 1/4	4 1/2	3 3/4	4 3/8	4 1/4	4 1/8	4 1/16	120, Bishopsgate St.
125.000	1	125.000	Henry Nourse	60	50	....	10	6 1/2	8 5/8	6 5/8	8 7/8	8 5/8	8 1/2	8 3/8	Warnford Court.
115.000	1	111.864	Heriot (New)	65	50	....	8	5	7 1/8	5 3/8	6	6 1/2	6 5/8	6 1/2	Gresham House.
50.000	1	50.000	Jubilee	50	50	....	7 3/4	4 1/4	6 1/4	4 3/4	5	5 3/4	5 3/4	5 3/4	8, Old Jewry.
100.000	1	100.000	Jumpers	100	25	....	7 1/8	3 5/8	5 1/2	3 7/8	5 1/4	4 3/4	4 7/8	4 7/8	120, Bishopsgate St.
530.000	1	523.895	Jumpers Deep	..	20	....	6	3 1/4	4 3/8	3 3/4	4 5/8	4 7/8	4 1/2	4 3/8	30, St. Swithin's Lane
175.000	1	175.000	Kimberley Roodpt. (New)	40	....	....	2	1/4	15/16	7/8	1 1/8	1 1/16	1 1/8	13/16	7, Lothbury.
275 000	1	231.250	Kleinfontein (New)	95	....	....	3 7/8	1 3/4	2 3/4	1 7/8	2 1/2	2 7/16	2 1/2	2 5/16	170, 173 Winchester House,
325.000	1	325.000	Knight's (Witwatersrand)	90	....	....	7 13/16	3 7/8	5 3/4	4 1/8	5 3/4	5 9/16	5 9/16	5 9/16	19, Bury Street.
400.000	1	351.269	Lancaster	50	10	....	4 3/8	1 7/8	3 1/2	2 3/8	2 5/8	2 5/8	2 5/8	2 5/8	120, Bishopsgate St-Withn.
470.000	1	470.000	Langlaagte	200	15	....	4 7/16	2 5/8	3 1/4	2 3/4	3 1/2	3 3/8	3 5/16	3 5/16	8, Princes Street,
550.000	1	550.00	Langlaagte Block B	75	....	....	—	—	13/16	13/16	15/16	7/8	7/8	7/8	8, Princes Street.
180.000	1	180.000	Langlaagte Royal	14	....	....	11/16	1/4	5/16	1/2	3/8	1/2	3/8	1/2	7, Lothbury.
400.000	1	400.00	Luipaard Vlei (New)	40	....	....	2 1/2	7/8	1 3/4	1 1/4	1 5/8	1 1/2	1 1/2	1 3/8	8, Old Jewry.
800.000	1	711.500	Main Reef Consolidated	50	....	....	2 13/16	1 1/2	1 13/16	1 11/16	2 1/16	2	2 1/16	2 1/16	Warnford Court.
300.000	1	250.005	Marieval Nigel	..	....	....	—	—	5/16	5/16	1/2	1/2	1/2	1/2	15, George St., E. C.
290.000	1	288.750	May's Consolidated (New)	100	30	....	6 1/16	3 1/2	5 1/2	3 7/8	4 7/16	4 3/8	4 3/8	4 1/16	7, Lothbury.
1.000.000	4	949.62	Modderfontein	60	....	....	13 1/4	6 5/8	11 1/2	7 3/8	10 1/4	10 3/16	10 1/8	10 1/16	15, 6, George St. Mn. House.
325.000	1	325.000	Id. Extension	..	....	....	3 3/4	7/8	2 9/16	2 1/4	3 5/16	3 5/16	3 1/4	3 1/8	28, Austen Friars.
100.000	1	100.000	Meyer and Charlton	80	40	....	6 7/8	4 1/4	6 1/2	4 1/2	5 3/8	5 1/8	5 1/8	5	Warnford Court.
250.000	1	200.000	Nigel	30	15	....	3 15/16	2 3/8	3 5/16	2 1/2	3 3/8	3 5/16	3 5/16	3 1/4	Gresham House.
500.000	1	450.000	Nigel Deep	..	....	....	2 11/16	1 1/16	1 5/8	1 5/16	1 5/8	1 5/8	1 9/16	1 9/16	8, Old Jewry.
450.000	1	450.000	Nourse Deep	60	10	....	7 1/4	3	5 1/4	3 3/4	4 3/4	4 13/16	4 7/8	4 5/8	120, Bishopsgate St.
400.000	1	400.000	Paarl Central (New)	70	....	....	1	3/8	5/8	5/8	13/16	3/4	3/4	3/4	120, Bishopsgate St.
300.000	1	300.000	Primrose (New)	160	30	....	5 7/8	3 1/8	4 7/16	3 1/4	4	3 15/16	3 7/8	3 7/8	7, Lothbury.
200.000	1	165.000	Princess Estate	40	7½	....	2 5/8	1	2	1 3/8	1 3/8	1 3/8	1 3/8	1 3/8	33, Cornhill.
490.000	1	448.989	Rand Mines	..	75	....	45 1/16	27 3/8	39 1/2	30 11/16	40 3/4	40 1/4	39 9/16	39 11/16	120, Bishopsgate St.
3.000.000	1	2.500.000	Randfontein	60	....	....	3 13/16	1 15/16	2 13/16	2 7/16	3 1/16	3 1/16	3	3	8, Princes Street.
300.000	1	300.000	Id. North	40	....	....	2 1/2	7/8	2 1/16	1 5/8	1 15/16	1 7/8	1 13/16	1 13/16	8, Princes Street.
500.000	1	500.000	Id. Porges	60	....	....	2 5/16	1 1/8	1 5/8	1 7/16	1 9/16	1 7/16	1 7/16	1 7/16	8, Princes Street.
600.000	1	574.500	Id. Robinson	35	....	....	1 15/16	1	1 3/8	1 1/8	1 3/8	1 1/4	1 1/4	1 1/4	8, Princes Street.
270.000	1	270.000	Rietfontein (New)	50	...	....	2 1/2	7/8	1 1/2	1 1/8	1 3/8	1 3/8	1 3/8	1 3/8	Warnford Court.
2.750.000	5	2.750.000	Robinson	120	8	....	11 1/4	7	10 3/8	7 1/2	9 1/8	9	9	8 7/8	28, Austin Friars.
900.000	1	900.000	Robinson (Deep)	..	25	....	4 1/2	2 3/4	11 1/4	4	4 5/8	4 3/8	4 3/8	4 3/8	8, Old Jewry.
425.000	1	425.000	Rose Deep	100	40	....	11 3/8	6 1/2	10	7 1/4	8 7/8	8 3/4	8 5/8	8 5/8	30, St. Swithin's Lane
100.000	1	100.000	Salisbury (New)	50	. ..	....	3 3/8	1 3/4	2 5/8	2	2 3/8	2 5/16	2 3/8	2 1/4	Gresham House.
5.000.000	5	4.700.000	Simmer and Jack	100	4	....	6 7/8	4 1/2	6 7/16	5	6 1/4	6 5/16	6 3/16	6 1/8	8, Old Jewry.
600.000	1	514.300	South Rose Deep	..	....	....	3 7/8	2	2 3/4	2 1/4	3 3/8	3 1/8	3 1/8	3	....
150.140	1	150.140	Spes Bona (New)	40	....	....	3/4	1/4	3/8	3/8	3/8	3/8	3/8	3/8	7, Lothbury.
35.000	1	34.000	Stanhope	25	....	....	—	—	7/16	3/8	3/8	3/8	1/4	3/8	Gresham House.
540.000	4	540.000	Treasury	15	17½	....	6 1/2	3 1/2	5 1/2	4 1/8	5	4 7/8	4 1/2	4 7/16	15, 6, George St., Mn. House.
250 000	1	250.000	United Mn. Rf. Roodept	70	12½	....	5 1/2	2 3/4	4 1/2	3 1/8	3 5/8	3 5/8	3 5/8	3 1/2	Warnford Court.
400.000	1	400.000	Van Ryn (New)	80	....	....	3 15/16	2	3 3/8	2 1/2	3 3/16	3 3/16	3 1/8	3 1/16	18, St. Swithin's Lane
400.000	1	400.000	Village Main Reef	40	40	....	10 3/8	6 1/2	9 5/8	7	8 3/8	8 1/4	8 1/8	8 1/16	8, Old Jewry.
250 000	1	200.000	Vogelstruis	40	....	....	2	1	1 5/8	1 3/8	1 3/8	1 3/8	1 3/8	1 1/4	Winchester House.
80.000	1	80.000	Wemmer	50	75	....	14 5/8	8 3/4	13	9 1/2	11 3/4	11 3/4	11 1/2	11 1/4	19, Bury Street.
425.000	1	196.775	West Rand Mines	30	....	....	1 1/4	5/8	1	13/16	15/16	7/8	13/16	13/16	Warnford Court.
400.000	1	352/083	Witwatersrand Deep	..	....	....	3 1/8	1 5/8	2 5/16	1 7/8	2 1/2	2 3/8	2 3/8	2 1/4	120, Bishopsgate St.
860.000	4	860.00	Wolhuter	100	....	....	6 3/4	3 1/4	4 7/8	3 1/2	4 3/4	4 11/16	4 5/8	4 1/2	Warnford Court.
100.000	1	95.772	Worcester	40	35	....	3 5/8	2	2 7/8	2 1/4	2 1/2	2 1/2	2 5/8	2 5/8	8, Old Jewry.

MINES D'OR SUD-AFRICAINES (Autres districts)

CAPITAL Actions libérées	CAPITAL nominal des actions	CAPITAL ÉMIS	NOMS DES COMPAGNIES	NOMBRE DE PILONS	DIVIDENDES 1899	DIVIDENDES 1900	1899 Cours extrêmes Plus haut	1899 Cours extrêmes Plus bas	1899 Clôt. semestrielle 30 Juin	1899 Clôt. semestrielle 31 Déc.	COURS DU 18 Oct.	COURS DU 25 Oct.	COURS DU 2 Nov.	COURS DU 8 Nov.	BUREAUX À LONDRES
120.000	10/0	120.000	Barrett	30	9	....	13/6	6/6	9/0	7/6	8/6	8/0	8/6	8/0	Bevor House Basinghall Street
125.000	5/0	125.000	Graskop	20	....	....	3/0	1/3	0/3	2/0	1/9	1/9	1/9	1/9	85, Gracechurch St.
400.000	10/0	400.000	Klerksdorp (9 s. paye)	30	....	....	—	—	2/0	2/0	3/0	2/9	3/0	2/9	110, Cannon Street.
156.250	2/6	132.870	Lisbon-Berlyn	30	....	....	3/6	1/3	2/3	2/0	2/3	1/9	1/9	2/6	110, Cannon Street,
1.100.000	1	1.075.000	Sheba	120	....	....	1 13/16	7/8	1 3/16	15/16	1 1/16	1	1	1	18, St. Helen's Place.
145.000	1	130.016	Spitzkop	10	....	....	5/6	1/0	1/6	3/0	3/3	3/3	3/6	3/3	15, Bishopsgate St.

BOURSE DE LONDRES *(Suite)*

COMPAGNIES PROPRIÉTAIRES de TERRAINS et D'EXPLORATION

CAPITAL Actions libérées	CAPITAL nominal des actions	CAPITAL ÉMIS	NOMS DES COMPAGNIES	NOMBRE DE PILONS	DIVIDENDES 1899	DIVIDENDES 1900	1899 Cours extrêmes Plus haut	1899 Cours extrêmes Plus bas	1899 Clôt. semestrielle 30 Juin	1899 Clôt. semestrielle 31 Déc.	18 Oct.	25 Oct.	2 Nov.	8 Nov.	BUREAUX A LONDRES
	£				%										
250.000	1	250.000	Alexandra Estate	..	....	....	15/0	3/0	5/6	8/0	12/0	11/16	11/16	7/16	15 6 George St. Mn. House.
350.300	1	350.300	Anglo-French	..	20	20 % avril	4 5/8	2 5/16	3	2 5/8	3 13/16	3 3/4	3 1/8	3 1/2	170, Winchester Hse.
1.250 000	1	1.102.500	Barnato Consolidated	..	....	....	2 7/8	1 7/16	1 7/8	1 5/8	2 1/8	2 1/16	2	2	7, Lothbury.
400.000	1	400.000	Bechuanaland	..	....	....	1 5/8	5/8	15/16	13/16	1 1/4	1 3/16	1 1/8	1 1/8	19, St. Swithin's Lane
100.000	1	94.307	Bechuanaland Trading	..	....	....	1	1/2	3/4	3/4	11/16	—	11/16	—	72, Basinghall Street.
5.000.000	1	4.375.000	Chartered (British S. A. C°)	..	....	....	4 3/8	2 1/4	3 1/16	2 7/8	3 3/8	3 3/8	3	3 1/4	19, St. Swithin's Lane
500.000	1	325.000	Charterland Goldfields	..	....	....	1 3/16	1/4	5/8	1/2	11/16	11/16	11/16	11/16	19, St. Swithin's Lane
2 000.000	1	2.000.000	Cons. Gld. Flds S. A. Def.	..	....	....	8 15/16	5 1/16	7 3/16	6 1/16	7 1/2	7 7/16	7 5/16	7 3/16	8, Old Jewry.
1.250.000	1	1.250.000	Id. 6 % Préférence	..	6	....	23/6	21/3	23/0	21/0	24/9	24/3	24/6	24/6	8, Old Jewry.
600.000	100	575.000	Id. 5 ½ % Debentures	..	5½	....	111	102	106	105 1/2	106 1/2	107	107 1/2	107 1/2	8, Old Jewry.
2 000.000	1	1.514.961	Herderson's Trans. Est.	..	....	....	1 5/8	7/16	13/16	3/4	1 1/16	1 1/16	1 1/16	1	15 a, Bury Street.
200.000	1	200 000	Johannesburg Estates	..	2½	....	1 3/8	3/4	1 1/2	1	1 3/16	1 3/16	1 3/16	1 3/16	19, Finsbury Circus.
400.000	1	400.000	Mashonaland Agency	..	10	....	3 7/16	1 7/16	2 1/8	1 15/16	2 7/16	2 7/16	2 3/8	2 5/16	8, Old Jewry.
500.000	1	375.058	Matabele Gold Reefs &c.	..	....	....	8 5/8	3 1/8	5 1/8	5 3/4	6 1/16	6	5 3/8	5 1/4	3, Copthall Buildings
1.000.000	1	670.000	Mozambique C°	..	....	....	3 3/8	1 13/16	2 3/8	2	2 1/8	2 1/8	2 1/16	2 1/16	Broad Street House
1.500.000	1	1.267.507	Oceana Consolidated	..	....	....	1 15/16	5/8	1 1/16	6/6	1 7/8	1 13/16	1 13/16	1 11/16	Sun Court, Cornhill.
150.000	1	150.000	Oceana Development	..	....	....	9/16	1/16	1/4	7/16	9/16	9/16	1/8	9/16	4, Sun Court.
450.000	1	389.750	Potchefstroom	..	....	....	14/6	4/0	5/0	8/9	11/0	10/6	10/6	10/6	5, Copthall Buildings
100.000	1	100.000	Rhodesia Exploration	..	....	....	7 3/8	2 3/4	5 1/8	4 7/8	6 1/4	6 7/16	5 7/8	5 7/8	8, Old Jewry.
500.000	1	225 000	Rhodesia Goldfields	..	....	....	3 1/8	1 1/16	1 5/8	2	2 3/16	2 1/8	2	2	....
800.000	1	751.077	Transvaal Consolidt.	..	....	....	3 1/16	1	1 15/16	1 7/8	3 1/16	2 3/16	2 15/16	2 7/8	120, Bishopsgate St.
1.000.000	1	779.300	Id. Development	..	....	....	1 5/8	1/2	11/16	13/16	1 1/4	1 3/16	1 3/16	1 1/8	Metropolitan Chambers
300.000	1	300.000	Id. Gold Fields	..	10	....	2 3/4	1 3/8	2 1/8	1 1/2	2	1 7/8	1 7/8	1 3/4	120, Bishopsgate St.
640.000	1	604.225	Id. Gold Mining Estat	50	10	....	2 11/16	1 5/16	1 11/16	1 1/2	2 1/4	2 3/16	2 1/8	2 1/8	Suffolk House.
1.000 000	1	930.000	Willoughby's Consol	..	....	....	2 1/2	1 1/16	1 3/4	1 3/8	1 1/2	1 1/2	1 5/8	1 5/8	3, Copthall Buildings
200.000	1	197 436	Zambesia Exploring	..	....	....	2	13/16	1 1/8	1 1/4	1 9/16	1 9/16	1 9/16	1 1/2	13, George Street

COMPAGNIES DIVERSES

CAPITAL Actions libérées	CAPITAL nominal des actions	CAPITAL ÉMIS	NOMS DES COMPAGNIES	NOMBRE DE PILONS	DIVIDENDES 1899	DIVIDENDES 1900	1899 Cours extrêmes Plus haut	1899 Cours extrêmes Plus bas	1899 Clôt. semestrielle 30 Juin	1899 Clôt. semestrielle 31 Déc.	18 Oct.	25 Oct.	2 Nov.	8 Nov.	BUREAUX A LONDRES
600.000	1	600.000	Beira Railway Shares	..	....	....	12/0	6/0	8/6	9/6	9/3	9/3	9/3	9/3	17, St-Swithin's Lane
180.000	12/0	299.000	Burma Ruby Min. 18/p.	..	....	....	13/16	5/6	3/8	13/16	11/16	11/16	11/16	11/16	Suffolk House.
500.000	1	500.000	Eerste Fabrieken	..	....	....	1 1/8	5/8	3/4	5/8	11/16	11/16	5/8	5/8	8, Finch Lane.
1.250.000	1	1.250.000	Exploration C°. (New)	..	12½	15 % mars	2 3/4	1 3/8	2 1/16	1 15/16	1 9/16	1 1/2	1 1/2	1 1/2	30, St. Swithin's Lane
2.750.000	1	2.682.396	Johannesbg. Cons. Inv.	..	10	....	2 5/16	1 3/16	1 1/2	1 7/16	2 1/16	2	2	2	7, Lothbury.
500.000	1	500.000	Id. Waterwks	..	5	....	1 3/8	3/4	1	7/8	1 1/16	1 1/16	1 1/16	1 1/16	54, St. Mary Axe.
250.000	1	250.000	Id. Tramways	..	....	....	1 1/2	3/4	1 1/16	7/8	1 3/16	1 1/8	1 1/8	1 1/8	15 6 George St., Mn. House.
1.000.000	1	500.382	London and Paris Corp.	..	....	....	—	—	1 1/3	13/16	5/8	5/8	5/8	5/8	....
1.000.000	10	1.000 000	National Bank S. A. R.	..	11	....	15 3/4	12	14 3/4	12	11 1/4	11 1/4	11 1/4	11	....
400.000	1	200.000	New African Company	..	60	....	4 3/16	1 9/16	3 5/8	2	2 5/8	2 7/16	2 3/8	2 7/16	83, Hatton Garden.
300.000	1	300.000	Rand Central Electric	..	8	....	1 1/8	9/16	11/16	5/8	9/16	9/16	9/16	9/16	....
3.000.000	1	3.000.000	Robinson Bank	..	5	2 ½ % mars	5 1/4	2 1/2	3 3/4	3	3 1/2	3 3/8	3 1/2	3 3/8	1, Bankbuldings.
250.000	1	250 000	S. African Gold Trust	..	25	....	7 15/16	4 1/8	5 3/8	4 3/4	6 3/8	6 3/8	6 5/16	6 1/4	8, Old Jewry.
500.000	1	500.000	Tati Concession	..	....	....	1 15/16	1/4	1 3/16	1	1 3/16	1 3/16	1 1/8	1 1/8	....
450 000	1	450.000	Transvaal Coal Trust	..	3¾	....	—	—	1 5/8	1 3/8	1 7/8	1 7/8	1 13/16	1 11/16	Broad Street House.

MINES D'OR AUSTRALIENNES

CAPITAL Actions libérées	CAPITAL nominal des actions	CAPITAL ÉMIS	NOMS DES COMPAGNIES	NOMBRE DE PILONS	DIVIDENDES 1899	DIVIDENDES 1900	1899 Cours extrêmes Plus haut	1899 Cours extrêmes Plus bas	1899 Clôt. semestrielle 30 Juin	1899 Clôt. semestrielle 31 Déc.	18 Oct.	25 Oct.	2 Nov.	8 Nov.	BUREAUX A LONDRES
100.000	1	90 000	Golconda	10	1/6	....	5/8	1/8	3/8	5/16	3/16	5/16	3/16	3/16	14, Sherborne Lane.
175.000	2/0	175.000	Great Boulder Prop.	..	1/6	....	2 1/16	1 1/16	1 1/2	31/0	29/6	29/0	27/0	28/0	3, Gracechurch St.
280.000	16/0	350.000	Hampton Plains Estate	..	....	....	1 11/16	5/16	1 7/16	1	13/16	13/16	3/4	3/4	29, St. Swithin's Lane
140.000	1	140.000	Hannan's Brownhill	..	22/6	....	14 1/4	7 7/16	11 4/16	9 5/8	4 3/4	4 1/4	4 13/16	4 5/16	Broad Street House.
250.000	1	250.000	Lake View Consols	..	30/0	....	28 7/8	9 3/16	20 1/16	13 1/16	12 1/16	11 7/8	11 9/16	11 7/8	....
300.000	1	280 663	Lond. & W. Aust. Expl.	..	2/0	....	1 15/16	9/16	1 3/8	1 7/16	1 1/2	1 1/2	1 9/16	1 5/8	Broad Street House.
70.000	10/0	140.000	Londonderry	..	....	....	9/16	1/8	1/2	3/16	4/0	4/0	4/0	4/0	3, Gracechurch St.
1.000.000	1	1.000.000	Mount Morgan	..	5/5	....	5 7/8	4 13/16	5 5/16	4 7/8	5 1/8	5 1/8	5 1/8	5 1/8	....
500.000	1	200.000	West Austr. Goldfields	..	1/0	....	3 3/8	15/16	3	2	2 1/8	2 1/8	2 1/16	2 1/16	29, St. Swithin's Lane
120.000	2/0	33 304	West Austr. Mining C°	..	....	....	—	—	3/0	1/9	—	—	—	—	257, Winchester Hse.
140 000	1	140.000	White Feather Reward	..	....	....	1	1/16	7/16	7/16	1/8	1/8	1/8	2/0	29, St. Swithin's Lane
100 000	1	91.000	Brilliant Block	..	....	....	3 3/4	2 3/4	3/8	5/16	7/16	7/16	7/16	7/16	3, Gracechurch St.
384.000	8/0	960.000	Broken Hill Propriet	..	3/6	....	2 11/16	1 15/16	44/0	2 1/16	51/6	53/0	51/0	51/0	3, Gt. Winchester St.
40.000	2/6	320.000	Hauraki	..	....	....	4/9	1/6	0/6	2/0	2/3	2/0	1/9	1/9	97, Dashwood House.
300.000	1	300.000	Mill's Day Dawn	..	....	....	5/16	1/16	2/6	4/6	3/6	3/6	3/6	3/6	3, Gracechurch St.
150.000	1	112.000	South Kalgurli	..	....	....	7 1/2	1 5/8	4 5/8	4	3 3/4	3 1/2	3 1/16	3 5/16	....
320.000	1	320 000	Waihi	..	6/0	....	10 3/4	4 7/8	7	9 5/16	10 15/16	10 3/4	10 7/8	10 7/8	11, Abchurch Lane.
500.000	1	500 000	Wentworth	..	....	....	10/0	1/6	4/6	3/6	3/16	3/16	3/16	3/16	4, Throgmorton Avne

MINES DE DIAMANT

CAPITAL Actions libérées	CAPITAL nominal des actions	CAPITAL ÉMIS	NOMS DES COMPAGNIES	NOMBRE DE PILONS	DIVIDENDES 1899	DIVIDENDES 1900	1899 Cours extrêmes Plus haut	1899 Cours extrêmes Plus bas	1899 Clôt. semestrielle 30 Juin	1899 Clôt. semestrielle 31 Déc.	18 Oct.	25 Oct.	2 Nov.	8 Nov.	BUREAUX A LONDRES
721 500	1	721.500	Consolidt. Bultfontein	..	9	....	—	—	30/0	29/0	30/0	30/0	30/6	30/6	62, Lombard Street.
3.950.000	5	3.948.955	De Beer's Consolidated	..	20	2 ½ % janvier	30 5/8	21 1/2	28 1/8	22 3/8	28 3/4	28 13/16	28 7/8	29 1/8	62, Lombard Street.
3.500.000	100	3.283.020	Id. 5 % Debenture	..	5	....	—	—	106 1/2	101	105	104 1/2	104 1/2	104 1/2	....
1 057.000	10	105.250	Griqualand West	..	....	....	8 1/2	6 3/4	8	7 1/4	7 3/4	7 3/4	7 7/8	7 7/8	62, Lombard Street.
1.000.000	5	1.000.000	New Jagersfontein	..	9	....	15	9 9/16	13 7/8	12	16 3/4	16 3/4	16 3/4	16 3/4	5, Copthall Buildings

SUPPLEMENT DE

L'ÉCONOMISTE EUROPÉEN

N° 462 bis. — 18e volume. (20) | BUREAUX : 11, RUE MONSIGNY, PARIS | Vendredi 16 novembre 1900.

SOMMAIRE :

Questions du Jour. — La Guerre dans l'Afrique du Sud. — La Situation des Mines du Witwatersrand. — Transvaal Coal Trust. — Consolidated Goldfields of South Africa. — Discours de M. J. B. Robinson.

Les Mines d'or Australiennes. — Les Expéditions d'Or d'Australie. — Rendements des Mines de l'Australie Occidentale. — La Production d'Or de Victoria. — Notes minières d'Australie.

Revue hebdomadaire de la Presse Anglaise. — Le Porteur ... de la Consolidated Goldfields. — Les Appréciations de M. J. B. Robinson.

Informations diverses.

Revue hebdomadaire des Marchés des Mines d'or de Londres et de Paris. — Tableaux rétrospectifs des cours des actions des Mines d'or introduites sur ces Marchés et Cours de clôture.

PRODUCTION et DIVIDENDES des MINES D'OR SUD-AFRICAINES en onces de 31 grammes 103, chaque once valant 91 francs

NOMS	PRODUCTION (en onces) — Année entière 1897	1898	Mois — Octobre 1898	Novem. 1898	Décem. 1898	Janvier 1899	Février 1899	Mars 1899	Avril 1899	Mai 1899	Juin 1899	Juillet 1899	Août 1899	Septem. 1899	DIVIDENDES p. 0/0 — 1893	1894	1895	1896	1897	1898	1899	DERNIER DIVIDENDE
Angelo	52.491	76.414	6.902	7.298	8.333	9.113	8.434	10.044	10.567	11.071	10.540	10.840	11.654	—	—	—	—	—	—	50	—	Décem. 1898
Aurora	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	Juillet 1892
Bantjes	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	5	—	—	—	—	Sept. 1895
Barrett	10.460	9.375	884	892	1.120	981	740	850	610	898	900	879	1.017	770	—	—	—	—	10	6 ½	5	Mai 1899
Bonanza	93.107	91.904	8.350	2.250	8.437	8.237	8.045	8.355	8.942	7.952	8.042	8.262	7.888	—	—	—	—	—	75	100	55	Avril 1899
Buffelsdoorn Estate	40.914	36.099	4.449	2.722	2.686	2.683	2.299	2.994	3.070	2.925	2.372	2.331	2.558	—	—	—	80	—	—	—	—	Octobre 1895
Champ d'Or	23.221	44.128	4.210	4.004	4.279	5.585	5.175	5.119	4.636	4.364	4.125	3.731	3.489	3.518	—	20	15	16	—	15	15	Juin 1899
Chimes (New)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	25	55	5	—	—	—	Février 1896
City and Suburban	133.673	130.688	10.340	10.615	11.716	12.648	10.095	12.629	12.755	13.012	13.024	13.426	—	—	75	50	75	5	15	15	10	Juin 1899
Comet (New)	37.709	40.551	4.325	4.531	5.099	5.153	4.892	5.571	5.571	5.620	5.960	6.346	6.862	—	—	20	—	—	—	12 ½	—	Décem. 1898
Consol. Deep Level	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	20	50	20	—	140	Sept. 1899
Crœsus (New)	—	1.877	—	—	1.877	2.311	1.969	2.487	2.357	2.464	2.361	2.755	2.934	—	—	—	—	—	—	—	—	Août 1892
Crown Deep	48.032	160.865	11.944	10.781	12.844	11.656	12.353	12.327	11.293	11.224	10.698	10.939	10.208	7.671	—	—	—	—	—	50	25	Juin 1899
Crown Reef	148.946	127.970	11.872	11.944	12.079	12.131	12.162	13.793	12.867	13.026	13.132	13.039	13.174	14.537	50	50	100	110	170	240	140	Sept. 1899
Driefontein	—	60.998	7.659	7.789	8.235	8.251	7.210	7.774	8.343	8.467	8.421	8.835	8.815	—	—	—	—	—	—	25	—	Décem. 1898
Durban Roodepoort	71.177	75.924	6.330	6.368	6.733	6.696	6.538	6.709	6.698	6.791	6.915	6.876	6.965	7.362	55	60	60	45	80	80	75	Sept. 1899
Eastleigh	23.937	6.390	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
East Rand Prop	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Ferreira	131.363	151.354	12.560	12.568	13.077	13.023	12.379	12.334	12.648	12.529	12.567	12.065	12.808	—	100	150	115	340	300	300	150	Juin 1899
Forbes Reef	91	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Geldenhuis Estates	104.943	136.551	12.342	12.842	12.906	13.003	11.770	12.911	12.175	12.195	12.017	11.900	11.458	—	25	30	30	12 ½	45	147 ½	50	Juin 1899
Id. M. R.	19.461	7.528	—	—	582	—	1.253	1.513	1.342	1.348	1.309	1.375	1.099	—	—	—	30	10	10	—	—	Mai 1897
Id. Deep	108.663	162.076	14.704	11.813	12.334	12.064	11.954	12.930	12.624	13.174	13.017	12.883	12.975	12.397	—	—	—	—	30	75	40	Juin 1899
George Goch	36.465	32.885	2.704	2.736	3.147	—	2.403	4.267	4.490	4.614	4.666	4.496	4.957	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Ginsberg	36.440	35.576	3.322	3.246	3.330	3.179	3.464	3.574	3.717	3.720	3.538	3.635	3.337	—	—	—	—	—	25	40	25	Juin 1899
Glencairn	32.453	78.472	6.492	6.295	5.921	5.137	6.478	7.082	6.283	6.939	7.149	7.344	7.486	—	—	12 ½	27 ½	12 ½	—	25	—	Décem. 1898
Graskop (5/- sh's)	254	1.821	393	243	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	Mars 1892
Henry Nourse	91.651	95.798	7.746	8.420	8.416	8.463	8.099	8.365	8.177	8.428	8.561	7.627	8.375	8.297	—	—	—	30	125	125	50	Juin 1899
Heriot (New)	72.908	69.975	6.213	6.115	6.188	5.967	5.624	5.785	5.863	6.026	5.987	6.185	5.937	—	10	40	125	85	100	100	50	Juin 1899
Johnesbrg. Pioneer	43.617	52.939	4.198	4.431	3.528	3.765	3.585	—	3.534	3.461	4.349	3.155	3.292	—	37 ½	—	—	350	375	675	250	Mai 1899
Jubilee	30.903	30.499	2.718	2.103	2.877	2.829	2.681	2.848	2.586	2.761	2.725	2.671	2.499	2.302	120	120	90	60	80	100	50	Juin 1899
Jumpers	61.809	70.968	6.140	6.251	6.107	6.106	5.611	6.081	5.335	5.514	4.406	4.492	4.632	—	15	55	50	30	60	80	25	Juin 1899
Jumpers Deep	—	77.972	7.371	6.876	7.237	7.239	6.876	7.626	6.925	7.303	7.570	7.758	7.934	7.542	—	—	—	—	—	—	20	Sept. 1899
Kim. Roodepoort	14.621	12.846	722	886	958	881	851	840	749	739	235	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Kleinfontein	43.573	61.596	5.726	5.747	5.483	6.027	5.702	6.342	6.138	6.370	6.262	6.937	6.809	—	—	12 ½	12 ½	—	—	—	—	Mars 1895
Lancaster	3.225	53.337	5.102	5.220	5.439	5.627	6.154	7.147	7.236	7.378	6.197	6.013	5.789	—	—	—	—	—	—	10	10	Juin 1899
Langlaagte Estate	128.848	130.789	12.009	12.329	12.254	11.755	11.258	12.008	11.007	11.082	10.806	10.008	9.871	—	30	45	25	30	30	30	15	Juin 1899
Id. Block B.	44.871	49.387	3.769	3.248	3.249	3.533	3.044	3.184	3.327	3.341	2.295	2.849	2.503	—	—	—	—	—	—	7 ½	—	Décem. 1898
Id. Royal	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	5	—	—	—	—	—	—	Sept. 1893
Id. Star	7.945	26.442	2.186	1.170	2.027	2.006	1.811	2.225	2.482	2.589	2.513	2.520	2.277	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Lisbon Berlyn	13.166	6.939	770	725	795	825	610	635	428	865	840	775	720	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Luipaards Vlei	—	11.029	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	Mars 1898
Main Reef Cons	—	35.333	3.735	3.500	3.568	3.614	3.159	3.272	3.112	3.132	3.161	2.882	3.193	3.029	—	—	—	—	—	—	—	—
May Consolidated	59.343	63.185	7.730	8.199	8.829	9.416	9.220	9.608	9.585	9.372	9.640	10.568	9.664	8.963	—	—	20	20	—	15	30	Juin 1899
Meyer and Charlton	46.080	51.229	4.356	4.375	4.484	4.480	4.361	4.684	4.892	5.223	5.131	5.403	5.451	5.144	60	55	50	20	50	60	40	Juin 1899
Modderfontein	30.440	36.978	2.597	2.183	1.688	—	5.028	2.730	2.704	2.687	2.521	3.317	4.213	4.400	—	—	—	—	—	—	—	—
Moodies	3.890	8.419	1.150	1.500	1.200	1.100	1.350	1.350	920	1.450	1.150	1.200	1.200	—	—	—	—	—	—	—	—	Mai 1890
New Primrose	116.262	119.350	10.440	10.038	10.853	10.717	10.660	10.670	10.492	10.781	10.822	10.762	10.886	—	40	40	50	25	30	55	30	Juin 1899
Id. Rietfontein	4.914	16.017	—	—	—	—	1.777	2.503	2.333	2.323	2.141	2.366	2.509	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Nigel	11.843	39.620	3.455	3.670	3.984	4.210	4.226	4.215	4.093	4.022	3.983	4.046	3.793	3.444	25	—	—	—	—	—	15	Juin 1899
Nigel Deep	—	—	—	—	—	—	—	3.009	1.775	2.288	2.313	2.552	2.486	3.506	—	—	—	—	—	—	—	—
North Randfontein	25.403	23.320	1.858	1.764	2.010	—	—	—	—	—	—	—	—	—	50	50	20	—	—	—	—	Juin 1895
Nourse Deep	6.099	54.209	3.944	5.576	6.013	6.237	5.921	6.333	6.394	6.877	6.322	6.542	6.830	6.983	—	—	—	—	—	—	10	Juillet 1899
Paarl Central	35.709	31.292	2.909	2.816	2.543	2.280	2.395	2.433	2.124	2.479	2.106	2.559	2.882	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Princess Estate	34.768	35.388	3.129	2.927	2.846	3.168	3.208	3.682	3.378	3.261	3.107	3.137	3.147	—	—	—	—	—	10	—	7 ½	Juin 1899
Randmines	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	100	75	Juillet 1899
Randfontein Porges	38.998	43.940	3.881	4.482	4.629	4.718	4.257	4.701	4.587	4.433	4.572	4.478	4.060	—	—	—	—	10	10	10	—	Décem. 1898
Robinson	189.450	212.602	21.746	21.482	22.823	19.772	18.734	20.929	21.037	20.575	20.984	20.141	19.899	—	8	10	14	12	15	16	8	Juin 1899
Robinson Deep	—	70.580	—	—	11.154	11.701	10.008	7.715	10.141	11.208	10.523	10.002	9.367	7.863	—	—	—	—	—	—	25	Avril 1899
Robinson Randfont.	6.141	35.791	3.346	3.182	3.142	3.357	3.283	3.585	3.482	3.470	3.305	3.542	4.157	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Roodepoort Deep	2.404	3.953	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Roodep. Ud. M. R.	49.802	47.872	3.953	3.172	4.029	4.191	4.040	4.127	4.376	4.720	4.779	4.901	4.941	4.841	—	20	50	25	40	40	12 ½	Juin 1899
Rose Deep	24.253	156.562	14.550	14.672	16.283	14.845	13.149	15.147	15.523	15.284	14.082	14.104	14.061	12.415	—	—	—	—	—	40	40	Juin 1899
Salisbury	23.510	28.380	2.700	1.920	2.660	2.650	2.010	2.650	2.110	2.220	2.150	2.270	2.110	—	10	—	—	—	—	10	—	Décem. 1898
Sheba	89.138	64.158	5.425	4.229	4.570	4.211	5.150	5.821	5.748	5.764	5.941	6.184	5.834	5.617	7 ½	15	—	20	20	6 ¼	—	Juin 1898
Simmer and Jack	75.265	138.676	20.417	25.687	20.728	22.004	20.493	22.057	22.596	22.912	22.659	22.272	22.460	21.377	40	30	30	—	—	—	4	Juin 1899
Spes Bona (New)	23.621	23.494	1.745	1.803	1.630	1.468	1.135	1.396	1.616	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Spitzkop	1.247	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Stanhope	12.318	6.918	—	—	—	—	—	—	1.341	1.019	898	895	947	—	50	100	40	5	15	10	—	Juin 1898
Sutherland Reef	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Transvaal Gold Min	26.953	74.977	5.277	5.554	6.233	6.015	6.364	6.537	5.862	5.812	6.149	6.224	.693	—	—	—	—	—	—	10	—	Août 1898
Treasury	39.727	48.584	4.424	4.393	4.469	4.561	4.427	4.678	4.692	4.914	4.827	4.853	5.129	4.896	—	—	—	—	—	15	17 ½	Sept. 1899
United Ivy Reef	6.206	7.831	565	595	630	710	740	760	615	770	790	800	770	695	10	2 ½	—	2 ½	—	—	—	Mai 1896
Van Ryn	69.590	51.535	4.633	4.630	4.882	4.817	4.452	4.557	5.176	7.267	8.571	8.985	8.953	8.083	—	—	—	20	—	—	—	Janvier 1896
Village Main Reef	—	114.118	12.512	12.307	13.328	13.406	11.833	12.264	13.620	13.381	12.140	13.115	13.659	—	—	—	—	—	—	60	40	Juin 1899
Wemmer	58.054	74.381	6.446	6.181	6.208	6.088	6.037	6.460	6.395	7.624	7.681	7.837	7.836	7.264	—	—	200	75	100	150	75	Mai 1899
West Rand Mines	14.441	20.002	1.655	2.121	1.913	1.890	1.774	1.906	1.604	1.565	1.488	2.062	1.596	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Witw (Knight's)	59.115	75.606	7.469	5.354	5.879	5.684	4.186	6.417	6.298	5.306	5.364	6.515	6.553	—	—	—	—	—	—	30	—	Décem. 1898
Wogelstruis	16.765	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Wolhuter	89.773	82.761	7.003	6.495	6.299	4.703	5.717	6.071	5.841	5.766	6.152	5.802	5.824	6.280	—	10	—	—	10	10	—	Décem, 1898
Worcester	22.117	30.311	2.679	2.939	2.579	2.561	2.707	2.872	2.834	2.910	2.290	2.253	2.107	2.211	15	70	60	55	30	60	30	Mai 1899

MARCHÉ SPÉCIAL

DES COMPAGNIES MINIÈRES ET D'EXPLORATION

(Sud-Africaines, Australiennes et Américaines)

BOURSE DE PARIS

COMPAGNIES DE MINES D'OR SUD-AFRICAINES

Montant du capital nominal en Francs	Capital nominal des actions en Francs	Date de la constitution des Cies	Noms des compagnies	Cours d'introduction	Cours comparatifs — Au commencement de chacun des mois — Janvier 1900	Mars 1900	Juin 1900	Août 1899	25 Oct. 1900	2 Nov. 1900	8 Nov. 1900	Cours de clôture 15 Nov. 1900	Noms des maisons introductrices
13.750.000	25	1889	**Buffelsdoorn Estate New**... *terme*	143.75	18	21	24.50	25	19	18.25	18	18	London-Paris Financial and Mining Co
3.375.000	25	1890	**Champ d'Or**... *terme*	—	32.25	38.50	42	51.50	35	32.75	32	32.25	MM. Belmann frères
8.750.000	25	1888	**Durban Roodepoort Deep**.. *terme*	100	68	76	95	81.50	90.50	87	87	87	Cie Française des Mines d'Or
18.750.000	25	1892	**The East Rand proprietary Mines**.. *terme*	237.50	42	169.50	201	175	183	182	181.50	189.50	MM. Armand Lévy et Cie
2.250.000	25	1887	**Ferreira**... *terme*	330	462	496	557	603	526	512	509	529	New Austral Co
14.000.000	25	1895	**French Rand**... *terme*	47	33	37.50	49.50	42	50.75	50.50	50.75	51.50	MM. Belmann frères.
5.000.000	25	1887	**Geldenhuis Estate**... *terme*	145	139.50	157	178	193	164	160	158.50	163	New Austral Co
25.000.000	25	1897	**A. Goerz et Co**... *terme*	68.50	53.25	63.75	73	72	62.75	60.50	60.50	62	Banque de Paris et des Pays-Bas
6.250.000	25	1890	**Kleinfontein (New)**... *terme*	170	48.75	54	71	73.50	62	60.50	58.50	60.25	Diverses Maisons de Coulisse
300.000	25	1895	**Lancaster**... *terme*	69	59	66	77	83.25	66.75	65.25	63.50	67	Ad. Goerz et Cie
18.750.000	25	1897	**Langlaagte Deep**... *cptant*	80	72	72	72	76	72	62.50	62.50	62.50	Banque Française de l'Afrique du Sud
12.500.000	25	1888	**Langlaagte Estates**... *terme*	120	65	76	95	90	80.50	83	84	86	Banque internationale de Paris
7.500.000	25	1895	**Marievale Nigel**... *terme*	—	12	12	—	12	12	12	12	12	MM. Oppenheim Pinto et Cie
275.000	25	1894	**May Consolidated**... *terme*	93	99	107	123.50	140.50	109.50	107.50	105	109	Ad. Goerz et Cie
7.500.000	25	1887	**Primrose (New)**... *terme*	175	105	94	112	116	100	95	96	96	London-Paris financial and Mining Co
4.125.000	25	1897	**Princess**... *cptant*	67.50	64.50	64.50	64.50	63	—	—	—	—	Ad. Goerz et Cie
400.000	25	1893	**Rand Mines**... *terme*	865	793	945	1055	1031	1004	1000	997	1024	Banque Française de l'Afrique du Sud
1.625.000	25	1895	**Rip Gold**... *cptant*	—	40	45	57	55	45	45	41	41	MM. Belmann frères
68.750.000	125	1887	**Robinson Gold**... *terme*	125	191	220	235	265	225.50	221	224	229	Bque Russe et Française, puis MM. Mac Swiney et Cie
27.500.000	25	1887	**Sheba Gold**... *terme*	53.75	25.25	26	35	30	25	25	24.50	25	MM. Machiels et Cie
125.000.000	125	1887	**Simmer and Jack** (act. nouv.). *terme*	(anc.) 340	127.50	138.50	156	163	157.50	155	155	156	Bque de Paris et d. P.-Bas et MM. Vernher, Beit et Cie
3.125.000	25	1895	**Transvaal Gold Fields**... *terme*	—	41	44	57	54	45	43	40	40	Divers
400.000	25	1890	**Village Main Reef**... *terme*	196	177	195	225	238.50	209.50	206	205	210	New Austral Co
2.000.000	25	1887	**Wemmer**... *terme*	262	262.50	272	290	362.50	299	299	299	297	New Austral Co
4.000.000	25	1895	**Western Kleinfontein**... *cptant*	75	22	20	25.50	20	20	17.50	17.50	17 50	MM. Mac-Swiney et Cie
10.625.000	25	1895	**West Rand**... *cptant*	85	22	19	20	12	24	24	15	15	MM. Lemaire et Dupont
100.000	25	1894	**Windsor**... *cptant*	77.50	50	42	60	75	45	44	45	52	M. Henry Dupont

MINES D'OR AUSTRALIENNES, AMERICAINES et DIVERSES

Montant du capital nominal en Francs	Capital nominal des actions en Francs	Date de la constitution des Cies	Noms des compagnies	Cours d'introduction	Janvier 1900	Mars 1900	Juin 1900	Août 1899	25 Oct. 1900	2 Nov. 1900	8 Nov. 1900	Cours de clôture 15 Nov. 1900	Noms des maisons introductrices
7.500.000	25	1895	Lille et Fraser River a Cariboo Goldfiels Co (Am.C.). *terme*	50	6.75	7.75	9	7	8	7.75	7.75	8.25	MM. Machiels et Cie
6.000.000	25	1891	**Monte Rosa**... *cptant*	—	5	5.50	4.75	9.75	2	2	1.75	2	Introduite antérieurement
5.000.000	500	1880	**Placer Enfin**... *cptant*	—	110	142.50	85	110	76	75	72	67	Crédit de France
30.000 parts	—	1888	**Placers Haute-Italie**... *cptant*	—	7.50	—	—	7.50	—	—	—	—	Introduite antérieurement
5.000.000	25	1895	**Rebecca**... *cptant*	25	4.25	5.25	4.25	5.75	3.25	3	3	3	MM. Von Hémert, Higgins et Cie
15.000.000	500	1879	**Uruguay**... *cptant*	—	65	58	85	65	64.50	64.50	85	70	Introduite antérieurement
5.000.000	—	1892	**Victor Gold**... *cptant*	15	14	15	8.25	20	4.25	4.25	3.50	3.50	MM. Von Hémert, Higgins et Cie
2.100.000	—	1894	**Watana** (Parts), **50.000 parts**. *cptant*	200	32	45	39	48	28	—	—	—	MM. G. Van Brock et Cie

COMPAGNIES DE TERRAINS, D'EXPLORATION et DIVERSES

Montant du capital nominal en Francs	Capital nominal des actions en Francs	Date de la constitution des Cies	Noms des compagnies	Cours d'introduction	Janvier 1900	Mars 1900	Juin 1900	Août 1899	25 Oct. 1900	2 Nov. 1900	8 Nov. 1900	Cours de clôture 15 Nov. 1900	Noms des maisons introductrices
10.000.000	25	1891	**Bechuanaland Exploration**. *terme*	2.50	26	32.25	37	24	29.75	30	30	29	Banque Commerciale et Industrielle
87.500.000	25	1890	**Brit. Sth. Afric. (Chartered.)**. *terme*	125	74	94.75	95	82.50	82.25	82.50	83	85.75	MM. Gault et Gringoire
12.500.000	100	1895	**Cie française des Mines d'Or**. *terme*	100	99.50	108	106	108	88	88	85	84.50	Banque Internationale de Paris
5.000.000	25	1889	**Cie Sud-Africaine**... *cptant*	25	6	6	6	9	6	6	6	—	MM. les fils de C. Oulmann
11.250.000	25	1889	**Dynamite du Transvaal**... *cptant*	—	62	44	35	70	35	32	32.50	32	M. Oltramare
10.000.000	25	1892	**Eerste Fabrieken Distillery**. *terme*	91.25	15	15	20	16.50	15	13	13	13	MM. Dacosta et David
18.125.000	25	1892	**Goldfields Consol. ordinaire**. *terme*	112.50	153.50	185	203	190	185	183.50	182.50	188	Diverses Maisons de Coulisse
7.500.000	25	1895	**Henderson Transv. Estate**.. *terme*	125	35	35	30	33	22	22	22	22	MM. A. Luc et Cie
37.500.000	25	1886	**Oceana Company**... *terme*	107.50	32	43.50	51	25	45.25	44.50	43	46	MM. D. et J. Léon et Grunbaum
13.750.000	25	1894	**Mossamédès (Cie de)**... *terme*	25	23.25	26.50	27	18	18.75	19.50	18.50	18.75	MM. L. Silz et Cie
12.500.000	25	1888	**Mozambique (Cie de)**... *terme*	—	53.25	56.50	62.25	63	51.75	51.75	52.50	51.75	MM. Bénard et Jarislowski
50.000.000	25	1889	**Randfontein Estates**... *terme*	16.25	62	78	86	75	75.50	75.50	74.75	77	MM. Mac Swiney et Cie
75.000.000	100	1895	**Robinson-Bank Cy Ld**... *terme*	276.25	76	87	100	91	84	80	85	88	MM. Gault et Gringoire
12.500.000	25	18[illegible]2	**Transvaal Consolidated**... *terme*	—	51	67.75	88.25	48.25	74	76	73	74.75	MM. Mac Swiney et Cie

MINES DIVERSES

Montant du capital nominal en Francs	Capital nominal des actions en Francs	Date de la constitution des Cies	Noms des compagnies	Cours d'introduction	Janvier 1900	Mars 1900	Juin 1900	Août 1899	25 Oct. 1900	2 Nov. 1900	8 Nov. 1900	Cours de clôture 15 Nov. 1900	Noms des maisons introductrices
[illegible]750.000	125	1888	**De Beers (Diamants)**... *terme*	—	581	18	678	708	727.50	724.50	733	733	Introduite antérieuremen
[illegible]000.000	125	1877	**Huanchaca (Argent)**... *terme*	—	57.50	112	150	52	148.50	148	148	145.50	»
[illegible]	400 dr.	1873	**Laurium grec** (plomb et argent). *terme*	—	131.50	143.50	117	93.50	82.75	80	80.25	89.50	»
[illegible].000.000	500	1853	**Pontgibaud** (plomb agentifère). *cptant*	—	394	340	360	405	360	360	360	360	»

BOURSE DE LONDRES

MINES D'OR SUD-AFRICAINES (District du Witwatersrand)

CAPITAL Actions libérées	CAPITAL nominal des actions	CAPITAL ÉMIS	NOMS DES COMPAGNIES	NOMBRE DE PILONS	DIVIDENDES 1899	DIVIDENDES 1900	COURS DU 1899 Cours extrêmes Plus haut	1899 Cours extrêmes Plus bas	1899 Clôt. semestrielle 30 Juin	1899 Clôt. semestrielle 31 Déc.	25 Oct.	2 Nov.	8 Nov.	15 Nov.	BUREAU A LONDRES
.	£				%										
275.000	1	275.000	**Angelo**	60	....	....	8 5/8	4 3/4	7 1/4	5 1/8	7	6 7/8	6 9/16	6 5/8	....
500.000	1	435.000	**Angelo Deep**	..	....	....	4 1/4	1 1/2	2 5/8	2 1/4	2 1/2	2 5/8	2 1/2	2 1/2	....
250.000	1	250.000	**Aurora West United**	40	....	....	2 1/8	5/8	1 5/16	15/16	1 1/8	1 1/16	1 1/16	1 1/16	1, Crosby Square.
435.000	1	434.450	**Bantjes**	..	....	....	2 9/16	1	1 5/8	1 1/8	1 11/16	1 9/16	1 1/2	1 9/16	Warnford Court.
200.000	1	200.000	**Bonanza**	40	55	....	5 9/16	3	4 1/2	3 3/8	4	4	4	3 7/8	120, Bishopsgate St.
550.000	1	550.000	**Buffelsdoorn**	100	....	....	1 1/4	3/8	1	5/8	7/8	3/4	11/16	11/16	7, Lorhbury.
275.000	1	250.000	**Id. Consolidated**	..	....	....	4/6	1/0	2/6	1/9	2/6	2/6	2/6	2/6	....
200.000	1	187.250	**Consolidt Deep Levels**	..	50	....	4 1/8	3/4	3 3/8	1 1/4	1 1/4	1 1/4	1 1/8	1 1/8	30, St. Swithin's Lane
135.000	1	135.000	**Champ d'Or**	60	15	....	2 5/8	1	2 1/8	1 1/2	1 1/2	1 1/2	1 1/2	1 1/2	8, Old Jewry.
100.000	1	82.000	**Chimes Exploration**	40	....	....	—	—	1 1/8	1	7/8	1/2	7/8	1/2	8, Old Jewry.
1.360.000	4	1.360.000	**City and Suburban**	160	10	....	6 3/4	4 1/4	5 7/8	4 3/8	5 5/16	5 5/16	5 1/8	5 5/16	Gresham House.
225.000	1	225.000	**Comet (New)**	60	....	....	3 15/16	1 7/8	2 3/4	2 1/8	2 15/16	2 7/8	2 3/4	2 7/8	Winchester House.
500.000	1	500.000	**Crœsus (New)**	80	....	....	1 3/8	1/2	7/8	5/8	3/4	11/16	11/16	5/8	120, Bishopsgate St.
300.000	1	300.000	**Crown Deep**	..	25	....	15 1/2	8 1/2	12	9 1/4	11 1/4	11 1/4	11	11 1/2	120, Bishorsgate St.
120.000	1	120 000	**Crown Reef**	120	140	....	20	12 1/4	17	12 3/4	15 1/4	15	15 1/4	15 1/2	120, Bishopsgate St.
275.000	1	275.000	**Driefontein**	..	....	....	6 1/8	3 1/4	4 7/8	3 1/2	4 5/8	4 1/2	4 3/8	4 5/8	Winchester House.
135.000	1	125.000	**Durban Roodepoort**	80	75	....	6 7/8	4 1/2	6 1/4	4 5/8	5 3/4	5 5/8	5 1/2	5 5/8	28, Leadenhall Buildgs.
350.000	1	300.025	**Durban Roodpt. Deep**	..	....	....	4 3/4	2 1/4	3 1/8	2 1/2	3 5/8	3 5/8	3 7/16	3 1/2	96, Gresham House.
870.000	1	848.730	**East Rand Prop. Mines**	50	....	....	8 1/2	4 7/8	6 1/2	5 1/2	7 3/8	7 1/4	7 3/16	7 1/2	Winchester House.
90.000	1	90.000	**Ferreira**	80	150	....	26	17 1/2	24	18	21	20 3/4	20 1/2	21	120, Bishopsgate St.
900.000	1	900.000	**Ferreira Deep**	..	....	....	7 5/8	5 1/4	6 3/4	5 3/4	6 1/4	6 1/8	6 1/8	6 1/4	....
660.000	1	560.000	**French Rand**	..	....	....	2 3/8	1	1 1/2	1 3/8	2 1/16	2	2	2	28, Austen Friars.
300.000	1	300.000	**Goch (New)**	60	....	....	3	1 3/16	2 7/16	2	2 7/16	2 3/8	2 3/16	2 3/8	19, Bury Street.
200.000	1	200.000	**Geldenhuis**	120	50	....	8 7/8	5	8 1/8	5 1/2	6 9/16	6 1/2	6 1/4	6 1/2	120, Bishopsgate St.
350.500	1	300.000	**Geldenhuis Deep**	160	40	....	12 3/4	6 3/4	11	7 1/2	10	9 1/2	9 1/2	10	30, St. Swithin's Lane
150.000	1	150.000	**Geldenhuis Main Reef**	30	....	....	1 1/16	3/8	5/8	5/8	9/16	9/16	9/16	9/16	Warnford Court.
160 000	1	160.000	**Ginsberg (New)**	40	25	....	4	2 1/4	3 11/16	2 3/4	3	3	2 7/8	3	Warnford Court.
550.000	1	500.005	**Glencairn**	110	....	....	2 15/16	1 3/8	1 15/16	1 5/8	1 7/8	1 7/8	1 7/8	1 7/8	7, Lothbury.
600.000	1	600.000	**Glen Deep**	..	10	....	5 1/4	3 1/4	4 1/2	3 3/4	4 1/4	4 1/8	4 1/16	4 5/16	120, Bishopsgate St.
125.000	1	125.000	**Henry Nourse**	60	50	....	10	6 1/2	8 5/8	6 5/8	8 5/8	8 1/2	8 3/8	8 1/2	Warnford Court.
115.000	1	111.864	**Heriot (New)**	65	50	....	8	5	7 1/8	5 3/8	6 1/2	6 5/8	6 1/2	6 5/8	Gresham House.
50.000	1	50.000	**Jubilee**	50	50	....	7 3/4	4 1/4	6 1/4	4 3/4	5 3/4	5 3/4	5 3/4	6	8, Old Jewry.
100.000	1	100.000	**Jumpers**	100	25	....	7 1/8	3 5/8	5 1/2	3 7/8	4 3/4	4 7/8	4 7/8	4 7/8	120, Bishopsgate St.
530.000	1	523.895	**Jumpers Deep**	..	20	....	6	3 1/4	4 3/8	3 3/4	4 7/8	4 1/2	4 3/8	4 1/2	30, St. Swithin's Lane
175.000	1	175.000	**Kimberley Roodpt. (New)**	40	....	....	2	1/4	15/16	7/8	1 1/16	1 1/8	13/16	—	7, Lothbury.
275 000	1	231.250	**Kleinfontein (New)**	95	....	....	3 7/8	1 3/4	2 3/4	1 7/8	2 7/16	2 1/2	2 5/16	2 7/16	170, 173 Winchester House.
325.000	1	325.000	**Knight's (Witwatersrand)**	90	....	....	7 13/16	3 7/8	5 3/4	4 1/8	5 9/16	5 9/16	5 9/16	5 7/8	19, Bury Street.
400.000	1	351.269	**Lancaster**	50	10	....	4 3/8	1 7/8	3 1/2	2 3/8	2 5/8	2 5/8	2 5/8	2 5/8	120, Bishopsgate St-Withm
470.000	1	470.000	**Langlaagte**	200	15	....	4 7/16	2 5/8	3 1/4	2 3/4	3 3/8	3 5/16	3 5/16	3 3/8	8, Princes Street,
550.000	1	550.000	**Langlaagte Block B**	75	....	....	—	—	13/16	13/16	7/8	7/8	7/8	7/8	8, Princes Street.
180.000	1	180.000	**Langlaagte Royal**	140	....	....	11/16	1/4	5/16	1/2	1/2	3/8	1/2	3/8	7, Lothbury.
400.000	1	400.000	**Luipaard Vlei (New)**	40	....	....	2 1/2	7/8	1 3/4	1 1/4	1 1/2	1 1/2	1 3/8	1 1/2	8, Old Jewry.
800.000	1	711.500	**Main Reef Consolidated**	50	....	....	2 13/16	1 1/2	1 13/16	1 11/16	2	2 1/16	2 1/16	2 1/16	Warnford Court.
300.000	1	250.005	**Marieval Nigel**	..	....	....	—	—	5/16	5/16	1/2	1/2	1/2	3/8	15, George St., E. C
290.000	1	288.750	**May's Consolidated (New)**	100	30	....	6 1/16	3 1/2	5 1/2	3 7/8	4 3/8	4 3/8	4 1/16	4 5/16	7, Lothbury.
1.000.000	4	949.620	**Modderfontein**	60	....	....	13 1/4	6 5/8	11 1/2	7 3/8	10 3/16	10 1/8	10 1/16	10 11/16	15, 6, George St. Mn. House
325.000	1	325.000	**Id. Extension**	..	....	....	3 3/4	7/8	2 9/16	2 1/4	3 5/16	3 1/4	3 1/8	3 5/16	28, Austen Friars.
100.000	1	100.000	**Meyer and Charlton**	80	40	....	6 7/8	4 1/4	6 1/2	4 1/2	5 1/8	5 1/8	5	5 1/4	Warnford Court.
250.000	1	200.000	**Nigel**	30	15	....	3 15/16	2 3/8	3 5/16	2 1/2	3 5/16	3 5/16	3 1/4	3 5/16	Gresham House.
500.000	1	450.000	**Nigel Deep**	..	....	....	2 11/16	1 1/16	1 5/8	1 5/16	1 5/8	1 9/16	1 9/16	1 5/8	8, Old Jewry.
450.000	1	450.000	**Nourse Deep**	60	10	....	7 1/4	3	5 1/4	3 3/4	4 13/16	4 7/8	4 5/8	4 7/8	120, Bishopsgate St.
400.000	1	400.000	**Paarl Central (New)**	70	....	....	1	3/8	5/8	5/8	3/4	3/4	3/4	11/16	120, Bishopsgate St.
300.000	1	300.000	**Primrose (New)**	160	30	....	5 7/8	3 1/8	4 7/16	3 1/4	3 15/16	3 7/8	3 7/8	3 7/8	7, Lothbury.
200.000	1	165.000	**Princess Estate**	40	7½	....	2 5/8	1	2	1 3/8	1 3/8	1 3/8	1 3/8	1 3/8	33, Cornhill.
490.000	1	448.989	**Rand Mines**	..	75	....	45 1/16	27 3/8	39 1/2	30 11/16	40 1/4	39 9/16	39 11/16	40 7/8	120, Bishopsgate St.
3.000.000	1	2.500.000	**Randfontein**	60	....	....	3 13/16	1 15/16	2 13/16	2 7/16	3 1/16	3	3	3 1/16	8, Princes Street.
300.000	1	300.000	**Id. North**	40	....	....	2 1/2	7/8	2 1/16	1 5/8	1 7/8	1 13/16	1 13/16	1 7/8	8, Princes Street.
500.000	1	500.000	**Id. Porges**	60	....	....	2 5/16	1 1/8	1 5/8	1 7/16	1 7/16	1 7/16	1 7/16	1 7/16	8, Princes Street.
600.000	1	574.500	**Id. Robinson**	35	....	....	1 15/16	1	1 3/8	1 1/8	1 1/4	1 1/4	1 1/4	1 1/4	8, Princes Street.
270.000	1	270.000	**Rietfontein (New)**	50	....	....	2 1/2	7/8	1 1/2	1 1/8	1 3/8	1 3/8	1 3/8	1 3/8	Warnford Court.
2.750.000	5	2.750.000	**Robinson**	120	8	....	11 1/4	7	10 3/8	7 1/2	9	9	8 7/8	9 1/8	28, Austin Friars.
900.000	1	900.000	**Robinson (Deep)**	..	25	....	4 1/2	2 3/4	11 1/4	4	4 3/8	4 3/8	4 5/8	4 5/8	8, Old Jewry.
425.000	1	425.000	**Rose Deep**	100	40	....	11 3/8	6 1/2	10	7 1/4	8 3/4	8 5/8	8 5/8	9	30, St. Swithin's Lane
100.000	1	100.000	**Salisbury (New)**	50	.. ..	....	3 3/8	1 3/4	2 5/8	2	2 5/16	2 3/8	2 1/4	2 3/8	Gresham House.
5.000.000	5	4.700.000	**Simmer and Jack**	100	4	....	6 7/8	4 1/2	6 7/16	5	6 5/16	6 3/16	6 1/8	6 3/16	8, Old Jewry.
. 600.000	1	514.300	**South Rose Deep**	..	....	....	3 7/8	2	2 3/4	2 1/4	3 1/8	3 1/8	3	3 1/16	....
150.140	1	150.140	**Spes Bona (New)**	40	....	....	3/4	1/4	3/8	3/8	3/8	3/8	3/8	3/8	7, Lothbury.
35.000	1	34.000	**Stanhope**	25	....	....	—	—	7/16	3/8	3/8	1/4	3/8	3/8	Gresham House.
540.000	4	540.000	**Treasury**	15	17½	....	6 1/2	3 1/2	5 1/2	4 1/8	4 7/8	4 1/2	4 7/16	5	15, 6, George St., Mn. House
250.000	1	250.000	**United Mn. Rf. Roodept**	70	12½	....	5 1/2	2 3/4	4 1/2	3 1/8	3 5/8	3 5/8	3 1/2	3 1/2	Warnford Court.
400.000	1	400.000	**Van Ryn (New)**	80	....	....	3 15/16	2	3 3/8	2 1/2	3 3/16	3 1/8	3 1/16	3 1/8	18, St, Swithin's Lane
400.000	1	400.000	**Village Main Reef**	40	40	....	10 3/8	6 1/2	9 5/8	7	8 1/4	8 1/8	8 1/16	8 3/8	8, Old Jewry.
250.000	1	200.000	**Vogelstruis**	40	....	....	2	1	1 5/8	1 3/8	1 3/8	1 3/8	1 1/4	1 1/4	Win hester House.
80.000	1	80.000	**Wemmer**	50	75	....	14 5/8	8 3/4	13	9 1/2	11 3/4	11 1/2	11 1/4	11 1/2	19, Bury Street.
425.000	1	196.775	**West Rand Mines**	30	....	....	1 1/4	5/8	1	13/16	7/8	13/16	13/16	3/4	Warnford Court.
400.000	1	352/083	**Witwatersrand Deep**	..	....	....	3 1/8	1 5/8	2 5/16	1 7/8	2 3/8	2 3/8	2 1/4	2 5/16	120, Bishopsgate St.
860.000	4	860.000	**Wolhuter**	100	....	....	6 3/4	3 1/4	4 7/8	3 1/2	4 11/16	4 5/8	4 1/2	4 5/8	Warnford Court.
100.000	1	95.772	**Worcester**	40	35	....	3 5/8	2	2 7/8	2 1/4	2 1/2	2 5/8	2 5/8	2 5/8	8, Old Jewry.

MINES D'OR SUD-AFRICAINES (Autres districts)

CAPITAL Actions libérées	CAPITAL nominal des actions	CAPITAL ÉMIS	NOMS DES COMPAGNIES	NOMBRE DE PILONS	DIVIDENDES 1899	DIVIDENDES 1900	COURS DU 1899 Cours extrêmes Plus haut	1899 Cours extrêmes Plus bas	1899 Clôt. semestrielle 30 Juin	1899 Clôt. semestrielle 31 Déc.	25 Oct.	2 Nov.	8 Nov.	15 Nov.	BUREAU A LONDRES
120.000	10/0	120.000	**Barrett**	30	9	....	13/6	6/6	9/0	7/6	8/0	8/6	8/0	8/6	Bevoi House Basinghall Street.
125.000	5/0	125.000	**Graskop**	20	....	....	3/0	1/3	0/3	2/0	1/9	1/9	1/9	1/9	85, Gracechurch St.
400.000	10/0	400.000	**Klerksdorp (9 s. paye)**	30	....	....	—	—	2/0	2/0	2/9	3/0	2/9	2/3	110, Cannon Street.
156.250	2/6	132.870	**Lisbon-Berlyn**	30	....	....	3/6	1/3	2/3	2/0	1/9	1/9	2/6	1/9	110, Cannon Street.
1.100.000	1	1.075.000	**Sheba**	120	....	....	1 13/16	7/8	1 3/16	15/16	1	1	1	1 1/16	18, St. Helen's Place
145.000	1	130.016	**Spitzkop**	10	....	....	5/6	1/0	1/6	3/0	3/3	3/6	3/3	3/3	15, Bishopsgate St.

BOURSE DE LONDRES *(Suite)*

COMPAGNIES PROPRIÉTAIRES de TERRAINS et D'EXPLORATION

Capital actions libérées	Capital nominal des actions	Capital émis	Noms des compagnies	Nombre de pilons	Dividendes 1899	Dividendes 1900	Cours du 1899 Cours extrêmes Plus haut	1899 Cours extrêmes Plus bas	1899 Clôt. semestrielle 30 Juin	1899 Clôt. semestrielle 31 Déc.	25 Oct.	2 Nov.	8 Nov.	15 Nov.	Bureaux à Londres
	£				%										
250.000	1	250.000	Alexandra Estate	..	....	....	15/0	3/0	5/6	8/0	11/16	11/16	7/16	1/2	15/6 George St. Mn. House.
350.300	1	350.300	Anglo-French	..	20	20 % avril	4 5/8	2 5/16	3	2 5/8	3 3/4	3 1/8	3 1/2	3 11/16	170, Winchester Hse.
1.250.000	1	1.102.500	Barnato Consolidated	..	....	....	2 7/8	1 7/16	1 7/8	1 5/8	2 1/16	2	2	2 1/16	7, Lothbury.
400.000	1	400.000	Bechuanaland	..	....	....	1 5/8	5/8	15/16	13/16	1 3/16	1 1/8	1 1/8	1 1/16	19, St. Swithin's Lane
100.000	1	94.307	Bechuanaland Trading	..	....	....	1	1/2	3/4	3/4	—	11/16	—	—	72, Basinghall Street.
5.000.000	1	4.375.000	Chartered (British S. A. C°)	..	....	....	4 3/8	2 1/4	3 1/16	2 7/8	3 3/8	3	3 1/4	3 3/8	19, St. Swithin's Lane
500.000	1	325.000	Charterland Goldfields	..	....	....	1 3/16	1/4	5/8	1/2	11/16	11/16	11/16	11/16	19, St. Swithin's Lane
2.000.000	1	2.000.000	Cons. Gld. Flds S. A. Def.	..	....	....	8 15/16	5 1/16	7 3/16	6 1/16	7 7/16	7 5/16	7 3/16	7 9/16	8, Old Jewry.
1.250.000	1	1.250.000	Id. 6 % Préférence	..	6	....	23/6	21/3	23/0	21/0	24/3	24/6	24/6	24/0	8, Old Jewry.
600.000	100	575.000	Id. 5 ½ % Debentures	..	5½	....	111	102	106	105 1/2	107	107 1/2	107 1/2	107 1/2	8, Old Jewry.
2.000.000	1	1.514.961	Herderson's Trans. Est.	..	....	....	1 5/8	7/16	13/16	3/4	1 1/16	1 1/16	1	1	15 a, Bury Street.
200.000	1	200.000	Johannesburg Estates	..	2½	....	1 3/8	3/4	1 1/2	1	1 3/16	1 3/16	1 3/16	1 1/8	19, Finsbury Circus.
400.000	1	400.000	Mashonaland Agency	..	10	....	3 7/16	1 7/16	2 1/8	1 15/16	2 7/16	2 3/8	2 5/16	2 5/16	8, Old Jewry.
500.000	1	375.058	Matabele Gold Reefs &c.	..	....	....	8 5/8	3 1/8	5 1/8	5 3/4	6	5 3/8	5 1/4	5 7/16	3, Copthall Buildings
1.000.000	1	670.000	Mozambique C°	..	....	....	3 3/8	1 13/16	2 3/8	2	2 1/8	2 1/16	2 1/16	2 1/16	Broad Street House
1.500.000	1	1.267.507	Oceana Consolidated	..	....	....	1 15/16	5/8	1 1/16	6/6	1 13/16	1 13/16	1 11/16	1 13/16	Sun Court, Cornhill.
150.000	1	150.000	Oceana Development	..	....	....	9/16	1/16	1/4	7/16	9/16	1/8	9/16	9/16	4, Sun Court.
450.000	1	389.750	Potchefstroom	..	....	....	14/6	4/0	5/0	8/9	10/6	10/6	10/6	9/9	5, Copthall Buildings
100.000	1	100.000	Rhodesia Exploration	..	....	....	7 3/8	2 3/4	5 1/8	4 7/8	6 7/16	5 7/8	5 7/8	6 1/8	8, Old Jewry.
500.000	1	225 000	Rhodesia Goldfields	..	....	....	3 1/8	1 1/16	1 5/8	2	2 1/8	2	2	1 13/16	....
800.000	1	751.077	Transvaal Consolidt	..	....	....	3 1/16	1	1 15/16	1 7/8	2 3/16	2 15/16	2 7/8	2 15/16	120, Bishopsgate St.
1.000.000	1	779.300	Id. Development	..	....	....	1 5/8	1/2	11/16	13/16	1 3/16	1 3/16	1 1/8	1 1/8	Metropolitan Chambers
300.000	1	300.000	Id. Gold Fields	..	10	....	2 3/4	1 3/8	2 1/8	1 1/2	1 7/8	1 7/8	1 3/4	1 5/8	120, Bishopsgate St.
640.000	1	604.225	Id. Gold Mining Estat	50	10	....	2 11/16	1 5/16	1 11/16	1 1/2	2 3/16	2 1/8	2 1/8	2 1/8	Suffolk House.
1.000.000	1	930.000	Willoughby's Consol	..	....	....	2 1/2	1 1/16	1 3/4	1 3/8	1 1/2	1 5/8	1 5/8	1 13/16	3, Copthall Buildings
200.000	1	197.436	Zambesia Exploring	..	....	....	2	13/16	1 1/8	1 1/4	1 9/16	1 9/16	1 1/2	1 1/2	12, George Street.

COMPAGNIES DIVERSES

Capital actions libérées	Capital nominal des actions	Capital émis	Noms des compagnies	Nombre de pilons	Dividendes 1899	Dividendes 1900	1899 Plus haut	1899 Plus bas	30 Juin	31 Déc.	25 Oct.	2 Nov.	8 Nov.	15 Nov.	Bureaux à Londres
600.000	1	600.000	Beira Railway Shares	..	....	....	12/0	6/0	8/6	9/6	9/3	9/3	9/3	9/3	17, St-Swithin's Lane
180.000	12/0	299.000	Burma Ruby Min. 18/p.	..	....	....	13/16	5/6	3/8	13/16	11/16	11/16	11/16	3/4	Suffolk House.
500.000	1	500.000	Eerste Fabrieken	..	....	....	1 1/8	5/8	3/4	5/8	11/16	5/8	5/8	9/16	8, Finch Lane.
1.250.000	1	1.250.000	Exploration C°. (New)	..	12¼	15 % mars	2 3/4	1 3/8	2 1/16	1 15/16	1 1/2	1 1/2	1 1/2	1 9/16	30, St. Swithin's Lane
2.750.000	1	2.682.396	Johannesbg. Cons. Inv.	..	10	....	2 5/16	1 3/16	1 1/2	1 7/16	2	2	2	2 1/16	7, Lothbury.
500.000	1	500.000	Id. Waterwks	..	5	....	1 3/8	3/4	1	7/8	1 1/16	1 1/16	1 1/16	1 1/16	54, St. Mary Axe.
250.000	1	250.000	Id. Tramways	..	....	....	1 1/2	3/4	1 1/16	7/8	1 1/8	1 1/8	1 1/8	1 1/8	15/6 George St., Mn. House.
1.000.000	1	500.382	London and Paris Corp.	..	....	....	—	—	1 1/3	13/16	5/8	5/8	5/8	5/8	....
1.000.000	10	1.000 000	National Bank S. A. R.	..	11	....	15 3/4	12	14 3/4	12	11 1/4	11 1/4	11	10 1/2	....
400.000	1	200.000	New African Company	..	60	....	4 3/16	1 9/16	3 5/8	2	2 7/16	2 3/8	2 5/16	2 3/8	83, Hatton Garden.
300.000	1	300.000	Rand Central Electric	..	8	....	1 1/8	9/16	11/16	5/8	9/16	9/16	9/16	9/16	....
3.000.000	1	3.000.000	Robinson Bank	..	5	2 ½ % mars	5 1/4	2 1/2	3 3/4	3	3 3/8	3 1/2	3 3/8	3 1/2	1, Bankbuldings.
250.000	1	250.000	S. African Gold Trust	..	25	....	7 15/16	4 1/8	5 3/8	4 3/4	6 3/8	6 5/16	6 1/4	6 1/4	8, Old Jewry.
500.000	1	500.000	Tati Concession	..	....	....	1 15/16	1/4	1 3/16	1	1 3/16	1 1/8	1 1/8	1 1/8	....
450 000	1	450.000	Transvaal Coal Trust	..	3¾	....	—	—	1 5/8	1 3/8	1 7/8	1 13/16	1 11/16	1 3/4	Broad Street House.

MINES D'OR AUSTRALIENNES

Capital actions libérées	Capital nominal des actions	Capital émis	Noms des compagnies	Nombre de pilons	Dividendes 1899	Dividendes 1900	1899 Plus haut	1899 Plus bas	30 Juin	31 Déc.	25 Oct.	2 Nov.	8 Nov.	15 Nov.	Bureaux à Londres
100.000	1	90.000	Golconda	10	1/6	....	5/8	1/8	3/8	5/16	3/16	3/16	3/16	3/16	14, Sherborne Lane.
175.000	2/0	175.000	Great Boulder Prop.	..	1/6	....	2 1/16	1 1/16	1 1/2	31/0	29/0	27/0	28/0	28/3	3, Gracechurch St.
280.000	16/0	350.000	Hampton Plains Estate	..	....	....	1 11/16	5/16	1 7/16	1	13/16	3/4	3/4	11/16	29, St. Swithin's Lane
140.000	1	140.000	Hannan's Brownhill	..	22/6	....	14 1/4	7 7/16	11 4/16	9 5/8	4 1/4	4 13/16	4 5/16	4 1/16	Broad Street House.
250.000	1	250.000	Lake View Consols	..	30/0	....	28 7/8	9 3/16	20 1/16	13 1/16	11 7/8	11 9/16	11 7/8	11 3/4	....
300.000	1	280.663	Lond. & W. Aust. Expl.	..	2/0	....	1 15/16	9/16	1 3/8	1 7/16	1 1/2	1 9/16	1 5/8	1 5/8	Broad Street House.
70.000	10/0	140.000	Londonderry	..	....	....	9/16	1/8	1/2	3/16	4/0	4/0	4/0	4/0	3, Gracechurch St.
1.000.000	1	1.000.000	Mount Morgan	..	5/5	....	5 7/8	4 13/16	5 5/16	4 7/8	5 1/8	5 1/8	5 1/8	5 1/8	....
500.000	1	200.000	West Austr. Goldfields	..	1/0	....	3 3/8	15/16	3	2	2 1/8	2 1/16	2 1/16	2 1/16	29, St. Swithin's Lane
120.000	2/0	33.304	West Austr. Mining C°	..	....	....	—	—	3/0	1/9	—	—	—	—	257, Winchester Hse.
140.000	1	140.000	White Feather Reward	..	....	....	1	1/16	7/16	7/16	1/8	1/8	2/0	2/3	29, St. Swithin's Lane
100.000	1	91.000	Brilliant Block	..	....	....	3 3/4	2 3/4	3/8	5/16	7/16	7/16	7/16	7/16	3, Gracechurch St.
384.000	8/0	960.000	Broken Hill Propriet	..	3/6	....	2 11/16	1 15/16	44/0	2 1/16	53/0	51/0	51/0	51/6	3, Gt. Winchester St.
40.000	2/6	320.000	Hauraki	..	....	....	4/9	1/6	0/6	2/0	2/0	1/9	1/9	1/9	97, Dashwood House.
300.000	1	300.000	Mill's Day Dawn	..	....	....	5/16	1/16	2/6	4/6	3/6	3/6	3/6	3/6	3, Gracechurch St.
150.000	1	112.000	South Kalgurli	..	....	....	7 1/2	1 5/8	4 5/8	4	3 1/2	3 1/16	3 5/16	3 1/8	....
320.000	1	320 000	Waihi	..	6/0	....	10 3/4	4 7/8	7	9 5/16	10 3/4	10 7/8	10 7/8	10 7/8	11, Abchurch Lane.
500.000	1	500.000	Wentworth	..	....	....	10/0	1/6	4/6	3/6	3/16	3/16	3/16	3/16	4, Throgmorton Avne

MINES DE DIAMANT

Capital actions libérées	Capital nominal des actions	Capital émis	Noms des compagnies	Nombre de pilons	Dividendes 1899	Dividendes 1900	1899 Plus haut	1899 Plus bas	30 Juin	31 Déc.	25 Oct.	2 Nov.	8 Nov.	15 Nov.	Bureaux à Londres
721 500	1	721.500	Consolidt. Bultfontein	..	9	....	—	—	30/0	29/0	30/0	30/6	30/6	30/6	62, Lombard Street.
3.950.000	5	3.948.955	De Beer's Consolidated	..	20	2 ¼ % janvier	30 5/8	21 1/2	28 1/8	22 3/8	28 13/16	28 7/8	29 1/8	29 1/8	62, Lombard Street.
[illegible].500.000	100	3.283.020	Id. 5 % Debenture	..	5	....	—	—	106 1/2	101	104 1/2	104 1/2	104 1/2	105	....
1.057.000	10	105.250	Griqualand West	..	....	....	8 1/2	6 3/4	8	7 1/4	7 3/4	7 7/8	7 7/8	8	62, Lombard Street
1.000.000	5	1.000.000	New Jagersfontein	..	9	....	15	9 9/16	13 7/8	12	16 3/4	16 3/4	16 3/4	17	5, Copthall Buildings

SUPPLEMENT DE

L'ÉCONOMISTE EUROPÉEN

N° 463 bis. — 18e volume. (21) | BUREAUX : 11, RUE MONSIGNY, PARIS | Vendredi 23 novembre 1900.

SUPPLÉMENT Hebdomadaire DES MINES D'OR ET D'ARGENT

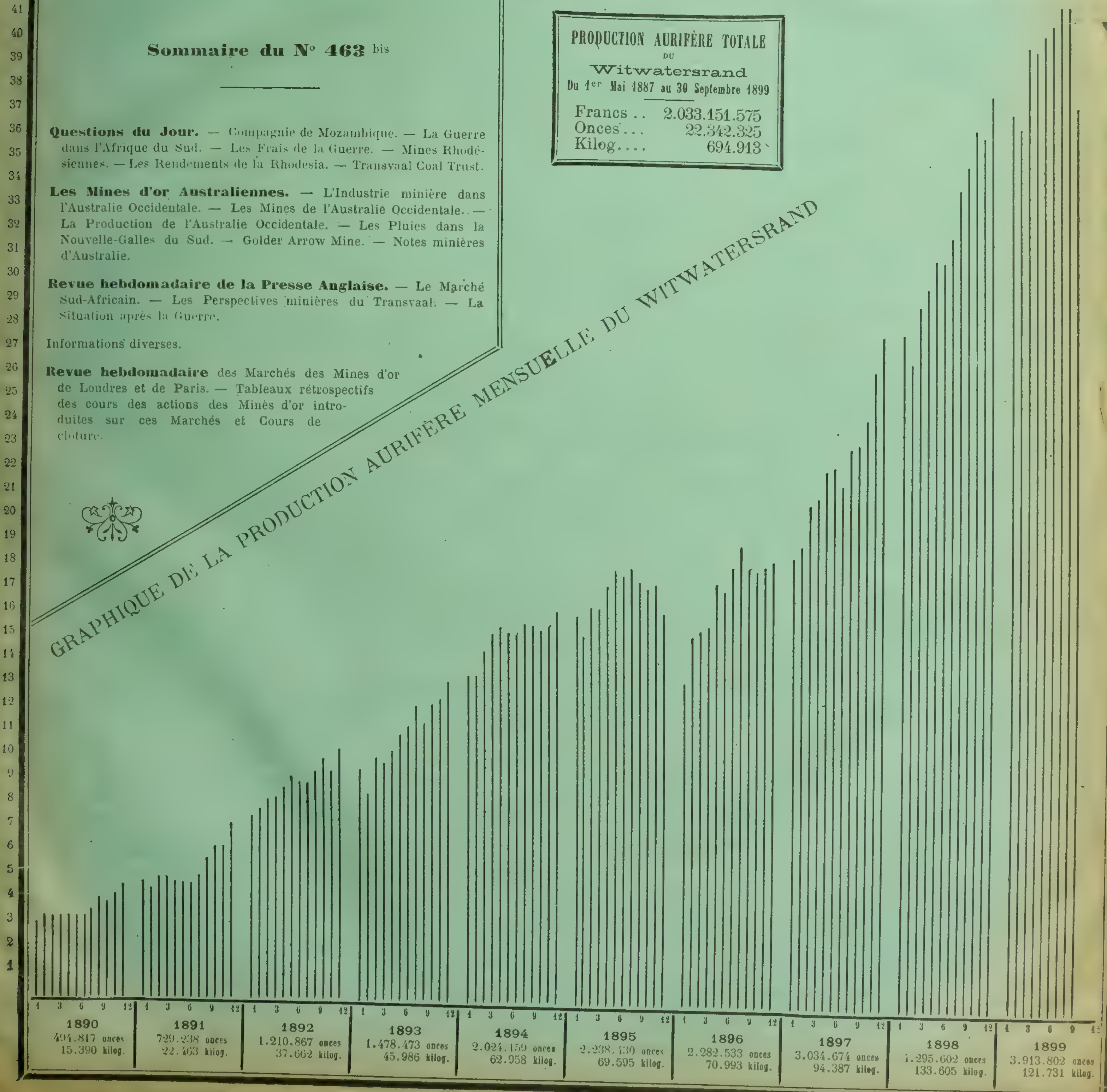
PRODUCTION AURIFÈRE DU WITWATERSRAND (En milliers de francs)

MOIS	1888	1889	1890	1991	1892	1893	1894	1895	1896	1897	1898	1899
Janvier....	666	2.320	3.185	4.841	7.694	9.862	13.633	16.149	13.484	19.094	28.558	37.[illegible]
Février....	1.108	2.043	3.356	4.557	7.885	8.485	13.820	15.405	15.198	19.201	27.115	36.79[illegible]
Mars.......	1.089	2.540	3.437	4.818	8.485	10.144	15.048	16.829	15.829	21.118	29.658	40.18[illegible]
Avril......	1.287	2.459	3.521	5.129	8.696	10.196	15.355	16.955	16.080	21.448	30.496	39.959
Mai........	1.219	3.187	3.534	4.975	9.048	10.638	15.449	17.706	17.745	32.595	31.319	40.[illegible]
Juin.......	1.162	2.809	3.405	5.083	9.396	11.184	15.302	18.285	17.621	22.889	31.365	40.564
Juillet....	1.518	2.829	3.590	4.998	9.216	11.481	15.283	18.150	18.552	22.065	32.700	41.[illegible]
Aout.......	1.694	2.777	3.900	5.375	9.311	12.382	15.922	18.525	19.420	23.624	34.299	41.834
Septembre..	1.842	3.107	4.139	5.969	9.814	11.792	16.080	17.723	18.433	23.856	34.951	37.470
Octobre....	2.472	2.931	4.117	6.624	10.207	12.438	15.777	17.531	18.190	24.950	36.472	»
Novembre...	2.441	3.068	4.257	6.678	9.718	12.616	15.952	17.764	18.301	27.038	35.791	»
Décembre...	2.437	3.553	4.582	7.309	10.715	13.318	16.571	16.237	18.793	28.375	38.175	[illegible]
Total....	18.939	33.629	45.028	66.360	110.188	134.541	184.198	203.697	207.650	276.155	390.900	356.15[illegible]

Sommaire du N° 463 bis

PRODUCTION AURIFÈRE TOTALE DU Witwatersrand
Du 1er Mai 1887 au 30 Septembre 1899

Francs..	2.033.151.575
Onces...	22.342.325
Kilog....	694.913



MARCHÉ SPÉCIAL

DES COMPAGNIES MINIÈRES ET D'EXPLORATION

(Sud-Africaines, Australiennes et Américaines)

BOURSE DE PARIS

MONTANT du CAPITAL NOMINAL en Francs	CAPITAL NOMINAL DES ACTIONS en Francs	Date de la Constitution des Cies	NOMS DES COMPAGNIES	COURS d'introduction	COURS COMPARATIFS — Au commencement de chacun des mois: Janvier 1900	Mars 1900	Juin 1900	Août 1899	2 Nov. 1900	8 Nov. 1900	15 Nov. 1900	COURS de CLÔTURE 22 Nov. 1900	NOMS DES MAISONS INTRODUCTRICES
COMPAGNIES DE MINES D'OR SUD-AFRICAINES													
13.750.000	25	1889	Buffelsdoorn Estate New...*terme*	143.75	18	21	24.50	25	18.25	18	18	18	London-Paris Financial and Mining Co
3.375.000	25	1890	Champ d'Or....................*terme*	—	32.25	38.50	42	51.50	32.75	32	32.25	33.50	MM. Belmann frères
8.750.000	25	1888	Durban Roodepoort Deep..*terme*	100	68	76	95	81.50	87	87	87	91	Cie Française des Mines d'Or
18.750.000	25	1892	The East Rand proprietary Mines..*terme*	237.50	42	169.50	201	175	182	181.50	189.50	187.50	MM. Armand Lévy et Cie
2.250.000	25	1887	Ferreira........................*terme*	330	462	496	557	603	512	509	529	524	New Austral Co
14.000.000	25	1895	French Rand.................*terme*	47	33	37.50	49.50	42	50.50	50.75	51.50	50.75	MM. Belmann frères
5.000.000	25	1887	Geldenhuis Estate...........*terme*	145	139.50	157	178	193	160	158.50	163	164.50	New Austral Co
25.000.000	25	1897	A. Goerz et Co...............*terme*	68.50	53.25	63.75	73	72	60.50	60.50	62	61.75	Banque de Paris et des Pays-Bas
6.250.000	25	1890	Kleinfontein (New)..........*terme*	170	48.75	54	71	73.50	60.50	58.50	60.25	61	Diverses Maisons de Coulisse
300.000	25	1895	Lancaster.....................*terme*	69	59	66	77	83.25	65.25	63.50	67	66	Ad. Goerz et Cie
18.750.000	25	1897	Langlaagte Deep............*cptant*	80	72	72	72	76	62.50	62.50	62.50	62.50	Banque Française de l'Afrique du Sud
12.500.000	25	1888	Langlaagte Estates..........*terme*	120	65	76	95	90	83	84	86	86.50	Banque internationale de Paris
7.500.000	25	1895	Marievale Nigel.............*terme*	—	12	12	—	12	12	12	12	12	MM. Oppenheim Pinto et Cie
275.000	25	1894	May Consolidated..........*terme*	93	99	107	123.50	140.50	107.50	105	109	107	Ad. Goerz et Cie
7.500.000	25	1887	Primrose (New)..............*terme*	175	105	94	112	116	95	96	96	96	London-Paris financial and Mining Co
4.125.000	25	1897	Princess.......................*cptant*	67.50	64.50	64.50	64.50	63	—	—	—	—	Ad. Goerz et Cie
400.000	25	1893	Rand Mines..................*terme*	865	793	945	1055	1031	1000	997	1024	1017	Banque Française de l'Afrique du Sud
1.625.000	25	1895	Rip Gold.......................*cptant*	—	40	45	57	55	45	41	41	41.75	MM. Belmann frères
68.750.000	125	1887	Robinson Gold...............*terme*	125	191	220	235	265	221	224	229	229.50	Bque Russe et Française, puis MM. Mac Swiney et Cie
27.500.000	25	1887	Sheba Gold....................*terme*	53.75	25.25	26	35	30	25	24.50	25	25.25	MM. Machiels et Cie
125.000.000	125	1887	Simmer and Jack (act. nouv.).*terme*	(anc.) 340	127.50	138.50	156	163	155	155	156	160	Bque de Paris et d. P.-Bas et MM. Wernher, Beit et Cie
3.125.000	25	1895	Transvaal Gold Fields......*terme*	—	41	44	57	54	43	40	40	38	Divers
400.000	25	1890	Village Main Reef...........*terme*	196	177	195	225	238.50	206	205	210	209	New Austral Co
2.000.000	25	1887	Wemmer.......................*terme*	262	262.50	272	290	362.50	299	299	297	293	New Austral Co
4.000.000	25	1895	Western Kleinfontein......*cptant*	75	22	20	25.50	20	17.50	17.50	17 50	17.50	MM. Mac-Swiney et Cie
10.625.000	25	1895	West Rand....................*cptant*	85	22	19	20	12	24	15	15	18	MM. Lemaire et Dupont
100.000	25	1894	Windsor........................*cptant*	77.50	50	42	60	75	44	45	52	52	M. Henry Dupont
MINES D'OR AUSTRALIENNES, AMERICAINES et DIVERSES													
7.500.000	25	1895	Lille et Fraser River a Cariboo Goldfiel Co (Am.C.).*terme*	50	6.75	7.75	9	7	7.75	7.75	8.25	8.25	MM. Machiels et Cie
6.000.000	25	1891	Monte Rosa..................*cptant*	—	5	5.50	4.75	9.75	2	1.75	2	2.25	Introduite antérieurement
5.000.000	500	1880	Placer Enfin..................*cptant*	—	110	142.50	85	110	75	72	67	60	Crédit de France
30.000 parts	—	1888	Placers Haute-Italie........*cptant*	—	7.50	—	—	7.50	—	—	—	—	Introduite antérieurement
5.000.000	25	1895	Rebecca.......................*cptant*	25	4.25	5.25	4.25	5.75	3	3	3	3	MM. Von Hémert, Higgins et Cie
15.000.000	500	1879	Uruguay.......................*cptant*	—	65	58	85	65	64.50	85	70	70	Introduite antérieurement
5.000.000	—	1892	Victor Gold...................*cptant*	15	14	15	8.25	20	4.25	3.50	3.50	2.75	MM. Von Hémert, Higgins et Cie
2.100.000	—	1894	Watana (Parts), 50.000 parts.*cptant*	200	32	45	39	48	—	—	—	—	MM. G. Van Brock et Cie
COMPAGNIES DE TERRAINS, D'EXPLORATION et DIVERSES													
10.000.000	25	1891	Bechuanaland Exploration.*terme*	2.50	26	32.25	37	24	30	30	29	30	Banque Commerciale et Industrielle
87.500.000	25	1890	Brit. Sth. Afric. (Chartered.).*terme*	125	74	94.75	95	82.50	82.50	83	85.75	83	MM. Gault et Gringoire
12.500.000	100	1895	Cie française des Mines d'Or.*terme*	100	99.50	108	106	108	88	85	84.50	81.50	Banque Internationale de Paris
5.000.000	25	1889	Cie Sud-Africaine...........*cptant*	25	6	6	6	9	6	6	—	-	MM. les fils de C. Oulmann
11.250.000	25	1889	Dynamite du Transvaal...*cptant*	—	62	44	35	70	32	32.50	32	32	M. Oltramare
10.000.000	25	1892	Eerste Fabrieken Distillery.*terme*	91.25	15	15	20	16.50	13	13	13	12.50	MM. Dacosta et David
18.125.000	25	1892	Goldfields Consol. ordinaire.*terme*	112.50	153.50	185	203	190	183.50	182.50	188	185.50	Diverses Maisons de Coulisse
7.500.000	25	1895	Henderson Transv. Estate..*terme*	125	35	35	30	33	22	22	22	22	MM. A. Luc et Cie
37.500.000	25	1886	Oceana Company............*terme*	107.50	32	43.50	51	25	44.50	43	46	45	MM. D. et J. Léon et Grunbaum
13.750.000	25	1894	Mossamédès (Cie de)........*terme*	25	23.25	26.50	27	18	19.50	18.50	18.75	18.25	MM. L. Silz et Cie
12.500.000	25	1888	Mozambique (Cie de)........*terme*	—	53.25	56.50	62.25	63	51.75	52.50	51.75	50	MM. Bénard et Jarislowski
50.000.000	25	1889	Randfontein Estates.........*terme*	16.25	62	78	86	75	75.50	74.75	77	77	MM. Mac Swiney et Cie
75.000.000	100	1895	Robinson-Bank Cy Ld......*terme*	276.25	76	87	100	91	80	85	88	85.50	MM. Gault et Gringoire
12.500.000	25	1892	Transvaal Consolidated....*terme*	—	51	67.75	88.25	48.25	76	73	74.75	78.25	MM. Mac Swiney et Cie
MINES DIVERSES													
98.750.000	125	1888	De Beers (Diamants)........*terme*	—	581	18	678	708	724.50	733	733	734	Introduite antérieuremen
40.000.000	125	1877	Huanchaca (Argent)........*terme*	—	57.50	112	150	52	148	148	145.50	154	»
[illegible] 000.000	400 dr	1873	Laurium grec (plomb et argent).*terme*	—	131.50	143.50	117	93.50	80	80.25	89.50	86.75	»
7.000.000	500	1853	Pontgibaud (plomb agentifère).*cptant*	—	394	340	360	405	360	360	360	360	»

BOURSE DE LONDRES

CAPITAL Actions libérées	CAPITAL nominal des actions	CAPITAL ÉMIS	NOMS DES COMPAGNIES	NOMBRE DE PILONS	DIVIDENDES 1899	DIVIDENDES 1900	COURS DU 1899 Cours extrêmes Plus haut	Plus bas	1899 Clôt. semestrielle 30 Juin	31 Déc.	2 Nov.	8 Nov.	15 Nov.	22 Nov.	BUREAUX A LONDRES

MINES D'OR SUD-AFRICAINES (District du Witwatersrand)

CAPITAL Actions libérées	CAPITAL nominal	CAPITAL ÉMIS	NOMS DES COMPAGNIES	PILONS	1899	1900	Plus haut	Plus bas	30 Juin	31 Déc.	2 Nov.	8 Nov.	15 Nov.	22 Nov.	BUREAUX A LONDRES
	£				%										
275.000	1	275.000	Angelo	60	....	....	8 5/8	4 3/4	7 1/4	5 1/8	6 7/8	6 9/16	6 5/8	6 7/8	....
500.000	1	435.000	Angelo Deep	..	....	....	4 1/4	1 1/2	2 5/8	2 1/4	2 5/8	2 1/2	2 1/2	2 1/2	....
250.000	1	250.000	Aurora West United	40	....	....	2 1/8	5/8	1 5/16	15/16	1 1/16	1 1/16	1 1/16	1 1/16	1, Crosby Square.
435.000	1	434.450	Bantjes	..	....	....	2 9/16	1	1 5/8	1 1/8	1 9/16	1 1/2	1 9/16	1 9/16	Warnford Court.
200.000	1	200.000	Bonanza	40	55	....	5 9/16	3	4 1/2	3 3/8	4	4	3 7/8	4	120, Bishopsgate St.
550.000	1	550.000	Buffelsdoorn	100	....	....	1 1/4	3/8	1	5/8	3/4	11/16	11/16	11/16	7, Lothbury.
275.000	1	250.000	Id. Consolidated	..	....	....	4/6	1/0	2/6	1/9	2/6	2/6	2/6	2/6	....
200.000	1	187.250	Consolidt Deep Levels	..	50	....	4 1/8	3/4	3 3/8	1 1/4	1 1/4	1 1/8	1 1/8	1 1/8	30, St. Swithin's Lane
135.000	1	135.000	Champ d'Or	60	15	....	2 5/8	1	2 1/8	1 1/2	1 1/2	1 1/2	1 1/2	1 3/8	8, Old Jewry.
100.000	1	82.000	Chimes Exploration	40	....	....	—	—	1 1/8	1	1/2	7/8	1/2	1/2	8, Old Jewry.
1.360.000	4	1.360.000	City and Suburban	160	10	....	6 3/4	4 1/4	5 7/8	4 3/8	5 5/16	5 1/8	5 5/16	5 5/16	Gresham House.
225.000	1	225.000	Comet (New)	60	....	....	3 15/16	1 7/8	2 3/4	2 1/8	2 7/8	2 3/4	2 7/8	2 7/8	Winchester House.
500.000	1	500 000	Crœsus (New)	80	....	....	1 3/8	1/2	7/8	5/8	11/16	11/16	5/8	5/8	120, Bishopsgate St.
300.000	1	300.000	Crown Deep	..	25	....	15 1/2	8 1/2	12	9 1/4	11 1/4	11	11 1/2	11 1/4	120, Bishopsgate St
120.000	1	120 000	Crown Reef	120	140	....	20	12 1/4	17	12 3/4	15	15 1/4	15 1/2	15 1/2	120, Bishopsgate St
275.000	1	275.000	Driefontein	..	....	....	6 1/8	3 1/4	4 7/8	3 1/2	4 1/2	4 3/8	4 5/8	4 5/8	Winchester House
135.000	1	125.000	Durban Roodepoort	80	75	....	6 7/8	4 1/2	6 1/4	4 5/8	5 5/8	5 1/2	5 5/8	5 1/2	28, Leadenhall Buildgs.
350.000	1	300.025	Durban Roodpt. Deep	..	....	....	4 3/4	2 1/4	3 1/8	2 1/2	3 5/8	3 7/16	3 1/2	3 5/8	96, Gresham House.
870.000	1	848.730	East Rand Prop. Mines	50	....	....	8 1/2	4 7/8	6 1/2	5 1/2	7 1/4	7 3/16	7 1/2	7 1/2	Winchester House.
90.000	1	90.000	Ferreira	80	150	....	26	17 1/2	24	18	20 3/4	20 1/2	21	20 3/4	120, Bishopsgate St.
900.000	1	900.000	Ferreira Deep	..	....	....	7 5/8	5 1/4	6 3/4	5 3/4	6 1/8	6 1/8	6 1/4	6 1/8	....
660.000	1	560.000	French Rand	..	....	....	2 3/8	1	1 1/2	1 3/8	2	2	2	2 1/16	28, Austen Friars.
300.000	1	300.000	Goch (New)	60	....	....	3	1 3/16	2 7/16	2	2 3/8	2 3/16	2 3/8	2 5/16	19, Bury Street.
200.000	1	200.000	Geldenhuis	120	50	....	8 7/8	5	8 1/8	5 1/2	6 1/2	6 1/4	6 1/2	6 1/2	120, Bishopsgate St.
350.500	1	300.000	Geldenhuis Deep	160	40	....	12 3/4	6 3/4	11	7 1/2	9 1/2	9 1/2	10	9 3/4	30, St. Swithin's Lane
150.000	1	150.000	Geldenhuis Main Reef	30	....	....	1 1/16	3/8	5/8	5/8	9/16	9/16	9/16	9/16	Warnford Court.
160 000	1	160.000	Ginsberg (New)	40	25	....	4	2 1/4	3 11/16	2 3/4	3	2 7/8	3	2 7/8	Warnford Court.
550.000	1	500.005	Glencairn	110	....	....	2 15/16	1 3/8	1 15/16	1 5/8	1 7/8	1 7/8	1 7/8	1 15/16	7, Lothbury.
600.000	1	600.000	Glen Deep	..	10	....	5 1/4	3 1/4	4 1/2	3 3/4	4 1/8	4 1/16	4 5/16	4 1/4	120, Bishopsgate St.
125.000	1	125.000	Henry Nourse	60	50	....	10	6 1/2	8 5/8	6 5/8	8 1/2	8 3/8	8 1/2	8 5/8	Warnford Court.
115.000	1	111.864	Heriot (New)	65	50	....	8	5	7 1/8	5 3/8	6 5/8	6 1/2	6 5/8	6 5/8	Gresham House.
50.000	1	50.000	Jubilee	50	50	....	7 3/4	4 1/4	6 1/4	4 3/4	5 3/4	5 3/4	6	6	8. Old Jewry.
100.000	1	100.000	Jumpers	100	25	....	7 1/8	3 5/8	5 1/2	3 7/8	4 7/8	4 7/8	4 7/8	4 7/8	120, Bishopsgate St.
530.000	1	523.895	Jumpers Deep	..	20	....	6	3 1/4	4 3/8	3 3/4	4 1/2	4 3/8	4 1/2	4 3/8	30, St. Swithin's Lane
175.000	1	175.000	Kimberley Roodpt. (New)	40	....	....	2	1/4	15/16	7/8	1 1/8	13/16	—	1 1/8	7. Lothbury.
275 000	1	231.250	Kleinfontein (New)	95	....	....	3 7/8	1 3/4	2 3/4	1 7/8	2 1/2	2 5/16	2 7/16	2 1/2	170/173 Winchester House.
325.000	1	325.000	Knight's (Witwatersrand)	90	....	....	7 13/16	3 7/8	5 3/4	4 1/8	5 9/16	5 9/16	5 7/8	5 3/4	19. Bury Street.
400.000	1	351.269	Lancaster	50	10	....	4 3/8	1 7/8	3 1/2	2 3/8	2 5/8	2 5/8	2 5/8	2 5/8	120, Bishopsgate-St-Within.
470.000	1	470.000	Langlaagte	200	15	....	4 7/16	2 5/8	3 1/4	2 3/4	3 5/16	3 5/16	3 3/8	3 1/2	8. Princes Street.
550.000	1	550.00	Langlaagte Block B	75	....	....	—	—	13/16	13/16	7/8	7/8	7/8	7/8	8, Princes Street.
180.000	1	180.000	Langlaagte Royal	140	....	....	11/16	1/4	5/16	1/2	3/8	1/2	3/8	3/8	7. Lothbury.
400.000	1	400.000	Luipaard Vlei (New)	40	....	....	2 1/2	7/8	1 3/4	1 1/4	1 1/2	1 3/8	1 1/2	1 9/16	8, Old Jewry.
800.000	1	711.500	Main Reef Consolidated	50	....	....	2 13/16	1 1/2	1 13/16	1 11/16	2 1/16	2 1/16	2 1/16	2 1/16	Warnford Court.
300.000	1	250.005	Marieval Nigel	..	....	....	—	—	5/16	5/16	1/2	1/2	3/8	3/8	15, George St., E. C.
290.000	1	288.750	May's Consolidated (New)	100	30	....	6 1/16	3 1/2	5 1/2	3 7/8	4 3/8	4 1/16	4 5/16	4 3/16	7. Lothbury.
1.000.000	4	949.624	Modderfontein	60	....	....	13 1/4	6 5/8	11 1/2	7 3/8	10 1/8	10 1/16	10 11/16	10 1/2	45/6, George St. Mn. House.
325.000	1	325.000	Id. Extension	..	....	....	3 3/4	7/8	2 9/16	2 1/4	3 1/4	3 1/8	3 5/16	3 3/16	28. Austen Friars.
100.000	1	100.000	Meyer and Charlton	80	40	....	6 7/8	4 1/4	6 1/2	4 1/2	5 1/8	5	5 1/4	5 1/4	Warnford Court.
250.000	1	200.000	Nigel	30	15	....	3 15/16	2 3/8	3 5/16	2 1/2	3 5/16	3 1/4	3 5/16	3 5/16	Gresham House.
500.000	1	450.000	Nigel Deep	..	..	....	2 11/16	1 1/16	1 5/8	1 5/16	1 9/16	1 9/16	1 5/8	1 5/8	8, Old Jewry.
450.000	1	450.000	Nourse Deep	60	10	....	7 1/4	3	5 1/4	3 3/4	4 7/8	4 5/8	4 7/8	4 7/8	120, Bishopsgate St.
400.000	1	400.000	Paarl Central (New)	70	....	....	1	3/8	5/8	5/8	3/4	3/4	11/16	11/16	120. Bishopsgate St.
300.000	1	300.000	Primrose (New)	160	30	....	5 7/8	3 1/8	4 7/16	3 1/4	3 7/8	3 7/8	3 7/8	3 7/8	7, Lothbury.
200.000	1	165.000	Princess Estate	40	7½	....	2 5/8	1	2	1 3/8	1 3/8	1 3/8	1 3/8	1 3/8	33, Cornhill.
490.000	1	448.989	Rand Mines	..	75	....	45 1/16	27 3/8	39 1/2	30 11/16	39 9/16	39 11/16	40 7/8	40 1/2	120, Bishopsgate St.
3.000.000	1	2.500.000	Randfontein	60	....	....	3 13/16	1 15/16	2 13/16	2 7/16	3	3	3 1/16	3 1/16	8, Princes Street.
300.000	1	300.000	Id. North	40	....	....	2 1/2	7/8	2 1/16	1 5/8	1 13/16	1 13/16	1 7/8	1 7/8	8, Princes Street.
500.000	1	500.000	Id. Porges	60	....	....	2 5/16	1 1/8	1 5/8	1 7/16	1 7/16	1 7/16	1 7/16	1 1/2	8, Princes Street.
600.000	1	574.500	Id. Robinson	35	....	....	1 15/16	1	1 3/8	1 1/8	1 1/4	1 1/4	1 1/4	1 5/16	8, Princes Street.
270.000	1	270.000	Rietfontein (New)	50	...	....	2 1/2	7/8	1 1/2	1 1/8	1 3/8	1 3/8	1 3/8	1 3/8	Warnford Court.
2.750.000	5	2.750.000	Robinson	120	8	....	11 1/4	7	10 3/8	7 1/2	9	8 7/8	9 1/8	9	28. Austin Friars.
900.000	1	900.000	Robinson (Deep)	..	25	....	4 1/2	2 3/4	11 1/4	4	4 3/8	4 3/8	4 5/8	4 1/8	8, Old Jewry.
425.000	1	425.000	Rose Deep	100	40	....	11 3/8	6 1/2	10	7 1/4	8 5/8	8 5/8	9	8 7/8	30, St. Swithin's Lane
100.000	1	100.000	Salisbury (New)	50	..	....	3 3/8	1 3/4	2 5/8	2	2 3/8	2 1/4	2 3/8	2 3/8	Gresham House.
5.000.000	5	4.700.000	Simmer and Jack	100	4	....	6 7/8	4 1/2	6 7/16	5	6 3/16	6 1/8	6 3/16	6 7/16	8, Old Jewry.
600.000	1	514.300	South Rose Deep	..	....	....	3 7/8	2	2 3/4	2 1/4	3 1/8	3	3 1/16	3 1/8	....
150.140	1	150.140	Spes Bona (New)	40	....	....	3/4	1/4	3/8	3/8	3/8	3/8	3/8	3/8	7, Lothbury.
35.000	1	34.000	Stanhope	25	....	....	—	—	7/16	3/8	1/4	3/8	3/8	3/8	Gresham House.
540.000	4	540.000	Treasury	15	17½	....	6 1/2	3 1/2	5 1/2	4 1/8	4 1/2	4 7/16	5	4 7/8	45/6, George St., Mn, House.
250 000	1	250.000	United Mn. Rf. Roodept	70	12½	....	5 1/2	2 3/4	4 1/2	3 1/8	3 5/8	3 1/2	3 1/2	3 1/2	Warnford Court.
400.000	1	400.000	Van Ryn (New)	80	....	....	3 15/16	2	3 3/8	2 1/2	3 1/8	3 1/16	3 1/8	3 1/16	18, St, Swithin's Lane
400.000	1	400.000	Village Main Reef	40	40	....	10 3/8	6 1/2	9 5/8	7	8 1/8	8 1/16	8 3/8	8 1/4	8, Old Jewry.
250.000	1	200.000	Vogelstruis	40	....	....	2	1	1 5/8	1 3/8	1 3/8	1 1/4	1 1/4	1 1/4	Winchester House.
80.000	1	80.000	Wemmer	50	75	....	14 5/8	8 3/4	13	9 1/2	11 1/2	11 1/4	11 1/2	11 1/2	19, Bury Street.
425.000	1	196.775	West Rand Mines	30	....	....	1 1/4	5/8	1	13/16	13/16	13/16	3/4	3/4	Warnford Court.
400.000	1	352.083	Witwatersrand Deep	..	....	....	3 1/8	1 5/8	2 5/16	1 7/8	2 3/8	2 1/4	2 5/16	2 3/8	120, Bishopsgate St.
860.000	4	860.00[illegible]	Wolhuter	100	....	....	6 3/4	3 1/4	4 7/8	3 1/2	4 5/8	4 1/2	4 5/8	4 1/2	Warnford Court.
100.000	1	95.772	Worcester	40	35	....	3 5/8	2	2 7/8	2 1/4	2 5/8	2 5/8	2 5/8	2 5/8	8, Old Jewry.

MINES D'OR SUD-AFRICAINES (Autres districts)

CAPITAL Actions libérées	CAPITAL nominal	CAPITAL ÉMIS	NOMS DES COMPAGNIES	PILONS	1899	1900	Plus haut	Plus bas	30 Juin	31 Déc.	2 Nov.	8 Nov.	15 Nov.	22 Nov.	BUREAUX A LONDRES
120.000	10/0	120.000	Barrett	30	9	....	13/6	6/6	9/0	7/6	8/6	8/0	8/6	8/6	Bevor House Basinghall Street
125.000	5/0	125.000	Graskop	20	....	....	3/0	1/3	0/3	2/0	1/9	1/9	1/9	1/9	85, Gracechurch St.
400.000	10/0	400.000	Klerksdorp (9 s. paye)	30	....	....	—	—	2/0	2/0	3/0	2/9	2/3	3/6	110. Cannon Street.
156.250	2/6	132:870	Lisbon-Berlyn	30	....	....	3/6	1/3	2/3	2/0	1/9	2/6	1/9	1/9	110. Cannon Street.
1.100.000	1	1.075.000	Sheba	120	....	....	1 13/16	7/8	1 3/16	15/16	1	1	1 1/16	1 1/16	18, St. Helen's Place.
145.000	1	130.016	Spitzkop	10	....	....	5/6	1/0	1/6	3/0	3/6	3/3	3/3	3/3	15, Bishopsgate St.

COMPAGNIES PROPRIÉTAIRES de TERRAINS et D'EXPLORATION

Capital Actions libérées	Capital nominal des actions	Capital émis	Noms des compagnies	Nombre de pilons	Dividendes 1899	Dividendes 1900	Cours 1899 extrêmes Plus haut	Plus bas	1899 Clôt. semestrielle 30 Juin	31 Déc.	Cours du 2 Nov.	8 Nov.	15 Nov.	22 Nov.	Bureaux à Londres
	£				%										
250.000	1	250.000	Alexandra Estate	..	....	....	15/0	3/0	5/6	8/0	11/16	7/16	1/2	10/0	15/6 George St. Mn. House.
350.300	1	350.300	Anglo-French	..	20	20 % avril	4 5/8	2 5/16	3	2 5/8	3 1/8	3 1/2	3 11/16	3 5/8	170, Winchester Hse.
1.250.000	1	1.102.500	Barnato Consolidated	..	....	....	2 7/8	1 7/16	1 7/8	1 5/8	2	2	2 1/16	2 1/16	7, Lothbury.
300.000	1	400.000	Bechuanaland	..	....	....	1 5/8	5/8	15/16	13/16	1 1/8	1 1/8	1 1/16	1 1/8	19, St. Swithin's Lane
100.000	1	94.307	Bechuanaland Trading	..	....	....	1	1/2	3/4	3/4	11/16	—	—	11/16	72, Basinghall Street.
5.000.000	1	4.375.000	Chartered (British S. A. C°)	..	....	....	4 3/8	2 1/4	3 1/16	2 7/8	3	3 1/4	3 3/8	3 1/4	19, St. Swithin's Lane
500.000	1	325.000	Charterland Goldfields	..	....	....	1 3/16	1/4	5/8	1/2	11/16	11/16	11/16	11/16	19, St. Swithin's Lane
2.000.000	1	2.000.000	Cons. Gld. Flds S. A. Def.	..	....	....	8 15/16	5 1/16	7 3/16	6 1/16	7 5/16	7 3/16	7 9/16	7 7/16	8, Old Jewry.
1.250.000	1	1.250.000	Id. 6 % Préférence	..	6	....	23/6	21/3	23/0	21/0	24/6	24/6	24/0	24/6	8, Old Jewry.
600.000	100	575.000	Id. 5 ½ % Debentures	..	5½	....	111	102	106	105 1/2	107 1/2	107 1/2	107 1/2	108	8, Old Jewry.
2.000.000	1	1.514.961	Herderson's Trans. Est.	..	....	....	1 5/8	7/16	13/16	3/4	1 1/16	1	1	1 1/16	15 a, Bury Street.
200.000	1	200 000	Johannesburg Estates	..	2½	....	1 3/8	3/4	1 1/2	1	1 3/16	1 3/16	1 1/8	1 1/8	19, Finsbury Circus.
400.000	1	400.000	Mashonaland Agency	..	10	....	3 7/16	1 7/16	2 1/8	1 15/16	2 3/8	2 5/16	2 5/16	2 5/16	8, Old Jewry.
500.000	1	375.058	Matabele Gold Reefs & c.	..	....	....	8 5/8	3 1/8	5 1/8	5 3/4	5 3/8	5 1/4	5 7/16	5 1/8	3, Copthall Buildings
1.000.000	1	670.000	Mozambique C°	..	....	....	3 3/8	1 13/16	2 3/8	2	2 1/16	2 1/16	2 1/16	2	Broad Street House
1.500.000	1	1.267.507	Oceana Consolidated	..	....	....	1 15/16	5/8	1 1/16	6/6	1 13/16	1 11/16	1 13/16	1 3/4	Sun Court, Cornhill.
150.000	1	150.000	Oceana Development	..	....	....	9/16	1/16	1/4	7/16	1/8	9/16	9/16	9/16	4, Sun Court.
450.000	1	389.750	Potchefstroom	..	....	....	14/6	4/0	5/0	8/9	10/6	10/6	9/9	9/9	5, Copthall Buildings
100.000	1	100.000	Rhodesia Exploration	..	....	....	7 3/8	2 3/4	5 1/8	4 7/8	5 7/8	5 7/8	6 1/8	5 7/8	8, Old Jewry.
500.000	1	225 000	Rhodesia Goldfields	..	....	....	3 1/8	1 1/16	1 5/8	2	2	2	1 13/16	1 3/4	....
800.000	1	751.077	Transvaal Consolidt	..	....	....	3 1/16	1	1 15/16	1 7/8	2 15/16	2 7/8	2 15/16	3 1/16	120, Bishopsgate St.
1.000.000	1	7[illegible].300	Id. Development	..	....	....	1 5/8	1/2	11/16	13/16	1 3/16	1 1/8	1 1/8	1 1/8	Metropolitan Chambers
300.000	1	300.000	Id. Gold Fields	..	10	....	2 3/4	1 3/8	2 1/8	1 1/2	1 7/8	1 3/4	1 5/8	1 1/2	120, Bishopsgate St.
640.000	1	604.225	Id. Gold Mining Estat	50	10	....	2 11/16	1 5/16	1 11/16	1 1/2	2 1/8	2 1/8	2 1/8	2 3/16	Suffolk House.
1.000 000	1	930.000	Willoughby's Consol	..	....	....	2 1/2	1 1/16	1 3/4	1 3/8	1 5/8	1 5/8	1 13/16	1 11/16	3, Copthall Buildings
200.000	1	197.436	Zambesia Exploring	..	....	....	2	13/16	1 1/8	1 1/4	1 9/16	1 1/2	1 1/2	1 1/2	12, George Street.

COMPAGNIES DIVERSES

Capital Actions libérées	Capital nominal des actions	Capital émis	Noms des compagnies	Nombre de pilons	Dividendes 1899	Dividendes 1900	Cours 1899 extrêmes Plus haut	Plus bas	1899 Clôt. semestrielle 30 Juin	31 Déc.	Cours du 2 Nov.	8 Nov.	15 Nov.	22 Nov.	Bureaux à Londres
600.000	1	600.000	Beira Railway Shares	..	....	....	12/0	6/0	8/6	9/6	9/3	9/3	9/3	9/3	17, St-Swithin's Lane
180.000	12/0	299.000	Burma Ruby Min. 18/p.	..	....	....	13/16	5/6	3/8	13/16	11/16	11/16	3/4	3/4	Suffolk House.
500.000	1	500.000	Eerste Fabrieken	..	....	....	1 1/8	5/8	3/4	5/8	5/8	5/8	9/16	9/16	8, Finch Lane.
1.250.000	1	1.250.000	Exploration C°. (New)	..	12½	15 % mars	2 3/4	1 3/8	2 1/16	1 15/16	1 1/2	1 1/2	1 9/16	1 5/8	30, St. Swithin's Lane
2.750.000	1	2.682.396	Johannesbg. Cons. Inv.	..	10	....	2 5/16	1 3/16	1 1/2	1 7/16	2	2	2 1/16	2	7, Lothbury.
500.000	1	500.000	Id. Waterwks	..	5	....	1 3/8	3/4	1	7/8	1 1/16	1 1/16	1 1/16	1 1/16	54, St. Mary Axe.
250.000	1	250.000	Id. Tramways	..	....	....	1 1/2	3/4	1 1/16	7/8	1 1/8	1 1/8	1 1/8	1 1/16	15/6 George St., Mn. House.
1.000.000	1	500.382	London and Paris Corp.	..	....	....	—	—	1 1/3	13/16	5/8	5/8	5/8	5/8	....
1.000.000	10	1.000 000	National Bank S. A. R.	..	11	....	15 3/4	12	14 3/4	12	11 1/4	11	10 1/2	10 1/2	....
400.000	1	200.000	New African Company	..	60	....	4 3/16	1 9/16	3 5/8	2	2 3/8	2 5/16	2 3/8	2 3/8	83, Hatton Garden.
300.000	1	300.000	Rand Central Electric	..	8	....	1 1/8	9/16	11/16	5/8	9/16	9/16	9/16	9/16	....
3.000.000	1	3.000.000	Robinson Bank	..	5	2 ¼ % mars	5 1/4	2 1/2	3 3/4	3	3 1/2	3 3/8	3 1/2	3 1/2	1, Bankbuldings.
250.000	1	250 000	S. African Gold Trust	..	25	....	7 15/16	4 1/8	5 3/8	4 3/4	6 5/16	6 1/4	6 1/4	6 7/8	8, Old Jewry.
500.000	1	500.000	Tati Concession	..	....	....	1 15/16	1/4	1 3/16	1	1 1/8	1 1/8	1 1/8	1 1/8	....
450 000	1	450.000	Transvaal Coal Trust	..	3¾	....	—	—	1 5/8	1 3/8	1 13/16	1 11/16	1 3/4	1 7/8	Broad Street House.

MINES D'OR AUSTRALIENNES

Capital Actions libérées	Capital nominal des actions	Capital émis	Noms des compagnies	Nombre de pilons	Dividendes 1899	Dividendes 1900	Cours 1899 extrêmes Plus haut	Plus bas	1899 Clôt. semestrielle 30 Juin	31 Déc.	Cours du 2 Nov.	8 Nov.	15 Nov.	22 Nov.	Bureaux à Londres
100.000	1	90.000	Golconda	10	1/6	....	5/8	1/8	3/8	5/16	3/16	3/16	3/16	3/16	14, Sherborne Lane.
175.000	2/0	175.000	Great Boulder Prop.	..	1/6	....	2 1/16	1 1/16	1 1/2	31/0	27/0	28/0	28/3	27/6	3, Gracechurch St.
280.000	16/0	350.000	Hampton Plains Estate	..	....	....	1 11/16	5/16	1 7/16	1	3/4	3/4	11/16	11/16	29, St. Swithin's Lane
140.000	1	140.000	Hannan's Brownhill	..	22/6	....	14 1/4	7 7/16	11 4/16	9 5/8	4 13/16	4 5/16	4 1/16	4 7/8	Broad Street House.
250.000	1	250.000	Lake View Consols	..	30/0	....	28 7/8	9 3/16	20 1/16	13 1/16	11 9/16	11 7/8	11 3/4	12 7/16	....
300.000	1	280 663	Lond. & W. Aust. Expl.	..	2/0	....	1 15/16	9/16	1 3/8	1 7/16	1 9/16	1 5/8	1 5/8	1 3/4	Broad Street House.
70.000	10/0	140.000	Londonderry	..	....	....	9/16	1/8	1/2	3/16	4/0	4/0	4/0	4/0	3, Gracechurch St.
1.000.000	1	1.000.000	Mount Morgan	..	5/5	....	5 7/8	4 13/16	5 5/16	4 7/8	5 1/8	5 1/8	5 1/8	5 1/8	....
500.000	1	200.000	West Austr. Goldfields	..	1/0	....	3 3/8	15/16	3	2	2 1/16	2 1/16	2 1/16	2	29, St. Swithin's Lane
120.000	2/0	33.307	West Austr. Mining C°	..	....	....	—	—	3/0	1/9	—	—	—	—	257, Winchester Hse.
140.000	1	140.000	White Feather Reward	..	....	....	1	1/16	7/16	7/16	1/8	2/0	2/3	2/9	29, St. Swithin's Lane
100 000	1	91.000	Brilliant Block	..	....	....	3 3/4	2 3/4	3/8	5/16	7/16	7/16	7/16	7/16	3, Gracechurch St.
384.000	8/0	960.000	Broken Hill Propriet	..	3/6	....	2 11/16	1 15/16	44/0	2 1/16	51/0	51/0	51/6	51/6	3, Gt. Winchester St.
40.000	2/6	320.000	Hauraki	..	....	....	4/9	1/6	0/6	2/0	1/9	1/9	1/9	1/9	97, Dashwood House.
300.000	1	300.000	Mill's Day Dawn	..	....	....	5/16	1/16	2/6	4/6	3/6	3/6	3/6	3/6	3, Gracechurch St.
150.000	1	112.000	South Kalgurli	..	....	....	7 1/2	1 5/8	4 5/8	4	3 1/16	3 5/16	3 1/8	3 1/8	....
320.000	1	320 000	Waihi	..	6/0	....	10 3/4	4 7/8	7	9 5/16	10 7/8	10 7/8	10 7/8	12	11, Abchurch Lane.
500.000	1	500.000	Wentworth	..	....	....	10/0	1/6	4/6	3/6	3/16	3/16	3/16	3/16	4, Throgmorton Avne

MINES DE DIAMANT

Capital Actions libérées	Capital nominal des actions	Capital émis	Noms des compagnies	Nombre de pilons	Dividendes 1899	Dividendes 1900	Cours 1899 extrêmes Plus haut	Plus bas	1899 Clôt. semestrielle 30 Juin	31 Déc.	Cours du 2 Nov.	8 Nov.	15 Nov.	22 Nov.	Bureaux à Londres
721 500	1	721.500	Consolidt. Bultfontein	..	9	....	—	—	30/0	29/0	30/6	30/6	30/6	30/6	62, Lombard Street.
3.950.000	5	3.948.955	De Beer's Consolidated	..	20	2 ½ % janvier	30 5/8	21 1/2	28 1/8	22 3/8	28 7/8	29 1/8	29 1/8	29 1/4	62, Lombard Street.
3.500.000	100	3.283.020	Id. 5 % Debenture	..	5	....	—	—	106 1/2	101	104 1/2	104 1/2	105	105 1/2	....
1.057.000	10	105.250	Griqualand West	..	....	....	8 1/2	6 3/4	8	7 1/4	7 7/8	7 7/8	8	8	62, Lombard Street.
1.000.000	5	1.000.000	New Jagersfontein	..	9	....	15	9 9/16	13 7/8	12	16 3/4	16 3/4	17	17	5, Copthall Buildings

SUPPLEMENT DE

L'ÉCONOMISTE EUROPÉEN

N° 466 bis. — 18e volume. (24) | BUREAUX : 11, RUE MONSIGNY, PARIS (2e Arrt) | Vendredi 14 décembre 1900.

SOMMAIRE :

Questions du Jour. — Compagnie de Mozambique. — La Guerre dans l'Afrique du Sud. — Charterland Goldfields, Limited. — Matabele Gold Reef.

Les Mines d'or Australiennes. — Le Marché des Valeurs de l'Australie Occidentale. — La Production d'Or de la Nouvelle-Galles du Sud. — La Production de la Nouvelle-Zélande. — La Production du Queensland. — Lake Wiev. — Notes minières d'Australie.

Revue hebdomadaire de la Presse Anglaise. — Ce que les Mines ont perdu. — Le Retour à Johannesburg.

Informations diverses.

Revue hebdomadaire des Marchés des Mines d'or de Londres et de Paris. — Tableaux rétrospectifs des cours des actions des Mines d'or introduites sur ces Marchés et Cours de clôture.

PRODUCTION et DIVIDENDES des MINES D'OR SUD-AFRICAINES en onces de 31 grammes 103, chaque once valant 91 francs

NOMS	PRODUCTION (en onces) — Année entière 1897	1898	Mois — Octobre 1898	Novem. 1898	Décem. 1898	Janvier 1899	Février 1899	Mars 1899	Avril 1899	Mai 1899	Juin 1899	Juillet 1899	Août 1899	Septem. 1899	DIVIDENDES p. 0/0 — 1893	1894	1895	1896	1897	1898	1899	DERNIER DIVIDENDE
Angelo	52.491	76.414	6.902	7.298	8.333	9.113	8.434	10.044	10.567	11.071	10.540	10.840	11.654	—	—	—	—	—	—	50	—	Décem. 1898
Aurora	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	Juillet 1892
Bantjes	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	5	—	—	—	—	Sept. 1895
Barrett	10.460	9.375	884	892	1.120	981	740	850	610	898	900	879	1.017	770	—	—	—	—	10	6½	5	Mai 1899
Bonanza	93.107	91.904	8.350	2.250	8.437	8.237	8.045	8.355	8.942	7.952	8.042	8.262	7.888	—	—	—	—	—	75	100	55	Avril 1899
Buffelsdoorn Estate	40.914	36.099	4.449	2.722	2.586	2.683	2.299	2.994	3.070	2.925	2.372	2.331	2.558	—	—	—	80	—	—	—	—	Octobre 1895
Champ d'Or	23.221	44.128	4.210	4.004	4.279	5.583	5.175	5.119	4.636	4.364	4.125	3.731	3.489	3.518	—	20	15	16	—	15	15	Juin 1899
Chimes (New)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	25	55	5	—	—	—	Février 1896
City and Suburban	133.673	130.688	10.340	10.615	11.716	12.648	10.095	12.629	12.755	13.012	13.024	13.426	—	—	75	50	75	5	15	15	10	Juin 1899
Comet (New)	37.709	40.551	4.325	4.531	5.099	5.153	4.892	5.571	5.571	5.620	5.960	6.346	6.862	—	—	20	—	—	—	12½	—	Décem. 1898
Consol. Deep Level	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	20	50	20	—	140	Sept. 1899
Crœsus (New)	—	1.877	—	—	1.877	2.311	1.969	2.487	2.357	2.464	2.361	2.755	2.934	—	—	—	—	—	—	—	—	Août 1892
Crown Deep	48.032	160.865	11.944	10.781	12.844	11.656	12.353	12.327	11.293	11.224	10.698	10.939	10.208	7.671	—	—	—	—	—	50	25	Juin 1899
Crown Reef	148.946	127.970	11.872	11.944	12.079	12.131	12.162	13.793	12.867	13.026	13.132	13.039	13.174	14.537	50	50	100	110	170	240	140	Sept. 1899
Driefontein	—	60.998	7.659	7.789	8.235	8.251	7.210	7.774	8.343	8.467	8.421	8.835	8.815	—	—	—	—	—	—	25	—	Décem. 1898
Durban Roodepoort	71.177	75.924	6.330	6.368	6.733	6.696	6.538	6.709	6.698	6.791	6.915	6.876	6.965	7.362	55	60	60	45	80	80	75	Sept. 1899
Eastleigh	23.937	6.390	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
East Rand Prop.	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Ferreira	131.363	151.354	12.560	12.568	13.077	13.023	12.379	12.334	12.648	12.529	12.567	12.065	12.808	—	100	150	115	340	300	300	150	Juin 1899
Forbes Reef	91	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Geldenhuis Estates	104.943	136.551	12.342	12.842	12.906	13.003	11.770	12.911	12.175	12.195	12.017	11.900	11.458	—	25	30	30	12½	45	147½	50	Juin 1899
Id. M. R.	19.461	7.528	—	—	582	—	1.253	1.513	1.342	1.348	1.309	1.375	1.099	—	—	—	30	10	10	—	—	Mai 1897
Id. Deep	108.663	162.076	14.704	11.813	12.334	12.064	11.954	12.930	12.624	13.174	13.017	12.883	12.975	12.397	—	—	—	—	30	75	40	Juin 1899
George Goch	36.465	32.885	2.704	2.736	3.147	—	2.403	4.267	4.490	4.614	4.666	4.496	4.957	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Ginsberg	36.440	35.576	3.322	3.246	3.330	3.179	8.464	3.574	3.717	3.720	3.538	3.635	3.337	—	—	—	—	—	25	40	25	Juin 1899
Glencairn	32.453	78.472	6.492	6.295	5.921	5.137	6.478	7.082	6.283	6.939	7.149	7.344	7.486	—	—	12½	27½	12½	—	25	—	Décem. 1898
Graskop (5/- sh's)	254	1.821	393	243	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	Mars 1892
Henry Nourse	91.651	95.798	7.746	8.420	8.416	8.463	8.099	8.365	8.177	8.428	8.561	7.627	8.375	8.297	—	—	—	30	125	125	50	Juin 1899
Heriot (New)	72.908	69.975	6.213	6.115	6.188	5.967	5.624	5.785	5.863	6.026	5.987	6.185	5.937	—	10	40	125	85	100	100	50	Juin 1899
Johnesbrg. Pioneer	43.617	52.939	4.198	4.431	3.528	3.765	3.585	—	3.534	3.461	4.349	3.155	3.292	—	37½	—	—	350	375	675	250	Mai 1899
Jubilee	30.903	30.499	2.718	2.103	2.877	2.829	2.681	2.848	2.586	2.761	2.725	2.671	2.499	2.302	120	120	90	60	80	100	50	Juin 1899
Jumpers	61.809	70.968	6.140	6.251	6.107	6.106	5.611	6.081	5.335	5.514	4.406	4.492	4.632	—	15	55	50	30	60	80	25	Juin 1899
Jumpers Deep	—	77.972	7.371	6.876	7.237	7.239	6.876	7.626	6.925	7.303	7.570	7.758	7.934	7.542	—	—	—	—	—	—	20	Sept. 1899
Kim. Roodepoort	14.621	12.846	722	[illegible]	958	881	851	840	749	739	235	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Kleinfontein	43.573	61.596	5.726	5.747	5.483	6.027	5.702	6.342	6.138	6.370	6.262	6.937	6.809	—	—	12½	12½	—	—	—	—	Mars 1895
Lancaster	3.225	53.337	5.102	5.220	5.439	5.627	6.154	7.147	7.236	7.378	6.197	6.013	5.789	—	—	—	—	—	—	10	10	Juin 1899
Langlaagte Estate	128.848	130.789	12.009	12.329	12.254	11.755	11.258	12.008	11.007	11.082	10.806	10.008	9.871	—	30	45	25	30	30	30	15	Juin 1899
Id. Block B.	44.871	49.387	3.769	3.248	3.249	3.533	3.044	3.184	3.327	3.341	2.295	2.849	2.503	—	—	—	—	—	—	7½	—	Décem. 1898
Id. Royal	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	5	—	—	—	—	—	—	Sept. 1893
Id. Star	7.945	26.442	2.186	1.170	2.027	2.006	1.811	2.225	2.482	2.589	2.513	2.520	2.277	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Lisbon Berlyn	13.166	6.939	770	725	795	825	610	635	428	865	840	775	720	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Luipaards Vlei	—	11.029	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	Mars 1898
Main Reef Cons.	—	35.333	3.735	3.500	3.568	3.614	3.159	3.272	3.112	3.132	3.161	2.882	3.193	3.029	—	—	—	—	—	—	—	—
May Consolidated	59.343	63.185	7.730	8.199	8.829	9.416	9.220	9.608	9.585	9.372	9.640	10.568	9.664	8.963	—	—	20	20	—	15	30	Juin 1899
Meyer and Charlton	46.080	51.229	4.356	4.375	4.484	4.480	4.361	4.684	4.892	5.223	5.131	5.403	5.451	5.144	60	55	50	20	50	60	40	Juin 1899
Modderfontein	30.440	36.978	2.597	2.183	1.688	—	5.028	2.730	2.704	2.687	2.521	3.317	4.213	4.400	—	—	—	—	—	—	—	—
Moodies	3.890	8.419	1.150	1.500	1.200	1.100	1.350	1.350	920	1.450	1.150	1.200	1.200	—	—	—	—	—	—	—	—	Mai 1890
New Primrose	116.262	119.350	10.440	10.038	10.853	10.717	10.660	10.670	10.492	10.781	10.822	10.762	10.886	—	40	40	50	25	30	55	30	Juin 1899
Id. Rietfontein	4.914	16.017	—	—	—	—	1.777	2.503	2.333	2.323	2.141	2.366	2.509	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Nigel	11.843	39.620	3.455	3.670	3.984	4.210	4.226	4.215	4.093	4.022	3.983	4.046	3.793	3.444	25	—	—	—	—	—	15	Juin 1899
Nigel Deep	—	—	—	—	—	—	—	3.009	1.775	2.288	2.313	2.552	2.486	3.506	—	—	—	—	—	—	—	—
North Randfontein	25.403	23.320	1.858	1.764	2.010	—	—	—	—	—	—	—	—	—	50	50	20	—	—	—	—	Juin 1895
Nourse Deep	6.099	54.209	3.944	5.576	6.013	6.237	5.921	6.333	6.394	6.877	6.322	6.542	6.830	6.983	—	—	—	—	—	—	10	Juillet 1899
Paarl Central	35.709	31.292	2.909	2.816	2.543	2.280	2.395	2.433	2.124	2.479	2.106	2.559	2.882	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Princess Estate	34.768	35.388	3.129	2.927	2.846	3.168	3.208	3.682	3.378	3.261	3.107	3.137	3.147	—	—	—	—	—	10	—	7½	Juin 1899
Randmines	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	100	75	Juillet 1899
Randfontein Porges	38.998	43.940	3.881	4.482	4.629	4.718	4.257	4.701	4.587	4.433	4.572	4.478	4.060	—	—	—	—	10	10	10	—	Décem. 1898
Robinson	189.450	212.602	21.746	21.482	22.823	19.772	18.734	20.929	21.037	20.575	20.984	20.141	19.899	—	8	10	14	12	15	16	8	Juin 1899
Robinson Deep	—	70.580	—	—	11.154	11.701	10.008	7.715	10.141	11.208	10.523	10.002	9.367	7.863	—	—	—	—	—	—	25	Avril 1899
Robinson Randfont.	6.141	35.791	3.346	3.182	3.142	3.357	3.283	3.585	3.482	3.470	3.305	3.542	4.157	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Roodepoort Deep	2.404	3.953	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Roodep. Ud. M. R.	49.802	47.872	3.953	3.172	4.029	4.191	4.040	4.127	4.376	4.720	4.779	4.901	4.941	4.841	—	20	50	25	40	40	12½	Juin 1899
Rose Deep	24.253	156.562	14.550	14.672	16.283	14.845	13.149	15.147	15.523	15.284	14.082	14.104	14.061	12.415	—	—	—	—	—	40	40	Juin 1899
Salisbury	23.510	28.380	2.700	1.920	2.660	2.650	2.010	2.650	2.110	2.220	2.150	2.270	2.110	—	10	—	—	—	—	10	—	Décem. 1898
Sheba	89.138	64.158	5.425	4.229	4.570	4.211	5.150	5.821	5.748	5.764	5.941	6.184	5.834	5.617	7½	15	—	20	20	6¼	—	Juin 1898
Simmer and Jack	75.265	138.676	20.417	25.687	20.728	22.004	20.493	22.057	22.596	22.912	22.659	22.272	22.460	21.377	40	30	30	—	—	—	4	Juin 1899
Spes Bona (New)	23.621	23.494	1.745	1.803	1.630	1.468	1.135	1.396	1.616	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Spitzkop	1.247	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Stanhope	12.318	6.918	—	—	—	—	—	—	1.341	1.019	898	895	947	—	50	100	40	5	15	10	—	Juin 1898
Sutherland Reef	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Transvaal Gold Min	26.953	74.977	5.277	5.554	6.233	6.015	6.364	6.537	5.862	5.812	6.149	6.224	.693	—	—	—	—	—	—	10	—	Août 1898
Treasury	39.727	48.584	4.424	4.393	4.469	4.561	4.427	4.678	4.692	4.914	4.827	4.853	5.129	4.896	—	—	—	—	—	15	17½	Sept. 1899
United Ivy Reef	6.206	7.831	565	595	630	710	740	760	615	770	790	800	770	695	10	2½	—	2½	—	—	—	Mai 1896
Van Ryn	69.590	51.535	4.633	4.630	4.882	4.817	4.452	4.557	5.176	7.267	8.571	8.985	8.953	8.083	—	—	—	20	—	—	—	Janvier 1896
Village Main Reef	—	114.118	12.512	12.307	13.328	13.406	11.833	12.264	13.620	13.381	12.140	13.115	13.659	—	—	—	—	—	...	60	40	Juin 1899
Wemmer	58.054	74.381	6.446	6.181	6.208	6.088	6.037	6.460	6.395	7.624	7.681	7.837	7.836	7.264	—	—	200	75	100	150	75	Mai 1899
West Rand Mines	14.441	20.002	1.655	2.121	1.913	1.890	1.774	1.906	1.604	1.565	1.488	2.062	1.596	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Witw (Knight's)	59.115	75.606	7.469	5.354	5.879	5.684	4.186	6.417	6.298	5.306	5.364	6.515	6.553	—	—	—	—	—	—	30	—	Décem. 1898
Wogelstruis	16.765	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Wolhuter	89.773	82.761	7.003	6.495	6.299	4.703	5.717	6.071	5.841	5.766	6.152	5.802	5.824	6.280	—	10	—	—	10	10	—	Décem. 1898
Worcester	22.117	30.311	2.679	2.939	2.579	2.561	2.707	2.872	2.834	2.910	2.290	2.253	2.107	2.211	15	70	60	55	30	60	30	Mai 1899

MARCHÉ SPÉCIAL

DES COMPAGNIES MINIÈRES ET D'EXPLORATION

(Sud-Africaines, Australiennes et Américaines)

BOURSE DE PARIS

MONTANT du CAPITAL NOMINAL en Francs	CAPITAL NOMINAL DES ACTIONS en Francs	Date de la Constitution des Cies	NOMS DES COMPAGNIES	COURS d'introduction	COURS COMPARATIFS — Au commencement de chacun des mois: Janvier 1900	Mars 1900	Juin 1900	Août 1899	22 Nov. 1900	29 Nov. 1900	6 Déc. 1900	COURS de CLÔTURE 13 Déc. 1900	NOMS DES MAISONS INTRODUCTRICES
			COMPAGNIES DE MINES D'OR SUD-AFRICAINES										
13.750.000	25	1889	**Buffelsdoorn Estate New**...*terme*	143.75	18	21	24.50	25	18	17	18.50	17.50	London-Paris Financial and Mining Cº
3.375.000	25	1890	**Champ d'Or**...*terme*	—	32.25	38.50	42	51.50	33.50	32.25	33	33.50	MM. Belmann frères
8.750.000	25	1888	**Durban Roodepoort Deep**..*terme*	100	68	76	95	81.50	91	88	89.50	86	Cie Française des Mines d'Or
18.750.000	25	1892	**The East Rand proprietary Mines**..*terme*	237.50	42	169.50	201	175	187.50	185	186.50	186	MM. Armand Lévy et Cie
2.250.000	25	1887	**Ferreira**...*terme*	330	462	496	557	603	524	504	507	509	New Austral Cº
14.000.000	25	1895	**French Rand**...*terme*	47	33	37.50	49.50	42	50.75	47.75	48	47.50	MM. Belmann frères
5.000.000	25	1887	**Geldenhuis Estate**...*terme*	145	139.50	157	178	193	164.50	159	159	160	New Austral Cº
25.000.000	25	1897	**A. Goerz et Cº**...*terme*	68.50	53.25	63.75	73	72	61.75	60.25	60	59.25	Banque de Paris et des Pays-Bas
6.250.000	25	1890	**Kleinfontein (New)**...*terme*	170	48.75	54	71	73.50	61	56.75	59	57	Diverses Maisons de Coulisse
300.000	25	1895	**Lancaster**...*terme*	69	59	66	77	83.25	66	64.75	65.25	65	Ad. Goerz et Cie
18.750.000	25	1897	**Langlaagte Deep**...*cptant*	80	72	72	72	76	62.50	62.50	62.50	62.50	Banque Française de l'Afrique du Sud
12.500.000	25	1888	**Langlaagte Estates**...*terme*	120	65	76	95	90	86.50	86	85	85	Banque internationale de Paris
7.500.000	25	1895	**Marievale Nigel**...*terme*	—	12	12	—	12	12	12	12	12	MM. Oppenheim Pinto et Cie
275.000	25	1894	**May Consolidated**...*terme*	93	99	107	123.50	140.50	107	102	104.50	102.50	Ad. Goerz et Cie
7.500.000	25	1887	**Primrose (New)**...*terme*	175	105	94	112	116	96	95.50	95	95	London-Paris financial and Mining Cº
4.125.000	25	1897	**Princess**...*cptant*	67.50	64.50	64.50	64.50	63	—	—	—	—	Ad. Goerz et Cie
400.000	25	1893	**Rand Mines**...*terme*	865	793	945	1055	1031	1017	1001	1011	1010	Banque Française de l'Afrique du Sud
1.625.000	25	1895	**Rip Gold**...*cptant*	—	40	45	57	55	41.75	43	40	38.25	MM. Belmann frères
68.750.000	125	1887	**Robinson Gold**...*terme*	125	191	220	235	265	229.50	219.50	224	221	Bque Russe et Française, puis MM. Mac Swiney et Cie
27.500.000	25	1887	**Sheba Gold**...*terme*	53.75	25.25	26	35	30	25.25	25	25	25	MM. Machiels et Cie
125.000.000	125	1887	**Simmer and Jack** (act. nouv.).*terme*	(anc.) 340	127.50	138.50	156	163	160	156.50	157	157	Bque de Paris et d. P.-Bas et MM. Vernher, Beit et Cie
3.125.000	25	1895	**Transvaal Gold Fields**...*terme*	—	41	44	57	54	38	40	36	38	Divers
400.000	25	1890	**Village Main Reef**...*terme*	196	177	195	225	238.50	209	202	202	205	New Austral Cº
2.000.000	25	1887	**Wemmer**...*terme*	262	262.50	272	290	362.50	293	293	282	282	New Austral Cº
4.000.000	25	1895	**Western Kleinfontein**...*cptant*	75	22	20	25.50	20	17.50	17.50	17.50	17.50	MM. Mac-Swiney et Cie
10.625.000	25	1895	**West Rand**...*cptant*	85	22	19	20	12	18	18	15	17	MM. Lemaire et Dupont
100.000	25	1894	**Windsor**...*cptant*	77.50	50	42	60	75	52	40	40	40	M. Henry Dupont
			MINES D'OR AUSTRALIENNES, AMERICAINES et DIVERSES										
7.500.000	25	1895	Lillooet Fraser River a Cariboo Goldfields Cº (Am. C.).*terme*	50	6.75	7.75	9	7	8.25	8	9	9	MM. Machiels et Cie
6.000.000	25	1891	**Monte Rosa**...*cptant*	—	5	5.50	4.75	9.75	2.25	3	2.50	2.50	Introduite antérieurement
5.000.000	500	1880	**Placer Enfin**...*cptant*	—	110	142.50	85	110	60	56	61	72	Crédit de France
80.000 parts	—	1888	**Placers Haute-Italie**...*cptant*	—	7.50	—	—	7.50	—	—	—	—	Introduite antérieurement
5.000.000	25	1895	**Rebecca**...*cptant*	25	4.25	5.25	4.25	5.75	3	3	2.25	2.75	MM. Von Hémert, Higgins et Cie
15.000.000	500	1879	**Uruguay**...*cptant*	—	65	58	85	65	70	70	70	61.25	Introduite antérieurement
5.000.000	—	1892	**Victor Gold**...*cptant*	15	14	15	8.25	20	2.75	2.75	2.75	2.50	MM. Von Hémert, Higgins et Cie
2.100.000	—	1894	**Watana.(Parts), 50.000 parts**.*cptant*	200	32	45	39	48	—	—	—	—	MM. G. Van Brock et Cie
			COMPAGNIES DE TERRAINS, D'EXPLORATION et DIVERSES										
10.000.000	25	1891	**Bechuanaland Exploration**.*terme*	2.50	26	32.25	37	24	30	30	30	29.75	Banque Commerciale et Industrielle
87.500.000	25	1890	**Brit. Sth. Afric. (Chartered.)**.*terme*	125	74	94.75	95	82.50	83	86.50	87	86	MM. Gault et Gringoire
12.500.000	100	1895	**Cie française des Mines d'Or**.*terme*	100	99.50	108	106	108	81.50	81	80	80	Banque Internationale de Paris
5.000.000	25	1889	**Cie Sud-Africaine**...*cptant*	25	6	6	6	9	—	—	—	—	MM. les fils de C. Oulmann
11.250.000	25	1889	**Dynamite du Transvaal**...*cptant*	—	62	44	35	70	32	29	28	29	M. Oltramare
10.000.000	25	1892	**Eerste Fabrieken Distillery**.*terme*	91.25	15	15	20	16.50	12.50	12.25	12.50	12	MM. Dacosta et David
18.125.000	25	1892	**Goldfields Consol. ordinaire**.*terme*	112.50	153.50	185	203	190	185.50	183	184.50	184.50	Diverses Maisons de Coulisse
7.500.000	25	1895	**Henderson Transv. Estate**..*terme*	125	35	35	30	33	22	22	22	22	MM. A. Luc et Cie
37.500.000	25	1886	**Oceana Company**...*terme*	107.50	32	43.50	51	25	45	43.50	44.50	45.50	MM. D. et J. Léon et Grunbaum
13.750.000	25	1894	**Mossamédès (Cie de)**...*terme*	25	23.25	26.50	27	18	18.25	17.50	17	17.25	MM. L. Silz et Cie
12.500.000	25	1888	**Mozambique (Cie de)**...*terme*	—	53.25	56.50	62.25	63	50	48.50	47.75	48	MM. Bénard et Jarislowski
50.000.000	25	1889	**Randfontein Estates**...*terme*	16.25	62	78	86	75	77	74	75.75	74.50	MM. Mac Swiney et Cie
75.000.000	100	1895	**Robinson-Bank Cy Ld**...*terme*	276.25	76	87	100	91	85.50	83	87	84	MM. Gault et Gringoire
12.500.000	25	1892	**Transvaal Consolidated**...*terme*	—	51	67.75	88.25	48.25	78.25	76	76	74.50	MM. Mac Swiney et Cie
			MINES DIVERSES										
.750.000	125	1888	**De Beers (Diamants)**...*terme*	—	581	18	678	708	734	730	733.50	735	Introduite antérieuremen
40.000.000	125	1877	**Huanchaca (Argent)**...*terme*	—	57.50	112	150	52	154	153	153.50	149	»
[illegible].000.000 dr	100 dr	1873	**Laurium grec** (plomb et argent).*terme*	—	131.50	143.50	117	93.50	86.75	93	89.50	86.25	»
7.000.000	500	1853	**Pontgibaud** (plomb agentifère).*cptant*	—	394	340	360	405	360	360	360	360	»

BOURSE DE LONDRES

MINES D'OR SUD-AFRICAINES (District du Witwatersrand)

CAPITAL Actions libérées	CAPITAL nominal des actions	CAPITAL ÉMIS	NOMS DES COMPAGNIES	NOMBRE DE PILONS	DIVIDENDES 1899	DIVIDENDES 1900	COURS DU 1899 Cours extrêmes Plus haut	1899 Cours extrêmes Plus bas	1899 Clôt. semestrielle 30 Juin	1899 Clôt. semestrielle 31 Déc.	22 Nov.	29 Nov.	6 Déc.	13 Déc.	BUREAUX A LONDRES
	£				%										
275.000	1	275.000	Angelo	60	....	....	8 5/8	4 3/4	7 1/4	5 1/8	6 7/8	6 11/16	6 3/4	6 3/4	....
500.000	1	435.000	Angelo Deep	..	....	....	4 1/4	1 1/2	2 5/8	2 1/4	2 1/2	2 1/2	2 3/8	2 3/8	....
250.000	1	250.000	Aurora West United	40	....	....	2 1/8	5/8	1 5/16	15/16	1 1/16	1 1/16	1 1/16	1 1/16	1, Crosby Square.
435.000	1	434.450	Bantjes	..	....	....	2 9/16	1	1 5/8	1 1/8	1 9/16	1 1/2	1 1/2	1 1/2	Warnford Court.
200.000	1	200.000	Bonanza	40	55	....	5 9/16	3	4 1/2	3 3/8	4	3 15/16	3 7/8	3 7/8	120, Bishopsgate St.
550.000	1	550.000	Buffelsdoorn	100	....	....	1 1/4	3/8	1	5/8	11/16	11/16	11/16	11/16	7, Lorhbury.
275.000	1	250.000	Id. Consolidated	..	....	....	4/6	1/0	2/6	1/9	2/6	2/6	2/6	2/6	....
200.000	1	187.250	Consolidt Deep Levels	..	50	....	4 1/8	3/4	3 3/8	1 1/4	1 1/8	1 1/8	1 1/8	1 1/8	30, St. Swithin's Lane
135.000	1	135.000	Champ d'Or	60	15	....	2 5/8	1	2 1/8	1 1/2	1 3/8	1 3/8	1 3/8	1 3/8	8, Old Jewry
100.000	1	82.000	Chimes Exploration	40	....	....	—	—	1 1/8	1	1/2	7/8	7/8	5/8	8, Old Jewry.
1.360.000	4	1.360.000	City and Suburban	160	10	....	6 3/4	4 1/4	5 7/8	4 3/8	5 5/16	5 3/8	5 1/4	5 1/4	Gresham House.
225.000	1	225.000	Comet (New)	60	....	....	3 15/16	1 7/8	2 3/4	2 1/8	2 7/8	2 13/16	2 3/4	2 11/16	Winchester House.
500.000	1	500.000	Crœsus (New)	80	....	....	1 3/8	1/2	7/8	5/8	5/8	5/8	5/8	9/16	120, Bishopsgate St.
300.000	1	300.000	Crown Deep	..	25	....	15 1/2	8 1/2	12	9 1/4	11 1/4	11 1/4	11	11	120, Bishorsgate St.
120.000	1	120 000	Crown Reef	120	140	....	20	12 1/4	17	12 3/4	15 1/2	15 1/2	15 3/8	15 1/4	120, Bishopsgate St.
275.000	1	275.000	Driefontein	..	....	....	6 1/8	3 1/4	4 7/8	3 1/2	4 5/8	4 5/8	4 1/2	4 1/2	Winchester House
135.000	1	125.000	Durban Roodepoort	80	75	....	6 7/8	4 1/2	6 1/4	4 5/8	5 1/2	5 1/2	5 1/2	5 1/2	28, Leadenhall Buildgs.
350.000	1	300.025	Durban Roodpt. Deep	..	....	....	4 3/4	2 1/4	3 1/8	2 1/2	3 5/8	3 9/16	3 1/2	3 9/16	96, Gresham House.
870.000	1	848.730	East Rand Prop. Mines	50	....	....	8 1/2	4 7/8	6 1/2	5 1/2	7 1/2	7 7/16	7 7/16	7 7/16	Winchester House.
90.000	1	90.000	Ferreira	80	150	....	26	17 1/2	24	18	20 3/4	20 1/2	20 1/4	20 1/4	120, Bishopsgate St.
900.000	1	900.000	Ferreira Deep	..	....	....	7 5/8	5 1/4	6 3/4	5 3/4	6 1/8	6 1/8	6 1/8	6 1/8	....
660.000	1	560.000	French Rand	..	....	....	2 3/8	1	1 1/2	4 3/8	2 1/16	1 15/16	1 15/16	1 5/8	28, Austen Friars.
300.000	1	300.000	Goch (New)	60	....	....	3	1 3/16	2 7/16	2	2 5/16	2 5/16	2 3/16	2 5/16	19, Bury Street.
200.000	1	200.000	Geldenhuis	120	50	....	8 7/8	5	8 1/8	5 1/2	6 1/2	6 7/16	6 5/16	6 5/16	120, Bishopsgate St.
350.500	1	300.000	Geldenhuis Deep	160	40	....	12 3/4	6 3/4	11	7 1/2	9 3/4	9 3/4	9 3/4	9 3/4	30, St. Swithin's Lane
150.000	1	150.000	Geldenhuis Main Reef	30	....	....	1 1/16	3/8	5/8	5/8	9/16	9/16	9/16	9/16	Warnford Court.
160 000	1	160.000	Ginsberg (New)	40	25	....	4	2 1/4	3 11/16	2 3/4	2 7/8	2 7/8	2 7/8	2 7/8	Warnford Court.
550.000	1	500.005	Glencairn	110	....	....	2 15/16	1 3/8	1 15/16	1 5/8	1 15/16	1 15/16	1 15/16	1 15/16	7, Lothbury.
600.000	1	600.000	Glen Deep	..	10	....	5 1/4	3 1/4	4 1/2	3 3/4	4 1/4	4	4	4 1/8	120, Bishopsgate St.
125.000	1	125.000	Henry Nourse	60	50	....	10	6 1/2	8 5/8	6 5/8	8 5/8	8 1/2	8 5/8	8 5/8	Warnford Court.
115.000	1	111.864	Heriot (New)	65	50	....	8	5	7 1/8	5 3/8	6 5/8	6 1/2	6 1/2	6 1/2	Gresham House.
50.000	1	50.000	Jubilee	50	50	....	7 3/4	4 1/4	6 1/4	4 3/4	6	5 3/4	5 3/4	5 3/4	8, Old Jewry.
100.000	1	100.000	Jumpers	100	25	....	7 1/8	3 5/8	5 1/2	3 7/8	4 7/8	4 7/8	4 7/8	4 7/8	120, Bishopsgate St.
530.000	1	523.895	Jumpers Deep	..	20	....	6	3 1/4	4 3/8	3 3/4	4 3/8	4 1/2	4 3/8	4 5/8	30, St. Swithin's Lane
175.000	1	175.000	Kimberley Roodpt. (New)	40	....	....	2	1/4	15/16	7/8	1 1/8	13/16	13/16	1 1/8	7, Lothbury.
275 000	1	231.250	Kleinfontein (New)	95	....	....	3 7/8	1 3/4	2 3/4	1 7/8	2 1/2	2 7/16	2 5/16	2 5/16	170/173 Winchester House,
325.000	1	325.000	Knight's (Witwatersrand)	90	....	....	7 13/16	3 7/8	5 3/4	4 1/8	5 3/4	5 9/16	5 9/16	5 1/2	19, Bury Street.
400.000	1	351.269	Lancaster	50	10	....	4 3/8	1 7/8	3 1/2	2 3/8	2 5/8	2 1/2	2 1/2	2 5/8	120, Bishopsgate St-Withn.
470.000	1	470.000	Langlaagte	200	15	....	4 7/16	2 5/8	3 1/4	2 3/4	3 1/2	3 7/16	3 3/8	3 3/8	8, Princes Street,
550.000	1	550.000	Langlaagte Block B	75	....	....	—	—	13/16	13/16	7/8	7/8	7/8	7/8	8, Princes Street.
180.000	1	180.000	Langlaagte Royal	140	....	....	11/16	1/4	5/16	1/2	3/8	1/2	1/2	3/8	7, Lothbury.
400.000	1	400.000	Luipaard Vlei (New)	40	....	....	2 1/2	7/8	1 3/4	1 1/4	1 9/16	1 9/16	1 7/16	1 7/16	8, Old Jewry.
800.000	1	711.500	Main Reef Consolidated	50	....	....	2 13/16	1 1/2	1 13/16	1 11/16	2 1/16	2 1/16	2 1/16	2	Warnford Court.
300.000	1	250.005	Marieval Nigel	..	....	....	—	—	5/16	5/16	3/8	3/8	3/8	3/8	15, George St., E. C
290.000	1	288.750	May's Consolidated (New)	100	30	....	6 1/16	3 1/2	5 1/2	3 7/8	4 3/16	4 1/8	4 1/8	4 1/8	7, Lothbury.
1.000.000	4	949.620	Modderfontein	60	....	....	13 1/4	6 5/8	11 1/2	7 3/8	10 1/2	10 1/4	10 7/16	10 3/8	45/6, George St. Mn. House.
325.000	1	325.000	Id. Extension	..	....	....	3 3/4	7/8	2 9/16	2 1/4	3 3/16	3 1/4	3 1/8	3 1/16	28, Austen Friars.
100.000	1	100.000	Meyer and Charlton	80	40	....	6 7/8	4 1/4	6 1/2	4 1/2	5 1/4	5 1/8	5 1/8	5 1/8	Warnford Court.
250.000	1	200.000	Nigel	30	15	....	3 15/16	2 3/8	3 5/16	2 1/2	3 5/16	3 1/4	3 1/4	3 1/4	Gresham House.
500.000	1	450.000	Nigel Deep	..	....	....	2 11/16	1 1/16	1 5/8	1 5/16	1 5/8	1 9/16	1 9/16	1 9/16	8, Old Jewry.
450.000	1	450.000	Nourse Deep	60	10	....	7 1/4	3	5 1/4	3 3/4	4 7/8	4 13/16	4 3/4	4 3/4	120, Bishopsgate St.
400.000	1	400.000	Paarl Central (New)	70	....	....	1	3/8	5/8	5/8	11/16	11/16	11/16	11/16	120, Bishopsgate St.
300.000	1	300.000	Primrose (New)	160	30	....	5 7/8	3 1/8	4 7/16	3 1/4	3 7/8	3 7/8	3 13/16	3 7/8	7, Lothbury.
200.000	1	165.000	Princess Estate	40	7½	....	2 5/8	1	2	1 3/8	1 3/8	1 3/8	1 3/8	1 3/8	33, Cornhill.
490.000	1	448.989	Rand Mines	..	75	....	45 1/16	27 3/8	39 1/2	30 11/16	40 1/2	39 7/8	40 1/4	40 1/8	120, Bishopsgate St.
3.000.000	1	2.500.000	Randfontein	60	....	....	3 13/16	1 15/16	2 13/16	2 7/16	3 1/16	3	3	3	8, Princes Street.
300.000	1	300.000	Id. North	40	....	....	2 1/2	7/8	2 1/16	1 5/8	1 7/8	1 7/8	1 13/16	1 3/4	8, Princes Street.
500.000	1	500.000	Id. Porges	60	....	....	2 5/16	1 1/8	1 5/8	1 7/16	1 1/2	1 1/2	1 1/2	1 1/2	8, Princes Street.
600.000	1	574.500	Id. Robinson	35	....	....	1 15/16	1	1 3/8	1 1/8	1 5/16	1 5/16	1 5/16	1 5/16	8, Princes Street.
270.000	1	270.000	Rietfontein (New)	50	....	....	2 1/2	7/8	1 1/2	1 1/8	1 3/8	1 3/8	1 1/4	1 1/4	Warnford Court.
2.750.000	5	2.750.000	Robinson	120	8	....	11 1/4	7	10 3/8	7 1/2	9	8 7/8	8 3/4	8 7/8	28, Austin Friars.
900.000	1	900.000	Robinson (Deep)	..	25	....	4 1/2	2 3/4	11 1/4	4	4 1/8	4 1/4	4 1/4	4 1/8	8, Old Jewry.
425.000	1	425.000	Rose Deep	100	40	....	11 3/8	6 1/2	10	7 1/4	8 7/8	8 3/4	8 3/4	8 3/4	30, St. Swithin's Lane
100.000	1	100.000	Salisbury (New)	50	....	....	3 3/8	1 3/4	2 5/8	2	2 3/8	2 3/8	2 3/8	2 3/8	Gresham House.
5.000.000	5	4.700.000	Simmer and Jack	100	4	....	6 7/8	4 1/2	6 7/16	5	6 7/16	6 1/4	6 5/16	6 1/4	8, Old Jewry.
600.000	1	514.300	South Rose Deep	..	....	....	3 7/8	2	2 3/4	2 1/4	3 1/8	3 1/16	3 1/16	3 1/16	....
150.140	1	150.140	Spes Bona (New)	40	....	....	3/4	1/4	3/8	3/8	3/8	3/8	3/8	3/8	7, Lothbury.
35.000	1	34.000	Stanhope	25	....	....	—	—	7/16	3/8	3/8	3/8	3/8	3/8	Gresham House.
540.000	4	540.000	Treasury	15	17½	....	6 1/2	3 1/2	5 1/2	4 1/8	4 7/8	4 5/8	4 3/4	4 5/8	45/6, George St., Mn, House.
250 000	1	250.000	United Mn. Rf. Roodept	70	12½	....	5 1/2	2 3/4	4 1/2	3 1/8	3 1/2	3 1/2	3 1/2	3 1/2	Warnford Court.
400.000	1	400.000	Van Ryn (New)	80	....	....	3 15/16	2	3 3/8	2 1/2	3 1/16	2 15/16	3	2 15/16	18, St, Swithin's Lane
400.000	1	400.000	Village Main Reef	40	40	....	10 3/8	6 1/2	9 5/8	7	8 1/4	8 1/8	8 1/16	8 1/8	8, Old Jewry.
250.000	1	200.000	Vogelstruis	40	....	....	2	1	1 5/8	1 3/8	1 1/4	1 1/4	1 5/16	1 1/4	Winchester House.
80.000	1	80.000	Wemmer	50	75	....	14 5/8	8 3/4	13	9 1/2	11 1/2	11 1/2	11 1/2	11 1/4	19, Bury Street.
425.000	1	196.775	West Rand Mines	30	....	....	1 1/4	5/8	1	13/16	3/4	3/4	3/4	3/4	Warnford Court.
400.000	1	352/083	Witwatersrand Deep	..	....	....	3 1/8	1 5/8	2 5/16	1 7/8	2 3/8	2 5/16	2 1/4	2 1/4	120, Bishopsgate St.
860.000	4	860.000	Wolhuter	100	....	....	6 3/4	3 1/4	4 7/8	3 1/2	4 1/2	4 1/2	4 1/4	4 1/4	Warnford Court.
100.000	1	95.772	Worcester	40	35	....	3 5/8	2	2 7/8	2 1/4	2 5/8	2 1/2	2 1/2	2 1/2	8, Old Jewry.

MINES D'OR SUD-AFRICAINES (Autres districts)

CAPITAL Actions libérées	CAPITAL nominal des actions	CAPITAL ÉMIS	NOMS DES COMPAGNIES	NOMBRE DE PILONS	DIVIDENDES 1899	DIVIDENDES 1900	1899 Plus haut	1899 Plus bas	30 Juin	31 Déc.	22 Nov.	29 Nov.	6 Déc.	13 Déc.	BUREAUX A LONDRES
120.000	10/0	120.000	Barrett	30	9	....	13/6	6/6	9/0	7/6	8/6	8/0	8/0	7/6	Bevoi House Basinghall Street.
125.000	5/0	125.000	Graskop	20	....	....	3/0	1/3	0/3	2/0	1/9	1/9	1/3	1/3	85, Gracechurch St.
400.000	10/0	400.000	Klerksdorp (9 s. paye)	30	....	....	—	—	2/0	2/0	3/6	2/9	2/9	3/3	110, Cannon Street.
156.250	2/6	132.870	Lisbon-Berlyn	30	....	....	3/6	1/3	2/3	2/0	1/9	1/9	1/9	1/6	110, Cannon Street.
1.100.000	1	1.075.000	Sheba	120	....	....	1 13/16	7/8	1 3/16	15/16	1 1/16	1 1/16	1	1 1/16	18, St. Helen's Place.
145.000	1	130.016	Spitzkop	10	....	....	5/6	1/0	1/6	3/0	3/3	3/0	3/0	2/6	15, Bishopsgate St.

BOURSE DE LONDRES *(Suite)*

COMPAGNIES PROPRIÉTAIRES de TERRAINS et D'EXPLORATION

Capital actions libérées	Capital nominal des actions	Capital émis	Noms des compagnies	Nombre de pilons	Dividendes 1899	Dividendes 1900	1899 Cours extrêmes Plus haut	1899 Cours extrêmes Plus bas	1899 Clôt. semestrielle 30 Juin	1899 Clôt. semestrielle 31 Déc.	22 Nov.	29 Nov.	6 Déc.	13 Déc.	Bureaux à Londres
	£				%										
250.000	1	250.000	Alexandra Estate	..	....	....	15/0	3/0	5/6	8/0	10/0	10/0	9/6	9/6	15/6 George St. Mn. House.
350.300	1	350.300	Anglo-French	..	20	20 % avril	4 5/8	2 5/16	3	2 5/8	3 5/8	3 9/16	3 9/16	3 9/16	170, Winchester Hse.
1.250.000	1	1.102.500	Barnato Consolidated	..	....	....	2 7/8	1 7/16	1 7/8	1 5/8	2 1/16	2 1/16	2	2	7, Lothbury.
400.000	1	400.000	Bechuanaland	..	....	....	1 5/8	5/8	15/16	13/16	1 1/8	1 1/8	1 1/8	1 1/16	19, St. Swithin's Lane
100.000	1	94.307	Bechuanaland Trading	..	....	....	1	1/2	3/4	3/4	11/16	5/8	—	11/16	72, Basinghall Street.
5.000.000	1	4.375.000	Chartered (British S. A. C°)	..	....	....	4 3/8	2 1/4	3 1/16	2 7/8	3 1/4	3 7/16	3 1/2	3 7/16	19, St. Swithin's Lane
500.000	1	325.000	Charterland Goldfields	..	....	....	1 3/16	1/4	5/8	1/2	11/16	11/16	11/16	11/16	19, St. Swithin's Lane
2.000.000	1	2.000.000	Cons. Gld. Flds S. A. Def.	..	....	....	8 15/16	5 1/16	7 3/16	6 1/16	7 7/16	7 5/16	7 5/16	7 3/8	8, Old Jewry.
1.250.000	1	1.250.000	Id. 6 % Préférence	..	6	....	23/6	21/3	23/0	21/0	24/6	24/9	24/6	24/6	8, Old Jewry.
600.000	100	575.000	Id. 5 ½ % Debentures	..	5½	....	111	102	106	105 1/2	108	108	108 1/2	107	8, Old Jewry.
2 000.000	1	1.514.961	Herderson's Trans. Est.	..	....	....	1 5/8	7/16	13/16	3/4	1 1/16	1 1/16	1 1/16	1 1/16	15 a, Bury Street.
200.000	1	200.000	Johannesburg Estates	..	2½	....	1 3/8	3/4	1 1/2	1	1 1/8	1 1/8	1 1/8	1 1/8	19, Finsbury Circus.
400.000	1	400.000	Mashonaland Agency	..	10	....	3 7/16	1 7/16	2 1/8	1 15/16	2 5/16	2 5/8	2 9/16	2 9/16	8, Old Jewry.
500.000	1	375.058	Matabele Gold Reefs &c.	..	....	....	8 5/8	3 1/8	5 1/8	5 3/4	5 1/8	5 3/8	5 5/16	[illegible] 15/16	3, Copthall Buildings
1.000.000	1	670.000	Mozambique C°	..	....	....	3 3/8	1 13/16	2 3/8	2	2	1 15/16	1 15/16	1 [illegible]/8	Broad Street House
1.500.000	1	1.267.507	Oceana Consolidated	..	....	....	1 15/16	5/8	1 1/16	6/6	1 3/4	1 3/4	1 3/4	1 13/16	Sun Court, Cornhill.
150.000	1	150.000	Oceana Development	..	....	....	9/16	1/16	1/4	7/16	9/16	9/16	9/16	9/16	4, Sun Court.
450.000	1	389.750	Potchefstroom	..	....	....	14/6	4/0	5/0	8/9	9/9	10/6	10/6	10/0	5, Copthall Buildings
100.000	1	100.000	Rhodesia Exploration	..	....	....	7 3/8	2 3/4	5 1/8	4 7/8	5 7/8	5 7/8	5 7/8	5 3/4	8, Old Jewry.
500.000	1	225 000	Rhodesia Goldfields	..	....	....	3 1/8	1 1/16	1 5/8	2	1 3/4	1 3/4	1 3/4	1 3/4	....
800.000	1	751.077	Transvaal Consolidt.	..	....	....	3 1/16	1	1 15/16	1 7/8	3 1/16	3 1/16	3 1/16	2 15/16	120, Bishopsgate St.
1.000.000	1	729.300	Id. Development	..	....	....	1 5/8	1/2	11/16	13/16	1 1/8	1 1/4	1 1/4	1 1/4	Metropolitan Chambers
300.000	1	300.000	Id. Gold Fields	..	10	....	2 3/4	1 3/8	2 1/8	1 1/2	1 1/2	1 5/8	1 1/2	1 1/2	120, Bishopsgate St.
640.000	1	604.225	Id. Gold Mining Estat	50	10	....	2 11/16	1 5/16	1 11/16	1 1/2	2 3/16	2 1/16	2 1/16	2 1/16	Suffolk House.
1.000.000	1	930.000	Willoughby's Consol.	..	....	....	2 1/2	1 1/16	1 3/4	1 3/8	1 11/16	1 11/16	1 5/8	1 9/16	3, Copthall Buildings
200.000	1	197.436	Zambesia Exploring	..	....	....	2	13/16	1 1/8	1 1/4	1 1/2	1 1/2	1 1/2	1 7/16	13, George Street.

COMPAGNIES DIVERSES

Capital actions libérées	Capital nominal des actions	Capital émis	Noms des compagnies	Nombre de pilons	Dividendes 1899	Dividendes 1900	1899 Plus haut	1899 Plus bas	30 Juin	31 Déc.	22 Nov.	29 Nov.	6 Déc.	13 Déc.	Bureaux à Londres
600.000	1	600.000	Beira Railway Shares	..	....	....	12/0	6/0	8/6	9/6	9/3	9/3	9/3	9/3	17, St-Swithin's Lane
180.000	12/0	299.000	Burma Ruby Min. 18/p.	..	....	....	13/16	5/6	3/8	13/16	3/4	3/4	3/4	3/4	Suffolk House.
500.000	1	500.000	Eerste Fabrieken	..	....	....	1 1/8	5/8	3/4	5/8	9/16	9/16	9/16	9/16	8, Finch Lane.
1.250.000	1	1.250.000	Exploration C°. (New)	..	12¼	15 % mars	2 3/4	1 3/8	2 1/16	1 15/16	1 5/8	1 5/8	1 9/16	1 9/16	30, St. Swithin's Lane
2.750.000	1	2.682.396	Johannesbg. Cons. Inv.	..	10	....	2 5/16	1 3/16	1 1/2	1 7/16	2	2	2	2	7, Lothbury.
500.000	1	500.000	Id. Waterwks.	..	5	....	1 3/8	3/4	1	7/8	1 1/16	1 1/16	1 1/16	1 1/16	54, St. Mary Axe.
250.000	1	250.000	Id. Tramways	..	....	....	1 1/2	3/4	1 1/16	7/8	1 1/16	1 1/16	1	1	15/6 George St., Mn. House.
1.000.000	1	500.382	London and Paris Corp.	..	....	....	—	—	1 1/3	13/16	5/8	5/8	5/8	5/8	....
1.000.000	10	1.000 000	National Bank S. A. R.	..	11	....	15 3/4	12	14 3/4	12	10 1/2	10 1/2	9 1/2	9 1/2	....
400.000	1	200.000	New African Company	..	60	....	4 3/16	1 9/16	3 5/8	2	2 3/8	2 5/16	2 3/8	2 5/16	83, Hatton Garden.
300.000	1	300.000	Rand Central Electric	..	8	....	1 1/8	9/16	11/16	5/8	9/16	9/16	9/16	9/16	....
3.000.000	1	3.000.000	Robinson Bank	..	5	2 ½ % mars	5 1/4	2 1/2	3 3/4	3	3 1/2	3 7/16	3 3/8	3 7/16	1, Bankbuldings.
250.000	1	250 000	S. African Gold Trust	..	25	....	7 15/16	4 1/8	5 3/8	4 3/4	6 7/8	6 7/8	6 7/8	6 7/8	8, Old Jewry.
500.000	1	500.000	Tati Concession	..	....	....	1 15/16	1/4	1 3/16	1	1 1/8	1 1/16	1 1/16	1 1/16	....
450 000	1	450.000	Transvaal Coal Trust	..	3¾	....	—	—	1 5/8	1 3/8	1 7/8	1 15/16	1 7/8	1 15/16	Broad Street House.

MINES D'OR AUSTRALIENNES

Capital actions libérées	Capital nominal des actions	Capital émis	Noms des compagnies	Nombre de pilons	Dividendes 1899	Dividendes 1900	1899 Plus haut	1899 Plus bas	30 Juin	31 Déc.	22 Nov.	29 Nov.	6 Déc.	13 Déc.	Bureaux à Londres
100.000	1	90.000	Golconda	10	1/6	....	5/8	1/8	3/8	5/16	3/16	3/16	3/16	3/16	14, Sherborne Lane.
175.000	2/0	175.000	Great Boulder Prop.	..	1/6	....	2 1/16	1 1/16	1 1/2	31/0	27/6	27/3	26/9	26/0	3, Gracechurch St.
280.000	16/0	350.000	Hampton Plains Estate	..	....	....	1 11/16	5/16	1 7/16	1	11/16	3/4	5/8	5/8	29, St. Swithin's Lane
140.000	1	140.000	Hannan's Brownhill	..	22/6	....	14 1/4	7 7/16	11 4/16	9 5/8	4 7/8	4 5/8	4 9/16	4 9/16	Broad Street House.
250.000	1	250.000	Lake View Consols	..	30/0	....	28 7/8	9 3/16	20 1/16	13 1/16	12 7/16	14 1/4	14 9/16	14 [illegible]	....
300.000	1	280.663	Lond. & W. Aust. Expl.	..	2/0	....	1 15/16	9/16	1 3/8	1 7/16	1 3/4	1 3/4	1 11/16	1 1/2	Broad Street House.
70.000	10/0	140.000	Londonderry	..	....	....	9/16	1/8	1/2	3/16	4/0	2/6	2/6	[illegible]	3, Gracechurch St.
1.000.000	1	1.000.000	Mount Morgan	..	5/5	....	5 7/8	4 13/16	5 5/16	4 7/8	5 1/8	5 1/8	5 1/8	5 1/8	....
500.000	1	200.000	West Austr. Goldfields	..	1/0	....	3 3/8	15/16	3	2	2	1 15/16	2 1/16	2	29, St. Swithin's Lane
120.000	2/0	33.304	West Austr. Mining C°	..	....	....	—	—	3/0	1/9	—	—	—	—	257, Winchester Hse.
140.000	1	140.000	White Feather Reward	..	....	....	1	1/16	7/16	7/16	2/9	2/6	3/6	3/16	29, St. Swithin's Lane
100 000	1	91.000	Brilliant Block	..	....	....	3 3/4	2 3/4	3/8	5/16	7/16	7/16	3/8	3/8	3, Gracechurch St.
384.000	8/0	960.000	Broken Hill Propriet.	..	3/6	....	2 11/16	1 15/16	44/0	2 1/16	51/6	52/0	[illegible]	49/6	3, Gt. Winchester St.
40.000	2/6	320.000	Hauraki	..	....	....	4/9	1/6	0/6	2/0	1/9	1/9	1/9	1/0	97, Dashwood House.
300.000	1	300.000	Mill's Day Dawn	..	....	....	5/16	1/16	2/6	4/6	3/6	3/6	3/6	3/6	3, Gracechurch St.
150.000	1	112.000	South Kalgurli	..	....	....	7 1/2	1 5/8	4 5/8	4	3 1/8	3 1/8	3 1/4	3 1/4	....
320.000	1	320 000	Waihi	..	6/0	....	10 3/4	4 7/8	7	9 5/16	12	12	12 1/8	11 9/16	11, Abchurch Lane.
500.000	1	500.000	Wentworth	..	....	....	10/0	1/6	4/6	3/6	3/16	3/16	3/16	3/16	4, Throgmorton Avne

MINES DE DIAMANT

Capital actions libérées	Capital nominal des actions	Capital émis	Noms des compagnies	Nombre de pilons	Dividendes 1899	Dividendes 1900	1899 Plus haut	1899 Plus bas	30 Juin	31 Déc.	22 Nov.	29 Nov.	6 Déc.	13 Déc.	Bureaux à Londres
721 500	1	721.500	Consolidt. Bultfontein	..	9	....	—	—	30/0	29/0	30/6	30/6	30/3	30/0	62, Lombard Street.
3.950.000	5	3.948.955	De Beer's Consolidated	..	20	2 ½ % janvier	30 5/8	21 1/2	28 1/8	22 3/8	29 1/4	29 1/16	29 1/16	29 5/16	62, Lombard Street.
3.500.000	100	3.283.020	Id. 5 % Debenture	..	5	....	—	—	106 1/2	101	105 1/2	106	106	105 1/2	....
1.057.000	10	105.250	Griqualand West	..	....	....	8 1/2	6 3/4	8	7 1/4	8	8	8	8	62, Lombard Street.
1.000.000	5	1.000.000	New Jagersfontein	..	9	....	15	9 9/16	13 7/8	12	17	17	17	16 3/4	5, Copthall Buildings

SUPPLEMENT DE

L'ÉCONOMISTE EUROPÉEN

N° 467 bis. — 18e volume. (25) | BUREAUX : 11, RUE MONSIGNY, PARIS (2e Arrt) | Vendredi 21 décembre 1900.

SUPPLÉMENT Hebdomadaire DES MINES D'OR ET D'ARGENT

PRODUCTION AURIFÈRE DU WITWATERSRAND (En milliers de francs)

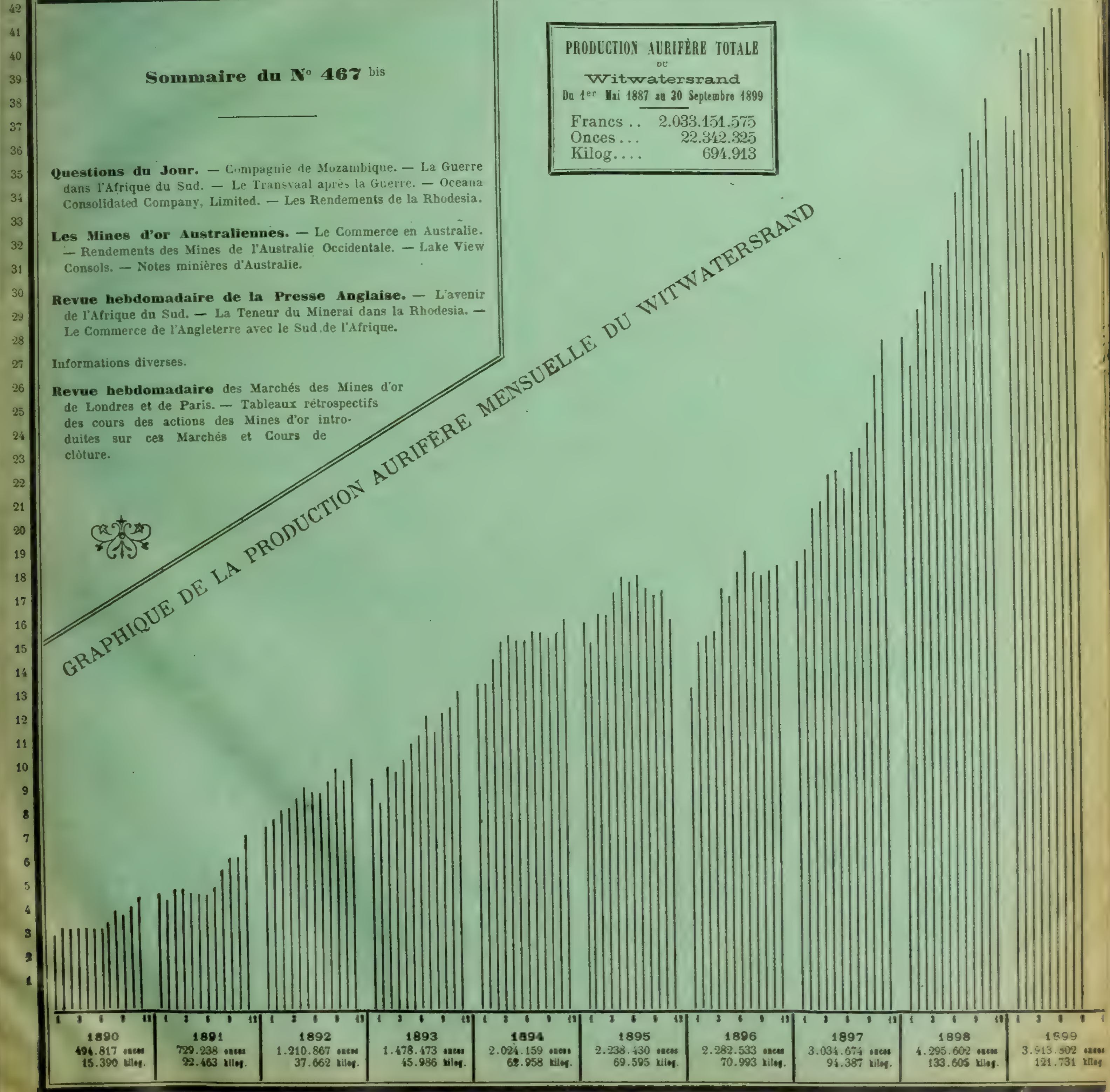
MOIS	1888	1889	1890	1991	1892	1893	1894	1895	1896	1897	1898	1899
Janvier....	666	2.320	3.185	4.841	7.694	9.862	13.633	16.149	13.484	19.094	28.558	[illegible]
Février....	1.108	2.043	3.356	4.557	[illegible]	8.485	13.820	15.405	15.198	19.201	27.115	[illegible]
Mars.......	1.089	2.540	3.437	4.818	8.485	10.144	15.048	16.829	15.829	21.118	[illegible]	[illegible]
Avril......	1.287	2.459	3.521	5.129	8.696	10.196	15.355	16.955	16.080	21.448	30.496	[illegible]
Mai........	1.219	3.187	3.534	4.975	9.048	10.638	15.449	17.706	17.745	32.595	31.319	[illegible]
Juin.......	1.162	2.809	3.405	5.083	9.396	11.184	15.302	18.285	17.621	[illegible]	31.365	40.564
Juillet....	1.518	2.829	3.590	4.998	9.216	11.481	15.283	18.150	18.552	22.065	32.700	[illegible]
Aout.......	1.694	2.777	3.900	5.375	9.311	12.382	15.922	18.525	19.420	23.624	[illegible]	41.834
Septembre..	1.842	3.107	4.139	5.969	9.814	11.792	16.080	17.723	18.433	23.856	34.951	37.470
Octobre....	2.472	2.931	4.117	6.624	10.207	12.438	15.777	17.531	18.190	24.950	36.472	»
Novembre...	2.441	3.068	4.257	6.678	9.718	12.616	15.952	17.764	18.301	27.038	35.791	»
Décembre...	2.437	3.553	4.582	7.309	10.715	13.318	16.571	16.237	18.793	28.375	38.175	»
Total....	18.939	33.629	45.028	66.360	110.188	134.541	184.198	203.697	207.650	276.155	390.900	356.17[illegible]

Sommaire du N° 467 bis

PRODUCTION AURIFÈRE TOTALE DU Witwatersrand

Du 1er Mai 1887 au 30 Septembre 1899

Francs ..	2.033.151.575
Onces ...	22.342.325
Kilog....	694.913



MARCHÉ SPÉCIAL

DES COMPAGNIES MINIÈRES ET D'EXPLORATION

(Sud-Africaines, Australiennes et Américaines)

BOURSE DE PARIS

COMPAGNIES DE MINES D'OR SUD-AFRICAINES

MONTANT du CAPITAL NOMINAL en Francs	CAPITAL NOMINAL DES ACTIONS en Francs	Date de la Constitution des Cies	NOMS DES COMPAGNIES	COURS d'introduction	COURS COMPARATIFS — Au commencement de chacun des mois — Janvier 1900	Mars 1900	Juin 1900	Août 1899	29 Nov. 1900	6 Déc. 1900	13 Déc. 1900	Cours de CLÔTURE 20 Déc. 1900	NOMS DES MAISONS INTRODUCTRICES
13.750.000	25	1889	Buffelsdoorn Estate New...*terme*	143.75	18	21	24.50	25	17	18.50	17.50	15.50	London-Paris Financial and Mining Co
3.375.000	25	1890	Champ d'Or...*terme*	—	32.25	38.50	42	51.50	32.25	33	33.50	31.50	MM. Belmann frères
8.750.000	25	1888	Durban Roodepoort Deep..*terme*	100	68	76	95	81.50	88	89.50	86	84	Cie Française des Mines d'Or
18.750.000	25	1892	The East Rand proprietary Mines..*terme*	237.50	42	169.50	201	175	185	186.50	186	175.50	MM. Armand Lévy et Cie
2.250.000	25	1887	Ferreira...*terme*	330	462	496	557	603	504	507	509	488	New Austral Co
14.000.000	25	1895	French Rand...*terme*	47	33	37.50	49.50	42	47.75	48	47.50	45	MM. Belmann frères
5.000.000	25	1887	Geldenhuis Estate...*terme*	145	139.50	157	178	193	159	159	160	146	New Austral Co
25.000.000	25	1897	A. Goerz et Co...*terme*	68:50	53.25	63.75	73	72	60.25	60	59.25	56.25	Banque de Paris et des Pays-Bas
6.250.000	25	1890	Kleinfontein (New)...*terme*	170	48.75	54	71	73.50	56.75	59	57	51	Diverses Maisons de Coulisse
300.000	25	1895	Lancaster...*terme*	69	59	66	77	83.25	64.75	65.25	65	62	Ad. Goerz et Cie
18.750.000	25	1897	Langlaagte Deep...*cptant*	80	72	72	72	76	62.50	62.50	62.50	62	Banque Française de l'Afrique du Sud
12.500.000	25	1888	Langlaagte Estates...*terme*	120	65	76	95	90	86	85	85	81	Banque internationale de Paris
7.500.000	25	1895	Marievale Nigel...*terme*	—	12	12	—	12	12	12	12	12	MM. Oppenheim Pinto et Cie
275.000	25	1894	May Consolidated...*terme*	93	99	107	123.50	140.50	102	104.50	102.50	96.75	Ad. Goerz et Cie
7.500.000	25	1887	Primrose (New)...*terme*	175	105	94	112	116	95.50	95	95	93	London-Paris financial and Mining Co
4.125.000	25	1897	Princess...*cptant*	67.50	64.50	64.50	64.50	63	—	—	—	—	Ad. Goerz et Cie
400.000	25	1893	Rand Mines...*terme*	865	793	945	1055	1031	1001	1011	1010	974	Banque Française de l'Afrique du Sud
1.625.000	25	1895	Rip Gold...*cptant*	—	40	45	57	55	43	40	38.25	37.50	MM. Belmann frères
68.750.000	125	1887	Robinson Gold...*terme*	125	191	220	235	265	219.50	224	221	209	Bque Russe et Française, puis MM. Mac Swiney et Cie
27.500.000	25	1887	Sheba Gold...*terme*	53.75	25.25	26	35	30	25	25	25	25	MM. Machiels et Cie
125.000.000	125	1887	Simmer and Jack (act. nouv.).*terme*	(anc.) 340	127.50	138.50	156	163	156.50	157	157	148	Bque de Paris et d. P.-Bas et MM. Wernher, Beit et Cie
3.125.000	25	1895	Transvaal Gold Fields...*terme*	—	41	44	57	54	40	36	38	37.50	Divers
400.000	25	1890	Village Main Reef...*terme*	196	177	195	225	238.50	202	202	205	187	New Austral Co
2.000.000	25	1887	Wemmer...*terme*	262	262.50	272	290	362.50	293	282	282	282	New Austral Co
4.000.000	25	1895	Western Kleinfontein...*cptant*	75	22	20	25.50	20	17.50	17.50	17.50	17.50	MM. Mac-Swiney et Cie
10.625.000	25	1895	West Rand...*cptant*	85	22	19	20	12	18	15	17	17	MM. Lemaire et Dupont
100.000	25	1894	Windsor...*cptant*	77.50	50	42	60	75	40	40	40	40	M. Henry Dupont

MINES D'OR AUSTRALIENNES, AMERICAINES et DIVERSES

MONTANT du CAPITAL NOMINAL en Francs	CAPITAL NOMINAL DES ACTIONS en Francs	Date de la Constitution des Cies	NOMS DES COMPAGNIES	COURS d'introduction	Janvier 1900	Mars 1900	Juin 1900	Août 1899	29 Nov. 1900	6 Déc. 1900	13 Déc. 1900	Cours de CLÔTURE 20 Déc. 1900	NOMS DES MAISONS INTRODUCTRICES
7.500.000	25	1895	Lille et Fraser River a Cariboo Goldfields Co (Am.C.).*terme*	50	6.75	7.75	9	7	8	9	9	7.75	MM. Machiels et Cie
6.000.000	25	1891	Monte Rosa...*cptant*	—	5	5.50	4.75	9.75	3	2.50	2.50	2.50	Introduite antérieurement
5.000.000	500	1880	Placer Enfin...*cptant*	—	110	142.50	85	110	56	61	72	70	Crédit de France
50.000 parts	—	1888	Placers Haute-Italie...*cptant*	—	7.50	—	—	7.50	—	—	—	—	Introduite antérieurement
5.000.000	25	1895	Rebecca...*cptant*	25	4.25	5.25	4.25	5.75	3	2.25	2.75	2.75	MM. Von Hémert, Higgins et Cie
15.000.000	500	1879	Uruguay...*cptant*	—	65	58	85	65	70	70	61.25	61.25	Introduite antérieurement
5.000.000	—	1892	Victor Gold...*cptant*	15	14	15	8.25	20	2.75	2.75	2.50	2	MM. Von Hémert, Higgins et Cie
2.100.000	—	1894	Watana (Parts), 50.000 parts.*cptant*	200	32	45	39	48	—	—	—	18	MM. G. Van Brock et Cie

COMPAGNIES DE TERRAINS, D'EXPLORATION et DIVERSES

MONTANT du CAPITAL NOMINAL en Francs	CAPITAL NOMINAL DES ACTIONS en Francs	Date de la Constitution des Cies	NOMS DES COMPAGNIES	COURS d'introduction	Janvier 1900	Mars 1900	Juin 1900	Août 1899	29 Nov. 1900	6 Déc. 1900	13 Déc. 1900	Cours de CLÔTURE 20 Déc. 1900	NOMS DES MAISONS INTRODUCTRICES
10.000.000	25	1891	Bechuanaland Exploration.*terme*	2.50	26	32.25	37	24	30	30	29.75	29.75	Banque Commerciale et Industrielle
87.500.000	25	1890	Brit. Sth. Afric. (Chartered.).*terme*	125	74	94.75	95	82.50	86.50	87	86	81	MM. Gault et Gringoire
12.500.000	100	1895	Cie française des Mines d'Or.*terme*	100	99.50	108	106	108	81	80	80	80	Banque Internationale de Paris
5.000.000	25	1889	Cie Sud-Africaine...*cptant*	25	6	6	6	9	—	—	—	—	MM. les fils de C. Oulmann
11.250.000	25	1889	Dynamite du Transvaal...*cptant*	—	62	44	35	70	29	28	29	31	M. Oltramare
10.000.000	25	1892	Eerste Fabrieken Distillery.*terme*	91.25	15	15	20	16.50	12.25	12.50	12	12.50	MM. Dacosta et David
18.125.000	25	1892	Goldfields Consol. ordinaire.*terme*	112.50	153.50	185	203	190	183	184.50	184.50	175	Diverses Maisons de Coulisse
7.500.000	25	1895	Henderson Transv. Estate..*terme*	125	35	35	30	33	22	22	22	22	MM. A. Luc et Cie
37.500.000	25	1886	Oceana Company...*terme*	107.50	32	43.50	51	25	43.50	44.50	45.50	41.25	MM. D. et J. Léon et Grunbaum
13.750.000	25	1894	Mossamédès (Cie de)...*terme*	25	23.25	26.50	27	18	17.50	17	17.25	17.25	MM. L. Silz et Cie
12.500.000	25	1888	Mozambique (Cie de)...*terme*	—	53.25	56.50	62.25	63	48.50	47.75	48	45.25	MM. Bénard et Jarislowski
50.000.000	25	1889	Randfontein Estates...*terme*	16.25	62	78	86	75	74	75.75	74.50	71.25	MM. Mac Swiney et Cie
75.000.000	100	1895	Robinson-Bank Cy Ld...*terme*	276.25	76	87	100	91	83	87	84	83	MM. Gault et Gringoire
12.500.000	25	1892	Transvaal Consolidated...*terme*	—	51	67.75	88.25	48.25	76	76	74.50	69.75	MM. Mac Swiney et Cie

MINES DIVERSES

MONTANT du CAPITAL NOMINAL en Francs	CAPITAL NOMINAL DES ACTIONS en Francs	Date de la Constitution des Cies	NOMS DES COMPAGNIES	COURS d'introduction	Janvier 1900	Mars 1900	Juin 1900	Août 1899	29 Nov. 1900	6 Déc. 1900	13 Déc. 1900	Cours de CLÔTURE 20 Déc. 1900	NOMS DES MAISONS INTRODUCTRICES
[illegible].000	125	1888	De Beers (Diamants)...*terme*	—	581	18	678	708	730	733.50	735	720	Introduite antérieuremen
40.[illegible]	125	1877	Huanchaca (Argent)...*terme*	—	57.50	112	150	52	153	153.50	149	153.50	»
20.0[illegible]	100 dr	1873	Laurium grec (plomb et argent).*terme*	—	131.50	143.50	117	93.50	93	89.50	86.25	88.25	»
7[illegible].000	500	1853	Pontgibaud (plomb agentifère).*cptant*	—	394	340	360	405	360	360	360	360	»

BOURSE DE LONDRES

MINES D'OR SUD-AFRICAINES (District du Witwatersrand)

CAPITAL Actions libérées	CAPITAL nominal des actions	CAPITAL ÉMIS	NOMS DES COMPAGNIES	NOMBRE DE PILONS	DIVIDENDES 1899	DIVIDENDES 1900	COURS DU 1899 Cours extrêmes Plus haut	1899 Cours extrêmes Plus bas	1899 Clôt. semestrielle 30 Juin	1899 Clôt. semestrielle 31 Déc.	29 Nov.	6 Déc.	13 Déc.	20 Déc.	BUREAUX A LONDRES
	£				%										
275.000	1	275.000	Angelo	60	....	....	8 5/8	4 3/4	7 1/4	5 1/8	6 11/16	6 3/4	6 3/4	6	....
500.000	1	435.000	Angelo Deep	..	....	....	4 1/4	1 1/2	2 5/8	2 1/4	2 1/2	2 3/8	2 3/8	2 3/8	....
250.000	1	250.000	Aurora West United	40	....	....	2 1/8	5/8	1 5/16	15/16	1 1/16	1 1/16	1 1/16	1 1/16	1, Crosby Square.
435.000	1	434.450	Bantjes	..	....	....	2 9/16	1	1 5/8	1 1/8	1 1/2	1 1/2	1 1/2	1 3/8	Warnford Court.
200.000	1	200.000	Bonanza	40	55	....	5 9/16	3	4 1/2	3 3/8	3 15/16	3 7/8	3 7/8	3 3/4	120, Bishopsgate St.
550.000	1	550.000	Buffelsdoorn	100	....	....	1 1/4	3/8	1	5/8	11/16	11/16	11/16	9/16	7, Lothbury.
275.000	1	250.000	Id. Consolidated	..	....	....	4/6	1/0	2/6	1/9	2/6	2/6	2/6	2/0	.. ..
200.000	1	187.250	Consolidt Deep Levels	..	50	....	4 1/8	3/4	3 3/8	1 1/4	1 1/8	1 1/8	1 1/8	1 1/8	30, St. Swithin's Lane
135.000	1	135.000	Champ d'Or	60	15	....	2 5/8	1	2 1/8	1 1/2	1 3/8	1 3/8	1 3/8	1 3/8	8, Old Jewry
100.000	1	82.000	Chimes Exploration	40	....	....	—	—	1 1/8	1	7/8	7/8	5/8	5/8	8, Old Jewry.
1.360.000	4	1.360.000	City and Suburban	160	10	....	6 3/4	4 1/4	5 7/8	4 3/8	5 3/8	5 1/4	5 1/4	5	Gresham House.
225.000	1	225.000	Comet (New)	60	....	....	3 15/16	1 7/8	2 3/4	2 1/8	2 13/16	2 3/4	2 11/16	2 9/16	Winchester House.
500.000	1	500.000	Crœsus (New)	80	....	....	1 3/8	1/2	7/8	5/8	5/8	5/8	9/16	9/16	120, Bishopsgate St.
300.000	1	300.000	Crown Deep	..	25	....	15 1/2	8 1/2	12	9 1/4	11 1/4	11	11	10 1/2	120, Bishopsgate St
120.000	1	120 000	Crown Reef	120	140	....	20	12 1/4	17	12 3/4	15 1/2	15 3/8	15 1/4	14 3/4	120, Bishopsgate St.
275.000	1	275.000	Driefontein	..	....	....	6 1/8	3 1/4	4 7/8	3 1/2	4 5/8	4 1/2	4 1/2	4 1/8	Winchester House
135.000	1	125.000	Durban Roodepoort	80	75	....	6 7/8	4 1/2	6 1/4	4 5/8	5 1/2	5 1/2	5 1/2	5 1/4	28, Leadenhall Buildgs.
350.000	1	300.025	Durban Roodpt. Deep	..	....	....	4 3/4	2 1/4	3 1/8	2 1/2	3 9/16	3 1/2	3 9/16	3 1/4	96, Gresham House.
870.000	1	848.730	East Rand Prop. Mines	50	....	....	8 1/2	4 7/8	6 1/2	5 1/2	7 7/16	7 7/16	7 7/16	7	Winchester House.
90.000	1	90.000	Ferreira	80	150	....	26	17 1/2	24	18	20 1/2	20 1/4	20 1/4	20	120, Bishopsgate St.
900.000	1	900.000	Ferreira Deep	..	....	....	7 5/8	5 1/4	6 3/4	5 3/4	6 1/8	6 1/8	6 1/8	5 7/8	....
660.000	1	560.000	French Rand	..	....	....	2 3/8	1	1 1/2	1 3/8	1 15/16	1 15/16	1 5/8	1 3/4	28, Austen Friars.
300.000	1	300.000	Goch (New)	60	....	....	3	1 3/16	2 7/16	2	2 5/16	2 3/16	2 5/16	2 3/16	19, Bury Street.
200.000	1	200.000	Geldenhuis	120	50	....	8 7/8	5	8 1/8	5 1/2	6 7/16	6 5/16	6 5/16	5 7/8	120, Bishopsgate St.
350.500	1	300.000	Geldenhuis Deep	160	40	....	12 3/4	6 3/4	11	7 1/2	9 3/4	9 3/4	9 3/4	9 1/4	30, St. Swithin's Lane
150.000	1	150.000	Geldenhuis Main Reef	30	....	....	1 1/16	3/8	5/8	5/8	9/16	9/16	9/16	9/16	Warnford Court.
160 000	1	160.000	Ginsberg (New)	40	25	....	4	2 1/4	3 11/16	2 3/4	2 7/8	2 7/8	2 7/8	2 7/8	Warnford Court.
550.000	1	500.005	Glencairn	110	....	....	2 15/16	1 3/8	1 15/16	1 5/8	1 15/16	1 15/16	1 15/16	1 7/8	7, Lothbury.
600.000	1	600.000	Glen Deep	..	10	....	5 1/4	3 1/4	4 1/2	3 3/4	4	4	4 1/8	3 7/8	120, Bishopsgate St.
125.000	1	125.000	Henry Nourse	60	50	....	10	6 1/2	8 5/8	6 5/8	8 1/2	8 5/8	8 5/8	8 1/4	Warnford Court.
115.000	1	111.864	Heriot (New)	65	50	....	8	5	7 1/8	5 3/8	6 1/2	6 1/2	6 1/2	6 1/4	Gresham House.
50.000	1	50.000	Jubilee	50	50	....	7 3/4	4 1/4	6 1/4	4 3/4	5 3/4	5 3/4	5 3/4	5 1/2	8, Old Jewry.
100.000	1	100.000	Jumpers	100	25	....	7 1/8	3 5/8	5 1/2	3 7/8	4 7/8	4 7/8	4 7/8	4 5/8	120, Bishopsgate St.
530.000	1	523.895	Jumpers Deep	..	20	....	6	3 1/4	4 3/8	3 3/4	4 1/2	4 3/8	4 5/8	4	30, St. Swithin's Lane
175.000	1	175.000	Kimberley Roodpt. (New)	40	....	....	2	1/4	15/16	7/8	13/16	13/16	1 1/8	1 1/8	7, Lothbury.
275.000	1	231.250	Kleinfontein (New)	95	....	....	3 7/8	1 3/4	2 3/4	1 7/8	2 7/16	2 5/16	2 5/16	2 1/8	170/173 Winchester House,
325.000	1	325.000	Knight's (Witwatersrand)	90	....	....	7 13/16	3 7/8	5 3/4	4 1/8	5 9/16	5 9/16	5 1/2	5 1/4	19, Bury Street.
400.000	1	351.269	Lancaster	50	10	....	4 3/8	1 7/8	3 1/2	2 3/8	2 1/2	2 1/2	2 5/8	2 1/2	120, Bishopsgate St-Within.
470.000	1	470.000	Langlaagte	200	15	....	4 7/16	2 5/8	3 1/4	2 3/4	3 7/16	3 3/8	3 3/8	3 1/4	8, Princes Street,
550.000	1	550.00	Langlaagte Block B	75	....	....	—	—	13/16	13/16	7/8	7/8	7/8	13/16	8, Princes Street.
180.000	1	180.000	Langlaagte Royal	140	....	....	11/16	1/4	5/16	1/2	1/2	1/2	3/8	3/8	7, Lothbury.
400.000	1	400.000	Luipaard Vlei (New)	40	....	....	2 1/2	7/8	1 3/4	1 1/4	1 9/16	1 7/16	1 7/16	1 3/8	8, Old Jewry.
800.000	1	711.500	Main Reef Consolidated	50	....	....	2 13/16	1 1/2	1 13/16	1 11/16	2 1/16	2 1/16	2	1 13/16	Warnford Court.
300.000	1	250.005	Marieval Nigel	..	....	....	—	—	5/16	5/16	3/8	3/8	3/8	3/8	15, George St., E. C.
290.000	1	288.750	May's Consolidated (New)	100	30	....	6 1/16	3 1/2	5 1/2	3 7/8	4 1/8	4 1/8	4 1/8	4	7, Lothbury.
1.000.000	4	949.620	Modderfontein	60	....	....	13 1/4	6 5/8	11 1/2	7 3/8	10 1/4	10 7/16	10 3/8	9 5/8	15/6, George St. Mn. House.
325.000	1	325.000	Id. Extension	..	....	....	3 3/4	7/8	2 9/16	2 1/4	3 1/4	3 1/8	3 1/16	2 7/8	28, Austen Friars.
100.000	1	100.000	Meyer and Charlton	80	40	....	6 7/8	4 1/4	6 1/2	4 1/2	5 1/8	5 1/8	5 1/8	5	Warnford Court.
250.000	1	200.000	Nigel	30	15	....	3 15/16	2 3/8	3 5/16	2 1/2	3 1/4	3 1/4	3 1/4	3 1/8	Gresham House.
500.000	1	450.000	Nigel Deep	..	....	....	2 11/16	1 1/16	1 5/8	1 5/16	1 9/16	1 9/16	1 9/16	1 1/2	8, Old Jewry.
450.000	1	450.000	Nourse Deep	60	10	....	7 1/4	3	5 1/4	3 3/4	4 13/16	4 3/4	4 3/4	4 1/2	120, Bishopsgate St.
400.000	1	400.000	Paarl Central (New)	70	....	....	1	3/8	5/8	5/8	11/16	11/16	11/16	5/8	120, Bishopsgate St.
300.000	1	300.000	Primrose (New)	160	30	....	5 7/8	3 1/8	4 7/16	3 1/4	3 7/8	3 13/16	3 7/8	3 3/4	7, Lothbury.
200.000	1	165.000	Princess Estate	40	7½	....	2 5/8	1	2	1 3/8	1 3/8	1 3/8	1 3/8	1 1/4	33, Cornhill.
490.000	1	448.989	Rand Mines	..	75	....	45 1/16	27 3/8	39 1/2	30 11/16	39 7/8	40 1/4	40 1/8	38 13/16	120, Bishopsgate St.
3.000.000	1	2.500.000	Randfontein	60	....	....	3 13/16	1 15/16	2 13/16	2 7/16	3	3	3	2 7/8	8, Princes Street.
300.000	1	300.000	Id. North	40	....	....	2 1/2	7/8	2 1/16	1 5/8	1 7/8	1 13/16	1 3/4	1 3/4	8, Princes Street.
500.000	1	500.000	Id. Porges	60	....	....	2 5/16	1 1/8	1 5/8	1 7/16	1 1/2	1 1/2	1 1/2	1 7/16	8, Princes Street.
600.000	1	574.500	Id. Robinson	35	....	....	1 15/16	1	1 3/8	1 1/8	1 5/16	1 5/16	1 5/16	1 1/4	8, Princes Street.
270.000	1	270.000	Rietfontein (New)	50	....	....	2 1/2	7/8	1 1/2	1 1/8	1 3/8	1 1/4	1 1/4	1 3/16	Warnford Court.
2.750.000	5	2.750.000	Robinson	120	8	....	11 1/4	7	10 3/8	7 1/2	8 7/8	8 3/4	8 7/8	8 1/2	28, Austin Friars.
900.000	1	900.000	Robinson (Deep)	..	25	....	4 1/2	2 3/4	11 1/4	4	4 1/4	4 1/4	4 1/8	3 7/8	8, Old Jewry.
425.000	1	425.000	Rose Deep	100	40	....	11 3/8	6 1/2	10	7 1/4	8 3/4	8 3/4	8 3/4	8 3/8	30, St. Swithin's Lane
100.000	1	100.000	Salisbury (New)	50	. ..	....	3 3/8	1 3/4	2 5/8	2	2 3/8	2 3/8	2 3/8	2 3/8	Gresham House.
5.000.000	5	4.700.000	Simmer and Jack	100	4	....	6 7/8	4 1/2	6 7/16	5	6 1/4	6 5/16	6 1/4	5 15/16	8, Old Jewry.
600.000	1	514.300	South Rose Deep	..	....	....	3 7/8	2	2 3/4	2 1/4	3 1/16	3 1/16	3 1/16	2 7/8	....
150.140	1	150.140	Spes Bona (New)	40	....	....	3/4	1/4	3/8	3/8	3/8	3/8	3/8	3/8	7, Lothbury.
35.000	1	34.000	Stanhope	25	....	....	—	—	7/16	3/8	3/8	3/8	3/8	3/8	Gresham House.
540.000	4	540.000	Treasury	15	17½	....	6 1/2	3 1/2	5 1/2	4 1/8	4 5/8	4 3/4	4 5/8	4 3/8	15/6, George St., Mn, House.
250 000	1	250.000	United Mn. Rf. Roodept	70	12½	....	5 1/2	2 3/4	4 1/2	3 1/8	3 1/2	3 1/2	3 1/2	3 1/4	Warnford Court.
400.000	1	400.000	Van Ryn (New)	80	....	....	3 15/16	2	3 3/8	2 1/2	2 15/16	3	2 15/16	2 11/16	18, St, Swithin's Lane
400.000	1	400.000	Village Main Reef	40	40	....	10 3/8	6 1/2	9 5/8	7	8 1/8	8 1/16	8 1/8	7 5/8	8, Old Jewry.
250.000	1	200.000	Vogelstruis	40	....	....	2	1	1 5/8	1 3/8	1 1/4	1 5/16	1 1/4	1 1/4	Win hester House.
80.000	1	80.000	Wemmer	50	75	....	14 5/8	8 3/4	13	9 1/2	11 1/2	11 1/2	11 1/4	10 3/4	19, Bury Street.
425.000	1	196.775	West Rand Mines	30	....	....	1 1/4	5/8	1	13/16	3/4	3/4	3/4	3/4	Warnford Court.
400.000	1	352/083	Witwatersrand Deep	..	....	....	3 1/8	1 5/8	2 5/16	1 7/8	2 5/16	2 1/4	2 1/4	2 1/8	120, Bishopsgate St.
860.000	4	860.000	Wolhuter	100	....	....	6 3/4	3 1/4	4 7/8	3 1/2	4 1/2	4 1/4	4 1/4	3 7/8	Warnford Court.
100.000	1	95.772	Worcester	40	35	....	3 5/8	2	2 7/8	2 1/4	2 1/2	2 1/2	2 1/2	2 1/2	8, Old Jewry.

MINES D'OR SUD-AFRICAINES (Autres districts)

CAPITAL Actions libérées	CAPITAL nominal des actions	CAPITAL ÉMIS	NOMS DES COMPAGNIES	NOMBRE DE PILONS	DIVIDENDES 1899	DIVIDENDES 1900	1899 Plus haut	1899 Plus bas	30 Juin	31 Déc.	29 Nov.	6 Déc.	13 Déc.	20 Déc.	BUREAUX A LONDRES
120.000	10/0	120.000	Barret	30	[illegible]	....	13/6	6/6	9/0	7/6	8/0	8/0	7/6	7/6	Betot House Basinghall Street.
125.000	5/0	125.000	Graskop	20	....	....	3/0	1/3	0/3	2/0	1/9	1/3	1/3	1/3	85, Gracechurch St.
400.000	10/0	400.000	Klerksdorp (9 s. payé)	30	....	....	—	—	2/0	2/0	2/9	2/9	3/3	3/0	110, Cannon Street.
156.250	2/6	132.870	Lisbon-Berlyn	30	....	....	3/6	1/3	2/3	2/0	1/9	1/9	1/6	1/3	110, Cannon Street.
1.100.000	1	1.075.000	Sheba	120	....	....	1 13/16	7/8	1 3/16	15/16	1 1/16	1	1 1/16	15/16	18, St. Helen's Place.
145.000	1	130.016	Spitzkop	10	....	....	5/6	1/0	1/6	3/0	3/0	3/0	2/6	2/6	15, Bishopsgate St.

BOURSE DE LONDRES *(Suite)*

COMPAGNIES PROPRIETAIRES de TERRAINS et D'EXPLORATION

Capital Actions libérées	Capital nominal des actions	Capital émis	Noms des Compagnies	Nombre de pilons	Dividendes 1899	Dividendes 1900	Cours du 1899 Cours extrêmes Plus haut	Plus bas	1899 Clôt. semestrielle 30 Juin	31 Déc.	29 Nov.	6 Déc.	13 Déc.	20 Déc.	Bureaux à Londres
	£				%										
250.000	1	250.000	Alexandra Estate.......	..	....	....	15/0	3/0	5/6	8/0	10/0	9/6	9/6	9/6	15/6 George St. Mn. House.
350.300	1	350.300	Anglo-French...........	..	20	20 % avril	4 5/8	2 5/16	3	2 5/8	3 9/16	3 9/16	3 9/16	3 1/4	170, Winchester Hse.
1.250.000	1	1.102.500	Barnato Consolidated...	..	....	....	2 7/8	1 7/16	1 7/8	1 5/8	2 1/16	2	2	1 15/16	7, Lothbury.
400.000	1	400.000	Bechuanaland...........	..	....	....	1 5/8	5/8	15/16	13/16	1 1/8	1 1/8	1 1/16	1	19, St. Swithin's Lane
100.000	1	94.307	Bechuanaland Trading.	..	....	....	1	1/2	3/4	3/4	5/8	—	11/16	11/16	72, Basinghall Street.
5.000.000	1	4.375.000	Chartered (British S. A. Cº)	..	....	....	4 3/8	2 1/4	3 1/16	2 7/8	3 7/16	3 1/2	3 7/16	3 1/4	19, St. Swithin's Lane
500.000	1	325.000	Charterland Goldfields..	..	....	....	1 3/16	1/4	5/8	1/2	11/16	11/16	11/16	5/8	19, St. Swithin's Lane
2.000.000	1	2.000.000	Cons. Gld. Flds S. A. Def.	..	....	....	8 15/16	5 1/16	7 3/16	6 1/16	7 5/16	7 5/16	7 3/8	7	8, Old Jewry.
1.250.000	1	1.250.000	Id. 6% Préférence..	..	6	....	23/6	21/3	23/0	21/0	24/9	24/6	24/6	24/6	8, Old Jewry.
600.000	100	575.000	Id. 5 ½ % Debentures.	..	5½	....	111	102	106	105 1/2	108	108 1/2	107	107	8, Old Jewry.
2.000.000	1	1.514.961	Herderson's Trans. Est.	..	....	....	1 5/8	7/16	13/16	3/4	1 1/16	1 1/16	1 1/16	1	15 a, Bury Street.
200.000	1	200.000	Johannesburg Estates..	..	2½	....	1 3/8	3/4	1 1/2	1	1 1/8	1 1/8	1 1/8	1 1/8	19, Finsbury Circus.
400.000	1	400.000	Mashonaland Agency...	..	10	....	3 7/16	1 7/16	2 1/8	1 15/16	2 5/8	2 9/16	2 9/16	2 7/16	8, Old Jewry.
500.000	1	375.058	Matabele Gold Reefs &c.	..	....	....	8 5/8	3 1/8	5 1/8	5 3/4	5 3/8	5 5/16	4 15/16	4 5/8	3, Copthall Buildings
1.000.000	1	670.000	Mozambique Cº..........	..	....	....	3 3/8	1 13/16	2 3/8	2	1 15/16	1 15/16	1 7/8	1 7/8	Broad Street House
1.500.000	1	1.267.507	Oceana Consolidated....	..	....	....	1 15/16	5/8	1 1/16	6/6	1 3/4	1 3/4	1 13/16	1 3/4	Sun Court, Cornhill.
150.000	1	150.000	Oceana Development....	..	....	....	9/16	1/16	1/4	7/16	9/16	9/16	9/16	7/16	4, Sun Court.
450.000	1	389.750	Potchefstroom...........	..	....	....	14/6	4/0	5/0	8/9	10/6	10/6	10/0	9/6	5, Copthall Buildings
100.000	1	100.000	Rhodesia Exploration ..	..	....	....	7 3/8	2 3/4	5 1/8	4 7/8	5 7/8	5 7/8	5 3/4	5 1/2	8, Old Jewry.
500.000	1	225 000	Rhodesia Goldfields.....	..	....	....	3 1/8	1 1/16	1 5/8	2	1 3/4	1 3/4	1 3/4	1 5/8	....
800.000	1	751.077	Transvaal Consolidt....	..	....	....	3 1/16	1	1 15/16	1 7/8	3 1/16	3 1/16	2 15/16	2 13/16	120, Bishopsgate St.
1.000.000	1	779.300	Id. Development.	..	....	....	1 5/8	1/2	11/16	13/16	1 1/4	1 1/4	1 1/4	1 3/16	Metropolitan Chambers
300.000	1	300.000	Id. Gold Fields..	..	10	....	2 3/4	1 3/8	2 1/8	1 1/2	1 5/8	1 1/2	1 1/2	1 1/2	120, Bishopsgate St.
640.000	1	604.225	Id. Gold Mining Estat	50	10	....	2 11/16	1 5/16	1 11/16	1 1/2	2 1/16	2 1/16	2 1/16	1 15/16	Suffolk House.
1.000.000	1	930.000	Willoughby's Consol....	..	....	....	2 1/2	1 1/16	1 3/4	1 3/8	1 11/16	1 5/8	1 9/16	1 1/2	3, Copthall Buildings
200.000	1	197.436	Zambesia Exploring....	..	....	....	2	13/16	1 1/8	1 1/4	1 1/2	1 1/2	1 7/16	1 5/16	12, George Street.

COMPAGNIES DIVERSES

Capital Actions libérées	Capital nominal des actions	Capital émis	Noms des Compagnies	Nombre de pilons	Dividendes 1899	Dividendes 1900	Cours du 1899 Cours extrêmes Plus haut	Plus bas	1899 Clôt. semestrielle 30 Juin	31 Déc.	29 Nov.	6 Déc.	13 Déc.	20 Déc.	Bureaux à Londres
600.000	1	600.000	Beira Railway Shares ..	..	....	....	12/0	6/0	8/6	9/6	9/3	9/3	9/3	7/0	17, St-Swithin's Lane
180.000	12/0	299.000	Burma Ruby Min. 18/p.	..	....	....	13/16	5/6	3/8	13/16	3/4	3/4	3/4	3/4	Suffolk House.
500.000	1	500.000	Eerste Fabrieken	..	....	....	1 1/8	5/8	3/4	5/8	9/16	9/16	9/16	9/16	8, Finch Lane.
1.250.000	1	1.250.000	Exploration Cº. (New)...	..	12½	15 % mars	2 3/4	1 3/8	2 1/16	1 15/16	1 5/8	1 9/16	1 9/16	1 9/16	30, St. Swithin's Lane
2.750.000	1	2.682.396	Johannesbg. Cons. Inv..	..	10	....	2 5/16	1 3/16	1 1/2	1 7/16	2	2	2	1 13/16	7, Lothbury.
500.000	1	500.000	Id. Waterwks..	..	5	....	1 3/8	3/4	1	7/8	1 1/16	1 1/16	1 1/16	1	54, St. Mary Axe.
250.000	1	250.000	Id. Tramways ..	..	....	....	1 1/2	3/4	1 1/16	7/8	1 1/16	1	1	1	15/6 George St., Mn. House.
1.000.000	1	500.382	London and Paris Corp.	..	....	....	—	—	1 1/3	13/16	5/8	5/8	5/8	3/4	....
1.000.000	10	1.000 000	National Bank S. A. R...	..	11	....	15 3/4	12	14 3/4	12	10 1/2	9 1/2	9 1/2	9 1/2	....
400.000	1	200.000	New African Company ..	..	60	....	4 3/16	1 9/16	3 5/8	2	2 5/16	2 3/8	2 5/16	2 7/8	83, Hatton Garden.
300.000	1	300.000	Rand Central Electric ..	..	8	....	1 1/8	9/16	11/16	5/8	9/16	9/16	9/16	9/16	....
3.000.000	1	3.000.000	Robinson Bank..........	..	5	2 ½ % mars	5 1/4	2 1/2	3 3/4	3	3 7/16	3 3/8	3 7/16	3 1/2	1, Bankbuldings.
250.000	1	250 000	S. African Gold Trust...	..	25	....	7 15/16	4 1/8	5 3/8	4 3/4	6 7/8	6 7/8	6 7/8	6 9/16	8, Old Jewry.
500.000	1	500.000	Tati Concession.........	..	....	....	1 15/16	1/4	1 3/16	1	1 1/16	1 1/16	1 1/16	1 1/16	....
450 000	1	450.000	Transvaal Coal Trust...	..	3¾	....	—	—	1 5/8	1 3/8	1 15/16	1 7/8	1 15/16	1 7/8	Broad Street House.

MINES D'OR AUSTRALIENNES

Capital Actions libérées	Capital nominal des actions	Capital émis	Noms des Compagnies	Nombre de pilons	Dividendes 1899	Dividendes 1900	Cours du 1899 Cours extrêmes Plus haut	Plus bas	1899 Clôt. semestrielle 30 Juin	31 Déc.	29 Nov.	6 Déc.	13 Déc.	20 Déc.	Bureaux à Londres
100.000	1	90.000	Golconda..................	10	1/6	....	5/8	1/8	3/8	5/16	3/16	3/16	3/16	3/16	14, Sherborne Lane.
175.000	2/0	175.000	Great Boulder Prop.....	..	1/6	....	2 1/16	1 1/16	1 1/2	31/0	27/3	26/9	26/0	24/9	3, Gracechurch St.
280.000	16/0	350.000	Hampton Plains Estate.	..	....	....	1 11/16	5/16	1 7/16	1	3/4	5/8	5/8	5/8	29, St. Swithin's Lane
140.000	1	140.000	Hannan's Brownhill	...	22/6	....	14 1/4	7 7/16	11 4/16	9 5/8	4 5/8	4 9/16	4 9/16	4 3/8	Broad Street House.
250.000	1	250.000	Lake View Consols	..	30/0	....	28 7/8	9 3/16	20 1/16	13 1/16	14 1/4	14 9/16	14 7/8	12 1/16	....
300.000	1	280 663	Lond. & W. Aust. Expl.	..	2/0	....	1 15/16	9/16	1 3/8	1 7/16	1 3/4	1 11/16	1 1/2	1 1/2	Broad Street House.
70.000	10/0	140.000	Londonderry	..	....	....	9/16	1/8	1/2	3/16	2/6	2/6	2/6	2/6	3, Gracechurch St.
1.000.000	1	1.000.000	Mount Morgan..........	..	5/5	....	5 7/8	4 13/16	5 5/16	4 7/8	5 1/8	5 1/8	5 1/8	5 1/16	....
500.000	1	200.000	West Austr. Goldfields.	..	1/0	....	3 3/8	15/16	3	2	1 15/16	2 1/16	2	1 7/8	29, St. Swithin's Lane
120.000	2/0	33.304	West Austr. Mining Cº..	..	....	....	—	—	3/0	1/9	—	—	—	—	257, Winchester Hse.
140.000	1	140.000	White Feather Reward.	..	....	....	1	1/16	7/16	7/16	2/6	3/6	3/6	3/6	29, St. Swithin's Lane
100 000	1	91.000	Brilliant Block	..	....	....	3 3/4	2 3/4	3/8	5/16	7/16	3/8	3/8	3/8	3, Gracechurch St.
384.000	8/0	960.000	Broken Hill Propriet....	..	3/6	....	2 11/16	1 15/16	44/0	2 1/16	52/0	49/6	49/6	49/0	3, Gt. Winchester St.
40.000	2/6	320.000	Hauraki..................	..	....	....	4/9	1/6	0/6	2/0	1/9	1/9	1/0	1	97, Dashwood House.
300.000	1	300.000	Mill's Day Dawn	..	....	....	5/16	1/16	2/6	4/6	3/6	3/6	3/6	2/6	3, Gracechurch St.
150.000	1	112.000	South Kalgurli..........	..	....	....	7 1/2	1 5/8	4 5/8	4	3 1/8	3 1/4	3 1/4	3 1/16	....
320.000	1	320 000	Waihi.....................	..	6/0	....	10 3/4	4 7/8	7	9 5/16	12	12 1/8	11 9/16	11 5/16	11, Abchurch Lane.
500.000	1	500.000	Wentworth	..	....	....	10/0	1/6	4/6	3/6	3/16	3/16	3/16	3/16	4, Throgmorton Avne

MINES DE DIAMANT

Capital Actions libérées	Capital nominal des actions	Capital émis	Noms des Compagnies	Nombre de pilons	Dividendes 1899	Dividendes 1900	Cours du 1899 Cours extrêmes Plus haut	Plus bas	1899 Clôt. semestrielle 30 Juin	31 Déc.	29 Nov.	6 Déc.	13 Déc.	20 Déc.	Bureaux à Londres
721 500	1	721.500	Consolidt. Bultfontein...	..	9	....	—	—	30/0	29/0	30/6	30/3	30/0	30/0	62, Lombard Street.
3.950.000	5	3.948.955	De Beer's Consolidated..	..	20	2 ½ % janvier	30 5/8	21 1/2	28 1/8	22 3/8	29 1/16	29 1/16	29 5/16	28 13/16	62, Lombard Street.
3.500.000	100	3.283.020	Id. 5% Debenture....	..	5	....	—	—	106 1/2	101	106	106	105 1/2	107	....
1.057.000	10	105.250	Griqualand West........	..	....	....	8 1/2	6 3/4	8	7 1/4	8	8	8	7 15/16	62, Lombard Street.
1.000.000	5	1.000.000	New Jagersfontein	..	9	....	15	9 9/16	13 7/8	12	17	17	16 3/4	16 3/4	5, Copthall Buildings

SUPPLEMENT DE

L'ÉCONOMISTE EUROPÉEN

N° 468 bis. — 18e volume. (26) | BUREAUX : 11, RUE MONSIGNY, PARIS (2e Arrt) | Vendredi 28 décembre 1900.

SOMMAIRE :

PRODUCTION et DIVIDENDES des MINES D'OR SUD-AFRICAINES en onces de 31 grammes 103, chaque once valant 91 francs

NOMS	PRODUCTION (en onces) — ANNÉE ENTIÈRE		MOIS												DIVIDENDES p. 0/0							DERNIER DIVIDENDE
	1897	1898	Octobre 1898	Novem. 1898	Décem. 1898	Janvier 1899	Février 1899	Mars 1899	Avril 1899	Mai 1899	Juin 1899	Juillet 1899	Août 1899	Septem. 1899	1893	1894	1895	1896	1897	1898	1899	
Angelo	52.491	76.414	6.902	7.298	8.333	9.113	8.434	10.044	10.567	11.071	10.540	10.840	11.654	—	—	—	—	—	—	50	—	Décem. 1898
Aurora	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	Juillet 1892
Bantjes	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	5	—	—	—	—	Sept. 1895
Barrett	10.460	9.375	884	892	1.120	981	740	850	610	898	900	879	1.017	770	—	—	—	—	10	6½	5	Mai 1899
Bonanza	93.107	91.904	8.350	2.250	8.437	8.237	8.045	8.355	8.942	7.952	8.042	8.262	7.888	—	—	—	—	—	75	100	55	Avril 1899
Buffelsdoorn Estate	40.914	36.099	4.449	2.722	2.686	2.683	2.299	2.994	3.070	2.925	2.372	2.331	2.558	—	—	—	80	—	—	—	—	Octobre 1895
Champ d'Or	23.221	44.128	4.210	4.004	4.279	5.583	5.175	5.119	4.636	4.364	4.125	3.731	3.489	3.518	—	20	15	16	—	15	15	Juin 1899
Chimes (New)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	25	55	5	—	—	—	Février 1896
City and Suburban	133.673	130.688	10.340	10.615	11.716	12.648	10.095	12.629	12.755	13.012	13.024	13.426	—	—	75	50	75	5	15	15	10	Juin 1899
Comet (New)	37.709	40.551	4.325	4.531	5.099	5.153	4.892	5.571	5.571	5.620	5.960	6.346	6.862	—	—	20	—	—	—	12½	—	Décem. 1898
Consol. Deep Level	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	20	50	20	—	140	Sept. 1899
Crœsus (New)	—	1.877	—	—	1.877	2.311	1.969	2.487	2.357	2.464	2.361	2.755	2.934	—	—	—	—	—	—	—	—	Août 1892
Crown Deep	48.032	160.865	11.944	10.781	12.844	11.656	12.353	12.327	11.293	11.224	10.698	10.939	10.208	7.671	—	—	—	—	—	50	25	Juin 1899
Crown Reef	148.946	127.970	11.872	11.944	12.079	12.131	12.162	13.793	12.867	13.026	13.132	13.039	13.174	14.537	50	50	100	110	170	240	140	Sept. 1899
Driefontein	—	60.998	7.659	7.789	8.235	8.251	7.210	7.774	8.343	8.467	8.421	8.835	8.815	—	—	—	—	—	—	25	—	Décem. 1898
Durban Roodepoort	71.177	75.924	6.330	6.368	6.733	6.696	6.538	6.709	6.698	6.791	6.915	6.876	6.965	7.362	55	60	60	45	80	80	75	Sept. 1899
Eastleigh	23.937	6.390	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
East Rand Prop.	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Ferreira	131.363	151.354	12.560	12.568	13.077	13.023	12.379	12.334	12.648	12.529	12.567	12.065	12.808	—	100	150	115	340	300	300	150	Juin 1899
Forbes Reef	91	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Geldenhuis Estates	104.943	136.551	12.342	12.842	12.906	13.003	11.770	12.911	12.175	12.195	12.017	11.900	11.458	—	25	30	30	12½	45	147½	50	Juin 1899
Id. M. R.	19.461	7.528	—	—	582	—	1.253	1.513	1.342	1.348	1.309	1.375	1.099	—	—	—	30	10	10	—	—	Mai 1897
Id. Deep	108.663	162.076	14.704	11.813	12.334	12.064	11.954	12.930	12.624	13.174	13.017	12.883	12.975	12.397	—	—	—	—	30	75	40	Juin 1899
George Goch	36.465	32.885	2.704	2.736	3.147	—	2.403	4.267	4.490	4.614	4.666	4.496	4.957	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Ginsberg	36.440	35.576	3.322	3.246	3.330	3.179	3.464	3.574	3.717	3.720	3.538	3.635	3.337	—	—	—	—	—	25	40	25	Juin 1899
Glencairn	32.453	78.472	6.492	6.295	5.921	5.137	6.478	7.082	6.283	6.939	7.149	7.344	7.486	—	—	12½	27½	12½	—	25	—	Décem. 1898
Graskop (5/- sh's)	254	1.821	393	243	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	Mars 1892
Henry Nourse	91.651	95.798	7.746	8.420	8.416	8.463	8.099	8.365	8.177	8.428	8.561	7.627	8.375	8.297	—	—	—	30	125	125	50	Juin 1899
Heriot (New)	72.908	69.975	6.213	6.115	6.188	5.967	5.624	5.785	5.863	6.026	5.987	6.185	5.937	—	10	40	125	85	100	100	50	Juin 1899
Johnesbrg. Pioneer	43.617	52.939	4.198	4.431	3.528	3.765	3.585	—	3.534	3.461	4.349	3.155	3.292	—	37½	—	—	350	375	675	250	Mai 1899
Jubilee	30.903	30.499	2.718	2.103	2.877	2.829	2.681	2.848	2.586	2.761	2.725	2.671	2.499	2.302	120	120	90	60	80	100	50	Juin 1899
Jumpers	61.809	70.968	6.140	6.251	6.107	6.106	5.611	6.081	5 335	5.514	4.406	4.492	4.632	—	15	55	50	30	60	80	25	Juin 1899
Jumpers Deep	—	77.972	7.371	6.876	7.237	7.239	6.876	7.626	6.925	7 303	7.570	7.758	7.934	7.542	—	—	—	—	—	—	20	Sept. 1899
Kim. Roodepoort	14.621	12.846	722	886	958	881	851	840	749	739	235	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Kleinfontein	43.573	61.596	5.726	5.747	5.483	6.027	5.702	6.342	6.138	6.370	6.262	6.937	6.809	—	—	12½	12½	—	—	—	—	Mars 1895
Lancaster	3.225	53.337	5.102	5.220	5.439	5.627	6.154	7.147	7.236	7.378	6.197	6.013	5.789	—	—	—	—	—	—	10	10	Juin 1899
Langlaagte Estate	128.848	130.789	12.009	12.329	12.254	11.755	11.258	12.008	11.007	11.082	10.806	10.008	9.871	—	30	45	25	30	30	30	15	Juin 1899
Id. Block B	44.871	49.387	3.769	3.248	3.249	3.533	3.044	3.184	3.327	3.341	2.295	2.849	2.503	—	—	—	—	—	—	7½	—	Décem. 1898
Id. Royal	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	5	—	—	—	—	—	—	Sept. 1893
Id. Star	7.945	26.442	2.186	1.170	2.027	2.006	1.811	2.225	2.482	2.589	2.513	2.520	2.277	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Lisbon Berlyn	13.166	6.939	770	725	795	825	610	635	428	865	840	775	720	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Luipaards Vlei	—	11.029	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	Mars 1898
Main Reef Cons.	—	35.333	3.735	3.500	3.568	3.614	3.159	3.272	3.112	3.132	3.161	2.882	3.193	3.029	—	—	—	—	—	—	—	—
May Consolidated	59.343	63.185	7.730	8.199	8.829	9.416	9.220	9.608	9.585	9.372	9.640	10.568	9.664	8.963	—	—	20	20	—	15	30	Juin 1899
Meyer and Charlton	46.080	51.229	4.356	4.375	4.484	4.480	4.361	4.684	4.892	5.223	5.131	5.403	5.451	5.144	60	55	50	20	50	60	40	Juin 1899
Modderfontein	30.440	36.978	2.597	2.183	1.688	—	5.028	2.730	2.704	2.687	2.521	3.317	4.213	4.400	—	—	—	—	—	—	—	—
Moodies	3.890	8.419	1.150	1.500	1.200	1.100	1.350	1.350	920	1.450	1.150	1.200	1.200	—	—	—	—	—	—	—	—	Mai 1890
New Primrose	116.262	119.350	10.440	10.038	10.853	10.717	10.660	10.670	10.492	10.781	10.822	10.762	10.886	—	40	40	50	25	30	55	30	Juin 1899
Id. Rietfontein	4.914	16.017	—	—	—	—	1.777	2.503	2.333	2.323	2.141	2.366	2.509	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Nigel	11.843	39.620	3.455	3.670	3.984	4.210	4.226	4.215	4.093	4.022	3.983	4.046	3.793	3.444	25	—	—	—	—	—	15	Juin 1899
Nigel Deep	—	—	—	—	—	—	—	3.009	1.775	2.288	2.313	2.552	2.486	3.506	—	—	—	—	—	—	—	—
North Randfontein	25.403	23.320	1.858	1.764	2.010	—	—	—	—	—	—	—	—	—	50	50	20	—	—	—	—	Juin 1895
Nourse Deep	6.099	54.209	3.944	5.576	6.013	6.237	5.921	6.333	6.394	6.877	6.322	6.542	6.830	6.983	—	—	—	—	—	—	10	Juillet 1899
Paarl Central	35.709	31.292	2.909	2.816	2.543	2.280	2.395	2.433	2.124	2.479	2.106	2.559	2.882	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Princess Estate	34.768	35.388	3.129	2.927	2.846	3.168	3.208	3.682	3.378	3.261	3.107	3.137	3.147	—	—	—	—	—	10	—	7 ½	Juin 1899
Randmines	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	100	75	Juillet 1899
Randfontein Porges	38.998	43.940	3.881	4.482	4.629	4.718	4.257	4.701	4.587	4.433	4.572	4.478	4.060	—	—	—	—	10	10	10	—	Décem. 1898
Robinson	189.450	212.602	21.746	21.482	22.823	19.772	18.734	20.929	21.037	20.575	20.984	20.141	19.899	—	8	10	14	12	15	16	8	Juin 1899
Robinson Deep	—	70.580	—	—	11.154	11.701	10.008	7.715	10.141	11.208	10.523	10.002	9.367	7.863	—	—	—	—	—	—	25	Avril 1899
Robinson Randfont.	6.141	35.791	3.346	3.182	3.142	3.357	3.283	3.585	3.482	3.470	3.305	3.542	4.157	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Roodepoort Deep	2.404	3.953	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Roodep. Ud. M. R.	49.802	47.872	3.953	3.172	4.029	4.191	4.040	4.127	4.376	4.720	4.779	4.901	4.941	4.841	—	20	50	25	40	40	12 ½	Juin 1899
Rose Deep	24.253	156.562	14.550	14.672	16.283	14.845	13.149	15.147	15.523	15.284	14.082	14.104	14.061	12.415	—	—	—	—	—	40	40	Juin 1899
Salisbury	23.510	28.380	2.700	1.920	2.660	2.650	2.010	2.650	2.110	2.220	2.150	2.270	2.110	—	10	—	—	—	—	10	—	Décem. 1898
Sheba	89.138	64.158	5.425	4.229	4.570	4.211	5.150	5.821	5.748	5.764	5.941	6.184	5.834	5.617	7¼	15	—	20	20	6¼	—	Juin 1898
Simmer and Jack	75.265	138.676	20.417	25.687	20.728	22.004	20.493	22.057	22.596	22.912	22.659	22.272	22.460	21.377	40	30	30	—	—	—	4	Juin 1899
Spes Bona (New)	23.621	23.494	1.745	1.803	1.630	1.468	1.135	1.396	1.616	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Spitzkop	1.247	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Stanhope	12.318	6.918	—	—	—	—	—	—	1.341	1.019	898	895	947	—	50	100	40	5	15	10	—	Juin 1898
Sutherland Reef	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Transvaal Gold Min	26.953	74.977	5.277	5.554	6.233	6.015	6.364	6.537	5.862	5.812	6.149	6.224	.693	—	—	—	—	—	—	10	—	Août 1898
Treasury	39.727	48.584	4.424	4.393	4.469	4.561	4.427	4.678	4.692	4.914	4.827	4.853	5.129	4.896	—	—	—	—	—	15	17 ½	Sept. 1899
United Ivy Reef	6.206	7.831	565	595	630	710	740	760	615	770	790	800	770	695	10	2½	—	2½	—	—	—	Mai 1896
Van Ryn	69.590	51.535	4.633	4.630	4.882	4.817	4.452	4.557	5.176	7.267	8.571	8.985	8.953	8.083	—	—	—	20	—	—	—	Janvier 1896
Village Main Reef	—	114.118	12.512	12.307	13.328	13.406	11.833	12.264	13.620	13.381	12.140	13.115	13.659	—	—	—	—	—	—	60	40	Juin 1899
Wemmer	58.054	74.381	6.446	6.181	6.208	6.088	6.037	6.460	6.395	7.624	7.681	7.837	7.836	7.264	—	—	200	75	100	150	75	Mai 1899
West Rand Mines	14.441	20.002	1.655	2.121	1.913	1.890	1.774	1.906	1.604	1.565	1.488	2.062	1.596	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Witw (Knight's)	59.115	75.606	7.469	5.354	5.879	5.684	4.186	6.417	6.298	5.306	5.364	6.515	6.553	—	—	—	—	—	—	30	—	Décem. 1898
Wogelstruis	16.765	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Wolhuter	89.773	82.761	7.003	6.495	6.299	4.703	5.717	6.071	5.841	5.766	6.152	5.802	5.824	6.280	—	10	—	—	10	10	—	Décem. 1898
Worcester	22.117	30.311	2.679	2.939	2.579	2.561	2.707	2.872	2.834	2.910	2.290	2.253	2.107	2.211	15	70	60	55	30	60	30	Mai 1899

MARCHÉ SPÉCIAL

DES COMPAGNIES MINIÈRES ET D'EXPLORATION

(Sud-Africaines, Australiennes et Américaines)

BOURSE DE PARIS

MONTANT du CAPITAL NOMINAL en Francs	CAPITAL NOMINAL DES ACTIONS en Francs	Date de la Constitution des Cies	NOMS DES COMPAGNIES	COURS d'introduction	COURS COMPARATIFS — Au commencement de chacun des mois — Janvier 1900	Mars 1900	Juin 1900	Août 1899	6 Déc. 1900	13 Déc. 1900	20 Déc. 1900	Cours de CLÔTURE 27 Déc. 1900	NOMS DES MAISONS INTRODUCTRICES
			COMPAGNIES DE MINES D'OR SUD-AFRICAINES										
13.750.000	25	1889	Buffelsdoorn Estate New...*terme*	143.75	18	21	24.50	[illegible]	18.50	17.50	15.50	15.50	London-Paris Financial and Mining Cº
3.375.000	25	1890	Champ d'Or...*terme*	—	32.25	38.50	42	51.50	33	33.50	31.50	31	MM. Belmann frères
8.750.000	25	1888	Durban Roodepoort Deep..*terme*	100	68	76	95	81.50	89.50	86	84	82	Cie Française des Mines d'Or
18.750.000	25	1892	The East Rand proprietary Mines..*terme*	237.50	42	169.50	201	175	186.50	186	175.50	176.50	MM. Armand Lévy et Cie
2.250.000	25	1887	Ferreira...*terme*	330	462	496	557	603	507	509	488	490	New Austral Cº
14.000.000	25	1895	French Rand...*terme*	47	33	37.50	49.50	42	48	47.50	45	44	MM. Belmann frères
5.000.000	25	1887	Geldenhuis Estate...*terme*	145	139.50	157	178	193	159	160	146	146	New Austral Cº
25.000.000	25	1897	A. Goerz et Cº...*terme*	68.50	53.25	63.75	73	72	[illegible]	59.25	56.25	54.50	Banque de Paris et des Pays-Bas
6.250.000	25	1890	Kleinfontein (New)...*terme*	170	48.75	54	71	73.50	59	57	51	52.50	Diverses Maisons de Coulisse
300.000	25	1895	Lancaster...*terme*	69	59	[illegible]	77	83.25	65.25	65	62	61.50	Ad. Goerz et Cie
18.750.000	25	1897	Langlaagte Deep...*cptant*	80	72	72	72	76	62.50	62.50	62	59	Banque Française de l'Afrique du Sud
12.500.000	25	1888	Langlaagte Estates...*terme*	120	65	76	95	90	85	85	81	78.50	Banque internationale de Paris
7.500.000	25	1895	Marievale Nigel...*terme*	—	12	12	—	12	12	12	12	12	MM. Oppenheim Pinto et Cie
275.000	25	1894	May Consolidated...*terme*	93	99	107	123.50	140.50	104.50	102.50	96.75	95	Ad. Goerz et Cie
7.500.000	25	1887	Primrose (New)...*terme*	175	105	94	112	116	95	95	93	96	London-Paris financial and Mining Cº
4.125.000	25	1897	Princess...*cptant*	67.50	64.50	64.50	64.50	63	—	—	—	—	Ad. Goerz et Cie
400.000	25	1893	Rand Mines...*terme*	865	793	945	1055	1031	1011	1010	974	964	Banque Française de l'Afrique du Sud
1.625.000	25	1895	Rip Gold...*cptant*	—	40	45	57	55	40	38.25	37.50	37.50	MM. Belmann frères
68.750.000	125	1887	Robinson Gold...*terme*	125	191	220	235	265	224	221	209	207	Bque Russe et Française, puis MM. Mac Swiney et Cie
27.500.000	25	1887	Sheba Gold...*terme*	53.75	25.25	26	35	30	25	25	25	23	MM. Machiels et Cie
125.000.000	125	1887	Simmer and Jack (act. nouv.).*terme*	(anc.) 340	127.50	138.50	156	163	157	157	148	146	Bque de Paris et d. P.-Bas et MM. Vernher, Beit et Cie
3.125.000	25	1895	Transvaal Gold Fields...*terme*	—	41	44	57	54	36	38	37.50	36	Divers
400.000	25	1890	Village Main Reef...*terme*	196	177	195	225	238.50	202	205	187	185	New Austral Cº
2.000.000	25	1887	Wemmer...*terme*	262	262.50	272	290	362.50	282	282	282	265	New Austral Cº
4.000.000	25	1895	Western Kleinfontein...*cptant*	75	22	20	25.50	20	17.50	17.50	17.50	17.50	MM. Mac-Swiney et Cie
10.625.000	25	1895	West Rand...*cptant*	85	22	19	20	12	15	17	17	17	MM. Lemaire et Dupont
100.000	25	1894	Windsor...*cptant*	77.50	50	42	60	75	40	40	40	40	M. Henry Dupont
			MINES D'OR AUSTRALIENNES, AMERICAINES et DIVERSES										
7.500.000	25	1895	Lillo et Fraser River a Cariboo Goldfield Cº (Am.C.).*terme*	50	6.75	7.75	9	7	[illegible]	9	7.75	7.75	MM. Machiels et Cie
6.000.000	25	1891	Monte Rosa...*cptant*	—	5	5.50	4.75	9.75	2.50	2.50	2.50	2.25	Introduite antérieurement
5.000.000	500	1880	Placer Enfin...*cptant*	—	110	142.50	85	110	61	72	70	70	Crédit de France
50.000 parts	—	1888	Placers Haute-Italie...*cptant*	—	7.50	—	—	7.50	—	—	—	—	Introduite antérieurement
5.000.000	25	1895	Rebecca...*cptant*	25	4.25	5.25	4.25	5.75	2.25	2.75	2.75	2	MM. Von Hémert, Higgins et Cie
15.000.000	500	1879	Uruguay...*cptant*	—	65	58	85	65	70	61.25	61.25	70	Introduite antérieurement
5.000.000	—	1892	Victor Gold...*cptant*	15	14	15	8.25	20	2.75	2.50	2	2	MM. Von Hémert, Higgins et Cie
2.100.000	—	1894	Watana (Parts), 50.000 parts.*cptant*	200	32	45	39	48	—	—	18	17	MM. G. Van Brock et Cie
			COMPAGNIES DE TERRAINS, D'EXPLORATION et DIVERSES										
10.000.000	25	1891	Bechuanaland Exploration.*terme*	2.50	26	32.25	37	24	30	29.75	29.75	24	Banque Commerciale et Industrielle
87.500.000	25	1890	Brit. Sth. Afric. (Chartered.).*terme*	125	74	94.75	95	82.50	87	86	81	80.50	MM. Gault et Gringoire
12.500.000	100	1895	Cie française des Mines d'Or.*terme*	100	99.50	108	106	108	80	80	80	77	Banque Internationale de Paris
5.000.000	25	1889	Cie Sud-Africaine...*cptant*	25	[illegible]	6	[illegible]	9	—	—	—	—	MM. les fils de C. Oulmann
11.250.000	25	1889	Dynamite du Transvaal...*cptant*	—	62	44	35	70	28	29	31	31	M. Oltramare
10.000.000	25	1892	Eerste Fabrieken Distillery.*terme*	91.25	15	15	20	16.50	12.50	12	12.50	12.50	MM. Dacosta et David
18.125.000	25	1892	Goldfields Consol. ordinaire.*terme*	112.50	153.50	185	203	190	184.50	184.50	175	181.50	Diverses Maisons de Coulisse
7.500.000	25	1895	Henderson Transv. Estate..*terme*	125	35	35	30	33	22	22	22	22	MM. A. Luc et Cie
37.500.000	25	1886	Oceana Company...*terme*	107.50	32	43.50	51	25	44.50	45.50	41.25	43.75	MM. D. et J. Léon et Grunbaum
13.750.000	25	1894	Mossamédès (Cie de)...*terme*	25	23.25	26.50	27	18	17	17.25	17.25	17	MM. L. Silz et Cie
12.500.000	25	1888	Mozambique (Cie de)...*terme*	—	53.25	56.50	62.25	63	47.75	48	45.25	49	MM. Bénard et Jarislowski
50.000.000	25	1889	Randfontein Estates...*terme*	16.25	62	78	86	75	75.75	74.50	71.25	70.75	MM. Mac Swiney et Cie
75.000.000	100	1895	Robinson-Bank Cy Ld...*terme*	276.25	76	87	100	91	87	84	83	83	MM. Gault et Gringoire
12.500.000	25	1892	Transvaal Consolidated...*terme*	—	51	67.75	88.25	48.25	76	74.50	69.75	68.50	MM. Mac Swiney et Cie
			MINES DIVERSES										
[illegible].750.000	125	1888	De Beers (Diamants)...*terme*	—	581	18	678	708	733.50	735	720	723	Introduite antérieuremen
40.000.000	125	1877	Huanchaca (Argent)...*terme*	—	57.50	112	150	52	153.50	149	153.50	160	»
20.000.000 dr.	400 dr.	1873	Laurium grec (plomb et argent).*terme*	—	131.50	143.50	117	93.50	89.50	86.25	88.25	87	»
7.000.000	500	1853	Pontgibaud (plomb agentifère).*cptant*	—	394	340	360	405	360	360	360	360	»

BOURSE DE LONDRES

MINES D'OR SUD-AFRICAINES (District du Witwatersrand)

CAPITAL Actions libérées	CAPITAL nominal des actions	CAPITAL ÉMIS	NOMS DES COMPAGNIES	NOMBRE DE PILONS	DIVIDENDES 1899	DIVIDENDES 1900	COURS DU 1899 Cours extrêmes Plus haut	Plus bas	1899 Clôt. semestrielle 30 Juin	31 Déc.	6 Déc.	13 Déc.	20 Déc.	27 Déc.	BUREAUX A LONDRES
	£				%										
275.000	1	275.000	Angelo	60	....	...	8 5/8	4 3/4	7 1/4	5 1/8	6 3/4	6 3/4	6	6 1/4	...
500.000	1	435.000	Angelo Deep	..	....	...	4 1/4	1 1/2	2 5/8	2 1/4	2 3/8	2 3/8	2 3/8	2 3/8	...
250.000	1	250.000	Aurora West United	40	....	...	2 1/8	5/8	1 5/16	15/16	1 1/16	1 1/16	1 1/16	1 1/16	1, Crosby Square.
435.000	1	434.450	Bantjes	..	....	...	2 9/16	1	1 5/8	1 1/8	1 1/2	1 1/2	1 3/8	1 1/2	Warnford Court.
200.000	1	200.000	Bonanza	40	55	...	5 9/16	3	4 1/2	3 3/8	3 7/8	3 7/8	3 3/4	3 13/16	120, Bishopsgate St.
550.000	1	550.000	Buffelsdoorn	100	....	...	1 1/4	3/8	1	5/8	11/16	11/16	9/16	9/16	7, Lothbury.
275.000	1	250.000	Id. Consolidated	..	....	...	4/6	1/0	2/6	1/9	2/6	2/6	2/0	2/0	...
200.000	1	187.250	Consolidt Deep Levels	..	50	...	4 1/8	3/4	3 3/8	1 1/4	1 1/8	1 1/8	1 1/8	1	30, St. Swithin's Lane
135.000	1	135.000	Champ d'Or	60	15	...	2 5/8	1	2 1/8	1 1/2	1 3/8	1 3/8	1 3/8	1 1/4	8, Old Jewry
100.000	1	82.000	Chimes Exploration	40	....	...	—	—	1 1/8	1	7/8	5/8	5/8	5/8	8, Old Jewry.
1.360.000	4	1.360.000	City and Suburban	160	10	...	6 3/4	4 1/4	5 7/8	4 3/8	5 1/4	5 1/4	5	5 1/8	Gresham House.
225.000	1	225.000	Comet (New)	50	....	...	3 15/16	1 7/8	2 3/4	2 1/8	2 3/4	2 11/16	2 9/16	2 9/16	Winchester House.
500.000	1	500.000	Crœsus (New)	80	....	...	1 3/8	1/2	7/8	5/8	5/8	9/16	9/16	9/16	120, Bishopsgate St.
300.000	1	300.000	Crown Deep	..	25	...	15 1/2	8 1/2	12	9 1/4	11	11	10 1/2	10 1/2	120, Bishorsgate St.
120.000	1	120 000	Crown Reef	120	140	...	20	12 1/4	17	12 3/4	15 3/8	15 1/4	14 3/4	14 3/4	120, Bishopsgate St.
275.000	1	275.000	Driefontein	..	....	...	6 1/8	3 1/4	4 7/8	3 1/2	4 1/2	4 1/2	4 1/8	4 1/8	Winchester House
135.000	1	125.000	Durban Roodepoort	80	75	...	6 7/8	4 1/2	6 1/4	4 5/8	5 1/2	5 1/2	5 1/4	5 1/4	28, Leadenhall Bulldgs.
350.000	1	300.025	Durban Roodpt. Deep	..	....	...	4 3/4	2 1/4	3 1/8	2 1/2	3 1/2	3 9/16	3 1/4	3 3/8	96, Gresham House.
870.000	1	848.730	East Rand Prop. Mines	50	....	...	8 1/2	4 7/8	6 1/2	5 1/2	7 7/16	7 7/16	7	7 1/16	Winchester House.
90.000	1	90.000	Ferreira	80	150	...	26	17 1/2	24	18	20 1/4	20 1/4	20	19 3/4	120, Bishopsgate St.
900.000	1	900.000	Ferreira Deep	..	....	...	7 5/8	5 1/4	6 3/4	5 3/4	6 1/8	6 1/8	5 7/8	6	...
660.000	1	560.000	French Rand	..	....	...	2 3/8	1	1 1/2	1 3/8	1 15/16	1 5/8	1 3/4	1 3/4	28, Austen Friars.
300.000	1	300.000	Goch (New)	60	....	...	3	1 3/16	2 7/16	2	2 3/16	2 5/16	2 3/16	2 3/16	19, Bury Street.
200.000	1	200.000	Geldenhuis	120	50	...	8 7/8	5	8 1/8	5 1/2	6 5/16	6 5/16	5 7/8	5 7/8	120, Bishopsgate St.
350.500	1	300.000	Geldenhuis Deep	160	40	...	12 3/4	6 3/4	11	7 1/2	9 3/4	9 3/4	9 1/4	9	30, St. Swithin's Lane
150.000	1	150.000	Geldenhuis Main Reef	30	....	...	1 1/16	3/8	5/8	5/8	9/16	9/16	9/16	9/16	Warnford Court.
160 000	1	160.000	Ginsberg (New)	40	25	...	4	2 1/4	3 11/16	2 3/4	2 7/8	2 7/8	2 7/8	2 7/8	Warnford Court.
550.000	1	500.005	Glencairn	110	....	...	2 15/16	1 3/8	1 15/16	1 5/8	1 15/16	1 15/16	1 7/8	1 7/8	7, Lothbury.
600.000	1	600.000	Glen Deep	..	10	...	5 1/4	3 1/4	4 1/2	3 3/4	4	4 1/8	3 7/8	3 7/8	120, Bishopsgate St.
125.000	1	125.000	Henry Nourse	60	50	...	10	6 1/2	8 5/8	6 5/8	8 5/8	8 5/8	8 1/4	8 3/8	Warnford Court.
115.000	1	111.864	Heriot (New)	65	50	...	8	5	7 1/8	5 3/8	6 1/2	6 1/2	6 1/4	6 1/4	Gresham House.
50.000	1	50.000	Jubilee	50	50	...	7 3/4	4 1/4	6 1/4	4 3/4	5 3/4	5 3/4	5 1/2	5 3/4	8, Old Jewry.
100.000	1	100.000	Jumpers	100	25	...	7 1/8	3 5/8	5 1/2	3 7/8	4 7/8	4 7/8	4 5/8	4 1/8	120, Bishopsgate St.
530.000	1	523.895	Jumpers Deep	..	20	...	6	3 1/4	4 3/8	3 3/4	4 3/8	4 5/8	4	4	30, St. Swithin's Lane
175.000	1	175.000	Kimberley Roodpt. (New)	40	....	...	2	1/4	15/16	7/8	13/16	1 1/8	1 1/8	1 1/8	7, Lothbury.
275 000	1	231.250	Kleinfontein (New)	95	....	...	3 7/8	1 3/4	2 3/4	1 7/8	2 5/16	2 5/16	2 1/8	2 1/16	170/173 Winchester House,
325.000	1	325.000	Knight's (Witwatersrand)	90	....	...	7 13/16	3 7/8	5 3/4	4 1/8	5 9/16	5 1/2	5 1/4	5 5/16	19, Bury Street.
400.000	1	351.269	Lancaster	50	10	...	4 3/8	1 7/8	3 1/2	2 3/8	2 1/2	2 5/8	2 1/2	2 1/2	120, Bishopsgate St-Within.
470.000	1	470.000	Langlaagte	200	15	...	4 7/16	2 5/8	3 1/4	2 3/4	3 3/8	3 3/8	3 1/4	3 1/4	8, Princes Street,
550.000	1	550.000	Langlaagte Block B	75	....	...	—	—	13/16	13/16	7/8	7/8	13/16	13/16	8, Princes Street.
180.000	1	180.000	Langlaagte Royal	140	....	...	11/16	1/4	5/16	1/2	1/2	3/8	3/8	3/8	7, Lothbury.
400.000	1	400.000	Luipaard Vlei (New)	40	....	...	2 1/2	7/8	1 3/4	1 1/4	1 7/16	1 7/16	1 3/8	1 3/8	8, Old Jewry.
800.000	1	711.500	Main Reef Consolidated	50	....	...	2 13/16	1 1/2	1 13/16	1 11/16	2 1/16	2	1 13/16	1 3/4	Warnford Court.
300.000	1	250.005	Marieval Nigel	..	....	...	—	—	5/16	5/16	3/8	3/8	3/8	3/8	15, George St., E. C.
290.000	1	288.750	May's Consolidated (New)	100	30	...	6 1/16	3 1/2	5 1/2	3 7/8	4 1/8	4 1/8	4	3 7/8	7, Lothbury.
1.000.000	4	949.620	Modderfontein	60	....	...	13 1/4	6 5/8	11 1/2	7 3/8	10 7/16	10 3/8	9 5/8	9 5/8	15/6, George St. Mo. House.
325.000	1	325.000	Id. Extension	..	....	...	3 3/4	7/8	2 9/16	2 1/4	3 1/8	3 1/16	2 7/8	2 7/8	28, Austen Friars.
100.000	1	100.000	Meyer and Charlton	80	40	...	6 7/8	4 1/4	6 1/2	4 1/2	5 1/8	5 1/8	5	5	Warnford Court.
250.000	1	200.000	Nigel	30	15	...	3 15/16	2 3/8	3 5/16	2 1/2	3 1/4	3 1/4	3 1/8	3 1/8	Gresham House.
500.000	1	450.000	Nigel Deep	..	....	...	2 11/16	1 1/16	1 5/8	1 5/16	1 9/16	1 9/16	1 1/2	1 1/2	8. Old Jewry.
450.000	1	450.000	Nourse Deep	60	10	...	7 1/4	3	5 1/4	3 3/4	4 3/4	4 3/4	4 1/2	4 3/8	120, Bishopsgate St.
400.000	1	400.000	Paarl Central (New)	70	....	...	1	3/8	5/8	5/8	11/16	11/16	5/8	5/8	120, Bishopsgate St.
300.000	1	300.000	Primrose (New)	160	30	...	5 7/8	3 1/8	4 7/16	3 1/4	3 13/16	3 7/8	3 3/4	3 3/4	7, Lothbury.
200.000	1	165.000	Princess Estate	40	7½	...	2 5/8	1	2	1 3/8	1 3/8	1 3/8	1 1/4	1 1/4	33, Cornhill.
490.000	1	448.989	Rand Mines	..	75	...	45 1/16	27 3/8	39 1/2	30 11/16	40 1/4	40 1/8	38 13/16	38 11/16	120, Bishopsgate St.
3.000.000	1	2.500.000	Randfontein	60	....	...	3 13/16	1 15/16	2 13/16	2 7/16	3	3	2 7/8	2 7/8	8, Princes Street.
300.000	1	300.000	Id. North	40	....	...	2 1/2	7/8	2 1/16	1 5/8	1 13/16	1 3/4	1 3/4	1 7/8	8, Princes Street.
500.000	1	500.000	Id. Porges	60	....	...	2 5/16	1 1/8	1 5/8	1 7/16	1 1/2	1 1/2	1 7/16	1 7/16	8, Princes Street.
600.000	1	574.500	Id. Robinson	35	....	...	1 15/16	1	1 3/8	1 1/8	1 5/16	1 5/16	1 1/4	1 1/4	8, Princes Street.
270.000	1	270.000	Rietfontein (New)	50	....	...	2 1/2	7/8	1 1/2	1 1/8	1 1/4	1 1/4	1 3/16	1 1/8	Warnford Court.
2.750.000	5	2.750.000	Robinson	120	8	...	11 1/4	7	10 3/8	7 1/2	8 3/4	8 7/8	8 1/2	8 1/4	28. Austin Friars.
900.000	1	900.000	Robinson (Deep)	..	25	...	4 1/2	2 3/4	11 1/4	4	4 1/4	4 1/8	3 7/8	4	8, Old Jewry.
425.000	1	425.000	Rose Deep	100	40	...	11 3/8	6 1/2	10	7 1/4	8 3/4	8 3/4	8 3/8	8 1/4	30, St. Swithin's Lane
100.000	1	100.000	Salisbury (New)	50	....	...	3 3/8	1 3/4	2 5/8	2	2 3/8	2 3/8	2 3/8	2 3/8	Gresham House.
5.000.000	5	4.700.000	Simmer and Jack	100	4	...	6 7/8	4 1/2	6 7/16	5	6 5/16	6 1/4	5 15/16	5 13/16	8, Old Jewry.
600.000	1	514.300	South Rose Deep	..	....	...	3 7/8	2	2 3/4	2 1/4	3 1/16	3 1/16	2 7/8	2 7/8	...
150.140	1	150.140	Spes Bona (New)	40	....	...	3/4	1/4	3/8	3/8	3/8	3/8	3/8	3/8	7, Lothbury.
35.000	1	34.000	Stanhope	25	....	...	—	—	7/16	3/8	3/8	3/8	3/8	3/8	Gresham House.
540.000	4	540.000	Treasury	15	17½	...	6 1/2	3 1/2	5 1/2	4 1/8	4 3/4	4 5/8	4 3/8	4 1/4	15/6, George St., Mo, House.
250 000	1	250.000	United Mn. Rf. Roodept	70	12½	...	5 1/2	2 3/4	4 1/2	3 1/8	3 1/2	3 1/2	3 1/4	3 3/8	Warnford Court.
400.000	1	400.000	Van Ryn (New)	80	....	...	3 15/16	2	3 3/8	2 1/2	3	2 15/16	2 11/16	2 3/4	18, St, Swithin's Lane
400.000	1	400.000	Village Main Reef	40	40	...	10 3/8	6 1/2	9 5/8	7	8 1/16	8 1/8	7 5/8	7 1/2	8, Old Jewry.
250.000	1	200.000	Vogelstruis	40	....	...	2	1	1 5/8	1 3/8	1 5/16	1 1/4	1 1/4	1 1/4	Win hester House.
80.000	1	80.000	Wemmer	50	75	...	14 5/8	8 3/4	13	9 1/2	11 1/2	11 1/4	10 3/4	10 3/4	19, Bury Street.
425.000	1	196.775	West Rand Mines	30	....	...	1 1/4	5/8	1	13/16	3/4	3/4	3/4	5/8	Warnford Court.
400.000	1	352/083	Witwatersrand Deep	..	....	...	3 1/8	1 5/8	2 5/16	1 7/8	2 1/4	2 1/4	2 1/8	2 1/16	120, Bishopsgate St.
860.000	4	860.000	Wolhuter	100	....	...	6 3/4	3 1/4	4 7/8	3 1/2	4 1/4	4 1/4	3 7/8	[illegible]	Warnford Court.
100.000	1	95.772	Worcester	40	35	...	3 5/8	2	2 7/8	2 1/4	2 1/2	2 1/2	2 1/2	2 1/2	8, Old Jewry.

MINES D'OR SUD-AFRICAINES (Autres districts)

CAPITAL Actions libérées	CAPITAL nominal des actions	CAPITAL ÉMIS	NOMS DES COMPAGNIES	NOMBRE DE PILONS	DIVIDENDES 1899	DIVIDENDES 1900	1899 Plus haut	Plus bas	30 Juin	31 Déc.	6 Déc.	13 Déc.	20 Déc.	27 Déc.	BUREAUX A LONDRES
120.000	10/0	120.000	Barrett	30	9	...	13/6	6/6	9/0	7/6	8/0	7/6	7/6	7/6	Bevoi House Basinghall Street.
125.000	5/0	125.000	Graskop	20	....	...	3/0	1/3	0/3	2/0	1/3	1/3	1/3	1/3	85, Gracechurch St.
400.000	10/0	400.000	Klerksdorp (9 s. paye)	30	....	...	—	—	2/0	2/0	2/9	3/3	3/0	2/6	110, Cannon Street.
156.250	2/6	132.870	Lisbon-Berlyn	30	....	...	3/6	1/3	2/3	2/0	1/9	1/6	1/3	1/3	110, Cannon Street.
1.100.000	1	1.075.000	Sheba	120	....	...	1 13/16	7/8	1 3/16	15/16	1	1 1/16	15/16	1	18, St. Helen's Place.
145.000	1	130.016	Spitzkop	10	....	...	5/6	1/0	1/6	3/0	3/0	2/6	2/6	2/6	15, Bishopsgate St.

COMPAGNIES PROPRIETAIRES de TERRAINS et D'EXPLORATION

CAPITAL Actions libérées	CAPITAL nominal des actions	CAPITAL ÉMIS	NOMS DES COMPAGNIES	NOMBRE DE PILONS	DIVIDENDES 1899	DIVIDENDES 1900	COURS DU 1899 Cours extrêmes Plus haut	Plus bas	1899 Clôt. semestrielle 30 Juin	31 Déc.	6 Déc.	13 Déc.	20 Déc.	27 Déc.	BUREAUX à LONDRES
	£				%										
250.000	1	250.000	Alexandra Estate	..	....	....	15/0	3/0	5/6	8/0	9/6	9/6	9/6	9/6	15/6 George St. Mn. House.
350.300	1	350.300	Anglo-French	..	20	20 % avril	4 5/8	2 5/16	3	2 5/8	3 9/16	3 9/16	3 1/4	3 5/16	170, Winchester Hse.
1.250.000	1	1.102.500	Barnato Consolidated	..	....	....	2 7/8	1 7/16	1 7/8	1 5/8	[illegible]	2	1 15/16	2	7, Lothbury.
400.000	1	400.000	Bechuanaland	..	....	....	1 5/8	5/8	15/16	13/16	1 1/8	1 1/16	1	1	19, St. Swithin's Lane
100.000	1	94.307	Bechuanaland Trading	..	....	....	1	1/2	3/4	3/4	—	11/16	11/16	11/16	72, Basinghall Street.
5.000.000	1	4.375.000	Chartered (British S. A. Cº)	..	....	....	4 3/8	2 1/4	3 1/16	2 7/8	3 1/2	3 7/16	3 1/4	3 1/4	19, St. Swithin's Lane
500.000	1	325.000	Charterland Goldfields	..	....	....	1 3/16	1/4	5/8	1/2	11/16	11/16	5/8	5/8	19, St. Swithin's Lane
2.000.000	1	2.000.000	Cons. Gld. Flds S. A. Def.	..	....	....	8 15/16	5 1/16	7 3/16	6 1/16	7 5/16	7 3/8	7	7 5/16	8, Old Jewry.
1.250.000	1	1.250.000	Id. 6 % Préférence	..	6	....	23/6	21/3	23/0	21/0	24/6	24/6	24/6	24/3	8, Old Jewry.
600.000	100	575.000	Id. 5 ½ % Debentures	..	5½	....	111	102	106	105 1/2	108 1/2	107	107	109	8, Old Jewry.
2 000.000	1	1.514.961	Herderson's Trans. Est.	..	....	....	1 5/8	7/16	13/16	3/4	1 1/16	1 1/16	1	1	15 a, Bury Street.
200.000	1	200.000	Johannesburg Estates	..	2½	....	1 3/8	3/4	1 1/2	1	1 1/8	1 1/8	1 1/8	1 1/8	19, Finsbury Circus.
400.000	1	400.000	Mashonaland Agency	..	10	....	3 7/16	1 7/16	2 1/8	1 15/16	2 9/16	2 9/16	2 7/16	2 3/8	8, Old Jewry.
500.000	1	375.058	Matabele Gold Reefs & c.	..	....	....	8 5/8	3 1/8	5 1/8	5 3/4	5 5/16	4 15/16	4 5/8	[illegible]	3, Copthall Buildings
1.000.000	1	670.000	Mozambique Cº	..	....	....	3 3/8	1 13/16	2 3/8	[illegible]	1 15/16	1 7/8	1 7/8	1 7/8	Broad Street House
1.500.000	1	1.267.507	Oceana Consolidated	..	....	....	1 15/16	5/8	1 1/16	6/6	1 3/4	1 13/16	1 3/4	1 13/16	Sun Court, Cornhill.
150.000	1	150.000	Oceana Development	..	....	....	9/16	1/16	1/4	7/16	9/16	9/16	7/16	5/16	4, Sun Court.
450.000	1	389.750	Potchefstroom	..	....	....	14/6	4/0	5/0	8/9	10/6	10/0	9/6	9/6	5, Copthall Buildings
100.000	1	100.000	Rhodesia Exploration	..	....	....	7 3/8	2 3/4	5 1/8	4 7/8	5 7/8	5 3/4	5 1/2	5 1/2	8, Old Jewry.
500.000	1	225 000	Rhodesia Goldfields	..	....	....	3 1/8	1 1/16	1 5/8	2	1 3/4	1 3/4	1 5/8	1 9/16	....
800.000	1	751.077	Transvaal Consolidt	..	....	....	3 1/16	1	1 15/16	1 7/8	3 1/16	2 15/16	2 13/16	2 11/16	120, Bishopsgate St.
1.000.000	1	779.300	Id. Development	..	....	....	1 5/8	1/2	11/16	13/16	1 1/4	1 1/4	1 3/16	1 3/16	Metropolitan Chambers
300.000	1	300.000	Id. Gold Fields	..	10	....	2 3/4	1 3/8	2 1/8	1 1/2	1 1/2	1 1/2	1 1/2	1 3/8	120, Bishopsgate St.
640.000	1	604.225	Id. Gold Mining Estat	50	10	....	2 11/16	1 5/16	1 11/16	1 1/2	2 1/16	2 1/16	1 15/16	1 7/8	Suffolk House.
1.000 000	1	930.000	Willoughby's Consol	..	....	....	2 1/2	1 1/16	1 3/4	1 3/8	1 5/8	1 9/16	1 1/2	1 1/2	3, Copthall Buildings
200.000	1	197.436	Zambesia Exploring	..	....	....	2	13/16	1 1/8	1 1/4	1 1/2	1 7/16	1 5/16	1 1/4	13, George Street.

COMPAGNIES DIVERSES

CAPITAL Actions libérées	CAPITAL nominal des actions	CAPITAL ÉMIS	NOMS DES COMPAGNIES	NOMBRE DE PILONS	DIVIDENDES 1899	DIVIDENDES 1900	COURS DU 1899 Cours extrêmes Plus haut	Plus bas	1899 Clôt. semestrielle 30 Juin	31 Déc.	6 Déc.	13 Déc.	20 Déc.	27 Déc.	BUREAUX à LONDRES
600.000	1	600.000	Beira Railway Shares	..	....	....	12/0	6/0	8/6	9/6	9/3	9/3	7/0	6/6	17, St-Swithin's Lane
180.000	12/0	299.000	Burma Ruby Min. 18/p.	..	....	....	13/16	5/6	3/8	13/16	3/4	3/4	3/4	3/4	Suffolk House.
500.000	1	500.000	Eerste Fabrieken	..	....	....	1 1/8	5/8	3/4	5/8	9/16	9/16	9/16	5/8	8, Finch Lane.
1.250.000	1	1.250.000	Exploration Cº. (New)	..	12½	15 % mars	2 3/4	1 3/8	2 1/16	1 15/16	1 9/16	1 9/16	1 9/16	1 1/2	30, St. Swithin's Lane
2.750.000	1	2.682.396	Johannesbg. Cons. Inv.	..	10	....	2 5/16	1 3/16	1 1/2	1 7/16	2	2	1 13/16	1 15/16	7, Lothbury.
500.000	1	500.000	Id. Waterwks	..	5	....	1 3/8	3/4	1	7/8	1 1/16	1 1/16	1	1	54, St. Mary Axe.
250.000	1	250.000	Id. Tramways	..	....	....	1 1/2	3/4	1 1/16	7/8	1	1	1	1	15/6 George St., Mn. House.
1.000.000	1	500.382	London and Paris Corp.	..	....	....	—	—	1 1/3	13/16	5/8	5/8	3/4	3/4	....
1.000.000	10	1.000 000	National Bank S. A. R.	..	11	....	15 3/4	12	14 3/4	12	9 1/2	9 1/2	9 1/2	9 1/2	....
400.000	1	200.000	New African Company	..	60	....	4 3/16	1 9/16	3 5/8	2	2 3/8	2 5/16	2 7/8	2 1/8	83, Hatton Garden.
300.000	1	300.000	Rand Central Electric	..	8	....	1 1/8	9/16	11/16	5/8	9/16	9/16	9/16	9/16	....
3.000.000	1	3.000.000	Robinson Bank	..	5	2 ½ % mars	5 1/4	2 1/2	3 3/4	3	3 3/8	3 7/16	3 1/2	3 3/8	1, Bankbuldings.
250.000	1	250 000	S. African Gold Trust	..	25	....	7 15/16	4 1/8	5 3/8	4 3/4	6 7/8	6 7/8	6 9/16	7 1/4	8, Old Jewry.
500.000	1	500.000	Tati Concession	..	....	....	1 15/16	1/4	1 3/16	1	1 1/16	1 1/16	1 1/16	1	....
450 000	1	450.000	Transvaal Coal Trust	..	3¾	....	—	—	1 5/8	1 3/8	1 7/8	1 15/16	1 7/8	1 13/16	Broad Street House.

MINES D'OR AUSTRALIENNES

CAPITAL Actions libérées	CAPITAL nominal des actions	CAPITAL ÉMIS	NOMS DES COMPAGNIES	NOMBRE DE PILONS	DIVIDENDES 1899	DIVIDENDES 1900	COURS DU 1899 Cours extrêmes Plus haut	Plus bas	1899 Clôt. semestrielle 30 Juin	31 Déc.	6 Déc.	13 Déc.	20 Déc.	27 Déc.	BUREAUX à LONDRES
100.000	1	90.000	Golconda	10	1/6	....	5/8	1/8	3/8	5/16	3/16	3/16	3/16	3/16	14, Sherborne Lane.
175.000	2/0	175.000	Great Boulder Prop.	..	1/6	....	2 1/16	1 1/16	1 1/2	31/0	26/9	26/0	24/9	26/0	3, Gracechurch St.
280.000	16/0	350.000	Hampton Plains Estate	..	....	....	1 11/16	5/16	1 7/16	1	5/8	5/8	5/8	5/8	29, St. Swithin's Lane
140.000	1	140.000	Hannan's Brownhill	..	22/6	....	14 1/4	7 7/16	11 4/16	9 5/8	4 9/16	4 9/16	4 3/8	4 7/16	Broad Street House.
250.000	1	250.000	Lake View Consols	..	30/0	....	28 7/8	9 3/16	20 1/16	13 1/16	14 9/16	14 7/8	12 1/16	13 1/16	....
300.000	1	280 663	Lond. & W. Aust. Expl.	..	2/0	....	1 15/16	9/16	1 3/8	1 7/16	1 11/16	1 1/2	1 1/2	1 1/2	Broad Street House.
70.000	10/0	140.000	Londonderry	..	....	....	9/16	1/8	1/2	3/16	2/6	2/6	2/6	2/6	3, Gracechurch St.
1.000.000	1	1.000.000	Mount Morgan	..	5/5	....	5 7/8	4 13/16	5 5/16	4 7/8	5 1/8	5 1/8	5 1/16	5 1/16	....
500.000	1	200.000	West Austr. Goldfields	..	1/0	....	3 3/8	15/16	3	2	2 1/16	2	1 7/8	1 3/4	29, St. Swithin's Lane
120.000	2/0	33.304	West Austr. Mining Cº.	..	....	....	—	—	3/0	1/9	—	—	—	—	257, Winchester Hse.
140.000	1	140.000	White Feather Reward	..	....	....	1	1/16	7/16	7/16	3/6	3/6	3/6	3/6	29, St. Swithin's Lane
100 000	1	91.000	Brilliant Block	..	....	....	3 3/4	2 3/4	3/8	5/16	3/8	3/8	3/8	3/8	3, Gracechurch St.
384.000	8/0	960.000	Broken Hill Propriet	..	3/6	....	2 11/16	1 15/16	44/0	2 1/16	49/6	49/6	49/0	49/0	3, Gt. Winchester St.
40.000	2/6	320.000	Hauraki	..	....	....	4/9	1/6	0/6	2/0	1/9	1/0	1/0	1/0	97, Dashwood House.
300 000	1	300.000	Mill's Day Dawn	..	....	....	5/16	1/16	2/6	4/6	3/6	3/6	2/6	2/6	3, Gracechurch St.
150.000	1	112.000	South Kalgurli	..	....	....	7 1/2	1 5/8	4 5/8	4	3 1/4	3 1/4	3 1/16	3 1/16	....
320.000	1	320 000	Waihi	..	6/0	....	10 3/4	4 7/8	7	9 5/16	12 1/8	11 9/16	11 5/16	11 1/4	11, Abchurch Lane.
500.000	1	500.000	Wentworth	..	....	....	10/0	1/6	4/6	3/6	3/16	3/16	3/16	3/16	4, Throgmorton Avne

MINES DE DIAMANT

CAPITAL Actions libérées	CAPITAL nominal des actions	CAPITAL ÉMIS	NOMS DES COMPAGNIES	NOMBRE DE PILONS	DIVIDENDES 1899	DIVIDENDES 1900	COURS DU 1899 Cours extrêmes Plus haut	Plus bas	1899 Clôt. semestrielle 30 Juin	31 Déc.	6 Déc.	13 Déc.	20 Déc.	27 Déc.	BUREAUX à LONDRES
721 500	1	721.500	Consolidt. Bultfontein	..	9	....	—	—	30/0	29/0	30/3	30/0	30/0	30/0	62, Lombard Street.
3.950.000	5	3.948.955	De Beer's Consolidated	..	20	2 ¼ % janvier	30 5/8	21 1/2	28 1/8	22 3/8	29 1/16	29 5/16	28 13/16	28 13/16	62, Lombard Street.
3.500.000	100	3.283.020	Id. 5 % Debenture	..	5	....	—	—	106 1/2	101	106	105 1/2	107	107	....
1.057.000	10	105.250	Griqualand West	..	....	....	8 1/2	6 3/4	8	7 1/4	8	8	7 15/16	7 15/16	62, Lombard Street.
1.000.000	5	1.000.000	New Jagersfontein	..	9	....	15	9 9/16	13 7/8	12	17	16 3/4	16 3/4	16 1/2	5, Copthall Buildings

SUPPLEMENT DE

L'ÉCONOMISTE EUROPÉEN

N° 464 bis. — 18e volume. (22) | BUREAUX : 11, RUE MONSIGNY, PARIS | Vendredi 30 novembre 1900.

SOMMAIRE :

PRODUCTION et DIVIDENDES des MINES D'OR SUD-AFRICAINES en onces de 31 grammes 103, chaque once valant 91 francs

NOMS	PRODUCTION (en onces) — Année entière 1897	Année entière 1898	Mois: Octobre 1898	Novem. 1898	Décem. 1898	Janvier 1899	Février 1899	Mars 1899	Avril 1899	Mai 1899	Juin 1899	Juillet 1899	Août 1899	Septem. 1899	DIVIDENDES p. 0/0 — 1893	1894	1895	1896	1897	1898	1899	DERNIER DIVIDENDE
Angelo	52.491	76.414	6.902	7.298	8.333	9.113	8.434	10.044	10.567	11.071	10.540	10.840	11.654	—	—	—	—	—	—	50	—	Décem. 1898
Aurora	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	Juillet 1892
Bantjes	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	5	—	—	—	—	Sept. 1895
Barrett	10.460	9.375	884	892	1.120	981	740	850	610	898	900	879	1.017	770	—	—	—	—	10	6½	5	Mai 1899
Bonanza	93.107	91.904	8.350	2.250	8.437	8.237	8.045	8.355	8.942	7.952	8.042	8.262	7.888	—	—	—	—	—	75	100	55	Avril 1899
Buffelsdoorn Estate	40.914	36.099	4.449	2.722	2.586	2.683	2.299	2.994	3.070	2.925	2.372	2.331	2.558	—	—	—	80	—	—	—	—	Octobre 1895
Champ d'Or	23.221	44.128	4.210	4.004	4.279	5.585	5.175	5.119	4.636	4.364	4.125	3.731	3.489	3.518	—	20	15	16	—	15	15	Juin 1899
Chimes (New)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	25	55	5	—	—	—	Février 1896
City and Suburban	133.673	130.688	10.340	10.615	11.716	12.648	10.095	12.629	12.755	13.012	13.024	13.426	—	—	75	50	75	5	15	15	10	Juin 1899
Comet (New)	37.709	40.551	4.325	4.531	5.099	5.153	4.892	5.571	5.571	5.620	5.960	6.346	6.862	—	—	20	—	—	—	12½	—	Décem. 1898
Consol. Deep Level	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	20	50	20	—	140	Sept. 1899
Crœsus (New)	—	1.877	—	—	1.877	2.311	1.969	2.487	2.357	2.464	2.361	2.755	2.934	—	—	—	—	—	—	—	—	Août 1892
Crown Deep	48.032	160.865	11.944	10.781	12.844	11.656	12.353	12.327	11.293	11.224	10.698	10.939	10.208	7.671	—	—	—	—	—	50	25	Juin 1899
Crown Reef	148.946	127.970	11.872	11.944	12.079	12.131	12.162	13.793	12.867	13.026	13.132	13.039	13.174	14.537	50	50	100	110	170	240	140	Sept. 1899
Driefontein	—	60.998	7.659	7.789	8.235	8.251	7.210	7.774	8.343	8.467	8.421	8.835	8.815	—	—	—	—	—	—	25	—	Décem. 1898
Durban Roodepoort	71.177	75.924	6.330	6.368	6.733	6.696	6.538	6.709	6.698	6.791	6.915	6.876	6.965	7.362	55	60	60	45	80	80	75	Sept. 1899
Eastleigh	23.937	6.390	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
East Rand Prop	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Ferreira	131.363	151.354	12.560	12.568	13.077	13.023	12.379	12.334	12.648	12.529	12.567	12.065	12.808	—	100	150	115	340	300	300	150	Juin 1899
Forbes Reef	91	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Geldenhuis Estates	104.943	136.551	12.342	12.842	12.906	13.003	11.770	12.911	12.175	12.195	12.017	11.900	11.458	—	25	30	30	12½	45	147½	50	Juin 1899
Id. M. R.	19.461	7.528	—	—	582	—	1.253	1.513	1.342	1.348	1.309	1.375	1.099	—	—	—	30	10	10	—	—	Mai 1897
Id. Deep	108.663	162.076	14.704	11.813	12.334	12.064	11.954	12.930	12.624	13.174	13.017	12.883	12.975	12.397	—	—	—	—	30	75	40	Juin 1899
George Goch	36.465	32.885	2.704	2.736	3.147	—	2.403	4.267	4.490	4.614	4.666	4.496	4.957	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Ginsberg	36.440	35.576	3.322	3.246	3.330	3.179	3.464	3.574	3.717	3.720	3.538	3.635	3.337	—	—	—	—	—	25	40	25	Juin 1899
Glencairn	32.453	78.472	6.492	6.295	5.921	5.137	6.478	7.082	6.283	6.939	7.149	7.344	7.486	—	—	12½	27½	12½	—	25	—	Décem. 1898
Graskop (5/- sh's)	254	1.821	393	243	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	Mars 1892
Henry Nourse	91.651	95.798	7.746	8.420	8.416	8.463	8.099	8.365	8.177	8.428	8.561	7.627	8.375	8.297	—	—	—	30	125	125	50	Juin 1899
Heriot (New)	72.908	69.975	6.213	6.115	6.188	5.967	5.624	5.785	5.863	6.026	5.987	6.185	5.937	—	10	40	125	85	100	100	50	Juin 1899
Johnesbrg. Pioneer	43.617	52.939	4.198	4.431	3.528	3.765	3.585	—	3.534	3.461	4.349	3.155	3.292	—	37½	—	—	350	375	675	250	Mai 1899
Jubilee	30.903	30.499	2.718	2.103	2.877	2.829	2.681	2.848	2.586	2.761	2.725	2.671	2.499	2.302	120	120	90	60	80	100	50	Juin 1899
Jumpers	61.809	70.968	6.140	6.251	6.107	6.106	5.611	6.081	5.335	5.514	4.406	4.492	4.632	—	15	55	50	30	60	80	25	Juin 1899
Jumpers Deep	—	77.972	7.371	6.876	7.237	7.239	6.876	7.626	6.925	7.303	7.570	7.758	7.934	7.542	—	—	—	—	—	—	20	Sept. 1899
Kim. Roodepoort	14.621	12.846	722	886	958	881	851	840	749	739	235	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Kleinfontein	43.573	61.596	5.726	5.747	5.483	6.027	5.702	6.342	6.138	6.370	6.262	6.937	6.809	—	—	12½	12½	—	—	—	—	Mars 1895
Lancaster	3.225	53.337	5.102	5.220	5.439	5.627	6.154	7.147	7.236	7.378	6.197	6.013	5.789	—	—	—	—	—	—	10	10	Juin 1899
Langlaagte Estate	128.848	130.789	12.009	12.329	12.254	11.755	11.258	12.008	11.007	11.082	10.806	10.008	9.871	—	30	45	25	30	30	30	15	Juin 1899
Id. Block B	44.871	49.387	3.769	3.248	3.249	3.533	3.044	3.184	3.327	3.341	2.295	2.849	2.503	—	—	—	—	—	—	7½	—	Décem. 1898
Id. Royal	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	5	—	—	—	—	—	—	Sept. 1893
Id. Star	7.945	26.442	2.186	1.170	2.027	2.006	1.811	2.225	2.482	2.589	2.513	2.520	2.277	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Lisbon Berlyn	13.166	6.939	770	725	795	825	610	635	428	865	840	775	720	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Luipaards Vlei	—	11.029	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	Mars 1898
Main Reef Cons	—	35.333	3.735	3.500	3.568	3.614	3.159	3.272	3.112	3.132	3.161	2.882	3.193	3.029	—	—	—	—	—	—	—	—
May Consolidated	59.343	63.185	7.730	8.199	8.829	9.416	9.220	9.608	9.585	9.372	9.640	10.568	9.664	8.963	—	—	20	20	—	15	30	Juin 1899
Meyer and Charlton	46.080	51.229	4.356	4.375	4.484	4.480	4.361	4.684	4.892	5.223	5.131	5.403	5.451	5.144	60	55	50	20	50	60	40	Juin 1899
Modderfontein	30.440	36.978	2.597	2.183	1.688	—	5.028	2.730	2.704	2.687	2.521	3.317	4.213	4.400	—	—	—	—	—	—	—	—
Moodies	3.890	8.419	1.150	1.500	1.200	1.100	1.350	1.350	920	1.450	1.150	1.200	1.200	—	—	—	—	—	—	—	—	Mai 1890
New Primrose	116.262	119.350	10.440	10.038	10.853	10.717	10.660	10.670	10.492	10.781	10.822	10.762	10.886	—	40	40	50	25	30	55	30	Juin 1899
Id. Rietfontein	4.914	16.017	—	—	—	—	1.777	2.503	2.333	2.323	2.141	2.366	2.509	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Nigel	11.843	39.620	3.455	3.670	3.984	4.210	4.226	4.215	4.093	4.022	3.983	4.046	3.793	3.444	25	—	—	—	—	—	15	Juin 1899
Nigel Deep	—	—	—	—	—	—	—	3.009	1.775	2.288	2.313	2.552	2.486	3.506	—	—	—	—	—	—	—	—
North Randfontein	25.403	23.320	1.858	1.764	2.010	—	—	—	—	—	—	—	—	—	50	50	20	—	—	—	—	Juin 1895
Nourse Deep	6.099	54.209	3.944	5.576	6.013	6.237	5.921	6.333	6.394	6.877	6.322	6.542	6.830	6.983	—	—	—	—	—	—	10	Juillet 1899
Paarl Central	35.709	31.292	2.909	2.816	2.543	2.280	2.395	2.433	2.124	2.479	2.106	2.559	2.882	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Princess Estate	34.768	35.388	3.129	2.927	2.846	3.168	3.208	3.682	3.378	3.261	3.107	3.137	3.147	—	—	—	—	—	10	—	7½	Juin 1899
Randmines	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	100	75	Juillet 1899
Randfontein Porges	38.998	43.940	3.881	4.482	4.629	4.718	4.257	4.701	4.587	4.433	4.572	4.478	4.060	—	—	—	—	10	10	10	—	Décem. 1898
Robinson	189.450	212.602	21.746	21.482	22.823	19.772	18.734	20.929	21.037	20.575	20.984	20.141	19.899	—	8	10	14	12	15	16	8	Juin 1899
Robinson Deep	—	70.580	—	—	11.154	11.701	10.008	7.715	10.141	11.208	10.523	10.002	9.367	7.863	—	—	—	—	—	—	25	Avril 1899
Robinson Randfont.	6.141	35.791	3.346	3.182	3.142	3.357	3.283	3.585	3.482	3.470	3.305	3.542	4.157	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Roodepoort Deep	2.404	3.953	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Roodep. Ud. M. R.	49.802	47.872	3.953	3.172	4.029	4.191	4.040	4.127	4.376	4.720	4.779	4.901	4.941	4.841	—	20	50	25	40	40	12½	Juin 1899
Rose Deep	24.253	156.562	14.550	14.672	16.283	14.845	13.149	15.147	15.523	15.284	14.082	14.104	14.061	12.415	—	—	—	—	—	40	40	Juin 1899
Salisbury	23.510	28.380	2.700	1.920	2.660	2.650	2.010	2.650	2.110	2.220	2.150	2.270	2.110	—	10	—	—	—	—	10	—	Décem. 1898
Sheba	89.138	64.158	5.425	4.229	4.570	4.211	5.150	5.821	5.748	5.764	5.941	6.184	5.834	5.617	7½	15	—	20	20	6¼	—	Juin 1898
Simmer and Jack	75.265	138.676	20.417	25.687	20.728	22.004	20.493	22.057	22.596	22.912	22.659	22.272	22.460	21.377	40	30	30	—	—	—	4	Juin 1899
Spes Bona (New)	23.621	23.494	1.745	1.803	1.630	1.468	1.135	1.396	1.616	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Spitzkop	1.247	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Stanhope	12.318	6.918	—	—	—	—	—	—	1.341	1.019	898	895	947	—	50	100	40	5	15	10	—	Juin 1898
Sutherland Reef	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Transvaal Gold Min	26.953	74.977	5.277	5.554	6.233	6.015	6.364	6.537	5.862	5.812	6.149	6.224	.693	—	—	—	—	—	—	10	—	Août 1898
Treasury	39.727	48.584	4.424	4.393	4.469	4.561	4.427	4.678	4.692	4.914	4.827	4.853	5.129	4.896	—	—	—	—	—	15	17½	Sept. 1899
United Ivy Reef	6.206	7.831	565	595	630	710	740	760	615	770	790	800	770	695	10	2½	—	2½	—	—	—	Mai 1896
Van Ryn	69.590	51.535	4.633	4.630	4.882	4.817	4.452	4.557	5.176	7.267	8.571	8.985	8.953	8.083	—	—	—	20	—	—	—	Janvier 1896
Village Main Reef	—	114.118	12.512	12.307	13.328	13.406	11.833	12.264	13.620	13.381	12.140	13.115	13.659	—	—	—	—	—	—	60	40	Juin 1899
Wemmer	58.054	74.381	6.446	6.181	6.208	6.088	6.037	6.460	6.395	7.624	7.681	7.837	7.836	7.264	—	—	200	75	100	150	75	Mai 1899
West Rand Mines	14.441	20.002	1.655	2.121	1.913	1.890	1.774	1.906	1.604	1.565	1.488	2.062	1.596	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Witw (Knight's)	59.115	75.606	7.469	5.354	5.879	5.684	4.186	6.417	6.298	5.306	5.364	6.515	6.553	—	—	—	—	—	—	30	—	Décem. 1898
Wogelstruis	16.765	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Wolhuter	89.773	82.761	7.003	6.495	6.299	4.703	5.717	6.071	5.841	5.766	6.152	5.802	5.824	6.280	—	10	—	—	10	10	—	Décem. 1898
Worcester	22.117	30.311	2.679	2.939	2.579	2.561	2.707	2.872	2.834	2.910	2.290	2.253	2.107	2.211	15	70	60	55	30	60	30	Mai 1899

MARCHÉ SPÉCIAL

COMPAGNIES MINIÈRES ET D'EXPLORATION

(Sud-Africaines, Australiennes et Américaines)

BOURSE DE PARIS

MONTANT du CAPITAL NOMINAL en Francs	CAPITAL NOMINAL DES ACTIONS en Francs	Date de la Constitution des Cies	NOMS DES COMPAGNIES	COURS d'introduction	COURS COMPARATIFS — Au commencement de chacun des mois: Janvier 1900	Mars 1900	Juin 1900	Août 1899	8 Nov. 1900	15 Nov. 1900	22 Nov. 1900	COURS de CLÔTURE 29 Nov. 1900	NOMS DES MAISONS INTRODUCTRICES
			COMPAGNIES DE MINES D'OR SUD-AFRICAINES										
13.750.000	25	1889	**Buffelsdoorn Estate New**...*terme*	143.75	18	21	24.50	25	18	18	18	17	London-Paris Financial and Mining Cº
3.375.000	25	1890	**Champ d'Or**...*terme*	—	32.25	38.50	42	51.50	32	32.25	33.50	32.25	MM. Belmann f ères
8.750.000	25	1888	**Durban Roodepoort Deep**..*terme*	100	68	76	95	81.50	87	87	91	88	Cie Française des Mines d'Or
18.750.000	25	1892	**The East Rand proprietary Mines**..*terme*	237.50	42	169.50	201	175	181.50	189.50	187.50	185	MM. Armand Lévy et Cie
2.250.000	25	1887	**Ferreira**...*terme*	330	462	496	557	603	509	529	524	504	New Austral Cº
14 000 000	25	1895	**French Rand**...*terme*	47	33	37.50	49.50	42	50.75	51.50	50.75	47.75	MM. Belmann frères
5.000.000	25	1887	**Geldenhuis Estate**...*terme*	145	139.50	157	178	193	158.50	163	164.50	159	New Austral Cº
25 000.000	25	1897	**A. Goerz et Cº**...*terme*	68.50	53.25	63.75	73	72	60.50	62	61.75	60.25	Banque de Paris et des Pays-Bas
6 250.000	25	1890	**Kleinfontein (New)**...*terme*	170	48.75	54	71	73.50	58.50	60.25	61	56.75	Diverses Maisons de Coulisse
300.000	25	1895	**Lancaster**...*terme*	69	59	66	77	83.25	63.50	67	66	64.75	Ad. Goerz et Cie
18.750.000	25	1897	**Langlaagte Deep**...*cptant*	80	72	72	72	76	62.50	62.50	62.50	62.50	Banque Française de l'Afrique du Sud
12.500.000	25	1888	**Langlaagte Estates**...*terme*	120	65	76	95	90	84	86	86.50	86	Banque internationale de Paris
7.500.000	25	1895	**Marievale Nigel**...*terme*	—	12	12	—	12	12	12	12	12	MM. Oppenheim Pinto et Cie
275.000	25	1894	**May Consolidated**...*terme*	93	99	107	123.50	140.50	105	109	107	102	Ad. Goerz et Cie
7.500.000	25	1887	**Primrose (New)**...*terme*	175	105	94	112	116	96	96	96	95.50	London-Paris financial and Mining Cº
4.125.000	25	1897	**Princess**...*cptant*	67.50	64.50	64.50	64.50	63	—	—	—	—	Ad. Goerz et Cie
400.000	25	1893	**Rand Mines**...*terme*	865	793	945	1055	1031	997	1024	1017	1001	Banque Française de l'Afrique du Sud
1.625.000	25	1895	**Rip Gold**...*cptant*	—	40	45	57	55	41	41	41.75	43	MM. Belmann frères
68.750.000	125	1887	**Robinson Gold**...*terme*	125	191	220	235	265	224	229	229.50	219.50	Bque Russe et Française, puis MM. Mac Swiney et Cie
27.500.000	25	1887	**Sheba Gold**...*terme*	53.75	25.25	26	35	30	24.50	25	25.25	25	MM. Machiels et Cie
125.000.000	125	1887	**Simmer and Jack** (act. nouv.).*terme*	(anc.) 340	127.50	138.50	156	163	155	156	160	156.50	Bque de Paris et d. P.-Bas et MM. Wernher, Beit et Cie
3.125.000	25	1895	**Transvaal Gold Fields**...*terme*	—	41	44	57	54	40	40	38	40	Divers
400.000	25	1890	**Village Main Reef**...*terme*	196	177	195	225	238.50	205	210	209	202	New Austral Cº
2.000.000	25	1887	**Wemmer**...*terme*	262	262.50	272	290	362.50	299	297	293	293	New Austral Cº
4.000.000	25	1895	**Western Kleinfontein**...*cptant*	75	22	20	25.50	20	17.50	17 50	17.50	17.50	MM. Mac-Swiney et Cie
10.625.000	25	1895	**West Rand**...*cptant*	85	22	19	20	12	15	15	18	18	MM. Lemaire et Dupont
100.000	25	1894	**Windsor**...*cptant*	77.50	50	42	60	75	45	52	52	40	M. Henry Dupont
			MINES D'OR AUSTRALIENNES, AMERICAINES et DIVERSES										
7.500 000	25	1895	Lille et Fraser River a Cariboo Goldfiel Cº (Am.C.).*terme*	50	6.75	7.75	9	7	7.75	8.25	8.25	8	MM. Machiels et Cie
6.000.000	25	1891	**Monte Rosa**...*cptant*	—	5	5.50	4.75	9.75	1.75	2	2.25	3	Introduite antérieurement
5.000.000	500	1880	**Placer Enfin**...*cptant*	—	110	142.50	85	110	72	67	60	56	Crédit de France
80.000 parts	—	1888	**Placers Haute-Italie**...*cptant*	—	7.50	—	—	7.50	—	—	—	—	Introduite antérieurement
5.000.000	25	1895	**Rebecca**...*cptant*	25	4.25	5.25	4.25	5.75	3	3	3	3	MM. Von Hémert, Higgins et Cie
15.000.000	500	1879	**Uruguay**...*cptant*	—	65	58	85	65	85	70	70	70	Introduite antérieurement
5.000.000	—	1892	**Victor Gold**...*cptant*	15	14	15	8.25	20	3.50	3.50	2.75	2.75	MM. Von Hémert, Higgins et Cie
2.100.000	—	1894	**Watana** (Parts), **50.000 parts**.*cptant*	200	32	45	39	48	—	—		—	MM. G. Van Brock et Cie
			COMPAGNIES DE TERRAINS, D'EXPLORATION et DIVERSES										
10.000.000	25	1891	**Bechuanaland Exploration**.*terme*	2.50	26	32.25	37	24	30	29	30	30	Banque Commerciale et Industrielle
87.500 000	25	1890	**Brit. Sth. Afric. (Chartered)**.*terme*	125	74	94.75	95	82.50	83	85.75	83	86.50	MM. Gault et Gringoire
12 500.000	100	1895	**Cie française des Mines d'Or**.*terme*	100	99.50	108	106	108	85	84.50	81.50	81	Banque Internationale de Paris
5.000.000	25	1889	**Cie Sud-Africaine**...*cptant*	25	6	6	6	9	5	—	—		MM. les fils de C. Oulmann
11.250.000	25	1889	**Dynamite du Transvaal**...*cptant*	—	62	44	35	70	32.50	32	32	29	M. Oltramare
10.000.000	25	1892	**Eerste Fabrieken Distillery**.*terme*	91.25	15	15	20	16.50	13	13	12.50	12.25	MM. Dacosta et David
18.125.000	25	1892	**Goldfields Consol. ordinaire**.*terme*	112.50	153.50	185	203	190	182.50	188	185.50	183	Diverses Maisons de Coulisse
7.500 000	25	1895	**Henderson Transv. Estate**..*terme*	125	35	35	30	33	22	22	22	22	MM. A. Luc et Cie
37.500 000	25	1886	**Oceana Company**...*terme*	107.50	32	43.50	51	25	43	46	45	43.50	MM. D. et J. Léon et Grunbaum
13.750.000	25	1894	**Mossamédès (Cie de)**...*terme*	25	23.25	26.50	27	18	18.50	18.75	18.25	17.50	MM. L. Silz et Cie
12.500.000	25	1888	**Mozambique (Cie de)**...*terme*	—	53.25	56.50	62.25	63	52.50	51.75	50	48.50	MM. Bénard et Jarislowski
50.000.000	25	1889	**Randfontein Estates**...*terme*	16.25	62	78	86	75	74.75	77	77	74	MM. Mac Swiney et Cie
75.000 000	100	1895	**Robinson-Bank Cy Ld**...*terme*	276.25	76	87	100	91	85	88	85.50	83	MM. Gault et Gringoire
12.500.000	25	1892	**Transvaal Consolidated**...*terme*	—	51	67.75	88.25	48.25	73	74.75	78.25	76	MM. Mac Swiney et Cie
			MINES DIVERSES										
98.750.000	125	1888	De Beers (Diamants)...*terme*	—	581	18	678	708	733	733	734	730	Introduite antérieurement
40.000.000	125	1877	Huanchaca (Argent)...*terme*	—	57.50	112	150	52	148	145.50	154	153	»
[illegible]	100 dr	1873	Laurium grec (plomb et argent).*terme*	—	131.50	143.50	117	93.50	80.25	89.50	86.75	93	»
7.000.000	500	1853	Pontgibaud (plomb agentifère).*cptant*	—	394	340	360	405	360	360	360	360	»

BOURSE DE LONDRES

MINES D'OR SUD-AFRICAINES (District du Witwatersrand)

CAPITAL Actions libérées	CAPITAL nominal des actions	CAPITAL ÉMIS	NOMS DES COMPAGNIES	NOMBRE DE PILONS	DIVIDENDES 1899	DIVIDENDES 1900	1899 Cours extrêmes Plus haut	1899 Cours extrêmes Plus bas	1899 Clôt. semestrielle 30 Juin	1899 Clôt. semestrielle 31 Déc.	COURS DU 8 Nov.	15 Nov.	22 Nov.	29 Nov.	BUREAUX À LONDRES
	£				%										
275.000	1	275.000	Angelo	60	....	....	8 5/8	4 3/4	7 1/4	5 1/8	6 9/16	6 5/8	6 7/8	6 11/16	....
500.000	1	435.000	Angelo Deep	..	....	....	4 1/4	1 1/2	2 5/8	2 1/4	2 1/2	2 1/2	2 1/2	2 1/2	....
250 000	1	250.000	Aurora West United	40	....	....	2 1/8	5/8	1 5/16	15/16	1 1/16	1 1/16	1 1/16	1 1/16	1, Crosby Square.
435 000	1	434 450	Bantjes	.	....	....	2 9/16	1	1 5/8	1 1/8	1 1/2	1 9/16	1 9/16	1 1/2	Warnford Court
200 000	1	200 000	Bonanza	40	55	....	5 9/16	3	4 1/2	3 3/8	4	3 7/8	4	3 15/16	120, Bishopsgate St.
550 000	1	550.000	Buffelsdoorn	100	....	....	1 1/4	3/8	1	5/8	11/16	11/16	11/16	11/16	7, Lorhbury.
275.000	1	250.000	Id. Consolidated	..	....	....	4/6	1/0	2/6	1/9	2/6	2/6	2/6	2/6	....
200.000	1	187.250	Consolidt Deep Levels	..	50	....	4 1/8	3/4	3 3/8	1 1/4	1 1/8	1 1/8	1 1/8	1 1/8	30, St. Swithin's Lane
135.000	1	135.00	Champ d'Or	60	15	....	2 5/8	1	2 1/8	1 1/2	1 1/2	1 1/2	1 3/8	1 3/8	8, Old Jewry
100.000	1	82 000	Chimes Exploration	40	....	....	—	—	1 1/8	1	7/8	1/2	1/2	7/8	8, Old Jewry.
1.360.000	4	1.360.000	City and Suburban	160	10	....	6 3/4	4 1/4	5 7/8	4 3/8	5 1/8	5 5/16	5 5/16	5 3/8	Gresham House.
225.000	1	225.000	Comet (New)	60	....	....	3 15/16	1 7/8	2 3/4	2 1/8	2 3/4	2 7/8	2 7/8	2 13/16	Winchester House.
500 000	1	500 000	Crœsus (New)	80	....	....	1 3/8	1/2	7/8	5/8	11/16	5/8	5/8	5/8	120, Bishopsgate St.
300.000	1	300 000	Crown Deep	..	25	....	15 1/2	8 1/2	12	9 1/4	11	11 1/2	11 1/4	11 1/4	120, Bishopsgate St.
120 000	1	120 000	Crown Reef	120	140	....	20	12 1/4	17	12 3/4	15 1/4	15 1/2	15 1/2	15 1/2	120, Bishopsgate St.
275.000	1	275.000	Driefontein	..	....	....	6 1/8	3 1/4	4 7/8	3 1/2	4 3/8	4 5/8	4 5/8	4 5/8	Winchester House
135.000	1	125.000	Durban Roodepoort	80	75	....	6 7/8	4 1/2	6 1/4	4 5/8	5 1/2	5 5/8	5 1/2	5 1/2	28, Leadenhall Buildgs.
350 000	1	300.025	Durban Roodpt. Deep	..	....	....	4 3/4	2 1/4	3 1/8	2 1/2	3 7/16	3 1/2	3 5/8	3 9/16	96, Gresham House.
870.000	1	848.730	East Rand Prop. Mines	50	....	....	8 1/2	4 7/8	6 1/2	5 1/2	7 3/16	7 1/2	7 1/2	7 7/16	Winchester House.
90.000	1	90.000	Ferreira	80	150	....	26	17 1/2	24	18	20 1/2	21	20 3/4	20 1/2	120, Bishopsgate St.
900.000	1	900.000	Ferreira Deep	..	....	....	7 5/8	5 1/4	6 3/4	5 3/4	6 1/8	6 1/4	6 1/8	6 1/8	....
660.000	1	560 000	French Rand	..	....	....	2 3/8	1	1 1/2	1 3/8	2	2	2 1/16	1 15/16	28, Austen Friars.
300.000	1	300.000	Goch (New)	60	....	....	3	1 3/16	2 7/16	2	2 3/16	2 3/8	2 5/16	2 5/16	19, Bury Street.
200.000	1	200.000	Geldenhuis	120	50	....	8 7/8	5	8 1/8	5 1/2	6 1/4	6 1/2	6 1/2	6 7/16	120, Bishopsgate St.
350.500	1	300.000	Geldenhuis Deep	160	40	....	12 3/4	6 3/4	11	7 1/2	9 1/2	10	9 3/4	9 3/4	30, St. Swithin's Lane
150.000	1	150.000	Geldenhuis Main Reef	30	....	....	1 1/16	3/8	5/8	5/8	9/16	9/16	9/16	9/16	Warnford Court.
160 000	1	160.000	Ginsberg (New)	40	25	....	4	2 1/4	3 11/16	2 3/4	2 7/8	3	2 7/8	2 7/8	Warnford Court.
550 000	1	500.005	Glencairn	110	....	....	2 15/16	1 3/8	1 15/16	1 5/8	1 7/8	1 7/8	1 15/16	1 15/16	7, Lothbury.
600.000	1	600.000	Glen Deep	..	10	....	5 1/4	3 1/4	4 1/2	3 3/4	4 1/16	4 5/16	4 1/4	4	120, Bishopsgate St.
125.000	1	125.000	Henry Nourse	60	50	....	10	6 1/2	8 5/8	6 5/8	8 3/8	8 1/2	8 5/8	8 1/2	Warnford Court.
115.000	1	111.864	Heriot (New)	65	50	....	8	5	7 1/8	5 3/8	6 1/2	6 5/8	6 5/8	6 1/2	Gresham House.
50.000	1	50.000	Jubilee	50	50	....	7 3/4	4 1/4	6 1/4	4 3/4	5 3/4	6	6	5 3/4	8, Old Jewry.
100.000	1	100.000	Jumpers	100	25	....	7 1/8	3 5/8	5 1/2	3 7/8	4 7/8	4 7/8	4 7/8	4 7/8	120, Bishopsgate St.
530.000	1	523.895	Jumpers Deep	..	20	....	6	3 1/4	4 3/8	3 3/4	4 3/8	4 1/2	4 3/8	4 1/2	30, St. Swithin's Lane
175.000	1	175.000	Kimberley Roodpt. (New)	40	....	....	2	1/4	15/16	7/8	13/16	—	1 1/8	13/16	7, Lothbury.
275 000	1	231.250	Kleinfontein (New)	95	....	....	3 7/8	1 3/4	2 3/4	1 7/8	2 5/16	2 7/16	2 1/2	2 7/16	170/173 Winchester House,
325.000	1	325.000	Knight's (Witwatersrand)	90	....	....	7 13/16	3 7/8	5 3/4	4 1/8	5 9/16	5 7/8	5 3/4	5 9/16	19, Bury Street.
400.000	1	351.269	Lancaster	50	10	....	4 3/8	1 7/8	3 1/2	2 3/8	2 5/8	2 5/8	2 5/8	2 1/2	120, Bishopsgate St-Within.
470.000	1	470.000	Langlaagte	200	15	....	4 7/16	2 5/8	3 1/4	2 3/4	3 5/16	3 3/8	3 1/2	3 7/16	8, Princes Street,
550.000	1	550.00	Langlaagte Block B	75	....	....	—	—	13/16	13/16	7/8	7/8	7/8	7/8	8, Princes Street.
180.000	1	180.000	Langlaagte Royal	14	....	....	11/16	1/4	5/16	1/2	1/2	3/8	3/8	1/2	7, Lothbury.
400.000	1	400.00	Luipaard Vlei (New)	40	....	....	2 1/2	7/8	1 3/4	1 1/4	1 3/8	1 1/2	1 9/16	1 9/16	8, Old Jewry.
800.000	1	711.500	Main Reef Consolidated	50	....	....	2 13/16	1 1/2	1 13/16	1 11/16	2 1/16	2 1/16	2 1/16	2 1/16	Warnford Court.
300.000	1	250.005	Marieval Nigel	..	....	....	—	—	5/16	5/16	1/2	3/8	3/8	3/8	15, George St., E. C.
290.000	1	288.750	May's Consolidated (New)	100	30	....	6 1/16	3 1/2	5 1/2	3 7/8	4 1/16	4 5/16	4 3/16	4 1/8	7, Lothbury.
1.000.000	4	949.62	Modderfontein	60	....	....	13 1/4	6 5/8	11 1/2	7 3/8	10 1/16	10 11/16	10 1/2	10 1/4	15, 6, George St. Mn. House.
325.000	1	325.000	Id. Extension	..	....	....	3 3/4	7/8	2 9/16	2 1/4	3 1/8	3 5/16	3 3/16	3 1/4	28, Austen Friars.
100.000	1	100.000	Meyer and Charlton	80	40	....	6 7/8	4 1/4	6 1/2	4 1/2	5	5 1/4	5 1/4	5 1/8	Warnford Court.
250.000	1	200.000	Nigel	30	15	....	3 15/16	2 3/8	3 5/16	2 1/2	3 1/4	3 5/16	3 5/16	3 1/4	Gresham House.
500.000	1	450.000	Nigel Deep	..	....	....	2 11/16	1 1/16	1 5/8	1 5/16	1 9/16	1 5/8	1 5/8	1 9/16	8, Old Jewry.
450.000	1	450.000	Nourse Deep	60	10	....	7 1/4	3	5 1/4	3 3/4	4 5/8	4 7/8	4 7/8	4 13/16	120, Bishopsgate St.
400.000	1	400.0 0	Paarl Central (New)	70	....	....	1	3/8	5/8	5/8	3/4	11/16	11/16	11/16	120, Bishopsgate St.
300.000	1	300.000	Primrose (New)	160	30	....	5 7/8	3 1/8	4 7/16	3 1/4	3 7/8	3 7/8	3 7/8	3 7/8	7, Lothbury.
200.000	1	165.000	Princess Estate	40	7½	....	2 5/8	1	2	1 3/8	1 3/8	1 3/8	1 3/8	1 3/8	33, Cornhill.
490.000	1	448.989	Rand Mines	..	75	....	45 1/16	27 3/8	39 1/2	30 11/16	39 11/16	40 7/8	40 1/2	39 7/8	120, Bishopsgate St.
3.600.000	1	2.500.000	Randfontein	60	....	....	3 13/16	1 15/16	2 13/16	2 7/16	3	3 1/16	3 1/16	3	8, Princes Street.
300.000	1	300.000	Id. North	40	....	....	2 1/2	7/8	2 1/16	1 5/8	1 13/16	1 7/8	1 7/8	1 7/8	8, Princes Street.
500 000	1	500.000	Id. Porges	60	....	....	2 5/16	1 1/8	1 5/8	1 7/16	1 7/16	1 7/16	1 1/2	1 1/2	8, Princes Street.
600.000	1	574.500	Id. Robinson	35	....	....	1 15/16	1	1 3/8	1 1/8	1 1/4	1 1/4	1 5/16	1 5/16	8, Princes Street.
270.000	1	270.000	Rietfontein (New)	50	...	....	2 1/2	7/8	1 1/2	1 1/8	1 3/8	1 3/8	1 3/8	1 3/8	Warnford Court.
2.750.000	5	2.750.000	Robinson	120	8	....	11 1/4	7	10 3/8	7 1/2	8 7/8	9 1/8	9	8 7/8	28, Austin Friars.
900.000	1	900.000	Robinson (Deep)	..	25	....	4 1/2	2 3/4	11 1/4	4	4 3/8	4 5/8	4 1/8	4 1/4	8, Old Jewry.
425.000	1	425.000	Rose Deep	100	40	....	11 3/8	6 1/2	10	7 1/4	8 5/8	9	8 7/8	8 3/4	30, St. Swithin's Lane
100.000	1	100.000	Salisbury (New)	50	. ..	....	3 3/8	1 3/4	2 5/8	2	2 1/4	2 3/8	2 3/8	2 3/8	Gresham House.
5.000.000	5	4.700.00	Simmer and Jack	100	4	....	6 7/8	4 1/2	6 7/16	5	6 1/8	6 3/16	6 7/16	6 1/4	8, Old Jewry.
600.000	1	514.300	South Rose Deep	..	....	....	3 7/8	2	2 3/4	2 1/4	3	3 1/16	3 1/8	3 1/16	....
150.140	1	150.140	Spes Bona (New)	40	....	....	3/4	1/4	3/8	3/8	3/8	3/8	3/8	3/8	7, Lothbury.
35.000	1	34.000	Stanhope	25	....	....	—	—	7/16	3/8	3/8	3/8	3/8	3/8	Gresham House.
540.000	4	540.000	Treasury	15	17½	....	6 1/2	3 1/2	5 1/2	4 1/8	4 7/16	5	4 7/8	4 5/8	15/6, George St., Mn, House.
250 000	1	250.000	United Mn. Rf. Roodept	70	12½	....	5 1/2	2 3/4	4 1/2	3 1/8	3 1/2	3 1/2	3 1/2	3 1/2	Warnford Court.
400.000	1	4 0.000	Van Ryn (New)	80	....	....	3 15/16	2	3 3/8	2 1/2	3 1/16	3 1/8	3 1/16	2 15/16	18, St, Swithin's Lane
400.000	1	400.000	Village Main Reef	40	40	....	10 3/8	6 1/2	9 5/8	7	8 1/16	8 3/8	8 1/4	8 1/8	8, Old Jewry.
250 000	1	200.000	Vogelstruis	40	....	....	2	1	1 5/8	1 3/8	1 1/4	1 1/4	1 1/4	1 1/4	Winchester House.
80.000	1	80.000	Wemmer	50	75	....	14 5/8	8 3/4	13	9 1/2	11 1/4	11 1/2	11 1/2	11 1/2	19, Bury Street.
425.000	1	196.775	West Rand Mines	30	....	....	1 1/4	5/8	1	13/16	13/16	3/4	3/4	3/4	Warnford Court.
400.000	1	352/085	Witwatersrand Deep	..	....	....	3 1/8	1 5/8	2 5/16	1 7/8	2 1/4	2 5/16	2 3/8	2 5/16	120, Bishopsgate St.
860.000	4	86 .00	Wolhuter	100	....	....	6 3/4	3 1/4	4 7/8	3 1/2	4 1/2	4 5/8	4 1/2	4 1/2	Warnford Court.
100.000	1	95.772	Worcester	40	35	....	3 5/8	2	2 7/8	2 1/4	2 5/8	2 5/8	2 5/8	2 1/2	8, Old Jewry.

MINES D'OR SUD-AFRICAINES (Autres districts)

CAPITAL Actions libérées	CAPITAL nominal des actions	CAPITAL ÉMIS	NOMS DES COMPAGNIES	NOMBRE DE PILONS	DIVIDENDES 1899	DIVIDENDES 1900	1899 Cours extrêmes Plus haut	1899 Cours extrêmes Plus bas	1899 Clôt. semestrielle 30 Juin	1899 Clôt. semestrielle 31 Déc.	COURS DU 8 Nov.	15 Nov.	22 Nov.	29 Nov.	BUREAUX À LONDRES
120.000	10/0	120.000	Barret	30	9	....	13/6	6/6	9/0	7/6	8/0	8/6	8/6	8/0	Beroi House Basinghall street
125.000	5/0	125.000	Graskop	20	....	....	3/0	1/3	0/3	2/0	1/9	1/9	1/9	1/9	85, Gracechurch St.
400.000	10/0	400.000	Klerksdorp (9 s. paye)	30	....	....	—	—	2/0	2/0	2/9	2/3	3/6	2/9	110, Cannon Street.
156.250	2/.	132.870	Lisbon-Berlyn	30	....	....	3/6	1/3	2/3	2/0	2/6	1/9	1/9	1/9	110, Cannon Street.
1.100.000	1	1.075.000	Sheba	120	....	....	1 13/16	7/8	1 3/16	15/16	1	1 1/16	1 1/16	1 1/16	18, St. Helen's Place.
145.000	1	130.016	Spitzkop	10	....	....	5/6	1/0	1/6	3/0	3/3	3/3	3/3	3/0	15, Bishopsgate St.

CAPITAL Actions libérées	CAPITAL nominal des actions	CAPITAL ÉMIS	NOMS DES COMPAGNIES	NOMBRE DE PILONS	DIVIDENDES 1899	DIVIDENDES 1900	COURS DU 1899 Cours extrêmes Plus haut	1899 Cours extrêmes Plus bas	1899 Clôt. semestrielle 30 Juin	1899 Clôt. semestrielle 31 Déc.	8 Nov.	15 Nov.	22 Nov.	29 Nov.	BUREAUX à LONDRES
COMPAGNIES PROPRIÉTAIRES de TERRAINS et D'EXPLORATION															
	£				%										
250.000	1	250.000	Alexandra Estate.......	..	....	....	15/0	3/0	5/6	8/0	7/16	1/2	10/0	10/0	45/6 George St. Mn. House.
350.300	1	350.300	Anglo-French..........	..	20	20 % avril	4 5/8	2 5/16	3	2 5/8	3 1/2	3 11/16	3 5/8	3 9/16	170, Winchester Hse.
1.250 000	1	1.102.500	Barnato Consolidated...	..	....	....	2 7/8	1 7/16	1 7/8	1 5/8	2	2 1/16	2 1/16	2 1/16	7, Lothbury.
400.000	1	400.000	Bechuanaland..........	..	....	....	1 5/8	5/8	15/16	13/16	1 1/8	1 1/16	1 1/8	1 1/8	19, St. Swittin's Lane
100.000	1	94.307	Bechuanaland Trading.	..	....	....	1	1/2	3/4	3/4	—	—	11/16	5/8	72, Basinghall Street.
5.000.000	1	4.375.000	Chartered (British S. A. Cº)	..	....	....	4 3/8	2 1/4	3 1/16	2 7/8	3 1/4	3 3/8	3 1/4	3 7/16	19, St. Swithin's Lane
500.000	1	325.000	Charterland Goldfields..	..	....	....	1 3/16	1/4	5/8	1/2	11/16	11/16	11/16	11/16	19, St. Swithin's Lane
2 000.000	1	2.000.000	Cons. Gld. Flds S. A. Def.	..	....	....	8 15/16	5 1/16	7 3/16	6 1/16	7 3,16	7 9/16	7 7/16	7 5/16	8, Old Jewry.
1.250.000	1	1.250.000	Id. 6% Préférence..	..	6	....	23/6	21/3	23/0	21/0	24/6	24/0	24/6	24/9	8, Old Jewry.
600.000	100	575.000	Id. 5 ½ % Debentures.	..	5½	....	111	102	106	105 1/2	107 1/2	107 1/2	108	108	8, Old Jewry.
2 000.000	1	1.514.961	Herderson's Trans. Est.	..	....	....	1 5/8	7/16	13/16	3/4	1	1	1 1/16	1 1/16	15 a, Bury Street.
200.000	1	200 000	Johannesburg Estates..	..	2½	....	1 3/8	3/4	1 1/2	1	1 3/16	1 1/8	1 1/8	1 1/8	19, Finsbury Circus.
400.000	1	400.000	Mashonaland Agency...	..	10	....	3 7/16	1 7/16	2 1/8	1 15/16	2 5/16	2 5/16	2 5/16	2 5/8	8, Old Jewry.
500.000	1	375.058	Matabele Gold Reefs &c.	..	....	....	8 5/8	3 1/8	5 1/8	5 3/4	5 1/4	5 7/16	5 1/8	5 3/8	3, Copthall Buildings
1.000.000	1	670.000	Mozambique Cº.........	..	....	....	3 3/8	1 13/16	2 3/8	2	2 1/16	2 1/16	2	1 15 16	Broad Street House
1.500.000	1	1.267.507	Oceana Consolidated....	..	....	....	1 15/16	5/8	1 1/16	6/6	1 11/16	1 13/16	1 3/4	1 3/4	Sun Court, Cornhill.
150.000	1	150.000	Oceana Development....	..	....	....	9/16	1/16	1/4	7/16	9/16	9/16	9/16	9/16	4. Sun Court.
450.000	1	389.750	Potchefstroom..........	..	....	....	14/6	4/0	5/0	8/9	10/6	9/9	9/9	10/6	5, Copthall Buildings
100.000	1	100.000	Rhodesia Exploration ..	..	....	....	7 3/8	2 3/4	5 1/8	4 7/8	5 7/8	6 1/8	5 7/8	5 7/8	8, Old Jewry.
500.000	1	225 000	Rhodesia Goldfields.....	..	....	....	3 1/8	1 1/16	1 5/8	2	2	1 13/16	1 3/4	1 3/4	....
800.000	1	751.077	Transvaal Consolidt....	..	....	....	3 1/16	1	1 15/16	1 7/8	2 7/8	2 15/16	3 1/16	3 1/16	120, Bishopsgate St.
1.000.000	1	7[illegible].300	Id. Development.	..	....	....	1 5/8	1/2	11/16	13/16	1 1/8	1 1/8	1 1/8	1 1/4	Metropolitan Chambers
300.000	1	300.000	Id. Gold Fields..	..	10	....	2 3/4	1 3/8	2 1/8	1 1/2	1 3/4	1 5/8	1 1/2	1 5/8	120, Bishopsgate St.
640.000	1	604.225	Id. Gold Mining Estat	50	10	....	2 11/16	1 5/16	1 11/16	1 1/2	2 1,8	2 1/8	2 3/16	2 1/16	Suffolk House.
1.000 000	1	930.000	Willoughby's Consol....	..	....	....	2 1/2	1 1/16	1 3/4	1 3/8	1 5/8	1 13/16	1 11/16	1 11/16	3, Copthall Buildings
200.000	1	197.436	Zambesia Exploring....	..	....	....	2	13/16	1 1/8	1 1/4	1 1/2	1 1/2	1 1/2	1 1/2	13, George Street.
COMPAGNIES DIVERSES															
600.000	1	600.000	Beira Railway Shares..	..	....	....	12/0	6/0	8/6	9/6	9,3	9/3	9/3	9/3	17. St-Swithin's Lane
180.000	12/0	299.000	Burma Ruby Min. 18/p.	..	....	....	13/16	5/6	3/8	13/16	11/16	3/4	3/4	3/4	Suffolk House.
500.000	1	500.000	Eerste Fabrieken.......	..	....	....	1 1/8	5/8	3/4	5/8	5/8	9/16	9/16	9/16	8. Finch Lane.
1.250.000	1	1.250.000	Exploration Cº. (New)...	..	12½	15 % mars	2 3/4	1 3/8	2 1/16	1 15/16	1 1/2	1 9/16	1 5/8	1 5/8	30, St. Swithin's Lane
2.750.000	1	2.682.396	Johannesbg. Cons. Inv..	..	10	....	2 5/16	1 3/16	1 1/2	1 7/16	2	2 1/16	2	2	7, Lothbury.
500.000	1	500.000	Id. Waterwks..	..	5	....	1 3/8	3/4	1	7/8	1 1/16	1 1/16	1 1/16	1 1/16	54, St. Mary Axe.
250.000	1	250.000	Id. Tramways..	..	....	....	1 1/2	3/4	1 1/16	7/8	1 1/8	1 1/8	1 1/16	1 1/16	45/6 George St., Mn. House.
1.000.000	1	500.382	London and Paris Corp.	..	....	....	—	—	1 1/3	13/16	5/8	5/8	5/8	5/8	....
1.000.000	10	1.000 000	National Bank S. A. R...	..	11	....	15 3/4	12	14 3/4	12	11	10 1/2	10 1/2	10 1/2	....
400.000	1	200.000	New African Company..	..	60	....	4 3/16	1 9/16	3 5/8	2	2 5/16	2 3/8	2 3 8	2 5/16	83, Hatton Garden.
300.000	1	300.000	Rand Central Electric..	..	8	....	1 1/8	9/16	11/16	5/8	9/16	9/16	9/16	9/16	....
3.000.000	1	3.000.000	Robinson Bank..........	..	5	2 ½ % mars	5 1/4	2 1/2	3 3/4	3	3 3/8	3 1/2	3 1/2	3 7/16	1, Bankbuldings.
250 000	1	250 000	S. African Gold Trust...	..	25	....	7 15/16	4 1/8	5 3/8	4 3/4	6 1/4	6 1/4	6 7/8	6 7/8	8, Old Jewry.
500.000	1	500.000	Tati Concession.........	..	....	....	1 15/16	1/4	1 3/16	1	1 1/8	1 1/8	1 1/8	1 1/1	....
450 000	1	450.000	Transvaal Coal Trust...	..	3¾	....	—	—	1 5/8	1 3/8	1 11/16	1 3/4	1 7/8	1 15/16	Broad Street House.
MINES D'OR AUSTRALIENNES															
100.000	1	90.000	Golconda..............	10	1/6	....	5/8	1/8	3/8	5/16	3/16	3/16	3/16	3/16	14, Sherborne Lane.
175.000	2/0	175.000	Great Boulder Prop.....	..	1/6	....	2 1/16	1 1/16	1 1/2	31/0	28/0	28/3	27/6	27/3	3, Gracechurch St.
280.000	16/0	350.000	Hampton Plains Estate.	..	....	....	1 11/16	5/16	1 7/16	1	3/4	11/16	11/16	3/4	29. St. Swithin's Lane
140.000	1	140.000	Hannan's Brownhill	..	22/6	....	14 1/4	7 7/16	11 4/16	9 5/8	4 5/16	4 1/16	4 7/8	4 5/8	Broad Street House.
250.000	1	250.000	Lake View Consols	..	30/0	....	28 7/8	9 3/16	20 1/16	13 1/16	11 7/8	11 3/4	12 7 16	14 1/4	....
300.000	1	280 663	Lond. & W. Aust. Expl.	..	2/0	....	1 15/16	9/16	1 3/8	1 7/16	1 5/8	1 5/8	1 3/4	1 3/4	Broad Street House.
[illegible].000	10/0	140.000	Londonderry............	..	....	....	9/16	1/8	1/2	3/16	4/0	4/0	4/0	2/6	3. Gracechurch St.
1.000.000	1	1.000.000	Mount Morgan..........	..	5/5	....	5 7/8	4 13/16	5 5/16	4 7/8	5 1/8	5 1/8	5 1/8	5 1/8	....
500.000	1	200.000	West Austr. Goldfields.	..	1/0	....	3 3/8	15/16	3	2	2 1/16	2 1/16	2	1 15/16	29. St. Swithin's Lane
120.000	2/0	33.304	West Austr. Mining Cº..	...	....	....	—	—	3/0	1/9	—	—	—	—	257, Winchester Hse.
140 000	1	140.000	White Feather Reward.	..	....	....	1	1/16	7/16	7/16	2/0	2/3	2/9	2/6	29, St. Swithin's Lane
100 000	1	91.000	Brilliant Block.........	..	....	....	3 3/4	2 3/4	3/8	5/16	7/16	7/16	7/16	7/16	3. Gracechurch St.
384.000	8/0	960.000	Broken Hill Propriet....	..	3/6	....	2 11/16	1 15/16	44/0	2 1/16	51/0	51/6	51/6	52/0	3. Gt. Winchester St.
40.000	2/6	320.000	Hauraki................	..	....	....	4/9	1/6	0/6	2/0	1/9	1/9	1/9	1/9	97. Dashwood House.
300.000	1	300.000	Mill's Day Dawn	..	....	....	5/16	1/16	2/6	4/6	3/6	3/6	3/6	3/6	3. Gracechurch St.
150.000	1	112.000	South Kalgurli.........	..	....	....	7 1/2	1 5/8	4 5/8	4	3 5/16	3 1/8	3 1/8	3 1/8	....
320.000	1	320 000	Waihi..................	..	6/0	....	10 3/4	4 7/8	7	9 5/16	10 7/8	10 7/8	12	12	11, Abchurch Lane.
500.000	1	500.000	Wentworth	..	....	....	10/0	1/6	4/6	3/6	3/16	3/16	3/16	3/16	4, Throgmorton Avne
MINES DE DIAMANT															
721 500	1	721.500	Consolidt. Bultfontein...	..	9	....	—	—	30/0	29/0	30/6	30/6	30,6	30/6	62, Lombard Street.
3.950.000	5	3.948.955	De Beer's Consolidated..	..	20	2 ½ % janvier	30 5/8	21 1/2	28 1/8	22 3/8	29 1/8	29 1/8	29 1/4	29 1/16	62, Lombard Street.
3.500.000	100	3.283.020	Id. 5% Debenture....	..	5	....	—	—	106 1/2	101	104 1/2	105	105 1/2	106	....
1.057.000	10	105.250	Griqualand West......	..	....	....	8 1/2	6 3/4	8	7 1/4	7 7/8	8	8	8	62, Lombard Street.
1.000.000	5	1.000.000	New Jagersfontein	..	9	....	15	9 9/16	13 7/8	12	16 3/4	17	17	17	5, Copthall Buildings

SUPPLEMENT DE

L'ÉCONOMISTE EUROPÉEN

Nº 465 bis. — 18e volume. (23) | BUREAUX : 11, RUE MONSIGNY, PARIS | Vendredi 7 décembre 1900.

SUPPLÉMENT Hebdomadaire DES MINES D'OR ET D'ARGENT

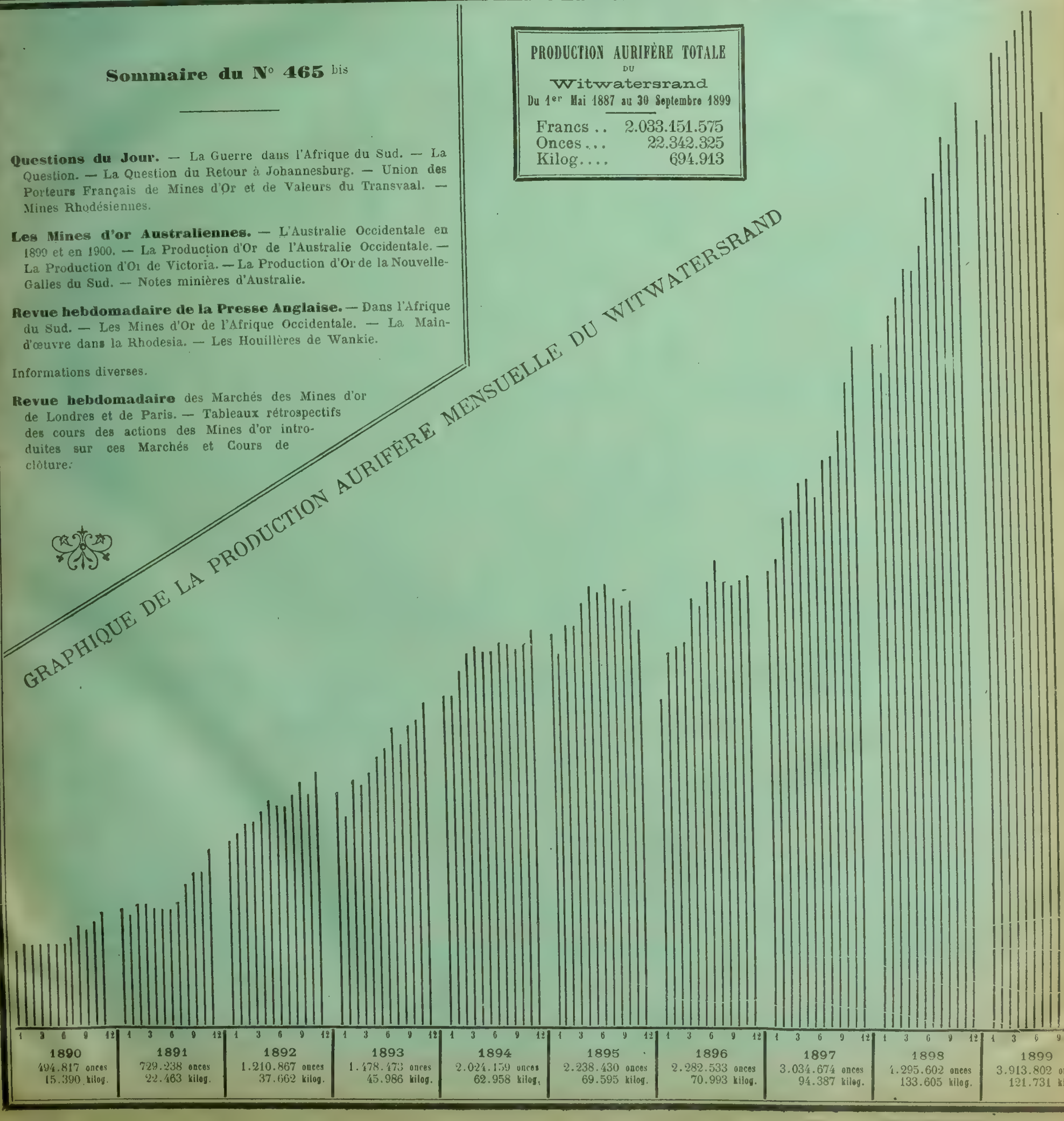
PRODUCTION AURIFÈRE DU WITWATERSRAND (En milliers de francs)

MOIS	1888	1889	1890	1991	1892	1893	1894	1895	1896	1897	1898	1899
Janvier	666	2.320	3.185	4.841	7.694	9.862	13.633	16.149	13.484	19.094	28.558	37.323
Février	1.108	2.043	3.356	4.557	7.885	8.485	13.820	15.405	15.198	19.201	27.115	36.794
Mars.......	1.089	2.540	3.437	4.818	8.485	10.144	15.048	16.829	15.829	21.118	29.658	40.184
Avril	1.287	2.459	3.521	5.129	8.696	10.196	15.355	16.955	16.080	21.448	30.496	39.959
Mai	1.219	3.187	3.534	4.975	9.048	10.638	15.449	17.706	17.745	32.595	31.319	40.489
Juin........	1.162	2.809	3.405	5.083	9.396	11.184	15.302	18.285	17.621	22.889	31.365	40.564
Juillet	1.518	2.829	3.590	4.998	9.216	11.481	15.283	18.150	18.552	22.065	32.700	41.539
Aout.......	1.694	2.777	3.900	5.375	9.311	12.382	15.922	18.525	19.420	23.624	34.299	41.834
Septembre.	1.842	3.107	4.139	5.969	9.814	11.792	16.080	17.723	18.433	23.856	34.951	37.470
Octobre....	2.472	2.931	4.117	6.624	10.207	12.438	15.777	17.531	18.190	24.950	36.472	»
Novembre..	2.441	3.068	4.257	6.678	9.718	12.616	15.952	17.764	18.301	27.038	35.791	»
Décembre..	2.437	3.553	4.582	7.309	10.715	13.318	16.571	16.237	18.793	28.375	38.175	»
Total	18.939	33.629	45.028	66.360	110.188	134.541	184.198	203.697	207.650	276.155	390.900	356.156

Sommaire du Nº 465 bis

PRODUCTION AURIFÈRE TOTALE
DU
Witwatersrand
Du 1er Mai 1887 au 30 Septembre 1899

Francs ..	2.033.151.575
Onces ...	22.342.325
Kilog....	694.913



MARCHÉ SPÉCIAL

DES COMPAGNIES MINIÈRES ET D'EXPLORATION

(Sud-Africaines, Australiennes et Américaines)

BOURSE DE PARIS

MONTANT du CAPITAL NOMINAL en Francs	CAPITAL NOMINAL DES ACTIONS en Francs	Date de la Constitution des Cies	NOMS DES COMPAGNIES	COURS d'introduction	COURS COMPARATIFS — Au commencement de chacun des mois: Janvier 1900	Mars 1900	Juin 1900	Août 1899	15 Nov. 1900	22 Nov. 1900	29 Nov. 1900	COURS de CLÔTURE 6 Déc. 1900	NOMS DES MAISONS INTRODUCTRICES
			COMPAGNIES DE MINES D'OR SUD-AFRICAINES										
13.750.000	25	1889	Buffelsdoorn Estate New...*terme*	143.75	18	21	24.50	25	18	18	17	18.50	London-Paris Financial and Mining Cº
3.375.000	25	1890	Champ d'Or...*terme*	—	32.25	38.50	42	51.50	32.25	33.50	32.25	33	MM. Belmann frères
8.750.000	25	1888	Durban Roodepoort Deep..*terme*	100	68	76	95	81.50	87	91	88	89.50	Cie Française des Mines d'Or
18.750.000	25	1892	The East Rand proprietary Mines..*terme*	237.50	42	169.50	201	175	189.50	187.50	185	186.50	MM. Armand Lévy et Cie
2.250.000	25	1887	Ferreira...*terme*	330	462	496	557	603	529	524	504	507	New Austral Cº
14.000.000	25	1895	French Rand...*terme*	47	33	37.50	49.50	42	51.50	50.75	47.75	48	MM. Belmann frères
5.000.000	25	1887	Geldenhuis Estate...*terme*	145	139.50	157	178	193	163	164.50	159	159	New Austral Cº
25.000.000	25	1896	A. Goerz et Cº...*terme*	68.50	53.25	63.75	73	72	62	61.75	60.25	60	Banque de Paris et des Pays-Bas
6.250.000	25	1890	Kleinfontein (New)...*terme*	170	48.75	54	71	73.50	60.25	61	56.75	59	Diverses Maisons de Coulisse
300.000	25	1895	Lancaster...*terme*	69	59	66	77	83.25	67	66	64.75	65.25	Ad. Goerz et Cie
18.750.000	25	1897	Langlaagte Deep...*cptant*	80	72	72	72	76	62.50	62.50	62.50	62.50	Banque Française de l'Afrique du Sud
12.500.000	25	1888	Langlaagte Estates...*terme*	120	65	76	95	90	86	86.50	86	85	Banque internationale de Paris
7.500.000	25	1895	Marievale Nigel...*terme*	—	12	12	—	12	12	12	12	12	MM. Oppenheim Pinto et Cie
275.000	25	1894	May Consolidated...*terme*	93	99	107	123.50	140.50	109	107	102	104.50	Ad. Goerz et Cie
7.500.000	25	1887	Primrose (New)...*terme*	175	105	94	112	116	96	96	95.50	95	London-Paris financial and Mining Cº
4.125.000	25	1897	Princess...*cptant*	67.50	64.50	64.50	64.50	63	—	—	—	—	Ad. Goerz et Cie
400.000	25	1893	Rand Mines...*terme*	865	793	945	1055	1031	1024	1017	1001	1011	Banque Française de l'Afrique du Sud
1.625.000	25	1895	Rip Gold...*cptant*	—	40	45	57	55	41	41.75	43	40	MM. Belmann frères
68.750.000	125	1887	Robinson Gold...*terme*	125	191	220	235	265	229	229.50	219.50	224	Bque Russe et Française, puis MM. Mac Swiney et Cie
27.500.000	25	1887	Sheba Gold...*terme*	53.75	25.25	26	35	30	25	25.25	25	25	MM. Machiels et Cie
125.000.000	125	1887	Simmer and Jack (act. nouv.).*terme*	(anc.) 340	127.50	138.50	156	163	156	160	156.50	157	Bque de Paris et d. P.-Bas et MM. Vernher, Beit et Cie
3.125.000	25	1895	Transvaal Gold Fields...*terme*	—	41	44	57	54	40	38	40	36	Divers
400.000	25	1890	Village Main Reef...*terme*	196	177	195	225	238.50	210	209	202	202	New Austral Cº
2.000.000	25	1887	Wemmer...*terme*	262	262.50	272	290	362.50	297	293	293	282	New Austral Cº
4.000.000	25	1895	Western Kleinfontein...*cptant*	75	22	20	25.50	20	17.50	17.50	17.50	17.50	MM. Mac-Swiney et Cie
10.625.000	25	1895	West Rand...*cptant*	85	22	19	20	12	15	18	18	15	MM. Lemaire et Dupont
100.000	25	1894	Windsor...*cptant*	77.50	50	42	60	75	52	52	40	40	M. Henry Dupont
			MINES D'OR AUSTRALIENNES, AMERICAINES et DIVERSES										
7.500.000	25	1895	Lille et Fraser River à Cariboo Goldfield Cº (Am.C.).*terme*	50	6.75	7.75	9	7	8.25	8.25	8	9	MM. Machiels et Cie
6.000.000	25	1891	Monte Rosa...*cptant*	—	5	5.50	4.75	9.75	2	2.25	3	2.50	Introduite antérieurement
5.000.000	500	1880	Placer Enfin...*cptant*	—	110	142.50	85	110	67	60	56	61	Crédit de France
60.000 parts	—	1888	Placers Haute-Italie...*cptant*	—	7.50	—	—	7.50	—	—	—	—	Introduite antérieurement
5.000.000	25	1895	Rebecca...*cptant*	25	4.25	5.25	4.25	5.75	3	3	3	2.25	MM. Von Hémert, Higgins et Cie
15.000.000	500	1879	Uruguay...*cptant*	—	65	58	85	65	70	70	70	70	Introduite antérieurement
5.000.000	—	1892	Victor Gold...*cptant*	15	14	15	8.25	20	3.50	2.75	2.75	2.75	MM. Von Hémert, Higgins et Cie
2.100.000	—	1894	Watana (Parts), 50.000 parts.*cptant*	200	32	45	39	48	—	—	—	—	MM. [illegible]. Van Brock et Cie
			COMPAGNIES DE TERRAINS, D'EXPLORATION et DIVERSES										
10.000.000	25	1891	Bechuanaland Exploration.*terme*	2.50	26	32.25	37	24	29	30	30	30	Banque Commerciale et Industrielle
87.500.000	25	1890	Brit. Sth. Afric. (Chartered.).*terme*	125	74	94.75	95	82.50	85.75	83	86.50	87	MM. Gault et Gringoire
12.500.000	100	1895	Cie française des Mines d'Or.*terme*	100	99.50	108	106	108	84.50	81.50	81	80	Banque Internationale de Paris
5.000.000	25	1889	Cie Sud-Africaine...*cptant*	25	6	6	6	9	—	—	—	—	MM. les fils de C. Oulmann
11.250.000	25	1889	Dynamite du Transvaal...*cptant*	—	62	44	35	70	32	32	29	28	M. Oltramare
10.000.000	25	1892	Eerste Fabrieken Distillery.*terme*	91.25	15	15	20	16.50	13	12.50	12.25	12.50	MM. Dacosta et David
18.125.000	25	1892	Goldfields Consol. ordinaire.*terme*	112.50	153.50	185	203	190	188	185.50	183	184.50	Diverses Maisons de Coulisse
7.500.000	25	1895	Henderson Transv. Estate..*terme*	125	35	35	30	33	22	22	22	22	MM. A. Luc et Cie
37.500.000	25	1886	Oceana Company...*terme*	107.50	32	43.50	51	25	46	45	43.50	44.50	MM. D. et J. Léon et Grunbaum
13.750.000	25	1894	Mossamédès (Cie de)...*terme*	25	23.25	26.50	27	18	18.75	18.25	17.50	17	MM. L. Silz et Cie
12.500.000	25	1888	Mozambique (Cie de)...*terme*	—	53.25	56.50	62.25	63	51.75	50	48.50	47.75	MM. Bénard et Jarislowski
50.000.000	25	1889	Randfontein Estates...*terme*	16.25	62	78	86	75	77	77	74	75.75	MM. Mac Swiney et Cie
75.000.000	100	1895	Robinson-Bank Cy Ld...*terme*	276.25	76	87	100	91	88	85.50	83	87	MM. Gault et Gringoire
12.500.000	25	1892	Transvaal Consolidated...*terme*	—	51	67.75	88.25	48.25	74.75	78.25	76	76	MM. Mac Swiney et Cie
			MINES DIVERSES										
96.750.000	125	1888	De Beers (Diamants)...*terme*	—	581	18	678	708	733	734	730	733.50	Introduite antérieuremen
40.000.000	125	1877	Huanchaca (Argent)...*terme*	—	57.50	112	150	52	145.50	154	153	153.50	»
[illegible]	100 dr.	1873	Laurium grec (plomb et argent).*terme*	—	131.50	143.50	117	93.50	89.50	86.75	93	89.50	»
7.000.000	500	1853	Pontgibaud (plomb agentifère).*cptant*	—	394	340	360	405	360	360	360	360	»

BOURSE DE LONDRES

MINES D'OR SUD-AFRICAINES (District du Witwatersrand)

CAPITAL Actions libérées	CAPITAL nominal des actions	CAPITAL ÉMIS	NOMS DES COMPAGNIES	NOMBRE DE PILONS	DIVIDENDES 1899	DIVIDENDES 1900	COURS DU 1899 Cours extrêmes Plus haut	1899 Cours extrêmes Plus bas	1899 Clôt. semestrielle 30 Juin	1899 Clôt. semestrielle 31 Déc.	15 Nov.	22 Nov.	29 Nov.	6 Déc.	BUREAUX A LONDRES
	£				%										
275.000	1	275.000	Angelo	60	....	....	8 5/8	4 3/4	7 1/4	5 1/8	6 5/8	6 7/8	6 11/16	6 3/4	....
500.000	1	435.000	Angelo Deep	..	....	....	4 1/4	1 1/2	2 5/8	2 1/4	2 1/2	2 1/2	2 1/2	2 3/8	....
250.000	1	250.000	Aurora West United	40	....	....	2 1/8	5/8	1 5/16	15/16	1 1/16	1 1/16	1 1/16	1 1/16	1, Crosby Square.
435.000	1	434.450	Bantjes	..	....	....	2 9/16	1	1 5/8	1 1/8	1 9/16	1 9/16	1 1/2	1 1/2	Warnford Court.
200.000	1	200.000	Bonanza	40	55	....	5 9/16	3	4 1/2	3 3/8	3 7/8	4	3 15/16	3 7/8	120, Bishopsgate St.
550.000	1	550.000	Buffelsdoorn	100	....	....	1 1/4	3/8	1	5/8	11/16	11/16	11/16	11/16	7, Lothbury
275 000	1	250.000	Id. Consolidated	..	....	....	4/6	1/0	2/6	1/9	2/6	2/6	2/6	2/6	....
200.000	1	187.250	Consolidt Deep Levels	..	50	....	4 1/8	3/4	3 3/8	1 1/4	1 1/8	1 1/8	1 1/8	1 1/8	30, St. Swithin's Lane
135.000	1	135.000	Champ d'Or	60	15	....	2 5/8	1	2 1/8	1 1/2	1 1/2	1 3/8	1 3/8	1 3/8	8, Old Jewry
100.000	1	82.000	Chimes Exploration	40	....	....	—	—	1 1/8	1	1/2	1/2	7/8	7/8	8, Old Jewry.
1.360.000	4	1.360.000	City and Suburban	160	10	....	6 3/4	4 1/4	5 7/8	4 3/8	5 5/16	5 5/16	5 3/8	5 1/4	Gresham House.
225.000	1	225.000	Comet (New)	60	....	....	3 15/16	1 7/8	2 3/4	2 1/8	2 7/8	2 7/8	2 13/16	2 3/4	Winchester House.
500.000	1	500.000	Crœsus (New)	80	....	....	1 3/8	1/2	7/8	5/8	5/8	5/8	5/8	5/8	120, Bishopsgate St.
300.000	1	300.000	Crown Deep	..	25	....	15 1/2	8 1/2	12	9 1/4	11 1/2	11 1/4	11 1/4	11	120, Bishopsgate St.
120.000	1	120 000	Crown Reef	120	140	....	20	12 1/4	17	12 3/4	15 1/2	15 1/2	15 1/2	15 3/8	120, Bishopsgate St.
275.000	1	275.000	Driefontein	..	....	....	6 1/8	3 1/4	4 7/8	3 1/2	4 5/8	4 5/8	4 5/8	4 1/2	Winchester House
135.000	1	125.000	Durban Roodepoort	80	75	....	6 7/8	4 1/2	6 1/4	4 5/8	5 5/8	5 1/2	5 1/2	5 1/2	28, Leadenhall Buildgs.
350.000	1	300.025	Durban Roodpt. Deep	..	....	....	4 3/4	2 1/4	3 1/8	2 1/2	3 1/2	3 5/8	3 9/16	3 1/2	96, Gresham House.
870.000	1	848.730	East Rand Prop. Mines	50	....	....	8 1/2	4 7/8	6 1/2	5 1/2	7 1/2	7 1/2	7 7/16	7 7/16	Winchester House.
90.000	1	.90.000	Ferreira	80	150	....	26	17 1/2	24	18	21	20 3/4	20 1/2	20 1/4	120, Bishopsgate St.
900.000	1	900.000	Ferreira Deep	..	....	....	7 5/8	5 1/4	6 3/4	5 3/4	6 1/4	6 1/8	6 1/8	6 1/8	....
660.000	1	560.000	French Rand	..	....	....	2 3/8	1	1 1/2	1 3/8	2	2 1/16	1 15/16	1 15/16	28, Austen Friars.
300.000	1	300.000	Goch (New)	60	....	....	3	1 3/16	2 7/16	2	2 3/8	2 5/16	2 5/16	2 3/16	19, Bury Street.
200.000	1	200.000	Geldenhuis	120	50	....	8 7/8	5	8 1/8	5 1/2	6 1/2	6 1/2	6 7/16	6 5/16	120, Bishopsgate St.
350.500	1	300.000	Geldenhuis Deep	160	40	....	12 3/4	6 3/4	11	7 1/2	10	9 3/4	9 3/4	9 3/4	30, St. Swithin's Lane
150.000	1	150.000	Geldenhuis Main Reef	30	....	....	1 1/16	3/8	5/8	5/8	9/16	9/16	9/16	9/16	Warnford Court.
160 000	1	160.000	Ginsberg (New)	40	25	....	4	2 1/4	3 11/16	2 3/4	3	2 7/8	2 7/8	2 7/8	Warnford Court.
550.000	1	500.005	Glencairn	110	....	....	2 15/16	1 3/8	1 15/16	1 5/8	1 7/8	1 15/16	1 15/16	1 15/16	7, Lothbury.
600.000	1	600.000	Glen Deep	..	10	....	5 1/4	3 1/4	4 1/2	3 3/4	4 5/16	4 1/4	4	4	120, Bishopsgate St.
125.000	1	125.000	Henry Nourse	60	50	....	10	6 1/2	8 5/8	6 5/8	8 1/2	8 5/8	8 1/2	8 5/8	Warnford Court.
115.000	1	111.864	Heriot (New)	65	50	....	8	5	7 1/8	5 3/8	6 5/8	6 5/8	6 1/2	6 1/2	Gresham House.
50.000	1	50.000	Jubilee	50	50	....	7 3/4	4 1/4	6 1/4	4 3/4	6	6	5 3/4	5 3/4	8, Old Jewry.
100.000	1	100.000	Jumpers	100	25	....	7 1/8	3 5/8	5 1/2	3 7/8	4 7/8	4 7/8	4 7/8	4 7/8	120, Bishopsgate St.
530.000	1	523.895	Jumpers Deep	..	20	....	6	3 1/4	4 3/8	3 3/4	4 1/2	4 3/8	4 1/2	4 3/8	30, St. Swithin's Lane
175.000	1	175.000	Kimberley Roodpt. (New)	40	....	....	2	1/4	15/16	7/8	—	1 1/8	13/16	13/16	7, Lothbury.
275.000	1	231.250	Kleinfontein (New)	95	....	....	3 7/8	1 3/4	2 3/4	1 7/8	2 7/16	2 1/2	2 7/16	2 5/16	170 173 Winchester House.
325.000	1	325.000	Knight's (Witwatersrand)	90	....	....	7 13/16	3 7/8	5 3/4	4 1/8	5 7/8	5 3/4	5 9/16	5 9/16	19, Bury Street.
400.000	1	351.269	Lancaster	50	10	....	4 3/8	1 7/8	3 1/2	2 3/8	2 5/8	2 5/8	2 1/2	2 1/2	120, Bishopsgate St-Within
470.000	1	470.000	Langlaagte	200	15	....	4 7/16	2 5/8	3 1/4	2 3/4	3 3/8	3 1/2	3 7/16	3 3/8	8, Princes Street,
550.000	1	550.000	Langlaagte Block B	75	....	....	—	—	13/16	13/16	7/8	7/8	7/8	7/8	8, Princes Street.
180.000	1	180.000	Langlaagte Royal	140	....	....	11/16	1/4	5/16	1/2	3/8	3/8	1/2	1/2	7, Lothbury.
400.000	1	400.000	Luipaard Vlei (New)	40	....	....	2 1/2	7/8	1 3/4	1 1/4	1 1/2	1 9/16	1 9/16	1 7/16	8, Old Jewry.
800.000	1	711.500	Main Reef Consolidated	50	....	....	2 13/16	1 1/2	1 13/16	1 11/16	2 1/16	2 1/16	2 1/16	2 1/16	Warnford Court.
300.000	1	250.005	Marieval Nigel	..	....	....	—	—	5/16	5/16	3/8	3/8	3/8	3/8	15, George St., E. C.
290.000	1	288.750	May's Consolidated (New)	100	30	....	6 1/16	3 1/2	5 1/2	3 7/8	4 5/16	4 3/16	4 1/8	4 1/8	7, Lothbury.
1.000.000	4	949.620	Modderfontein	60	....	....	13 1/4	6 5/8	11 1/2	7 3/8	10 11/16	10 1/2	10 1/4	10 7/16	15 6, George St. Mn. House.
325.000	1	325.000	Id. Extension	..	....	....	3 3/4	7/8	2 9/16	2 1/4	3 5/16	3 3/16	3 1/4	3 1/8	28, Austen Friars.
100.000	1	100.000	Meyer and Charlton	80	40	....	6 7/8	4 1/4	6 1/2	4 1/2	5 1/4	5 1/4	5 1/8	5 1/8	Warnford Court.
250.000	1	200.000	Nigel	30	15	....	3 15/16	2 3/8	3 5/16	2 1/2	3 5/16	3 5/16	3 1/4	3 1/4	Gresham House.
500.000	1	450.000	Nigel Deep	..	....	....	2 11/16	1 1/16	1 5/8	1 5/16	1 5/8	1 5/8	1 9/16	1 9/16	8, Old Jewry.
450.000	1	450.000	Nourse Deep	60	10	....	7 1/4	3	5 1/4	3 3/4	4 7/8	4 7/8	4 13/16	4 3/4	120, Bishopsgate St.
400.000	1	400.000	Paarl Central (New)	70	....	....	1	3/8	5/8	5/8	11/16	11/16	11/16	11/16	120, Bishopsgate St.
300.000	1	300.000	Primrose (New)	160	30	....	5 7/8	3 1/8	4 7/16	3 1/4	3 7/8	3 7/8	3 7/8	3 13/16	7, Lothbury.
200.000	1	165.000	Princess Estate	40	7½	....	2 5/8	1	2	1 3/8	1 3/8	1 3/8	1 3/8	1 3/8	33, Cornhill.
490.000	1	448.989	Rand Mines	..	75	....	45 1/16	27 3/8	39 1/2	30 11/16	40 7/8	40 1/2	39 7/8	40 1/4	120, Bishopsgate St.
3.000.000	1	2.500.000	Randfontein	60	....	....	3 13/16	1 15/16	2 13/16	2 7/16	3 1/16	3 1/16	3	3	8, Princes Street.
300.000	1	300.000	Id. North	40	....	....	2 1/2	7/8	2 1/16	1 5/8	1 7/8	1 7/8	1 7/8	1 13/16	8, Princes Street.
500.000	1	500.000	Id. Porges	60	....	....	2 5/16	1 1/8	1 5/8	1 7/16	1 7/16	1 1/2	1 1/2	1 1/2	8, Princes Street.
600.000	1	574.500	Id. Robinson	35	....	....	1 15/16	1	1 3/8	1 1/8	1 1/4	1 5/16	1 5/16	1 5/16	8, Princes Street.
270.000	1	270.000	Rietfontein (New)	50	....	....	2 1/2	7/8	1 1/2	1 1/8	1 3/8	1 3/8	1 3/8	1 1/4	Warnford Court.
2.750.000	5	2.750.000	Robinson	120	8	....	11 1/4	7	10 3/8	7 1/2	9 1/8	9	8 7/8	8 3/4	28, Austin Friars.
900.000	1	900.000	Robinson (Deep)	..	25	....	4 1/2	2 3/4	11 1/4	4	4 5/8	4 1/8	4 1/4	4 1/4	8, Old Jewry.
425.000	1	425.000	Rose Deep	100	40	....	11 3/8	6 1/2	10	7 1/4	9	8 7/8	8 3/4	8 3/4	30, St. Swithin's Lane
100.000	1	100.000	Salisbury (New)	50	....	....	3 3/8	1 3/4	2 5/8	2	2 3/8	2 3/8	2 3/8	2 3/8	Gresham House.
5.000.000	5	4.700.000	Simmer and Jack	100	4	....	6 7/8	4 1/2	6 7/16	5	6 3/16	6 7/16	6 1/4	6 5/16	8, Old Jewry.
600.000	1	514.300	South Rose Deep	..	....	....	3 7/8	2	2 3/4	2 1/4	3 1/16	3 1/8	3 1/16	3 1/16	....
150.140	1	150.140	Spes Bona (New)	40	....	....	3/4	1/4	3/8	3/8	3/8	3/8	3/8	3/8	7, Lothbury.
35.000	1	34.000	Stanhope	25	....	....	—	—	7/16	3/8	3/8	3/8	3/8	3/8	Gresham House.
540.000	4	540.000	Treasury	15	17½	....	6 1/2	3 1/2	5 1/2	4 1/8	5	4 7/8	4 5/8	4 3/4	15/6, George St., Mn, House.
250.000	1	250.000	United Mn. Rf. Roodept	70	12½	....	5 1/2	2 3/4	4 1/2	3 1/8	3 1/2	3 1/2	3 1/2	3 1/2	Warnford Court.
400.000	1	400.000	Van Ryn (New)	80	....	....	3 15/16	2	3 3/8	2 1/2	3 1/8	3 1/16	2 15/16	3	18, St, Swithin's Lane
400.000	1	400.000	Village Main Reef	40	40	....	10 3/8	6 1/2	9 5/8	7	8 3/8	8 1/4	8 1/8	8 1/16	8, Old Jewry.
250.000	1	200.000	Vogelstruis	40	....	....	2	1	1 5/8	1 3/8	1 1/4	1 1/4	1 1/4	1 5/16	Win hester House.
80.000	1	80.000	Wemmer	50	75	....	14 5/8	8 3/4	13	9 1/2	11 1/2	11 1/2	11 1/2	11 1/2	19, Bury Street.
425.000	1	196.775	West Rand Mines	30	....	....	1 1/4	5/8	1	13/16	3/4	3/4	3/4	3/4	Warnford Court.
400.000	1	352/083	Witwatersrand Deep	..	....	....	3 1/8	1 5/8	2 5/16	1 7/8	2 5/16	2 3/8	2 5/16	2 1/4	120, Bishopsgate St.
860.000	4	860.000	Wolhuter	100	....	....	6 3/4	3 1/4	4 7/8	3 1/2	4 5/8	4 1/2	4 1/2	4 1/4	Warnford Court.
100.000	1	95.772	Worcester	40	35	....	3 5/8	2	2 7/8	2 1/4	2 5/8	2 5/8	2 1/2	2 1/2	8, Old Jewry.

MINES D'OR SUD-AFRICAINES (Autres districts)

CAPITAL Actions libérées	CAPITAL nominal des actions	CAPITAL ÉMIS	NOMS DES COMPAGNIES	NOMBRE DE PILONS	DIVIDENDES 1899	DIVIDENDES 1900	1899 Plus haut	1899 Plus bas	30 Juin	31 Déc.	15 Nov.	22 Nov.	29 Nov.	6 Déc.	BUREAUX A LONDRES
120.000	10/0	120.000	Barrett	30	9	....	13/6	6/6	9/0	7/6	8/6	8/6	8/0	8/0	Bevoi House Basinghall Street.
125.000	5/0	125.000	Graskop	20	....	....	3/0	1/3	0/3	2/0	1/9	1/9	1/9	1/3	85, Gracechurch St.
400.000	10/0	400.000	Klerksdorp (9 s. payé)	30	....	....	—	—	2/0	2/0	2/3	3/6	2/9	2/9	110, Cannon Street.
150.250	2/6	132.870	Lisbon-Berlyn	30	....	....	3/6	1/3	2/3	2/0	1/9	1/9	1/9	1/9	110, Cannon Street.
1.100.000	1	1.075.000	Sheba	120	....	....	1 13/16	7/8	1 3/16	15/16	1 1/16	1 1/16	1 1/16	1	18, St. Helen's Place.
145.000	1	130.016	Spitzkop	10	....	....	5/6	1/0	1/6	3/0	3/3	3/3	3/0	3/0	15, Bishopsgate St.

BOURSE DE LONDRES *(Suite)*

CAPITAL Actions libérées	CAPITAL nominal des actions	CAPITAL ÉMIS	NOMS DES COMPAGNIES	NOMBRE DE PILONS	DIVIDENDES 1899	DIVIDENDES 1900	COURS DU 1899 Cours extrêmes Plus haut	Plus bas	1899 Clôt. semestrielle 30 Juin	31 Déc.	15 Nov.	22 Nov.	29 Nov.	6 Déc.	BUREAUX A LONDRES
			COMPAGNIES PROPRIÉTAIRES de TERRAINS et D'EXPLORATION												
	£				%										
250.000	1	250.000	Alexandra Estate......	..	....	...	15/0	3/0	5/6	8/0	1/2	10/0	10/0	9/6	13/6 George St. Mn. House.
350.300	1	350.300	Anglo-French..........	..	20	20 % avril	4 5/8	2 5/16	3	2 5/8	3 11/16	3 5/8	3 9/16	3 9/16	170, Winchester Hse.
1.250.000	1	1.102.500	Barnato Consolidated...	..	....	...	2 7/8	1 7/16	1 7/8	1 5/8	2 1/16	2 1/16	2 1/16	2	7, Lothbury.
400.000	1	400.000	Bechuanaland..........	..	....	...	1 5/8	5/8	15/16	13/16	1 1/16	1 1/8	1 1/8	1 1/8	19, St. Swithin's Lane
100.000	1	94.307	Bechuanaland Trading.	..	....	...	1	1/2	3/4	3/4	—	11/16	5/8	—	72, Basinghall Street.
5.000.000	1	4.375.000	Chartered (British S. A. C°)	..	....	...	4 3/8	2 1/4	3 1/16	2 7/8	3 3/8	3 1/4	3 7/16	3 1/2	19, St. Swithin's Lane
500.000	1	325.000	Charterland Goldfields..	..	....	...	1 3/16	1/4	5/8	1/2	11/16	11/16	11/16	11/16	19, St. Swithin's Lane
2.000.000	1	2.000.000	Cons. Gld. Flds S. A. Def.	..	....	...	8 15/16	5 1/16	7 3/16	6 1/16	7 9/16	7 7/16	7 5/16	7 5/16	8, Old Jewry.
1.250.000	1	1.250.000	Id. 6 % Préférence..	..	6	...	23/6	21/3	23/0	21/0	24/0	24/6	24/9	24/6	8, Old Jewry.
600.000	100	575.000	Id. 5 ½ % Debentures.	..	5½	...	111	102	106	105 1/2	107 1/2	108	108	108 1/2	8, Old Jewry.
2 000.000	1	1.514.961	Herderson's Trans. Est.	..	....	...	1 5/8	7/16	13/16	3/4	1	1 1/16	1 1/16	1 1/16	15 a, Bury Street.
200.000	1	200.000	Johannesburg Estates..	..	2½	...	1 3/8	3/4	1 1/2	1	1 1/8	1 1/8	1 1/8	1 1/8	19, Finsbury Circus.
400.000	1	400.000	Mashonaland Agency...	..	10	...	3 7/16	1 7/16	2 1/8	1 15/16	2 5/16	2 5/16	2 5/8	2 9/16	8, Old Jewry.
500.000	1	375.058	Matabele Gold Reefs &c.	..	....	...	8 5/8	3 1/8	5 1/8	5 3/4	5 7/16	5 1/8	5 3/8	5 5/16	3, Copthall Buildings
1.000.000	1	670.000	Mozambique C°..........	..	....	...	3 3/8	1 13/16	2 3/8	2	2 1/16	2	1 15/16	1 15/16	Broad Street House
1.500.000	1	1.267.507	Oceana Consolidated....	..	....	...	1 15/16	5/8	1 1/16	6/6	1 13/16	1 3/4	1 3/4	1 3/4	Sun Court, Cornhill.
150.000	1	150.000	Oceana Development....	..	....	...	9/16	1/16	1/4	7/16	9/16	9/16	9/16	9/16	4, Sun Court.
450.000	1	389.750	Potchefstroom..........	..	....	...	14/6	4/0	5/0	8/9	9/9	9/9	10/6	10/6	5, Copthall Buildings
100.000	1	100.000	Rhodesia Exploration ..	..	....	...	7 3/8	2 3/4	5 1/8	4 7/8	6 1/8	5 7/8	5 7/8	5 7/8	8, Old Jewry.
500.000	1	225 000	Rhodesia Goldfields.....	..	....	...	3 1/8	1 1/16	1 5/8	2	1 13/16	1 3/4	1 3/4	1 3/4	....
800.000	1	751.077	Transvaal Consolidt....	..	....	...	3 1/16	1	1 15/16	1 7/8	2 15/16	3 1/16	3 1/16	3 1/16	120, Bishopsgate St.
1.000.000	1	779.300	Id. Development.	..	....	...	1 5/8	1/2	11/16	13/16	1 1/8	1 1/8	1 1/4	1 1/4	Metropolitan Chambers
300.000	1	300.000	Id. Gold Fields..	..	10	...	2 3/4	1 3/8	2 1/8	1 1/2	1 5/8	1 1/2	1 5/8	1 1/2	120, Bishopsgate St.
640.000	1	604.225	Id. Gold Mining Estat	50	10	...	2 11/16	1 5/16	1 11/16	1 1/2	2 1/8	2 3/16	2 1/16	2 1/16	Suffolk House.
1.000 000	1	930.000	Willoughby's Consol....	..	....	...	2 1/2	1 1/16	1 3/4	1 3/8	1 13/16	1 11/16	1 11/16	1 5/8	3, Copthall Buildings
200.000	1	197.436	Zambesia Exploring....	..	....	...	2	13/16	1 1/8	1 1/4	1 1/2	1 1/2	1 1/2	1 1/2	13, George Street.
			COMPAGNIES DIVERSES												
600.000	1	600.000	Beira Railway Shares..	..	....	...	12/0	6/0	8/6	9/6	9/3	9/3	9/3	9/3	17, St-Swithin's Lane
180.000	12/0	299.000	Burma Ruby Min. 18/p.	..	....	...	13/16	5/6	3/8	13/16	3/4	3/4	3/4	3/4	Suffolk House.
500.000	1	500.000	Eerste Fabrieken.......	..	....	...	1 1/8	5/8	3/4	5/8	9/16	9/16	9/16	9/16	8, Finch Lane.
1.250.000	1	1.250.000	Exploration C°. (New)...	..	12½	15 % mars	2 3/4	1 3/8	2 1/16	1 15/16	1 9/16	1 5/8	1 5/8	1 9/16	30, St. Swithin's Lane
2.750.00	1	2.682.396	Johannesbg. Cons. Inv..	..	10	...	2 5/16	1 3/16	1 1/2	1 7/16	2 1/16	2	2	2	7, Lothbury.
500.000	1	500.000	Id. Waterwks..	..	5	...	1 3/8	3/4	1	7/8	1 1/16	1 1/16	1 1/16	1 1/16	54, St. Mary Axe.
250.000	1	250.000	Id. Tramways..	..	....	...	1 1/2	3/4	1 1/16	7/8	1 1/8	1 1/16	1 1/16	1	15/6 George St., Mn. House.
1.000.000	1	500.382	London and Paris Corp.	..	....	...	—	—	1 1/3	13/16	5/8	5/8	5/8	5/8	....
1.000.000	10	1.000 000	National Bank S. A. R...	..	11	...	15 3/4	12	14 3/4	12	10 1/2	10 1/2	10 1/2	9 1/2	....
400.000	1	200.000	New African Company ..	..	60	...	4 3/16	1 9/16	3 5/8	2	2 3/8	2 3/8	2 5/16	2 3/8	83, Hatton Garden.
300.000	1	300.000	Rand Central Electric..	..	8	...	1 1/8	9/16	11/16	5/8	9/16	9/16	9/16	9/16	....
3.000.000	1	3.000.000	Robinson Bank..........	..	5	2 ⅛ % mars	5 1/4	2 1/2	3 3/4	3	3 1/2	3 1/2	3 7/16	3 3/8	1, Bankbuldings.
250.000	1	250 000	S. African Gold Trust...	..	25	...	7 15/16	4 1/8	5 3/8	4 3/4	6 1/4	6 7/8	6 7/8	6 7/8	8, Old Jewry.
500 000	1	500.000	Tati Concession.........	..	....	...	1 15/16	1/4	1 3/16	1	1 1/8	1 1/8	1 1/16	1 1/16	....
450 000	1	450.000	Transvaal Coal Trust...	..	3¾	...	—	—	1 5/8	1 3/8	1 3/4	1 7/8	1 15/16	1 7/8	Broad Street House.
			MINES D'OR AUSTRALIENNES												
100.000	1	90.000	Golconda................	10	1/6	...	5/8	1/8	3/8	5/16	3/16	3/16	3/16	3/16	14, Sherborne Lane.
175.000	2/0	175.000	Great Boulder Prop.....	..	1/6	...	2 1/16	1 1/16	1 1/2	31/0	28/3	27/6	27/3	26/9	3, Gracechurch St.
280.000	16/0	350.000	Hampton Plains Estate.	..	....	...	1 11/16	5/16	1 7/16	1	11/16	11/16	3/4	5/8	29, St. Swithin's Lane
140.000	1	140.000	Hannan's Brownhill....	..	22/6	...	14 1/4	7 7/16	11 4/16	9 5/8	4 1/16	4 7/8	4 5/8	4 9/16	Broad Street House.
250.000	1	250.000	Lake View Consols.....	..	30/0	...	28 7/8	9 3/16	20 1/16	13 1/16	11 3/4	12 7/16	14 1/4	14 9/16	....
300.000	1	280.663	Lond. & W. Aust. Expl.	..	2/0	...	1 15/16	9/16	1 3/8	1 7/16	1 5/8	1 3/4	1 3/4	1 11/16	Broad Street House.
70.000	10/0	140.000	Londonderry...........	..	....	...	9/16	1/8	1/2	3/16	4/0	4/0	2/6	2/6	3, Gracechurch St.
1.000.000	1	1.000.000	Mount Morgan..........	..	5/5	...	5 7/8	4 13/16	5 5/16	4 7/8	5 1/8	5 1/8	5 1/8	5 1/8	....
500.000	1	200.000	West Austr. Goldfields.	..	1/0	...	3 3/8	15/16	3	2	2 1/16	2	1 15/16	2 1/16	29, St. Swithin's Lane
120.000	2/0	33.304	West Austr. Mining C°..	..	....	...	—	—	3/0	1/9	—	—	—	—	257, Winchester Hse.
140.000	1	140.000	White Feather Reward.	..	....	...	1	1/16	7/16	7/16	2/3	2/9	2/6	3/6	29, St. Swithin's Lane
100.000	1	91.000	Brilliant Block..........	..	....	...	3 3/4	2 3/4	3/8	5/16	7/16	7/16	7/16	3/8	3, Gracechurch St.
384.000	8/0	960.000	Broken Hill Propriet....	..	3/6	...	2 11/16	1 15/16	44/0	2 1/16	51/6	51/6	52/0	49/6	3, Gt. Winchester St.
40.000	2/6	320.000	Hauraki.................	..	....	...	4/9	1/6	0/6	2/0	1/9	1/9	1/9	1/9	97, Dashwood House.
300.000	1	300.000	Mill's Day Dawn........	..	....	...	5/16	1/16	2/6	4/6	3/6	3/6	3/6	3/6	3, Gracechurch St.
150.000	1	112.000	South Kalgurli..........	..	....	...	7 1/2	1 5/8	4 5/8	4	3 1/8	3 1/8	3 1/8	3 1/4	....
320.000	1	320 000	Waihi...................	..	6/0	...	10 3/4	4 7/8	7	9 5/16	10 7/8	12	12	12 1/8	11, Abchurch Lane.
500.000	1	500.000	Wentworth.............	..	....	...	10/0	1/6	4/6	3/6	3/16	3/16	3/16	3/16	4, Throgmorton Avne
			MINES DE DIAMANT												
721 500	1	721.500	Consolidt. Bultfontein...	..	9	...	—	—	30/0	29/0	30/6	30/6	30/6	30/[illegible]	62, Lombard Street.
3.950.000	5	3.948.955	De Beer's Consolidated..	..	20	2 ½ % janvier	30 5/8	21 1/2	28 1/8	22 3/8	29 1/8	29 1/4	29 1/16	29 1/16	62, Lombard Street.
3.500.000	100	3.283.020	Id. 5 % Debenture....	..	5	...	—	—	106 1/2	101	105	105 1/2	106	106	....
[illegible]	10	105.250	Griqualand West.......	..	....	...	8 1/2	6 3/4	8	7 1/4	8	8	8	8	62, Lombard Street.
1.000.000	5	1.000.000	New Jagersfontein	..	9	...	15	9 9/16	13 7/8	12	17	17	17	17	5, Copthall Buildings